

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18日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

## 摘要

### 【行情复盘】

周三先抑后扬，近涨远跌。主力合约EC2502报收于2663点，按收盘价日环比上涨3.21%；次主力合约EC2504报收于1681.6点，按收盘价日环比上涨3.28%；最近月合约EC2412报收于3442.7点，按收盘价日环比上涨0.42%；最远月合约EC2510报收于1300点，按收盘价日环比下跌3.42%。六大合约交易量合计5.6万手，成交金额合计56.72亿元。

### 【重要资讯】

- 1、即期市场：12月18日TCI（天津→欧洲）录得\$3084.33/TEU、\$5311.44/FEU，日环比持平。
- 2、达飞轮船官宣1-2月停航计划：FAL1-1月31日釜山首发停航，FAL2-2月7日天津首发停航，FAL3-2月2日青岛首发停航，FAL5-2月13日青岛首发停航，FAL8-1月29日、2月12日、2月26日天津首发停航。
- 3、当地时间12月18日，一名以色列消息人士表示，尽管加沙地带停火谈判取得了进展，但相关方仍存巨大分歧。另据一位巴勒斯坦消息人士表示，即将达成协议的报道“夸大其词，过于乐观”。
- 4、11月日本出口贸易额同比增长3.8%，高于前值3.1%。
- 5、11月英国CPI同比增长2.6%，高于前值2.3%；环比增长0.1%，低于前值0.6%。

### 【市场逻辑】

行情回顾：涨价难以落地以及加沙和谈消息令周三低开后下挫。随后，加沙和谈受挫以及达飞停航消息促使期市止跌反弹。由于1-2月停航对于2月运价影响最为直接，一定程度也会带动4月，因此EC2402/04反弹力度强于其他远月合约。

后市展望：虽然MSC和达飞轮船先后宣布停航，但舱位依然充足，并且停航主要源于货源预期悲观所致。当前即期运价水平依然远高于盈亏平衡线，只要货源好转，船东可以通过加班船收货，因此反弹力度相对有限。停航和加班船将是班轮公司后期调节市场的有效方式，对于期现两市都起到稳定器的作用。

### 【交易策略】

货源一般，船东停航稳价，多空相对均势，周四做区间交易，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

2024-12-18六大合约交易情况						
合约	EC2412	EC2502	EC2504	EC2506	EC2508	EC2510
收盘价(点)	3442.7	2663.0	1681.6	1572.2	1623.0	1300.0
结算价(点)	3436.1	2578.5	1616.5	1549.5	1597.3	1294.0
涨跌幅(%) (收盘价)	0.42	3.21	3.28	-0.81	-2.62	-3.42
涨跌幅(%) (结算价)	0.37	-0.74	-1.58	-3.03	-5.85	-5.10
最高价(点)	3448.8	2676.0	1688.0	1601.4	1662.8	1337.7
最低价(点)	3421.1	2507.0	1542.0	1500.0	1543.7	1254.9
单边成交量(手)	300	32561	27677	8947	10297	7506
单边成交额(万元)	5154	419799	223703	69320	82240	48565
单边持仓量(手)	2581	33373	21083	10448	10884	12053
日振幅(%)	0.81	6.55	8.97	6.40	7.15	6.15

资料来源：iFinD、方正中期研究

## 第二部分现货市场

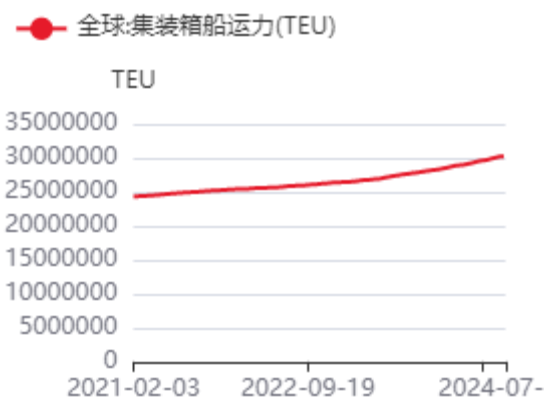
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



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	6293914
2	马士基航运	4435978
3	达飞轮船	3811708
4	中远海运	3318322
5	赫伯罗特	2330305
6	海洋网联	1960059
7	长荣海运	1739948
8	韩新航运	891233
9	以星航运	780172
10	阳明海运	703945

资料来源：iFinD、方正中期研究院

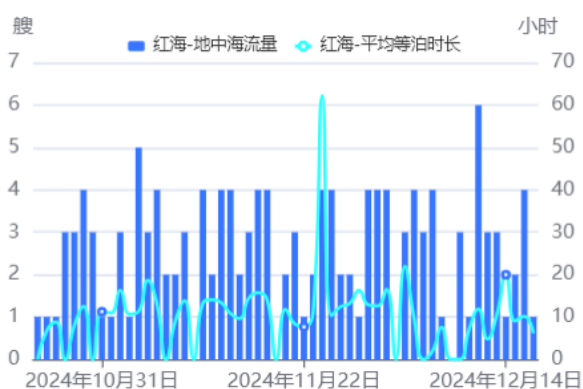
表3：全球TOP10班轮公司未下水新船订单规模

排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
1	地中海航运	2101597
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

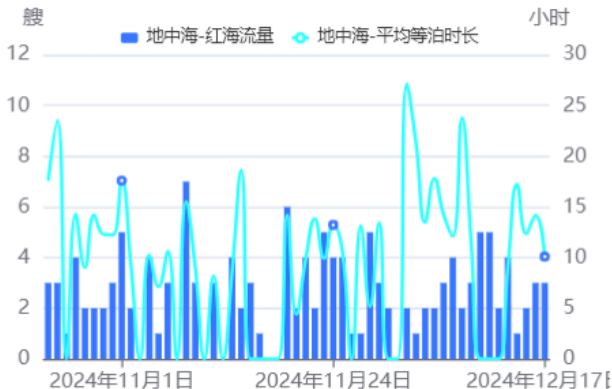
## 第四部分苏伊士运河通航情况

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IF0380



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

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES							
2024年12月17日—12月19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
2024-12-18	07:50	11月日本商品出口同比(%)	日本	中	3.1	2.8	3.8
2024-12-18	15:00	11月英国CPI同比(%)	英国	中	2.3	2.6	2.6
2024-12-18	15:00	11月英国CPI环比(%)	英国	低	0.6	0.1	0.1
2024-12-18	15:00	11月英国核心CPI同比(%)	英国	低	3.3	3.6	3.5
2024-12-18	15:30	印度尼西亚利率决议	印度尼西亚	低	6.00	6.00	6.00
2024-12-18	18:00	11月欧元区CPI同比(%)	欧元区	高	2.0	2.3	
2024-12-18	18:00	11月欧元区CPI环比(%)	欧元区	高	0.3	-0.3	
2024-12-18	18:00	11月欧元区核心CPI环比(%)	欧元区	中	0.2	-0.6	

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
<b>总部业务平台</b>		
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
<b>分支机构信息</b>		
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
<b>风险管理子公司</b>		
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。