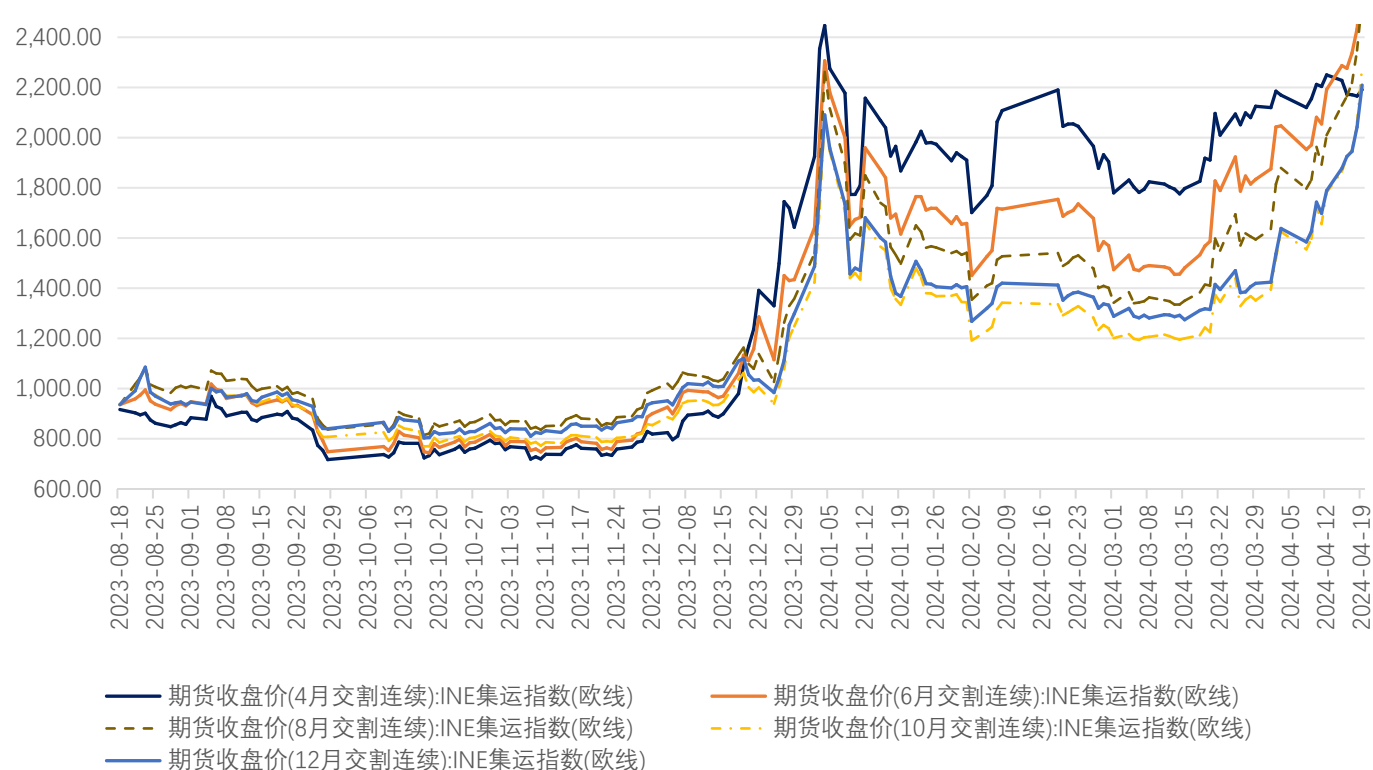
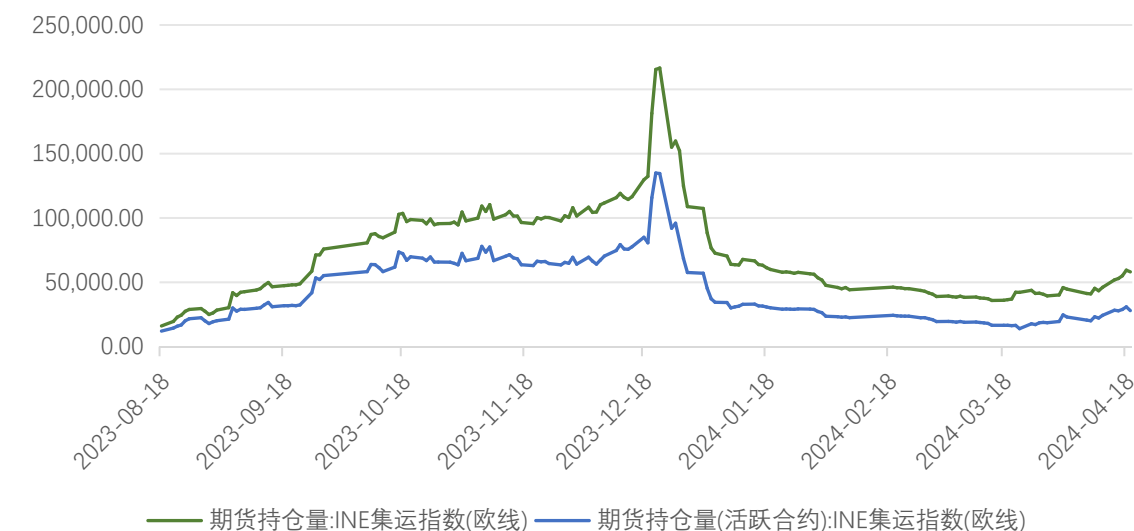
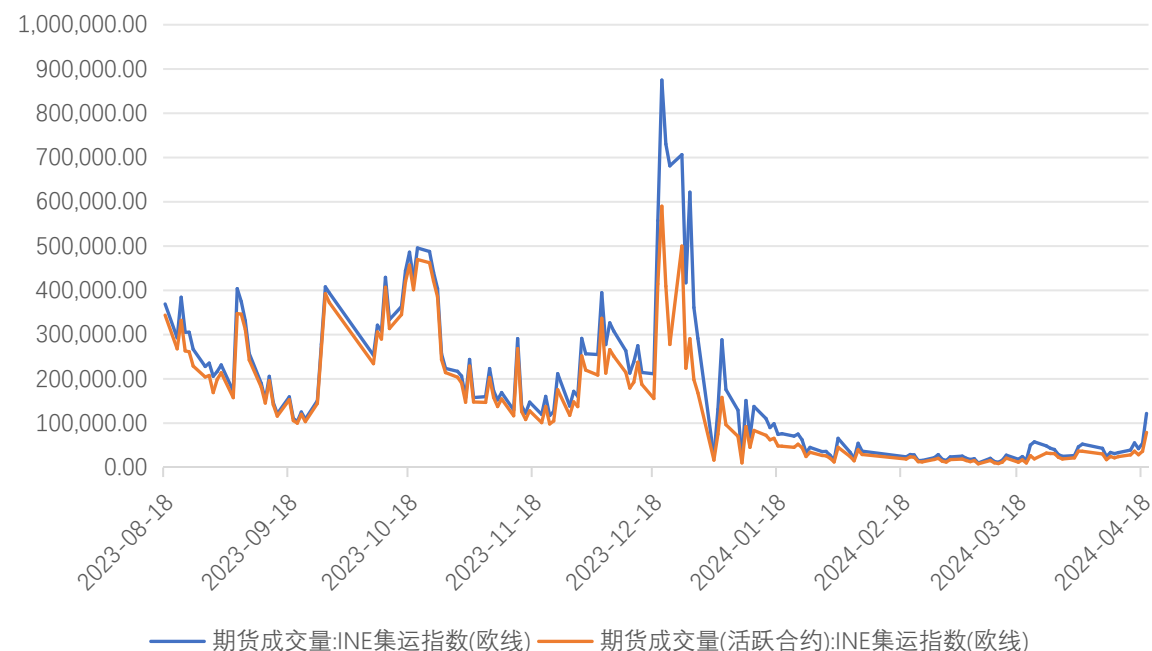


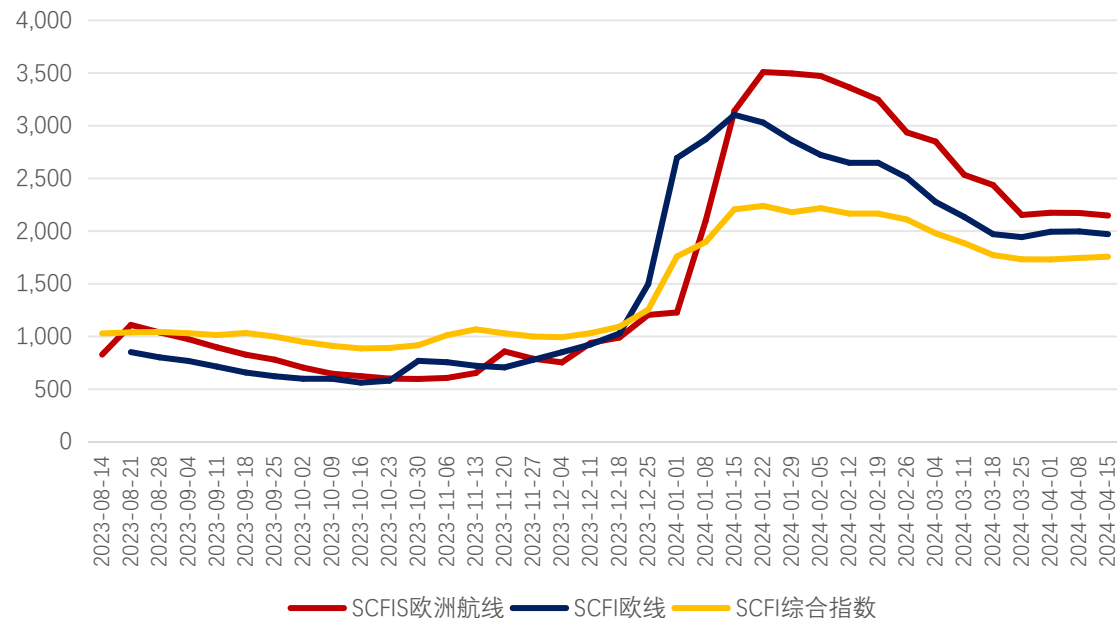
集运指数（欧线）周度观察 04.16-04.22

行情回顾



4月15日至4月22日期间，EC2404上涨2.1%，EC2406上涨23.4%，EC2408上涨30.0%，EC2410上涨32.8%，EC2412上涨26.7%，EC2502上涨26.8%

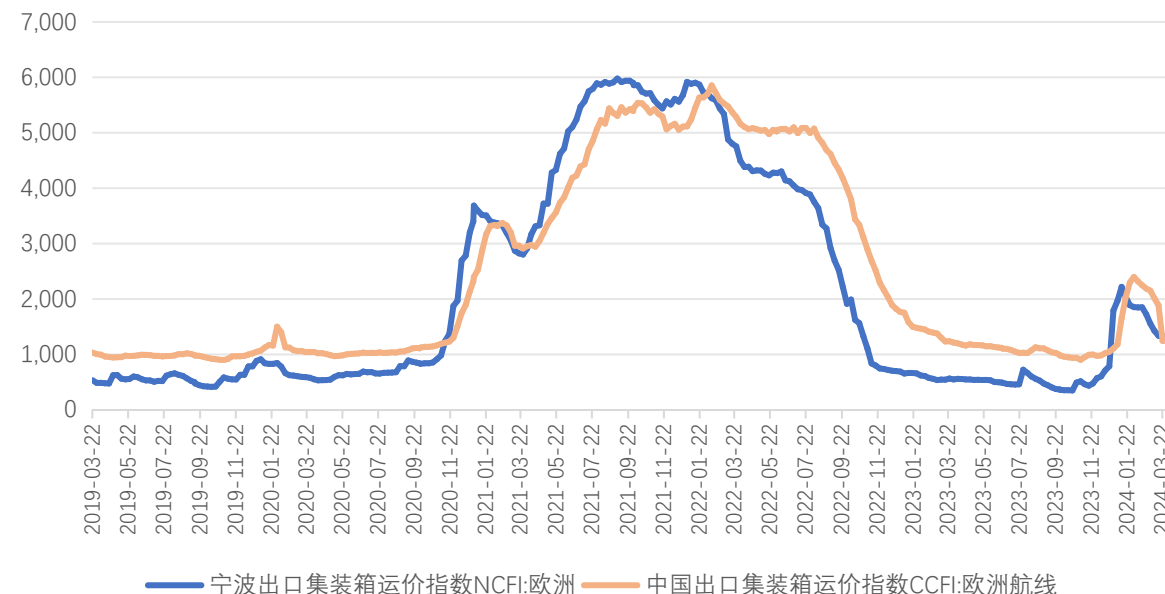
- 上周五EC合约点位创下新高，今日盘面回调，盘后公布的最新SCFIS欧线环比微涨0.6%至2134.85点。临近交割的EC2404仍有下行趋势以完成期现收敛。主力合约EC2406和08合约均回落至压力位2600点以下，中长期震荡偏强，建议逢低做多08合约，前期04-06或04-12反套策略及时止盈。从现货角度考虑，10月货量和运价不会高于具有集装箱运输旺季属性的8月和12月，因此EC2410目前盘面点位过高，下方回调空间大，可尝试多旺季合约EC2408、空EC2410。
- 即期运价：市场货量较为稳定，供需关系保持良好，船舶平均舱位利用率保持在较高水平。欧线4月第二轮提价落空，运价维持稳定，但5月-6月价格中枢将会明显上升。本季度作为集装箱运输业由传统淡季向旺季的过度，船东陆续宣涨5月初欧线运价：马士基1975美元/TEU，达飞2200美元/TEU，MSC2700美元/TEU，HPL 2150美元/TEU，HMM 2219美元/TEU。如果提涨完全落地，对应盘面在2600点上方。
- 地缘冲突：中东局势紧张，但似乎暂时无扩大趋势。以色列19日传出对伊朗实施报复性空袭的消息后，外界高度关注伊朗到底遭到什么武器打击、损失有多大，不过伊朗和以色列官方对此表态含糊不清。自去年底红海危机以来，地缘冲突成为航运业最大的扰动因素，本季度现货和盘面因此产生的边际波动有限。在维持绕行好望角持续到下半年甚至明年的预期下，更需要关注出口货量的变动。



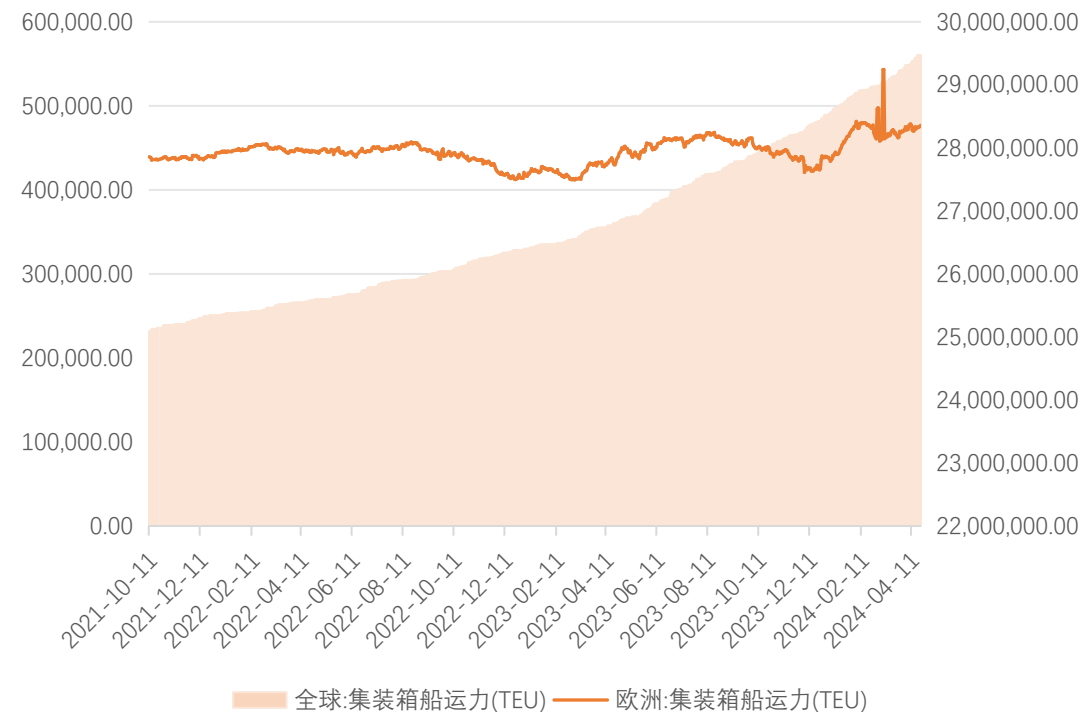
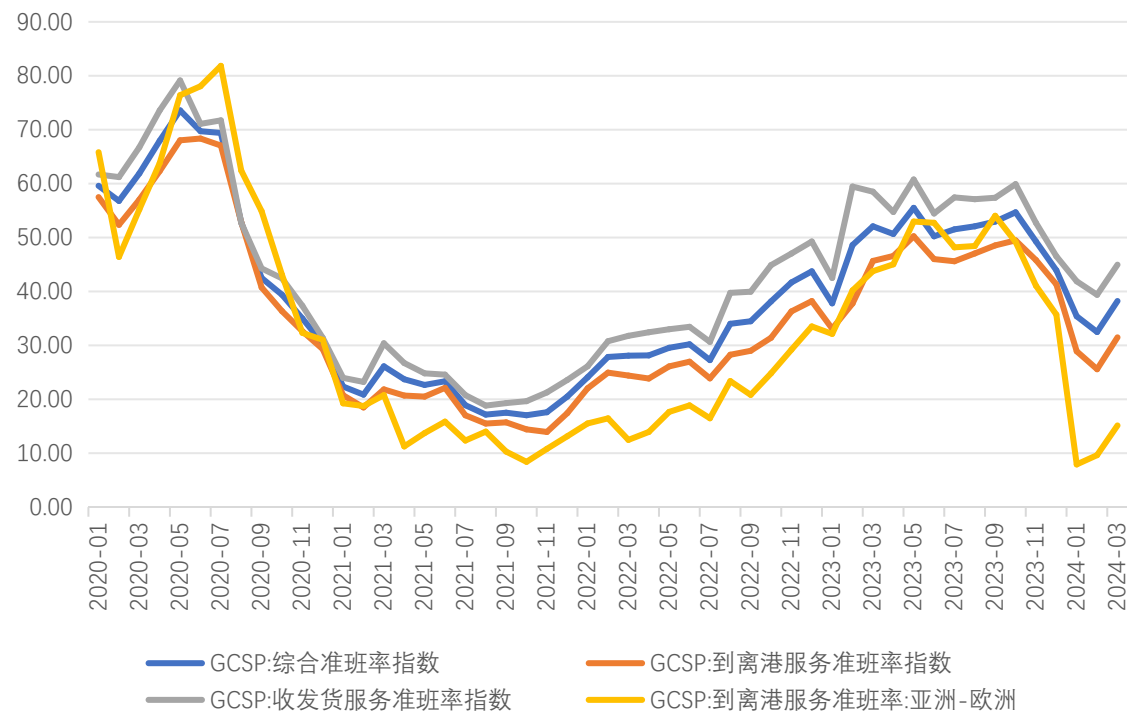
4月15日至4月21日上海—欧洲集装箱的结算运价SCFIS欧洲航线与上期持平，微涨0.6%至2134.85点，进一步推动EC2404下行。

SCFI综合指数为1769.54美元/TEU，环比上涨0.7%；

SCFI欧洲航线为1971美元/TEU，与上周持平。

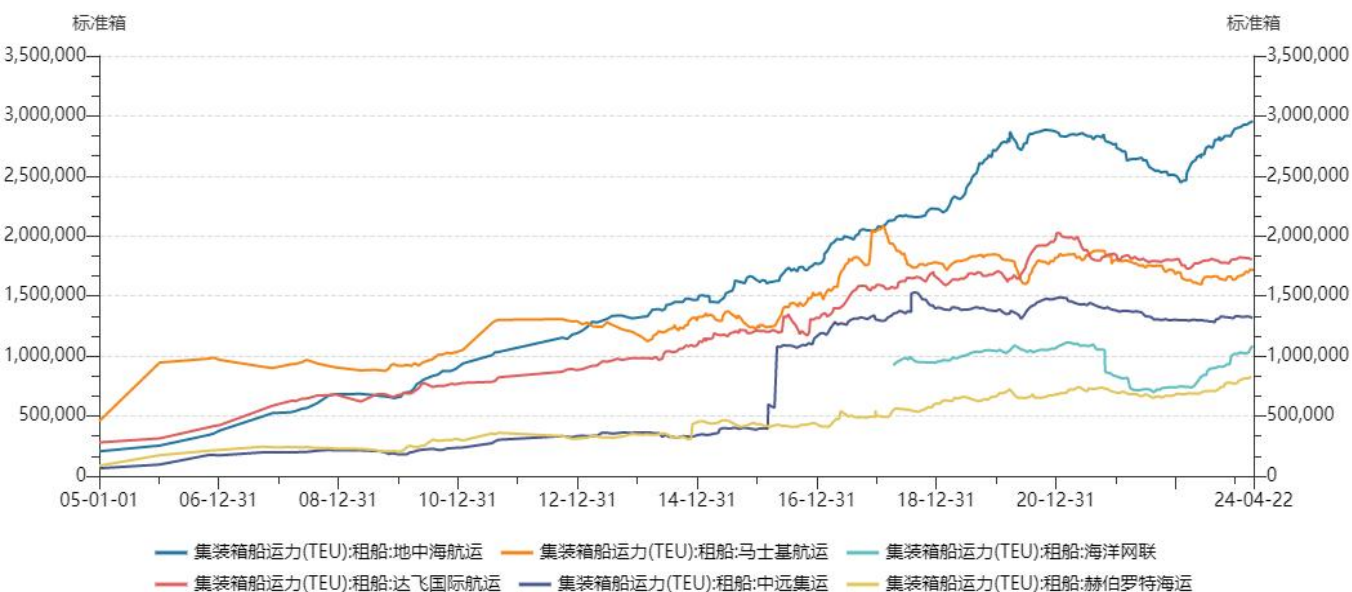


宁波出口集装箱运价指数NCFI欧洲航线继续下跌，跌幅为0.1%至1286.0点；综合指数为1272.3点，环比上涨1.2%，21条航线中11条运价指数上涨，“海上丝绸之路”沿线地区10个主要港口运价指数上涨，6个港口运价指数下跌。



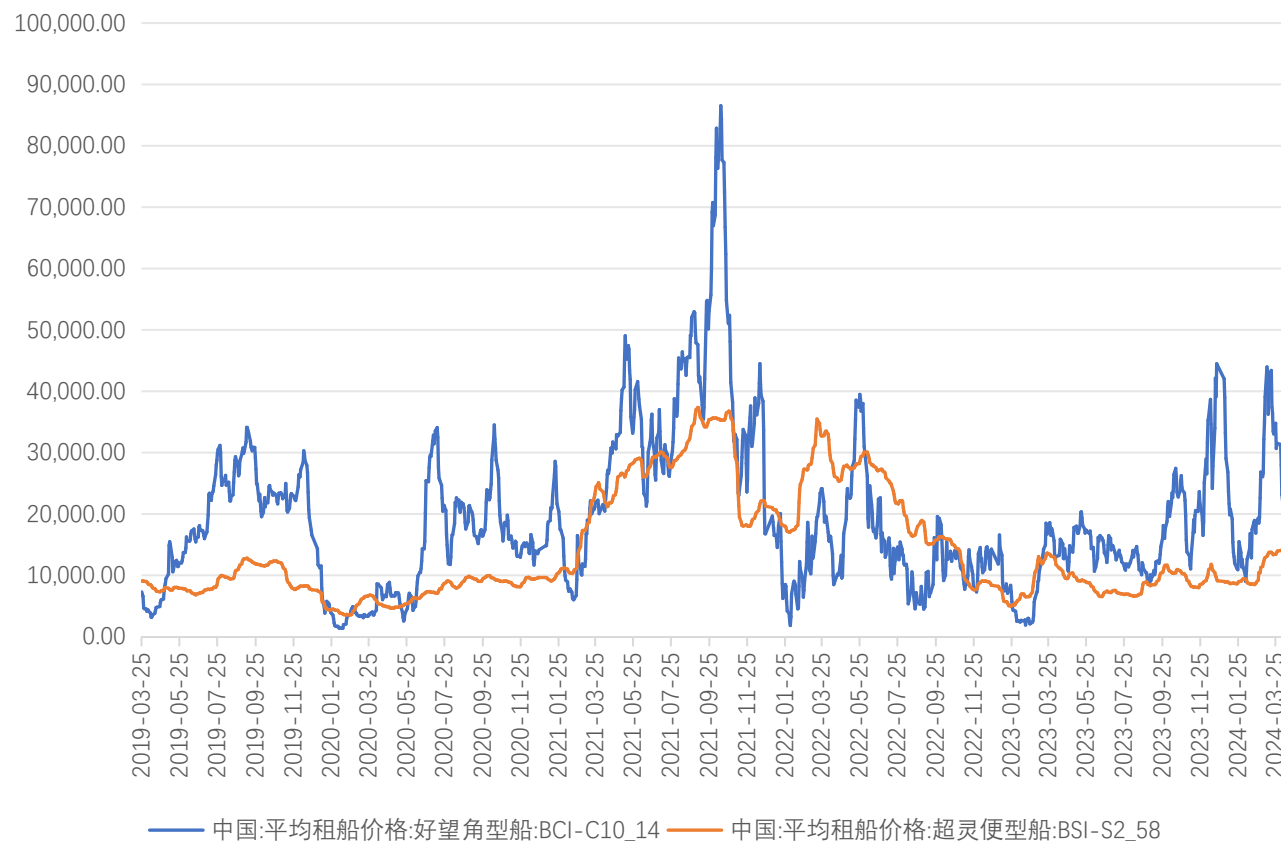
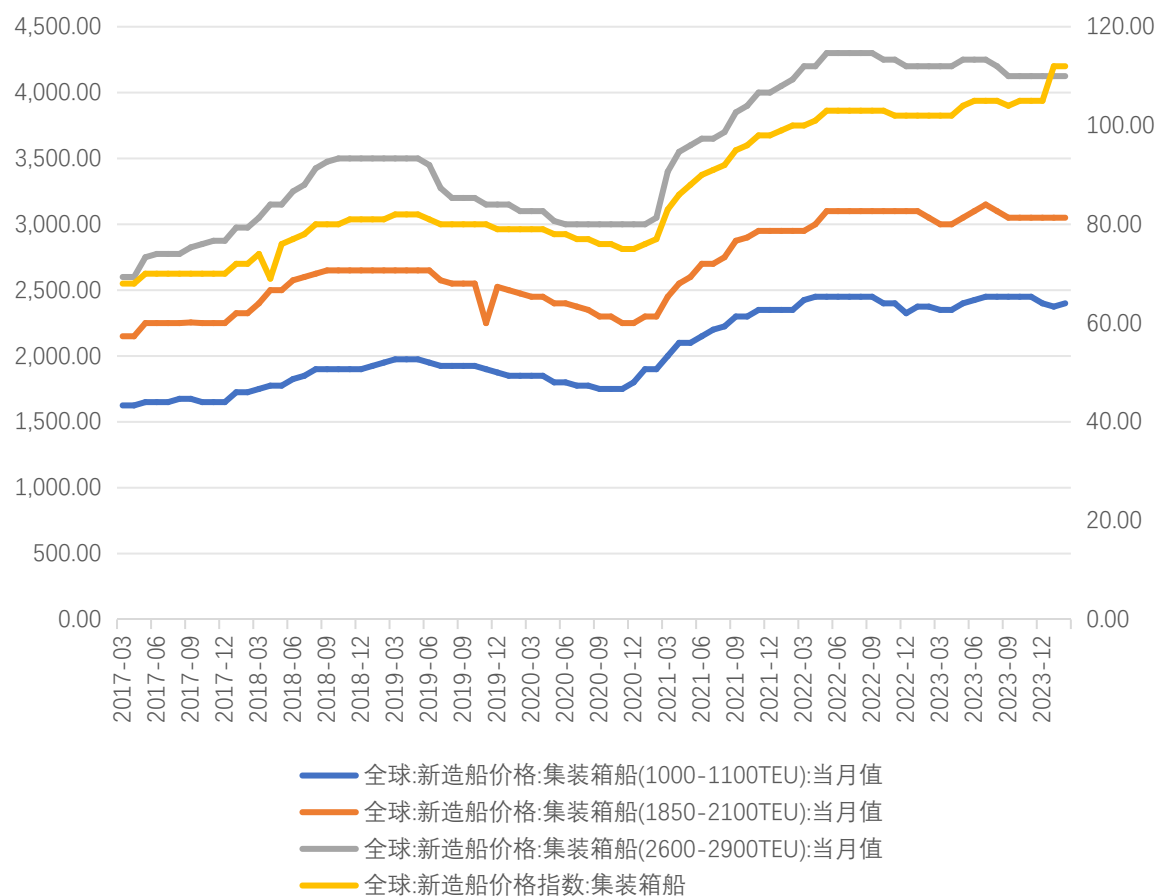
春节后亚洲—欧洲航线准班率有所回升，虽然欧洲港口继续维持阶段性拥堵，但预计本季度准班率保持平稳回升。运力与货量的供求关系保持平衡，欧地线运力合计47.4万TEU，整体4月预计新交付运力带来的增量预计1艘23000TEU和2艘15500TEU集装箱船。

班轮公司总运力、自有船及租船情况

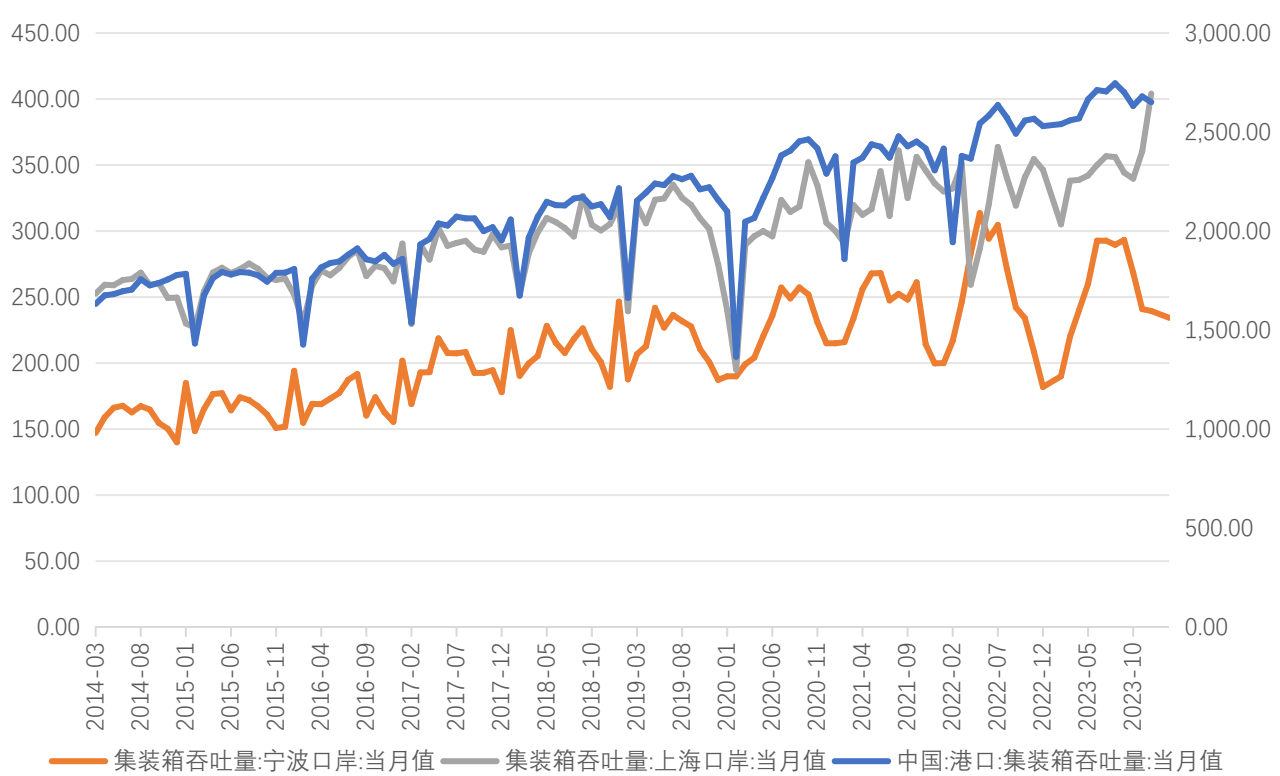
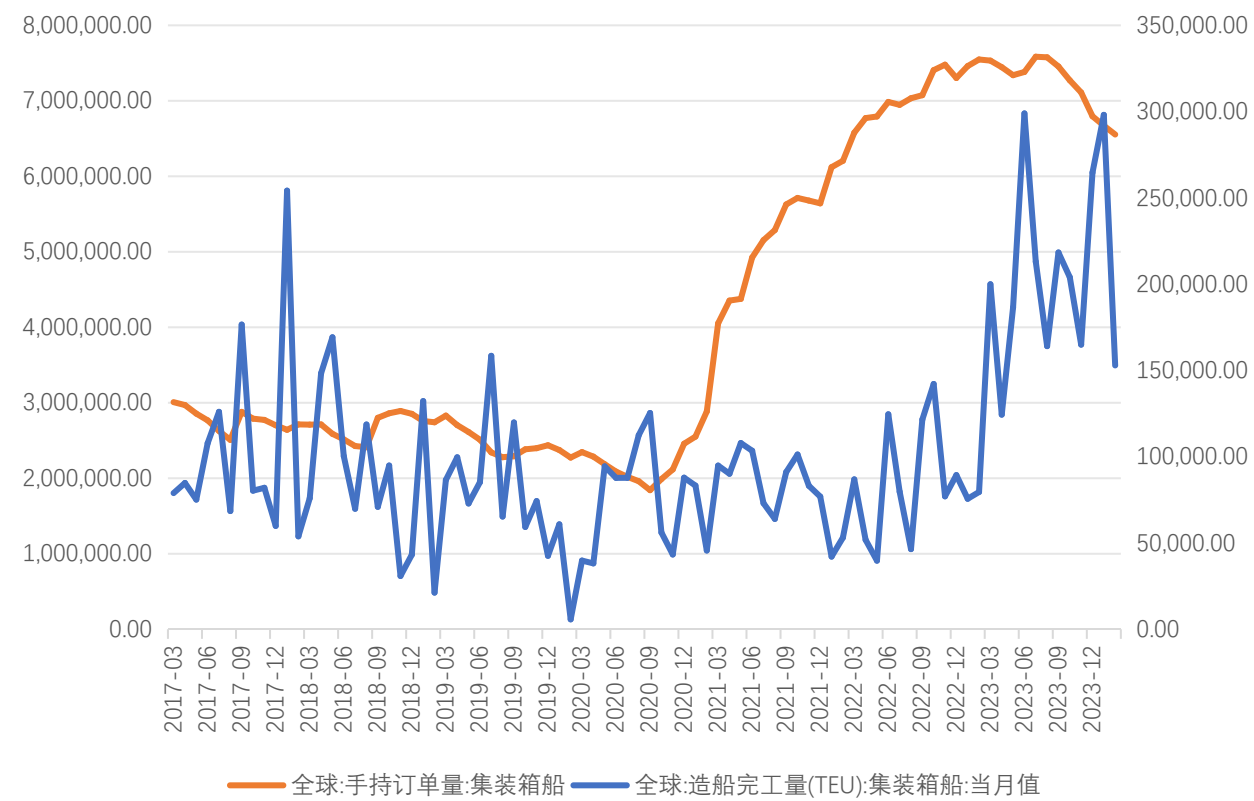


集装箱和集装箱船运力保持稳步增长。截至4月22日，全球集装箱总运力约2947.46万TEU，较上周环比增加0.54%，合计6914艘集装箱船，增加了15艘。

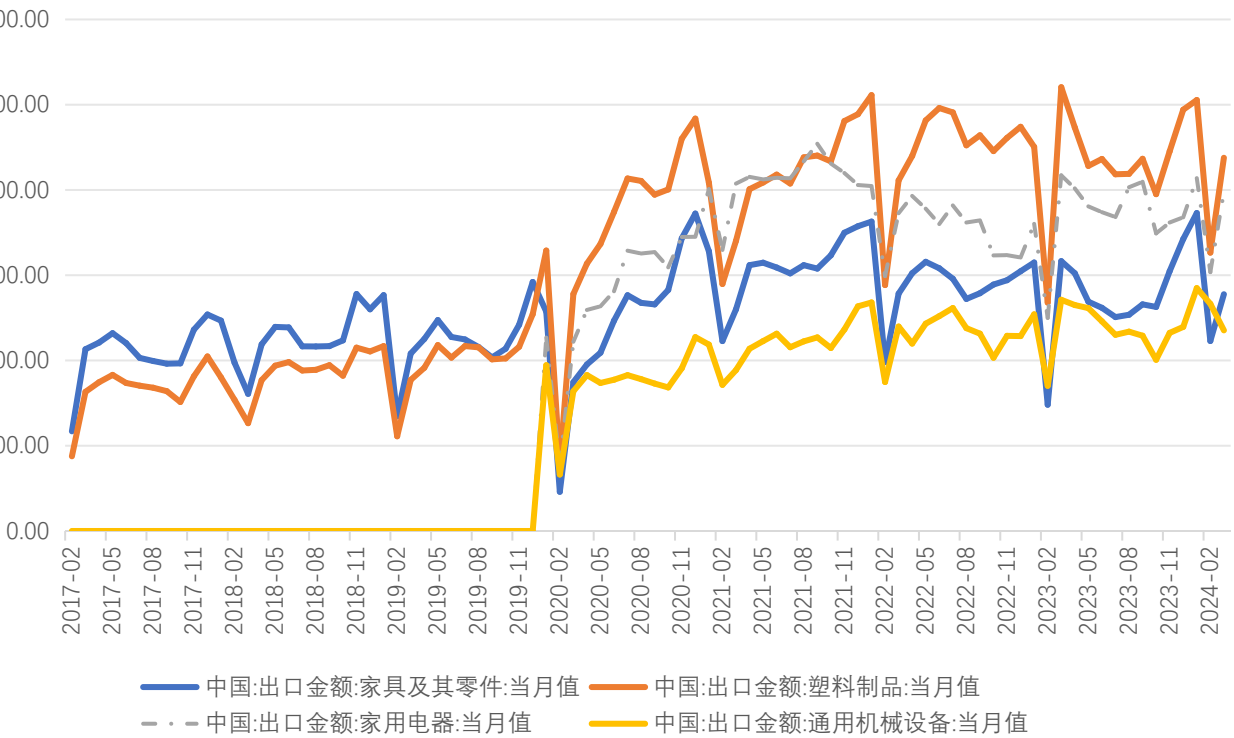
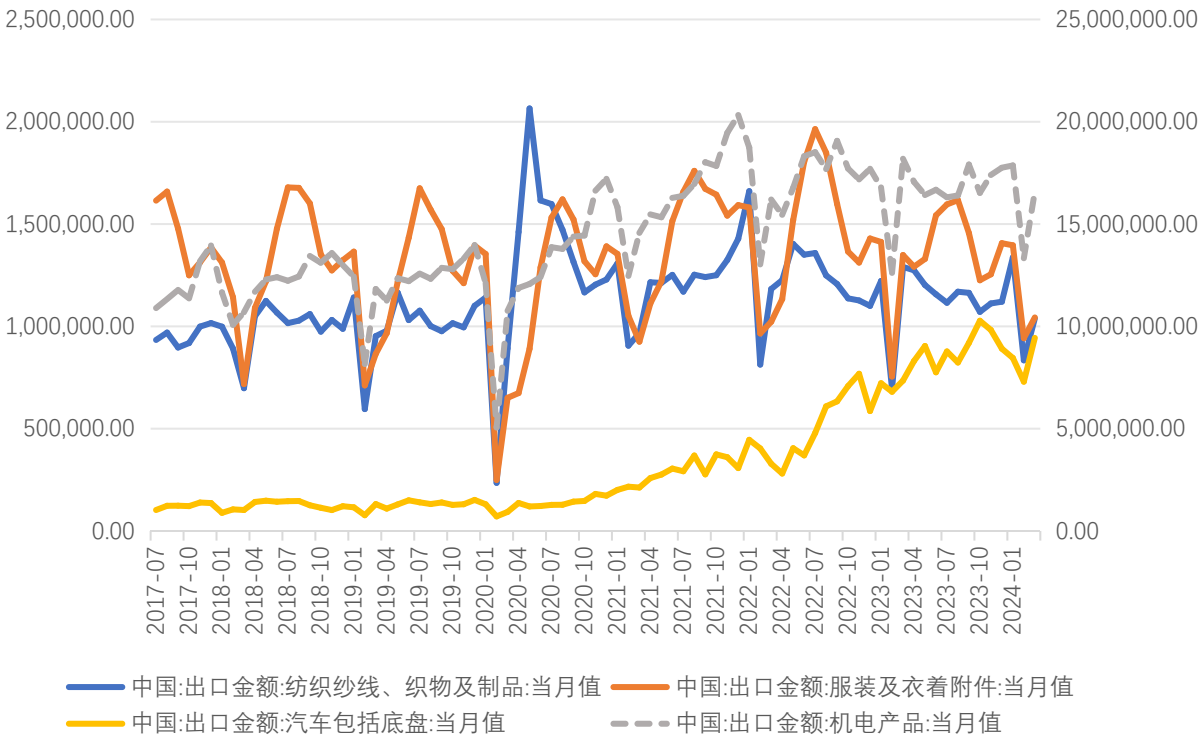
集装箱船新船价格与租金



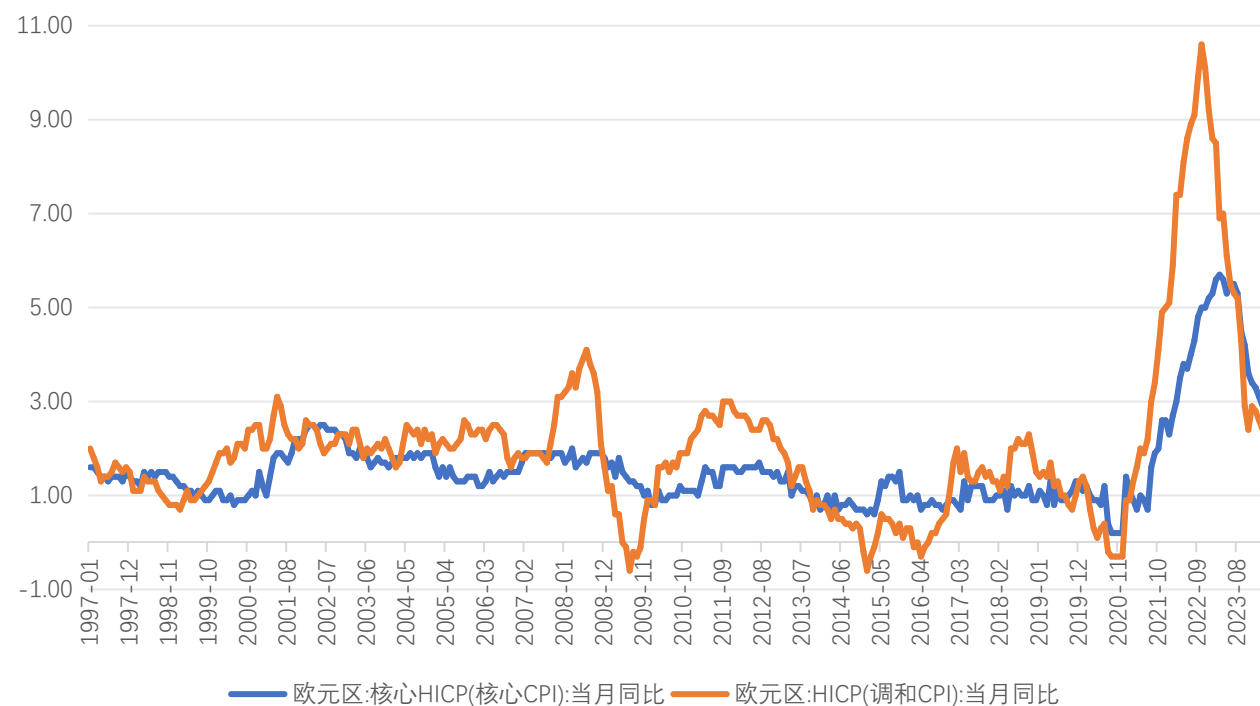
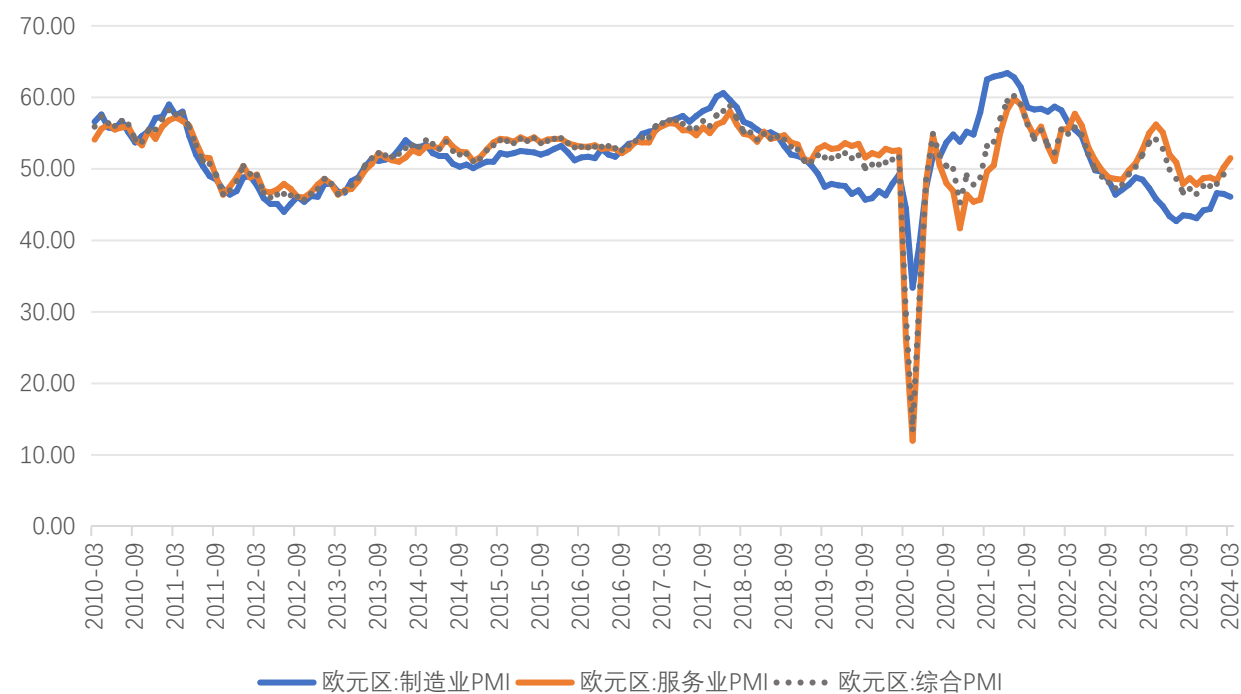
造船完工量与港口数据



数据来源: Wind



今年第一季度中国出口欧洲的白色家电整体内外销备货情况积极，行业库存持续走高，汽车出口维持积极表现。



3月欧元区CPI终值录得2.4%，低于前值2.6%，符合预期；除食品和能源的核心CPI终值录得2.9%，环比微涨0.8%。欧央行表示可能在6月启动降息，但中东冲突可能使得美联储推迟降息，石油价格的抬升给欧洲带来潜在通胀可能。

本报告的著作权属于弘业期货股份有限公司。未经弘业期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以其他方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为弘业期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于弘业期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但弘业期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且弘业期货股份有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，弘业期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与弘业期货股份有限公司及本报告作者无关。

行情探讨、业务合作等，欢迎与我联系！

联系方式：luoshunzhi@ftol.com.cn

公司官网：www.ftol.com.cn

地址：江苏省建邺区江东中路399号A4栋

股票代码：001236.SZ、3678.HK