

市场情绪未见改善 欧线跌势继续延续

2025年5月11日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

期货从业资格号：F3061909

投资咨询从业证书号：Z0016878

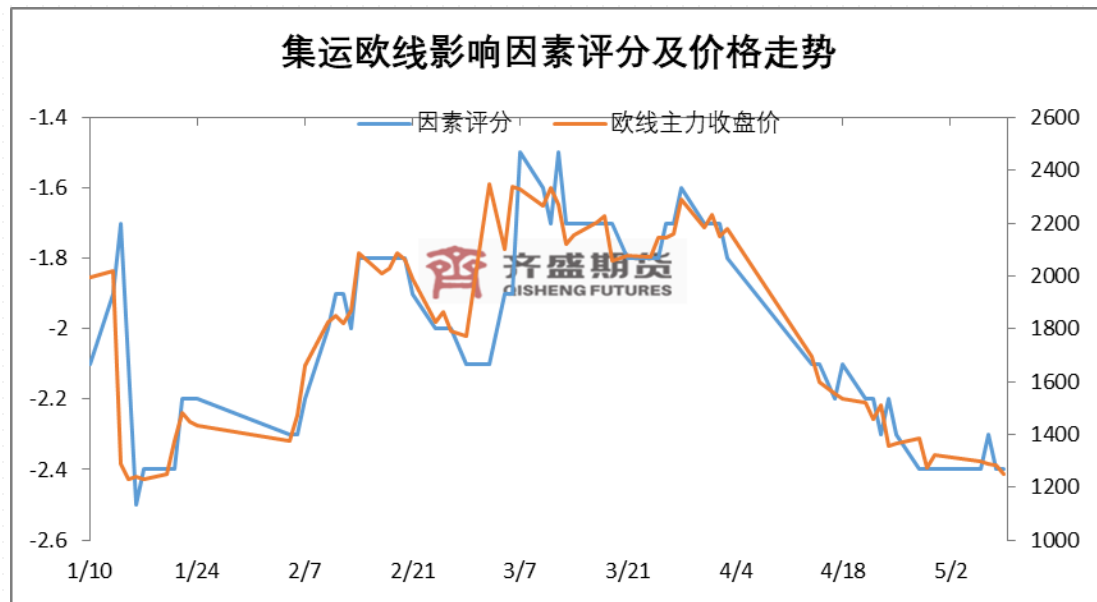
目 录

- 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

集运欧线量化赋分表(2025-05-09)						
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分	前值回顾
						2025-05-08
宏观	全球贸易	中美将开始贸易接触	0.1	-2	-0.2	-0.2
供需	供应	全球及欧线集装箱运力稳中有增	0.1	-1	-0.1	-0.1
	需求	中欧贸易数据再度回落, 欧洲经济指标再现弱势	0.1	-3	-0.3	-0.3
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价逐步企稳	0.1	0	0	
	远期订舱价	主要班轮公司4-5月运价维持1000-1300区间	0.2	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线盘面趋势依然下行	0.2	-5	-1	-1
资金面	沉淀资金	欧线合约沉淀资金再度趋稳	0.1	-2	-0.2	-0.2
地缘局势	红海局势	地缘局势暂无新变化	0.1	0	0	
总分			1	-16	-2.4	-2.4
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。					

数据来源: 齐盛期货



二、集运欧线市场周度概述

➤ 欧线逻辑分析:

欧线盘面延续近期跌势，沉淀资金暂时趋稳，未再进一步流出。近期主要班轮公司5月主流运价区间降至900-1300，马士基5月中下旬运价进一步跌破900美元大关。以当前运价来看，欧线盘面即便持续下跌，但仍没有明显的超跌或估值偏低的问题。此外，由于未来关税政策仍有不确定性，预计欧线盘面大趋势依然承压。

➤ 欧线交易策略:

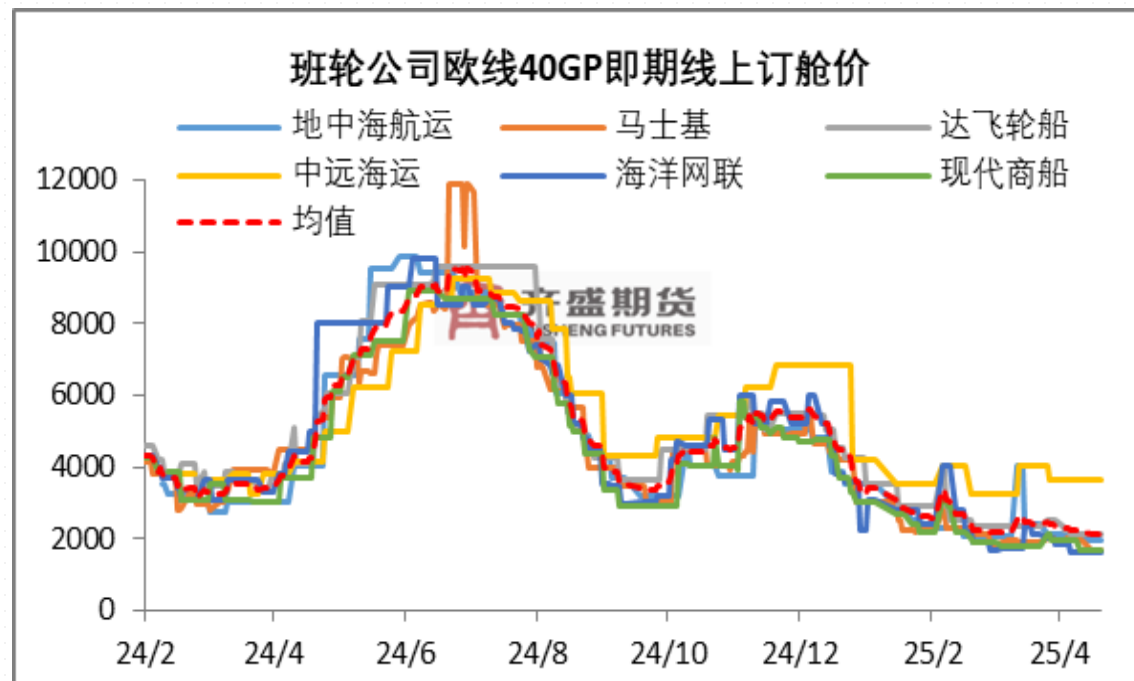
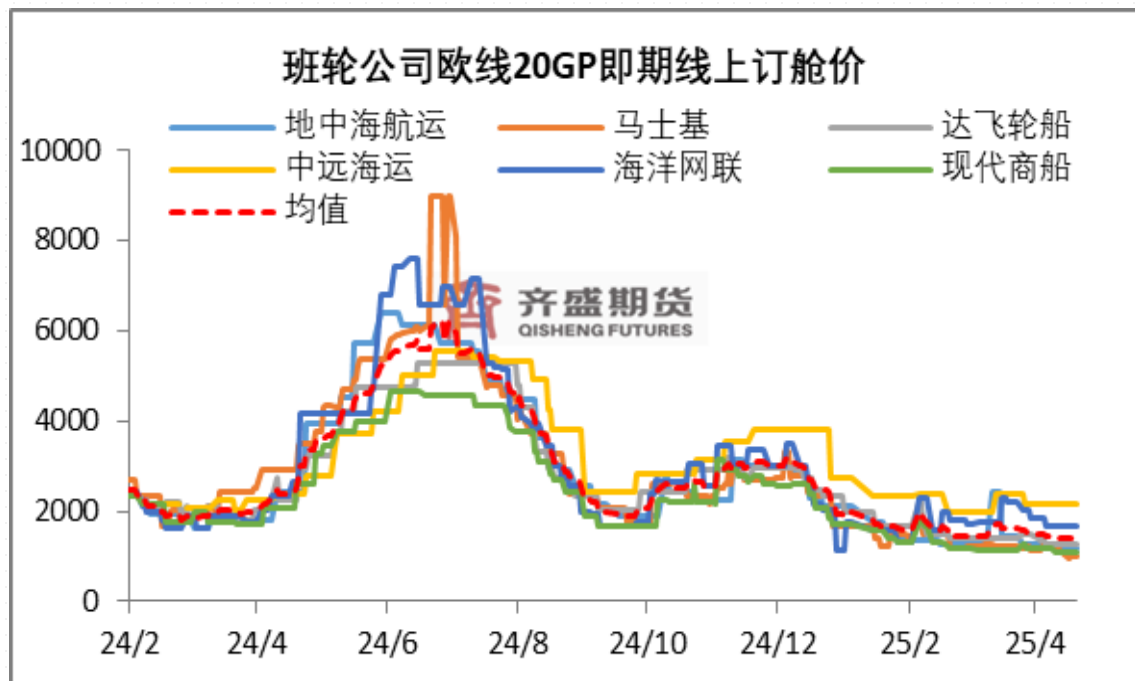
5月运价重心继续下移，未来关税政策仍有不确定性，欧线盘面尚未有明显的止跌迹象，短线仍以跌势对待，不建议贸然抄底。

欧线盘面延续跌势，目前尚未有明显的止跌迹象。



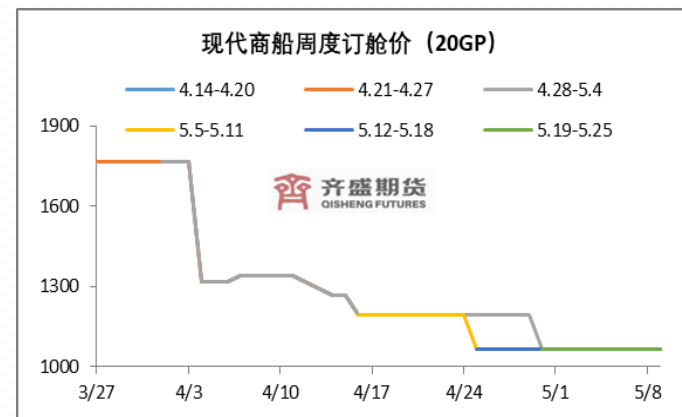
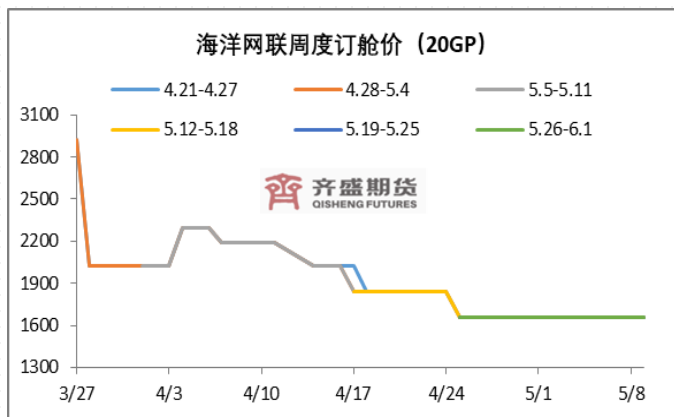
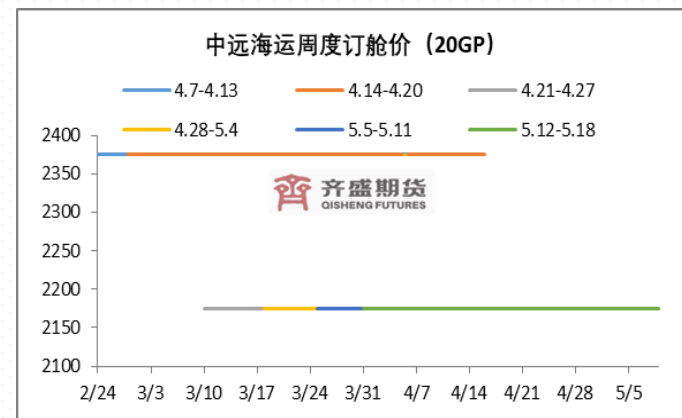
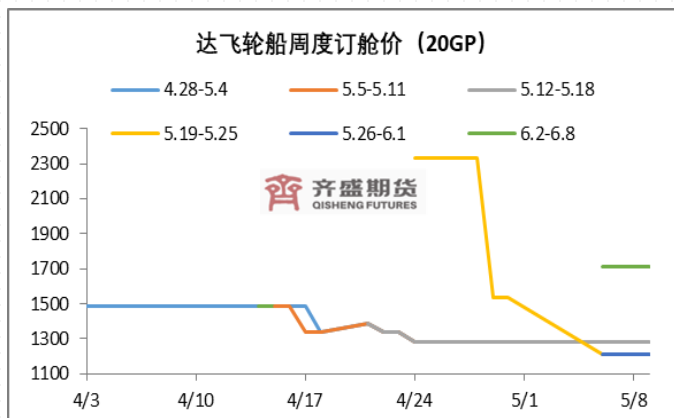
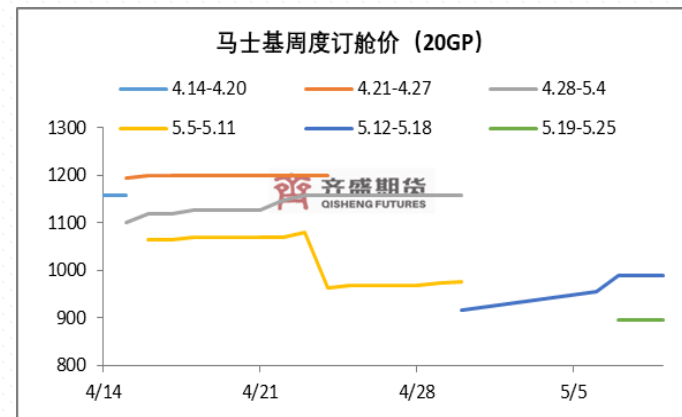
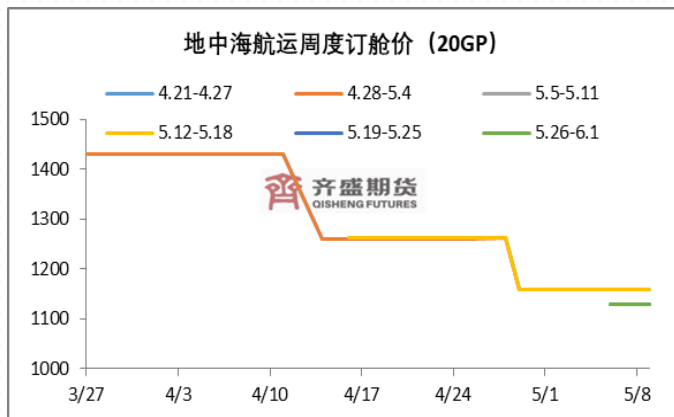
图片来源：文华财经，齐盛期货整理

欧线运费即期订舱价总体仍然偏颓势

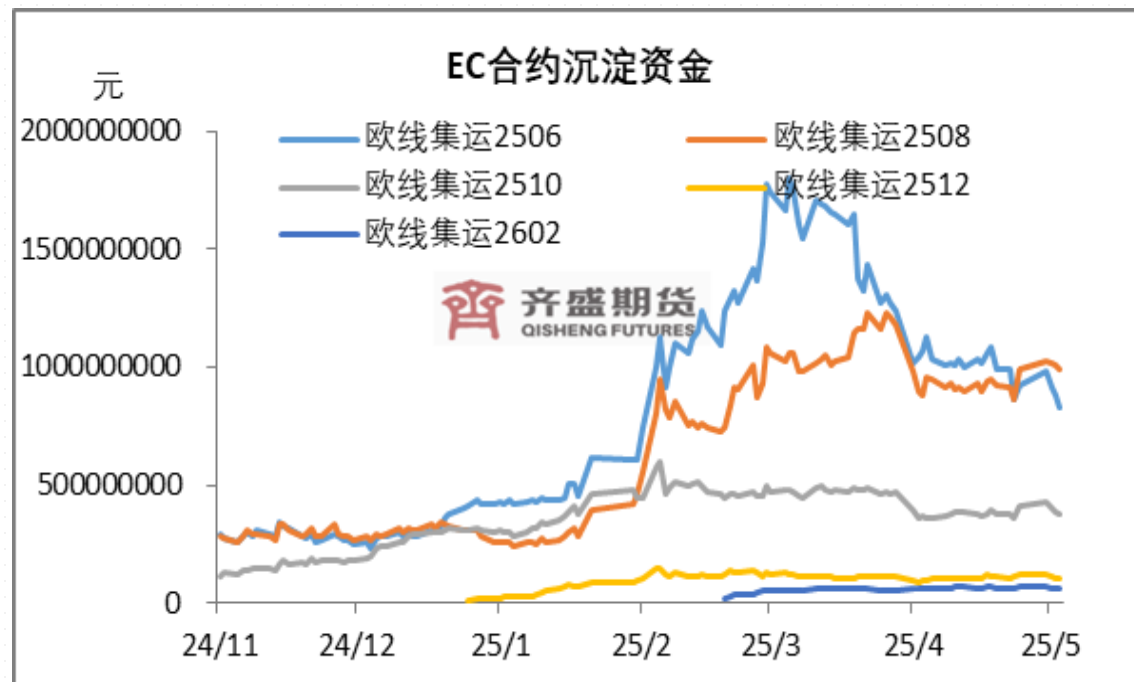


主要班轮公司5月运价重心下移，主流价位降至900-1300。马士基5月中下旬运价进一步跌破900美元大关。

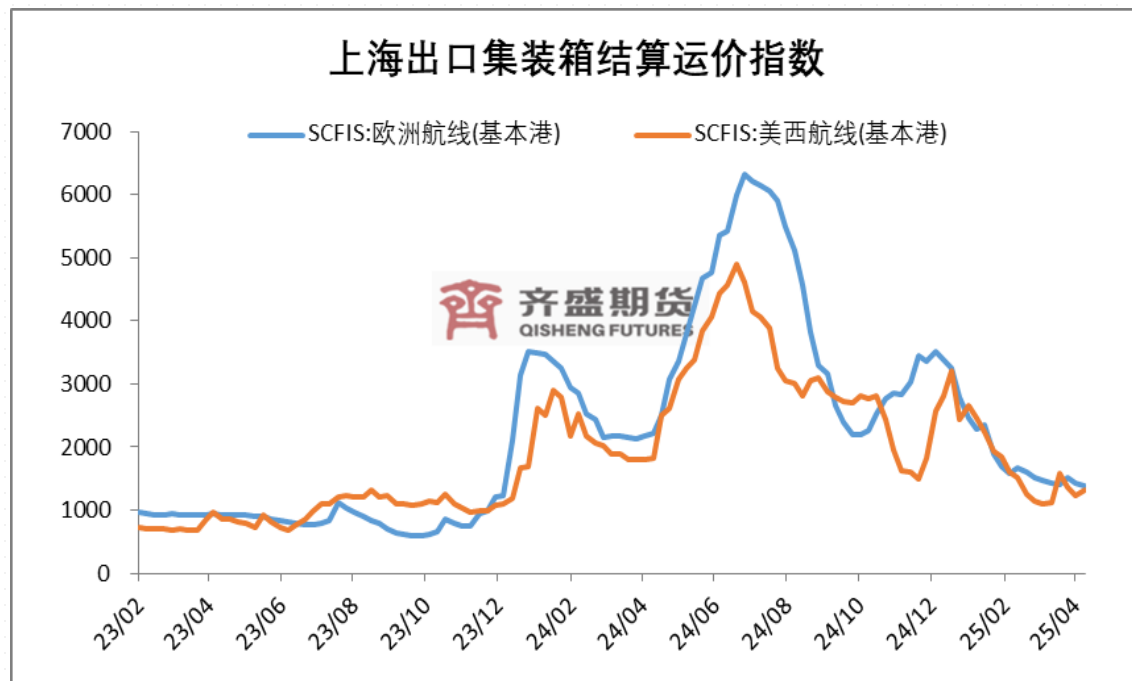
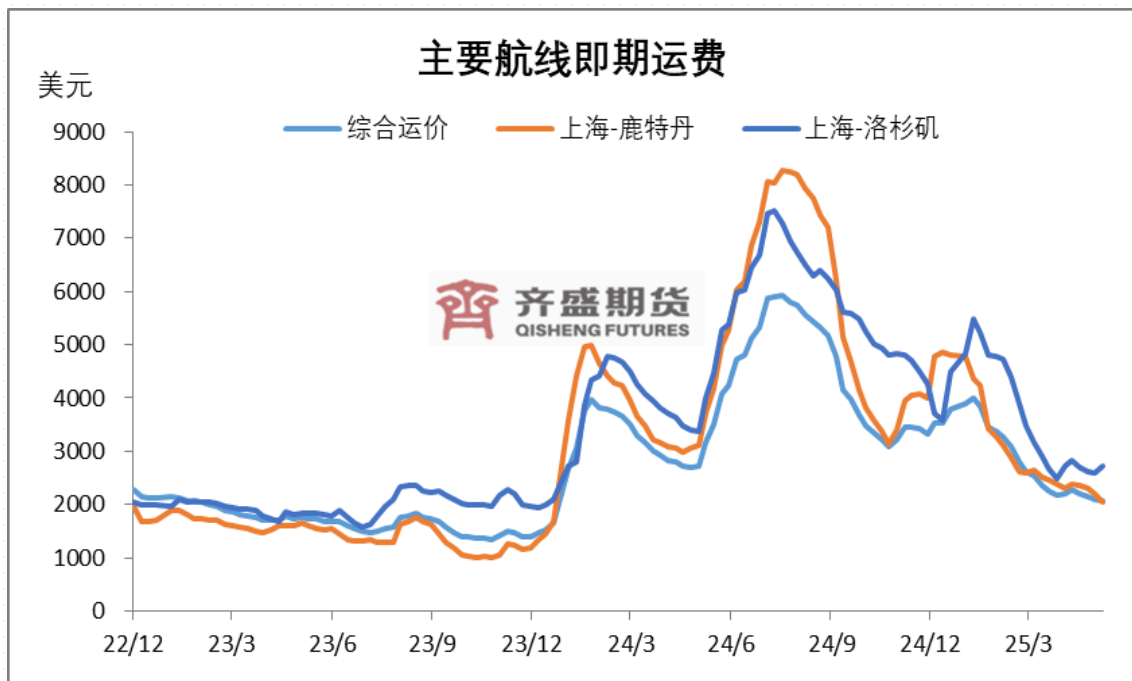
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	4.28-5.4	5.5-5.11	5.12-5.18	5.19-5.25
地中海航运	1160/1940	1160/1940	1160/1940	1130/1890
马士基	1157/1951	977/1631	990/1669	895/1500
达飞轮船	1285/2145	1285/2145	1285/2145	1210/1995
中远海运	2175/3625	2175/3625	2175/3625	
海洋网联	1661/1637	1661/1637	1661/1637	1661/1637
现代商船	1067/1704	1067/1704	1067/1704	1067/1704



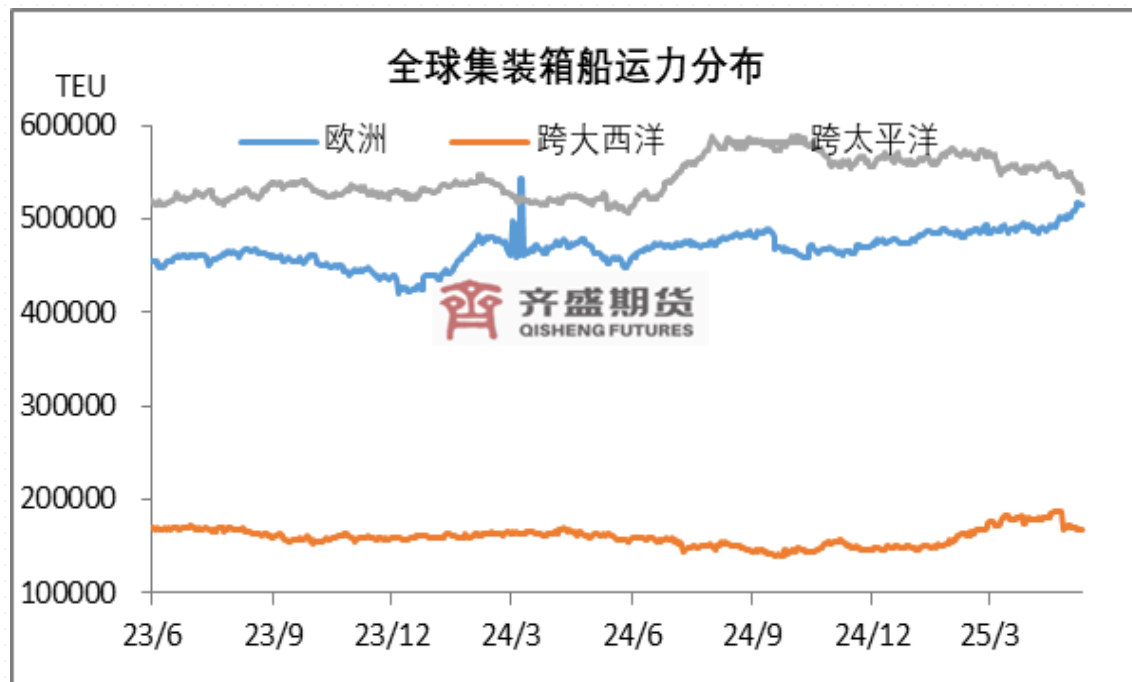
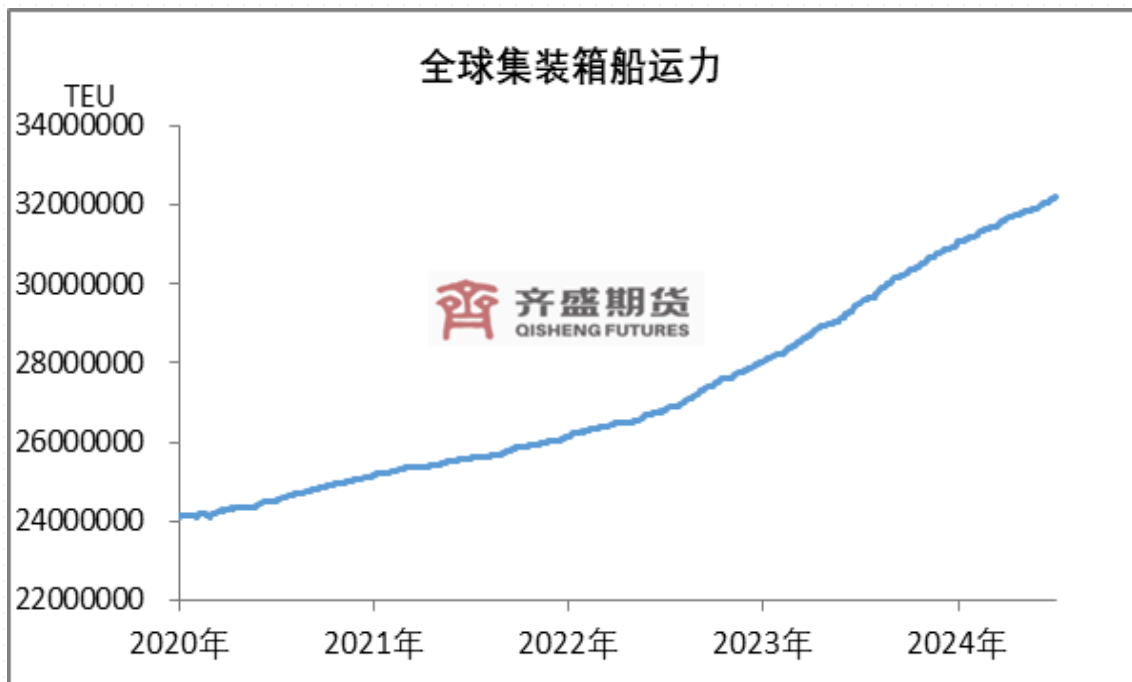
欧线盘面沉淀资金总量维持低位，近次月合约资金未见明显流入。



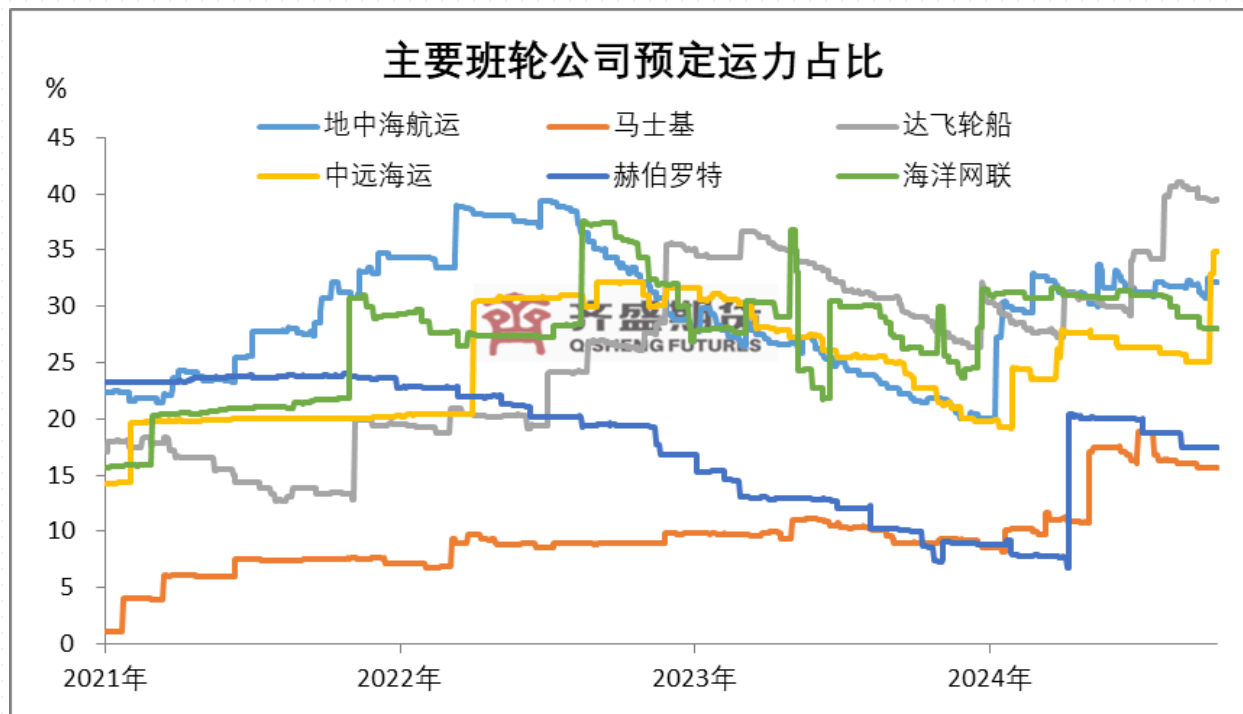
欧美航线运价指数延续回落趋势



全球集装箱运力趋势性增长，欧线运力近期稳中有增。



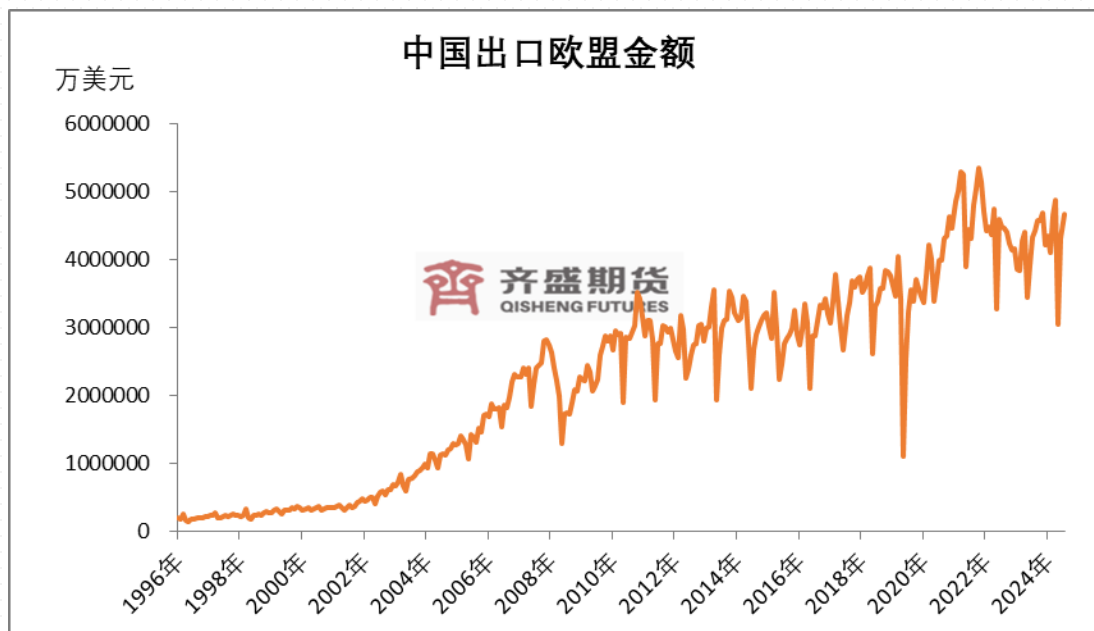
近期主要班轮公司预定运力占比稳定



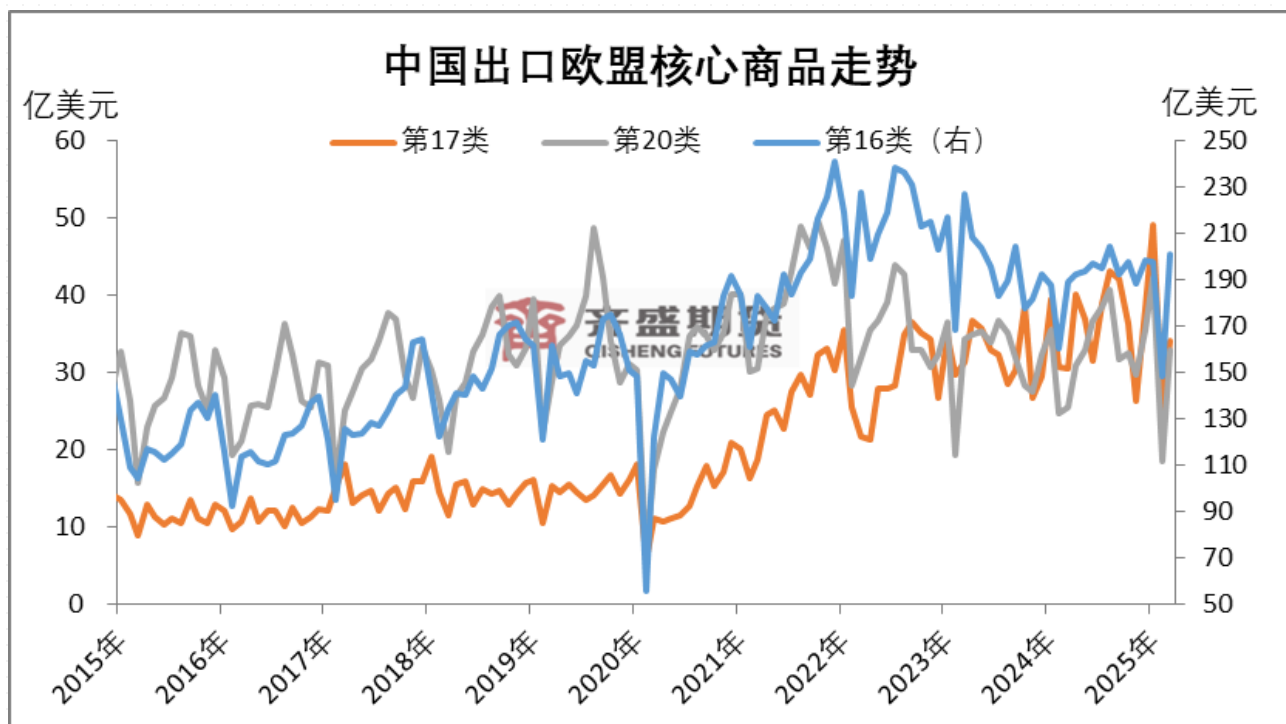
中国和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制，有望提振中欧贸易。

中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	7.77%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	5.21%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-7.93%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	1.21%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	7.48%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	8.55%	6.60%	4.08%	15.02%	0.88%	4.11%
2024-07	7.03%	8.10%	8.00%	12.16%	-5.98%	0.82%
2024-08	8.74%	4.94%	13.40%	8.97%	0.52%	3.37%
2024-09	2.45%	2.16%	1.32%	5.48%	-7.12%	-9.21%
2024-10	12.71%	8.10%	12.72%	15.79%	6.77%	4.99%
2024-11	6.73%	8.00%	7.23%	14.90%	6.35%	-2.56%
2024-12	10.67%	15.59%	8.76%	18.94%	-4.23%	4.00%
2025-01	6.02%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-2.95%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.35%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.93%
2025-04	8.14%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%

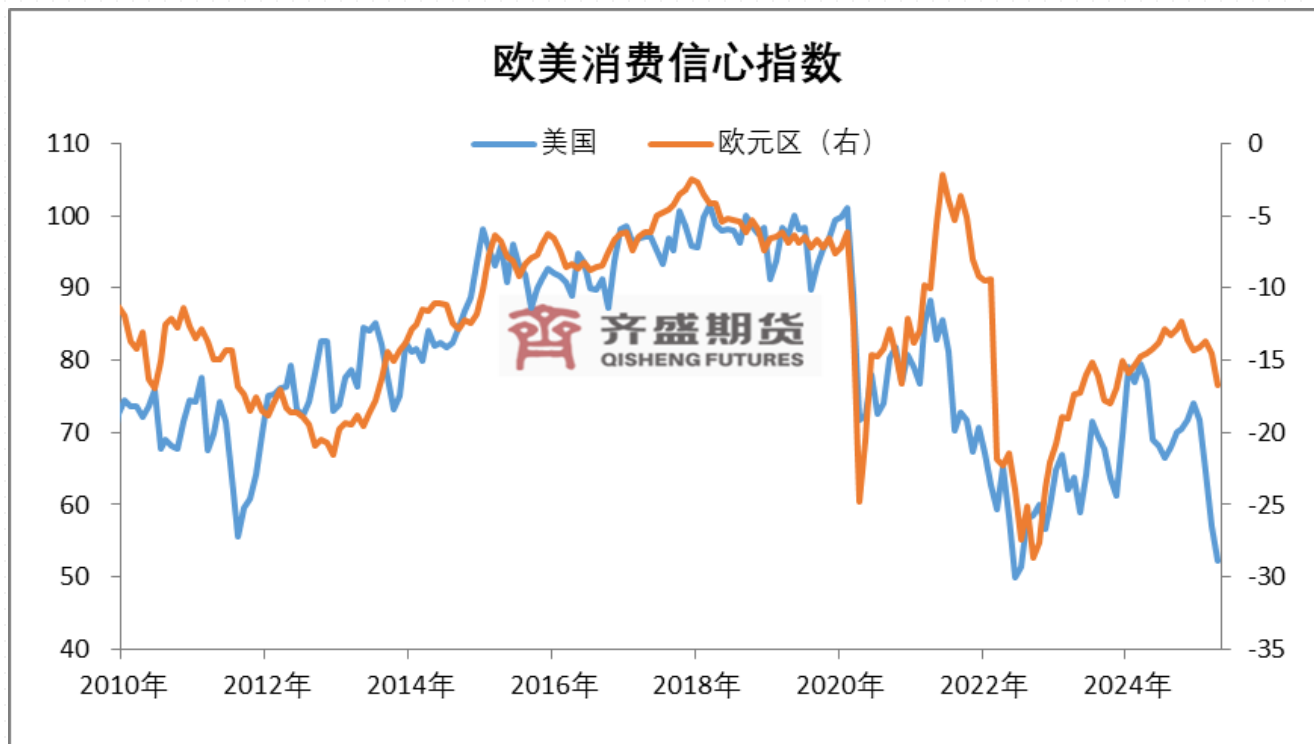
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



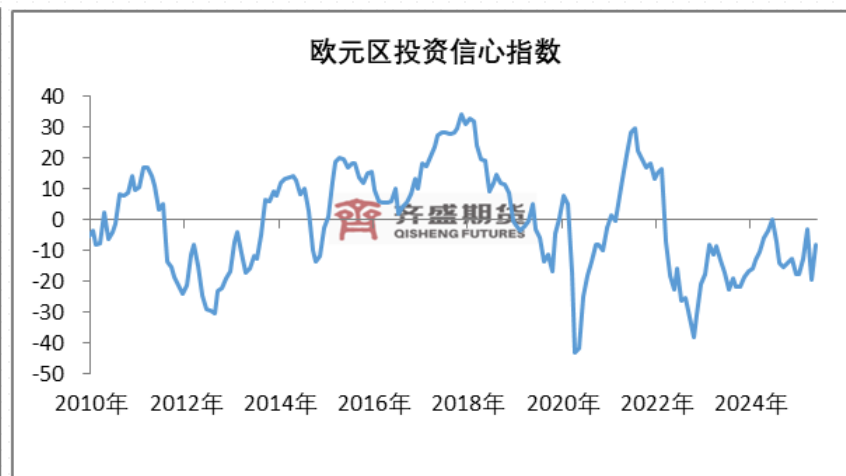
中国出口欧盟核心商品金额总体趋势在向下



欧美消费信心均出现下滑，美国下滑更为明显。



欧洲经济景气度和投资信心稳定，整体仍处颓势。



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內容翻版、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 ▶