

期货研究报告

# 美伊局势保持紧张 欧线总体维持高位

2026年3月31日

## 齐盛期货集运欧线月报



作者：高健

期货从业资格号：F3061909

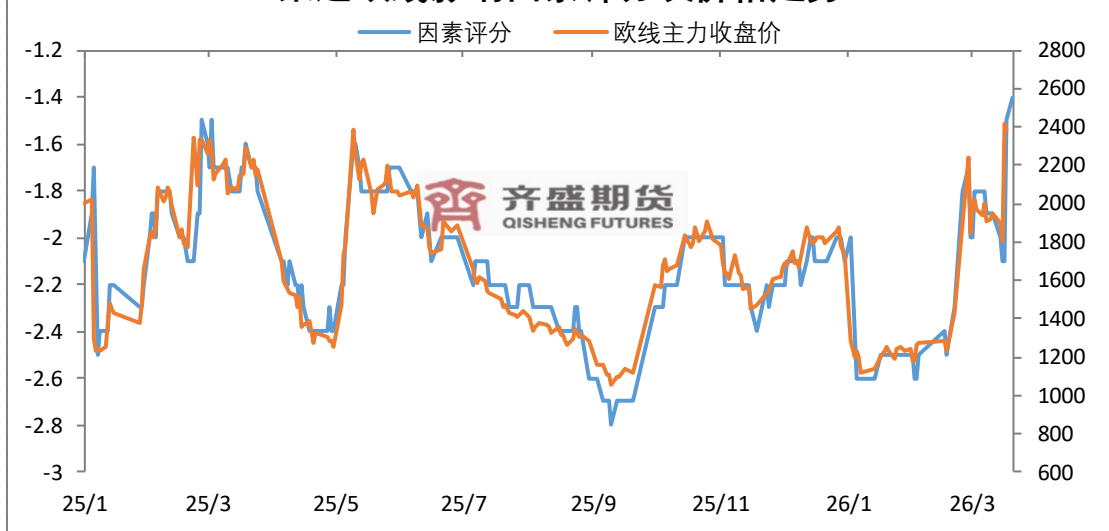
投资咨询从业证书号：Z0016878

# 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

集运欧线影响因素评分及价格走势



数据来源：齐盛期货

集运欧线量化赋分表(2026-03-30)

类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-27
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	集运市场进入淡季	10	-5	-0.5	-0.5
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价有走强迹象	10	-3	-0.3	-0.3
	远期订舱价	近期欧线运价总体稳定	20	-2	-0.4	-0.4
技术面	技术形态	欧线主力换月，盘面高位震荡	20	4	0.8	0.8
资金面	沉淀资金	欧线盘面资金逐步撤出	10	-4	-0.4	-0.4
地缘政治	地缘局势	中东局势依然紧张，红海面临通航风险	10	-3	-0.3	-0.4
总分			100	-16	-1.4	-1.5
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：

目前欧线盘面的影响因素在地缘层面，未来重点关注伊朗局势动向。美伊局势近期有缓和迹象，欧线盘面高位回落。近期欧线运价整体表现稳定，3月中下旬运价有所调涨，但主流班轮公司运价涨幅有限。欧线盘面资金近期出现明显撤离，欧线2604临近交割，资金大幅离场，欧线主力2606沉淀资金并未出现明显增长，欧线盘面情绪在降温。目前美伊冲突尚未结束，不排除还有反复可能，继续留意欧线盘面高位剧烈波动风险。

### ➤ 欧线交易策略：

欧线盘面高位震荡，日内振幅较大，目前局势仍不明朗，建议观望。

中东局势暂无变化，欧线盘面维持高位震荡，日内波动幅度依然较大。

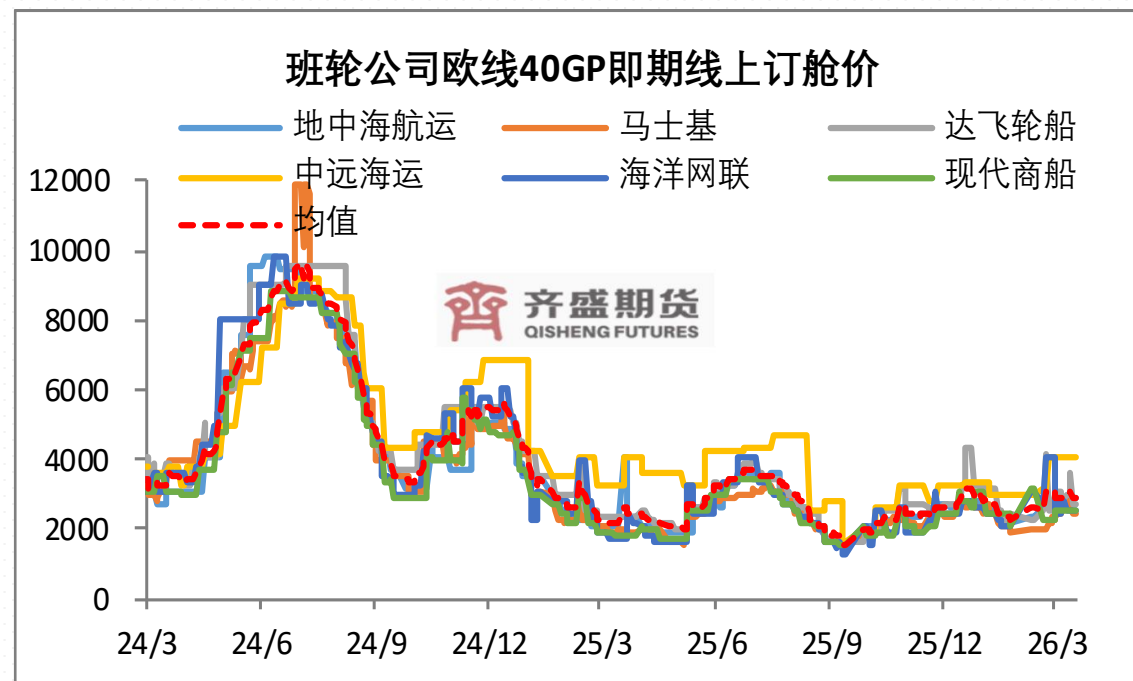
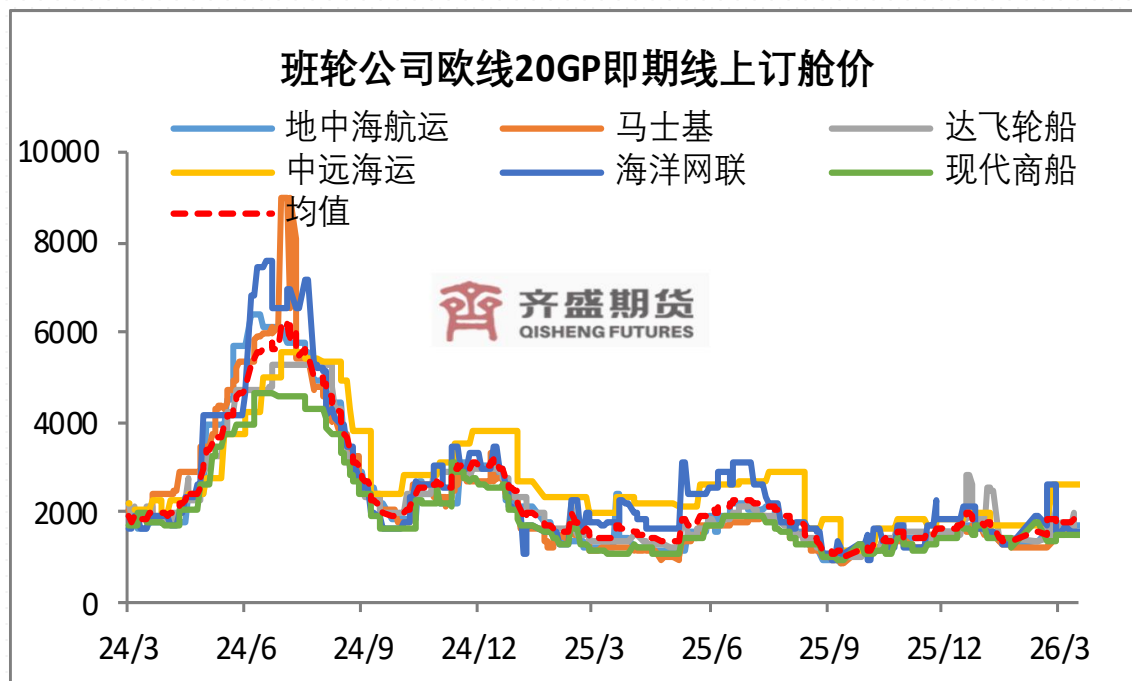


图片来源：文华财经，齐盛期货整理

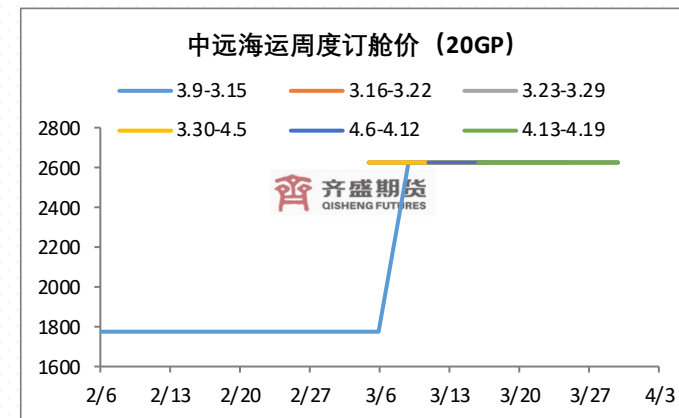
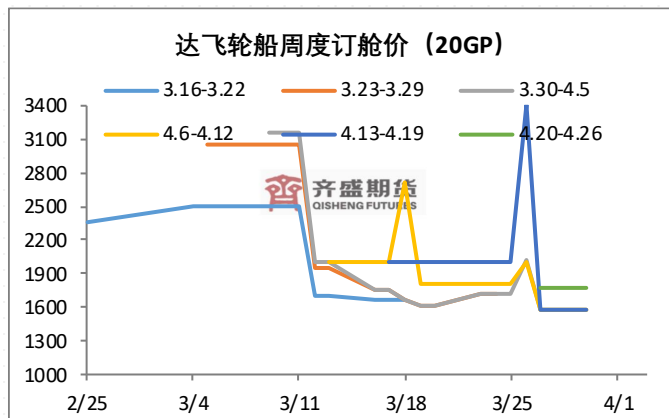
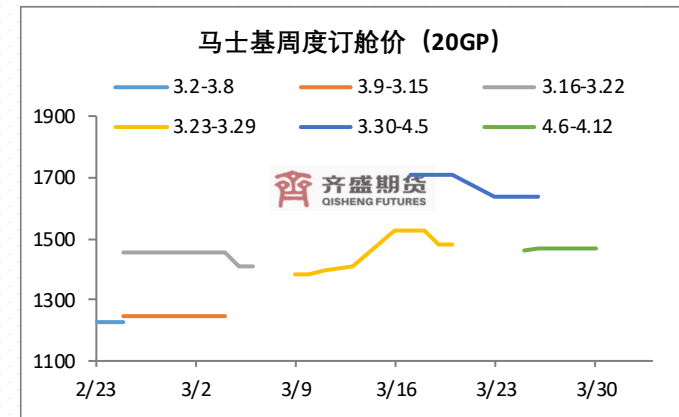
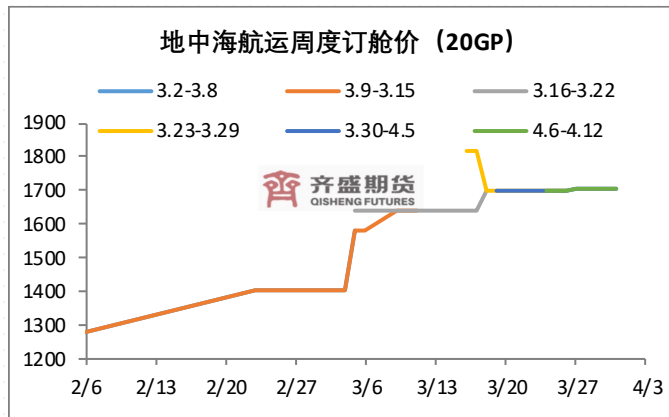
齐

齐盛期货  
QISHENG FUTURES

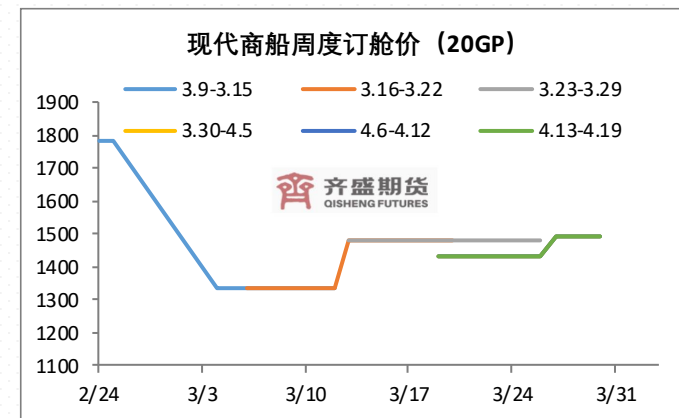
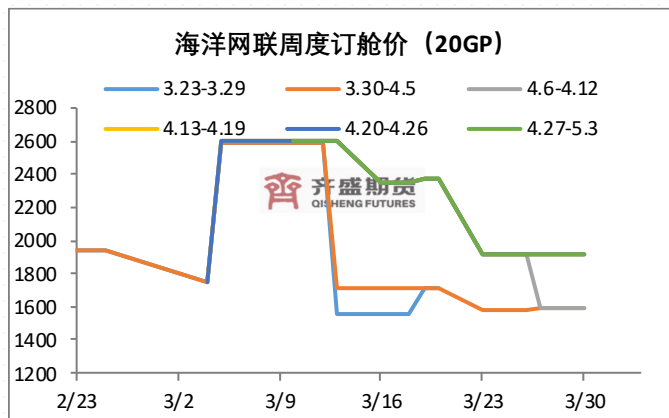
## 中东冲突导致欧线运费即期订舱价重心小幅抬升



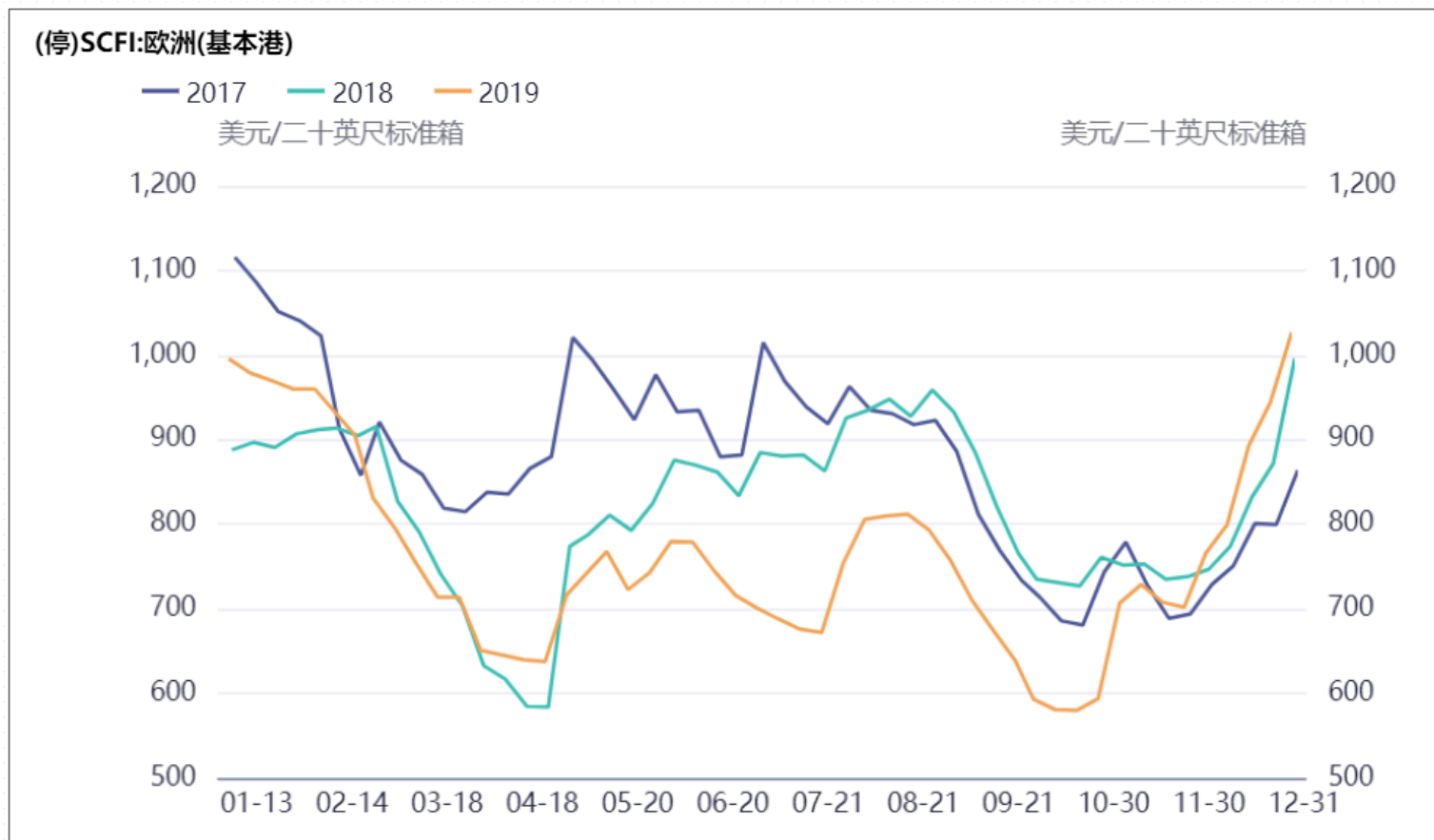
# 4月中下旬欧线运费重心有回落迹象



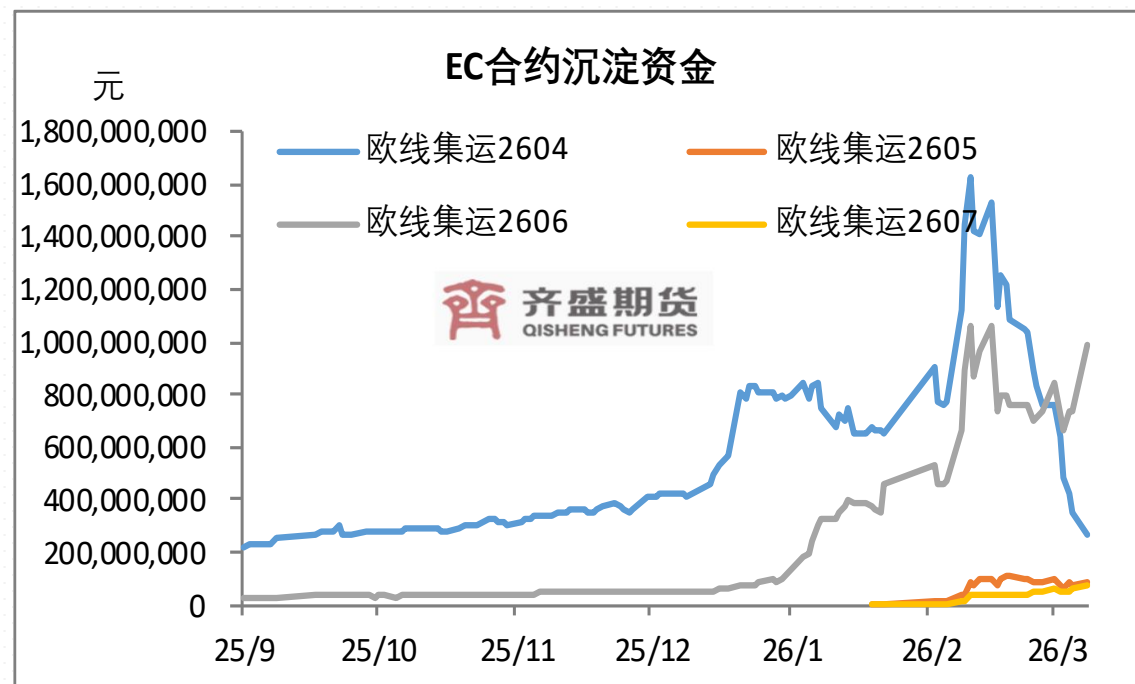
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	3.16-3.22	3.23-3.29	3.30-4.5	4.6-4.12
地中海航运	1700/2840	1700/2840	1706/2852	1706/2852
马士基	1455/2350	1479/2398	1640/2640	1465/2350
达飞轮船	1659/2893	1724/3023	1575/2725	1575/2725
中远海运	2625/4025	2625/4025	2625/4025	2625/4025
海洋网联	1550/2435	1710/2755	1593/2562	1593/2562
现代商船	1483/2536	1483/2536	1494/2558	1494/2558



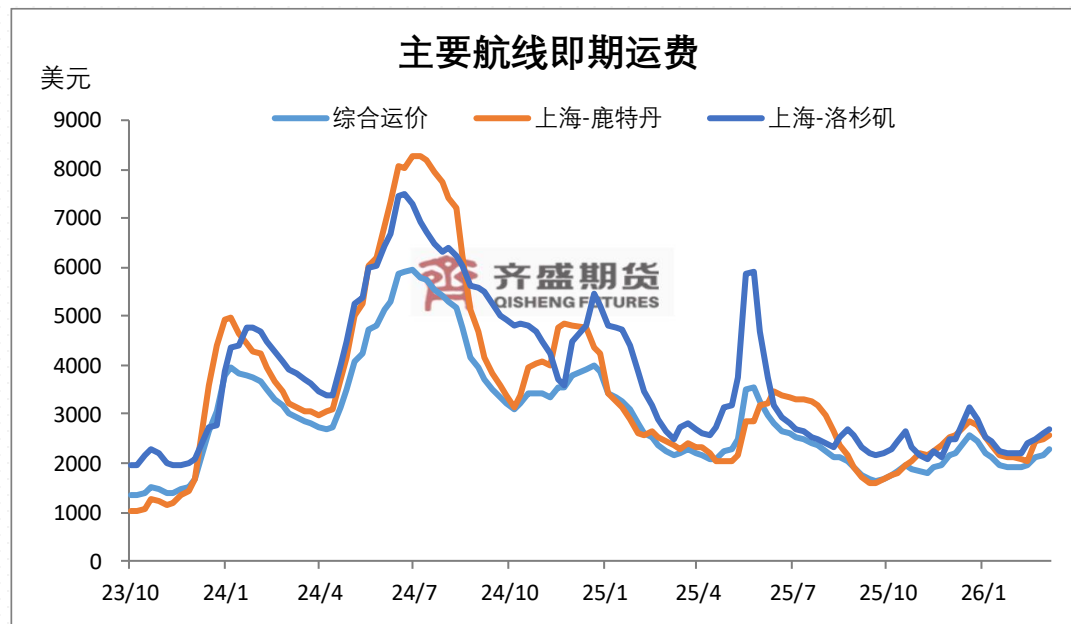
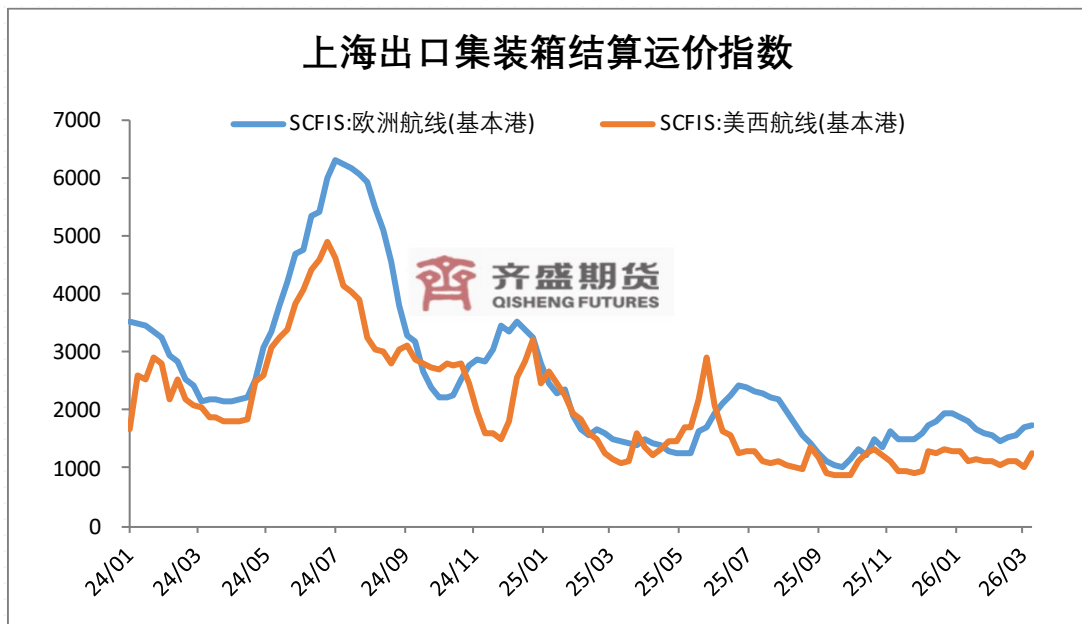
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场即便进入淡季，但由于遭受突发事件影响，欧线运费及盘面走强，尤其是期货盘面价格涨幅更为明显。



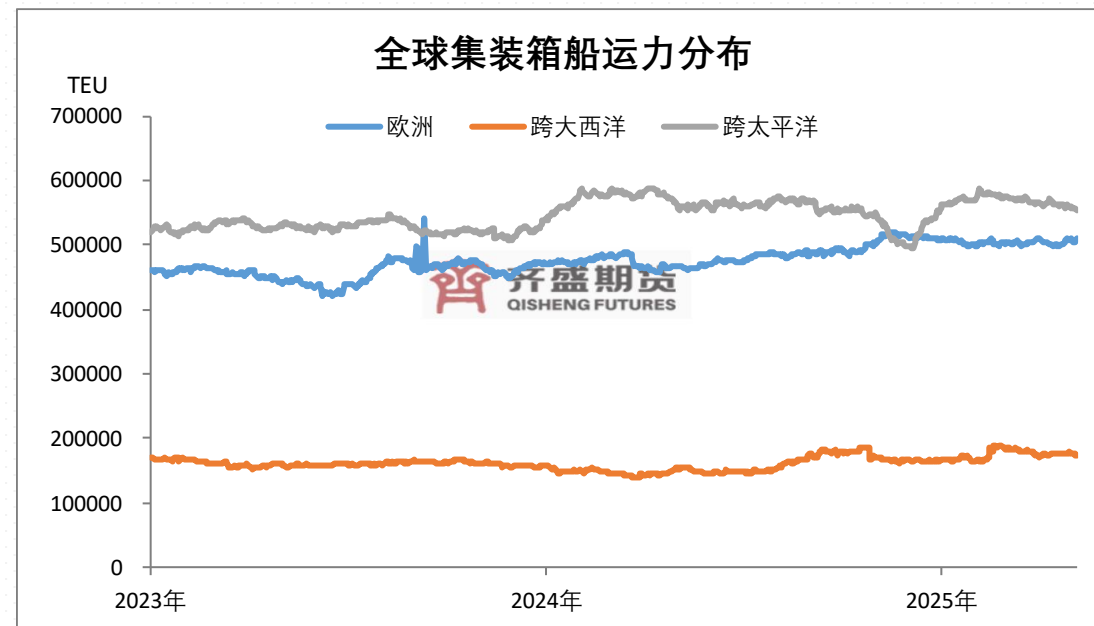
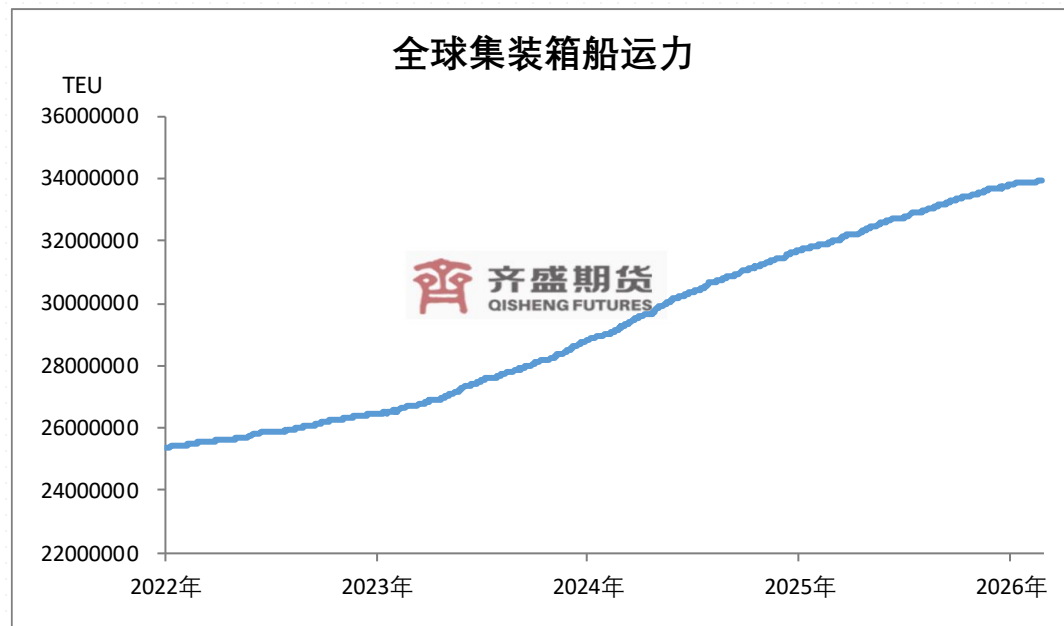
近期欧线盘面资金显著流出，2604即将到期交割，资金流出量较大，主力2606合约资金有回流，但绝对幅度有限。



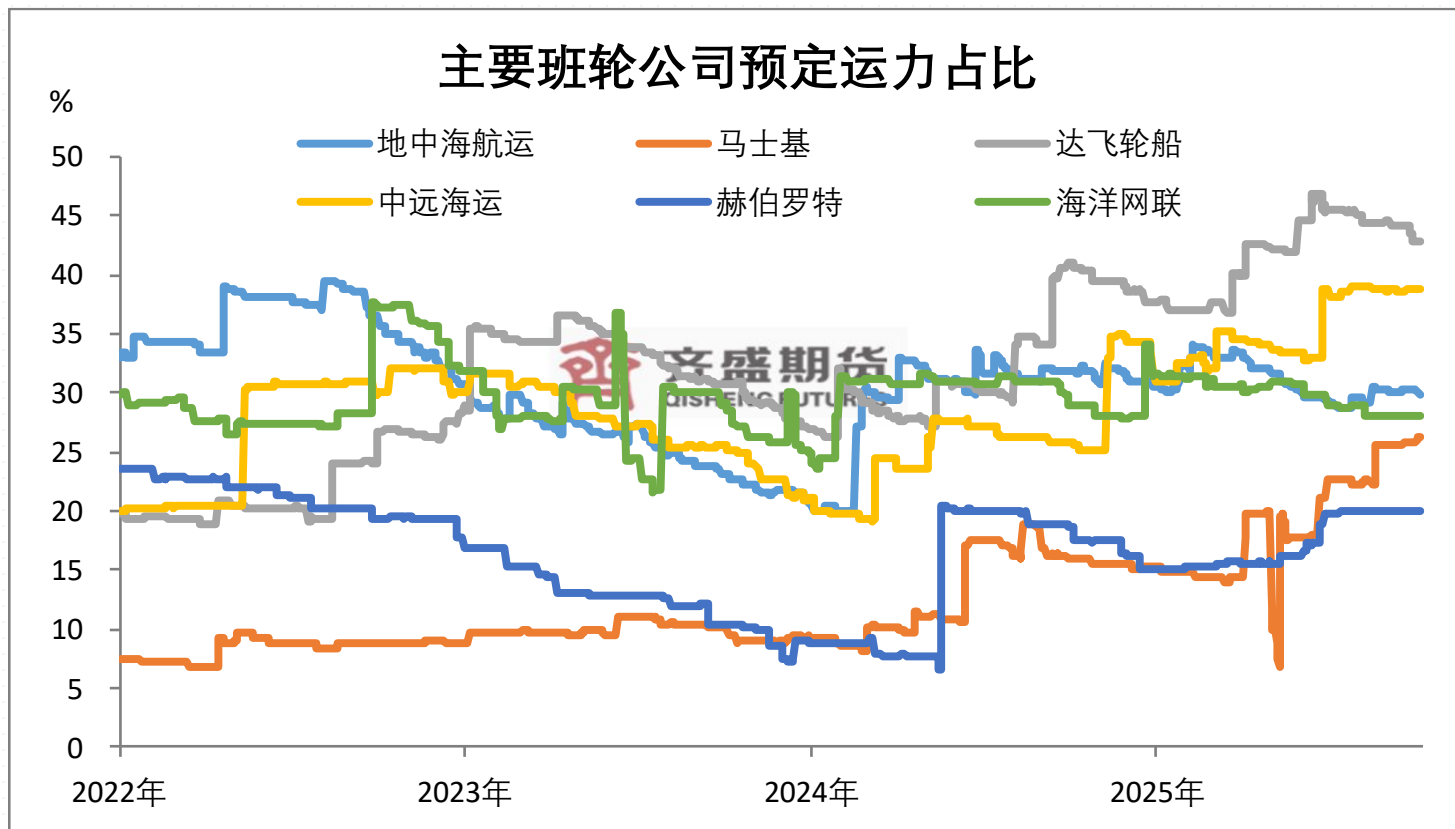
## 结算运价指数和即期运费尚未体现冲突事件的影响



美伊冲突的影响，目前在三大航线运力上暂无明显体现，基本保持稳定。



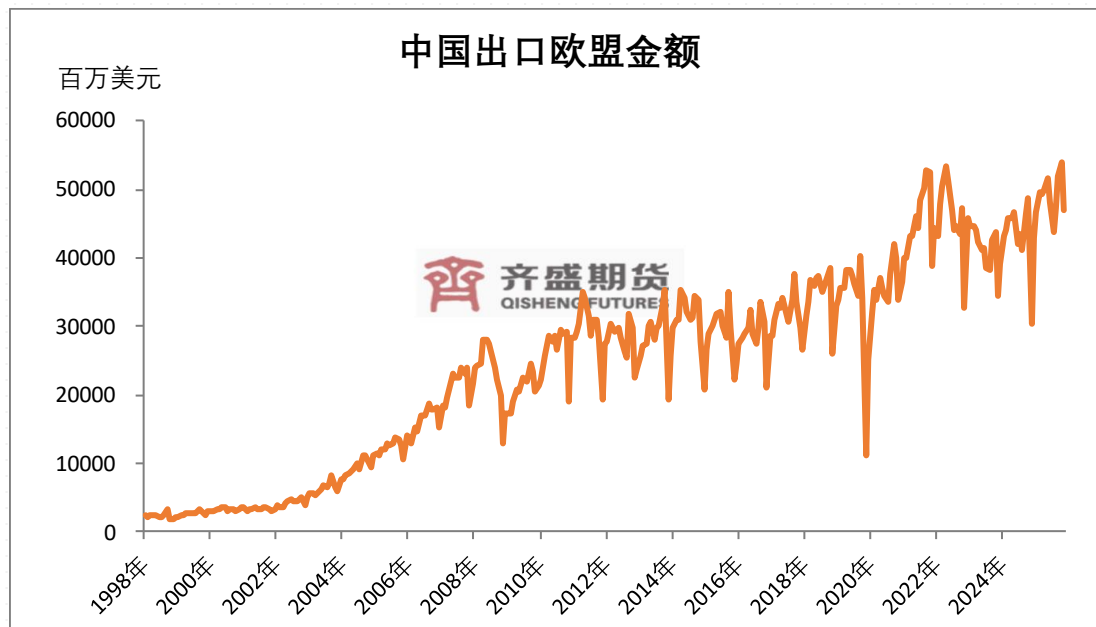
## 近期主要班轮公司预定运力总体有所提升



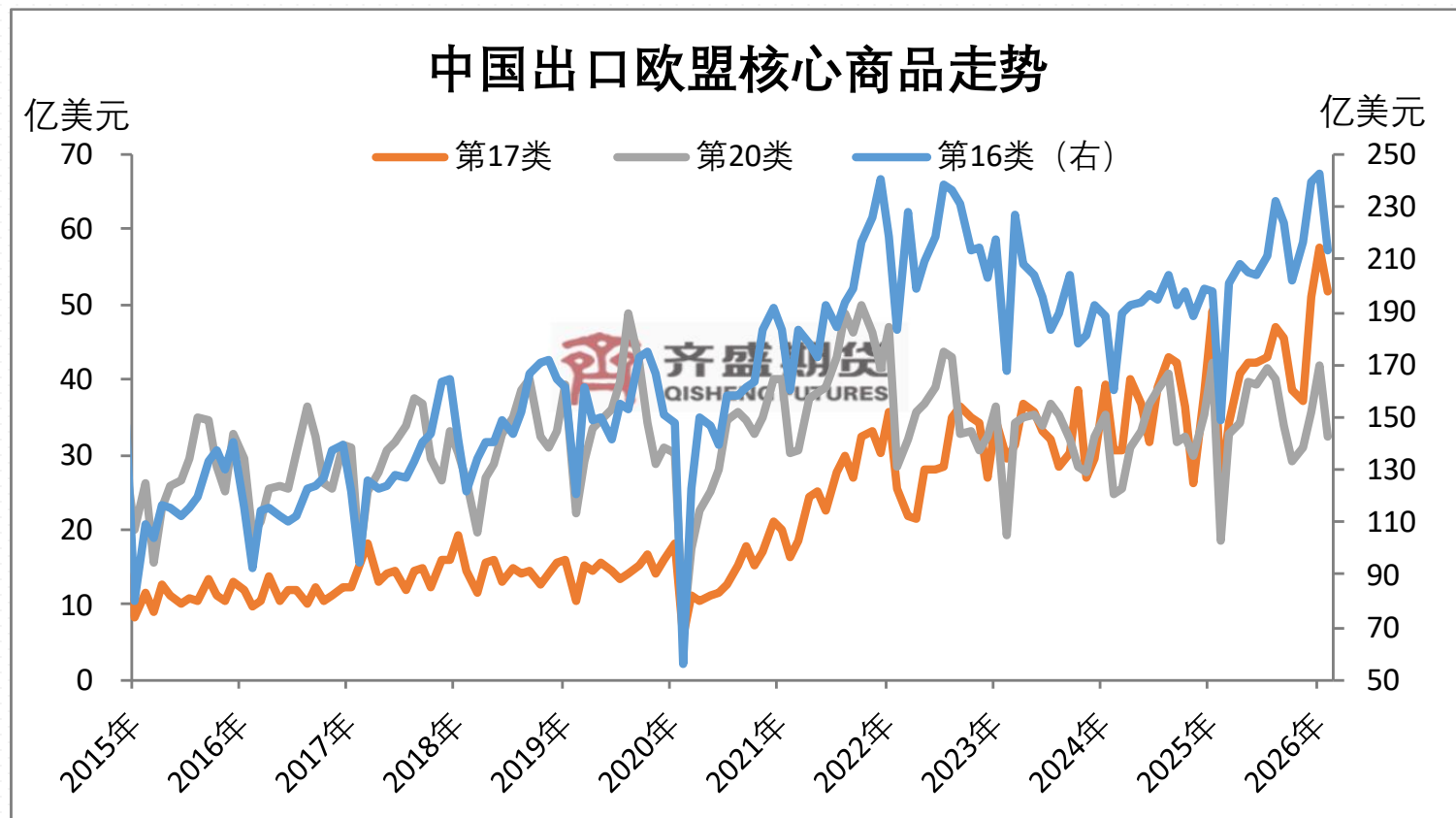
## 中欧贸易总体在改善

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%

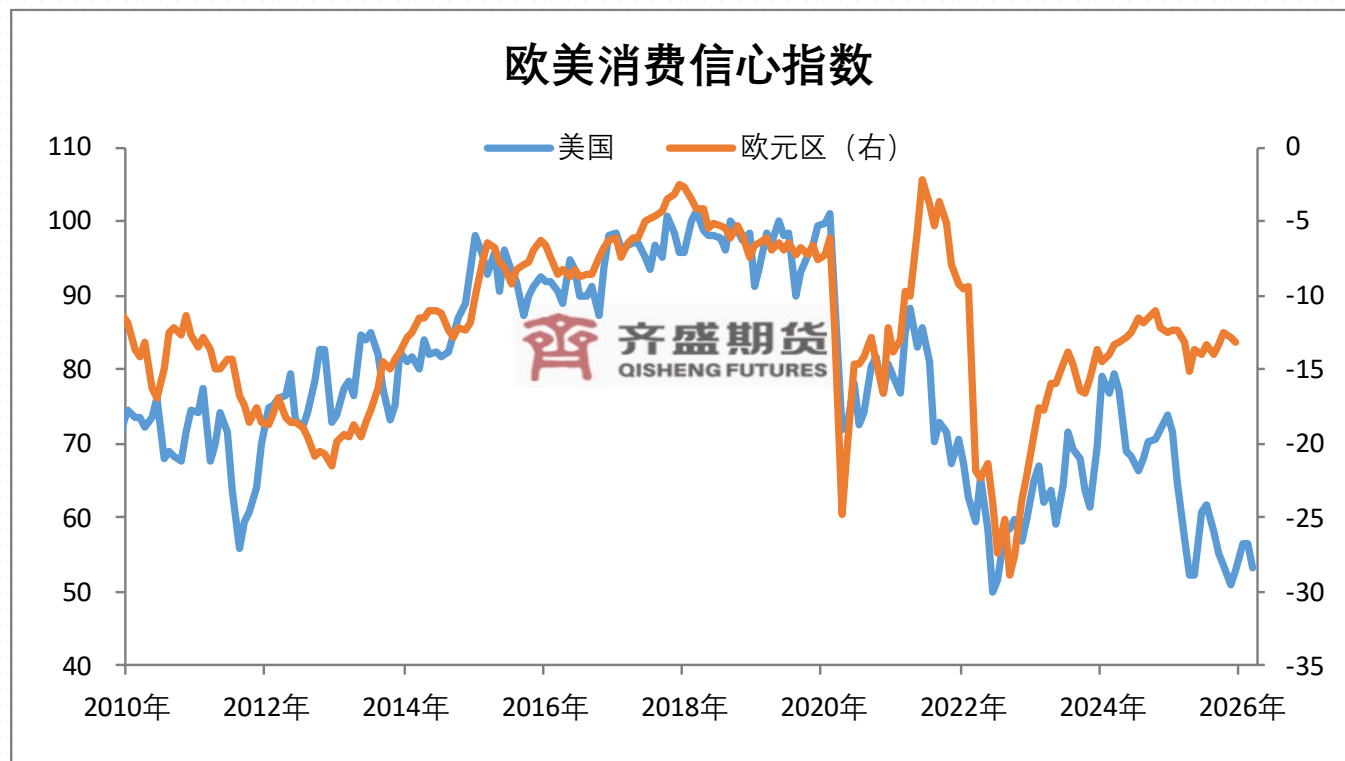
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速在回升。



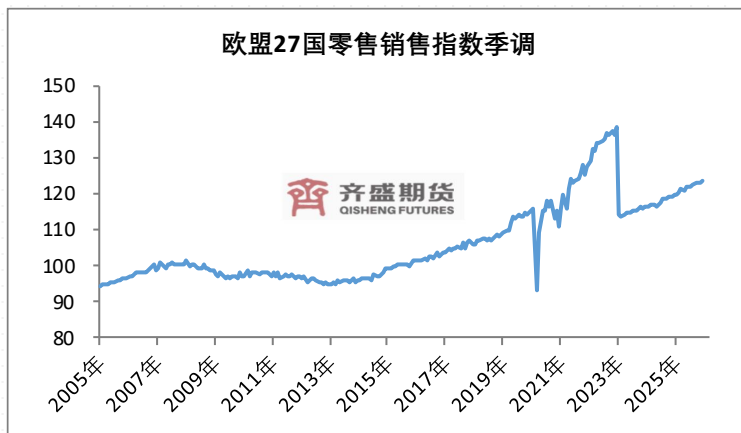
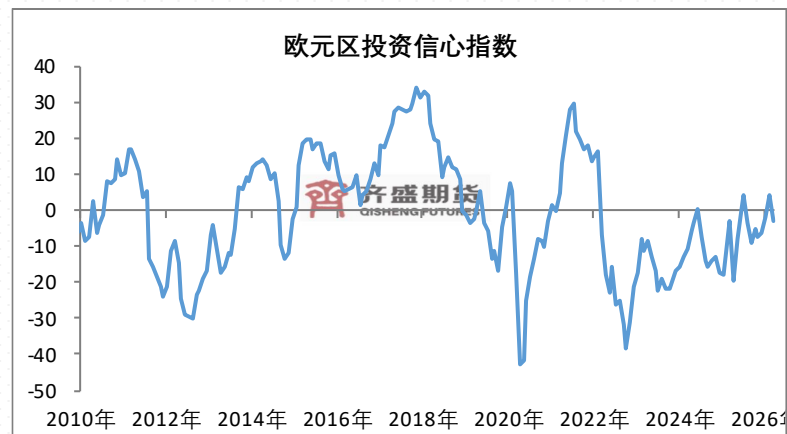
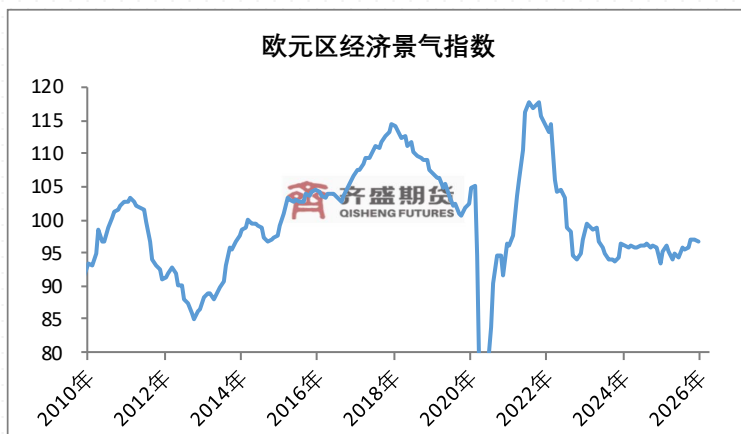
## 中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



## 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 ▶