

| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1894.000 | 5.14↑   | EC次主力收盘价                                                                                         | 2197.5    | +6.01↑    |
|            | EC2610-EC2611价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -165.00  | +50.00↑ | EC2610-EC2612价差                                                                                  | -450.50   | +22.00↑   |
|            | EC合约基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,344.52 | +88.50↑ |                                                                                                  |           |           |
| 期货持仓头寸 (手) | EC主力持仓量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 28358    | -440↓   |                                                                                                  |           |           |
| 现货价格       | SCFIS (欧线) (周)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3238.52  | -7.86↓  | SCFIS (美西线) (周)                                                                                  | 4,207.26  | 3.41↑     |
|            | SCFI (综合指数) (周)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3409.63  | 54.39↑  | 集装箱船运力 (万标准箱)                                                                                    | 3,459.51  | 0.12↑     |
|            | CCFI (综合指数) (周)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1821.65  | -25.31↓ | CCFI (欧线) (周)                                                                                    | 2,270.18  | -122.72↓  |
|            | 波罗的海干散货指数 (日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2841.00  | 50.00↑  | 巴拿马型运费指数 (日)                                                                                     | 2,103.00  | 15.00↑    |
|            | 平均租船价格 (巴拿马型船)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 13659.00 | 0.00↑   | 平均租船价格 (好望角型船)                                                                                   | 37,286.00 | -4719.00↓ |
|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |          |         |                                                                                                  |           |           |
| 行业消息       | 1、美国总统特朗普宣布，自2027年1月1日起，美国将把对加拿大所有汽车、卡车、汽车零部件和钢铁征收的关税提高至50%。在美国生产相关产品则“零关税”。特朗普表示，美国“不需要加拿大，加拿大需要美国”，并表示加拿大95%的生意都与美国有关，而美国情况“恰恰相反”。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |          |         | <br>更多资讯请关注！  |           |           |
|            | 2、伊朗波斯湾海峡管理局发表声明称，违反伊朗关于霍尔木兹海峡航行规定的船只将面临罚款、扣押或没收等限制措施。声明指出，往返波斯湾的货主在租船前必须查阅波斯湾海峡管理局发布的“违规船只”名单，以避免潜在问题。即日起，任何船只如与“违规船只”合作，也将被列入该名单。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |          |         |                                                                                                  |           |           |
| 观点总结       | 周二集运指数（欧线）期货价格多数下跌，主力合约EC2610收跌4.15%，远月合约收跌3-6%不等，美对加拿大加征汽车关税料使贸易端承压。最新SCFIS欧线结算运价指数为3238.52，较上周下跌7.86点，环比下行0.2%。伊朗最高国家安全委员会秘书雷扎伊表示，如果美国对伊朗继续发动经济战，将没有石油会通过霍尔木兹海峡乃至波斯湾地区。伊朗将任何国家参与或支持美国对伊朗人民发动的经济战视为战争行为。美国总统特朗普此前宣布 对伊朗采取“针对任何国家实施过的最严厉经济行动”，称这将是一场规模空前的“经济战和经济孤立”。地缘局势进一步转冷，风险溢价支撑运价。现价端，目前头部船司集装箱大柜报价均值约在大柜4000-4800美金（马士基下调200-300美金至4300-4400），实际揽货价格降至大柜4100美金左右，现货逐步进入降价周期。需求方面，欧元区7月综合PMI初值升至51.9，为四个月来首次重返扩张区间并创五个月新高；德国商业活动四个月来首次实现增长，法国产出虽继续下滑但降幅已收窄至微乎其微的水平，欧元区其余国家和地区则录得八个月以来最强劲的扩张。7月欧元区经济边际回暖，但地缘政治环境持续波动，复苏势头能否延续仍有待观察。接下来，航运业供需格局未发生重大改变，地缘谈判缓慢推进叠加淡季，从而降低集装箱运输成本预期，导致运价持续下行。但美伊谈判的不确定性依旧存在，这或带来短期震荡，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。 |          |         | <br>更多观点请咨询！ |           |           |
|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |          |         |                                                                                                  |           |           |
| 重点关注       | 8-26 20:30 美国7月核心PCE物价指数年率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |          |         |                                                                                                  |           |           |
|            | 8-26 20:30 美国7月个人支出月率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |          |         |                                                                                                  |           |           |
|            | 8-26 20:30 美国第二季度实际GDP年化季率修正值                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |          |         |                                                                                                  |           |           |
|            | 8-26 20:30 美国7月耐用品订单月率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |          |         |                                                                                                  |           |           |

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。