



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	集运欧线	偏多	<p>【行情复盘】 周四 EC2604 合约冲高回落，最终收跌 3.42%。远月合约跌幅更大。</p> <p>【重要资讯】 1、据财联社消息，伊朗哈塔姆·安比亚中央司令部副司令阿米尔·海达里当地时间 5 日上午在接受采访时表示，伊朗方面并未封锁霍尔木兹海峡。海达里称，目前，伊方正根据国际相关规则和既定协议，对通过该海峡的船只进行处理。 2、当地时间 2026 年 3 月 4 日上午 9 时许，中国海军 055 型万吨大驱拉萨舰领衔的护航编队，顺利穿越霍尔木兹海峡进入波斯湾海域，正式启动对中资油轮的常态化护航任务。该编队由拉萨舰（055 型驱逐舰）、乌鲁木齐舰（052D 型驱逐舰）及骆马湖号综合补给舰组成，编队指挥员为海军上校张磊，此次护航将覆盖霍尔木兹海峡、阿曼湾及波斯湾关键航道，为往来该区域的中资油轮提供 24 小时全程伴随护航。事件起因源于近期美以与伊朗军事冲突持续升级，霍尔木兹海峡航运安全急剧恶化，自 2 月 28 日冲突爆发以来，已有十多艘商船在该区域遭遇袭击，中资油轮航行风险大幅上升，为保障国家能源运输安全和中资企业合法权益，中国海军正式启动此次常态化护航任务，截至本报发稿，编队已成功护航 3 艘中资油轮安全通过霍尔木兹海峡，未发生任何安全异常。 3、伊朗常驻联合国代表团表示，所谓伊朗封锁霍尔木兹海峡的说法毫无根据，荒谬至极，伊朗始终恪守国际法，维护航行自由。</p> <p>【市场逻辑】 1、3 月 2 日，标的指数 SCFIS 报收 1463.40，周环比下跌 7%。 2、2 月 25 日，SCFI 指数报收 398.90，周环比上涨 1.4%，预计本周大幅上涨。 3、受伊朗并未封锁霍尔木兹海峡消息影响，5 日看涨情绪快速退坡，集运多配资金集中离场，期价大幅回落。 4、3 月 10 日 MSC 直接把欧线运价从 2140 涨到 2640 美元/TEU，并计划 3 月下旬再涨至 3200 美元。其他航司跟进涨价，马士基、达飞同步上调欧线运价。部分航司揽货压力仍存，报价相对谨慎。其中 PA 联盟 wk11 部分航次存在特价大柜 1800 美金的报价。而对于 3 月中下旬报价，马士基 wk12 开舱大柜 2200/高柜 2300 美金。 8、当前为集运需求淡季，供需宽松。部分航司揽货压力较大。</p> <p>【交易策略】 周四伊朗未关闭霍尔木兹海峡通行的言论，盘面快速回落，若彻底放开，EC2406 合约可能回落至 1400 以下。但地缘政治反复，隔夜原油价格继续攀升，短期可成为集运欧线关注的锚，集运短期仍有上行可能，建议短线操作，严格控制风险。</p>

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。