

期货研究报告

地缘紧张旺季临近 欧线受益双重利好

2026年4月26日

齐盛期货集运欧线周报



作者：高健

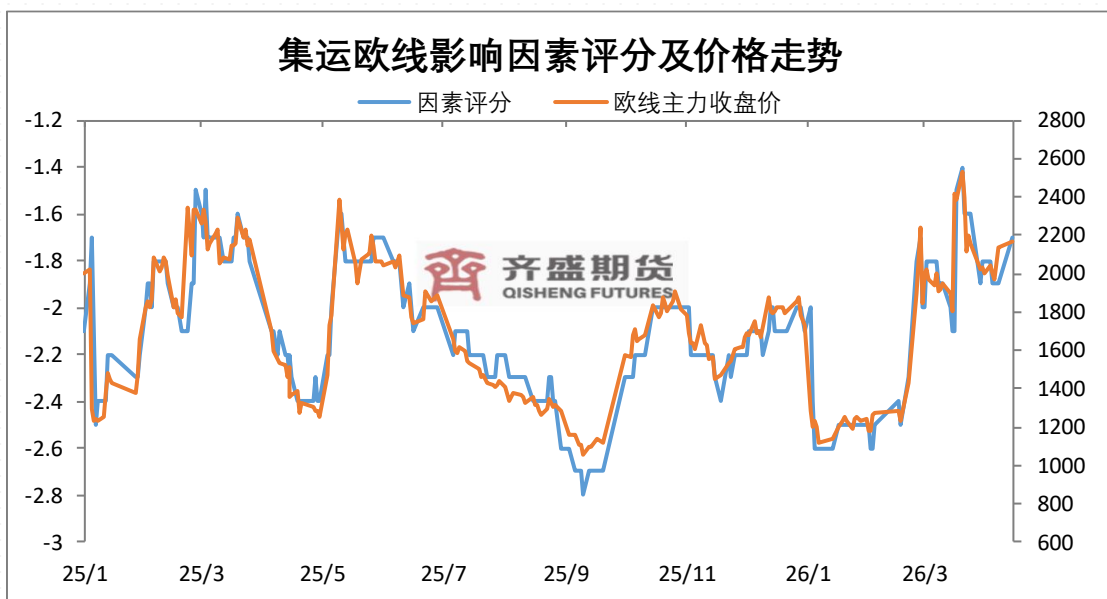
期货从业资格号：F3061909

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(2026-04-24)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-04-17
宏观	全球贸易	特朗普关税政策有待落实	10	-2	-0.2	-0.2
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	集运市场即将进入旺季	10	-3	-0.3	-0.5
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价短线稳定	10	-3	-0.3	-0.3
	远期订舱价	4月中下旬欧线运价重心抬升	20	-2	-0.4	-0.4
技术面	技术形态	欧线短线反弹，下行压力解除，转入震荡	20	1	0.2	0.2
资金面	沉淀资金	欧线主力盘面资金近期在流出	10	-3	-0.3	-0.3
地缘政治	地缘局势	美伊局势暂时僵持，海峡依然关闭	10	-3	-0.3	-0.3
总分			100	-16	-1.7	-1.9
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、集运欧线市场概述

➤ 欧线逻辑分析：

集运市场即将进入旺季，叠加霍尔木兹航线尚未恢复，潜在地缘风险仍未解除，欧线盘面支撑力度有所转强。4月末5月初欧线运价止跌回升，欧线主力2606合约沉淀资金整体表现稳定，并未出现明显流出。当期欧线盘面存在双重支撑，除临近旺季之外，近期继续优先关注美伊局势动向。

➤ 欧线交易策略：

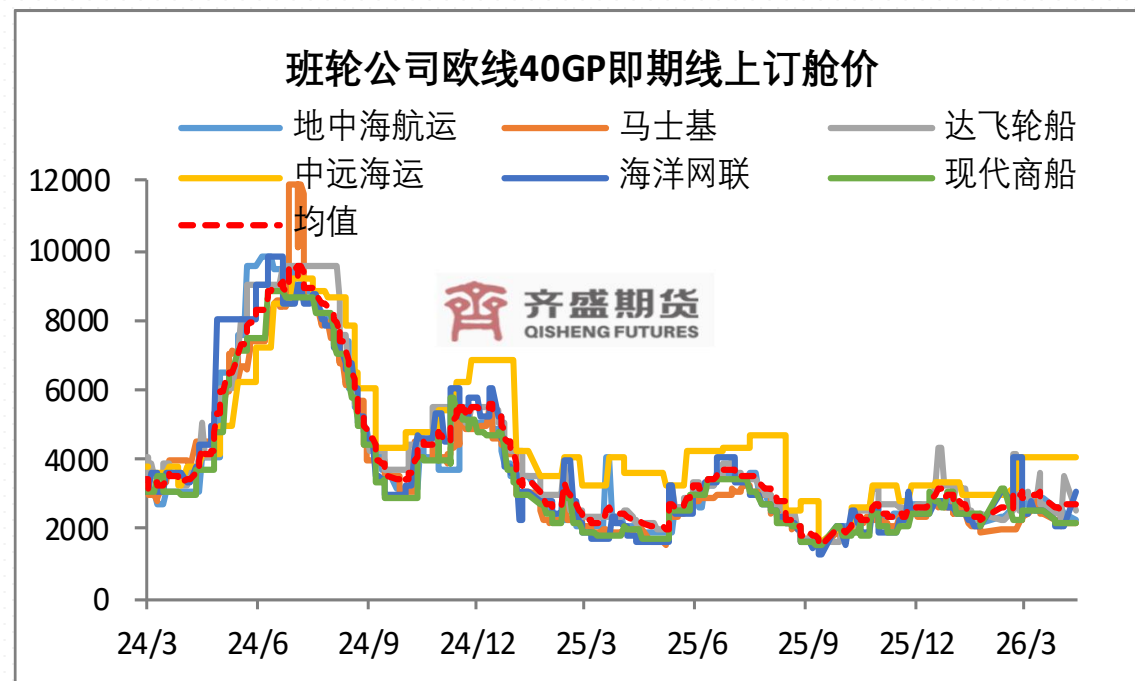
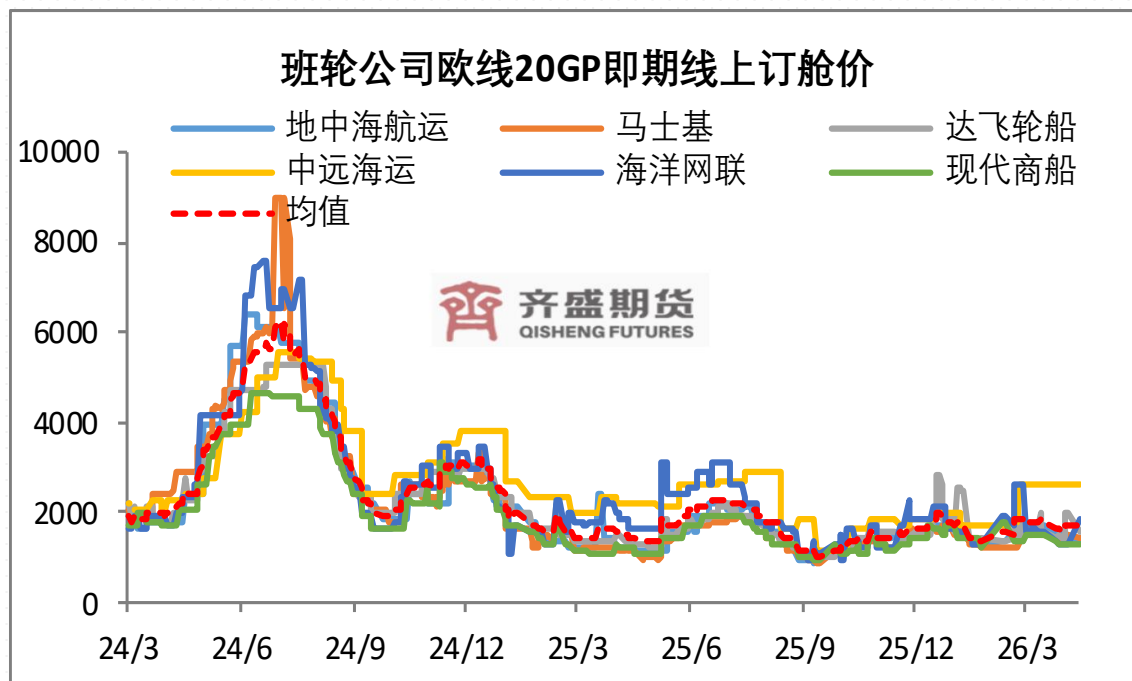
欧线盘面横盘震荡，短线基调略有转强，暂偏强震荡看待。

美伊局势依然紧张，集运市场旺季临近，欧线盘面短线转强。

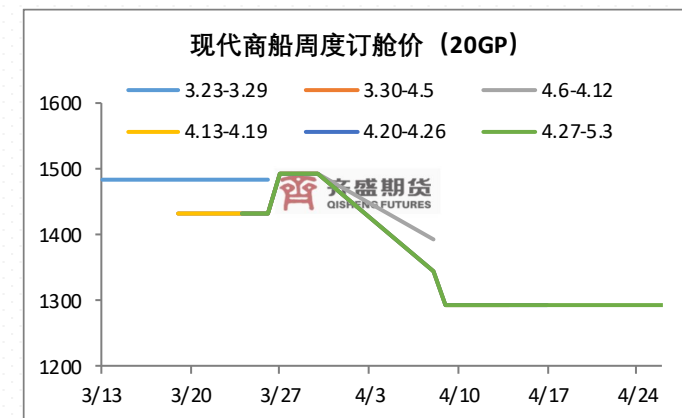
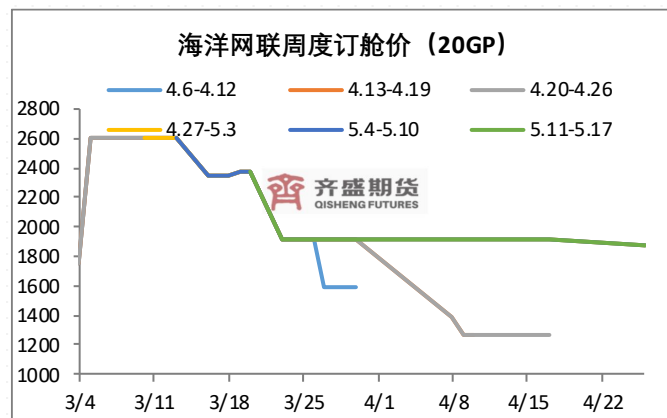
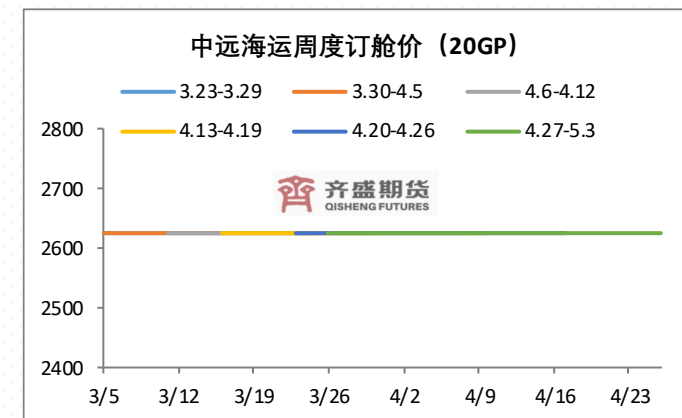
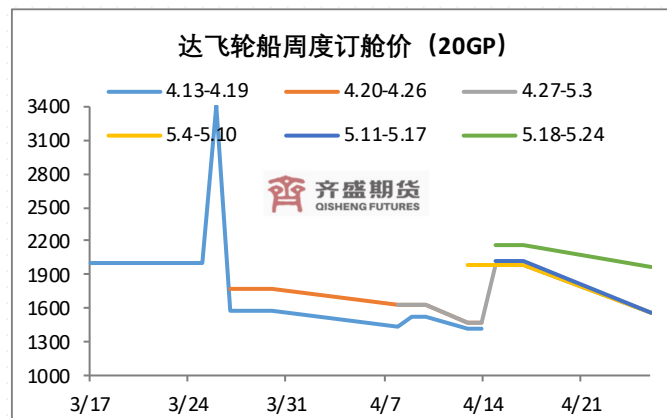
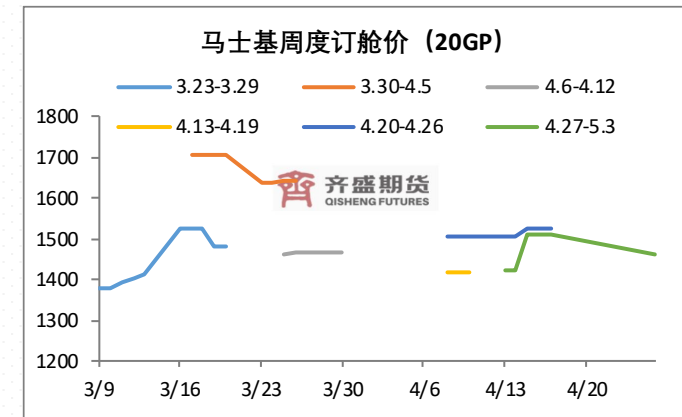
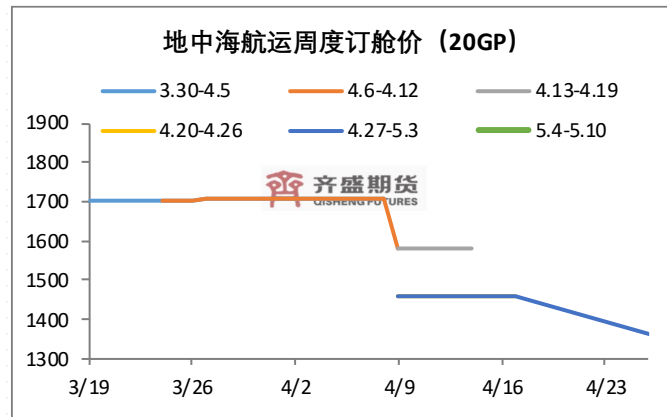


图片来源：文华财经，齐盛期货整理

欧线即期订舱价整体稳定

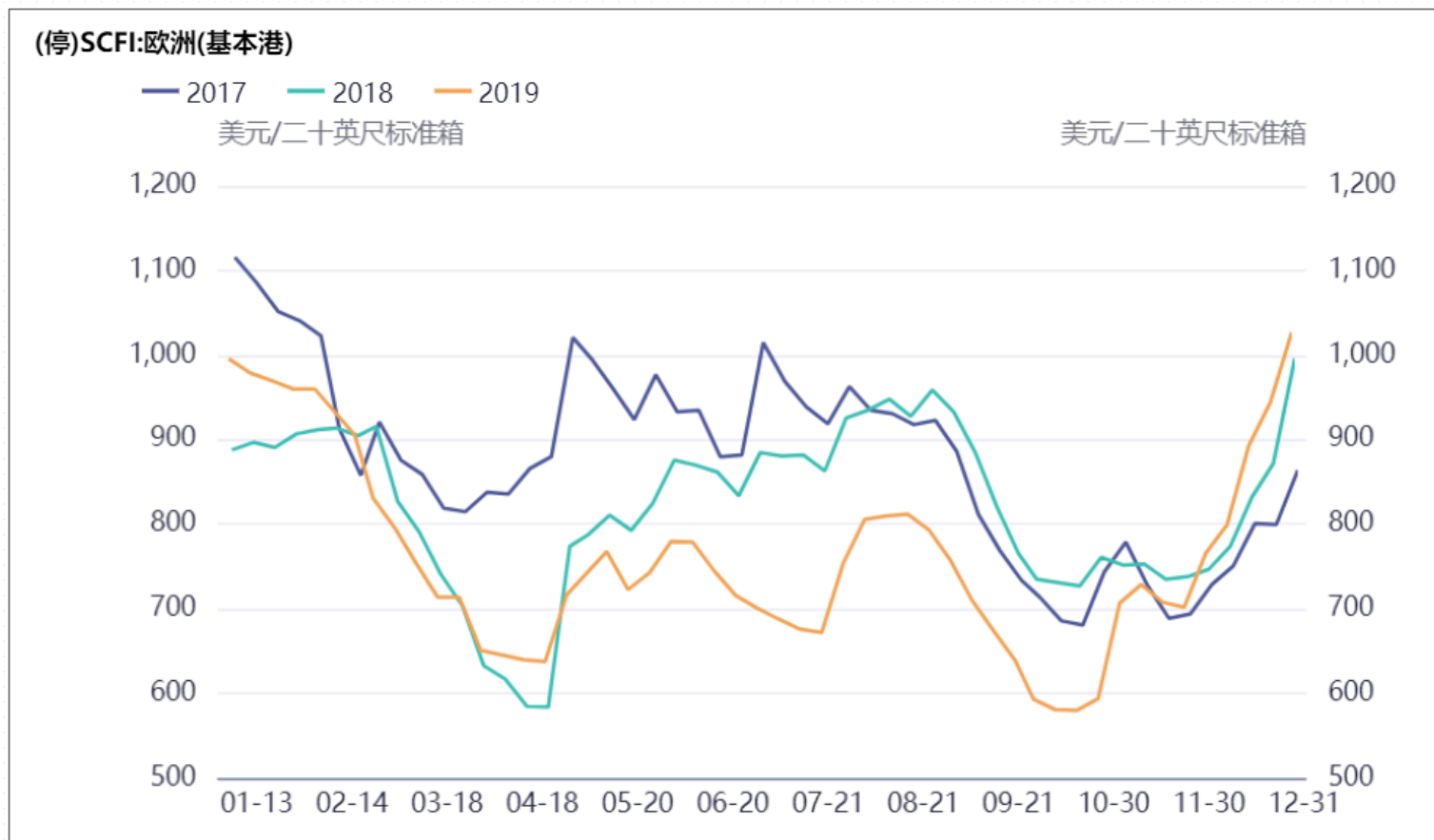


4月末欧线运费重心止跌回升

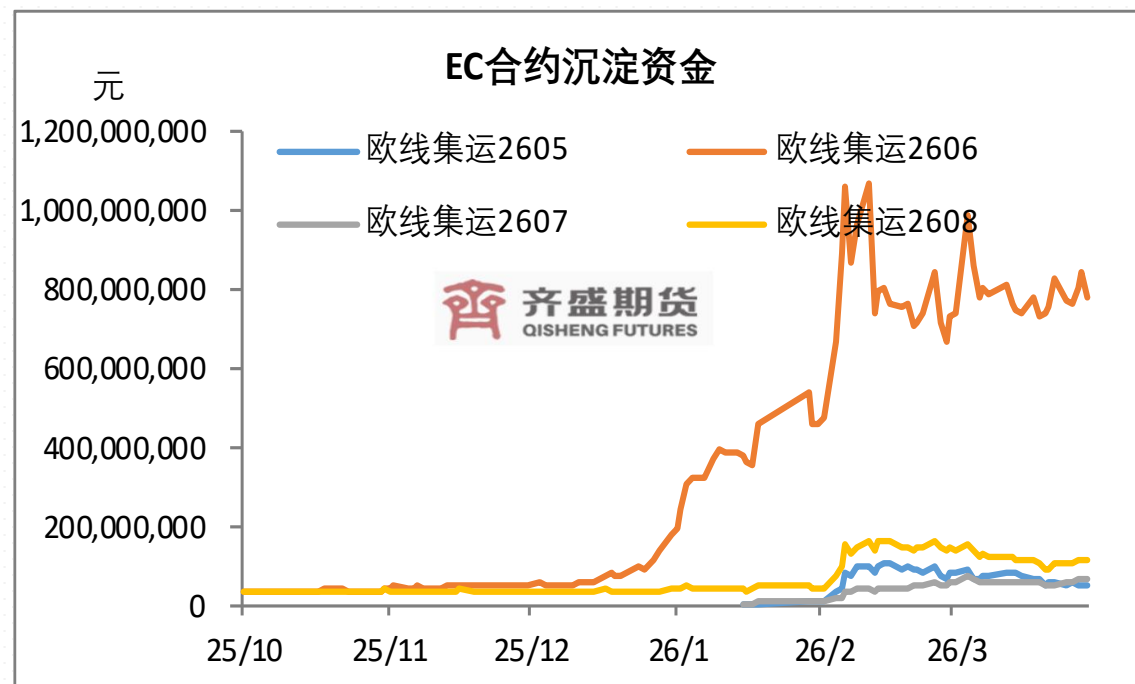


主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	4.13-4.19	4.20-4.26	4.27-5.3	5.4-5.10
地中海航运	1580/2640	1460/2440	1362/2244	1558/2636
马士基	1415/2270	1527/2205	1460/2180	1790/
达飞轮船	1413/2233	1473./2353	1559/2525	1559/2525
中远海运	2625/4025	2625/4025	2625/4025	
海洋网联	1263/2061	1263/2061	1878/3026	1878/3026
现代商船	1294/2158	1294/2158	1294/2158	1344/2258

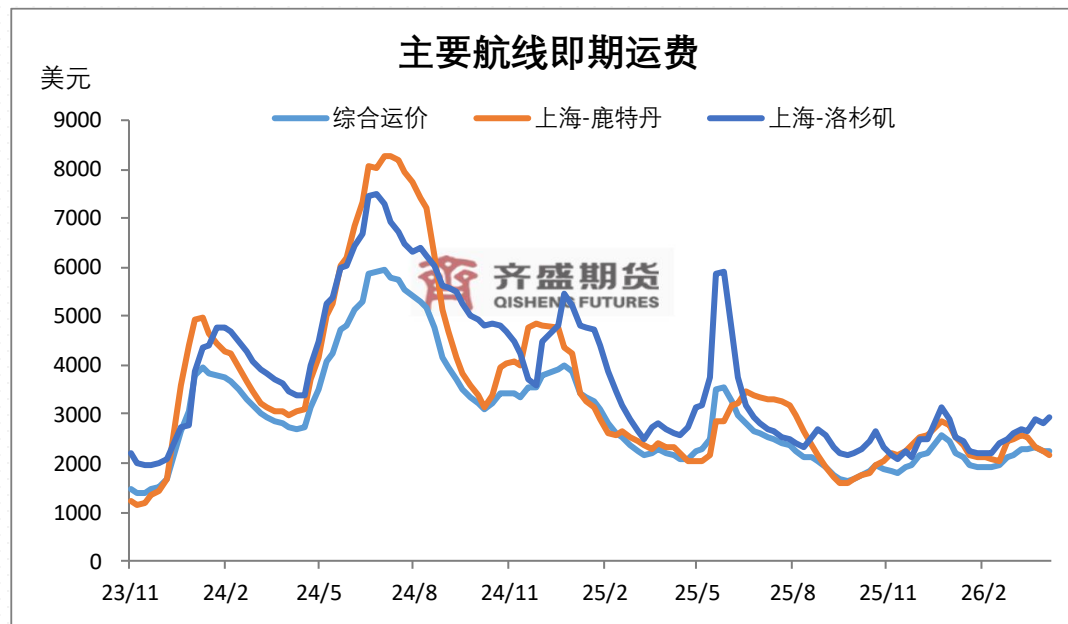
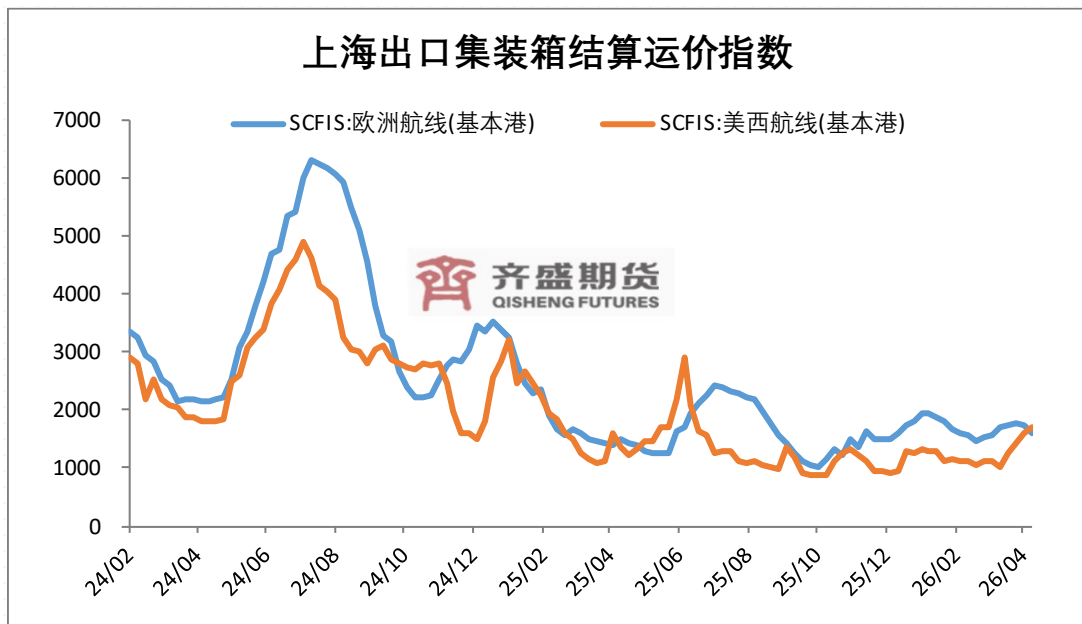
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场即将迎来旺季，叠加霍尔木兹航线尚未恢复，潜在地缘风险仍未解除，留意运价季节性抬升，支撑欧线盘面高位运行。



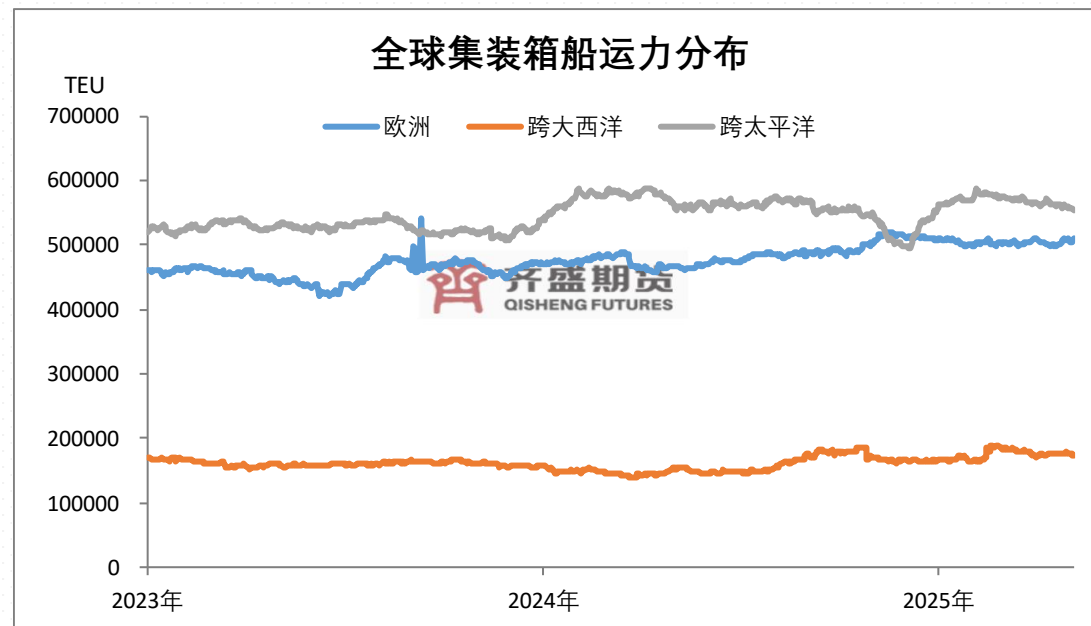
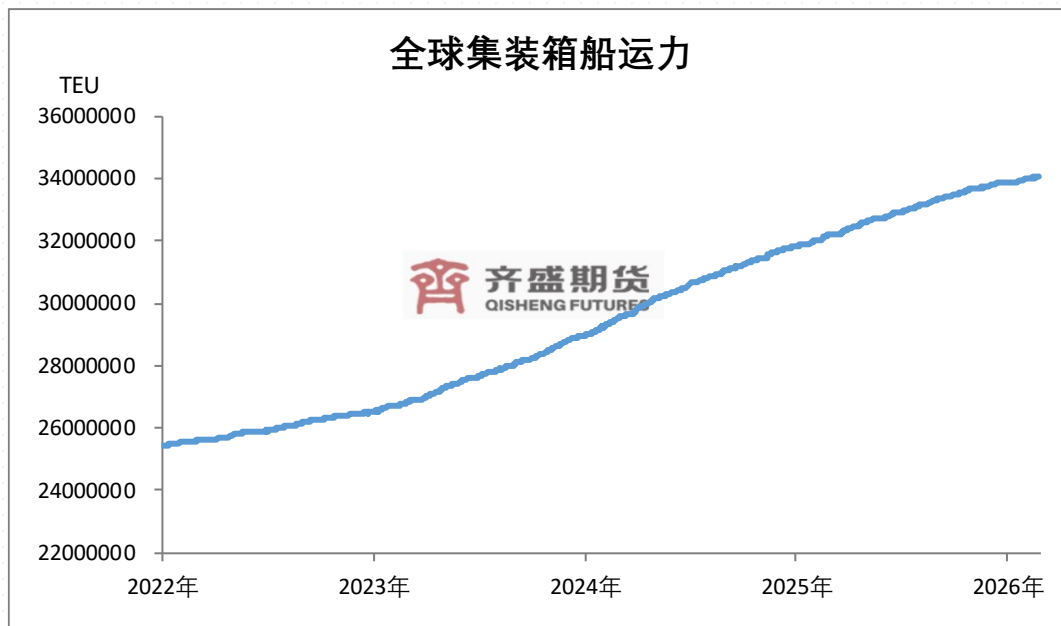
美伊冲突以来，欧线盘面净增的沉淀资金已经全部流出。主力2606合约沉淀资金近期稳定，盘面情绪仍有支撑。



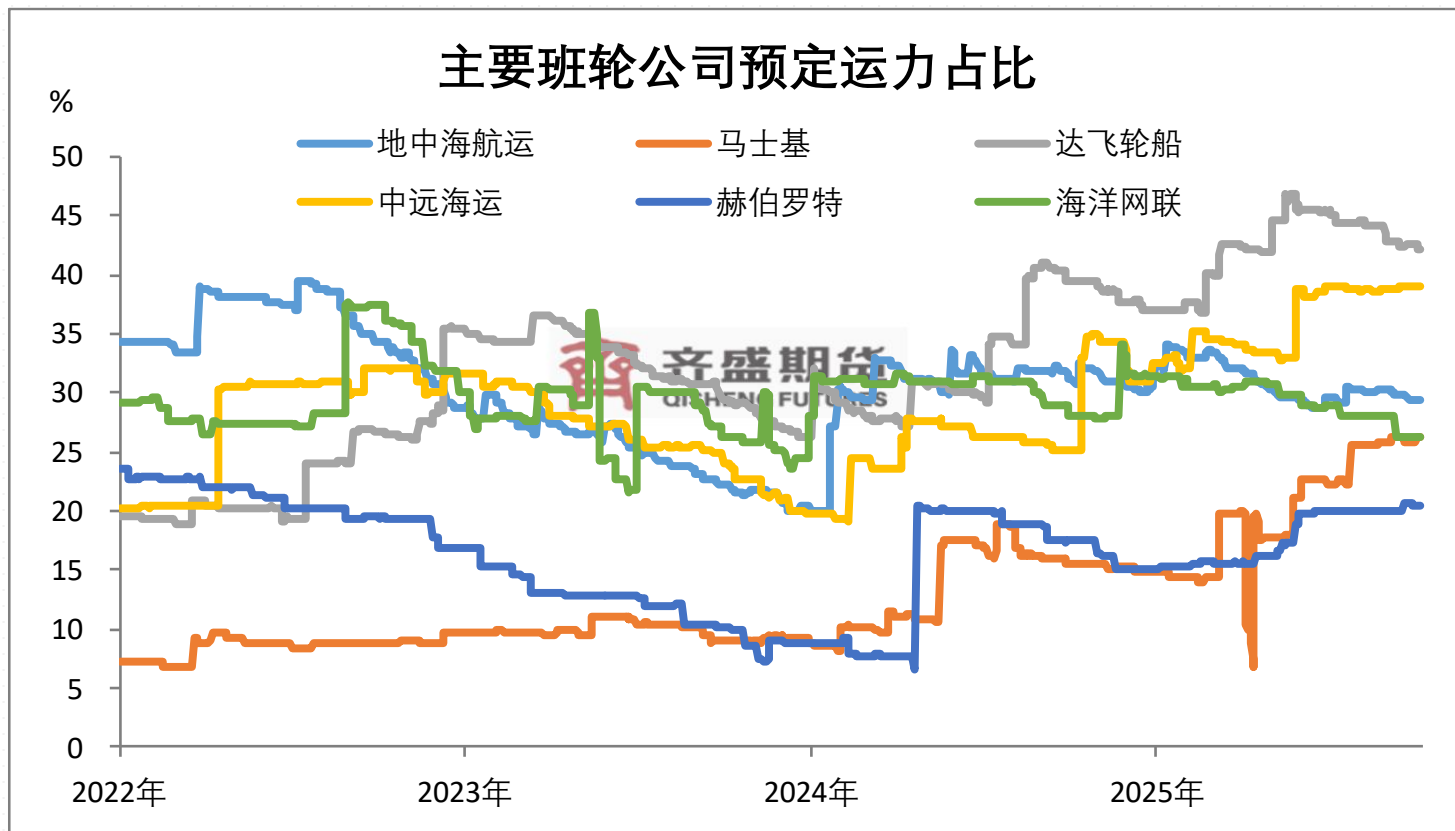
结算运价指数和即期运费总体稳定



三大航线运力基本保持稳定



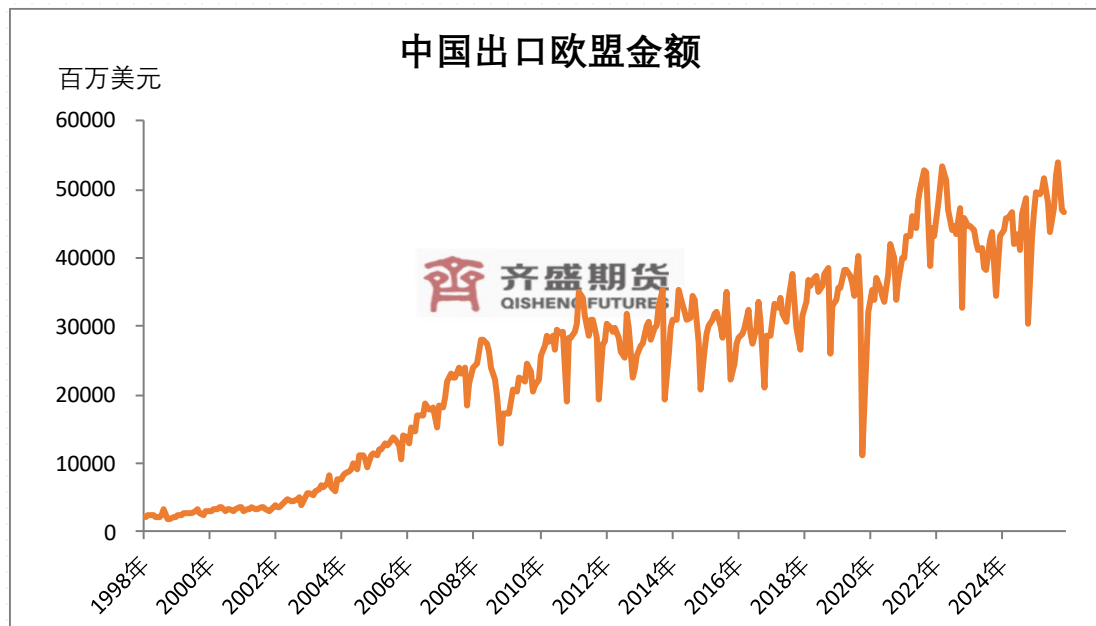
近期主要班轮公司预定运力稳定



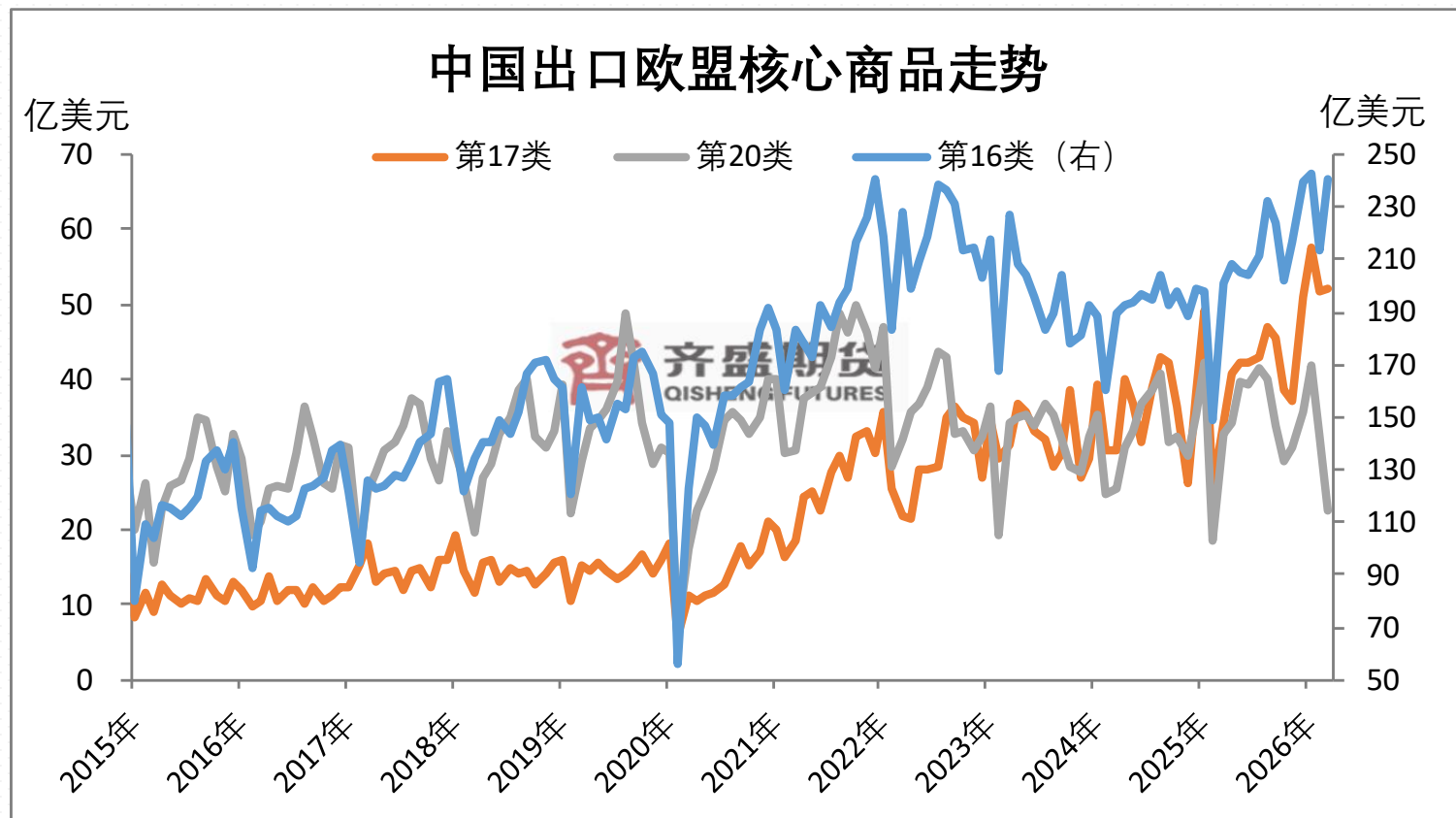
中欧贸易总体在改善

中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2025-01	5.54%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-2.32%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.24%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.92%
2025-04	7.95%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%
2025-05	4.55%	-34.52%	12.02%	14.84%	6.16%	-1.17%
2025-06	5.64%	-16.13%	7.59%	16.92%	6.61%	-6.66%
2025-07	7.06%	-21.67%	9.24%	16.59%	2.45%	4.63%
2025-08	4.26%	-33.12%	10.38%	22.51%	6.74%	-1.44%
2025-09	8.18%	-27.03%	14.18%	15.62%	1.81%	7.01%
2025-10	-1.20%	-25.17%	0.93%	10.96%	-5.71%	-13.05%
2025-11	5.78%	-28.58%	14.83%	8.17%	4.30%	1.92%
2025-12	6.59%	-30.01%	11.63%	11.15%	5.26%	-0.62%
2026-01	9.83%	-23.02%	10.82%	22.37%	-0.26%	15.79%
2026-02	39.37%	9.68%	54.91%	38.75%	22.48%	40.69%
2026-03	2.27%	-26.49%	8.63%	6.86%	3.32%	19.57%

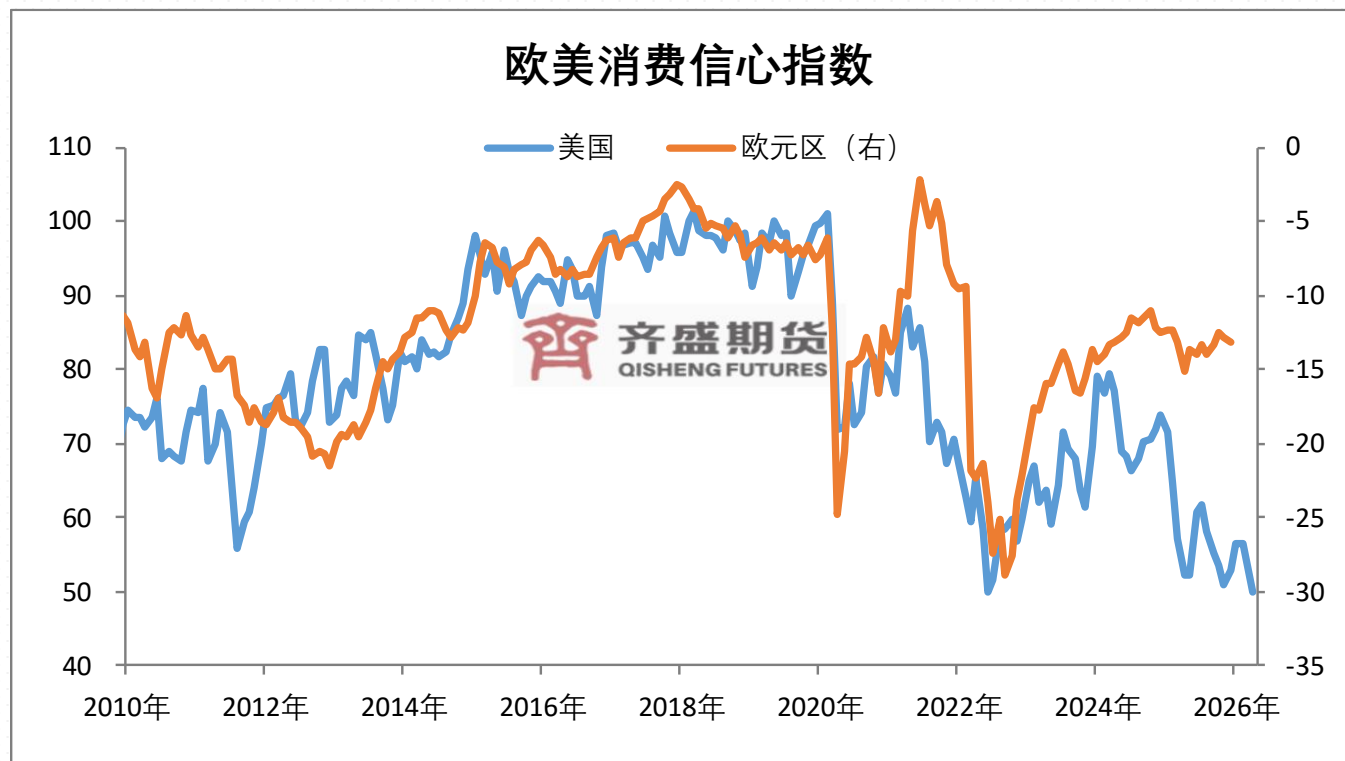
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速在回升。



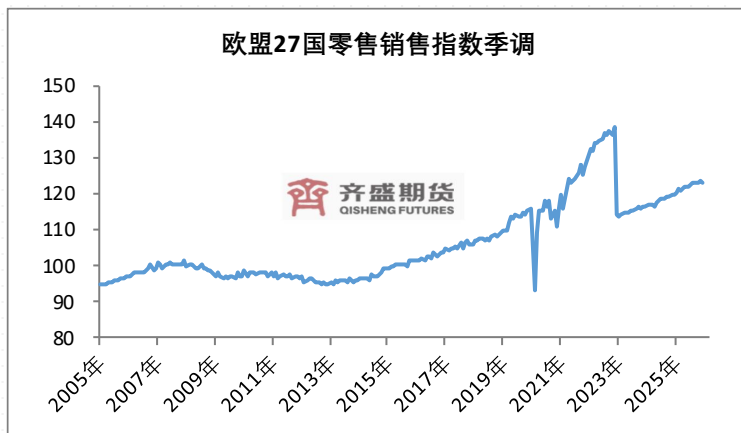
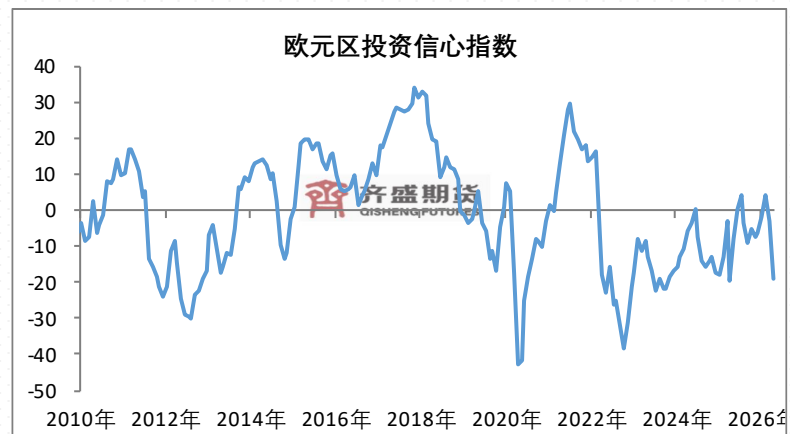
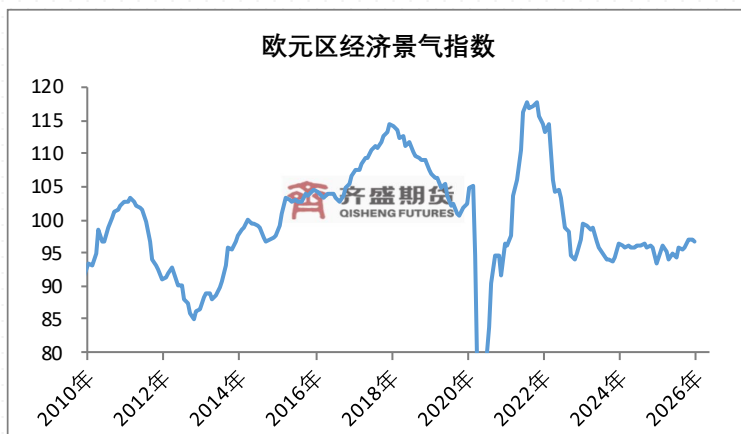
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



欧美消费信心总体低迷



欧洲经济景气度和投资信心不足，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 ▶