方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

周度



方正中期期货研究院

欧线集运期货周度策略报告

姓名：陈臻 | 从业资格号：F3084620 | 投资咨询号：Z0018730

2026-11-14

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘 要

- **观点和逻辑：**头部班轮公司先后发布12月上半月$4000/FEU以上的涨价函和线上报价，主要为了下一年度合同谈判和春节假期前发运旺季挺价，12月逐步进入发运旺季，预计实现部分落地。下周重点关注马士基Week49开舱价能否提涨，直接关乎市场对于12月的涨价预期。中东局势再度陷入拉锯状态，各方短期内达成协议的可能性并不高，地缘风险和船舶燃料油成本溢价犹存。长期而言，供需方面均存在不利因素，将长期抑制未来即期运价反弹高度。从供给端来看，美国国会将于明年1月3日换届，民主党执掌后很有可能制约特朗普对伊作战的权力和财力，班轮苏伊士运河复航率将进一步提升；全球未下水集装箱船舶订单量将近1500万TEU，占现有运力比重达到43%。静态运力和动态运力均将显著增长。从需求端来看，欧盟经济和消费信心不振，对于中国贸易态度愈发强硬，不利于中欧贸易发展。
- **供给：**10月全球十大航线班轮准班率录得29.18%，创2022年8月以来新低。其中，亚洲-欧洲航线录得31.57%，创近9个月新低。长荣旗下EVER EON轮已通过运河，这是长荣在因红海危机暂停通行近三年后，首次恢复苏伊士运河通航。市场推测当前约六成运力已复航苏伊士运河。本周一至周六苏伊士运河集装箱船舶日均通航量14艘次，高于上周的日均12艘次。
- **需求：**9月全球集装箱运量录得1734.63万TEU，同比增长8.4%，环比减少1.4%。其中，亚欧航线录得197.13万TEU，同比和环比分别增长21.1%和8.5%。10月中国出口贸易额录得4123亿美元，同比增长35.2%，环比下降7.8%。其中，中国对欧盟出口录得546亿美元，同比增长24.3%，环比下降9.3%；中国对英国出口录得89亿美元，同比增长35.3%，环比下降10.1%。
- **交易策略：**下周可以考虑“多EC2612、空EC2701”正套。主力合约EC2612支撑位2400-2450点，压力位2700-2750点。
- **风险提示：**更多班轮公司发布12月涨价函、中欧贸易关系、中东局势。



CONTENT

目录

第一部分 期现情况

第二部分 供给端

第三部分 需求端

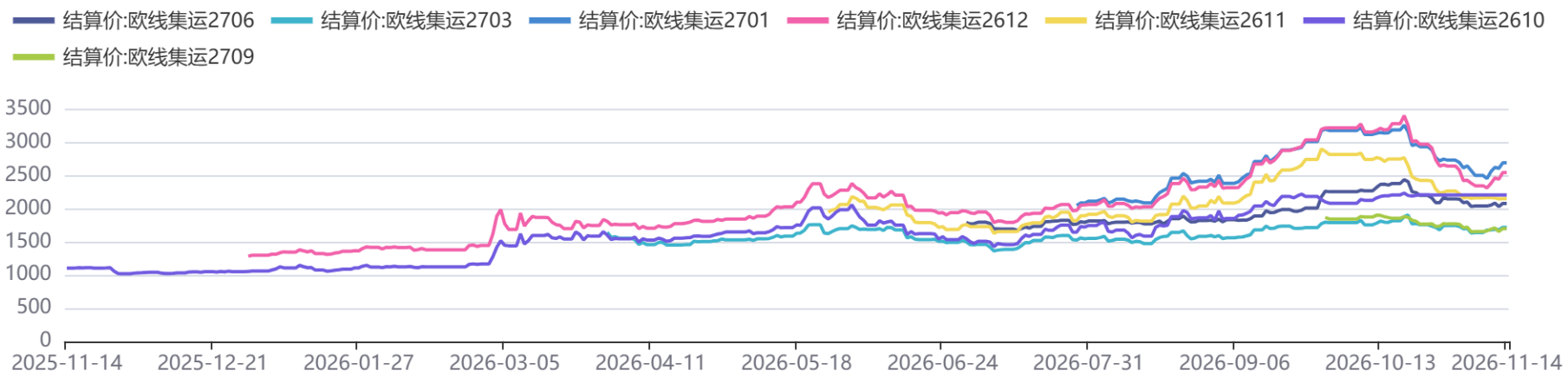
第四部分 成本端

第五部分 汇率端

第六部分 后市展望

1.1 期货市场：筑底反弹 各大合约走势分化

- 虽然利空消息不断，但是经历了连续三周熊市行情之后，本周悲观情绪已经得以释放，盘面整体筑底反弹，各大合约走势略有不同。主力合约EC2612报收于2589.5点，按收盘价周环比上涨11.33%；次主力合约EC2701报收于2734点，按收盘价周环比上涨9.45%；最近月合约EC2611报收于2142点，按收盘价周环比下跌0.83%；最远月合约EC2709报收于1711点，按收盘价周环比上涨2.09%。本周七大合约交易量合计7.24万手，交易总额88.16亿元。
- 多家班轮公司下调11月中旬报价，同时下调原本虚高的11月下旬线上报价，马士基平开Week48开舱价，坐实了11月下半月涨价失败，因此当月合约EC2611成为本周唯一下跌的合约。12月旺季即将来临，地中海航运和马士基同时发布12月$4600/FEU和$4200/FEU涨价函，达飞轮船、赫伯罗特、海洋网联、长荣海运在12月线上报价也在$4000/FEU以上，市场对于未来挺价预期重燃，因此近月合约EC2612周度涨幅达到11.33%。特朗普起初重申不会对伊朗再度发起攻击，不过伊朗表态强硬，随后外媒披露美国考虑重新打击伊朗，布伦特原油跳跌至90美元/桶之后遇到强支撑，随后反弹至96美元/桶以上，地缘风险和船舶燃料油成本溢价犹存。不过，当前苏伊士运河复航率达到六成，明年上半年存在全面复航预期，因此EC2612-2709周度涨幅呈Backwards形态。



资料来源：iFinD、方正中期研究院整理

欧线集运合约周度交易情况

合约	EC2611	EC2612	EC2701	EC2703	EC2704	EC2706	EC2709
收盘价（点）	2142.0	2589.5	2734.0	1734.0	1674.0	2096.0	1711.0
结算价（点）	2154.5	2551.0	2697.0	1722.0	1661.5	2083.5	1702.5
收盘价涨跌幅（%）	-0.83	11.33	9.45	5.03	3.81	2.24	2.09
结算价涨跌幅（%）	-0.58	8.51	7.64	4.78	3.39	1.86	2.68
最高价（点）	2186.0	2599.0	2743.0	1735.0	1681.5	2117.0	1725.5
最低价（点）	2140.5	2266.5	2413.5	1620.0	1605.0	1975.5	1631.0
周日均单边成交量（手）	272	10715	3022	348	27	40	236
周日均单边成交额（万元）	2948	130121	39280	2947	222	411	1982
周日均单边持仓量（手）	1691	15967	8188	2191	120	603	437
振幅（%）	2.10	14.14	13.15	7.00	4.76	6.92	5.70

资料来源：iFinD、方正中期研究院整理

1.2 现货市场：即期降价 后期宣涨

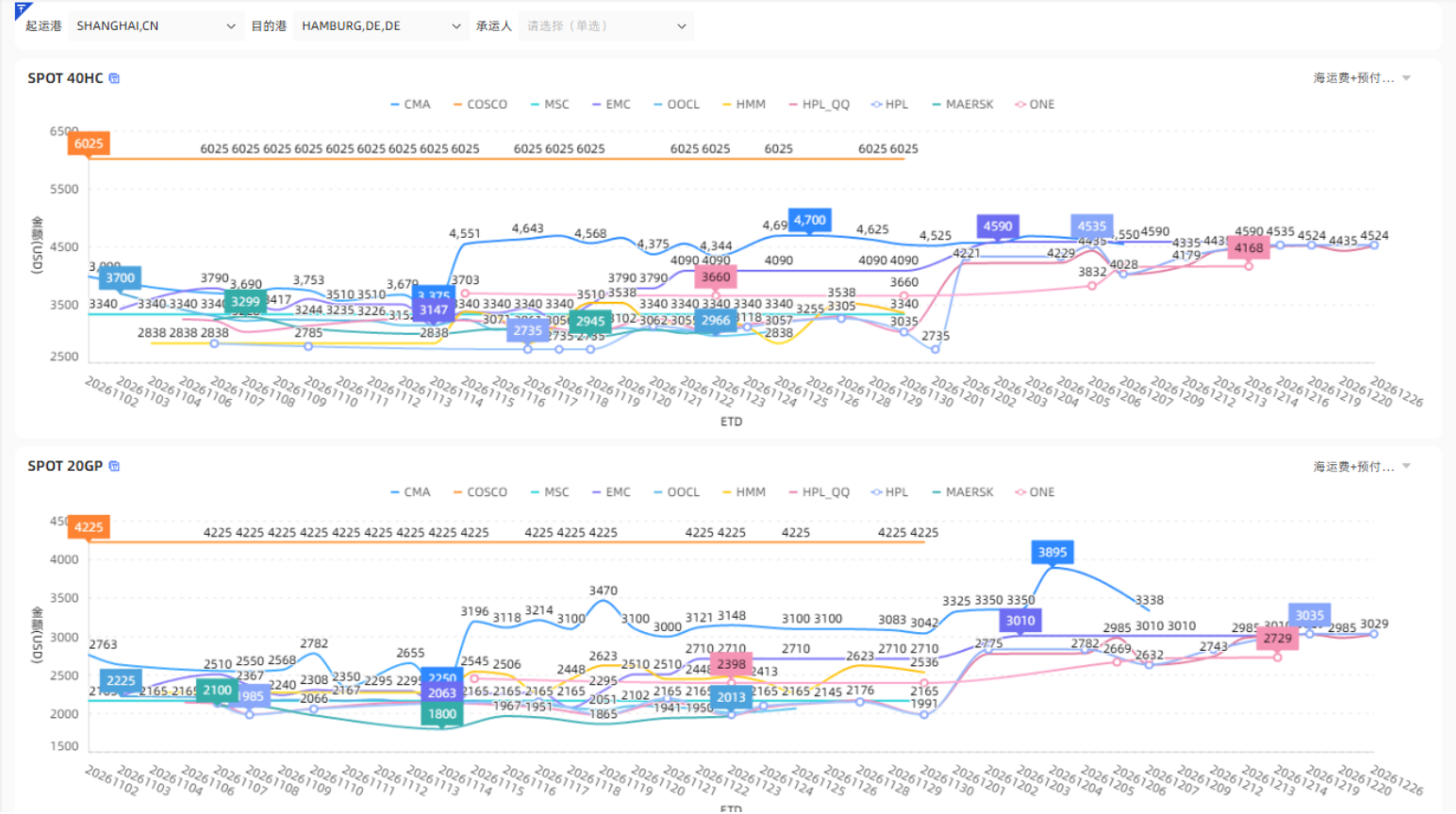
11月下旬线下报价中枢约$2600-3200/FEU。马士基发布12月$4200/FEU涨价函，地中海航运发布12月下半月$4600/FEU涨价函。12月上半月线上报价：达飞轮船$4625-4675/FEU、长荣海运$4590/FEU、海洋网联$4606/FEU、赫伯罗特$2735/FEU或$4535/FEU。

最新一期各大集装箱运价指数（中国→欧洲）

	按点计价		按$/TEU计价		按$/FEU计价				
指数	SCFIS	NCFI	SCFI	TCI	SCFI	TCI	WCI	FBX	XSI
最新一期	2198.7	1411.73	2291	2466.17	3402	3671.08	3504	3407	3439
周环比	-4.59%	-3.29%	-1.5%	0.17%	-2.2%	-0.79%	-3.07%	-0.46%	-3.2%

资料来源：上海航运交易所、Bloomberg、iFinD、方正中期研究院整理

1.2 现货市场：主要班轮公司亚欧航线报价



资料来源：GeekYum、方正中期研究院整理



CONTENT

目录

第一部分 期现情况

第二部分 供给端

第三部分 需求端

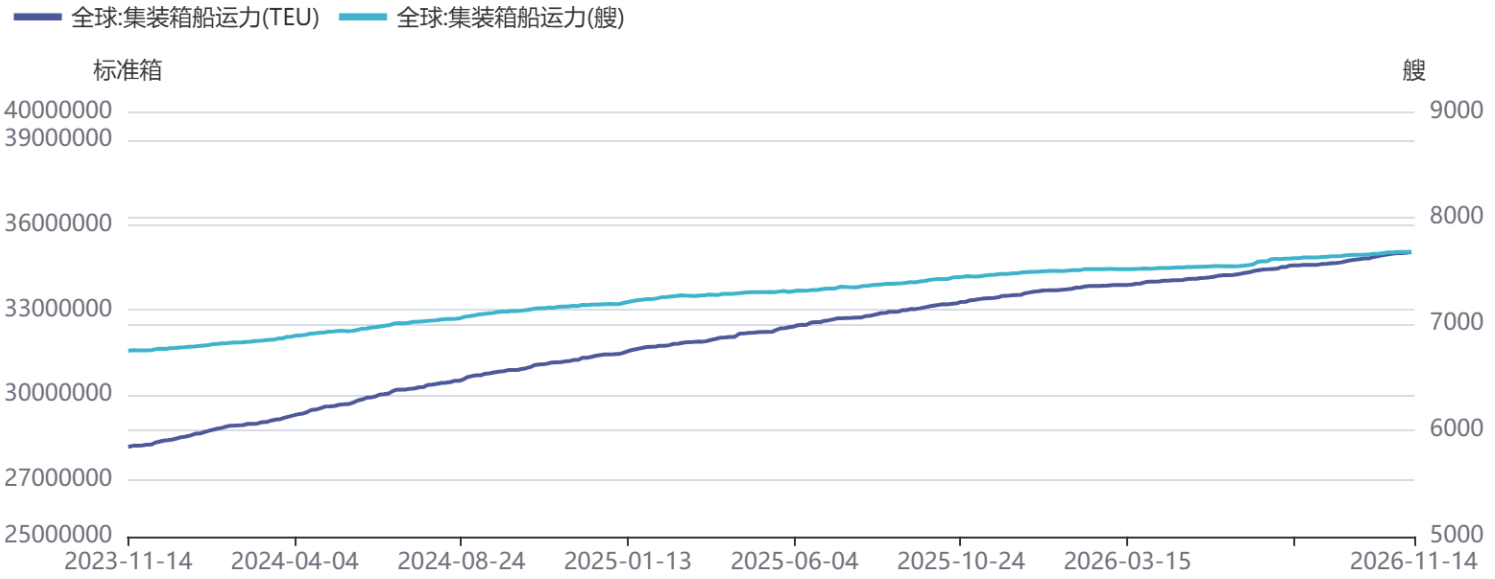
第四部分 成本端

第五部分 汇率端

第六部分 后市展望

2.1 全球集装箱船舶运力规模

11月14日全球共有7683艘集装箱船舶，合计运力规模录得35061300TEU，周环比增长0.12%。



资料来源：iFinD、方正中期研究院整理

2.2.1 东西三大主干航线运力投放力度

- 11月14日欧洲、跨太平洋、大西洋航线配置的运力规模分别录得557286TEU、628460TEU、153031TEU，周环比减少1.08%、增长1.42%、减少1.99%。
- Week46-50主要东西向航线计划航次为717个，预计将出现46个空班，停航率为6%。其中，亚洲—北欧/地中海航线占取消航次的50%，跨太平洋东行航线占35%，跨大西洋航线占15%。

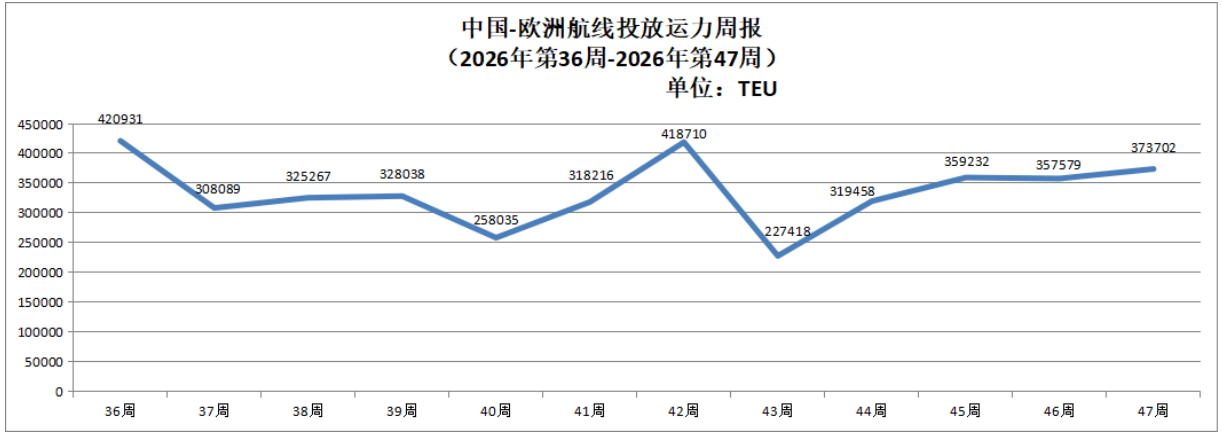


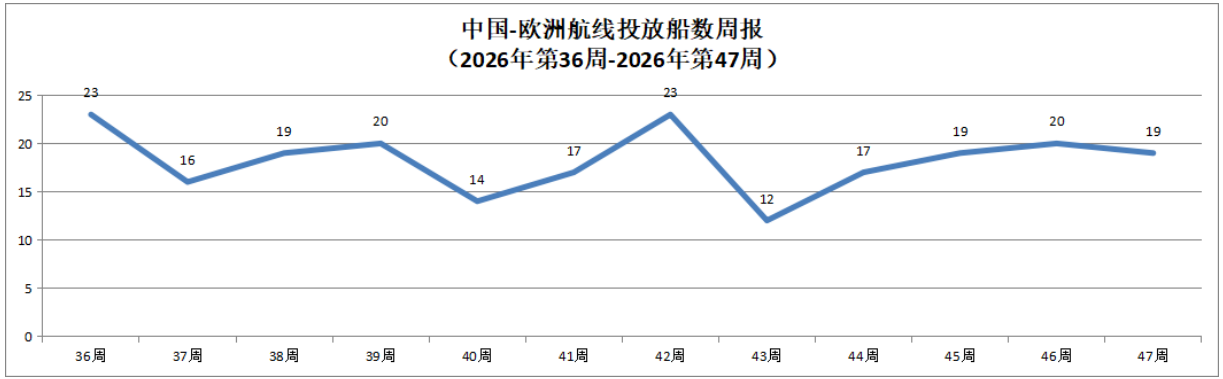




资料来源：iFinD、方正中期研究院整理

2.2.2 中国→欧洲航线舱位配置





资料来源：乐域维运、方正中期研究院整理

2.3 班轮公司运力规模

全球TOP10班轮公司运力规模			
排名	班轮公司	运力规模（艘）	运力规模（TEU）
1	地中海航运	1026	7502942
2	马士基	744	4705811
3	达飞轮船	727	4484124
4	中远海运	568	3702476
5	赫伯罗特	291	2413056
6	海洋网联	273	2214885
7	长荣海运	245	2073819
8	韩新航运	97	1034348
9	阳明海运	99	771280
10	以星商船	113	698193

全球TOP10班轮公司新船手持订单量规模			
排名	班轮公司	运力规模（艘）	运力规模（TEU）
1	地中海航运	180	3361396
2	中远海运	155	1873938
3	马士基	137	1802522
4	达飞轮船	164	1682676
5	长荣海运	73	818792
6	海洋网联	55	647000
7	赫伯罗特	62	489224
8	阳明海运	20	256660
9	以星商船	32	245216
10	韩新航运	44	327986

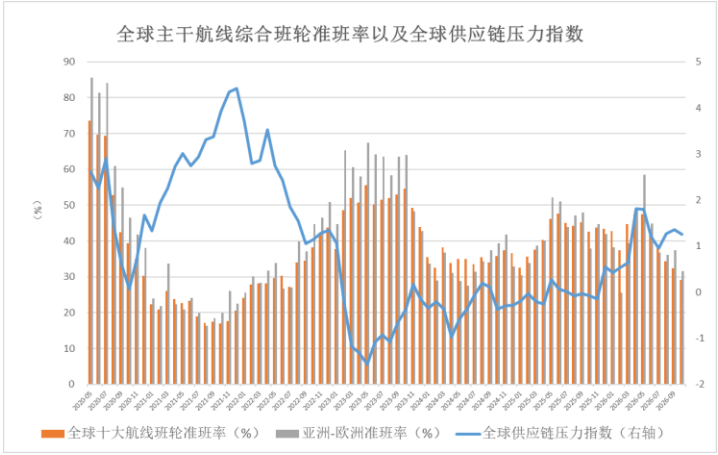
资料来源：iFinD、方正中期研究院整理

2.4.1 船效方面：班轮准班率大降　船东加快复航步伐





资料来源：iFinD、船视宝、方正中期研究院整理



- 10月全球十大航线班轮准班率录得29.18%，创2022年8月以来新低。其中，亚洲－欧洲航线录得31.57%，创近9个月新低。
- 本周一至周六苏伊士运河集装箱船舶日均通航量14艘次，高于上周的日均12艘次。长荣旗下EVER EON轮已通过运河，这是长荣在因红海危机暂停通行近三年后，首次恢复苏伊士运河通航。市场推测当前约六成运力已复航苏伊士运河。
- 11月14日伊斯兰革命卫队通报称几小时内至少有4艘油轮在霍尔木兹海峡触雷起火。
- 西班牙爆发全国性大罢工，影响到多个地区的铁路和航空服务。



CONTENT

目录

第一部分 期现情况

第二部分 供给端

第三部分 需求端

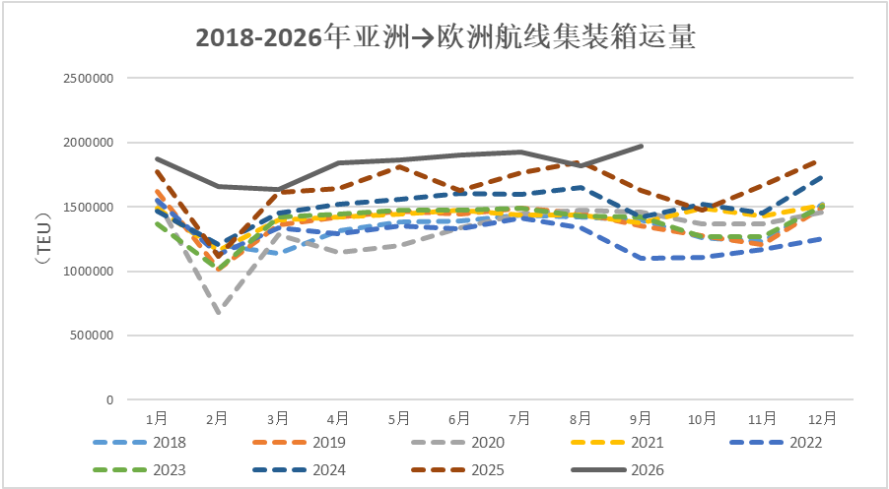
第四部分 成本端

第五部分 汇率端

第六部分 后市展望

3.1 全球：集装箱运量同比增长 环比下降

2026年9月全球前十大集装箱航线运量					
排名	航线	运量（TEU）	占比	同比	环比
总量	全球	17346300	100%	8.4%	-1.4%
1	亚洲区域内	4399800	25.4%	6.0%	-6.1%
2	亚洲→北美	2223600	12.8%	17.4%	-6.2%
3	亚洲→欧洲	1971300	11.4%	21.1%	8.5%
4	亚洲→印巴/中东	1031100	5.9%	11.3%	6.5%
5	欧洲区域内	712200	4.1%	9.1%	4.0%
6	亚洲→中南美	628400	3.6%	14.5%	-0.3%
7	北美→亚洲	476600	2.7%	2.8%	-3.6%
8	欧洲→亚洲	509000	2.9%	19.6%	3.8%
9	亚洲→撒哈拉以南非洲	484700	2.8%	-2.8%	-7.6%
10	欧洲→北美	453000	2.6%	8.5%	-2.8%



资料来源：Bloombeg、方正中期研究院整理

9月全球集装箱运量录得1734.63万TEU，同比增长8.4%，环比减少1.4%。其中，亚欧航线录得197.13万TEU，同比和环比分别增长21.1%和8.5%。

3.1.1 发运港：中国10月出口边际回落 与欧盟贸易愈发紧张

2026年1-10月中国对外出口贸易额																		
	总额	欧盟	英国	东盟	美国	日本	总额同比	欧盟同比	英国同比	东盟同比	美国同比	日本同比	总额环比	欧盟环比	英国环比	东盟环比	美国环比	日本环比
2026-10	4123	546	89	780	464	149	35.2%	24.3%	35.3%	46.3%	32.9%	14.3%	-7.8%	-9.3%	-10.1%	-4.6%	-3.1%	-4.8%
2026-09	4472	602	99	817	479	156	36.3%	25.3%	28.9%	52.3%	39.6%	15.8%	11.4%	9.2%	18.8%	9.9%	12.7%	12.4%
2026-08	4014	551	84	744	425	139	24.9%	6.6%	7.6%	30.2%	34.4%	8.2%	0.9%	-5.0%	-4.3%	-1.6%	1.3%	-2.3%
2026-07	3979	580	87	756	419	142	23.9%	16.0%	17.2%	38.4%	17.0%	14.0%	-3.4%	-0.6%	-1.6%	-3.5%	-3.5%	-0.9%
2026-06	4118	583	89	783	435	144	26.8%	18.5%	16.6%	34.5%	13.9%	6.9%	9.4%	9.5%	17.1%	8.0%	11.4%	-1.0%
2026-05	3763	532	76	726	390	145	19.2%	7.6%	1.7%	24.3%	35.4%	10.9%	4.8%	0.5%	0.1%	4.3%	6.2%	4.8%
2026-04	3590	530	76	695	368	138	13.9%	13.4%	9.6%	15.2%	11.3%	4.0%	11.8%	13.3%	10.8%	10.3%	24.8%	-3.7%
2026-03	3210	468	68	630	294	144	2.5%	8.6%	3.4%	6.9%	-26.5%	3.3%	7.1%	-0.7%	1.6%	25.5%	-3.3%	21.9%
2026-02	2998	471	67	502	305	118	39.6%	54.9%	49.6%	38.7%	9.7%	22.5%	-15.9%	-12.7%	-17.1%	-19.5%	-17.2%	-18.0%
2026-01	3565	539	81	624	368	144	10.0%	10.8%	12.3%	22.4%	-23.0%	-0.3%	-0.2%	3.9%	-2.2%	-6.0%	7.7%	9.0%

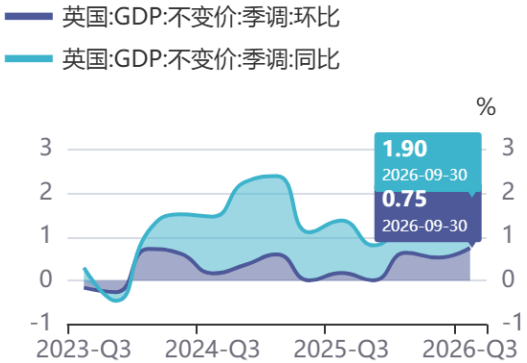
资料来源：iFinD、方正中期研究院整理

- 10月中国出口贸易额录得4123亿美元，同比增长35.2%，环比下降7.8%。其中，中国对欧盟出口录得546亿美元，同比增长24.3%，环比下降9.3%；中国对英国出口录得89亿美元，同比增长35.3%，环比下降10.1%。
- 10月中国PPI同比增长5.7%，创2022年7月新高；环比增长0.7%，低于前值1.2%。
- 上周中国沿海港口集装箱吞吐量录得706.2万TEU，周环比增长6.6%。
- 针对欧盟有关国家禁用中国企业设备的问题，中国商务部新闻发言人表示中方坚决反对将技术问题政治化、泛安全化；希望相关国家及时纠正错误做法，为中国企业提供公平、公正、非歧视的营商环境。

3.2 目的港：欧洲9月进口大幅增长　英国三季度GDP增速创4年新高

- 欧元区：9月商品进口贸易额录得2709亿欧元，同比和环比分别增长15.3%和2.3%。11月Sentix投资者信心指数录得2.4，低于前值2.7。其中，现状指数维持3.3，预期指数从前值8.8回落至8.3。
- 英国：9月商品进口贸易额录得590.5亿英镑，同比和环比分别增长14.2%和8.2%。三季度实际GDP录得7500亿英镑，同比和环比分别增长1.94%和0.74%。







资料来源：iFinD、方正中期研究院整理



CONTENT

目录

第一部分 期现情况

第二部分 供给端

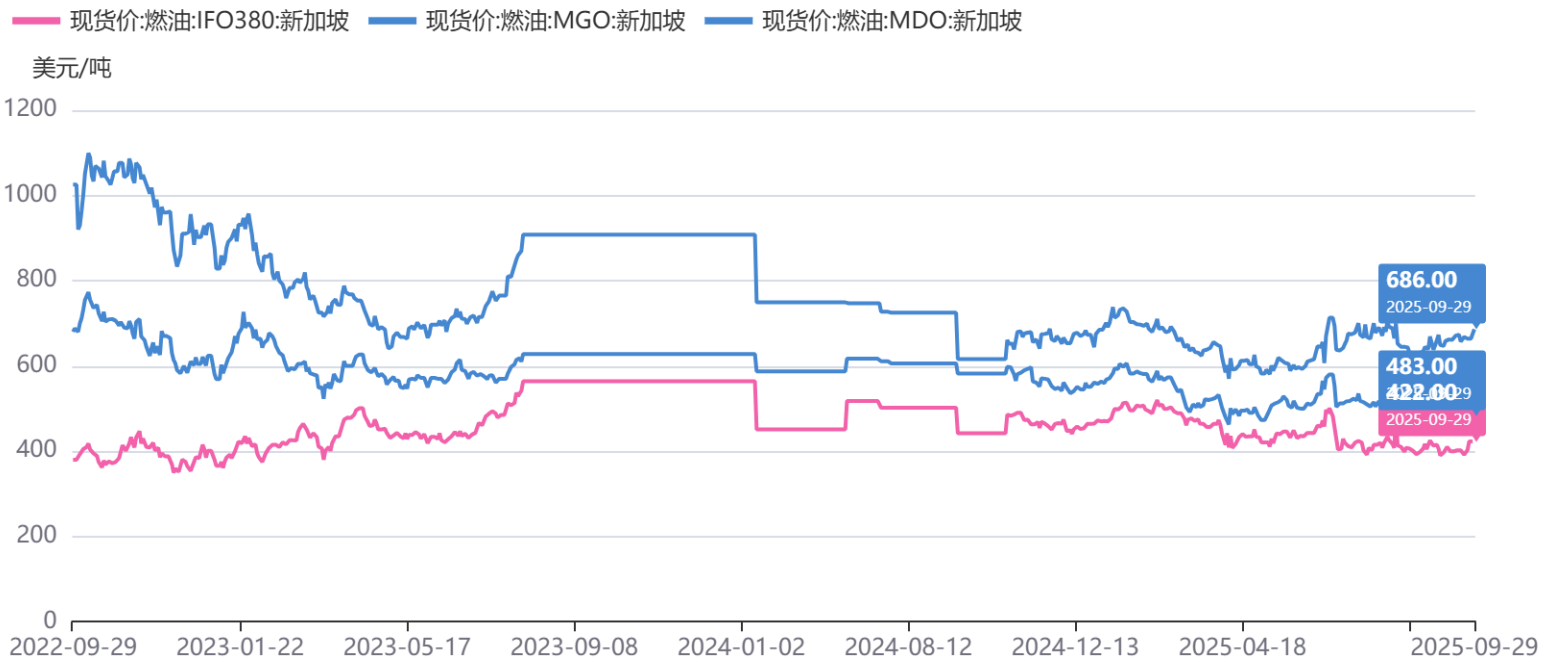
第三部分 需求端

第四部分 成本端

第五部分 汇率端

第六部分 后市展望

第四部分：船舶燃料油



资料来源：iFinD、方正中期研究院整理



CONTENT

目录

第一部分 期现情况

第二部分 供给端

第三部分 需求端

第四部分 成本端

第五部分 汇率端

第六部分 后市展望

第五部分：美元兑人民币



资料来源：iFinD、方正中期研究院整理



CONTENT

目录

第一部分 期现情况

第二部分 供给端

第三部分 需求端

第四部分 成本端

第五部分 汇率端

第六部分 后市展望

第六部分：后市展望

头部班轮公司先后发布12月上半月$4000/FEU以上的涨价函和线上报价，主要为了下一年度合同谈判和春节假期前发运旺季挺价，12月逐步进入发运旺季，预计实现部分落地。下周重点关注马士基Week49开舱价能否提涨，直接关乎市场对于12月的涨价预期。中东局势再度陷入拉锯状态，各方短期内达成协议的可能性并不高，地缘风险和船舶燃料油成本溢价犹存。长期而言，供需方面均存在不利因素，将长期抑制未来即期运价反弹高度。从供给端来看，美国国会将于明年1月3日换届，民主党执掌后很有可能制约特朗普对伊作战的权力和财力，班轮苏伊士运河复航率将进一步提升；全球未下水集装箱船舶订单量将近1500万TEU，占现有运力比重达到43%。静态运力和动态运力均将显著增长。从需求端来看，欧盟经济和消费信心不振，对于中国贸易态度愈发强硬，不利于中欧贸易发展。

【交易策略】下周可以考虑“多EC2612、空EC2701”正套。主力合约EC2612支撑位2400-2450点，压力位2700-2750点。

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。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

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；联系电话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；联系电话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；联系电话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；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区平安里西大街28号楼11层1101-6室；联系电话010-68518781
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；联系电话010-66058401
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京呼家楼分公司
北京市朝阳区东三环北路甲26号楼4层401等[168]套内5层508内A；联系电话010-62700212
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396886
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；联系电话0312-3012016
南京分公司
南京市栖霞区紫东路2号紫东国际创意园东区G4栋206、207、208室；联系电话025-58061185
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；联系电话0512-65162576
上海分公司
中国（上海）自由贸易试验区长柳路56-62（双）号5_6（04）室；联系电话021-50588179
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；联系电话0519-86811201
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267756
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26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84310906
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；联系电话0731-84118337
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号；联系电话0731-85868397

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521068
广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话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；联系电话0532-82020088
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；联系电话022-23559950
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；联系电话0472-5210710
邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区中华北大街320-5号；联系电话0310-3053688
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；联系电话0351-5699806
西安营业部
陕西省西安市高新区唐延路35号2幢1单元10601室；联系电话029-68087606
上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-58991278
宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096833
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；联系电话0571-86690056
南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065958
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）；联系电话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；联系电话0514-82990208
南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881026
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；联系电话0730-8831585
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；联系电话0735-2812115

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，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司
上海市静安区延平路69号延平大厦305-5室