

最新观点	策略方向
集运欧线：周四EC早盘偏弱，午后回升，02合约收于3293点，下跌0.93%。本周，OOCL、HMM、MSC以及COSCO均开启提涨12月线上运价，目前三大联盟10家船司均已开启12月的挺价，大柜均价基本在6000美金左右，同时马士基第48周线上大柜报价由二次调降后的3700美金已上涨至4170美金，一定程度上有增强市场对于12月提涨落地的信心。当前随着11月中下旬运价的逐步落地，多家船司调降11月中下旬报价，宣涨打折落地，弱现实对盘面估值影响增加，也使得后续12月提涨实质性落地存疑。当下仍处于12月涨价函公布期间，尚未进入验证期，加上春节前抢运带来的需求反弹程度也存在不确定性，短期盘面预计偏向震荡。	震荡

**EC合约量价**

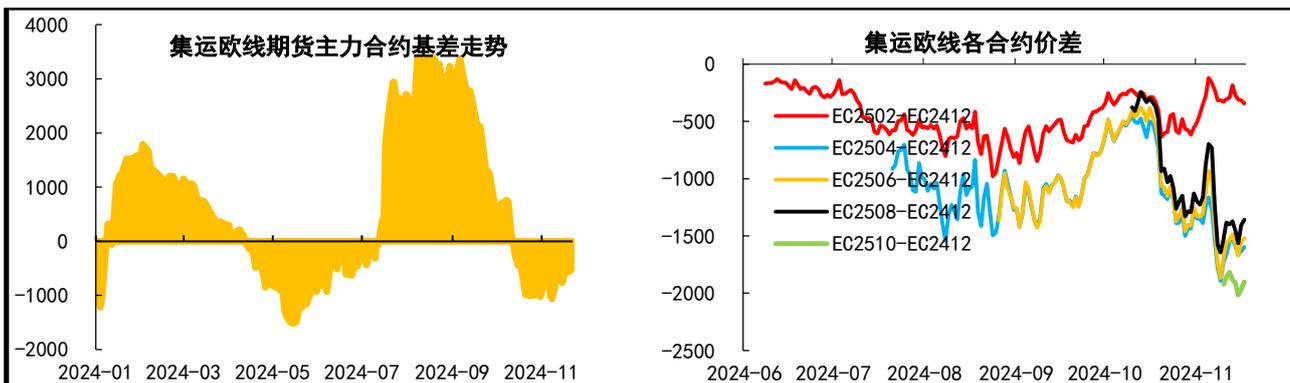
合约	最新成交价 (点)	最新涨跌幅 (%)	成交量 环比变化	持仓量 <sup>单边</sup> 环比变化	多单持仓 (前20会员)	空单持仓 (前20会员)	净多持仓 (前20会员)
EC2412	3638	0.18	2455 -297	8770 -322	6437	6203	234
EC2502	3293.9	-0.93	38826 7780	36449 2322	23099	21541	1558
EC2504	2041.1	1.86	21575 290	20190 -137	0	0	0
EC2506	2117.8	2.84	7395 -1748	8559 -432			
EC2508	2279.8	3.75	9160 -2144	8221 -49			
EC2510	1736.6	3.91	4665 -365	5659 185			
合计	-	-	84076	87848	-137	27744	1792

**最新现货运价-欧洲航线**

	指标	最新一期	环比涨跌幅	上一期	环比涨跌幅	上上一期	环比涨跌幅
现货指数 (周度)	SCFIS-点	2771.7	9.7%	2526.04	11.8%	2258.51	2.3%
	SCFI-\$/TEU	2512	-1.1%	2541	4.1%	2442	9.7%
现货运价 (日度)	TCI (20GP) \$/TEU	2599	0.0%	2599	0.0%	2599	3.5%
	TCI (40GP) \$/FEU	4365	0.0%	4365	0.0%	4365	4.4%

**基价差 (点)**

上一交易日基差	-522.2	上上一交易日基差	-557.3	环比变化	35.1
---------	--------	----------	--------	------	------



### 现货市场数据

运力	亚欧航线运力投放 (TEU)	环比增加 (TEU)	闲置运力占比 (%)	全球集装箱船	17000TEU+ 集装箱船	12000-16999TEU 集装箱船	8000-11999TEU 集装箱船
	470746	-1219		2.5	0.9	1.8	1.9
航速 (节)	集装箱船平均航速	14.02	17000TEU+ 集装箱船	15.49	12000-16999TEU 集装箱船	15.35	-
在港运力 (万 TEU)	鹿特丹	20.28	汉堡港	11.8	新加坡	33.53	-
绕行情况	过亚丁湾船只数量 (艘)	6	苏伊士运河北向通行量 (艘)	1	苏伊士运河南向通行量 (艘)	2	-
定期租船费率 6-12个月	9000TEU (\$/天)	97000	6800TEU (\$/天)	69500	2500TEU (\$/天)	30750	-

数据来源: Wind, Clarksons, 申万期货研究所

#### 声明:

本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格  
(核准文号 证监许可[2011]1284号)

#### 研究局限性和风险提示

报告中依据和结论存在范围局限性, 对未来预测存在不及预期, 以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。

#### 分析师声明

作者具有期货交易咨询执业资格, 保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业理解, 本报告清晰准确地反映了作者的研究观点, 力求独立、客观和公正, 结论不受任何第三方的授意或影响, 作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的利益。

#### 免责声明

本报告的信息均来源于第三方信息提供者或其他已公开信息, 本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险, 投资需谨慎。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, 报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨, 投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议, 不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的, 所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利, 未经本公司书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为申万万国期货, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

分析师: 柴玉荣

联系人: 薛鹤翔

从业资格号: F03111639

从业资格号: F03115081

交易咨询号: Z0018586