

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06月22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】

除最远月合约微涨之外，周一其他七大合约均震荡下挫。主力合约EC2607报收于3762.5点，接收盘价日环比下跌1.23%；次主力合约EC2608报收于2800.5点，接收盘价日环比下跌0.53%；最近月合约EC2606报收于3155.5点，接收盘价日环比下跌0.14%；最远月合约EC2703报收于1542点，接收盘价日环比上涨0.29%。八大合约成交量合计2.63万手，成交金额合计42.64亿元。

### 【重要资讯】

- 1、6月22日SCFIS（上海→欧洲）录得3009点，周环比上涨6.6%；TCI（天津→欧洲）录得\$3344.56/TEU和\$5452/FEU，日环比上涨6.81%和6.98%。7月上半月报价（\$/FEU）：OCEAN联盟（达飞轮船6078-6128、中远海运6025、长荣海运6590、东方海外7000），GEMINI联盟（马士基5350、赫伯罗特6500），PREMIER联盟（海洋网联6008、韩新航运6220、阳明海运5850）、地中海航运7540。7月下半月（\$/FEU）：海洋网联6008、达飞轮船6543。
- 2、上周中国港口集装箱吞吐量录得685.4万TEU，周环比上涨2.5%。
- 3、5月英国零售销售指数录得108.8，环比增长0.9%。
- 4、在Week26-30全球三大东西干线航线中，预计将停航31个航班班次，取消率4%。其中，跨太平洋东向、亚洲至北欧/地中海、跨大西洋三大航线停航分别占比55%、29%、16%。
- 5、伊朗公布美伊日内瓦首轮谈判主要内容：（1）建立一个名为“冲突降级小组”的监督机制，包括巴嫩地区停火。（2）建立一条霍尔木兹海峡沟通热线。（3）成立三个工作组，分别负责核问题、伊朗制裁问题以及监督机制，并将在谅解备忘录第13条开始执行后开始工作。第13条内容包括：全面停火（尤其是黎巴嫩战线）、解除海上封锁、解冻伊朗被冻结资产，以及对伊朗石油、石化产品签发豁免等。在此之前，伊朗不会进入最终阶段谈判。（4）伊朗与卡塔尔方面还签署了一份关于解冻伊朗资产执行机制的谅解备忘录。（5）根据美伊谅解备忘录第10条，美国财政部海外资产控制办公室已签发为期60天的伊朗石油、石化及相关产品制裁豁免文件。这意味着伊朗可正式向客户出售石油，并通过中央银行的官方机制接收相关款项。

### 【市场逻辑】

行情回顾：上周日美伊谈判一度破裂，特朗普威胁对伊朗发动袭击，伊朗声称关闭霍尔木兹海峡，导致周一开盘小幅高开。随后美伊宣布签订初步协议，地缘溢价大幅回吐。

后市展望：本期SCFIS涨幅不及预期，或导致EC2606和相邻合约EC2607估值下修。6月下旬爆舱，班轮公司继续挺价7月上半月。在

红海危机爆发的随后两年中，2024年夏日旺季拐点发生于7月22日（7月第三周、7月倒数第二期SCFIS），2025年夏日旺季拐点发生于7月14日（7月第二周、7月倒数第三期SCFIS）。今年是红海危机爆发后的第三年，欧线旺季前置会透支未来货源，美加墨世界杯发运潮进入尾声引发运力外溢，不过欧美可能会发起新一轮贸易战或引发阶段性关税抢运。预计今年夏日旺季拐点可能出现于7月中旬前后，Week28-29即期运价仍有进一步上涨的趋势，冲击马士基\$6000/FEU和达飞轮船\$6200/FEU涨价函高度。各大船东可能将继续宣涨7月下半月，这极有可能是夏日旺季的最后一轮宣涨，但是此时即期市场很有可能已经出现拐点，并不看好涨价落地成色。美伊开启和谈，将令风险溢价回吐，不过需要警惕以色列搅局和美伊互不信任引发的局势反复。

**【交易策略】**

SCFIS涨幅不及预期，美伊会谈前景多变，周二可以考虑逢高沽空EC2606-2607或“空EC2607、多EC2608”反套。主力合约EC2607支撑位3600-3650点，压力位3900-3950点。

## 目录

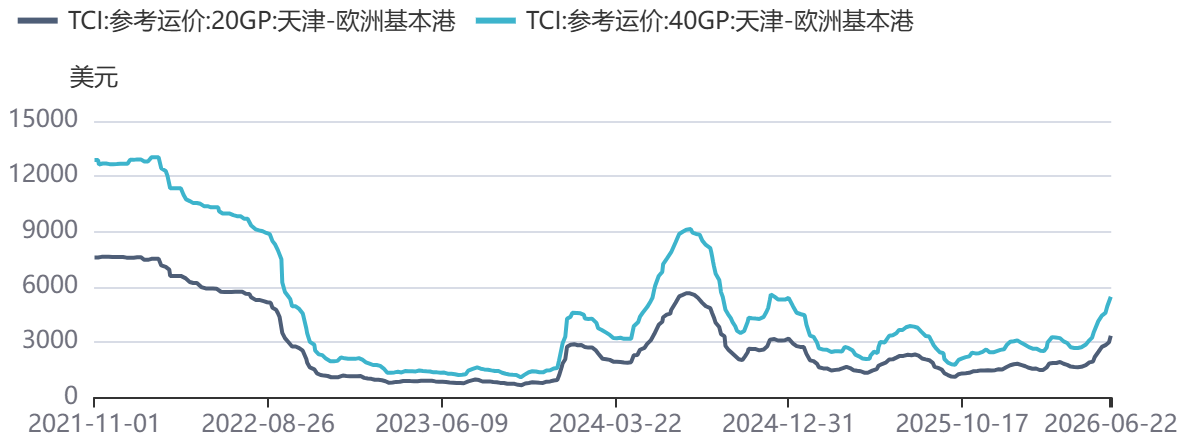
第一部分盘面情况.....	2
第二部分现货市场.....	2
第三部分运力规模.....	3
第四部分苏伊士运河通航情况.....	4
第五部分船舶燃料油情况.....	4
第六部分人民币兑美元汇率.....	5
第七部分亚欧宏观经济重点数据日历及提示.....	5

## 第一部分盘面情况

图1：主力合约日K线图



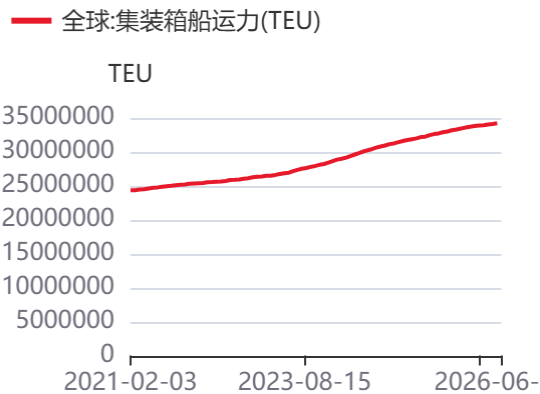
图2：TCI天津-欧洲基本港



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	7333579
2	马士基航运	4709894
3	达飞轮船	4349157
4	中远海运	3608855
5	赫伯罗特	2384470
6	海洋网联	2159154
7	长荣海运	2006343
8	韩新航运	1033593
9	阳明海运	740200
10	以星航运	699650

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

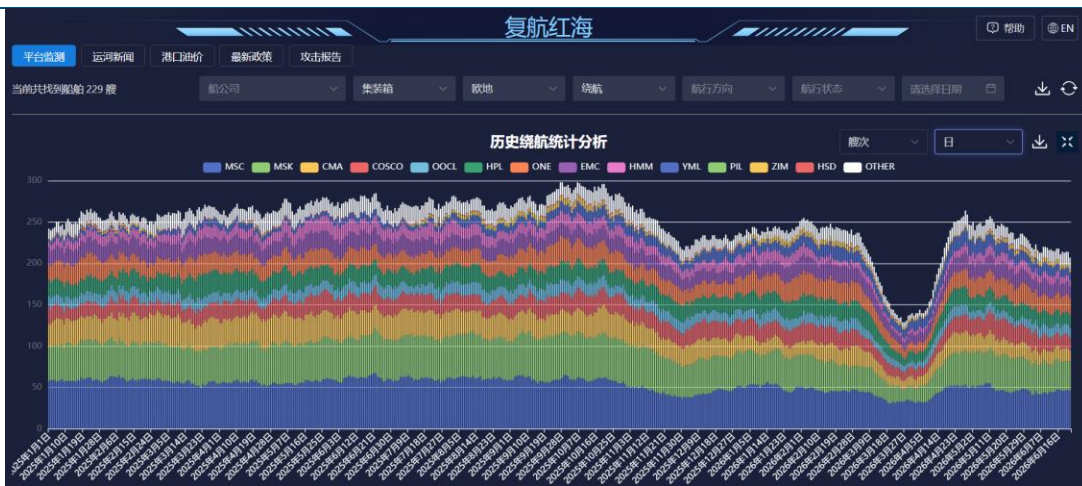
排名	班轮公司	新船订单规模 (TEU)
----	------	--------------

1	地中海航运	2193232
2	达飞轮船	1796029
3	中远海运	1670284
4	马士基	1190181
5	长荣海运	885016
6	海洋网联	635781
7	赫伯罗特	476780
8	韩新航运	216842
9	阳明海运	205960
10	以星商船	189736

资料来源：iFinD、方正中期研究院

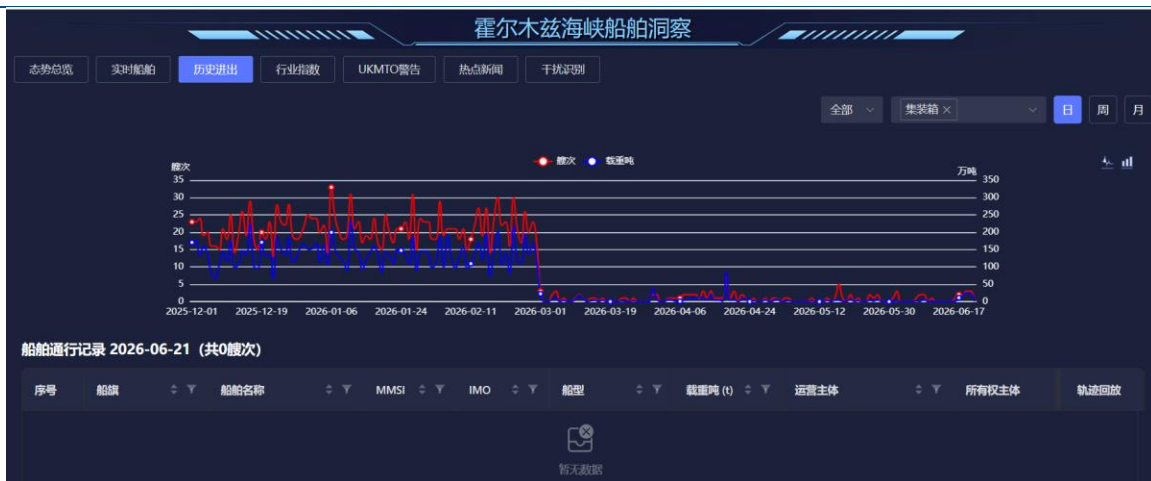
## 第四部分苏伊士运河通航情况

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

请务必阅读最后重要事项

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							
2026年6月21日至6月23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
2026-06-22	09:00	中国	贷款市场报价利率(LPR):1年(%)	中等	3.0	3.0	3.0
2026-06-22	09:00	中国	贷款市场报价利率(LPR):5年(%)	中等	3.5	3.5	3.5

注：红色代表高于前者利好经济，绿色代表不及前者利空经济；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511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	0514-82887558
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。