

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04月28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】

周一涨跌互现。主力合约EC2506报收于1385点，接收盘价日环比上涨1.46%；次主力合约EC2508报收于1570.8点，接收盘价日环比下跌2.62%；最近月合约EC2504报收于1442点，接收盘价日环比上涨0.1%；最远月合约EC2602报收于1315.2点，接收盘价日环比上涨0.24%。六大合约成交量合计6.96万手，成交金额合计50.2亿元。

### 【重要资讯】

- 1、4月28日SCFIS（上海→欧洲）录得1429.39点，周环比下跌5.2%；TCI（上海→欧洲）录得\$1406.89/TEU、\$2225/FEU，日环比下跌2.34%和2.46%。马士基5月第三周开舱价\$1450/FEU。
- 2、今年一季度规模以上工业企业利润总额累计同比增长0.8%，高于前值-0.3%。
- 3、从4月28日至6月1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）已被宣布了75条航次取消，占计划总量的10%，其中，约61%将在跨太平洋东向航线，31%在亚洲-北欧和地中海航线，8%在跨大西洋西向航线。
- 4、上周中国港口集装箱吞吐量录得671.2万TEU，周环比增长6.6%。
- 5、从4月29日结算时起，涨跌幅上调至+19%，交易所和我司保证金率分别上调至21%和38%。
- 6、EC2504交割结算价1446.7点，高于收盘价1442点。

### 【市场逻辑】

行情回顾：周一多空相互交织，各大合约走势分化。一方面，沃尔玛等美国零售商要求中国出口商进一步发货，愿意主动承担关税。另一方面，特朗普对华态度继续强硬，英国有意效仿美国取消135英镑以下商品进口免税政策。

后市展望：马士基5月第三周开舱价低至\$1450/FEU，叠加周二收盘后将提保，周二开盘或出现多头集中平仓而低开。

### 【交易策略】

马士基开出低价，周二逢高沽空。主力合约EC2506支撑位1200-1300点，压力位1400-1450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况

2025-04-28六大合约交易情况						
合约	EC2504	EC2506	EC2508	EC2510	EC2512	EC2602
收盘价(点)	--	--	--	--	--	--
结算价(点)	--	--	--	--	--	--
涨跌幅(%) (收盘价)	0.11	0.49	2.28	0.41	0.76	0.61
涨跌幅(%) (结算价)	--	--	--	--	--	--
最高价(点)	--	--	--	--	--	--
最低价(点)	--	--	--	--	--	--
单边成交量(手)	139	64343	22910	6403	1439	692
单边成交额(万元)	1001	442766	184337	42102	10639	4556
单边持仓量(手)	875	40348	31861	16123	4056	2714
日振幅(%)	0.41	5.52	4.88	2.29	4.20	2.90

资料来源：iFinD、方正中期研究

## 第二部分现货市场

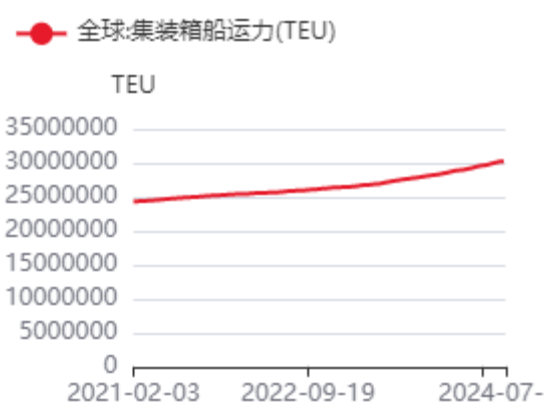
图2：TCI：天津→欧洲日度运价



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	6537580
2	马士基航运	4575670
3	达飞轮船	3916905
4	中远海运	3373105
5	赫伯罗特	2388269
6	海洋网联	2031420
7	长荣海运	1811614
8	韩新航运	922415
9	以星航运	775695
10	阳明海运	711393

资料来源：iFinD、方正中期研究院

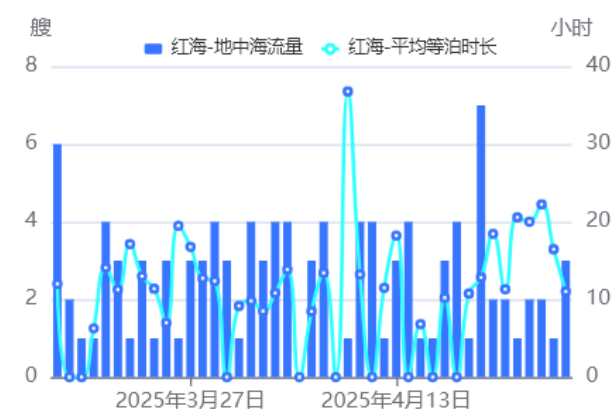
表3：全球TOP10班轮公司未下水新船订单规模

排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
1	地中海航运	2004442
2	达飞轮船	1548904
3	中远海运	847248
4	长荣海运	785196
5	海洋网联	569374
6	马士基航运	712592
7	赫伯罗特	417134
8	韩新航运	69288
9	阳明海运	101500
10	以星商船	145600

资料来源：iFinD、方正中期研

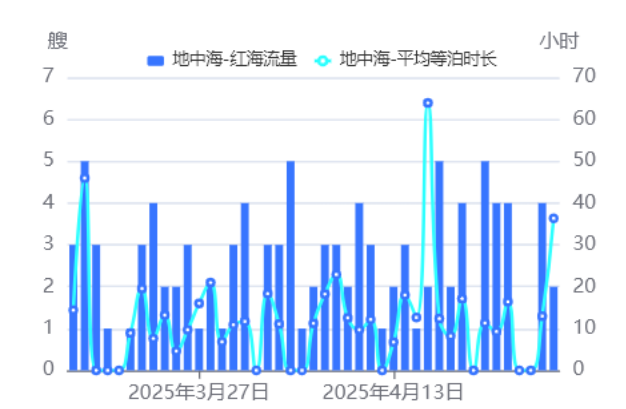
## 第四部分苏伊士运河通航情况

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							
2025年4月23日—4月25日亚欧宏观经济数据及提示							
日期	时间	国家/地区	数据	重要性	前值	预测值	公布值
2025-04-27	09:30	中国	3月工业企业利润:累计同比(%)	中等	-0.3		0.8
2025-04-29	16:00	欧盟	3月欧元区:M2:同比(%)	重要	2.98		
2025-04-29	17:00	欧盟	4月欧元区:零售信心指数:季调	低	-6.8		
2025-04-29	17:00	欧盟	4月欧元区:营建信心指数:季调	低	-3.4		
2025-04-29	17:00	欧盟	4月欧元区:服务业信心指数:季调	中等	2.4		
2025-04-29	17:00	欧盟	4月欧元区:工业信心指数:季调	中等	-10.6	-10.7	
2025-04-29	17:00	欧盟	4月欧元区:经济景气指数:季调	中等	95.2	94.5	
2025-04-29	17:00	欧盟	4月欧元区:消费者信心指数:季调	中等	-14.5	-16.7	

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。