

期货研究报告

地缘因素带来扰动 欧线盘面冲高回落

2025年12月28日

齐盛期货集运欧线周报



作者：高健

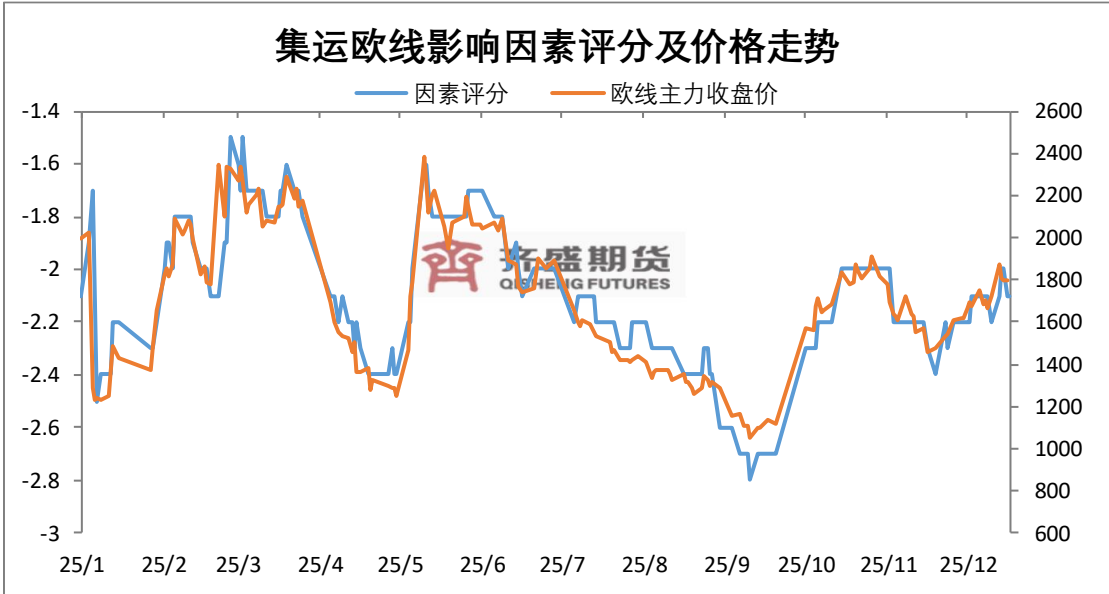
期货从业资格号：F3061909

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(2025-12-26)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-12-25
宏观	全球贸易	全球贸易总体稳定	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	集运市场旺季接近尾声	10	-5	-0.5	-0.5
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价有转弱迹象	10	-1	-0.1	-0.1
	远期订舱价	欧线主流运价区间在1400-1900美元	20	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线盘面高位多头减仓，空头小幅增仓	20	0	0	
资金面	沉淀资金	欧线盘面资金总体维持低位	10	-4	-0.4	-0.4
地缘政治	地缘局势	班轮公司开始评估红海复航可行性	10	-4	-0.4	-0.4
总分			100	-18	-2.1	-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。				

二、集运欧线市场概述

➤ 欧线逻辑分析：

近期有消息称，以色列向美国通报对伊朗发动军事打击的计划，中东局势有升温风险，欧线盘面短暂冲高后，多头出现减仓迹象，盘面回落调整，但短线仍处于上升趋势，观察回落调整力度。中东地缘风险有升温迹象，但暂时形势可控。班轮公司开始测试红海复航的方案，评估恢复经苏伊士运河和红海东西航线航行的可行性。欧线盘面短线受到地缘扰动，但季节性以及红海复航预期对盘面将继续构成压力，近期优先观察盘面情绪反馈，留意情绪消化后再度回落风险。

➤ 欧线交易策略：

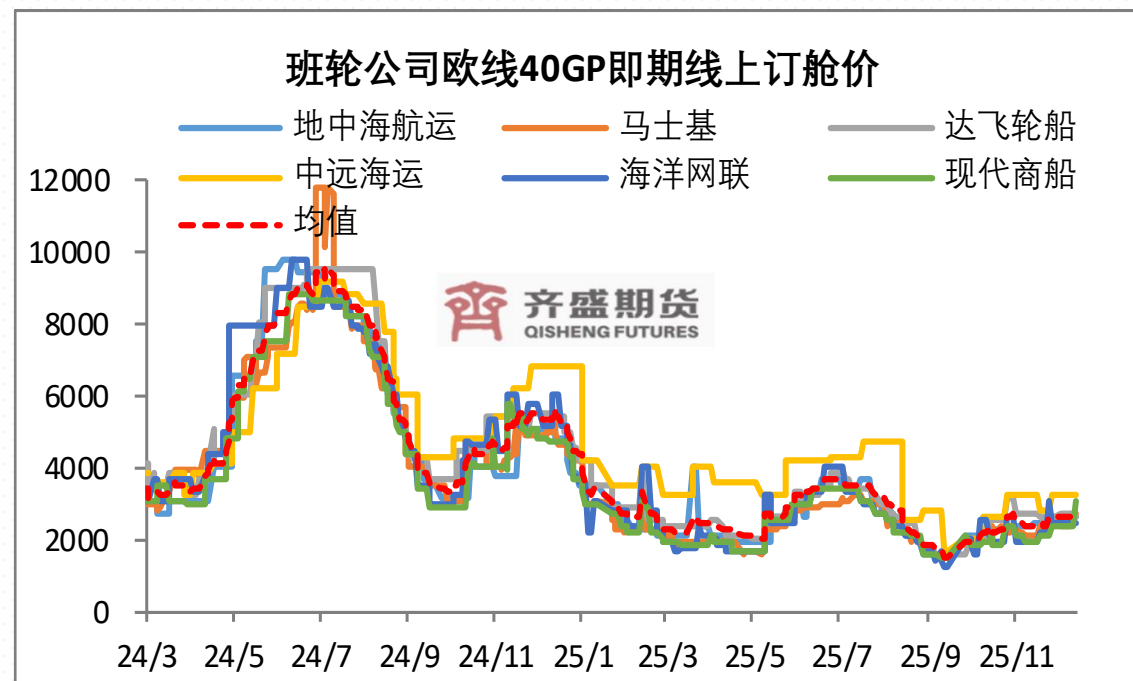
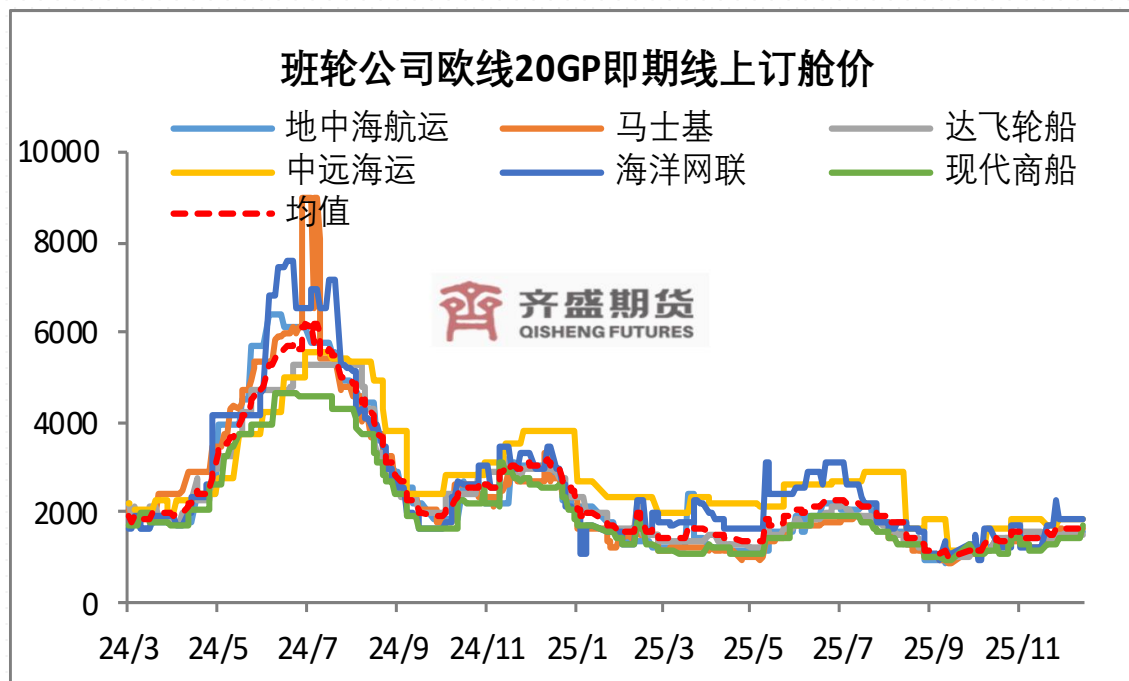
欧线盘面留意转势下跌风险。



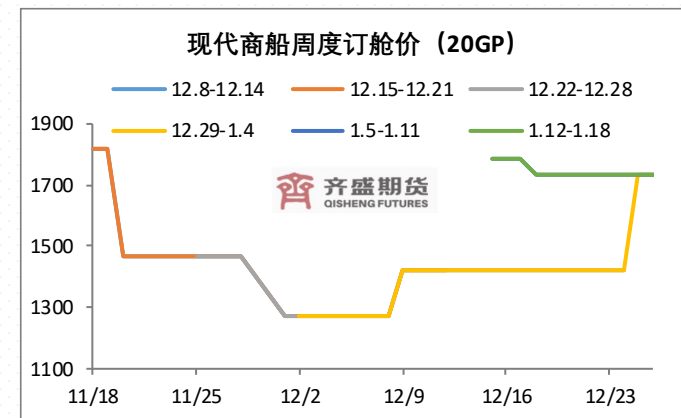
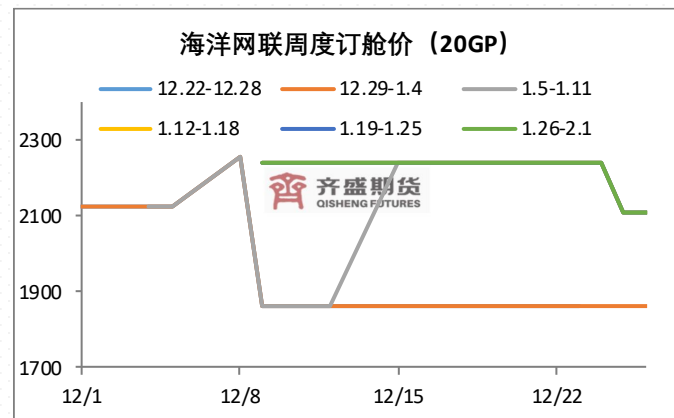
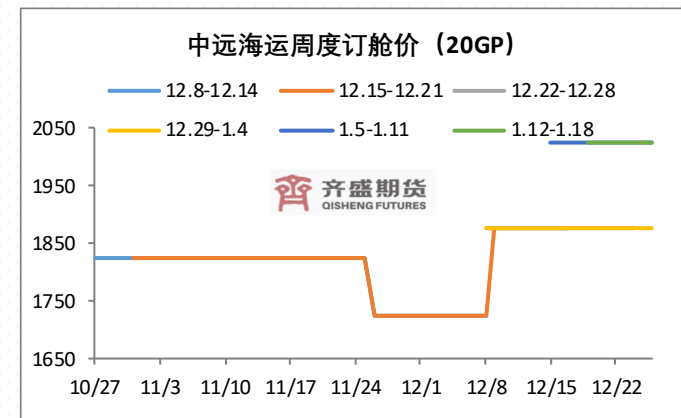
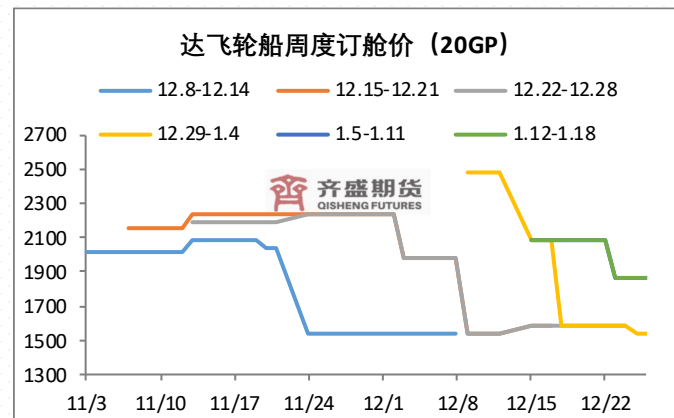
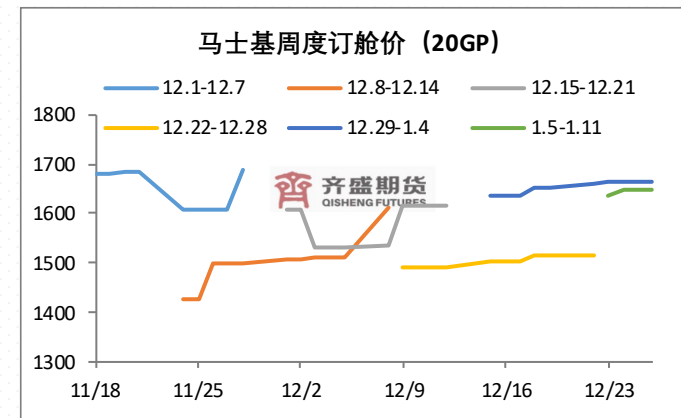
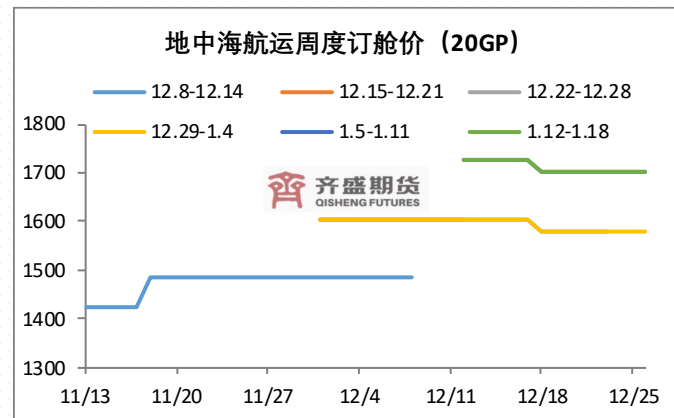
欧线盘面短线冲高回落，多头高位减仓，盘面情绪降温。



欧线运费即期订舱价低位波动



集运市场进入旺季尾声，主流运价区间在1400-1900美元，区间整体稳定，未再进一步抬升。



中东局势有升温迹象，为欧线盘面带来短线扰动，目前局势暂无新变化。

2025-12-20 周六 21:42:39

以色列官员计划向特朗普通报可能对伊朗发动新一轮打击的计划

金十数据12月20日讯，据NBC新闻报道，以色列官员越来越担心伊朗正在扩大其弹道导弹计划的生产，该计划在今年早些时候被以色列的军事袭击破坏。据一名直接了解该计划的人士和四名了解该计划的前美国官员透露，以色列官员正准备向特朗普汇报再次攻击伊朗的选择。消息人士说，以色列官员还担心伊朗正在重建美国6月份轰炸的核浓缩设施。但他们补充说，官员们认为，伊朗重建生产弹道导弹的设施和修复受损的防空系统的努力是更紧迫的问题。特朗普和以色列总理内塔尼亚胡预计将于本月早些时候在佛罗里达州的海湖庄园会晤。消息人士称，在那次会议上，内塔尼亚胡预计将向特朗普说明，伊朗扩大弹道导弹计划构成威胁，可能需要迅速采取行动。

近期关于红海复航的消息增多，后期持续关注红海运输动态，倘若红海恢复通航，留意运价大幅下调进而带动欧线盘面的下跌风险。

马士基发言人：苏伊士运河管理局此前关于将于12月恢复通航的声明不实。

11-25 22:04:30

马士基发言人：公司尚未确定何时将恢复通过苏伊士运河的部分航行。

11-25 22:03:53

苏伊士运河管理局：马士基集装箱船将于12月初部分恢复经由苏伊士运河通行。

11-25 20:35:24

马士基：鉴于加沙停火取得进展，我们正密切跟踪该地区的最新动态。

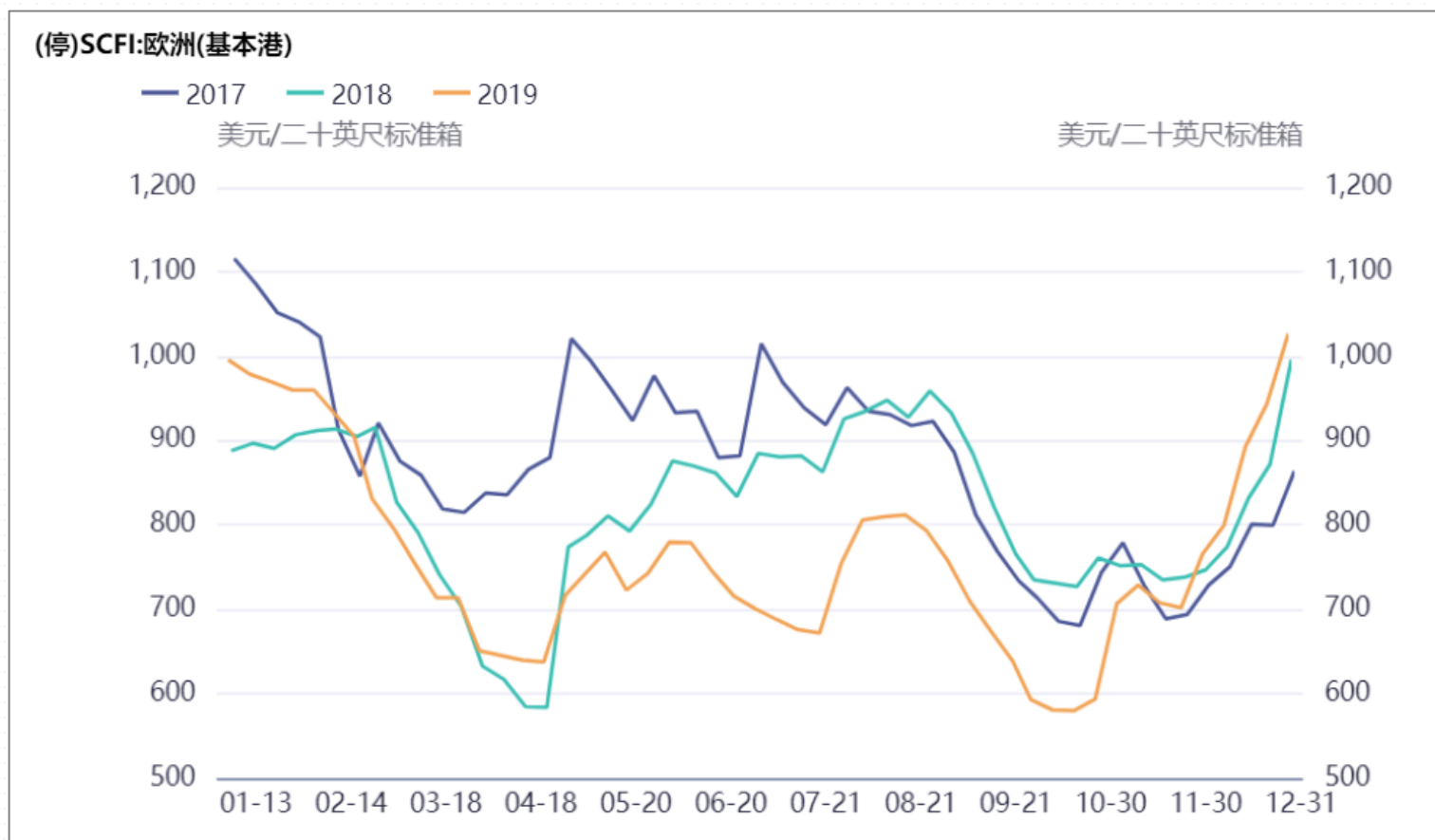
11-26 17:06:20

2025-12-04 周四 18:46:41

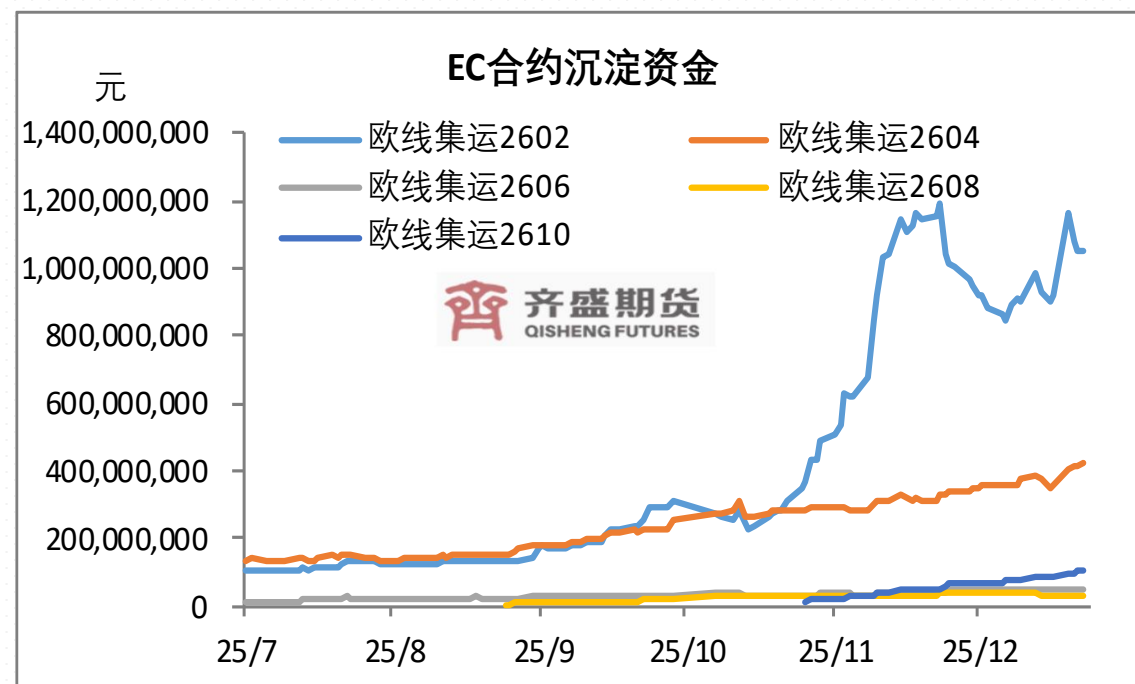
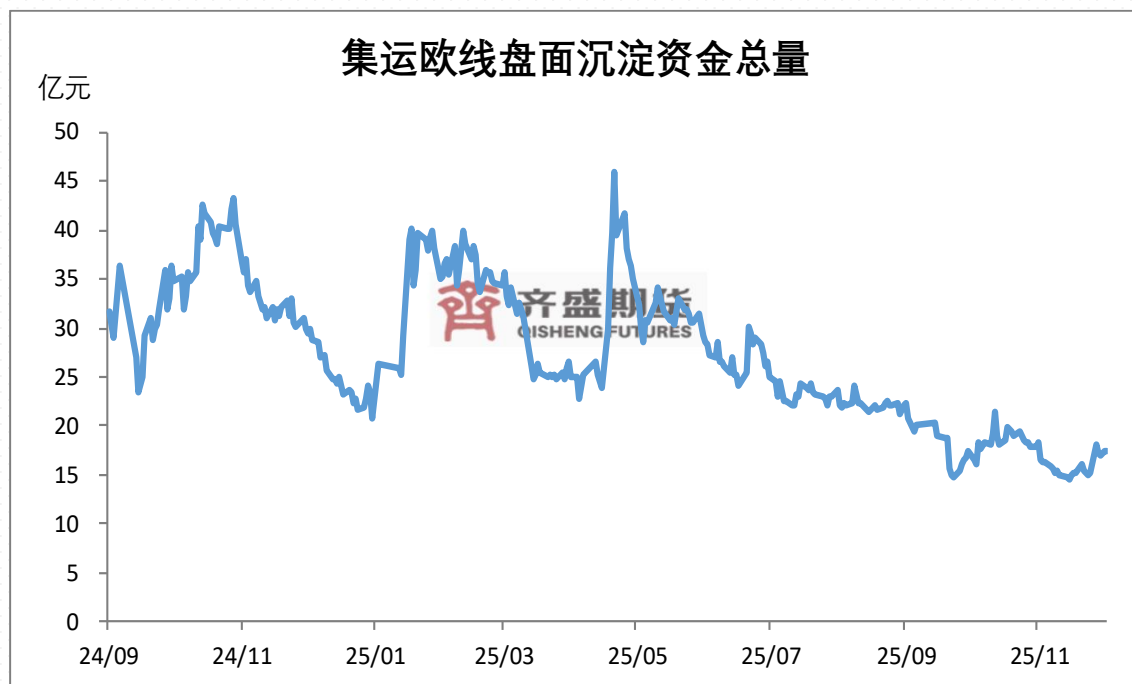
赫伯罗特CEO：航运业重返苏伊士运河将是渐进的过程

金十期货12月4日讯，据外媒报道，12月4日赫伯罗特（Hapag-Lloyd）首席执行官表示，航运业何时恢复苏伊士运河的航行还没有具体的时间表，但任何恢复都将是渐进的。他补充表示，将有大约60-90天的过渡期，以调整目前的物流并避免港口突然拥堵。如果苏伊士运河航线在2026年重新开放，该行业将需要几个月的时间来逐步重启。每个人都想回到苏伊士，因为它更有效率，占用更短的运输时间。自2023年11月以来，由于红海安全问题，船主一直选择绕行非洲这一更昂贵的航线。他表示："随着中国新年的临近，运费将开始缓慢上涨。"赫伯罗特预计，到2026年，全球船队的供应将增长4%左右，而集装箱货运量可能增长2%。他并称，到2030年，全球航运需求将增长15—20%。

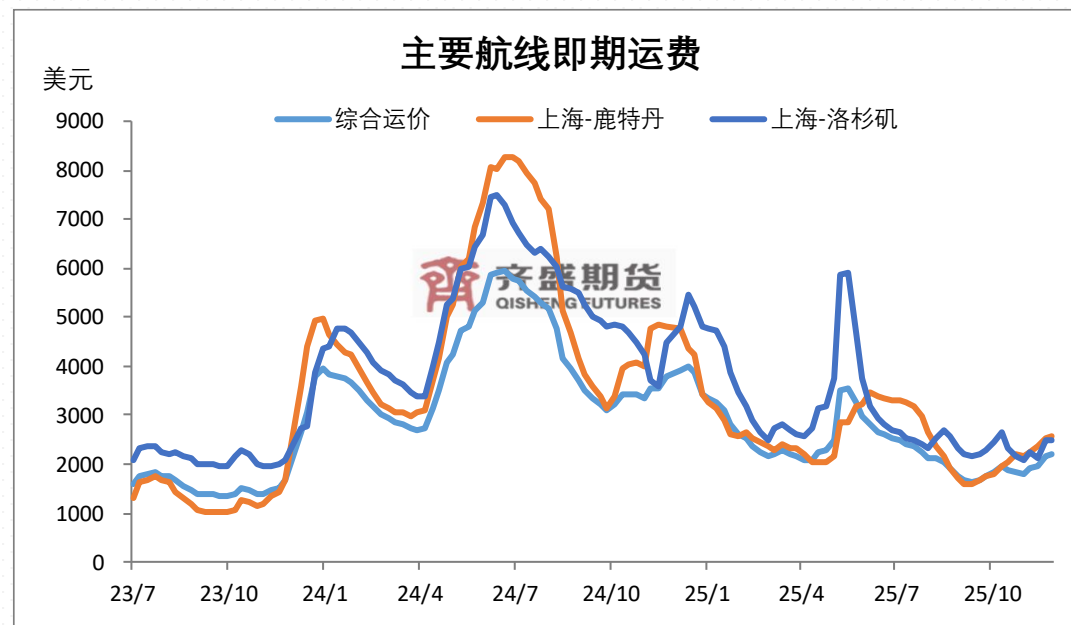
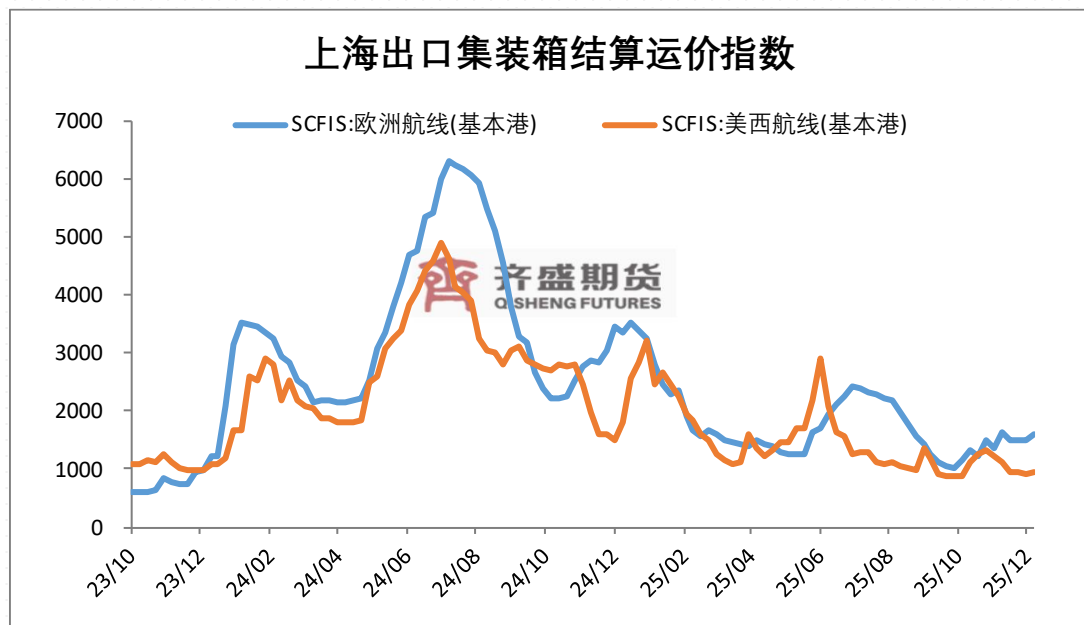
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场仍处旺季时段，但从时间角度来看，旺季进入尾声，运价继续推涨空间预计相对有限，时间对于欧线盘面而言存在不利影响。



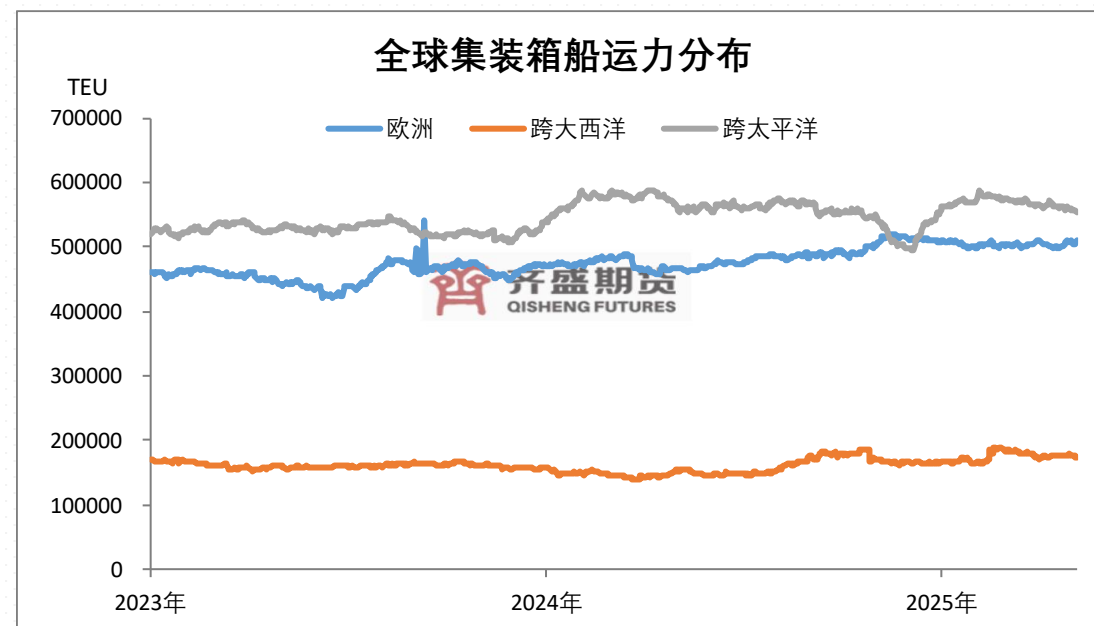
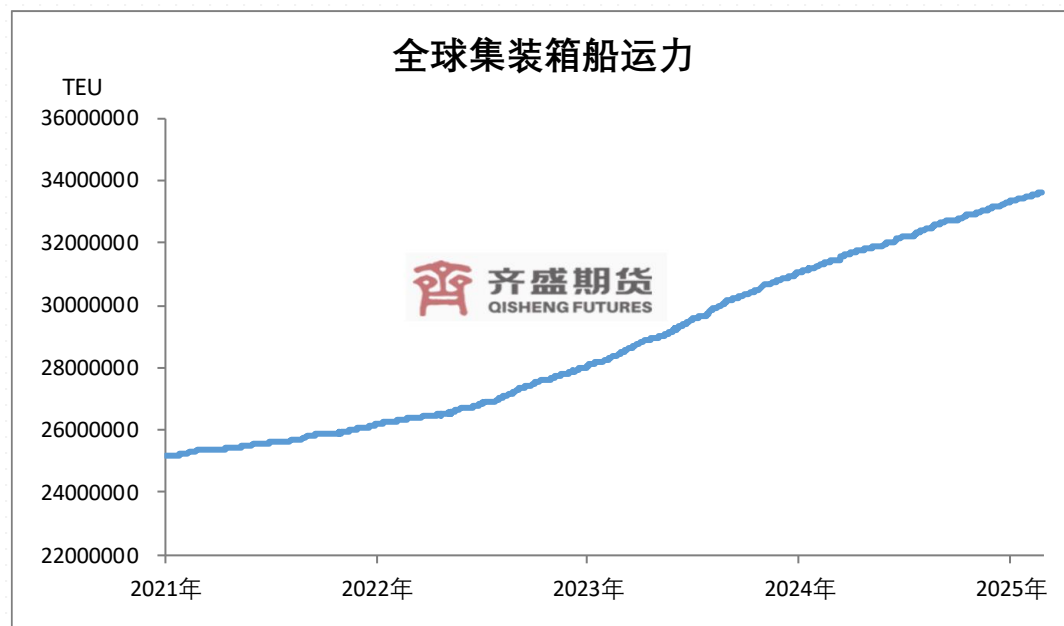
欧线主力2602合约资金量近期有集中流入，远月资金相对稳定，盘面资金总量有所增加，但依然维持上市以来低位。欧线主力资金流入后显现流出迹象，留意情绪降温带动盘面回落风险。



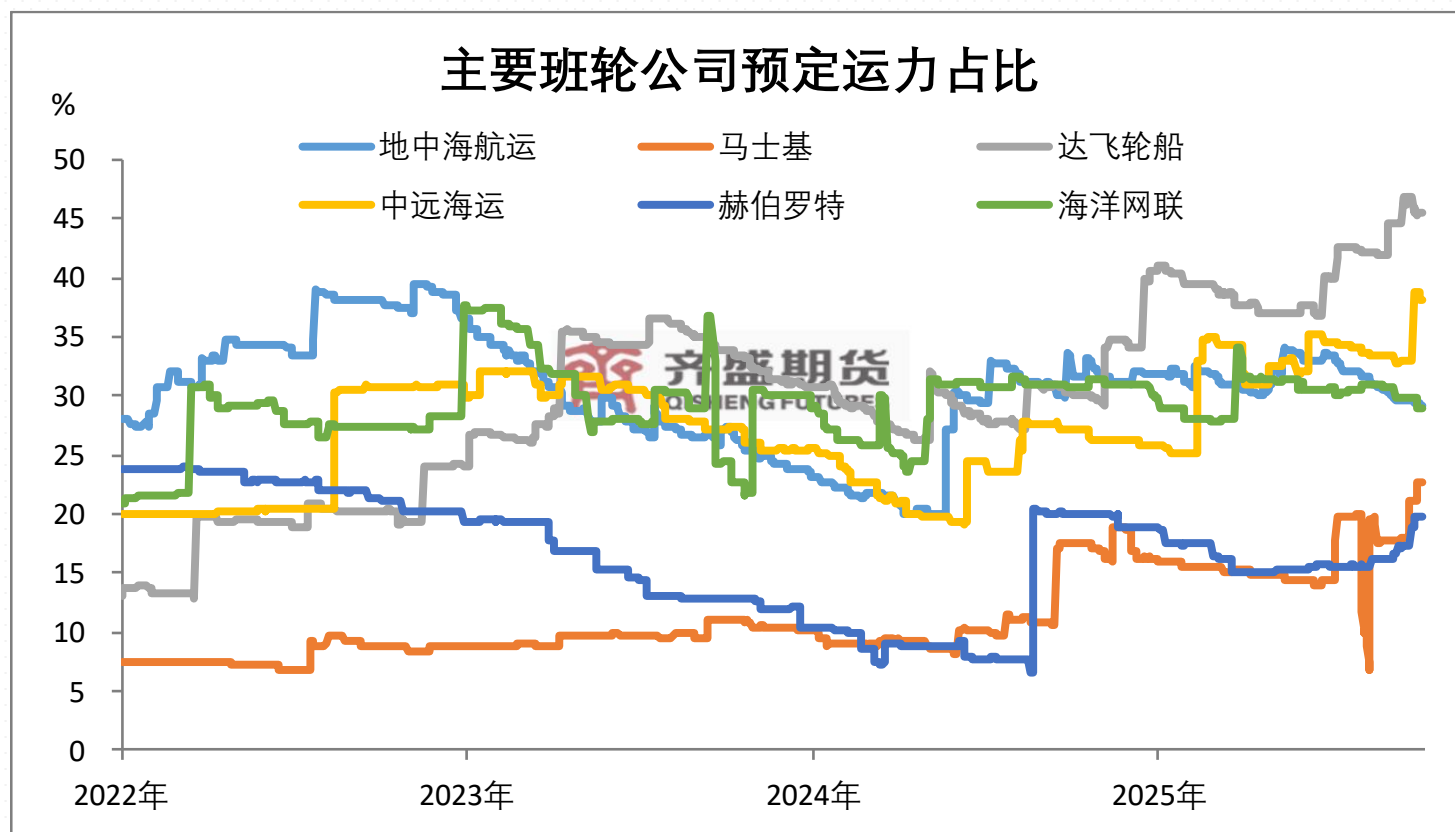
欧美航线运价低位波动



全球集装箱运力趋势性增长，跨太平洋运力逐步减少，欧线运力总体稳定。



近期主要班轮公司预定运力占比总体稳中有增

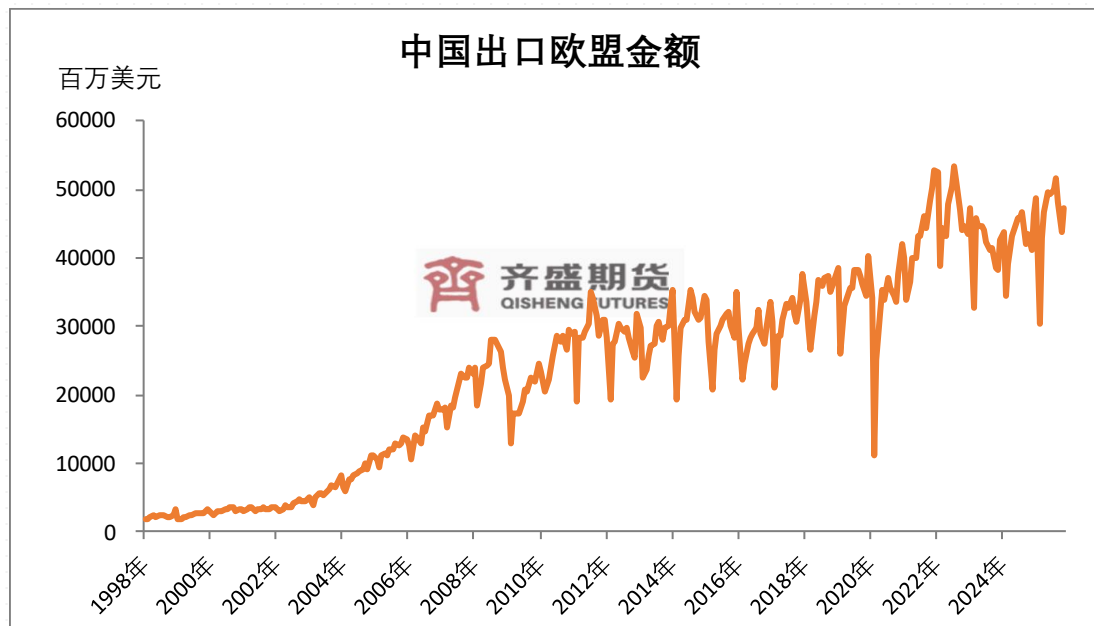


中欧贸易稳定

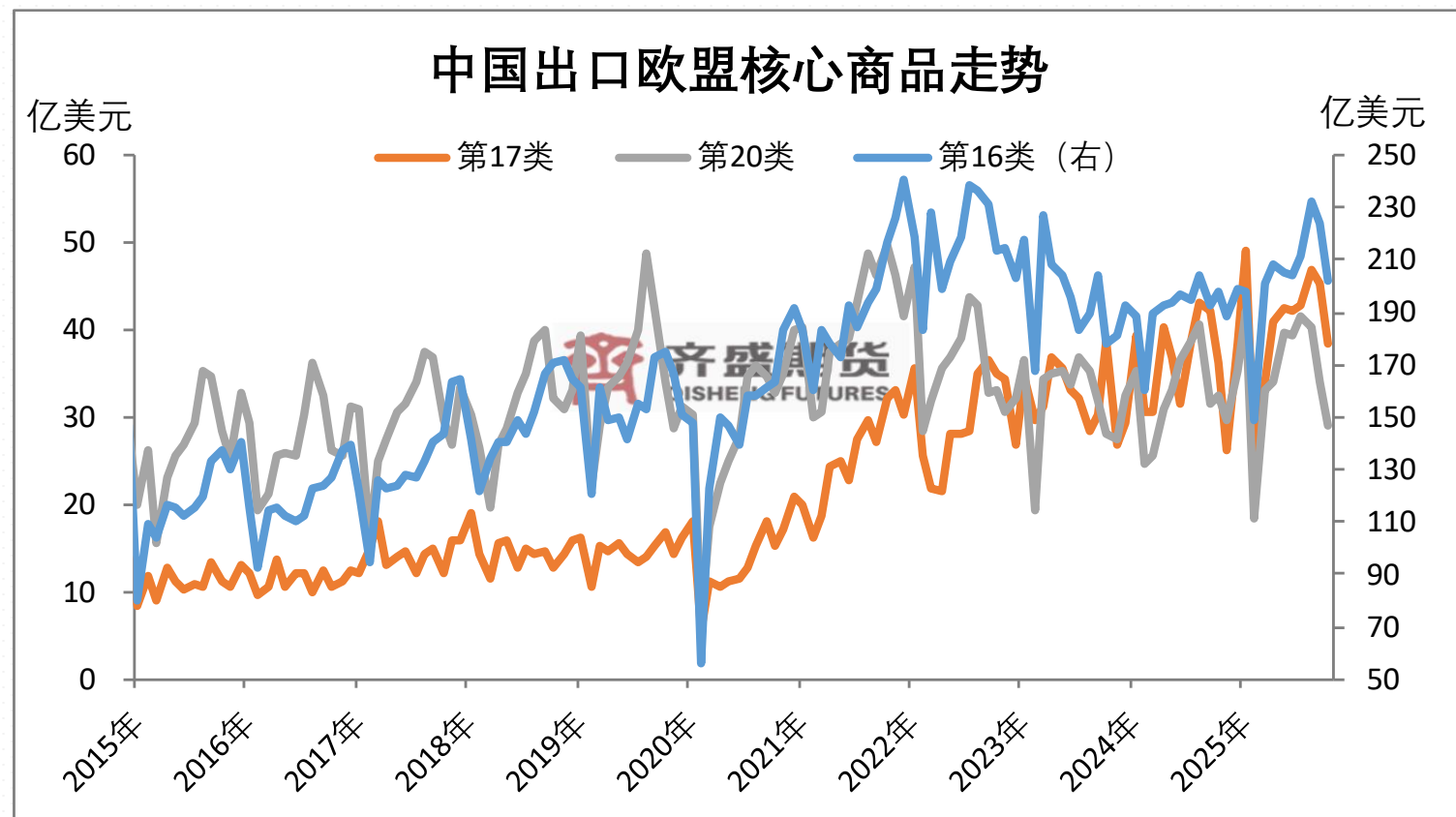
中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	5.29%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	2.92%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-11.38%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	-1.00%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	6.65%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	7.90%	6.60%	4.08%	15.02%	0.88%	4.11%
2024-07	6.67%	8.10%	8.00%	12.16%	-5.98%	0.82%
2024-08	8.38%	4.94%	13.40%	8.97%	0.52%	3.37%
2024-09	1.53%	2.16%	1.32%	5.48%	-7.12%	-9.22%
2024-10	12.46%	8.10%	12.72%	15.79%	6.77%	4.99%
2024-11	6.98%	8.00%	7.23%	14.90%	6.35%	-2.56%
2024-12	10.54%	15.59%	8.76%	18.94%	-4.23%	4.00%
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%

数据来源：同花顺，齐盛期货整理

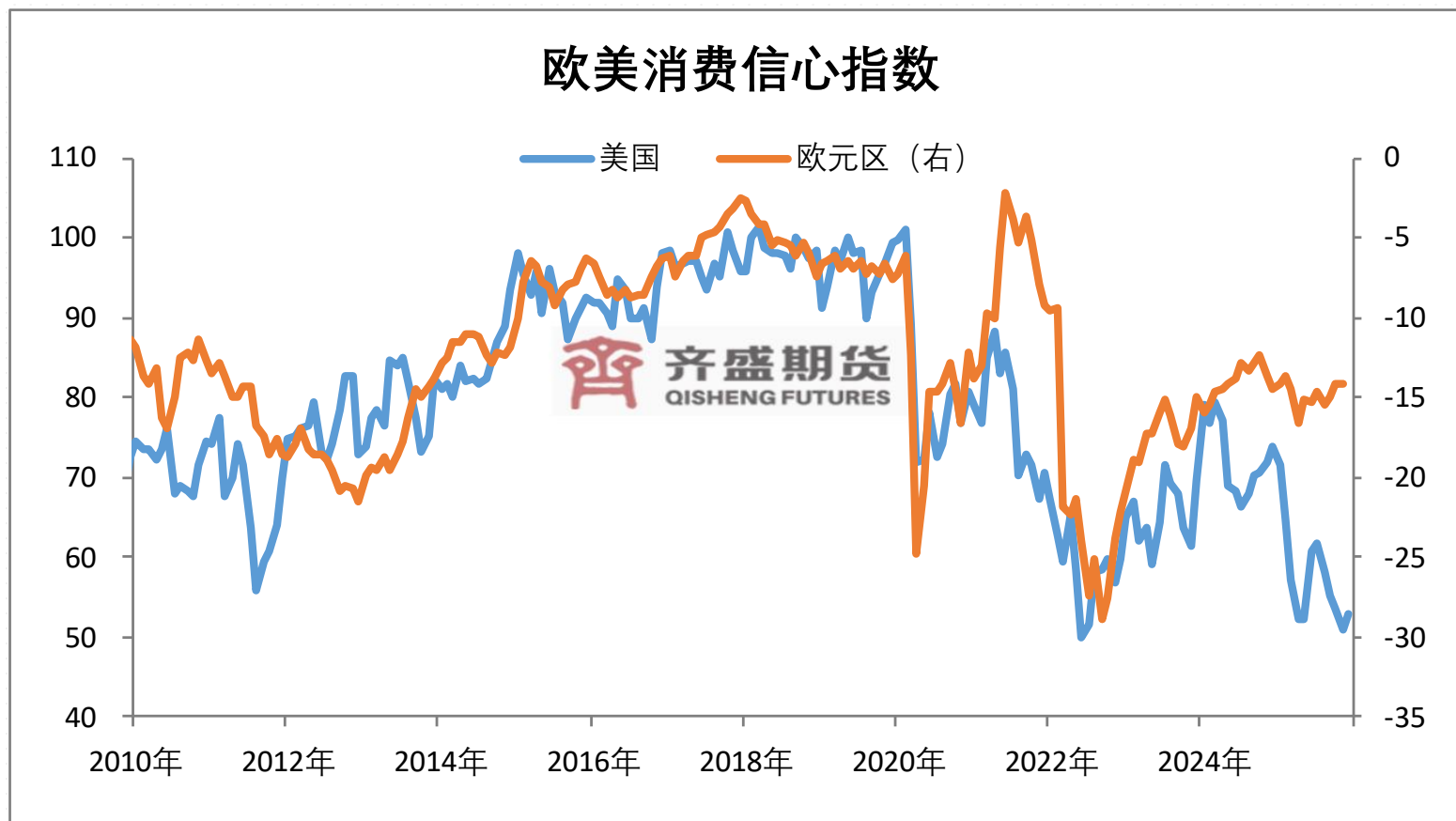
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



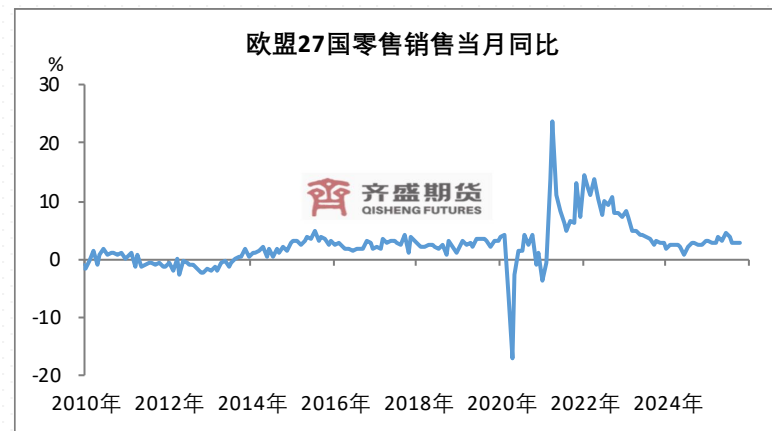
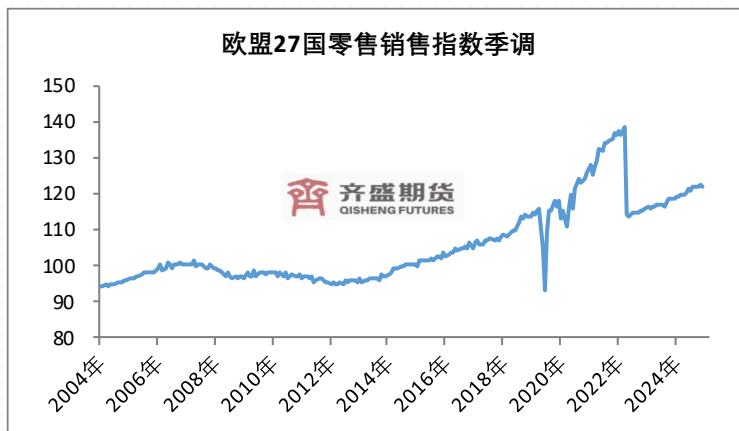
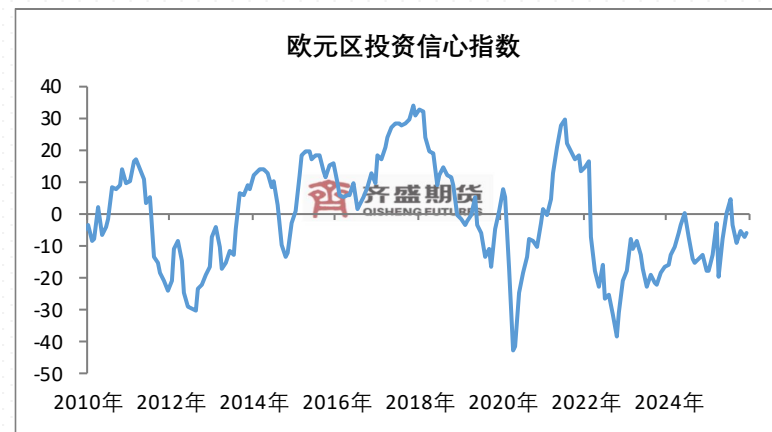
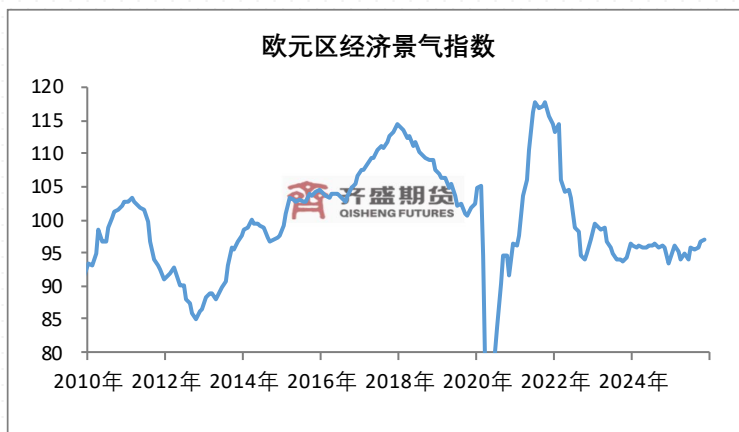
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



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 ▶