

宏观金融与航运团队

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30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】

除EC2412之外，周一其他合约均下挫，尤其EC2502。主力合约EC2502报收于2237.5点，接收盘价日环比下跌6.37%；次主力合约EC2504报收于1613.5点，接收盘价日环比下跌2.39%；最近月合约EC2412报收于3395.7点，接收盘价日环比上涨0.05%；最远月合约EC2510报收于1329.7点，接收盘价日环比下跌2.16%。六大合约交易量合计5.44万手，成交金额合计54.47亿元。

【重要资讯】

1、即期市场：12月30日SCFIS（上海→欧洲）录得3513.8点，周环比上涨4.4%。EC2412交割结算价3444.9点，高于收盘价3395.7点。马士基将1月10日三开报价下调\$400/FEU至\$4400/FEU，1月17日开仓价为\$4200/FEU；长荣海运也放出\$4400/FEU特价；中远海运和东方海外线上报价超过\$6000/FEU，线下实际成交价约\$5000/FEU。

2、根据Alphaliner最新报告，截至今年底，全球商业闲置集装箱船队运力仅有58艘共计200002TEU，仅占全球集装箱船队规模的0.6%。

【市场逻辑】

行情回顾：多家班轮公司继续下调1月报价，令市场继续下调对于2月运价估值的预期。远月合约受地缘局势等多方面因素影响，且交割期尚早，存在反弹可能性。因此，EC2502跌幅最大，远月合约跌幅明显小于EC2502。

后市展望：周一盘后SCFIS大超预期，将推升市场对于EC2502估值。不过，反弹空间有限，马士基逐周下调1月报价，将令其他挺价船东也会被迫降价揽货。1月下半月，各大船东更有可能会为了春节假期囤货而开启价格战。美东码头二次罢工未必成型，即便出现，也可能像今年10月初那样在2-3天内得到解决，因为美国供应链一旦出现危机，将导致通胀反弹，这是美国政府不愿意看到的，也与美联储放缓降息的政策相悖。周二期市或呈现出先扬后抑走势。

【交易策略】

SCFIS超预期，但1月涨价难落地，周二逢反弹沽空。主力合约EC2502支撑位2100-2200点，压力位2400-2500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

2024-12-30六大合约交易情况						
合约	EC2412	EC2502	EC2504	EC2506	EC2508	EC2510
收盘价(点)	3394.0	2389.8	1653.0	1670.0	1689.9	1359.0
结算价(点)	3394.3	2386.1	1656.2	1687.7	1719.0	1368.0
涨跌幅(%) (收盘价)	0.15	0.71	1.52	-0.94	-3.82	-0.18
涨跌幅(%) (结算价)	0.09	-1.43	0.18	-0.74	-1.96	-0.44
最高价(点)	3395.0	2417.6	1679.0	1743.0	1782.0	--
最低价(点)	3390.3	2342.0	1611.0	1659.6	1680.0	1351.0
单边成交量(手)	157	20615	13063	5958	6286	3471
单边成交额(万元)	2665	245950	108179	50277	54029	23743
单边持仓量(手)	1386	26433	19323	12378	10736	12905
日振幅(%)	0.14	3.19	4.18	4.95	5.81	3.31

资料来源：iFinD、方正中期研究

第二部分现货市场

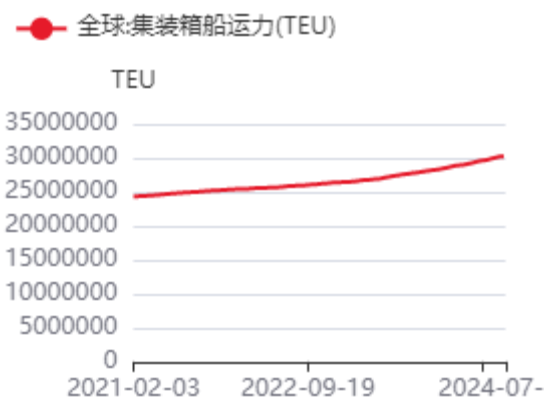
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



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	4414724
3	达飞轮船	3828172
4	中远海运	3318428
5	赫伯罗特	2330943
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

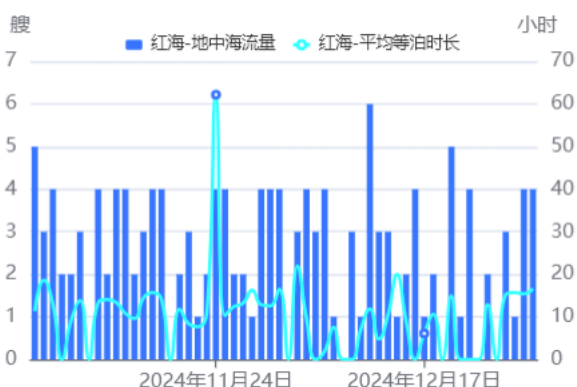
表3：全球TOP10班轮公司未下水新船订单规模

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



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

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES								2024年12月27日—12月31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		
2024-12-27	07:50	11月日本工业产出环比(%)	日本	低	2.8	-3.4	-2.3		
2024-12-27	09:30	11月中国规模以上工业企业利润累计同比(%)	中国	中	-4.3		-4.7		
2024-12-31	09:30	12月中国官方制造业PMI	中国	中	50.3	50.3			

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
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	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	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	010-85881108
业务发展部	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	010-68578910
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	010-82868098
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	010-85881205
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	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
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	0312-3012600
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	025-85530971
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	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
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	0519-86811208
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	027-87267728
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	0731-84313486
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	0731-84312376
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	0731-84319733
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岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔字楼2909室	022-58308206
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	0472-5210527
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	0310-2053696
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	0351-7889626
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	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
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	021-58861627
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	0574-87096853
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	025-58065918
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	0514-82990210
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	0791-83881001
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	0730-8831589
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)	0731-28102771
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	0735-2812007
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	0736-7319919
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。