

中美关税大幅调降 欧线盘面快速反弹

2025年5月18日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

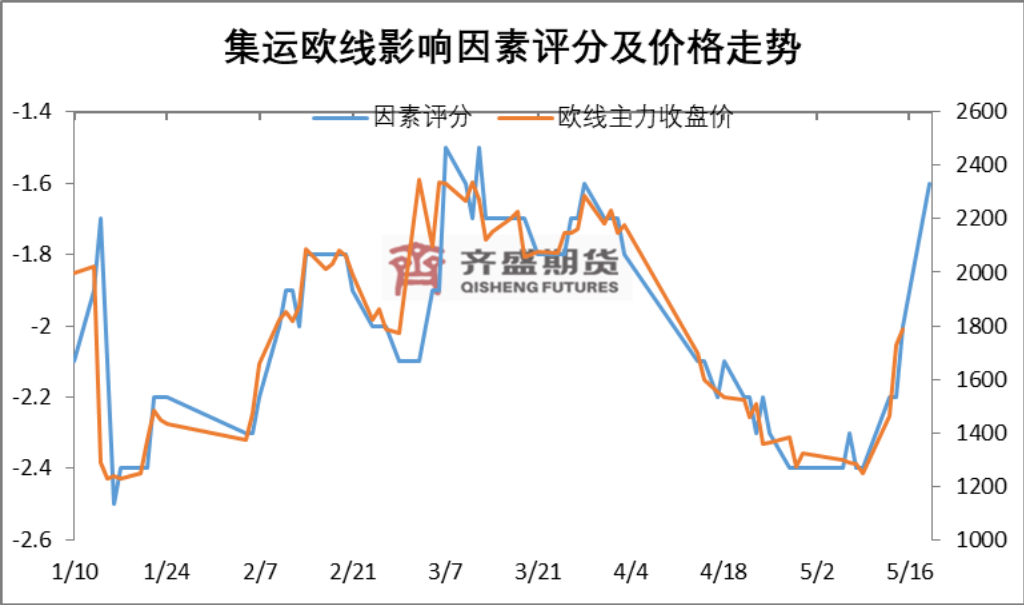
期货从业资格号：F3061909

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



数据来源：齐盛期货

集运欧线量化赋分表(2025-05-19)						
类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分	前值回顾
						2025-05-15
宏观	全球贸易	中美贸易谈判出现超预期利好	0.1	1	0.1	0.1
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	0	0	
	远期订舱价	5月底6月欧线运价调涨至1000-2000美元	0.2	-4	-0.8	-1
技术面	技术形态	欧线主力完成换月，盘面短线强势反弹	0.2	-2	-0.4	-0.6
资金面	沉淀资金	欧线2508合约沉淀资金小幅流出	0.1	-1	-0.1	-0.1
地缘局势	红海局势	地缘局势暂无新变化	0.1	0	0	
总分			1	-10	-1.6	-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。					

二、集运欧线市场周度概述

➤ 欧线逻辑分析：

欧线主力合约完成换月，欧线2508合约沉淀资金近期大幅流入，盘面情绪迅速升温。中美大部分关税解除或暂停90天，对欧线盘面提供强支撑，尽管欧线5月运价暂无变化，但当前欧线盘面被远期乐观预期主导。航运公司6月初运价近期纷纷调涨，主流运价区间回升至1000-2000美元，高价可达3000美元，由于欧线盘面主力合约切换至2508合约，即期以及6月初运价对盘面的指导意义不大，近期重点关注欧线2508合约的量价表现和资金流向。

➤ 欧线交易策略：

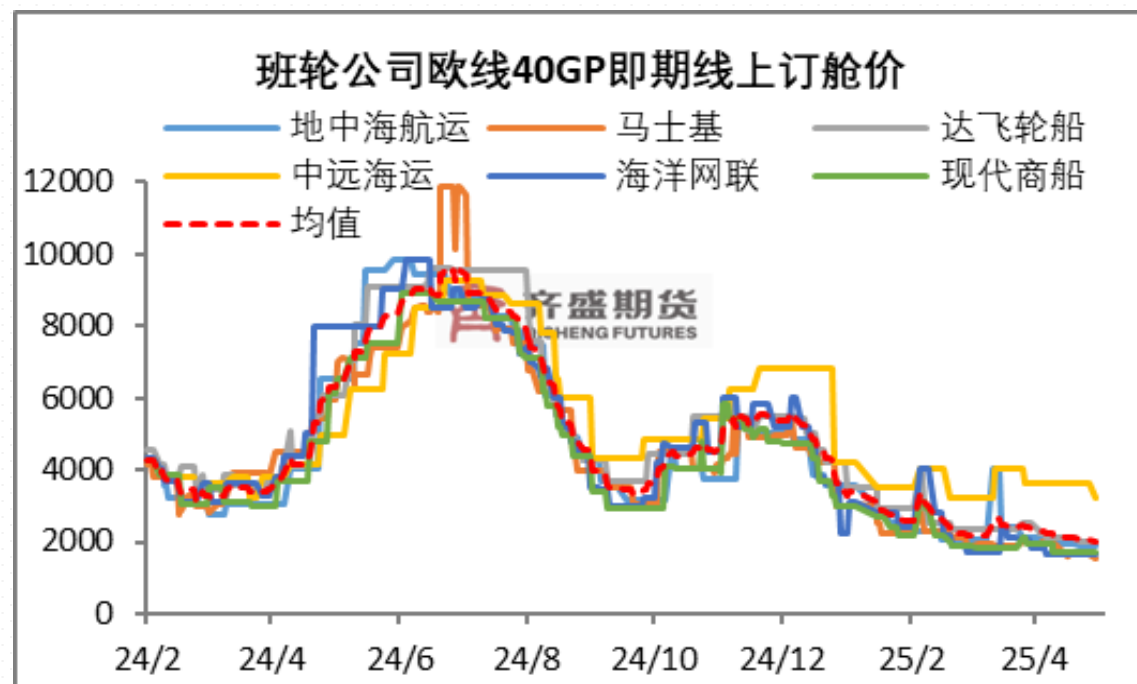
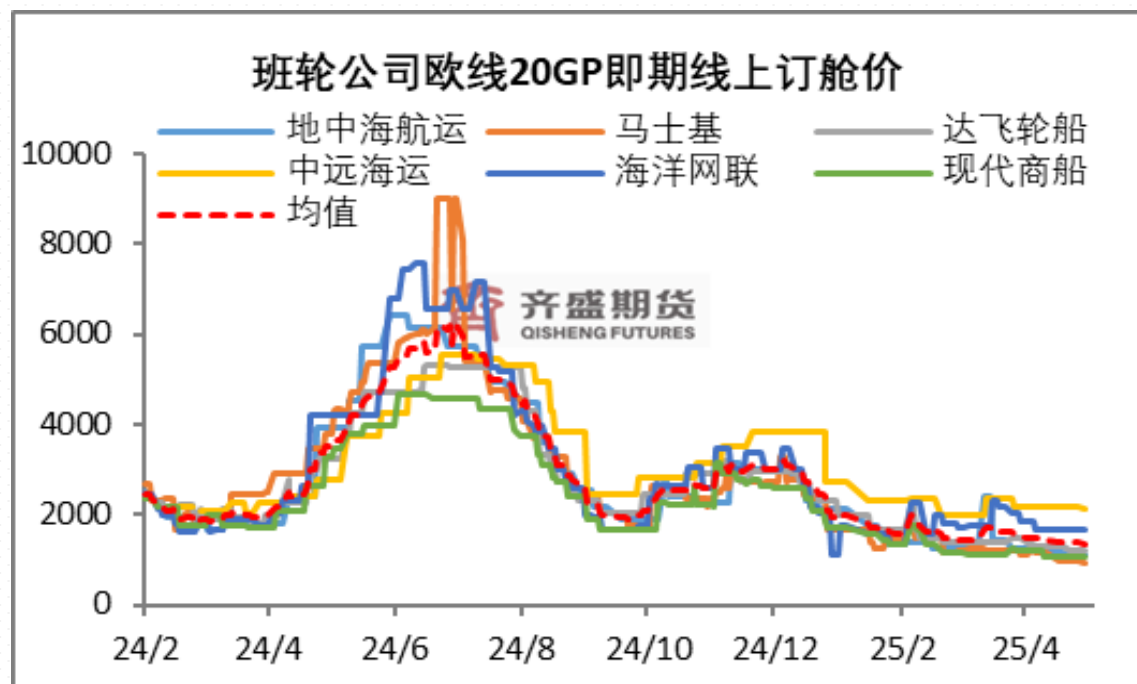
中美关税谈判取得超预期进展，欧线盘面快速拉升，目前2508合约升至前高水平。由于当前运价对盘面指导意义大幅弱化，盘面资金情绪带有较大不确定性，欧线盘面短线建议观望，等待盘面情绪调整修复后再做观察。



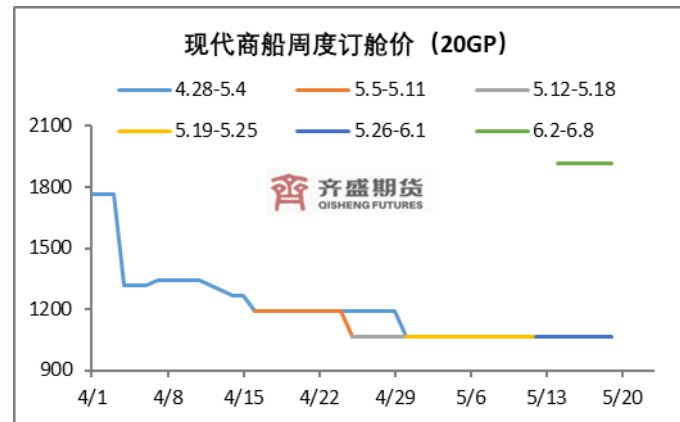
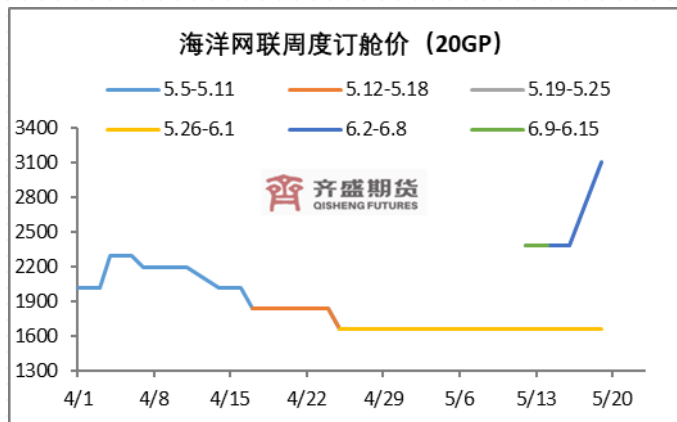
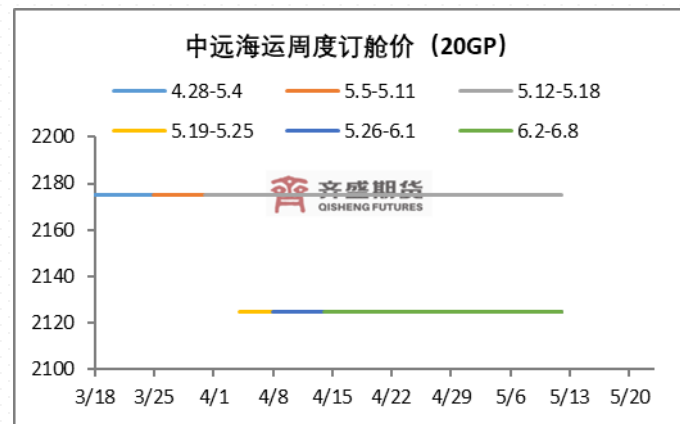
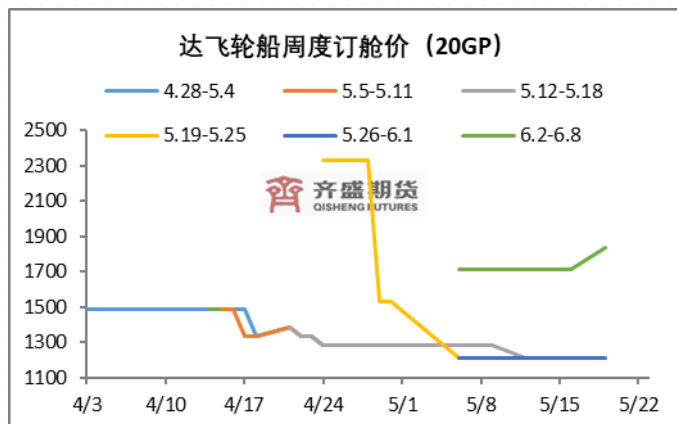
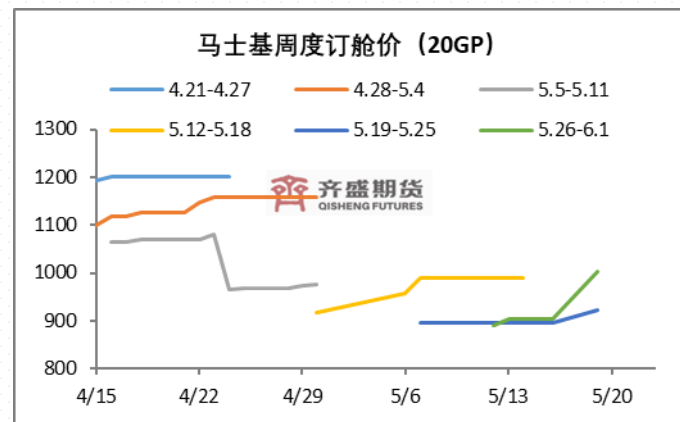
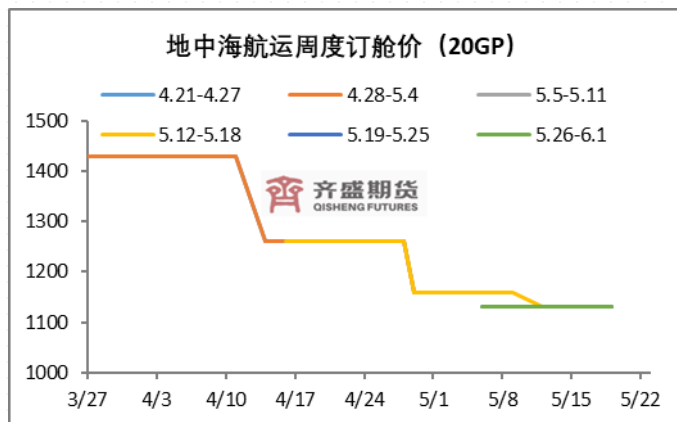
欧线盘面短线快速拉升，目前升至前高阻力位，关注短线调整风险。



欧线运费即期订舱价总体仍然偏颓势



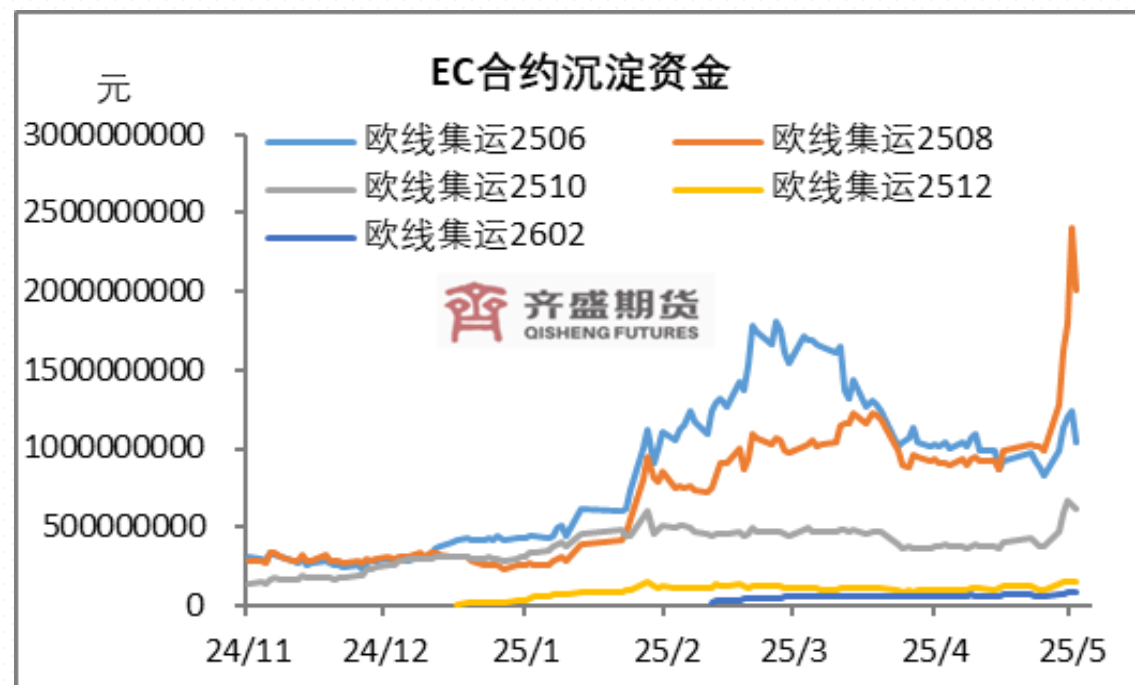
主要班轮公司5月底6月初运价调整，主流运价升至1000-2000，高价可达3100。由于欧线盘面主力换至2508合约，当前运价对盘面的参考意义不大，但运价调涨对盘面会带来情绪支撑。



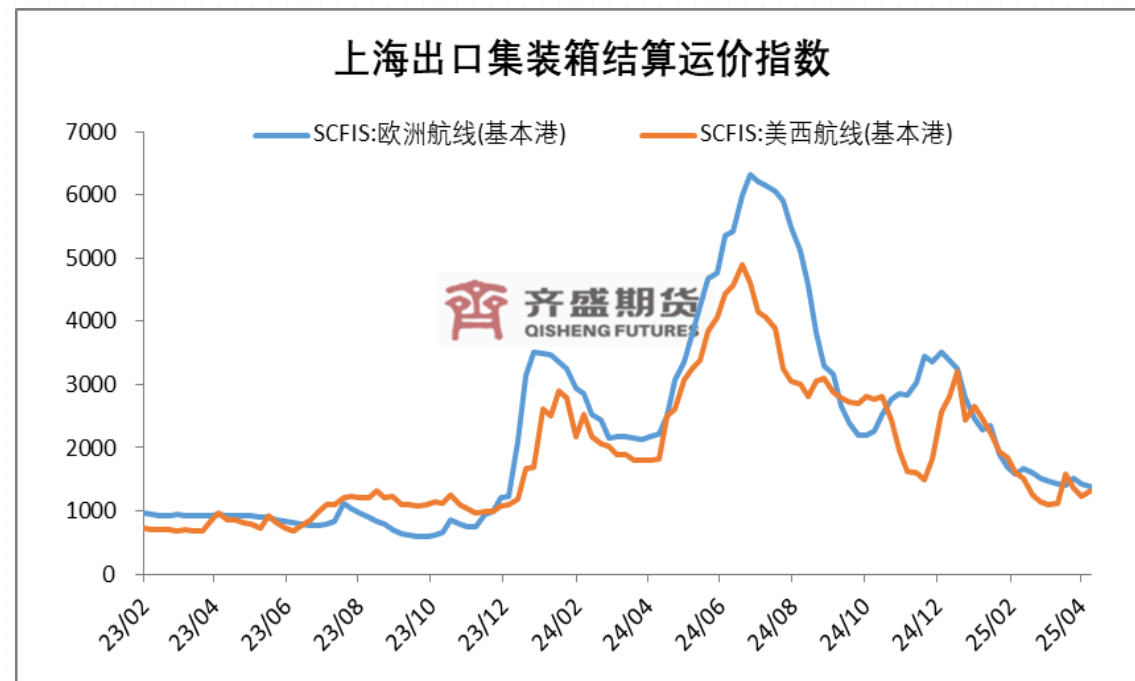
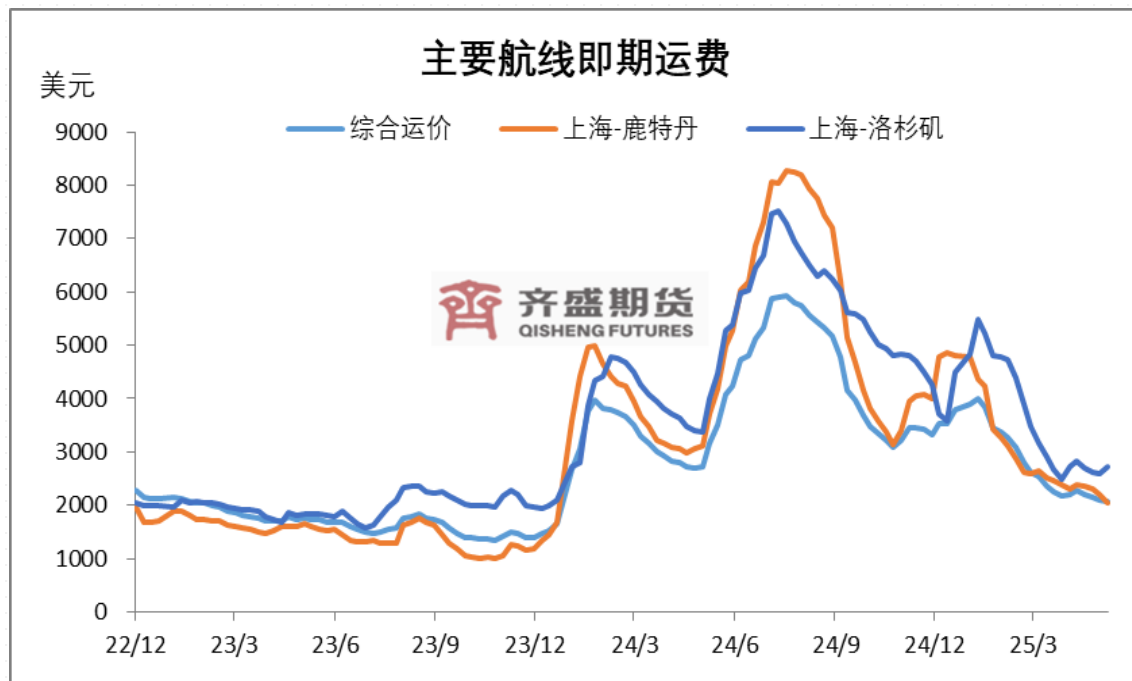
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)

公司	5.12-5.18	5.19-5.25	5.26-6.1	6.2-6.8
地中海航运	1130/1890	1130/1890	1130/1890	
马士基	990/1669	922/1551	1003/1695	
达飞轮船	1210/1995	1210/1995	1210/1995	1835/3245
中远海运	2175/3625	2125/3229	2125/3225	2125/3237
海洋网联	1661/1637	1661/1637	1661/1637	3101/3237
现代商船	1067/1704	1067/1704	1067/1704	1917/3404

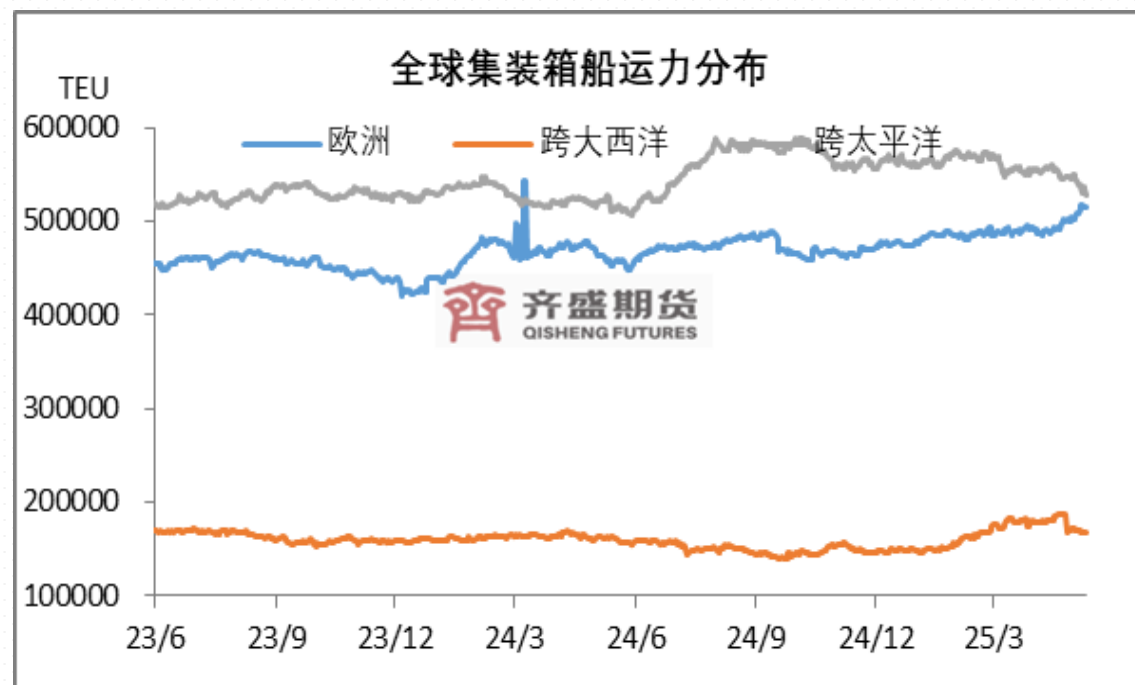
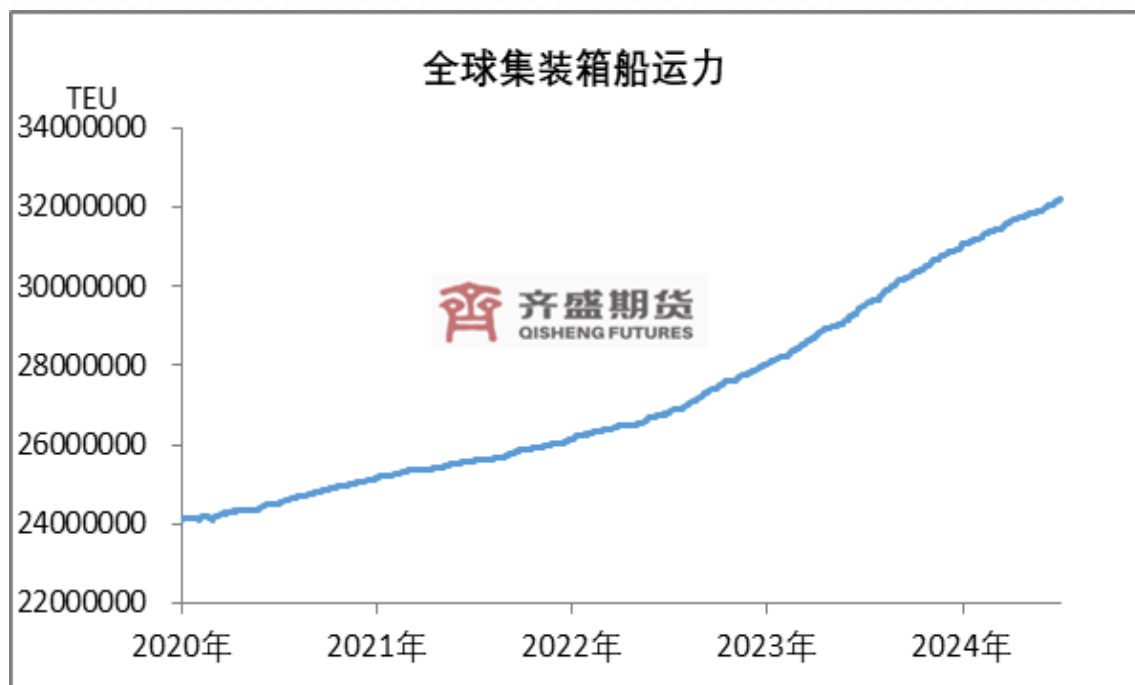
欧线盘面沉淀资金近期大幅流入，以2508合约为主，近期又有流出迹象，关注流出规模和持续性。



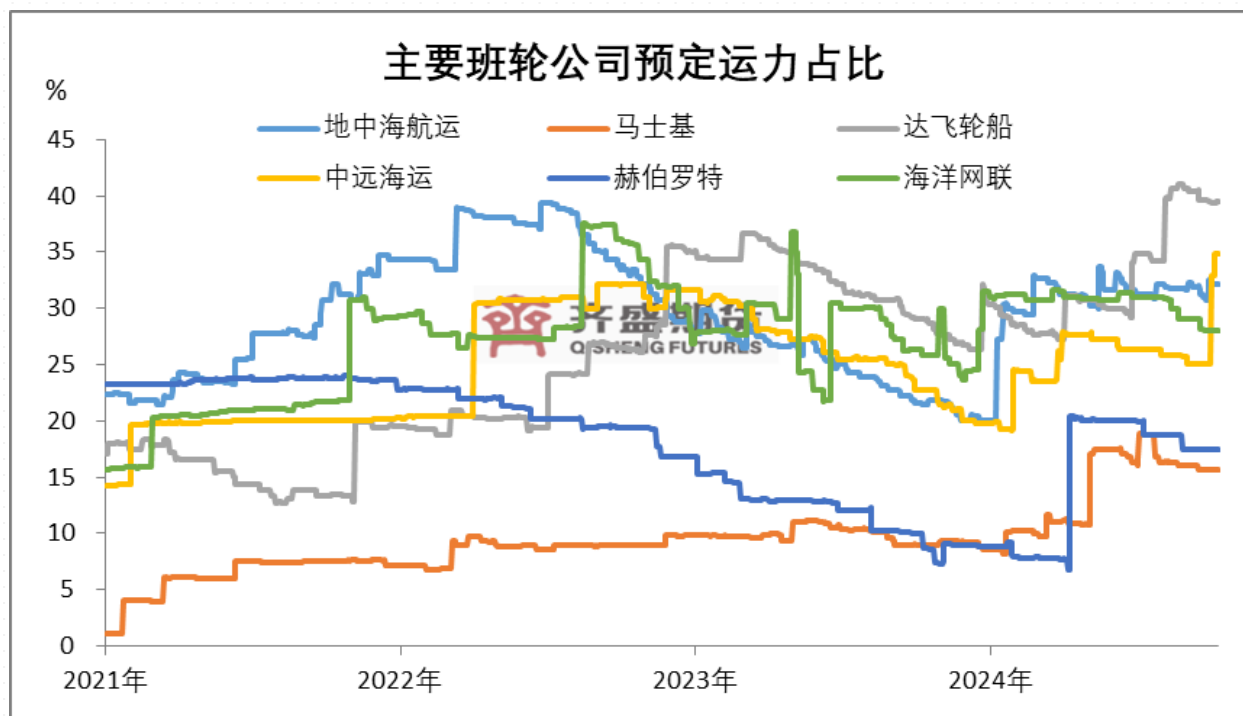
欧美航线运价指数延续回落趋势



全球集装箱运力趋势性增长，欧线运力近期稳中有增。



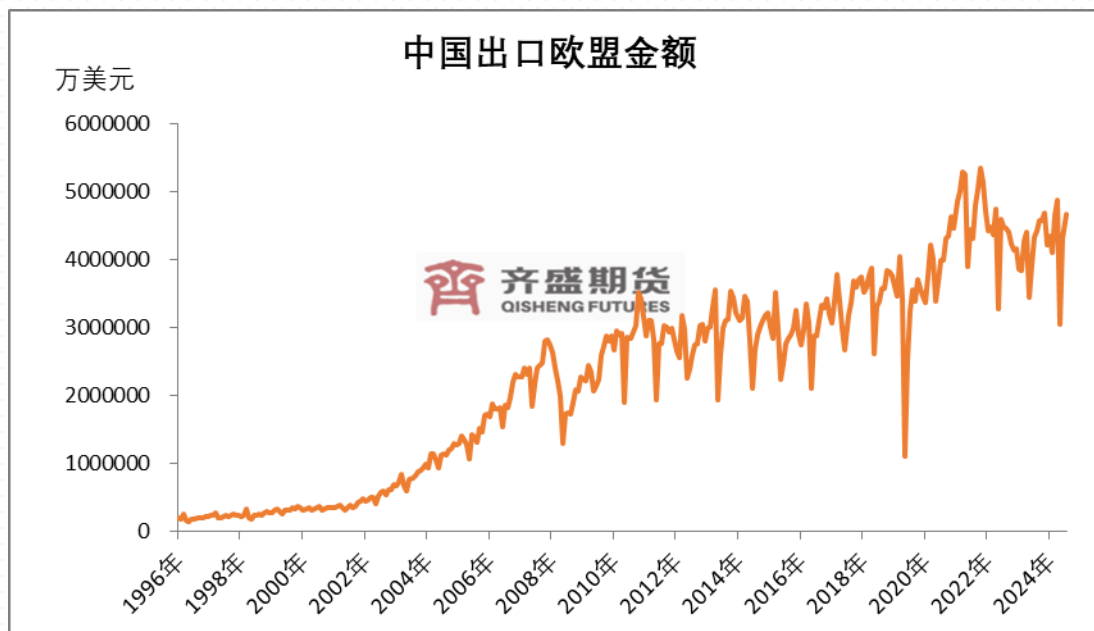
近期主要班轮公司预定运力占比稳定



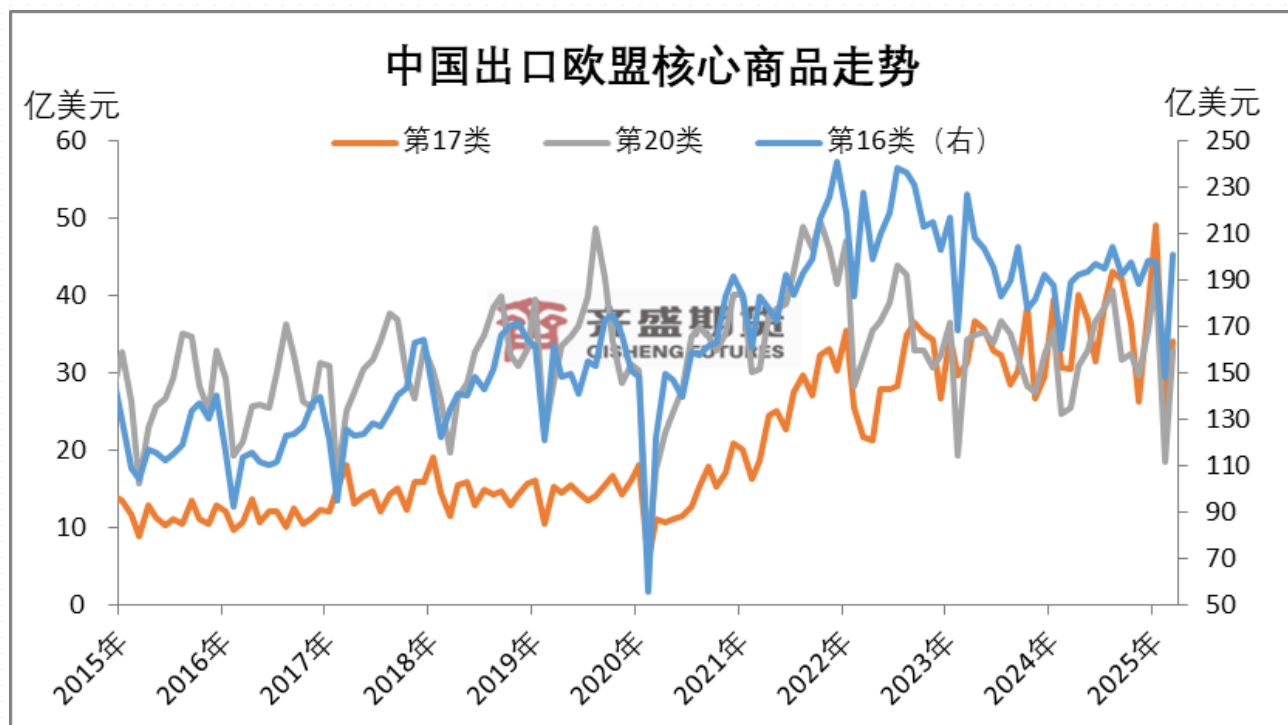
中国和欧洲议会决定同步全面取消对相互交往的限制，有望提振中欧贸易。

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%
2025-01	6.02%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-2.95%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.35%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.93%
2025-04	8.14%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%

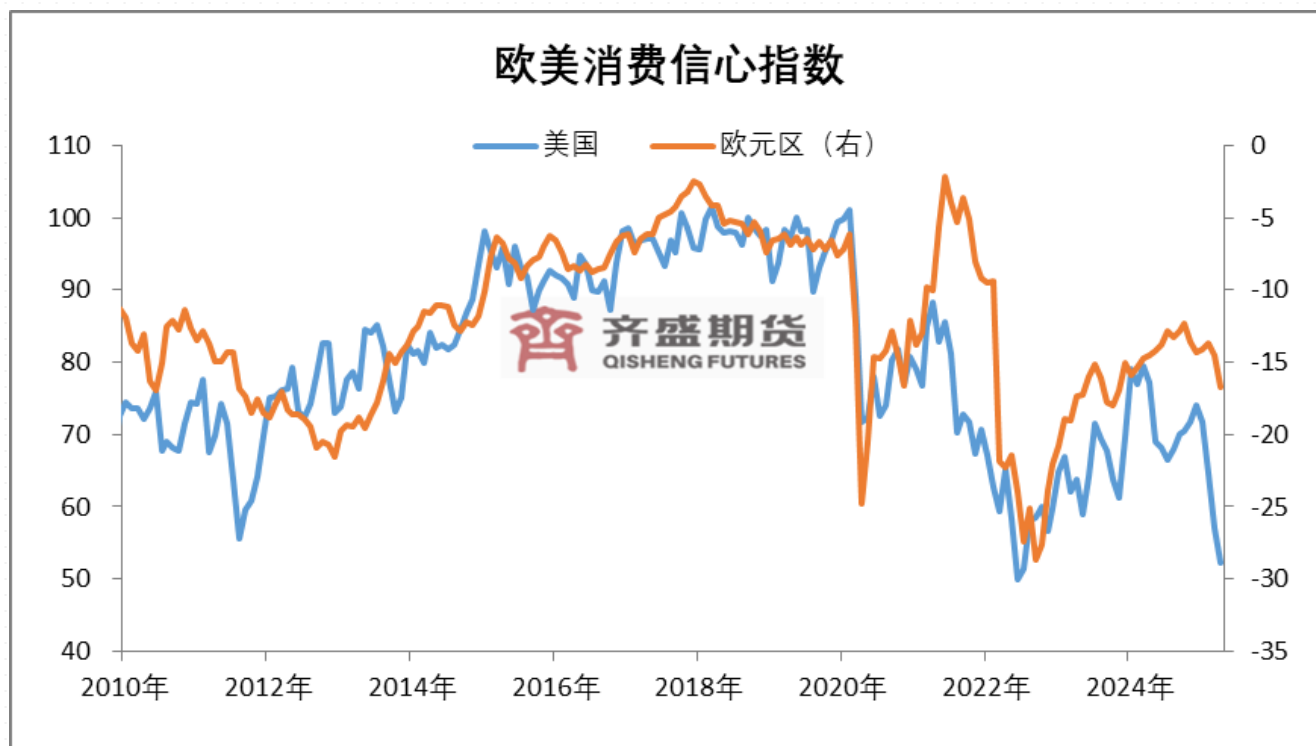
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



中国出口欧盟核心商品金额总体趋势在向下



欧美消费信心均出现下滑，美国下滑更为明显。



欧洲经济景气度和投资信心稳定，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 ▶