

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货盘面	EC主力收盘价	1473.000	78.5↑	EC次主力收盘价	1667	+190.30↑
	EC2504-EC2506价差	-194.00	-68.60↓	EC2504-EC2508价差	-272.50	-55.70↓
	EC合约基差	801.32	-99.40↓			
期货持仓头寸 (手)	EC主力持仓量	28791	2914↑			
现货价格	SCFIS (欧线) (周)	2466.36	-321.02↓	SCFIS (美西线) (周)	2,651.96	204.19↑
	SCFI (综合指数) (周)	2045.45	-85.37↓	集装箱船运力 (万标准箱)	1,227.97	0.00↑
	CCFI (综合指数) (周)	1505.10	-52.66↓	CCFI (欧线) (周)	2,122.19	-130.37↓
	波罗的海干散货指数 (日)	771.00	-18.00↓	巴拿马型运费指数 (日)	988.00	-87.00↓
	平均租船价格 (巴拿马型船)	0.00	-6802.00↓	平均租船价格 (好望角型船)	6,232.00	1305.00↑

**行业消息**

1、继宣布向中国、加拿大、墨西哥三国商品加征关税后，美国总统特朗普计划将贸易战进一步扩大至欧盟国家。他日前明确向媒体表示，美国将“采取一些非常实质性的措施”，“一定会向欧盟商品征收关税。他强调：“欧盟所作所为太过分了！”当被问及对欧盟商品征收关税的时间表时，特朗普说：“我不会说有一个时间表，但很快就会公布。”

2、当地时间2月4日，美国总统特朗普与以色列总理内塔尼亚胡举行会谈，重点讨论加沙停火问题。据悉，双方讨论了加沙停火协议的谈判、释放被扣押人员以及新武器运输等问题。

3、美联储古尔斯比表示，如果通胀上升或经济进展停滞，美联储需要弄清楚这是由于过热还是关税导致的；识别任何通胀的原因对于决定美联储何时以及是否应采取行动至关重要；美国经济强劲，可合理认为实现了充分就业；关税可能对通胀构成威胁。



更多资讯请关注！

**观点总结**

周四集运指数 (欧线) 期货价格迅速回暖，主力合约收涨5.63%，远月合约涨12-16%不等。最新SCFIS欧线结算运价指数为2274.32，较上周下降192.04点，环比回落7.8%，也与船司报价趋势相一致，节后随着运力的不断增多，货量仍处于发运淡季，现货运价中枢预计进一步下行。继2月1日宣布向中国、加拿大、墨西哥三国商品加征关税后，美国总统特朗普计划将贸易战进一步扩大至欧盟国家，该政策将影响全球经济增长，并且可能推高通胀。如果关税启动，欧元区经济将面临进一步停滞，因此短期抢运需求高涨，进而支撑期价。地缘端，停火协议一阶段持续推动，二阶段谈判持续推进，带动2025红海复航预期，不利于期价运行。欧元区1月制造业PMI录得46.6，持续位于收缩区间，经济复苏道路始终坎坷，活跃度仍旧处于阶段性低位。综上，短期受抢运效应影响，期价大幅回涨，但随着集运市场逐渐步入淡季，集装箱货量自高位回落，叠加停火谈判持续推进，运价预计位于下行通道。同时特朗普关税或对欧洲经济带来持续性重大打击，景气水平料承压，建议投资者谨慎为主，注意操作节奏及风险控制，需持续跟踪关税与地缘相关消息。



更多观点请咨询！

**重点关注**

2-7 15:00 德国12月季调后工业产出月率  
 2-7 15:45 法国12月贸易帐(亿欧元)  
 2-7 21:30 美国1月失业率  
 2-7 21:30 美国1月季调后非农就业人口(万人)  
 2-7 23:00 美国2月一年期通胀率预期初值  
 2-7 23:00 美国12月批发销售月率

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：EC为集运指数 (欧线) 期货 CCFI：中国出口集装箱运价指数

研究员：

廖宏斌 期货从业资格号F30825507

期货投资咨询从业证书号Z0020723

### 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。