交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

上海东亚期货周报——集运（欧线）

2026年10月09日

研究员：岳晋琛

交易咨询：Z0017963

审核：唐韵 Z0002422

http://www.eafutures .com

【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为"东亚期货"，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

目录

1 基本面要点

2 集装箱运输价格

3 集装箱运输供给

4 集装箱运输需求

基本面要点：

- **最新观点：**

截止到本周，船公司逐步报出10月下半月（43周和44周）运价，相比上半月有600-800美元的涨幅。但是预计平均运价可能打折落地，上涨300-400美元。当前11和12合约承接一定地缘政治风险溢价，同时市场逐步交易新的旺季的到来，因此整体偏强运行。

- **利多因素：**

1，中东地缘局势持续升温；

2，船公司线下宣涨10月下半月运价；

- **利空因素：**

1，当前欧线整体部署运力同比偏高，部分班轮复航红海；

2，当前处于季节性淡季，货量逐步下降。

基本面要点：

- **价格：**

本周一发布的SCFIS欧洲航线为2,441.81（2,610.55）点，环比-6.46%；美西航线为4,638.32（4,508.49）点，环比+2.88%。

本周五发布的SCFI综合指数为3,664.11（3,662.30 ），环比+0.05%，其中SCFI欧洲航线为2274（2199）美元/TEU，环比+3.41%，SCFI美西航线为7584（7578）美元/FEU，环比+0.08%。

- **供给：**

截止到本周五，全球集装箱船为7,661（ 7,652）艘，总运力为34,872,114（34,773,565）TEU，环比上周五+0.15%。

截止到9月下，闲置运力约为74.19万TEU，闲置运力比为2.14%。

9月全球主干航线综合准班率为32.31（34.40）%，到离港服务准班率为27.38（31.17）%，收发货服务准班率为37.23（37.64）%。

- **需求：**

8月中国出口总值4,014.41（3,978.52）亿美元，当月同比+25%；8月对美国出口总值42,475.28（41,934.44）百万美元，当月同比+34.40%；对欧盟出口总值55,106.33（57,976.38）百万美元，当月同比+6.61%。

- 注：（ ）内为上期值。

目录

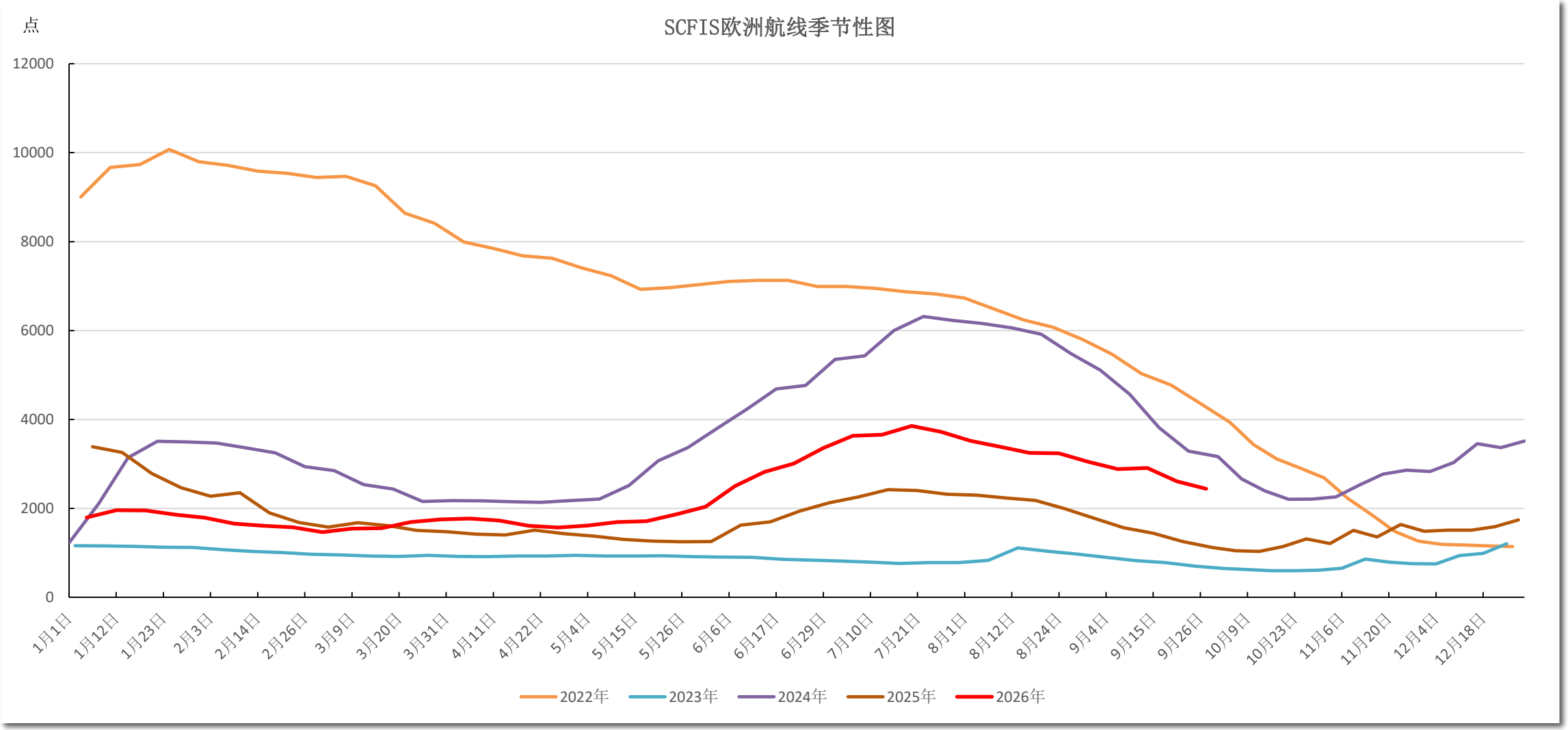
1 基本面要点

2 集装箱运输价格

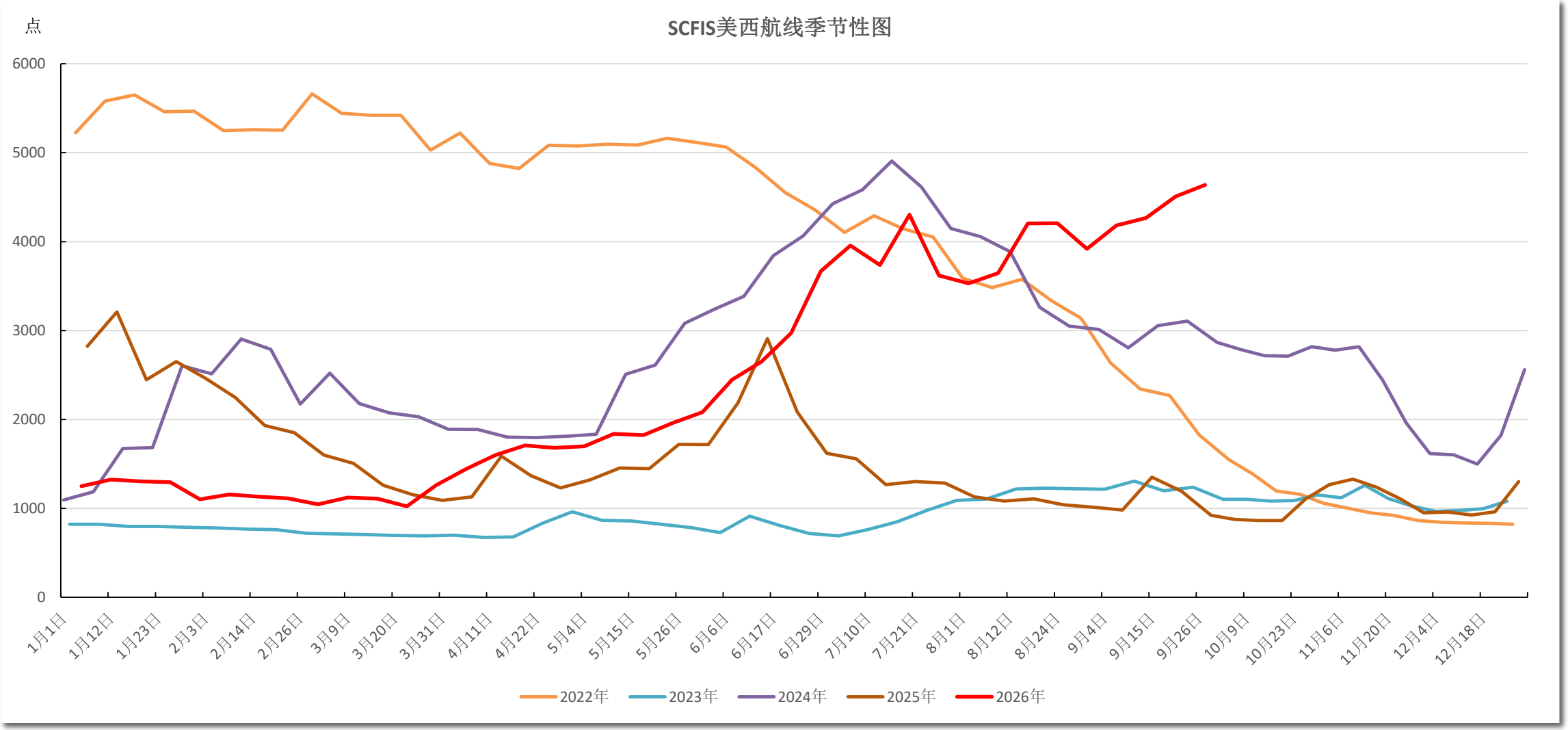
3 集装箱运输供给

4 集装箱运输需求

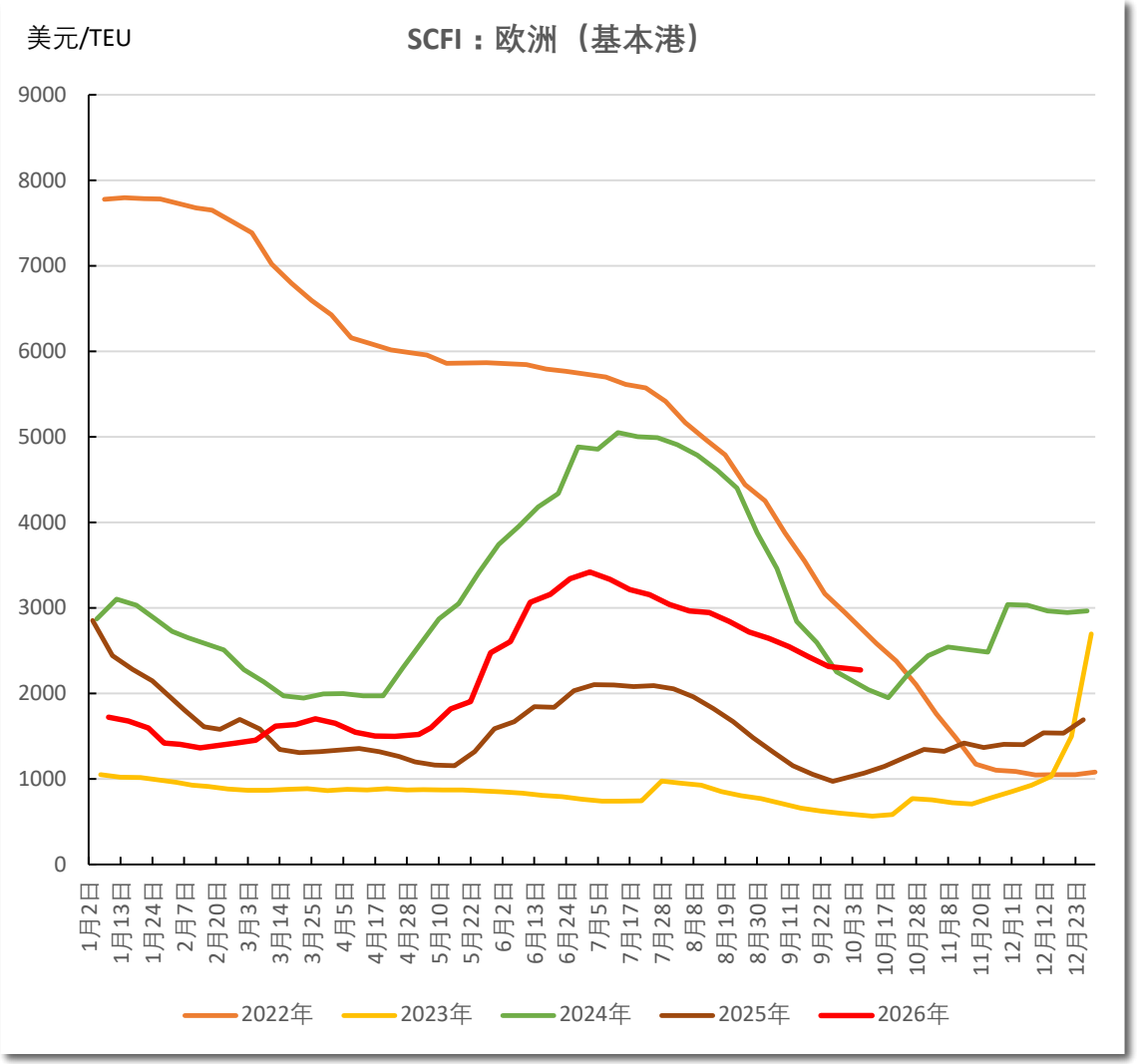
SCFIS欧线：

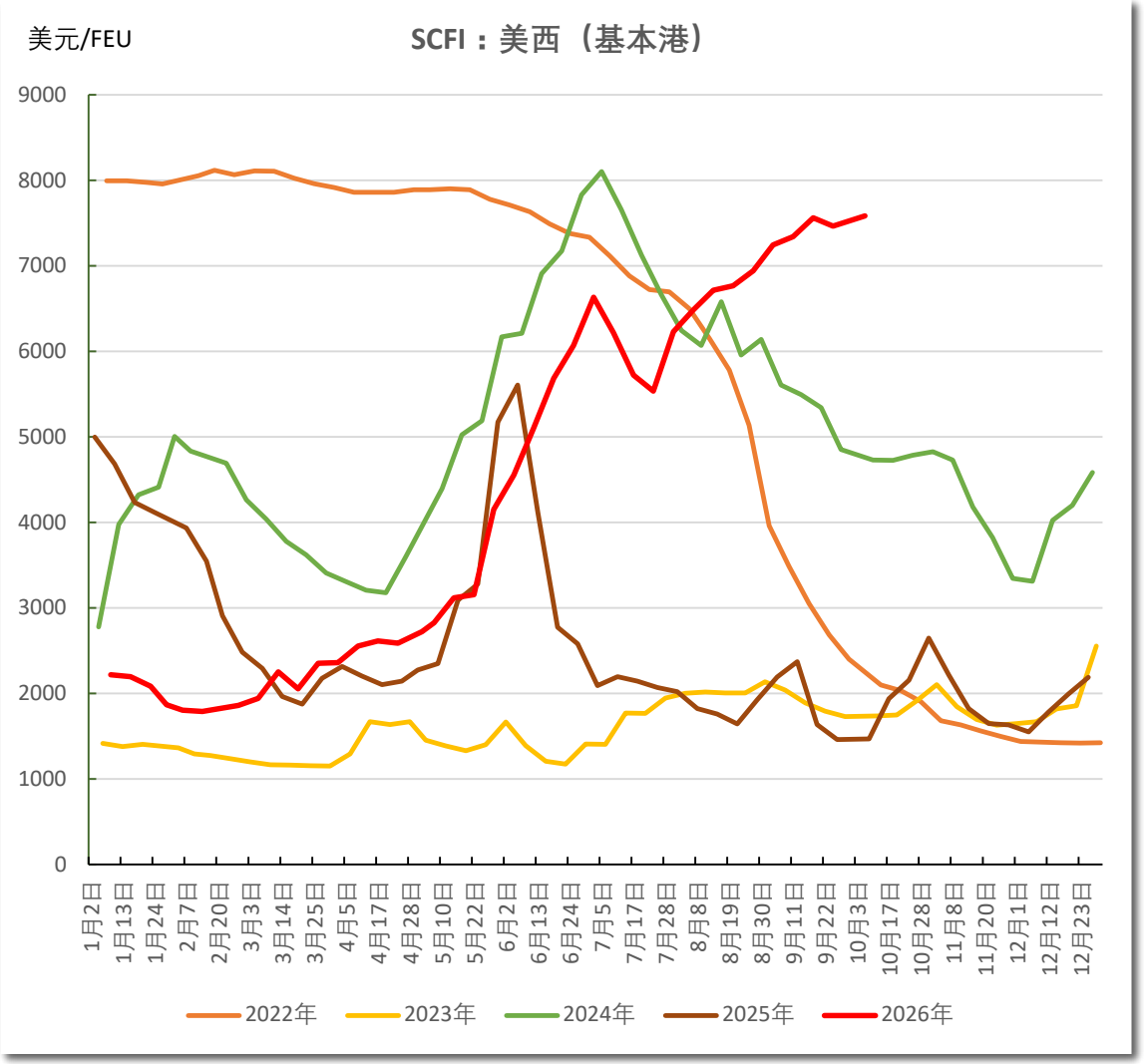

点
SCFIS欧洲航线季节性图
12000
10000
8000
6000
4000
2000
0
1月1日
1月12日
1月23日
2月3日
2月14日
2月26日
3月9日
3月20日
3月31日
4月11日
4月22日
5月4日
5月15日
5月26日
6月6日
6月17日
6月29日
7月10日
7月21日
8月1日
8月12日
8月24日
9月4日
9月15日
9月26日
10月9日
10月23日
11月6日
11月20日
12月4日
12月18日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

SCFIS美线：

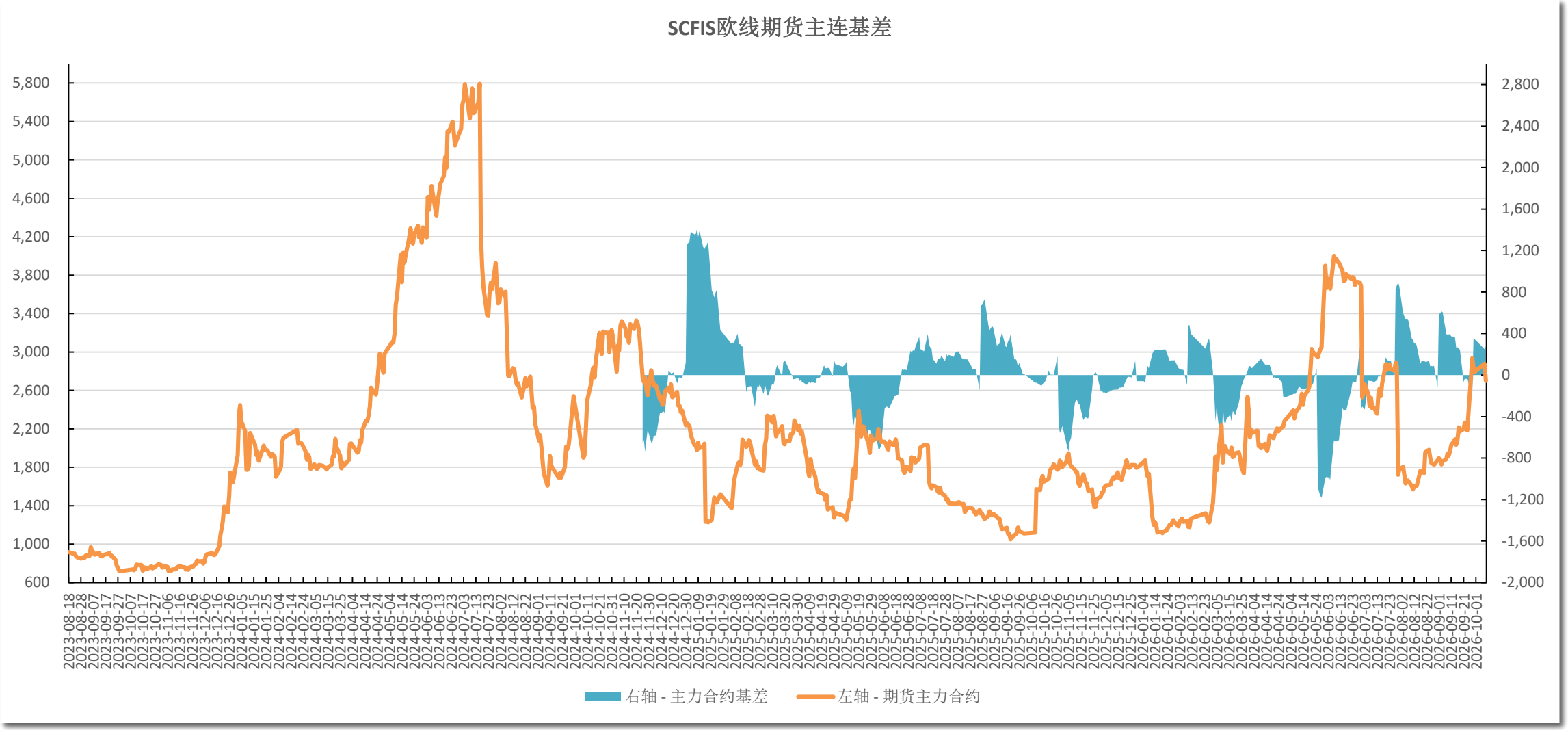

点
SCFIS美西航线季节性图
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
1月1日
1月12日
1月23日
2月3日
2月14日
2月26日
3月9日
3月20日
3月31日
4月11日
4月22日
5月4日
5月15日
5月26日
6月6日
6月17日
6月29日
7月10日
7月21日
8月1日
8月12日
8月24日
9月4日
9月15日
9月26日
10月9日
10月23日
11月6日
11月20日
12月4日
12月18日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

SCFI：

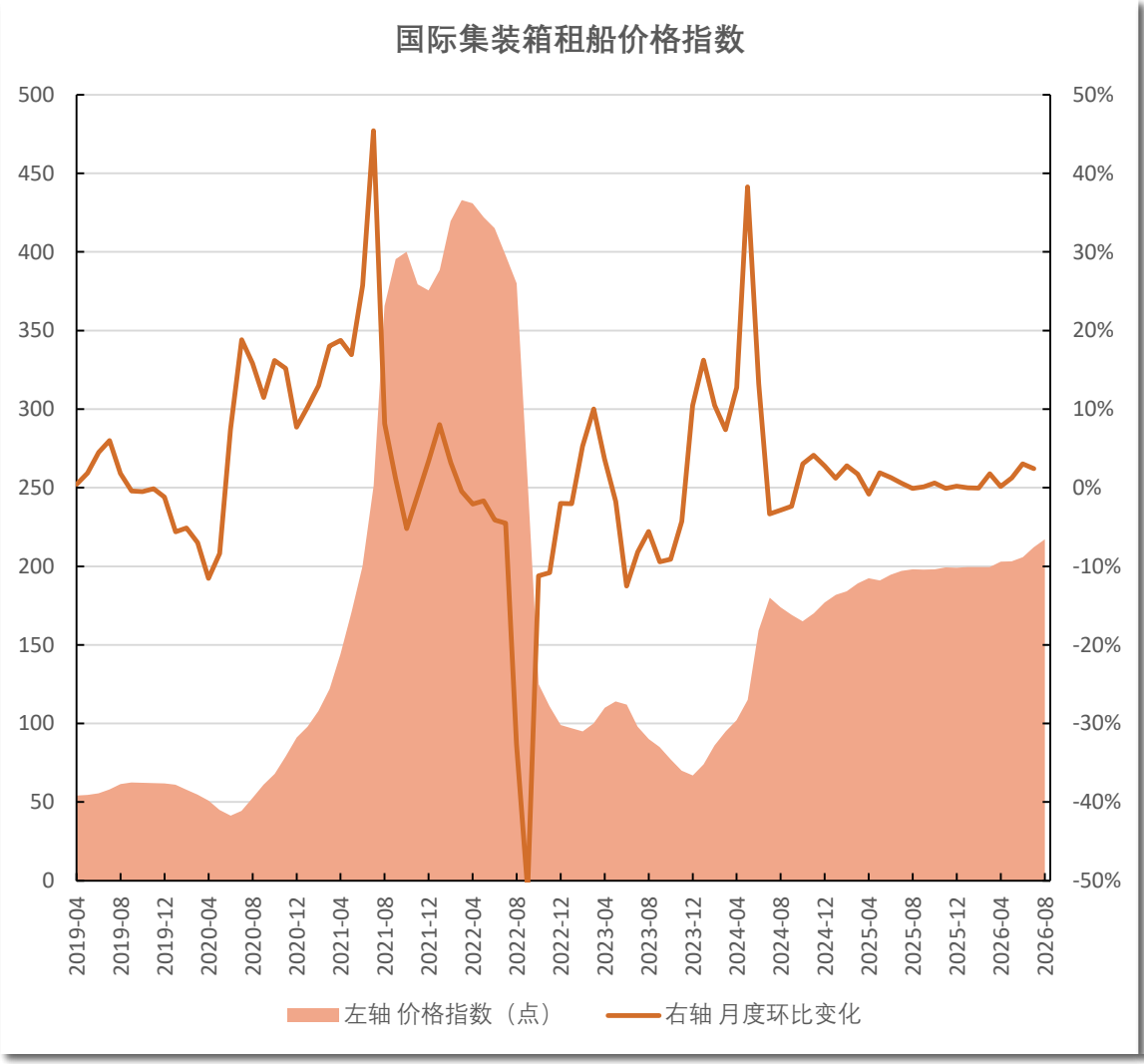

美元/TEU
SCFI：欧洲（基本港）
9000
8000
7000
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
1月2日
1月13日
1月24日
2月7日
2月20日
3月3日
3月14日
3月25日
4月5日
4月17日
4月28日
5月10日
5月22日
6月2日
6月13日
6月24日
7月5日
7月17日
7月28日
8月8日
8月19日
8月30日
9月11日
9月22日
10月3日
10月17日
10月28日
11月8日
11月20日
12月1日
12月12日
12月23日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

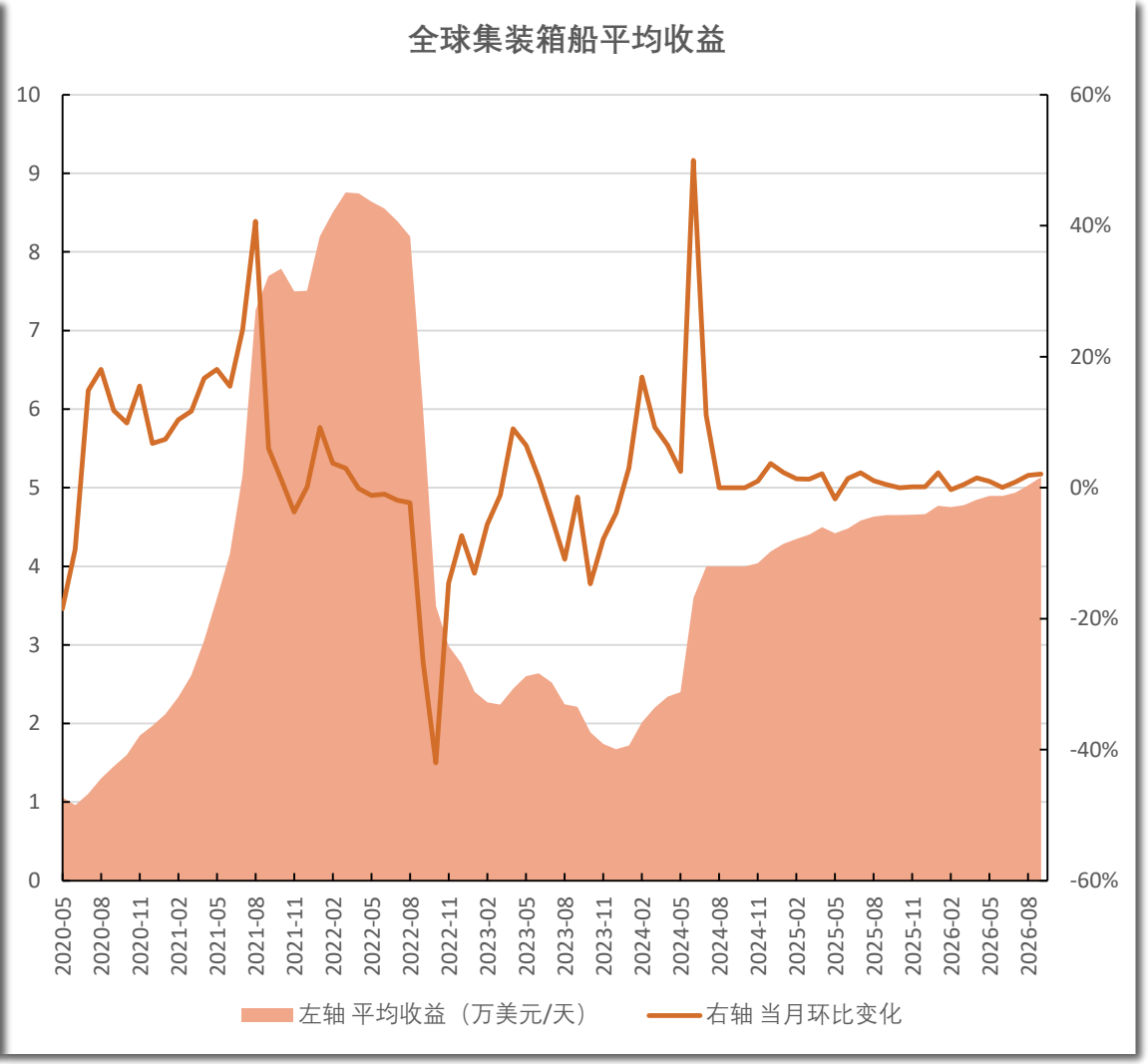

美元/FEU
SCFI：美西（基本港）
9000
8000
7000
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
1月2日
1月13日
1月24日
2月7日
2月20日
3月3日
3月14日
3月25日
4月5日
4月17日
4月28日
5月10日
5月22日
6月2日
6月13日
6月24日
7月5日
7月17日
7月28日
8月8日
8月19日
8月30日
9月11日
9月22日
10月3日
10月17日
10月28日
11月8日
11月20日
12月1日
12月12日
12月23日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

SCFIS欧线期货主连基差：



其他价格：


国际集装箱租船价格指数
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
50%
40%
30%
20%
10%
0%
-10%
-20%
-30%
-40%
-50%
2019-04
2019-08
2019-12
2020-04
2020-08
2020-12
2021-04
2021-08
2021-12
2022-04
2022-08
2022-12
2023-04
2023-08
2023-12
2024-04
2024-08
2024-12
2025-04
2025-08
2025-12
2026-04
2026-08
左轴 价格指数（点）
右轴 月度环比变化


全球集装箱船平均收益
10
9
8
7
6
5
4
3
2
1
0
60%
40%
20%
0%
-20%
-40%
-60%
2020-05
2020-08
2020-11
2021-02
2021-05
2021-08
2021-11
2022-02
2022-05
2022-08
2022-11
2023-02
2023-05
2023-08
2023-11
2024-02
2024-05
2024-08
2024-11
2025-02
2025-05
2025-08
2025-11
2026-02
2026-05
2026-08
左轴 平均收益（万美元/天）
右轴 当月环比变化

目录

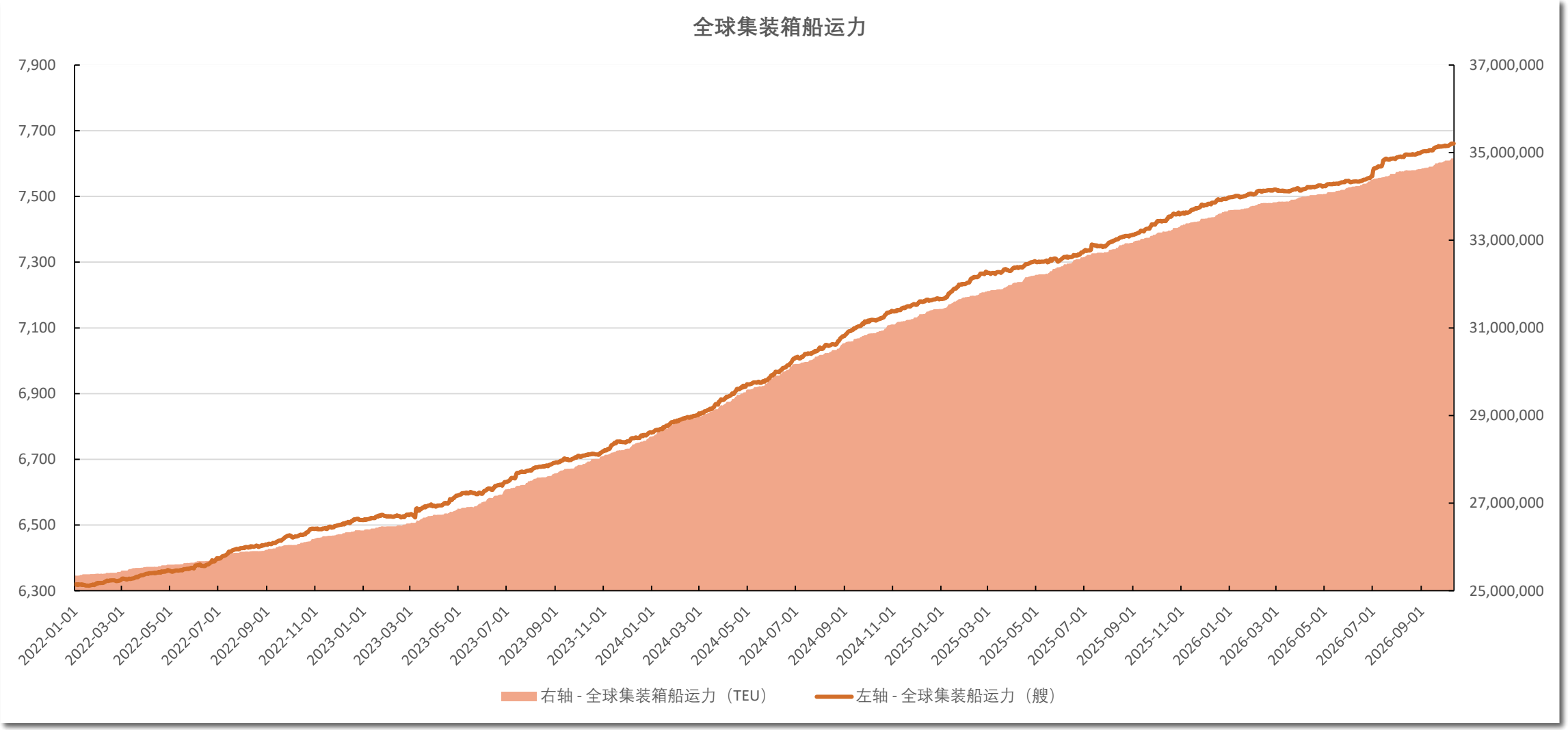
1 基本面要点

2 集装箱运输价格

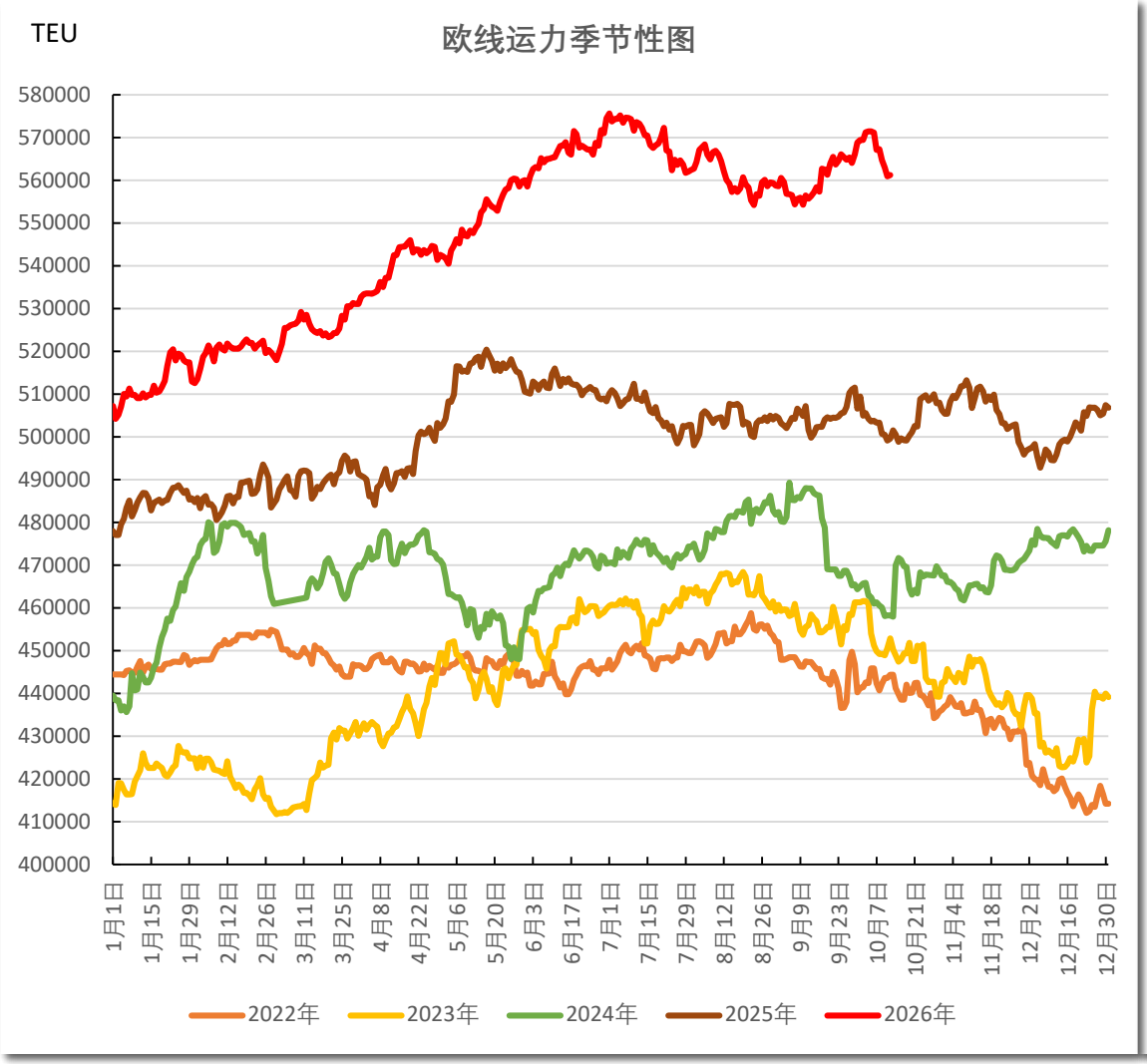
3 集装箱运输供给

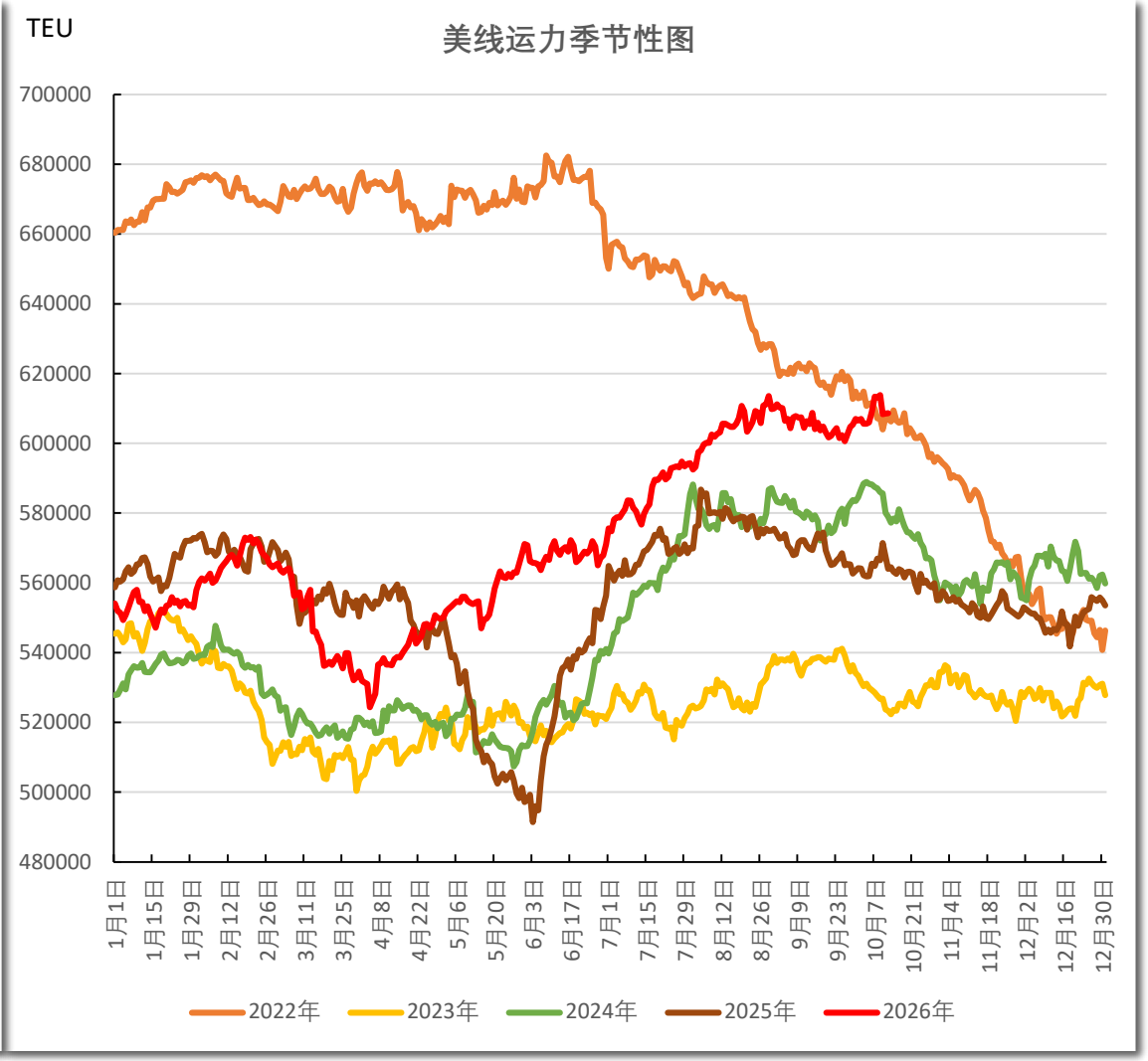
4 集装箱运输需求

全球集装箱船运力：

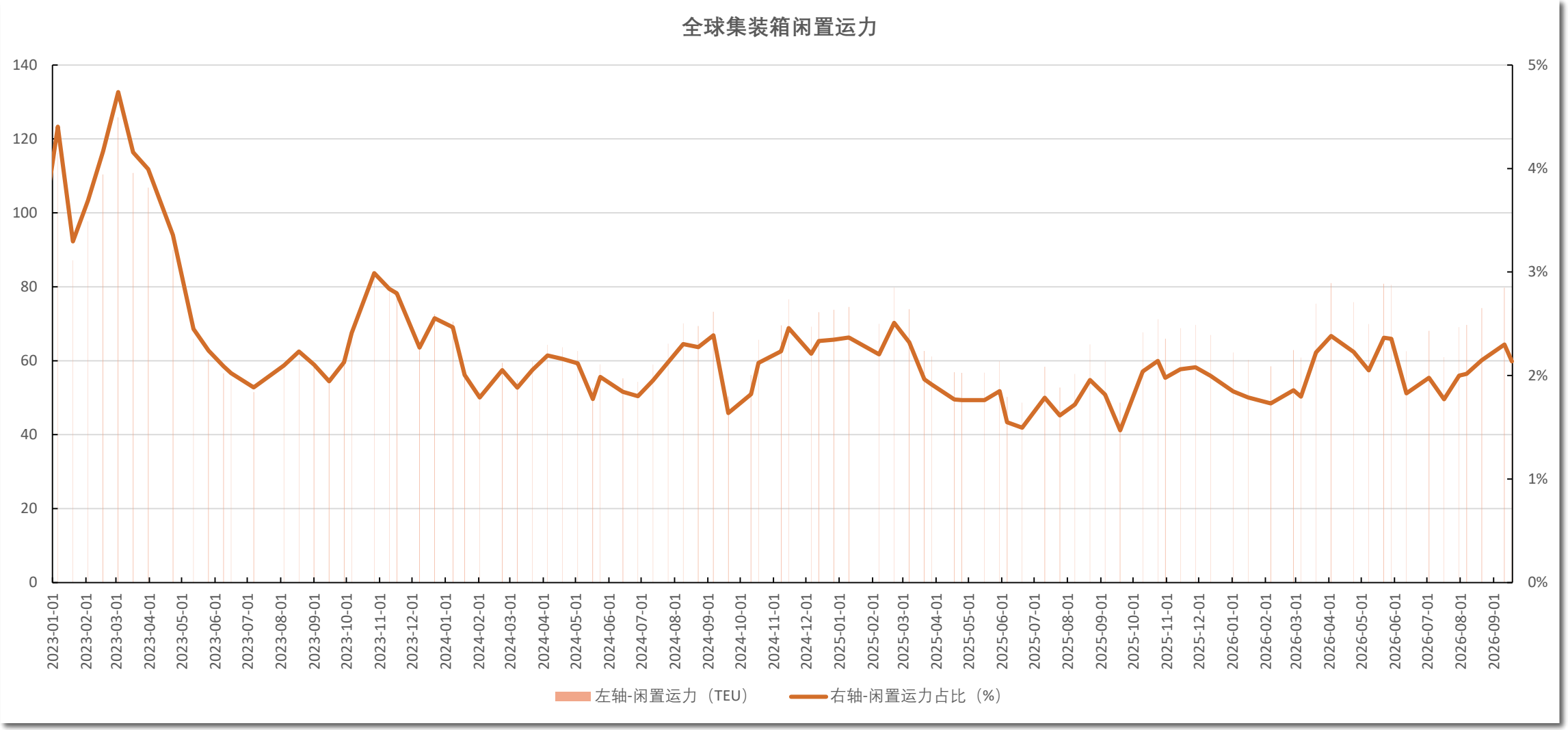

全球集装箱船运力
7,900
7,700
7,500
7,300
7,100
6,900
6,700
6,500
6,300
37,000,000
35,000,000
33,000,000
31,000,000
29,000,000
27,000,000
25,000,000
2022-01-01
2022-03-01
2022-05-01
2022-07-01
2022-09-01
2022-11-01
2023-01-01
2023-03-01
2023-05-01
2023-07-01
2023-09-01
2023-11-01
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01
右轴 - 全球集装箱船运力（TEU）
左轴 - 全球集装船运力（艘）

海运区域贸易能力：

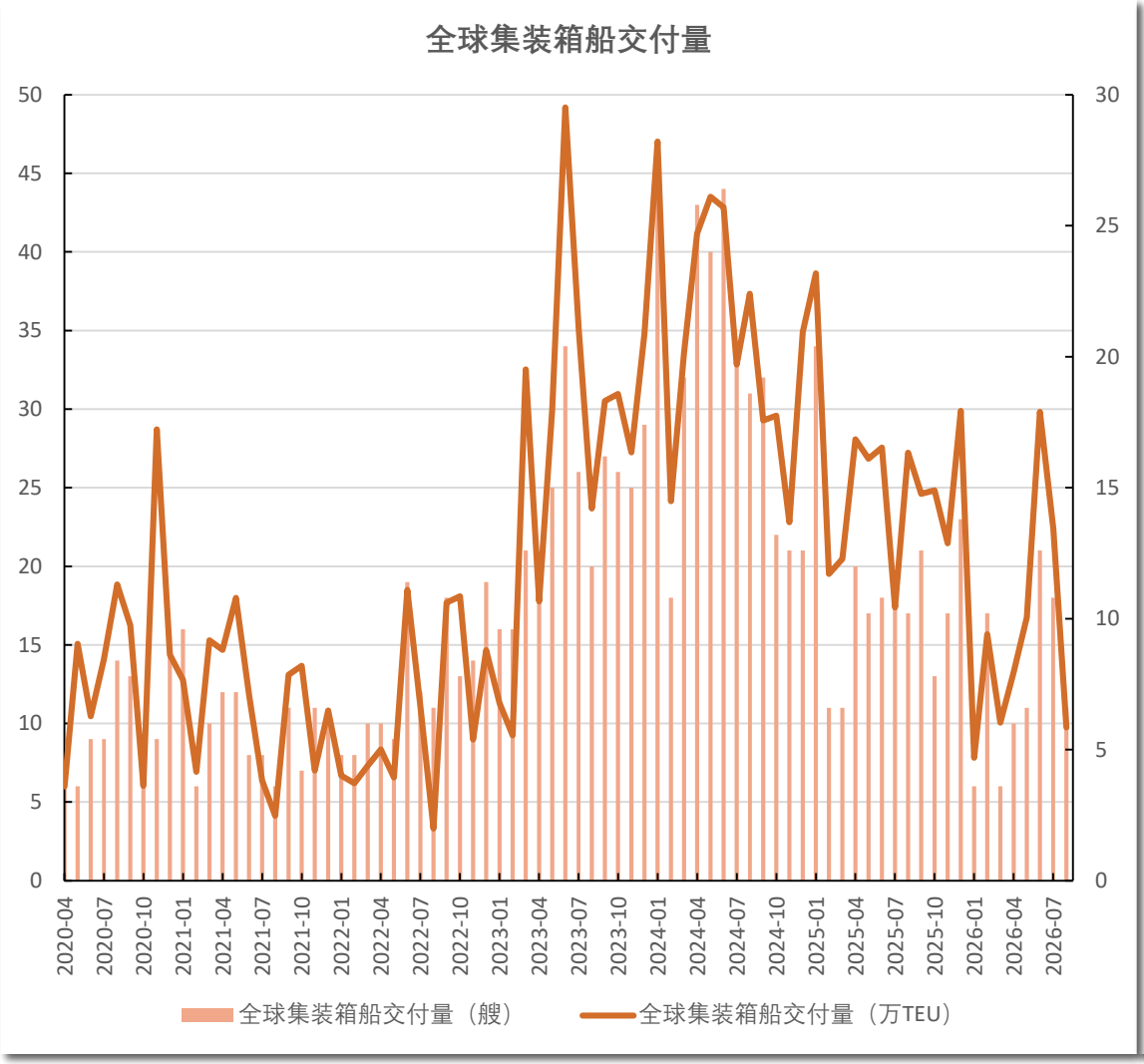

TEU
欧线运力季节性图
580000
570000
560000
550000
540000
530000
520000
510000
500000
490000
480000
470000
460000
450000
440000
430000
420000
410000
400000
1月1日
1月15日
1月29日
2月12日
2月26日
3月11日
3月25日
4月8日
4月22日
5月6日
5月20日
6月3日
6月17日
7月1日
7月15日
7月29日
8月12日
8月26日
9月9日
9月23日
10月7日
10月21日
11月4日
11月18日
12月2日
12月16日
12月30日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

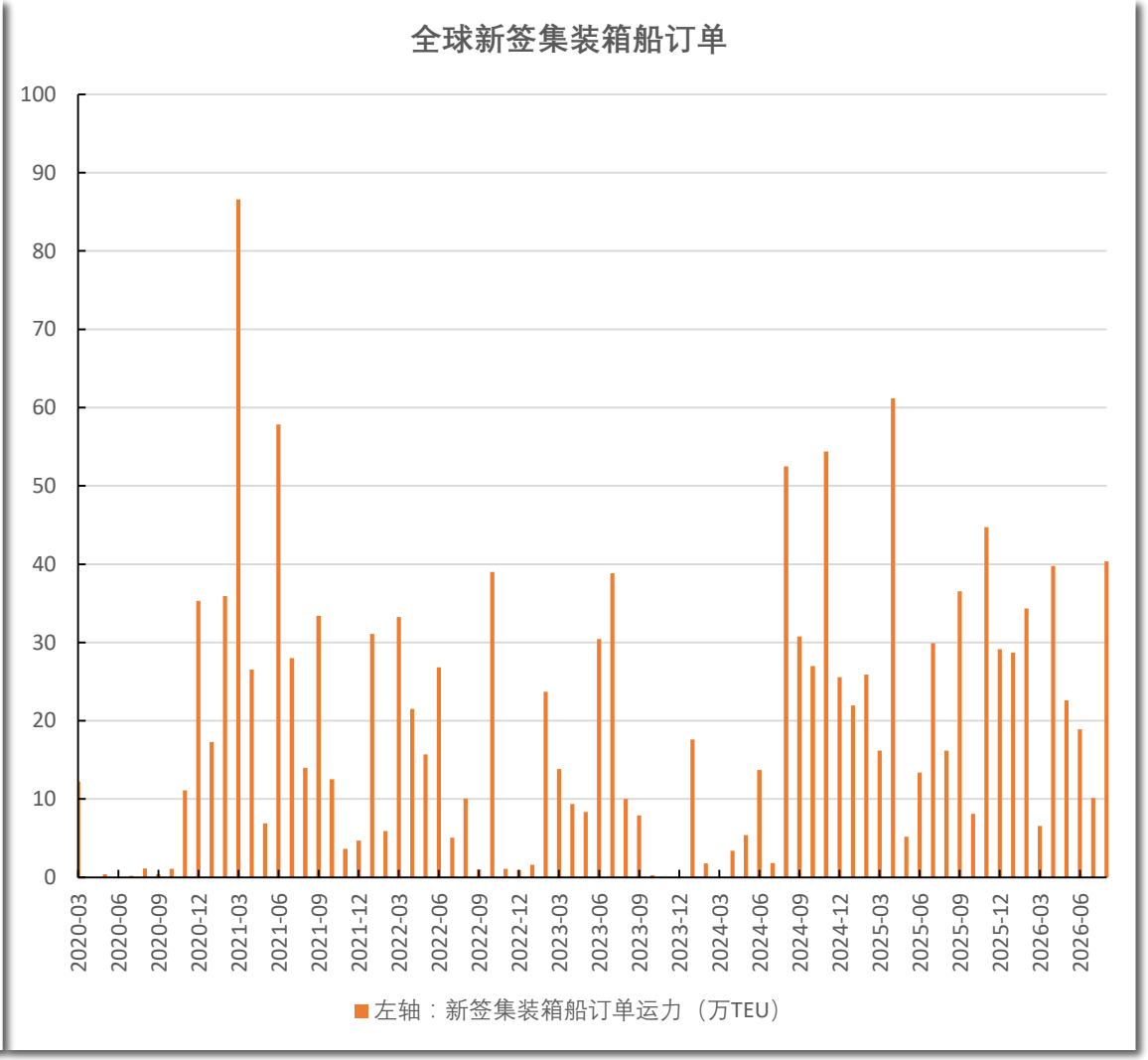

TEU
美线运力季节性图
700000
680000
660000
640000
620000
600000
580000
560000
540000
520000
500000
480000
1月1日
1月15日
1月29日
2月12日
2月26日
3月11日
3月25日
4月8日
4月22日
5月6日
5月20日
6月3日
6月17日
7月1日
7月15日
7月29日
8月12日
8月26日
9月9日
9月23日
10月7日
10月21日
11月4日
11月18日
12月2日
12月16日
12月30日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

全球集装箱闲置运力：

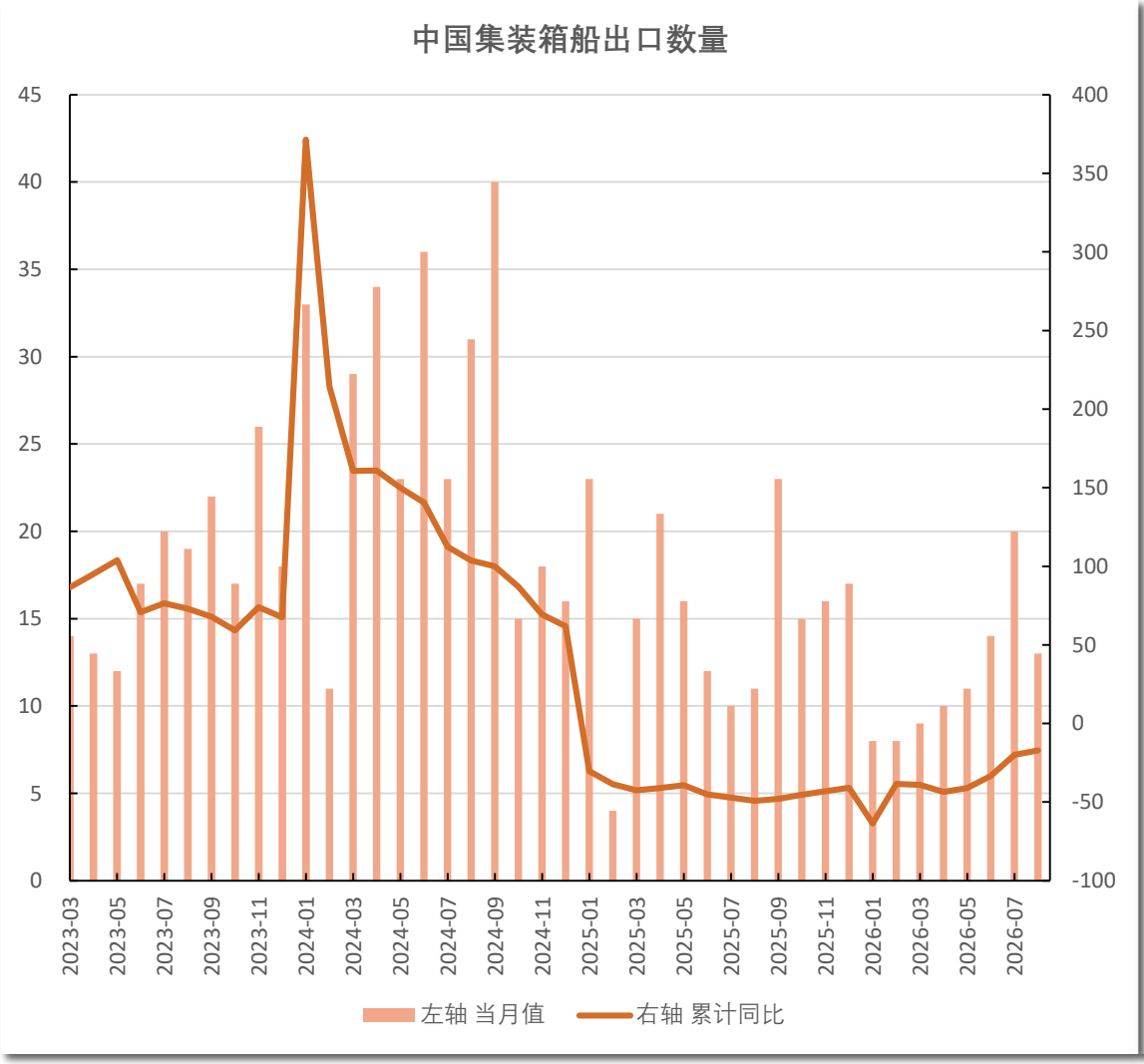

全球集装箱闲置运力
140
120
100
80
60
40
20
0
5%
4%
3%
2%
1%
0%
2023-01-01
2023-02-01
2023-03-01
2023-04-01
2023-05-01
2023-06-01
2023-07-01
2023-08-01
2023-09-01
2023-10-01
2023-11-01
2023-12-01
2024-01-01
2024-02-01
2024-03-01
2024-04-01
2024-05-01
2024-06-01
2024-07-01
2024-08-01
2024-09-01
2024-10-01
2024-11-01
2024-12-01
2025-01-01
2025-02-01
2025-03-01
2025-04-01
2025-05-01
2025-06-01
2025-07-01
2025-08-01
2025-09-01
2025-10-01
2025-11-01
2025-12-01
2026-01-01
2026-02-01
2026-03-01
2026-04-01
2026-05-01
2026-06-01
2026-07-01
2026-08-01
2026-09-01
左轴-闲置运力（TEU）
右轴-闲置运力占比（%）

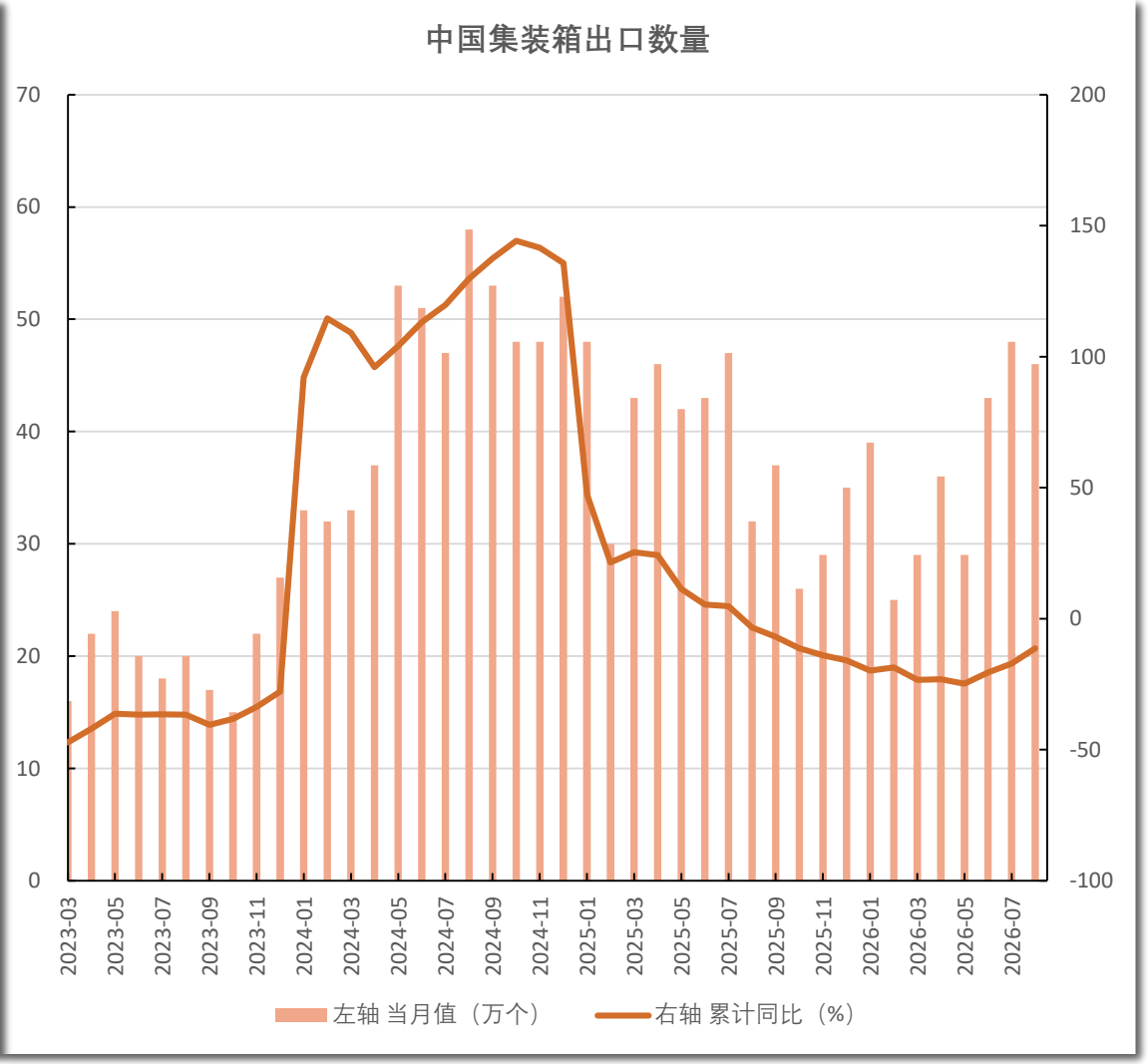
全球集装箱船交付量：


全球集装箱船交付量
50
45
40
35
30
25
20
15
10
5
0
30
25
20
15
10
5
0
2020-04
2020-07
2020-10
2021-01
2021-04
2021-07
2021-10
2022-01
2022-04
2022-07
2022-10
2023-01
2023-04
2023-07
2023-10
2024-01
2024-04
2024-07
2024-10
2025-01
2025-04
2025-07
2025-10
2026-01
2026-04
2026-07
全球集装箱船交付量（艘）
全球集装箱船交付量（万TEU）

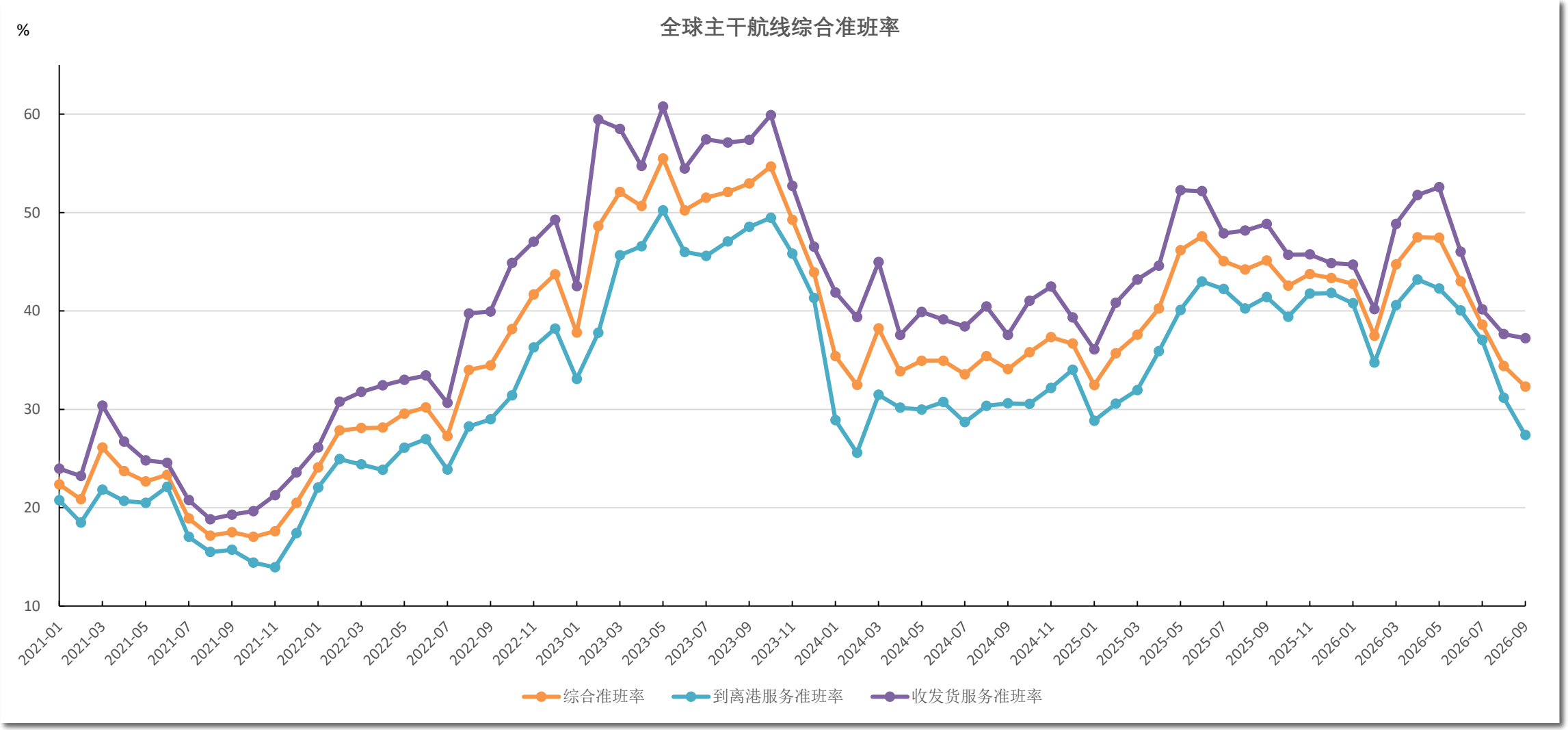

全球新签集装箱船订单
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2020-03
2020-06
2020-09
2020-12
2021-03
2021-06
2021-09
2021-12
2022-03
2022-06
2022-09
2022-12
2023-03
2023-06
2023-09
2023-12
2024-03
2024-06
2024-09
2024-12
2025-03
2025-06
2025-09
2025-12
2026-03
2026-06
左轴：新签集装箱船订单运力（万TEU）

中国集装箱相关设备出口：

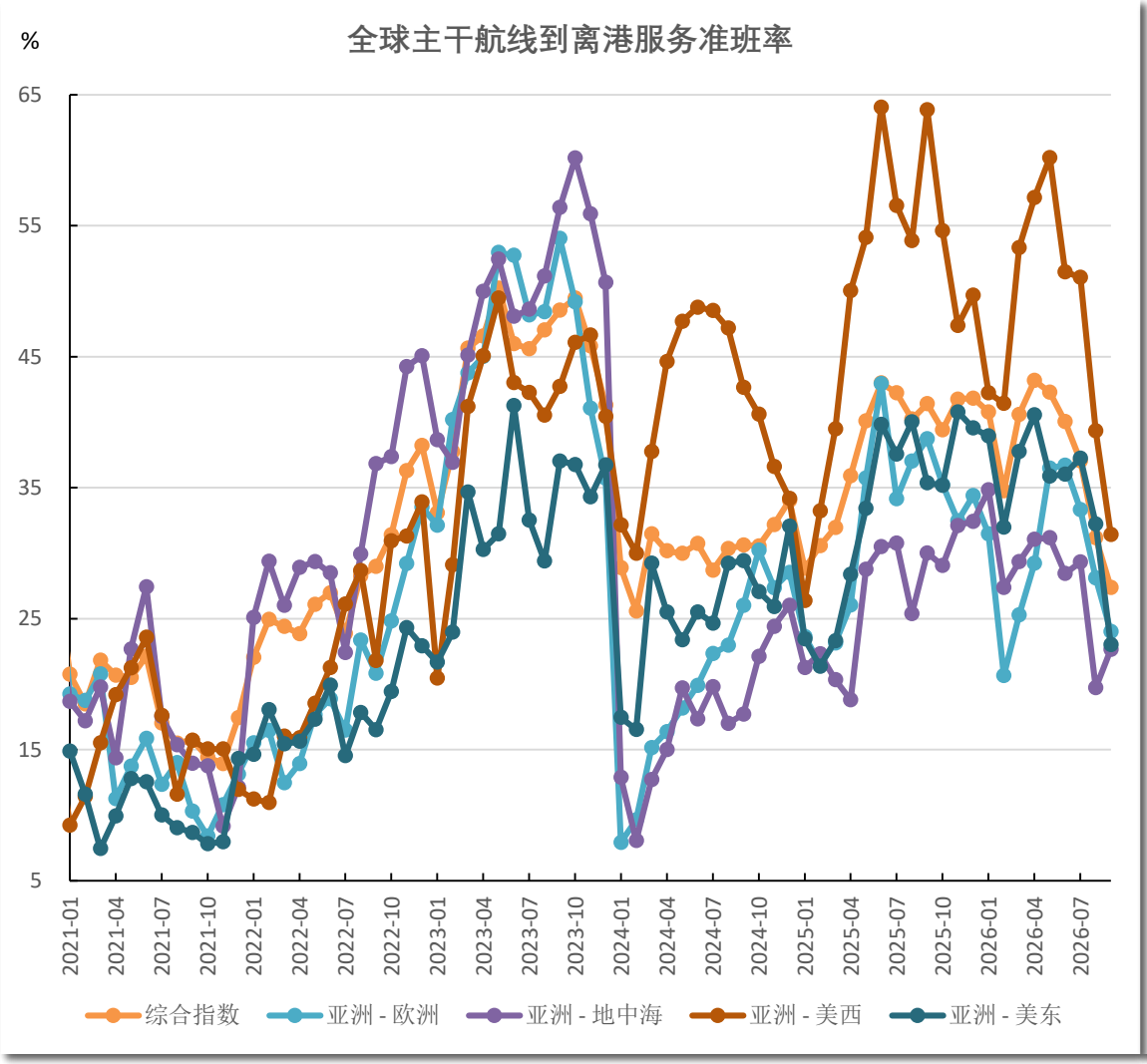


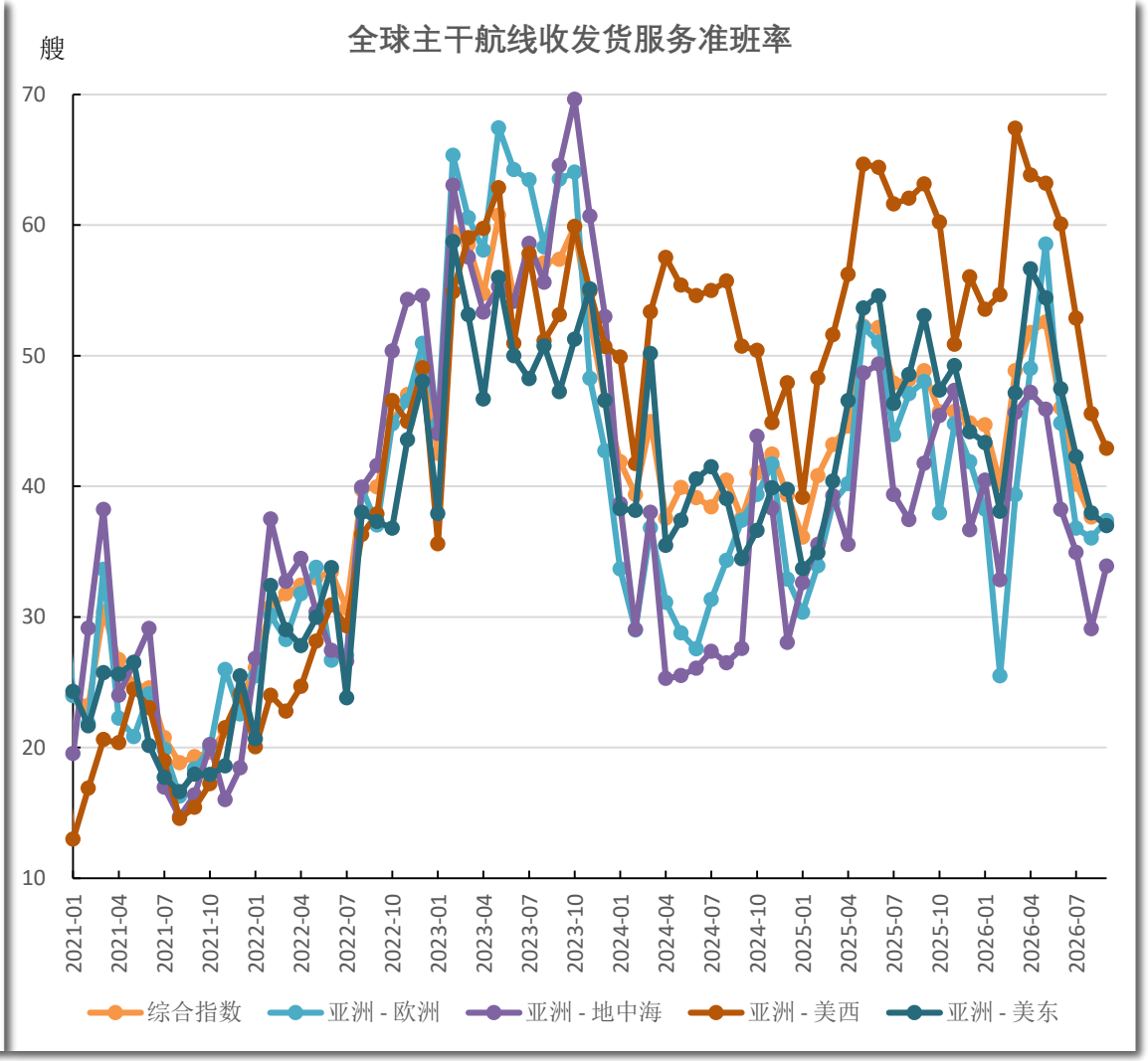


全球主干航线准班率：

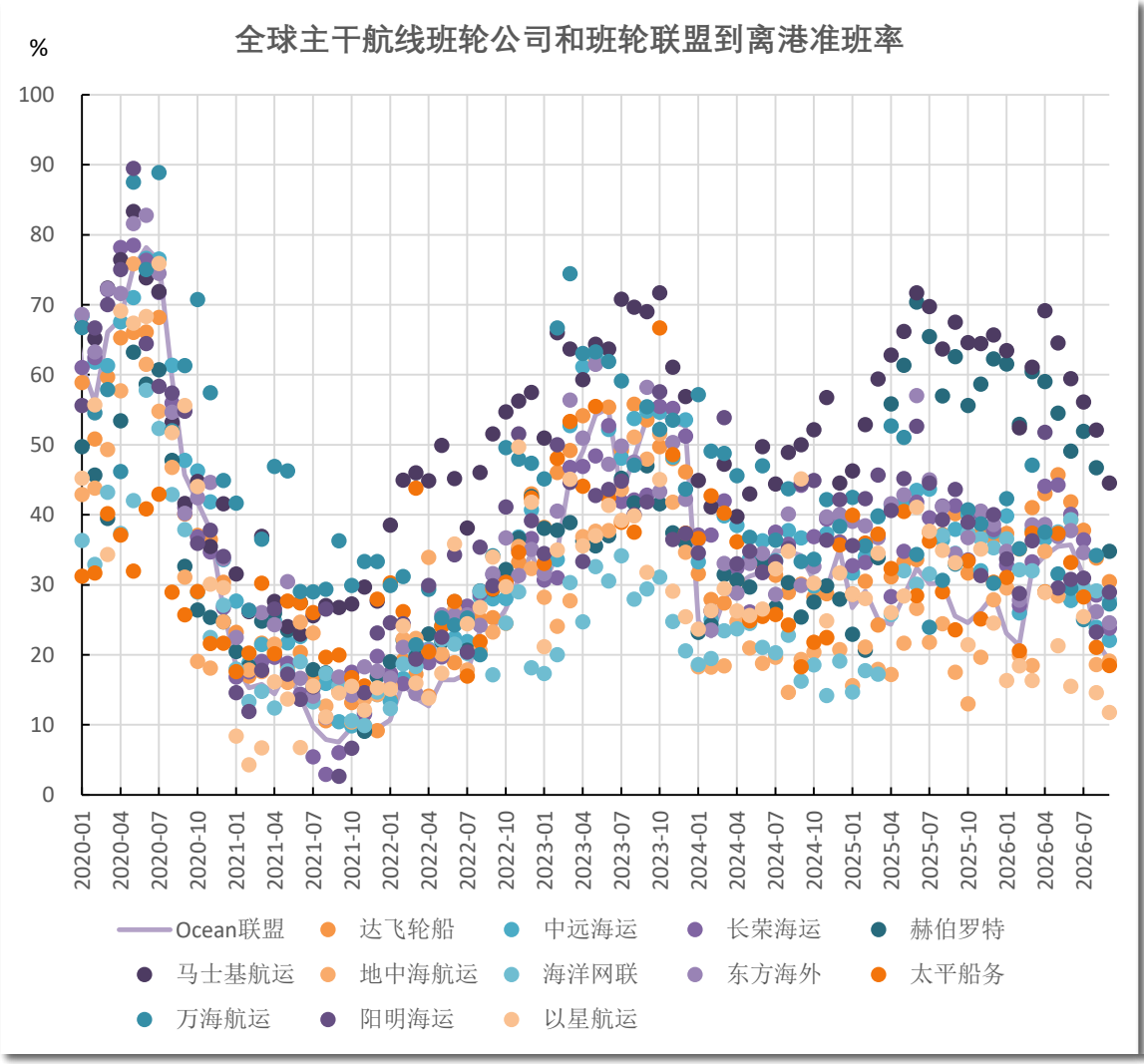

全球主干航线综合准班率
%
60
50
40
30
20
10
2021-01
2021-03
2021-05
2021-07
2021-09
2021-11
2022-01
2022-03
2022-05
2022-07
2022-09
2022-11
2023-01
2023-03
2023-05
2023-07
2023-09
2023-11
2024-01
2024-03
2024-05
2024-07
2024-09
2024-11
2025-01
2025-03
2025-05
2025-07
2025-09
2025-11
2026-01
2026-03
2026-05
2026-07
2026-09
综合准班率
到离港服务准班率
收发货服务准班率

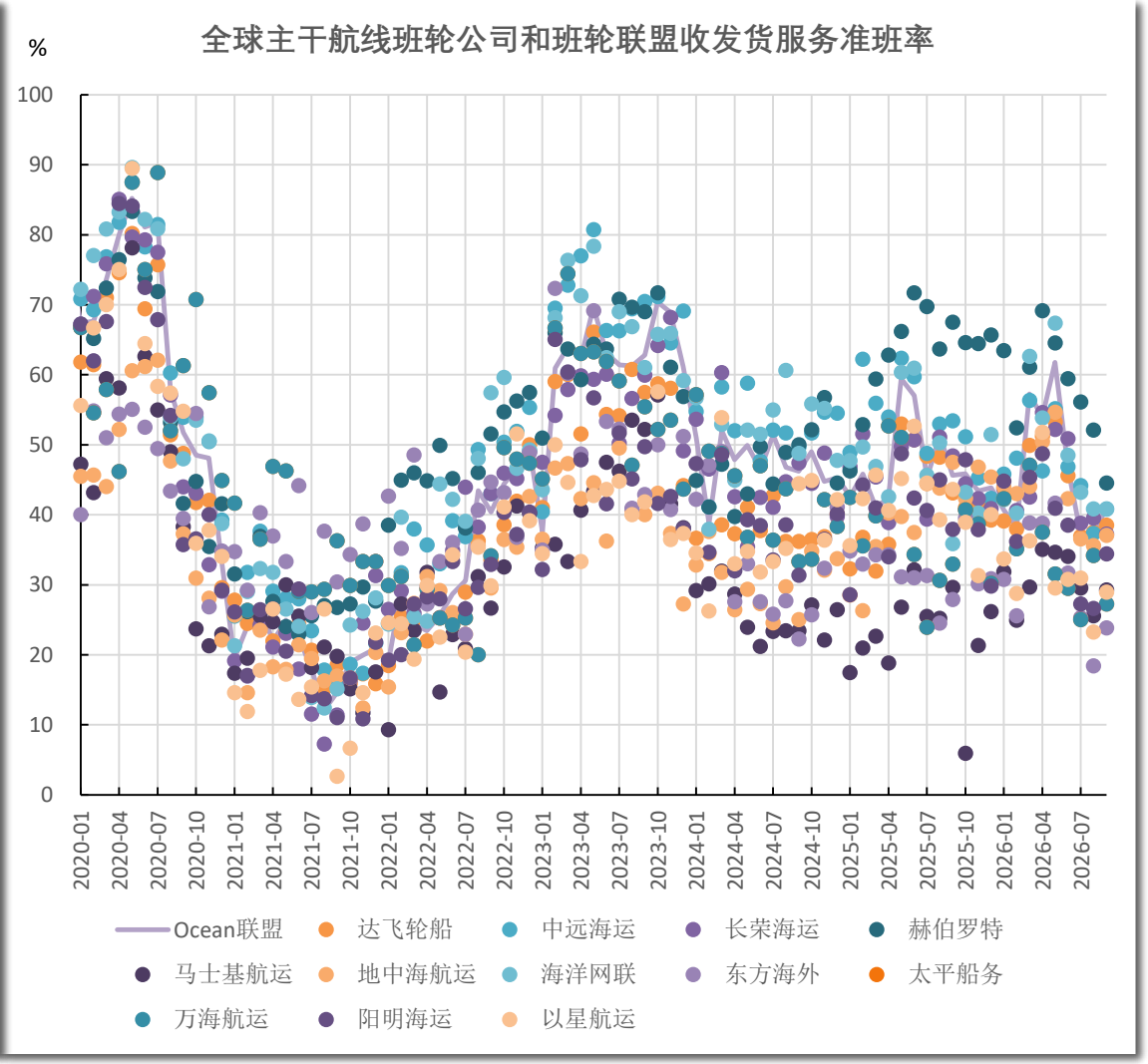
全球主干航线准班率:


全球主干航线到离港服务准班率
%
65
55
45
35
25
15
5
2021-01
2021-04
2021-07
2021-10
2022-01
2022-04
2022-07
2022-10
2023-01
2023-04
2023-07
2023-10
2024-01
2024-04
2024-07
2024-10
2025-01
2025-04
2025-07
2025-10
2026-01
2026-04
2026-07
综合指数
亚洲 - 欧洲
亚洲 - 地中海
亚洲 - 美西
亚洲 - 美东

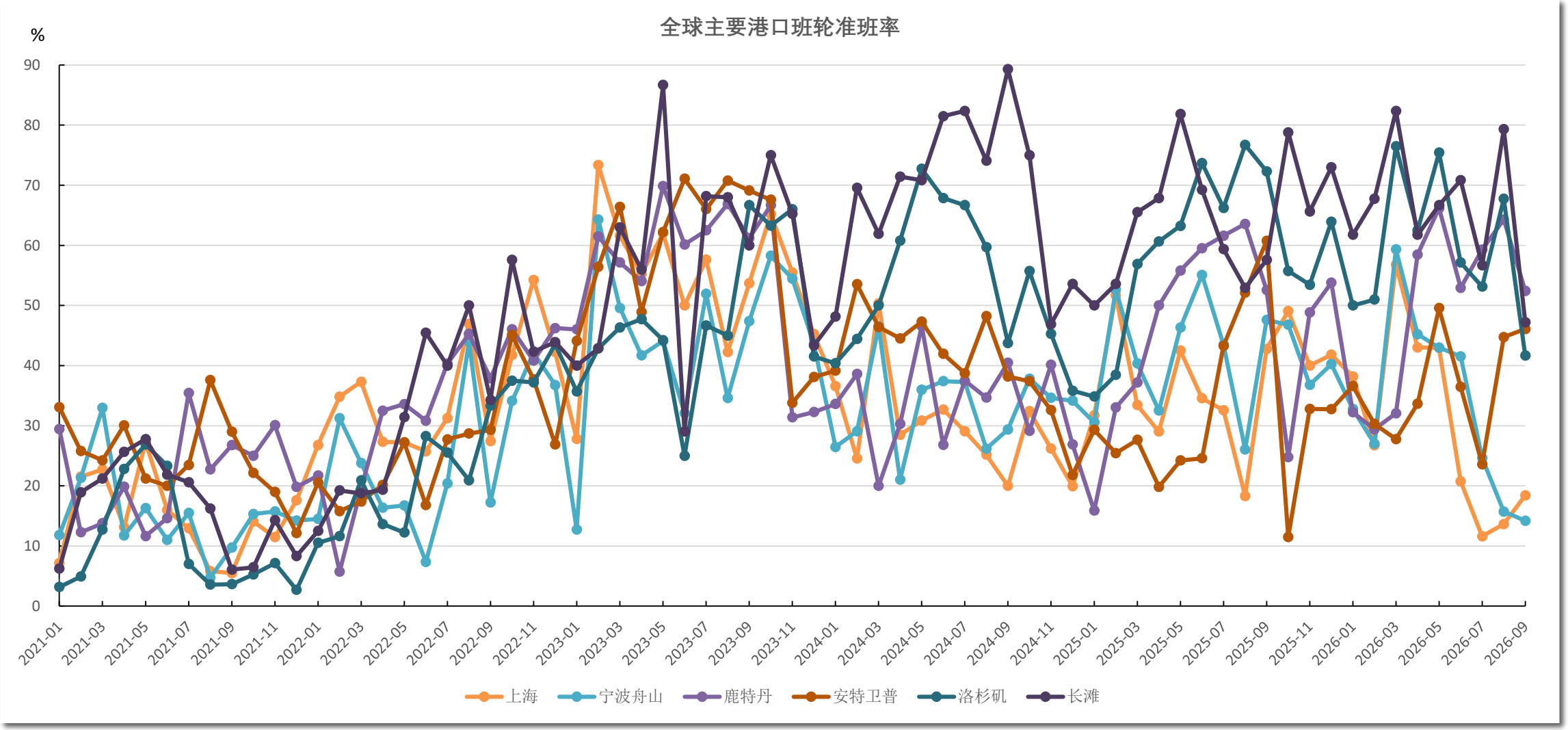

全球主干航线收发货服务准班率
艘
70
60
50
40
30
20
10
2021-01
2021-04
2021-07
2021-10
2022-01
2022-04
2022-07
2022-10
2023-01
2023-04
2023-07
2023-10
2024-01
2024-04
2024-07
2024-10
2025-01
2025-04
2025-07
2025-10
2026-01
2026-04
2026-07
综合指数
亚洲 - 欧洲
亚洲 - 地中海
亚洲 - 美西
亚洲 - 美东

全球班轮公司及联盟准班率：

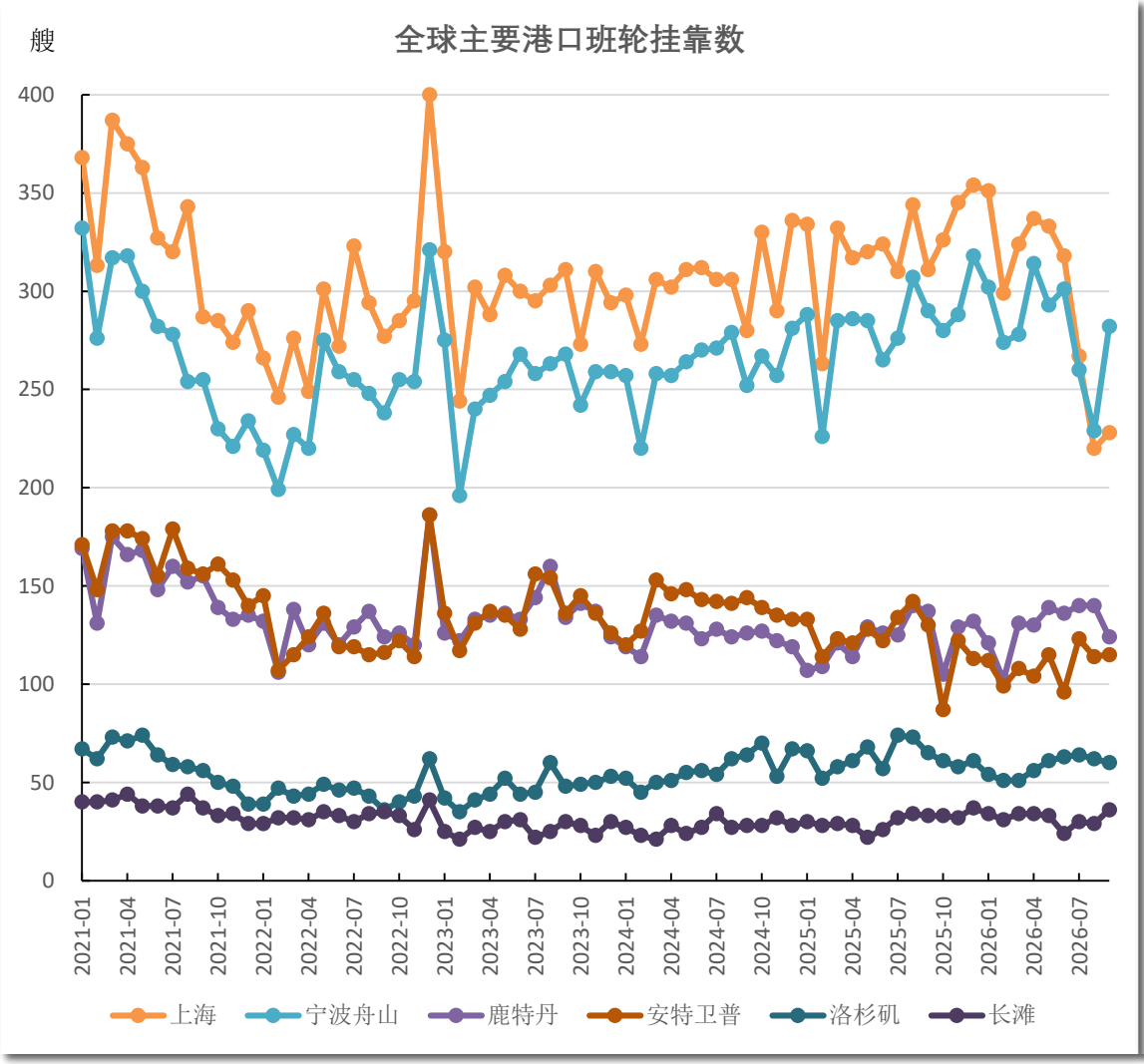


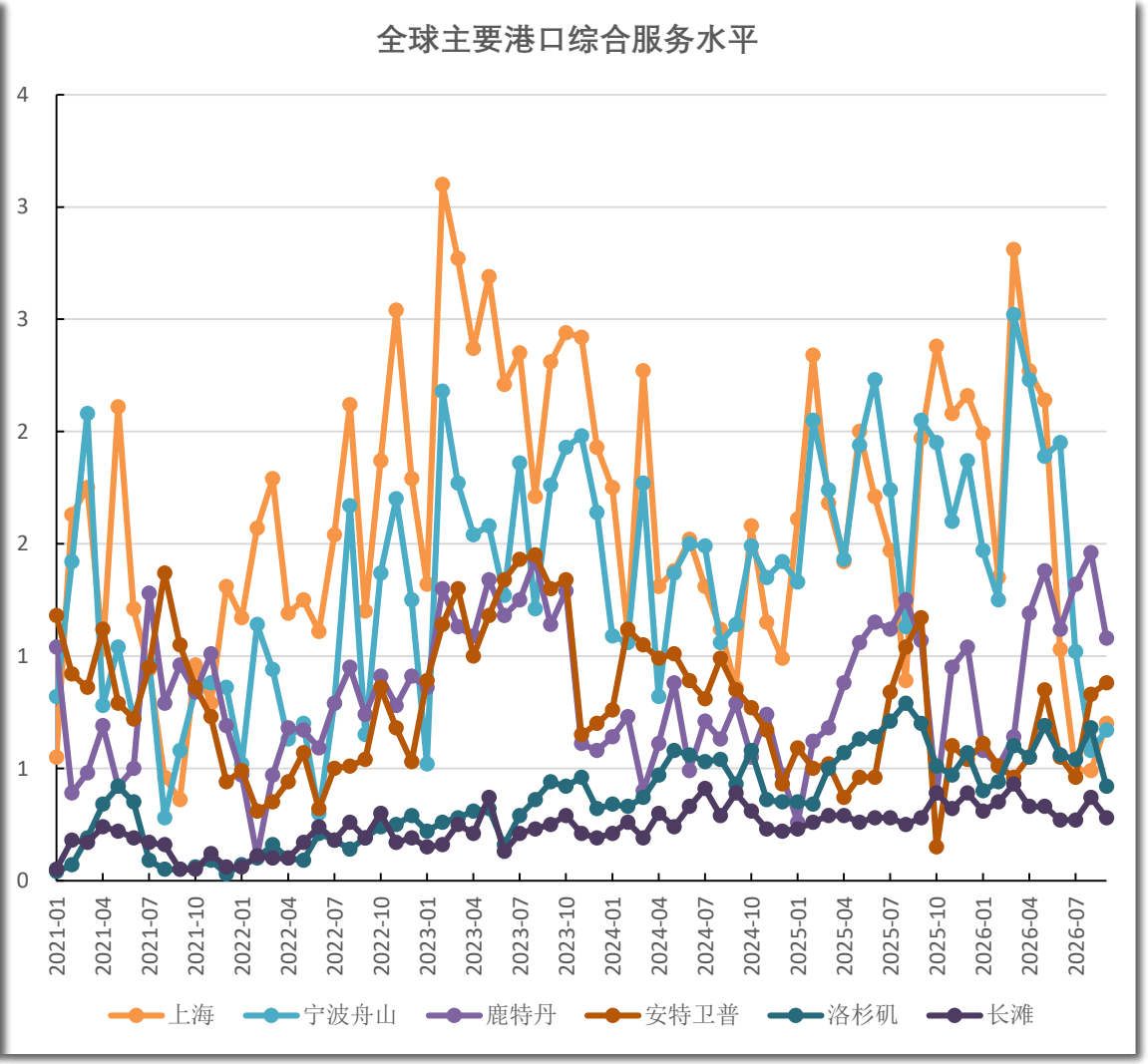


全球主要港口班轮准班率：

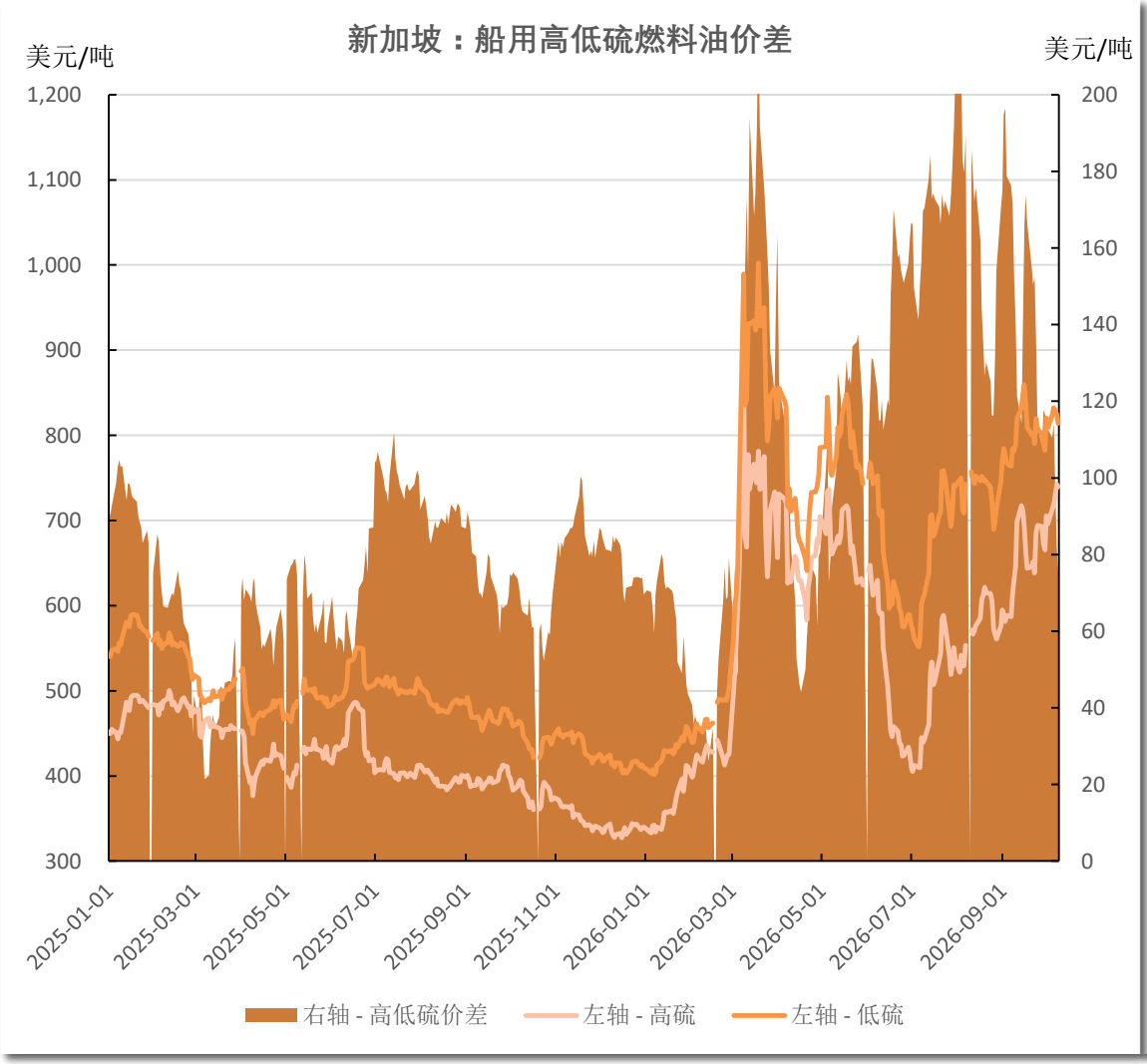


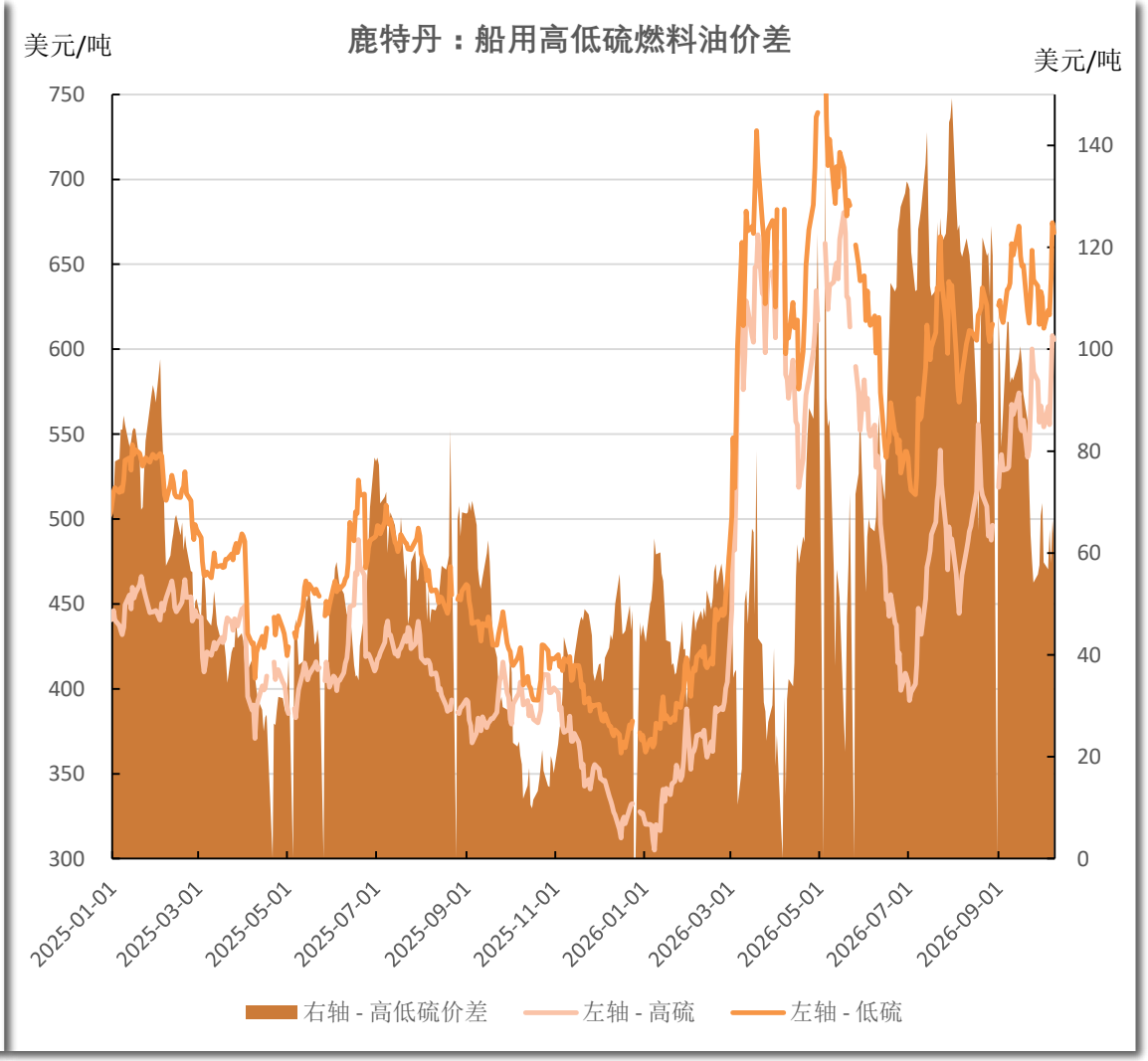
全球主要港口班轮准班率：





船用燃油价格：


新加坡：船用高低硫燃料油价差
美元/吨
美元/吨
1,200
1,100
1,000
900
800
700
600
500
400
300
200
180
160
140
120
100
80
60
40
20
0
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01
右轴 - 高低硫价差
左轴 - 高硫
左轴 - 低硫


鹿特丹：船用高低硫燃料油价差
美元/吨
美元/吨
750
700
650
600
550
500
450
400
350
300
140
120
100
80
60
40
20
0
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01
右轴 - 高低硫价差
左轴 - 高硫
左轴 - 低硫

目录

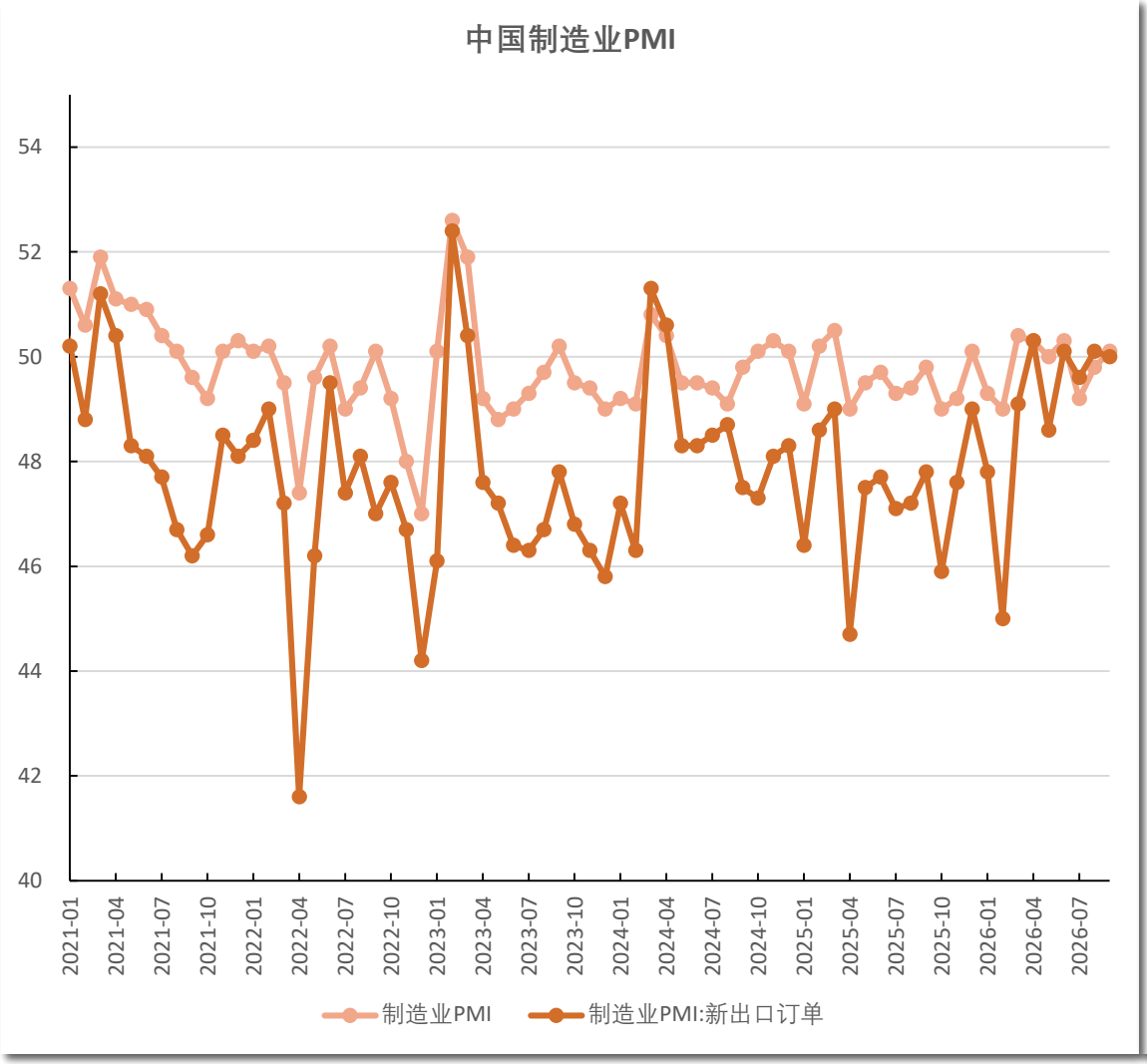
1 基本面要点

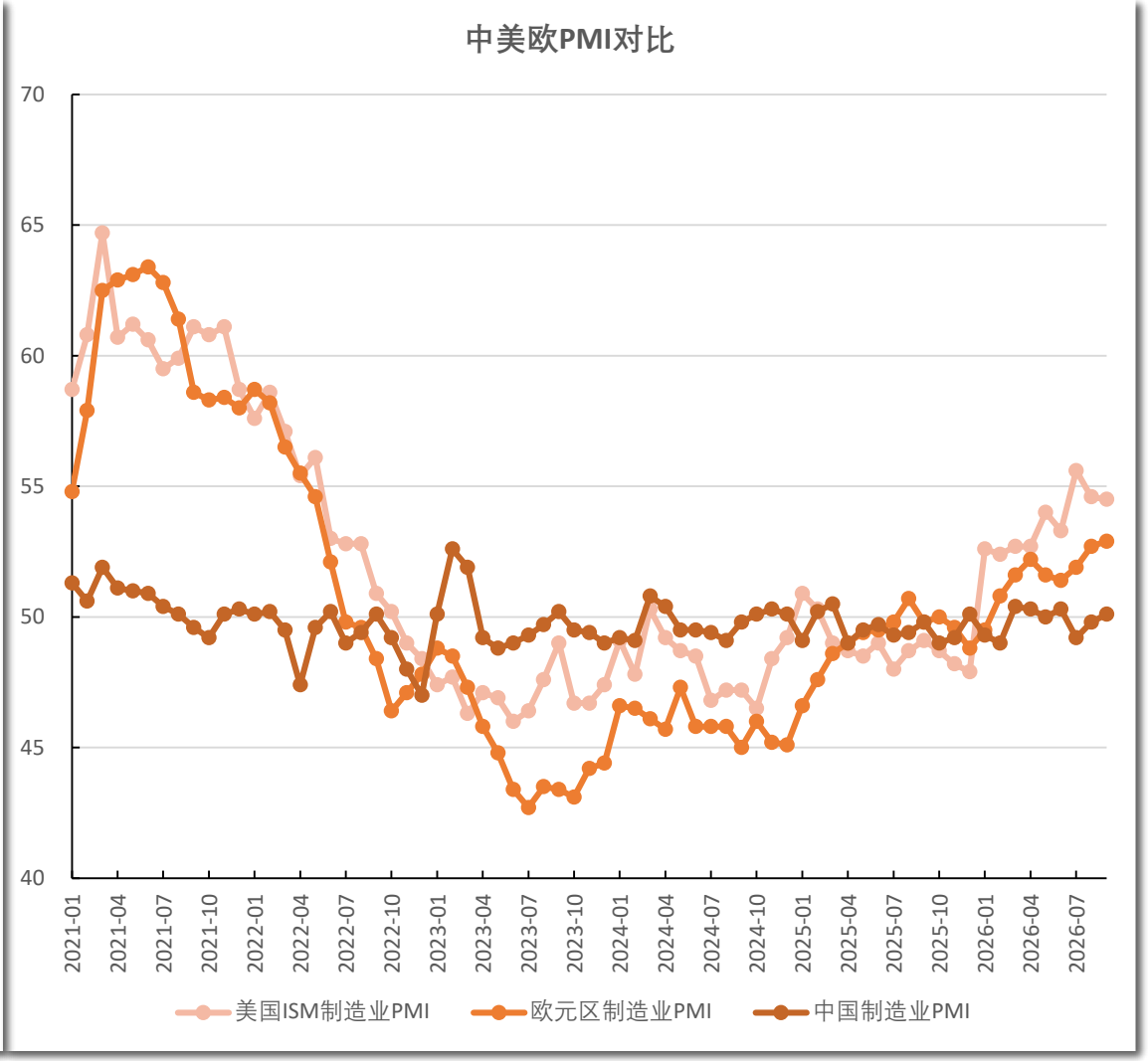
2 集装箱运输价格

3 集装箱运输供给

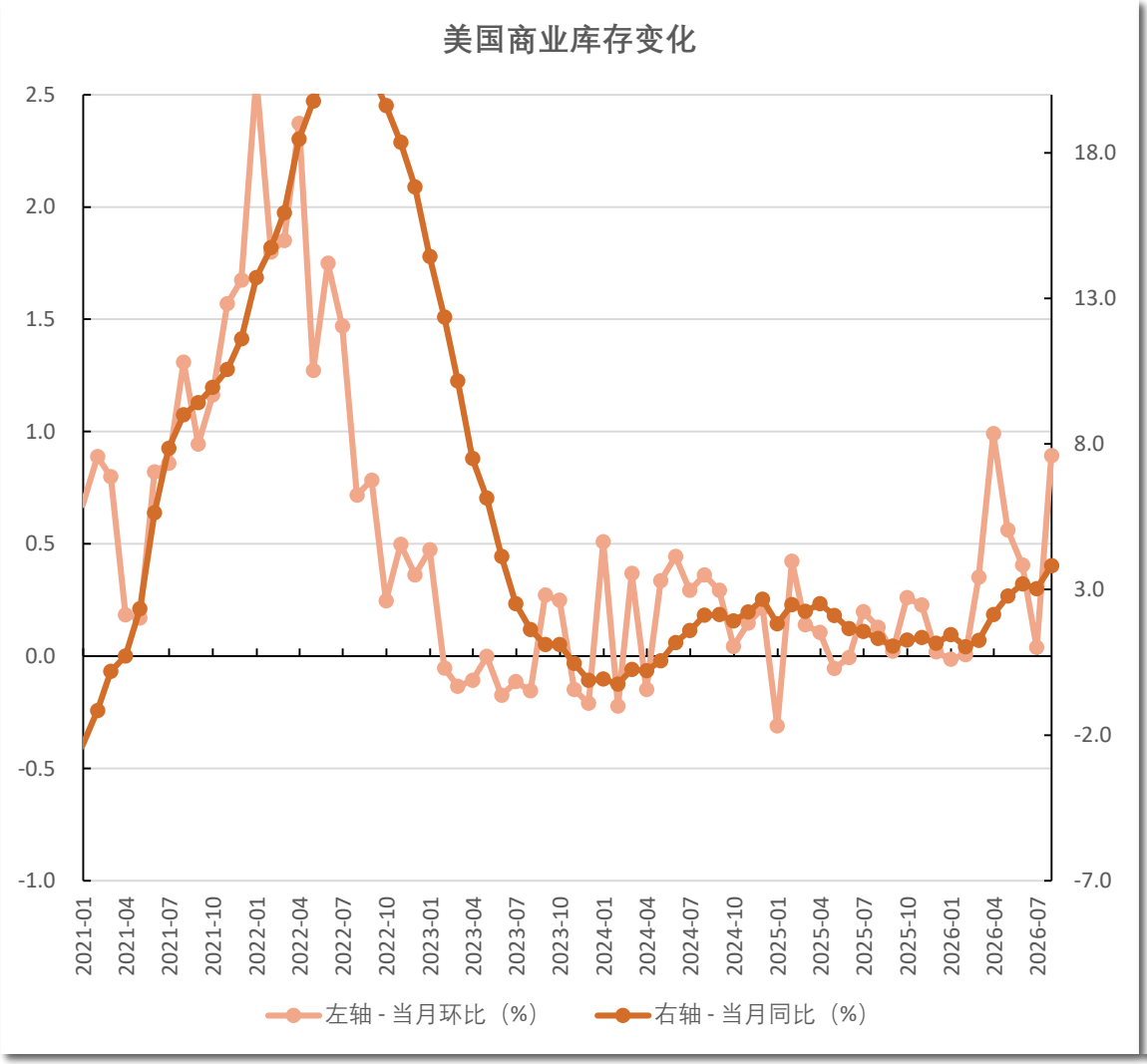
4 集装箱运输需求

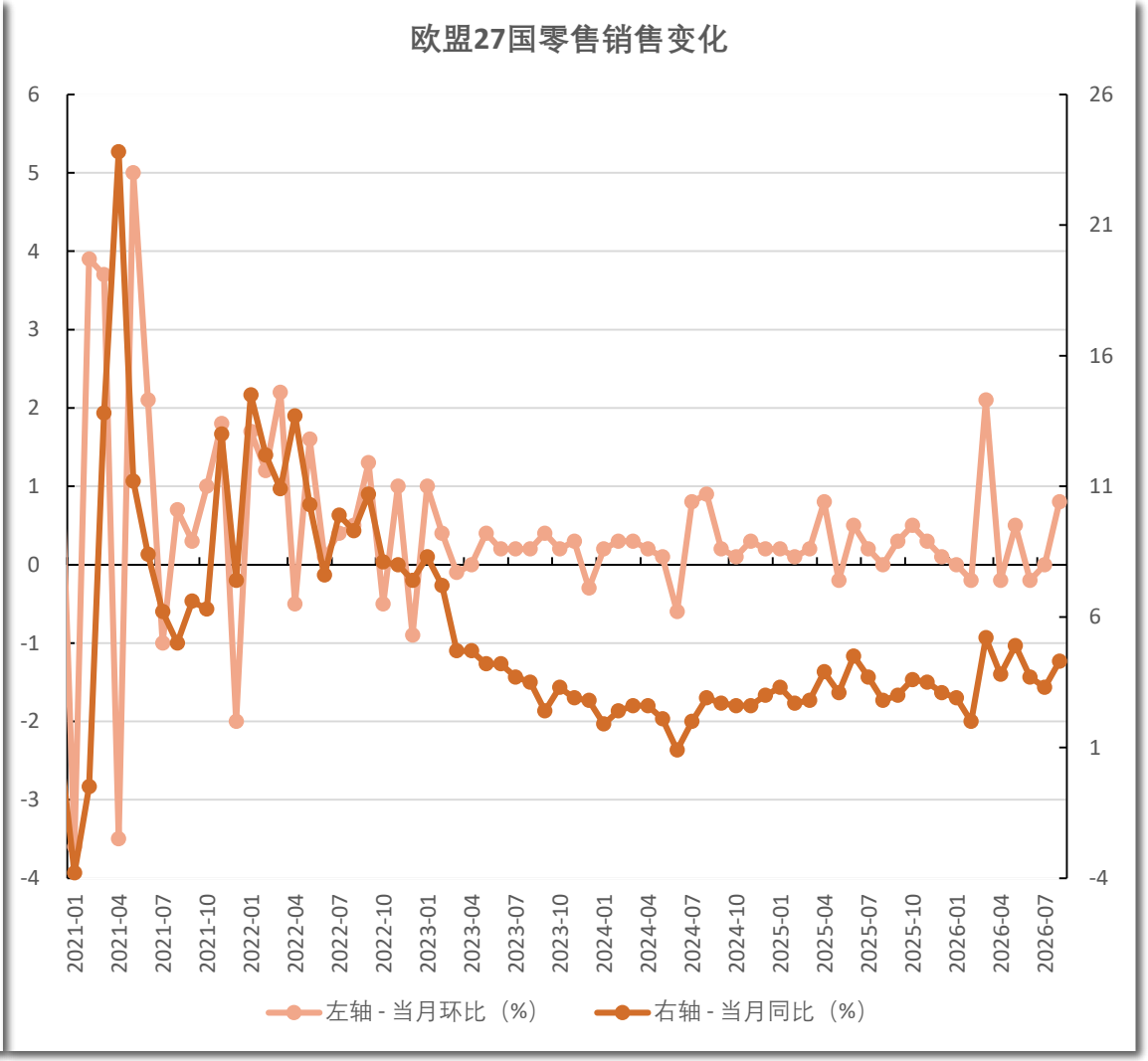
PMI：


中国制造业PMI
54
52
50
48
46
44
42
40
2021-01
2021-04
2021-07
2021-10
2022-01
2022-04
2022-07
2022-10
2023-01
2023-04
2023-07
2023-10
2024-01
2024-04
2024-07
2024-10
2025-01
2025-04
2025-07
2025-10
2026-01
2026-04
2026-07
制造业PMI
制造业PMI:新出口订单

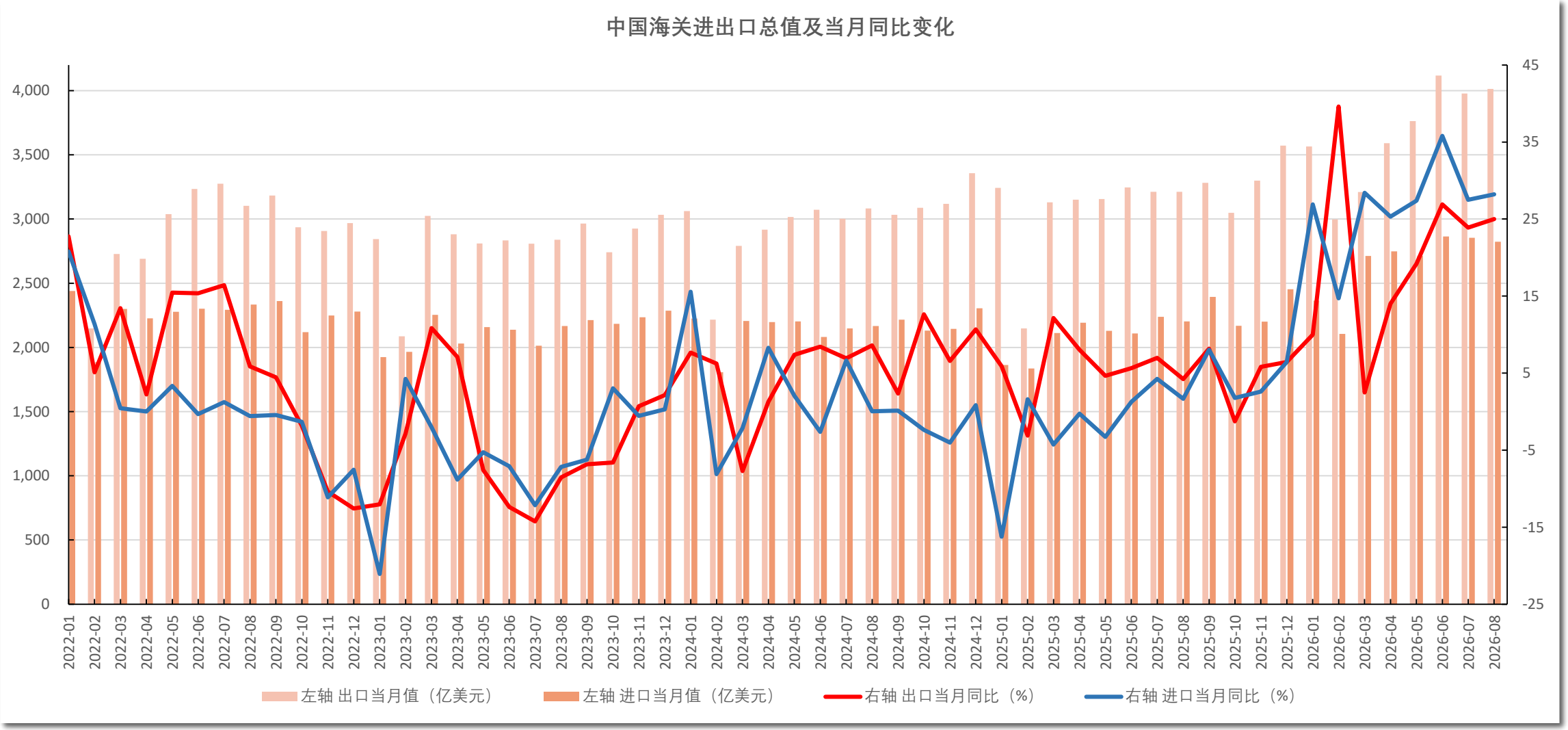

中美欧PMI对比
70
65
60
55
50
45
40
2021-01
2021-04
2021-07
2021-10
2022-01
2022-04
2022-07
2022-10
2023-01
2023-04
2023-07
2023-10
2024-01
2024-04
2024-07
2024-10
2025-01
2025-04
2025-07
2025-10
2026-01
2026-04
2026-07
美国ISM制造业PMI
欧元区制造业PMI
中国制造业PMI

国外需求：

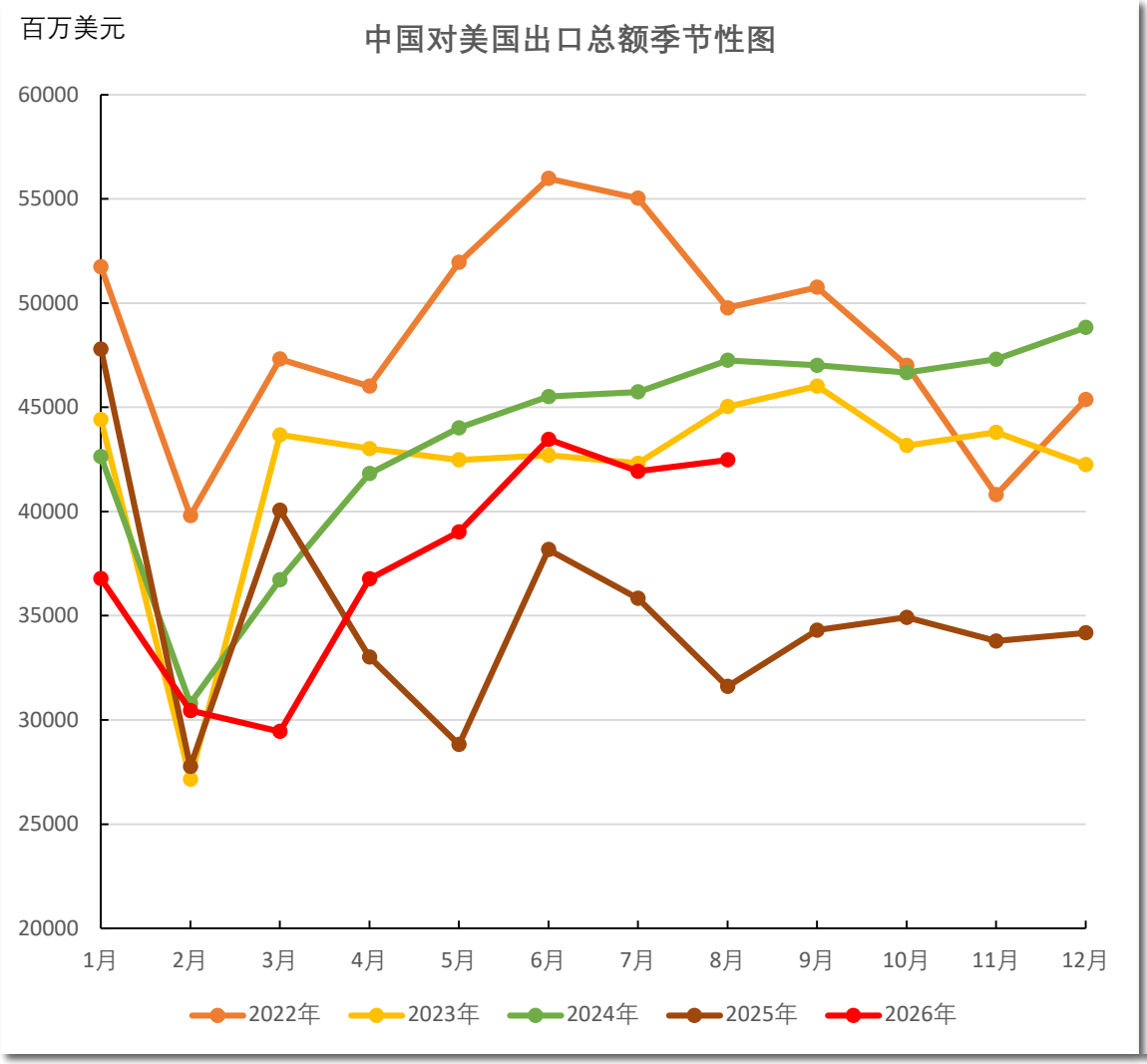


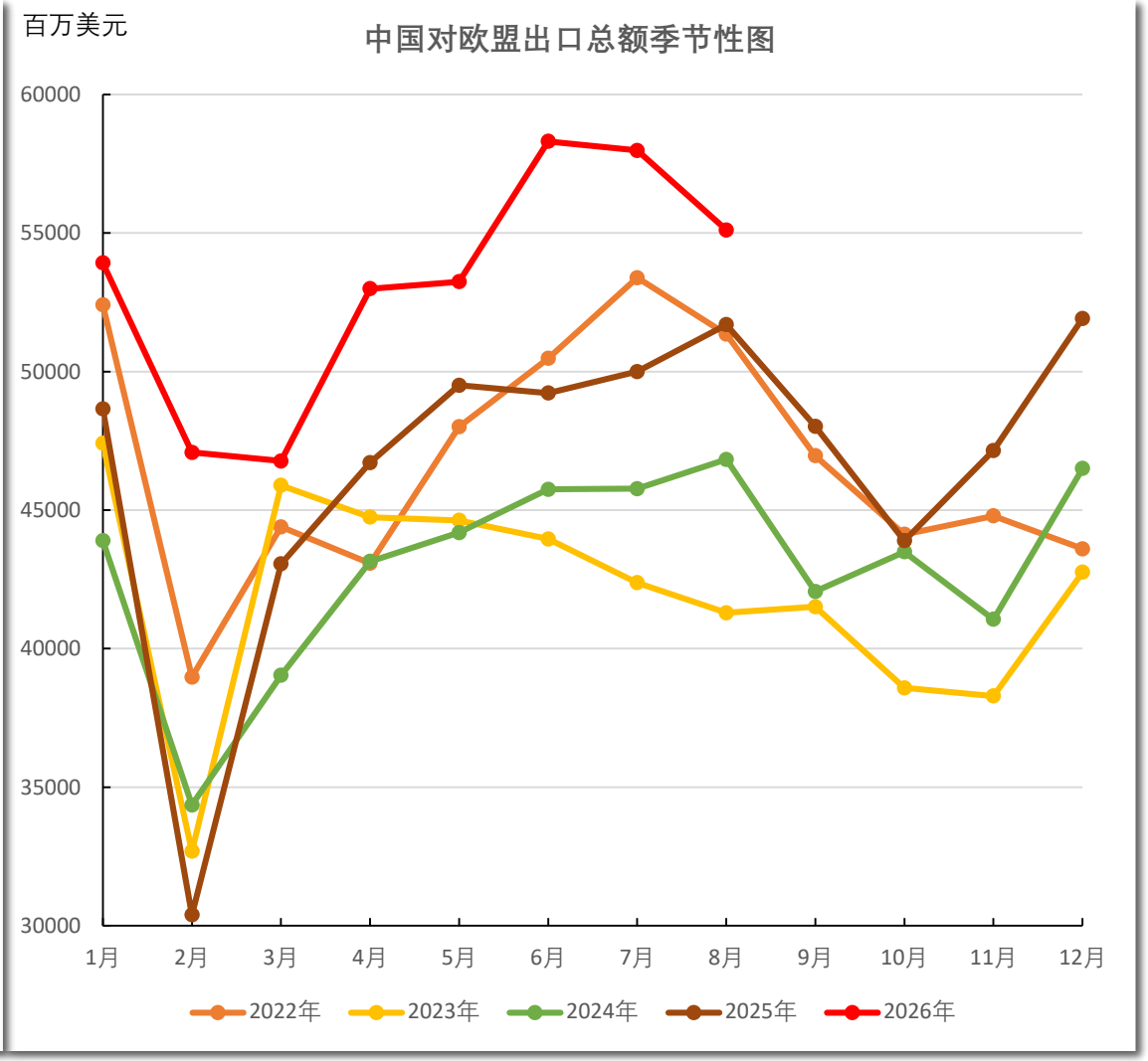


进出口：

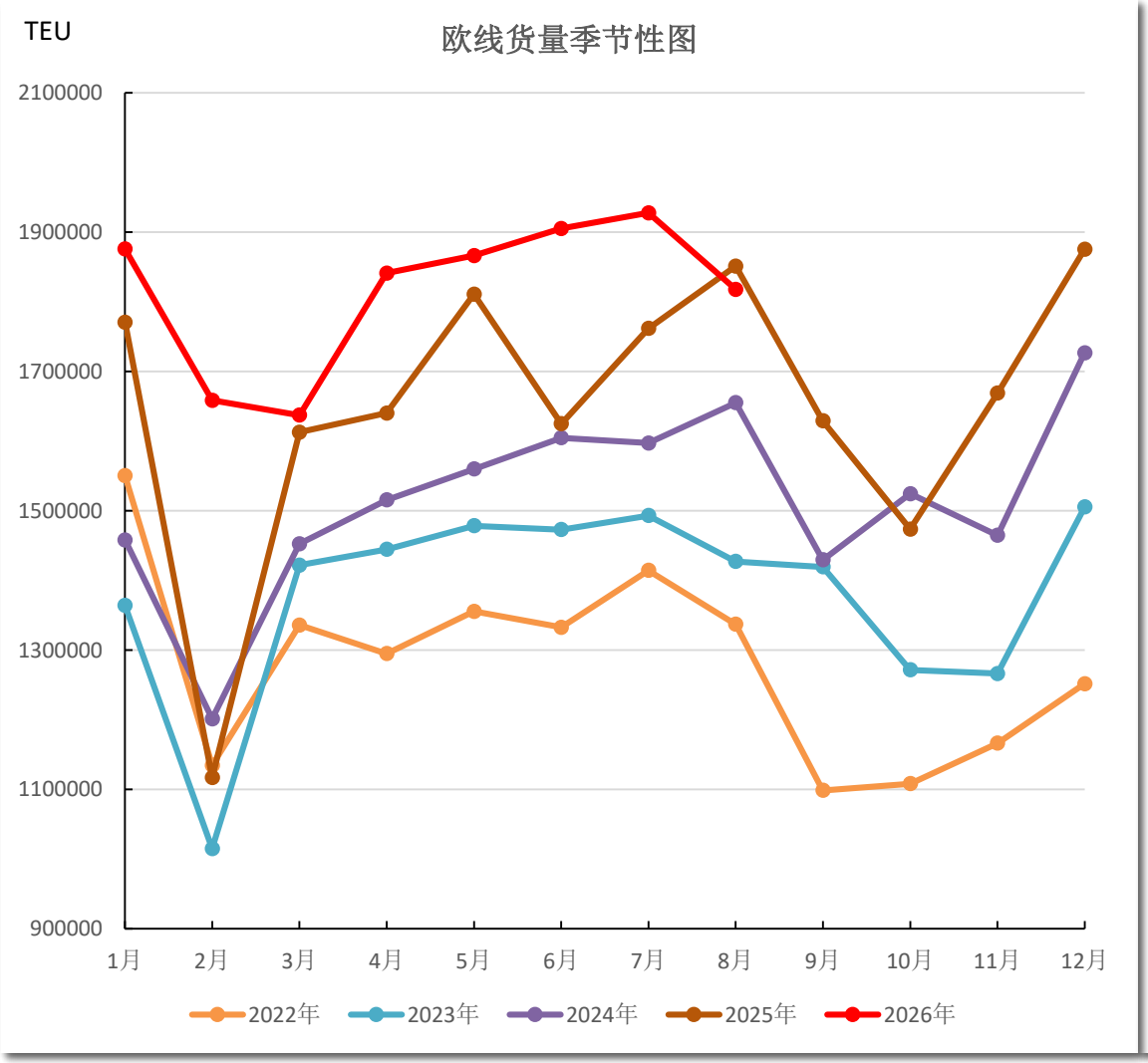

中国海关进出口总值及当月同比变化
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
45
35
25
15
5
-5
-15
-25
2022-01
2022-02
2022-03
2022-04
2022-05
2022-06
2022-07
2022-08
2022-09
2022-10
2022-11
2022-12
2023-01
2023-02
2023-03
2023-04
2023-05
2023-06
2023-07
2023-08
2023-09
2023-10
2023-11
2023-12
2024-01
2024-02
2024-03
2024-04
2024-05
2024-06
2024-07
2024-08
2024-09
2024-10
2024-11
2024-12
2025-01
2025-02
2025-03
2025-04
2025-05
2025-06
2025-07
2025-08
2025-09
2025-10
2025-11
2025-12
2026-01
2026-02
2026-03
2026-04
2026-05
2026-06
2026-07
2026-08
左轴 出口当月值（亿美元）
左轴 进口当月值（亿美元）
右轴 出口当月同比（%）
右轴 进口当月同比（%）

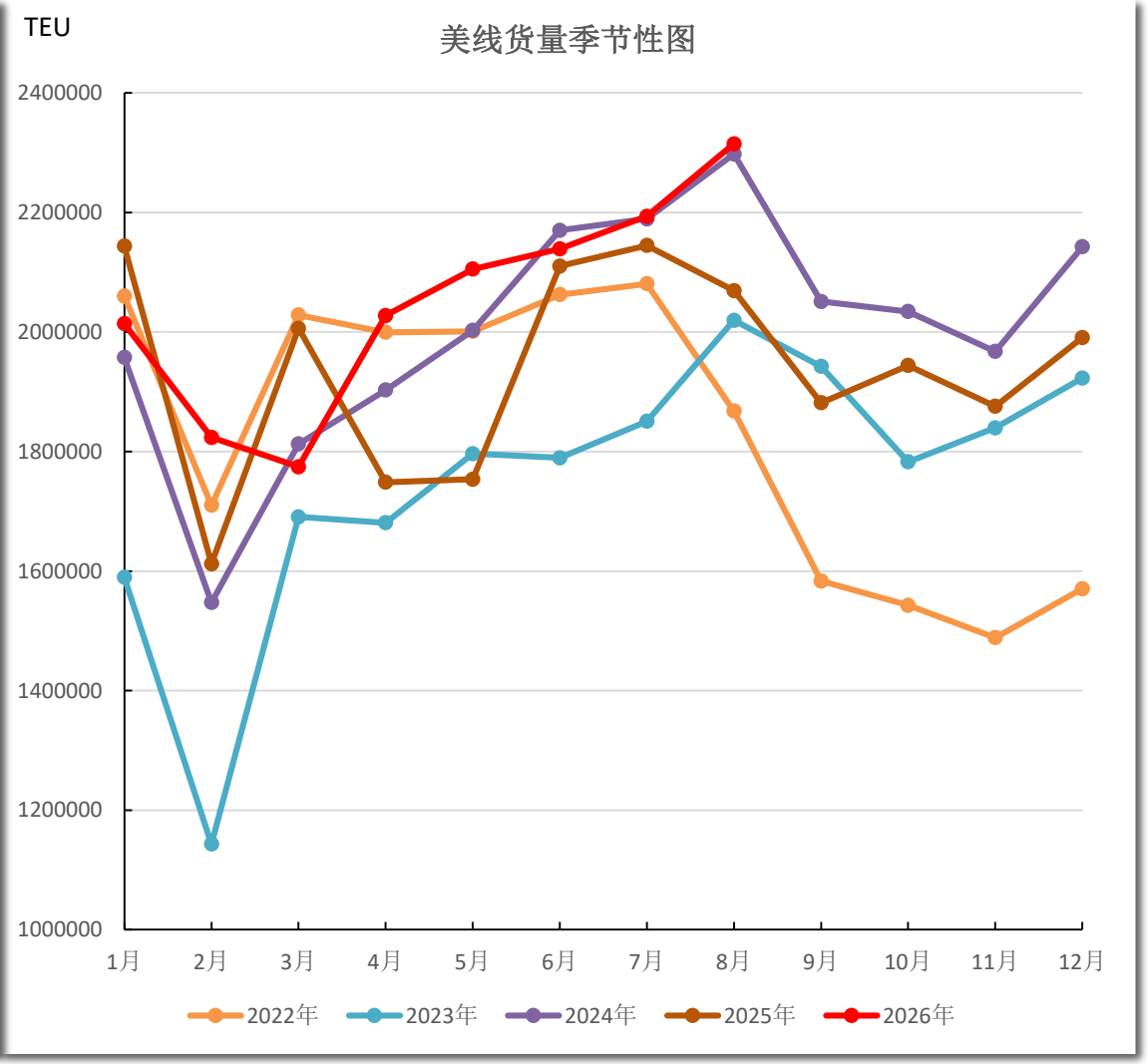
进出口：


百万美元
中国对美国出口总额季节性图
60000
55000
50000
45000
40000
35000
30000
25000
20000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

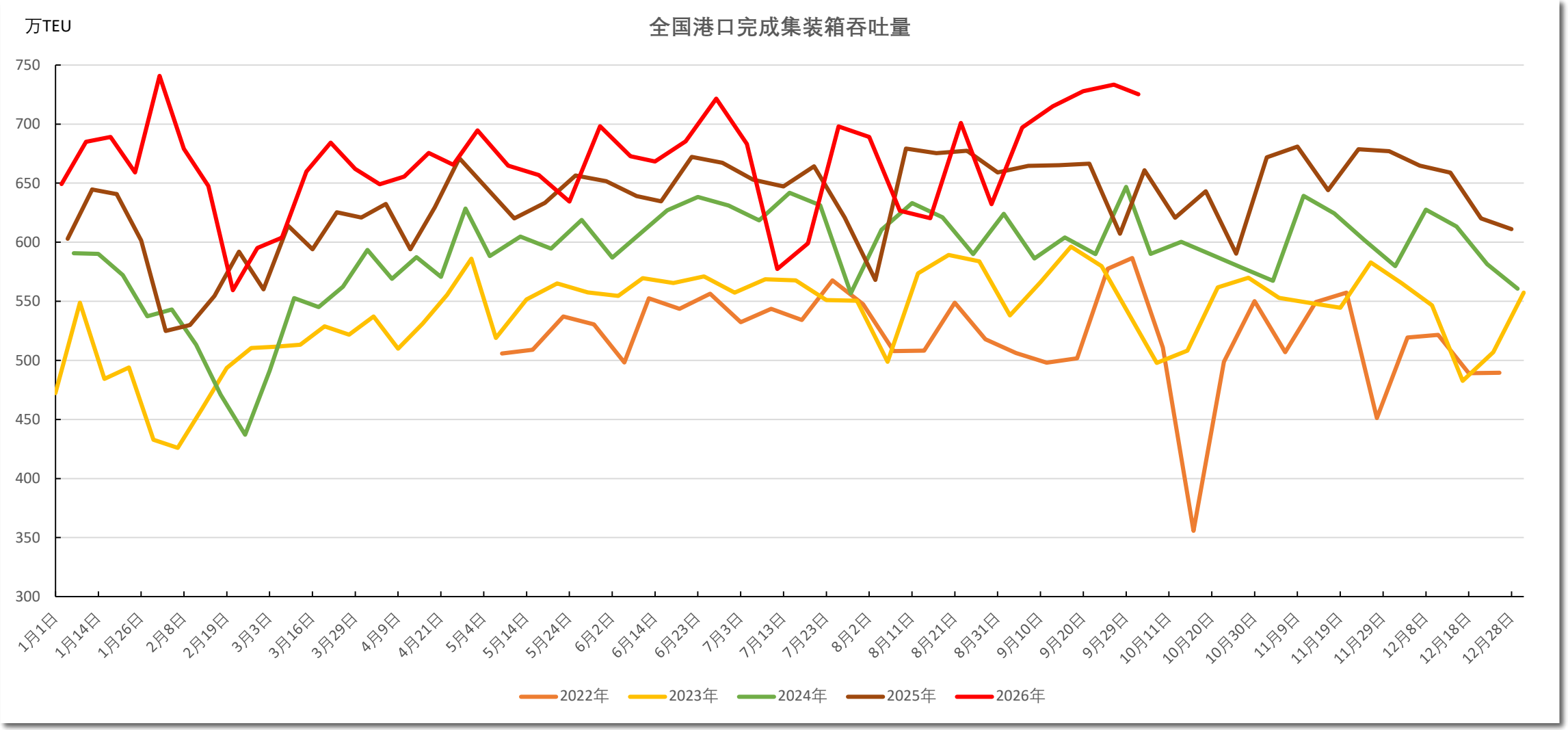

百万美元
中国对欧盟出口总额季节性图
60000
55000
50000
45000
40000
35000
30000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

货量：

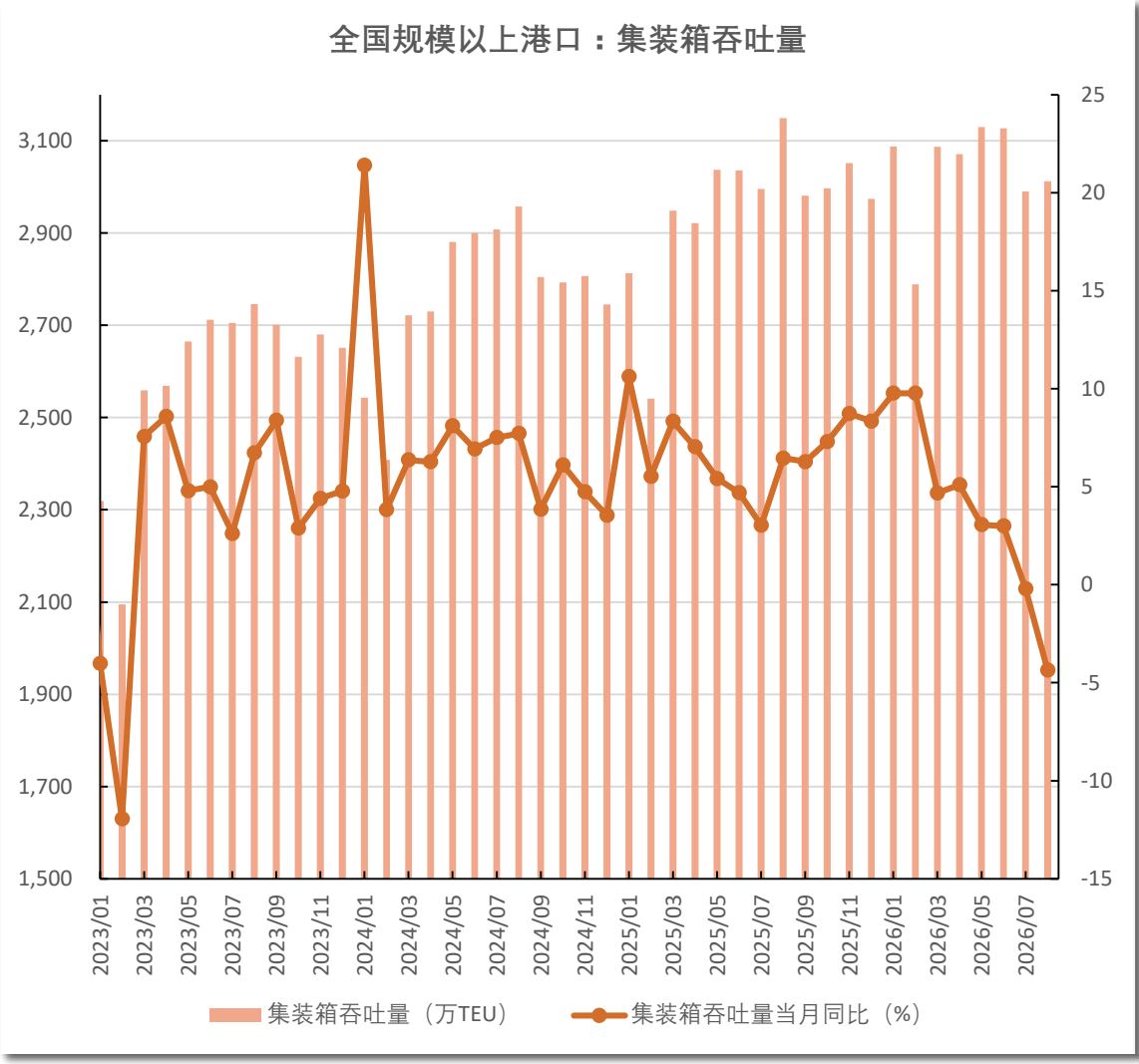

TEU
欧线货量季节性图
2100000
1900000
1700000
1500000
1300000
1100000
900000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

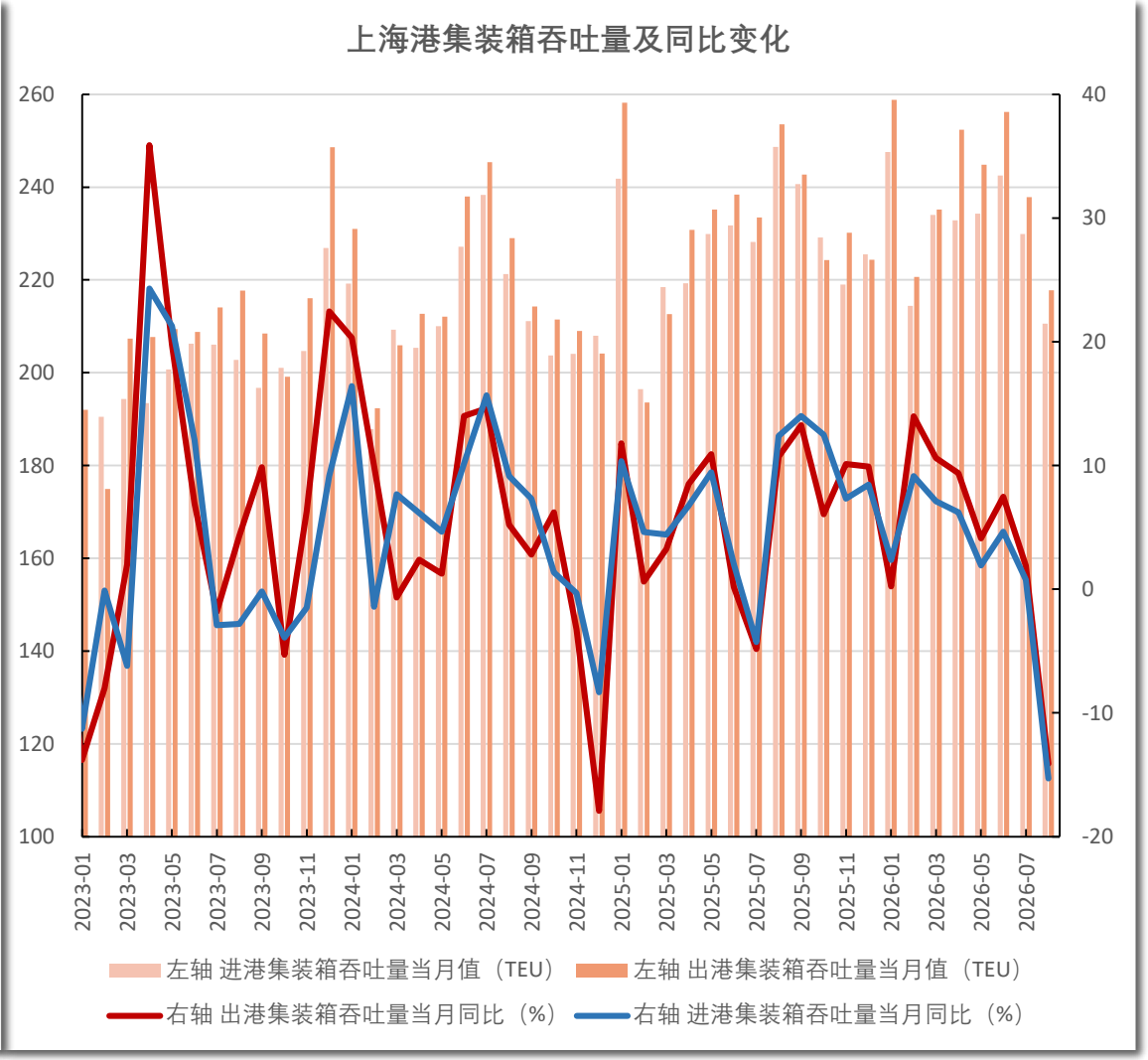

TEU
美线货量季节性图
2400000
2200000
2000000
1800000
1600000
1400000
1200000
1000000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

港口吞吐：


万TEU
全国港口完成集装箱吞吐量
750
700
650
600
550
500
450
400
350
300
1月1日
1月14日
1月26日
2月8日
2月19日
3月3日
3月16日
3月29日
4月9日
4月21日
5月4日
5月14日
5月24日
6月2日
6月14日
6月23日
7月3日
7月13日
7月23日
8月2日
8月11日
8月21日
8月31日
9月10日
9月20日
9月29日
10月11日
10月20日
10月30日
11月9日
11月19日
11月29日
12月8日
12月18日
12月28日
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

港口吞吐：


全国规模以上港口：集装箱吞吐量
3,100
2,900
2,700
2,500
2,300
2,100
1,900
1,700
1,500
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
2023/01
2023/03
2023/05
2023/07
2023/09
2023/11
2024/01
2024/03
2024/05
2024/07
2024/09
2024/11
2025/01
2025/03
2025/05
2025/07
2025/09
2025/11
2026/01
2026/03
2026/05
2026/07
集装箱吞吐量（万TEU）
集装箱吞吐量当月同比（%）


上海港集装箱吞吐量及同比变化
260
240
220
200
180
160
140
120
100
40
30
20
10
0
-10
-20
2023-01
2023-03
2023-05
2023-07
2023-09
2023-11
2024-01
2024-03
2024-05
2024-07
2024-09
2024-11
2025-01
2025-03
2025-05
2025-07
2025-09
2025-11
2026-01
2026-03
2026-05
2026-07
左轴 进港集装箱吞吐量当月值（TEU）
左轴 出港集装箱吞吐量当月值（TEU）
右轴 出港集装箱吞吐量当月同比（%）
右轴 进港集装箱吞吐量当月同比（%）

即期汇率：

即期汇率：美元兑人民币
7.4
7.3
7.2
7.1
7.0
6.9
6.8
6.7
6.6
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01

即期汇率：欧元兑人民币
8.6
8.4
8.2
8.0
7.8
7.6
7.4
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风 险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期 货交易策略等。

谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受 理） 投诉电话：021-55275065