

期货研究报告

地缘利好运价施压 欧线总体宽幅震荡

2026年1月31日

齐盛期货集运欧线月报



作者：高健

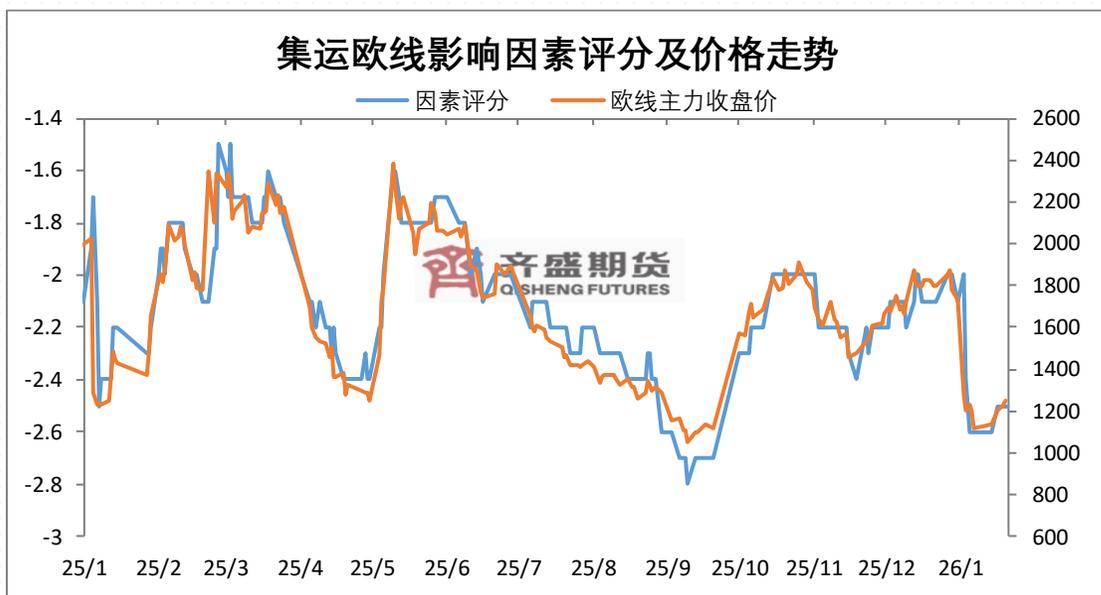
期货从业资格号：F3061909

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



数据来源：齐盛期货

集运欧线量化赋分表(2026-01-30)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-01-29
宏观	全球贸易	马士基在逐步恢复红海航运	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	-2	-0.2	-0.2
	远期订舱价	欧线主流运价区间在1200-1500美元	20	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线主力宽幅波动	20	-2	-0.4	-0.4
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	中东局势紧张带来地缘情绪溢价	10	-1	-0.1	-0.1
总分			100	-20	-2.5	-2.5
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：

1月份欧线盘面整体呈现宽幅震荡走势。伊朗局势持续紧张，欧洲部分港口因天气问题暂停运营，突发消息对欧线盘面带来情绪提振。不过，集装箱市场即将进入淡季，航运公司逐步下调运价。此外，马士基近期成功通航红海，并将继续采取循序渐进的方式，逐步恢复通过苏伊士运河和红海的東西向航道航运。红海航运倘若恢复，运价将面临进一步下调风险。欧线盘面短线受到地缘和天气因素支撑，但季节性以及红海复航预期对盘面将继续构成压力。后期重点观察盘面情绪反馈，大趋势仍将持续承压，短期留意震荡区间内回落风险，同时继续关注中东局势动向。

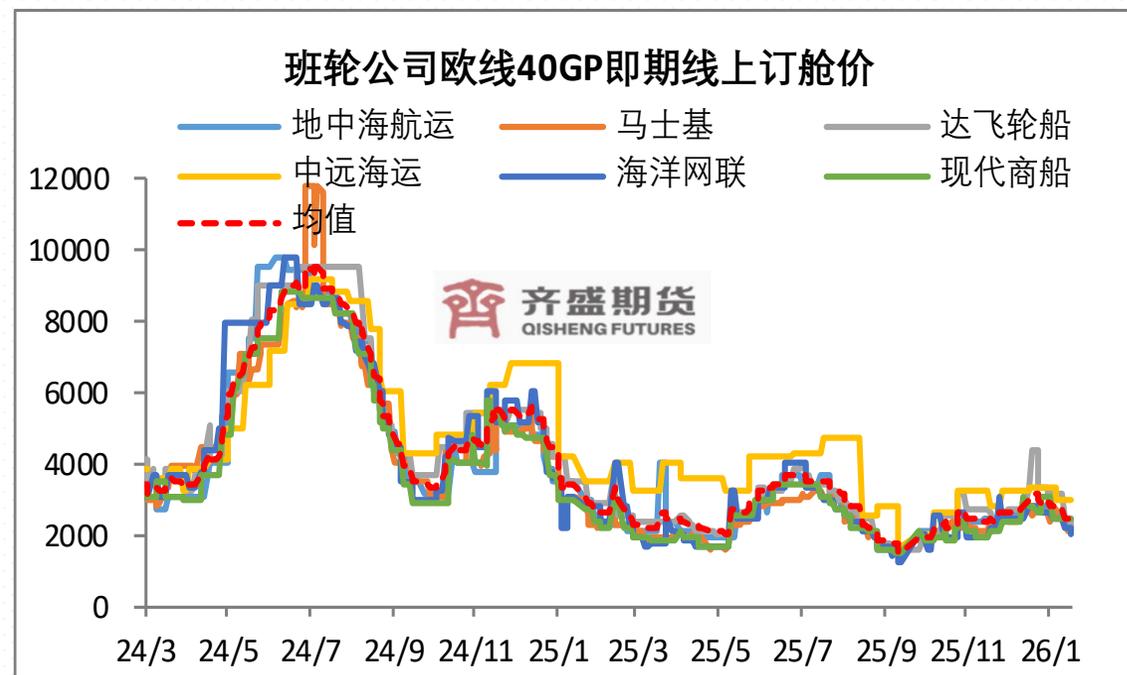
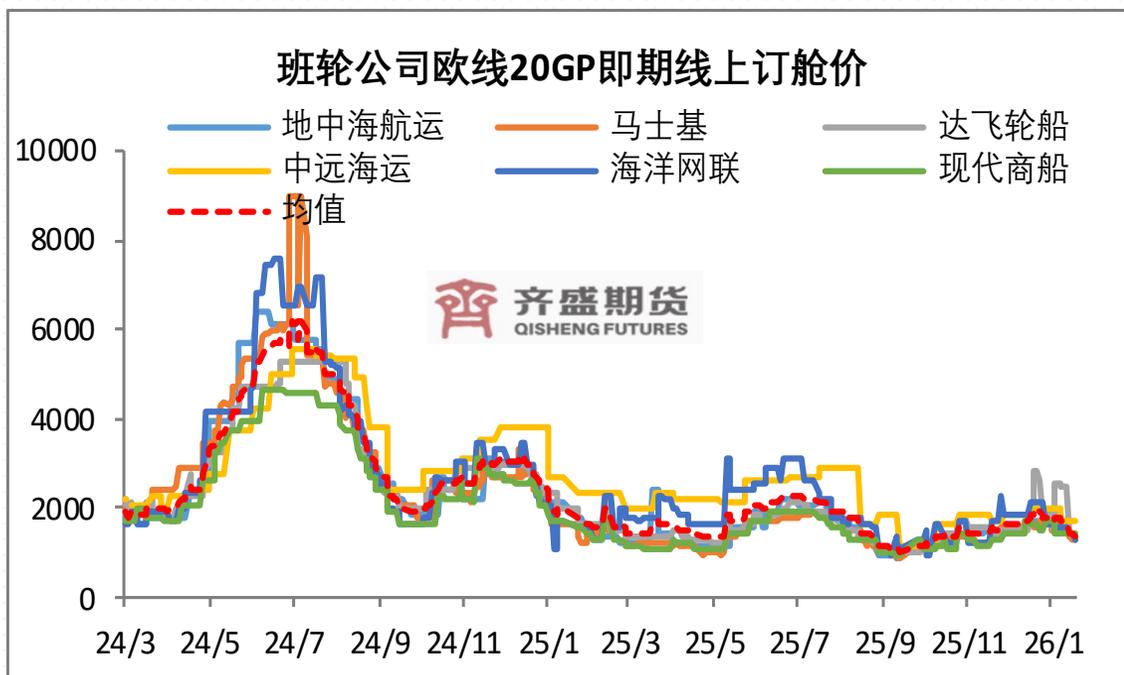
➤ 欧线交易策略：

区间震荡，预防中东地缘风险带来的情绪扰动。

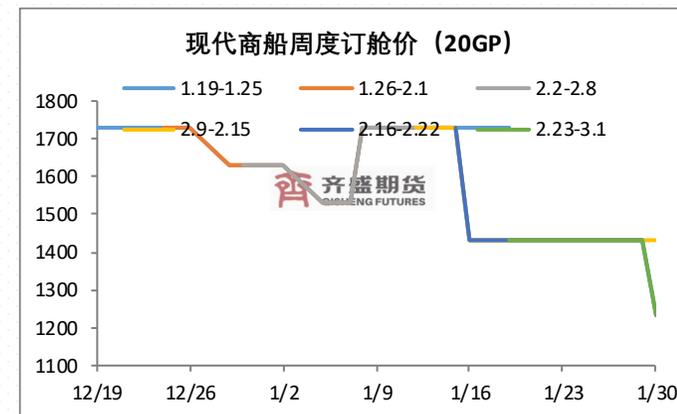
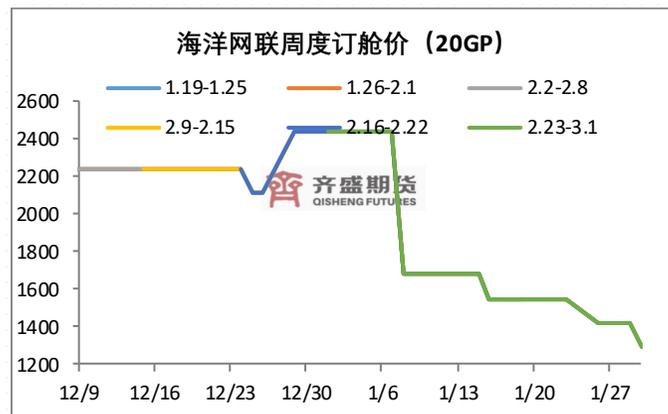
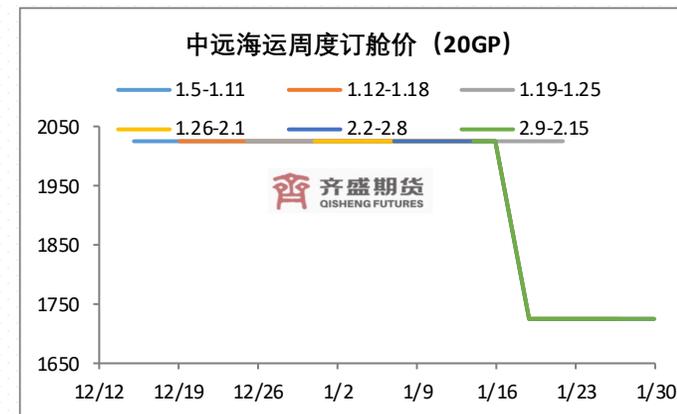
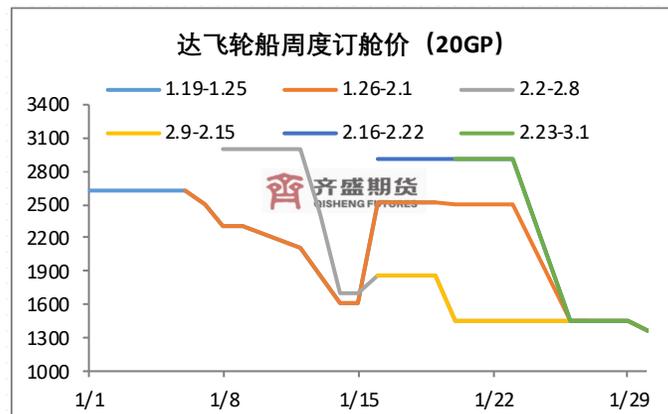
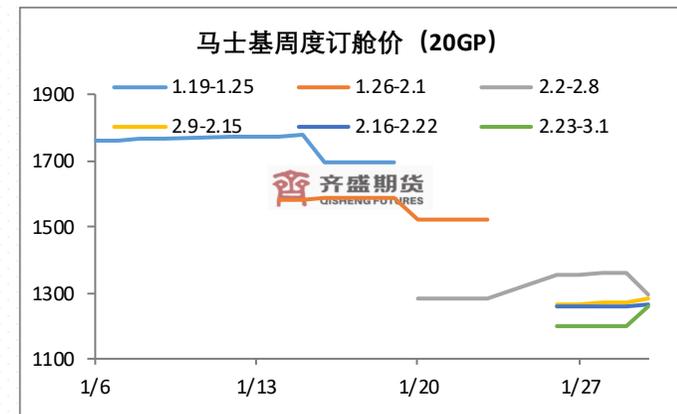
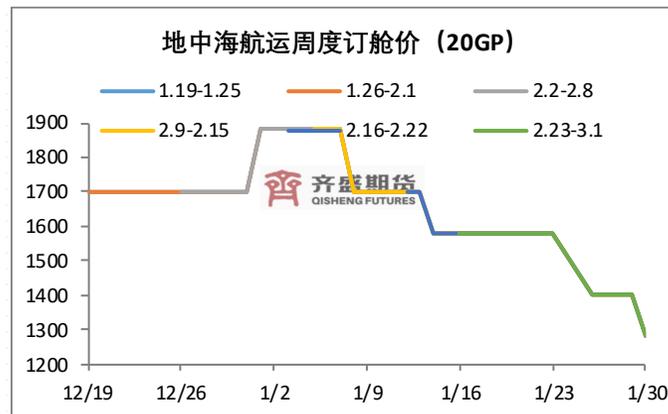
欧线主力合约多空情绪切换，均未形成一边倒态势，近期反弹至高位后多头减仓，留意区间内回落风险。



欧线运费即期订舱价低位波动，重心有回落迹象。



主流运价区间在1200-1700美元，运价重心在下移。



主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	1.19-1.25	1.26-2.1	2.2-2.8	2.9-2.15
地中海航运	1580/2640	1400/2340	1280/2140	1280/2140
马士基	1695/2730	1520/2440	1295/2070	1281/2037
达飞轮船	2522/3243	1459/2493	1359/2293	1359/2293
中远海运	2025/3325	1725/2975	1725/2975	1725/2975
海洋网联	1550/2435	1420/2235	1420/2235	1290/2035
现代商船	1733/3036	1433/2436	1433/2436	1433/2436

马士基逐步恢复红海航行，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。

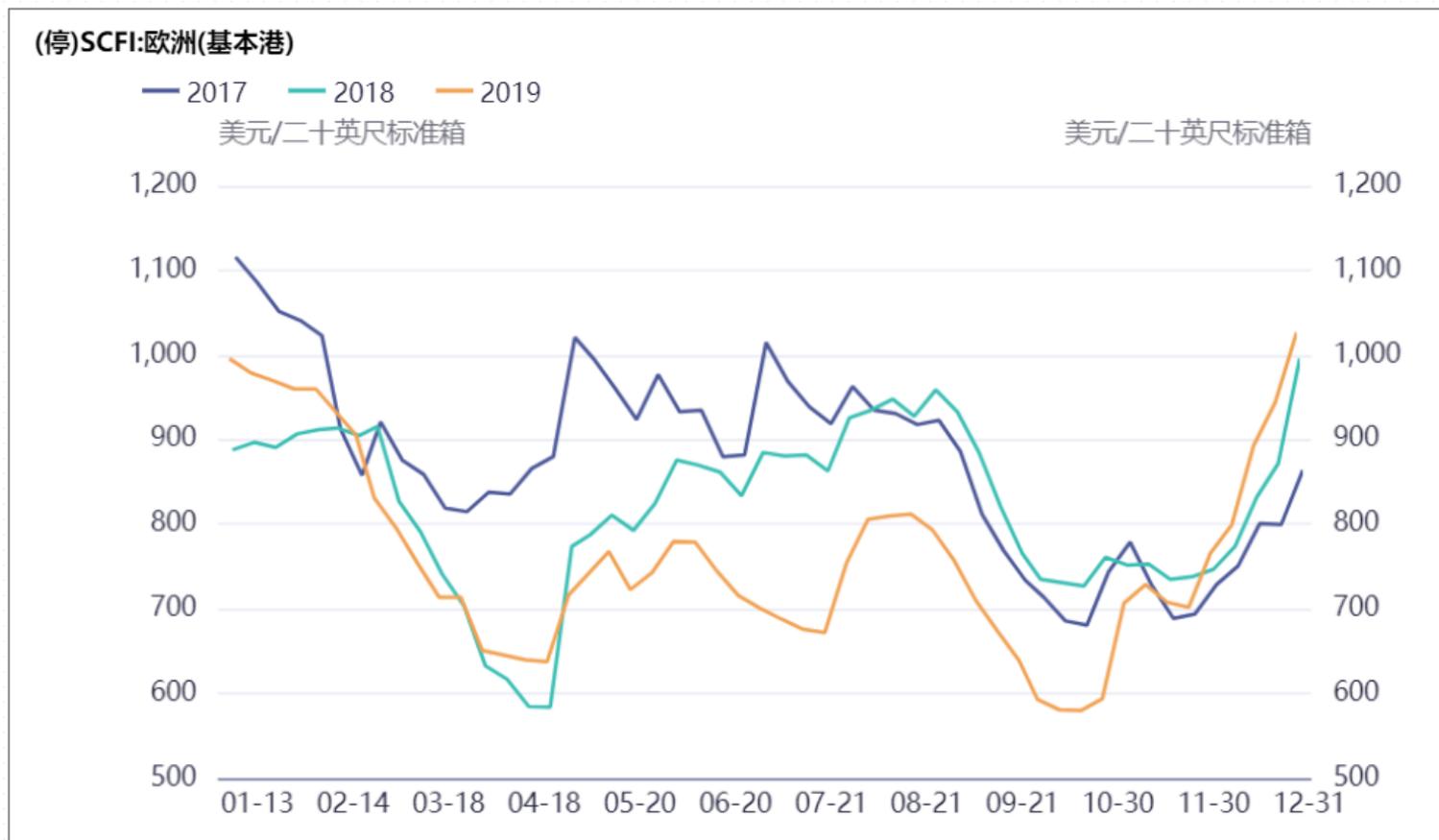
马士基：将继续采取循序渐进的方式，逐步恢复通过苏伊士运河和**红海**的东西向航道航运。

01-13 04:17:12

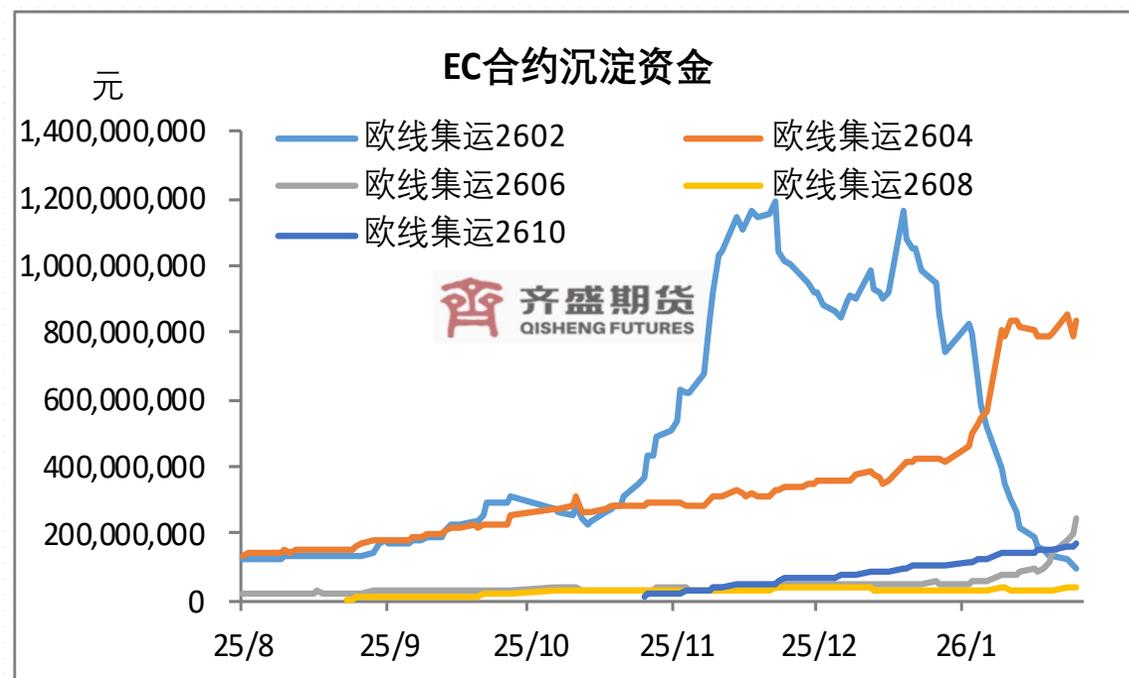
马士基：1月11日至12日，马士基丹佛号船舶在552W航次中成功通过曼德海峡并进入**红海**。

01-13 04:17:07

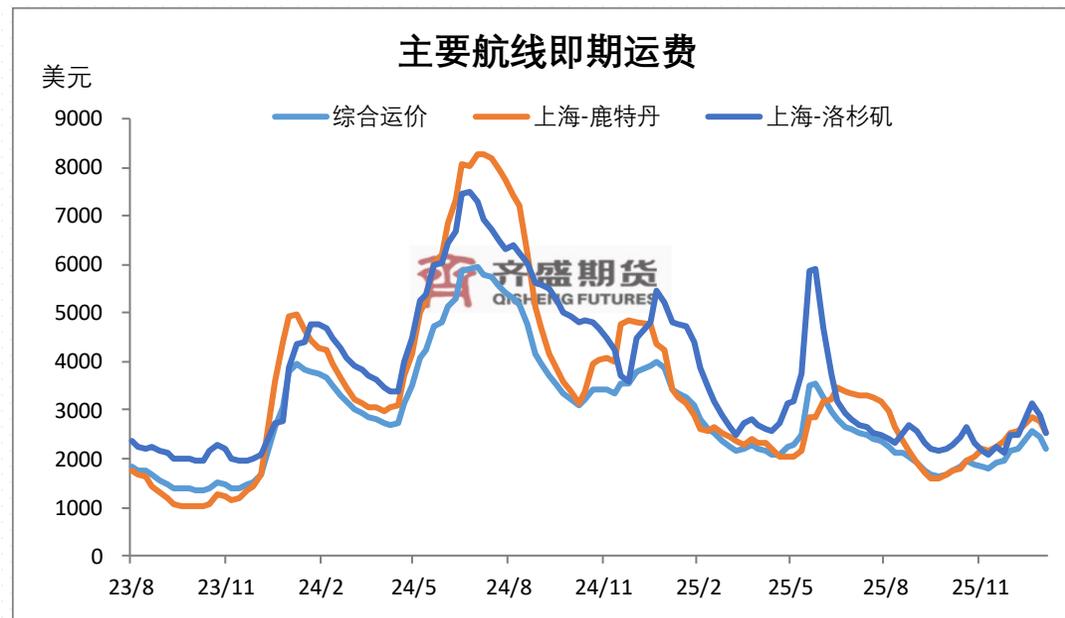
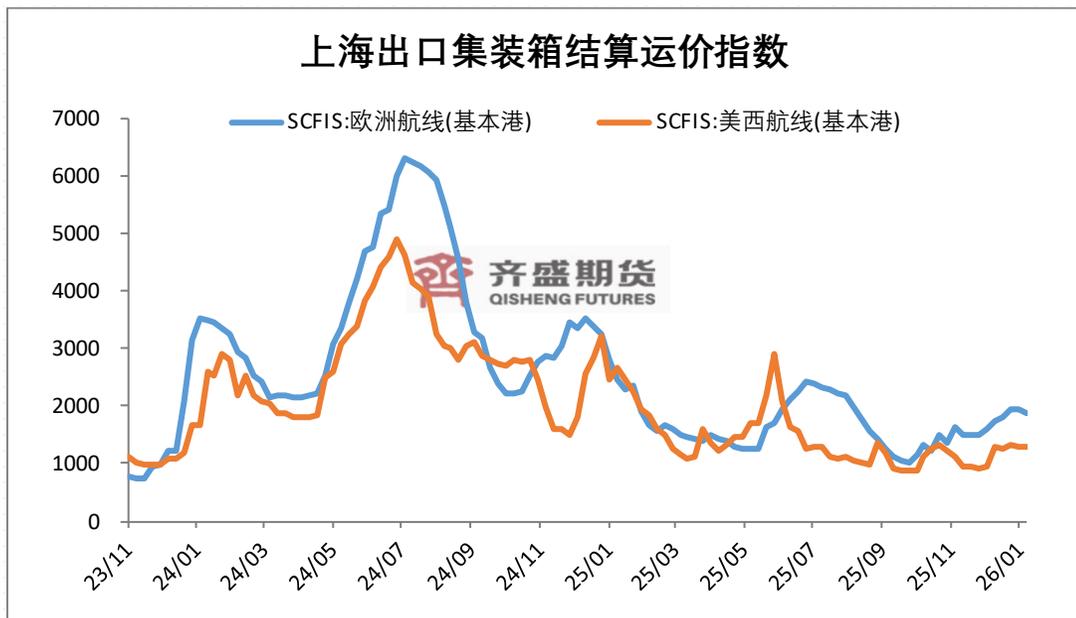
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场将逐步进入淡季，留意运价季节性下调对欧线盘面的压力。



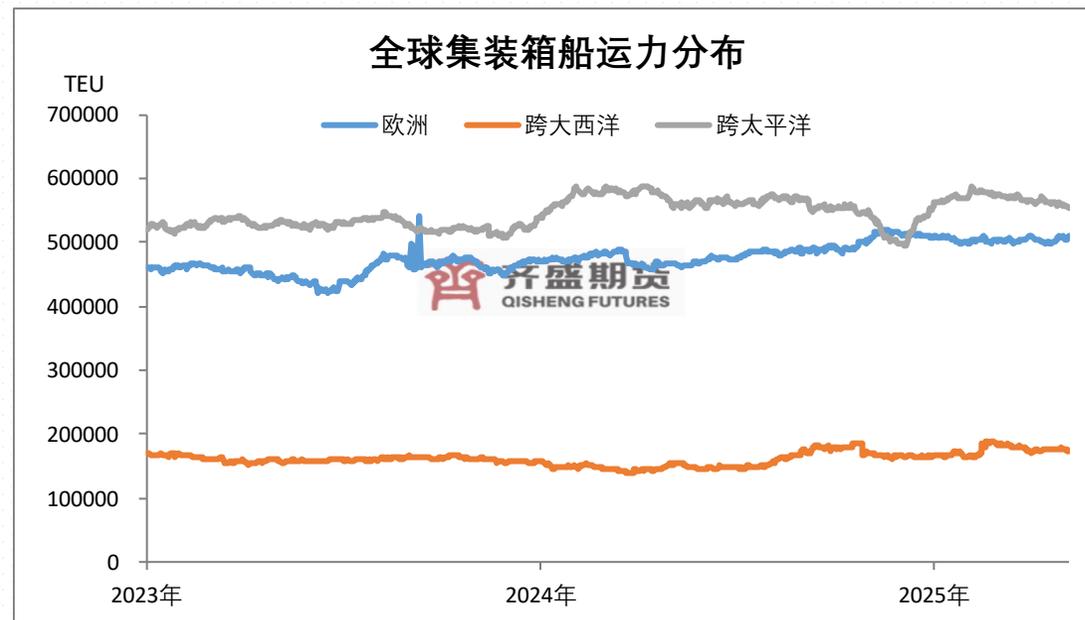
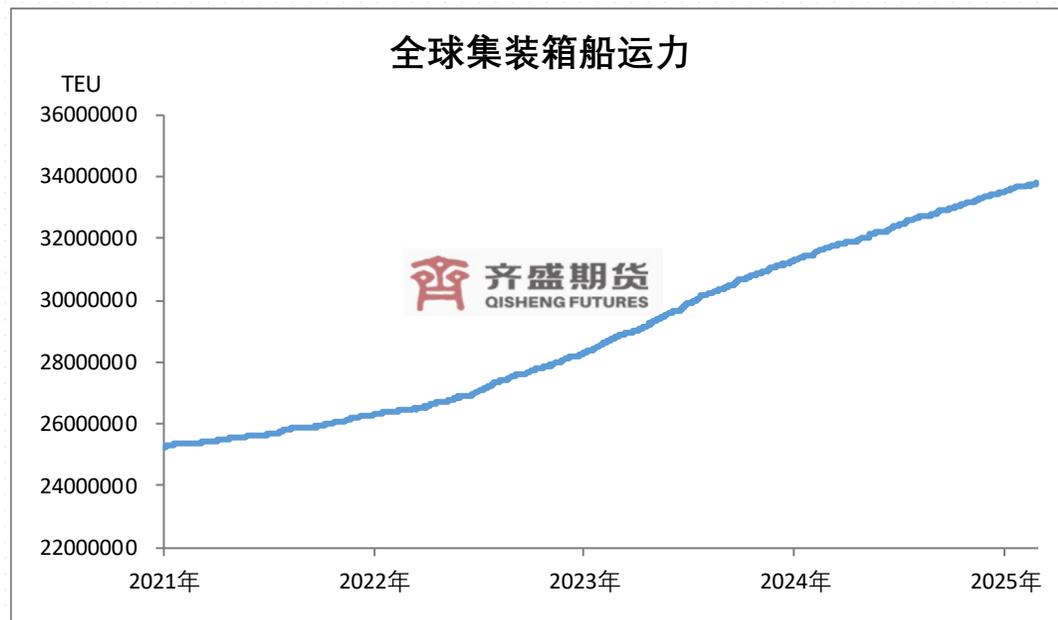
欧线2604合约资金流入体量相对有限，2606合约近期有资金流入，观察持续性。欧线期货盘面沉淀资金总量趋势性减少。



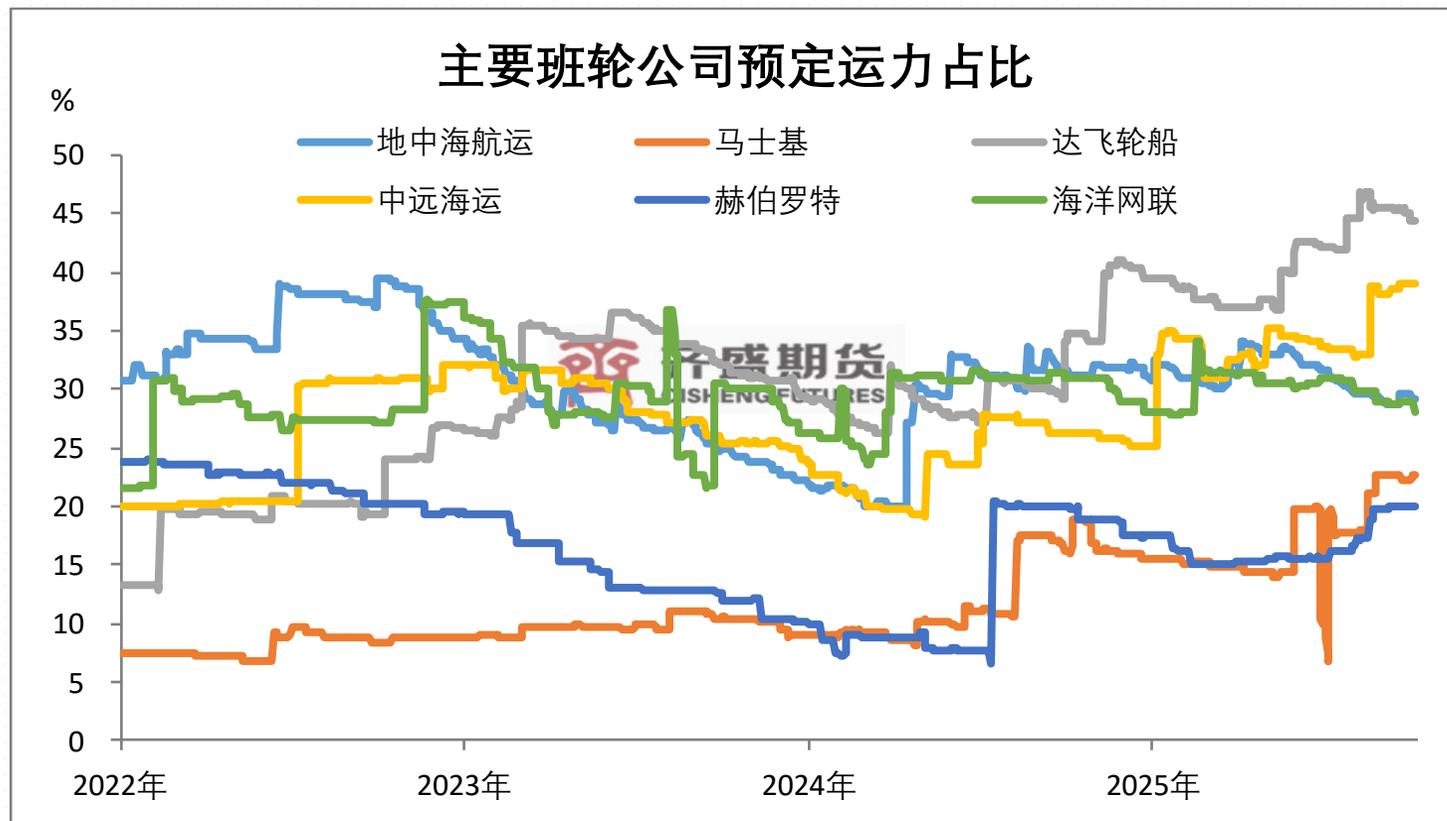
结算运价指数重心缓慢抬升，即期运费则显现回落迹象。



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趋于稳定

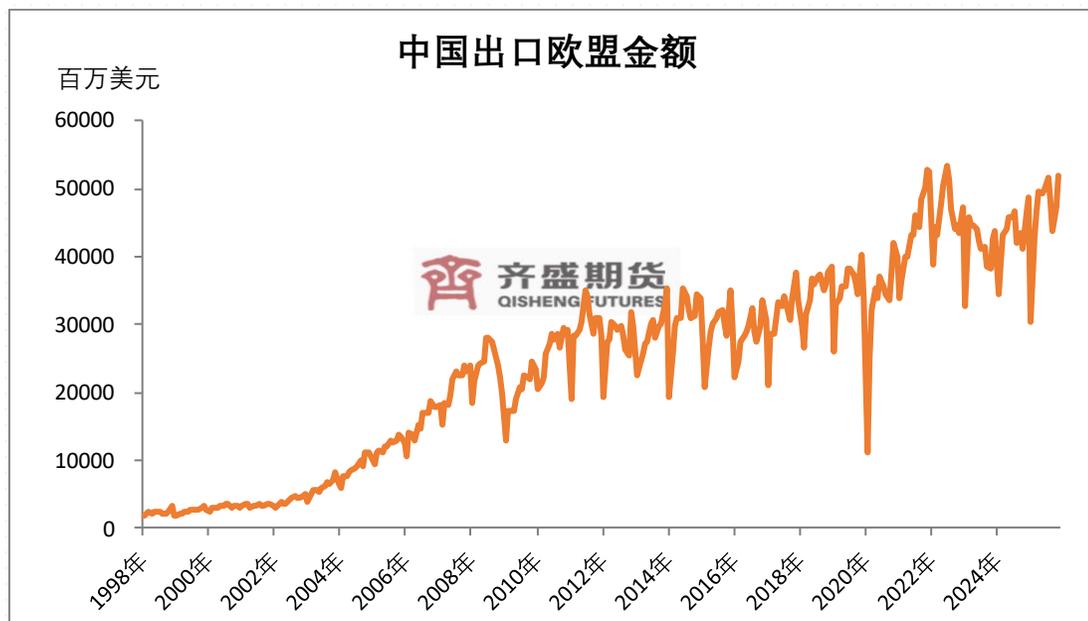


中欧贸易稳定

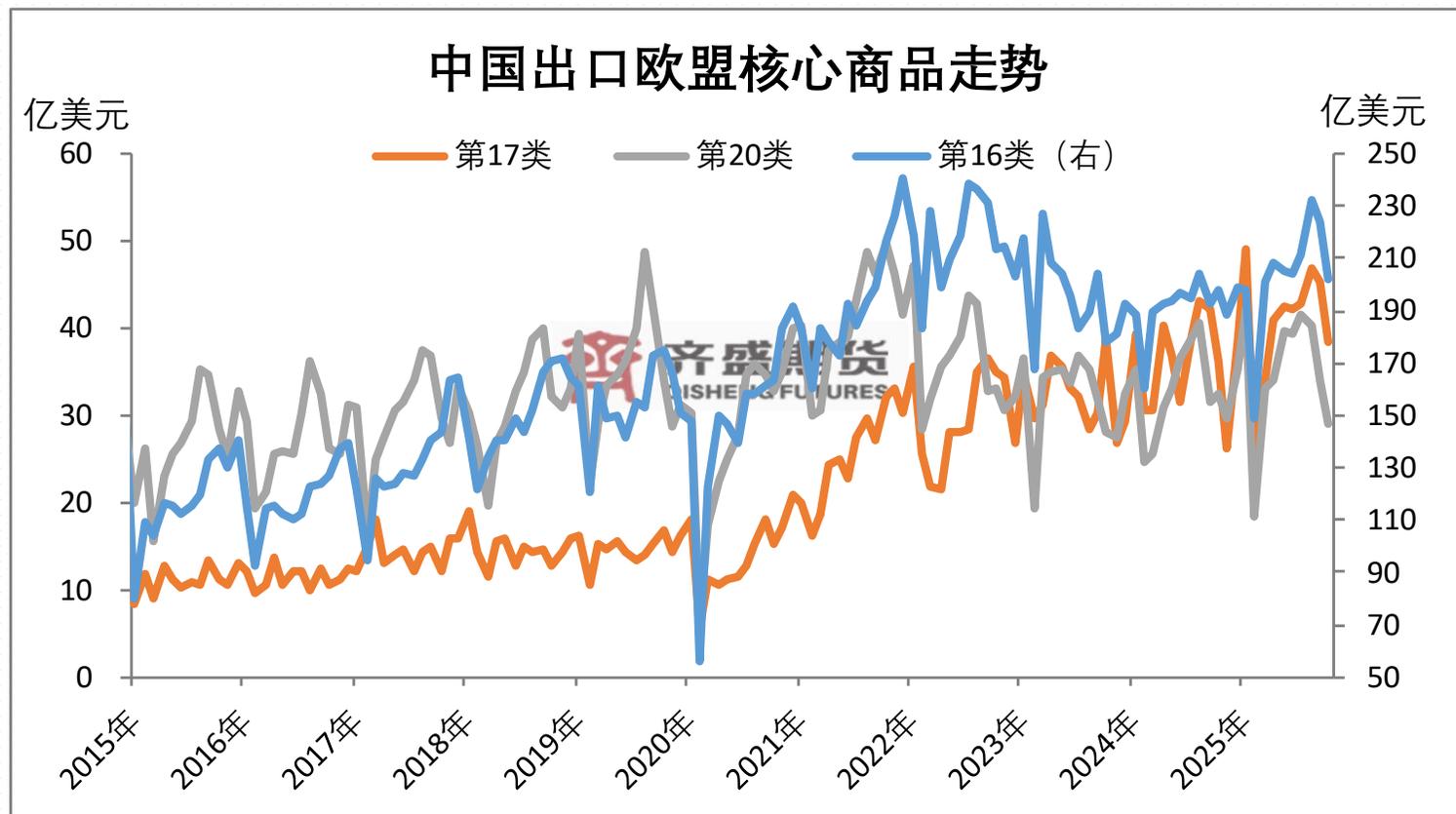
中国出口增速						
时间	总量	美国	欧盟	东盟	日本	韩国
2024-01	5.29%	-4.00%	-7.41%	10.73%	-0.30%	-2.04%
2024-02	2.92%	13.36%	5.12%	-12.48%	-22.20%	-22.34%
2024-03	-11.38%	-15.92%	-14.94%	-6.25%	-7.80%	-12.06%
2024-04	-1.00%	-2.80%	-3.57%	8.15%	-10.92%	-6.11%
2024-05	6.65%	3.62%	-0.98%	22.51%	-1.57%	3.61%
2024-06	7.90%	6.60%	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%
2025-12	6.60%	-30.01%	11.63%	11.15%	5.26%	-0.62%

数据来源：同花顺，齐盛期货整理

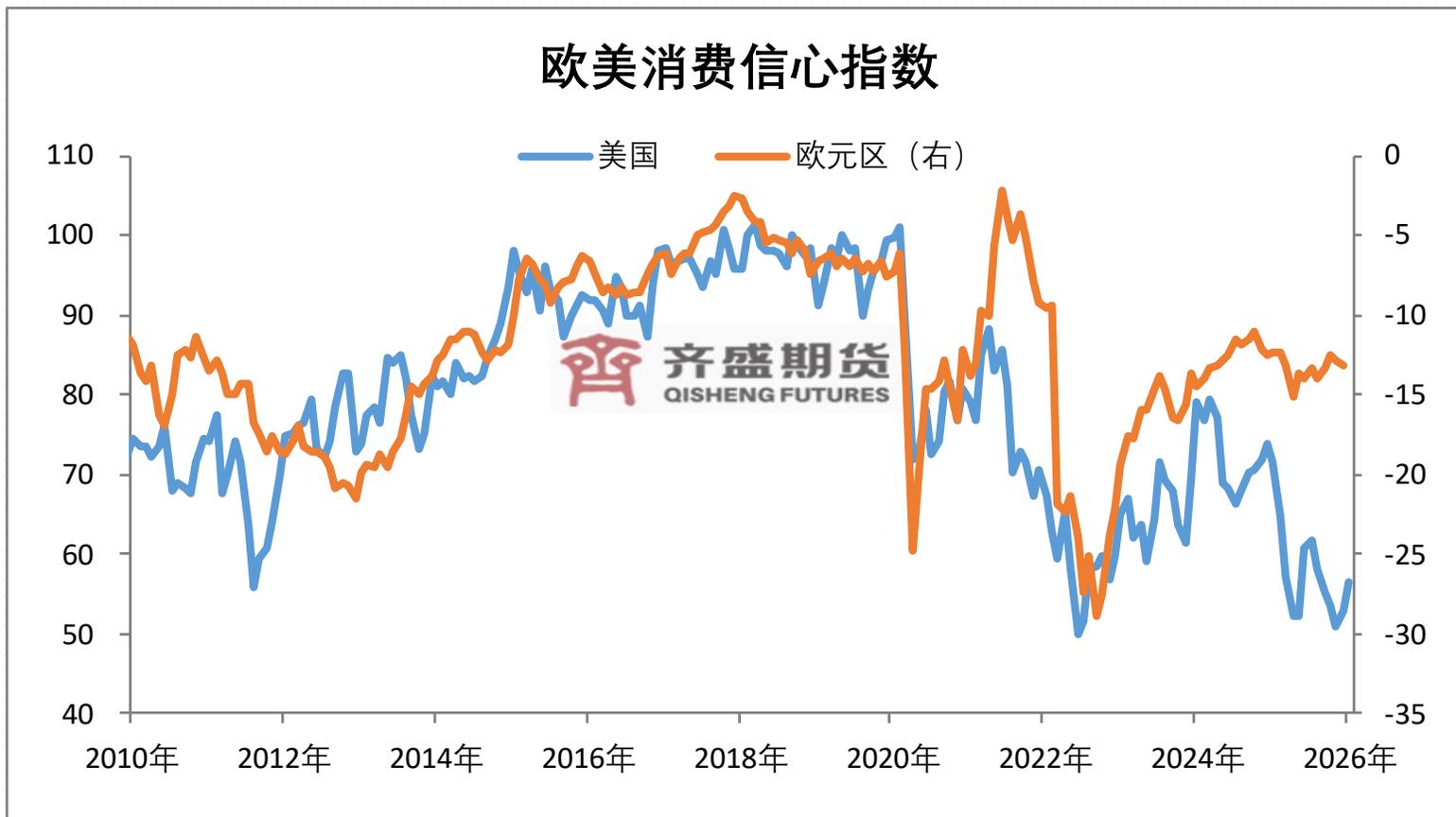
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



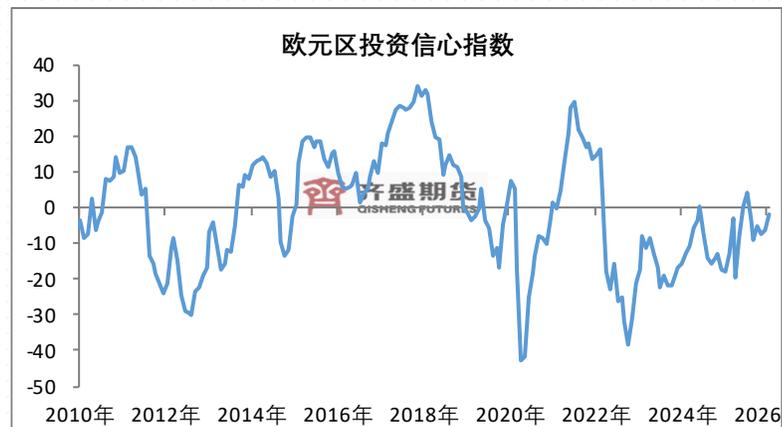
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



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 ▶