

# 资金回流欧线合约 欧线盘面止跌反弹

2025年2月9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

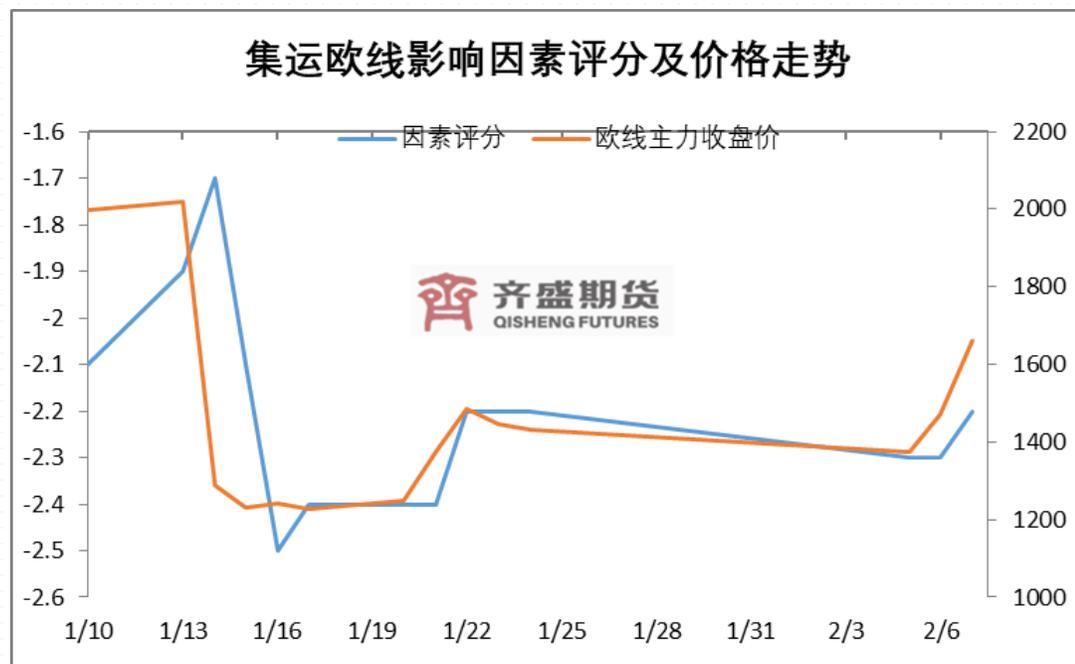
# 目 录

- 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(2025-02-07)					
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	欧线盘面转入短线震荡	0.2	0	0
资金面	沉淀资金	欧线主力合约沉淀资金保持稳定，总体规模有限	0.2	-2	-0.4
总分			1	-17	-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、集运欧线市场周度概述

### ➤ 欧线逻辑分析：

欧线盘面近期延续反弹势头，资金再度流入欧线合约，并且远月合约同步流入，市场氛围在逐步改善。不过，欧线即期订舱价依然保持弱势，暂未有明显的止跌企稳迹象，全球贸易形势有再度转弱迹象，关税冲击还未显现，未来全球贸易压力偏大。倾向于认为EC2504止跌反弹主要驱动来自于技术层面，盘面在前低附近有抄底资金流入，基本面以及消息面目前没有利好驱动，暂不看好欧线盘面涨势持续性，留意资金离场盘面再度回落风险。

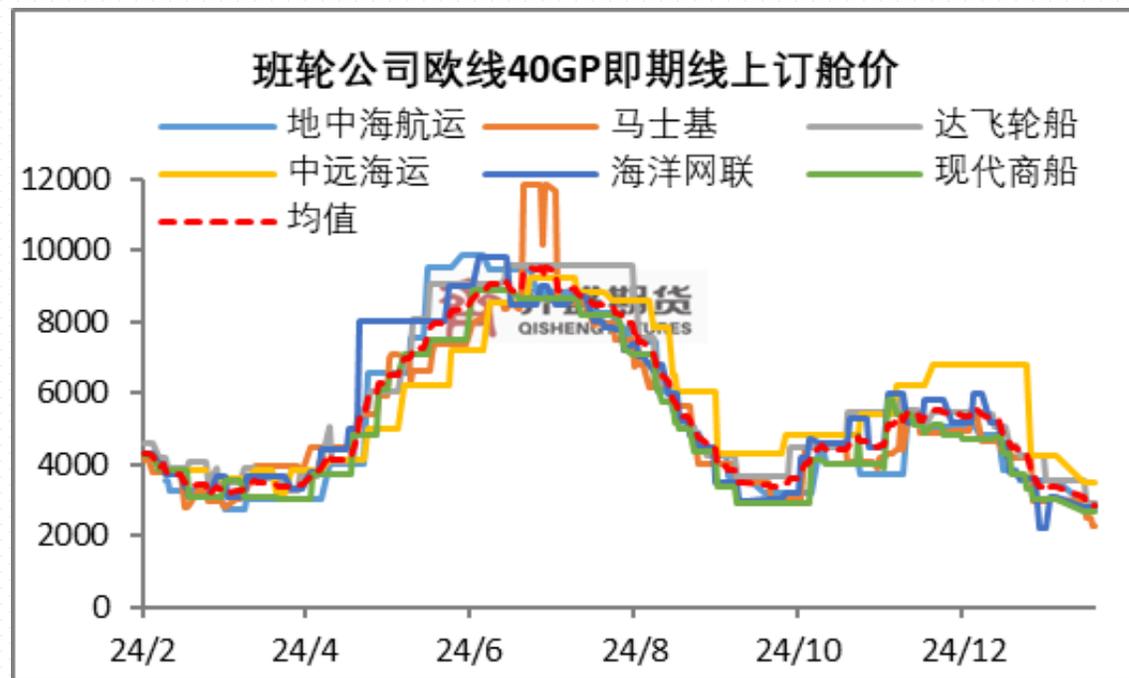
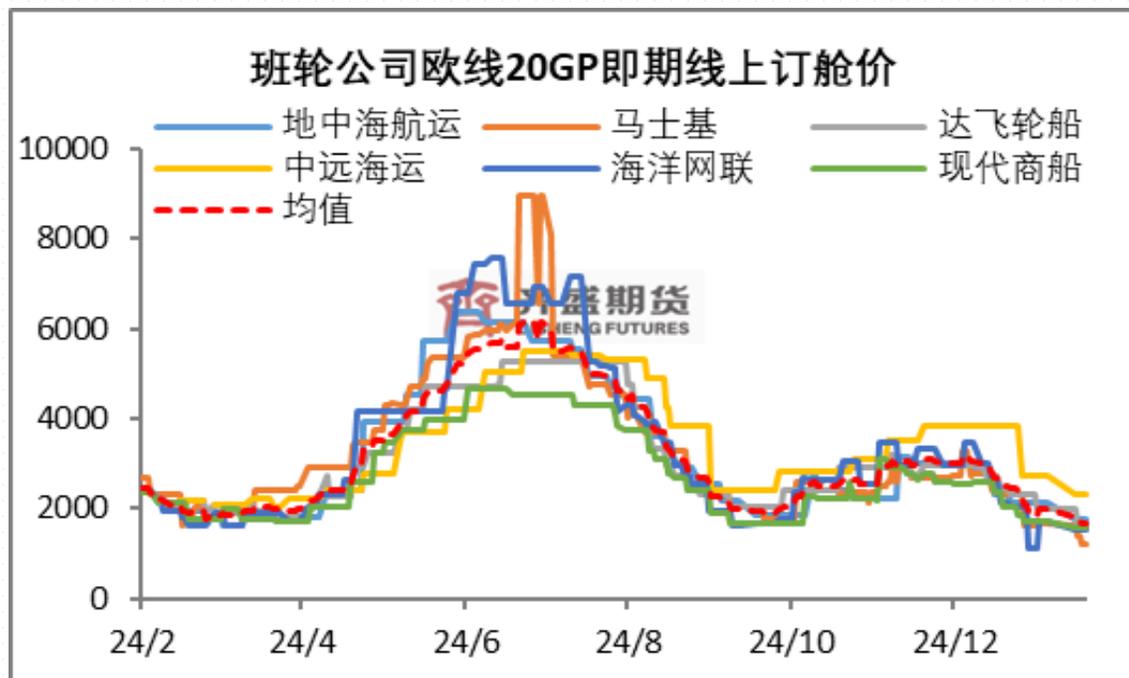
### 欧线交易策略：

欧线盘面短线表现较强，资金重新流入推动情绪改善，但无论从运费、基本面还是未来全球贸易预期来看，欧线市场暂不存在强利好驱动。倾向于认为EC2504止跌反弹主要驱动来自于技术层面，暂不看好欧线盘面涨势持续性，不建议最高，留意资金离场盘面再度回落风险。

欧线盘面短线延续涨势，周五当日甚至涨停收盘，盘面资金再度流入。



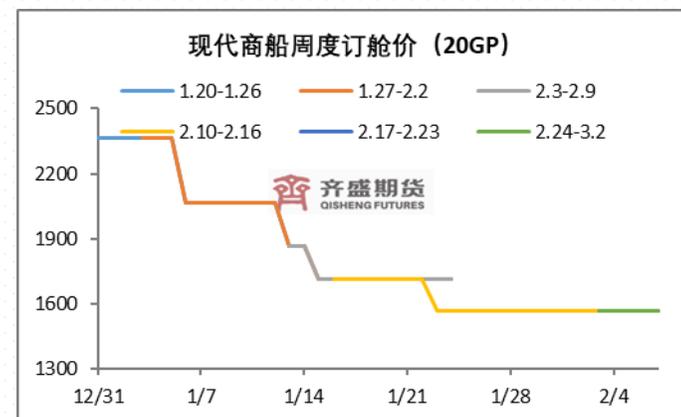
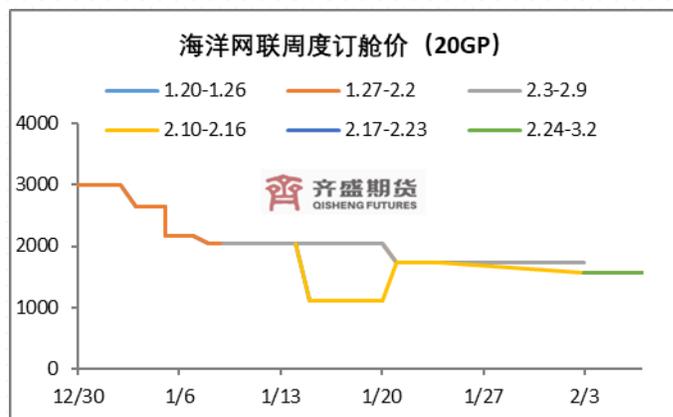
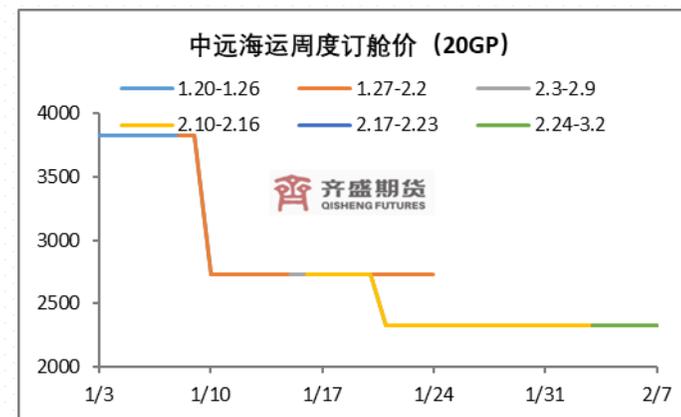
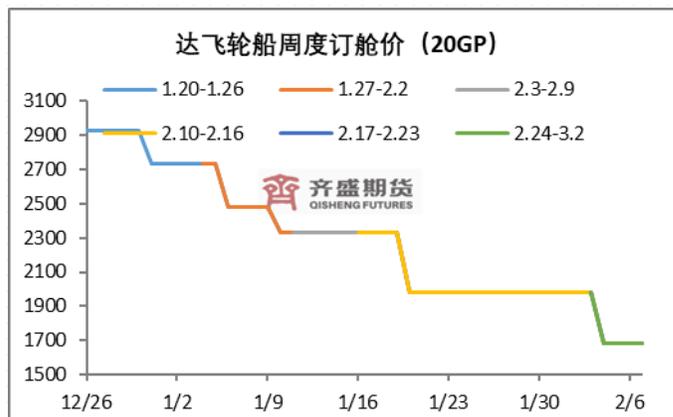
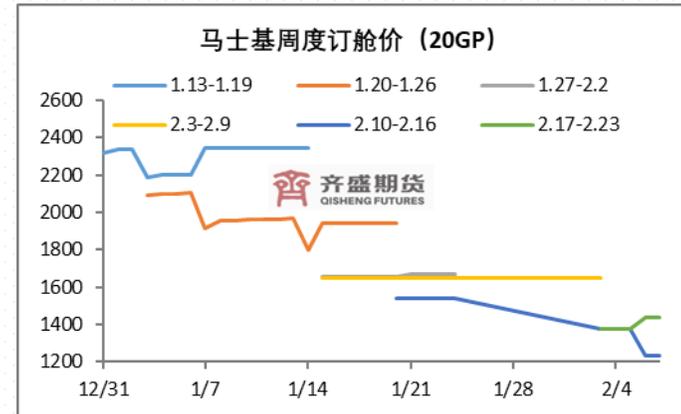
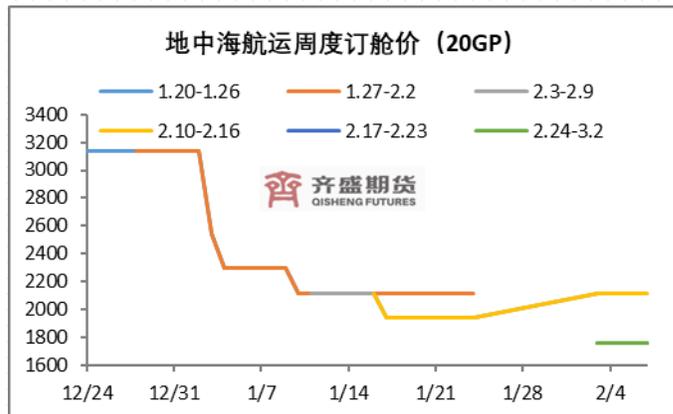
欧线运费即期订舱价仍延续跌势，欧线盘面近期走势与现货市场背离，留意欧线盘面情绪溢价风险。



# 未来2-3周，主要航司运价维持低位。

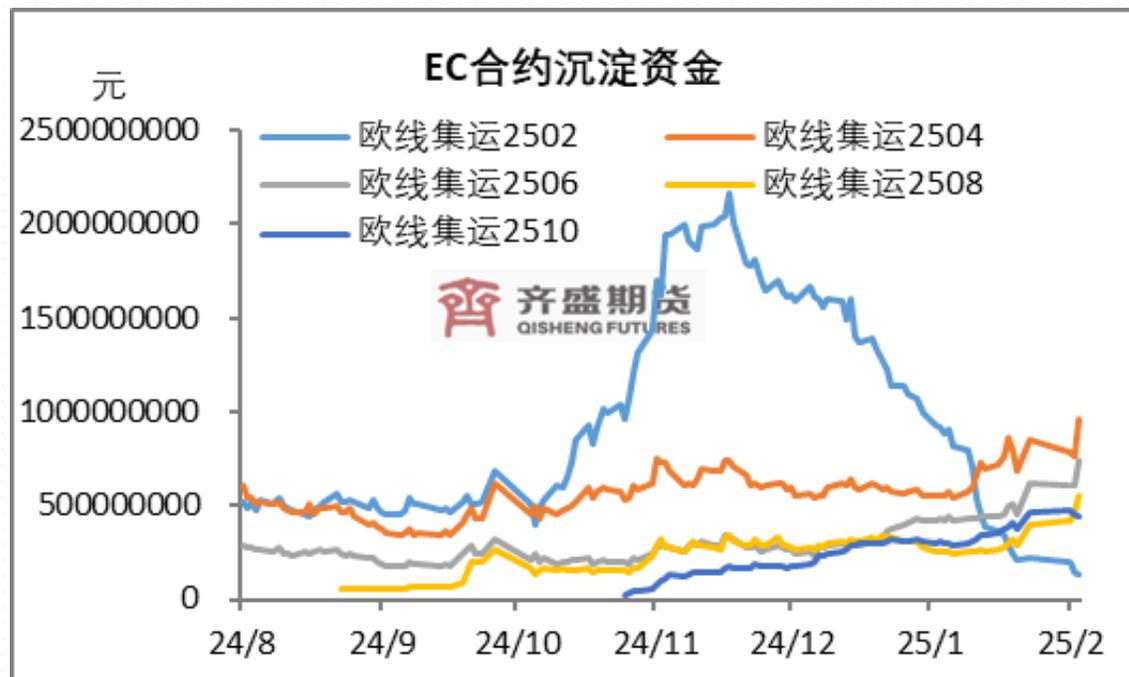
公司	2025/2/4	2025/2/5	2025/2/6	2025/2/7
地中海航运	1760/2940	1760/2940	1760/2940	1760/2940
马士基	1380/2510	1380/2510	1232/2261	1232/2261
达飞轮船	1680/2935	1680/2935	1680/2935	1680/2935
中远海运	2325/3526	2325/3526	2325/3526	2325/3526
海洋网联	1558/2806	1558/2806	1558/2806	1558/2806
现代商船	1567/2705	1567/2705	1567/2705	1567/2705

公司	2.3-2.9	2.10-2.16	2.17-2.23	2.24-3.2
地中海航运	2113/3526	2113/3526	1760/2940	1760/2940
马士基	1650/3000	1232/2261	1435/2210	
达飞轮船	1980/3535	1680/2935	1680/2935	1680/2935
中远海运	2325/3525	2325/3526	2325/3527	2325/3528
海洋网联	1738/3106	1558/2806	1558/2806	1558/2806
现代商船	1717/3004	1567/2704	1567/2705	1567/2706

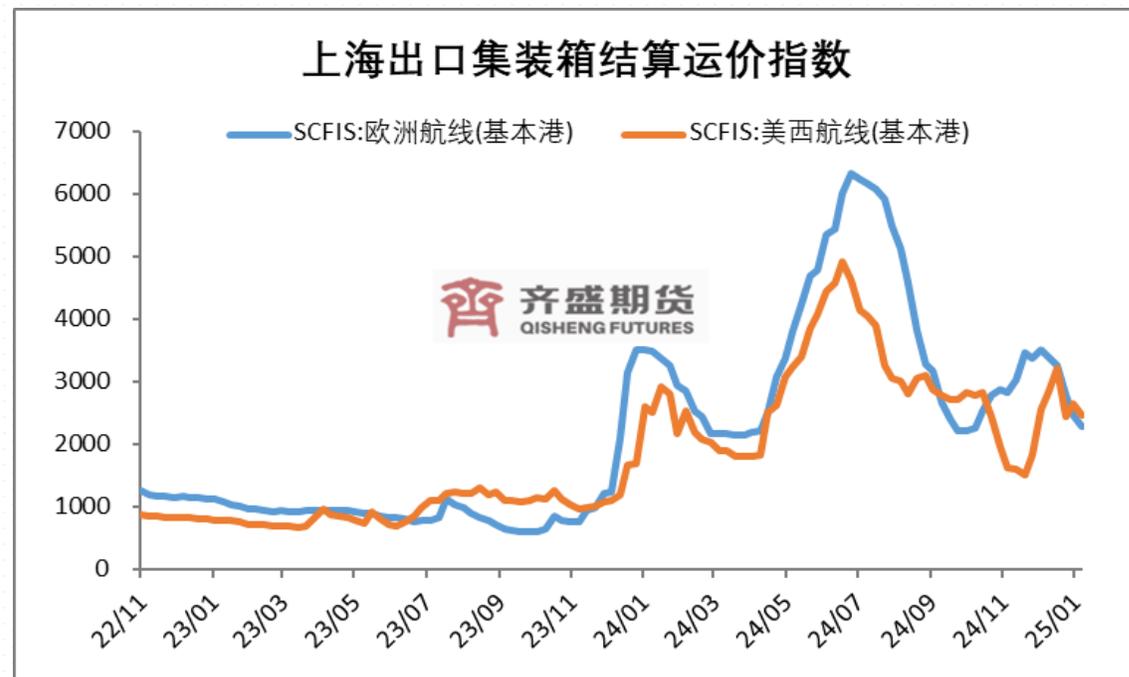
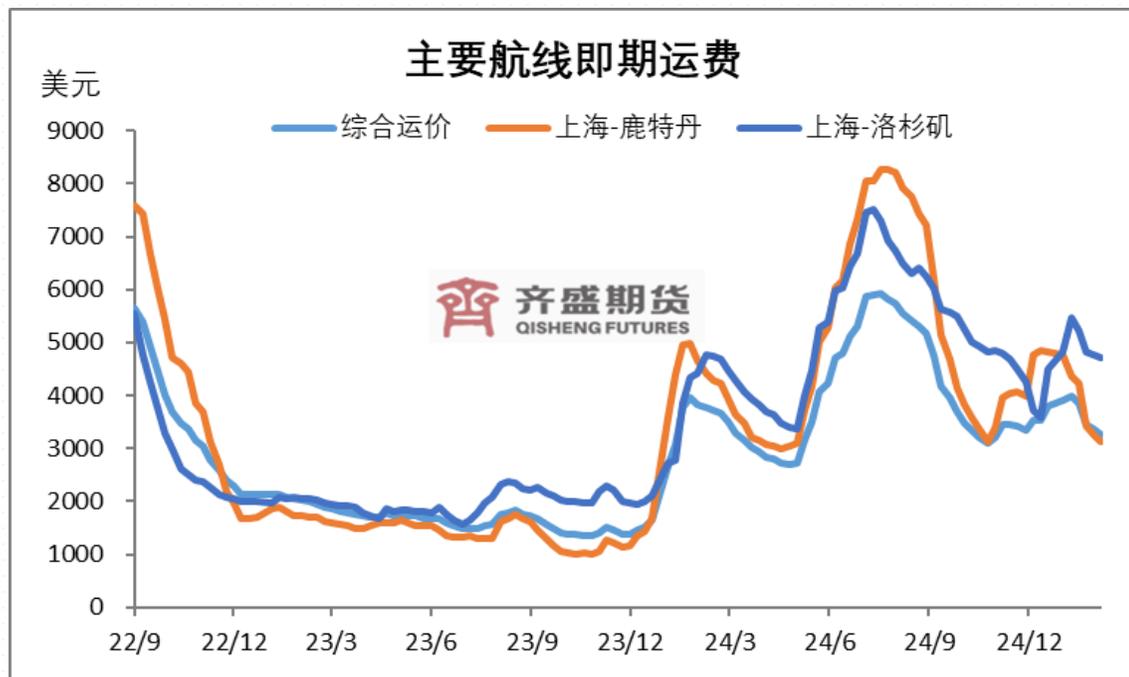


数据来源: GeekYum, 齐盛期货整理

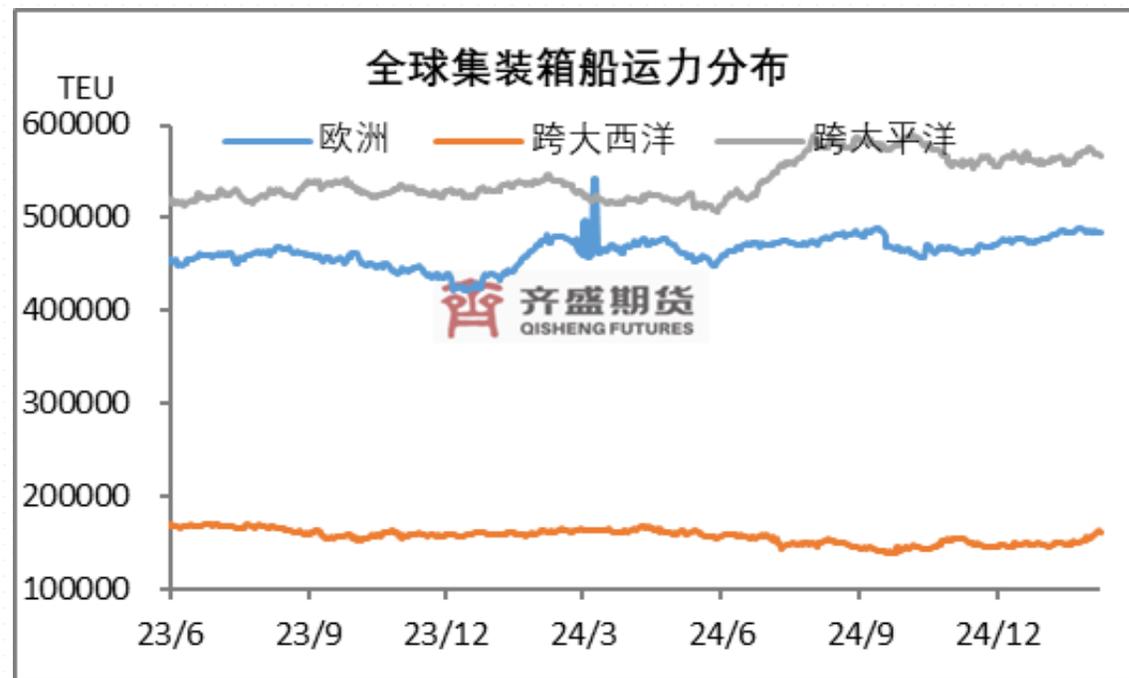
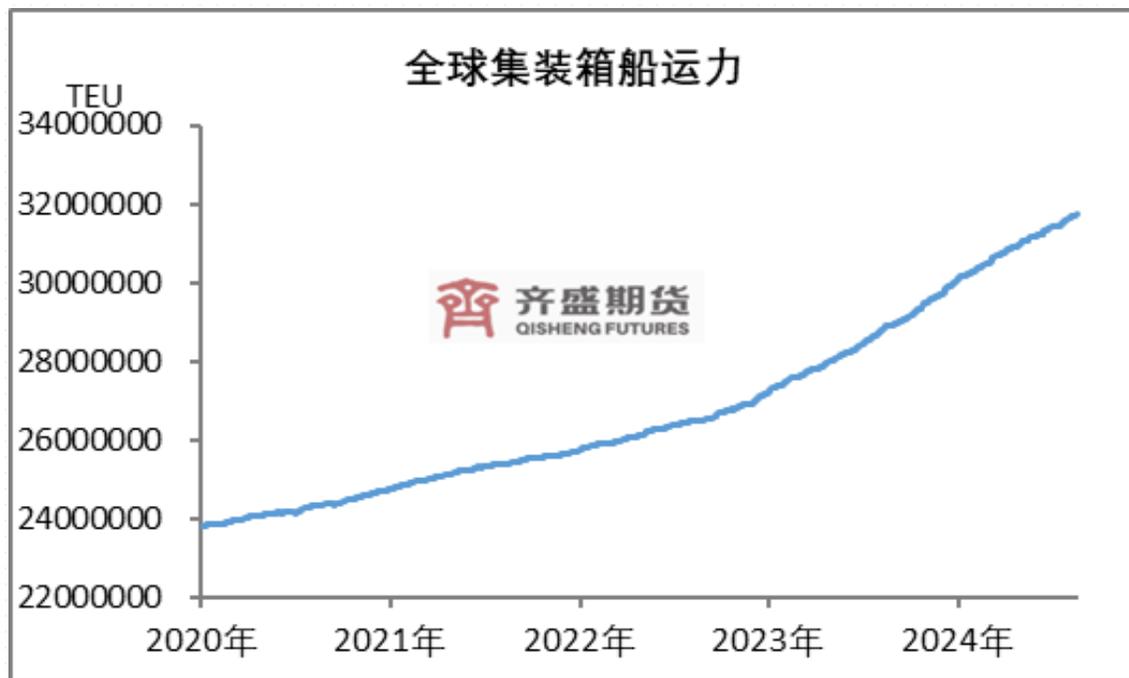
EC合约沉淀资金近期继续流入，远月合约资金同步流入，欧线盘面氛围逐步改善，但欧线盘面沉淀资金总量处于偏低水平。



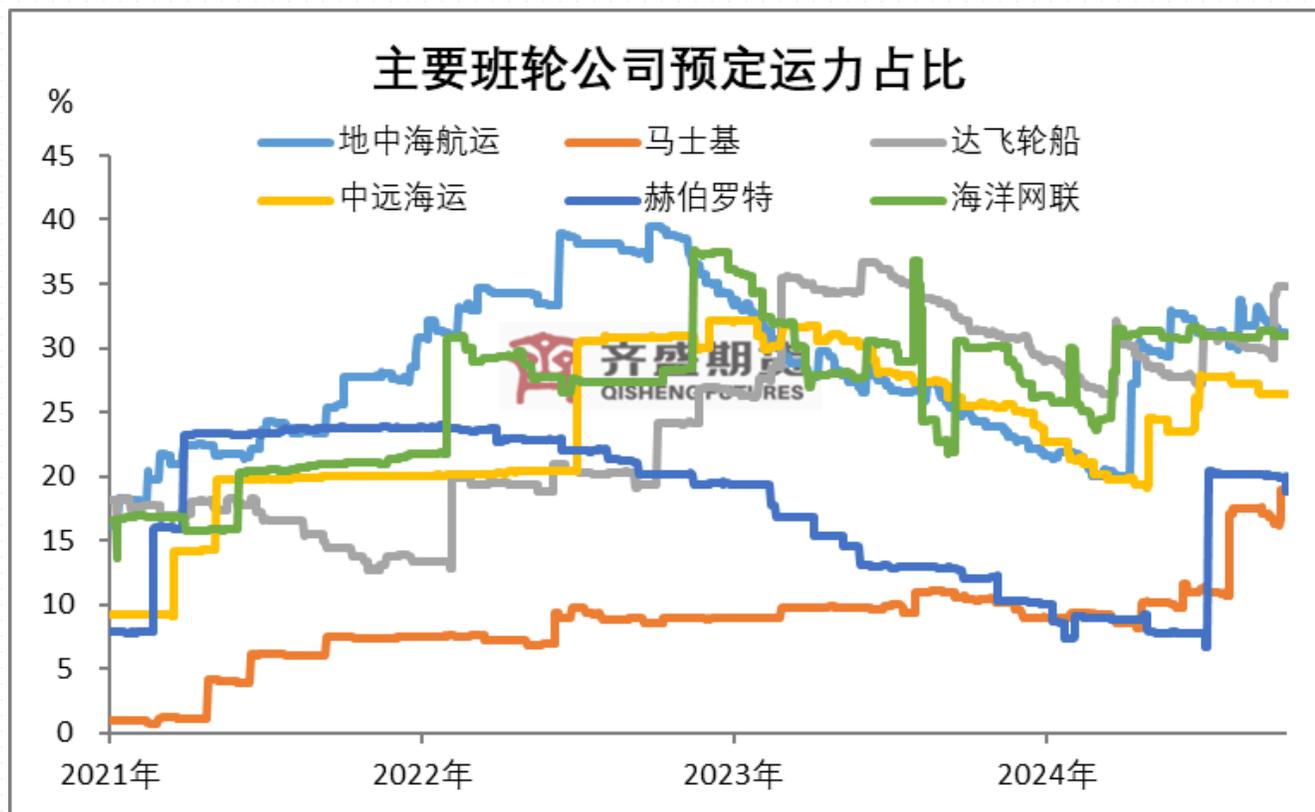
## 欧美航线运价指数持续回落



全球集装箱运力趋势性增长，欧线运力近期稳中有增。



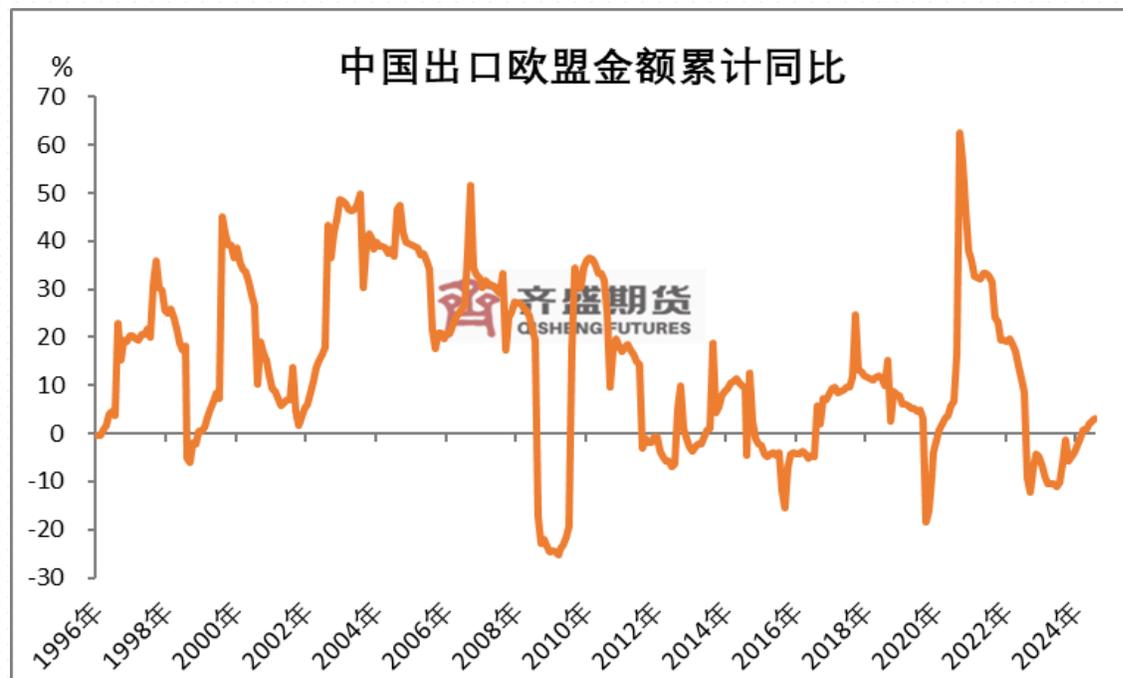
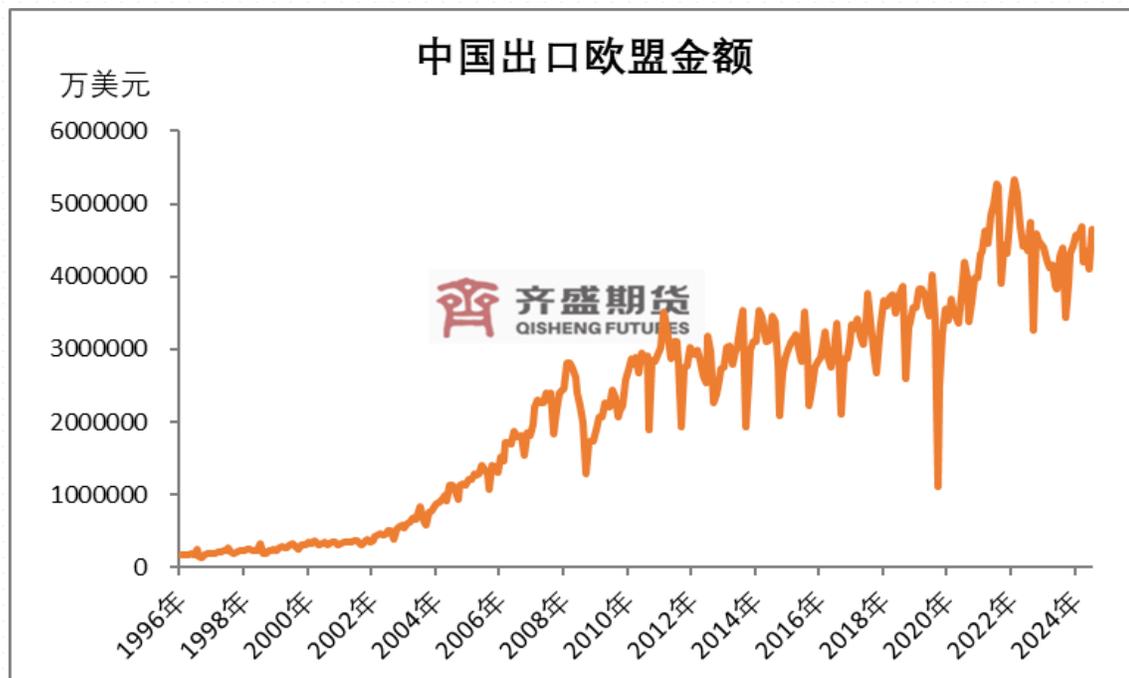
## 近期主要班轮公司预定运力占比稳定



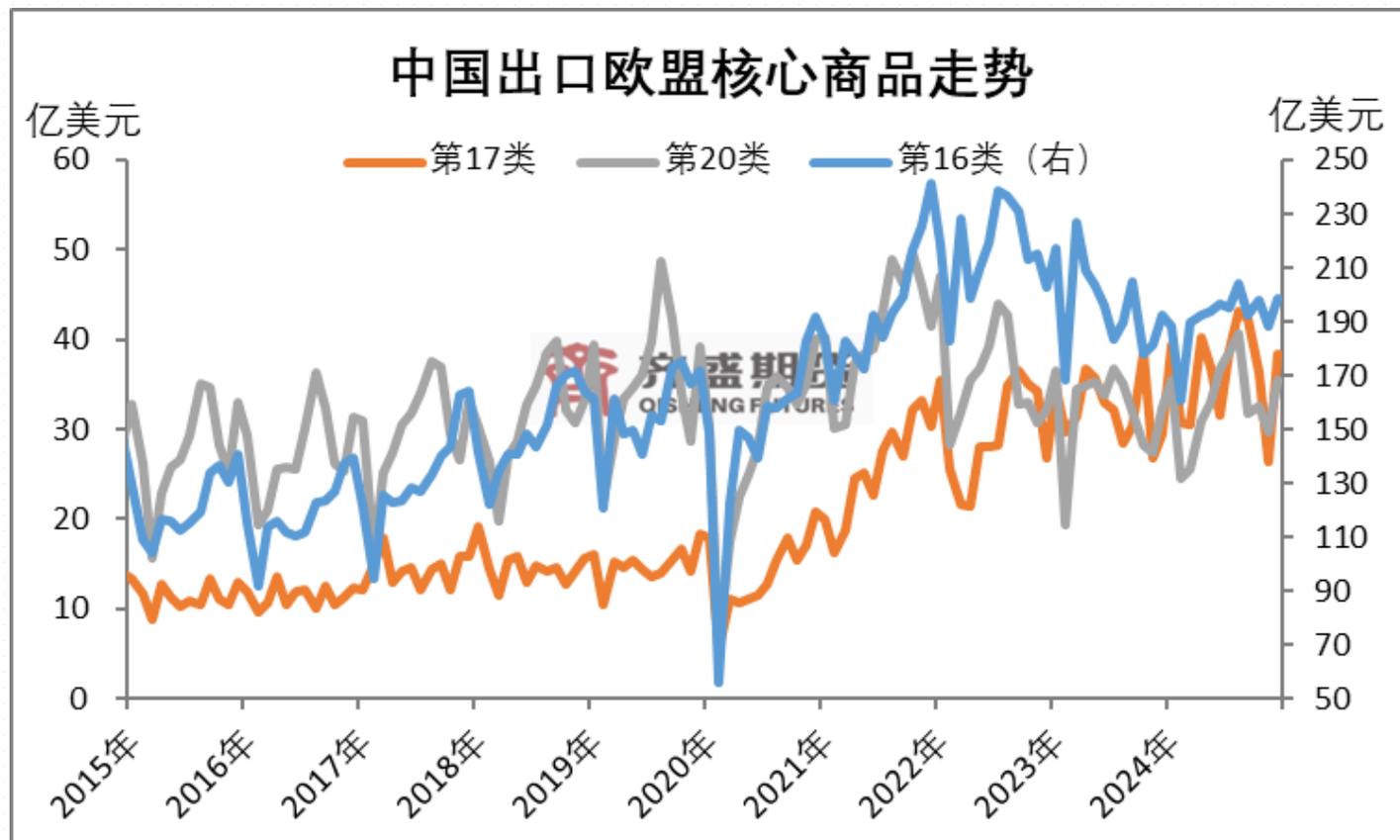
自2024下半年开始，中国出口至其他主要经济体的增速在逐步好转。  
特朗普上台后，全球贸易形势趋于恶化，留意未来贸易形势再度转弱风险。

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%

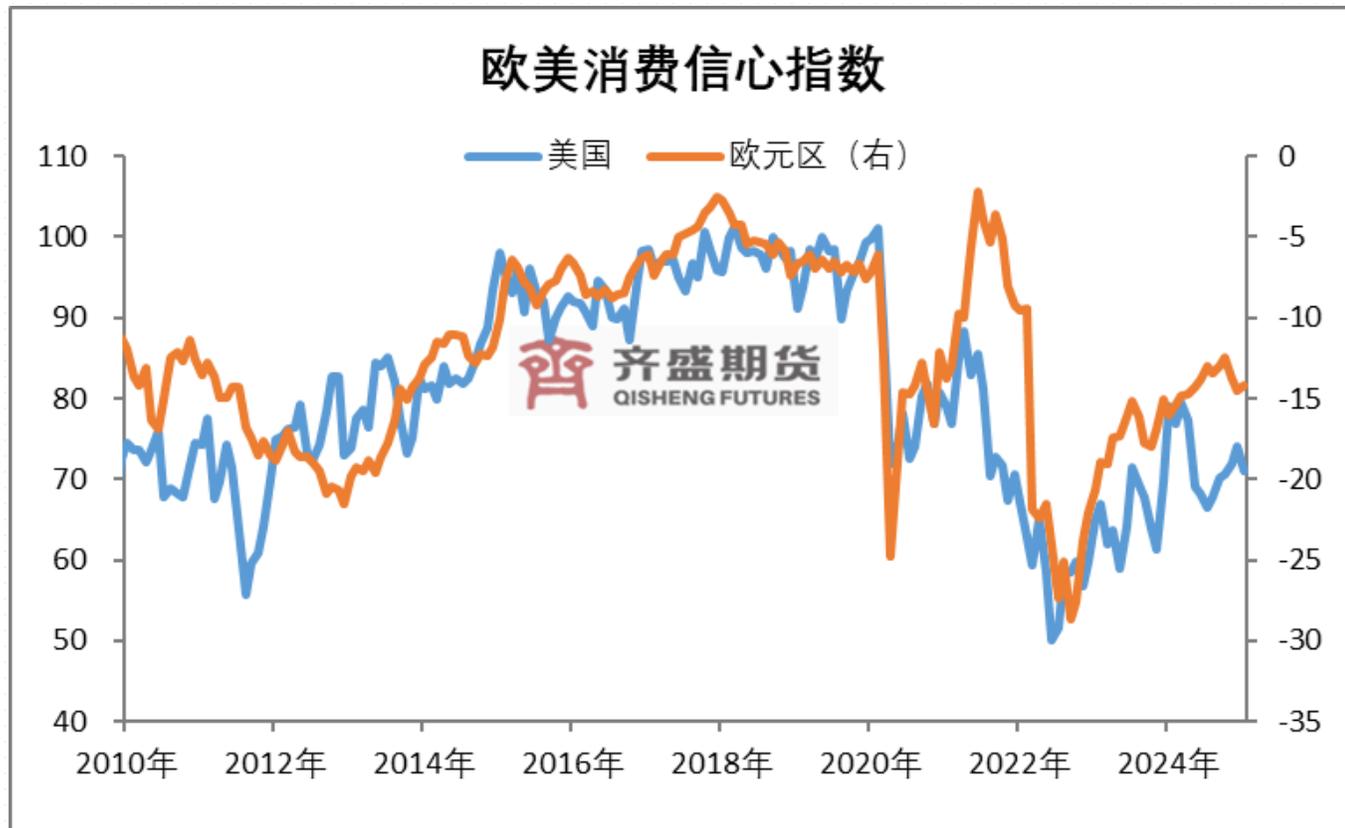
中国出口欧盟商品金额同比增速由负转正，形势在逐步转好。



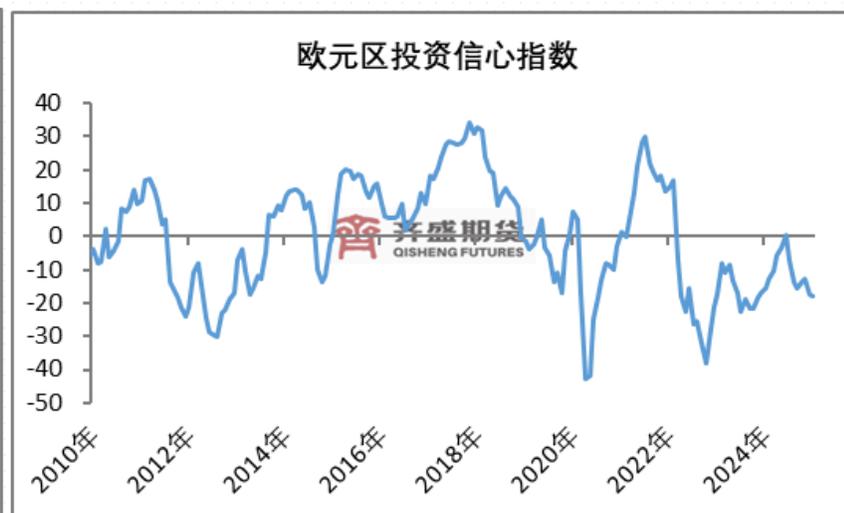
中国出口欧盟核心商品金额总体稳定，绝对值仍低于2022-2023年水平。



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 ▶