

# 资金情绪依然高涨 欧线盘面继续冲高

2025年2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

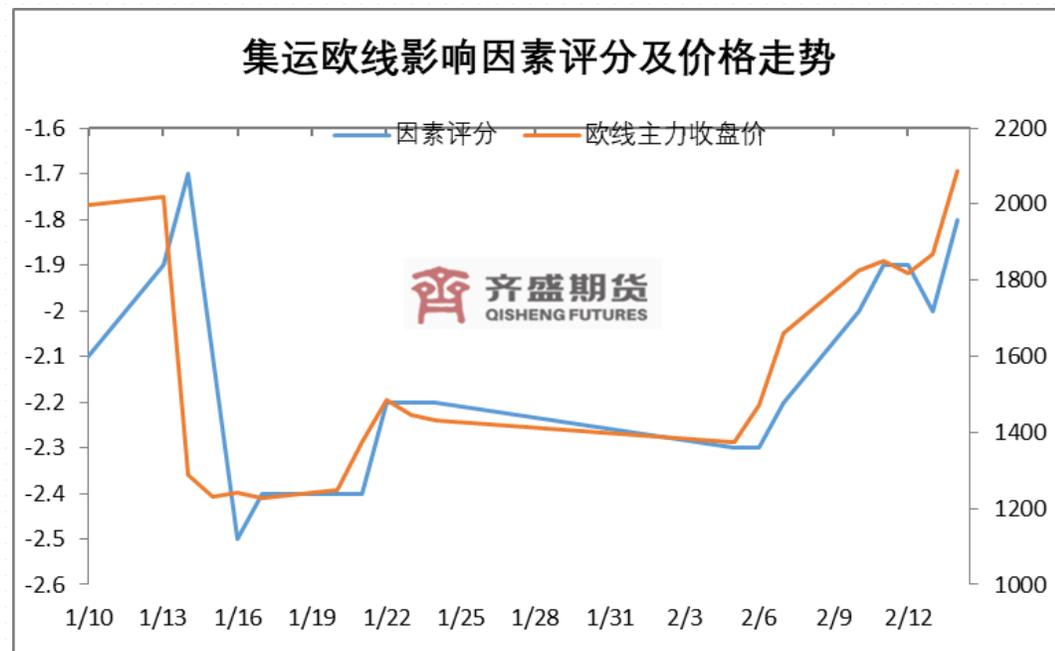
- 1 欧线量化赋分表
- 2 驱动逻辑分析
- 3 EC盘面回顾
- 4 重要数据解读

# 一、欧线品种量化赋分表

集运欧线 量化赋分表(2025-02-14)

类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分
宏观	全球贸易	市场担忧特朗普上台后，全球贸易会受到关税冲击	0.1	-3	-0.3
供需	供应	全球及欧线集装箱运力稳中有增	0.1	-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
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价保持弱势	0.1	-5	-0.5
	远期订舱价	未来2-3周，班轮公司运价维持低位	0.2	-3	-0.6
技术面	技术形态	欧线盘面反弹势头有所弱化	0.2	0	0
资金面	沉淀资金	欧线主力合约沉淀资金再度流入	0.2	0	0
总分			1	-15	-1.8
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：

欧线盘面近期延续涨势，资金再度流入欧线合约，并且远月合约同步流入，市场情绪保持强势。欧线即期订舱价依然保持弱势，但主要班轮公司推涨3月运价，对盘面带来提振。特朗普签署关税备忘录，关税政策生效时间进一步延后，贸易摩擦担忧缓解，对欧线盘面带来情绪提振。

### 欧线交易策略：

欧线盘面保持强势，主力合约资金再度流入，多头情绪依然存在。欧线3月运费提涨，美国关税政策落地时间延后，对盘面带来支撑。目前欧线盘面保持上行趋势，继续关注欧线盘面资金表现，日内观察量价指标动向。

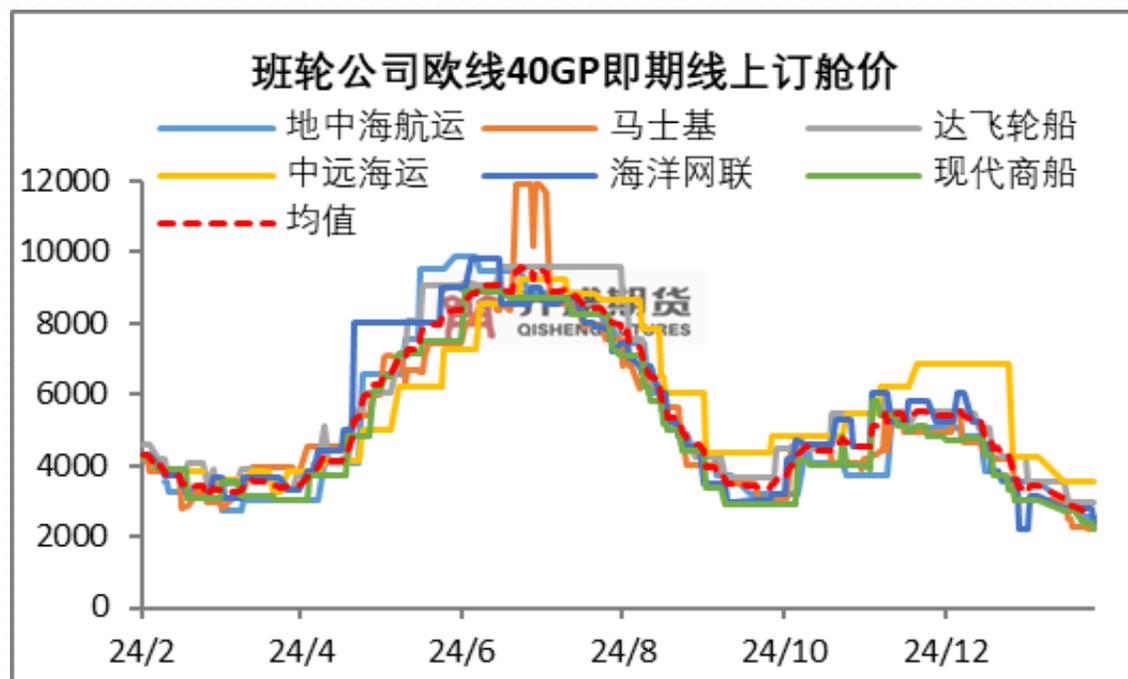
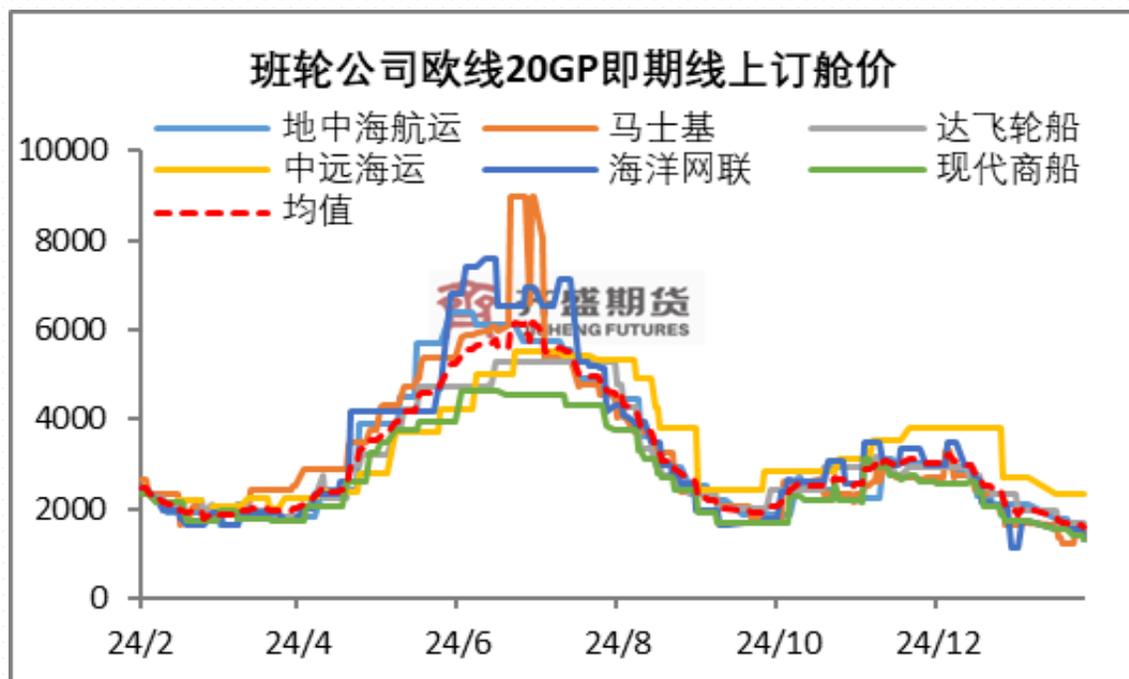


欧线盘面短线延续涨势，周五涨停收盘，盘面资金再度流入。



图片来源：文华财经，齐盛期货整理

## 欧线运费即期订舱价仍延续跌势



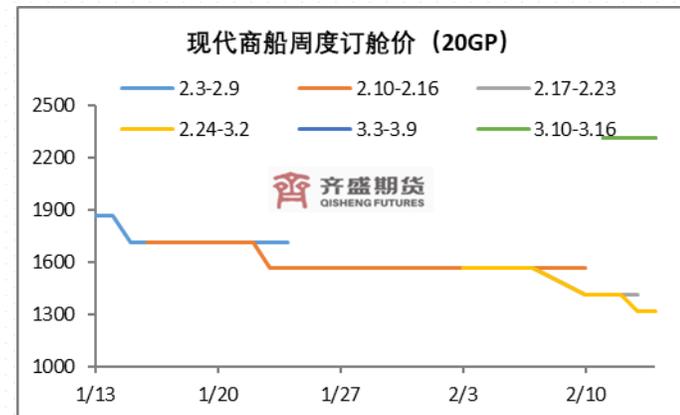
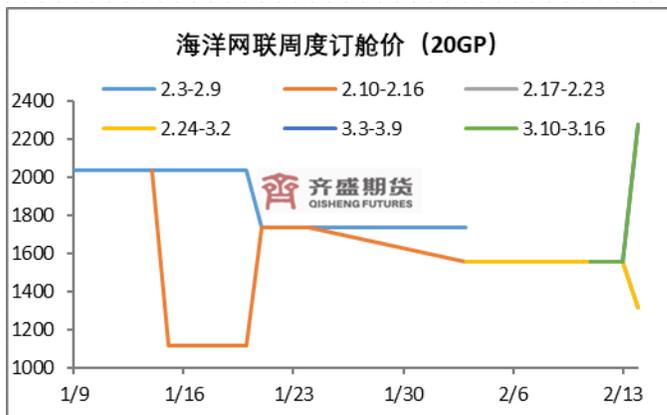
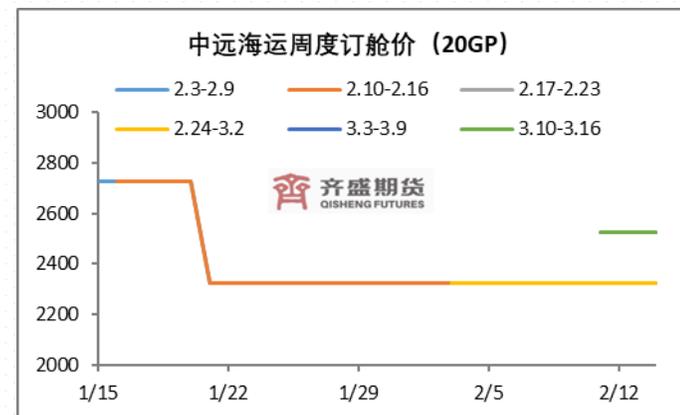
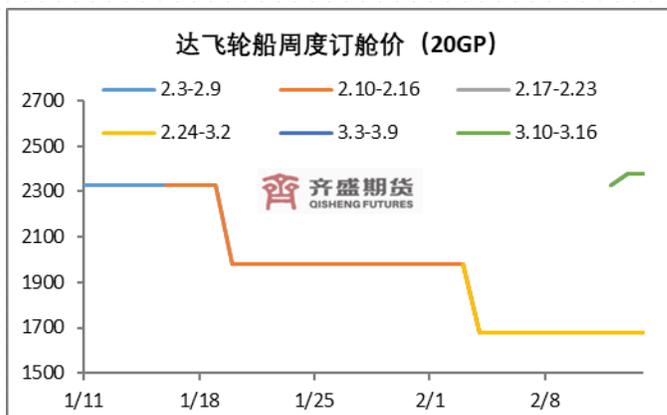
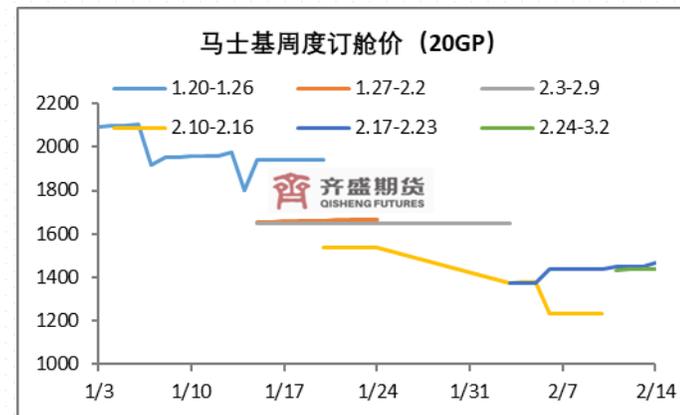
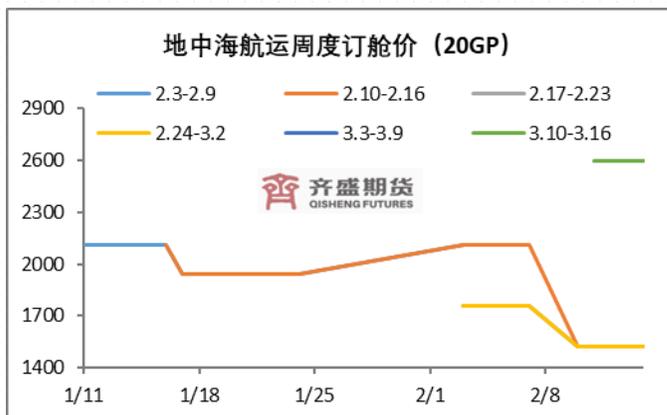
主要航司集中上调3月运价，对欧线盘面带来强支撑，按照运价来看，欧线盘面上方仍有空间。

主要班轮公司即期线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)

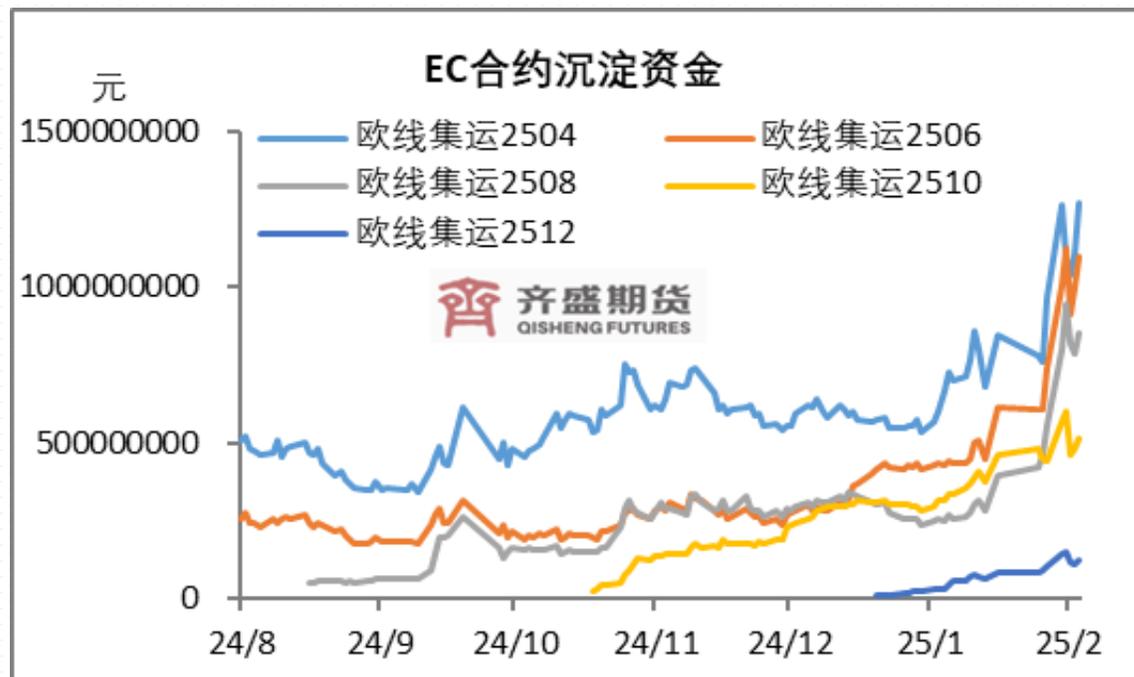
公司	2025/2/11	2025/2/12	2025/2/13	2025/2/14
地中海航运	1520/2540	1520/2540	1520/2540	1520/2540
马士基	1449/2238	1435/2210	1467/2271	1467/2271
达飞轮船	1680/2935	1680/2935	1680/2935	1680/2935
中远海运	2325/3526	2325/3526	2325/3526	2325/3526
海洋网联	1558/2806	1558/2806	1558/2806	1318/2406
现代商船	1417/2404	1417/2404	1417/2404	1317/2204

主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)

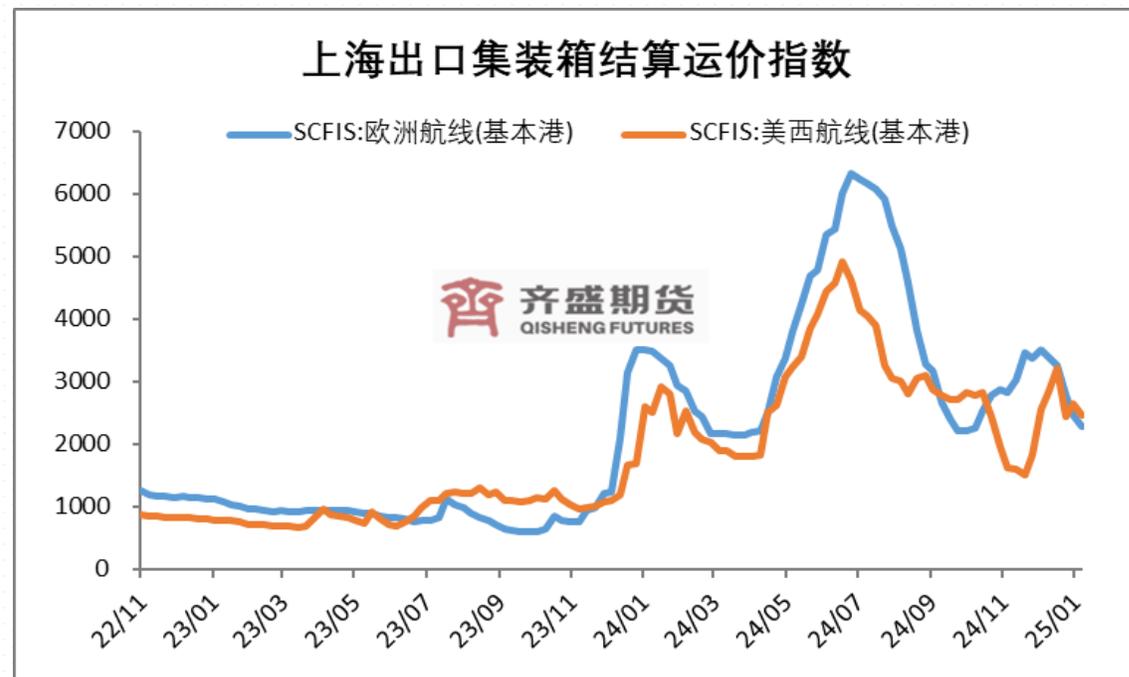
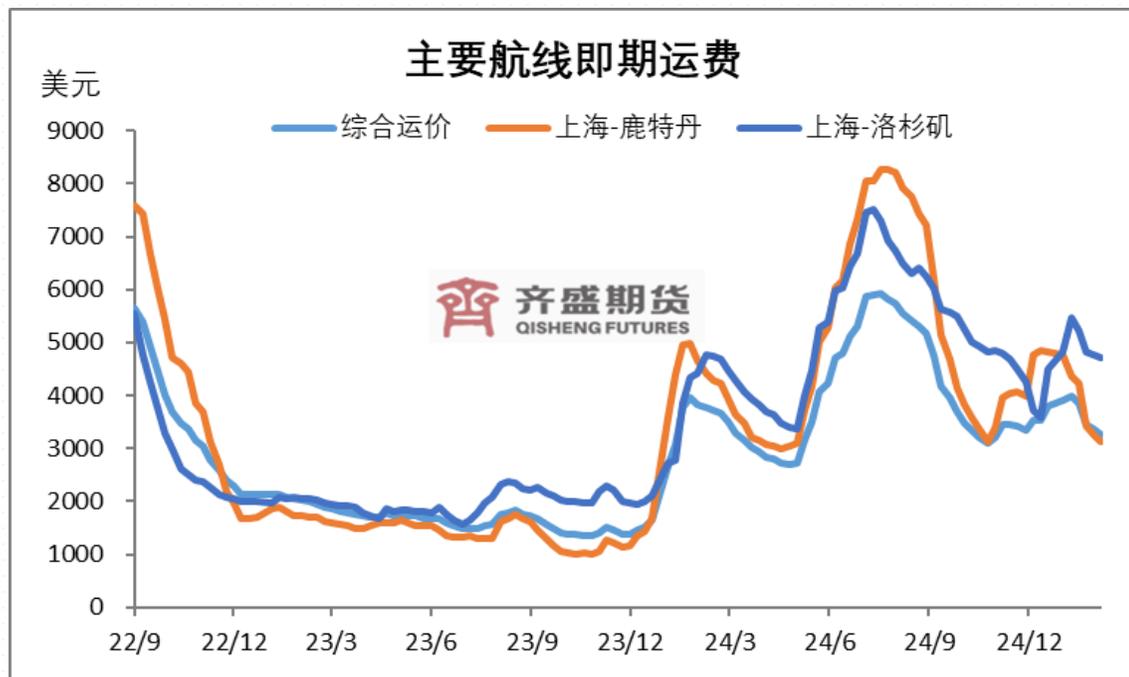
公司	2.17-2.23	2.24-3.2	3.3-3.9	3.10-3.16
地中海航运	1520/2540	1520/2540	2600/4340	2600/4340
马士基	1467/2271	1440/2220	2600/4000	
达飞轮船	1680/2935	1680/2935	2380/4335	2380/4335
中远海运	2325/3525	2325/3525	2525/4125	2525/4125
海洋网联	1318/2406	1318/2406	2278/4006	2278/4006
现代商船	1417/2404	1317/2204	2317/4204	2317/4204



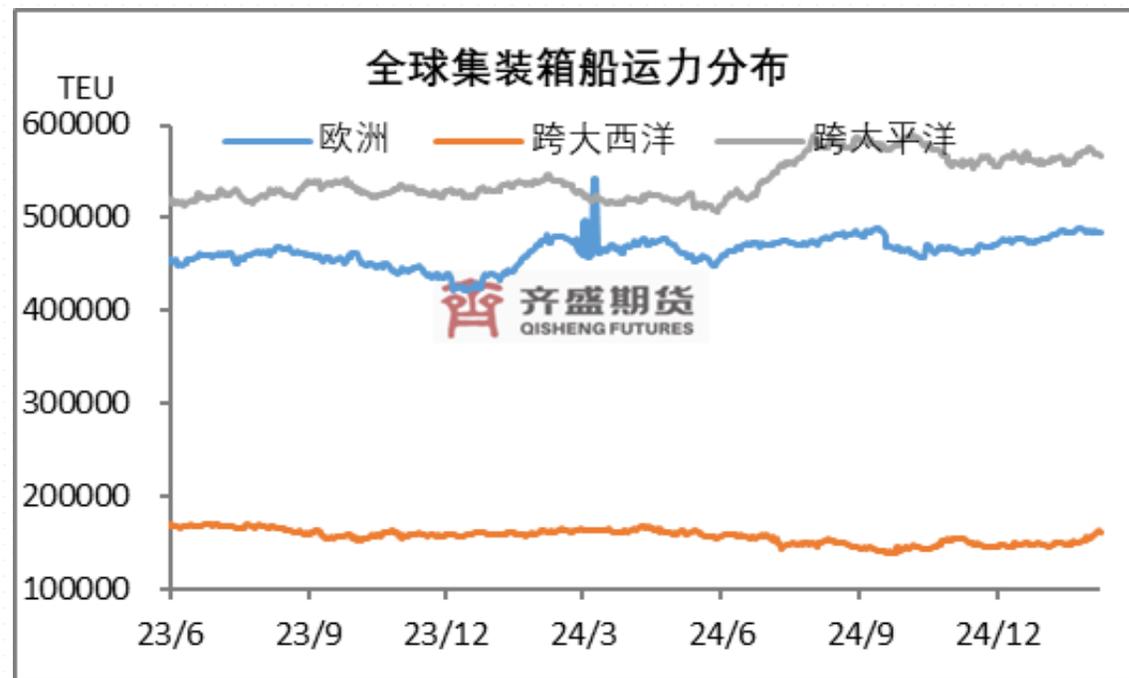
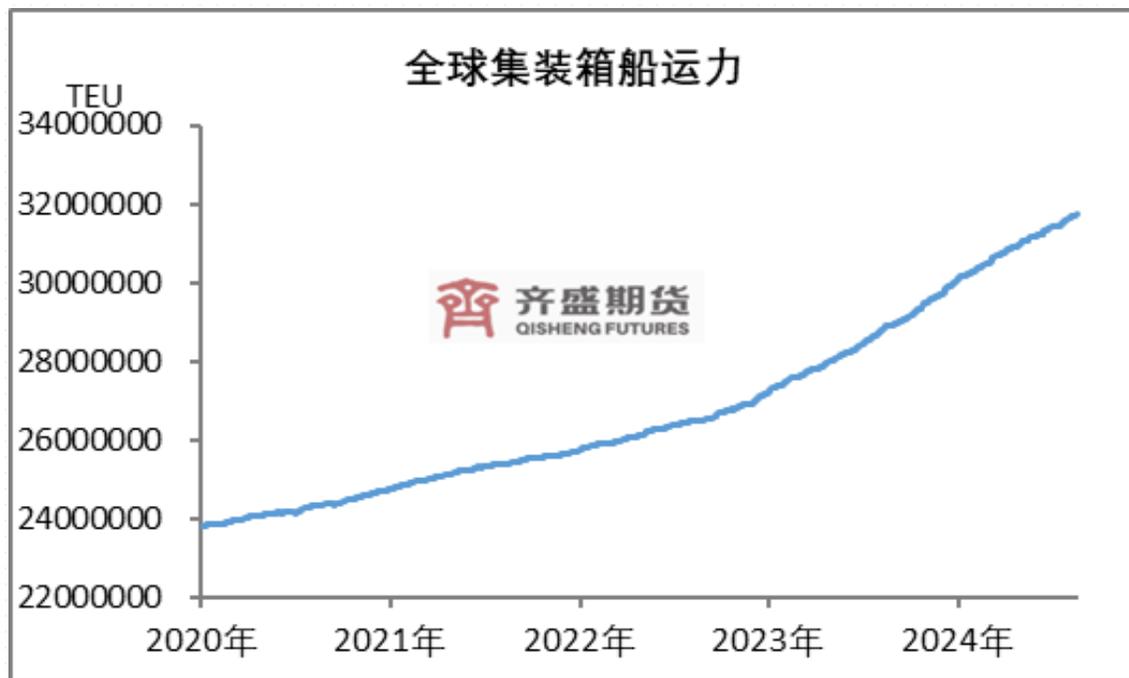
EC合约沉淀资金近期继续流入，远月合约资金同步流入，欧线盘面氛围保持强势。欧线盘面沉淀资金总量回升至去年11月水平，对应盘面而言，上方仍有空间。



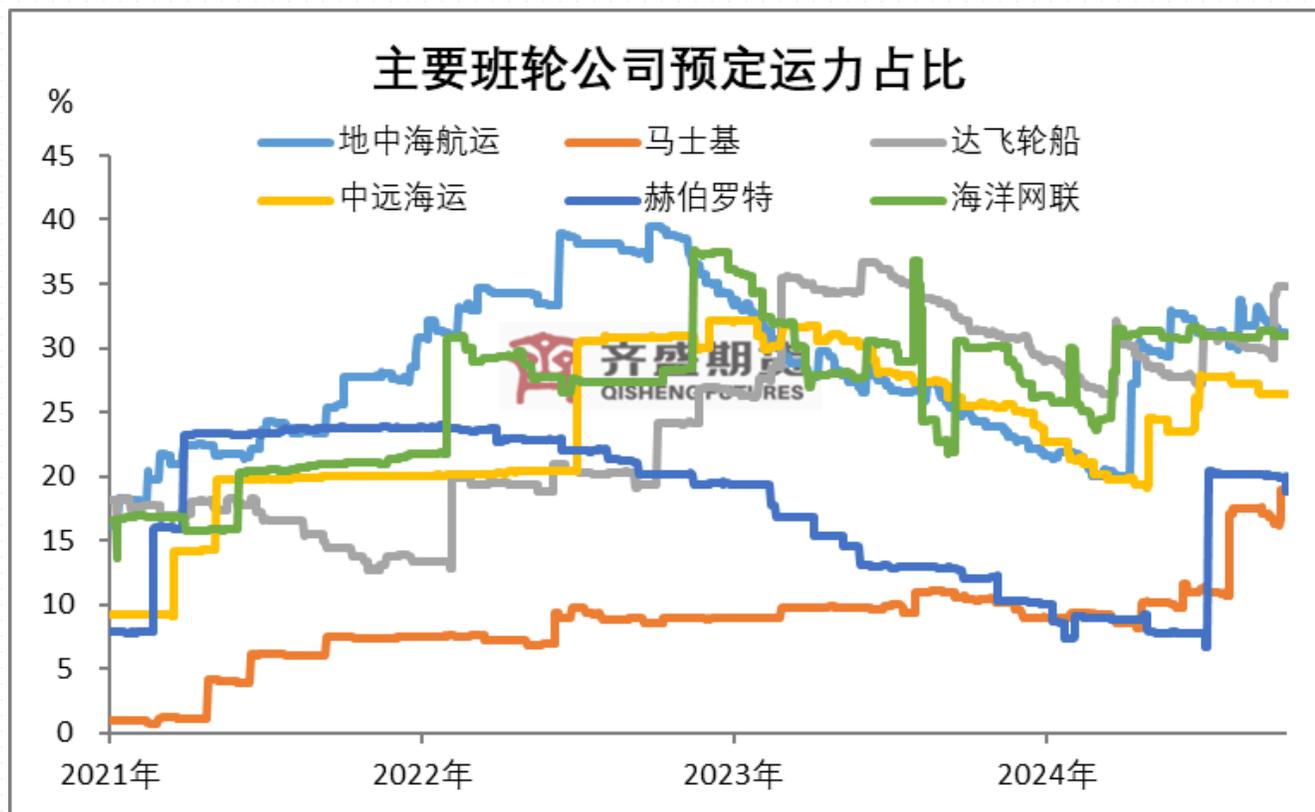
# 欧美航线运价指数持续回落



全球集装箱运力趋势性增长，欧线运力近期稳中有增。



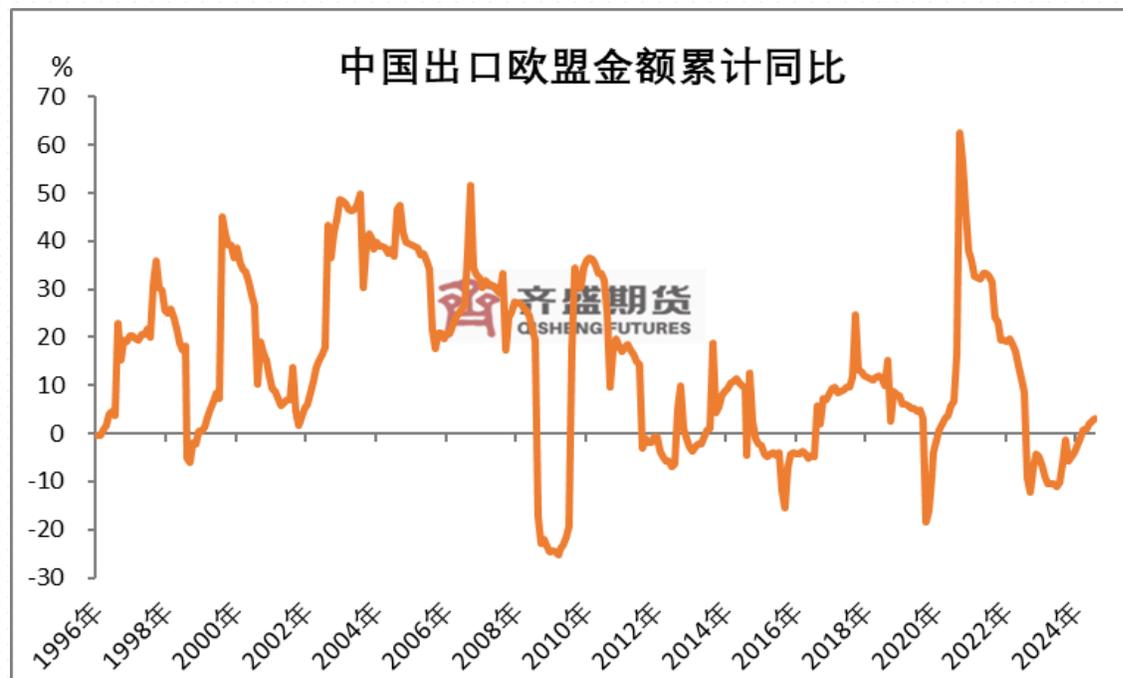
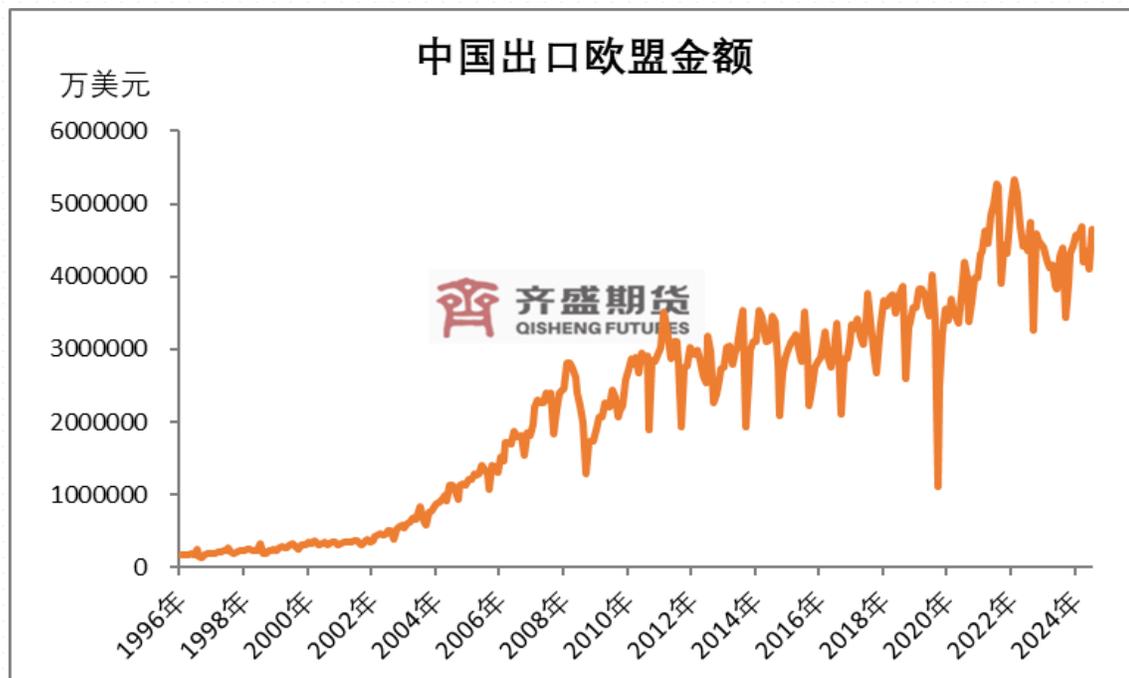
## 近期主要班轮公司预定运力占比稳定



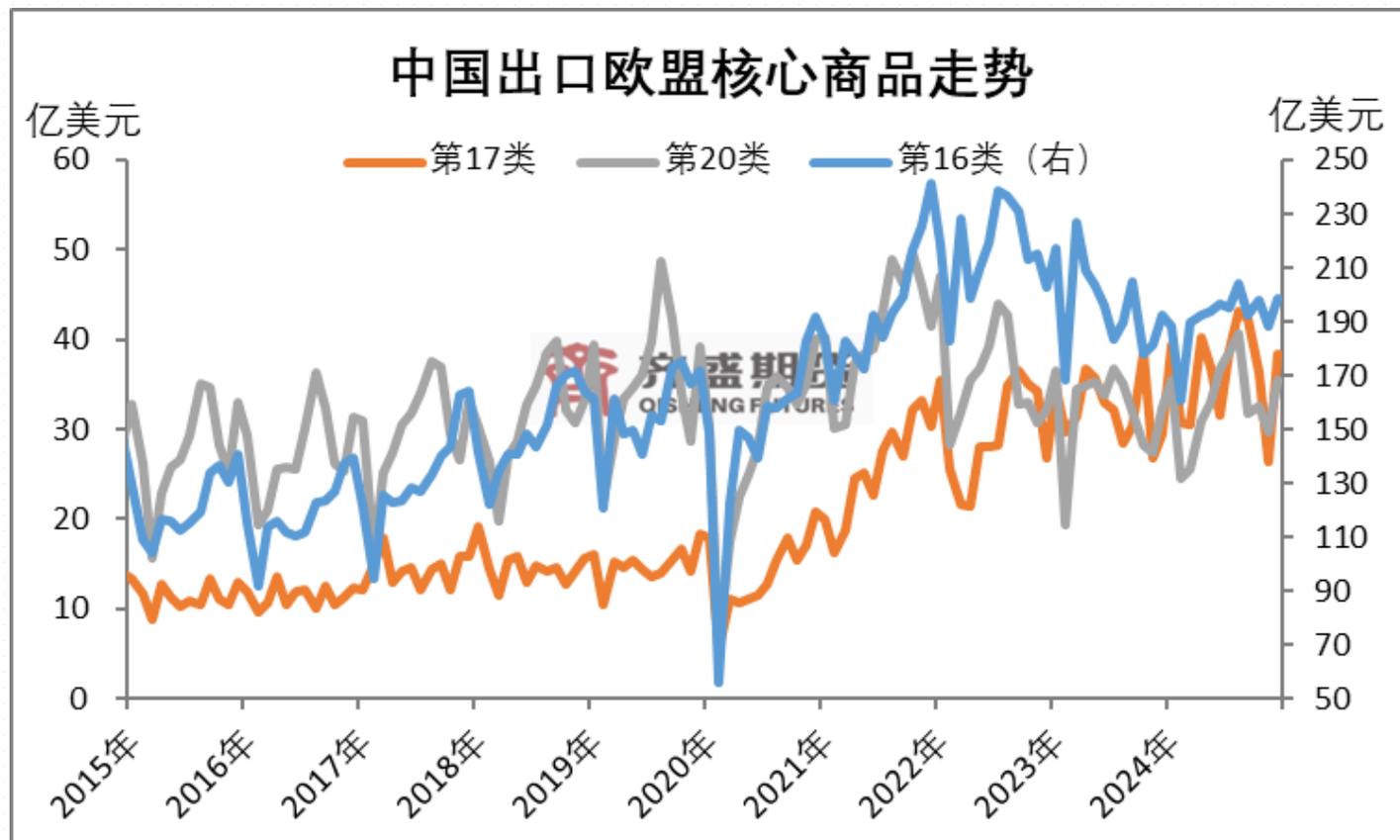
自2024下半年开始，中国出口至其他主要经济体的增速在逐步好转。  
特朗普上台后，全球贸易形势趋于恶化，留意未来贸易形势再度转弱风险。

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%

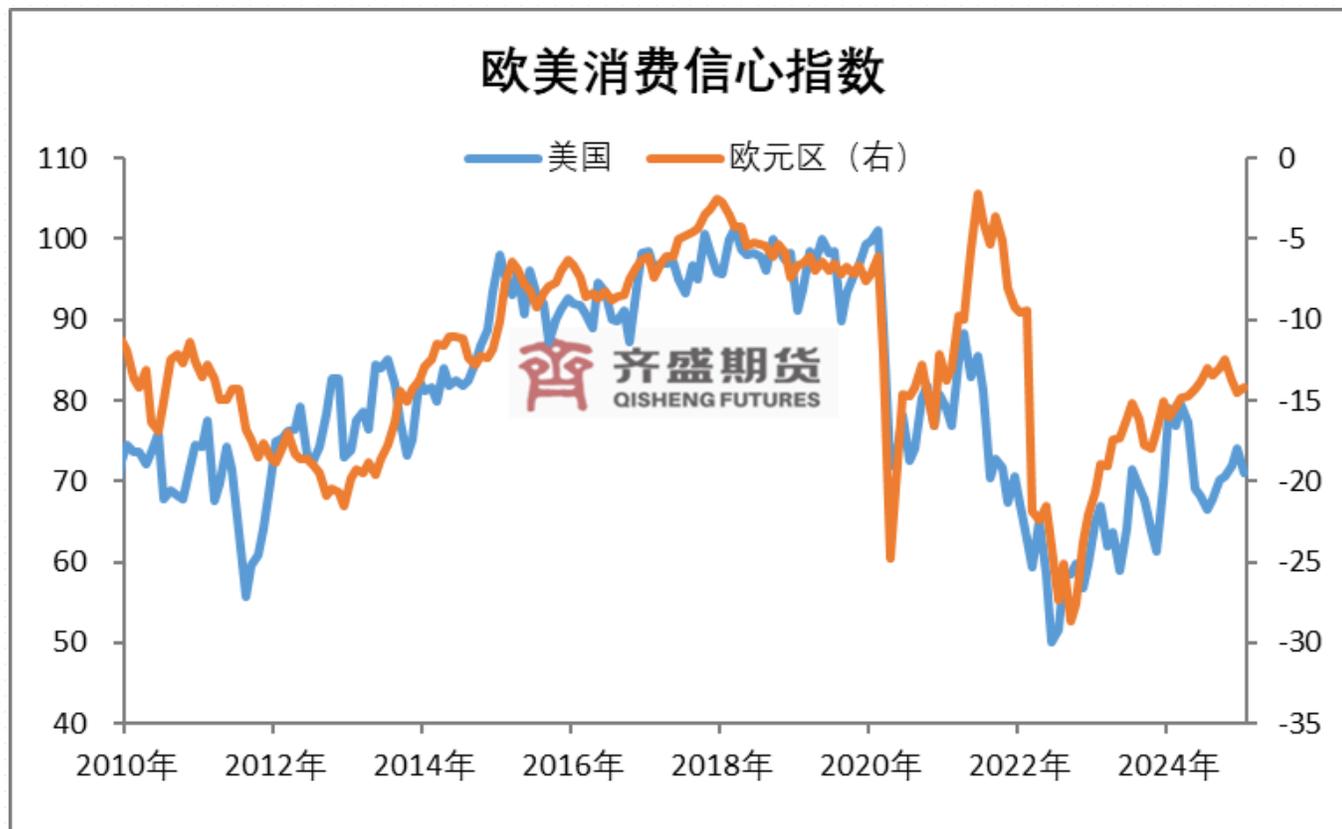
中国出口欧盟商品金额同比增速由负转正，形势在逐步转好。



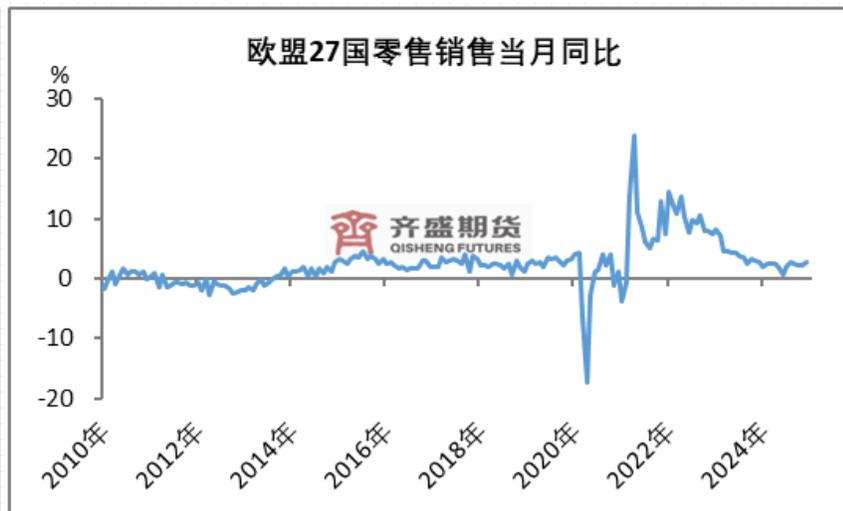
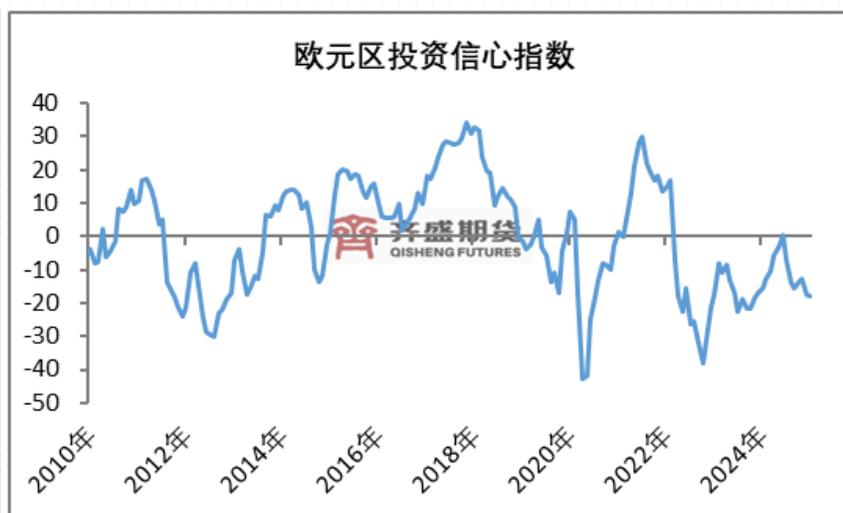
中国出口欧盟核心商品金额总体稳定，绝对值仍低于2022-2023年水平。



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 ▶