

| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1385.000 | 8.81   | EC次主力收盘价        | 1570.8    | -38.40                                                                                               |
|           | EC2506-EC2508价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -185.80  | +62.10 | EC2506-EC2510价差 | 84.30     | +24.10                                                                                               |
|           | EC合约基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 44.39    | -98.95 |                 |           |                                                                                                      |
| 期货持仓头寸（手） | EC主力持仓量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 39636    | -15    |                 |           |                                                                                                      |
| 现货价格      | SCFIS（欧线）（周）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1429.39  | -79.05 | SCFIS（美西线）（周）   | 1,230.28  | -138.13                                                                                              |
|           | SCFI（综合指数）（周）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1347.84  | -22.74 | 集装箱船运力（万标准箱）    | 1,227.97  | 0.07                                                                                                 |
|           | CCFI（综合指数）（周）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1122.40  | 11.46  | CCFI（欧线）（周）     | 1,499.50  | 13.36                                                                                                |
|           | 波罗的海干散货指数（日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1373.00  | -20.00 | 巴拿马型运费指数（日）     | 1,392.00  | -20.00                                                                                               |
|           | 平均租船价格（巴拿马型船）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 12130.00 | -23.00 | 平均租船价格（好望角型船）   | 14,532.00 | 327.00                                                                                               |
| 行业消息      | <p>1、商务部等六部门进一步优化离境退税政策，将离境退税起退点从500元下调至200元，将现金退税限额从1万元上调至2万元，且同步推动退税商店增量扩容、丰富退税商品供给、提高退税便捷度。税务总局配套修订《境外旅客购物离境退税管理办法》，进一步推出离境退税便利化措施。</p> <p>2、据新浪，为简化对等关税的谈判，美方谈判官员计划使用美国贸易代表署(USTR)制定的新框架，里面列出谈判的大类别，例如关税和配额、非关税贸易壁垒、数位贸易、产品原产地原则经济安全和其他商业问题。在这些类别中，美国官员将提出针对个别国家的特定要求，但知情人士强调，这份文件也可能随时调整。美国的初步计划是在未来两个月内与18个主要贸易伙伴轮流谈判，初步计划是在三周内以每周六个国家参与会谈的方式交替进行。</p> <p>3、欧洲央行管委Simkus表示，由于贸易损害，不能排除今年再降息两次的可能性。预计六月的预测将显示经济增长放缓。除非情况恶化，否则不需要更大的降息。通缩压力正在积累。</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，主力合约收涨0.64%，远月合约收跌-2-0%不等，多家船司5月欧线报价延续4月报价，甚至有所下调，带动期价进一步下行。最新SCFIS欧线结算运价指数为1429.39，较上周回落79.05点，环比下行5.2%。当地时间4月22日，美国总统特朗普在白宫新闻发布会上表示，对中国商品征收的高关税将“大幅下降”。当天，美国财政部长贝森特也暗示中美关系将缓和，并表示对华高关税不可持续。但4月25日下午，我国外交部举行例行记者会，外交部发言人郭嘉昆表示，中美双方并没有就关税问题进行磋商或谈判，美方不要混淆视听，贸易战局势仍不明朗。此外，欧元区3月制造业PMI持续位于收缩区间，尤其是德国作为欧元区经济引擎，其制造业的持续低迷可能对欧元区整体经济复苏构成压力，同时通胀压力依然存在，经济持续承压。综上，贸易战局势同地缘政治形势一般反复不断，市场对集运指数（欧线）需求回暖的预期再度存疑。后续若美国对欧洲加征关税税率优于预期，远月期价表现或好于近月合约。建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，后续需密切关注美国对欧相关政策及中欧外贸数据。</p> |          |        |                 |           |  <p>更多观点请咨询！</p> |
| 重点关注      | <p>4-29 17:00 欧元区4月工业景气指数</p> <p>4-29 21:00 美国2月FHFA房价指数月率</p> <p>4-29 21:00 美国2月S&amp;P/CS20座大城市末季调房价指数年率</p> <p>4-29 22:00 美国3月JOLTs职位空缺(万人)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |          |        |                 |           |                                                                                                      |

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。