

# 「2026.7.24」

## 集运指数（欧线）期货周报

作者：廖宏斌

期货从业资格证号：F3082507

期货投资咨询证号：Z0020723

联系电话：4008-8787-66

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



## 目录



### 1、行情回顾



### 2、消息回顾与分析



### 3、图表分析



### 4、行情展望与策略

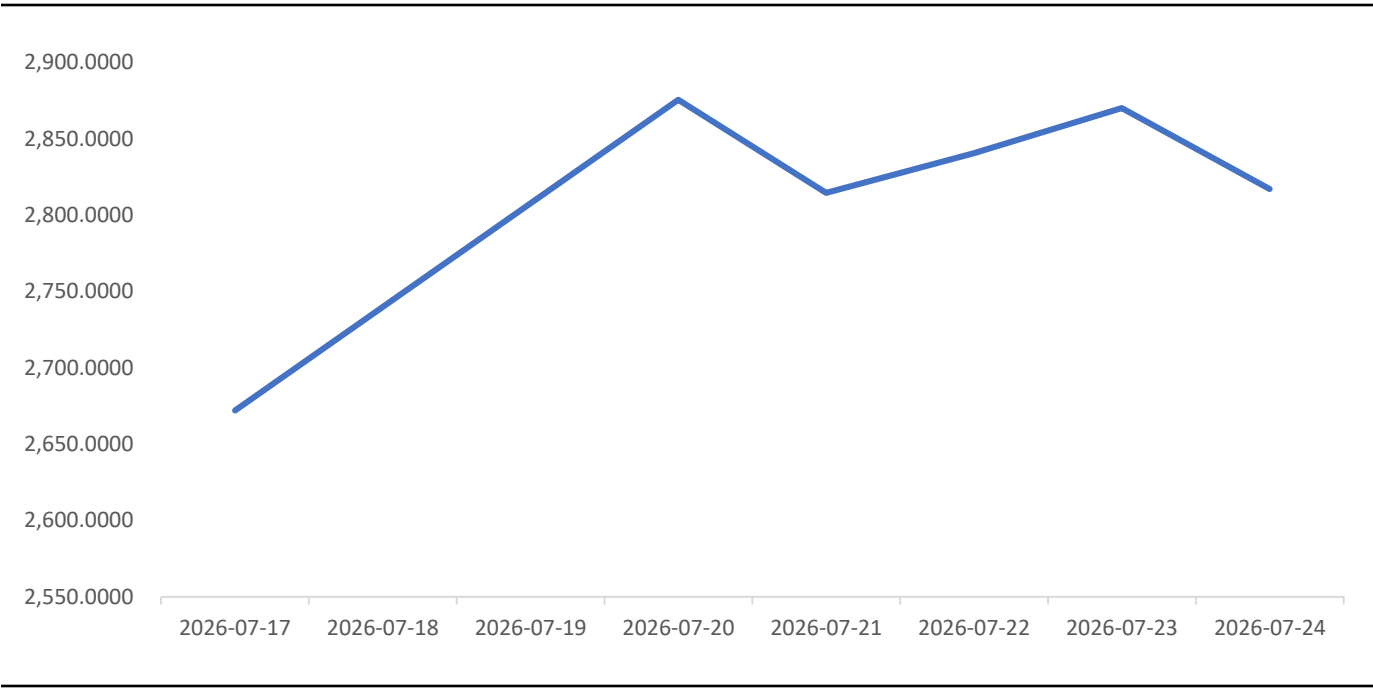
本周集运指数（欧线）期货价格集体上涨，主力合约EC2608收涨6.70%，远月合约收涨4-8%不等。美军对伊朗发动新一轮打击，美国总统特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。美国总统特朗普表示，正在认真考虑在伊朗重新启动重大军事行动，此轮军事行动规模将超越此前的“史诗愤怒”行动，并强调美军已对此做好全方位准备。伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫表示，霍尔木兹海峡局势不会恢复至战前状态。伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发布声明称，美方再次威胁要打击伊朗国家基础设施。霍尔木兹海峡仍处于关闭状态，地缘局势扑朔迷离。现价端，船司陆续公布8月上旬报价，马士基32周欧基报价约大柜4250美金，较上月跌幅显著；ONE的8月上旬常规现货报价大柜4608美金，港口和航线特价大柜4408美金；目前现货大柜报价均值处于4800-4850美金区间，市场驱动逐步转向基本面定价，后续观察其他船司的定价跟进情况。需求方面，欧元区6月CPI同比增速由前期高位回落，制造业及服务业PMI同步录得回升，经济动能边际修复，但仍处弱复苏区间。IMF针对欧元区发布经济报告指出，受外部环境变化拖累，今年欧元区经济增速预计为0.9%，相较于4月份1.1%的预期值再度下调，经济形势不容乐观。

目前来看，航运业供需格局未发生重大改变，但美伊局势反复再度成为油价导火索，从而提升集装箱运输成本，压缩船企利润，运价上行。接下来，阶段性地缘扰动或带来短期震荡，但难改中长期偏弱趋势，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。

# 一、行情回顾

| 期货 | 合约名称    | 周涨跌幅（%） | 周涨跌    | 收盘价     |
|----|---------|---------|--------|---------|
|    | EC2607  | 1.41    | 51.50  | 3715.00 |
|    | *EC2608 | 6.70    | 177.00 | 2817.00 |
|    | EC2609  | 7.82    | 144.50 | 1991.50 |
|    | EC2610  | 7.80    | 126.00 | 1741.50 |
|    | EC2611  | 5.98    | 107.00 | 1897.00 |
|    | EC2612  | 6.18    | 119.50 | 2054.50 |
|    | EC2703  | 4.56    | 69.50  | 1593.00 |
|    | EC2706  | 4.35    | 75.50  | 1813.00 |
| 现货 | 指数名称    |         |        | 收盘价     |
|    | SCFIS   | 5.40    | 198.44 | 3854.82 |

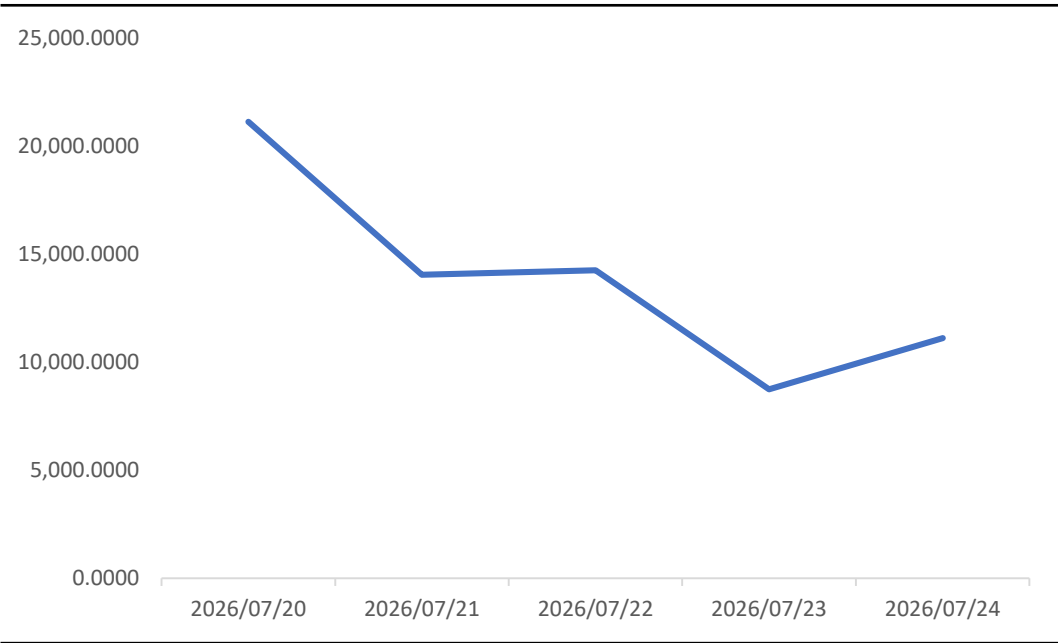
图1、EC2608收盘价



来源：iFinD 瑞达期货研究院

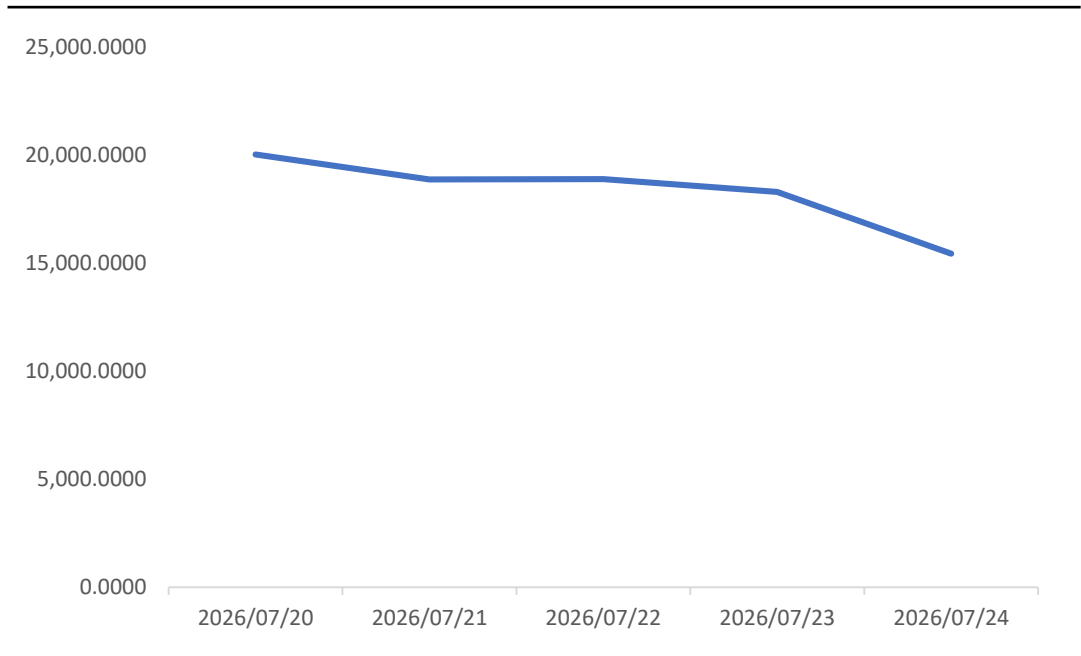
本周集运指数（欧线）期货主力合约价格在美伊冲突加剧的背景下高涨。

图2、主力合约成交量



来源：iFinD 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周EC2608合约成交量、持仓量表现分化，持仓量大幅下降。

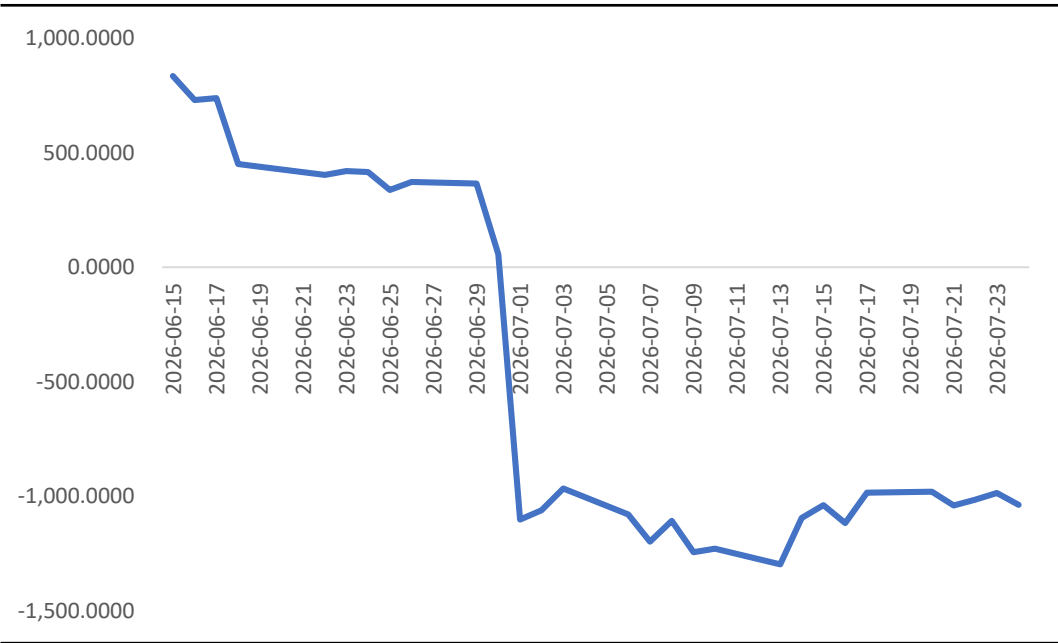
## 二、消息回顾与分析



| 消 息                                                                                                                                                                                                                      | 影 响  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫表示，霍尔木兹海峡局势不会恢复至战前状态。伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发布声明称，美方再次威胁要打击伊朗国家基础设施。霍尔木兹海峡仍处于关闭状态。若有船只确需通过该海峡，必须按照此前公布的指定航线和程序通行。声明指出，如果美国将其威胁付诸行动，伊朗武装力量将不允许本地区出口一滴石油，地区内的石油、天然气、电力及经济基础设施都将成为打击目标。                               | 偏多   |
| 美国贸易代表贾米森·格里尔在接受媒体采访时暗示，美国联邦政府将很快出台新的关税政策以替代即将到期的10%全球进口关税。格里尔表示，现在无法给出新关税政策出台具体时间点，政策在正式宣布前还需向国会和其他利益攸关方通报。                                                                                                             | 中性偏多 |
| 欧盟委员会提出修订欧盟碳排放交易体系方案，以减轻企业在脱碳过程中的压力，同时确保欧盟实现2040年气候目标。根据方案，欧盟将更新碳排放的“线性削减系数”，即每年欧盟碳排放总量限额下降的幅度。该系数将在2031年至2035年间下调至3.7%，2036年至2040年间调整至1.7%，使减排更趋平缓。目前该系数是4.3%，在2028年到2030年间计划为4.4%。                                     | 中性   |
| 多名美方高级官员称，美国总统特朗普预计在未来数日内决定是否扩大对伊朗的军事行动并恢复“全面作战行动”。若特朗普决定恢复对伊朗全面作战行动，其强度和范围将远超美军近日对伊朗发动的袭击，以色列很可能参与其中。特朗普表示，美国“很快”将对伊朗位于纳坦兹以南的“镐山”地下设施发动打击，而且打击力度将“非常猛烈”。特朗普同时警告称，如果也门胡塞武装封锁红海，美国将采取行动。伊朗军方表示，若美军攻击伊朗核设施，中东地区美方利益都将遭到报复。 | 偏多   |

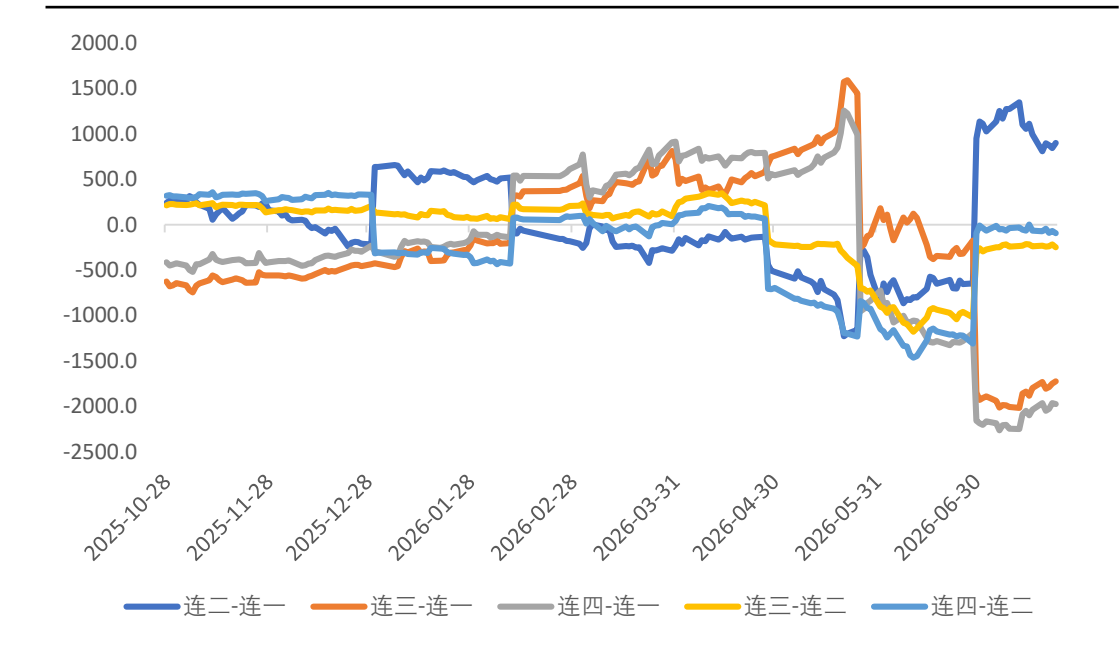
## 三、周度市场数据

图4、期现基差走势图



来源：iFinD 瑞达期货研究院 （基差= SCFIS-集运指数（欧线）主力合约期货价格）

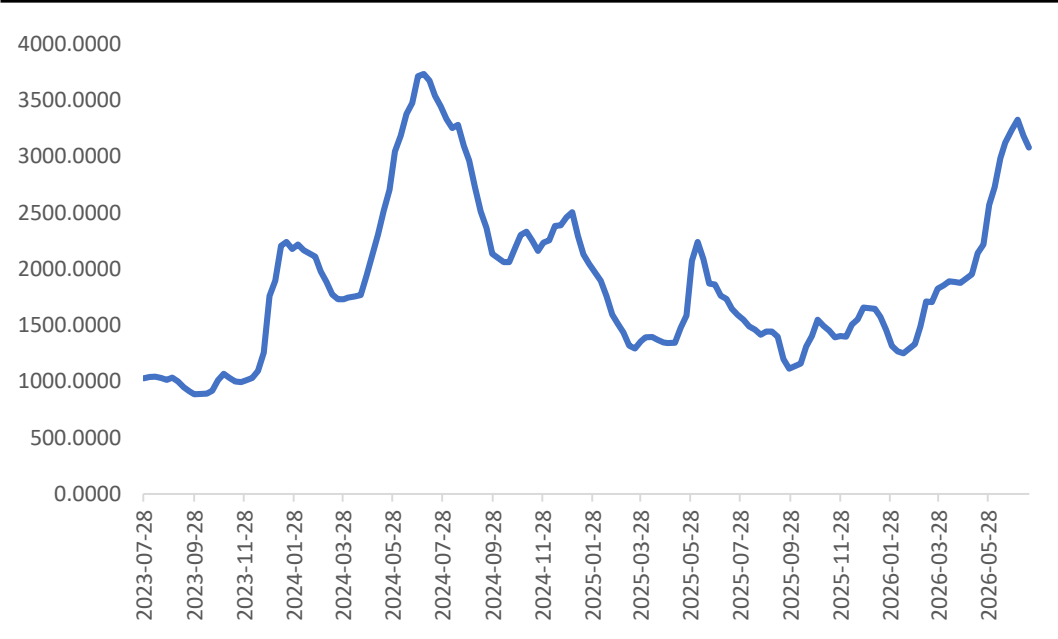
图5、近远月合约价差



来源：iFinD 瑞达期货研究院 （连一：EC2606 连二：EC2607 连三：EC2608 连四：EC2609）

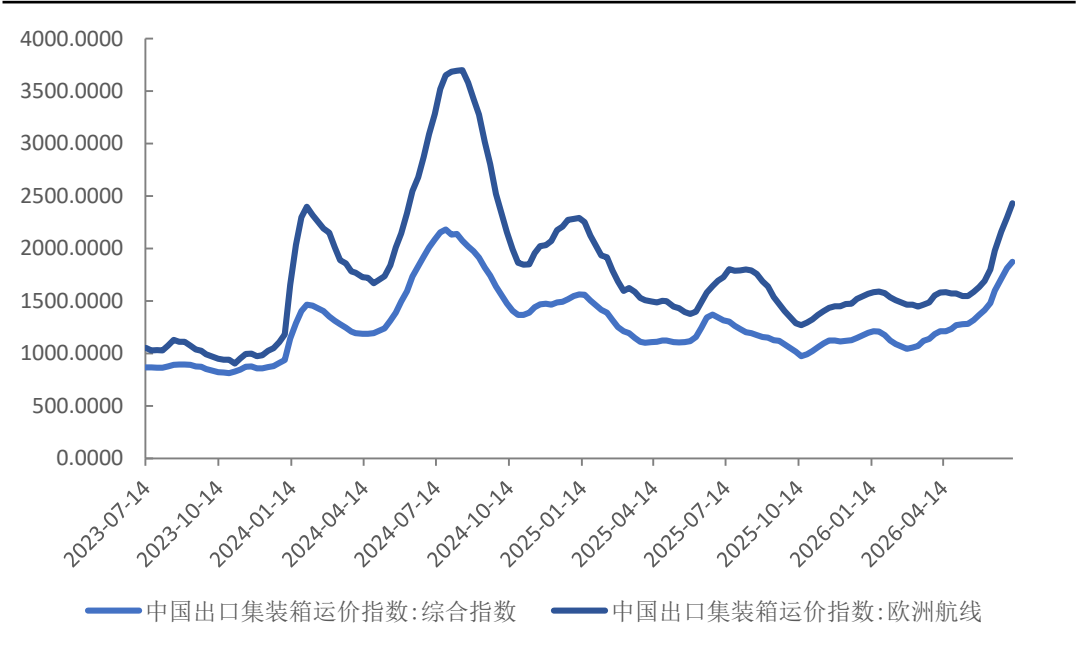
本周集运指数（欧线）期货合约基差、价差分化。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

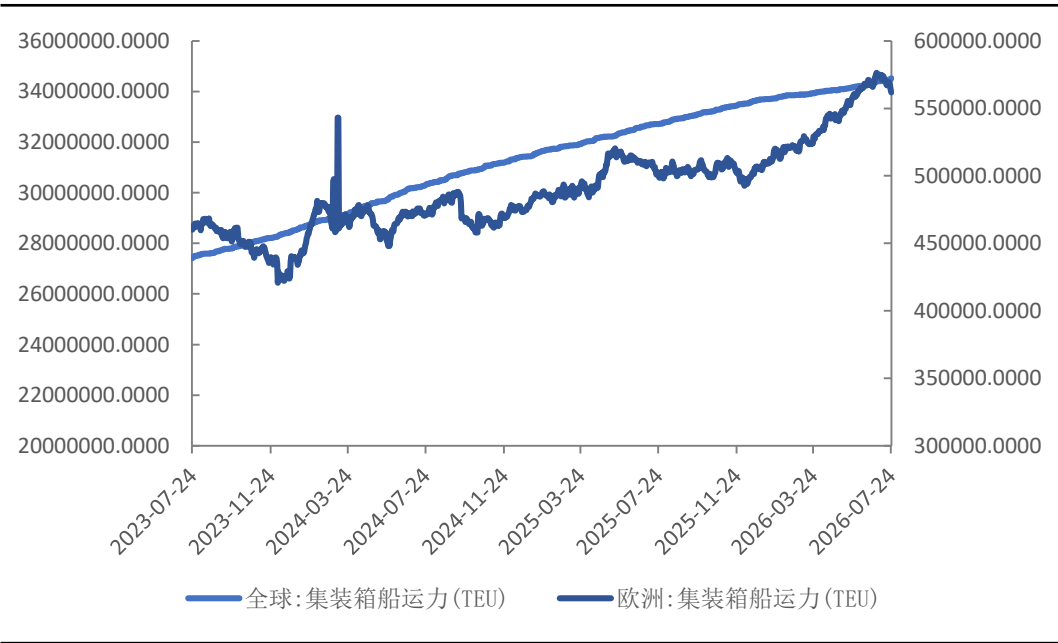
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周出口集装箱运价指数持续小幅回落。

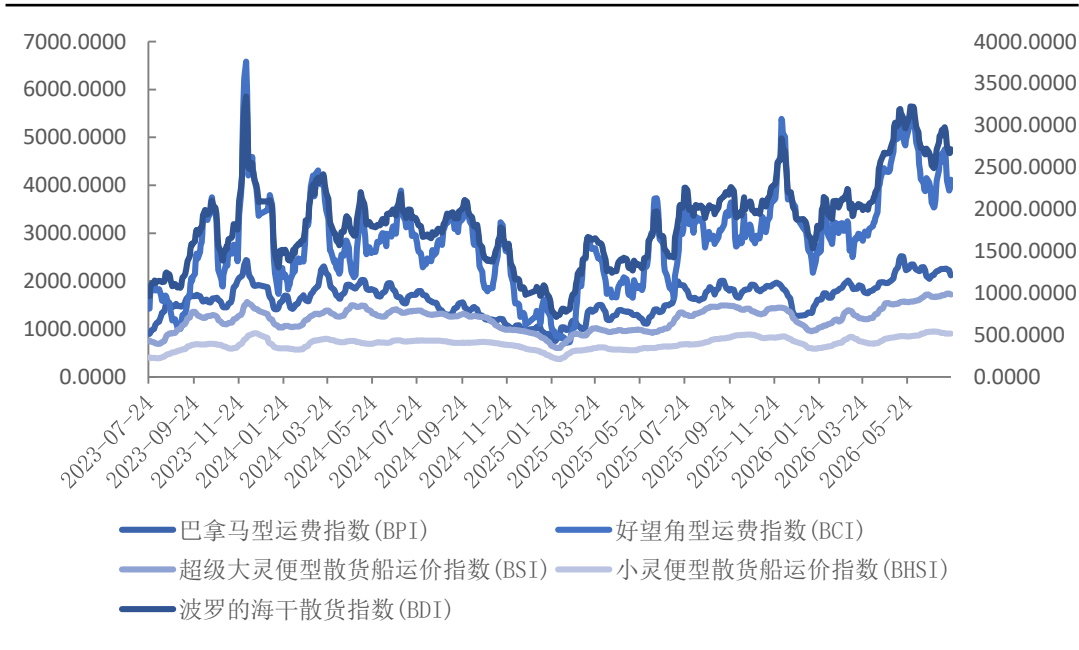
图8、 集装箱船运力 (单位: TEU)



来源: iFinD 瑞达期货研究院

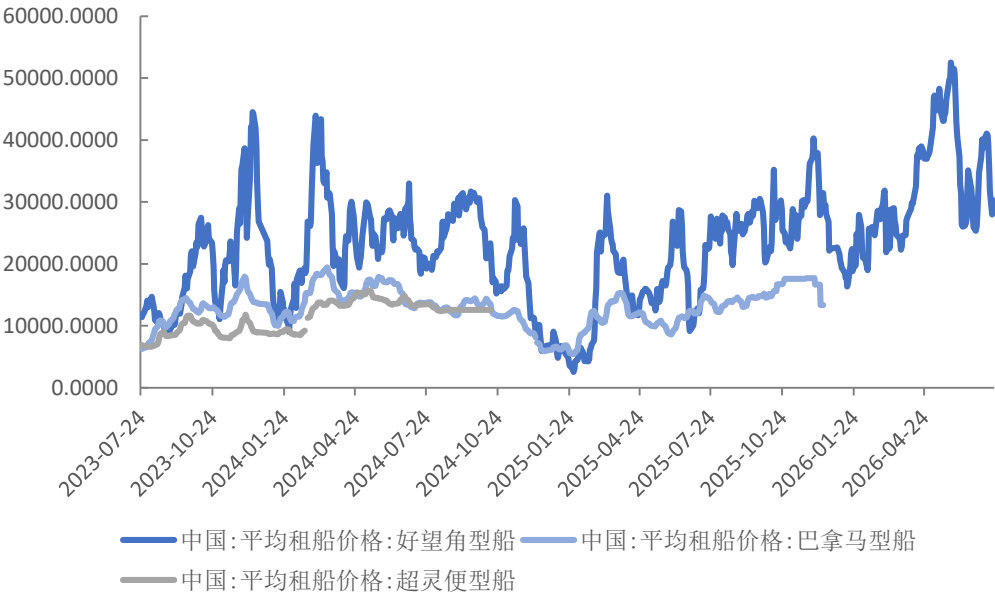
全球集装箱运力持续增长，欧线运力波动回升；  
本周BDI及BPI回落，运价现价波动大。

图9、 各类运价指数



来源: iFinD 瑞达期货研究院

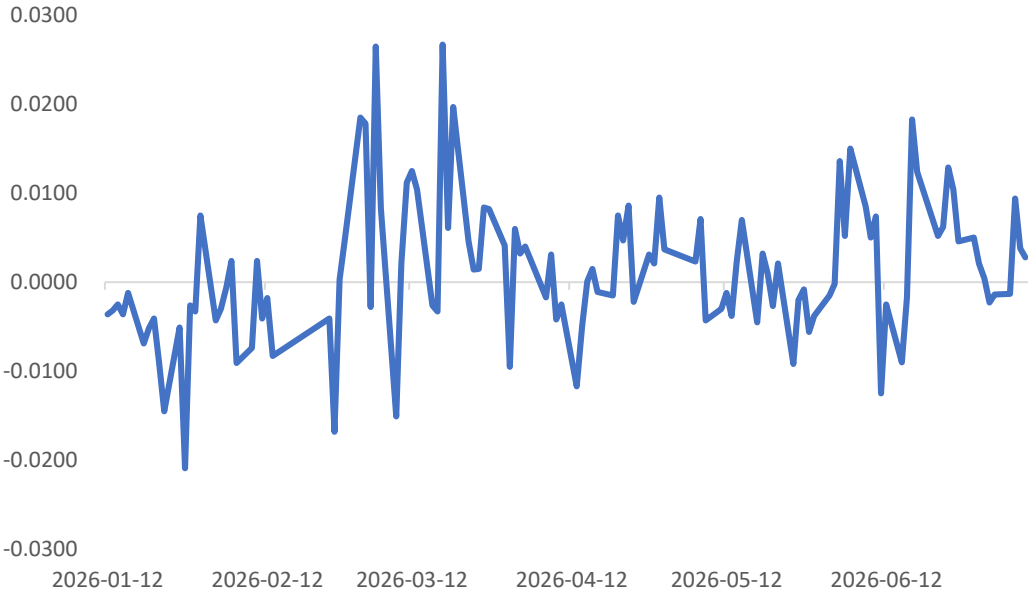
图10、平均租船价格



来源：iFinD 瑞达期货研究院

本周好望角型船租船价格震荡回落；  
人民币兑美元离岸和在岸价差收窄。

图11、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源：iFinD 瑞达期货研究院

## 四、行情展望与策略

**周度观点：**本周集运指数（欧线）期货价格集体上涨，主力合约EC2608收涨6.70%，远月合约收涨4-8%不等。美军对伊朗发动新一轮打击，美国总统特朗普在社交媒体发文，暗示美军在近日出现人员伤亡后将对伊朗发动强硬报复行动。美国总统特朗普表示，正在认真考虑在伊朗重新启动重大军事行动，此轮军事行动规模将超越此前的“史诗愤怒”行动，并强调美军已对此做好全方位准备。伊朗伊斯兰议会议长卡利巴夫表示，霍尔木兹海峡局势不会恢复至战前状态。伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发布声明称，美方再次威胁要打击伊朗国家基础设施。霍尔木兹海峡仍处于关闭状态，地缘局势扑朔迷离。现价端，船司陆续公布8月上旬报价，马士基32周欧基报价约大柜4250美金，较上月跌幅显著；ONE的8月上旬常规现货报价大柜4608美金，港口和航线特价大柜4408美金；目前现货大柜报价均值处于4800-4850美金区间，市场驱动逐步转向基本面定价，后续观察其他船司的定价跟进情况。需求方面，欧元区6月CPI同比增速由前期高位回落，制造业及服务业PMI同步录得回升，经济动能边际修复，但仍处弱复苏区间。IMF针对欧元区发布经济报告指出，受外部环境变化拖累，今年欧元区经济增速预计为0.9%，相较于4月份1.1%的预期值再度下调，经济形势不容乐观。

目前来看，航运业供需格局未发生重大改变，但美伊局势反复再度成为油价导火索，从而提升集装箱运输成本，压缩船企利润，运价上行。接下来，阶段性地缘扰动或带来短期震荡，但难改中长期偏弱趋势，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制。



## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。