

研究员： 纪晓云 从业资格： F3066027 交易咨询资格： Z0011402

联系方式： 010-56711796

板块	品种	多（空）	推荐理由
宏观与金融	集运欧线	震荡	【行情复盘】 周五主力 2504 合约报收于 1659.6，按收盘价日环比上涨 12.67%。次主力 EC2506 报收于 1864.1 点，按收盘价日环比上涨 11.82%。 【重要资讯】 1、2 月 7 日，SCFI 指数 1896.65 点，下跌 148.80 点。 2、2 月 3 日，SCFIS 指数 2274.32 点，环比下跌 7.8%。 3、2 月 7 日，据英国造船和海运动态分析机构“克拉克森研究”公布的数据，1 月全球船舶订单量为 146 万修正总吨（CGT），同比锐减 74%。其中，韩企接单量为 90 万 CGT，占 62%，排名全球第一。中国以 27 万 CGT（19%）紧随其后。 4、美联储 1 月暂停降息，美联储主席鲍威尔表示，需要在通胀方面取得实质性进展或者就业市场疲软才能考虑降息；欧洲 1 月央行降息 25 基点，欧央行在声明中强调“通胀的回落处于正轨”；日本央行 12 月会议纪要显示未来仍可能择机加息。 【市场逻辑】 地缘政治方面，加沙局势前景不明，市场对后续停火协议的执行表示担忧，红海复航预期打折扣。春节后亚欧航线运力供给将逐步恢复。即期运价方面，目前 WK8 大柜均价 2720 美金，较节前报价进一步下跌。目前现货价格仍处于下跌趋势中，暂未看到底部拐点。传言航司计划 3 月开始挺价，比以往 4 月初开启挺价要早。地缘政治和传言挺价提振盘面走势，期现货走势再次分化。现货下行趋势和货运量较低情况下，谨慎看待集运期价上方空间。关注航司挺价情况。 【交易策略】 已有多单谨慎持有，未入场者短线操作或等待时机。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华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，格林大华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。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，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，须注明出处为格林大华期货有限公司。