

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07月30日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

周四涨跌互现，整体下挫。主力合约EC2610报收于1722.5点，按收盘价日环比下跌0.03%；次主力合约EC2609报收于1982.5点，按收盘价日环比下跌0.43%；最近月合约EC2606报收于2828点，按收盘价日环比下跌0.86%；最远月合约EC2706报收于1799点，按收盘价日环比下跌0.53%。八大合约成交量合计2.42万手，成交金额合计24.46亿元。

【重要资讯】

- 1、7月30日TCI（天津→欧洲）录得\$3455.67/TEU和\$5310.89/FEU，日环比持平。
- 2、6月菲律宾商品出口贸易额录得87.73亿美元，同比和环比分别增长24.1%和11.1%。
- 3、6月欧元区失业率录得6.3%，连续四个月持平。
- 4、二季度欧盟实际GDP录得3.43万亿欧元，同比增长1.18%，高于前值0.84%；环比增长0.48%，为近五个季度新高。
- 5、尽管中东局势持续紧张，但近日霍尔木兹海峡的航运活动有所增加，美国称其海军护送了一些油轮通过该水道。
- 6、中国商务部表态中欧初步商定今年秋季举行磋商机制第二次会议。

【市场逻辑】

行情回顾：特朗普宣称报复伊朗，导致周四高开高走。随着市场传出美国称其海军护送了一些油轮通过该水道，地缘溢价回吐，同时阳明海运和达飞轮船等班轮公司报价均低于马士基，市场担忧马士基后期挺价未必能够实现，导致期市大幅回吐。

后市展望：即期方面：相较于Week31，Week32-33跌幅相对可控，马士基累计下跌\$200/FEU至\$4600/FEU，其他船东线下报价中枢约\$4200-4700/FEU。Week34-35是EC2608交割的后两期，这两周舱位配置并不高，同时8月处于台风高发季，可能导致高价船延期开航，因此推测8月回调斜率相对平滑。9月进入淡季，周均舱位却比8月多出约2万TEU，届时运价回落斜率可能相对较大。地缘方面：特朗普打算打击伊朗，同时沙特、胡塞武装、伊拉克真主党旅纷纷被卷入冲突，冲突有扩大化和升级化的态势，不利于霍尔木兹海峡和曼德海峡通航。从目前情况判断，今年底大规模复航苏伊士运河的可能性较低。贸易方面：中欧可能在秋季举行第二次贸易磋商，有利于中国和欧盟贸易关系缓和。

【交易策略】

即期市场一般，中欧贸易出现谈判曙光，周五可以考虑区间交易。主力合约EC2610支撑位1600-1650点，压力位1900-1950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 海峡通航情况.....	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

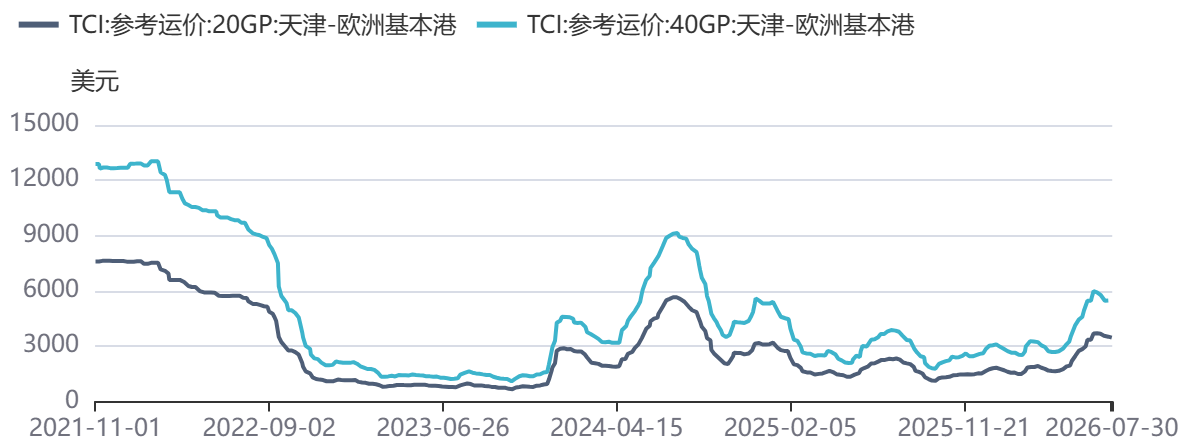
表1：集运期货八大合约交易情况

合约	EC2608	EC2609	EC2610	EC2611	EC2612	EC2701	EC2703	EC2706
收盘价（点）	2828.0	1982.5	1722.5	1918.0	2037.0	2093.0	1552.0	1799.0
结算价（点）	2834.0	1995.0	1726.0	1897.0	2061.0	2087.5	1548.0	1796.5
涨跌幅（%）（收盘价）	-0.86	-0.43	-0.03	1.62	-0.22	0.12	0.00	-0.53
涨跌幅（%）（结算价）	-1.80	-0.43	-0.49	0.08	0.15	-0.14	-0.93	-0.47
最高价（点）	2873.0	2028.0	1778.0	1932.0	2088.0	2093.0	1564.5	1820.0
最低价（点）	2803.0	1953.5	1672.0	1842.5	2012.0	2083.0	1539.0	1751.0
单边成交量（手）	5817	2185	15943	71	181	7	17	9
单边成交额（万元）	82433	21798	137589	674	1865	73	131.6	80.86
单边持仓量（手）	8072	11653	18809	148	1258	25	648	152
日振幅（%）	2.45	3.74	6.15	4.74	3.72	0.12	1.64	3.82

资料来源：iFinD、方正中期研究

第二部分现货市场

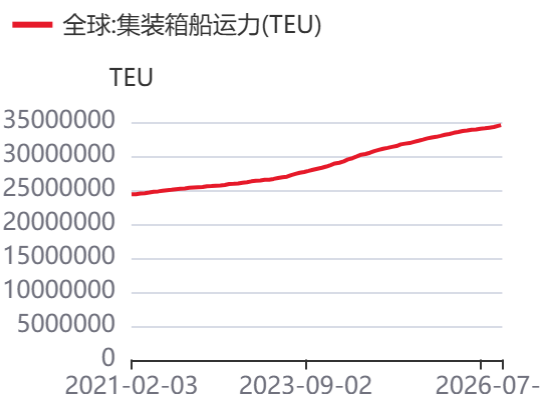
图2：TCI天津-欧洲基本港



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	7346531
2	马士基航运	4720558
3	达飞轮船	4388874
4	中远海运	3646194
5	赫伯罗特	2394122
6	海洋网联	2165868
7	长荣海运	2022899
8	韩新航运	1033593
9	阳明海运	757240
10	以星航运	702036

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	2602218
2	达飞轮船	1748207
3	中远海运	1646116
4	马士基	1205287
5	长荣海运	868460
6	海洋网联	606083
7	赫伯罗特	507610
8	韩新航运	220642
9	阳明海运	268360
10	以星商船	181836

资料来源：iFinD、方正中期研究院

第四部分 海峡通航情况

图5：集装箱船舶通航曼德海峡情况



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7月29日至7月31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
2026-07-30	09:00	菲律宾	6月出口金额:当月同比(%)	重要	8.62		24.14
2026-07-30	17:00	欧盟	第二季度欧盟:实际GDP:季调:同比(终值)(%)	重要	0.8		1.2
2026-07-30	17:00	欧盟	6月欧元区:失业率:季调(%)	重要	6.2		6.3
2026-07-30	17:00	欧盟	6月欧元区:失业人数:季调(千人)	低	10986		
2026-07-30	19:00	英国	基准利率(%)	重要	3.75	3.75	
2026-07-31	09:30	中国	7月官方制造业PMI(%)	重要	50.30	50.15	
2026-07-31	15:30	泰国	6月出口额:同比(%)	低	10.5		
2026-07-31	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:同比(初值)(%)	重要	2.8		
2026-07-31	17:00	欧盟	7月欧元区:CPI:环比(初值)(%)	重要	-0.1		
2026-07-31	17:00	欧盟	7月欧元区:核心CPI:同比(初值)(%)	重要	2.4		
2026-07-31	17:00	欧盟	7月欧元区:核心CPI:环比(初值)(%)	中等	0.2		

注：红色代表高于前值利好经济，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
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
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
风险管理子公司		
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。