

期货研究报告

美伊冲突尚未终止 欧线盘面暴力拉升

2026年3月8日

齐盛期货集运欧线周报



作者：高健

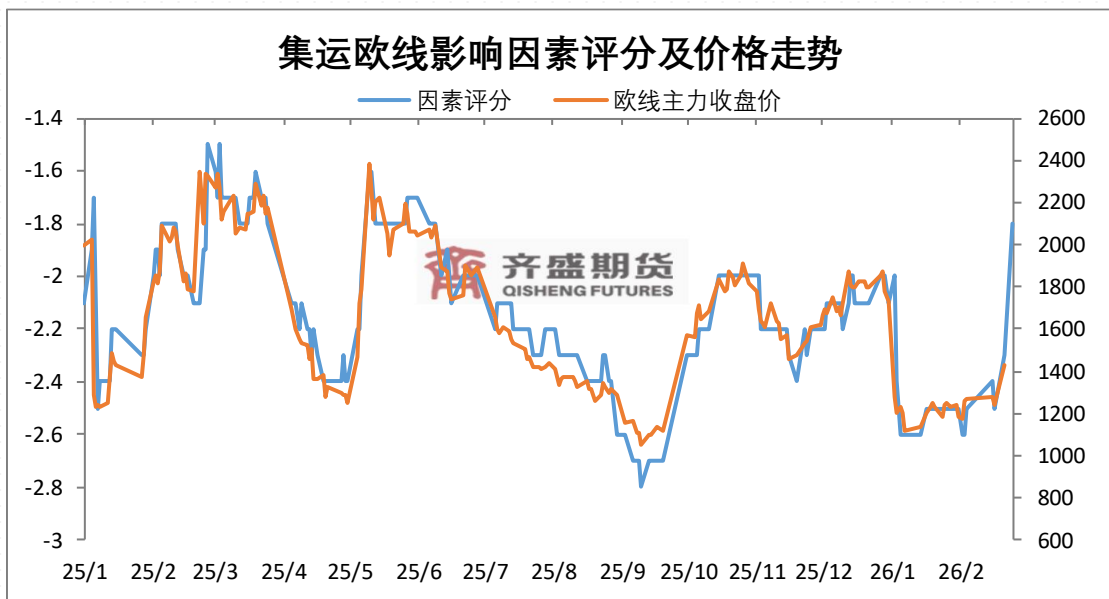
期货从业资格号：F3061909

投资咨询从业证书号：Z0016878

目 录

- 1 欧线量化赋分表
- 2 驱动逻辑分析
- 3 EC盘面回顾
- 4 重要数据解读

一、欧线品种量化赋分表



数据来源：齐盛期货

集运欧线量化赋分表(2026-03-06)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-02
宏观	全球贸易	特朗普关税政策有待落实	10	-2	-0.2	-0.2
供需	供应	全球及欧线集装箱运力稳中有增	10	-1	-0.1	-0.1
	需求	集运市场进入淡季	10	-5	-0.5	-0.5
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价有走强迹象	10	-2	-0.2	-0.2
	远期订舱价	3月份运价大幅提升	20	-2	-0.4	-0.6
技术面	技术形态	欧线主力大幅拉升	20	0	0	-0.2
资金面	沉淀资金	欧线盘面资金大幅流入	10	-3	-0.3	-0.4
地缘政治	地缘局势	美伊冲突尚未缓解	10	-1	-0.1	-0.1
总分			100	-16	-1.8	-2.3
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力,可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多,负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积,总分负代表弱势,正代表强势,绝对值越大代表趋势越强。					

二、集运欧线市场概述

➤ 欧线逻辑分析：

中东局势仍未缓和，大量中东航线集装箱船只选择绕行，同时战争附加费大幅调涨。此外，冲突爆发后，胡塞武装表示将恢复对红海走廊航运的袭击。昨日临收盘时段，受突发消息影响，欧线盘面快速下跌。不过，伊朗局势以及航运问题并没有实质性缓和，继续观察今天欧线盘面表现。目前欧线盘面的影响因素在地缘层面，未来重点关注伊朗局势动向。

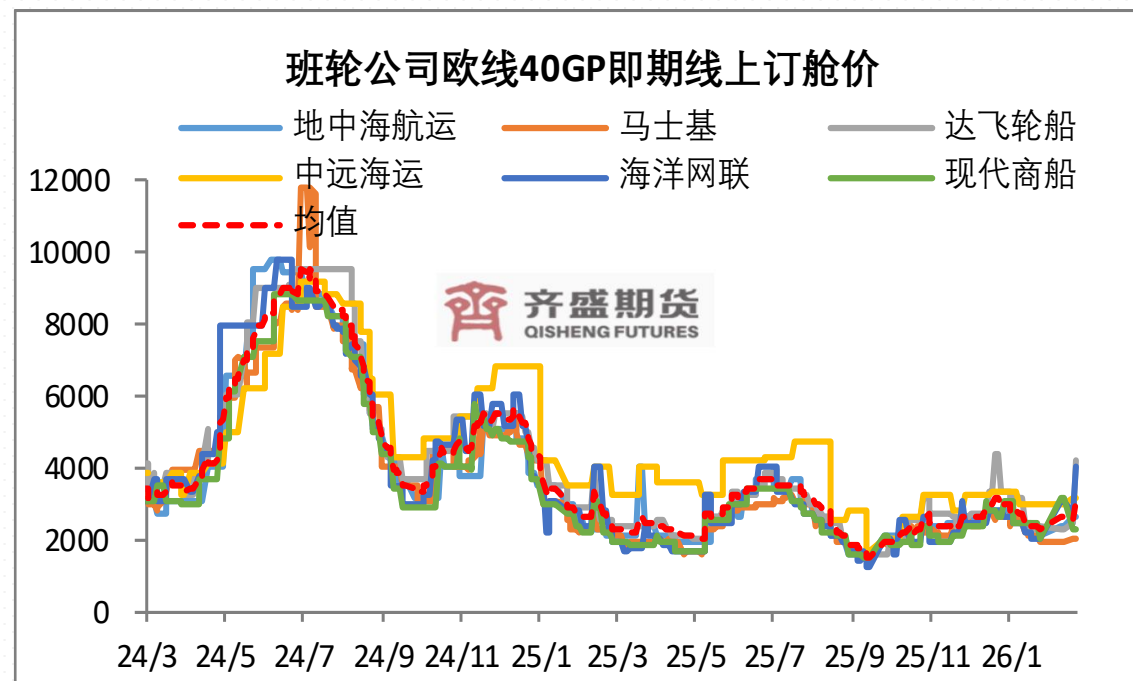
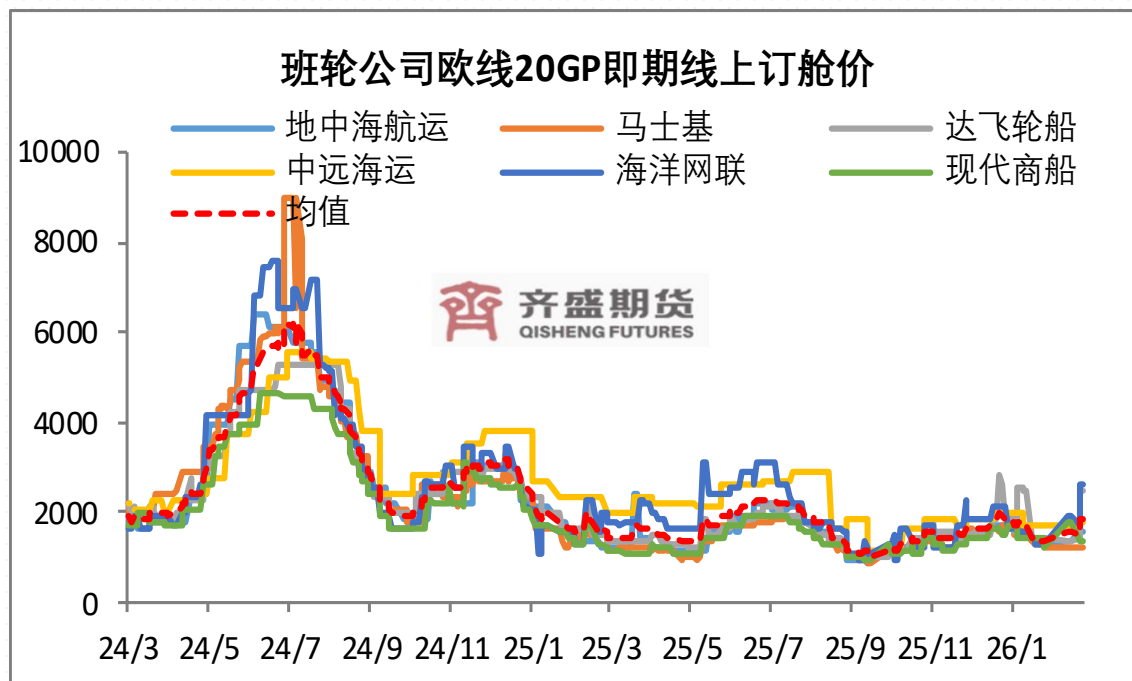
➤ 欧线交易策略：

欧线快速冲高后，保持宽幅波动，目前局势仍不明朗，建议观望。

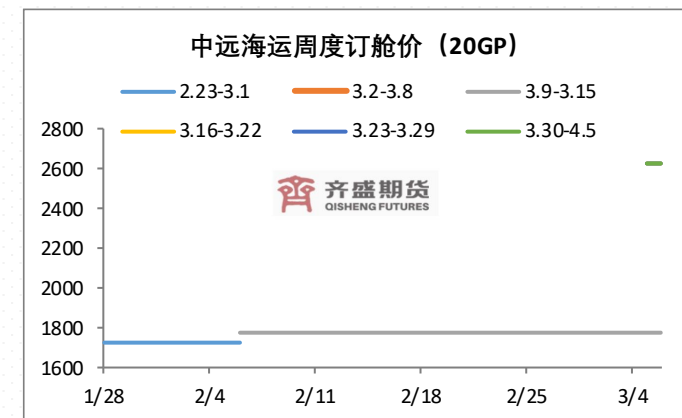
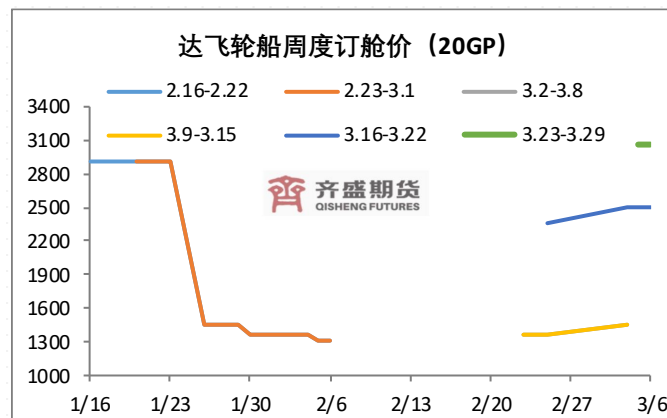
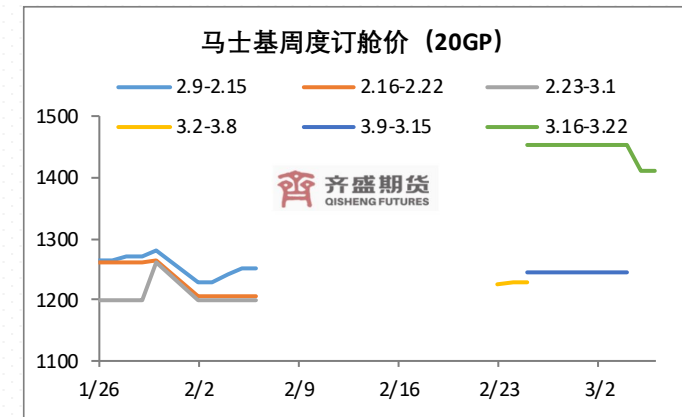
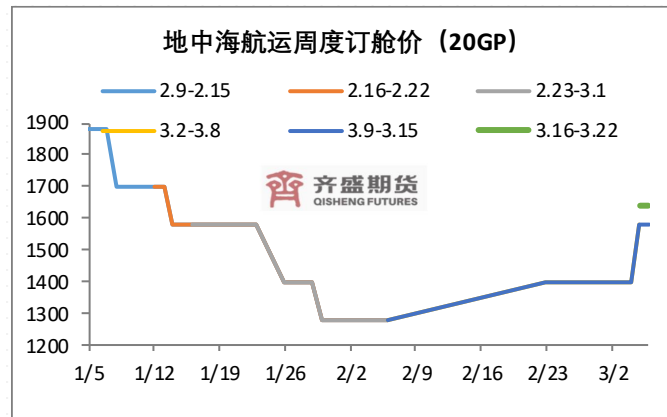
美伊冲突爆发后，欧线盘面快速拉升，随后转入高位震荡，盘面超涨得到修复。目前形势仍不清晰，继续防范高波动风险。



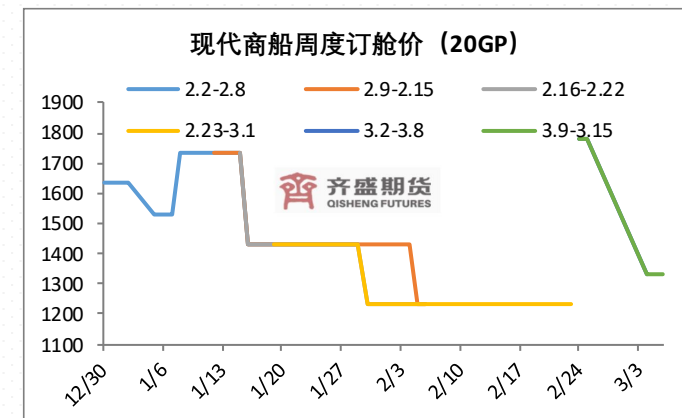
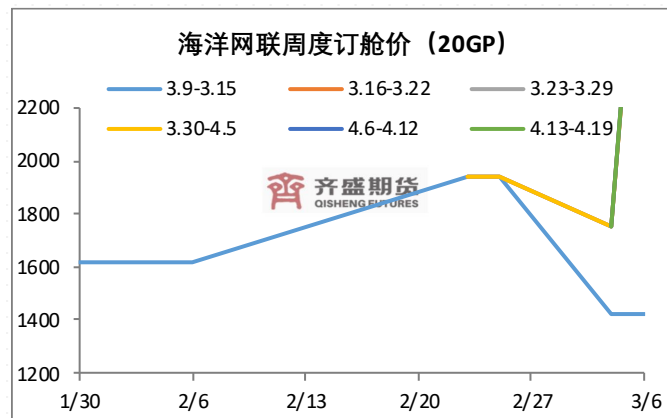
中东冲突导致欧线运费即期订舱价低位回升



3月下旬运费大幅抬升

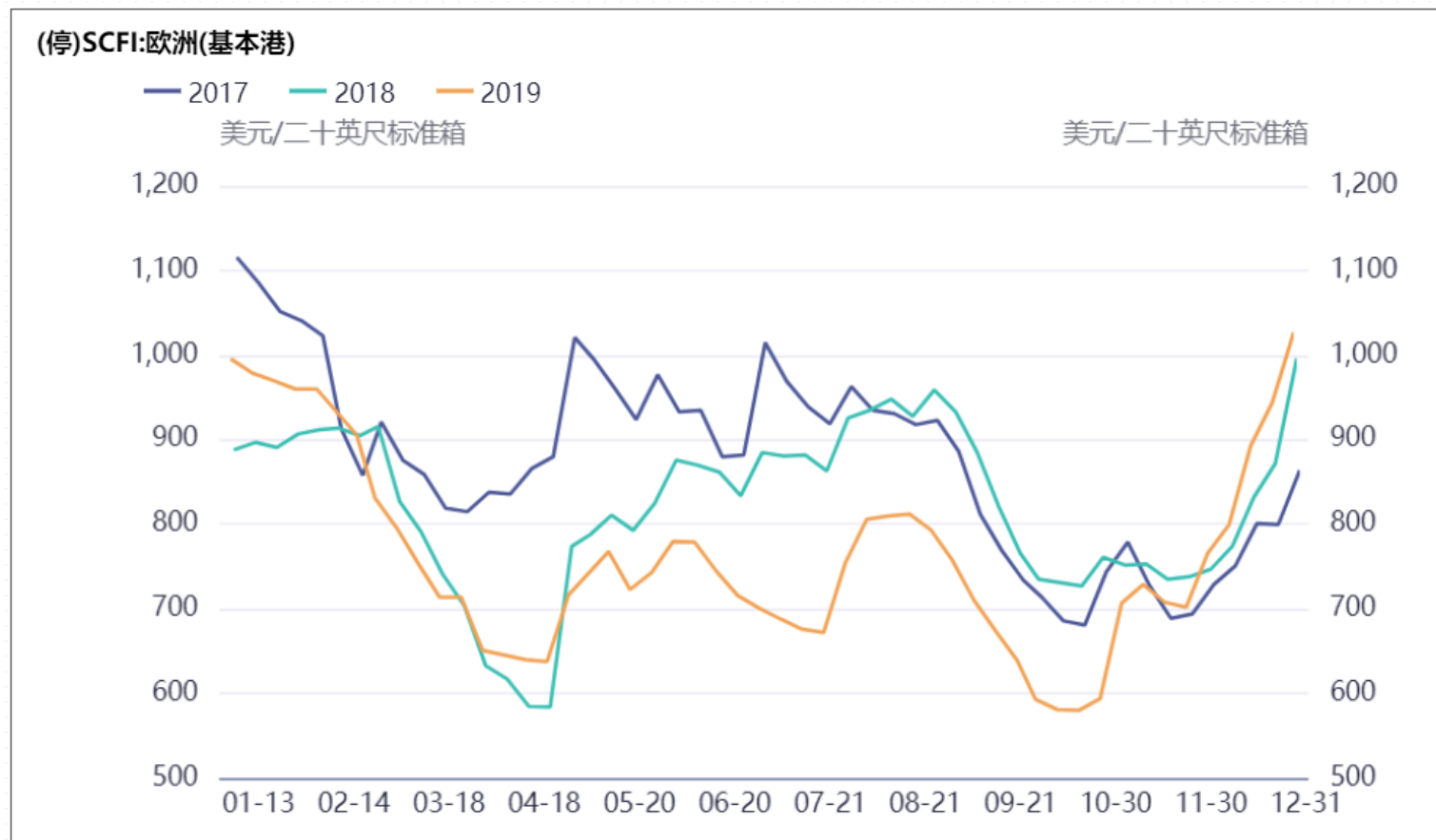


主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	3.2-3.8	3.9-3.15	3.16-3.22	3.23-3.29
地中海航运	1580/2640	1580/2640	1640/2740	
马士基	1230/1960	1244/1984	1410/2260	
达飞轮船	1459/2493	1459/2493	2509/4193	3059/5293
中远海运		1775/3125	2625/4025	2625/4025
海洋网联	1620/2535	1420/2235	2590/4035	2590/4035
现代商船	1333/2236	1333/2236		

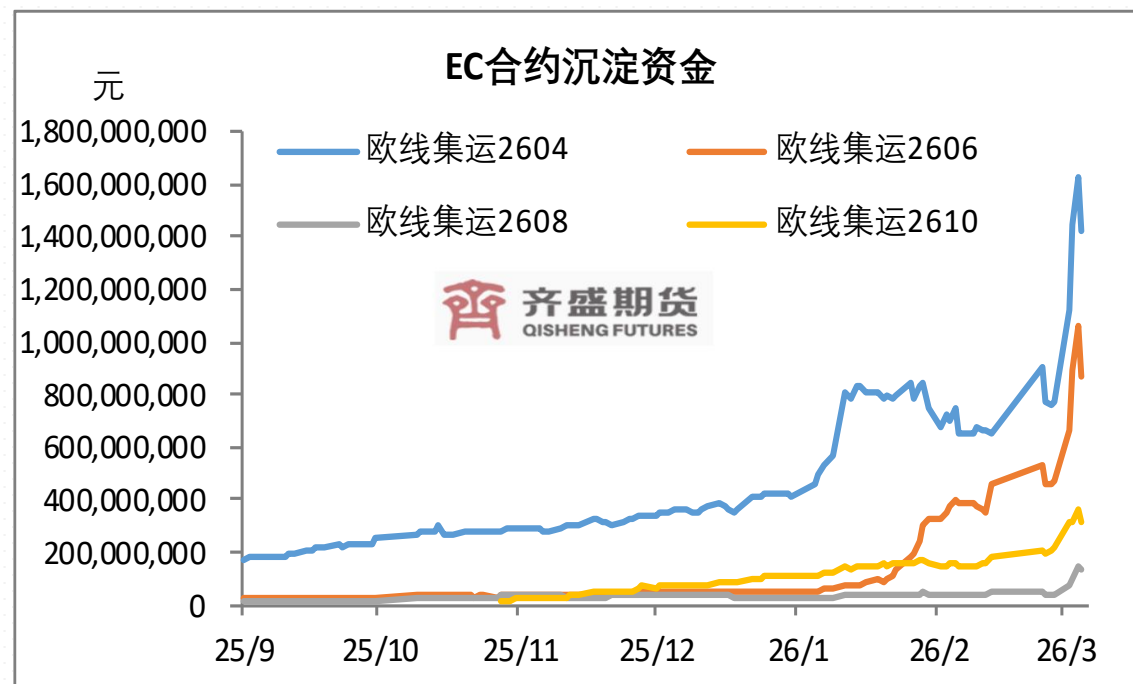


数据来源: GeekYum, 齐盛期货整理

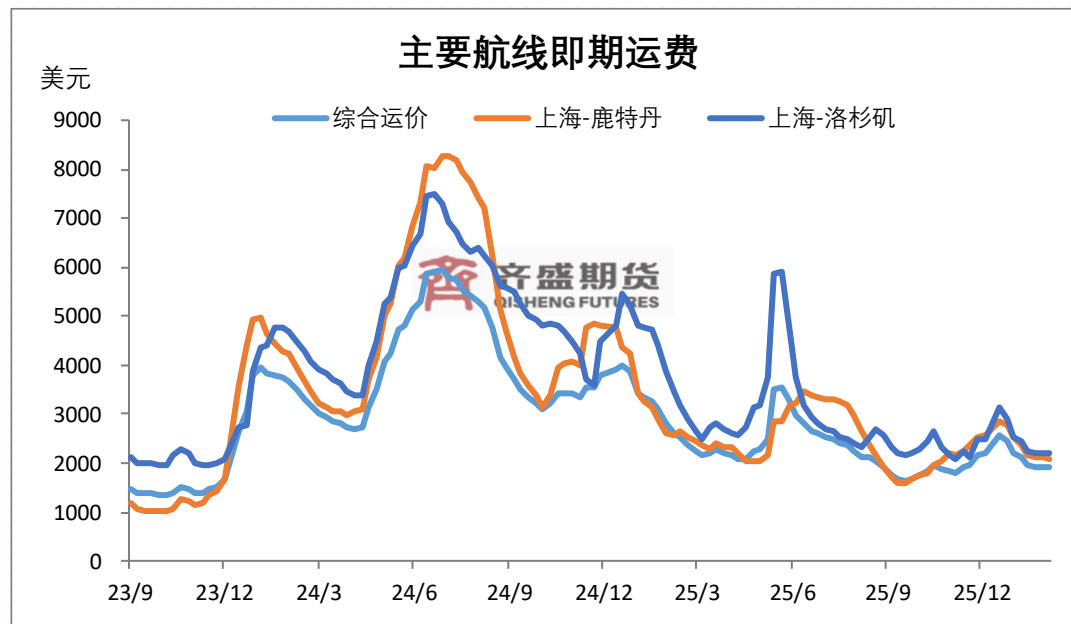
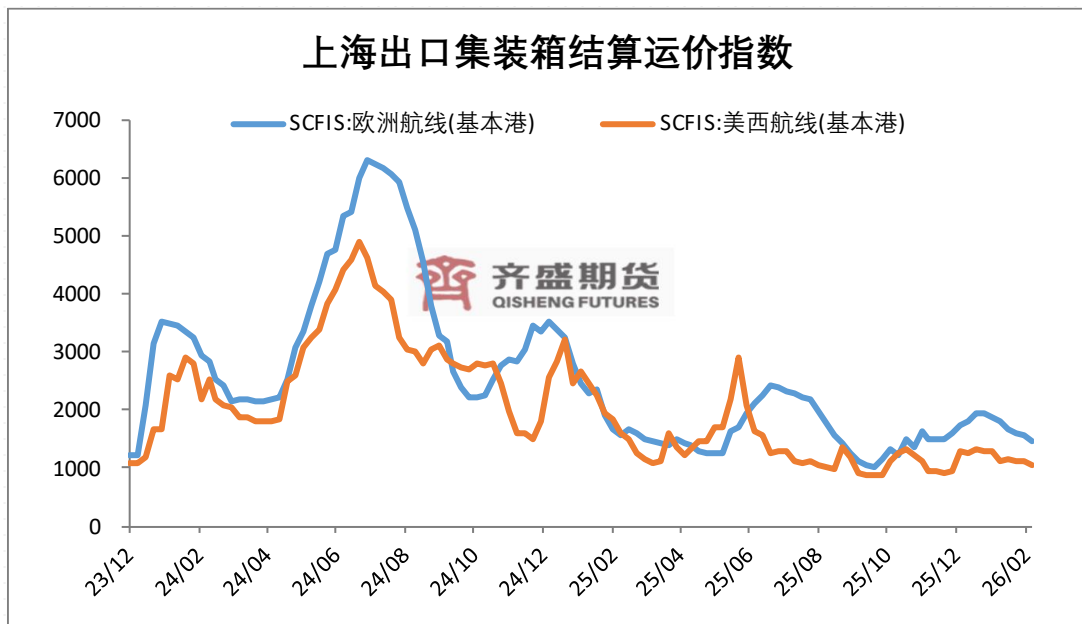
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场即便进入淡季，但由于遭受突发事件影响，欧线运费及盘面走强，尤其是期货盘面价格涨幅更为明显。



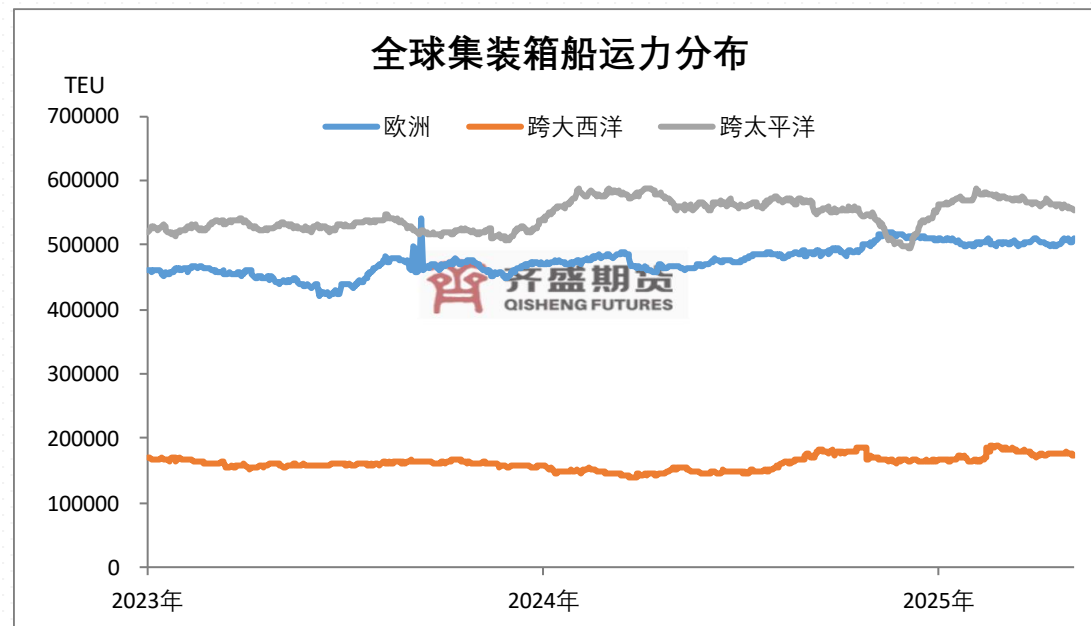
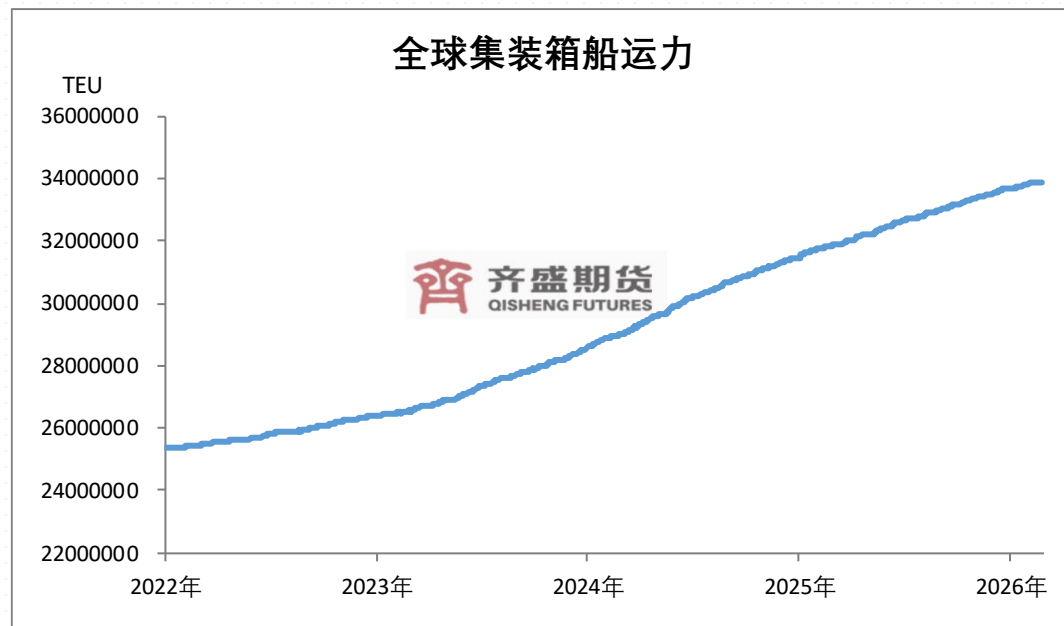
受突发事件影响，近期欧线盘面资金大幅涌入，推动盘面快速拉升。尽管资金有流出迹象，但绝对值仍维持高位，欧线盘面情绪并没有完全冷却。



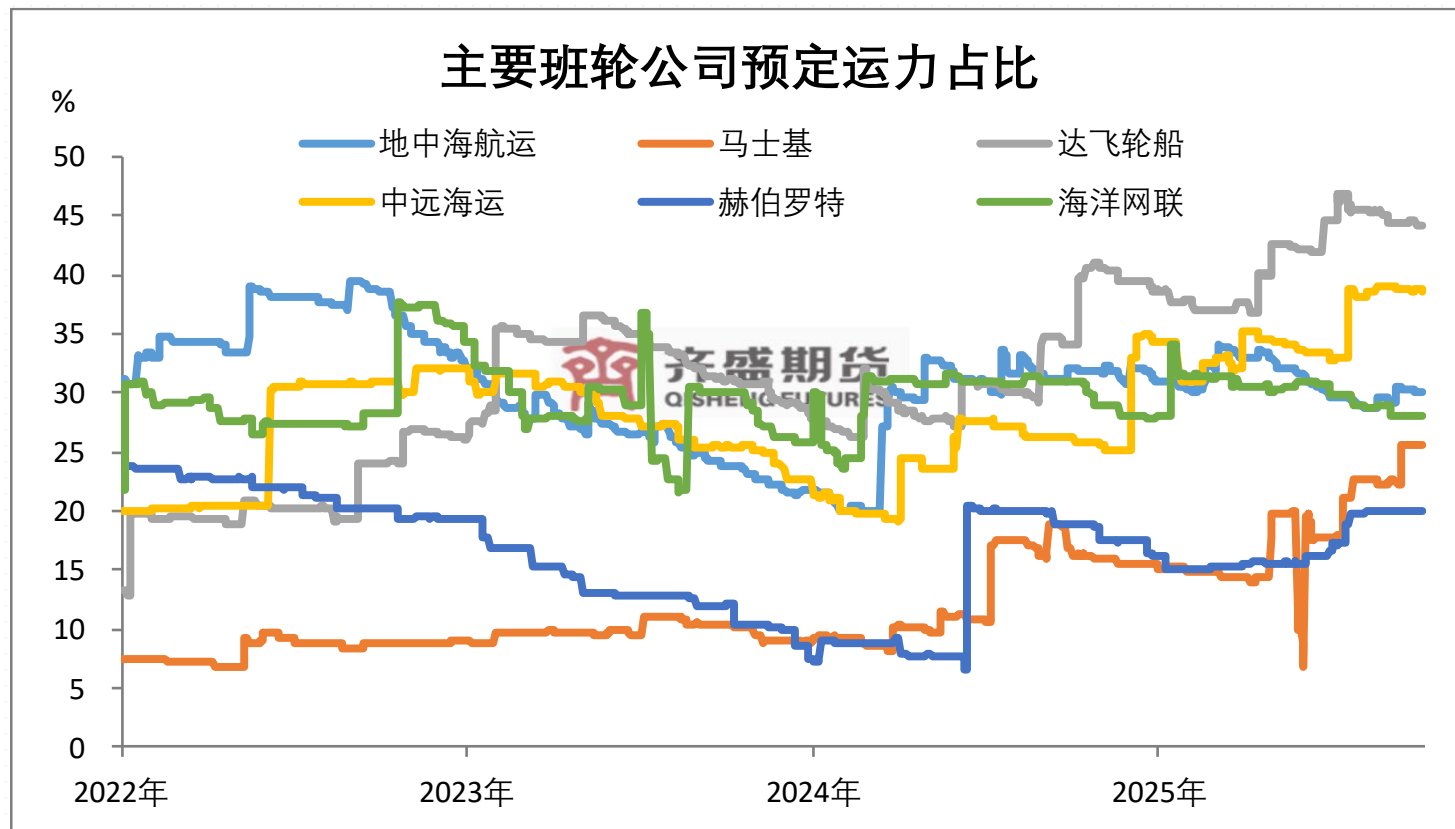
结算运价指数和即期运费尚未体现冲突事件的影响



美伊冲突的影响，目前在三大航线运力上暂无明显体现，基本保持稳定。



近期主要班轮公司预定运力总体有所提升

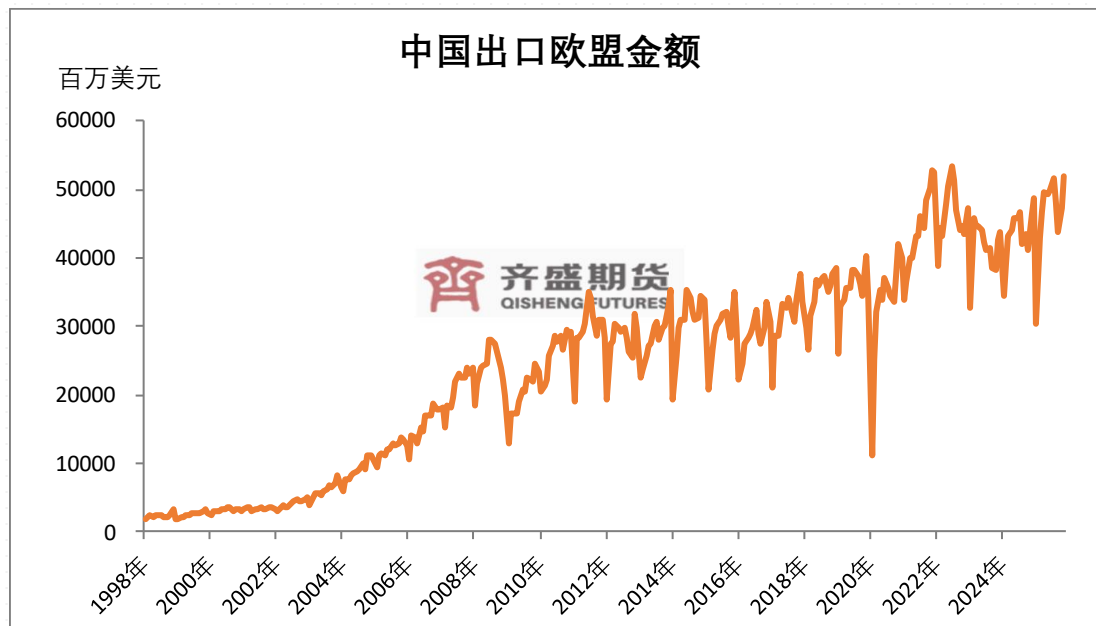


中欧贸易稳定

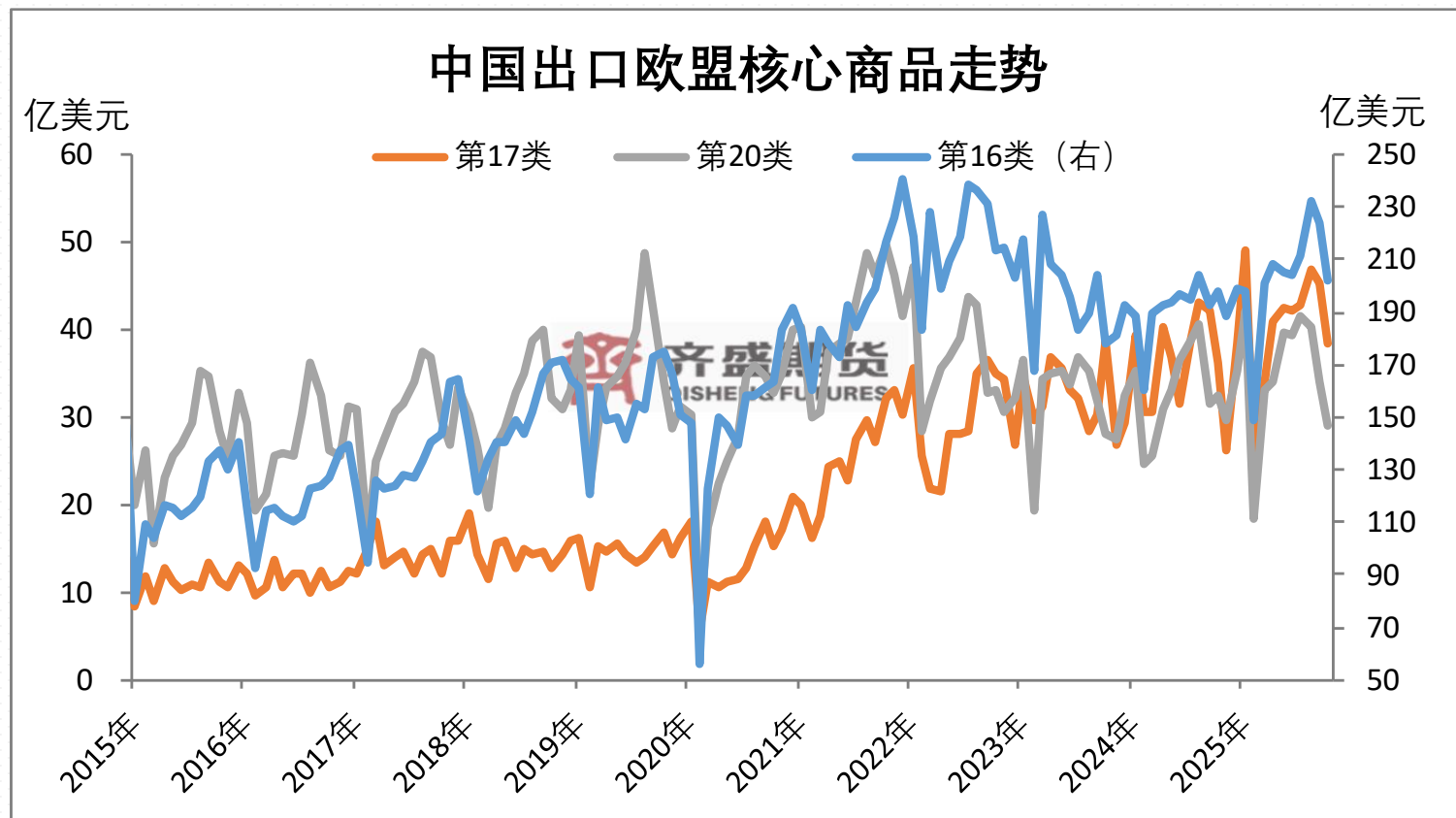
中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	5.29%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	2.92%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-11.38%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	-1.00%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	6.65%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	7.90%	6.60%	4.08%	15.02%	0.88%	4.11%
2024-07	6.67%	8.10%	8.00%	12.16%	-5.98%	0.82%
2024-08	8.38%	4.94%	13.40%	8.97%	0.52%	3.37%
2024-09	1.53%	2.16%	1.32%	5.48%	-7.12%	-9.22%
2024-10	12.46%	8.10%	12.72%	15.79%	6.77%	4.99%
2024-11	6.98%	8.00%	7.23%	14.90%	6.35%	-2.56%
2024-12	10.54%	15.59%	8.76%	18.94%	-4.23%	4.00%
2025-01	5.54%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-2.32%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.24%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.92%
2025-04	7.95%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%
2025-05	4.55%	-34.52%	12.02%	14.84%	6.16%	-1.17%
2025-06	5.64%	-16.13%	7.59%	16.92%	6.61%	-6.66%
2025-07	7.06%	-21.67%	9.24%	16.59%	2.45%	4.63%
2025-08	4.26%	-33.12%	10.38%	22.51%	6.74%	-1.44%
2025-09	8.18%	-27.03%	14.18%	15.62%	1.81%	7.01%
2025-10	-1.20%	-25.17%	0.93%	10.96%	-5.71%	-13.05%
2025-11	5.78%	-28.58%	14.83%	8.17%	4.30%	1.92%
2025-12	6.60%	-30.01%	11.63%	11.15%	5.26%	-0.62%

数据来源：同花顺，齐盛期货整理

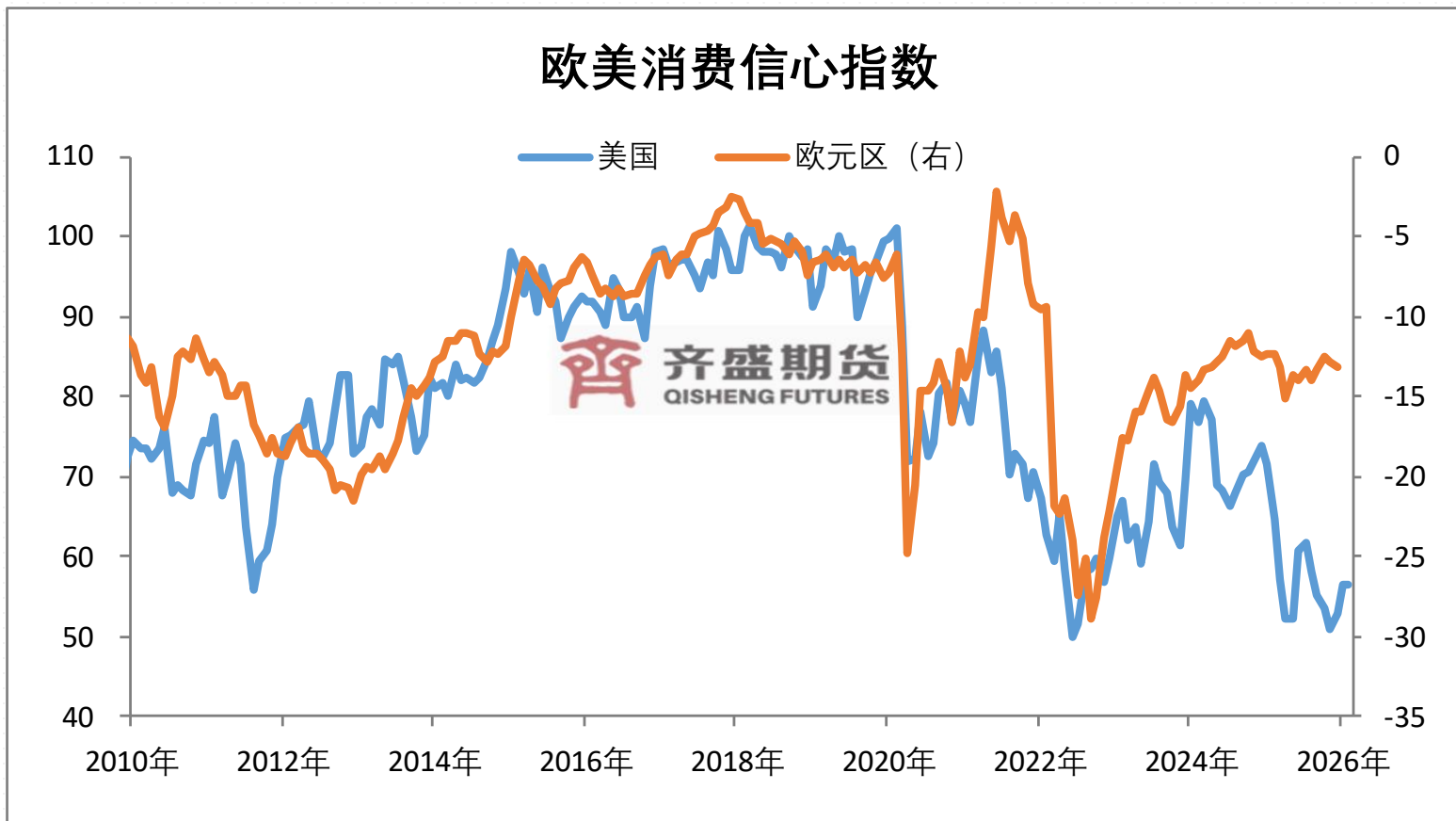
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



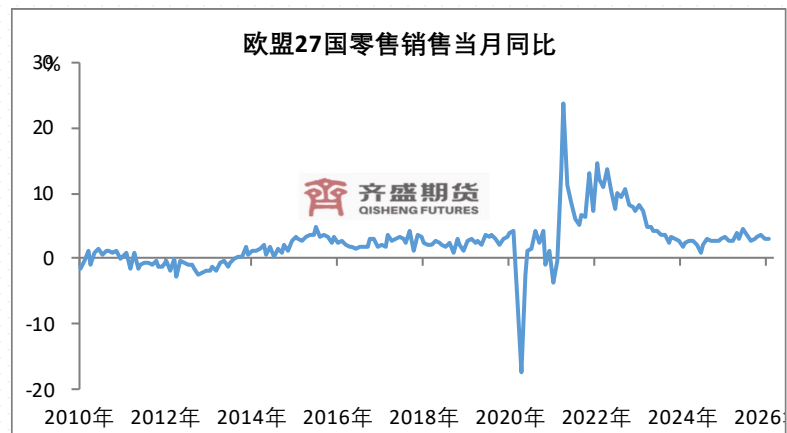
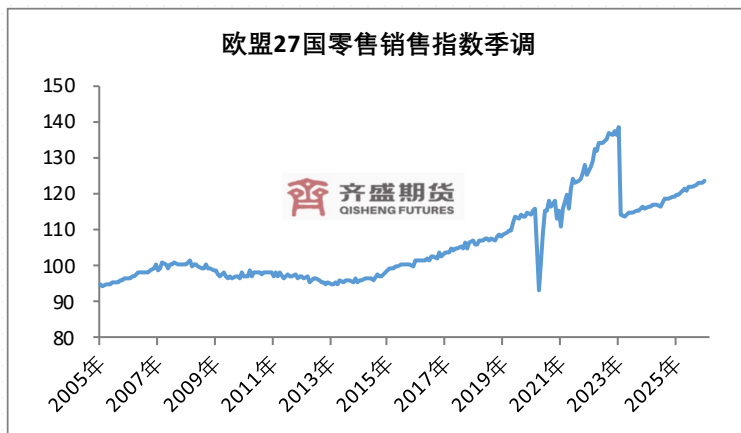
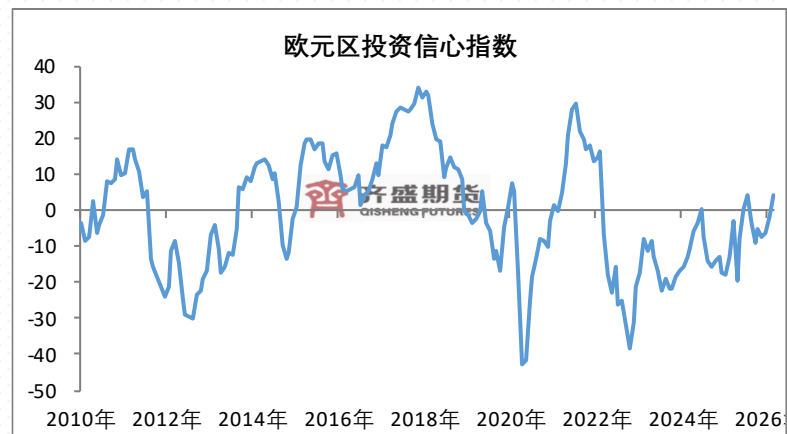
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



欧美消费信心总体低迷



欧洲经济景气度和投资信心不足，经济形势有轻微改善迹象。



免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶