

「2023.10.21」

集运指数（欧线）期货周报

作者：柳瑜萍

期货投资咨询证号：Z0012251

联系电话：0595-86778969

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

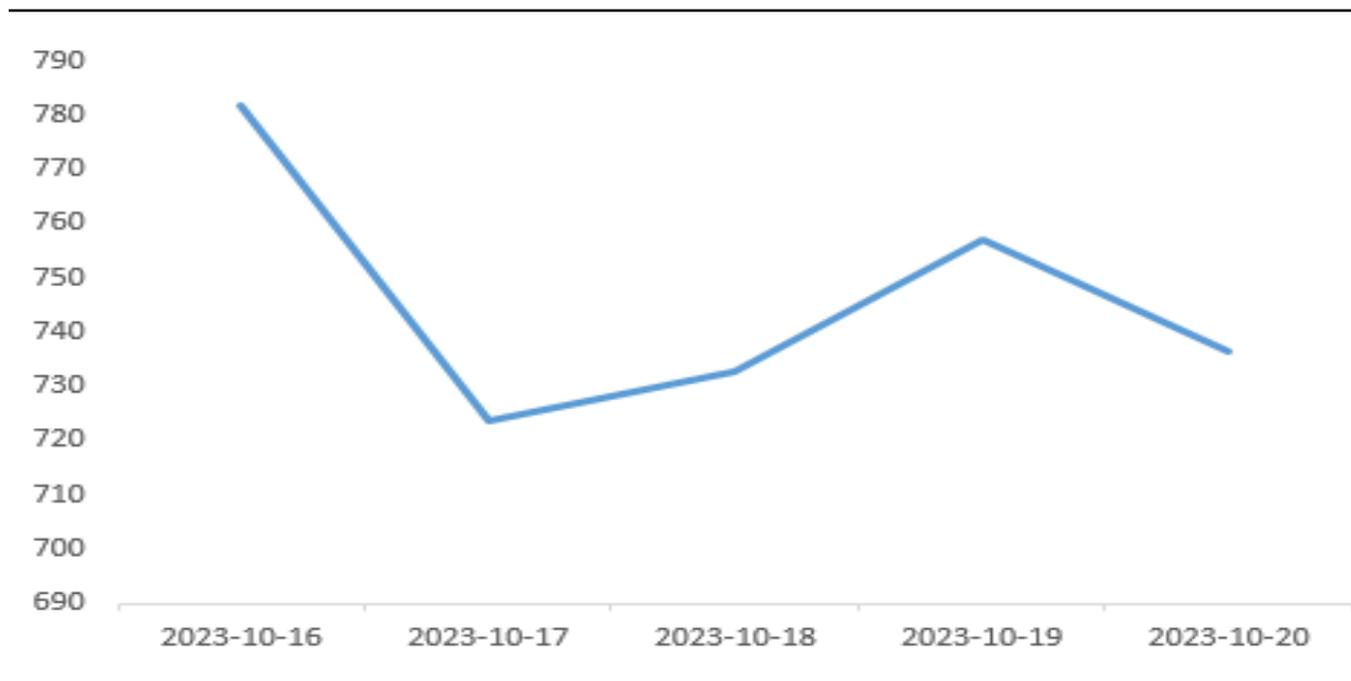
本周集运指数（欧线）期货震荡走弱，EC2404周跌5.83%，其余合约均有不同幅度下跌。最新SCFIS欧线结算运价指数为600.40点，较上周下降23.59点，环比回落3.8%。长期来看，2021年新船订单于今年10月进入集中交付期，部分班轮公司或将调整运力维持运价，运力部署因巴拿马运河问题也将更多投放在欧线上，未来9个月内欧线集运市场运力过剩的格局确定性较高，外加欧洲经济下行压力大，接下来EC2404或震荡偏弱。反观美国，9月多项经济指标显著好于预期，有利于美线需求复苏，预计美线市场依旧强于欧线。从汇率来看，美联储加息过程已进入尾声，年底人民币贬值压力大概率趋于缓解，而人民币的相对升值，将会对我国出口产生一定负面影响，进而减少对集装箱运价的支撑。

总的来看，当前全球集运市场仍处于供需缺口大、供需严重失衡的状态，尤其是欧线的运力供给宽松格局难改，四大班轮巨头发布的市场预测均指出未来集运市场会因为供需失衡面临更大的挑战，需求侧的改善则需关注欧洲的通胀控制与央行货币政策转向。操作上，建议投资者谨慎观望，注意操作节奏及风险控制。需要注意的是，巴以冲突再度升级，加剧中东地区的不稳定性和不确定性，影响外贸运输。

一、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅 (%)	周涨跌	收盘价
	EC2404	-5.83	-45.60	736.40
	EC2406	-7.05	-58.10	765.60
	EC2408	-5.53	-49.70	849.20
	EC2410	-7.25	-61.40	785.00
	EC2412	-6.78	-59.60	819.00
现货	指数名称			收盘价
	SCFIS	-3.80	-23.59	600.40

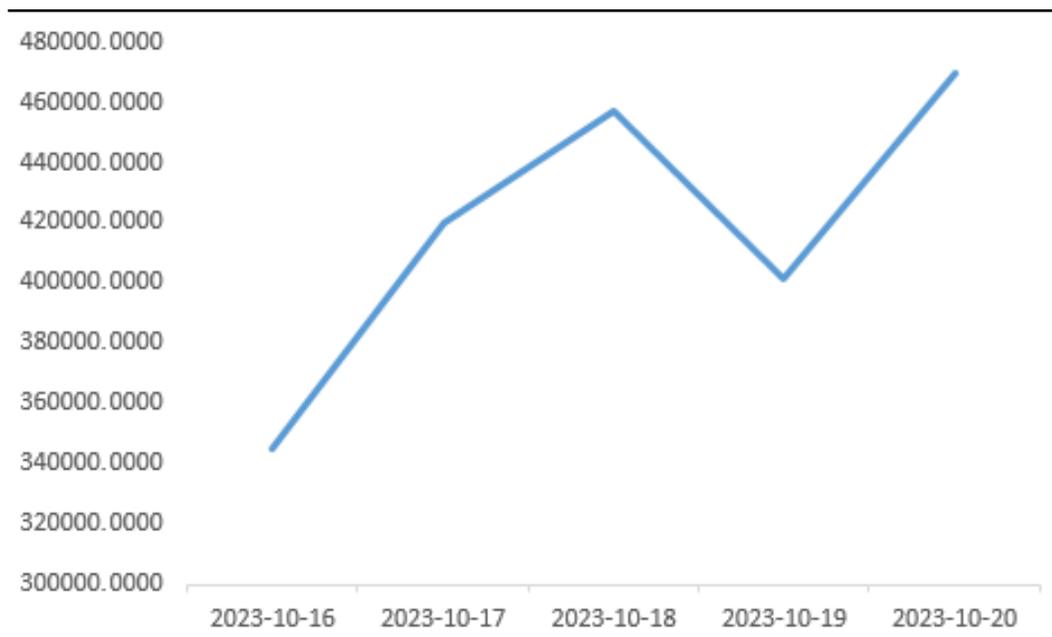
图1、EC2404收盘价



来源：wind 瑞达期货研究院

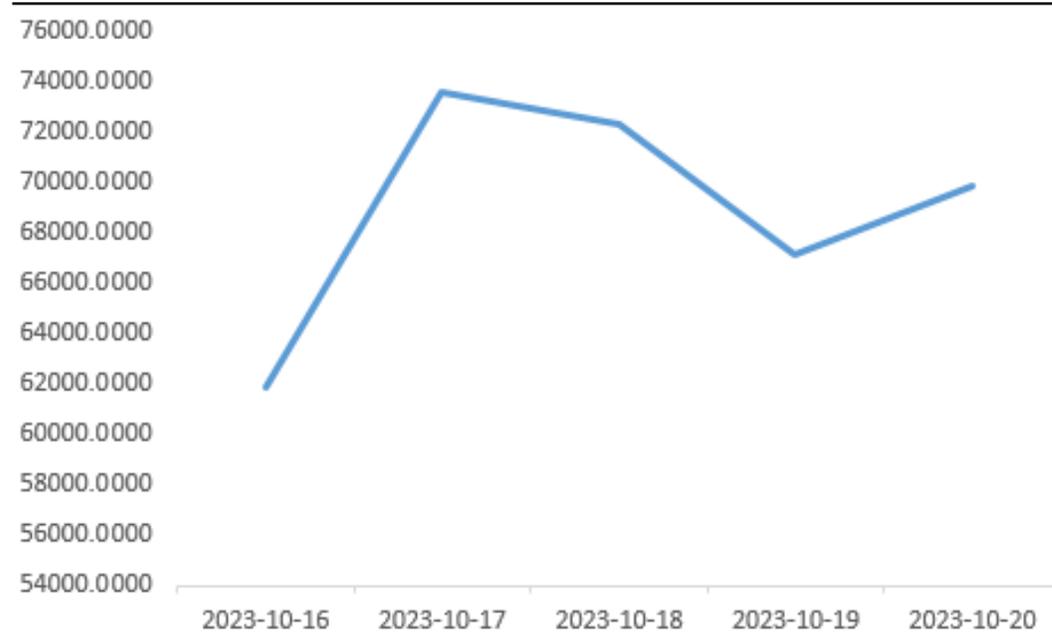
本周集运指数（欧线）期货主力合约震荡偏弱。

图2、主力合约成交量



来源: wind 瑞达期货研究院

图3、主力合约持仓量



来源: wind 瑞达期货研究院

本周EC2404合约成交量及持仓量有所上行，交易热度回升。

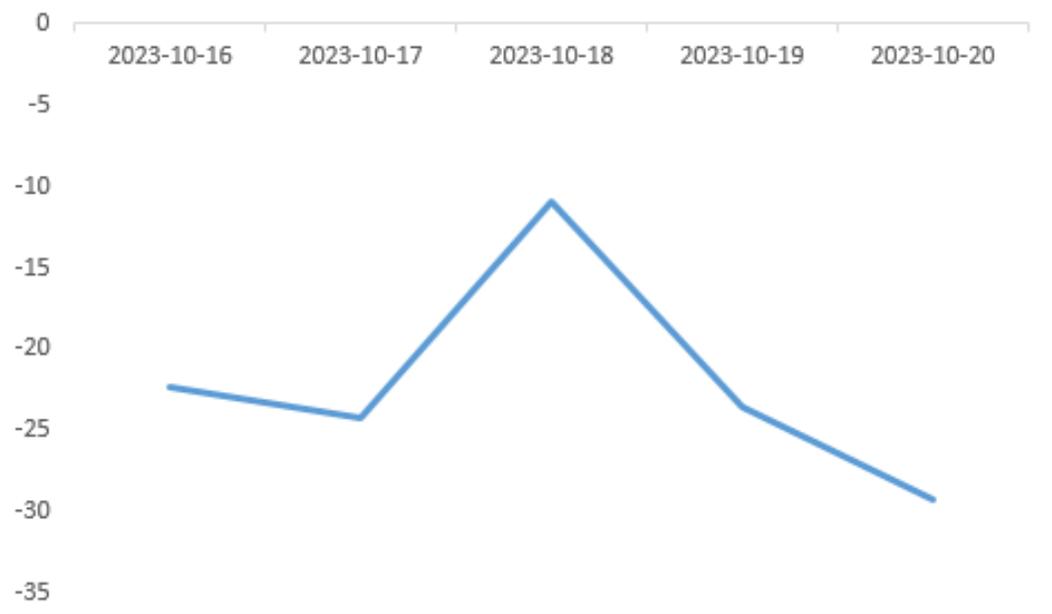
二、消息回顾与分析

消息回顾与分析

消 息	影 响
以星收取战争险附加费，长荣因不可抗力调整卸货港，马士基免除目的地变更费、滞期费！以色列阿什杜德港已出现拥堵，阿什杜德港和海法港还实行了危险货物限制措施，船公司纷纷做出应对。	偏多
埃及苏伊士运河管理局16日发表声明说，自2024年1月15日起，部分船舶途经苏伊士运河的通行费将上调。声明称，自明年1月15日起，原油运输船、成品油运输船、液化石油气运输船、液化天然气运输船、化学品运输船和其他液体散货船、集装箱船、车辆运输船、游船、特殊浮动设施的通行费将上涨15%。干散货船、一般货船、滚装船和其他船只的通行费将上调5%。	偏多
今年前三个季度，电动载人汽车、太阳能电池、锂电池为代表的“新三样”表现异军突起，出口额同比增长41.7%，出口值已连续14个季度保持两位数增长。海关最新数据显示，前三季度，我国“新三样”产品合计出口7989.9亿元，同比增长41.7%，占我国出口比重同比提升1.3个百分点，达到4.5%。	中性偏多
美联储主席鲍威尔表示，通胀仍然过高，抗击通胀的道路可能会崎岖不平且需要一些时间，美联储致力于将通胀可持续地降至2%。要达到这一目标，可能需要一段时期低于趋势的经济增长，以及劳动力市场状况进一步疲软。鲍威尔没排除数据太好会进一步加息，但也强调风险和债市收益率上涨收紧了金融状况。此外，考虑到不确定性和风险，以及已经取得的进展，美联储正在谨慎行事。另外，鲍威尔还指出，债市收益率上升可能意味着无需更多加息。	中性偏多
Alphaliner的最新报告显示，进入第四季度以来，全球闲置的集装箱船数量再次飙升，目前全球共有315艘、共118万Teu的集装箱船处于闲置状态！据了解，Alphaliner每两周对闲置集装箱船进行一次调查，结果显示，两周前闲置的集装箱船为271艘，共942035Teu，仅两周的时间市场上就多出了44艘集装箱船被闲置。	偏空

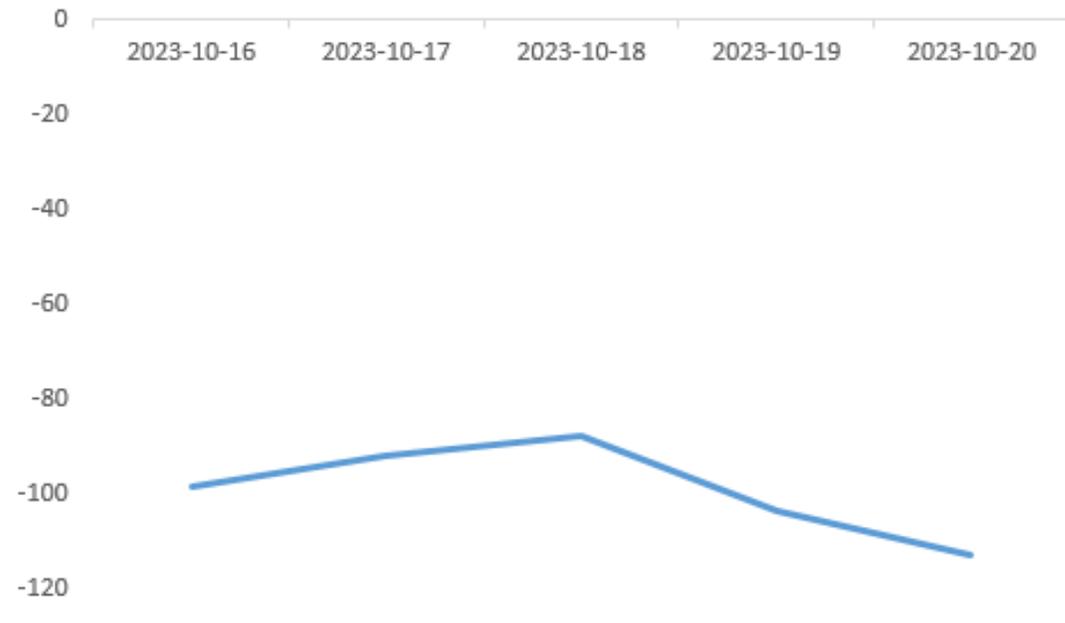
三、周度市场数据

图4、EC2304-EC2406价差变化



来源: wind 瑞达期货研究院

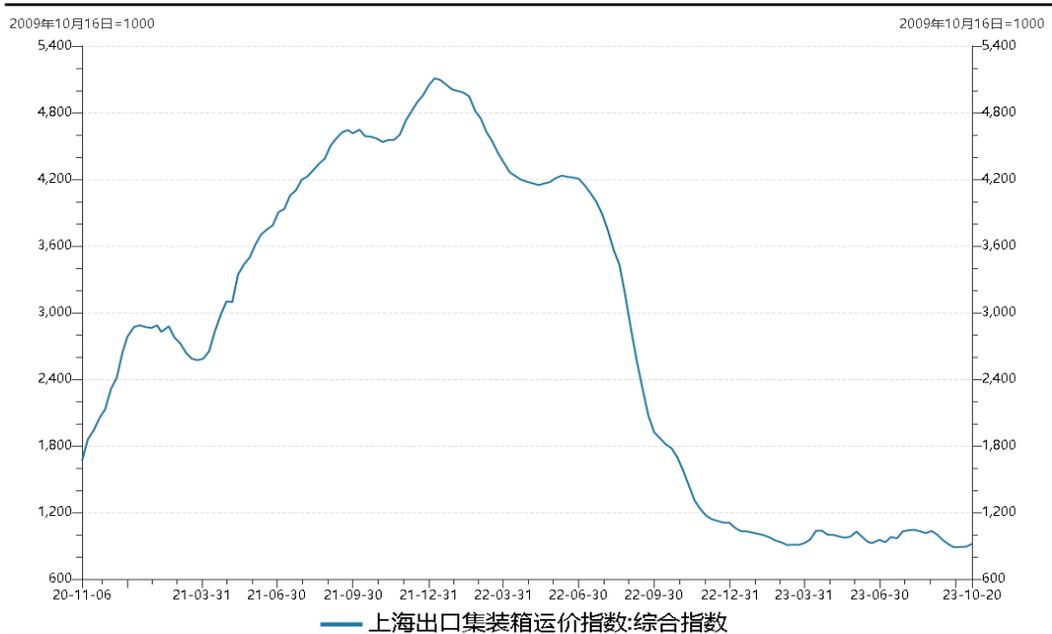
图5、EC2404-EC2408价差变化



来源: wind 瑞达期货研究院

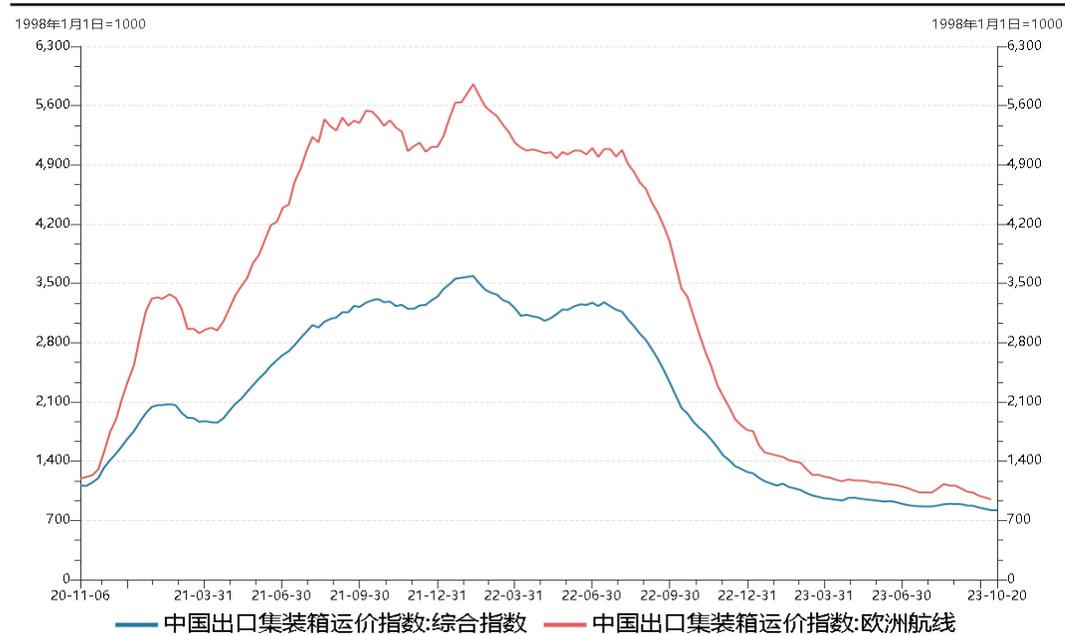
本周EC2404与EC2406、EC2408合约价差走弱。

图6、上海出口集装箱运价指数



来源: wind 瑞达期货研究院

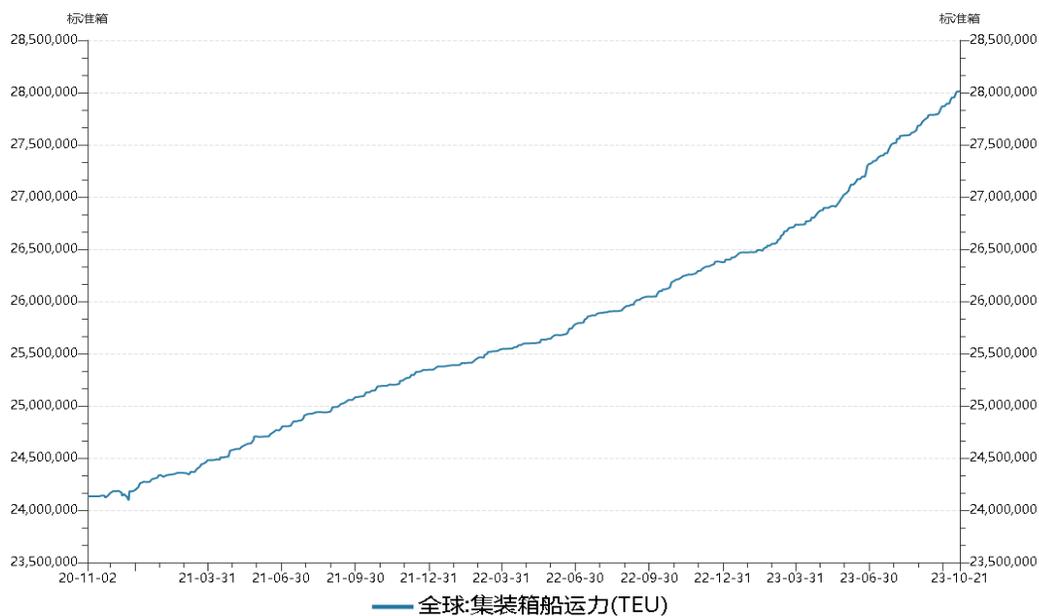
图7、中国出口集装箱运价综合指数及欧线指数



来源: wind 瑞达期货研究院

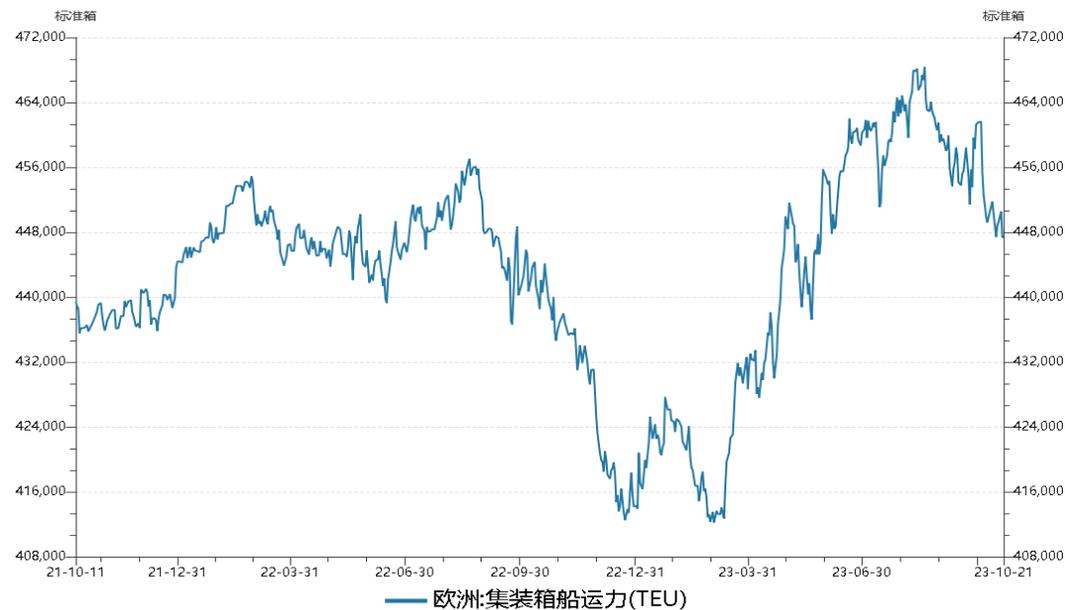
本周出口集装箱运价指数总体呈低位运行趋势。

图8、全球集装箱船运力



来源: wind 瑞达期货研究院

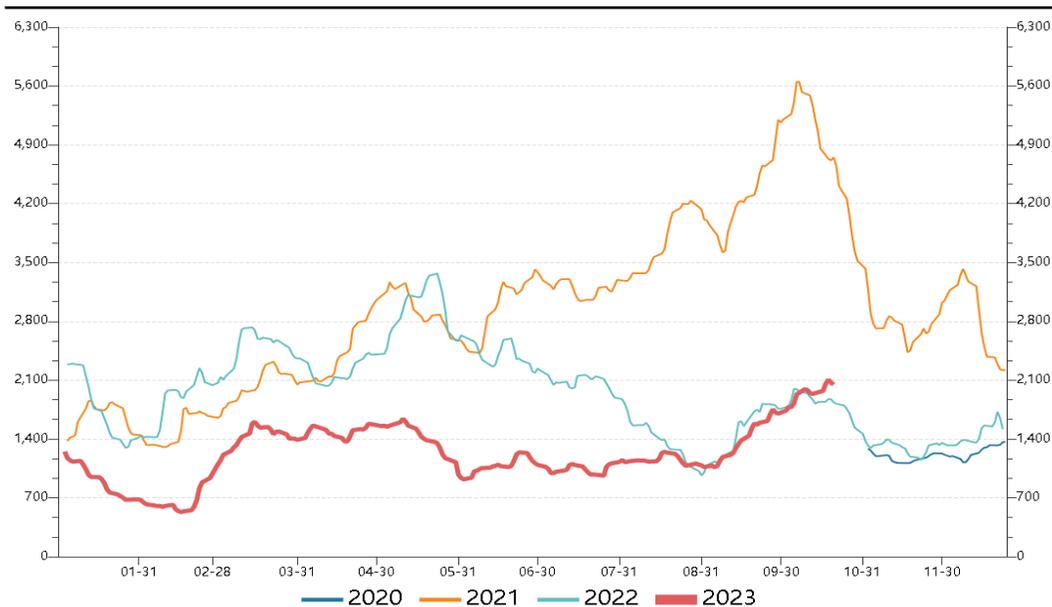
图9、欧洲集装箱运力



来源: wind 瑞达期货研究院

未来9个月内全球集运市场运力过剩的格局确定性比较高。

图10、波罗的海干散货指数



来源: wind 瑞达期货研究院

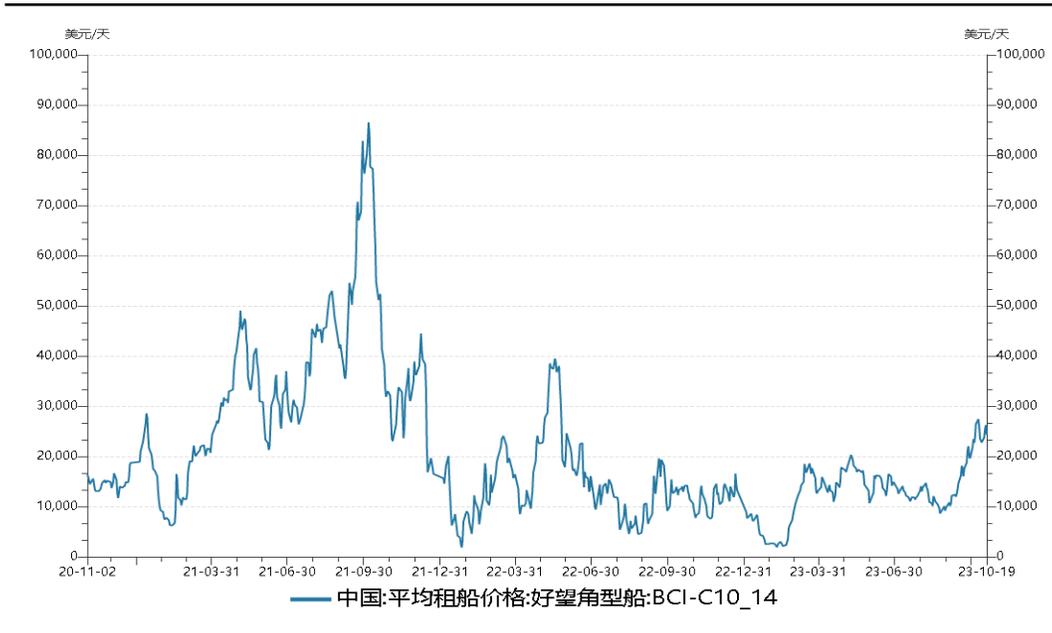
图11、巴拿马型运费指数



来源: wind 瑞达期货研究院

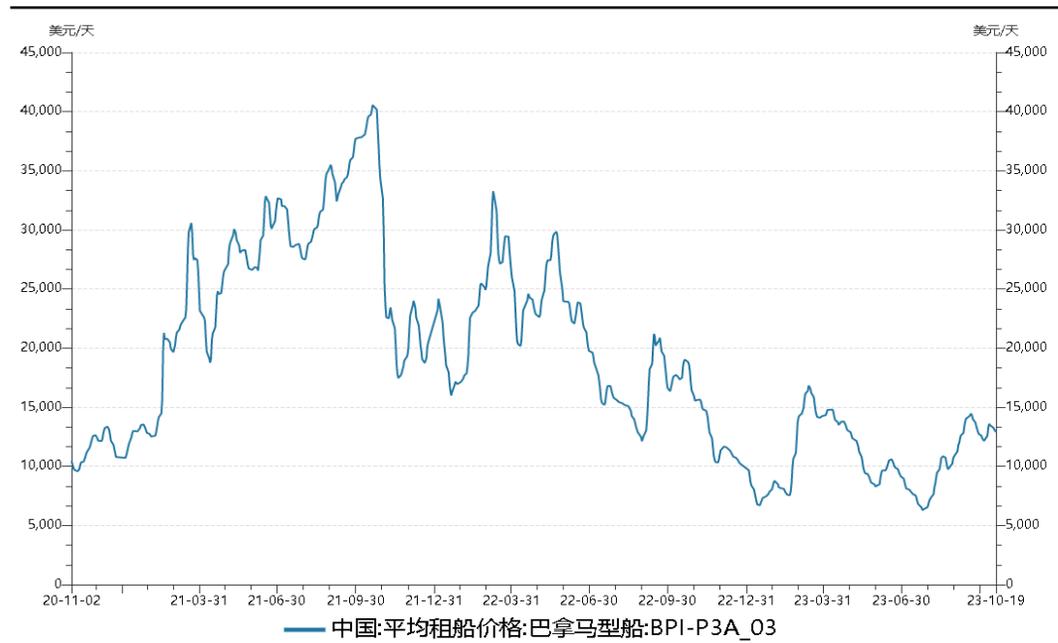
本周BDI及BPI总体呈低位运行态势，景气水平弱于往年同期，船运市场承压。

图12、平均租船价格:好望角型船



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、平均租船价格:巴拿马型船



来源: wind 瑞达期货研究院

本周平均租船价格震荡走高。

图14、人民币兑美元中间价



来源: wind 瑞达期货研究院

人民币兑美元中间价小幅下行。

人民币兑美元离岸和在岸价差大幅回升。

图15、人民币兑美元（离岸-在岸）价差



来源: wind 瑞达期货研究院。

四、行情展望与策略

本周集运指数（欧线）期货震荡走弱，EC2404周跌5.83%，其余合约均有不同幅度下跌。最新SCFIS欧线结算运价指数为600.40点，较上周下降23.59点，环比回落3.8%。长期来看，2021年新船订单于今年10月进入集中交付期，部分班轮公司或将调整运力维持运价，运力部署因巴拿马运河问题也将更多投放在欧线上，未来9个月内欧线集运市场运力过剩的格局确定性较高，外加欧洲经济下行压力大，接下来EC2404或震荡偏弱。反观美国，9月多项经济指标显著好于预期，有利于美线需求复苏，预计美线市场依旧强于欧线。从汇率来看，美联储加息过程已进入尾声，年底人民币贬值压力大概率趋于缓解，而人民币的相对升值，将会对我国出口产生一定负面影响，进而减少对集装箱运价的支撑。

总的来看，当前全球集运市场仍处于供需缺口大、供需严重失衡的状态，尤其是欧线的运力供给宽松格局难改，四大班轮巨头发布的市场预测均指出未来集运市场会因为供需失衡面临更大的挑战，需求侧的改善则需关注欧洲的通胀控制与央行货币政策转向。操作上，建议投资者谨慎观望，注意操作节奏及风险控制。需要注意的是，巴以冲突再度升级，加剧中东地区的不稳定性和不确定性，影响外贸运输。

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尝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续往开来，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。