

期货研究报告



# 红海陆续恢复通航 欧线盘面高位回落

2026年1月18日

## 齐盛期货集运欧线周报



作者：高健

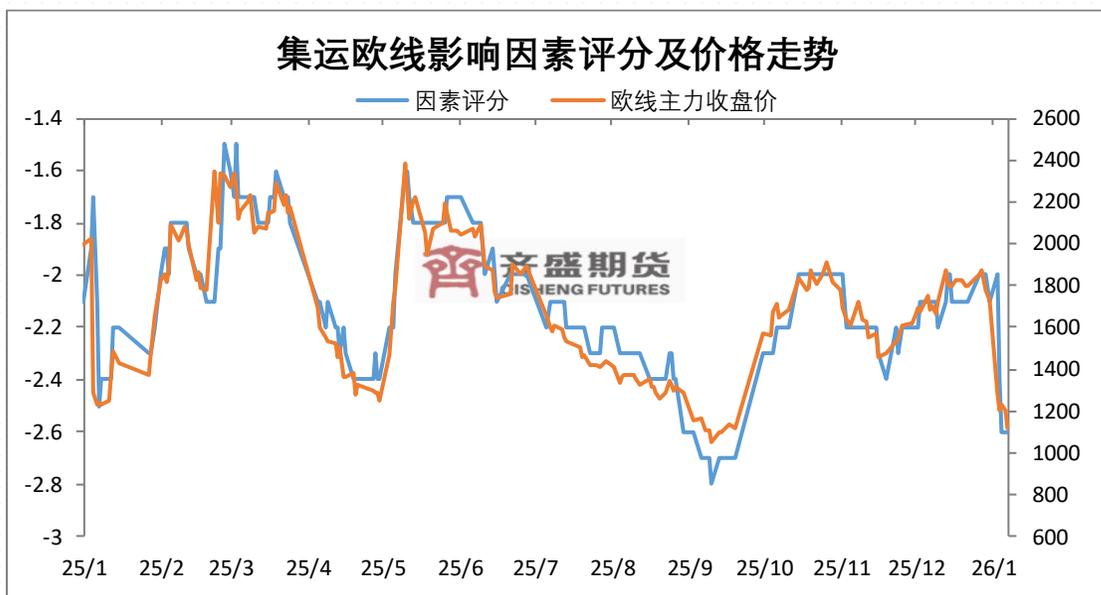
期货从业资格号：F3061909

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(2026-01-16)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-01-15
宏观	全球贸易	马士基在逐步恢复红海航运	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	集运市场旺季接近尾声	10	-5	-0.5	-0.5
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价有转弱迹象	10	-2	-0.2	-0.2
	远期订舱价	欧线主流运价区间在1500-1800美元	20	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线主力高位剧烈波动，总体承压	20	-2	-0.4	-0.4
资金面	沉淀资金	欧线盘面资金总体维持低位	10	-4	-0.4	-0.4
地缘政治	地缘局势	中东局势紧张带来地缘情绪溢价	10	-2	-0.2	-0.2
总分			100	-21	-2.6	-2.6
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

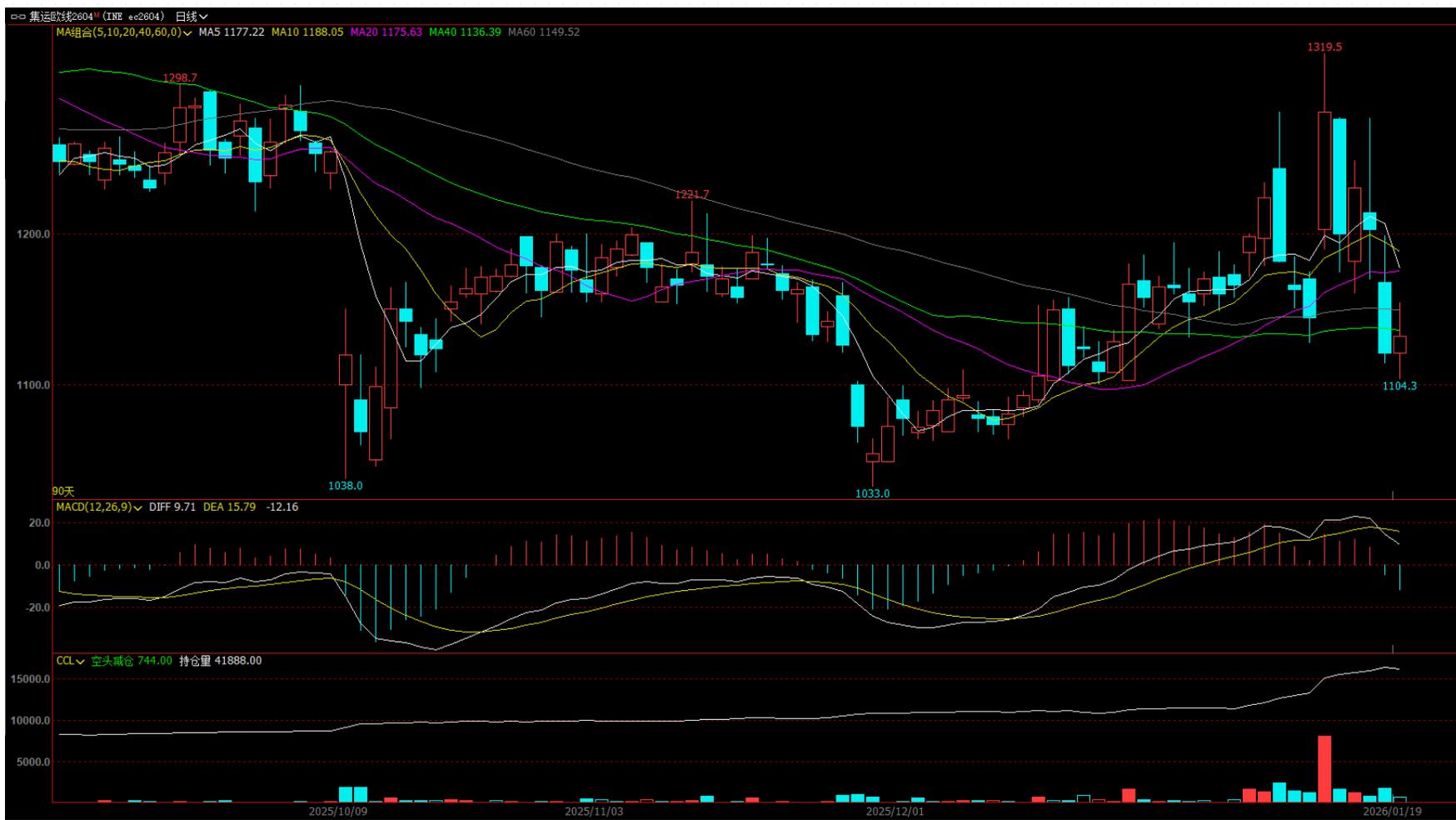
### ➤ 欧线逻辑分析：

中东局势混乱给欧线盘面带来较大情绪扰动，随着伊朗局势有所降温，欧线盘面回落修复。马士基近期成功通航红海，并将继续采取循序渐进的方式，逐步恢复通过苏伊士运河和红海的东西向航道航运。欧线盘面短线受到地缘扰动，但季节性以及红海复航预期对盘面将继续构成压力，近期优先观察盘面情绪反馈，关注多空持仓变化，留意盘面高位波动后转跌风险。

### ➤ 欧线交易策略：

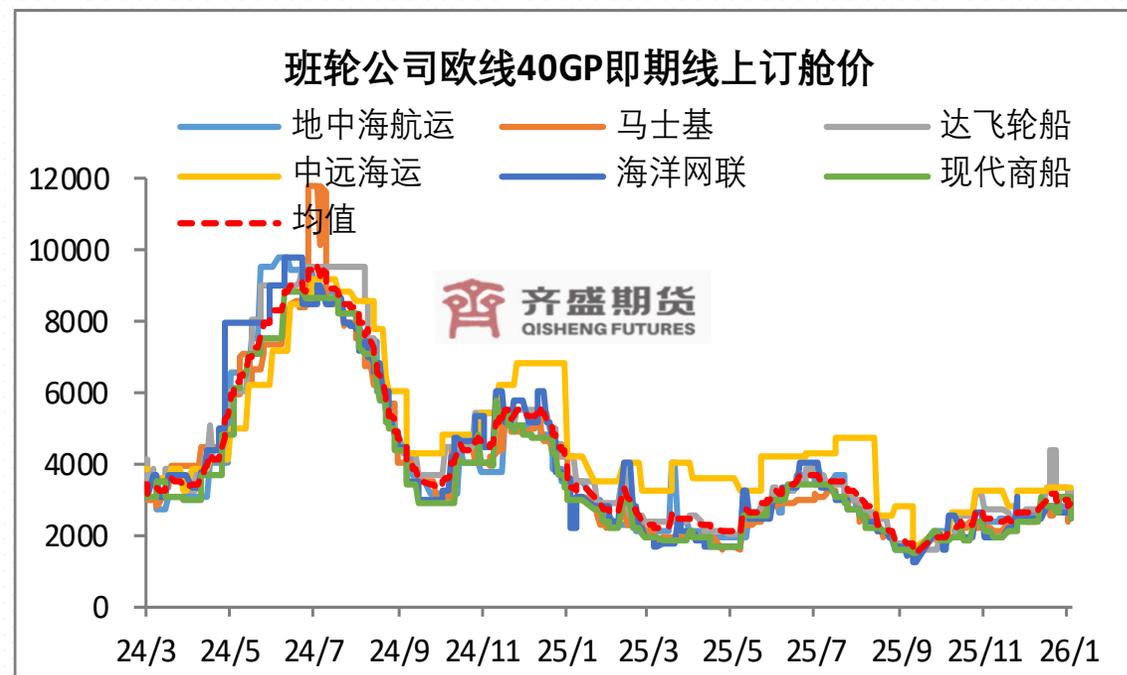
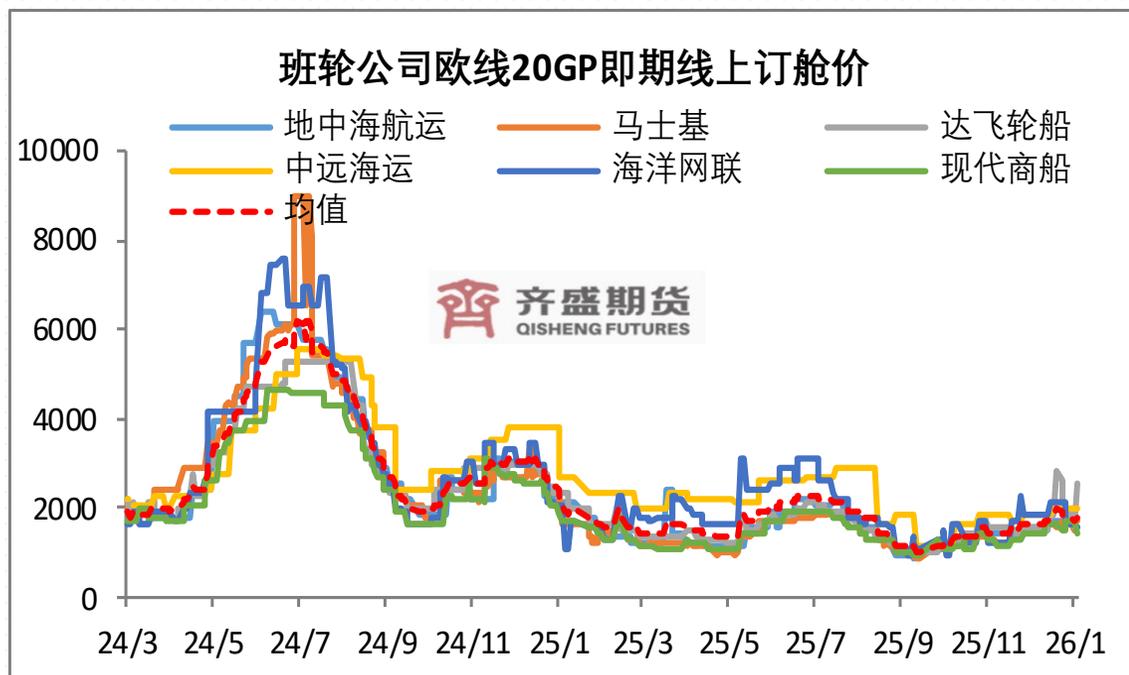
欧线盘面留意转势下跌风险。

欧线主力合约近期空头加仓，盘面高位大幅回落，盘面情绪继续降温，留意继续下行风险。

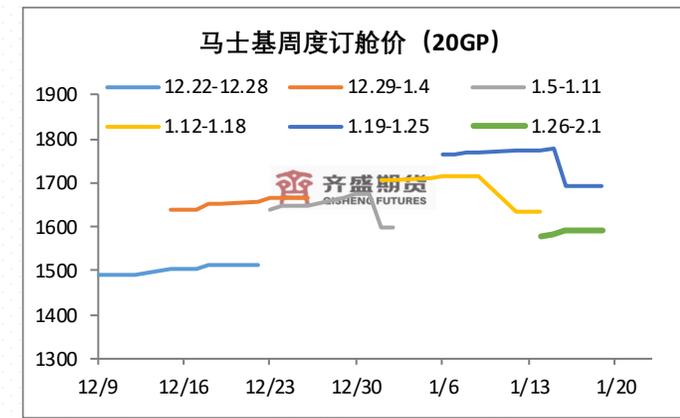
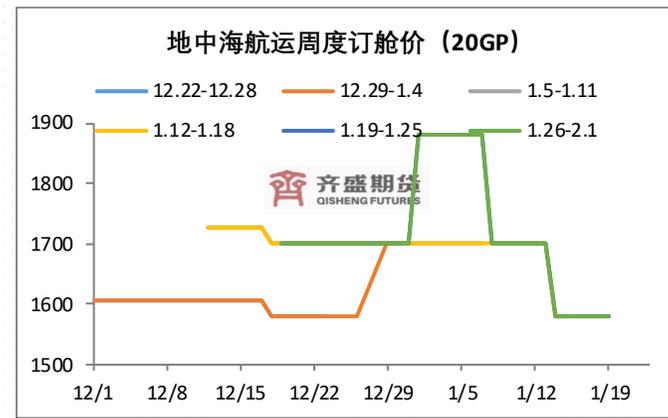


图片来源：文华财经，齐盛期货整理

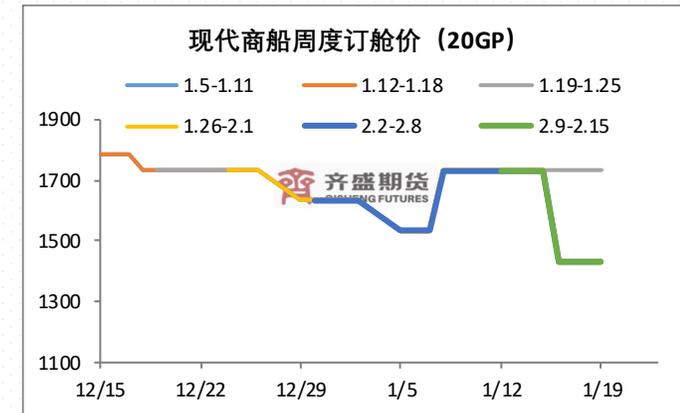
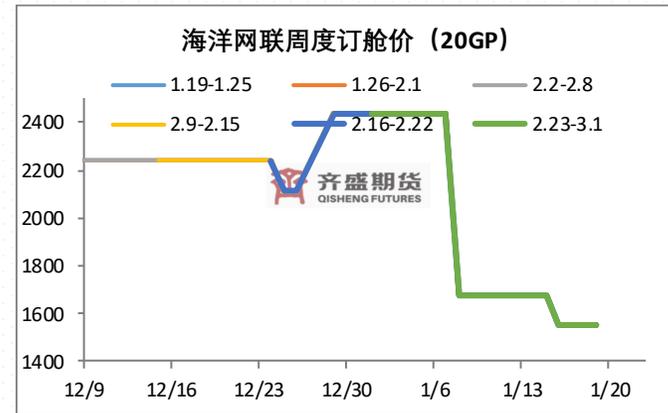
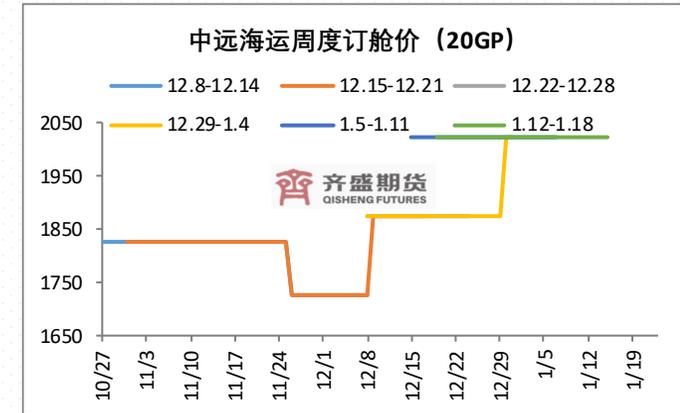
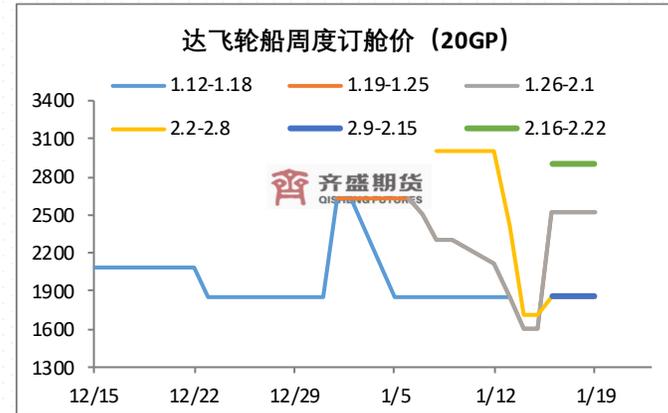
## 欧线运费即期订舱价低位波动



集运市场进入旺季尾声，主流运价区间在1400-1800美元，运价重心在下移。



主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	1.12-1.18	1.19-1.25	1.26-2.1	2.2-2.8
地中海航运	1580/2640	1580/2640	1580/2640	
马士基	1635/2630	1695/2730	1590/2551	
达飞轮船	1859/3293	2522/3243	2522/3243	1859/3293
中远海运	2025/3325			
海洋网联	1680/2635	1550/2435	1550/2435	1550/2435
现代商船	1733/3036	1733/3036	1433/2436	1433/2436



# 伊朗地缘风险暂时解除

2026-01-16 周五 02:44:33

## 内塔尼亚胡密电特朗普 劝阻特朗普对伊动武

金十数据1月16日讯，据纽约时报报道，一名美国高级官员表示，以色列总理内塔尼亚胡已请求特朗普推迟任何针对伊朗的军事打击计划。内塔尼亚胡于周三与特朗普通了电话。就在同一天，特朗普表示他从“对方非常重要的来源”处获得信息，表明伊朗已停止相关活动，且不打算继续执行大规模处决计划。这些进展被视为特朗普正从实施对伊打击的立场上后撤，而这是他近日一直在权衡的选项。特朗普过去也曾发出过类似的模棱两可的信号。去年6月，即使在已经做出下令打击伊朗的决定后，他也发表过类似的言论。一名美国高级官员表示，总统并未完全排除指挥官近日向他提交的军事方案，是否开战的决定取决于伊朗安全机构针对大规模抗议活动所采取的下一步行动。与此同时，一名海湾国家官员表示，卡塔尔、沙特阿拉伯、阿曼和埃及这些华盛顿的合作伙伴，也都敦促特朗普政府不要攻击伊朗。

2026-01-16 周五 18:08:18

## 美总统特使：美国倾向于通过外交手段解决伊朗紧张局势

金十数据1月16日讯，当地时间16日，美国总统特使威特科夫透露，美国已向伊朗传递直接信息。威特科夫称，伊朗经济状况严峻，并表示若伊朗希望回归国际社会，可通过外交方式解决相关问题，其中，铀浓缩、导弹、敏感材料以及“地区代理武装”是四项关键议题。威特科夫还称，如果无法通过外交方式解决相关问题，那么“替代方案将非常糟糕”。

马士基逐步恢复红海航行，倘若红海恢复通航，留意运价大幅下调进而带动欧线盘面的下跌风险。

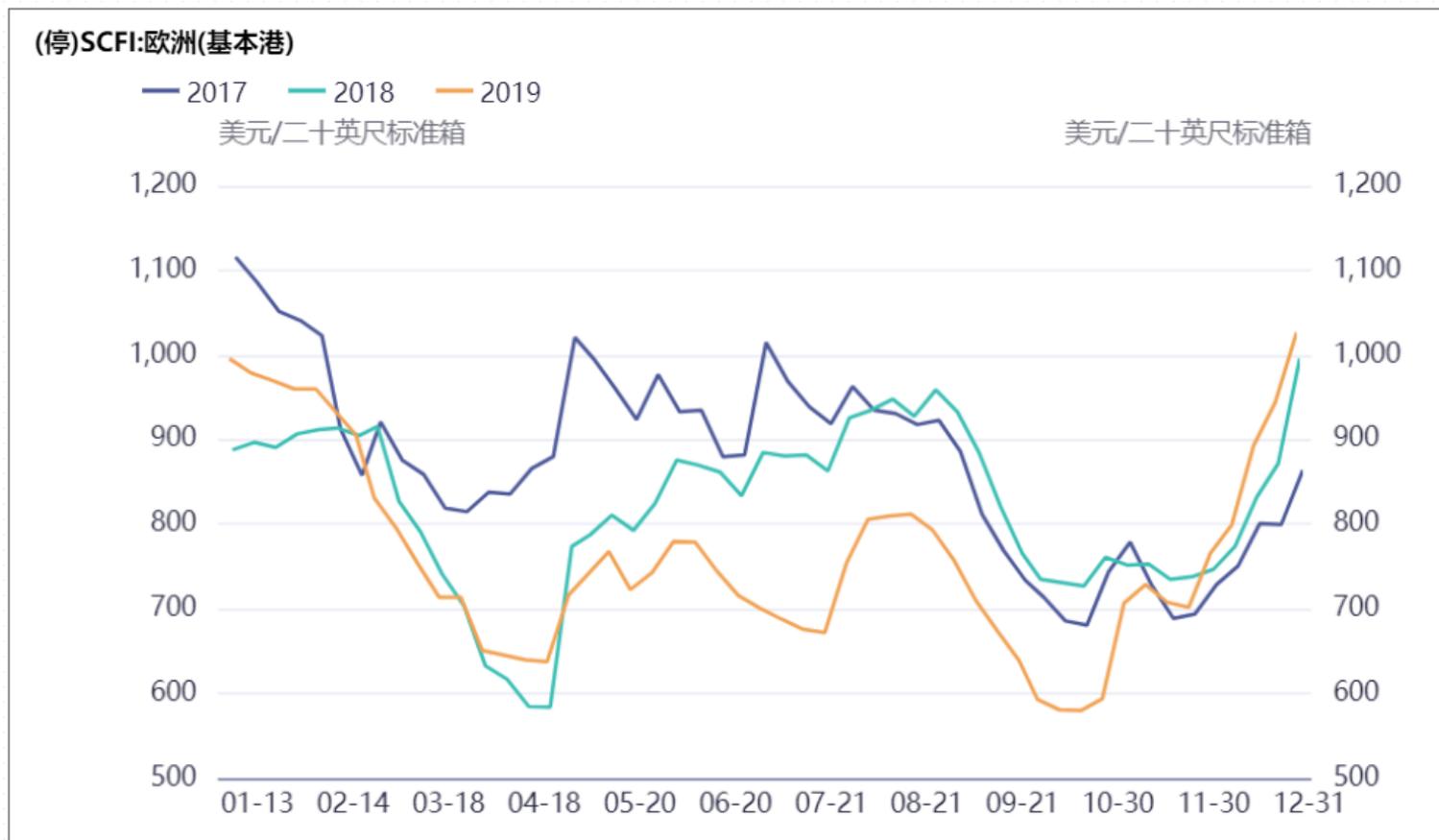
马士基：将继续采取循序渐进的方式，逐步恢复通过苏伊士运河和**红海**的东西向航道航运。

01-13 04:17:12

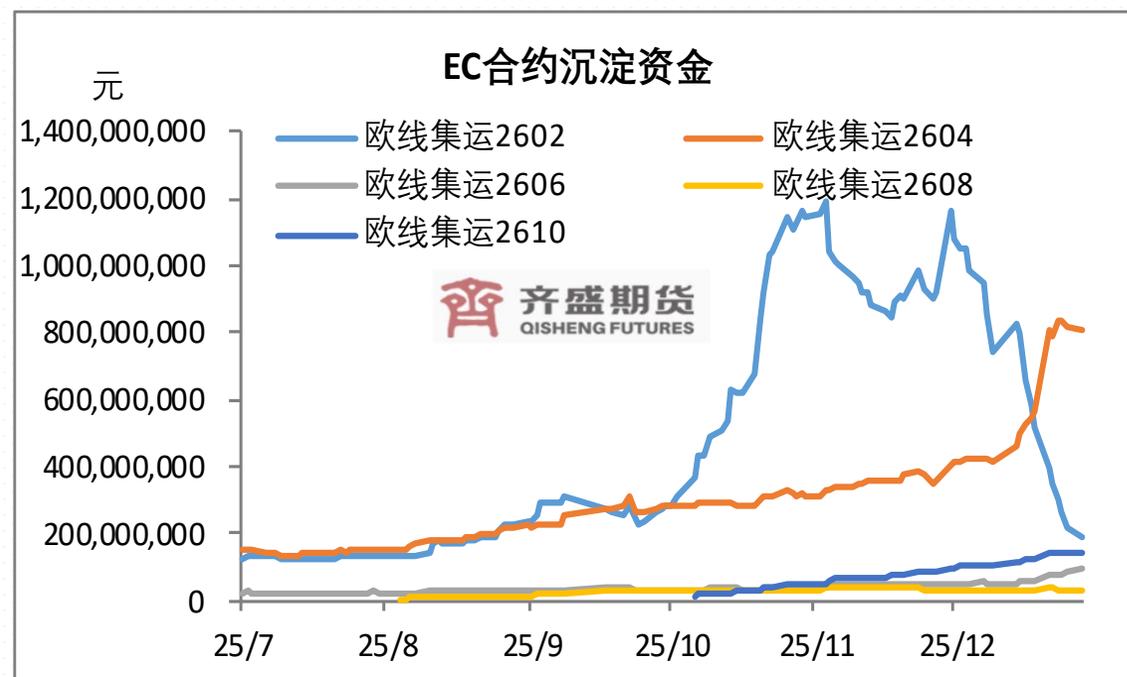
马士基：1月11日至12日，马士基丹佛号船舶在552W航次中成功通过曼德海峡并进入**红海**。

01-13 04:17:07

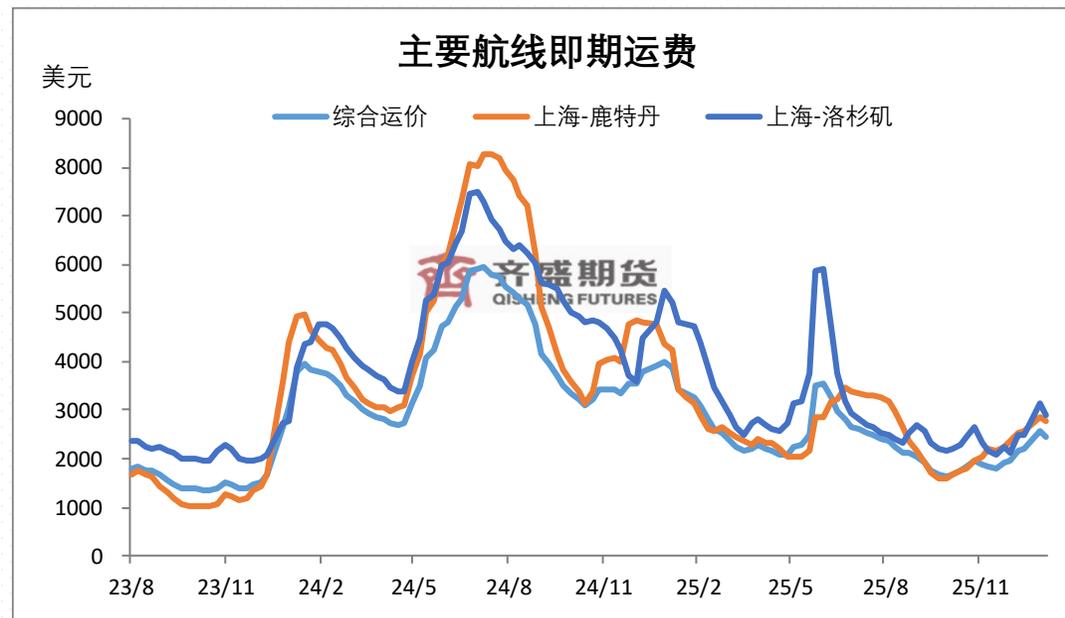
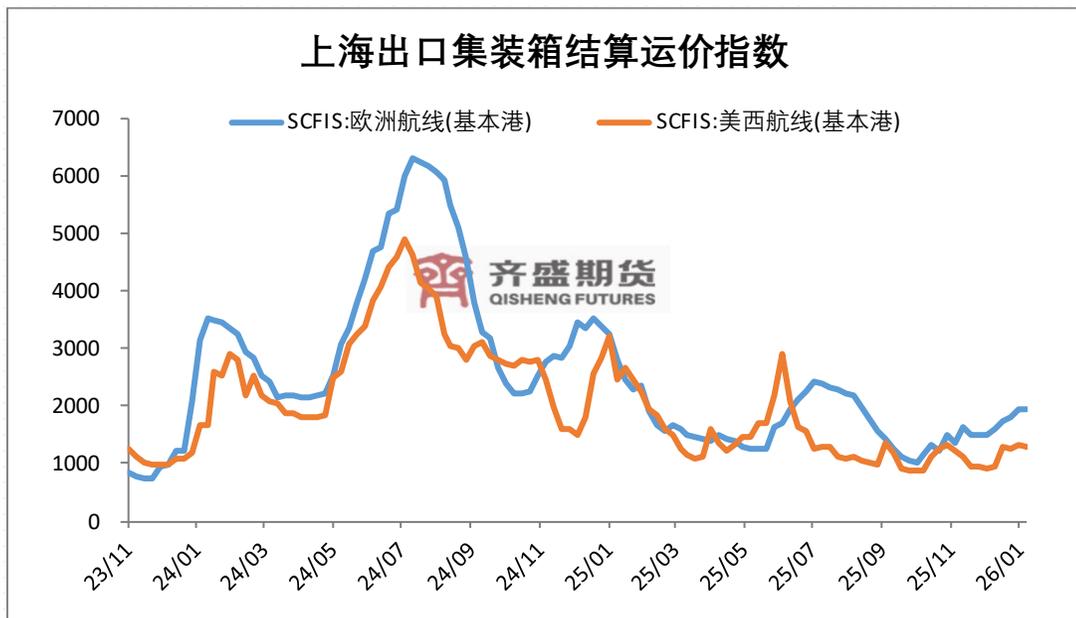
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场仍处旺季时段，但从时间角度来看，旺季进入尾声，运价继续推涨空间预计相对有限，时间对于欧线盘面而言存在不利影响。



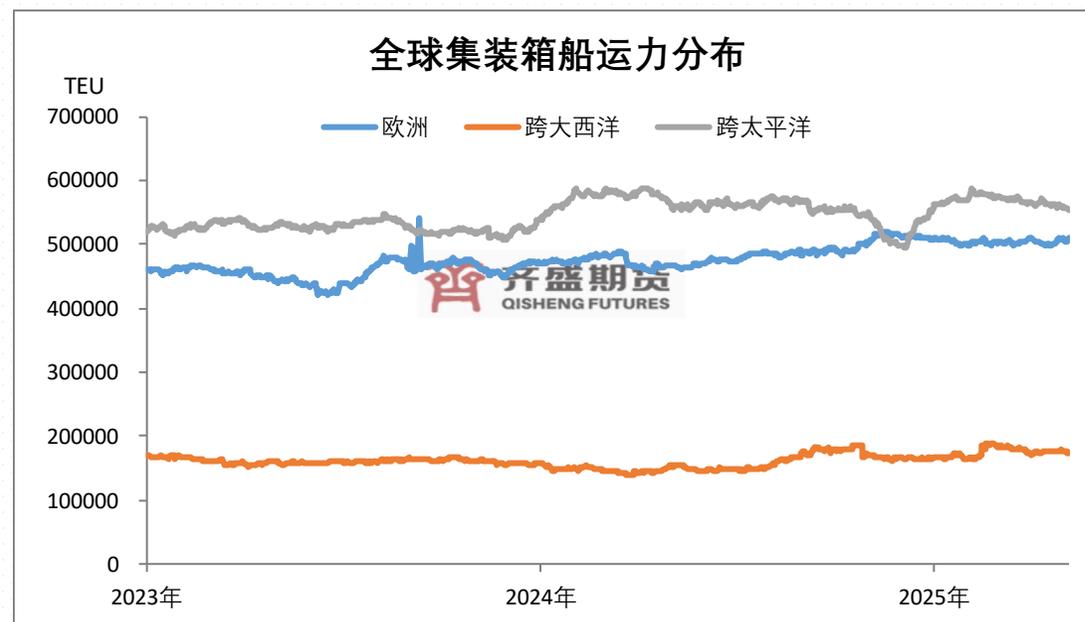
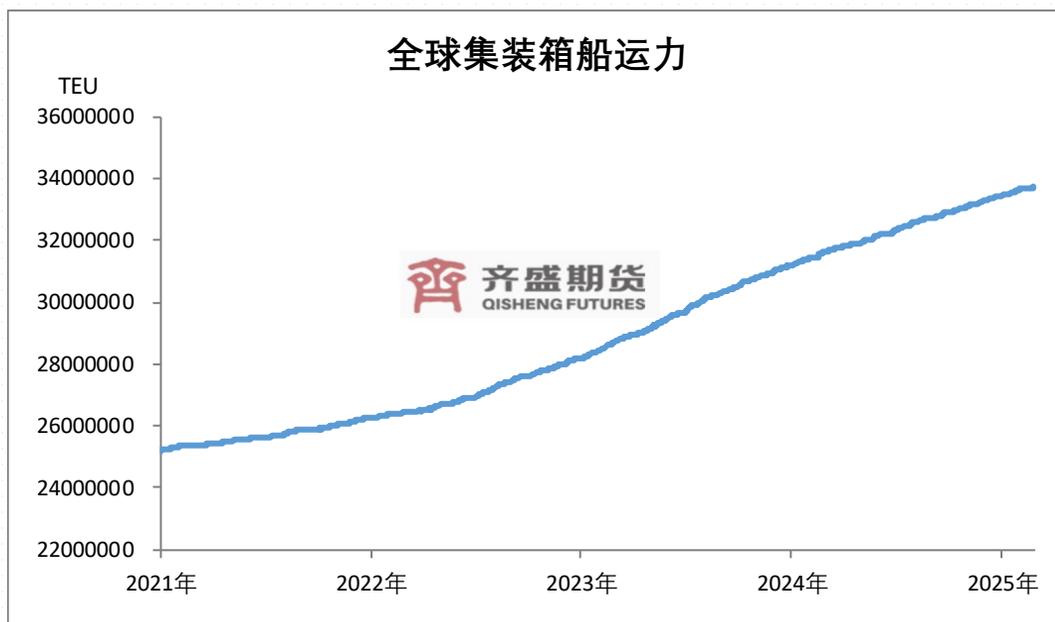
欧线2604合约资金流入体量相对有限，远月合约也没有明显资金流入，欧线盘面情绪总体在降温。欧线期货盘面沉淀资金总量在继续减少。



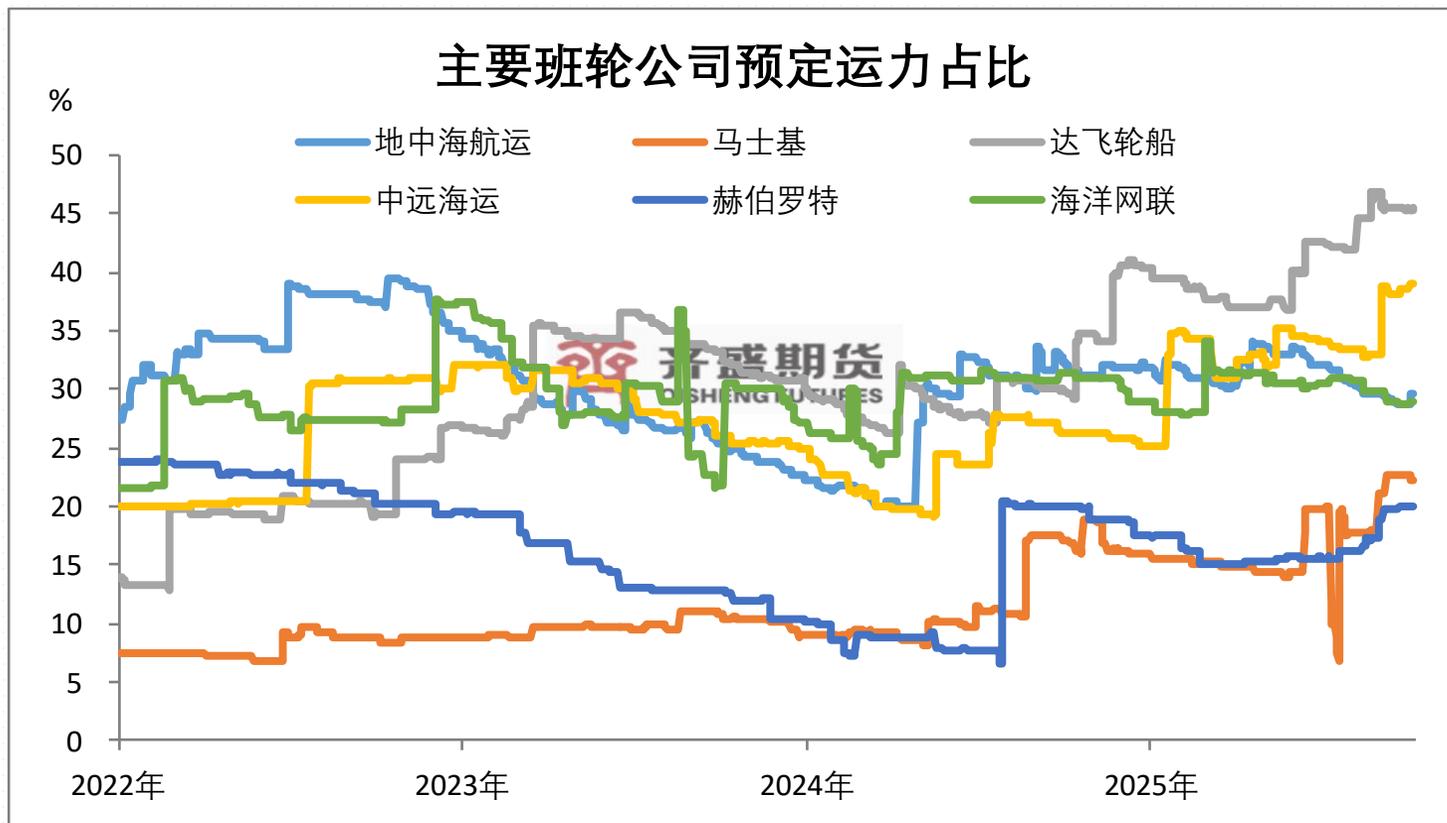
# 欧美航线运价重心低位缓慢抬升



全球集装箱运力趋势性增长，跨太平洋运力逐步减少，欧线运力总体稳定。



## 近期主要班轮公司预定运力占比总体稳中有增

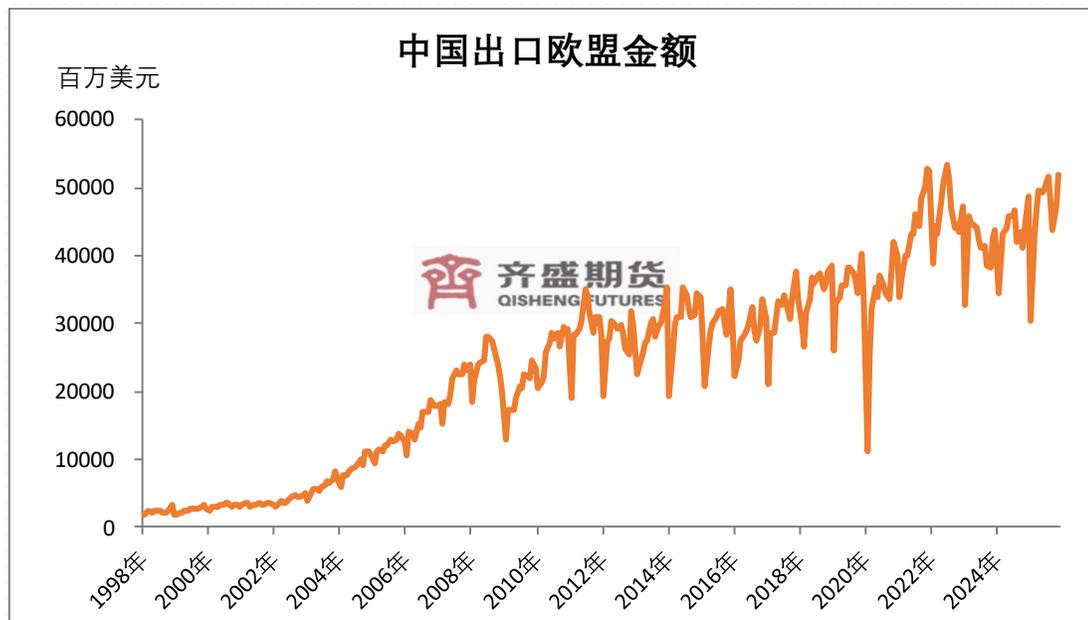


## 中欧贸易稳定

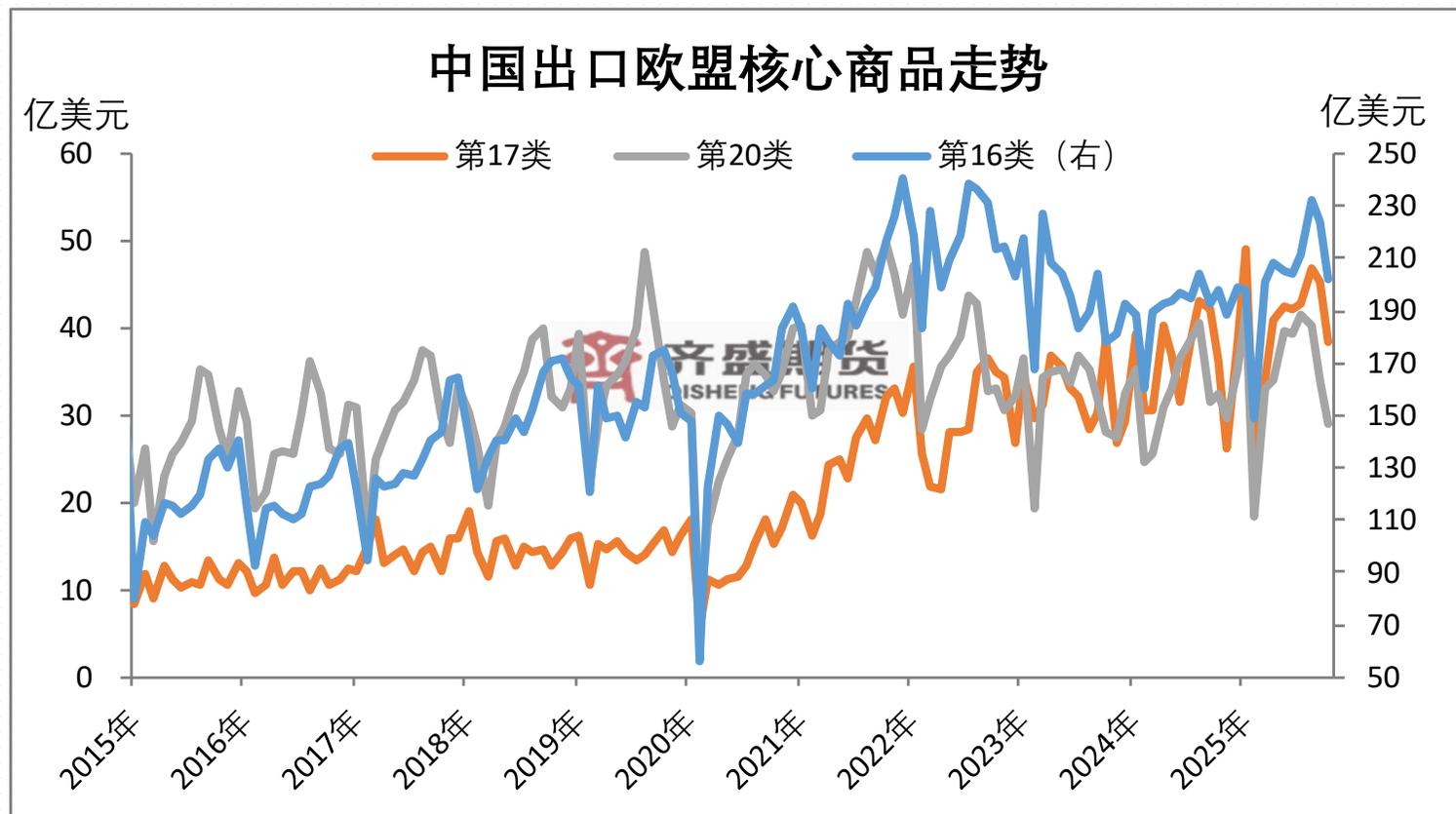
中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	5.29%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	2.92%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-11.38%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	-1.00%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	6.65%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	7.90%	6.60%	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

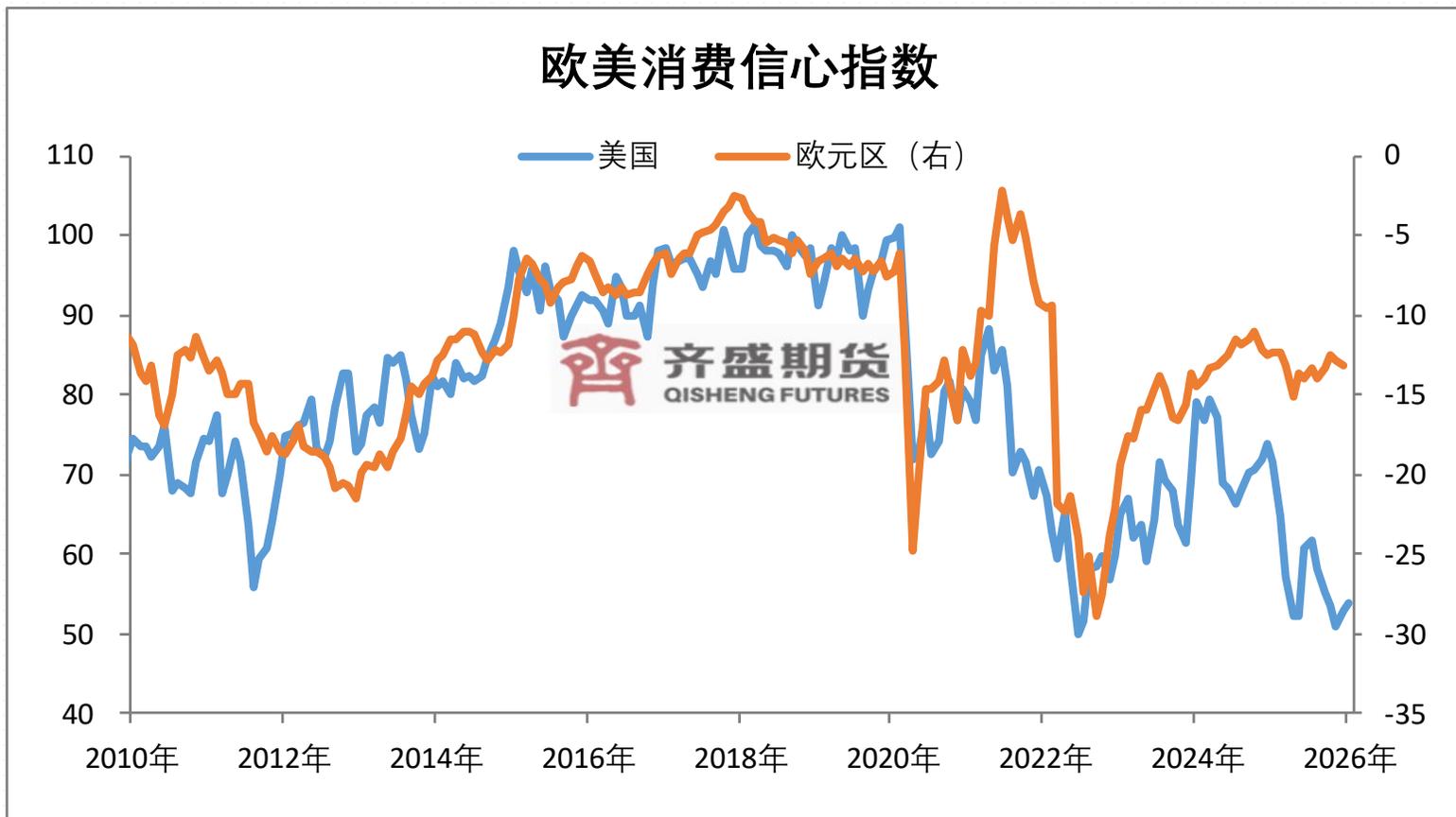
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



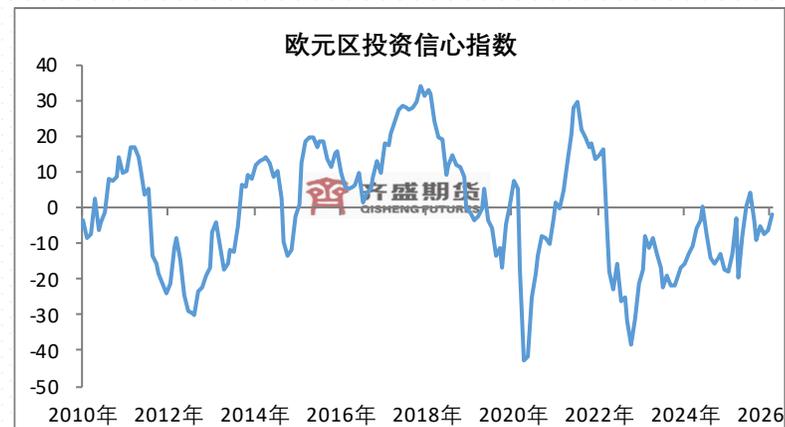
## 中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



## 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 ▶