

突发地缘风险 欧线止跌调整

2025年9月7日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

期货从业资格号：F3061909

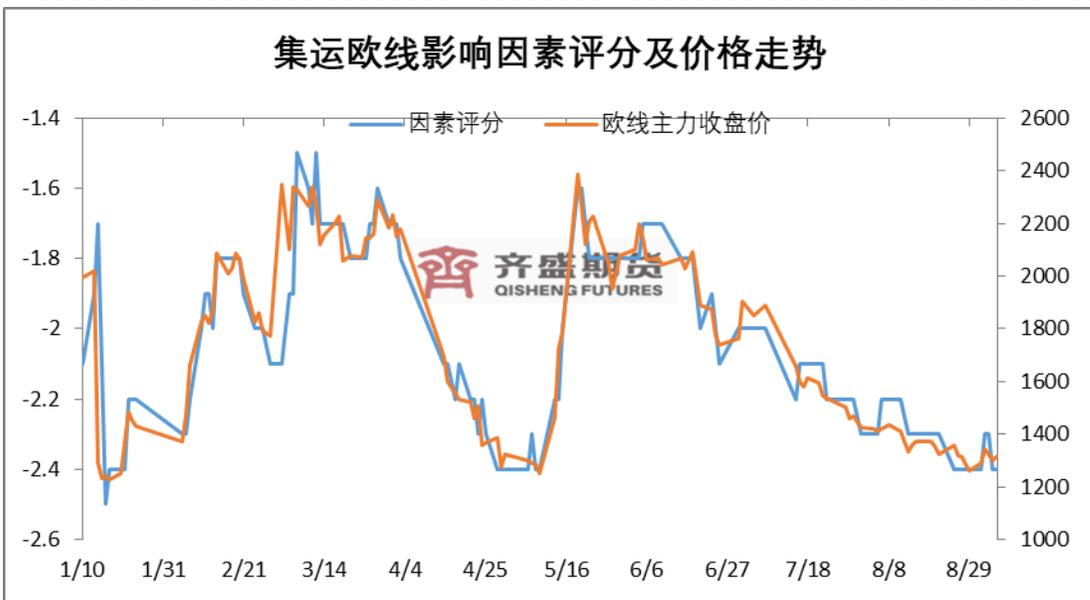
投资咨询从业证书号：Z0016878

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

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(2025-09-05)

类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-09-04
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	中欧贸易数据再度回落，欧洲经济指标再现弱势	10	-3	-0.3	-0.3
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价逐步转弱	10	0	0	
	远期订舱价	欧线主流运价区间降至1000-1600美元	20	-6	-1.2	-1.2
技术面	技术形态	欧线盘面转入低位震荡	20	-4	-0.8	-0.8
资金面	沉淀资金	欧线2510合约沉淀资金有流出迹象	10	-2	-0.2	-0.2
地缘政治	地缘局势	红海局势升温，胡塞加强航运封锁	10	2	0.2	0.2
总分			100	-14	-2.4	-2.4
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。					



齐盛期货
QISHENG FUTURES

二、集运欧线市场周度概述

➤ 欧线逻辑分析：

欧线盘面总体延续跌势，主要班轮公司主流运价区间降至1000-1600，运价下跌带动欧线盘面重心持续下移。相较于当前低位运价而言，欧线盘面价格估值中性，并没有超跌风险。此外，在运价重心逐步调降过程中，欧线2510合约沉淀资金也出现流出迹象，进一步对盘面形成情绪打压。运价调降与资金流出将继续压制盘面，红海局势保持紧张氛围，对欧线盘面带来情绪提振，短线观察欧线盘面能否转入筑底。

➤ 欧线交易策略：

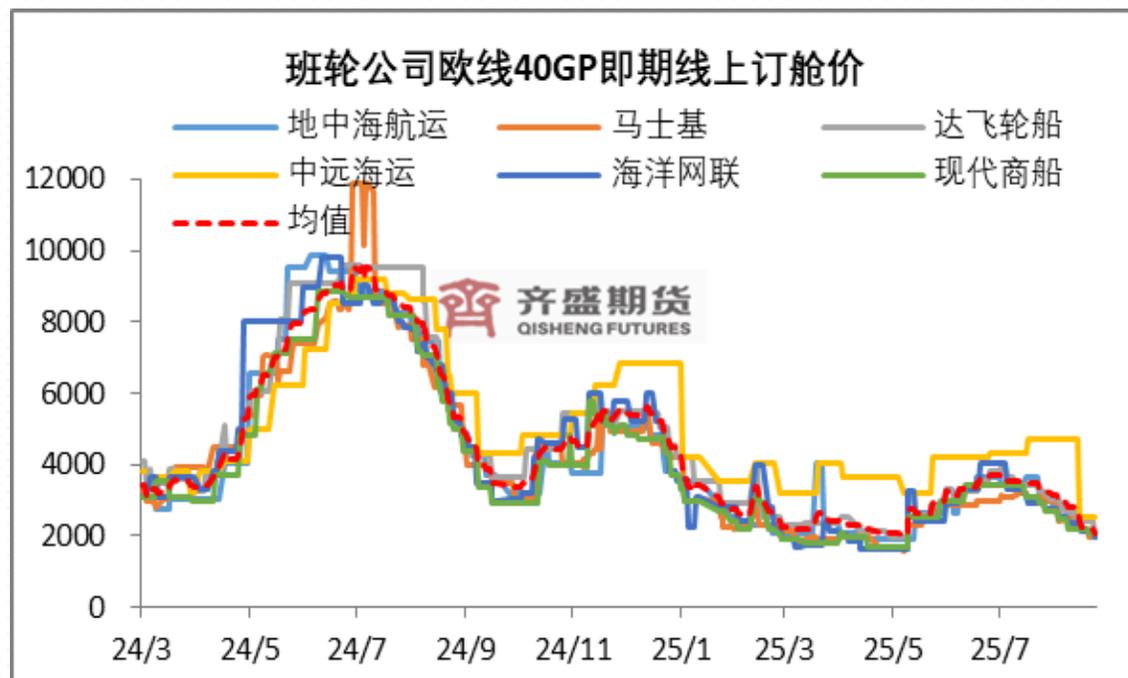
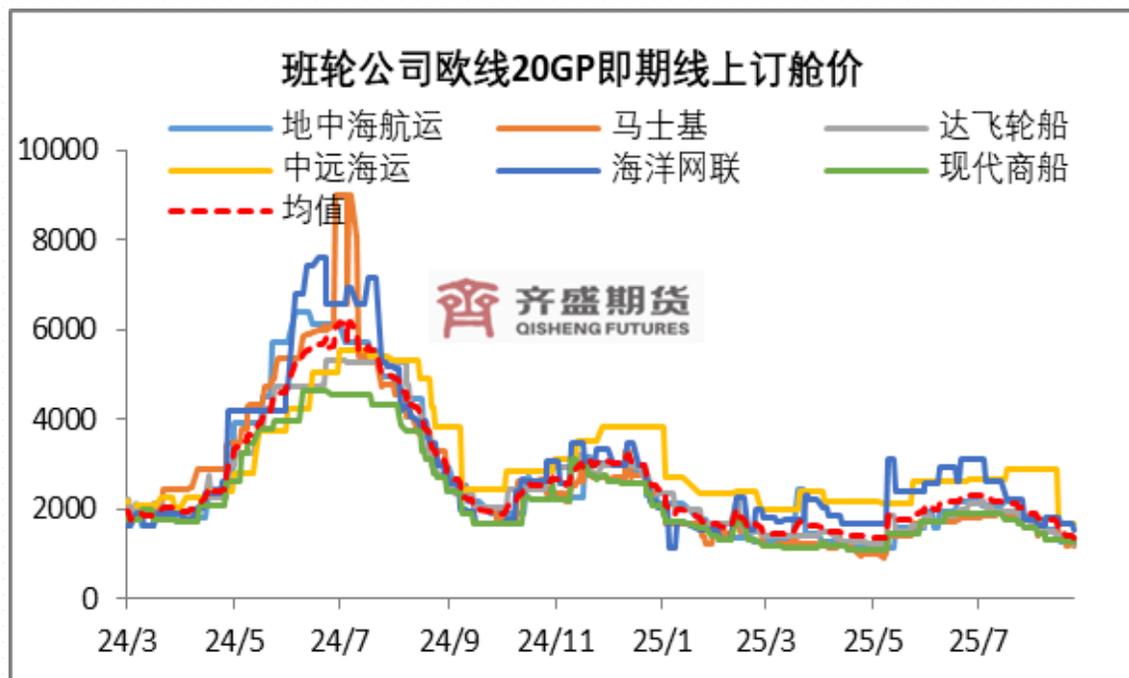
欧线盘面低位调整，总体基调延续弱势。

胡塞武装声称将加强对红海航运管制，欧线盘面短线止跌调整，但趋势依然承压。



图片来源：文华财经，齐盛期货整理

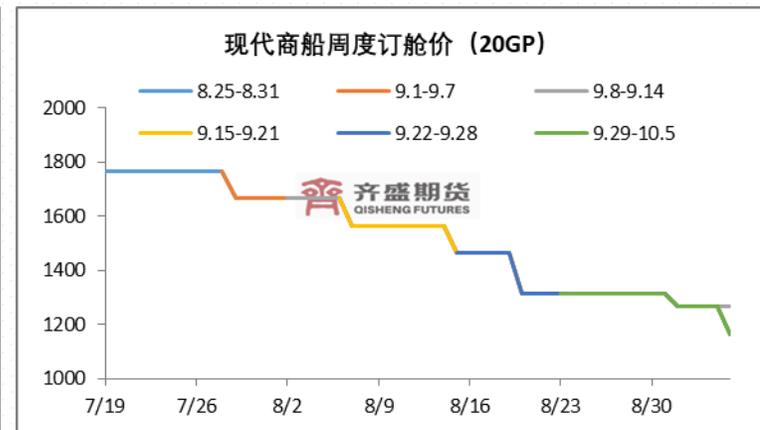
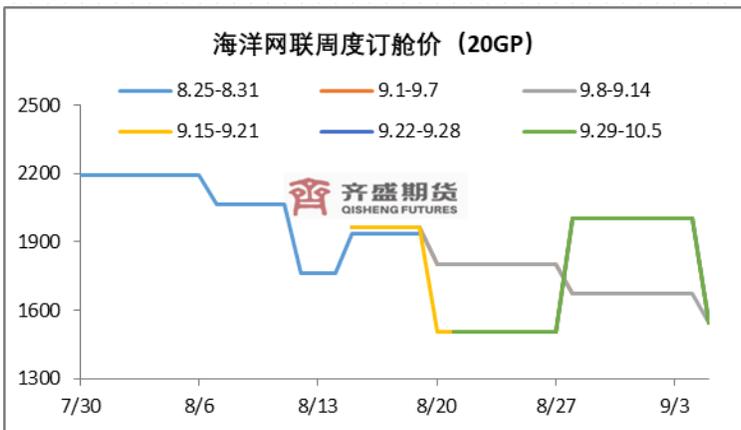
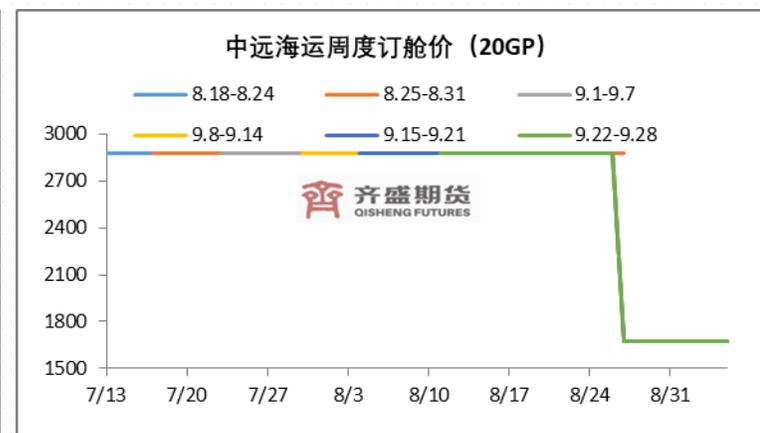
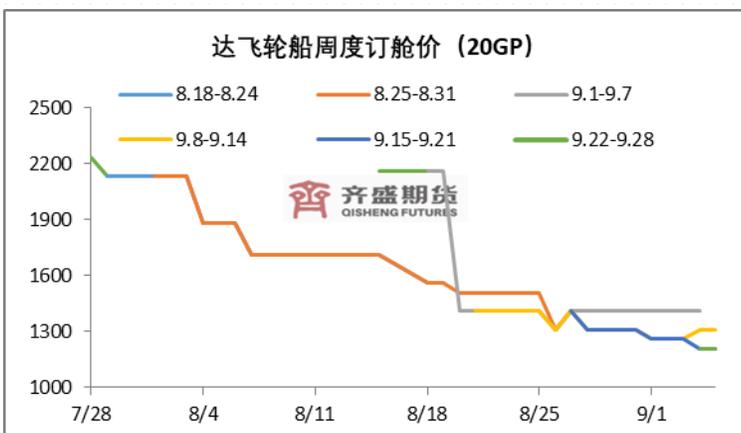
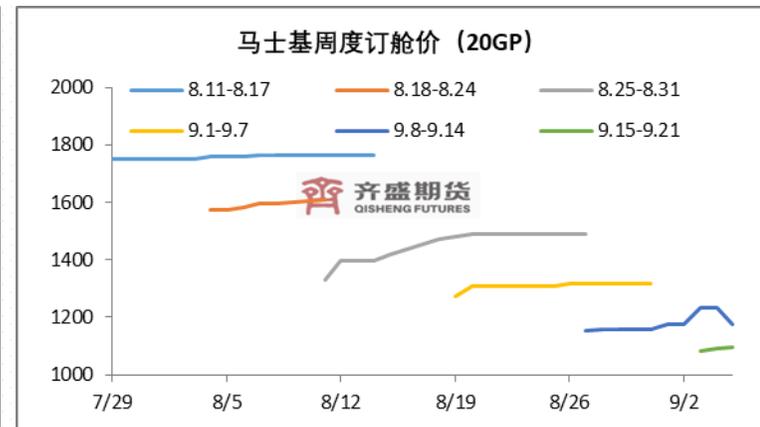
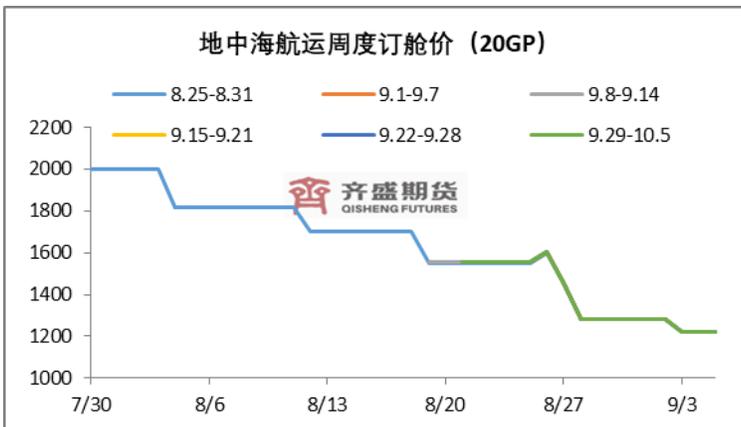
欧线运费即期订舱价持续走弱



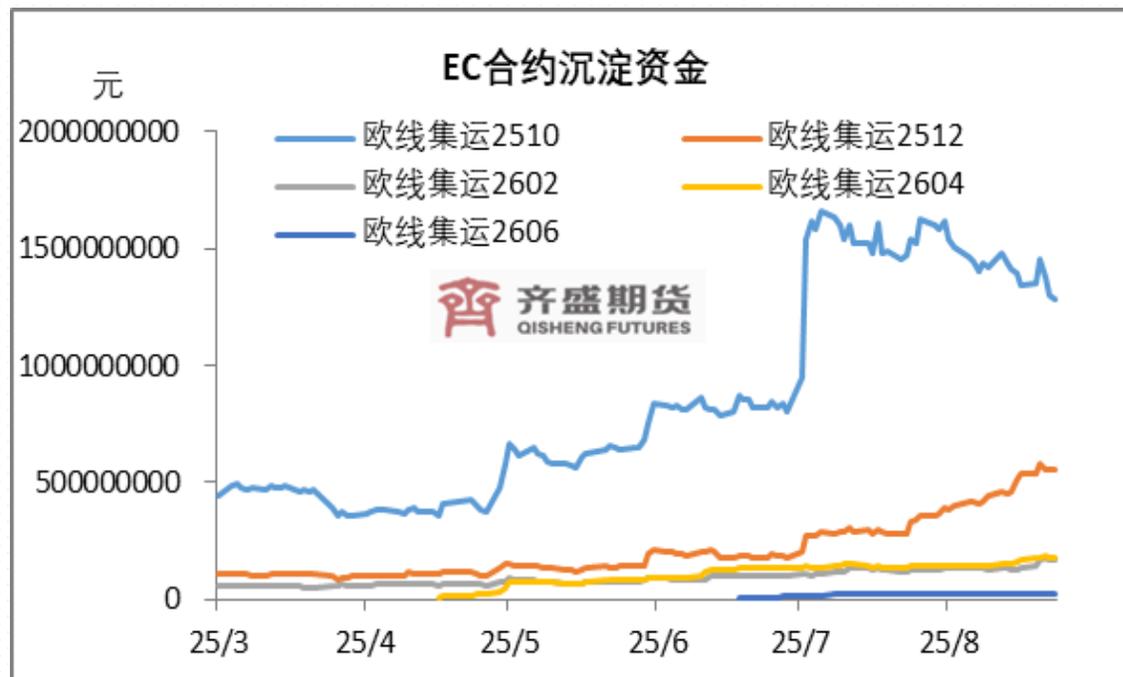
欧线运价继续调降，主要班轮公司主流运价区间降至1000-1600美元。以当前运费为参考，EC2510盘面暂无超跌风险，尽管盘面短线止跌调整，运价对盘面依然构成强阻力。

主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)

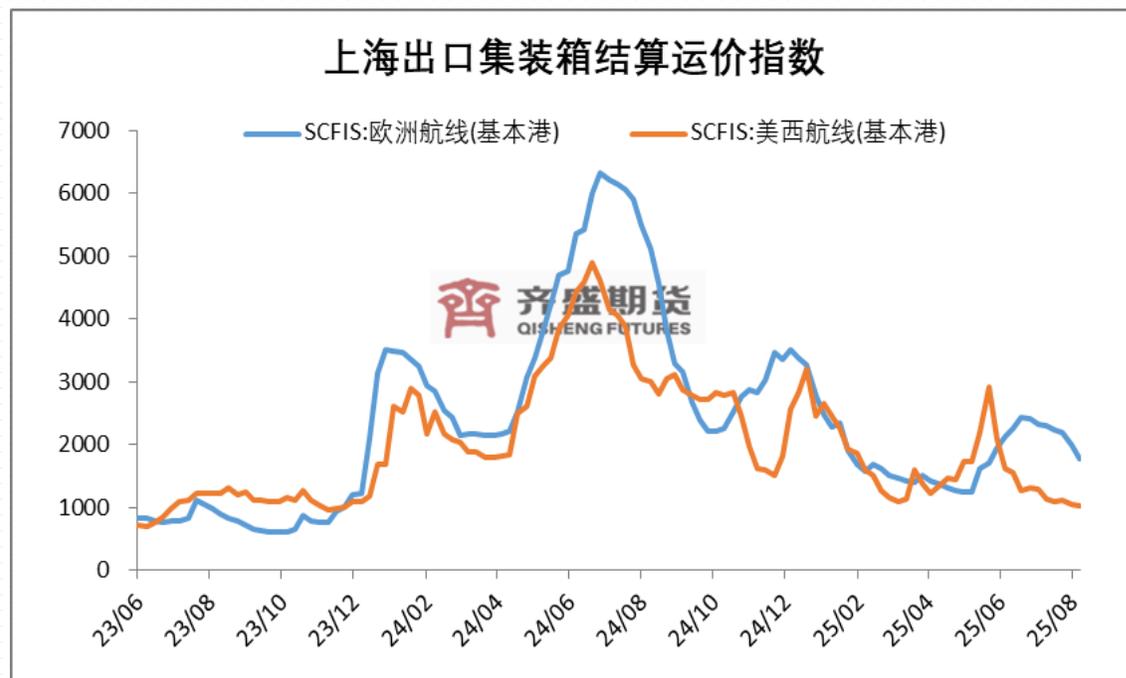
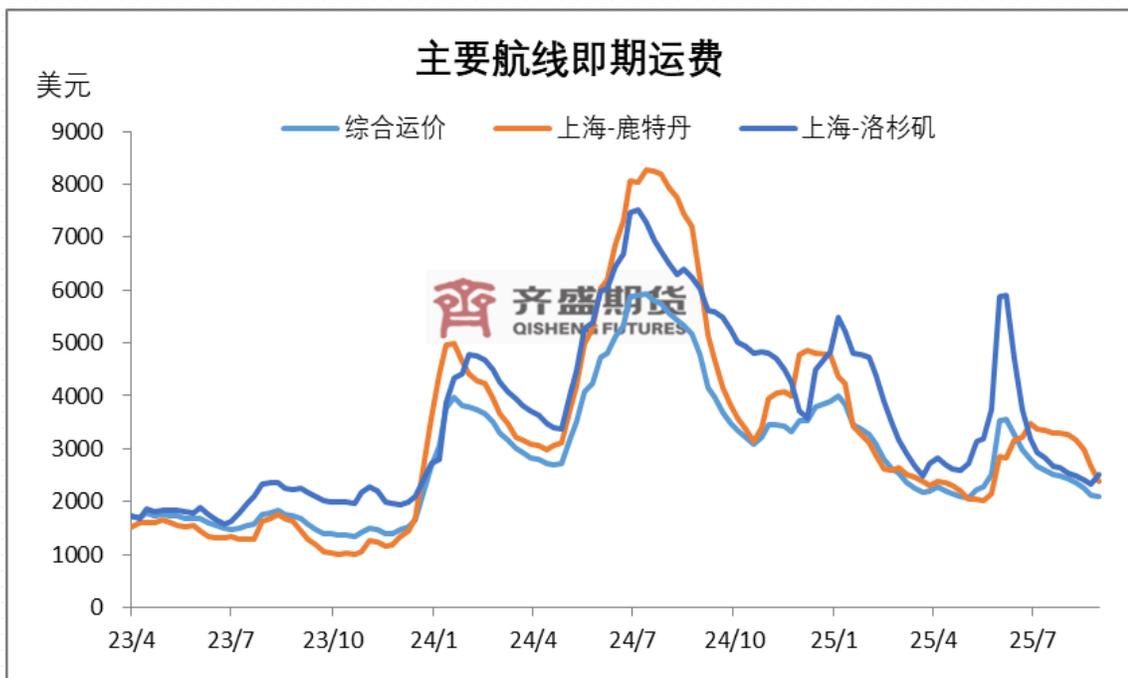
公司	8.25-8.31	9.1-9.7	9.8-9.14	9.15-9.21
地中海航运	1600/2640	1280/2140	1220/2040	1220/2040
马士基	1490/2530	1315/2210	1175/1970	1097/1837
达飞轮船	1410/2420	1410/2420	1310/2220	1210/2020
中远海运	2875/4725	1675/2525	1675/2525	1675/2525
海洋网联	1934/2543	1674/2143	1544/1943	1544/1943
现代商船	1315/2200	1265/2100	1265/2100	1165/1900



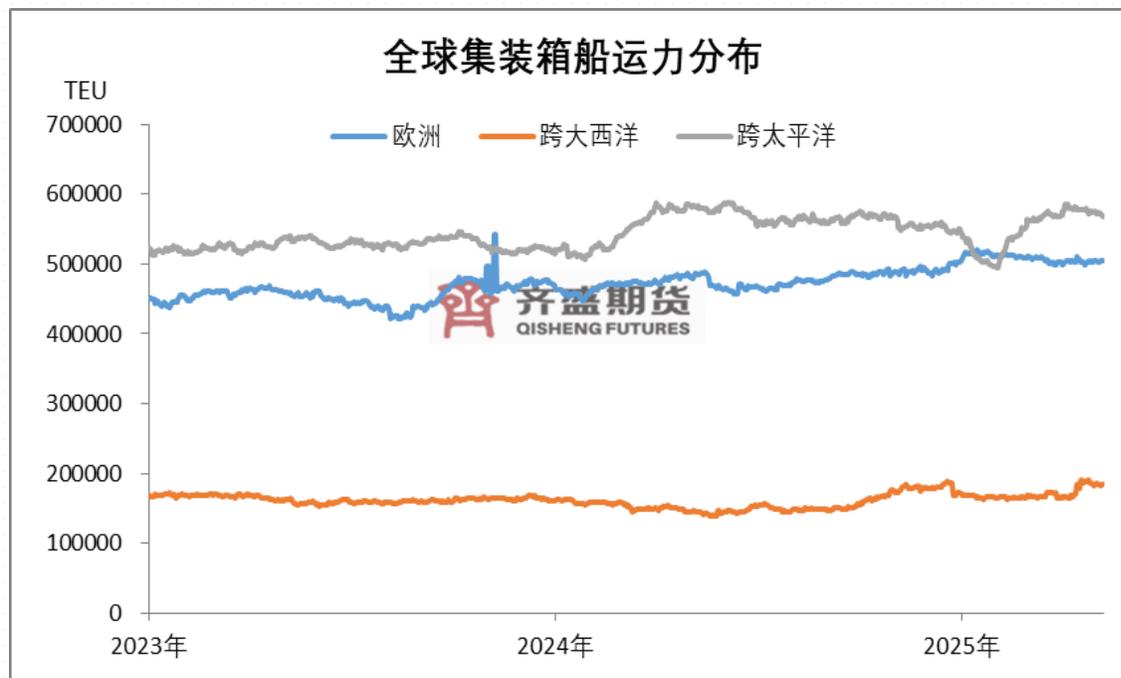
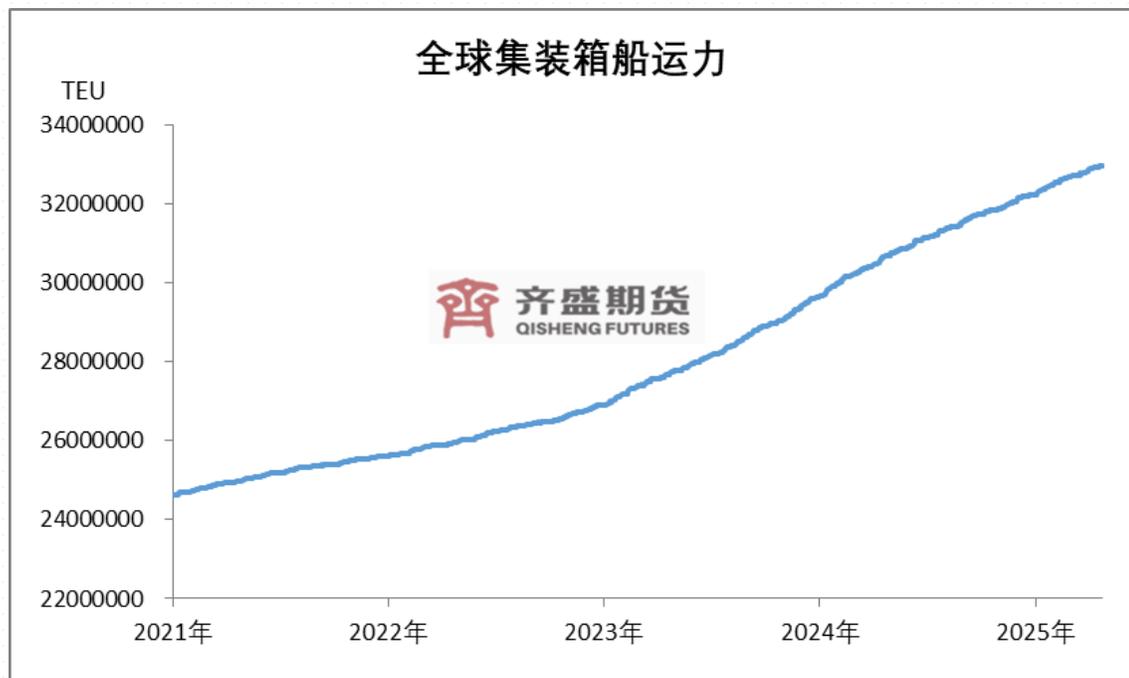
欧线期货盘面资金总量维持低位，EC主力2510合约资金有较明显的流出迹象，可能是在移仓换月，但资金持续流出对当前欧线主力合约会产生一定的情绪压力。



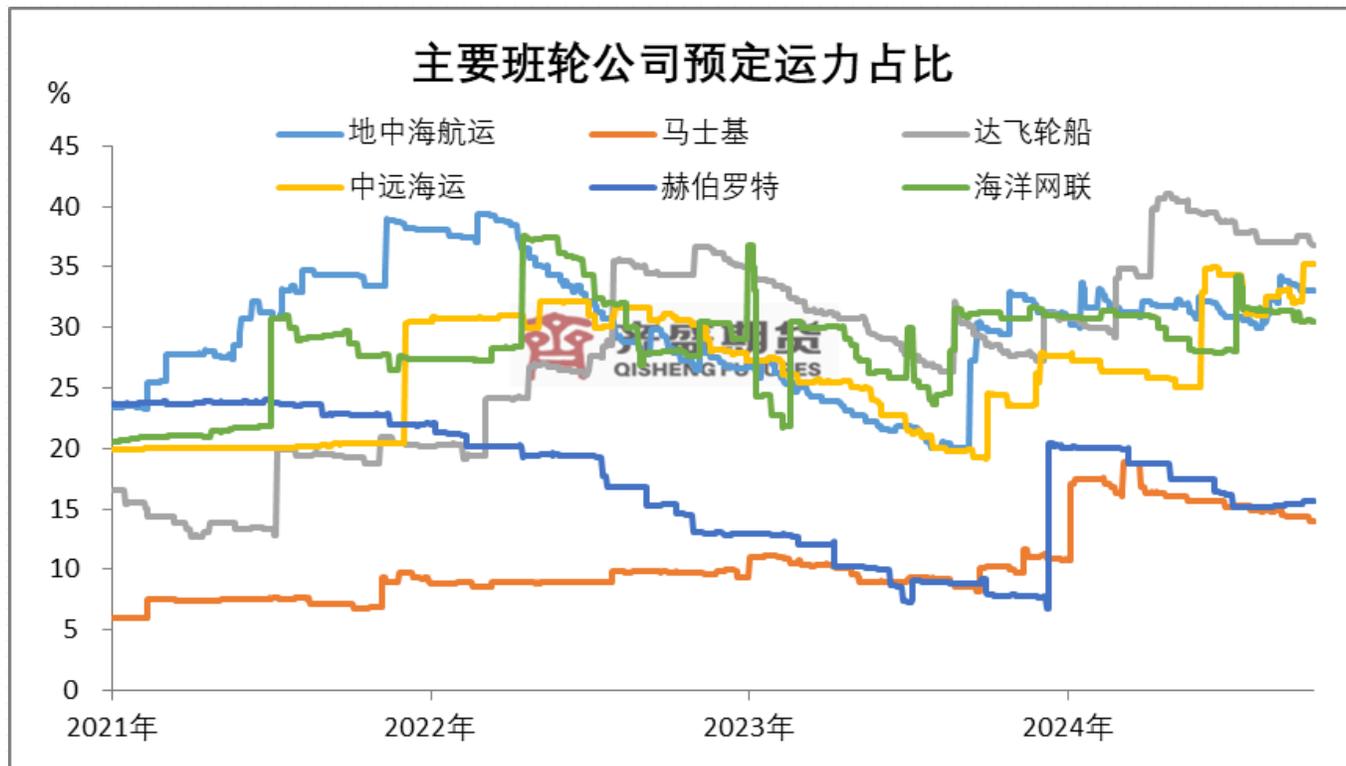
欧美航线运价走势分化，欧线相对偏强，但近期也有明显转弱迹象。



全球集装箱运力趋势性增长，跨太平洋运力继续增加，欧线运力总体稳定。



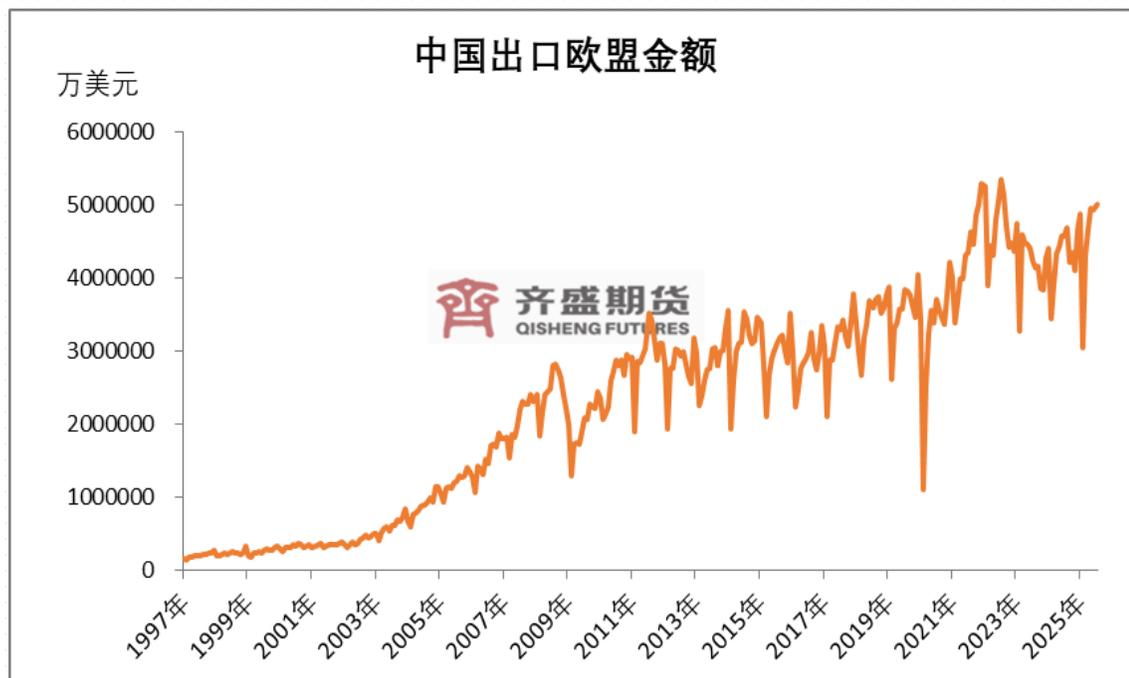
近期主要班轮公司预定运力占比稳定



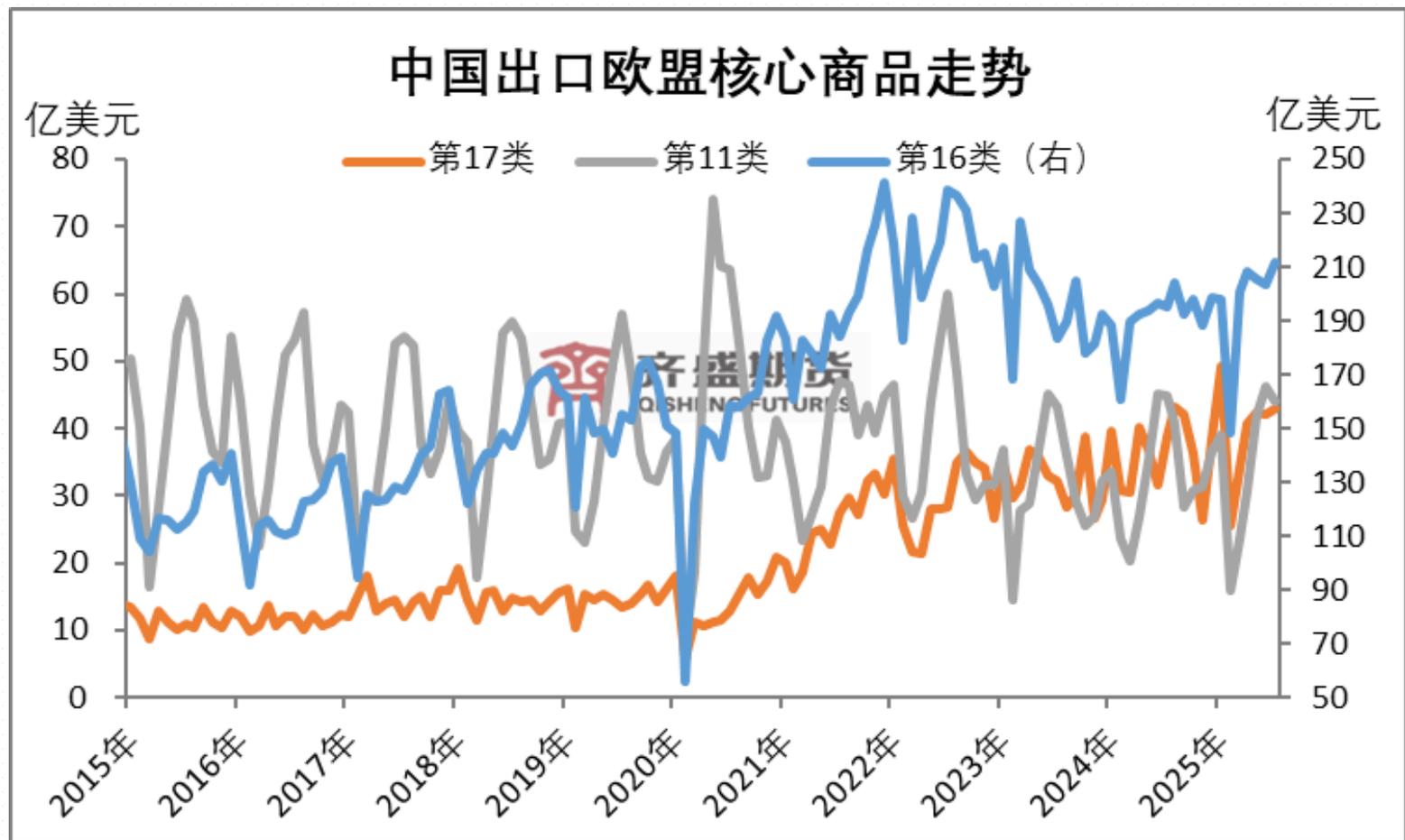
中欧贸易总体保持活跃

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	5.94%	12.11%	10.83%	3.15%	0.84%	-2.71%
2025-02	-3.08%	-9.82%	-11.55%	8.76%	0.54%	-2.76%
2025-03	12.28%	9.09%	10.30%	11.55%	6.73%	-0.92%
2025-04	8.07%	-21.03%	8.27%	20.80%	7.77%	-0.30%
2025-05	4.74%	-34.52%	12.02%	14.84%	6.16%	-1.17%
2025-06	5.86%	-16.13%	7.59%	16.92%	6.61%	-6.66%
2025-07	7.18%	-21.67%	9.24%	16.59%	2.45%	4.63%

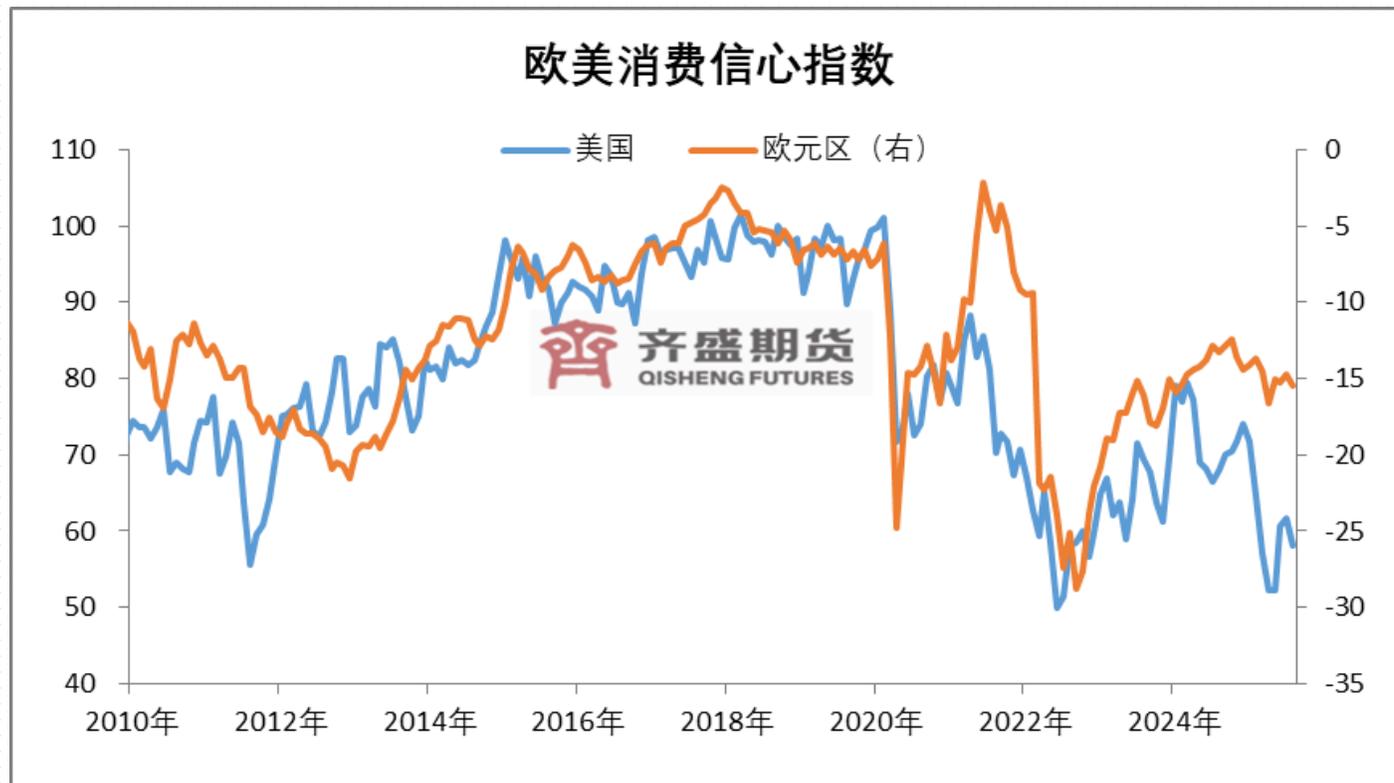
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



中国出口欧盟核心商品金额总体保持稳定



欧美消费信心略有修复，但总体低迷。



欧洲经济景气度和投资信心回暖，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 ▶