

宏观金融与航运研究中心

作者：陈臻
从业资格证号：F3084620
投资咨询证号：Z0018730
联系方式：13671522081

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2024年12月16日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

周一先抑后扬。主力合约EC2502报收于2629点，接收盘价日环比上涨1.6%；次主力合约EC2504报收于1652点，接收盘价日环比上涨2.16%；最近月合约EC2412报收于3420点，接收盘价日环比上涨0.56%；最远月合约EC2510报收于1405.7点，接收盘价日环比上涨2.83%。六大合约交易量合计9.14万手，成交金额合计91.43亿元。

【重要资讯】

- 1、即期市场：12月17日SCFIS（上海→欧洲）录得3456.71点，周环比上涨14%；TCI（天津→欧洲）录得\$3084.33/TEU、\$5311.44/FEU，日环比上涨0.04%和0.01%。ONE将12月25日船期提涨至\$5804/FEU。
- 2、11月韩国出口贸易额同比增长1.4%，与前值持平。
- 3、11月中国规模以上工业增加值同比增长5.4%，高于前值5.3%。
- 4、MSC在2025年WEEK5-7分别停航3、2、1条航线服务。
- 5、从2024年12月16日到2025年1月17日，东西四大主干航线（跨太平洋、跨大西洋以及亚洲-北欧和地中海航线）已被宣布停航82条航次服务，占计划总量的11%。其中，约52%将在跨太平洋东向航线，15%在亚洲-北欧和地中海航线，33%在跨大西洋西向航线。

【市场逻辑】

行情回顾：上周五盘后SCFI（上海→欧洲）超预期回调，导致周一开盘后跳跌。随后市场开始关注MSC在2月停航，同时班轮公司并未继续降价，盘面震荡反弹。

后市展望：本期SCFIS略超预期，周二可能高开，但涨幅相对有限。12月下旬至明年1月舱位配置充沛，1月上半月旺季货量或不及预期，船东涨价难度较大。明年1月1日2M联盟正式解散，地中海航运和马士基首先要确保装载率，可能会采取降价揽货方式。因此，明年1月即期市场可能呈现“月初小涨、逐周回调”的局面。不过，由于本周罢工和1月涨价均无法证伪，地缘局势预计也难以降温，都能给盘面下跌过程中提供强力支撑，因此本周继续以震荡行情为主。

【交易策略】

周二开盘逢低短多，待上涨较高时逢高沽空，建议区间交易，不建议追涨杀跌。主力合约EC2502支撑位2400-2500点，压力位2700-2800点。

目录

第一部分盘面情况.....	2
第二部分现货市场.....	2
第三部分运力规模.....	3
第四部分苏伊士运河通航情况.....	4
第五部分船舶燃料油情况.....	4
第六部分人民币兑美元汇率.....	5
第七部分亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	5

第一部分盘面情况

图1：主力合约日K线图



资料来源：同花顺期货通，方正中期研究院

表1：集运期货六大合约交易情

2024-12-16 六大合约交易情况						
合约	EC2412	EC2502	EC2504	EC2506	EC2508	EC2510
收盘价(点)	3420.0	2629.0	1652.0	1638.0	1760.9	1405.7
结算价(点)	3401.1	2558.5	1573.3	1563.3	1673.3	1344.5
涨跌幅(%) (收盘价)	0.56	1.60	2.16	3.54	4.62	2.83
涨跌幅(%) (结算价)	0.09	0.33	-2.28	-1.33	-0.53	-2.85
最高价(点)	3420.0	2657.4	1670.0	1656.0	1761.8	1405.7
最低价(点)	3385.0	2471.4	1478.1	1466.0	1568.0	1290.0
单边成交量(手)	380	39606	26909	10369	8146	5986
单边成交额(万元)	6462	506666	211681	81052	68154	40241
单边持仓量(手)	3196	33567	20797	10178	9866	10255
日振幅(%)	1.03	7.19	11.87	12.01	11.51	8.46

资料来源：iFinD、方正中期研究

第二部分现货市场

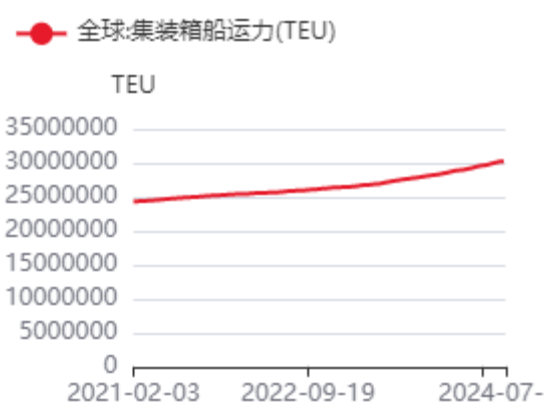
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



资料来源：同花顺，方正中期研究院

第三部分运力规模

图3：全球集装箱船运力



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：亚欧航线集装箱船运力



资料来源：同花顺，方正中期研究院

表2：全球TOP10班轮公司运力情况

排名	班轮公司	运力规模（TEU）
1	地中海航运	6279624
2	马士基航运	4435967
3	达飞轮船	3806674
4	中远海运	3322217
5	赫伯罗特	2330305
6	海洋网联	1960059
7	长荣海运	1739948
8	韩新航运	893042
9	以星航运	780172
10	阳明海运	703945

资料来源：iFinD、方正中期研究院

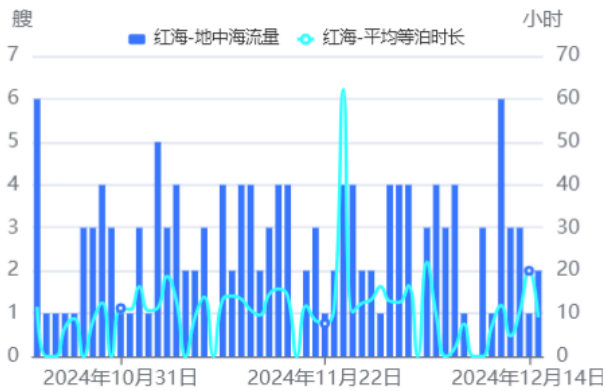
表3：全球TOP10班轮公司未下水新船订单规模

排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
1	地中海航运	2117597
2	达飞轮船	1159099
3	中远海运	903472
4	长荣海运	593650
5	海洋网联	604544
6	马士基航运	774572
7	赫伯罗特	468322
8	韩新航运	96400
9	阳明海运	77500
10	以星商船	7800

资料来源：iFinD、方正中期研究

第四部分苏伊士运河通航情况

图5：红海→地中海流量/待泊时长



资料来源：港口宝，方正中期研究院

图6：地中海→红海流量/待泊时长



资料来源：港口宝，方正中期研究院

第五部分船舶燃料油情况

图7：新加坡IFO380



资料来源：同花顺，方正中期研究院

第六部分人民币兑美元汇率

图8：人民币兑美元汇率及美元指数



资料来源：同花顺，方正中期研究院

第七部分亚欧宏观经济重点数据日历及提示

图9：宏观日历

2024年12月13日—12月16日亚欧宏观经济数据及提示							
日期	时间	数据	国家/地区	重要性	前值	预测值	公布值
2024-12-13	19:00	11月中国M2货币供应同比(%)	中国	高	7.5	7.6	7.1
2024-12-13	19:00	11月中国社会融资规模(人民币十亿元)	中国	高	1,400B	2,800B	2,340B
2024-12-13	19:00	11月中国新增人民币贷款(人民币)	中国	高	500B	950B	580B
2024-12-13	19:00	11月中国人民币贷款余额同比(%)	中国	中	8.0	7.9	7.7
2024-12-14	12:00	11月中国实际外商直接投资同比(%)	中国	低	-29.80		-27.90
2024-12-16	07:55	11月韩国出口额同比(%)	韩国	低	1.4		1.4
2024-12-16	10:00	11月中国规模以上工业增加值同比(%)	中国	中	5.3	5.4	5.4
2024-12-17	15:00	10月英国失业率	英国	中	4.3	4.6	
2024-12-17	18:00	12月德国ZEW经济景气指数	德国	中	7.4	6.4	
2024-12-17	18:00	12月德国ZEW经济现况指数	德国	低	-91.4	-91.0	

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前值利空经济；字体粗细代表重要程度。

资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578987
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-58061185
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267756
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84310906
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84118337
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-85868397
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210710
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-3053688
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889677
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065958
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990208
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881026
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。