

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货盘面	EC主力收盘价	2291.900	72.31	EC次主力收盘价	1592.7	-38.40
	EC2508-EC2510价差	699.20	+46.30	EC2508-EC2512价差	549.70	+74.80
	EC合约基差	108.60	-47.44			
期货持仓头寸（手）	EC主力持仓量	14037	-879			
现货价格	SCFIS（欧线）（周）	2400.50	-21.44	SCFIS（美西线）（周）	1,301.81	35.22
	SCFI（综合指数）（周）	1646.90	-86.39	集装箱船运力（万标准箱）	1,227.97	-0.06
	CCFI（综合指数）（周）	1303.54	-10.16	CCFI（欧线）（周）	1,803.42	77.01
	波罗的海干散货指数（日）	2052.00	-22.00	巴拿马型运费指数（日）	1,919.00	14.00
	平均租船价格（巴拿马型船）	14636.00	-93.00	平均租船价格（好望角型船）	22,732.00	-332.00
行业消息	<p>1、商务部回应美批准对华销售英伟达H20芯片表示，中美之间合作共赢才是正道，打压遏制没有出路。美方应摒弃零和思维，继续取消一系列不合理的对华经贸限制措施。另外，就加拿大政府加严钢铁进口限制措施，商务部表示，中方对此强烈不满，坚决反对，将采取一切必要措施坚决维护中方企业的合法权益。</p> <p>2、工信部等四部门部署进一步规范新能源汽车产业竞争秩序工作，要求深入推进产品价格监测、产品一致性监督检查、缩短供应商货款账期等工作。加强行业自律，共同抵制“网络水军”“黑公关”等网络乱象。另外，中央第四指导组开展专题调研座谈，要求切实规范新能源汽车产业竞争秩序。</p> <p>3、美联储理事沃勒继续发出7月降息的呼吁，并指出他很担忧私营部门的招聘趋势。他还表示，如果特朗普提名自己担任美联储主席，他会答应。另外，特朗普再次在社交媒体平台发文，敦促美联储主席鲍威尔降息。</p> <p>4、欧盟成员国正式批准对俄罗斯第18轮制裁方案，首次对俄罗斯石油公司在印度的最大炼油厂实施制裁。此轮制裁还包括禁止“北溪”天然气管道相关活动、降低石油价格上限至47.6美元等。</p> <p>5、日本首相石破茂与美国财政部长贝森特举行会谈，要求大力推进关税谈判。贝森特称，有可能达成有益两国的贸易共识，但“比起匆忙达成共识，达成良好的共识更加重要”。</p>					
	 <p>更多资讯请关注！</p>					
观点总结	<p>周一集运指数（欧线）期货价格涨跌不一，主力合约EC2510收跌2.35%，其余合约收得-1-3%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为2400.50，较上周回落21.40点，环比下行0.9%，高位运行的现货指标说明头部船司此前的宣涨行为大概率能成功落地，市场对旺季运价担忧减弱，叠加主力合约换月，基差修复逻辑带动期价高位震荡。6月美国标普全球综合PMI指数从5月的53小幅回落至52.8。价格压力明显加剧，主要驱动因素包括关税政策的影响，以及融资成本、薪资压力和燃料价格的上涨。美国6月零售销售数据呈现超预期反弹，环比增速录得0.6%，显著高于市场预期的0.1%，且较前值-0.9%明显改善。尽管面临贸易政策不确定性，美国消费端仍展现出较强的韧性，部分或于特朗普暂缓关税条例有关，但考虑到近期关税政策有所加码，后续通胀仍存在上行风险，或对未来数月的零售数据构成一定影响。此外，中国近期对欧盟白兰地、医疗器械等品类实施反制禁令，进一步加剧中欧贸易紧张关系，引发市场担忧。在此背景下，贸易战不确定性尚存，集运指数（欧线）需求预期弱，期价震荡幅度大，但现货端价格指标的迅速回升，或带动期价短期内回涨。接下来，7、8月份是欧洲、日本、越南等国家与美国重新谈判的窗口期，不确定性尚存，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，应及时跟踪地缘、运力与货量数据。</p>					
	 <p>更多观点请咨询！</p>					
重点关注	7-22 22:00 美国7月里奇蒙德联储制造业指数					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：EC为集运指数（欧线）期货 CCFI：中国出口集装箱运价指数

研究员：

廖宏斌 期货从业资格号F30825507

期货投资咨询从业证书号Z0020723

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货