

资金移仓换月 欧线回落调整

2025年11月16日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

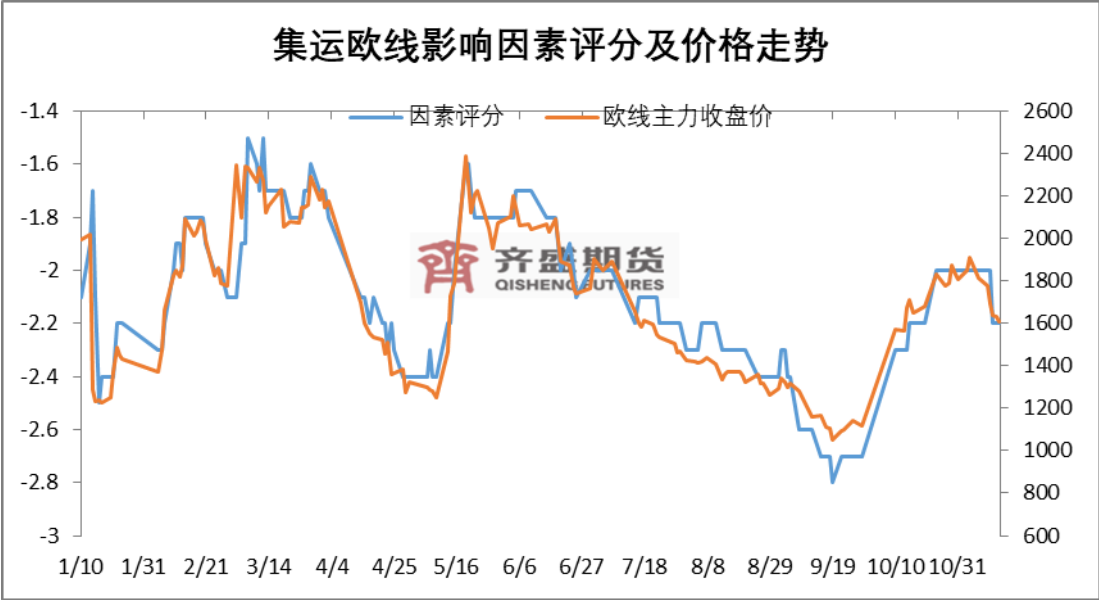
期货从业资格号：F3061909

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(2025-11-14)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-11-13
宏观	全球贸易	全球贸易总体稳定	10	0	0	
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	中欧贸易数据改善，欧洲经济指标总体弱势	10	-2	-0.2	-0.2
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价止跌回升	10	3	0.3	0.3
	远期订舱价	欧线主流运价区间升至1300-1800美元	20	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线盘面短线承压，总体转入调整	20	-5	-1	-1
资金面	沉淀资金	欧线盘面沉淀资金有明显流入	10	-3	-0.3	-0.3
地缘政治	地缘局势	红海局势降温，马士基评估恢复通航可行性	10	-3	-0.3	-0.3
总分			100	-14	-2.2	-2.2
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、集运欧线市场概述

➤ 欧线逻辑分析：

集运市场旺季来临，班轮公司运价逐步调涨，目前主流区间升至1300-1800美元，根据欧线运价的季节性规律来看，后期要留意运费继续推涨的可能。近期欧线主力合约减仓下跌，次月合约表现偏强，资金逐步移仓换月。旺季逻辑和运价趋势向上的基本面暂未被破坏，继续跟踪观察持仓变化，暂不认为欧线具备转势下跌的基础，留意调整后继续走强的可能。

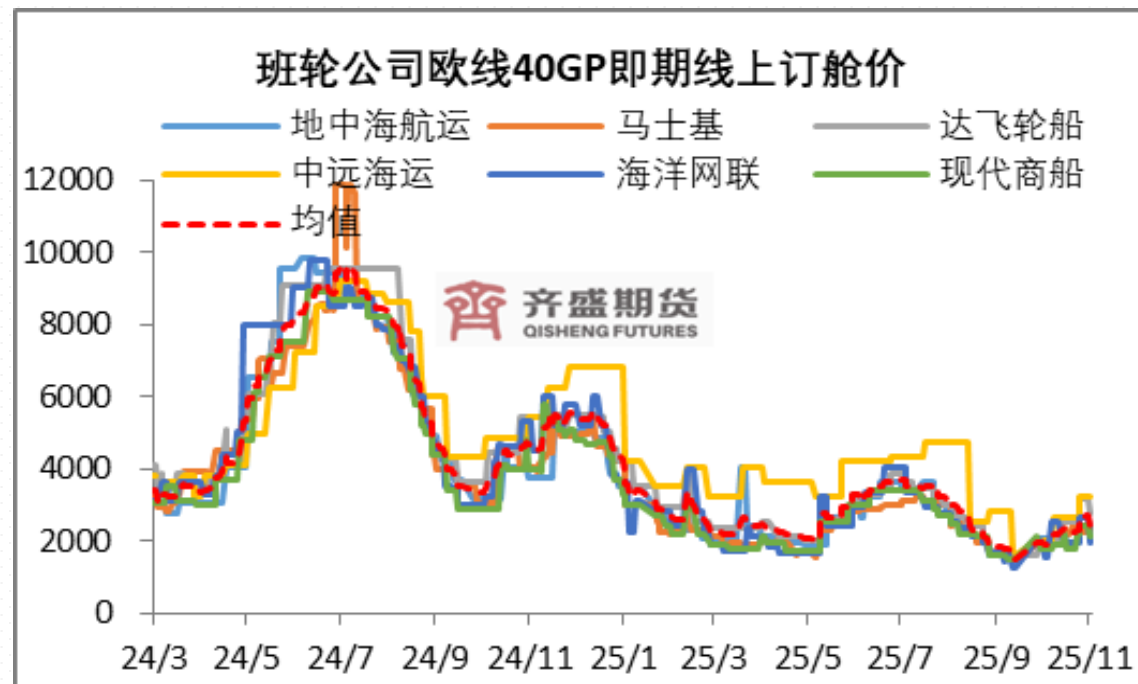
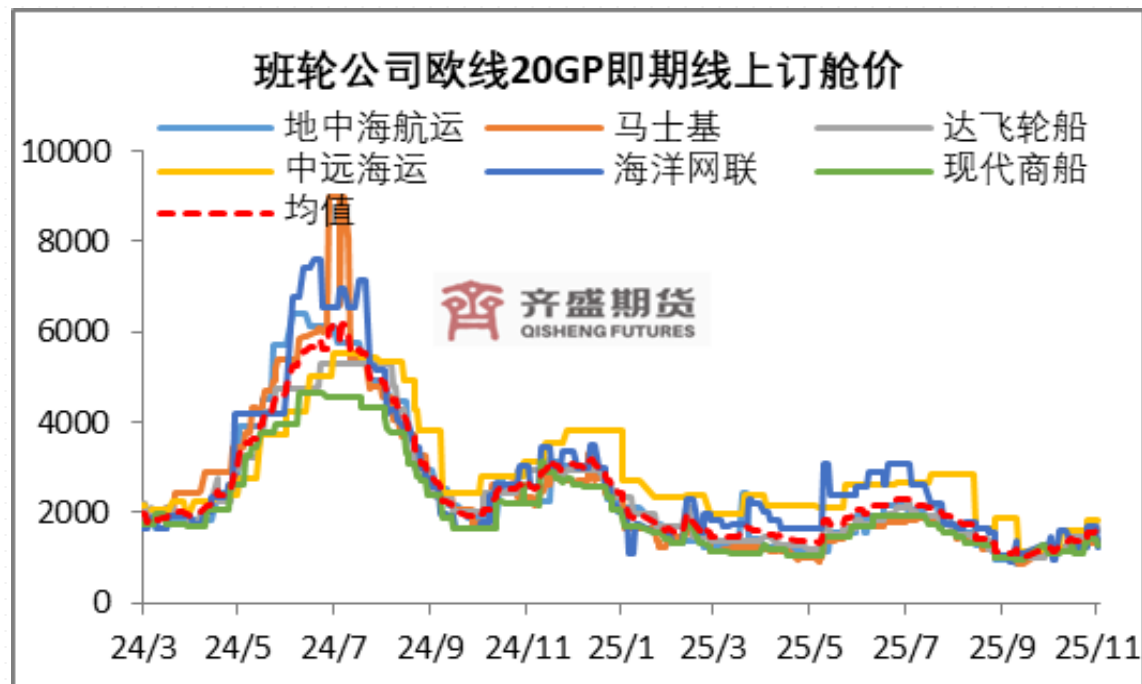
➤ 欧线交易策略：

欧线盘面短线回撤，前期上行基础暂未被破坏，关注再度回升可能。

近期欧线盘面高位回落调整，持仓并未出现明显减少，资金移仓换月导致近月合约走势承压，对盘面带来情绪压力。



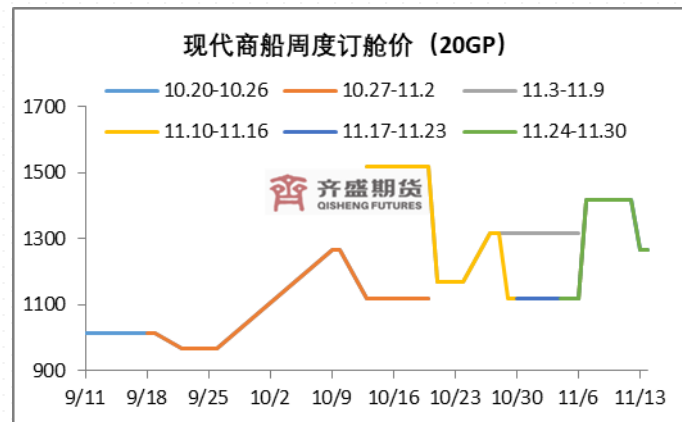
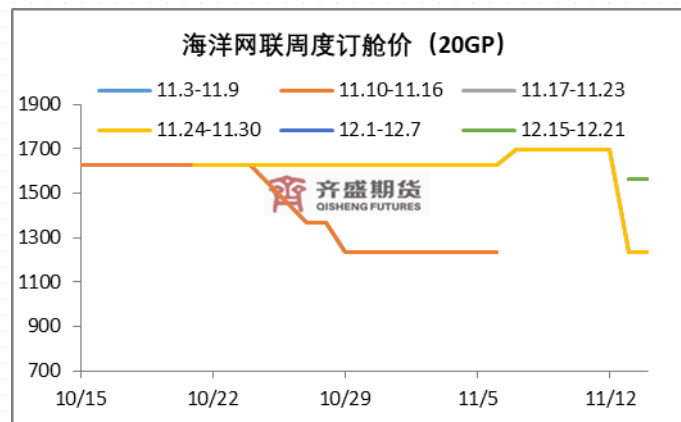
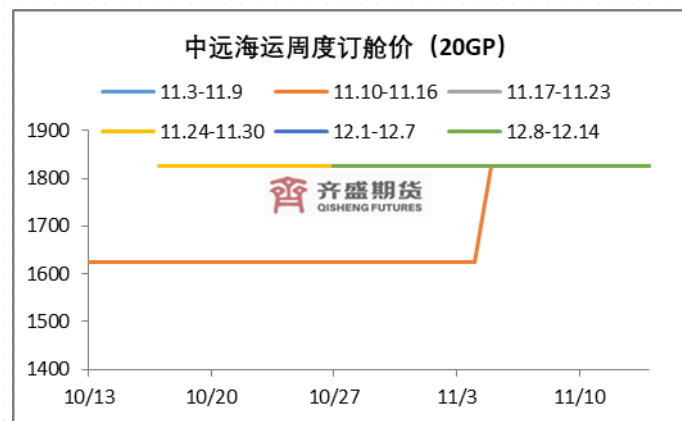
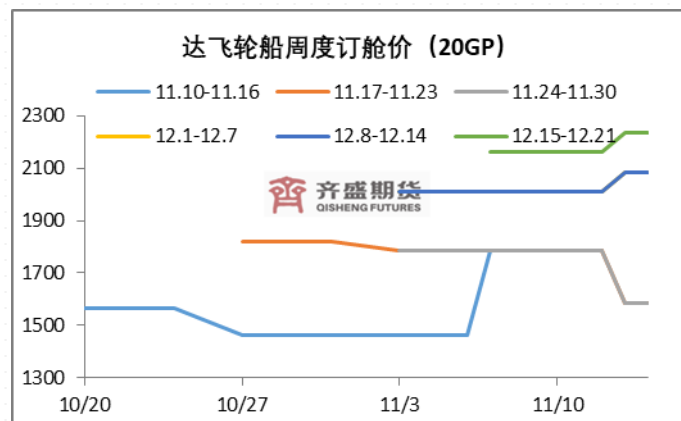
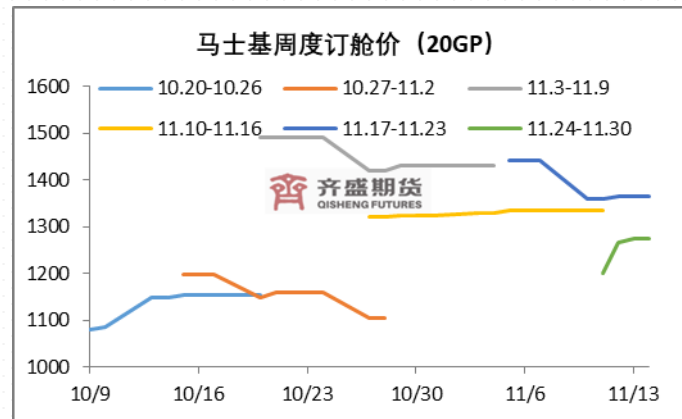
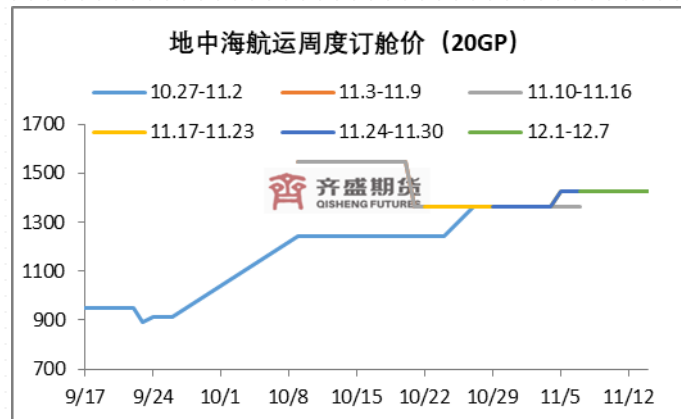
欧线运费即期订舱价延续缓慢回升势头



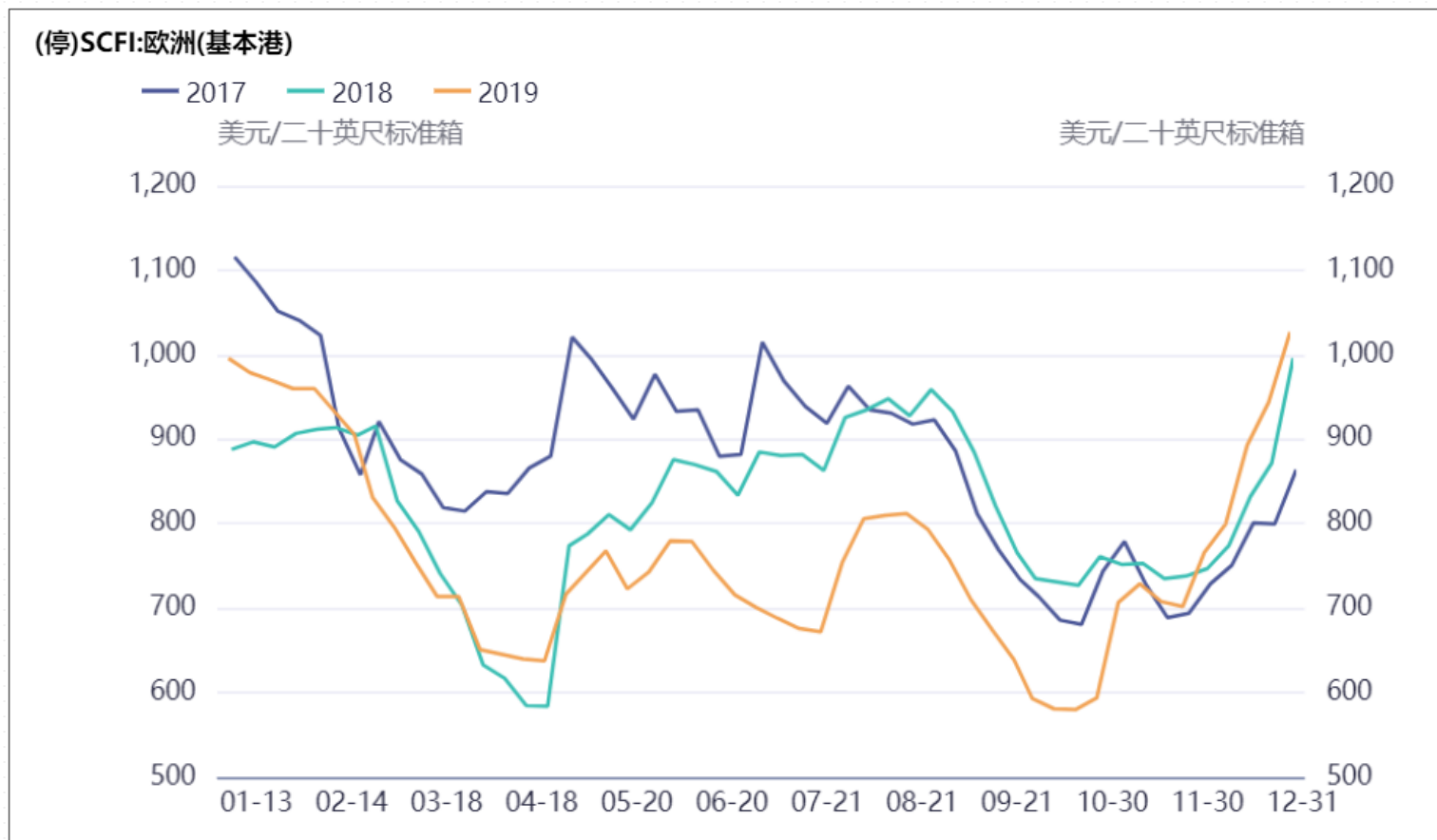
集运市场进入旺季，班轮公司11月运价逐步调涨，主流运价区间在1200-1800美元，运费总体稳定对盘面提供一定支撑。

主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)

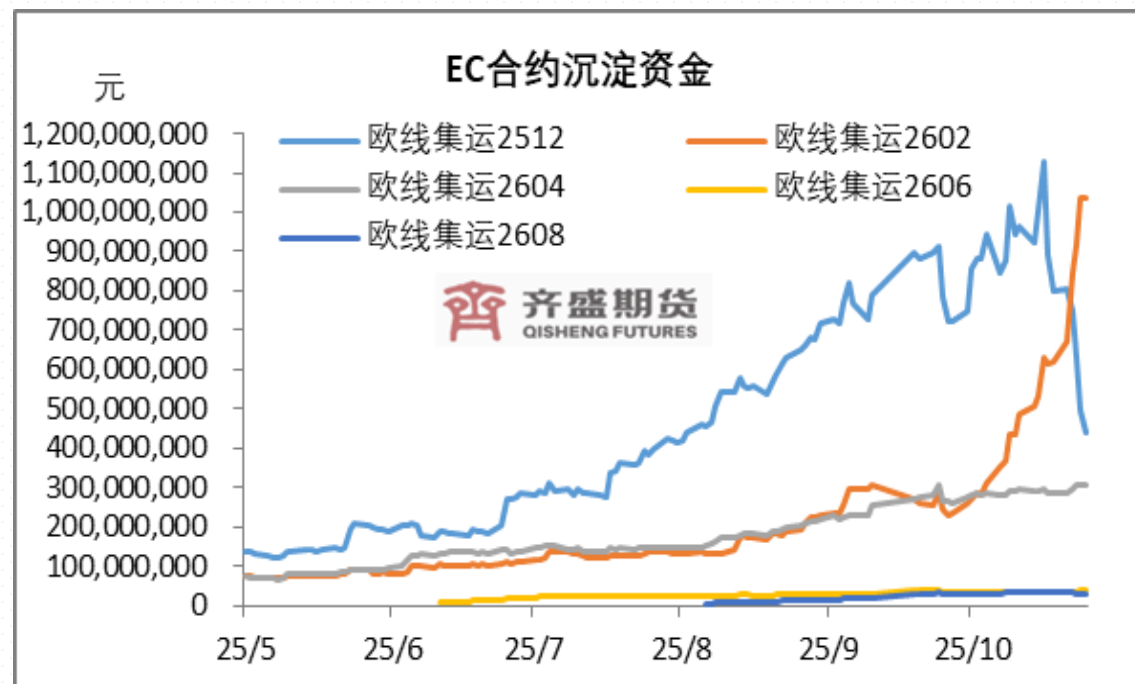
公司	11.3-11.9	11.10-11.16	11.17-11.23	11.24-11.30
地中海航运	1365/2265	1365/2265	1425/2365	1425/2365
马士基	1430/2390	1335/2230	1365/2280	1275/2131
达飞轮船	1460/2520	1785/3170	1585/2745	1585/2745
中远海运	1625/2625	1825/3225	1825/3225	1825/3225
海洋网联	1235/1935	1235/1935	1235/1935	1235/1935
现代商船	1318/2206	1418/2406	1268/2106	1268/2106



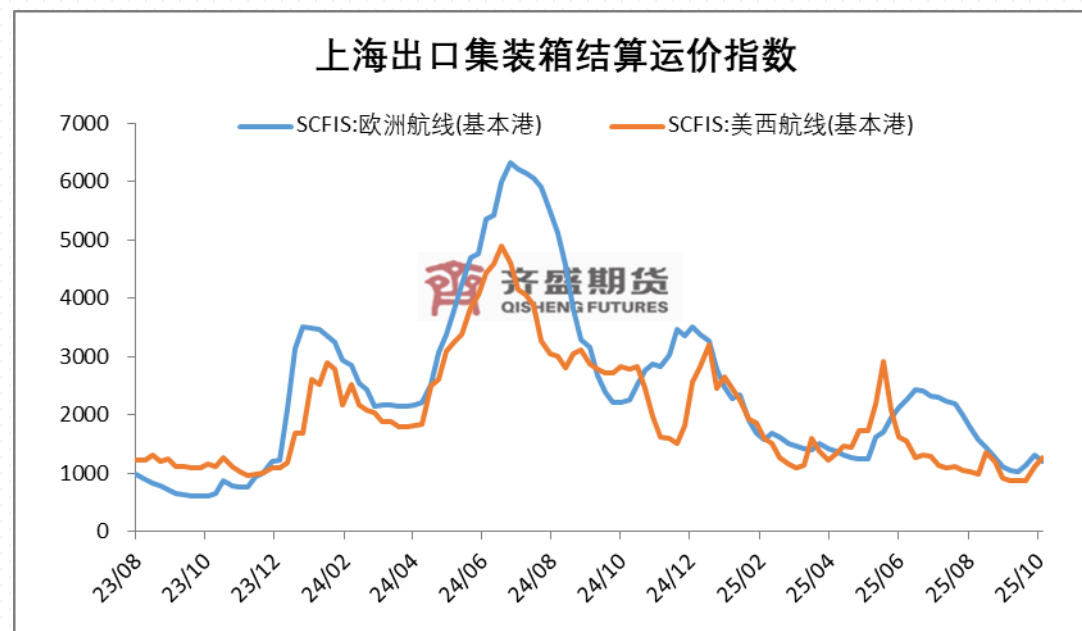
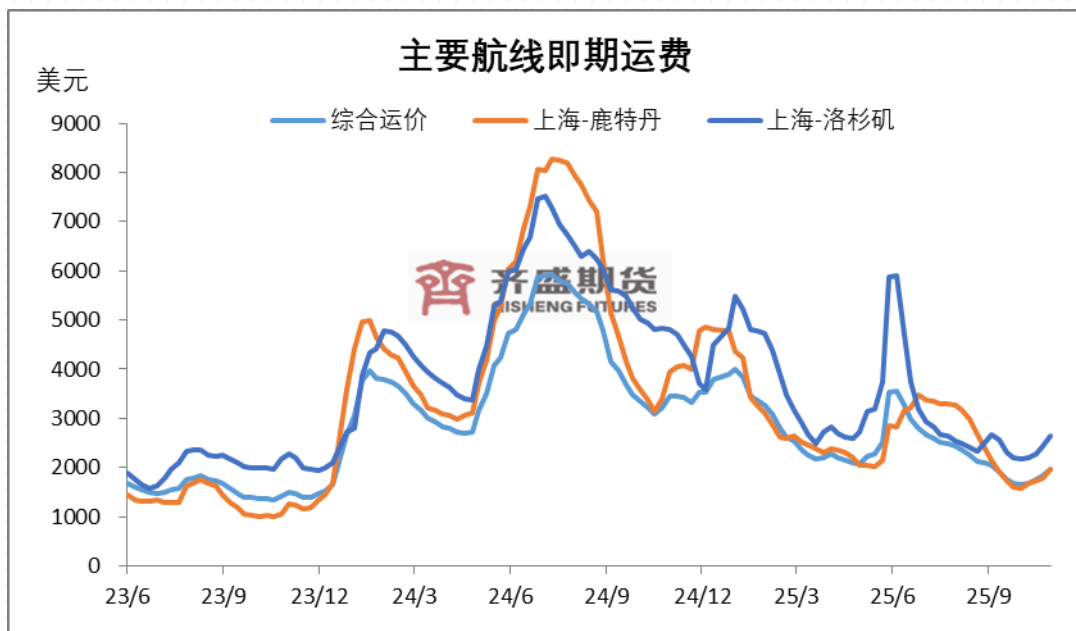
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场即将进入旺季时段，继续关注欧线运价是否会继续推涨，进而对欧线盘面带来强支撑。



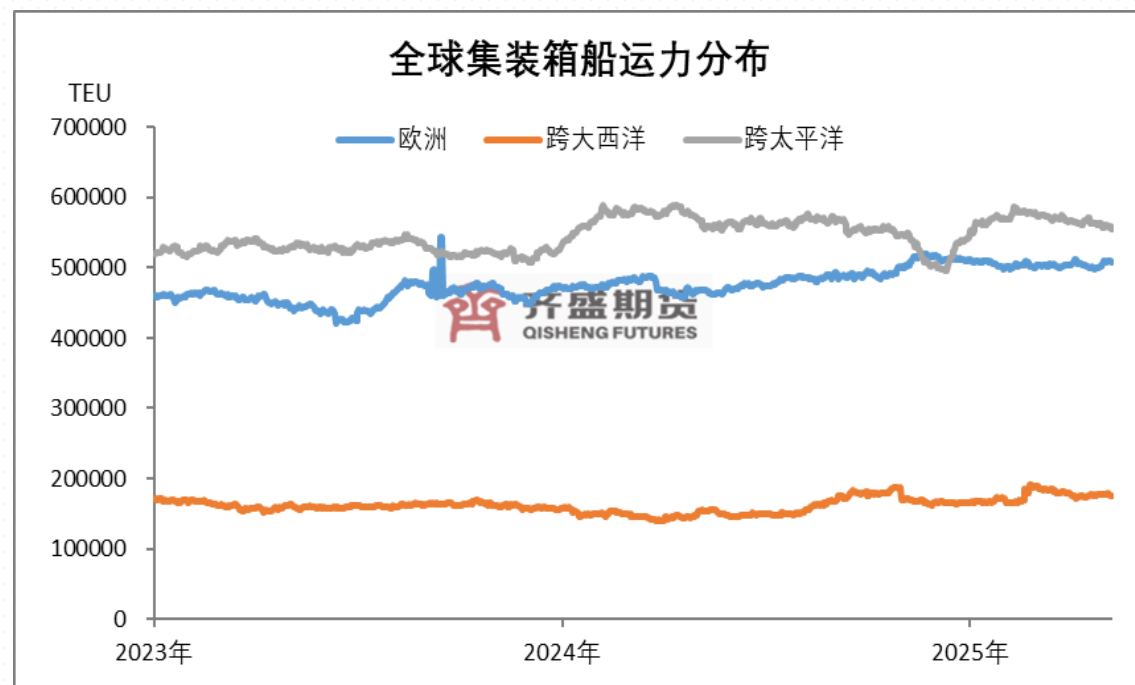
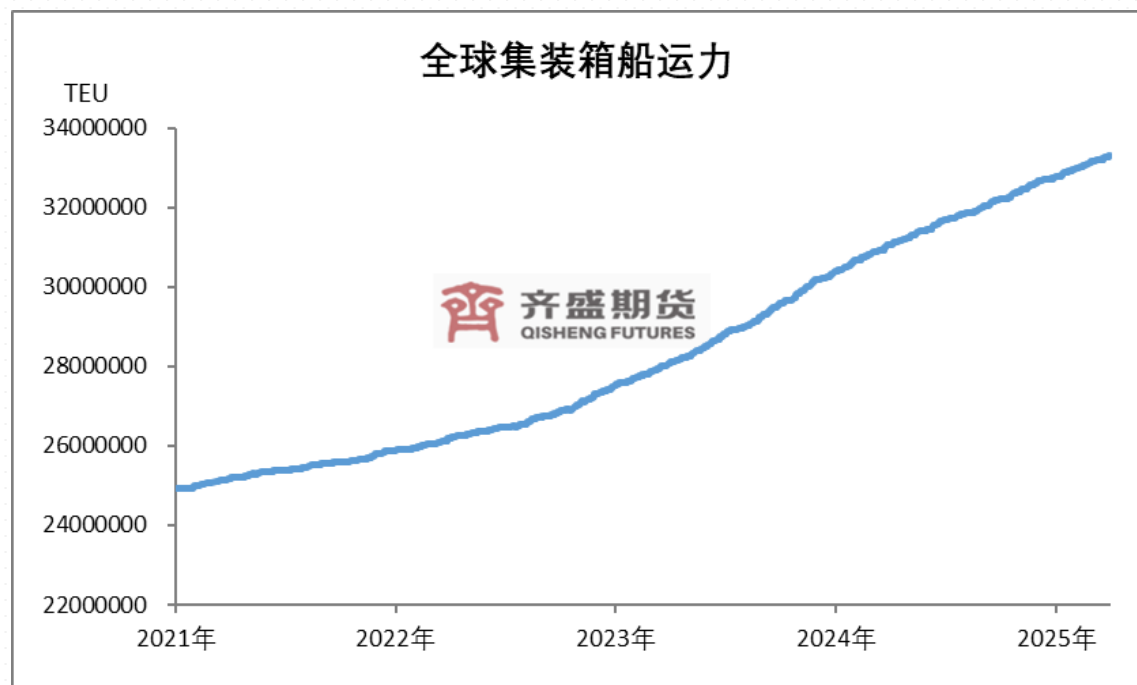
近期欧线盘面资金总体稳定，绝对量维持低位。2512合约临近到期，资金在近次月间移仓换月，对盘面带来短线扰动。



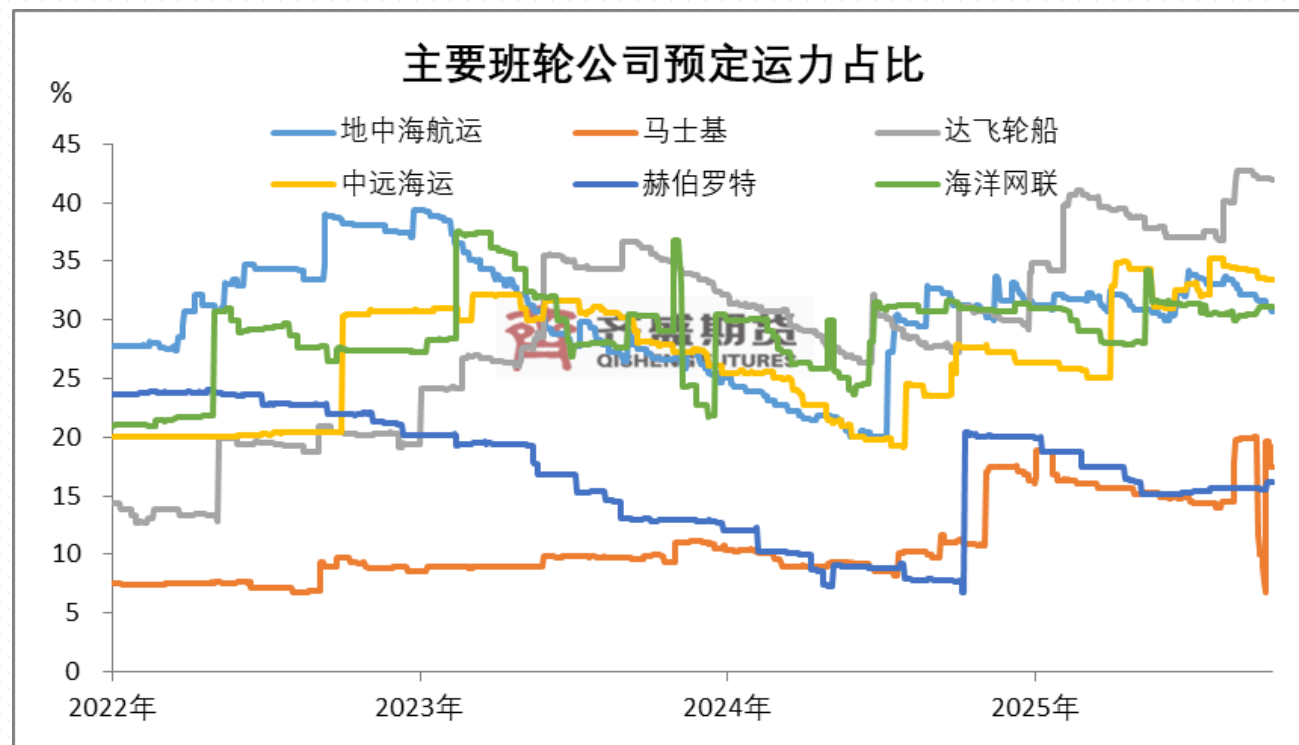
欧美航线运价缓慢回升



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有所提升，留意集运市场旺季来临。



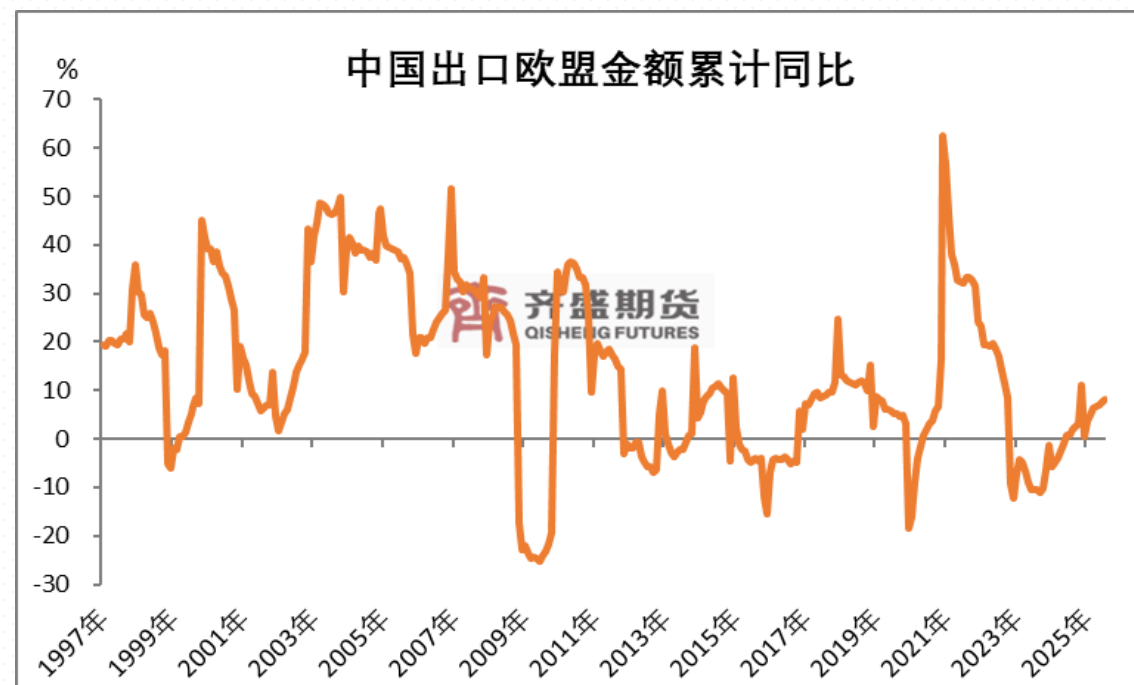
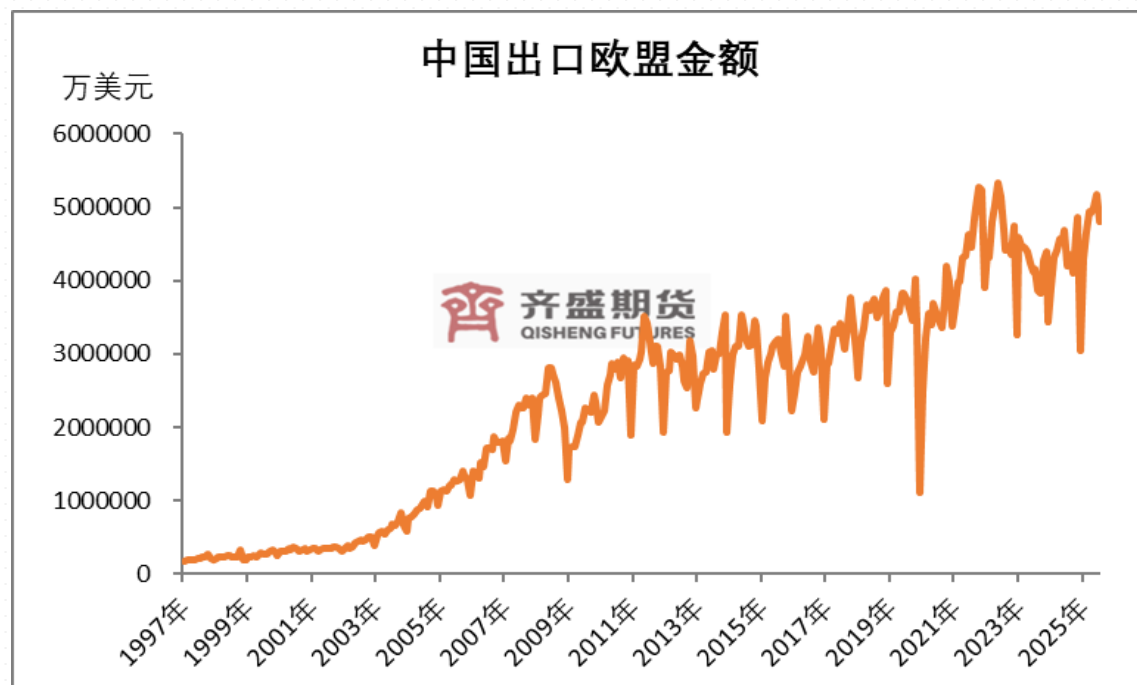
中欧贸易总体保持活跃

中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	7.67%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	6.24%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-7.71%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	1.26%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	7.36%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	8.42%	6.60%	4.08%	15.02%	0.88%	4.11%
2024-07	6.93%	8.10%	8.00%	12.16%	-5.98%	0.82%
2024-08	8.60%	4.94%	13.40%	8.97%	0.52%	3.37%
2024-09	2.33%	2.16%	1.32%	5.48%	-7.12%	-9.21%
2024-10	12.64%	8.10%	12.72%	15.79%	6.77%	4.99%
2024-11	6.58%	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	5.91%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-3.09%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.23%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.92%
2025-04	8.04%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%
2025-05	4.70%	-34.52%	12.02%	14.84%	6.16%	-1.17%
2025-06	5.79%	-16.13%	7.59%	16.92%	6.61%	-6.66%
2025-07	7.13%	-21.67%	9.24%	16.59%	2.45%	4.63%
2025-08	4.40%	-33.12%	10.38%	22.51%	6.74%	-1.44%
2025-09	8.31%	-27.03%	14.18%	15.62%	1.81%	7.01%

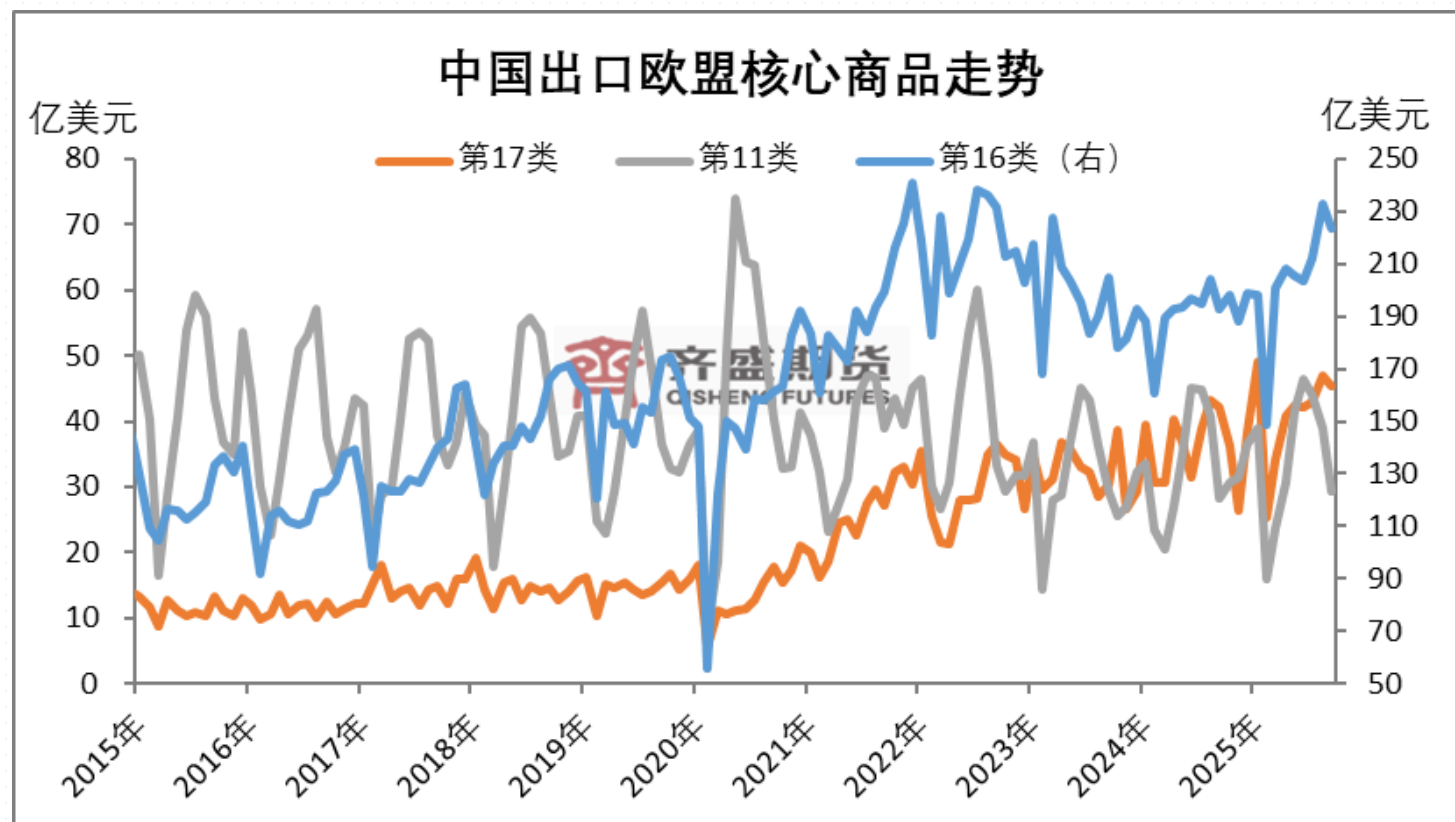
数据来源：同花顺，齐盛期货整理



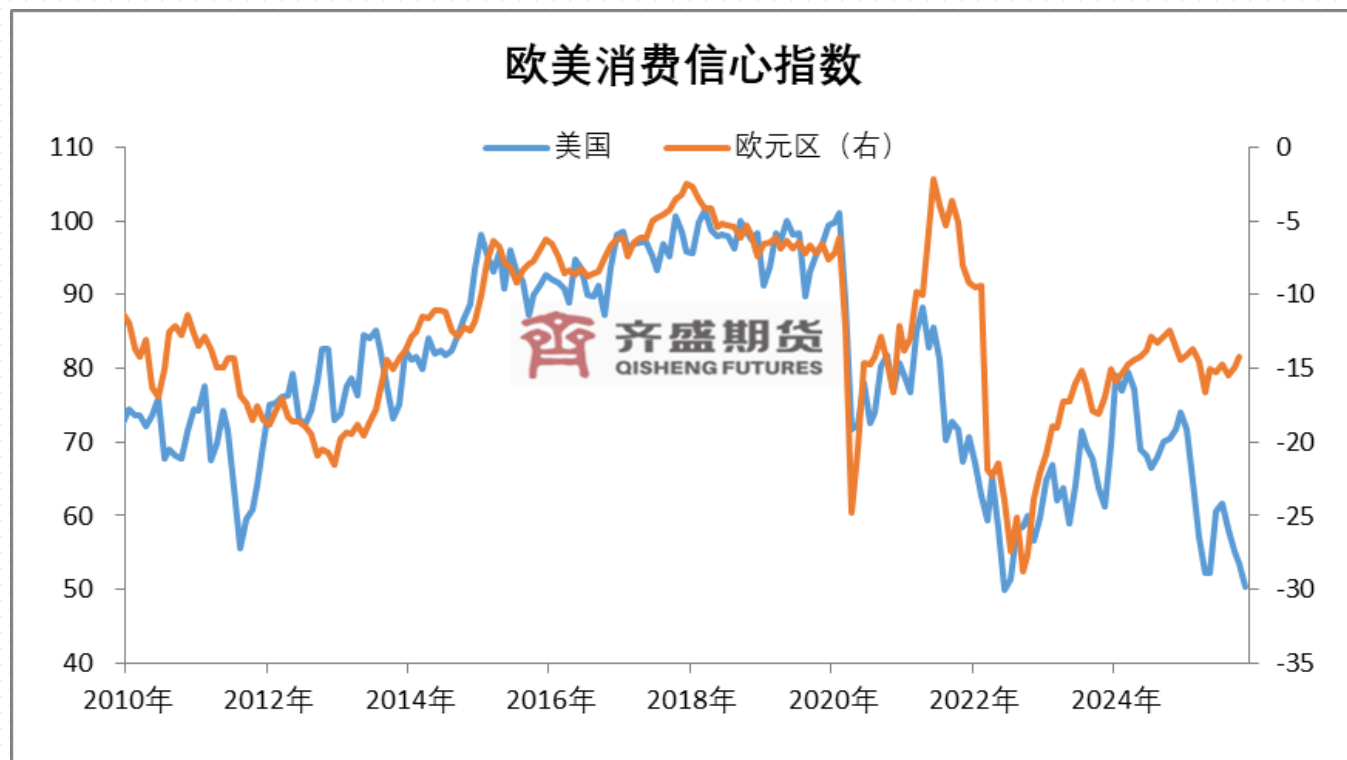
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



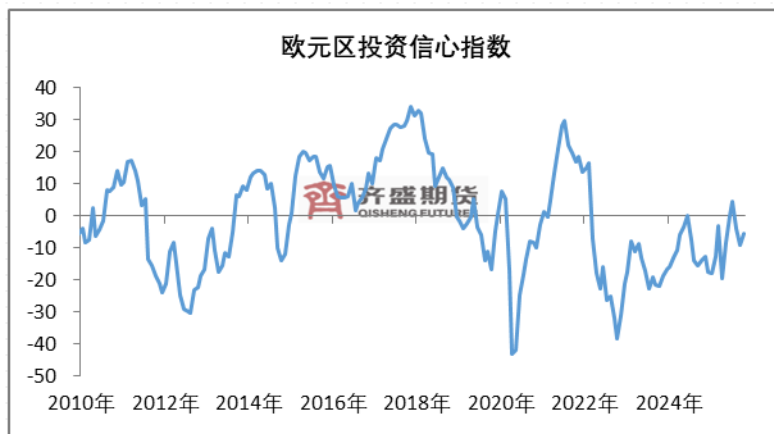
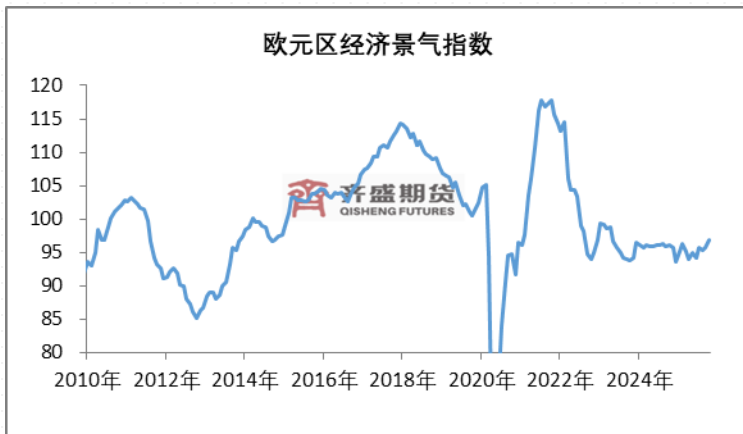
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显改善



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 ▶