

# 航运公司调整运价 欧线盘面反应有限

2025年3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

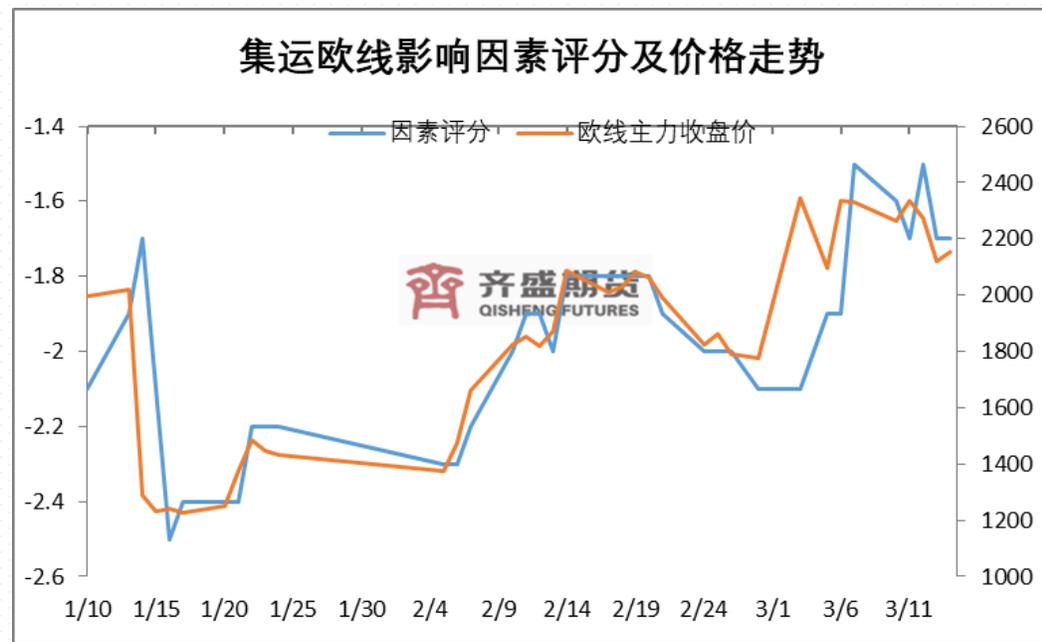
# 目 录

- 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(2025-03-14)						
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分	前值回顾
						2025-03-13
宏观	全球贸易	特朗普关税政策生效时间临近	0.1	-4	-0.4	-0.4
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	-1	-0.1	-0.1
	远期订舱价	马士基上调3月底运价	0.2	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线盘面维持高位震荡	0.2	-1	-0.2	-0.2
资金面	沉淀资金	2506合约沉淀资金有流出迹象	0.2	0	0	0
总分			1	-13	-1.7	-1.7
注:	1. 权重总和为1,各子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：

近期航运公司集中上调3月底4月初运价，欧线20GP运价区间上调至2000-3000，欧线盘面总体反应不大，主力盘面在2000-2400区间震荡，将调涨后的中低运价兑现。2506合约沉淀资金有流出迹象，欧线盘面情绪有所转弱。后市继续关注运价情况，同时继续跟踪沉淀资金动向。

### ➤ 欧线交易策略：

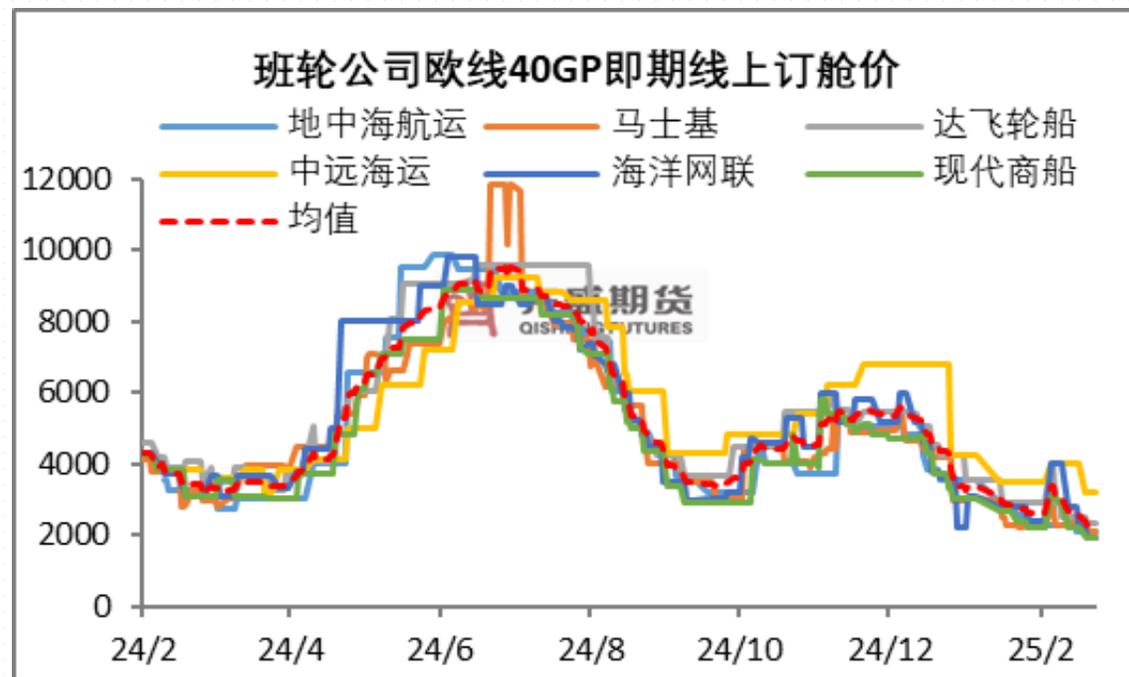
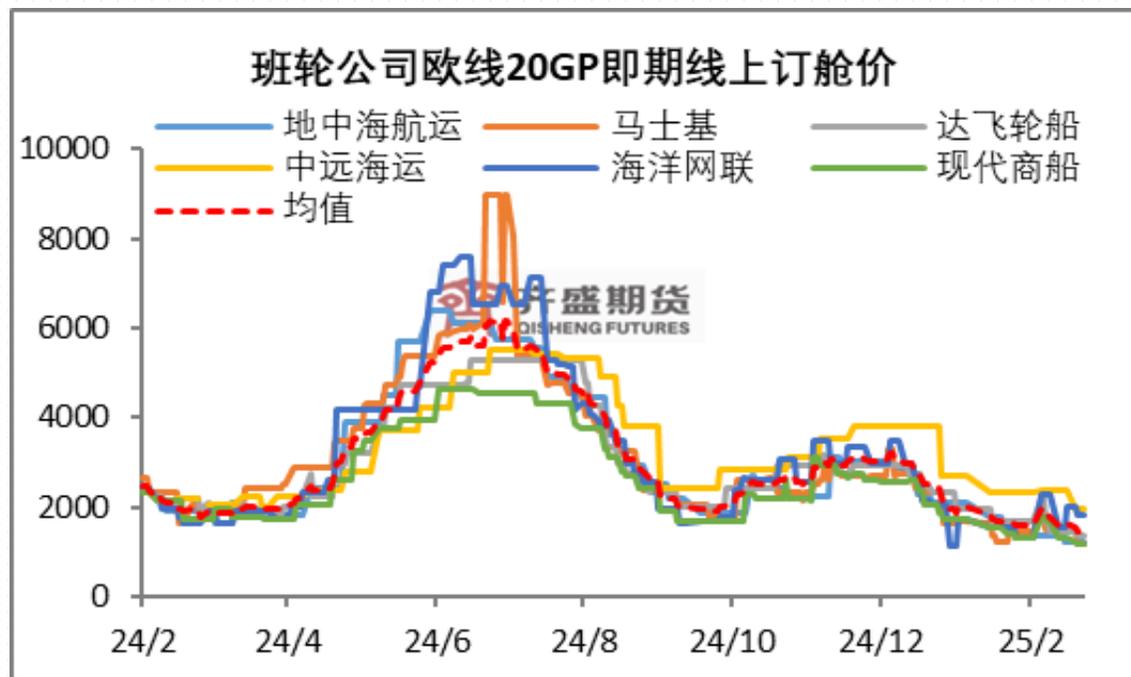
航运公司提涨运价，但欧线盘面反应有限，沉淀资金有流出迹象，欧线盘面情绪有所降温。后续继续关注运费、沉淀资金动向，同时关注美国关税政策落地情况。

航运公司调涨3月底4月初运价，但欧线盘面对本轮调涨反应不大。



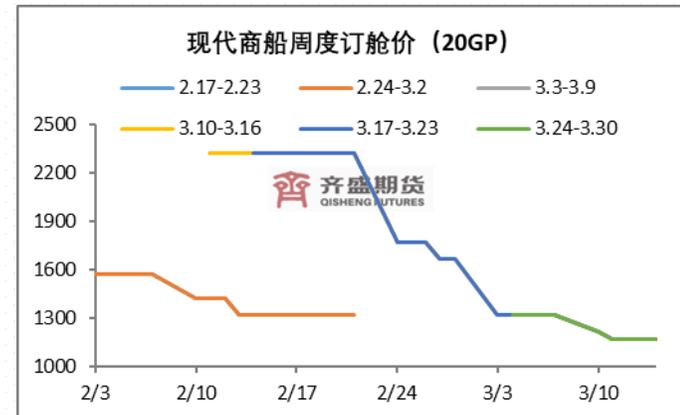
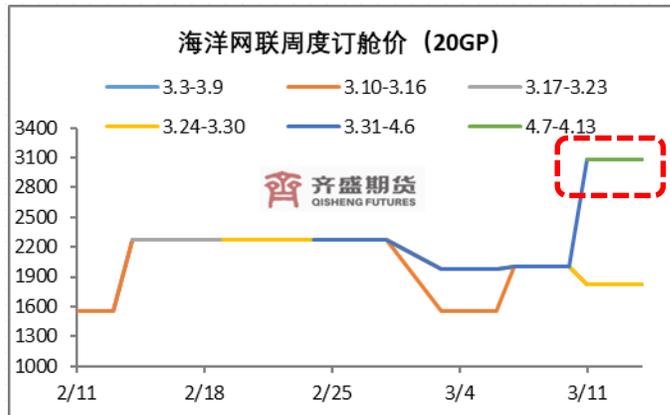
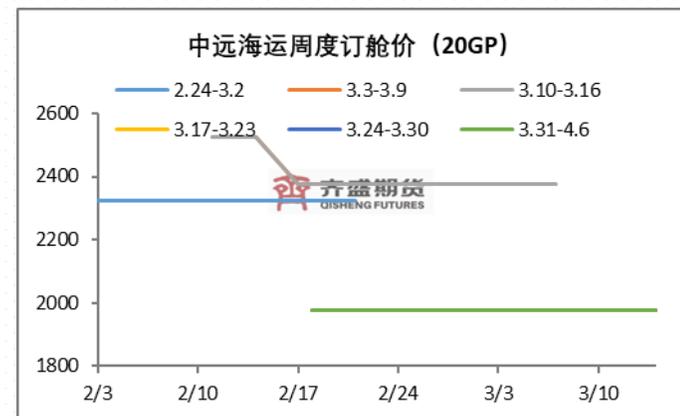
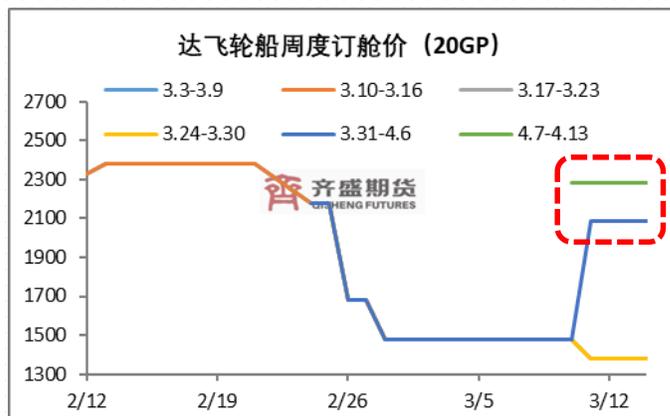
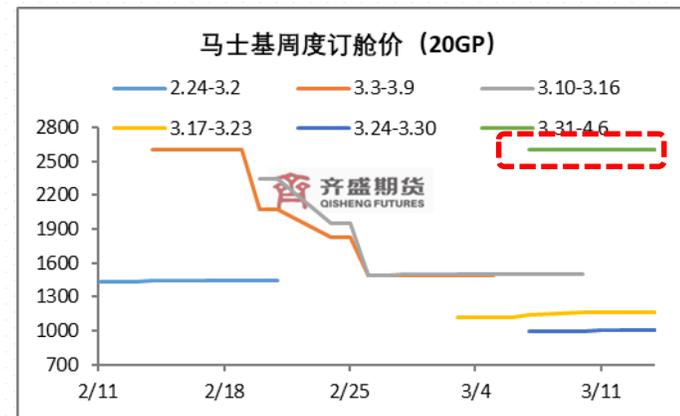
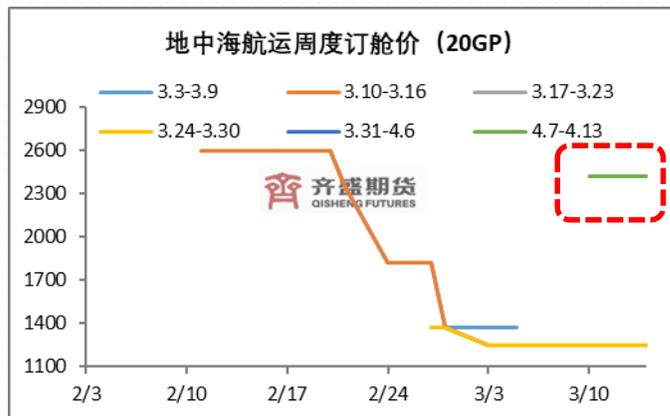
图片来源：文华财经，齐盛期货整理

## 欧线运费即期订舱价总体仍然偏颓势

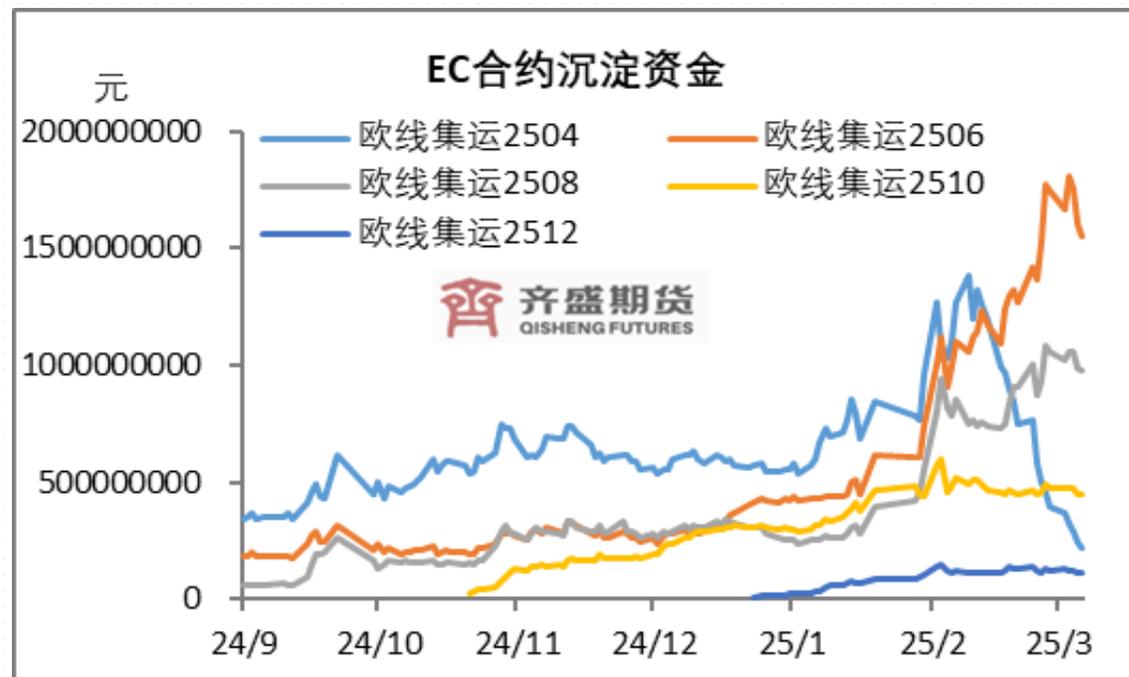


航运公司集中上调3月底4月初运价，区间上调至2000-3000。但欧线盘面总体反应不大，主力盘面在2000-2400区间震荡，将调涨后的中低运价兑现。

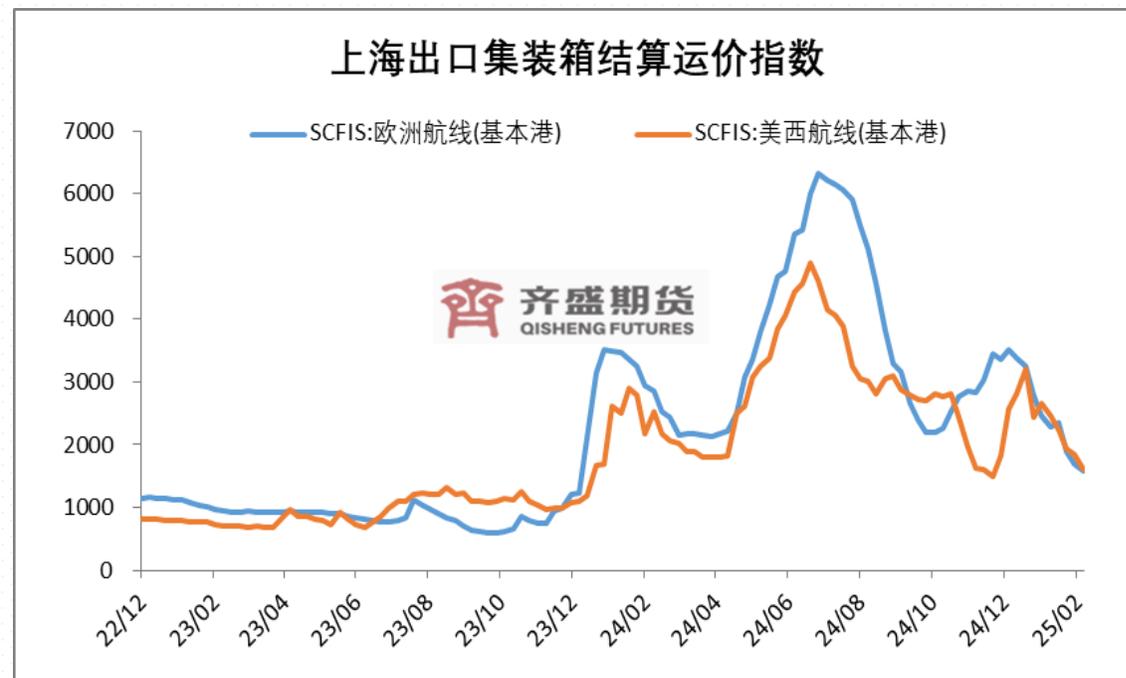
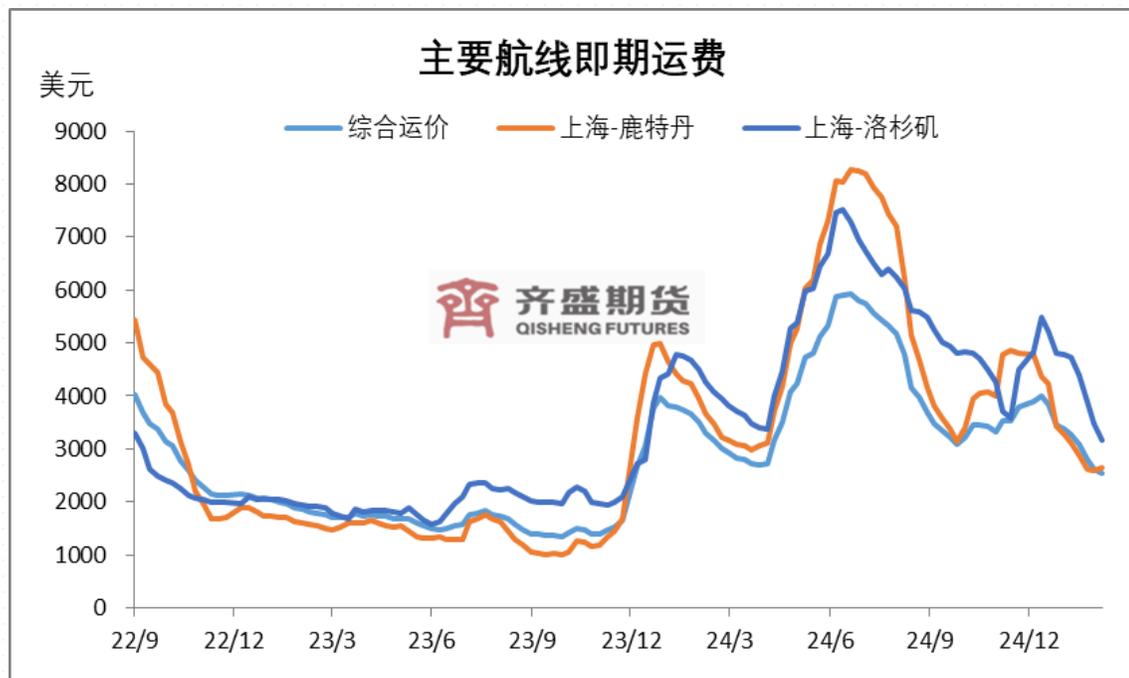
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	3.10-3.16	3.17-3.23	3.24-3.30	3.31-4.6
地中海航运	1250/2090	1250/2090	1250/2090	2420/4040
马士基	1505/2320	1162/2121	1005/1830	2600/4000
达飞轮船	1380/2335	1380/2335	1380/2335	2085/3745
中远海运	2375/4025	1975/3225	1975/3225	1975/3225
海洋网联	1818/1906	1818/1906	1818/1906	3076/4002
现代商船	1167/1904	1167/1904	1167/1904	



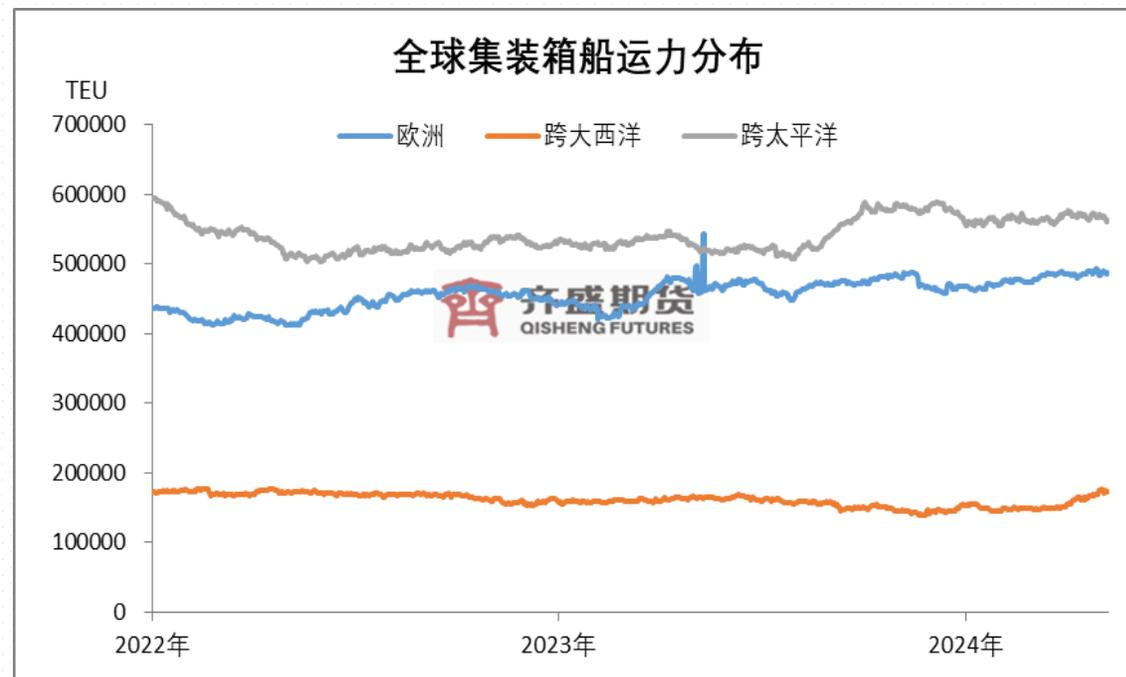
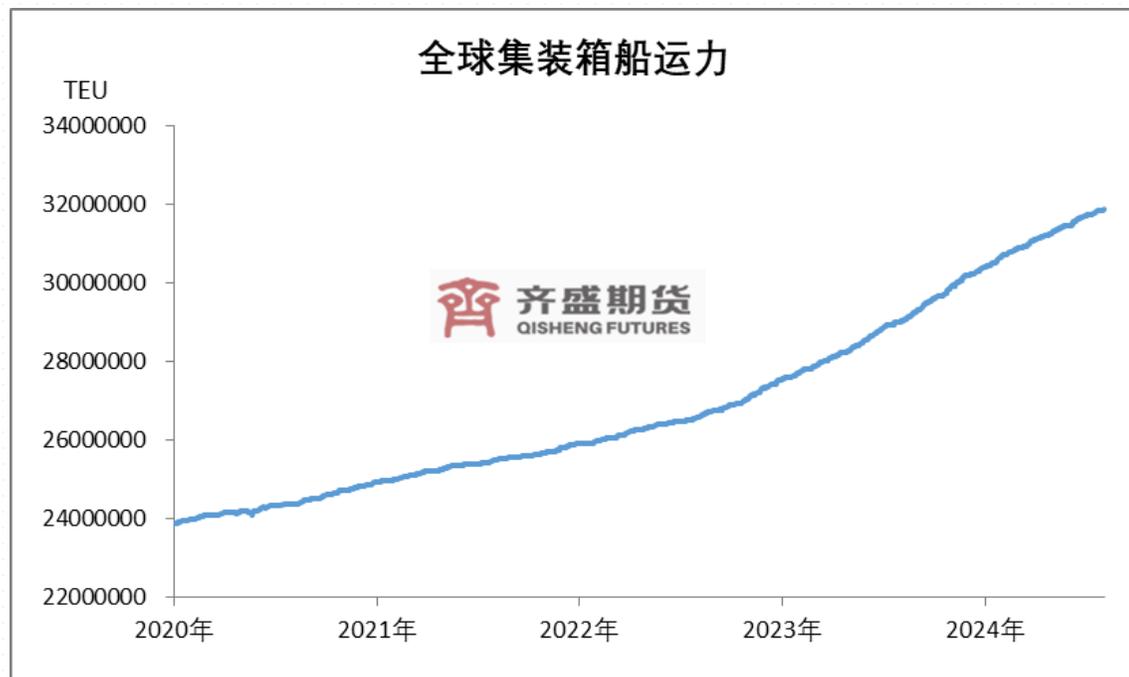
航运公司上调运价，但盘面资金仍然净流出。



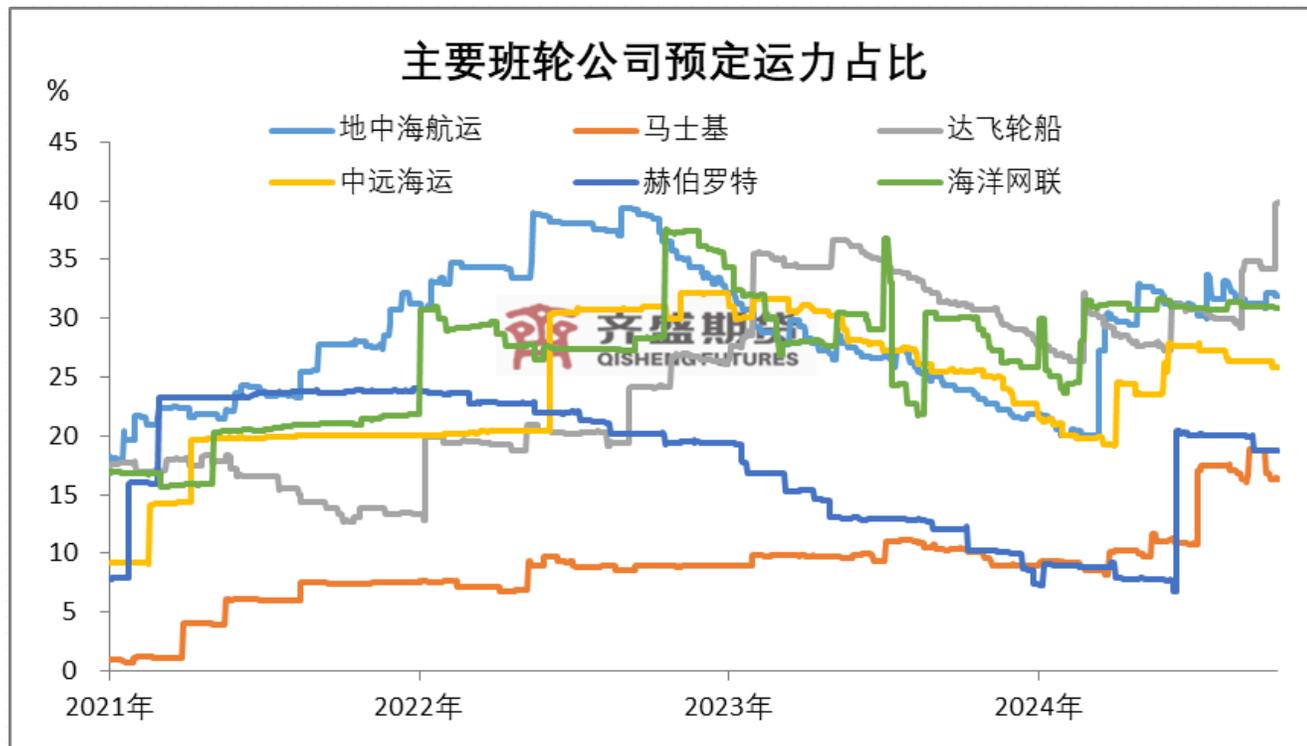
# 欧美航线运价指数持续回落



# 全球集装箱运力趋势性增长，欧线运力近期稳中有增。



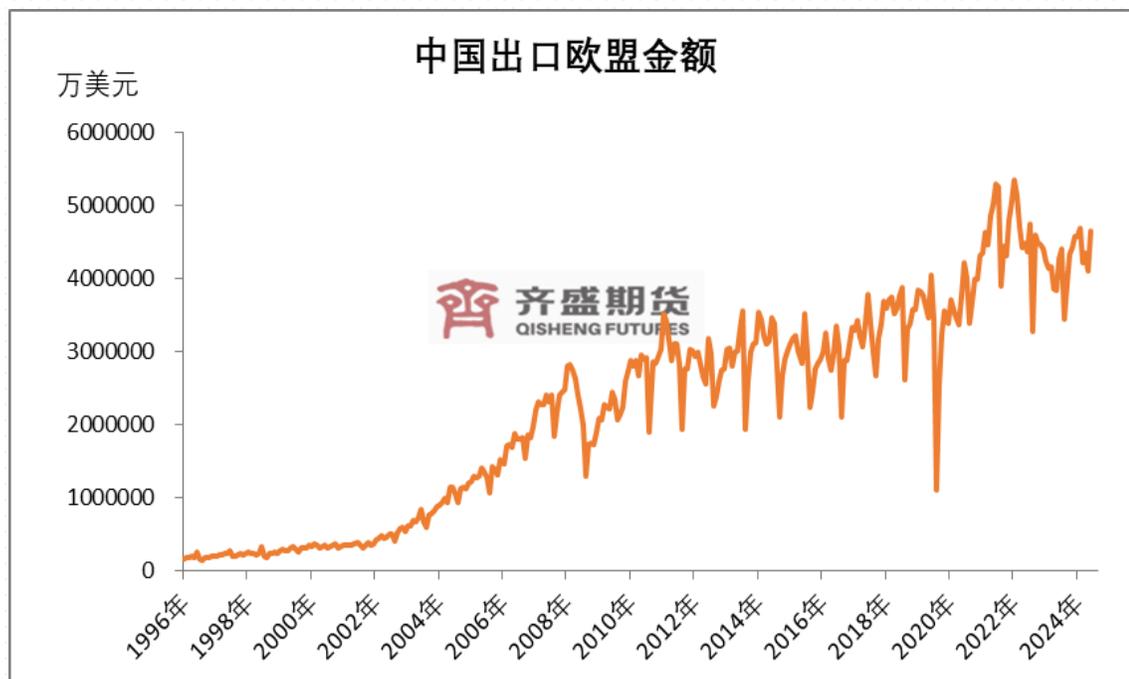
## 近期主要班轮公司预定运力占比稳定



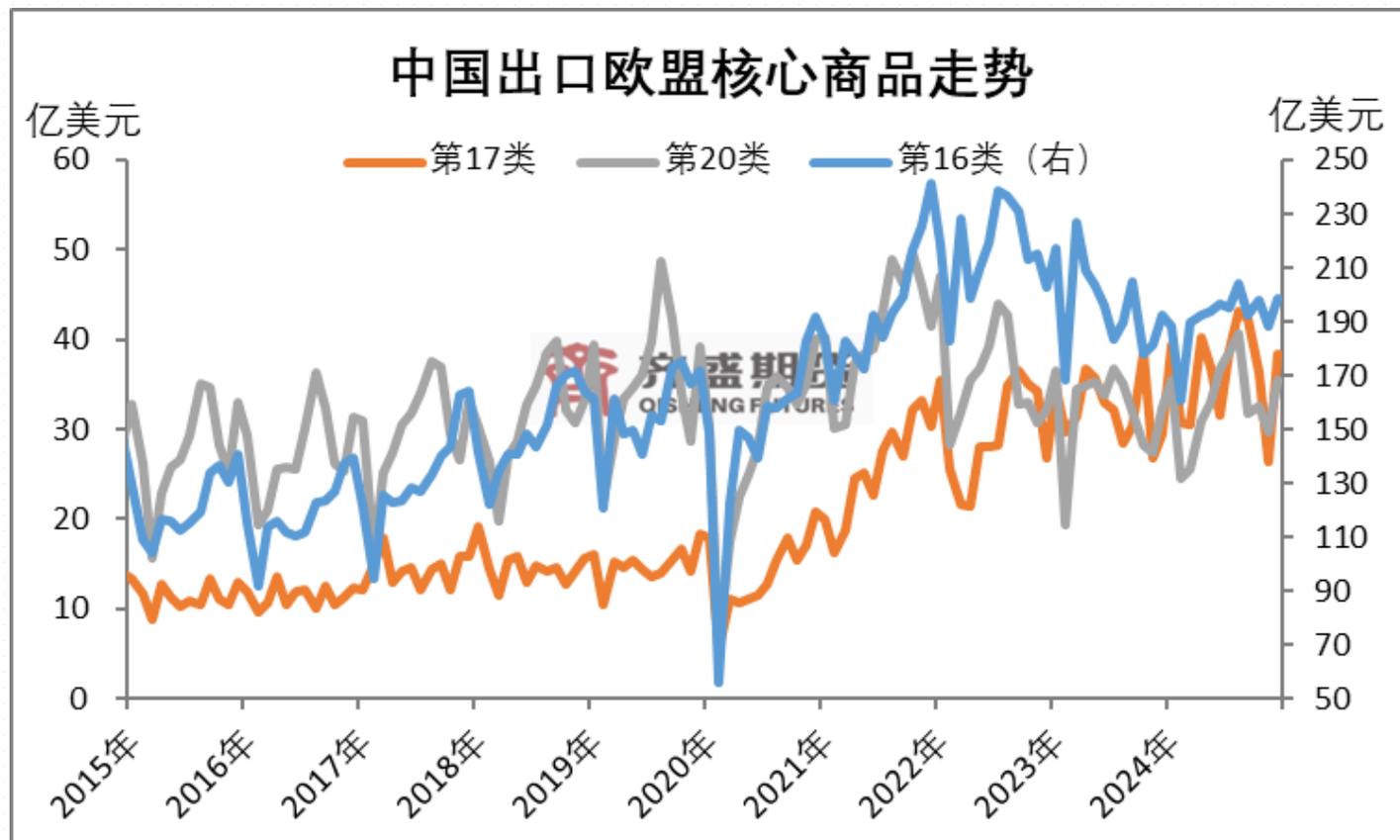
自2024下半年开始，中国出口至其他主要经济体的增速在逐步好转。  
特朗普上台后，全球贸易形势趋于恶化，留意未来贸易形势再度转弱风险。

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%

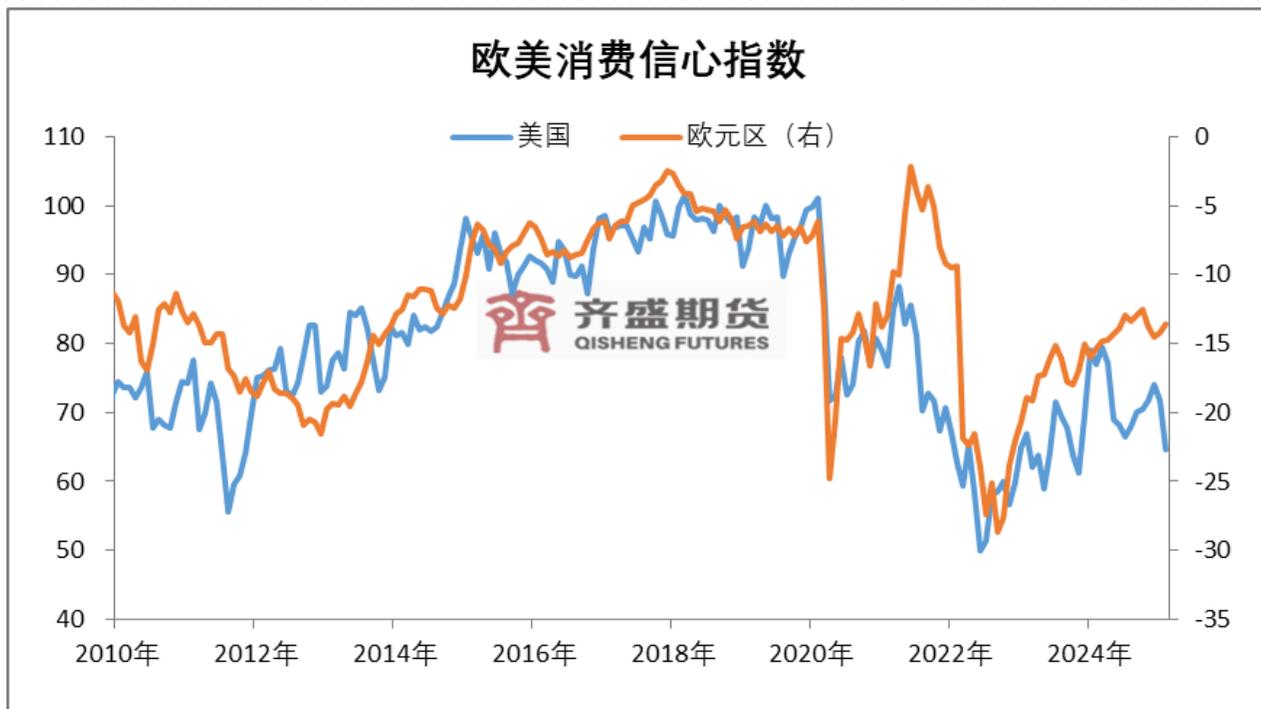
中国出口欧盟商品金额同比增速由负转正，形势在逐步转好。



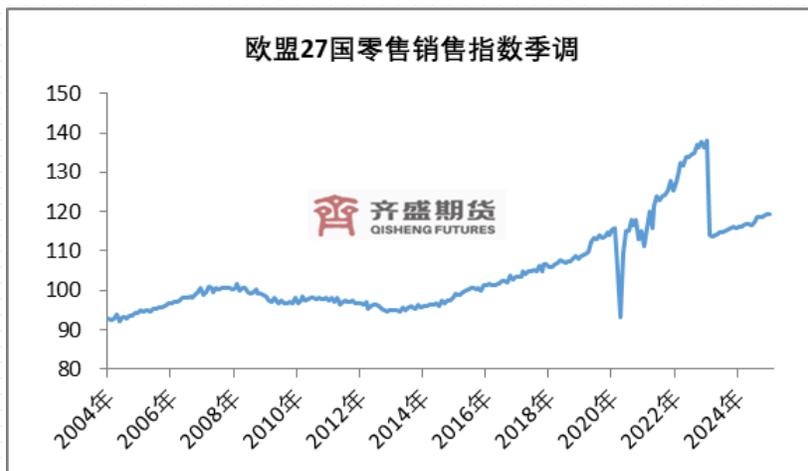
中国出口欧盟核心商品金额总体稳定，绝对值仍低于2022-2023年水平。



海外消费信心在回暖，但总体信心水平仍偏低。



# 欧洲经济景气度和投资信心再度下滑，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 ▶