

运费逐步调涨 带动盘面筑底

2025年10月19日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

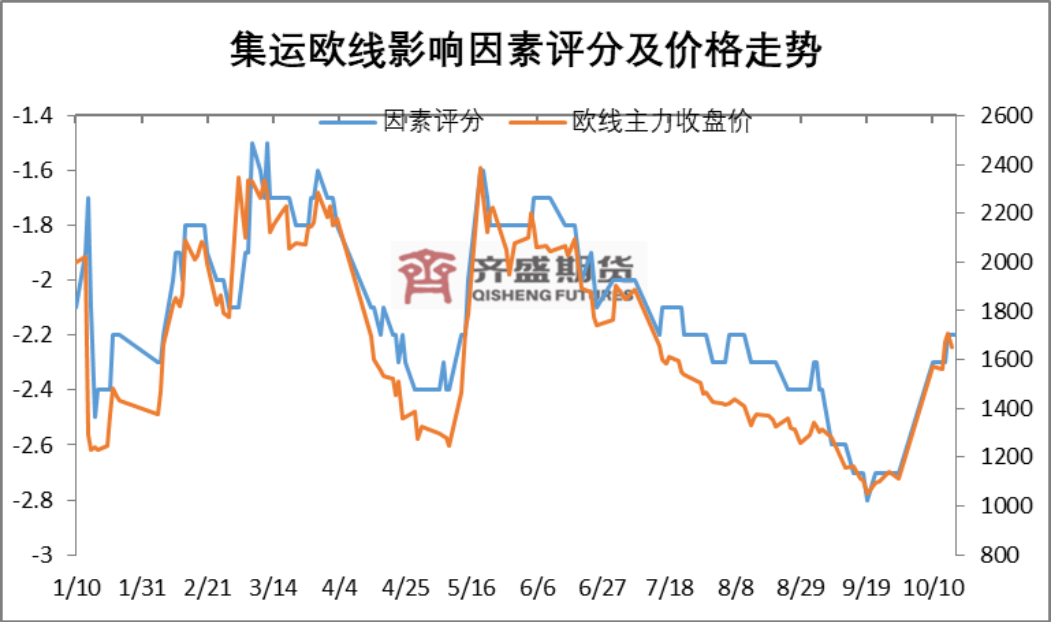
期货从业资格号：F3061909

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(2025-10-17)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-10-16
宏观	全球贸易	美国贸易协议陆续达成，税率总体抬高	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	中欧贸易数据改善，欧洲经济指标总体弱势	10	-2	-0.2	-0.2
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价止跌回升	10	-1	-0.1	-0.1
	远期订舱价	欧线主流运价区间升至1100-1600美元	20	-4	-0.8	-0.8
技术面	技术形态	欧线盘面低位筑底，关注反弹延续性	20	-2	-0.4	-0.4
资金面	沉淀资金	欧线2512合约沉淀资金逐步流入	10	-3	-0.3	-0.3
地缘政治	地缘局势	红海局势降温，马士基评估恢复通航可行性	10	-3	-0.3	-0.3
总分			100	-16	-2.2	-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。					

二、集运欧线市场概述

➤ 欧线逻辑分析：

目前欧线盘面依然是承压状态。近期欧线盘面面临多空交织局面，利空压力来自于加沙停火，马士基寻求在条件允许的情况下，恢复红海航运。利多因素来自于运费层面，时间进入10月，全球集装箱运输将逐步进入旺季，主要班轮公司普遍上调10月中下旬运费，运价主流区间升至1000-1300美元。欧线盘面在筑底过程中，前期空头资金有离场迹象，反弹关注前高阻力有效性。根据欧线运价的季节性规律来看，后期要留意运费带动盘面回升的可能性。

➤ 欧线交易策略：

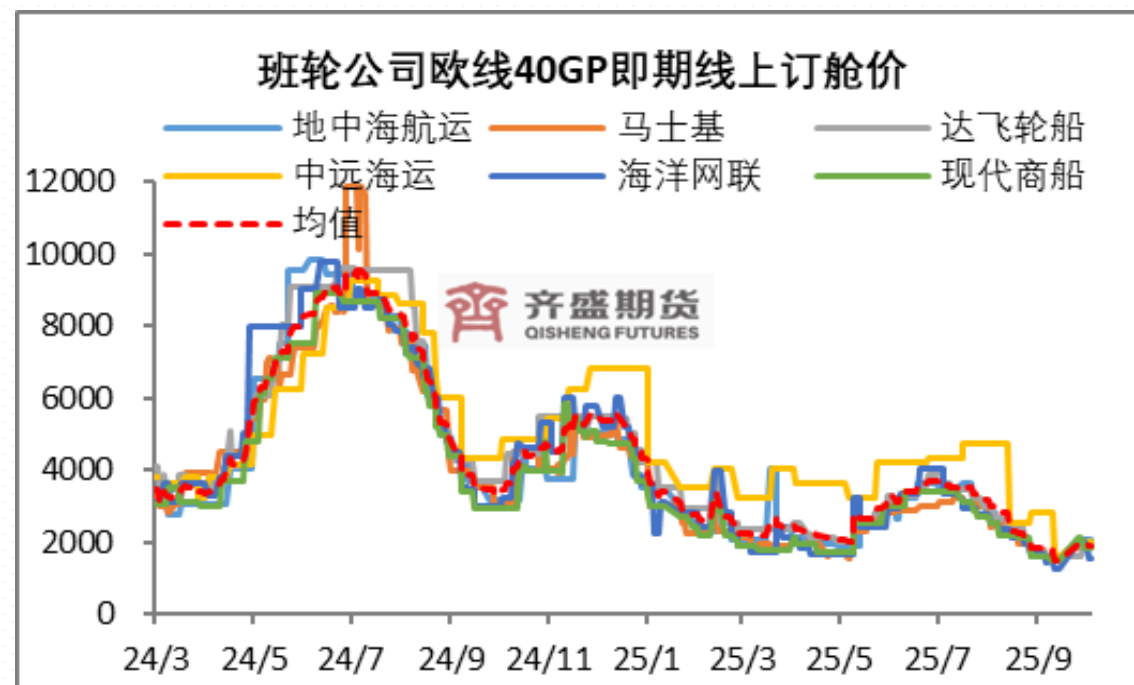
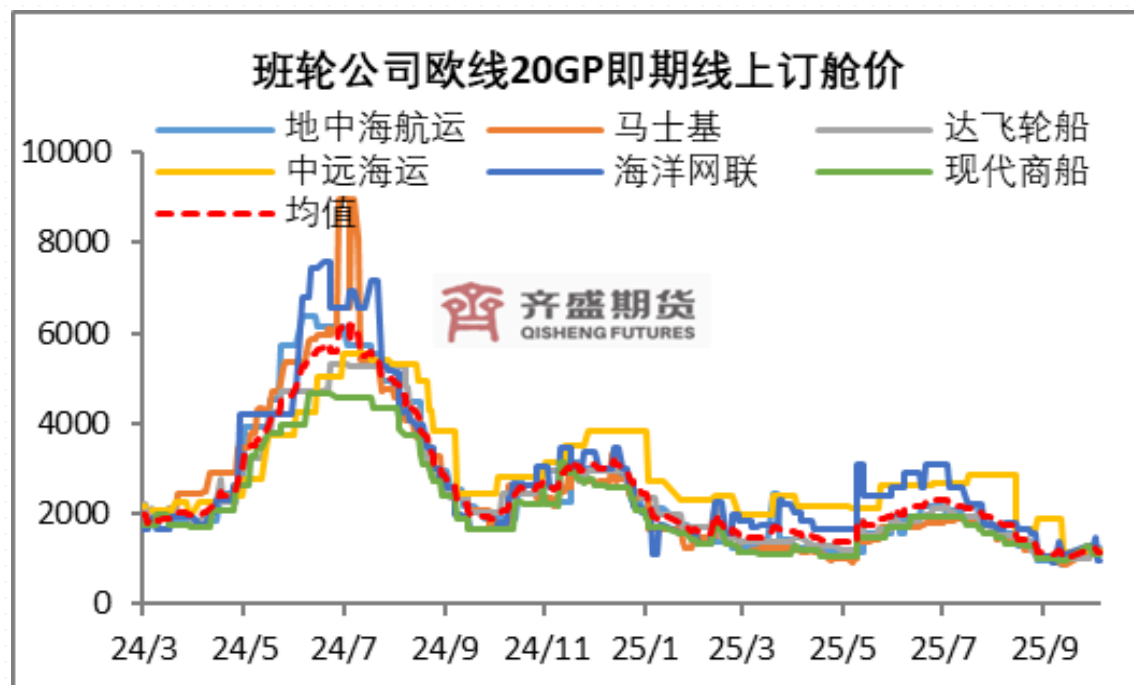
欧线盘面低位调整，关注筑底可能。



欧线盘面有筑底迹象，等待盘面确认，反弹关注前高阻力。



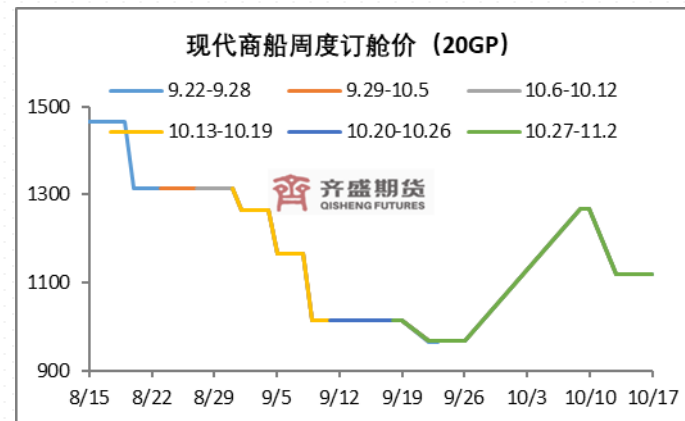
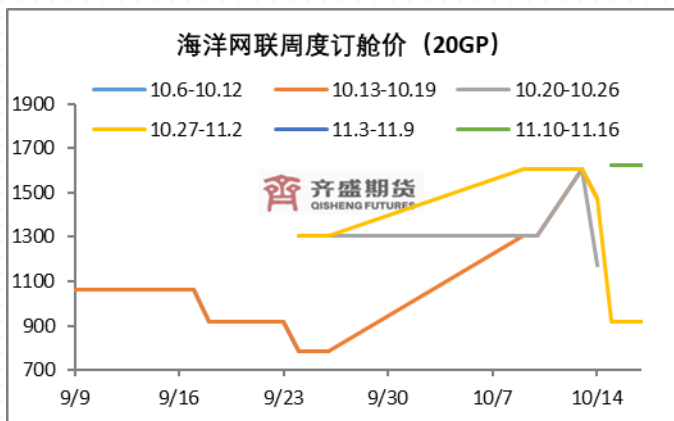
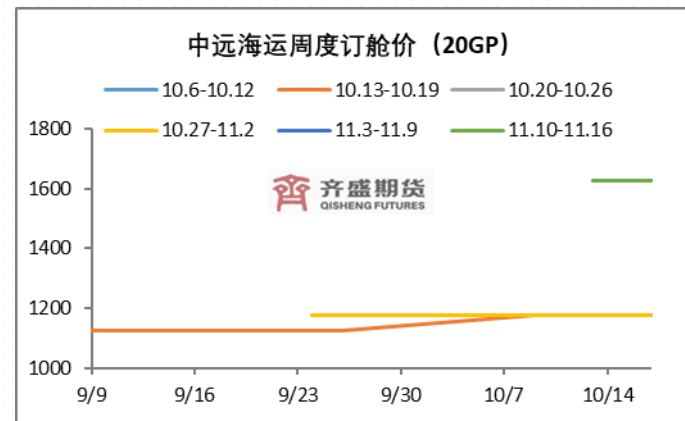
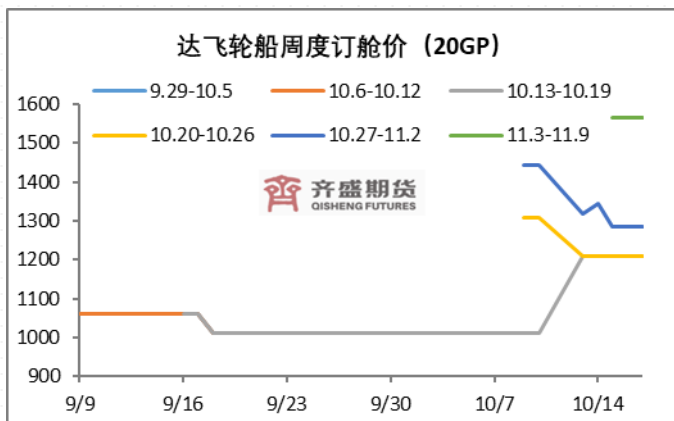
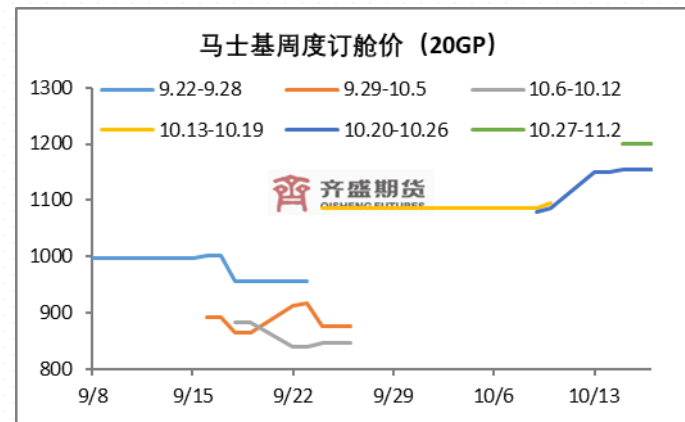
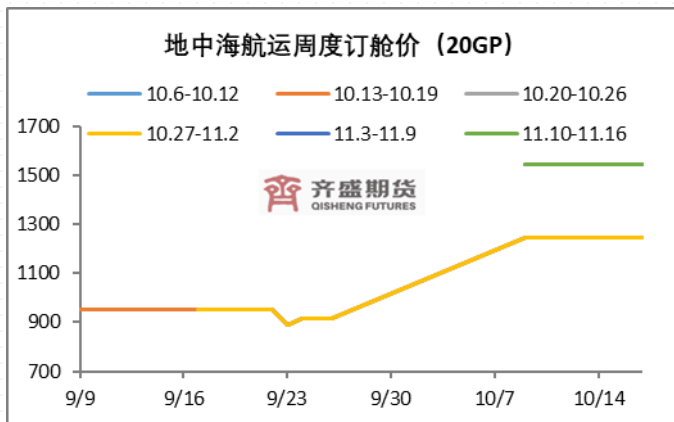
欧线运费即期订舱价有止跌反弹迹象



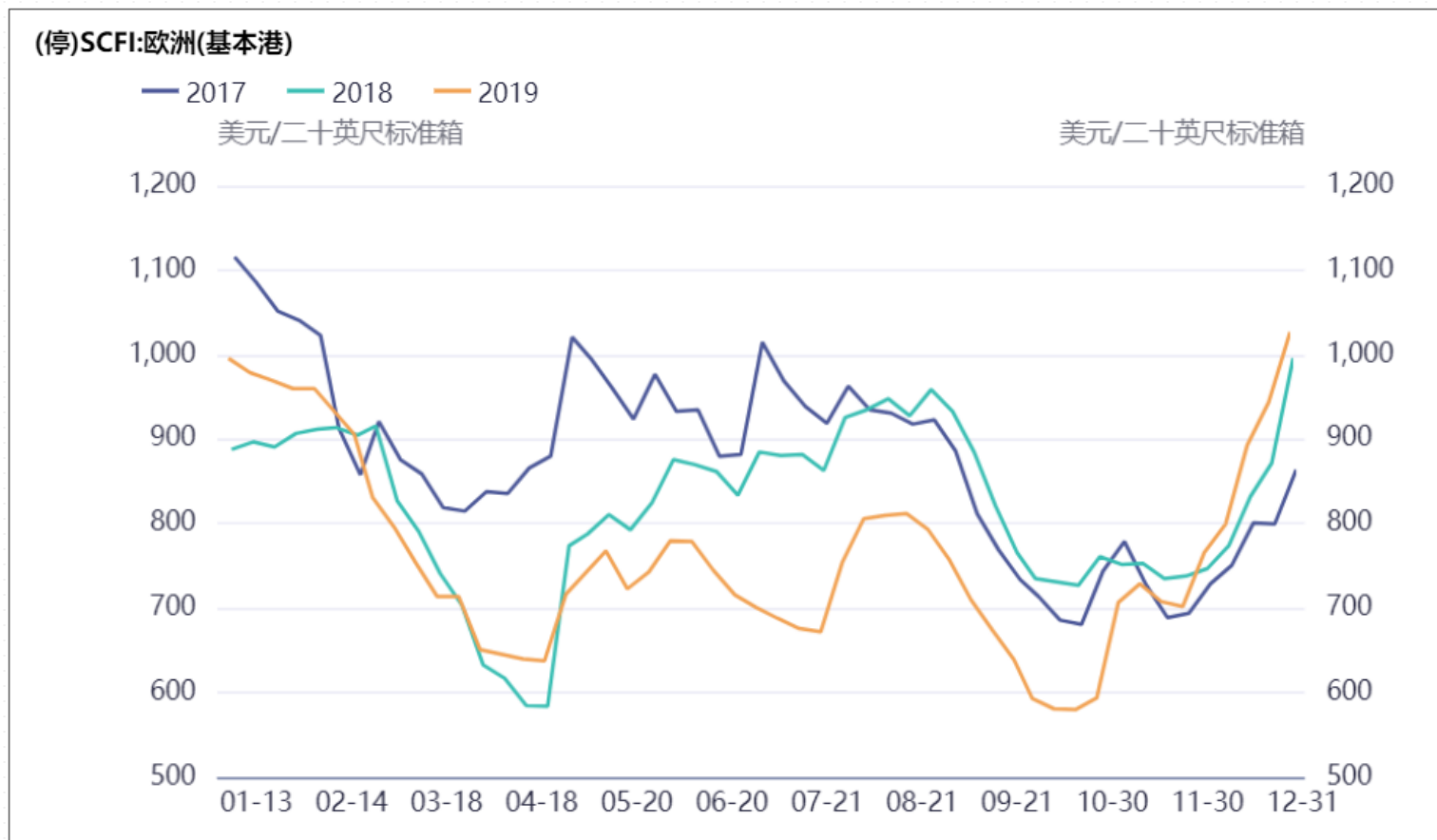
集运市场旺季来临，班轮公司10月中下旬运价逐步调涨，主流运价区间升至1000-1300美元。运费调整对欧线盘面带来强支撑，支撑盘面短线筑底。后市观察运费是否继续调整，进而带动盘面继续反弹回升。

主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)

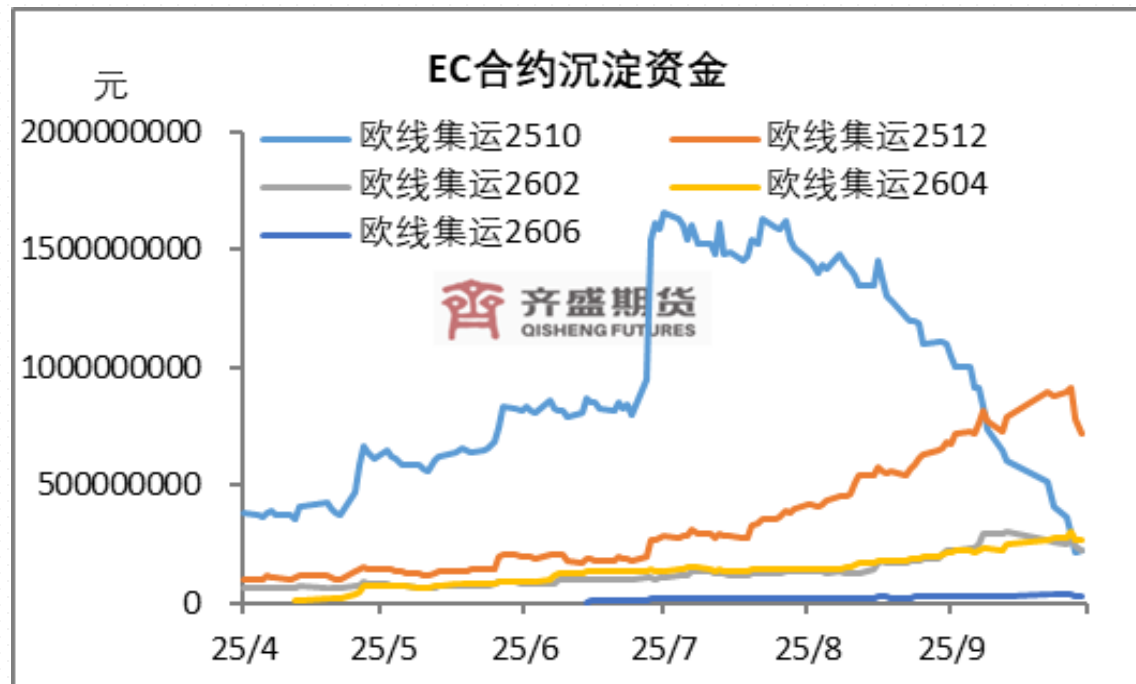
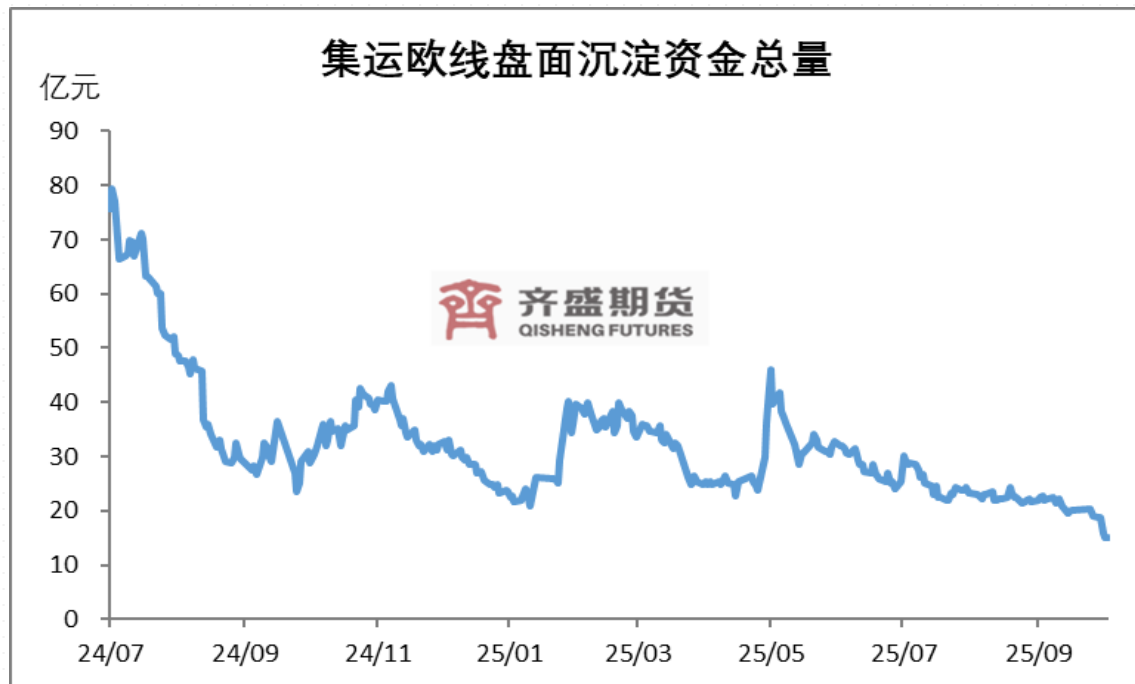
公司	10.6-10.12	10.13-10.19	10.20-10.26	10.27-11.2
地中海航运	915/1515	1245/2065	1245/2065	1245/2065
马士基	845/1410	1095/1830	1155/1932	1199/2021
达飞轮船	1010/1620	1210/2020	1210/2020	1285/2158
中远海运	1125/1625	1175/2025	1175/2025	1175/2025
海洋网联	785/1235	1475/1835	1175/1835	915/1435
现代商船	968/1506	1118/1806	1118/1806	1118/1806



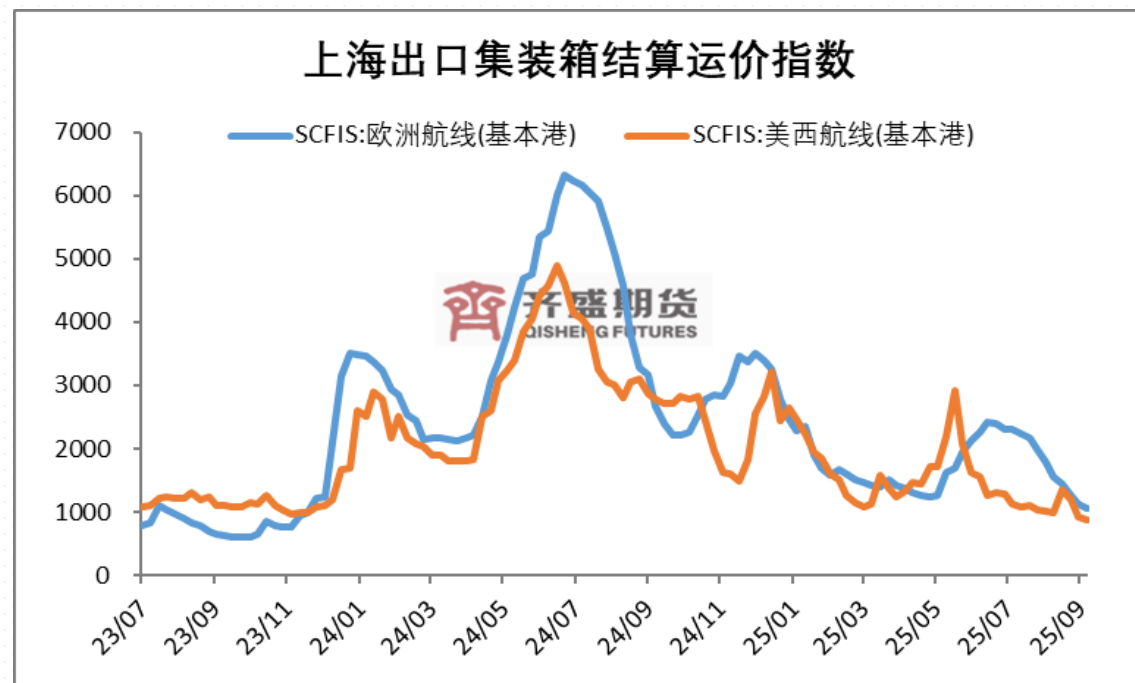
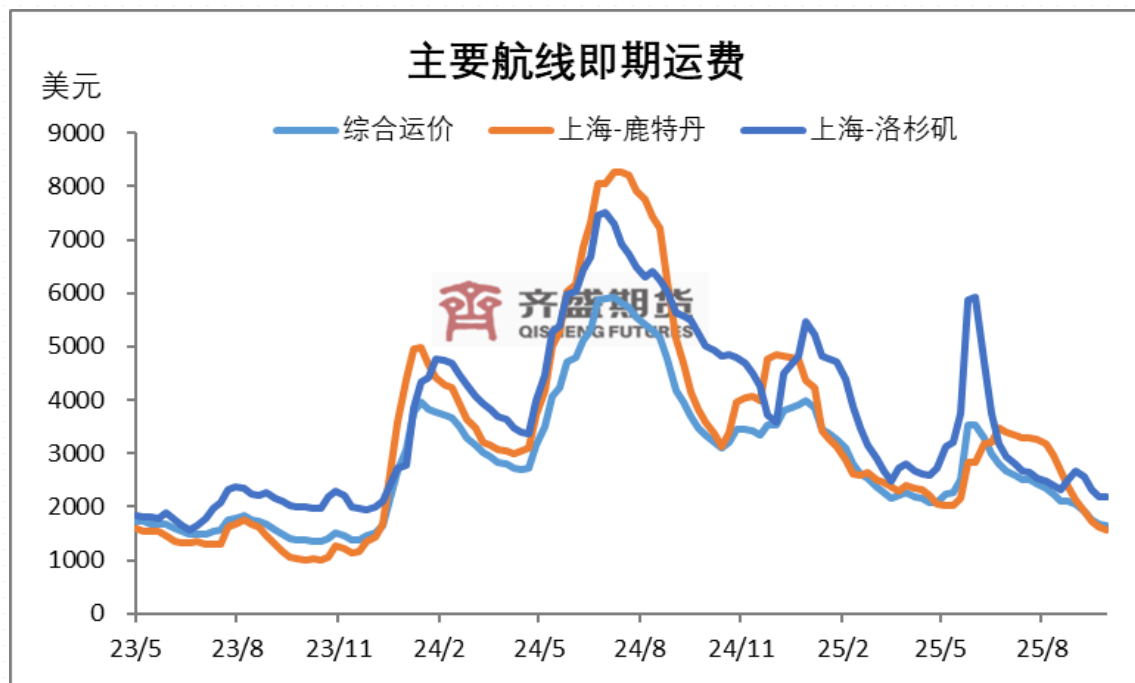
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场即将进入旺季时段，继续关注欧线运价是否会继续推涨，进而对欧线盘面带来强支撑。



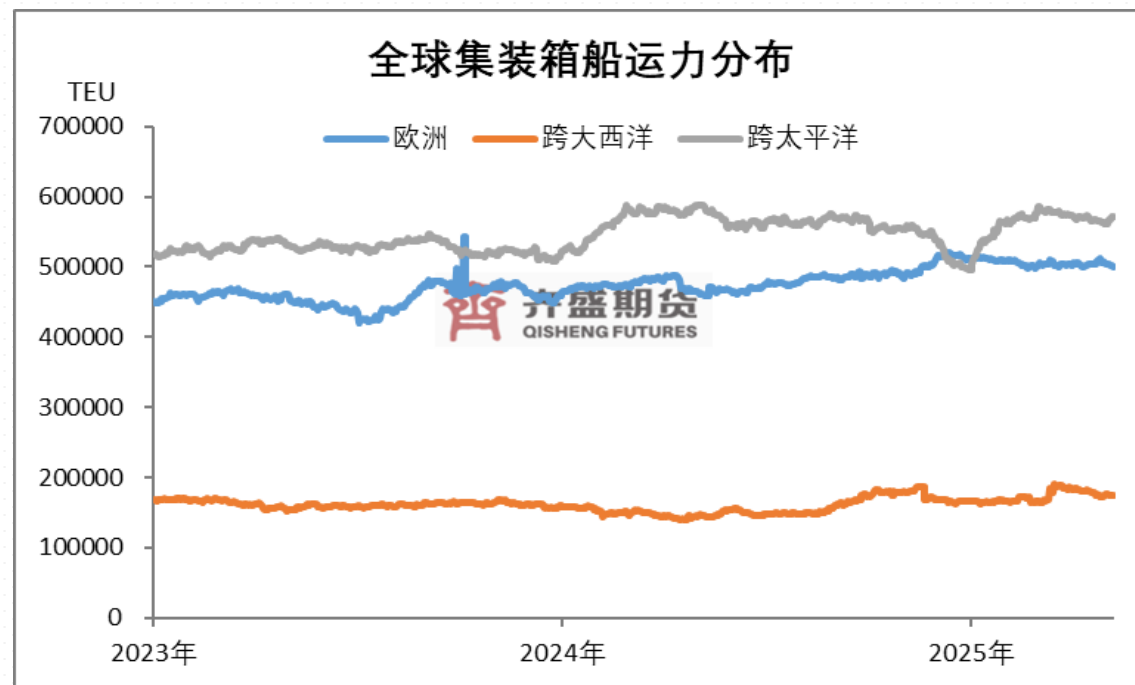
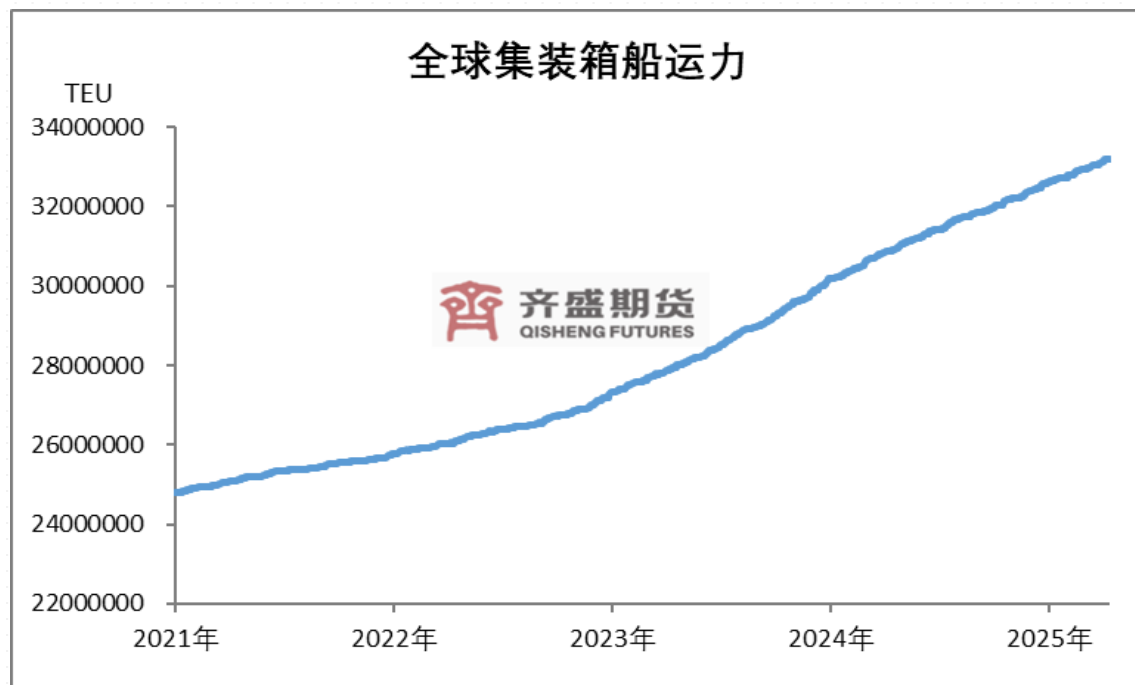
欧线期货盘面沉淀资金进一步撤离，并且主力2512合约资金流出明显。尽管运费调整带动盘面形成筑底走势，但目前缺少资金层面的支持。



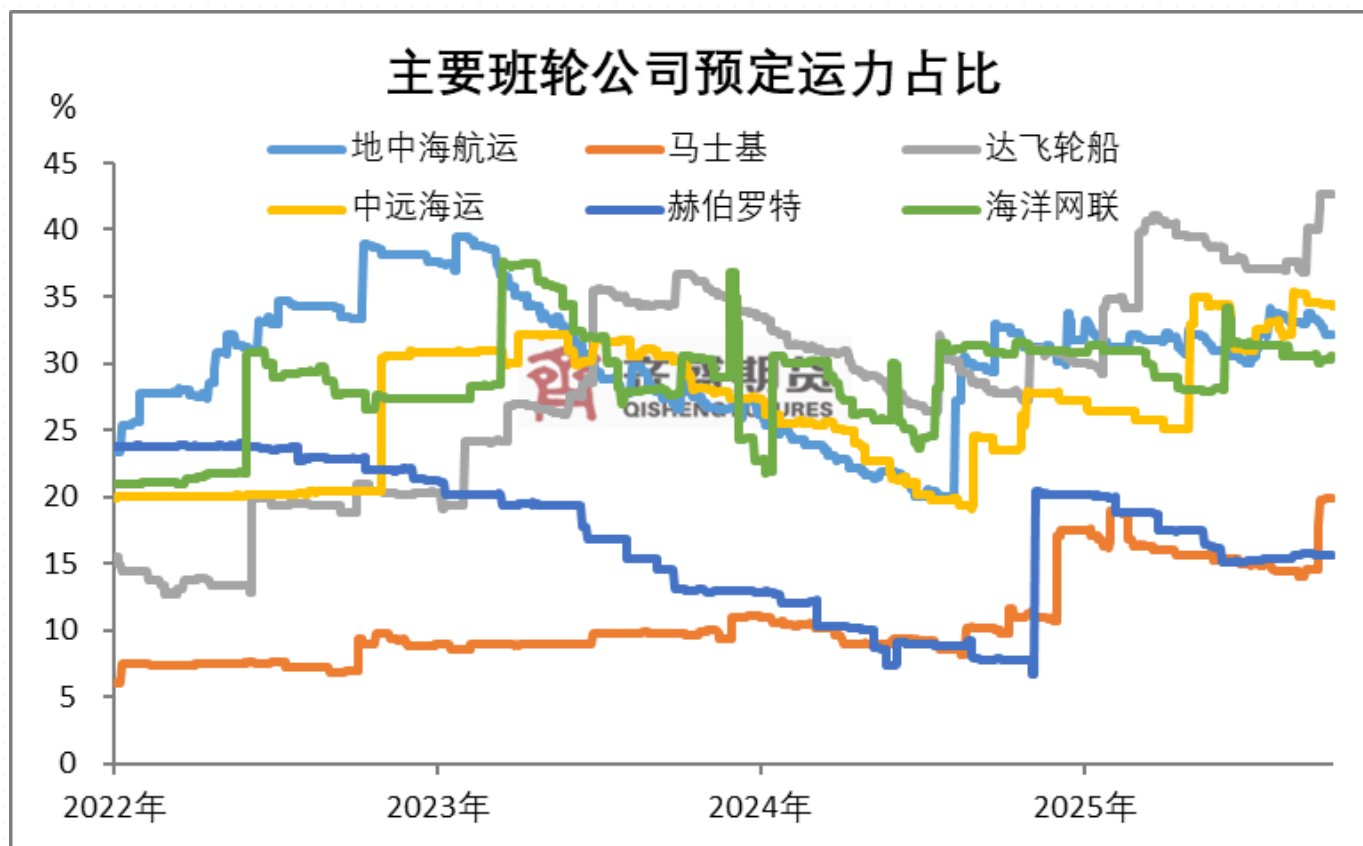
欧美航线运价趋势向下，关注旺季来临运价回升。



全球集装箱运力趋势性增长，跨太平洋运力有所减少，欧线运力总体稳定。



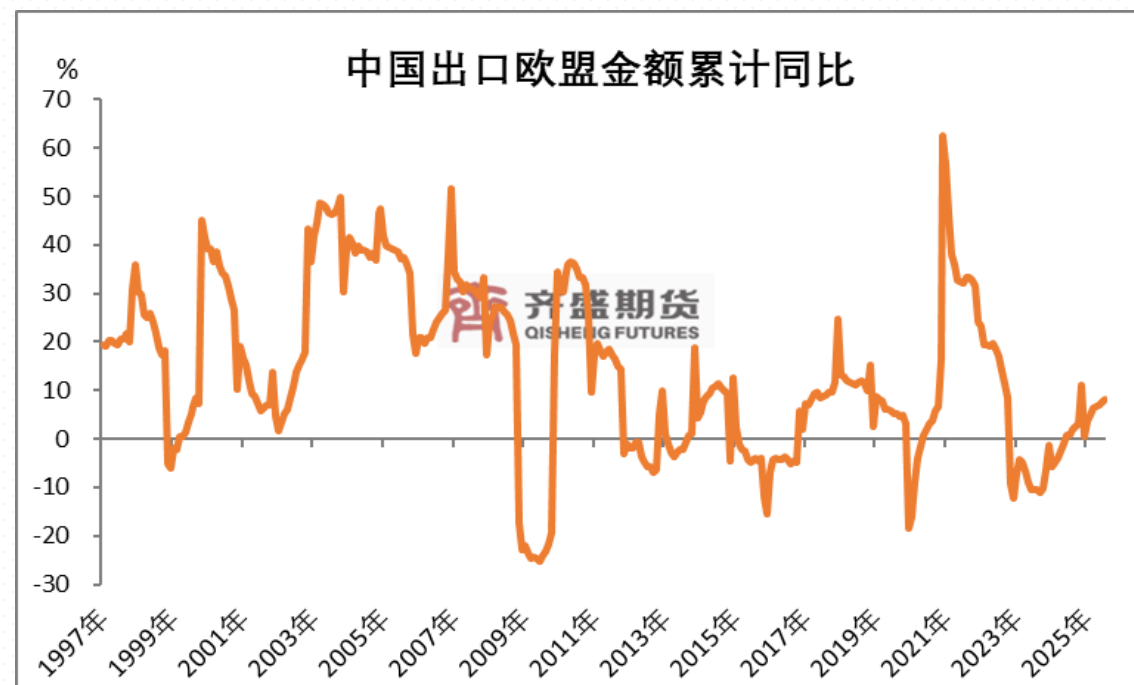
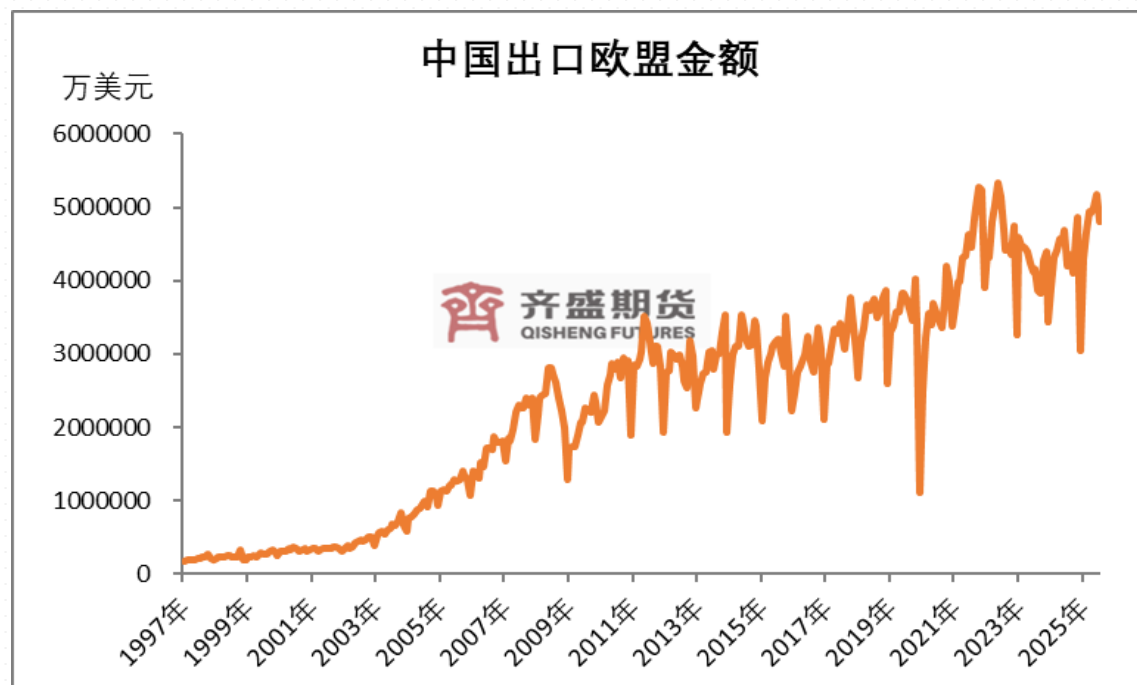
近期主要班轮公司预定运力占比有所提升，留意集运市场旺季来临。



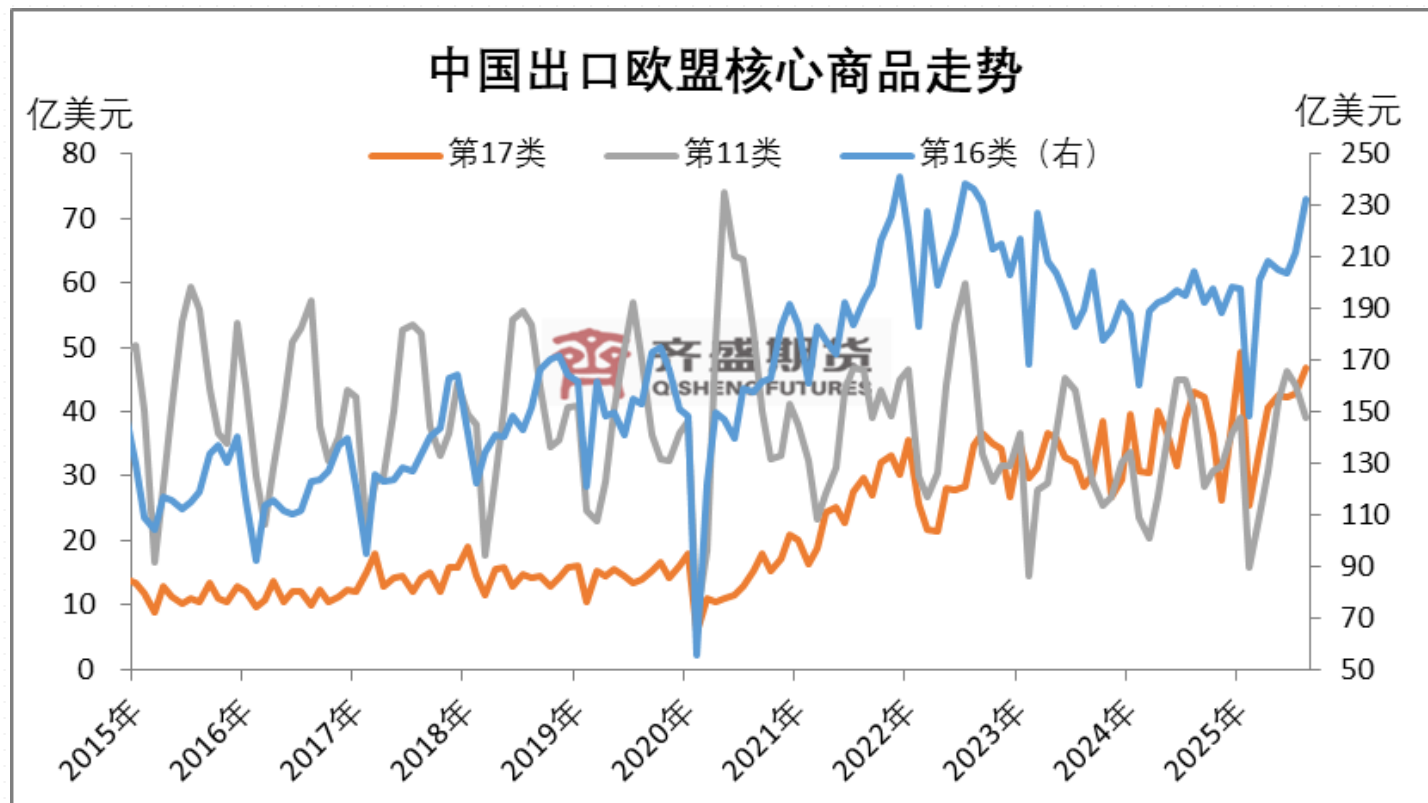
中欧贸易总体保持活跃

中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	7.67%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	6.24%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-7.71%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	1.26%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	7.36%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	8.42%	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	2.33%	2.16%	1.32%	5.48%	-7.12%	-9.21%
2024-10	12.64%	8.10%	12.72%	15.79%	6.77%	4.99%
2024-11	6.58%	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	5.91%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-3.09%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.23%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.92%
2025-04	8.04%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%
2025-05	4.70%	-34.52%	12.02%	14.84%	6.16%	-1.17%
2025-06	5.79%	-16.13%	7.59%	16.92%	6.61%	-6.66%
2025-07	7.13%	-21.67%	9.24%	16.59%	2.45%	4.63%
2025-08	4.40%	-33.12%	10.38%	22.51%	6.74%	-1.44%
2025-09	8.31%	-27.03%	14.18%	15.62%	1.81%	7.01%

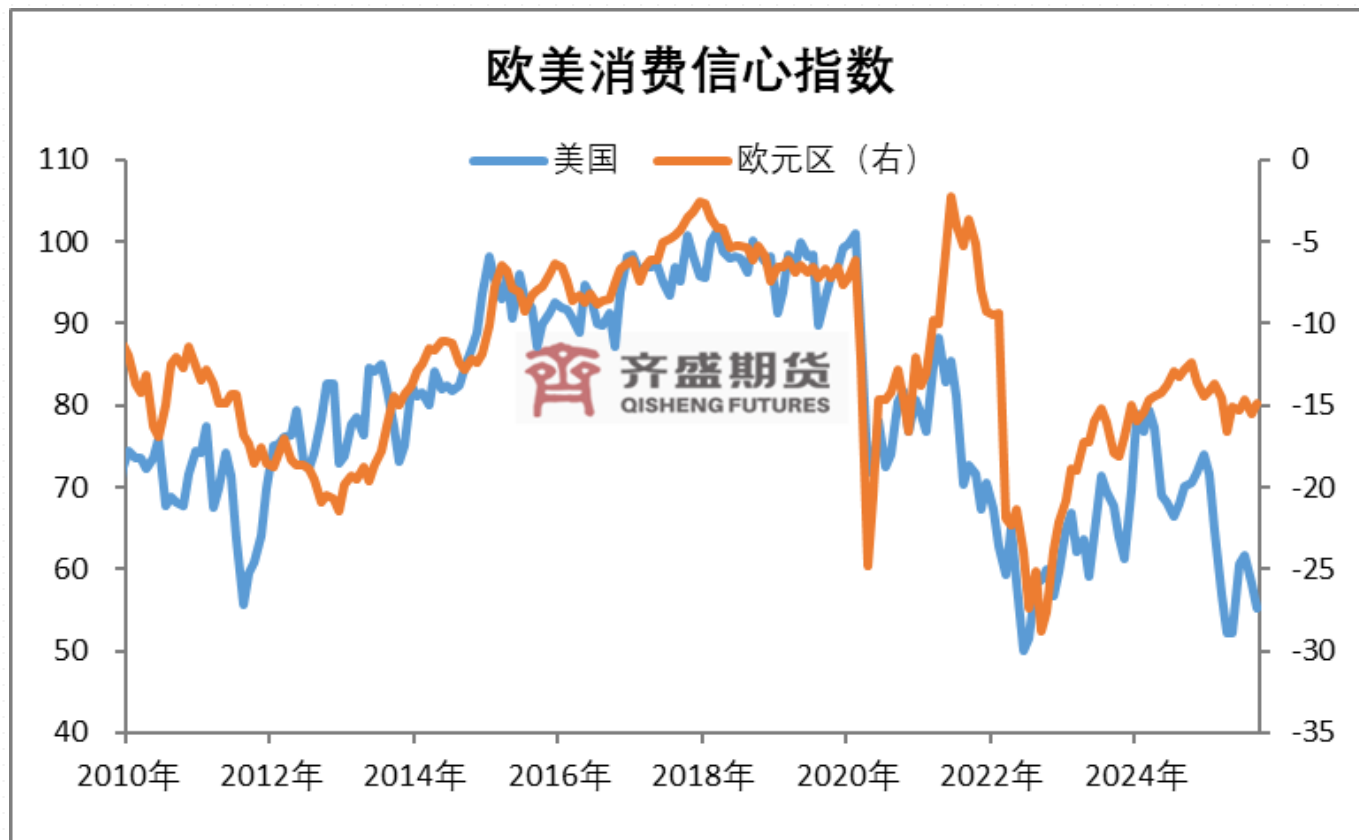
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



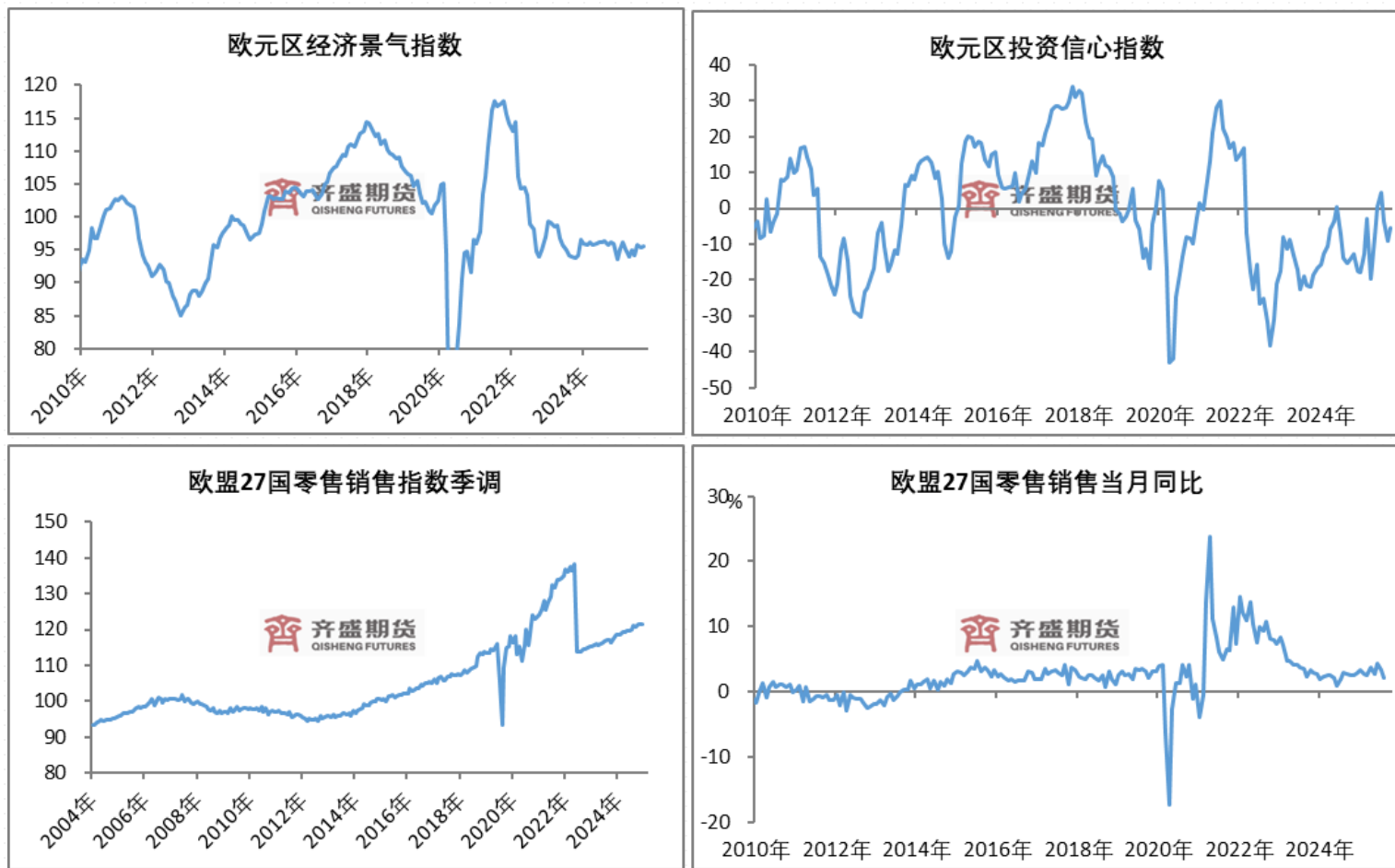
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显改善



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 ▶