

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：2025年02月17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】

周一宽幅跳跃。主力合约EC2504报收于2010.8点，接收盘价日环比下跌0.87%；次主力合约EC2506报收于2291.3点，接收盘价日环比下跌8.11%；最近月合约EC2502报收于2062点，接收盘价日环比下跌0.87%；最远月合约EC2512报收于1730.1点，接收盘价日环比下跌5.84%。六大合约成交量合计16.76万手，成交金额合计175.54亿元。

### 【重要资讯】

- 1、即期市场：2月17日SCFIS（上海→欧洲）录得1897.84点，周环比下跌19.3%；TCI（天津→欧洲）录得\$1903.89/TEU、\$3223.33/FEU，日环比下跌3.08%和1.96%。
- 2、从2月17日至3月23日，东西主干航线（跨太平洋、跨大西洋以及亚洲-北欧和地中海航线）已被宣布51条航次服务取消，占计划总量的7%。49%将在跨太平洋东向航线，31%在亚洲-北欧和地中海航线，20%在跨大西洋西向航线。
- 3、1月韩国出口贸易额录得491.28亿美元，同比和环比分别下降10.2%和19.9%。
- 4、上周中国港口集装箱吞吐量录得554.6万TEU，周环比增长4.7%。

### 【市场逻辑】

行情回顾：上周五盘后SCFI大幅下跌，东方海外继续下调2月FAK报价，市场对于3月涨价落地持怀疑态度，同时有消息称哈马斯有意转交加沙权力，因此周一开盘后期市大幅下挫，全天低位盘整。后市展望：2月10日和2月17日两期SCFICS均值2125.4点，预计2月24日SCFIS还会小幅下跌，因此EC2502还有微幅下调空间。各大班轮公司均先后宣涨3月至\$4000/FEU以上，但是3月实际落地并不被看好，今年3-6月即期市场或难现去年同期牛市行情，短期利多出尽。不过，班轮公司后续可能继续挺价4月，因此EC2504不会单边下跌。EC2506-12更多受到地缘局势影响，目前加沙和谈处于焦灼之中，各方博弈，前景不明。

### 【交易策略】

即期市场持续降价，3月涨价难落地，周二逢高沽空。主力合约EC2504支撑位1700-1800点，压力位2100-2200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



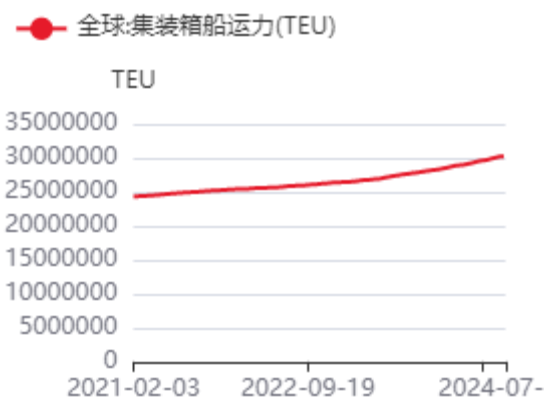
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



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	6387469
2	马士基航运	4515592
3	达飞轮船	3864211
4	中远海运	3335569
5	赫伯罗特	2358526
6	海洋网联	1969127
7	长荣海运	1777096
8	韩新航运	906167
9	以星航运	781026
10	阳明海运	711393

资料来源：iFinD、方正中期研究院

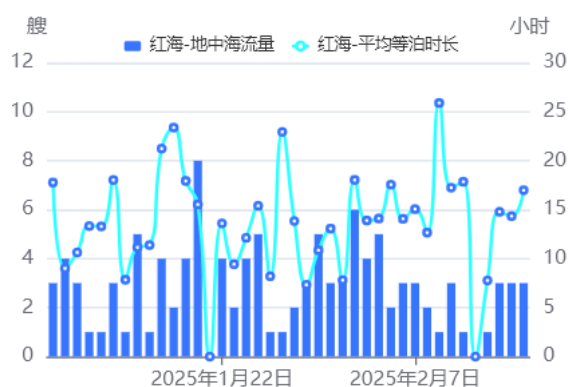
表3：全球TOP10班轮公司未下水新船订单规模

排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
1	地中海航运	1993139
2	达飞轮船	1332422
3	中远海运	881080
4	长荣海运	821423
5	海洋网联	610558
6	马士基航运	846042
7	赫伯罗特	442728
8	韩新航运	88700
9	阳明海运	77500
10	以星商船	31600

资料来源：iFinD、方正中期研

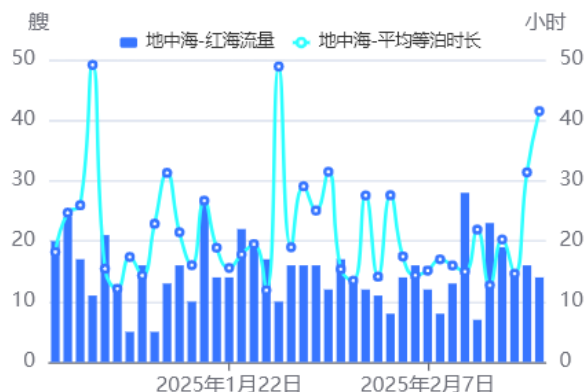
## 第四部分苏伊士运河通航情况

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

2025年2月17日—2月18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
2025-02-17	07:50	2024年四季度日本GDP当季环比(%)	日本	低	0.4	0.3	0.7
2025-02-17	07:50	2024年四季度日本GDP平减指数同比(%)	日本	低	2.4	2.8	2.8
2025-02-17	10:00	1月韩国出口额同比(%)	韩国	低	6.6	-10.3	-10.2
2025-02-17	10:30	2024年四季度泰国GDP当季环比(%)	泰国	低	1.20	0.70	0.40
2025-02-17	10:30	2024年四季度泰国GDP同比(%)	泰国	低	3.0	3.9	3.2
2025-02-17	12:30	2024年12月日本工业产出环比(%)	日本	低	-2.2	0.3	-0.2
2025-02-18	15:00	2024年12月英国失业率	英国	中	4.4	4.5	
2025-02-18	18:00	2月德国ZEW经济景气指数	德国	中	10.3	19.9	
2025-02-18	18:00	2月德国ZEW经济现况指数	德国	低	-90.4	-89.0	

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
<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
<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	010-68578910
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
<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。