

宏观因素引发运力预期变化，欧线六月中下旬宣涨有待观察

中泰期货集运指数（欧线）期货周报 2025年05月17日

姓名：李荣凯
从业资格号：F3012937
交易咨询证书号：Z0015266
联系人：李开来
期货从业资格：F03124866
联系电话：18805319951
地址：济南市市中区经七路86号证券大厦15、16层
客服电话：400-618-6767
公司网址：www.ztqh.com

目录
CONTENTS

1 **逻辑观点综述**

2 **数据汇总表**

3 **集运市场数据**

4 **金融工程视角**

逻辑观点综述

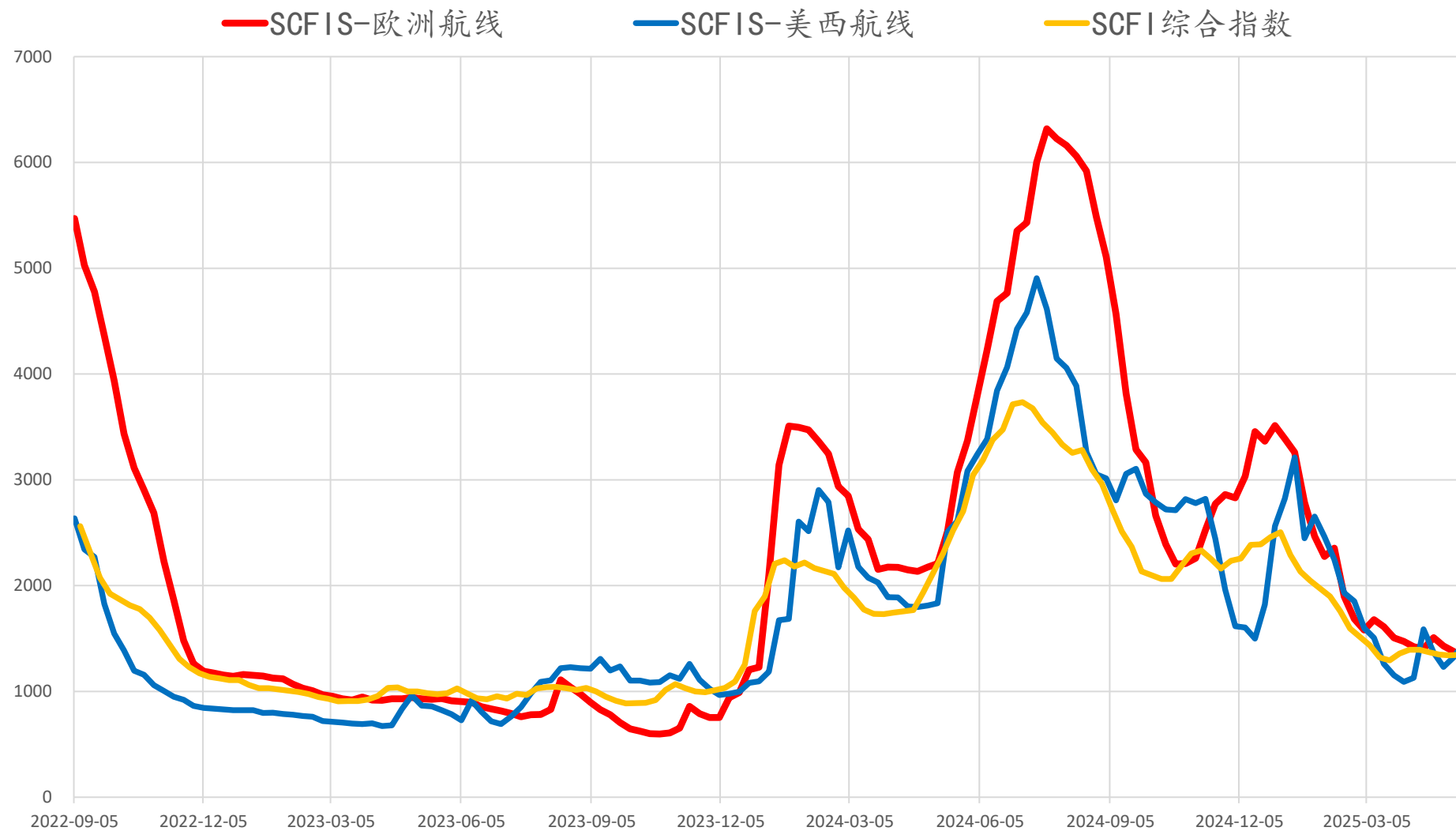
现货报价	COSCO:WEEK22 FAK 1900USD MSC、CMA、EMC 和 HMM 在内的四家船司发布书面涨价函
本周盘面交易核心	船司6月涨价落地的不确定性存在，运力中性偏多但6月上旬因前期未有大规模甩柜造成运力充沛，涨价预期较弱，而5月底现货运价均值大柜1700+USD，COSCO WEEK22提价至1900美金，多家船司6月宣涨，线上报价均值达3200+USD，短期盘面维持震荡整理，等待基本面验证。
未来预期	6月下旬随着节日货品出口增加，从WEEK25起涨价落地可能性增大。运力方面，6月周均运力28.5W+TEU，7月周均运力28.5W+TEU，总体呈上升趋势，但远端存在不确定性。同时，美线订舱真实性和抢运规模将逐步显现，其对欧线运价及市场走势有重要影响。
风险提示	地缘风险预期变化，远月合约流动性问题

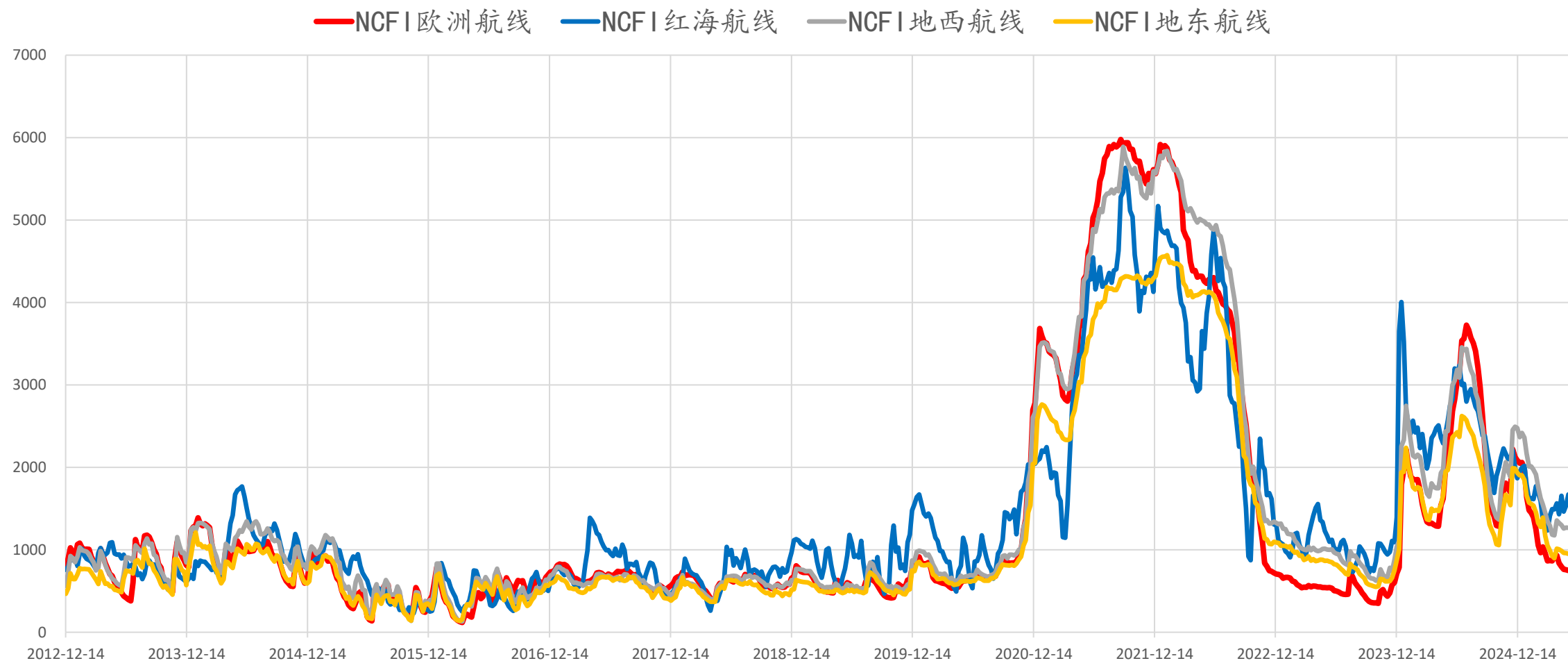
数据汇总表

盘面数据	EC2508开盘1648.0点，收盘2280.0点； 周内最低1591.9点，最高2390.0点，周涨跌49.14%； 截至周五收盘EC加权指数总持仓11.83万手
标的现货指数	SCFIS-欧洲航线1302.62，环比涨跌-5.5%； SCFIS-美西航线1455.31，环比涨跌10.2%； SCFI 综合指数1479.39，环比涨跌10%
其他现货指数	WCI综合指数2233，环比涨跌8%； WCI上海-鹿特丹指数2035，环比涨跌-1%
欧盟贸易领先数据	2025年5月前10日，韩国出口金额-欧盟为11.43亿美元 环比涨跌-48.2%，同比涨跌-38.1%
全球集装箱运力分布	截至2025年5月15日，全球集装箱运力分布如下（万TEU）： 在港：472.72、在航：2467、抛锚停航：6.9
全球总集装箱运力	截至2025年05月17日，全球集装箱运力3225TEU（7301艘）， 环比上升0.09%

现货指数/即期运价/出货量

SCFIS-欧洲航线走弱、SCFIS-美西航线回升，SCFI综合指数回升

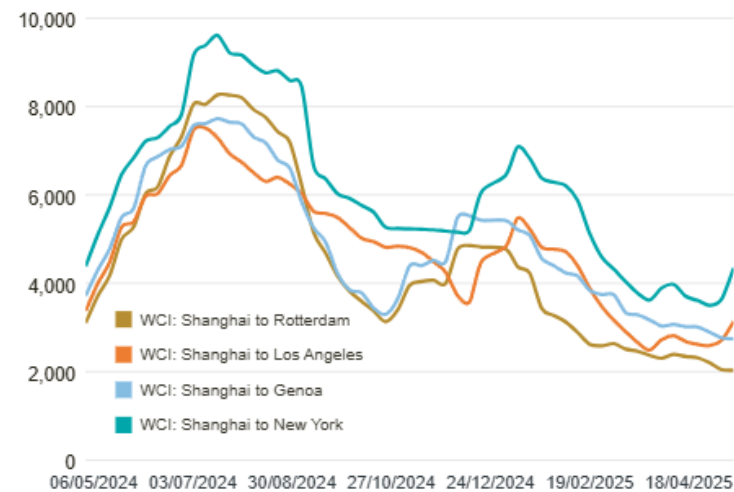




Drewry World Container Index (WCI) - 15 May 25 (US\$/40ft)

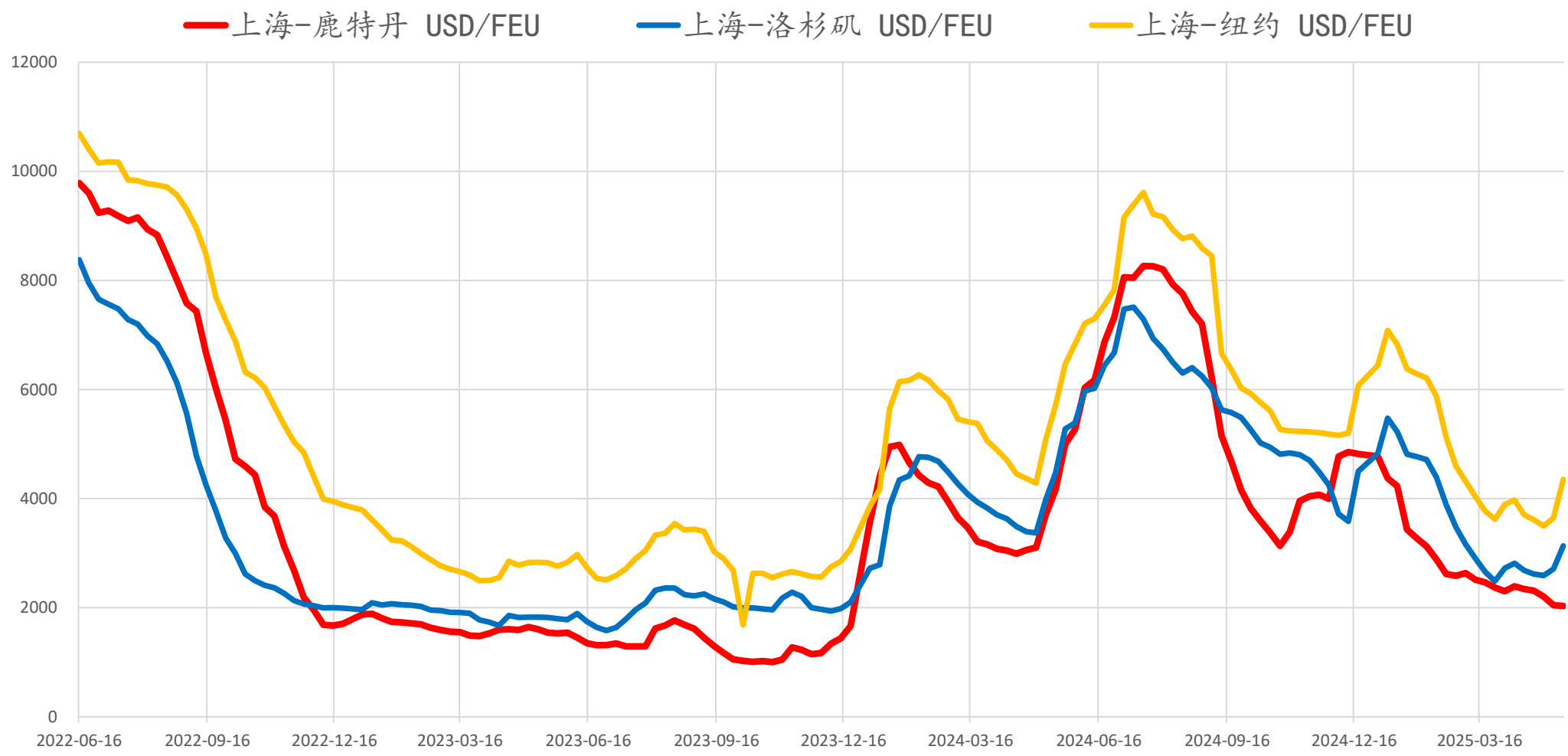


Drewry WCI: Trade Routes from Shanghai (US\$/40ft)



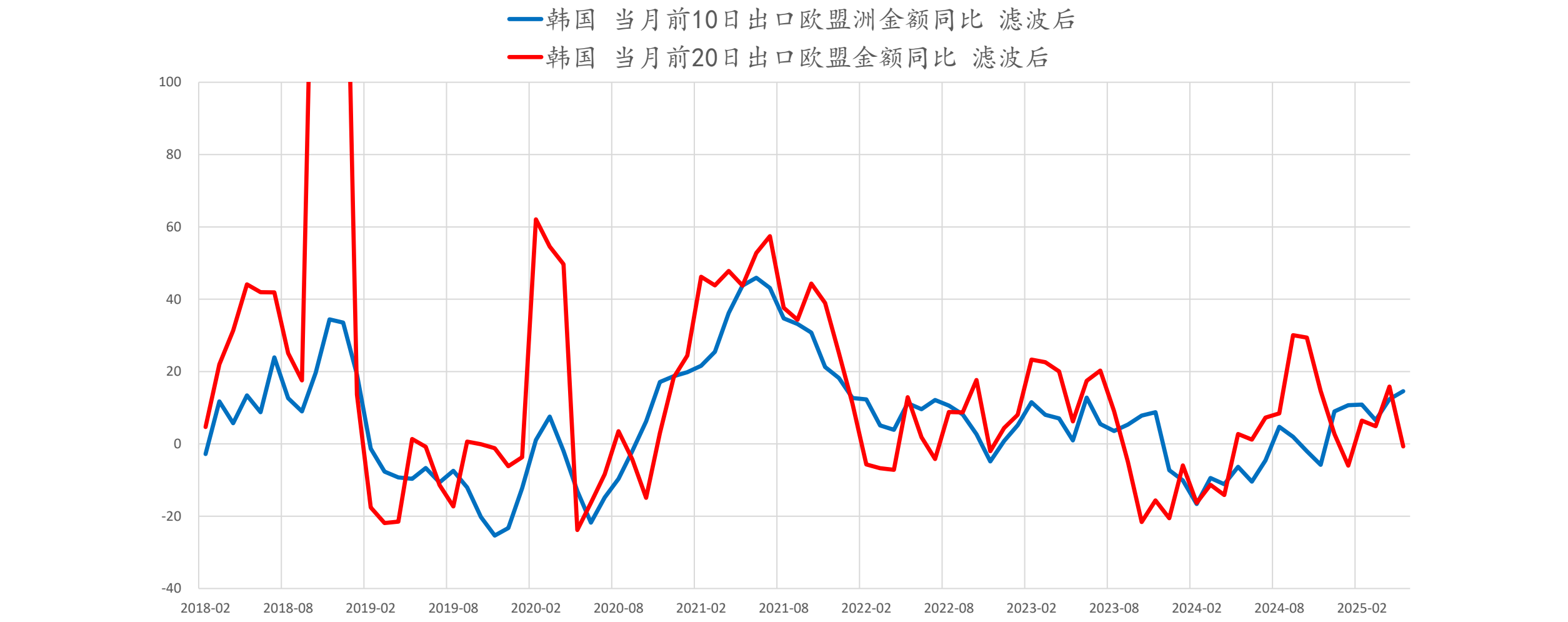
Route	Route code	01-May-25	08-May-25	15-May-25	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	WCI-COMPOSITE	\$2,091	\$2,076	\$2,233	8% ▲	-36% ▼
Shanghai - Rotterdam	WCI-SHA-RTM	\$2,202	\$2,046	\$2,035	-1% ▼	-51% ▼
Rotterdam - Shanghai	WCI-RTM-SHA	\$464	\$457	\$457	0%	-33% ▼
Shanghai - Genoa	WCI-SHA-GOA	\$2,889	\$2,766	\$2,742	-1% ▼	-43% ▼
Shanghai - Los Angeles	WCI-SHA-LAX	\$2,590	\$2,713	\$3,136	16% ▲	-30% ▼
Los Angeles - Shanghai	WCI-LAX-SHA	\$689	\$706	\$709	0%	2% ▲
Shanghai - New York	WCI-SHA-NYC	\$3,500	\$3,646	\$4,350	19% ▲	-24% ▼
New York - Rotterdam	WCI-NYC-RTM	\$842	\$814	\$824	1% ▲	31% ▲
Rotterdam - New York	WCI-RTM-NYC	\$2,041	\$1,972	\$1,961	-1% ▼	-11% ▼

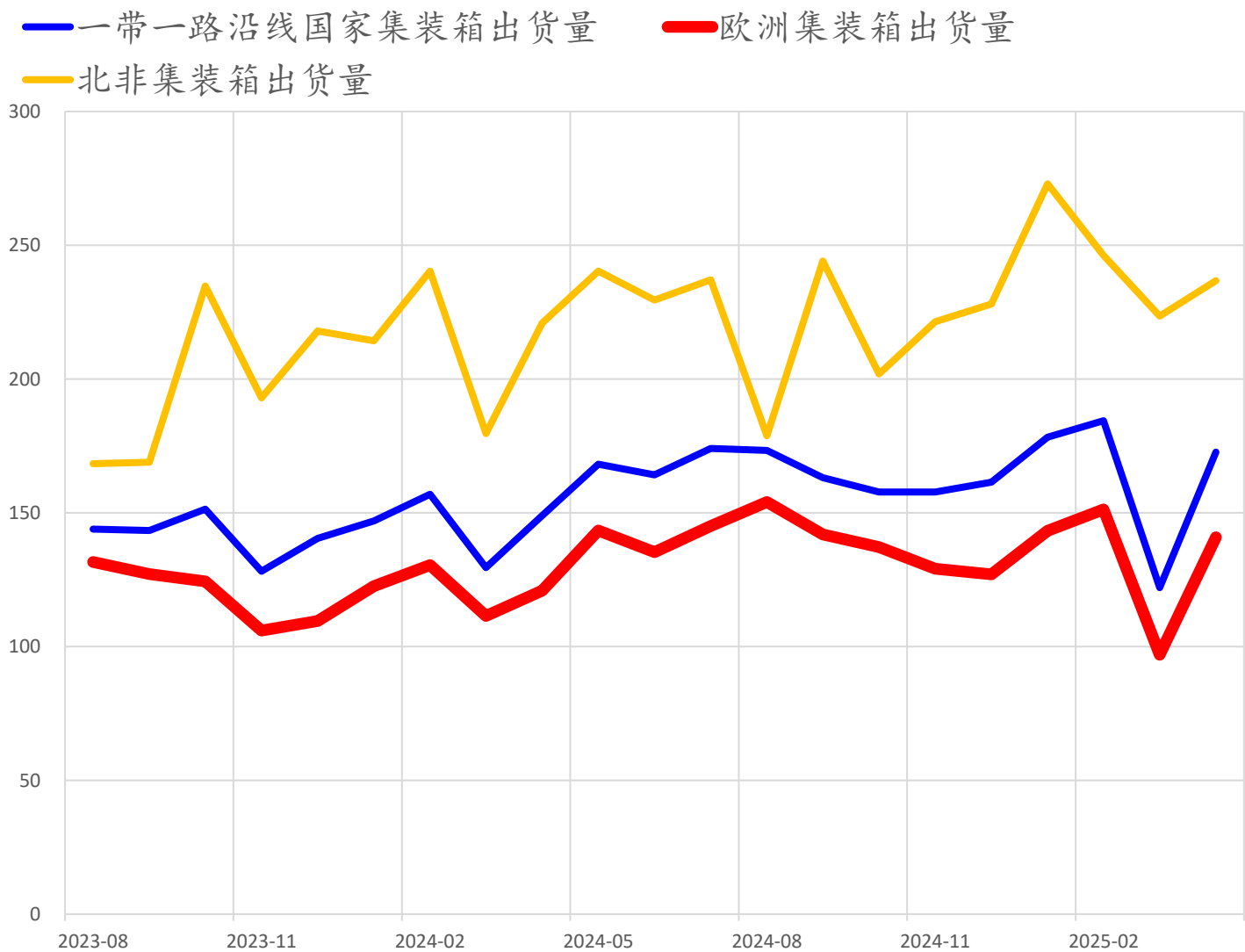
即期运价：鹿特丹航线走弱、洛杉矶、纽约航线走强



数据来源： 同花顺iFinD，中泰期货研究所整理

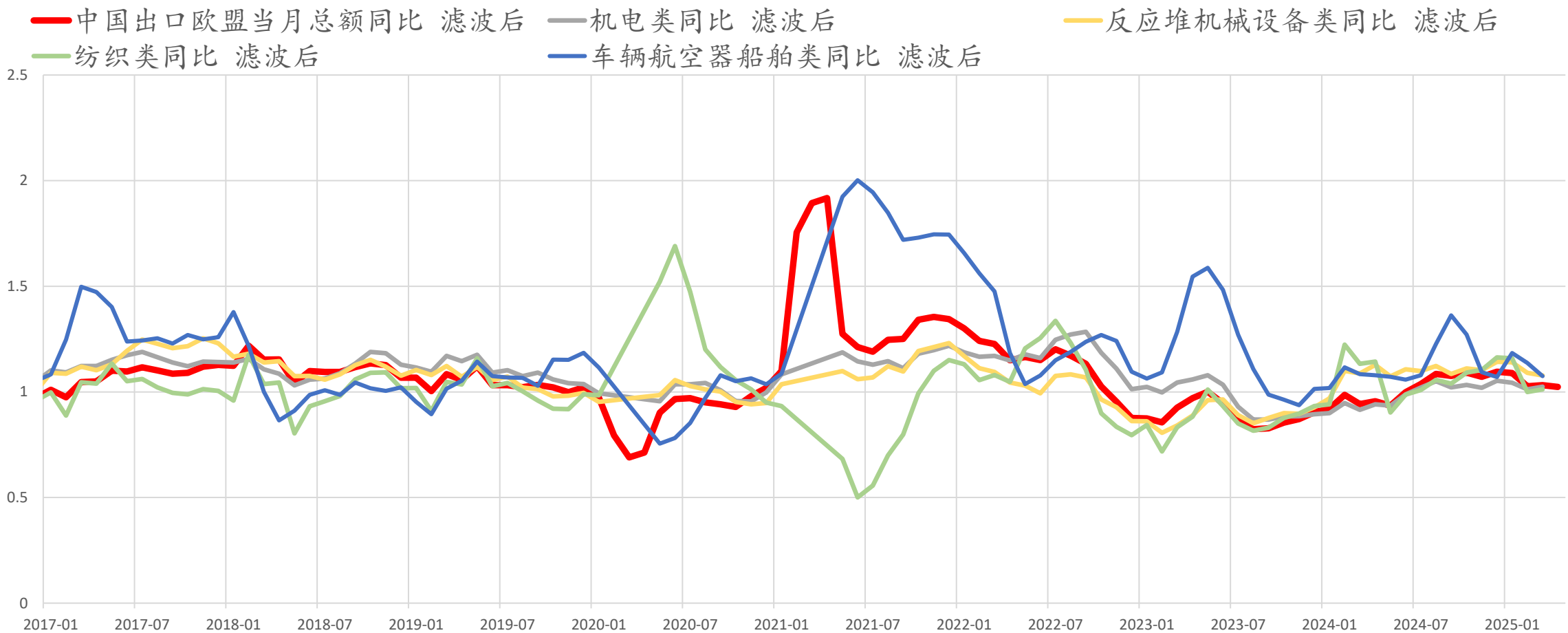
请务必阅读正文之后的声明部分



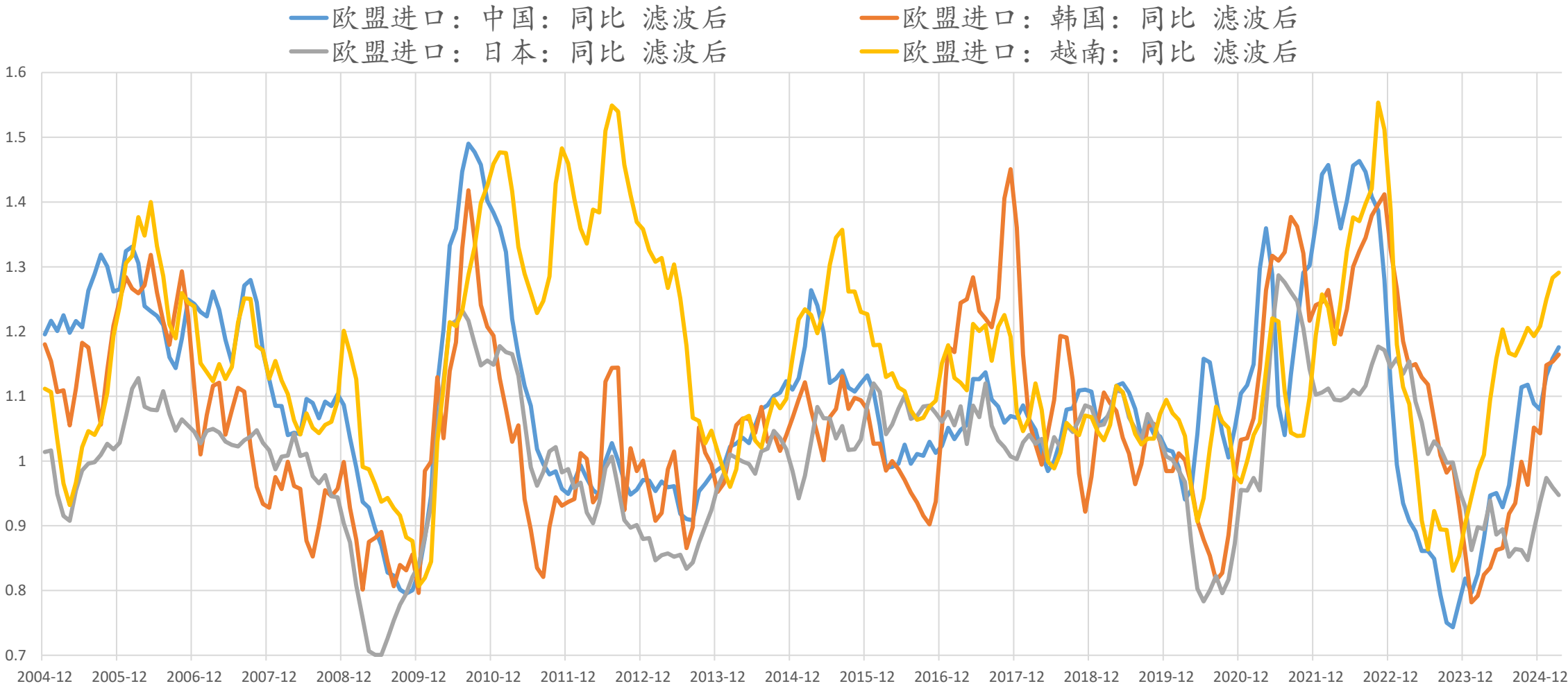


进出口及库存数据

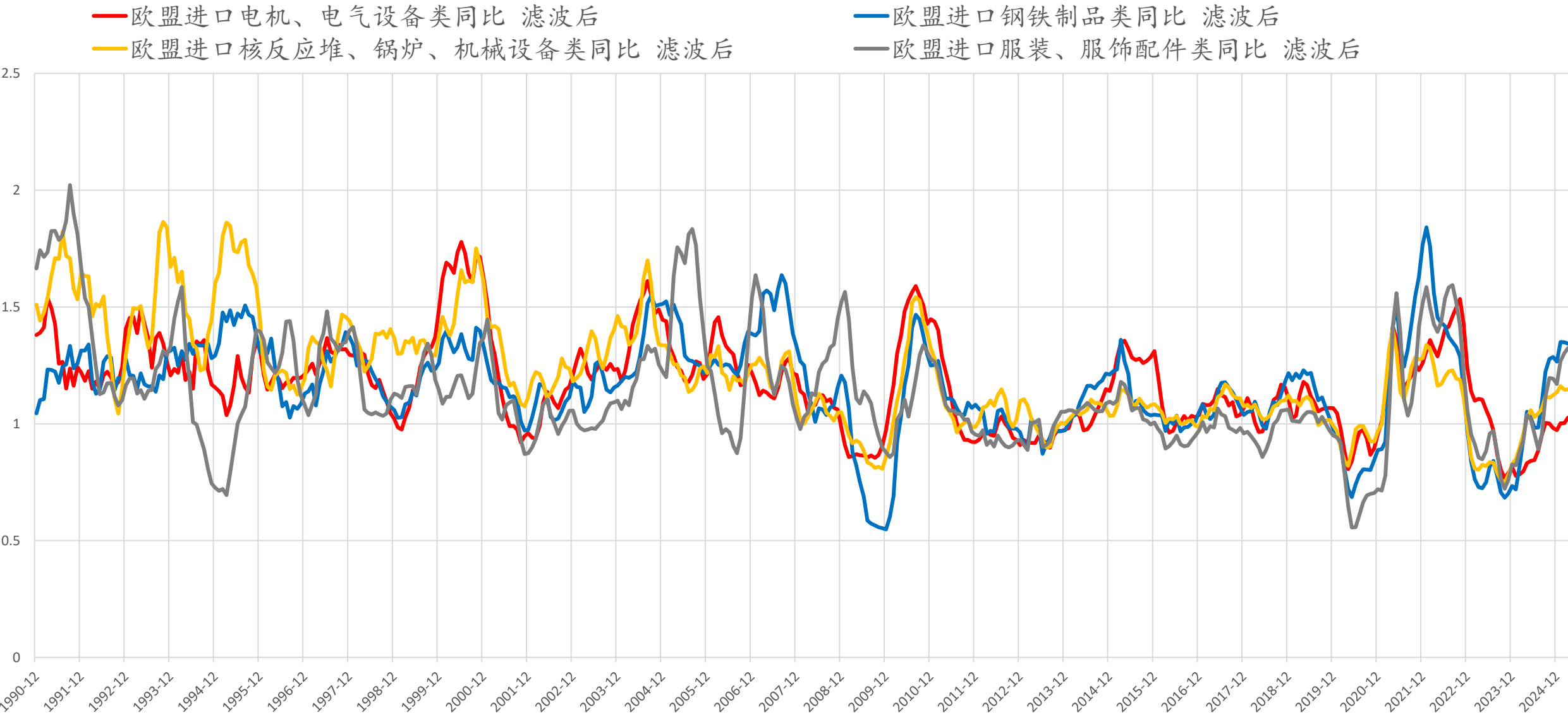
我国出口至欧盟货物金额同比部分有所回落



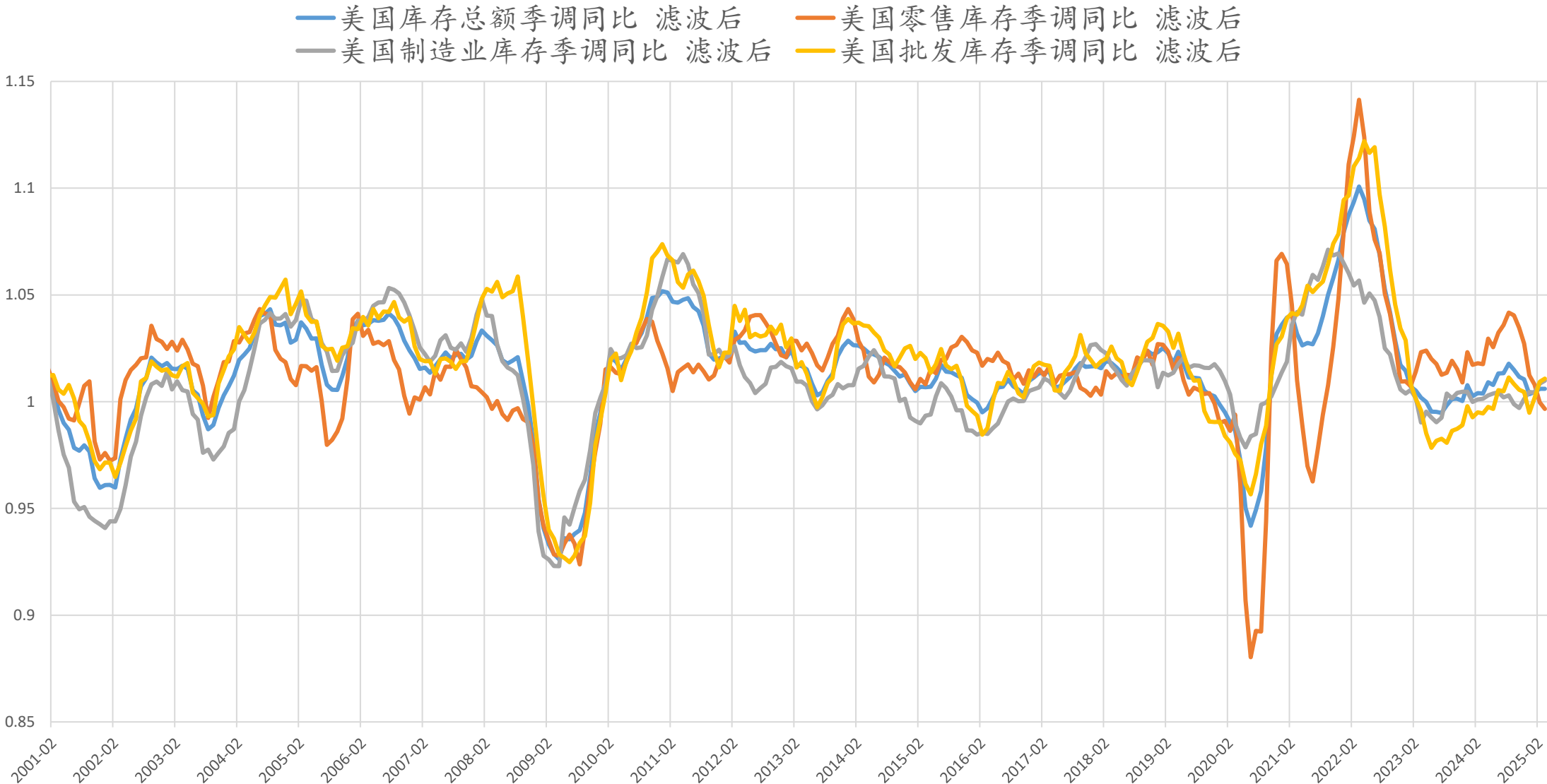
欧盟进口货物金额同比有所回升



欧盟进口四类货物金额同比有回升



美国库存数据无明显回升

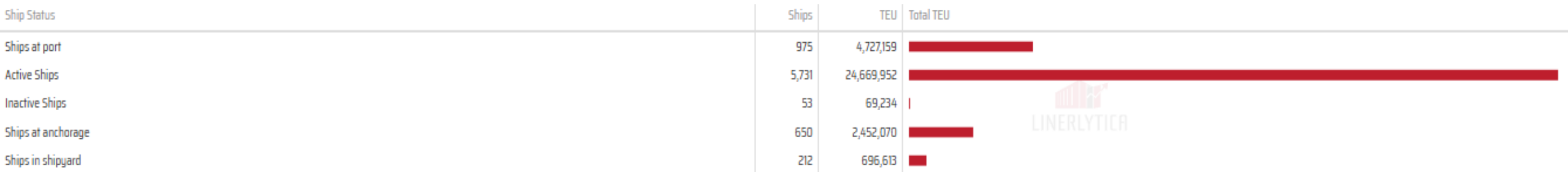


运力相关数据

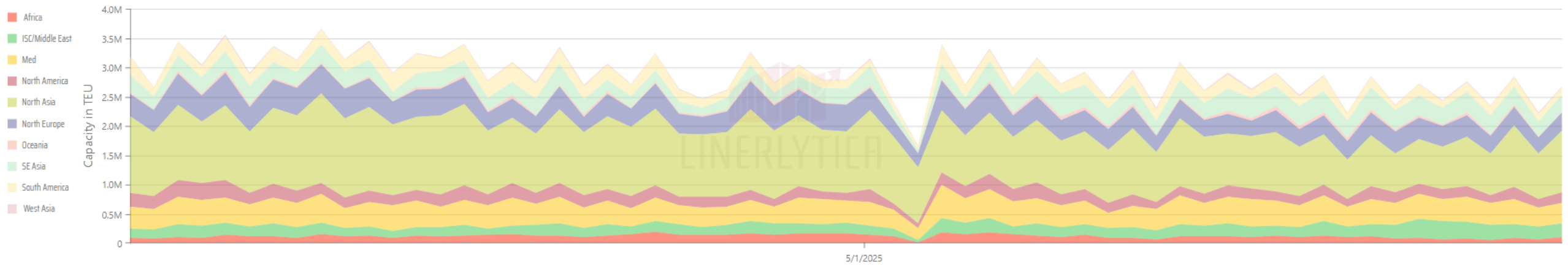
港口拥堵加剧（蓝绿点为存在拥堵情况的区域）

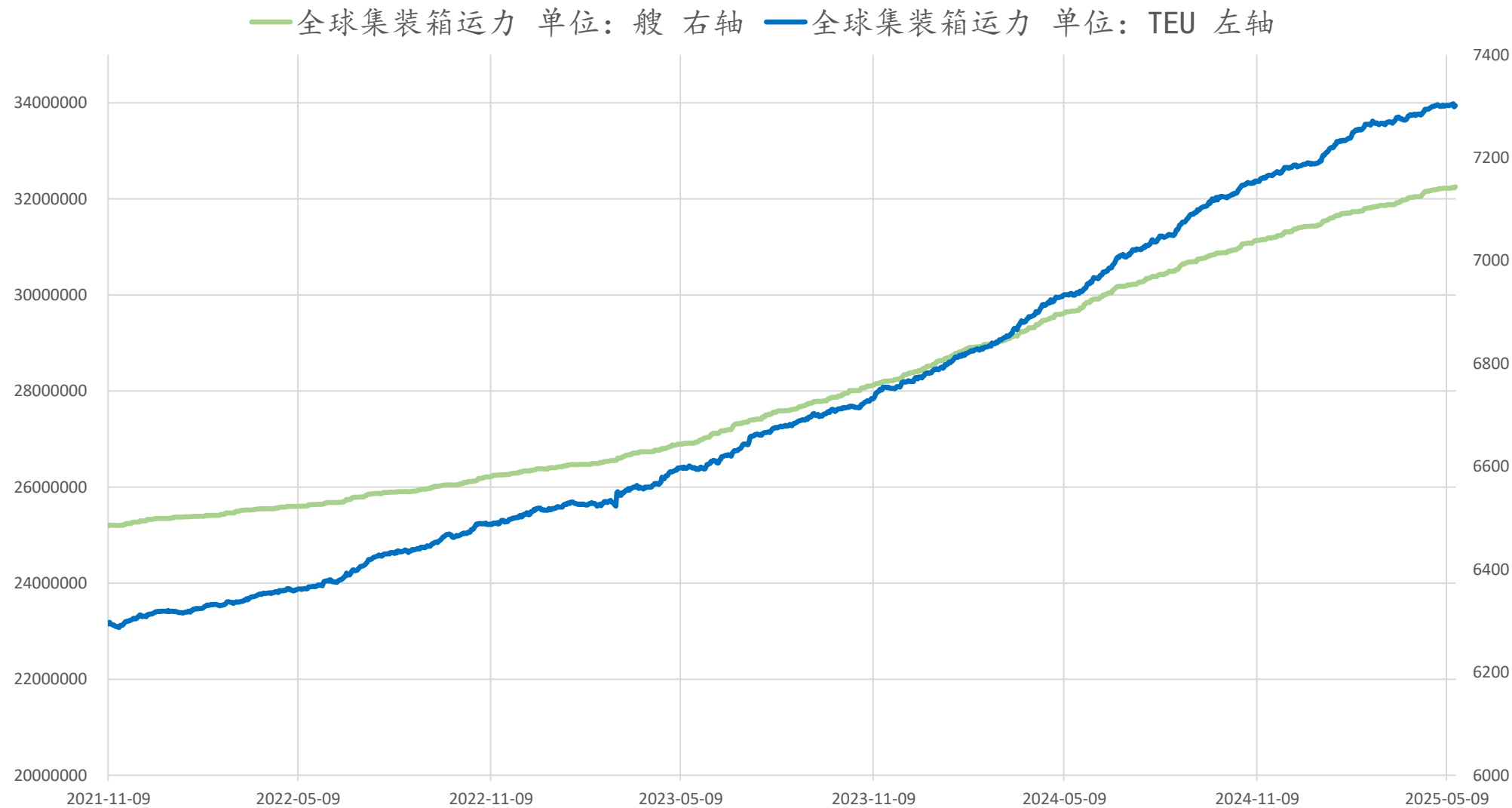


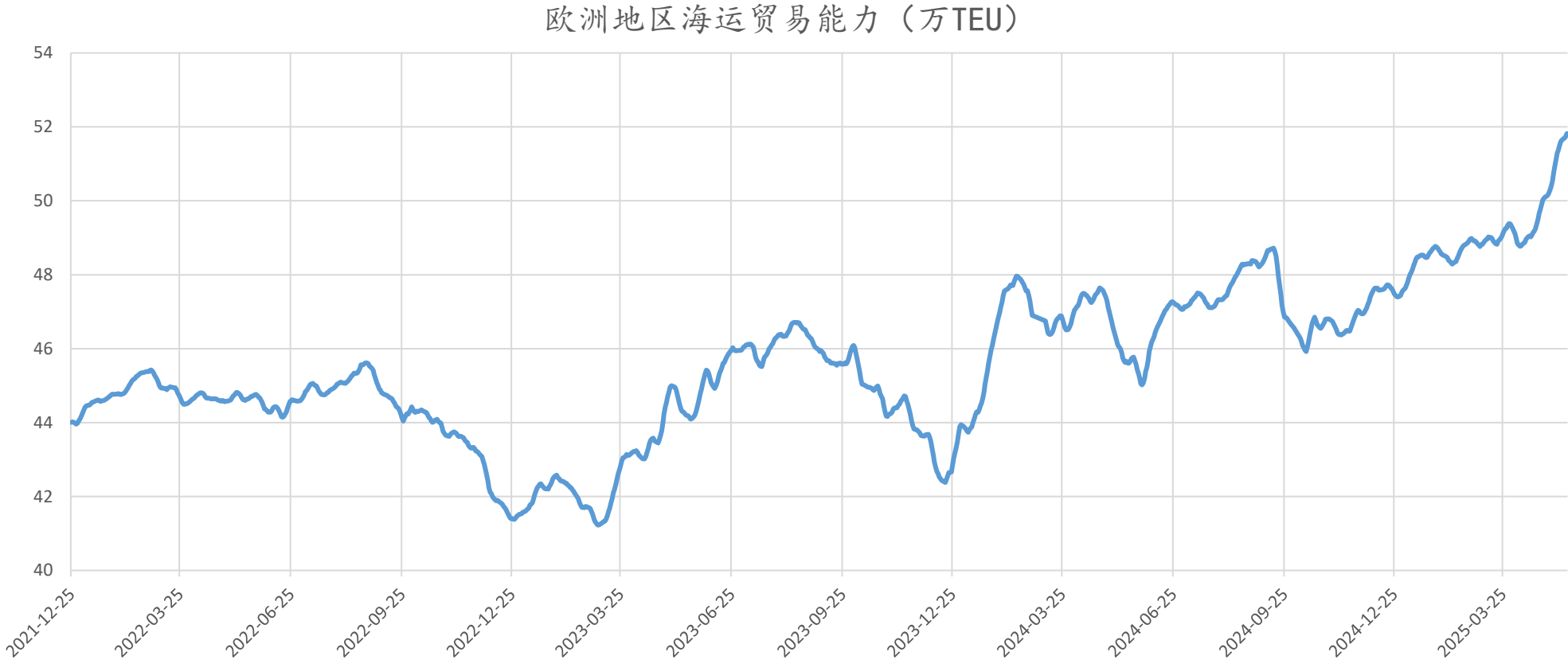
Port Name	Ships at Anchorage	Ships at Port	↓ TEU at Anchorage	TEU at Port	Queue to Berth Ratio	TEU at Anchorage/Port
Shanghai/Ningbo	104	72	592,049	468,523	1.44	
Busan	28	36	157,199	214,836	0.76	
Singapore	16	55	101,510	337,683	0.29	
Rotterdam	11	29	88,835	139,141	0.36	
Hamburg/Bremerhaven	11	33	88,198	190,722	0.33	
Antwerp	15	28	87,250	132,379	0.54	
Colombo	11	16	72,482	79,611	0.68	
Port Klang	20	27	68,420	112,275	0.74	
Gibraltar (Algeciras/Tangier)	14	7	65,650	47,408	2.00	
Qingdao	15	19	59,949	121,277	0.81	
Savannah	7	8	55,082	73,599	0.87	
Valencia	12	13	51,557	71,460	0.92	
Istanbul	26	0	45,137	0		
Piraeus	7	12	40,212	61,446	0.54	
Mundra	7	11	32,445	76,736	0.59	
Chittagong	16	13	31,001	24,939	1.19	
New York	3	12	28,931	102,650	0.25	
Kingston (Jamaica)	8	8	28,156	29,532	1.00	
Manila	28	14	27,945	21,760	2.00	
Charleston	3	4	26,605	30,512	0.86	



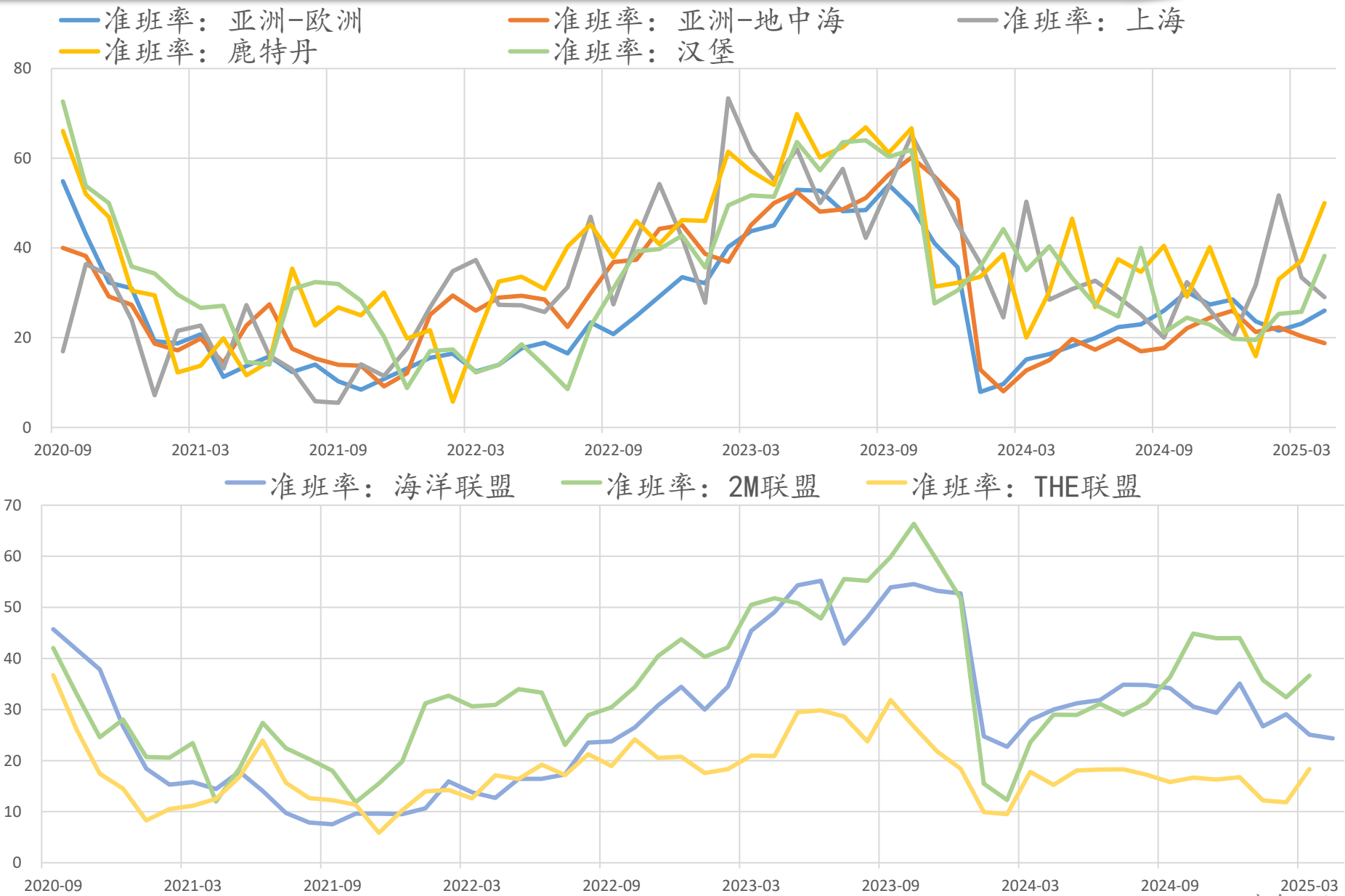
Port Congestion by Region







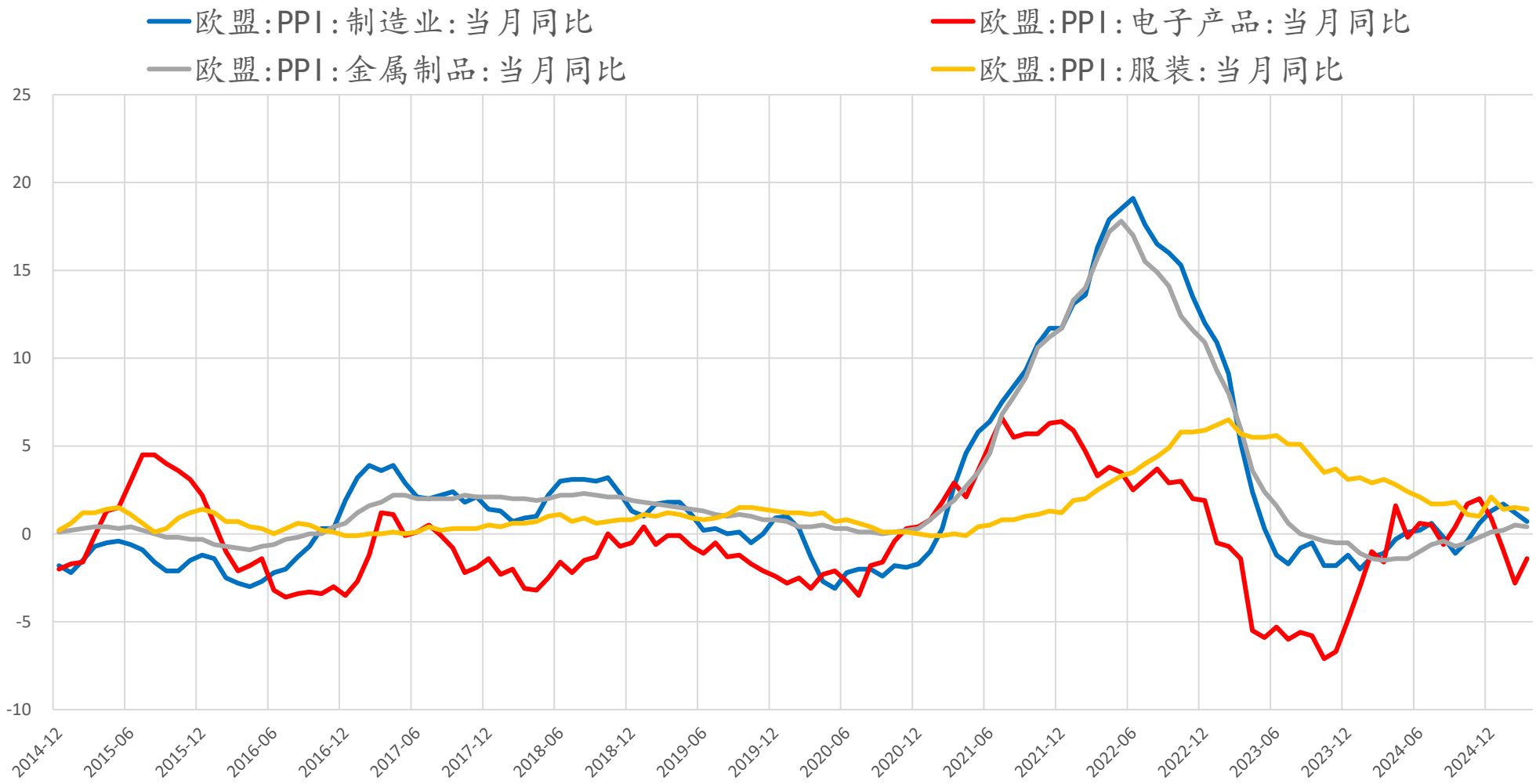
准班率整体水平有部分回升



数据来源： 同花顺iFinD，中泰期货研究所整理

请务必阅读正文之后的声明部分

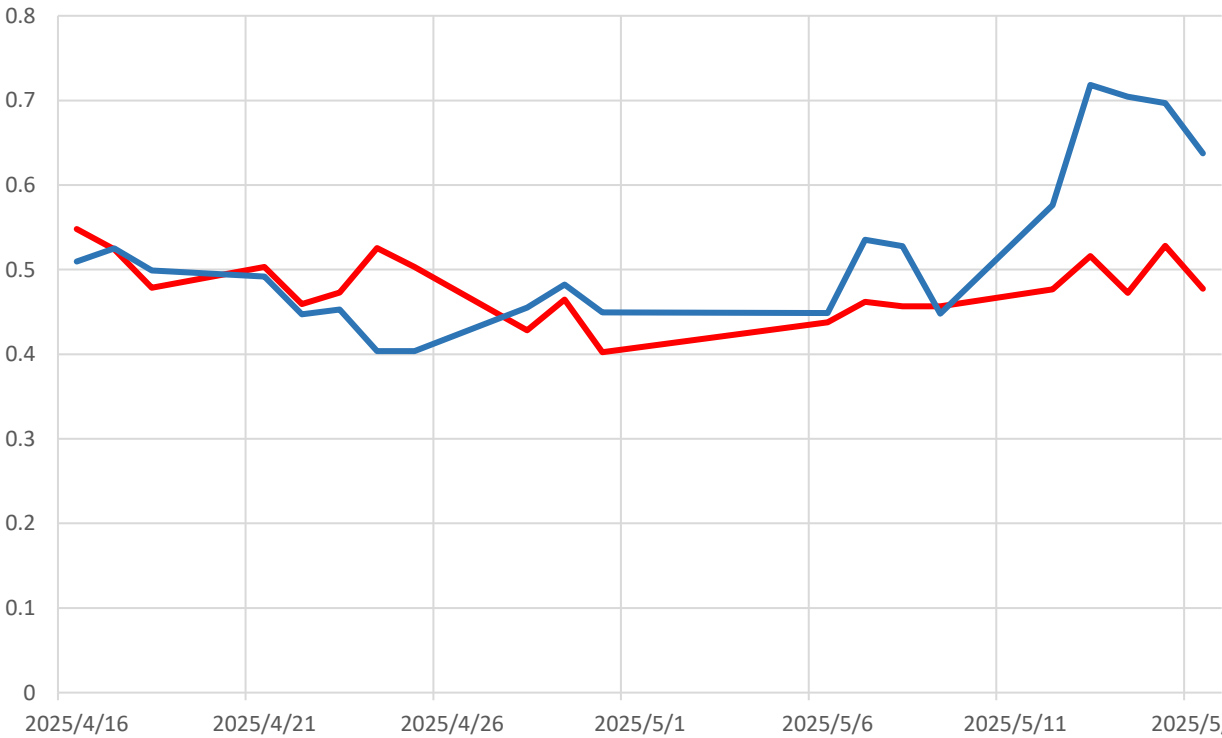
宏观数据



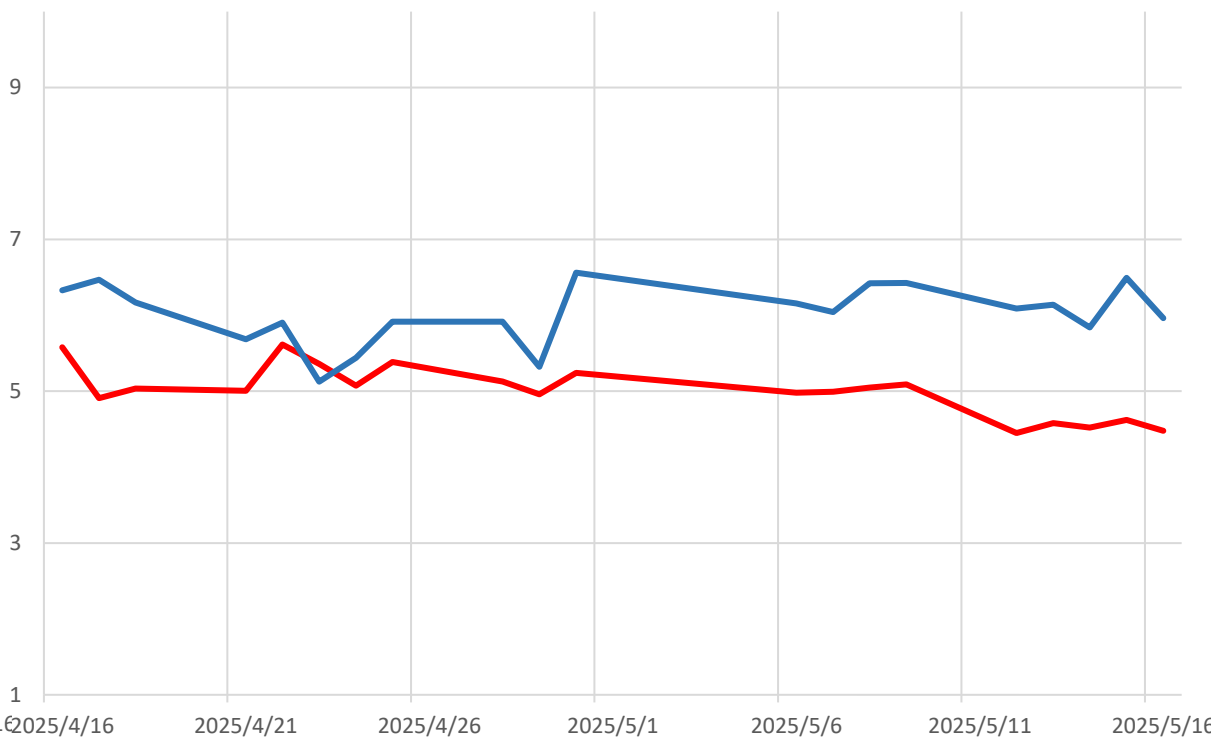


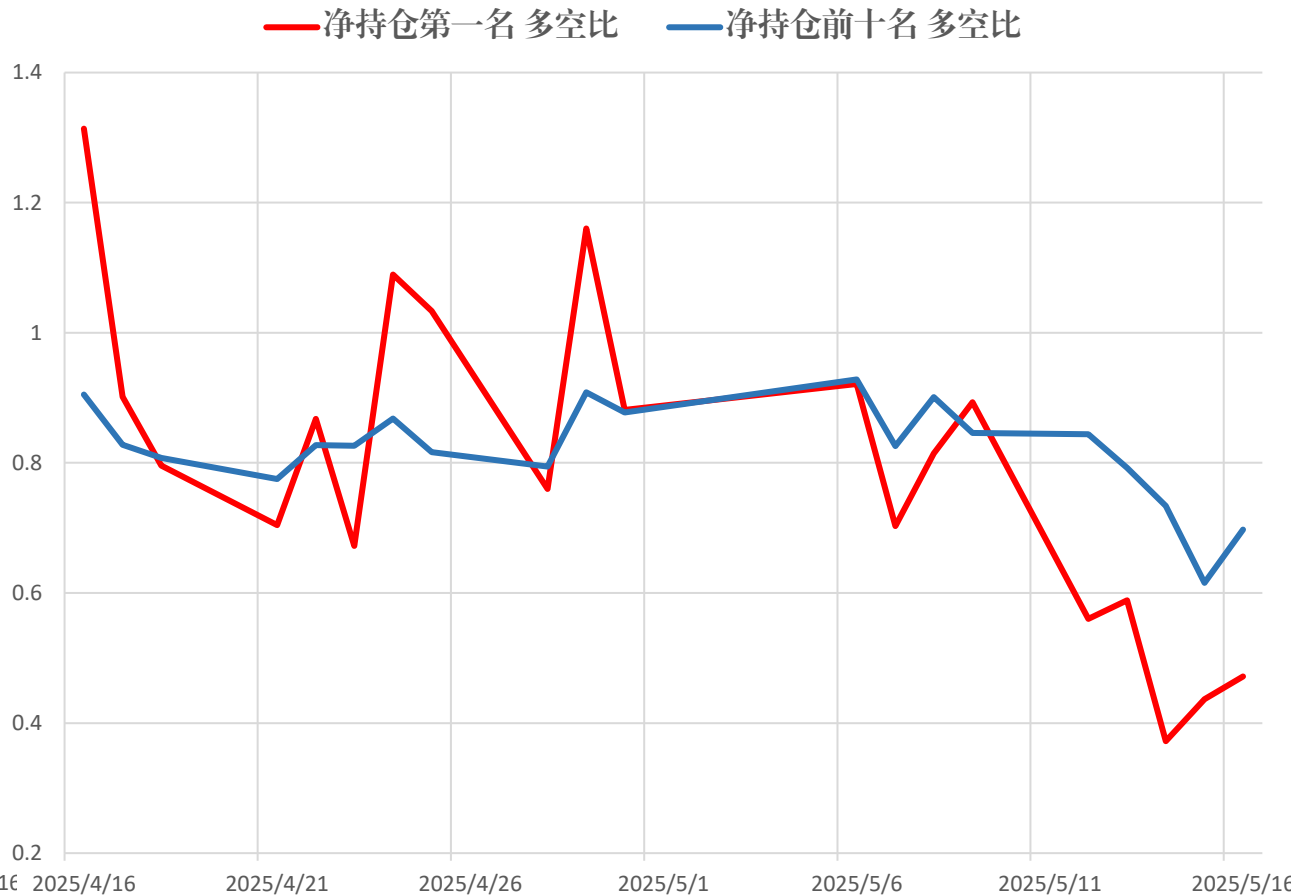
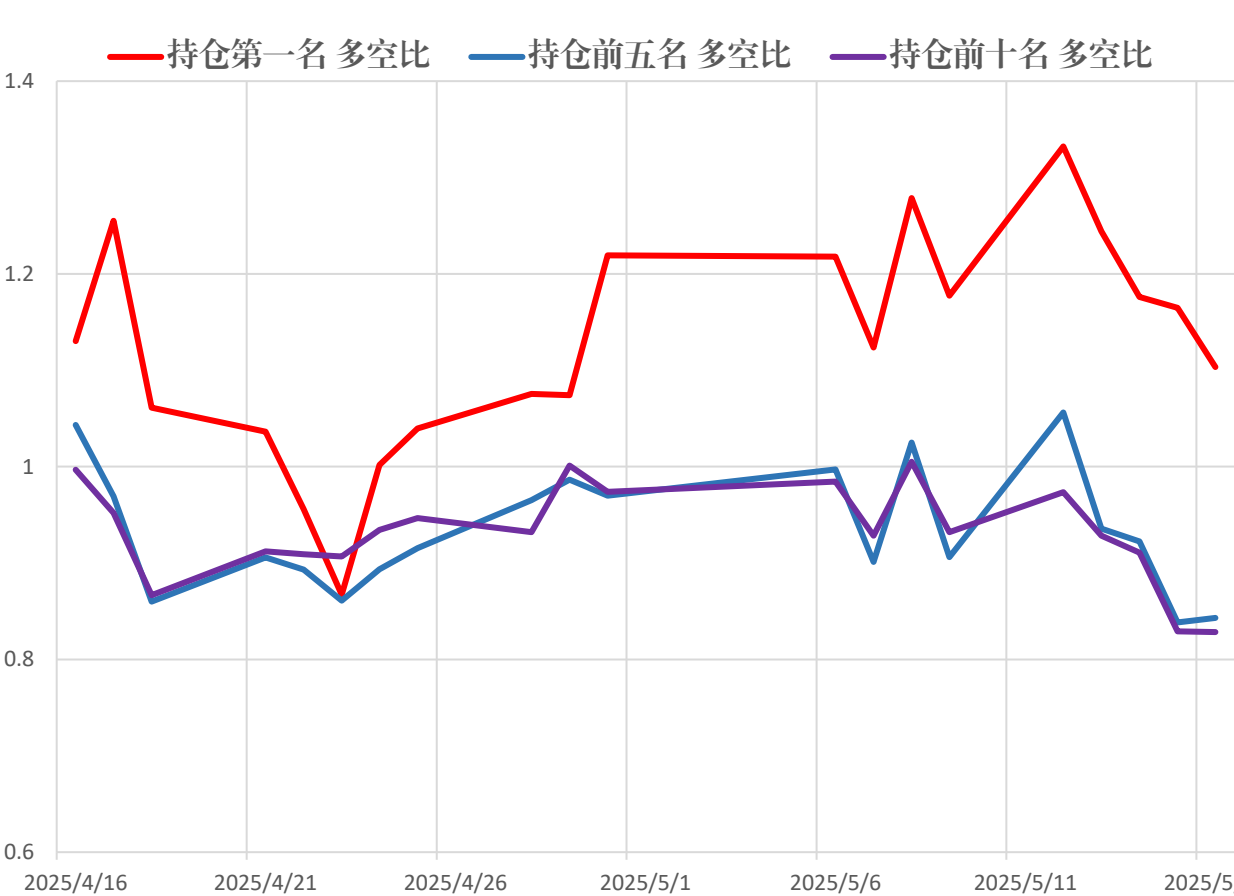
金融工程视角

净多头持仓力量集中度 净空头持仓力量集中度



多头持仓力量分散度 空头持仓力量分散度





中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

恭祝商祺



中泰期货股份有限公司 研究所

姓名：李荣凯

从业资格号：F3012937

交易咨询证书号：Z0015266

电话：13361063969

Email: lirk@zts.com.cn

公司地址：济南市市中区经七路86号证券大厦15、16层

交易咨询资格号：证监许可[2012]112