

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：2026年04月29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】

周三涨跌互现，整体上涨。主力合约EC2606报收于2282.3点，按收盘价日环比上涨2.52%；次主力合约EC2610报收于1643.5点，按收盘价日环比上涨2.5%；最近月合约EC2605报收于1775.2点，按收盘价日环比下跌0.54%；新挂牌合约EC2703报收于1544点，按收盘价日环比上涨1.25%。八大合约成交量合计1.47万手，成交金额合计16.24亿元。

## 【重要资讯】

- 1、4月29日TCI（天津→欧洲）录得\$1639.44/TEU和\$2684.78/FEU，日环比上涨0.34%和0.42%。5月上半月线下报价中枢约\$2200-2500/FEU，Premier联盟特价舱维持\$1850/FEU。
- 2、特朗普称伊朗无法达成一致意见，主要分歧在核问题。

## 【市场逻辑】

行情回顾：多家班轮公司继续下调5月报价，令EC2605成为周三唯二收跌的合约。不过，地缘局势继续紧张，同时Gemini联盟和地中海航运涨价函的余威依旧，市场看好6月之后行情，推动其他合约整体上涨。

后市展望：从需求端来看，欧洲贸易商可能因地缘局势继续提前进口备货，亚欧运输旺季延续前置。5月上半月货量一般，未来或将逐步增加。贝森特威胁可能会在7月初将关税恢复至以往水平，或引发6月提前发运。不过，地缘冲突引发欧洲通胀反弹、消费信心下降以及经济降速，欧盟以援俄为由制裁中国个别企业，都将影响中欧贸易和旺季货源。从供给端来看，5-6月舱位配置相对适中。Gemini联盟和地中海航运先后发布5月\$3500/FEU和\$4500/FEU的涨价函，更多是表明挺价的态度，实际无法完全落地，马士基Week20开舱价仅\$2400/FEU。随着旺季前置，个别班轮公司可能会在6-8月每月发布1-2次涨价函。目前看好旺季运价将逐步上涨，不过期市已经提前计价部分涨价，进一步上涨需要更强力即期市场或地缘局势升级作为支撑。美伊处于不战不和的僵持状态，尚未确定第二轮直接会谈的时间，基本可以断定班轮无法在上半年复航苏伊士运河，年底能否全面复航同样不容乐观。周四是劳动节假期前的最后一个交易日，多空投资者可能减仓过节规避风险，或引发盘面较大波动。

## 【交易策略】

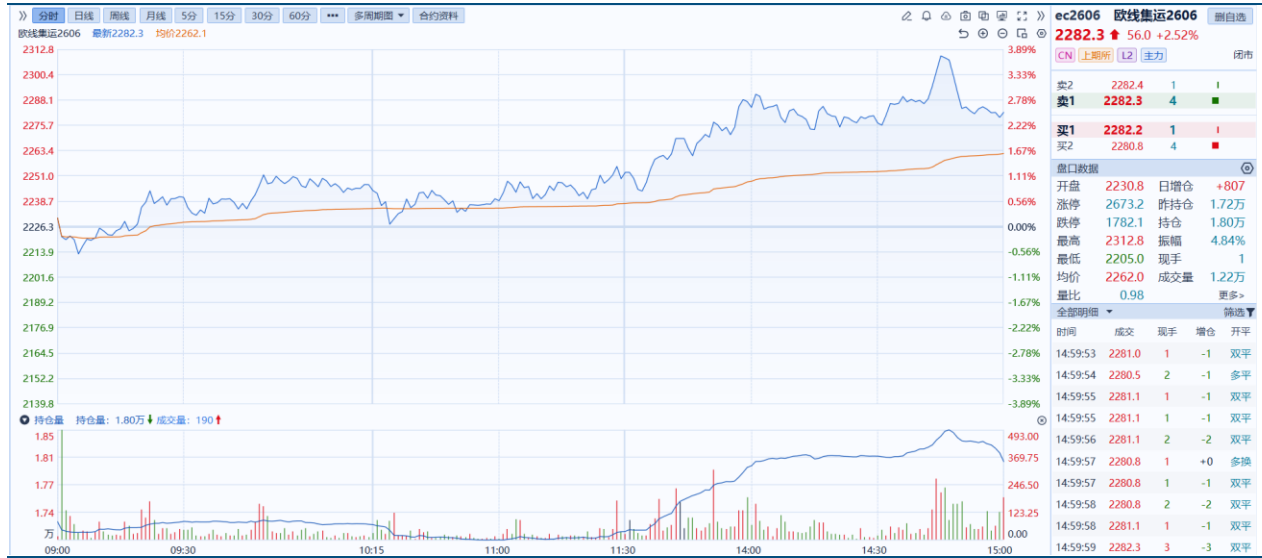
即期疲软，美伊和谈无果，周四多单可以考虑继续持有。主力合约EC2606支撑位2050-2100点，压力位2350-2400点。

## 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.....	5
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

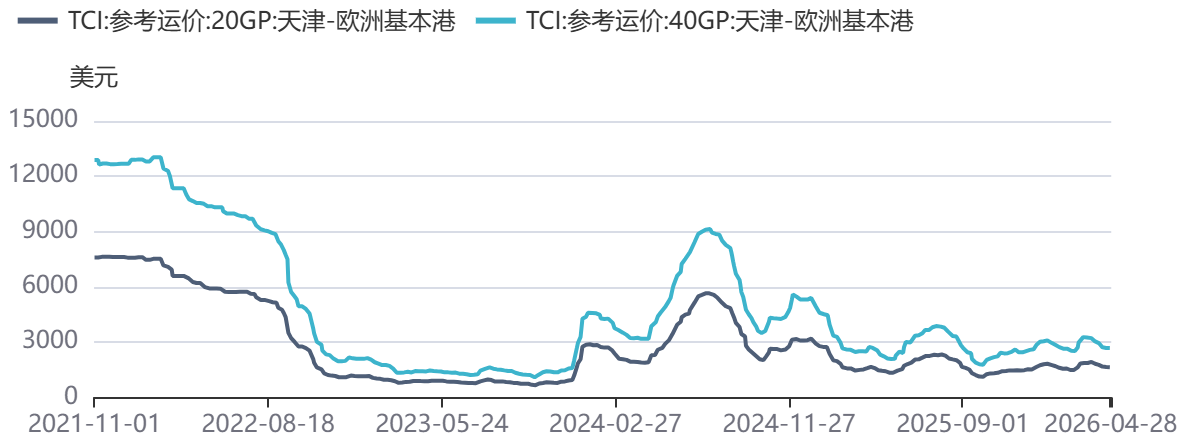
表1：集运期货八大合约交易情况

合约	EC2605	EC2606	EC2607	EC2608	EC2609	EC2610	EC2612	EC2703
收盘价(点)	1775.2	2282.3	2525.0	2331.8	1813.7	1643.5	1832.2	1544.0
结算价(点)	1784.3	2261.9	2488.7	2316.7	1787.6	1631.1	1828.1	1544.4
涨跌幅(%) (收盘价)	-0.54	2.52	2.83	1.74	3.64	2.50	-0.04	1.25
涨跌幅(%) (结算价)	0.26	2.52	1.43	0.84	3.64	0.69	-0.75	1.51
最高价(点)	1787.6	2312.8	2585.0	2345.0	1813.7	1653.8	1832.2	1544.9
最低价(点)	1775.2	2205.0	2443.6	2287.4	1759.9	1591.0	1819.9	1544.0
单边成交量(手)	294	12192	563	373	30	1253	3	2
单边成交额(万元)	2623	137891	7006	4321	268	10219	27	15.4
单边持仓量(手)	1103	18039	1644	2471	438	6755	486	112
日振幅(%)	0.69	4.84	5.76	2.51	3.07	3.92	0.67	0.06

资料来源：iFinD、方正中期研究

## 第二部分现货市场

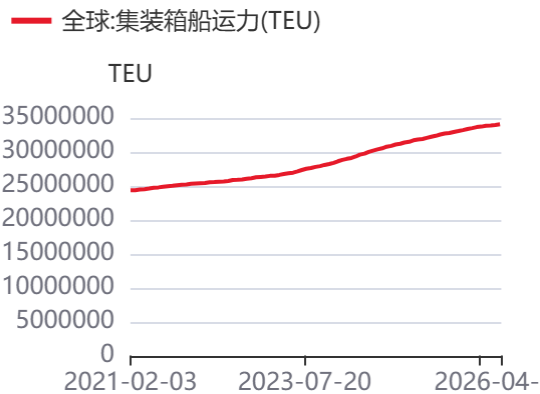
图2：TCI天津-欧洲基本港



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	7318632
2	马士基航运	4637472
3	达飞轮船	4273202
4	中远海运	3593746
5	赫伯罗特	2400946
6	海洋网联	2134872
7	长荣海运	1973231
8	韩新航运	1021225
9	阳明海运	741908
10	以星航运	698205

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

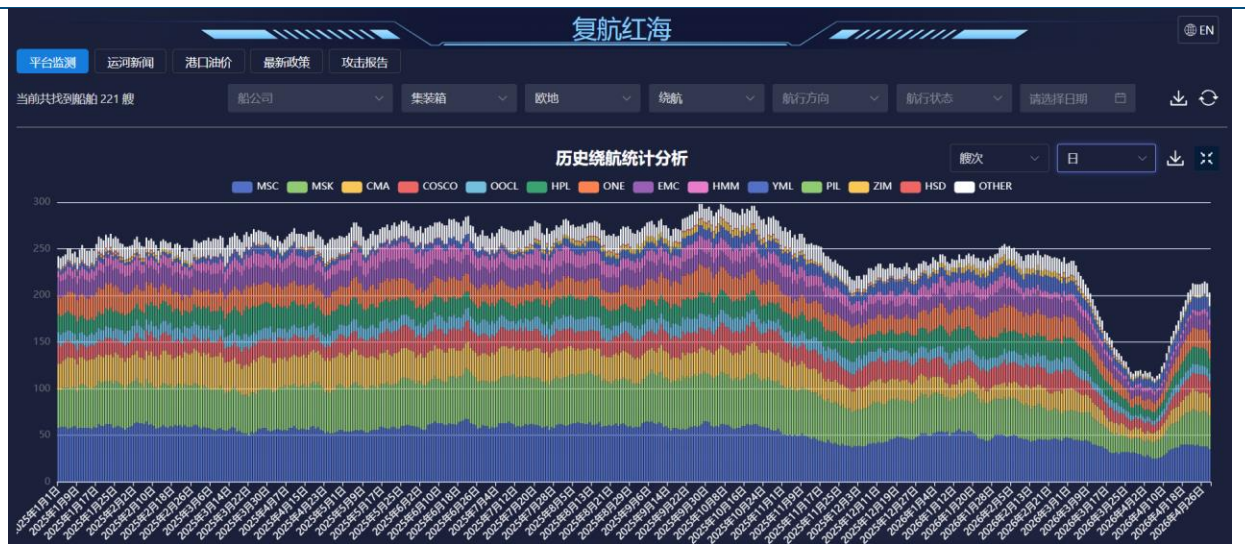
排名	班轮公司	新船订单规模（TEU）
----	------	-------------

1	地中海航运	2151832
2	达飞轮船	1803110
3	中远海运	1510960
4	马士基	1220983
5	长荣海运	908528
6	海洋网联	562196
7	赫伯罗特	491026
8	韩新航运	233938
9	阳明海运	205960
10	以星商船	189328

资料来源: iFinD、方正中期研究院

## 第四部分苏伊士运河通航情况

图5: 集装箱船舶绕航红海情况



资料来源: 调度宝, 方正中期研究院

图6: 集装箱船舶通航霍尔木兹海峡情况



资料来源: 调度宝, 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

2026年4月28日至4月30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
2026-04-28	18:30	印度	3月工业生产指数:同比(%)	低	5.10		4.15
2026-04-28	18:30	印度	3月工业生产指数:环比(%)	中等	-6.53		9.07
2026-04-28	18:30	印度	3月制造业生产指数:同比(%)	中等	5.86		4.31
2026-04-29	17:00	欧元区	4月经济景气指数	中等	96.6		
2026-04-29	17:00	欧元区	4月消费者信心指数	中等	-7.0		
2026-04-29	17:00	欧元区	4月零售信心指数	中等	-2.0		
2026-04-29	17:00	欧元区	4月服务业信心指数	中等	4.9		
2026-04-29	17:00	欧元区	4月工业信心指数	中等	-7.2		
2026-04-29	17:00	欧元区	4月营建信心指数	中等	-16.3		
2026-04-30	07:00	韩国	3月工业生产指数:同比(%)	低	-2.16		
2026-04-30	07:00	韩国	3月工业生产指数:季调:环比(%)	低	5.36		
2026-04-30	07:50	日本	3月工业生产指数:同比:初值(%)	中等	0.41		
2026-04-30	07:50	日本	3月工业生产指数:季调:环比:初值(%)	中等	-2.01		
2026-04-30	09:00	菲律宾	3月出口金额:当月同比(%)	重要	8.0		
2026-04-30	9:30	中国	4月官方综合PMI:产出指数(%)	中等	50.50		
2026-04-30	09:30	中国	4月官方制造业PMI(%)	重要	50.40	50.26	
2026-04-30	15:30	泰国	3月出口额:同比(%)	低	9.87		
2026-04-30	17:00	欧盟	4月欧元区:CPI:同比(初值)(%)	重要	2.6		
2026-04-30	17:00	欧盟	4月欧元区:CPI:环比(初值)(%)	重要	1.3		
2026-04-30	17:00	欧盟	4月欧元区:核心CPI:同比(初值)(%)	重要	2.3		
2026-04-30	17:00	欧盟	4月欧元区:核心CPI:环比(初值)(%)	中等	0.8		
2026-04-30	17:00	欧盟	第一季度欧元区:实际GDP:季调:同比(初值)(%)	重要	1.2		
2026-04-30	17:00	欧盟	第一季度欧元区:实际GDP:季调:环比(初值)(%)	重要	0.2		
2026-04-30	17:00	欧盟	3月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.2		
2026-04-30	17:00	欧盟	3月欧元区:失业人数:季调(千人)	低	10919		
2026-04-30	19:00	美国	基准利率(%)	重要	3.75	3.75	
2026-04-30	20:15	欧盟	4月欧元区:基准利率(主要再融资利率)(%)	重要	2.15	2.15	
2026-04-30	20:15	欧盟	4月欧元区:存款便利利率(隔夜存款利率)(%)	重要	2.00	2.00	
2026-04-30	20:15	欧盟	4月欧元区:边际贷款便利利率(隔夜贷款利率)(%)	重要	2.40	2.40	

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：Wind，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号楼兆泰国际中心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
总部业务部	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	010-85881292
<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号楼兆泰国际中心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	010-68571280
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	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406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	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	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茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	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	广州市天河区体育东路116号财富广场东塔903单元	020-38552420
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	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	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2幢1单元3层0301号	0351-5699806
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杨帆路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	0514-82887558
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
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
<b>风险管理子公司</b>		
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。