

空头持续减仓 欧线反弹修复

2025年12月7日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

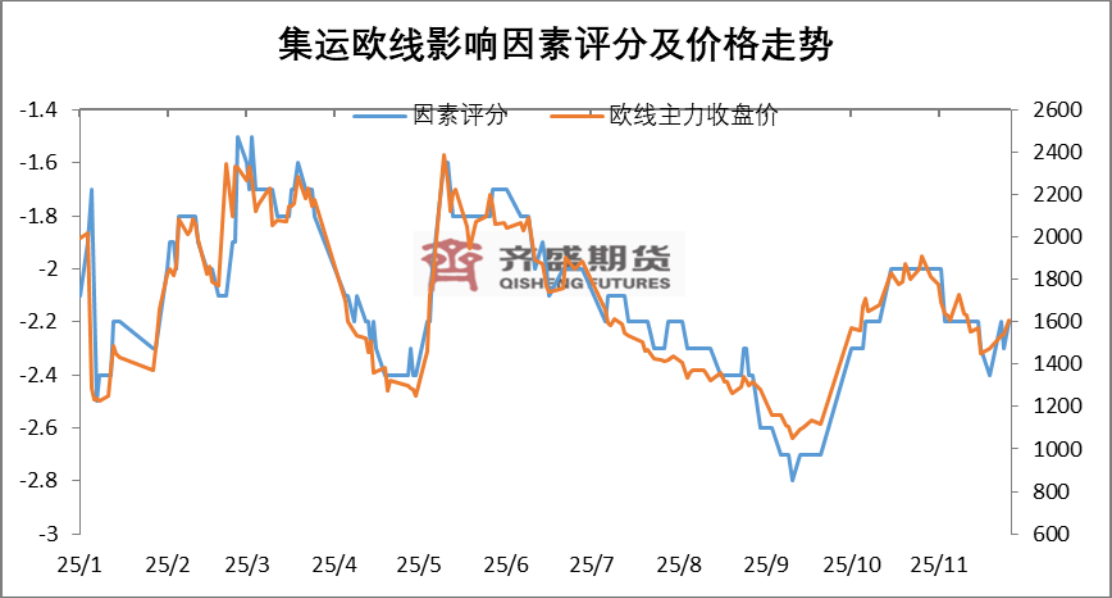
期货从业资格号：F3061909

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



集运欧线量化赋分表(2025-12-05)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-12-03
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	-3	-0.3	-0.3
价格	即期订舱价	欧线即期订舱价逐步趋稳	10	1	0.1	0.2
	远期订舱价	欧线主流运价区间在1200-1800美元	20	-3	-0.6	-0.6
技术面	技术形态	欧线盘面短线反弹，压力依然偏大	20	-3	-0.6	-0.8
资金面	沉淀资金	欧线盘面资金总体稳定	10	-3	-0.3	-0.3
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	-16	-2.2	-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、集运欧线市场概述

➤ 欧线逻辑分析：

欧线盘面空头持续减仓，推动短线反弹行情，但尚未出现多头明显增仓，仍以技术性反弹修复行情看待。从时间角度来讲，集装箱船市场旺季进入尾声，运价继续向上推涨的时间窗口在被压缩，与此同时，空头减仓幅度也是逐步降低，欧线盘面上方空间有限。后续欧线市场重点关注红海复航的进展，如果红海运输恢复，欧线运价很有可能会大幅调降，当期又处在旺季末期，欧线盘面要留意反弹后再度转跌的风险。

➤ 欧线交易策略：

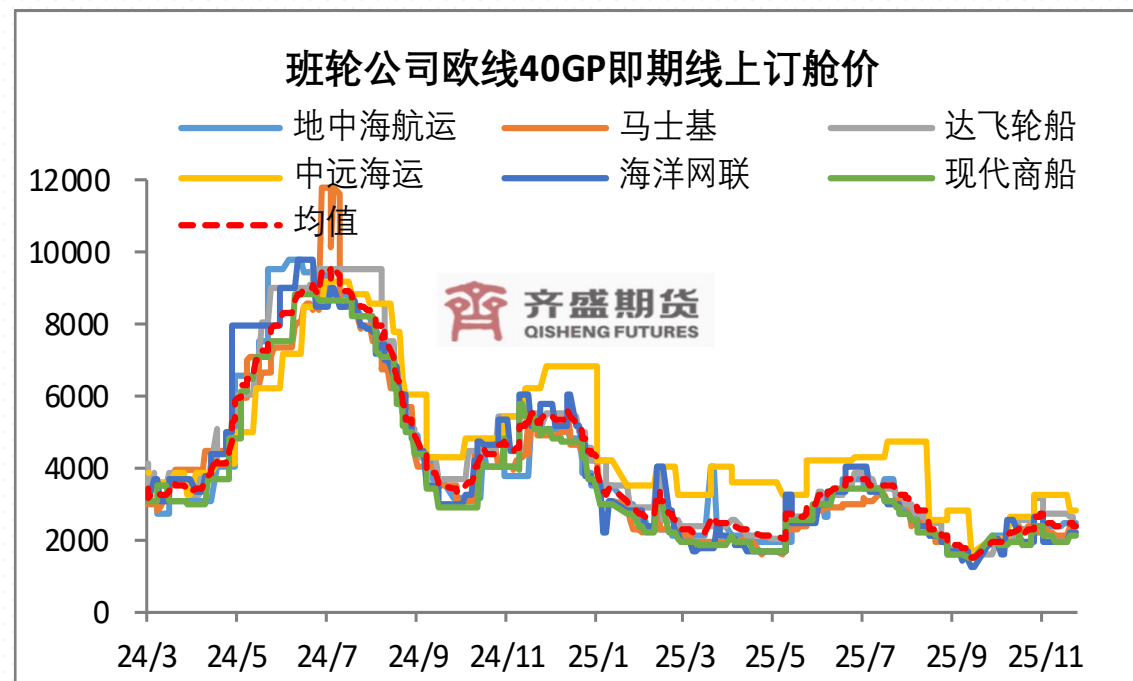
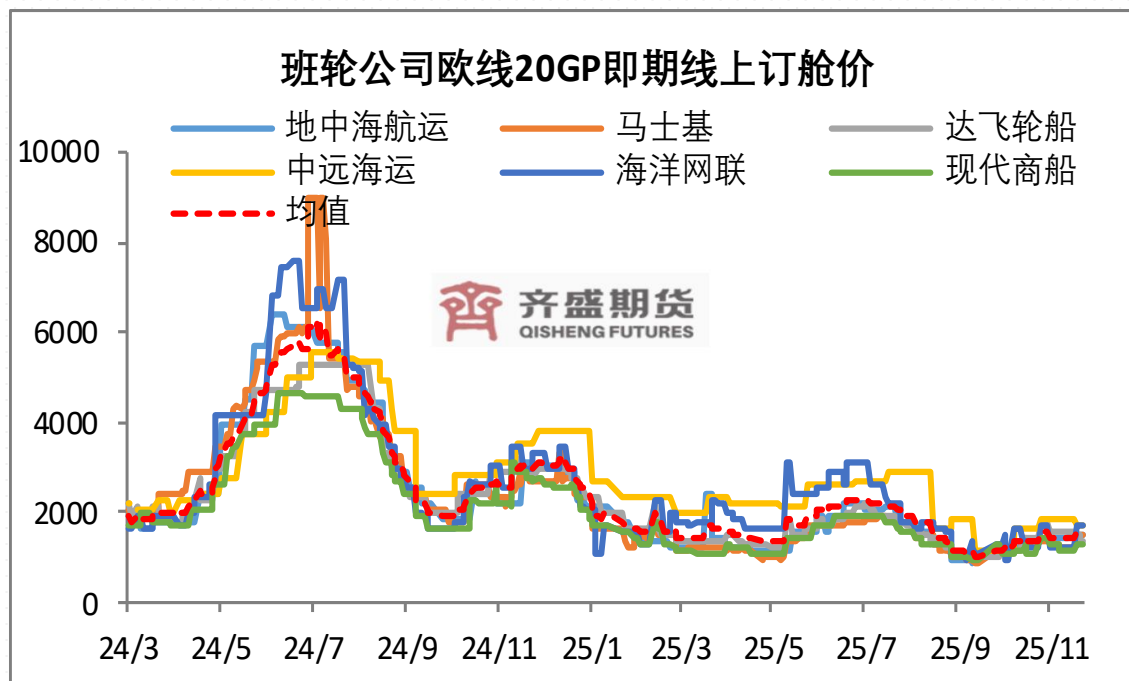
欧线盘面留意反弹后再度转跌风险。



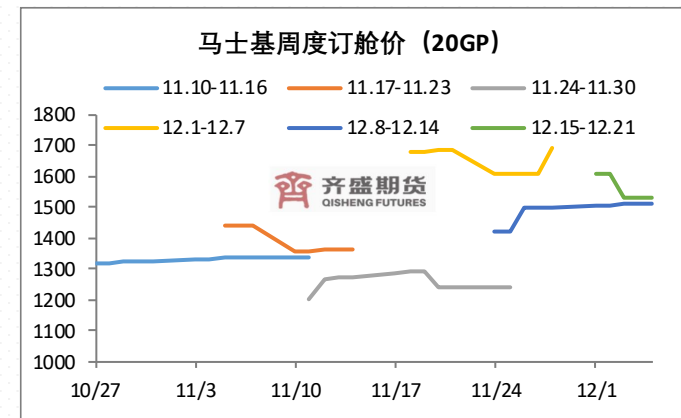
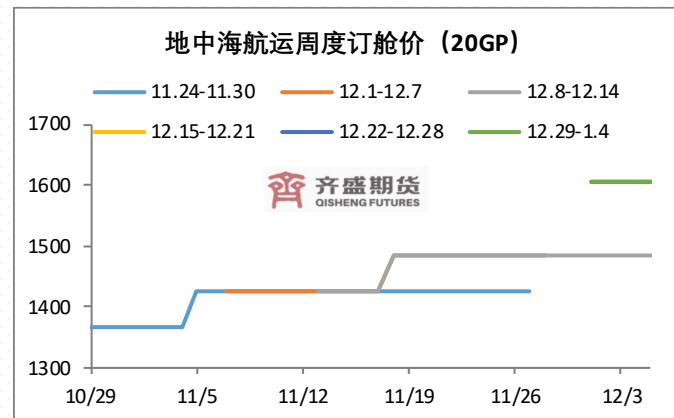
欧线盘面空头持续减仓，推动盘面前低附近止跌反弹。



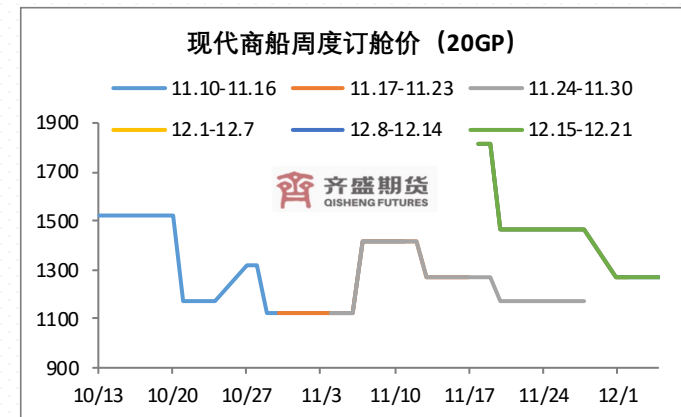
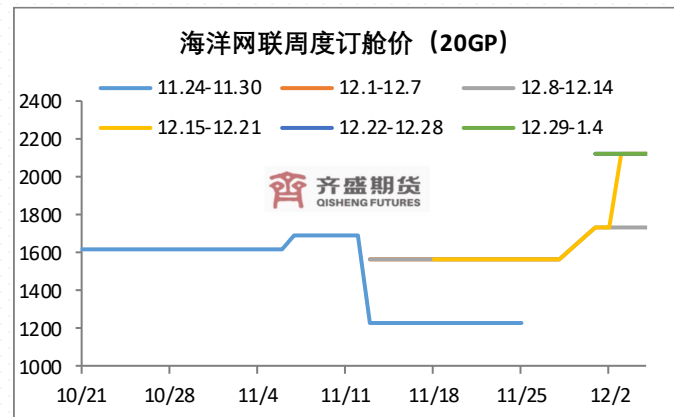
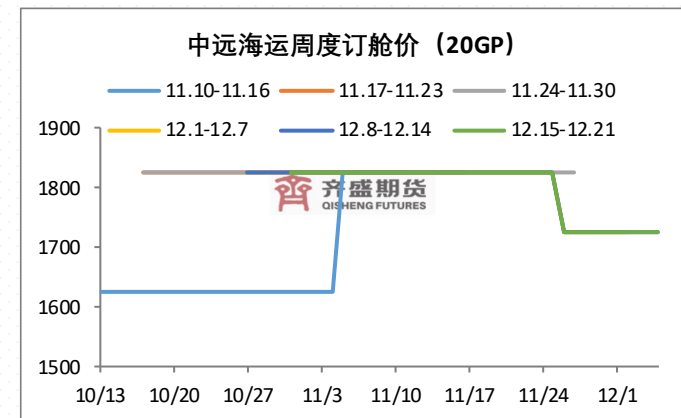
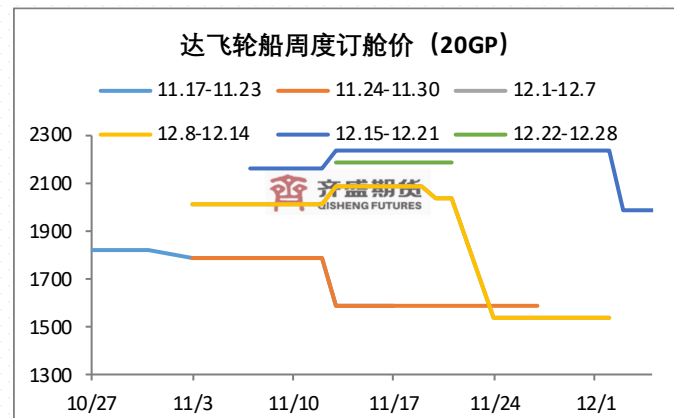
欧线运费即期订舱价低位波动



集运市场进入旺季尾声，主流运价区间在1200-2000美元，区间整体在逐步下移，运费对盘面支撑力度持续弱化。



主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	11.24-11.30	12.1-12.7	12.8-12.14	12.15-12.21
地中海航运	1425/2365	1485/2465	1485/2465	1605/2665
马士基	1240/2080	1690/2646	1506/2341	1606/2520
达飞轮船	1585/2745	1535/2645	1535/2645	1985/3545
中远海运	1825/3225	1725/2825	1725/2825	1725/2825
海洋网联	1235/1935	1565/2435	1735/2235	1735/2235
现代商船	1168/1906	1268/2106	1268/2106	1268/2106



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。

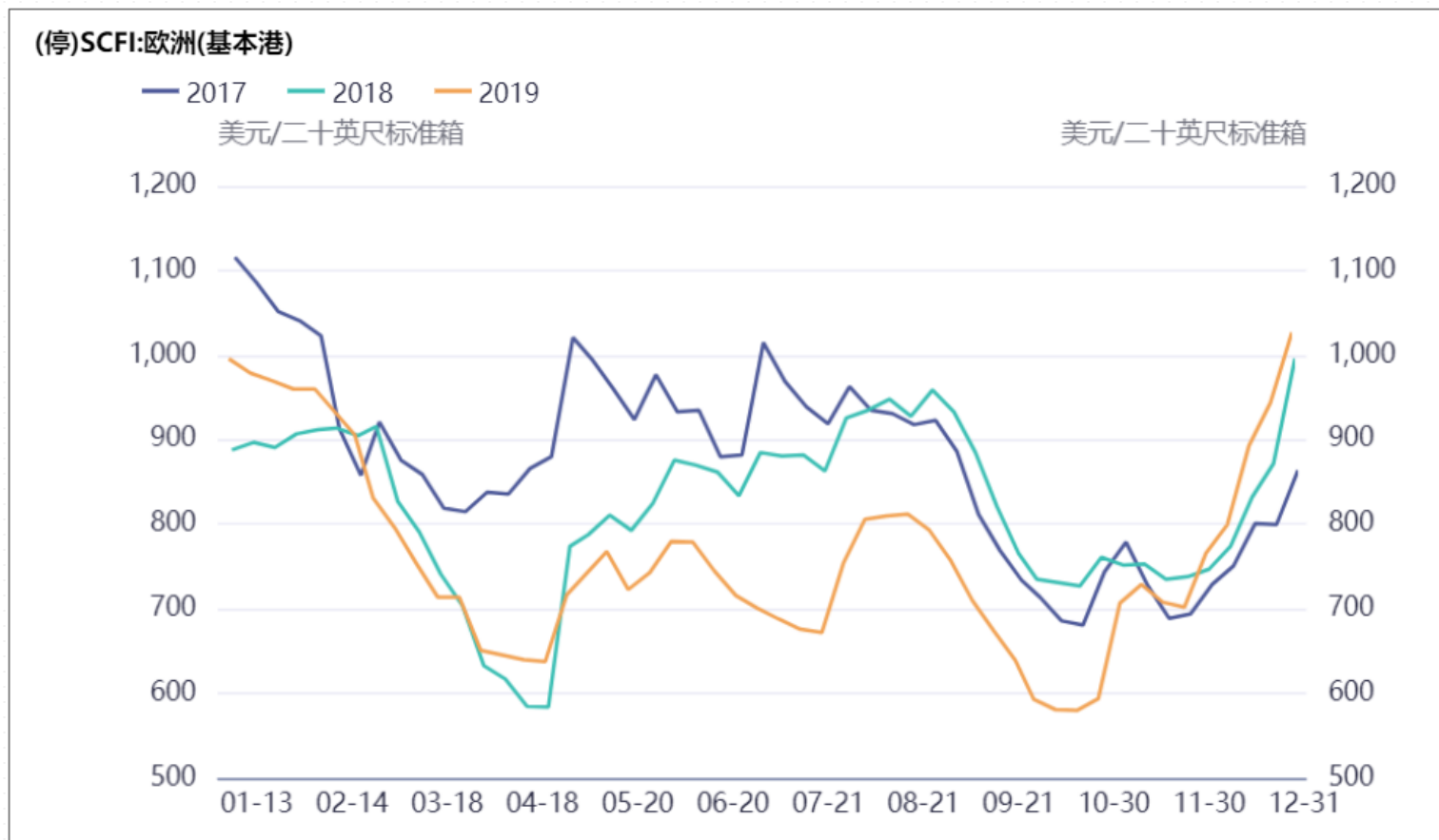
11-26 17:06:20

2025-12-04 周四 18:46:41

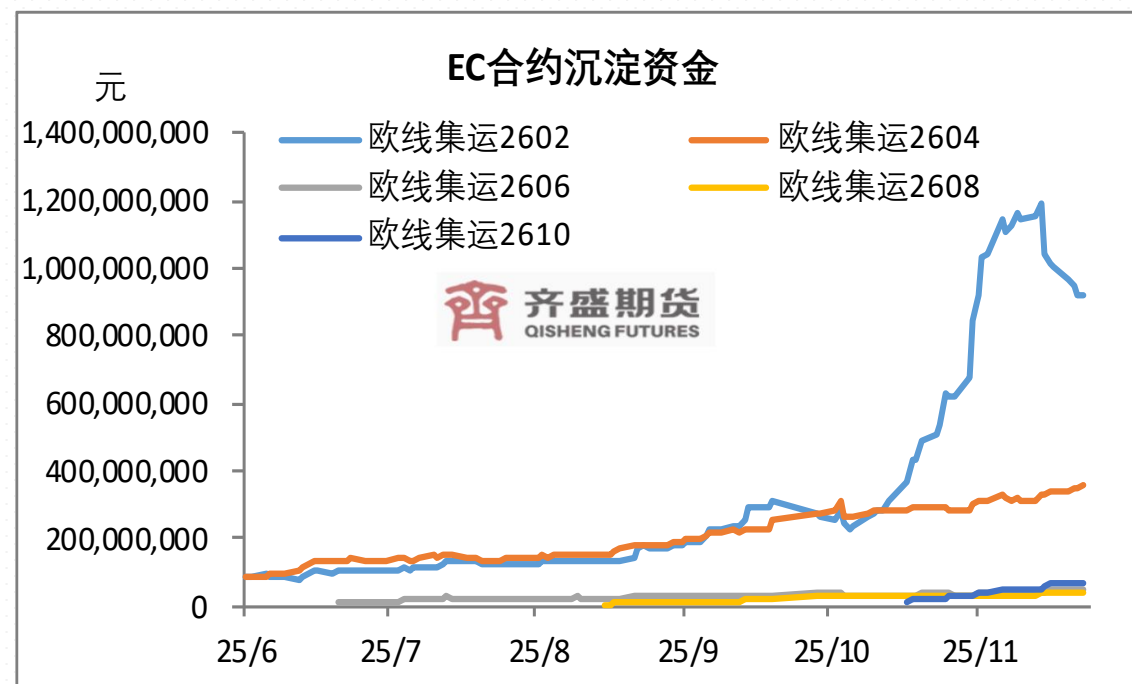
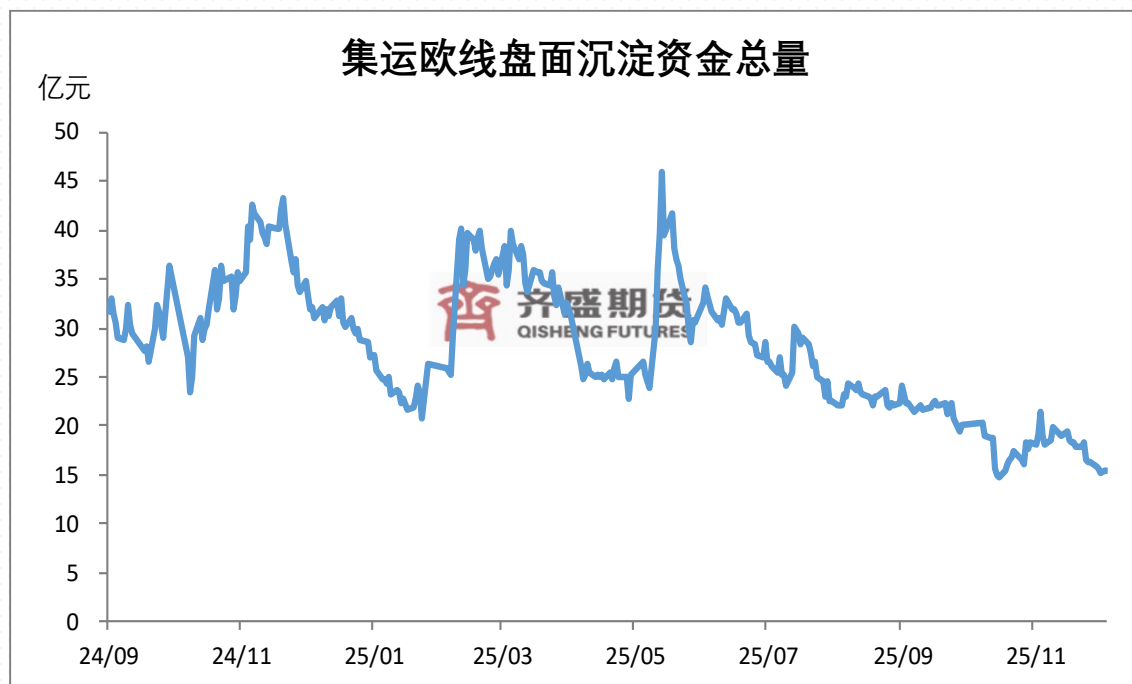
赫伯罗特CEO：航运业重返苏伊士运河将是渐进的过程

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%。

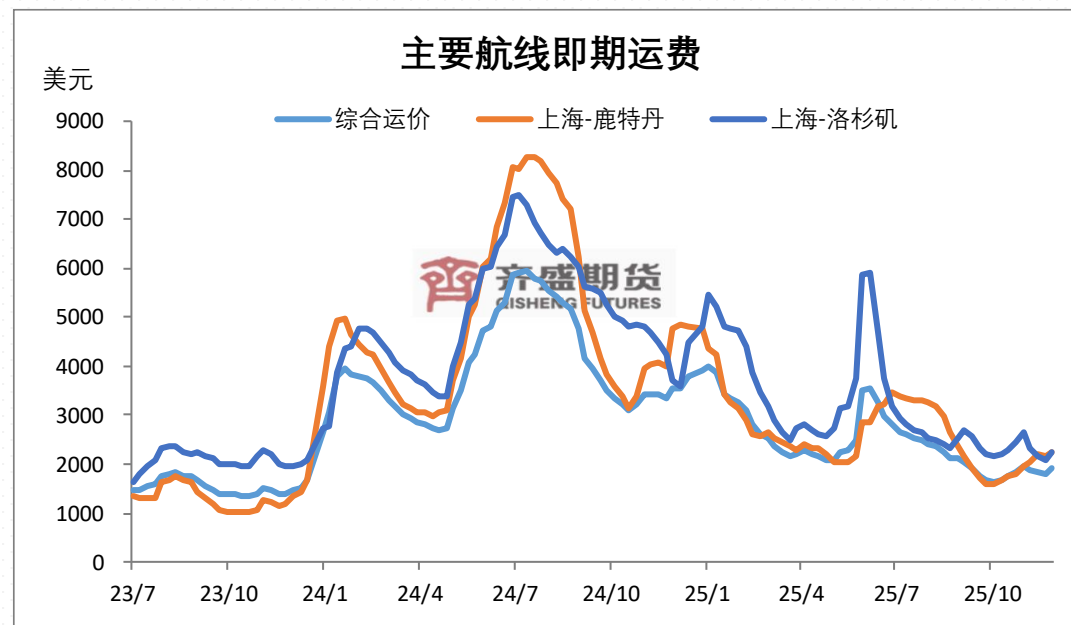
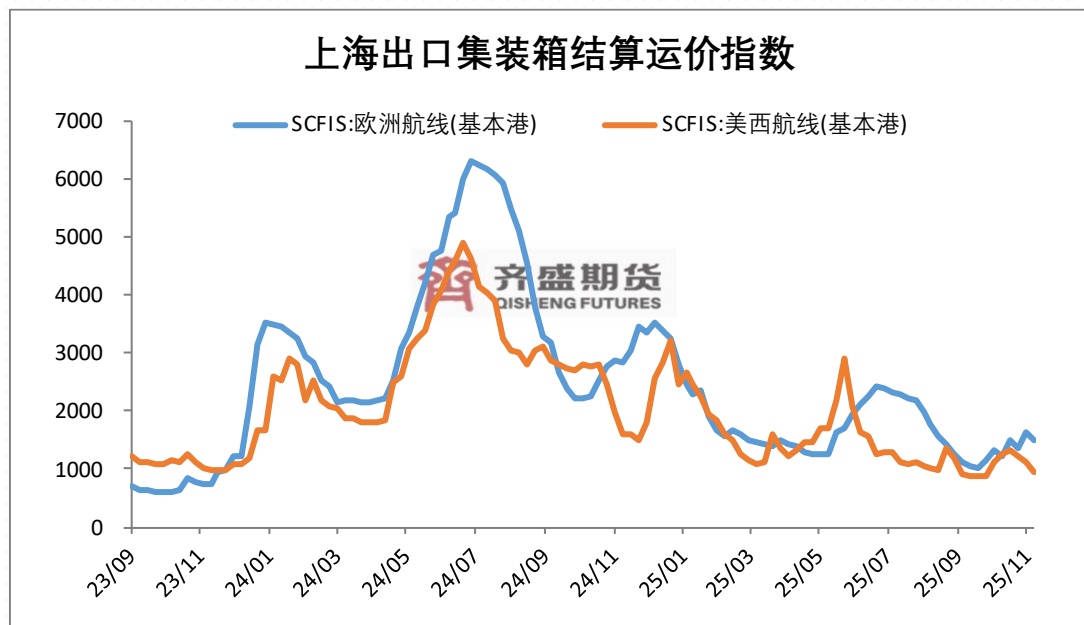
根据疫情前欧线运费数据来看，有较明显的季节性规律，即1-4月运价下跌，5-8月反弹，9-10月回落，11-12月回升。当前集运市场仍处旺季时段，但从时间角度来看，旺季逐步进入尾声，运价继续推涨空间预计相对有限，时间对于欧线盘面而言存在不利影响。



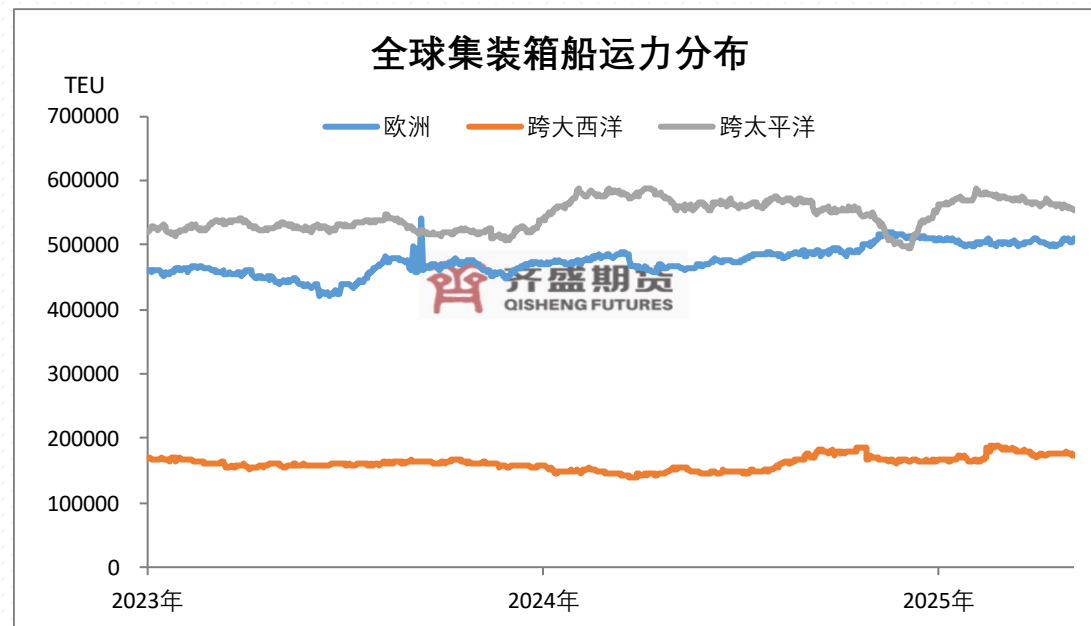
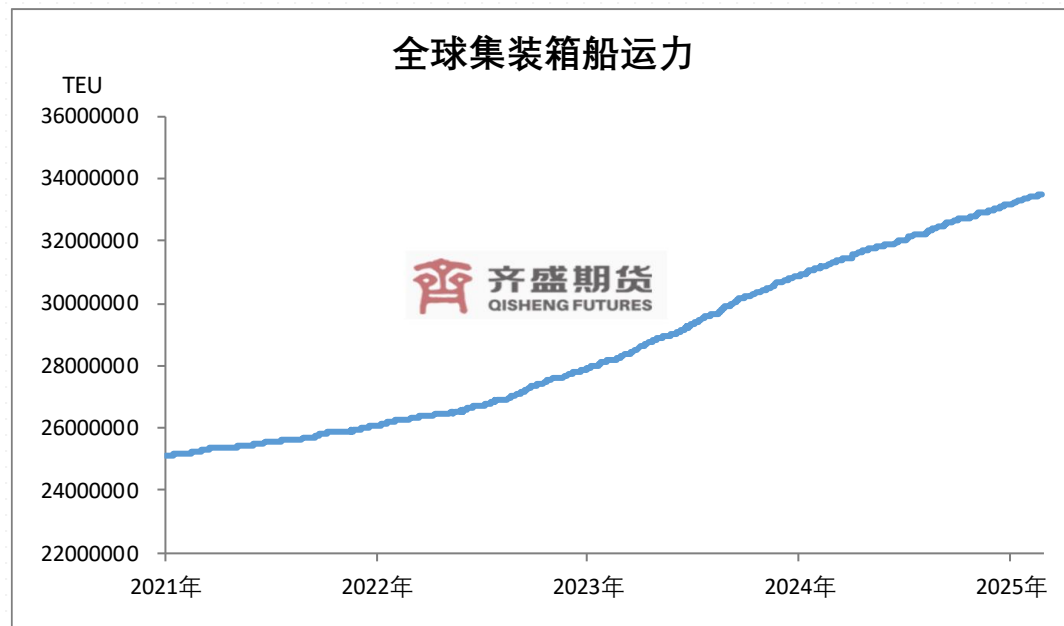
欧线主力2602合约资金量近期有较明显流出，远月资金稳定，盘面资金总量低位减少，市场关注度不高，且情绪在降温。



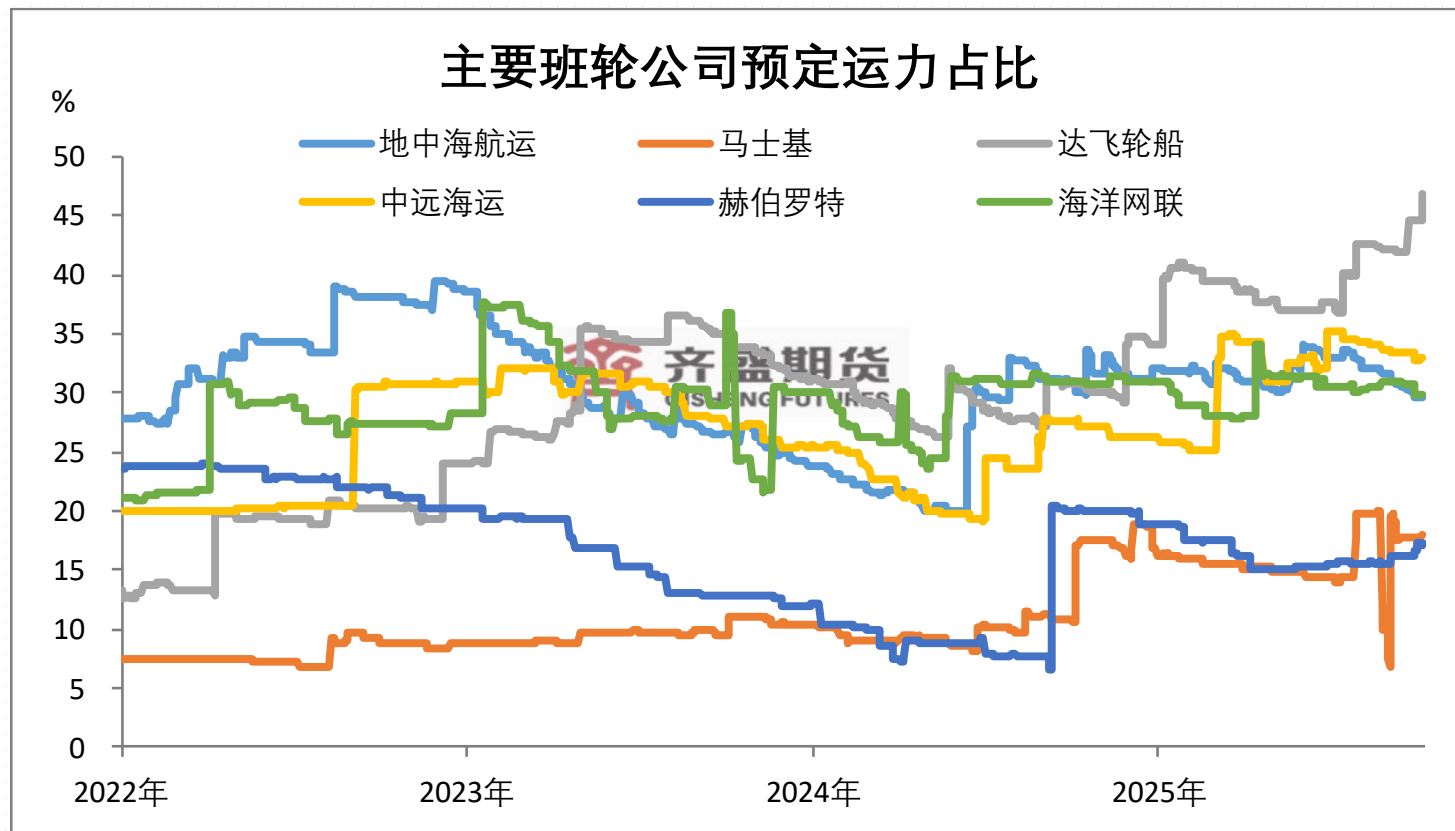
欧美航线运价低位波动



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



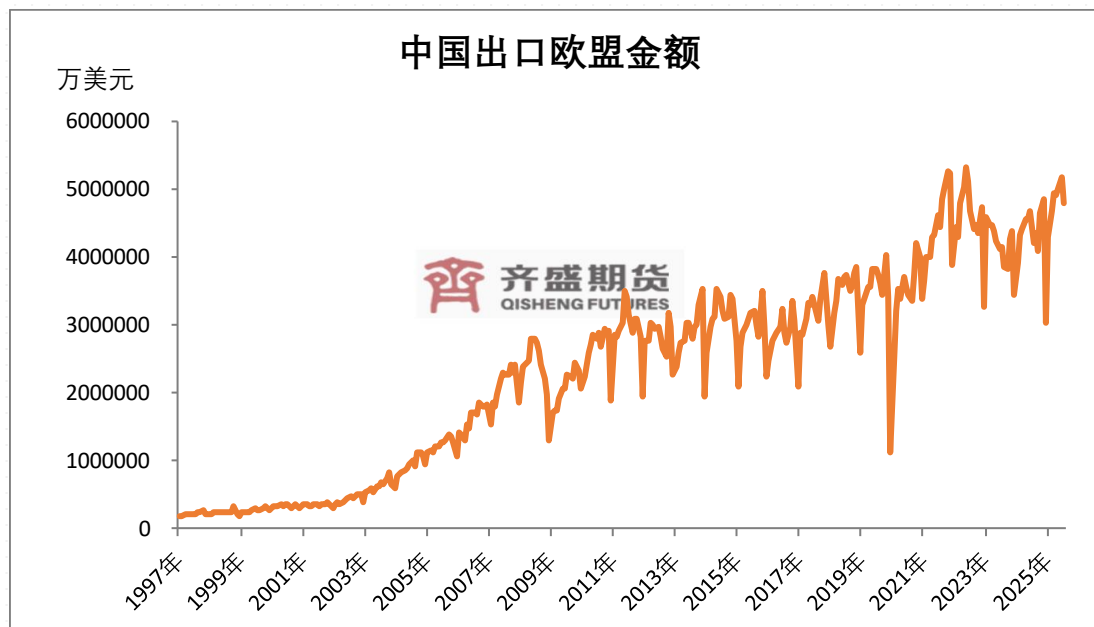
中欧贸易有降温迹象

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%

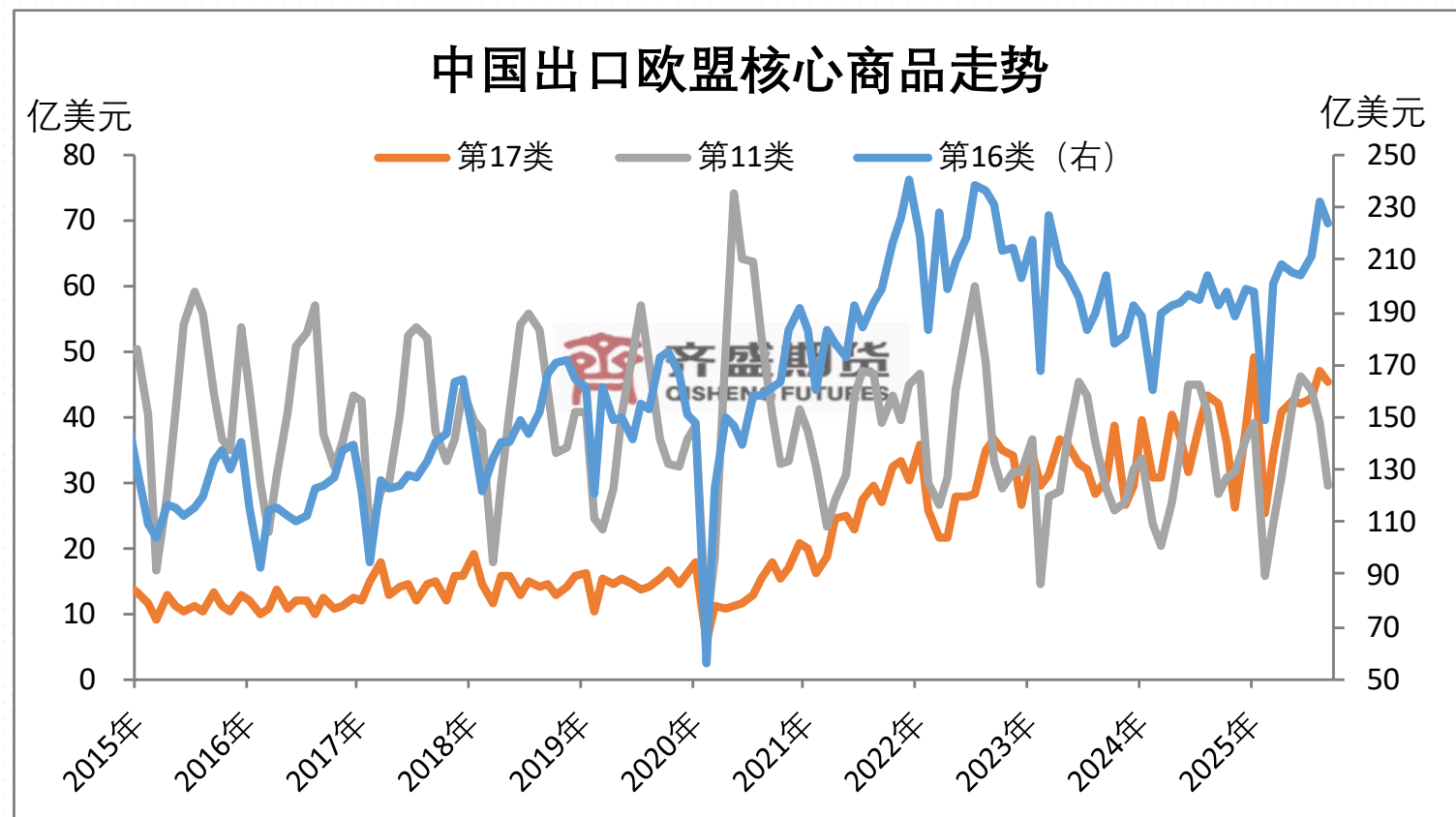
数据来源：同花顺，齐盛期货整理



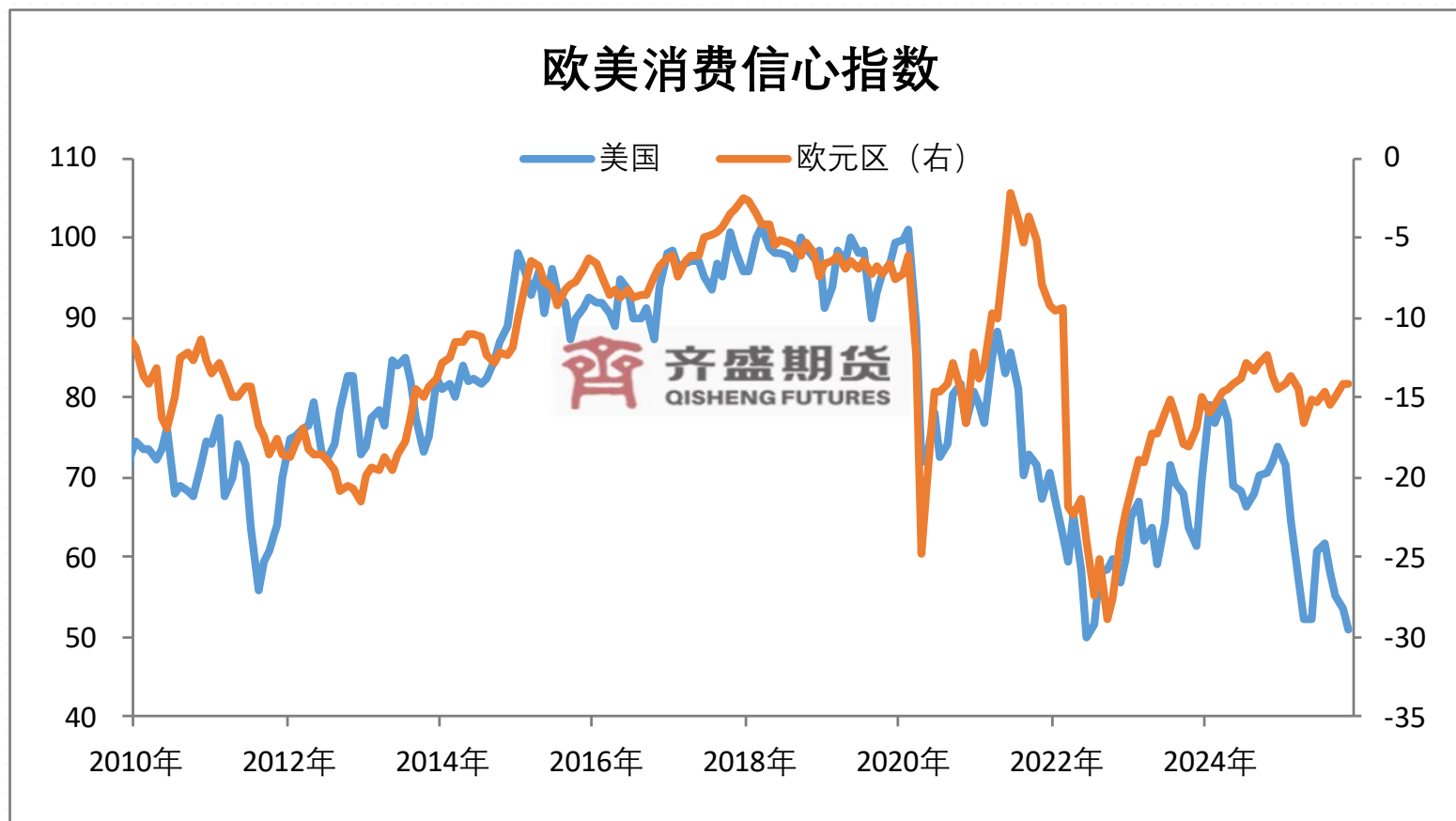
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



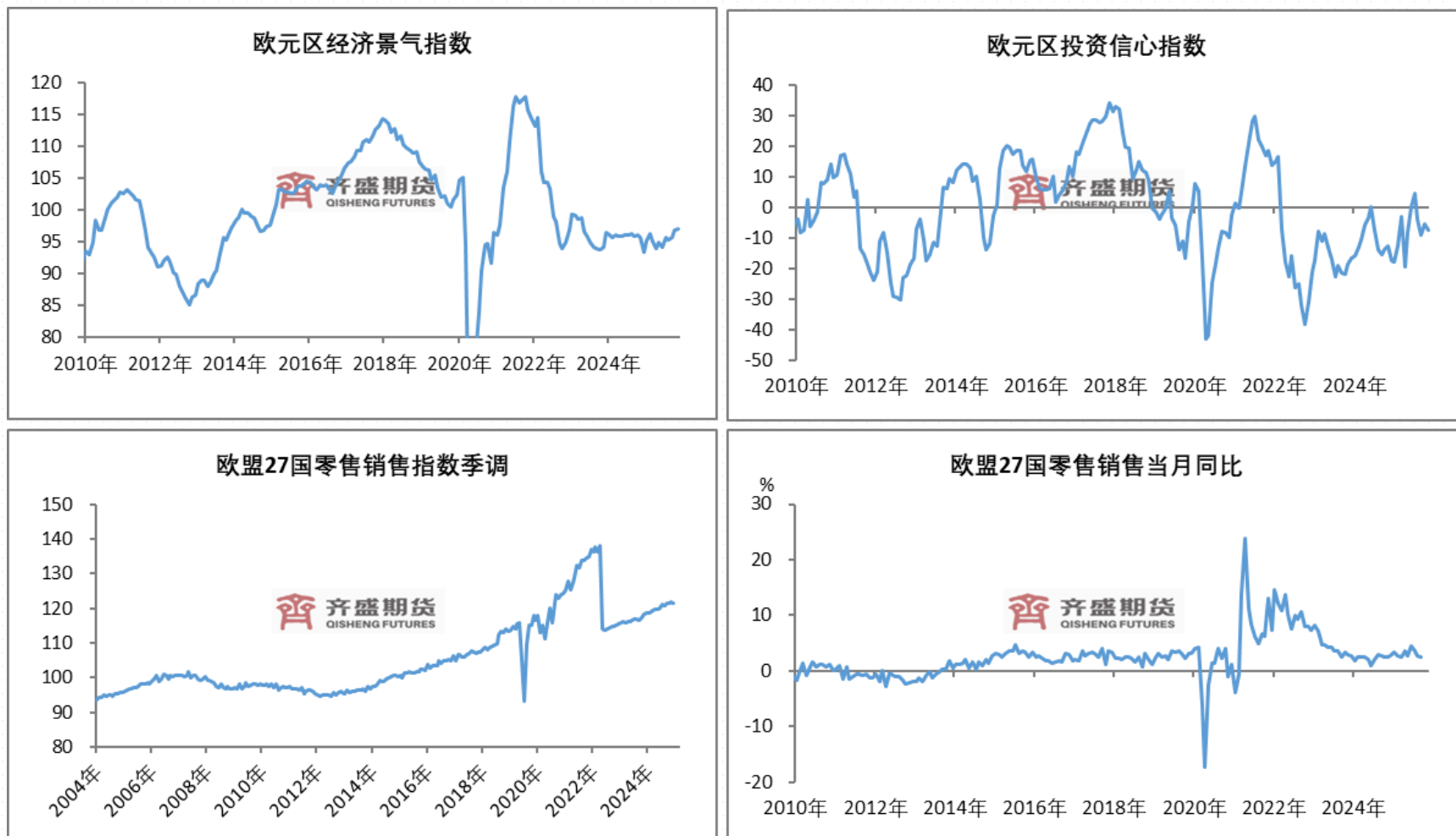
中国出口欧盟核心商品金额近期有明显回落



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。



数据来源：同花顺，齐盛期货整理

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 ▶