

主力合约换月后移 欧线盘面大幅跳空

2025年7月20日

齐盛集运欧线周报



作者：高健

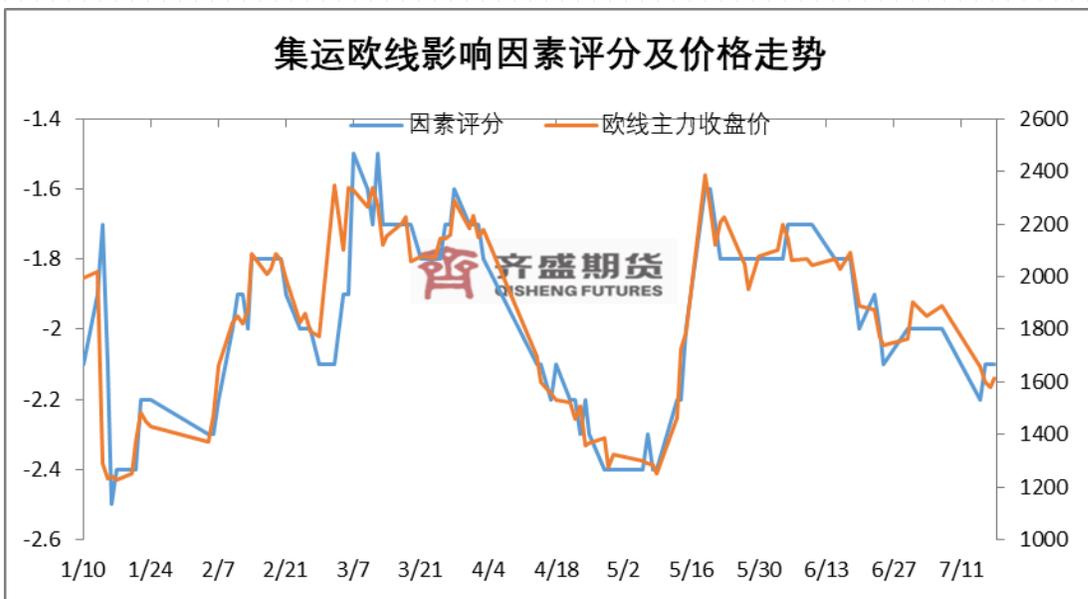
期货从业资格号：F3061909

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



数据来源：齐盛期货

集运欧线量化赋分表(2025-07-18)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-07-17
宏观	全球贸易	宏观情绪近期稳定，贸易层面暂无新利好出现	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	EC主力盘面转入震荡，盘面表现承压	20	-4	-0.8	-0.8
资金面	沉淀资金	欧线2510合约沉淀资金集中涌入	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	-13	-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、集运欧线市场周度概述

➤ 欧线逻辑分析:

欧线主力合约换月，切换至EC2510合约，由于之前2510合约大幅低于2508，叠加市场对美国贸易谈判存在乐观预期，主力换月后，资金集中涌入2510合约，盘面短线大幅拉涨修复价差。按照目前欧线主流运费对比，EC2510合约上方仍有100+点空间，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:

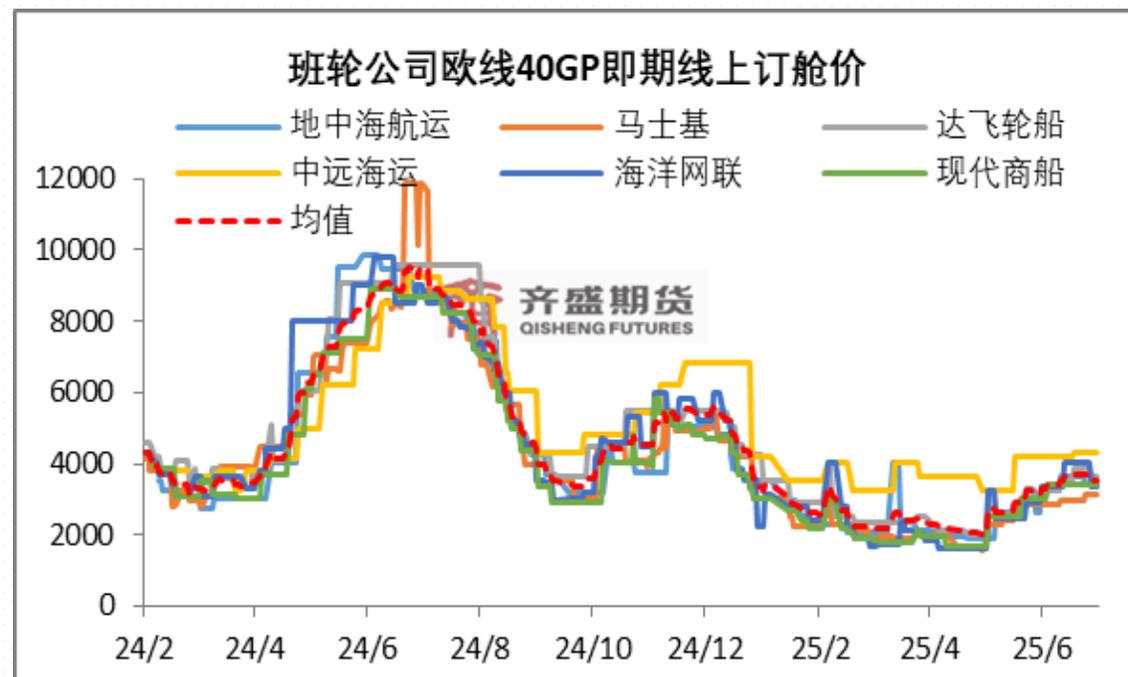
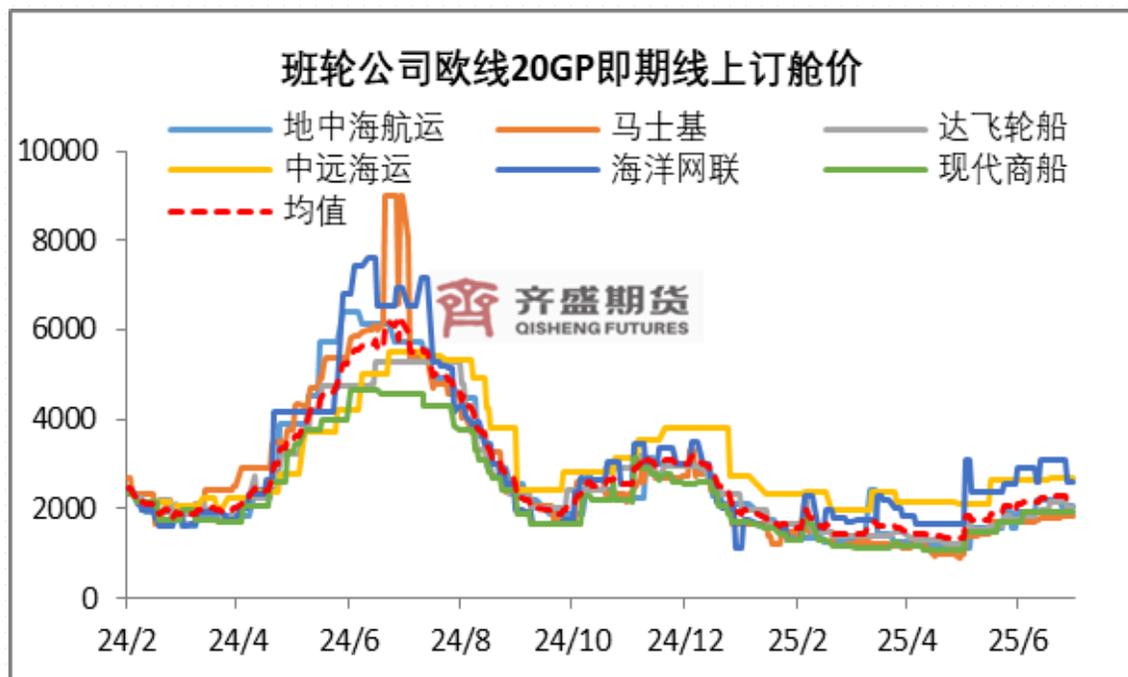
欧线盘面大幅补涨后，盘面转入震荡，上方剩余空间相对有限，暂不建议追多，观望为主。

欧线主力换月后，盘面大幅补涨，随后盘面转入震荡。



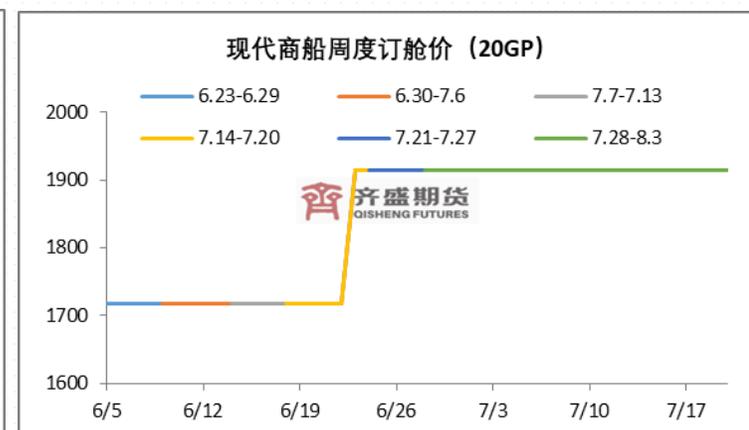
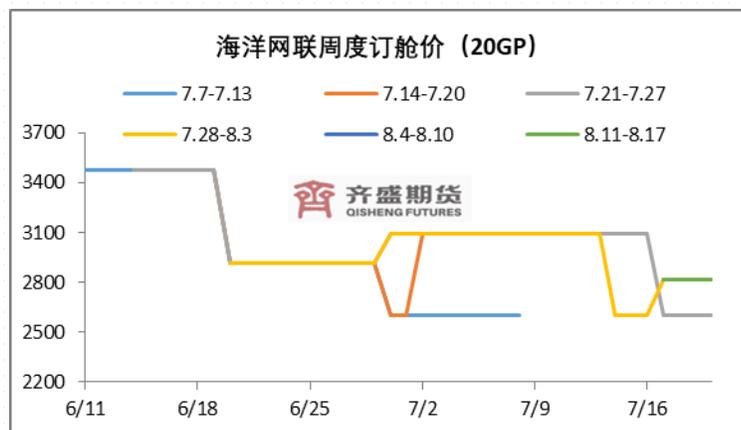
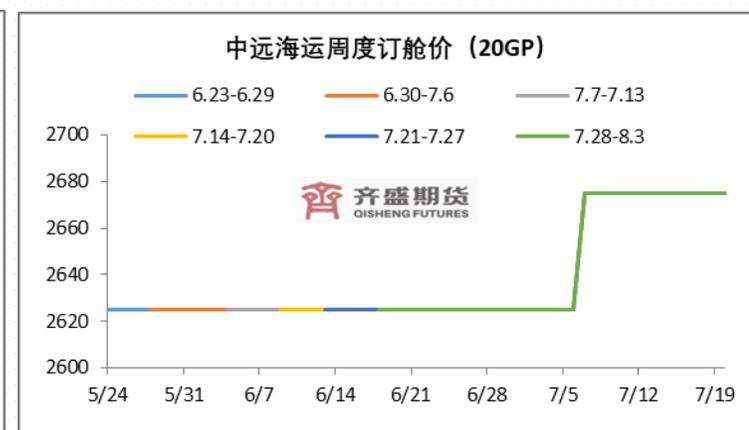
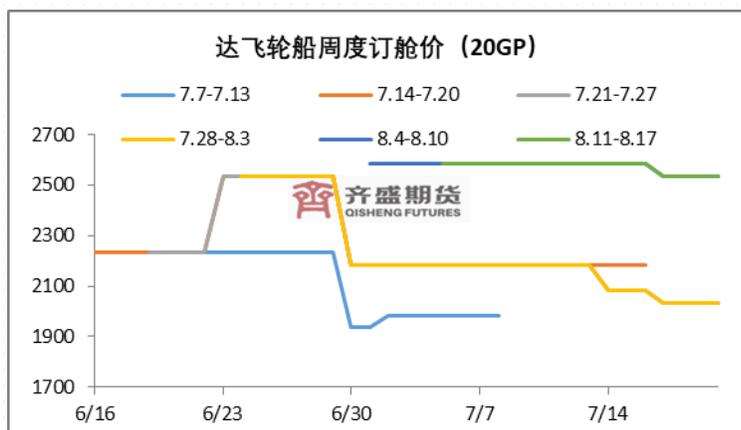
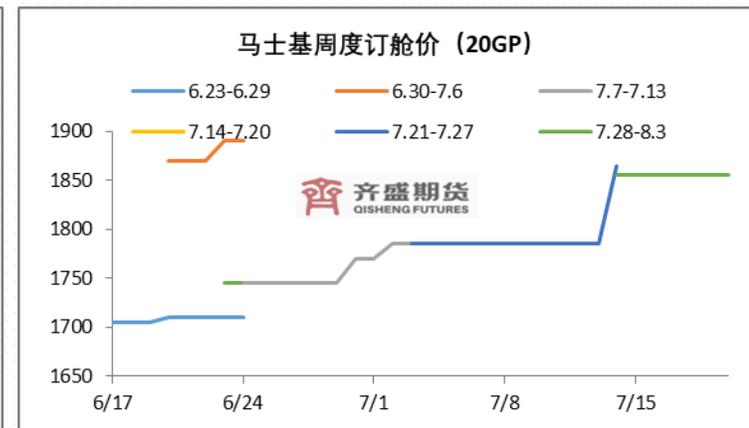
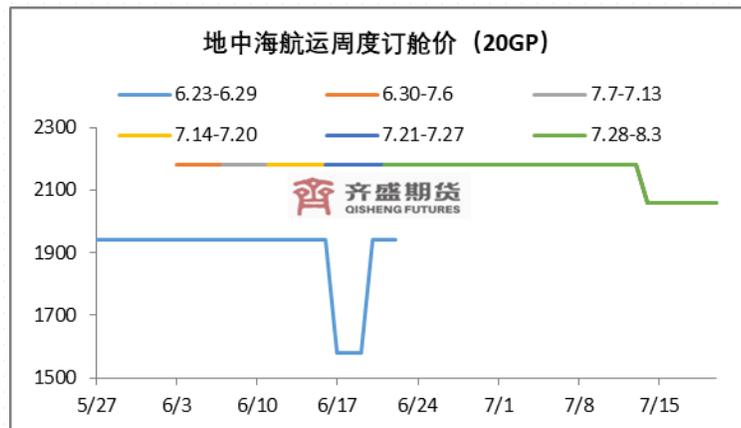
图片来源：文华财经，齐盛期货整理

欧线运费即期订舱价逐步转强

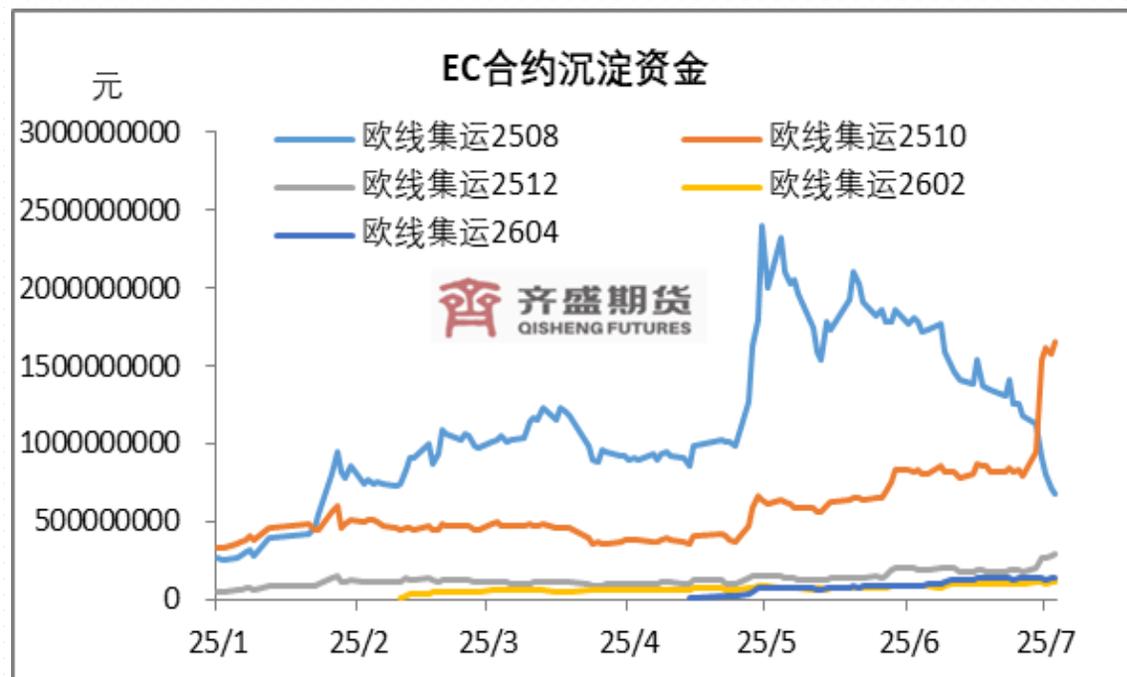


主要班轮公司7月主流运价区间在1700-2100美元，欧线主力合约换月后，EC2510合约大幅补涨修复价差。以当前运费为参考，目前EC2510盘面上方仍有100+空间。

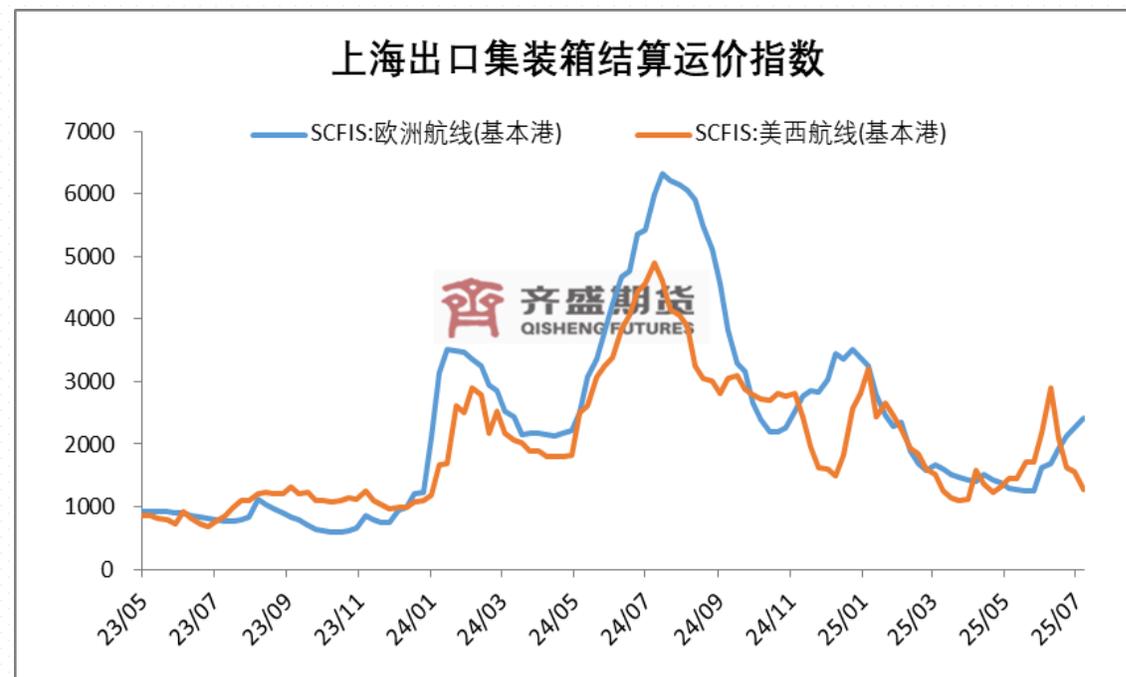
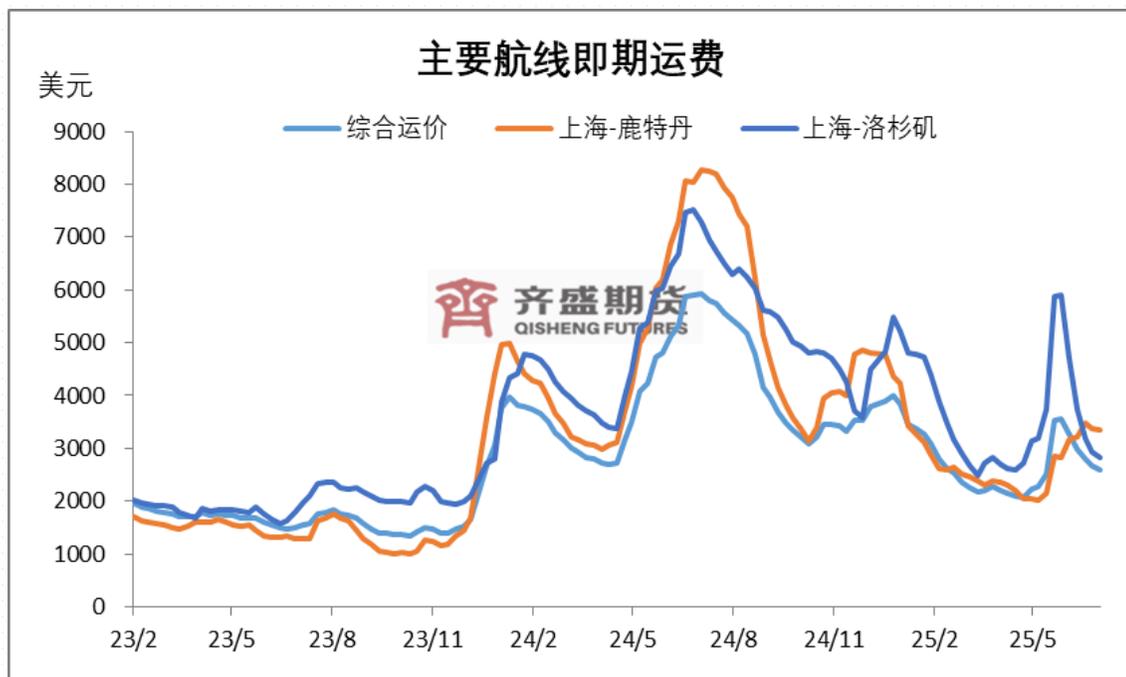
主要班轮公司远期周度线上订舱价 (\$/TEU; \$/FEU)				
公司	7.7-7.13	7.14-7.20	7.21-7.27	7.28-8.3
地中海航运	2180/3640	2060/3440	2060/3440	2060/3440
马士基	1785/2993	1785/2991	1865/3130	1855/3110
达飞轮船	1985/3549	2185/3945	2035/3645	2035/3645
中远海运	2625/4225	2675/4325	2675/4325	2675/4325
海洋网联	2604/3343	3094/4043	2604/3343	2814/3643
现代商船	1915/3400	1915/3400	1915/3400	1915/3400



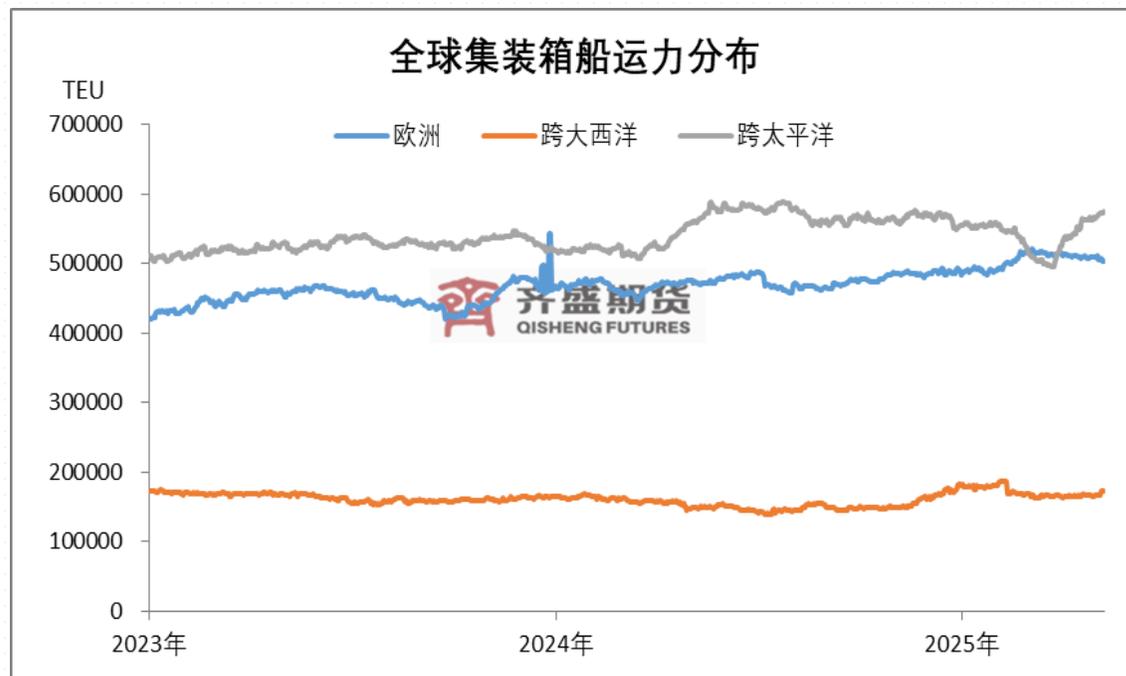
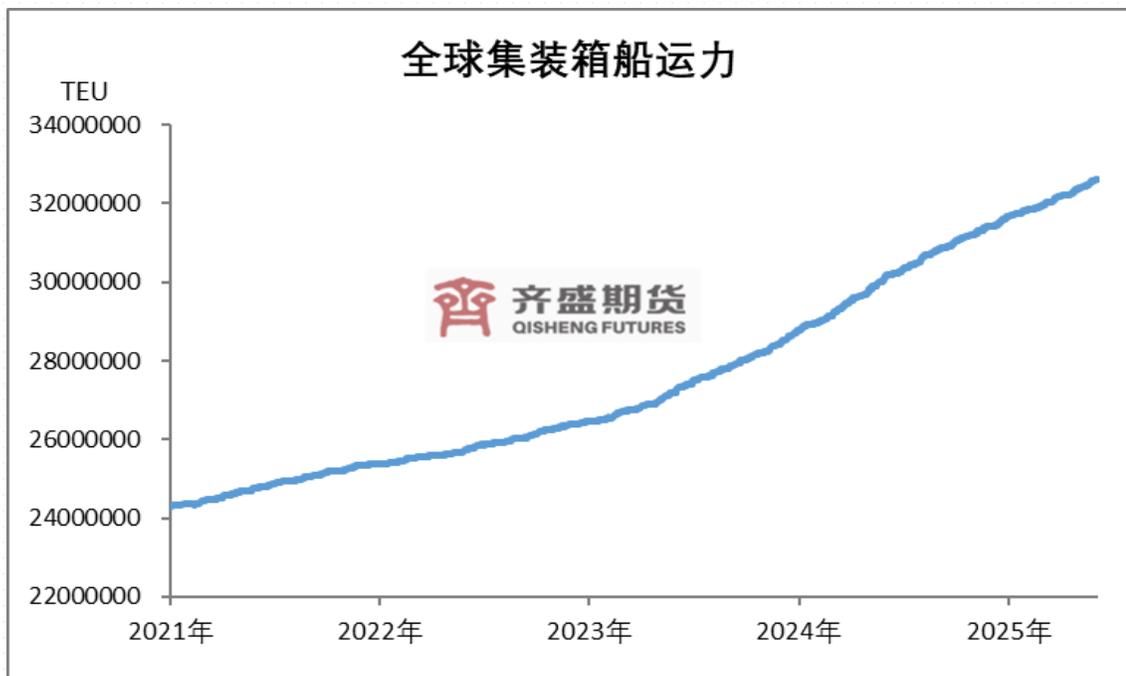
欧线合约沉淀资金总量维持低位，近期欧线主力合约后移后，由于EC2510盘面价差过大，资金集中涌入推涨盘面修复价差。目前EC2510合约沉淀资金仍在流入，短线情绪保持强势。



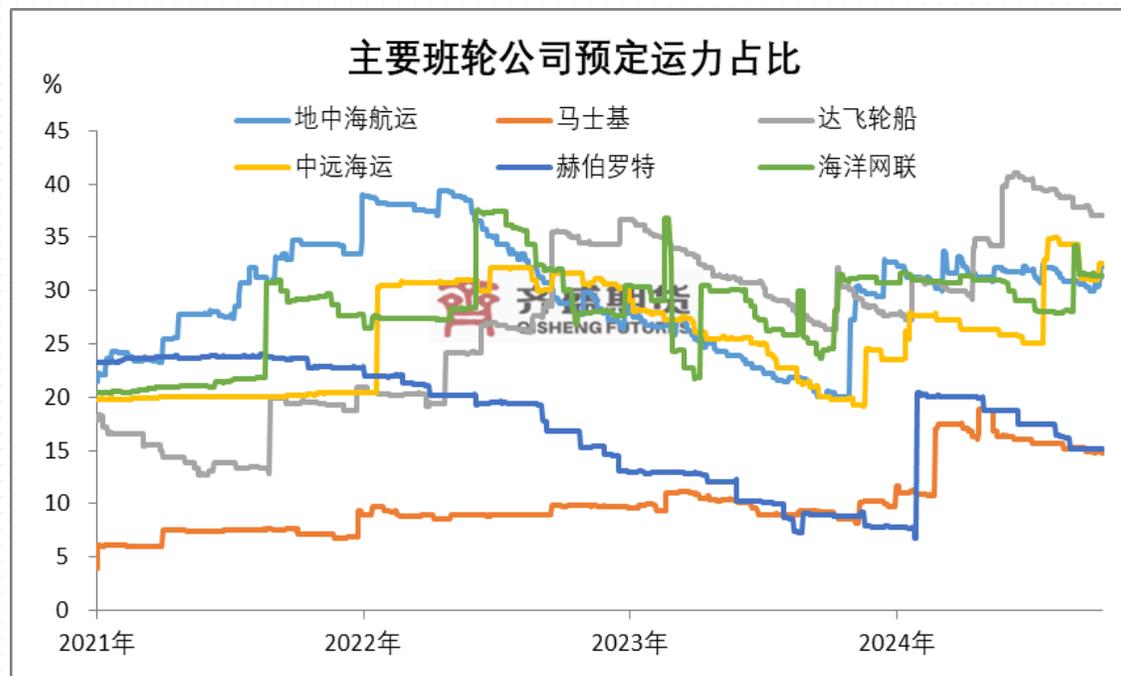
美西航线运价涨后回落，欧美航线运价走势分化。



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。



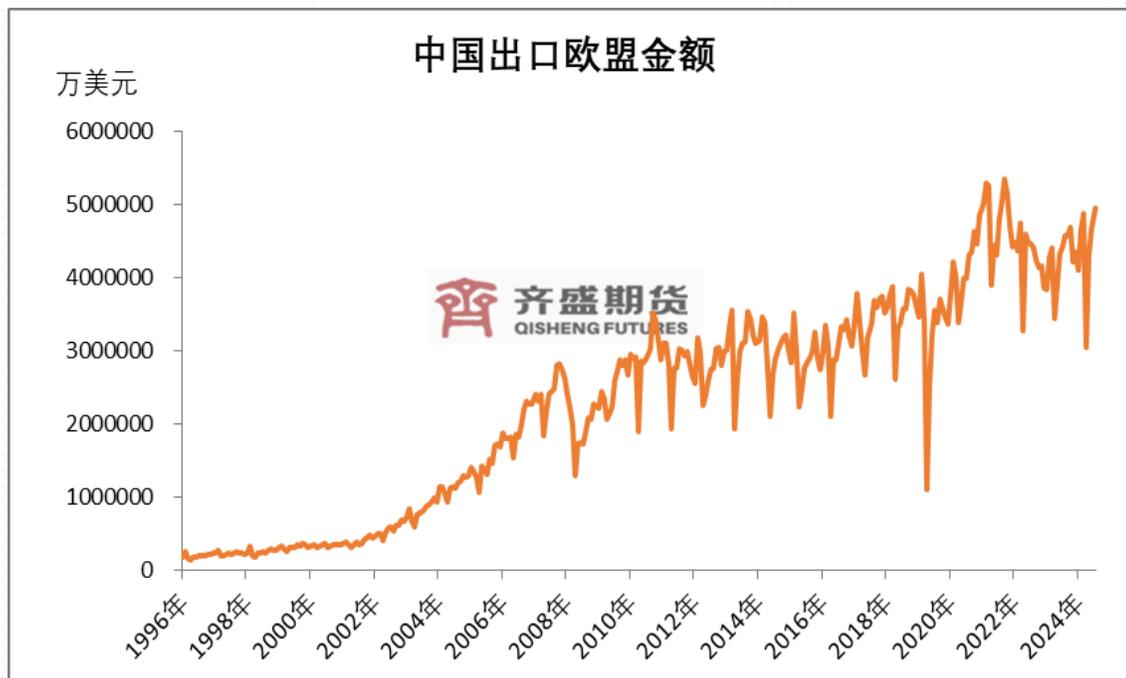
近期主要班轮公司预定运力占比略有回落



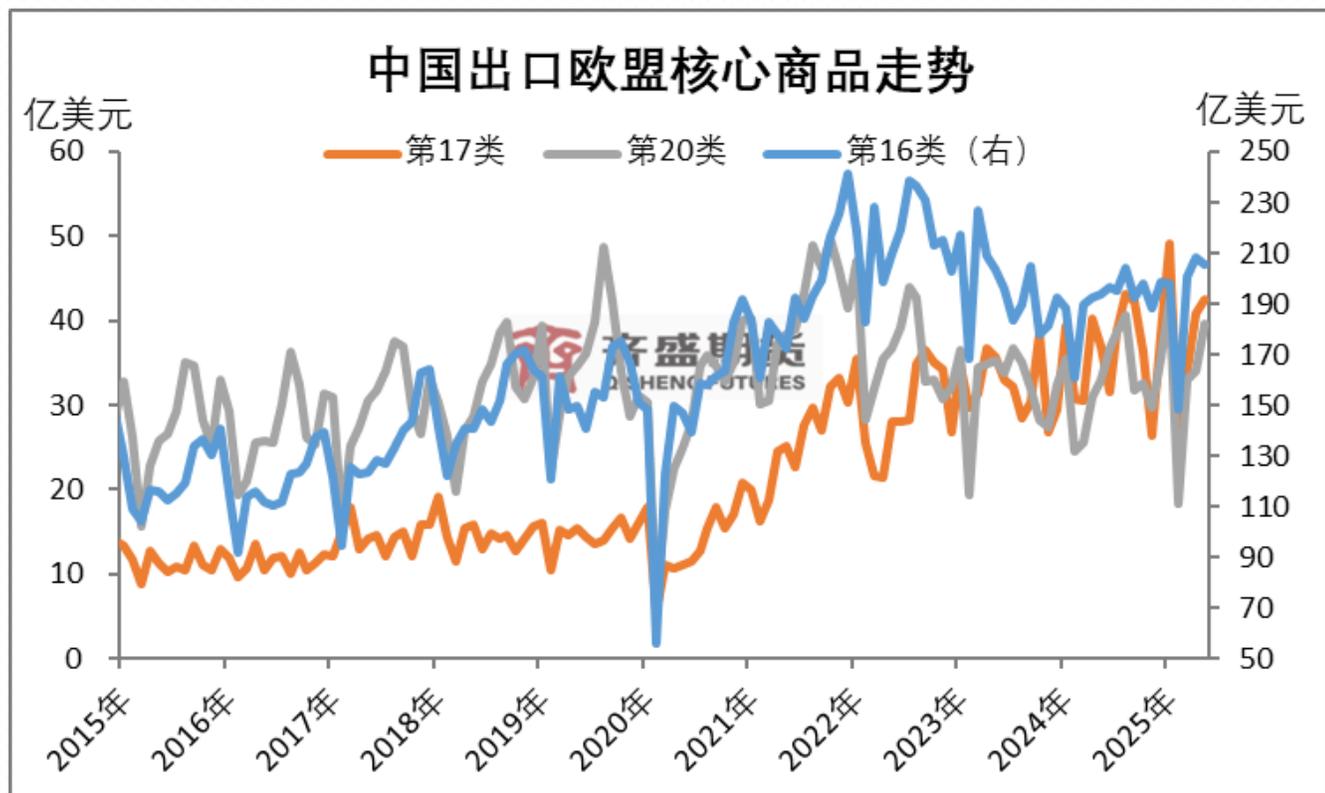
中欧贸易总体保持活跃

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%

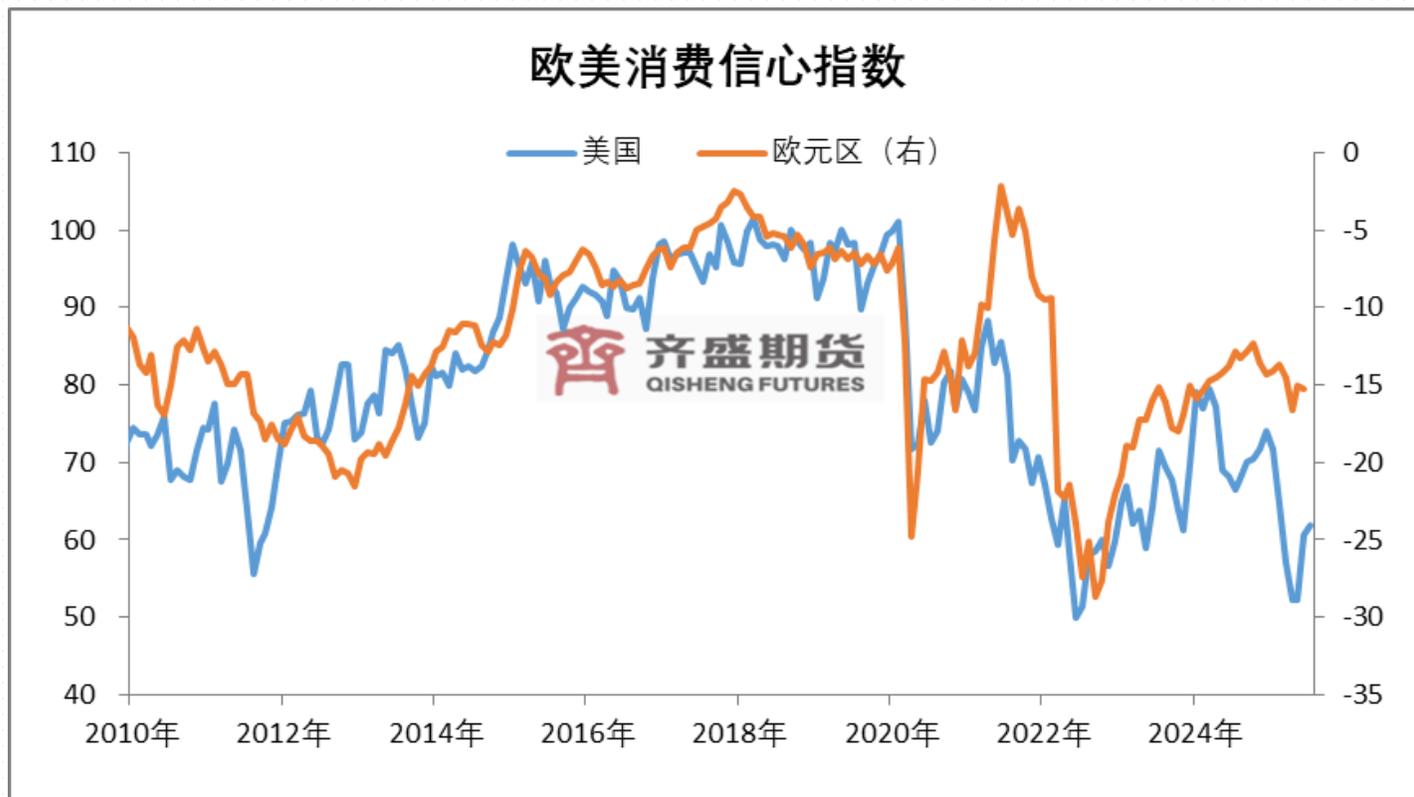
中国出口欧盟商品金额同比继续改善，总体增速维持低位。



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內容翻版、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 ▶