

3月运费先升后降 欧线盘面冲高回落

2025年2月28日

齐盛集运欧线月报



作者：高健

期货从业资格号：F3061909

投资咨询从业证书号：Z0016878

目录

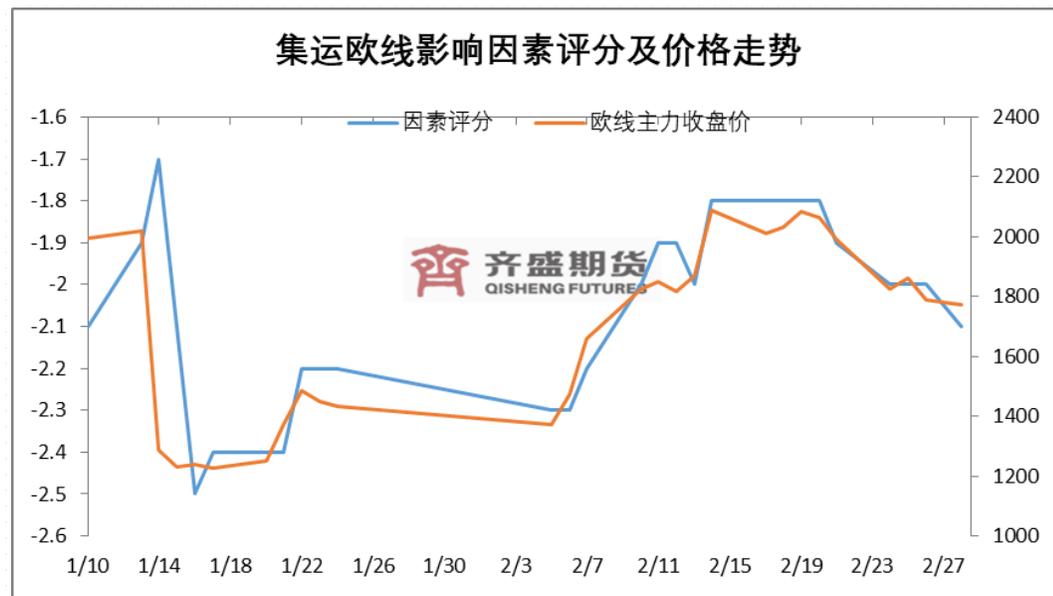
- 1 欧线量化赋分表
- 2 驱动逻辑分析
- 3 EC盘面回顾
- 4 重要数据解读

一、欧线品种量化赋分表

集运欧线 量化赋分表(2025-02-28)

类别	分类因素	逻辑	权重	赋值	得分
宏观	全球贸易	特朗普关税政策生效时间临近	0.1	-4	-0.4
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	欧线即期订舱价逐步企稳	0.1	-3	-0.3
	远期订舱价	3月运价重心进一步回落	0.2	-4	-0.8
技术面	技术形态	欧线盘面短线转跌	0.2	-1	-0.2
资金面	沉淀资金	主力合约资金大幅流出，资金做多情绪降温	0.2	0	0
总分			1	-16	-2.1
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：

班轮公司3月运价高位继续调降，运价区间回落至1370-2375，运价回调对欧线盘面带来短线情绪打击。欧线主力合约沉淀资金持续流出，市场情绪继续降温。随着运价继续下调，欧线盘面下方空间有望进一步打开，短线持续留意下行风险。后市继续关注运价情况，同时继续跟踪沉淀资金动向。此外，特朗普关税政策生效日期临近，也要留意短线情绪压力。

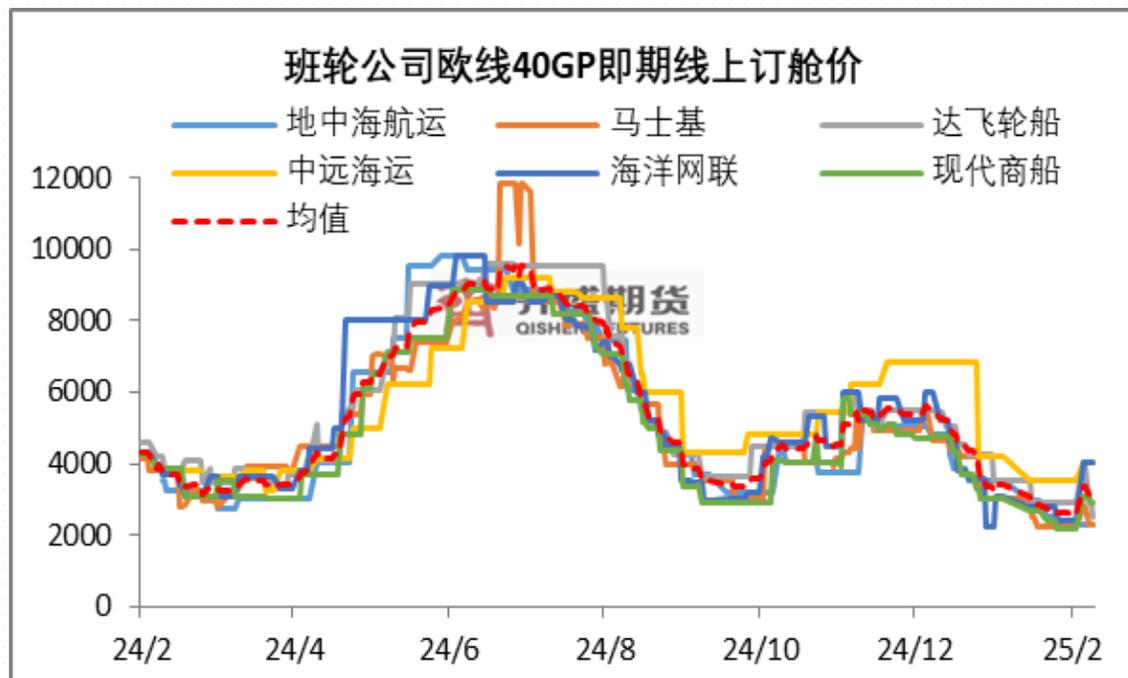
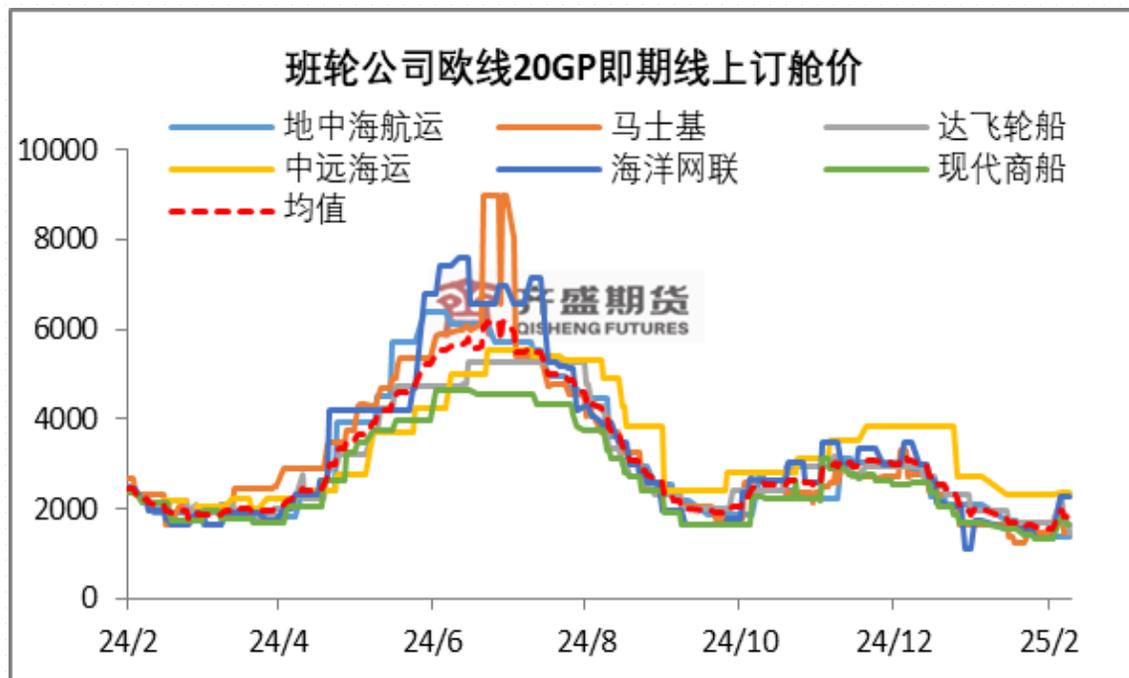
欧线交易策略：

欧线盘面短线转入跌势，主力合约资金持续流出，多头情绪继续降温。欧线3月运费高位继续调降，对盘面带来短线情绪打压，后续继续关注运费、沉淀资金动向，同时关注美国关税政策落地情况。

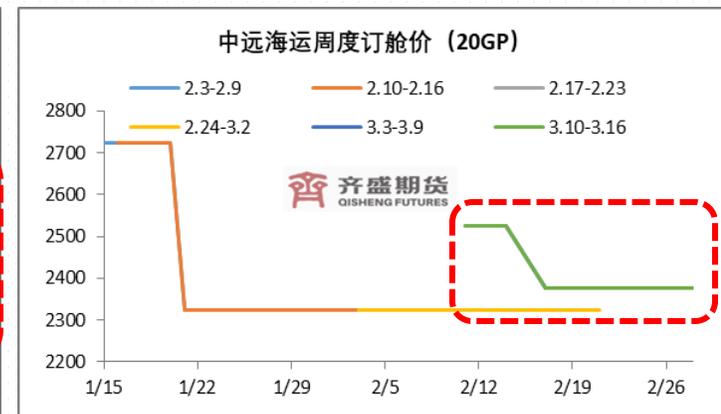
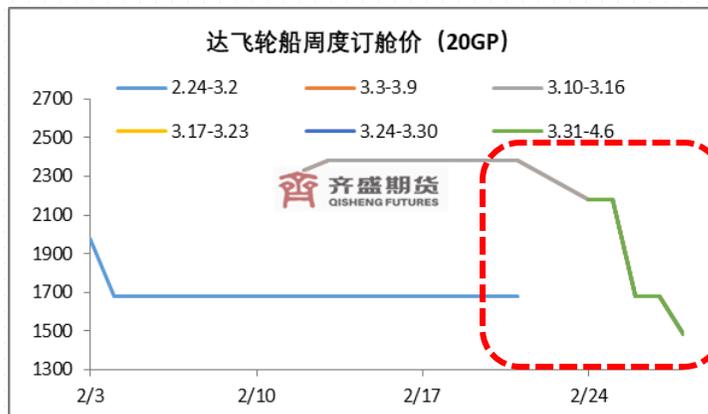
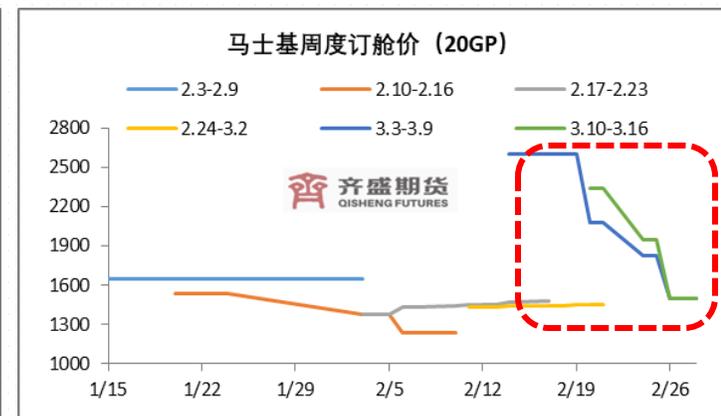
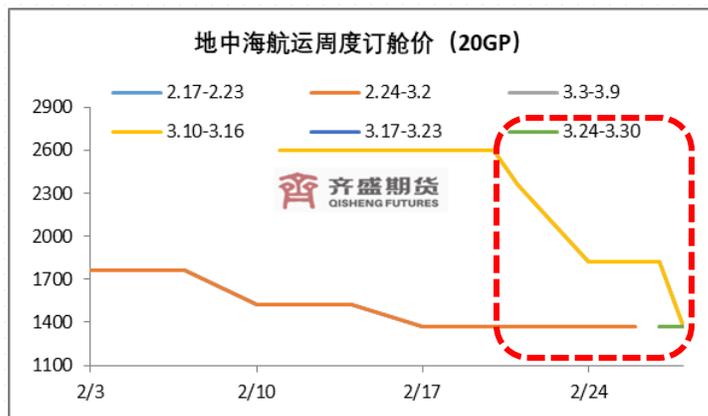
3月运价先升后降，EC盘面涨后回落。



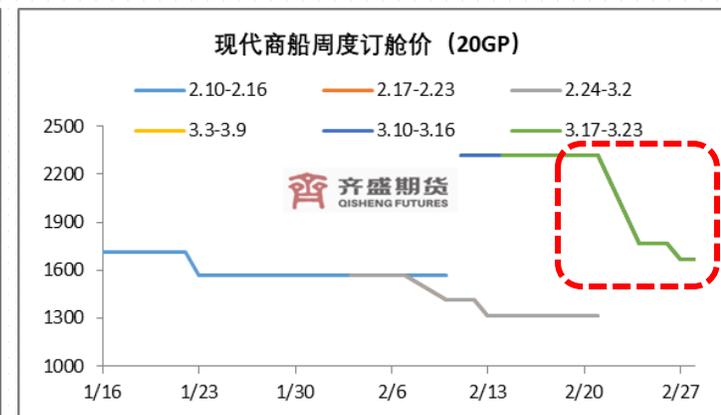
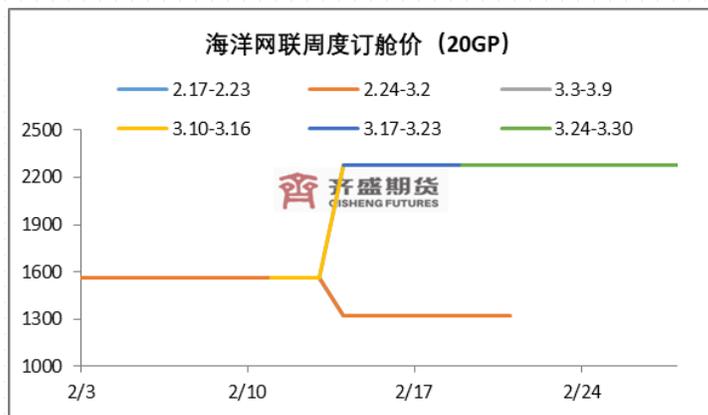
欧线运费即期订舱价近期逐步止跌趋稳，随着时间临近3月，运价有望止跌回升。



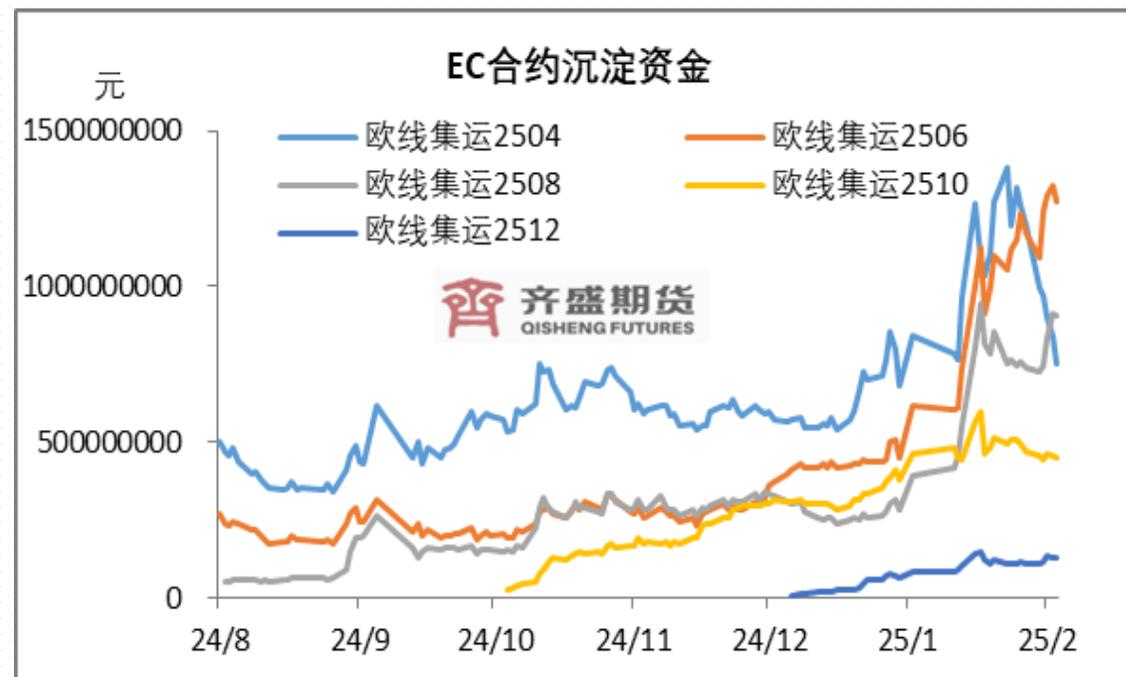
近期部分班轮公司3月运价自高位调降，运价区间降至1370-2375，EC主力盘面留意重心继续下移风险。



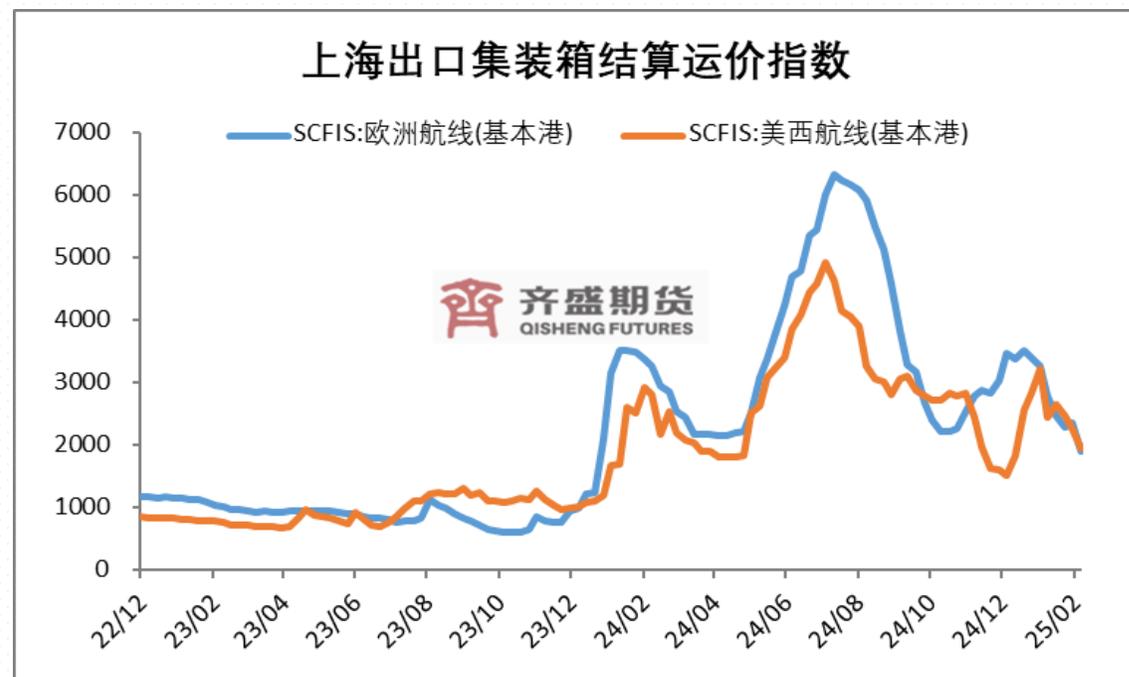
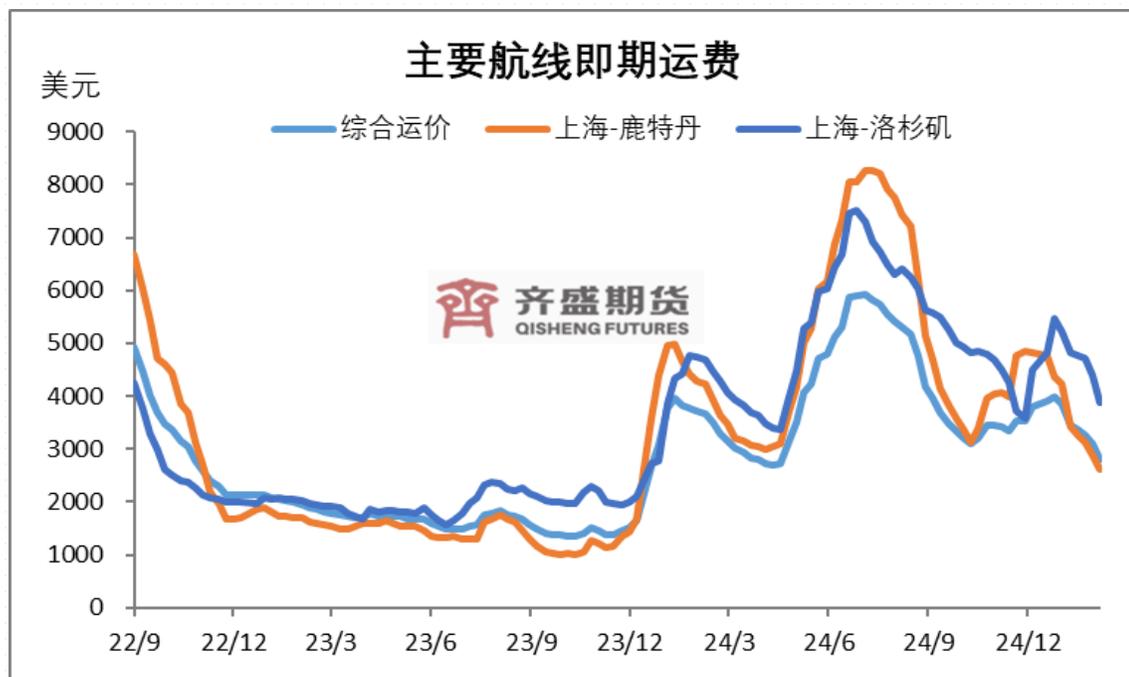
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	2.24-3.2	3.3-3.9	3.10-3.16	3.17-3.23
地中海航运	1367/2284	1370/2290	1370/2290	1370/2290
马士基	1449/2238	1495/2300	1500/2310	
达飞轮船	1680/2935	1480/2535	1480/2535	1480/2535
中远海运	2325/3525	2375/4025	2375/4025	
海洋网联	1318/2406	2278/4006	2278/4006	2278/4006
现代商船	1317/2204	1667/2904	1667/2904	1667/2904



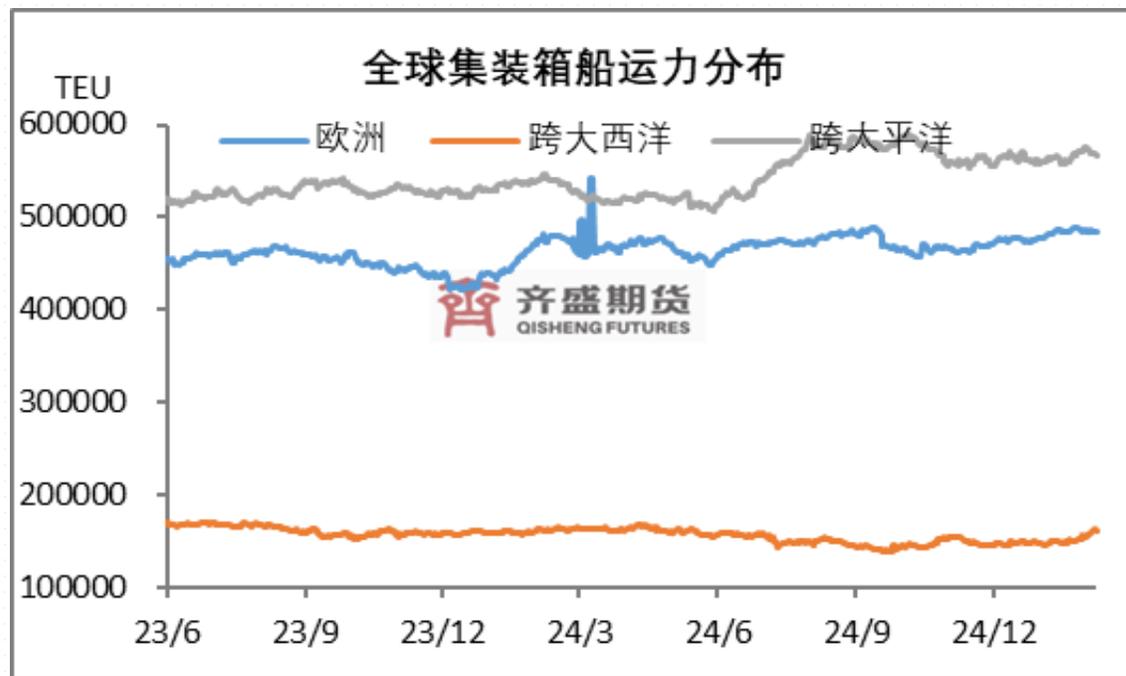
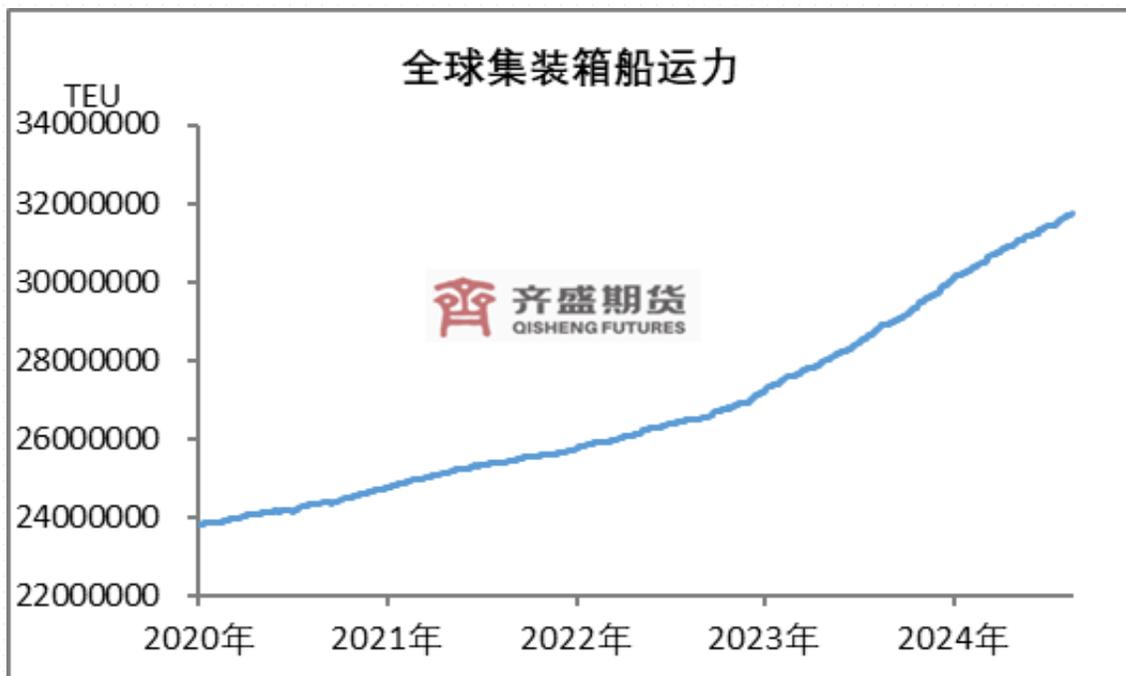
近期欧线合约资金在移仓，2506合约沉淀资金规模在增加，盘面表现强于2504。



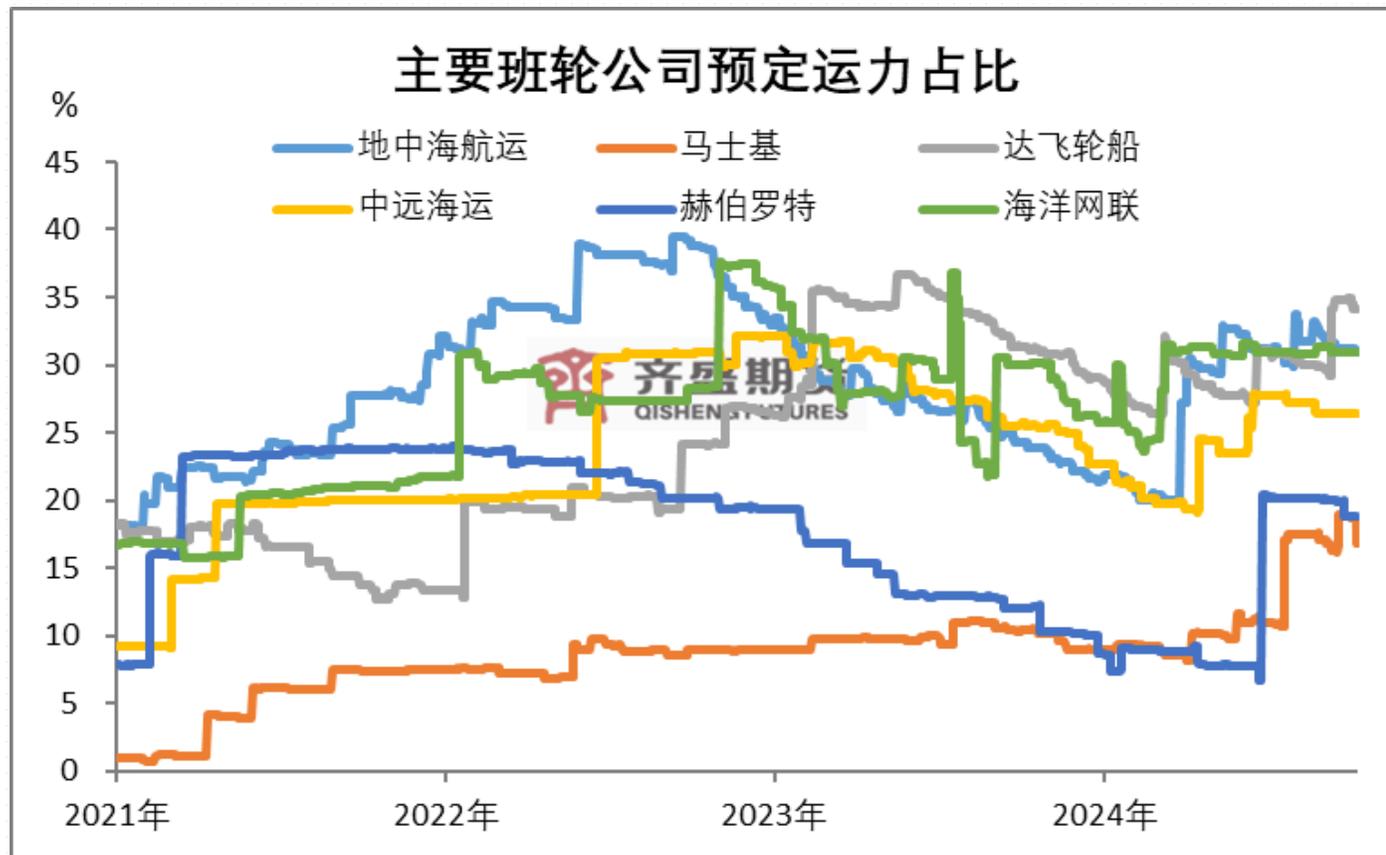
欧美航线运价指数持续回落



全球集装箱运力趋势性增长，欧线运力近期稳中有增。



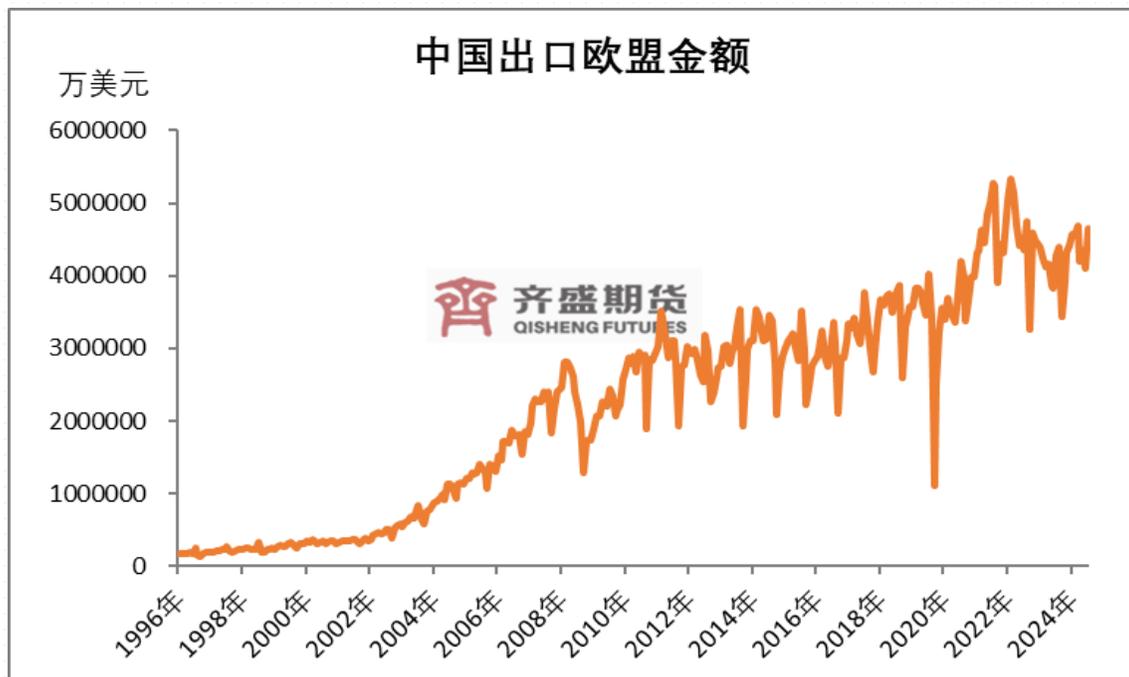
近期主要班轮公司预定运力占比稳定



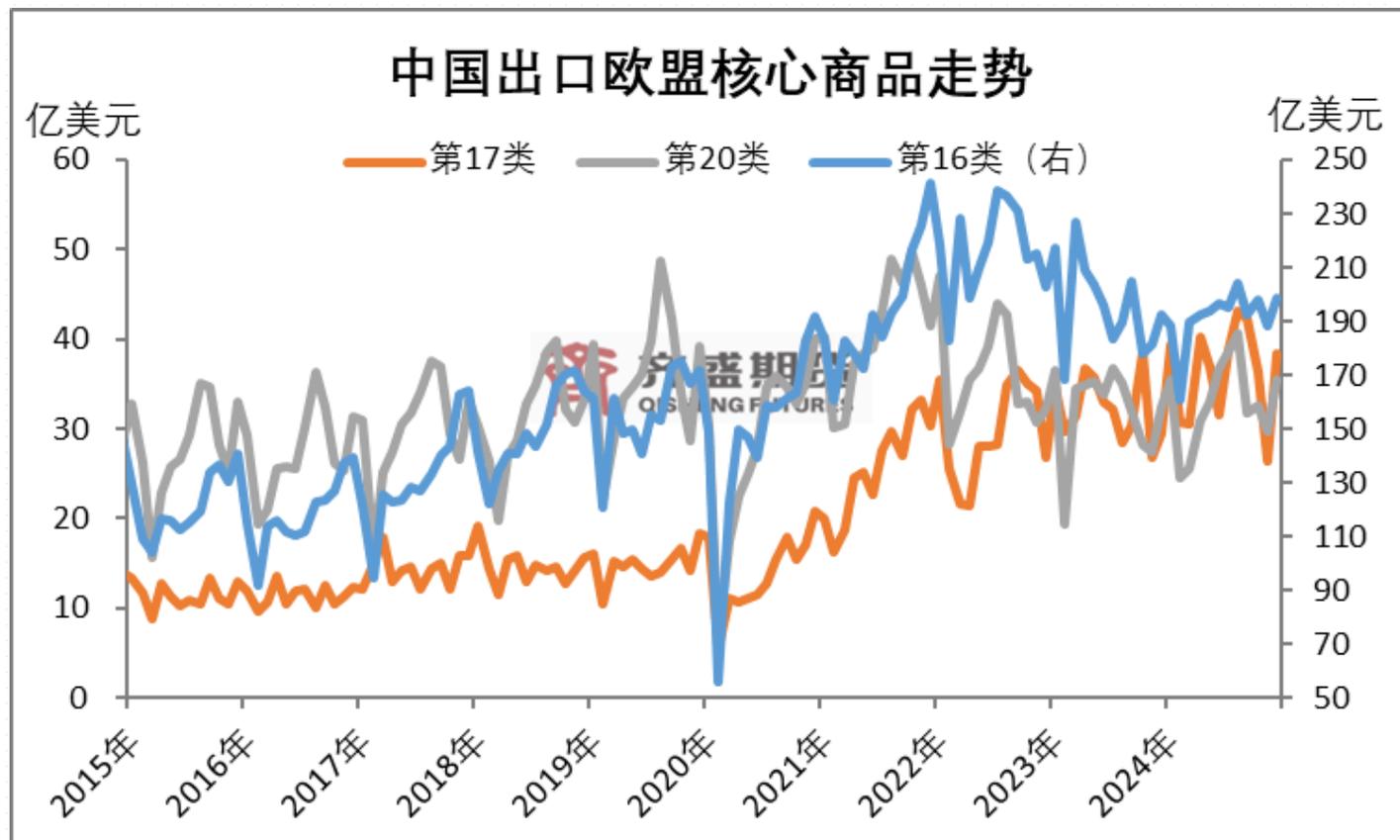
自2024下半年开始，中国出口至其他主要经济体的增速在逐步好转。
特朗普上台后，全球贸易形势趋于恶化，留意未来贸易形势再度转弱风险。

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%

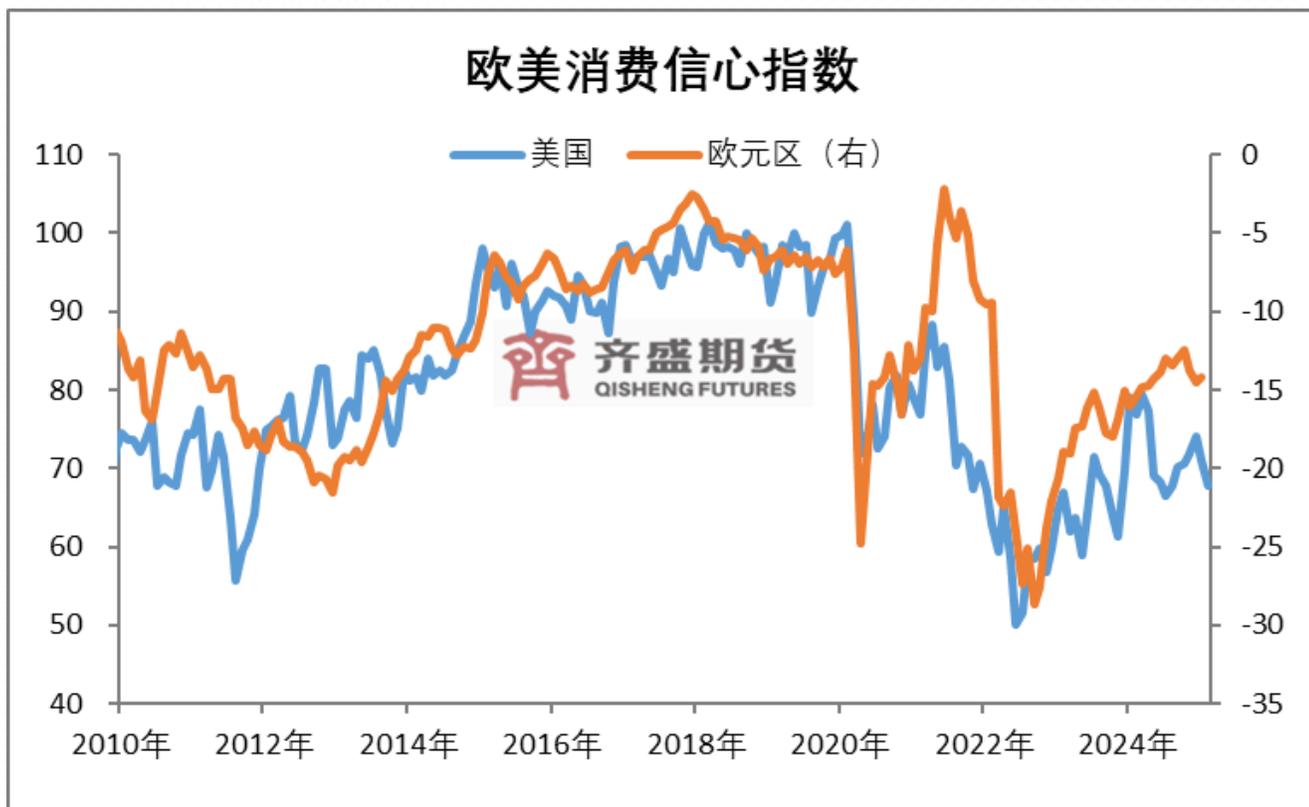
中国出口欧盟商品金额同比增速由负转正，形势在逐步转好。



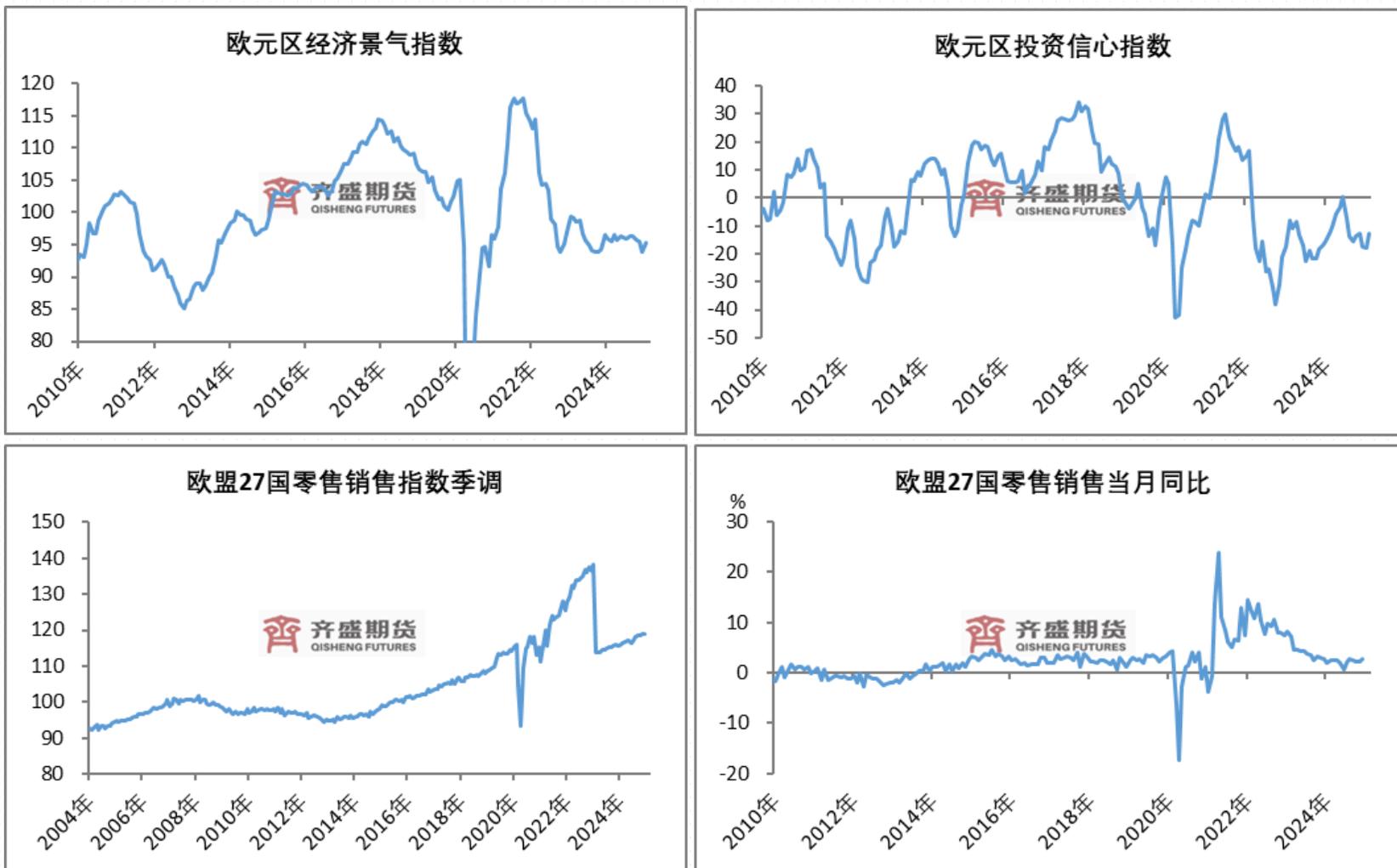
中国出口欧盟核心商品金额总体稳定，绝对值仍低于2022-2023年水平。



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。



数据来源：同花顺，齐盛期货整理

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 ▶