

欧线盘面向低运价区间靠拢

2025年6月30日

齐盛集运欧线月报



作者：高健

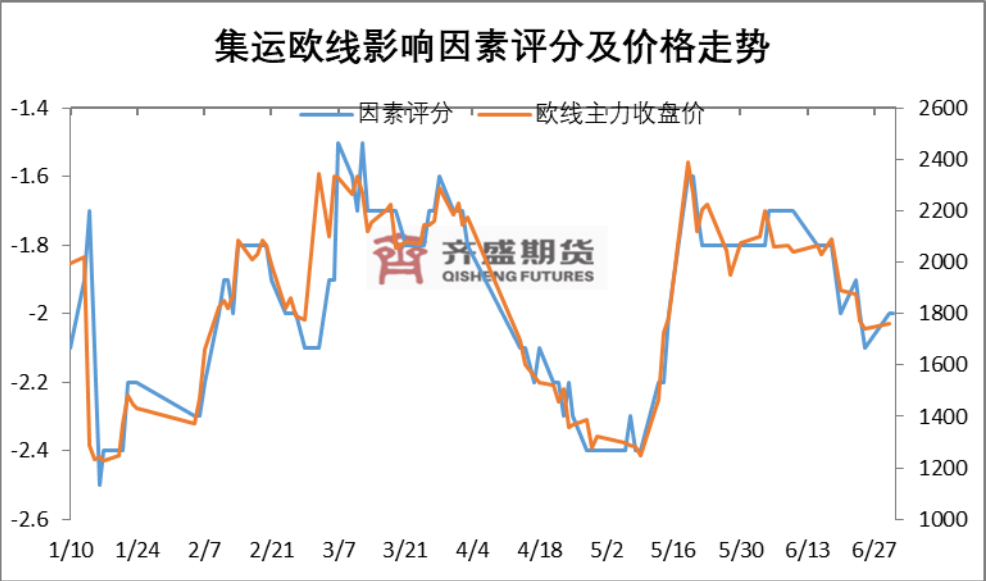
期货从业资格号：F3061909

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(2025-06-30)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-06-25
宏观	全球贸易	宏观情绪近期稳定，贸易层面暂无新利好出现	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	中欧贸易数据再度回落，欧洲经济指标再现弱势	10	-3	-0.3	-0.3
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价逐步回升	10	1	0.1	
	远期订舱价	欧线主流运价区间1700-2200美元	20	-4	-0.8	-0.8
技术面	技术形态	欧线盘面短线止跌调整，趋势承压	20	-3	-0.6	-0.8
资金面	沉淀资金	欧线2508合约沉淀资金趋势在流出	10	-3	-0.3	-0.1
地缘政治	地缘局势	中东地缘风险解除	10	0	0	
总分			100	-13	-2	-2.1
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、集运欧线市场周度概述

➤ 欧线逻辑分析：

在下破前期高位震荡区间之后，欧线盘面短线继续向下。目前6月份欧线主流运价区间在1700-2200美元，欧线盘面重心在逐步向低运价水平靠拢。欧线2508合约沉淀资金出现较明显的流出迹象，市场情绪进一步弱化。在欧线盘面下破后，继续关注下行风险，若盘面沉淀资金同步流出，则留意对盘面构成进一步压力。后续跟踪关注欧线运价和沉淀资金动向。

➤ 欧线交易策略：

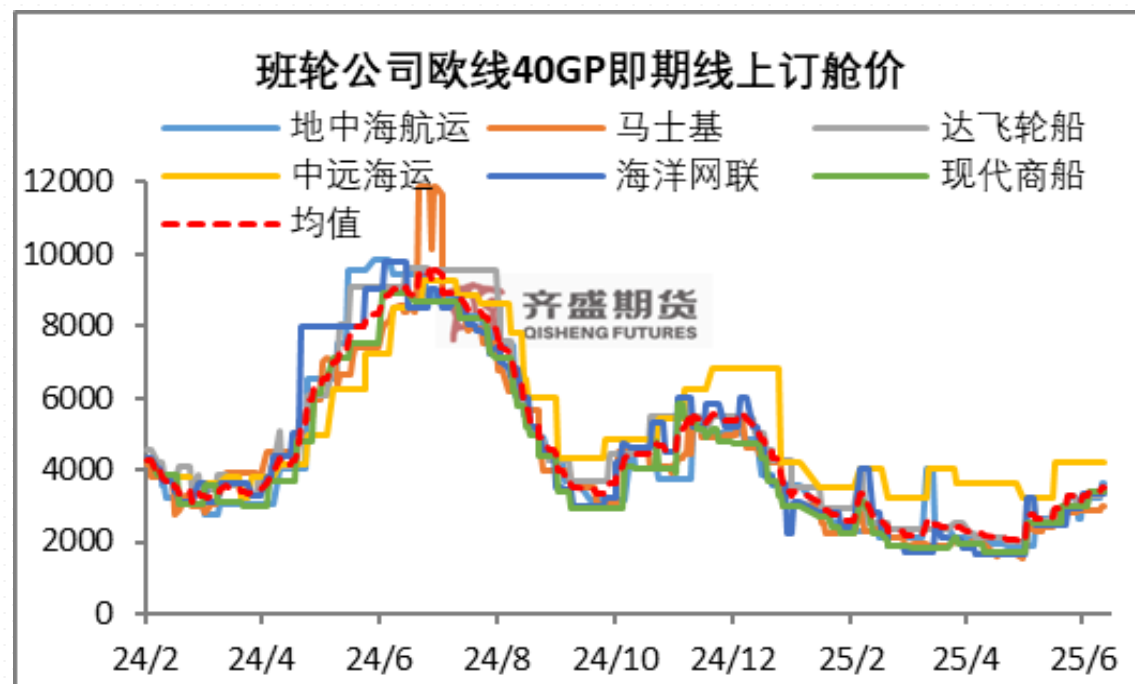
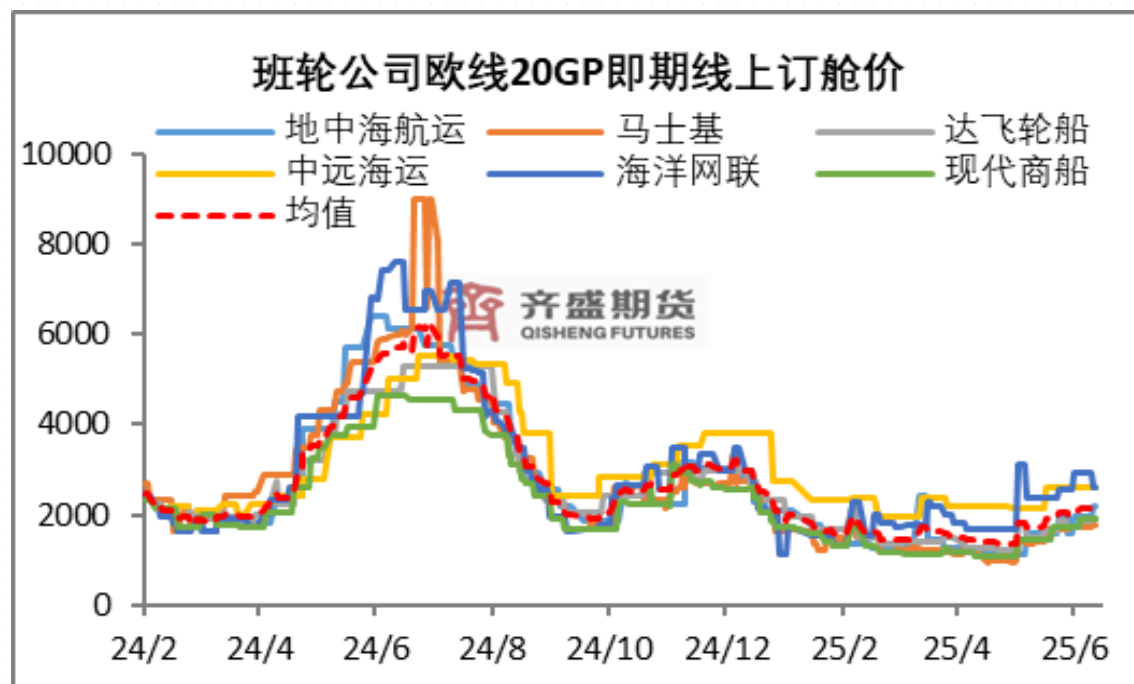
欧线盘面短线继续向下，有向低运价水平靠拢的迹象，盘面基调在转弱。沉淀资金有明显的流出迹象，继续跟踪运价和沉淀资金动向，留意资金流出对盘面带来的进一步压力。



欧线盘面下破高位震荡区间后，重心逐步向下。

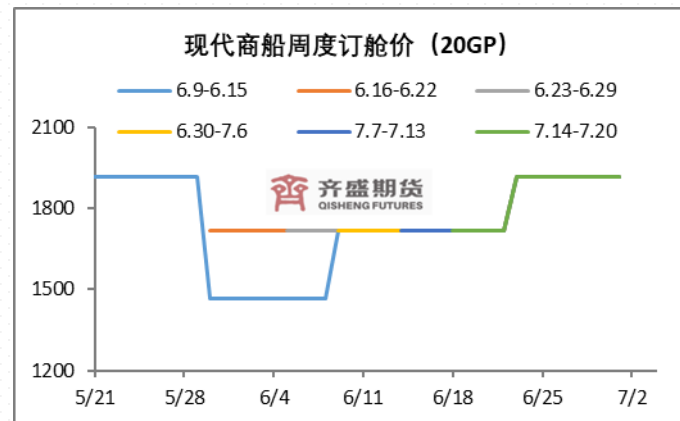
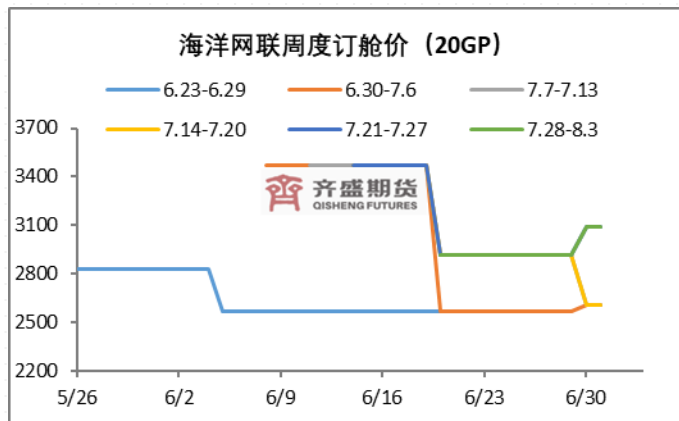
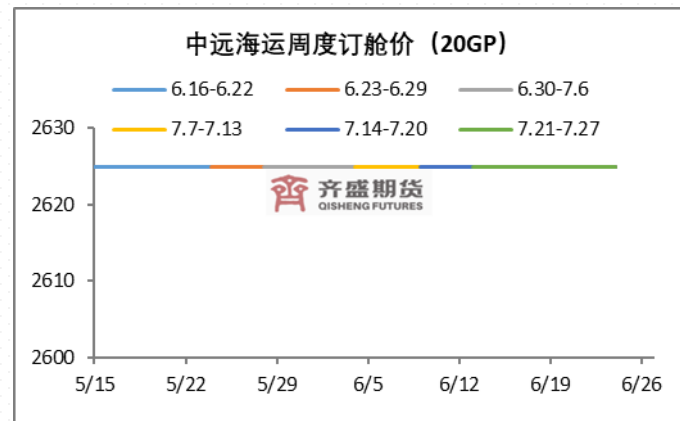
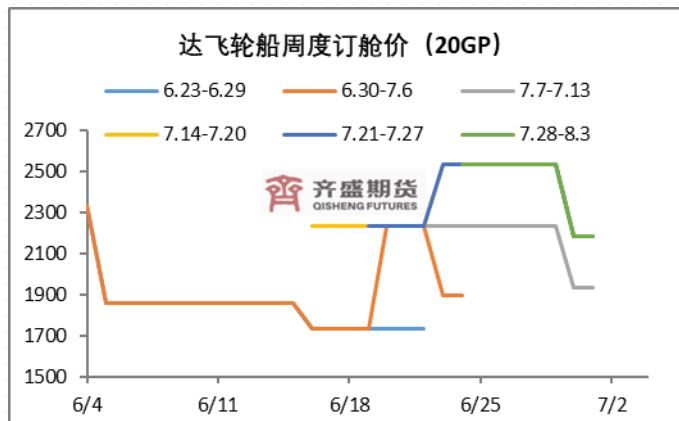
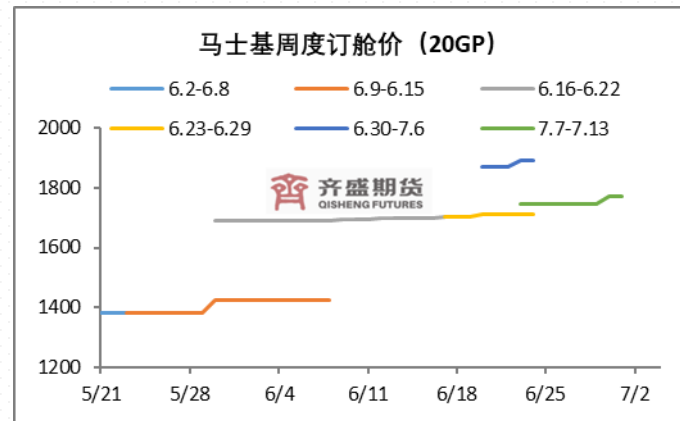
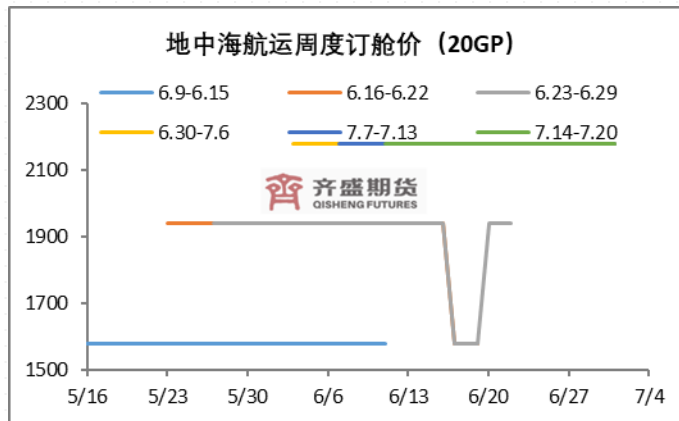


欧线运费即期订舱价逐步转强

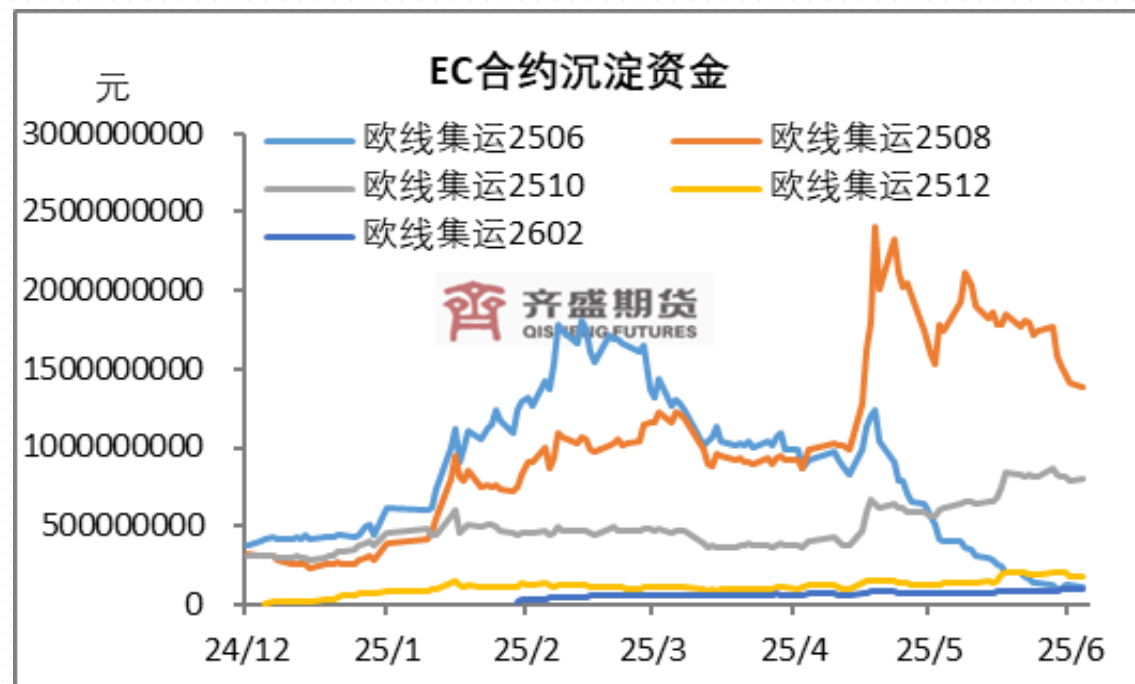


主要班轮公司7月主流运价区间在1700-2200美元，欧线盘面短线有向低价运费靠拢的迹象。

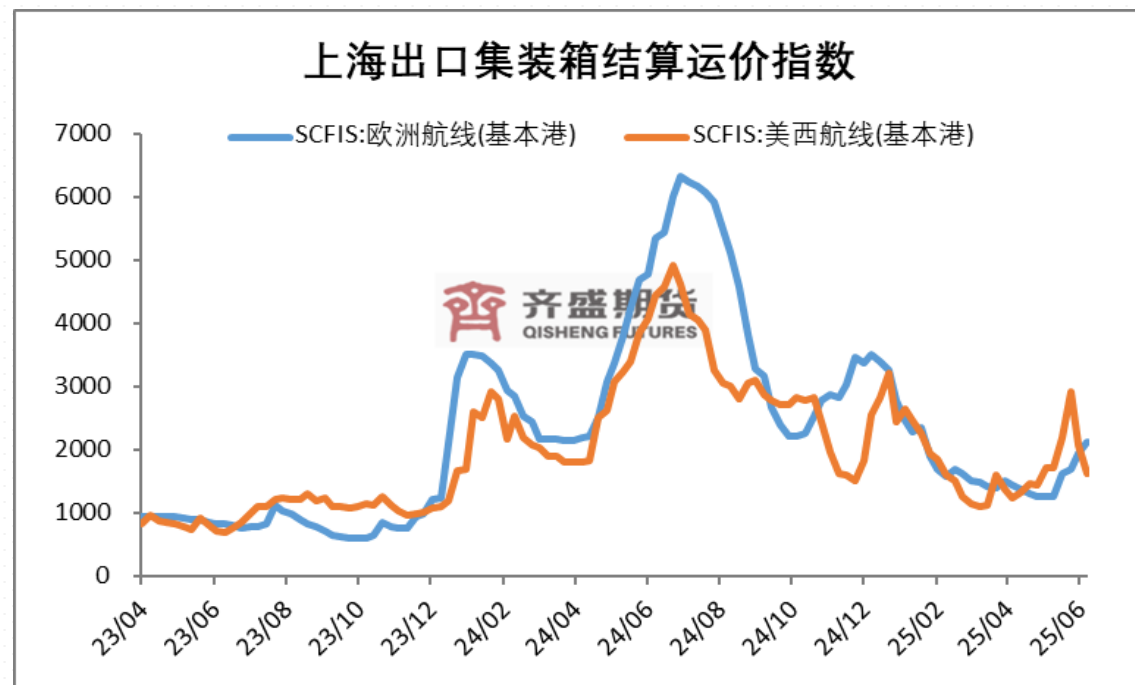
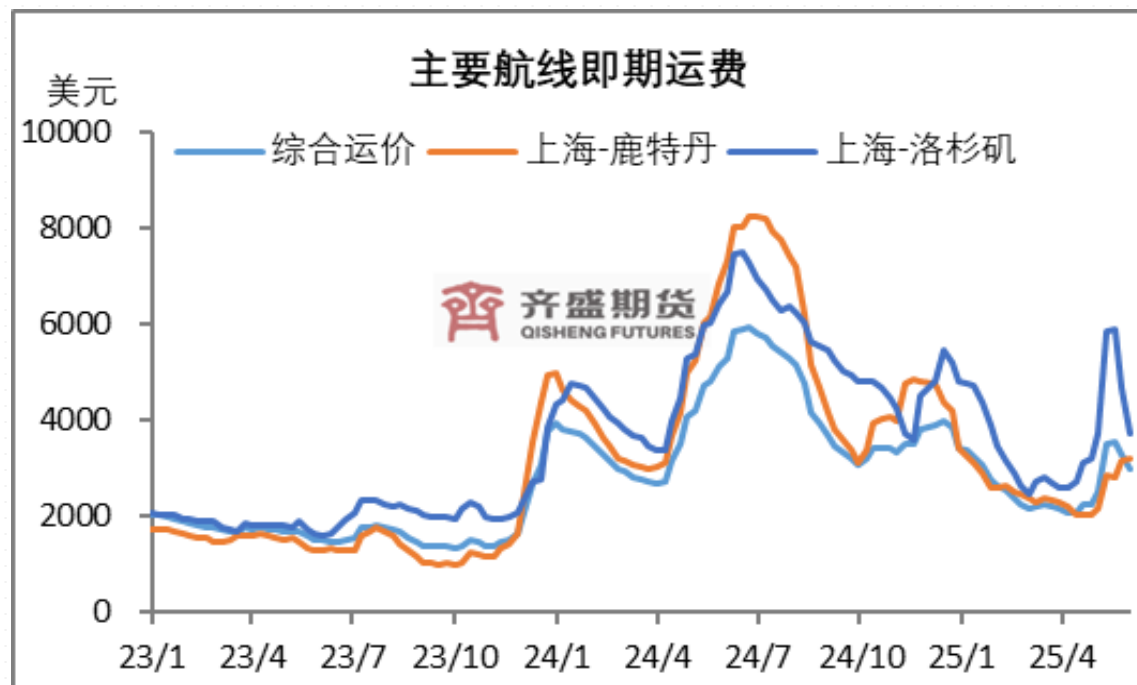
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	6.23-6.29	6.30-7.6	7.7-7.13	7.14-7.20
地中海航运	1940/3254	2180/3640	2180/3640	2180/3640
马士基	1710/2880	1890/3160	1770/2960	
达飞轮船	1735/3045	1899/3359	1935/3445	2185/3945
中远海运	2625/4225	2625/4225	2625/4225	2625/4225
海洋网联	2571/2937	2604/3343	2604/3343	2604/3343
现代商船	1717/3004	1915/3400	1915/3400	1915/3400



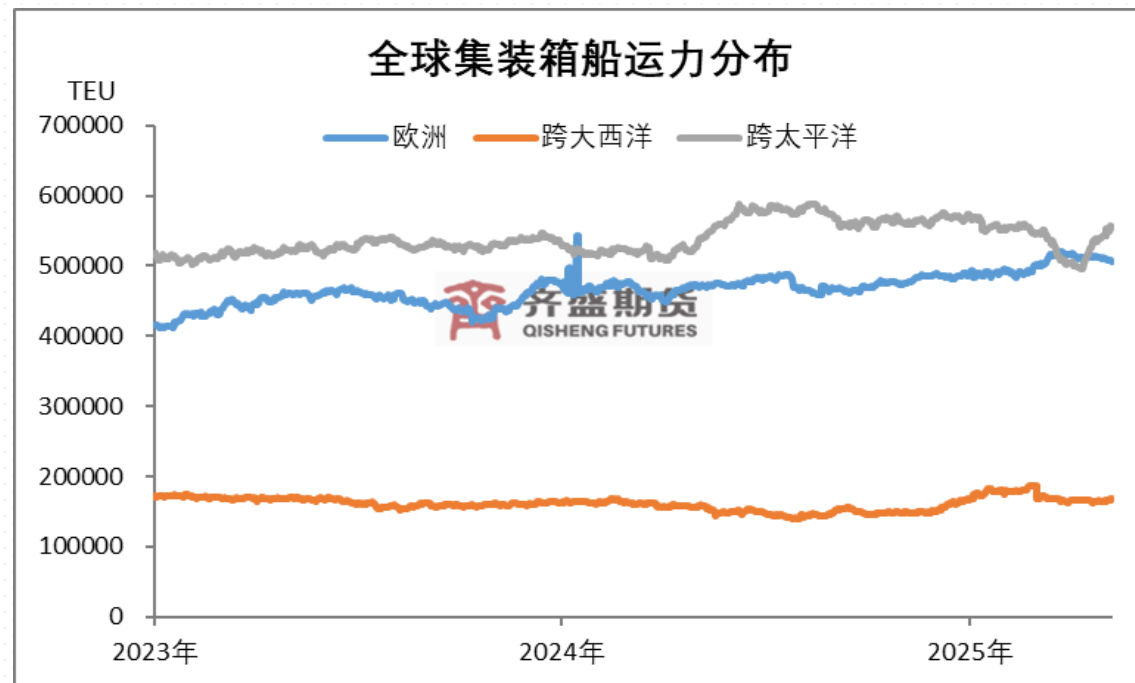
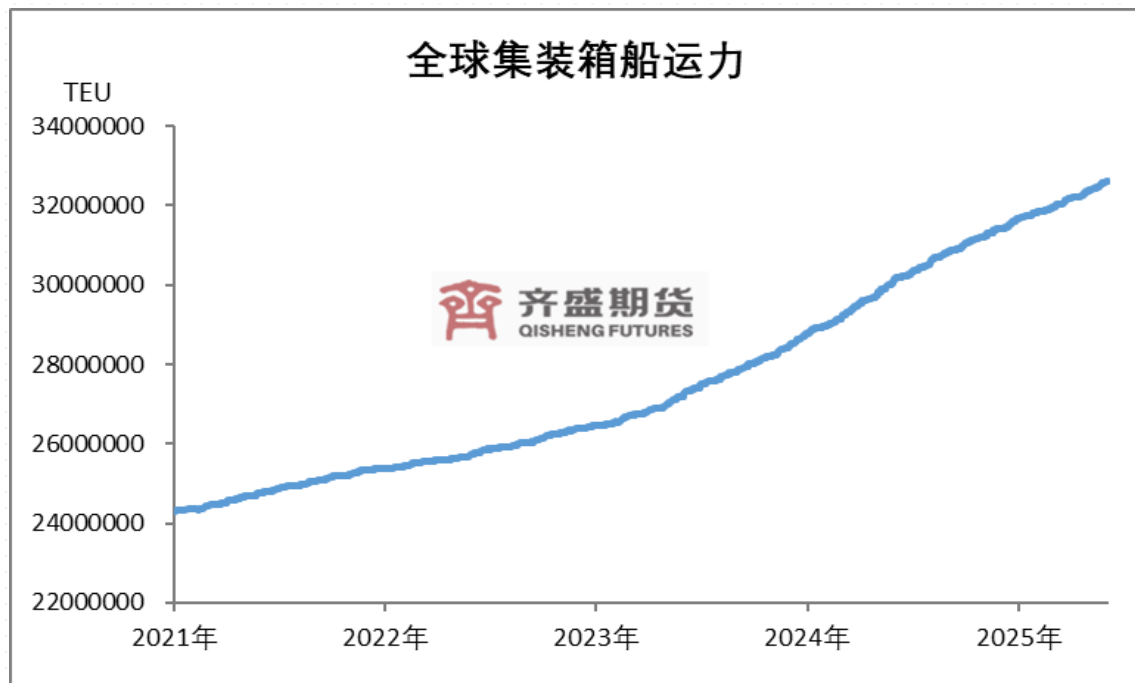
欧线2508合约沉淀资金持续减少



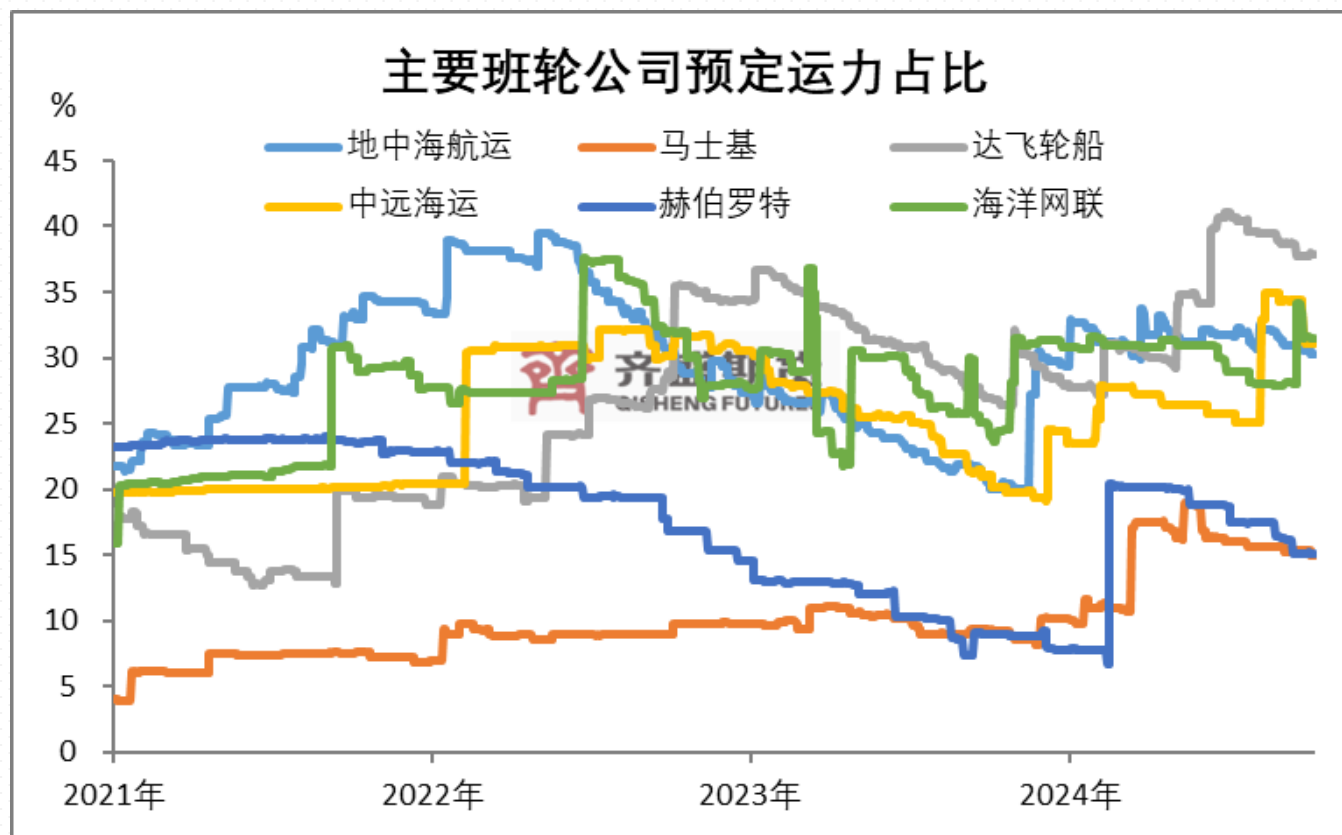
欧美航线运价指数涨后回落



全球集装箱运力趋势性增长，中美大幅调降关税后，跨太平洋运力明显增加，欧线运力近期略有下滑。



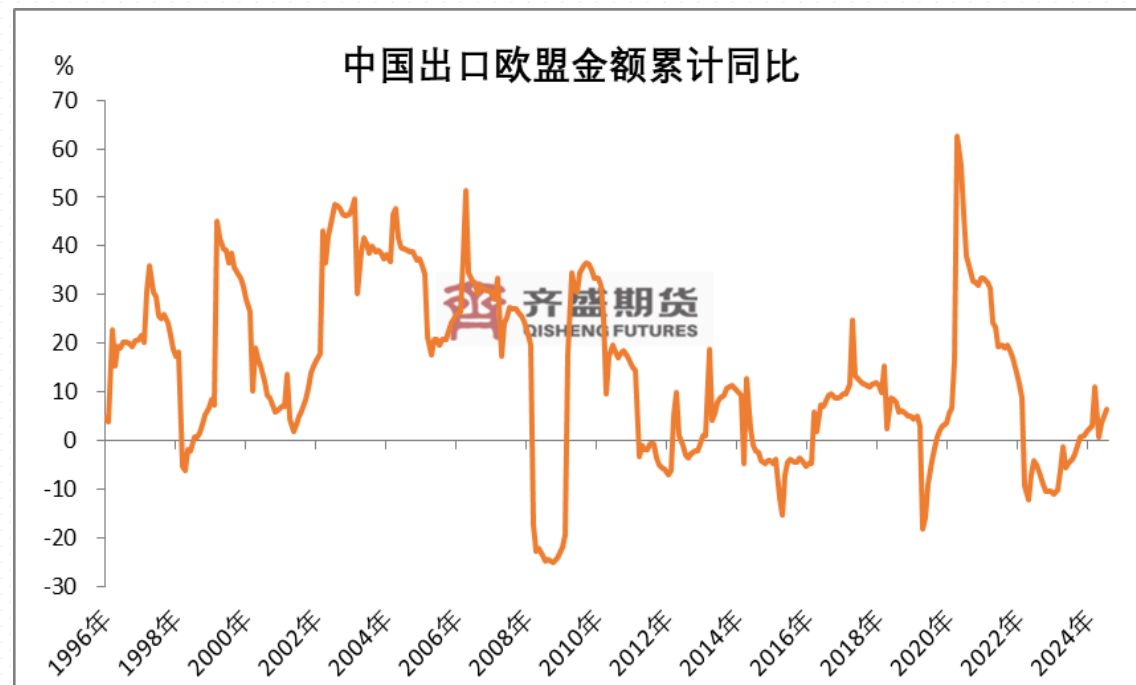
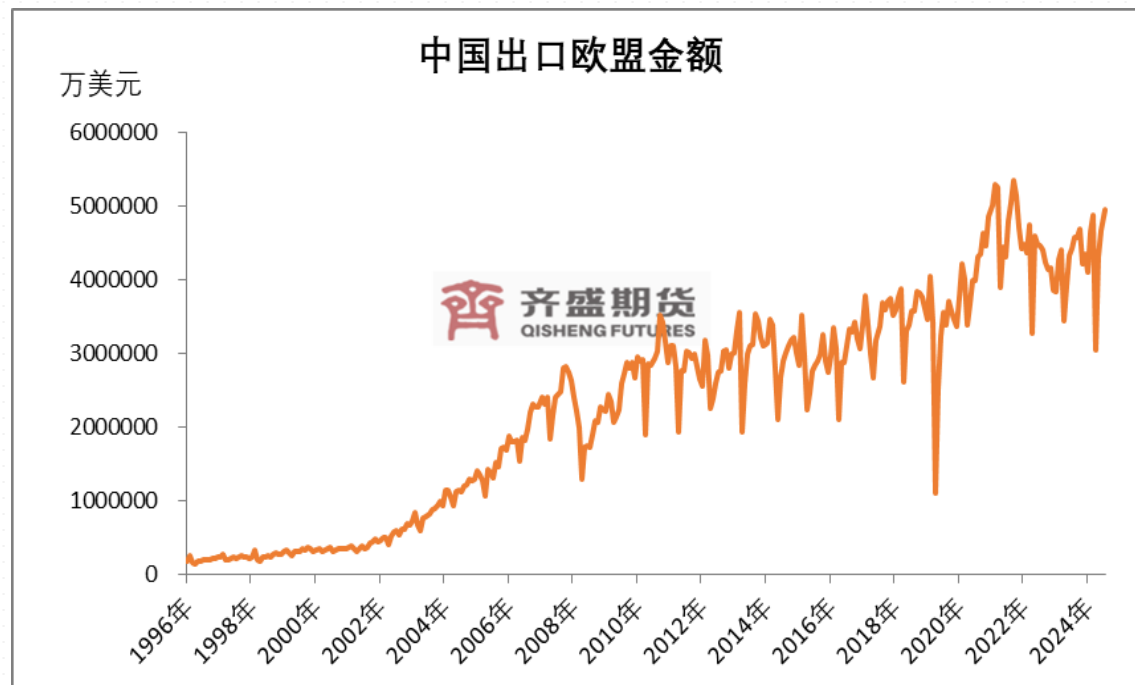
近期主要班轮公司预定运力占比略有回落



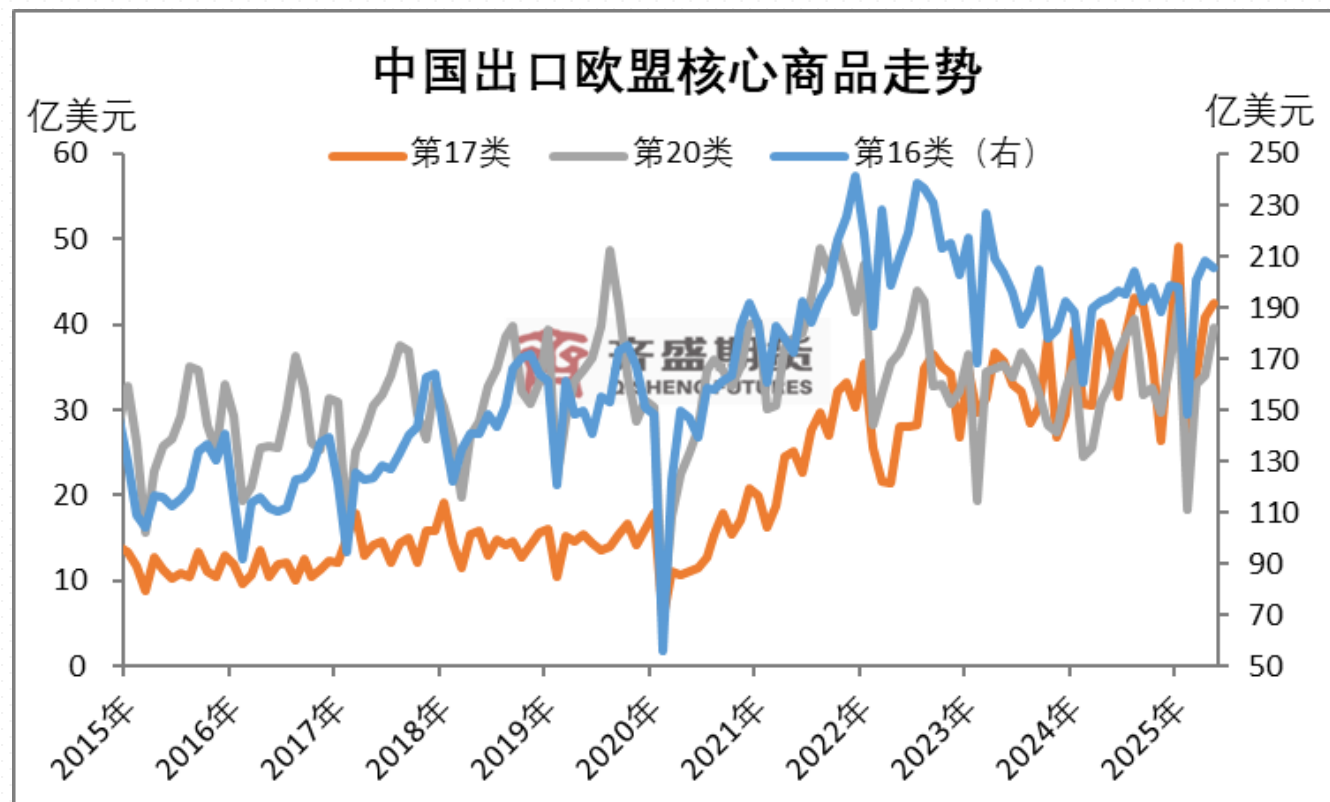
中欧贸易总体保持活跃

中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	7.69%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	6.25%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-7.68%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	1.33%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	7.41%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	8.45%	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	2.35%	2.16%	1.32%	5.48%	-7.12%	-9.21%
2024-10	12.65%	8.10%	12.72%	15.79%	6.77%	4.99%
2024-11	6.59%	8.00%	7.23%	14.90%	6.35%	-2.56%
2024-12	10.70%	15.59%	8.76%	18.94%	-4.23%	4.00%
2025-01	6.01%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-3.01%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.34%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.92%
2025-04	8.15%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%
2025-05	4.76%	-34.52%	12.02%	14.84%	6.16%	-1.17%

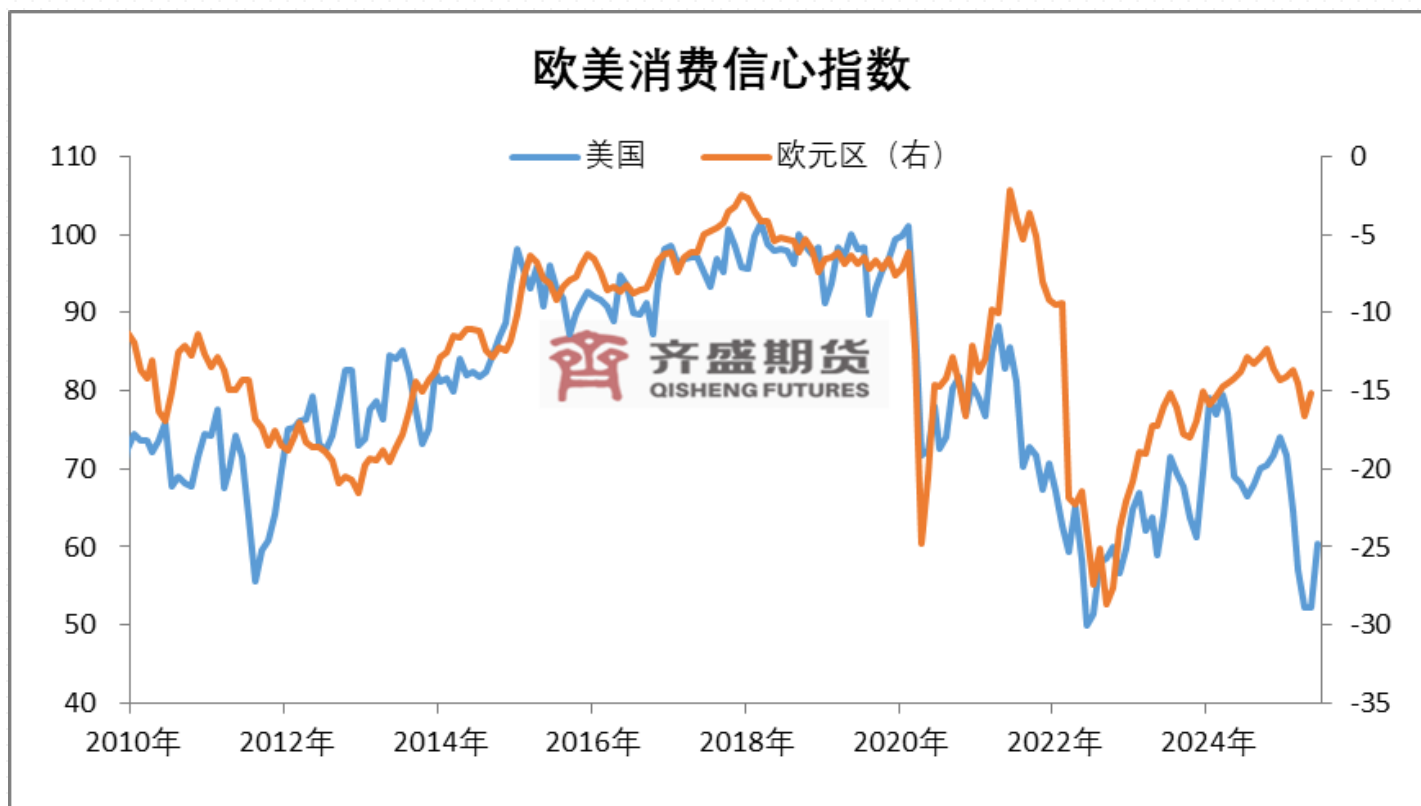
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



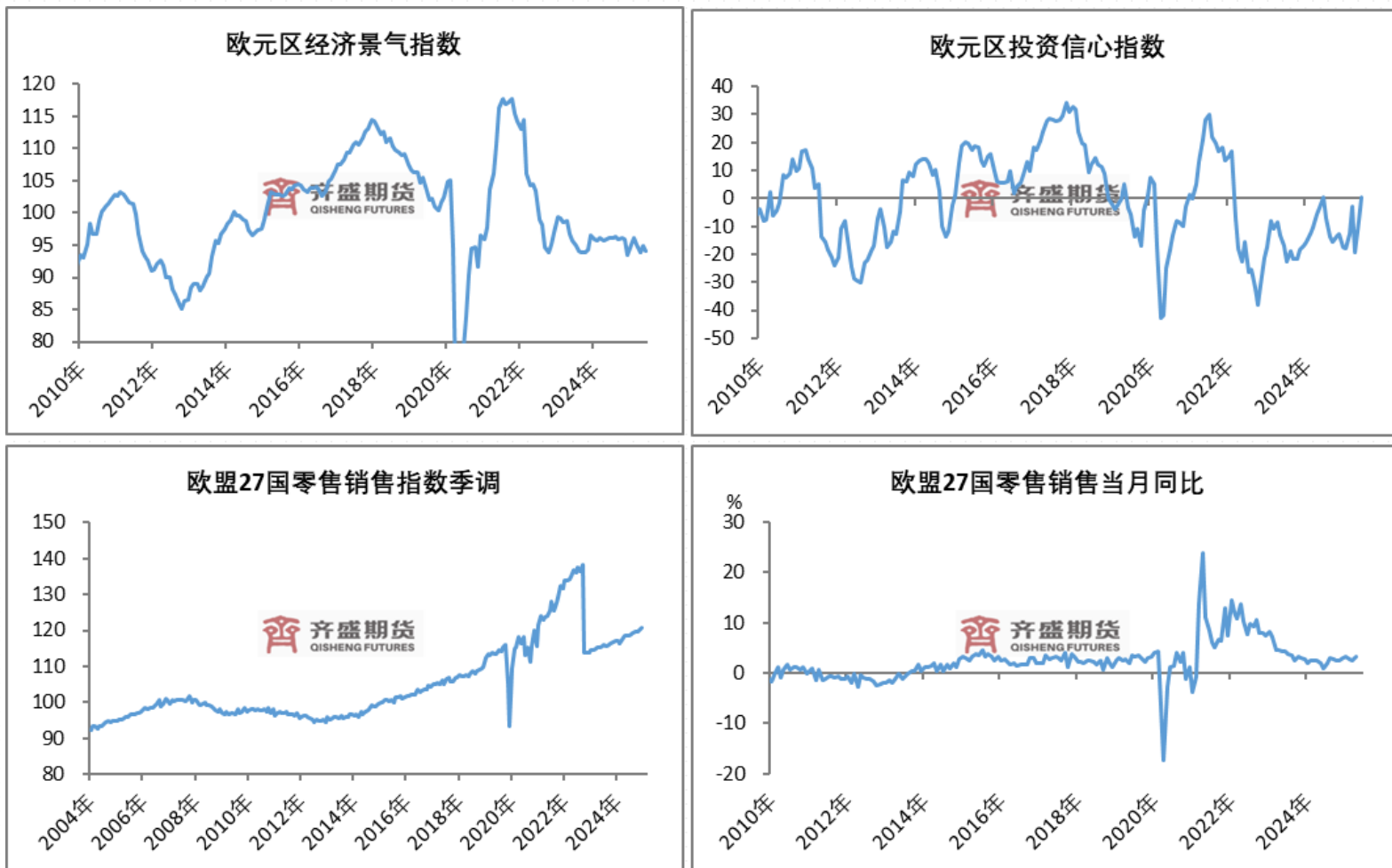
中国出口欧盟核心商品金额总体保持稳定



欧美消费信心略有修复，但总体低迷。



欧洲经济景气度和投资信心回暖，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 ▶