

远期运价重心下移 欧线盘面持续走弱

2025年7月31日

齐盛集运欧线月报



作者：高健

期货从业资格号：F3061909

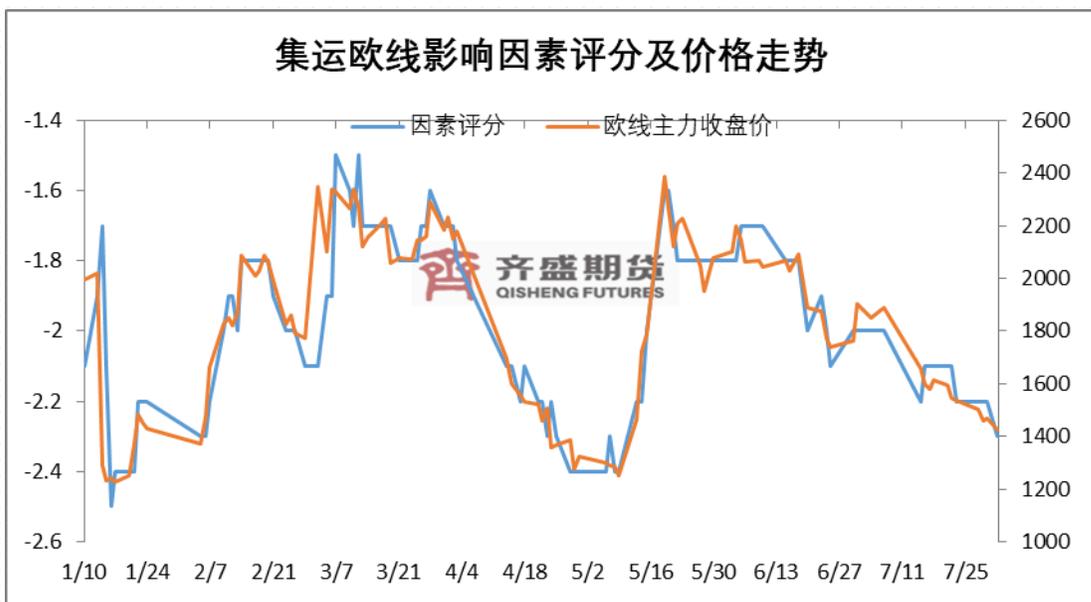
投资咨询从业证书号：Z0016878

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(2025-08-01)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-07-30
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回升	10	1	0.1	0.1
	远期订舱价	欧线主流运价区间1700-2100美元	20	-4	-0.8	-0.8
技术面	技术形态	欧线盘面延续下跌趋势	20	-4	-0.8	-0.8
资金面	沉淀资金	欧线2510合约资金有轻微流出迹象	10	-4	-0.4	-0.3
地缘政治	地缘局势	地缘局势总体稳定	10	0	0	
总分			100	-15	-2.3	-2.2
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：

EC2510合约沉淀资金流入速度减缓，甚至有轻微流出迹象，留意欧线盘面情绪转弱，进而对盘面构成压力的风险。美国关税谈判基本落地，尽管较4月初关税战时有明显降低，但仍然高于4月之前水平。中美最近一轮经贸谈判无果而终，中美关税问题延期90天。欧线盘面短线持续走弱，8月欧线主流运价区间降至1600-2000，按照目前欧线主流运费对比，EC2510合约上方仍有可兑现的空间，但剩余空间的兑现过程可能有点曲折，具体观察盘面量价指标以及沉淀资金情况。

➤ 欧线交易策略：

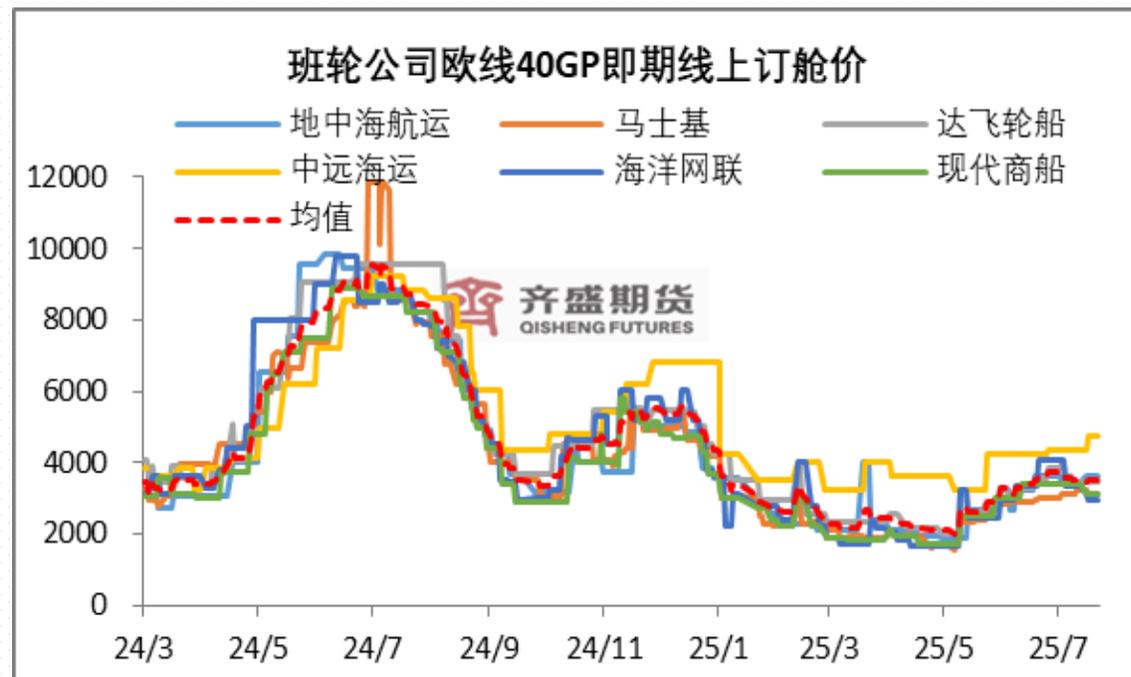
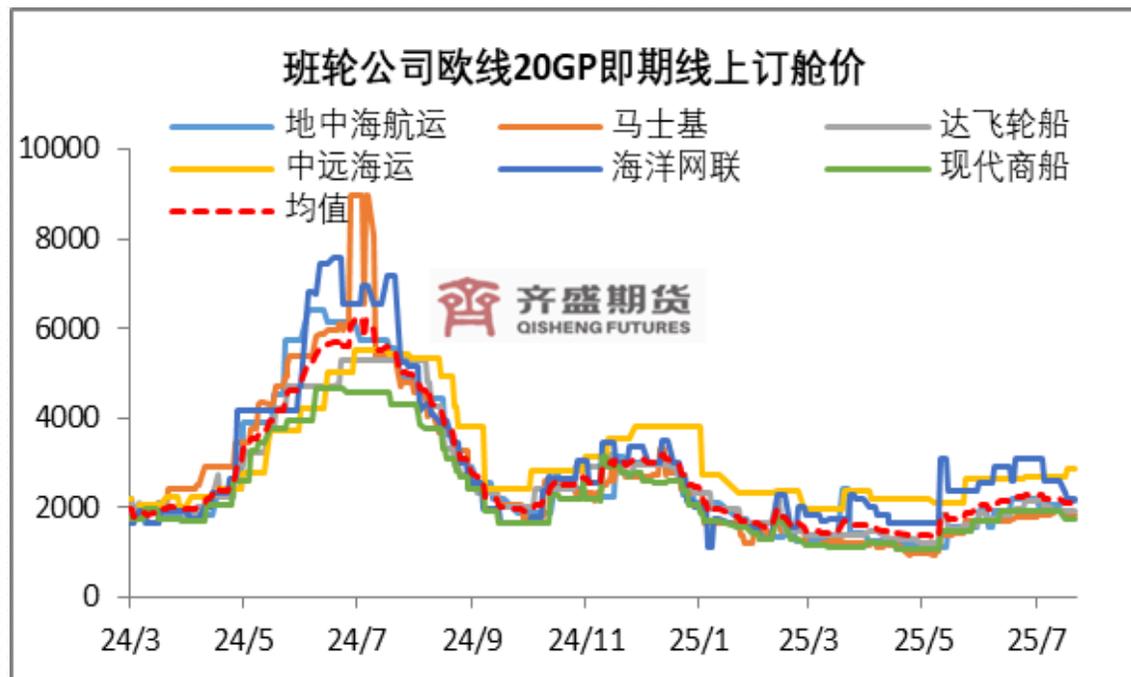
欧线盘面转入弱势震荡，上方剩余空间相对有限，建议观望为主。

欧线盘面短线持续走弱

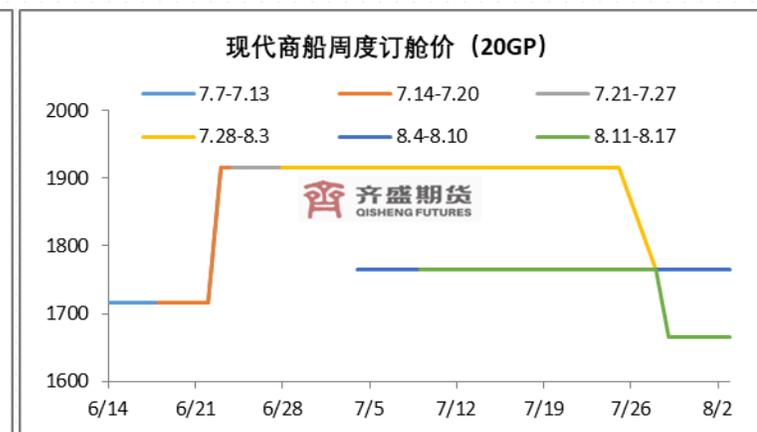
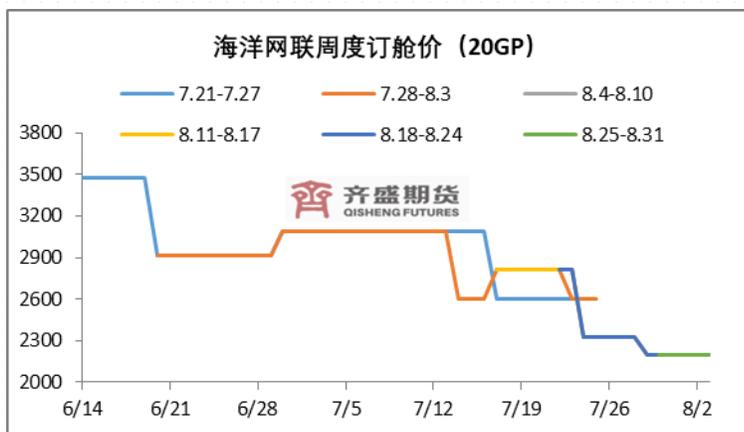
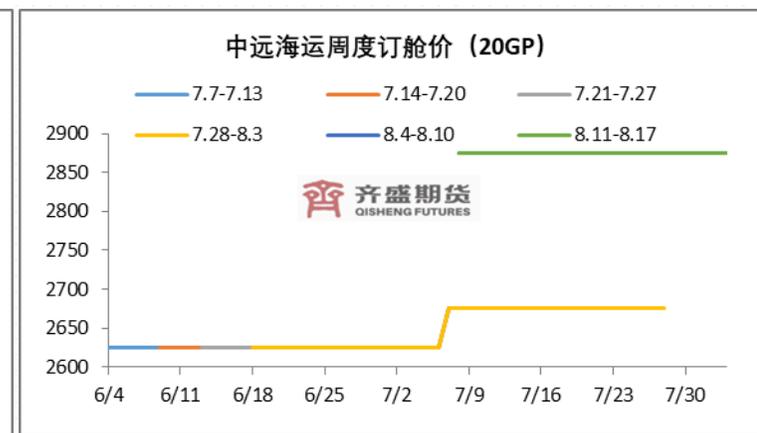
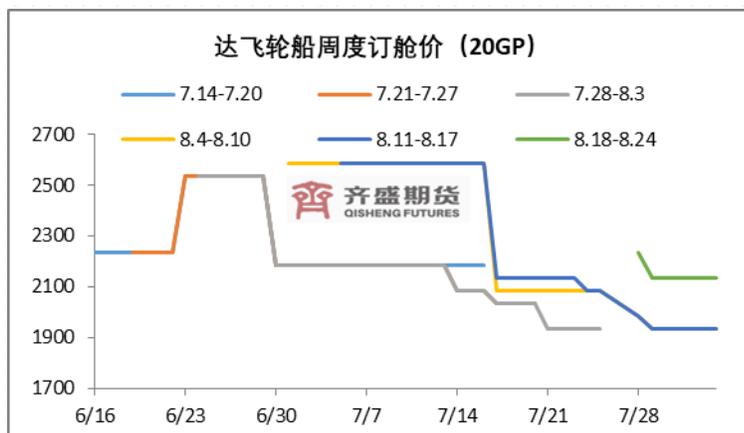
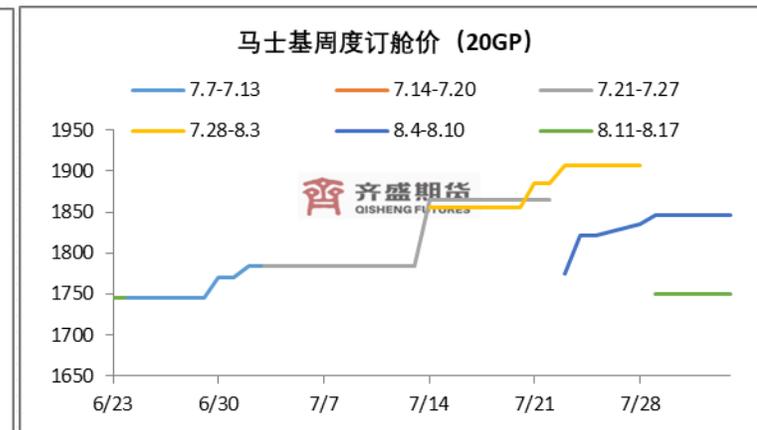
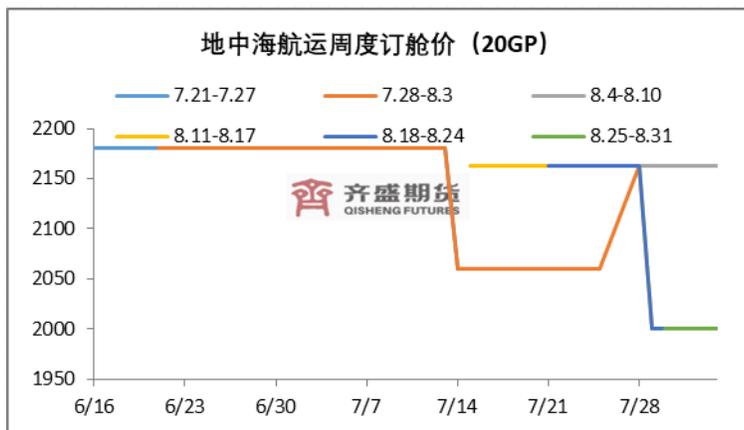


图片来源：文华财经，齐盛期货整理

欧线运费即期订舱价企稳，略有弱化。

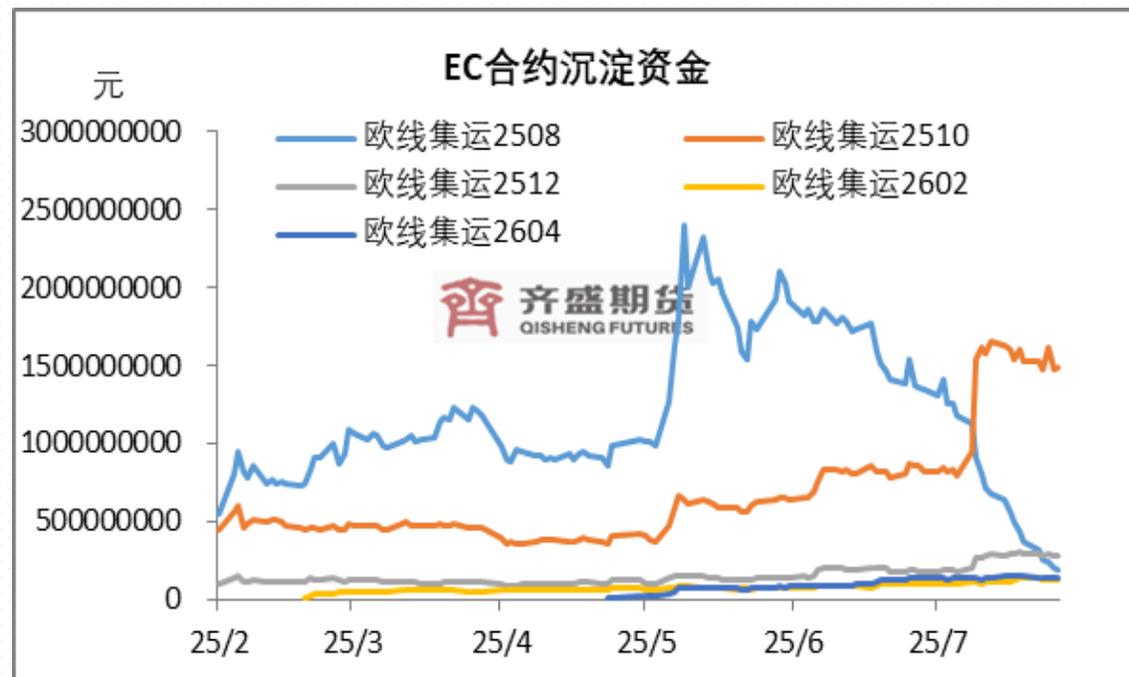


主要班轮公司8月主流运价区间降至1600-2000美元。以当前运费为参考，目前EC2510盘面上方仍有可兑现空间。

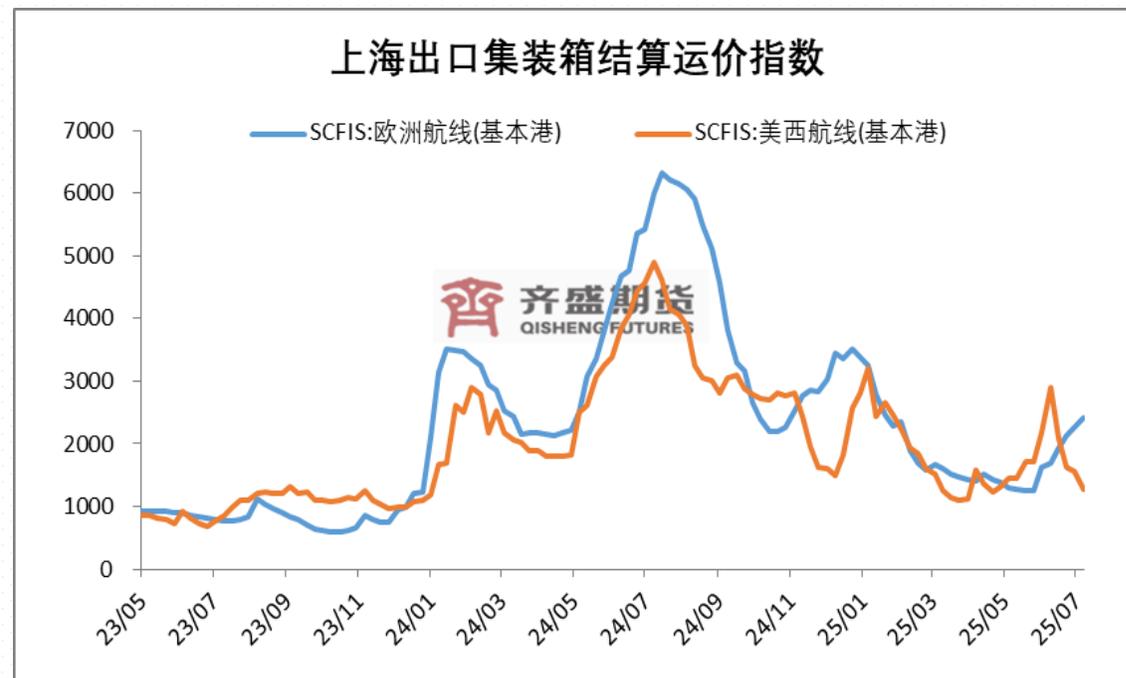
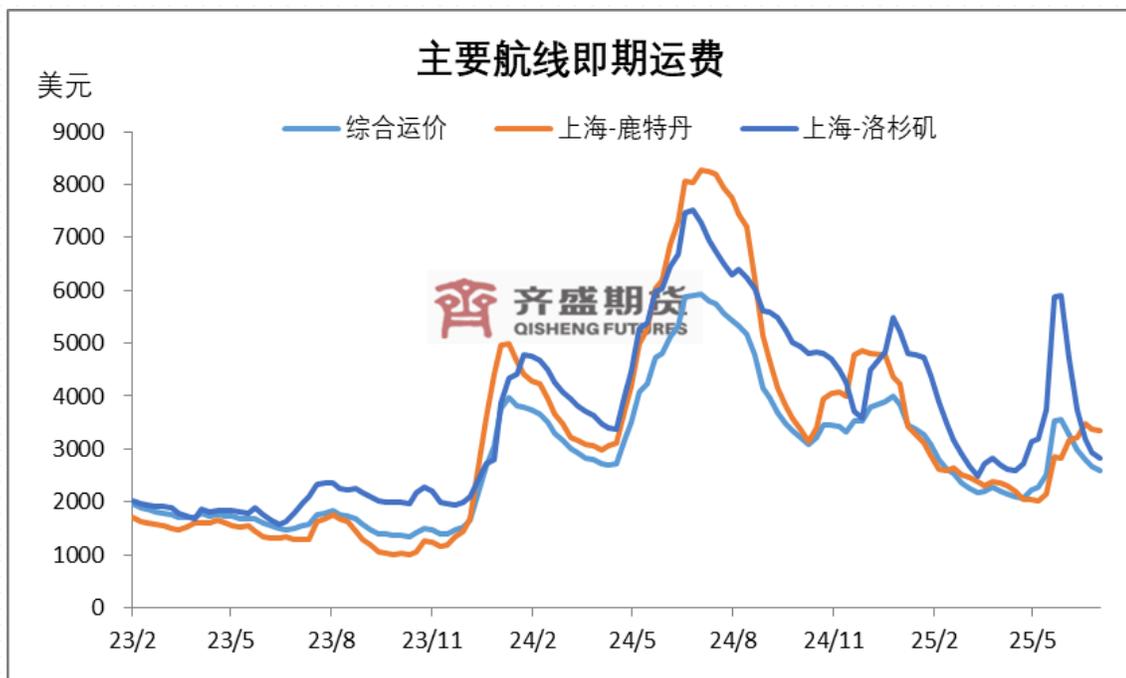


主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	7.28-8.3	8.4-8.10	8.11-8.17	8.18-8.24
地中海航运	2163/3646	2163/3646	2000/3340	2000/3340
马士基	1907/3214	1846/3102	1750/2940	
达飞轮船	1935/3445	1935/3445	1935/3445	2135/3845
中远海运	2675/4325	2875/4725	2875/4725	
海洋网联	2604/3343	2194/2943	2194/2943	2194/2943
现代商船	1765/3100	1765/3100	1665/2900	

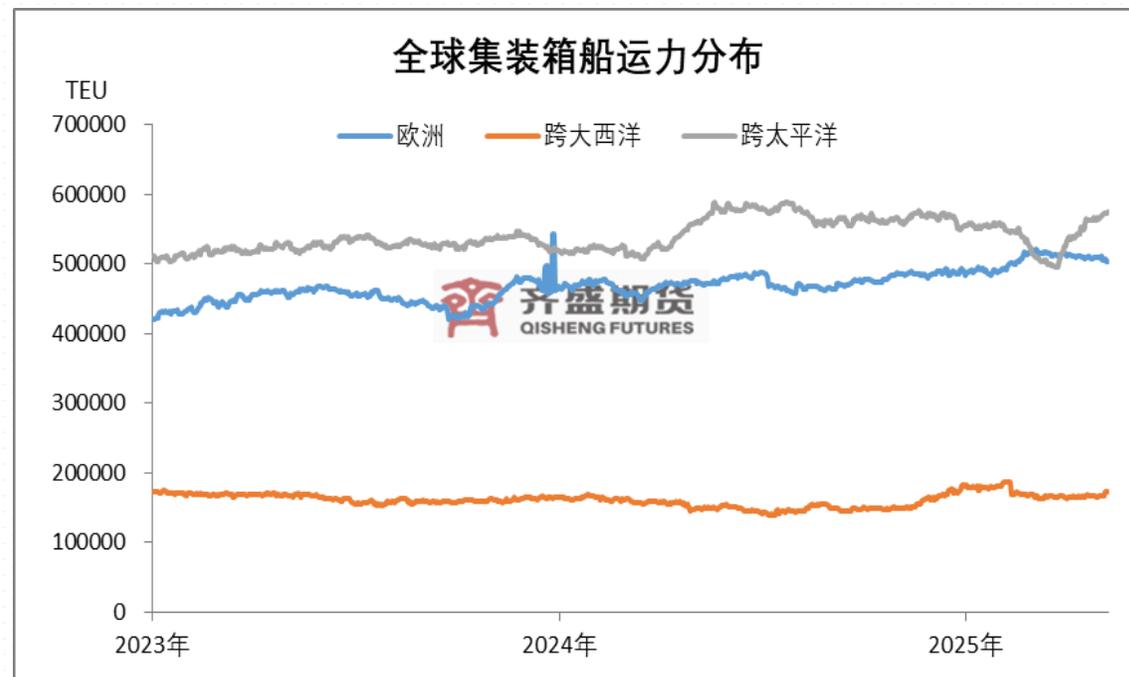
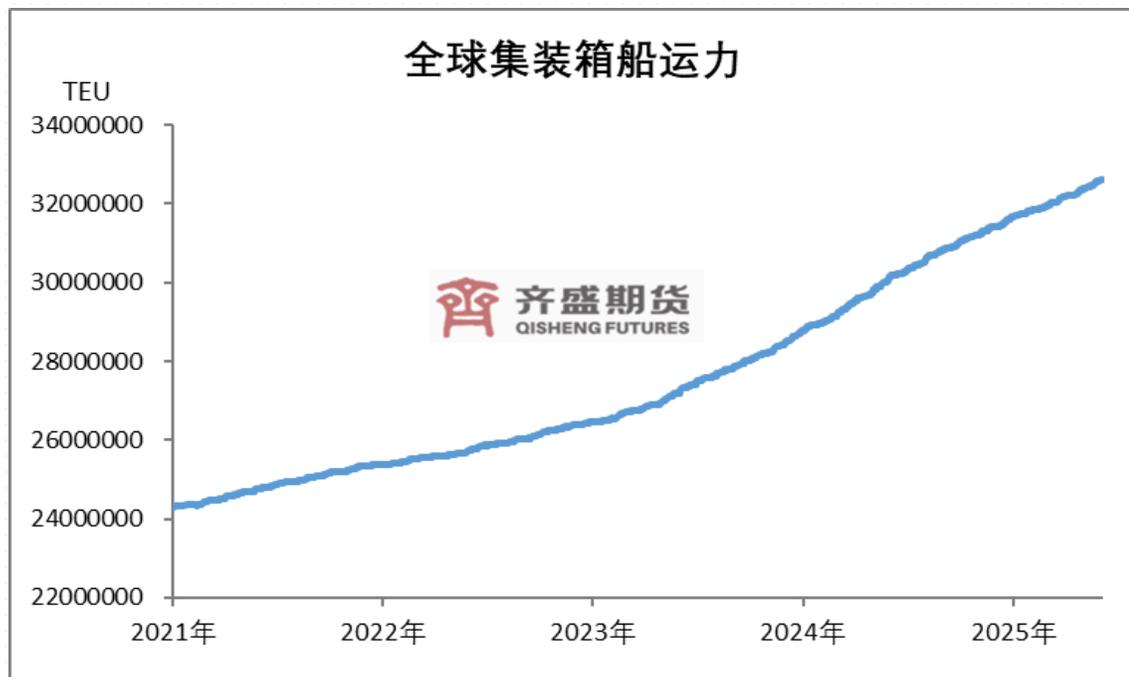
欧线盘面沉淀资金总量在流出，甚至创出阶段新低。
EC主力2510合约资金缓慢流出，盘面情绪继续降温。



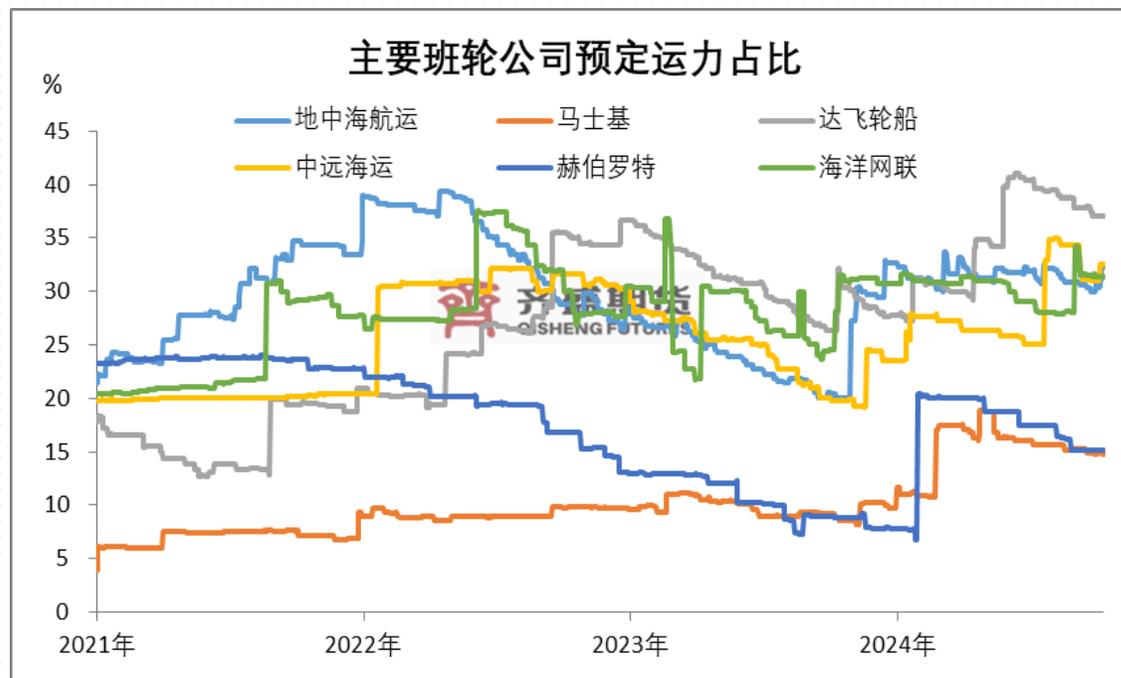
美西航线运价涨后回落，欧美航线运价走势分化。



全球集装箱运力趋势性增长，中美大幅调降关税后，跨太平洋运力明显增加，欧线运力近期略有下滑。



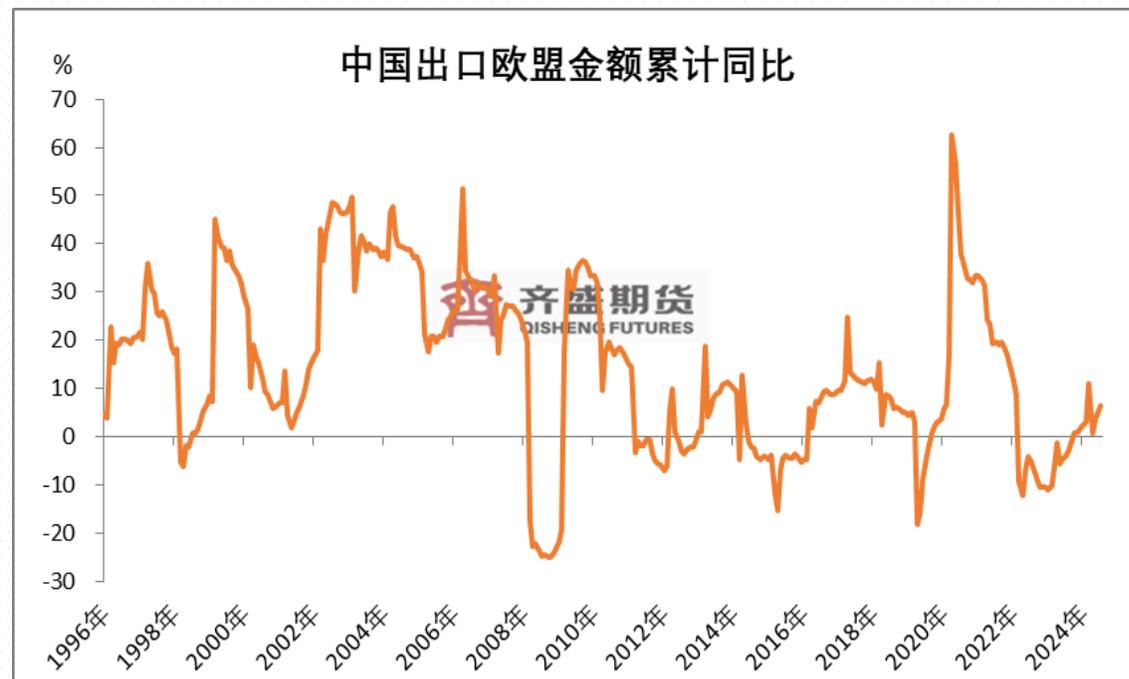
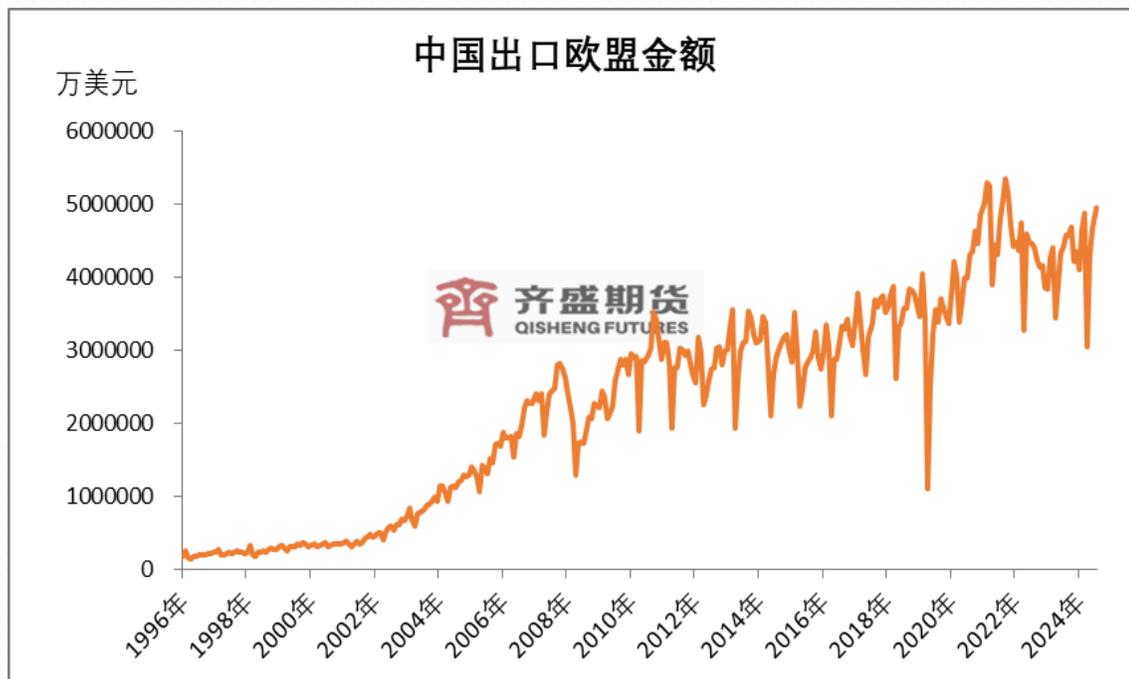
近期主要班轮公司预定运力占比略有回落



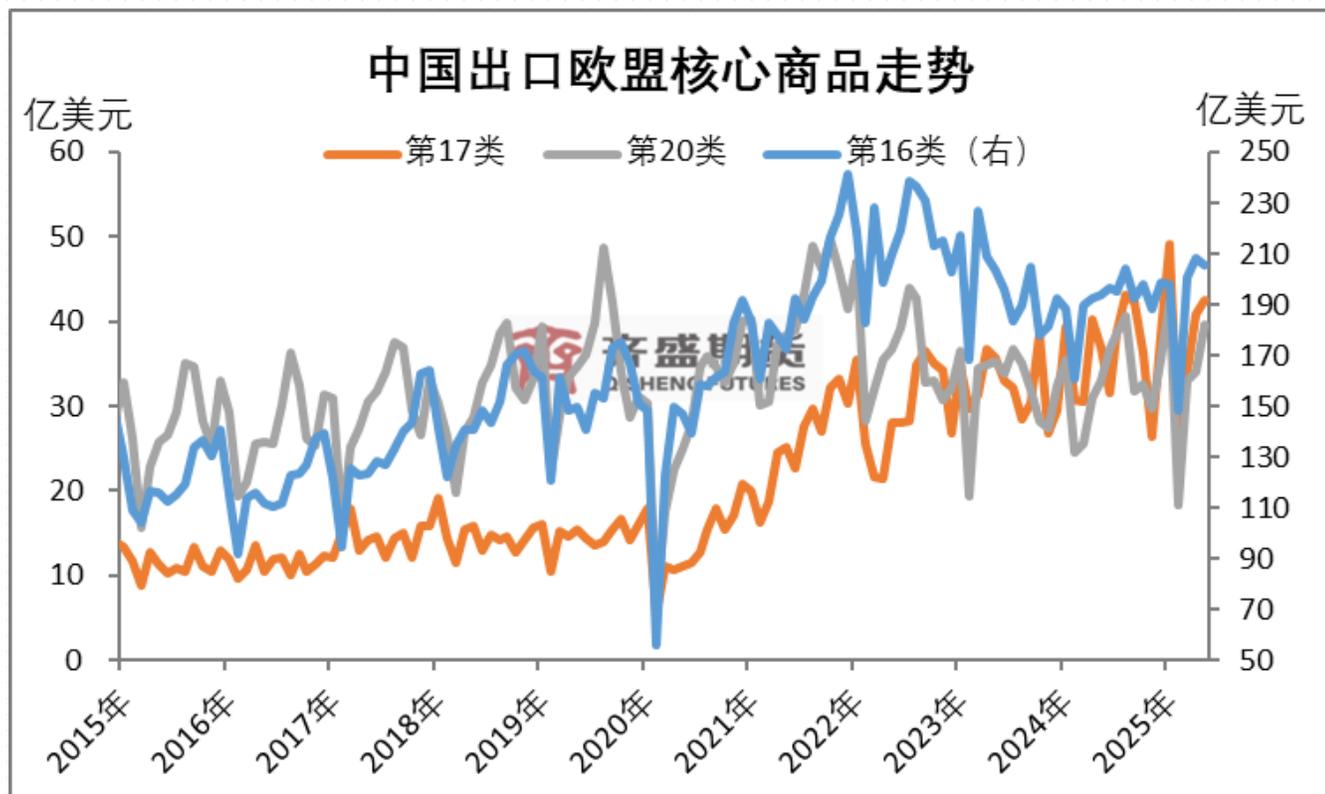
中欧贸易总体保持活跃

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%

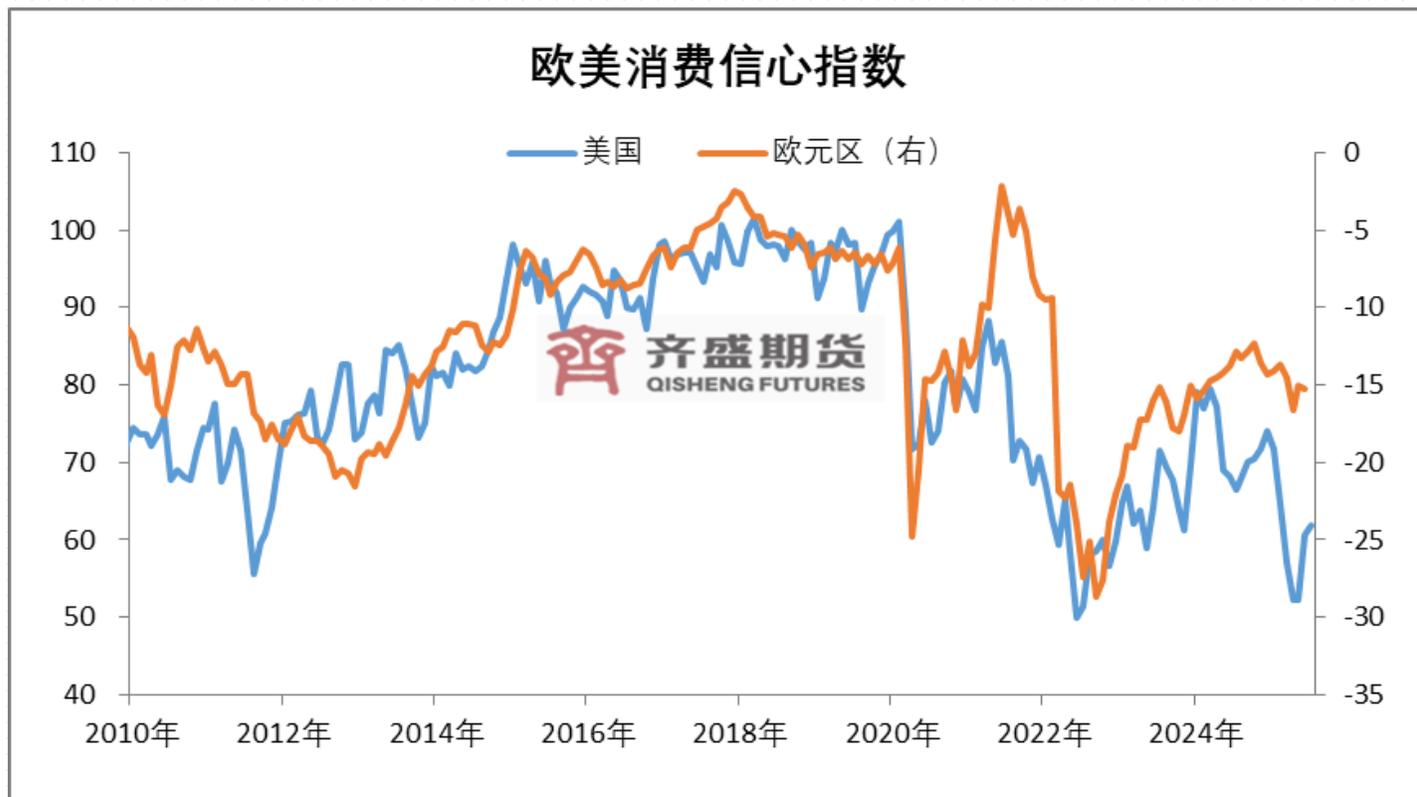
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



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 ▶