

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26日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

## 摘要

## 【行情复盘】

周四涨跌互现。主力合约EC2502报收于2373点，接收盘价日环比下跌2.66%；次主力合约EC2504报收于1628.2点，接收盘价日环比下跌0.16%；最近月合约EC2412报收于3388.8点，接收盘价日环比上涨0.11%；最远月合约EC2510报收于1361.5点，接收盘价日环比上涨1.23%。六大合约交易量合计6.2万手，成交金额合计61.56亿元。

## 【重要资讯】

- 1、即期市场：12月26日TCI（上海→欧洲）录得\$3124.33/TEU、\$5300.33/TEU，日环比上涨0.72%和持平。阳明海运将1月报价下调至\$4600-4800/FEU，马士基2025年1月9日船期二开运价下调至\$4800/FEU，部分套约价低至\$4400/FEU。
- 2、世界银行将今年中国GDP增速预期上调0.1BP至4.9%。
- 3、11月新加坡工业生产指数同比增长8.5%，高于前值1.2%。

## 【市场逻辑】

行情回顾：明年1月货源一般，舱位配置充沛，多家班轮公司大幅下调报价，令市场下调对于2月运价预期中枢，导致EC2502明显回调，连带EC2404下跌。加沙和谈失败并且也门局势风险提升，令远月合约继续上涨。

后市展望：马士基在1月9日二开价格略高于市场预期，将令市场对于EC2502悲观情况略有好转。不过，1月货源一般且舱位充沛，并且2M联盟正式解散后，地中海航运和马士基首先要确保装载率，很可能会采取降价揽货方式，所以EC2502反弹力度有限。中东局势难以好转，将对远月合约形成一定支撑。

## 【交易策略】

马士基二开价跌幅略低于市场预期，周五EC2502/04空单可以阶段止盈。主力合约EC2502支撑位2300-2350点，压力位2450-2550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

2024-12-26六大合约交易情况						
合约	EC2412	EC2502	EC2504	EC2506	EC2508	EC2510
收盘价(点)	3388.8	2373.0	1628.2	1685.9	1757.0	1361.5
结算价(点)	3391.1	2420.8	1653.3	1700.2	1753.4	1374.1
涨跌幅(%) (收盘价)	0.11	-2.66	-0.16	2.42	3.35	1.23
涨跌幅(%) (结算价)	0.07	-0.47	1.32	3.12	2.54	1.63
最高价(点)	3394.9	2488.0	1695.0	1743.7	1788.2	1396.4
最低价(点)	3386.3	2360.3	1607.0	1655.0	1718.4	1351.0
单边成交量(手)	98	26690	16085	9318	5951	3863
单边成交额(万元)	1662	323068	132968	79216	52175	26542
单边持仓量(手)	1529	28686	20423	11878	10554	12489
日振幅(%)	0.25	5.24	5.40	5.39	4.11	3.38

资料来源：iFinD、方正中期研究

## 第二部分现货市场

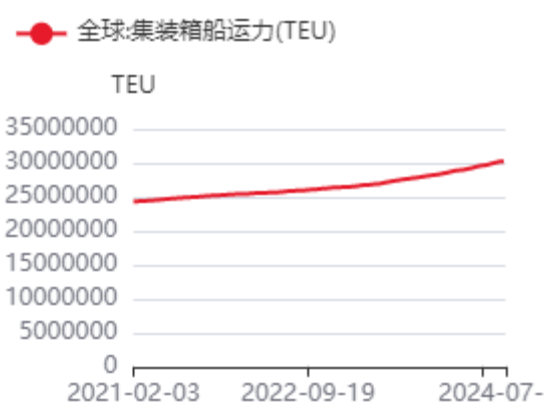
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



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	6305163
2	马士基航运	4416437
3	达飞轮船	3826260
4	中远海运	3318428
5	赫伯罗特	2329187
6	海洋网联	1960059
7	长荣海运	1756716
8	韩新航运	896089
9	以星航运	780172
10	阳明海运	705505

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

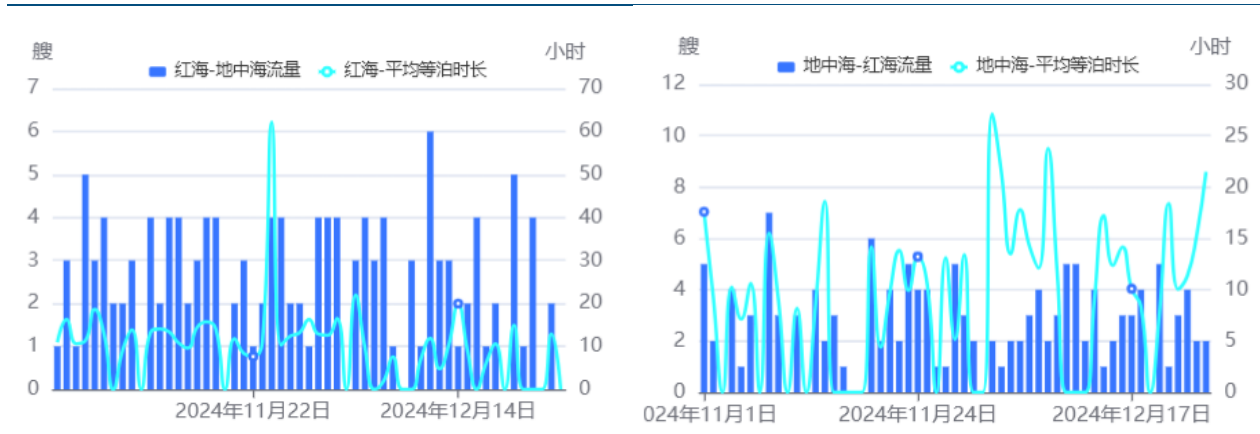
排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
1	地中海航运	2001297
2	达飞轮船	1148949
3	中远海运	903472
4	长荣海运	575168
5	海洋网联	604544
6	马士基航运	774572
7	赫伯罗特	468322
8	韩新航运	96400
9	阳明海运	77500
10	以星商船	39400

资料来源：iFinD、方正中期研

## 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

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

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25日—12月27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
2024-12-26	14:30	11月泰国海关出口同比(%)	泰国	低	14.60		8.20
2024-12-26	13:00	新加坡工业生产指数同比(%)	新加坡	低	1.2	10.0	8.5
2024-12-27	07:50	日本工业产出环比(%)	日本	低	2.8	-3.4	
2024-12-27	09:30	中国规模以上工业企业利润累计同比(%)	中国	中	-4.3		

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。