

运价跌后趋稳 欧线低位震荡

2025年8月24日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

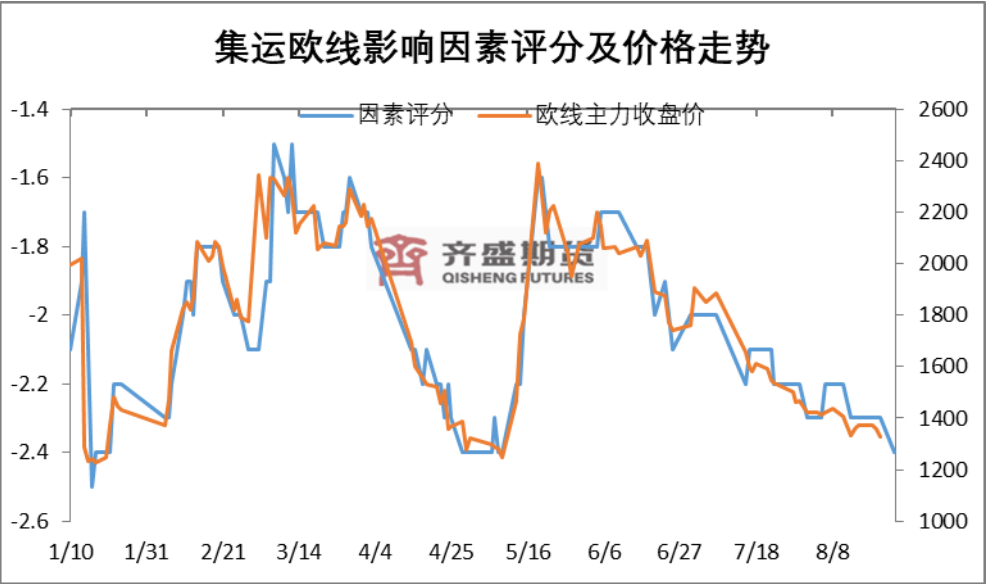
期货从业资格号：F3061909

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



集运欧线量化赋分表(2025-08-25)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-08-21
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	0.1
	远期订舱价	欧线主流运价区间降至1300-1800美元	20	-5	-1	-1
技术面	技术形态	欧线盘面延续跌势	20	-4	-0.8	-0.8
资金面	沉淀资金	欧线2510合约沉淀资金稳定	10	-2	-0.2	-0.2
地缘政治	地缘局势	地缘局势总体稳定	10	0	0	
总分			100	-15	-2.4	-2.3
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：

欧线盘面重心继续下移，主要班轮公司主流运价区间降至1300-1800，运价下跌将此前欧线盘面的低估风险被修复，当前欧线盘面价格估值中性。在运价和盘面齐跌的情况下，欧线2510合约沉淀资金近期有一定的离场，但总量维持高位，盘面的进一步动向，很大程度上要观察这部分资金的动向。

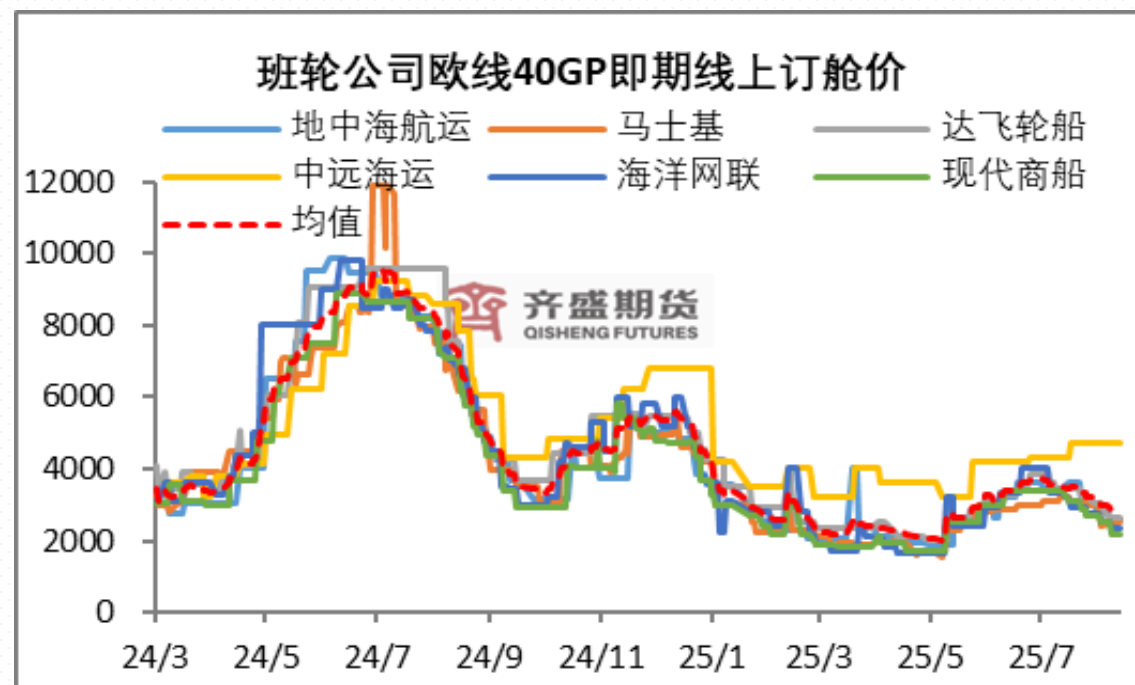
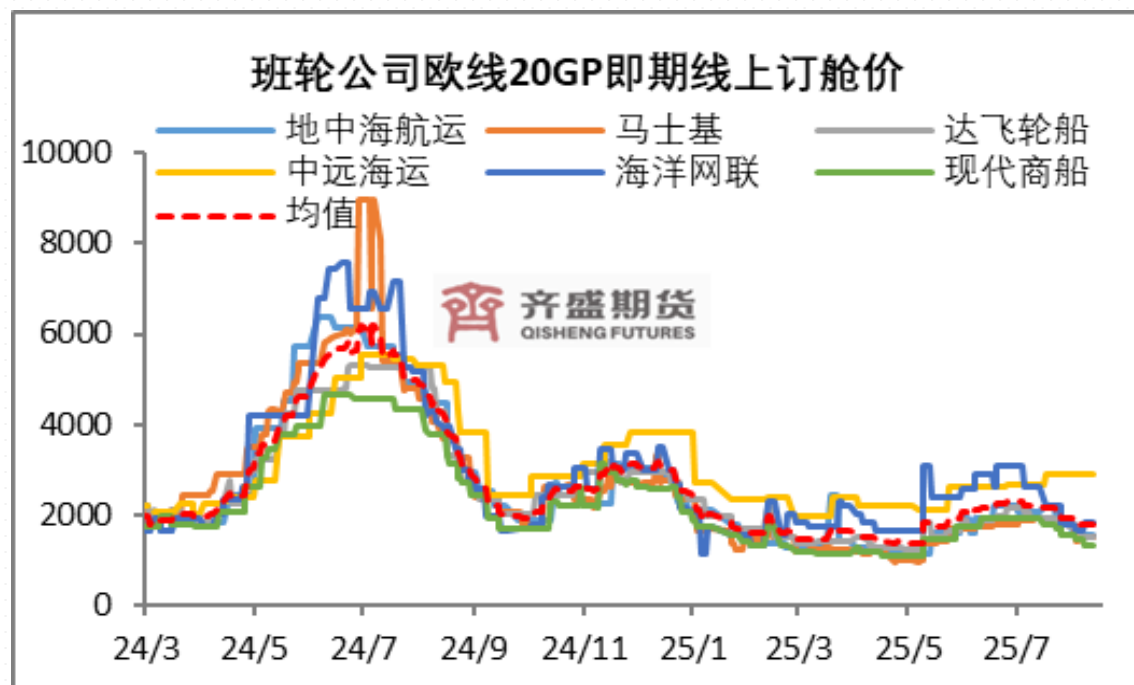
➤ 欧线交易策略：

欧线盘面转入低位震荡，盘面估值中性，沉淀资金总体稳定，关注筑底可能。

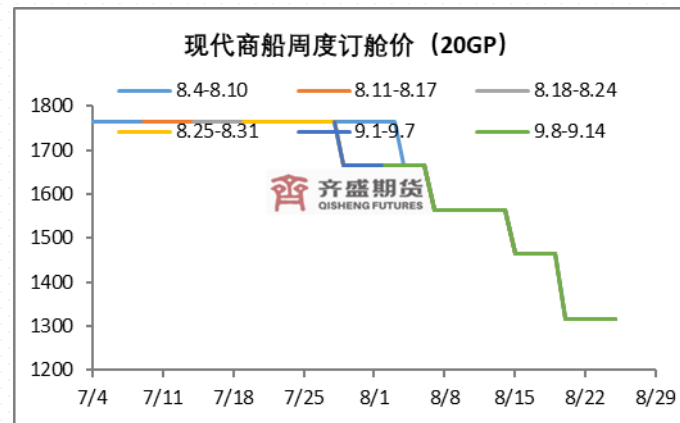
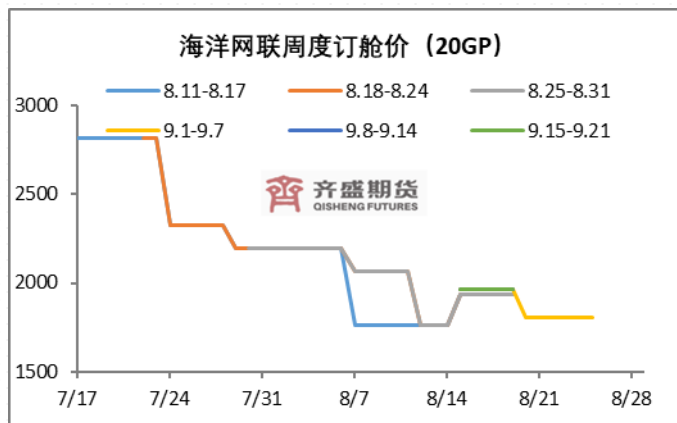
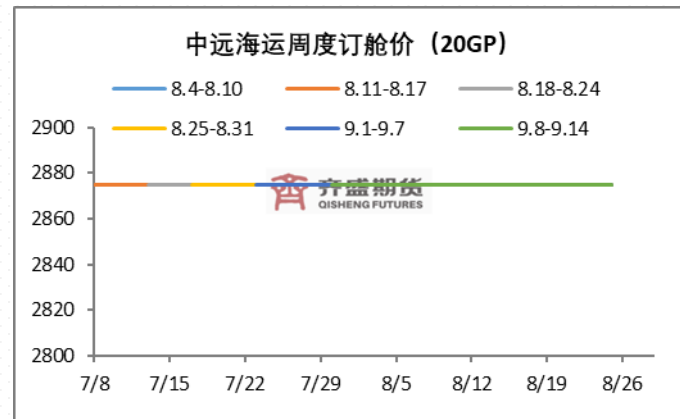
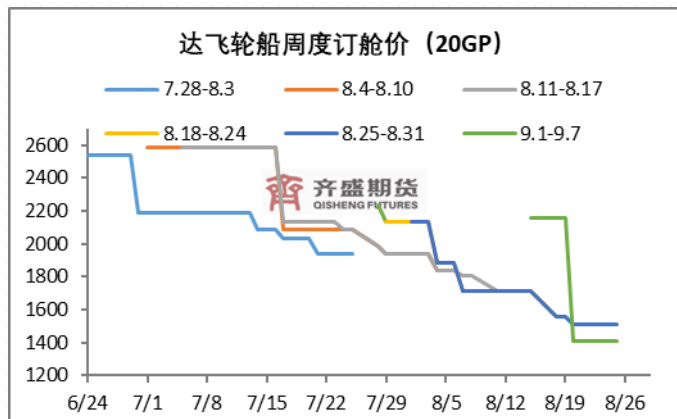
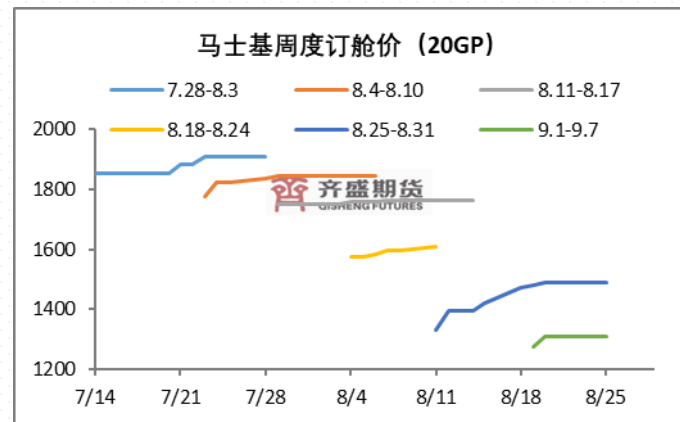
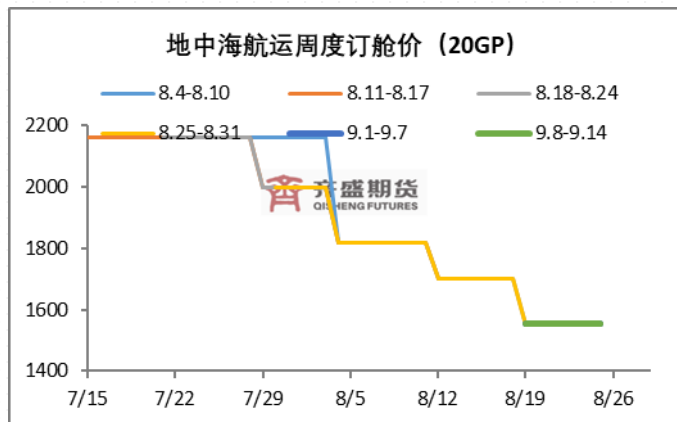
欧线盘面转入低位震荡，趋势仍然承压。



欧线运费即期订舱价持续走弱

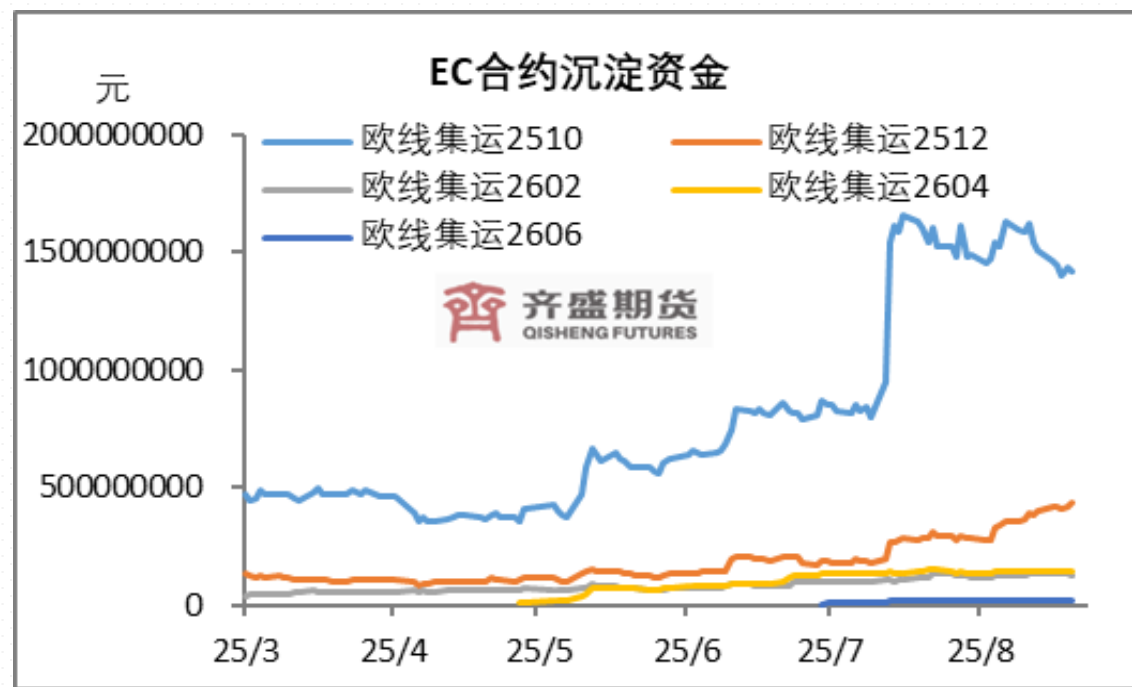


主要班轮公司主流运价区间降至1300-1600美元。以当前运费为参考，EC2510盘面估值中性。

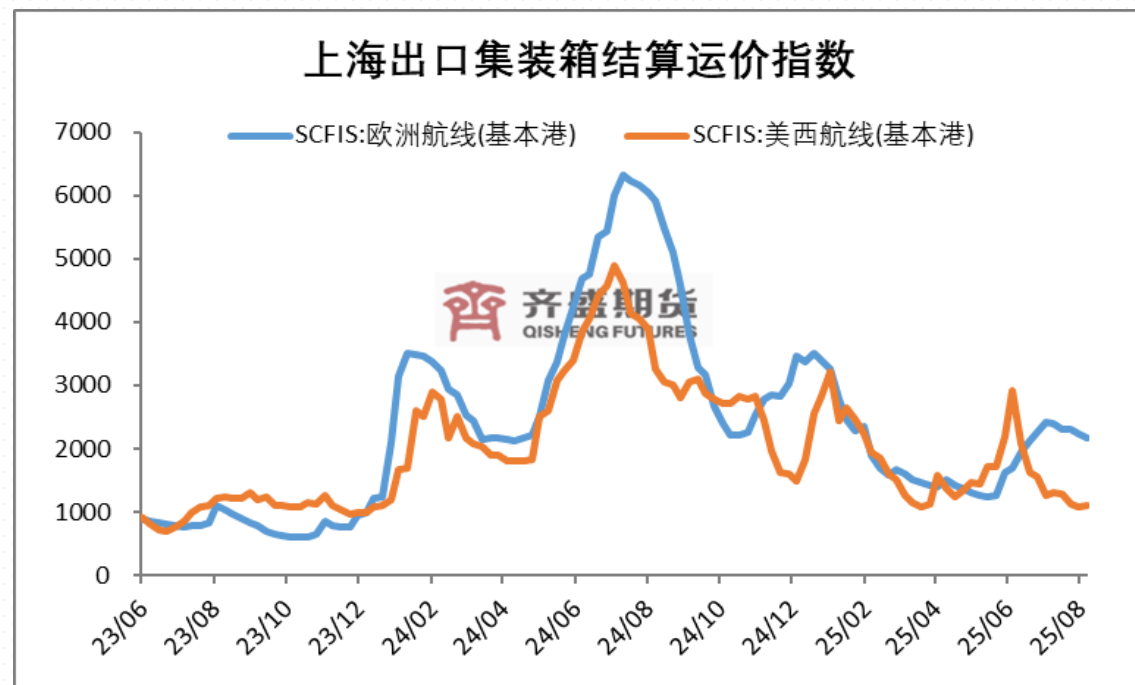
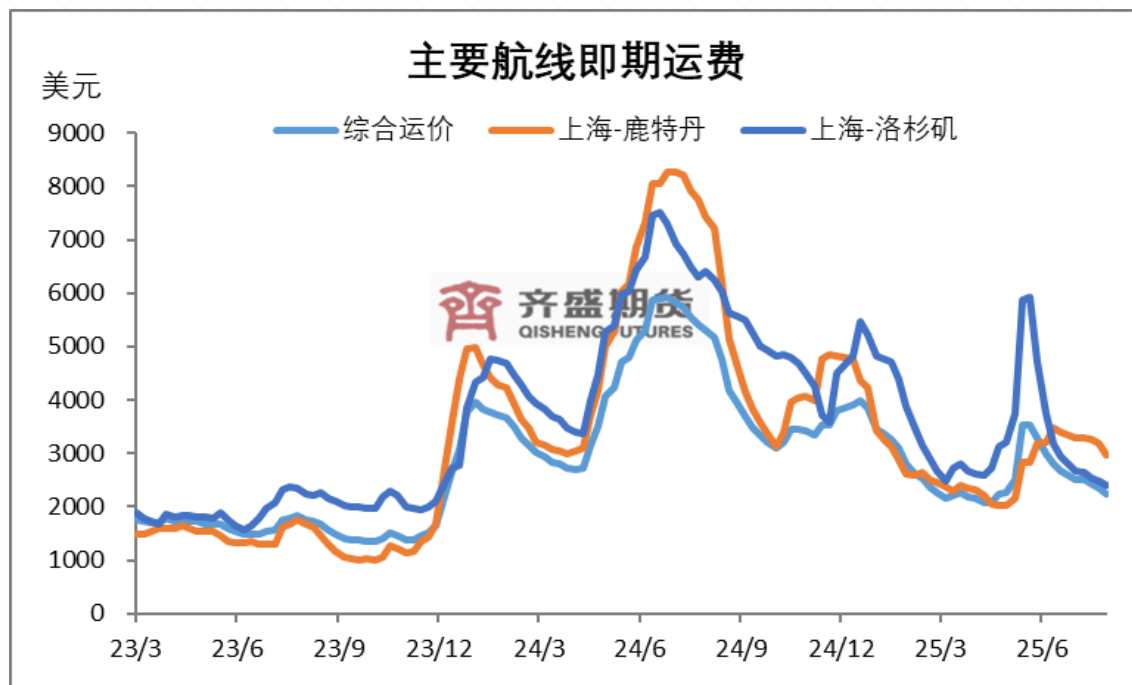


主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	8.18-8.24	8.25-8.31	9.1-9.7	9.8-9.14
地中海航运	1550/2590	1550/2590	1556/2602	1556/2602
马士基	1610/2700	1490/2530	1310/2200	
达飞轮船	1560/2720	1510/2620	1410/2420	
中远海运	2875/4725	2875/4725	2875/4725	2875/4725
海洋网联	1934/2543	1934/2543	1804/2343	
现代商船	1465/2500	1315/2200	1315/2200	

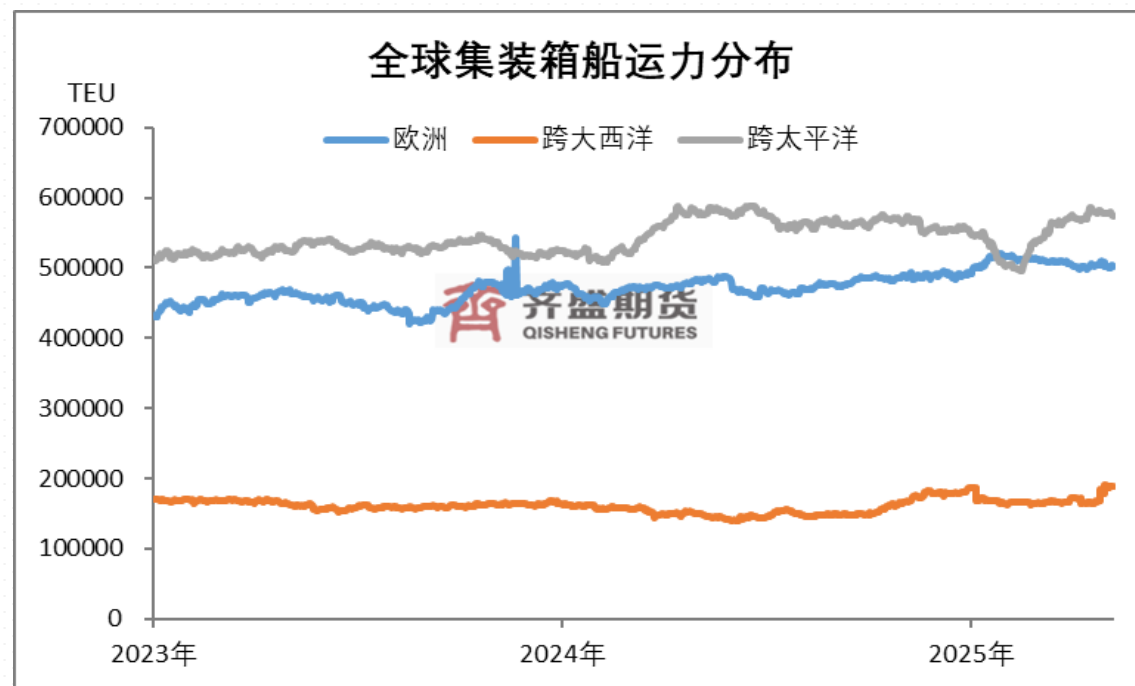
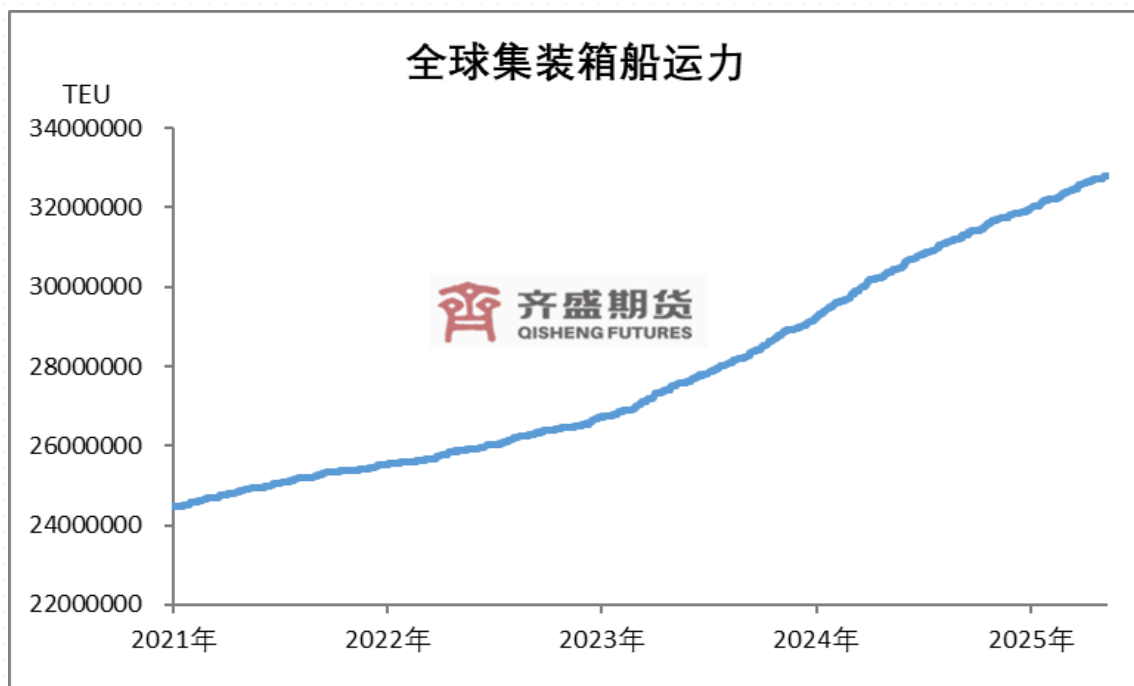
欧线期货盘面资金总量维持低位，EC主力2510合约资金有流出迹象，但总体规模维持偏高水平，前期集中做多的资金尚未大规模离场，对盘面仍有一定支撑。



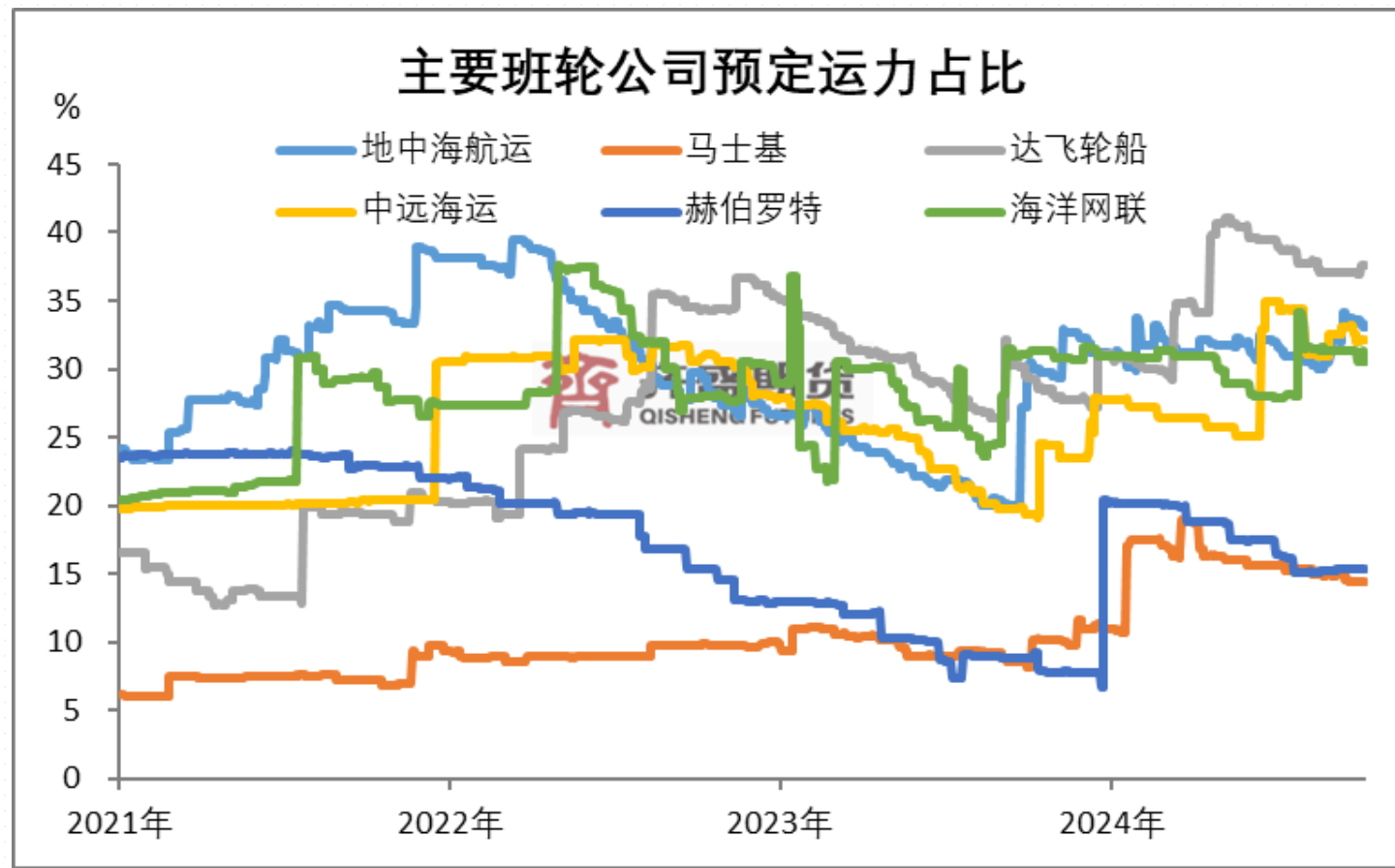
欧美航线运价走势分化，欧线相对偏强，但近期也显现回落迹象。



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



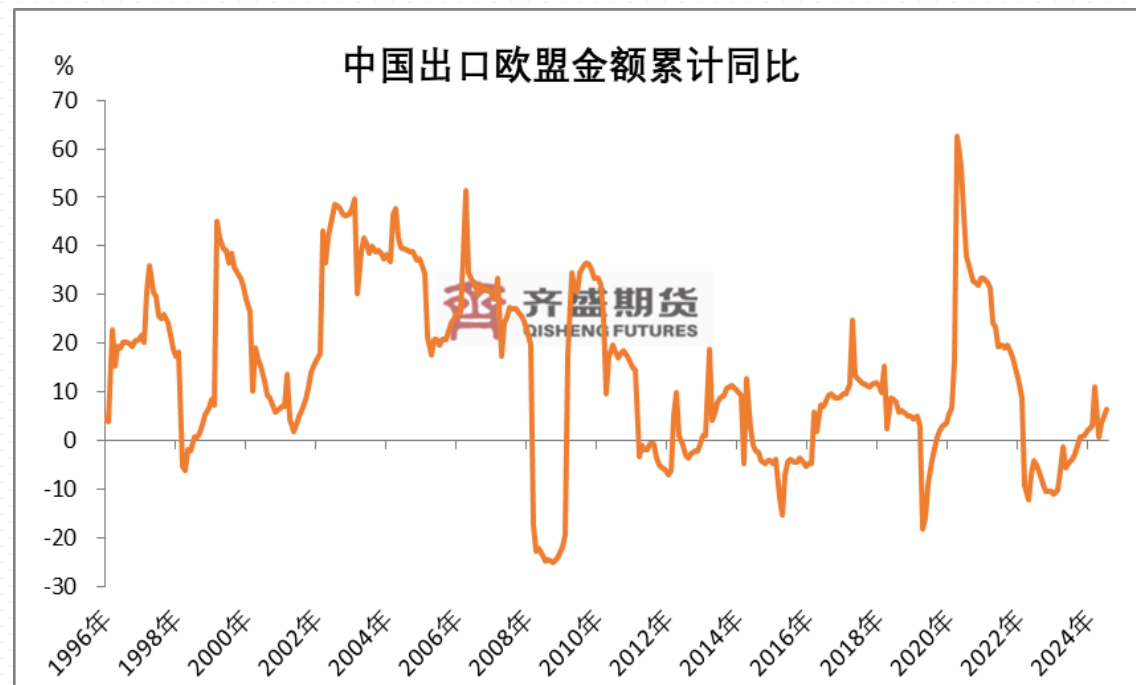
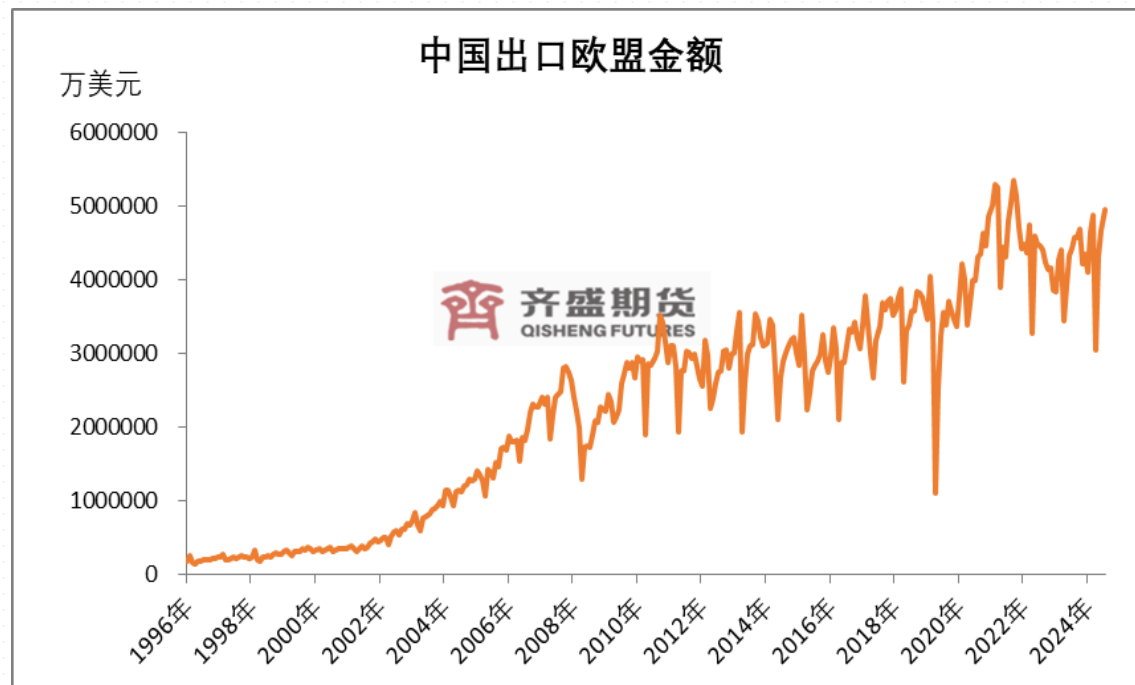
中欧贸易总体保持活跃

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%

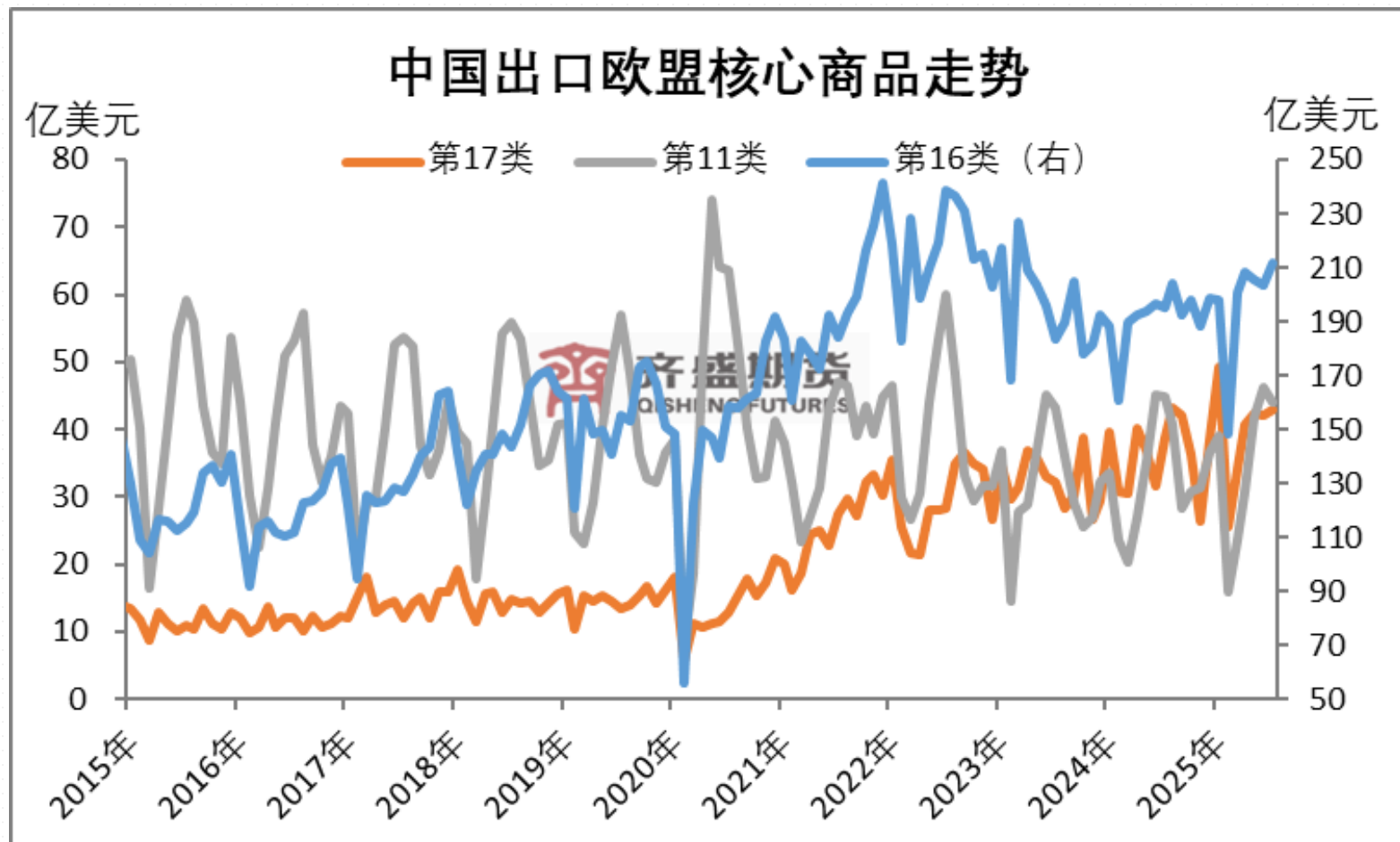
数据来源：同花顺，齐盛期货整理



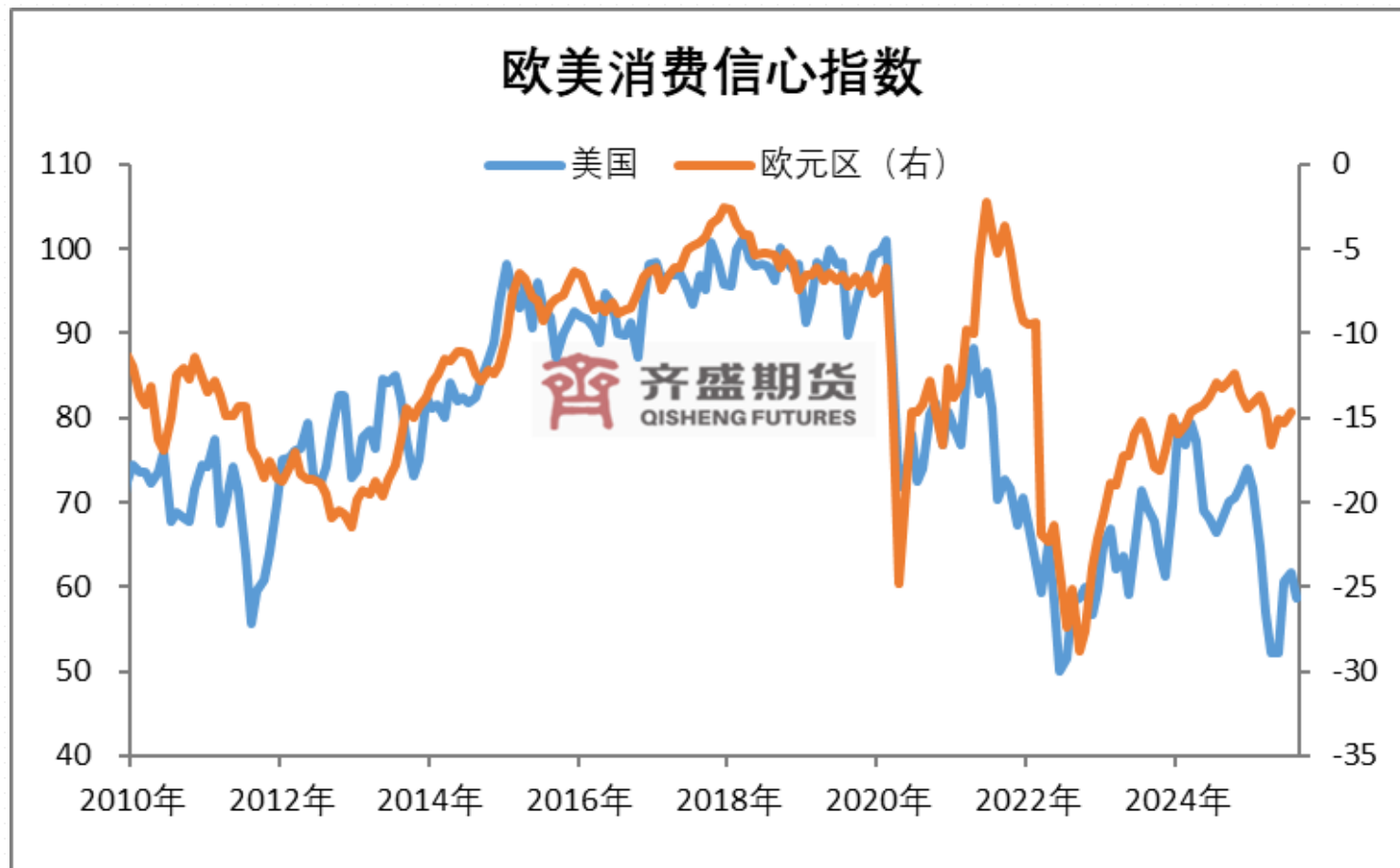
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



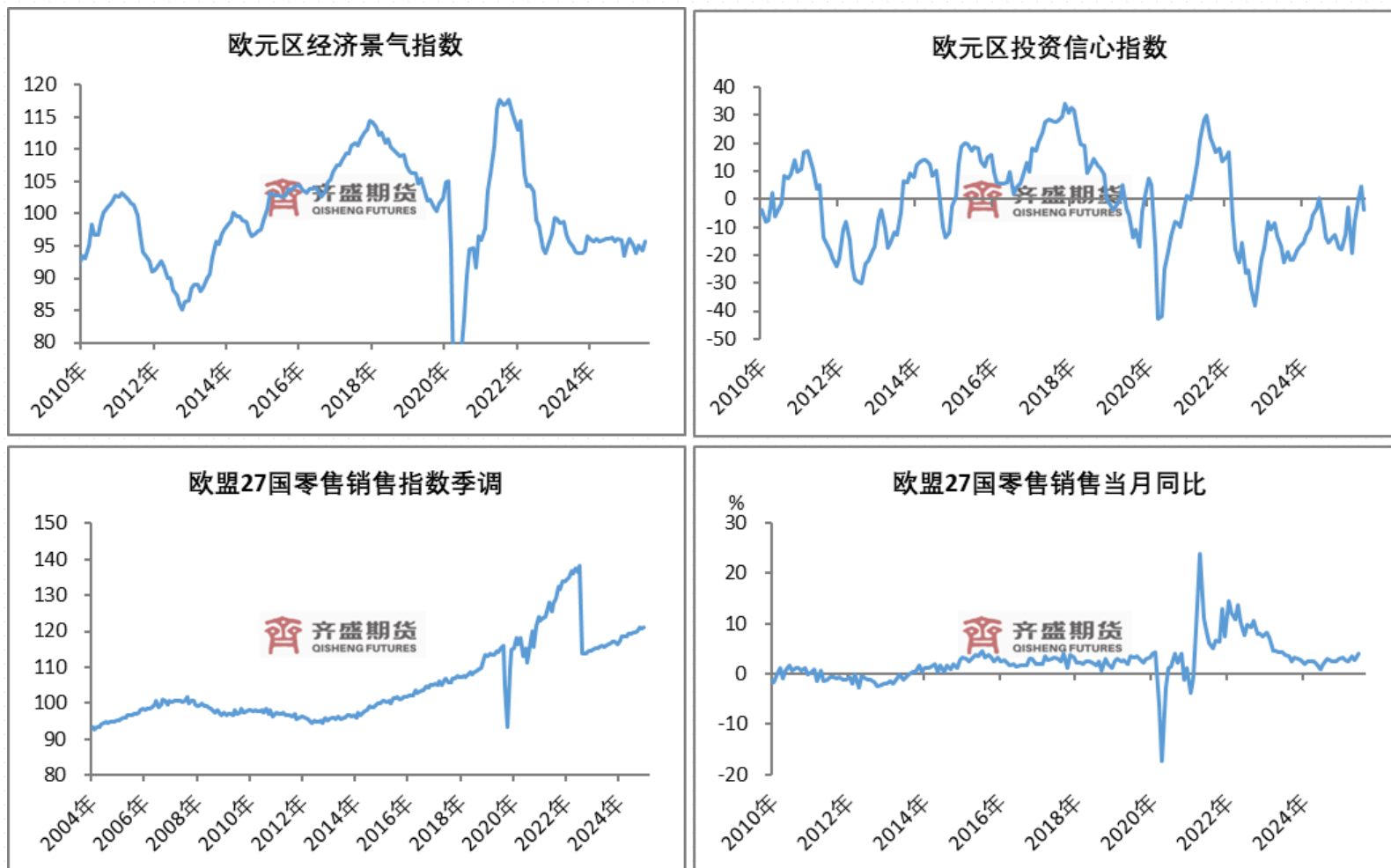
中国出口欧盟核心商品金额总体保持稳定



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 ▶