

和合期货：集运欧线周报（20231225-20231229）

——红海事件扰不确定较大，节后仍需具体指引



和合期货
HEHE FUTURES

作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

本周红海危机仍是引导期价走势的主线。周二一艘集装箱船被袭，红海危机升级，多航司表示绕道好望角，集运欧线 26、27 日再次触及涨停，随着马士基、达飞宣布继续通行苏伊士运河计划，市场担忧情绪降温，周五盘面有所回落。

在巴以冲突背景下，红海紧张局势进一步升级，上周四大航运巨头暂停红海运输，也有更多的船只改道南非好望角。随着航司再次公布通行苏伊士运河计划后，市场担忧情绪进一步回落。但不代表红海危机消退，未来航司仍会根据红海危机调整通航计划。明年 1 月初多条欧洲航线以及地中海航线已实现翻倍涨价。

从供需端来看，集运市场依旧是处于供大于求的格局，欧洲经济依旧疲软，美国经济软着陆，等红海时间消退后，集运市场将再次回归基本面。

风险点：巴拿马运河限行影响、红海事件影响

目录

一、集运指数市场回顾.....	- 3 -
二、航司持续减舱力撑运价.....	- 3 -
三、红海局势由“升温”到“降温”.....	- 4 -
四、美国经济韧性仍存，欧洲经济企稳.....	- 8 -
（一）欧洲经济出现企稳迹象.....	- 8 -
（二）美国经济软着陆.....	- 8 -
五、后市展望.....	- 9 -
风险揭示：.....	- 10 -
免责声明：.....	- 10 -

一、集运指数市场回顾

本周红海危机仍是引导期价走势的主线。周二一艘集装箱船被袭，红海危机升级，多航司表示绕道好望角，集运欧线 26、27 日再次触及涨停，随着马士基、达飞宣布继续通行苏伊士运河计划，市场担忧情绪降温，周五盘面有所回落。截至本周五，集运欧线 EC2404 合约收盘价 1643 点，周环比上涨 18.1%。

图 1：集运欧线期货价格



数据来源：博易大师 和合期货

二、航司持续减舱力撑运价

上周由于红海地区受到武装袭击的威胁，亚欧等航线运输市场运价大幅上涨，带动综合指数走高。12月22日，上海航运交易所发布的上海出口集装箱综合运价指数为 1254.99 点，较上期上涨 14.8%。12月25日上海出口集装箱结算运价指数欧洲航线为 1204.81，与上期同比上涨 21.7%；美西航线为 1080.67，与上期同比上涨 8.4%。

欧地航线，近期欧洲地区经济出现企稳回暖的迹象，但红海地区突发的紧张局势干扰了运输市场。目前，经营亚欧航线的大部分集装箱班轮运输公司宣布绕道。这将导致航运距离和成本大幅增加，并且船舶周转效率下降，在短期内造成亚欧航线面临运力紧张的局面。本周，主要航商大幅提高市场报价，欧地航线即期订舱价格随即上涨。未来一段时间，地缘局势将成为影响亚欧航线运输市场的

关键因素。12月22日，上海港出口至欧洲、地中海基本港市场运价（海运及海运附加费）为1497美元/TEU和2054美元/TEU，较上期分别上涨45.5%、30.9%。

北美航线，据标普全球发布的数据显示，美国12月Markit综合PMI初值51，好于前值和市场预期，创2023年7月以来的新高，其中服务业PMI数据同样创了7月以来的新高，而制造业PMI仍然处于荣枯线下方，服务业的改善抵消了制造业的下滑，显示出美国经济复苏的基础并不稳固。北美航线受到地缘局势风险的影响不大，本周运输需求保持稳定，供需基本面稳固，市场运价继续上涨。12月22日，上海港出口至美西和美东基本港市场运价（海运及海运附加费）分别为1855美元/FEU和2982美元/FEU，分别较上期上涨2.0%、6.3%。

图2：上海出口集装箱结算运价指数



数据来源：上海航运交易所 和合期货

三、红海局势由“升温”到“降温”

周二，据总部位于瑞士的全球航运巨头地中海航运公司（MSC）表示，其一艘集装箱船周二下午在穿越红海时遭到袭击，红海危机升级迹象显露。

Reuters周四公布的一份集团日程安排显示，丹麦马士基（MAERSK）公司从即日起，让几乎所有在亚欧之间航行的集装箱船通过苏伊士运河，只让少数几艘绕过非洲。法国航运公司达飞集团此前亦表示，将增加通过苏伊士运河的船舶数量。随之航运公司陆续宣布复航，红海局势有所缓和，地缘带来的担忧情绪有所降温。

据了解，马士基在红海地区船舶应急调整公告中列出了涉及亚欧航线、中东航线等 154 艘船舶的情况。其中有 59 艘船舶将继续通过苏伊士运河（占 38%），另外还有 95 艘船舶将绕行好望角（占 62%）。涉及的航线和所有船舶情况

图 3：亚欧航线通行安排

Asia-Europe Service 5 / Service 431					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
MONACO MAERSK / 347W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月14日	Rotterdam	2024年1月14日	绕行好望角
MADRID MAERSK / 352W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月19日	Port Said	2024年2月1日	继续通过苏伊士运河
MUNICH MAERSK / 351E / E	Port Tangiers	2024年1月3日	Singapore	2024年1月21日	继续通过苏伊士运河
MATZ MAERSK / 349E / E	Port Tangiers	2023年12月19日	Singapore	2024年1月12日	绕行好望角
MANILA MAERSK / 349W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月29日	Rotterdam	2024年1月20日	继续通过苏伊士运河
MAREN MAERSK / 350E / E	Port Tangiers	2023年12月24日	Singapore	2024年1月14日	继续通过苏伊士运河
MARIBO MAERSK / 401E / E	Port Tangiers	2024年1月14日	Singapore	2024年2月4日	继续通过苏伊士运河
MARSEILLE MAERSK / 346W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月8日	Rotterdam	2024年1月10日	绕行好望角
MERETE MAERSK / 351W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月12日	Rotterdam	2024年2月3日	继续通过苏伊士运河
METTE MAERSK / 348W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月21日	Rotterdam	2024年1月13日	继续通过苏伊士运河
MILAN MAERSK / 350W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月5日	Rotterdam	2024年1月27日	继续通过苏伊士运河
MORTEN MAERSK / 352E / E	Port Tangiers	2024年1月8日	Singapore	2024年1月25日	继续通过苏伊士运河
MURCIA MAERSK / 348E / E	Port Tangiers	2023年12月10日	Singapore	2024年1月8日	绕行好望角
MAATRICHT MAERSK / 407W / W	Tanjung Pelepas	2024年3月8日	Rotterdam	2024年3月30日	继续通过苏伊士运河

Asia-Europe Service 6 / Service 433					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
MSC NICOLA MASTRO / 349E / E	Algeciras	2023年12月27日	Singapore	2024年1月14日	绕行好望角
MSC MICOL / 350E / E	Felixstowe	2023年12月29日	Singapore	2024年1月25日	绕行好望角
MSC LORETO / 351E / E	Algeciras	2024年1月10日	Singapore	2024年1月29日	绕行好望角
MSC MINA / 352E / E	Algeciras	2024年1月17日	Singapore	2024年2月14日	绕行好望角
MSC TURKIYE / 348W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月16日	Sines	2024年1月16日	绕行好望角
MSC METTE / 350W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月28日	Sines	TBA	绕行好望角
MSC GEMMA / 351W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月4日	Sines	TBA	绕行好望角
MSC RAYA / 406E / E	Algeciras	2024年2月22日	Singapore	TBA	绕行好望角
MSC MICHEL CAPPELLINI / 401W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月18日	Sines	TBA	绕行好望角

Asia-Europe Service 7 / Service 437					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
EDITH MAERSK / 347W / W	Colombo	2023年12月14日	Port Tangiers	2024年1月15日	绕行好望角
ELLY MAERSK / 351W / W	Colombo	2024年1月11日	Port Tangiers	2024年1月25日	继续通过苏伊士运河
ESTELLE MAERSK / 350W / W	Colombo	2024年1月4日	Port Tangiers	2024年1月27日	继续通过苏伊士运河
EUGEN MAERSK / 349W / W	Colombo	2023年12月28日	Port Tangiers	2024年1月18日	继续通过苏伊士运河
EVELYN MAERSK / 348E / E	Algeciras	2023年12月21日	Abu Dhabi	2024年1月13日	绕行好望角
MAERSK CAMPBELL / 350E / E	Port Tangiers	2023年12月31日	Abu Dhabi	2024年1月22日	绕行好望角
MARCHEN MAERSK / 352W / W	Colombo	2024年1月18日	Port Tangiers	2024年1月2日日	继续通过苏伊士运河
MARIE MAERSK / 348W / W	Colombo	2023年12月21日	Port Tangiers	2024年1月11日	绕行好望角
EBBA MAERSK / 349E / E	Port Tangiers	2023年12月25日	Abu Dhabi	2024年1月7日	继续通过苏伊士运河
MAERSK CANDOR / 347E / E	Port Tangiers	2023年12月13日	Colombo	2024年1月8日	绕行好望角
MAERSK CAMDEN / 350E / E	Port Tangiers	2024年1月6日	Ningbo	2024年2月2日	绕行好望角
MAERSK CAMPTON / 350E / E	Port Said	2024年1月8日	Ningbo	2024年2月9日	绕行好望角
MABLEBY MAERSK / 401W / W	Colombo	2024年1月25日	Port Tangiers	2024年2月8日	继续通过苏伊士运河
MARSTAL MAERSK	Colombo	2024年2月1日	Port Tangiers	2024年2月15日	继续通过苏伊士运河

Asia-Europe Service 10 / Service 432					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
ELEONORA MAERSK / 401E / E	Port Tangiers	2024年1月20日	Tanjung Pelepas	2024年2月2日	继续通过苏伊士运河
MADISON MAERSK / 348W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月21日	Algeciras	2024年1月9日	继续通过苏伊士运河
MAERSK MC-KINNEY MOLLER / 349E / E	Rotterdam	2023年12月14日	Tanjung Pelepas	2024年1月11日	绕行好望角
MAJESTIC MAERSK / 346W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月10日	Algeciras	2024年1月8日	绕行好望角
MANCHESTER MAERSK / 352W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月18日	Algeciras	2024年2月6日	继续通过苏伊士运河
MARIT MAERSK / 351E / E	Rotterdam	2023年12月28日	Tanjung Pelepas	2024年1月25日	继续通过苏伊士运河
MATHILDE MAERSK / 350E / E	Algeciras	2023年12月28日	Tanjung Pelepas	2024年1月20日	继续通过苏伊士运河
MAYVIEW MAERSK / 352E / E	Rotterdam	2024年1月3日	Tanjung Pelepas	2024年1月29日	继续通过苏伊士运河
MOGENS MAERSK / 351W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月12日	Algeciras	2024年1月30日	继续通过苏伊士运河
MUMBAI MAERSK / 350W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月5日	Algeciras	2024年1月23日	继续通过苏伊士运河
MUNKEBO MAERSK / 348E / E	Port Tangiers	2023年12月16日	Tanjung Pelepas	2024年1月14日	绕行好望角
MARY MAERSK / 347E / E	Felixstowe	2023年12月6日	Tanjung Pelepas	2024年1月10日	继续通过苏伊士运河
MOSCOW MAERSK / 401W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月26日	Algeciras	2024年2月13日	继续通过苏伊士运河
MSC SVEVA / 347W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月14日	Algeciras	2024年1月8日	绕行好望角
MSC DITTE / 349W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月30日	Algeciras	2024年1月22日	绕行好望角

Asia-Europe Service 11 / Service 441					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
MSC NELA / 349W / W	Singapore	2024年1月1日	Port Said	2024年1月28日	绕行好望角
MSC FEBE / 351W / W	Singapore	2024年1月14日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC CELESTINO MARESCA / 352W / W	Singapore	2024年1月21日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC LENI / 401W / W	Singapore	2024年1月28日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC IRINA / 402W / W	Singapore	2024年2月4日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC SIXIN / 403W / W	Singapore	2024年2月11日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC GULSUN / 404W / W	Singapore	2024年2月18日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC MICHELLE / 350E / E	Port Said	2023年12月24日	Abu Dhabi	2024年1月19日	绕行好望角
MSC MIA / 351E / E	Port Said	2023年12月30日	Abu Dhabi	2024年1月25日	绕行好望角
MSC AMELIA / 352E / E	Port Said	2024年1月6日	King Abdullah	TBA	绕行好望角
MSC ISABELLA / 346W / W	Singapore	2023年12月11日	Port Said	2024年1月10日	绕行好望角
MSC DILETTA / 347W / W	Singapore	2023年12月18日	Port Said	2024年1月16日	绕行好望角
MSC SAMAR / 348W / W	Singapore	2023年12月24日	Port Said	2023年1月22日	绕行好望角
MSC APOLLINE / 350W / W	Singapore	2024年1月7日	Port Said	TBA	绕行好望角

Asia-Europe Service 12 / Service 442					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
MAERSK HANGZHOU / 348W / W	Singapore	2023年12月20日	Port Said	2024年1月2日	继续通过苏伊士运河
MAERSK HOUSTON / 349W / W	Singapore	2023年12月26日	Port Said	2024年1月8日	继续通过苏伊士运河
MAERSK HAMBURG / 346W / W	Singapore	2023年12月5日	Port Said	2024年1月8日	绕行好望角
MAERSK HAVANA / 352W / W	Singapore	2024年1月16日	Port Said	2024年1月29日	继续通过苏伊士运河
MAERSK HERRERA / 351E / E	Port Said	2024年1月4日	Singapore	2024年1月31日	绕行好望角
MAERSK HORSBURGH / 350W / W	Singapore	2024年1月2日	Port Said	2024年1月15日	继续通过苏伊士运河
MAERSK HANOI / 347W / W	Singapore	2023年12月13日	Port Said	2024年1月13日	绕行好望角
MAERSK HUACHO / 348E / E	Port Said	2023年12月17日	Singapore	2024年1月10日	绕行好望角
MAERSK HONG KONG / 349E / E	Port Tangiers	2023年12月25日	Singapore	2024年1月17日	绕行好望角
MAERSK HALIFAX / 347E / E	Port Said	2023年12月6日	Singapore	2024年1月11日	绕行好望角
MAERSK HIDALGO / 350E / E	Port Said	2023年12月27日	Singapore	2024年1月22日	绕行好望角

Asia-Europe Service 15 / Service 445					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
MSC ANNA / 350W / W	King Abdullah	2024年1月10日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC OSCAR / 351W / W	King Abdullah	2024年1月17日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC VIVIANA / 401W / W	King Abdullah	2024年1月31日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC MAYA / 348W / E	Singapore	2024年12月16日	Port Said	2024年1月16日	绕行好望角
MSC CLARA / 403W / W	King Abdullah	2024年2月14日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC OLIVER / 404W / W	King Abdullah	2024年2月21日	Port Said	TBA	绕行好望角
MSC INGY / 350E / E	Piraeus	2024年1月11日	Singapore	2024年2月1日	绕行好望角
MSC MIRJAM / 346W / W	Colombo	2024年12月6日	Piraeus	2024年1月4日	绕行好望角
MSC ERICA / 347W / W	Singapore	2023年12月10日	Port Said	2024年1月10日	绕行好望角
MSC REEF / 352W / W	Singapore	2024年1月12日	Port Said		绕行好望角
MSC ZOE / 348W / W	Singapore	2023年12月16日	Port Said	2024年1月16日	绕行好望角
MSC TINA / 349W / W	Singapore	2023年12月23日	Port Said	2024年1月24日	绕行好望角

Asia-Europe Service 55 / Service 455					
Vessel Name / Voyage / Direction	Last Region Port	Last Port ETD	Next Port	Expected New ETA	状态
MSC ARINA / 351W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月4日	Felixstowe	TBA	绕行好望角
MSC ELOANE / 352W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月10日	Felixstowe	TBA	绕行好望角
MSC IVA / 401W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月17日	Felixstowe	TBA	绕行好望角
MSC ORSOLA / 402W / W	Tanjung Pelepas	2024年1月24日	Felixstowe	TBA	绕行好望角
MSC CHINA / 348E / E	Port Tangiers	2023年12月17日	Salalah	2024年1月10日	绕行好望角
MSC IDANIA / 404W / W	Tanjung Pelepas	2024年2月7日	Felixstowe	TBA	绕行好望角
MSC GENOVA / 406W / W	Tanjung Pelepas	2024年2月21日	Felixstowe	TBA	绕行好望角
MSC AMBRA / 350E / E	Port Tangiers	2023年12月26日	King Abdullah	2024年1月20日	绕行好望角
MSC MIRJA / 352E / E	Port Tangiers	2024年1月11日	King Abdullah	TBA	绕行好望角
MSC TESSA / 349W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月7日	Sines	2024年1月5日	绕行好望角
MSC ALLEGRA / 349W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月23日	Sines	TBA	绕行好望角
MSC VENICE / 350W / W	Tanjung Pelepas	2023年12月28日	Felixstowe	2024年1月22日	绕行好望角
MSC DIANA / 346E / E	Port Tangiers	2023年12月1日	Colombo	2023年12月25日	绕行好望角

数据来源：马士基公告 搜行网 和合期货

需要注意的是，从12月24日马士基宣布尝试红海复航，到12月27日公布以上船舶计划，再到具体船舶真正通行，总体需要一个较长过程。

在这个过程中，需要根据胡塞武装的行动是否升级进行重新评估，而全部恢复红海的航行时间目前还是未知数。

马士基也强调，若认为有必要确保船员安全，将不会犹豫重新评估现状，并

可能再次启动绕行计划。

对于货主来说，如果红海局势再次升温，很多按订单出口的货物将面临订舱困难，运费上涨、船期延长，交货日期被拖后等局面。

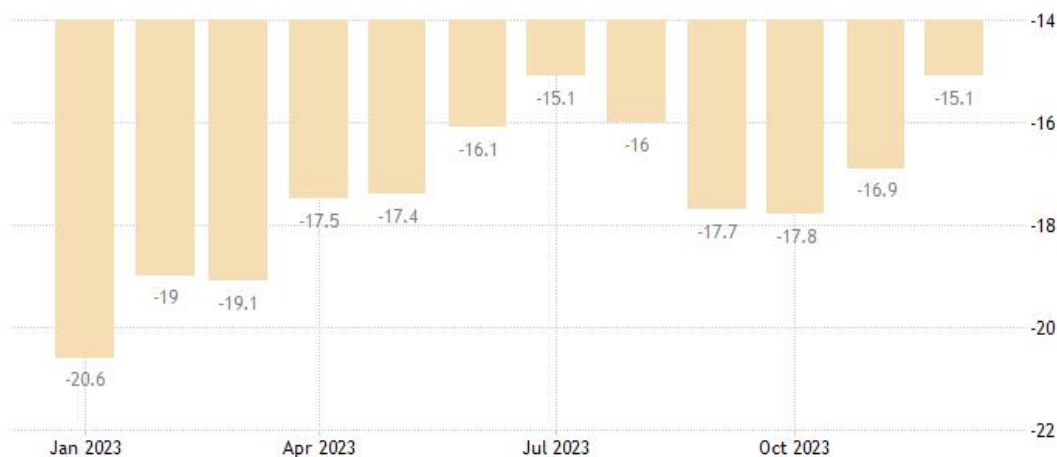
而红海航道危机发生以来，中欧班列业务的咨询量持续上升。如果红海航运局势仍然持续，预计中欧班列的业务量还将继续增长。

四、美国经济韧性仍存，欧洲经济企稳

（一）欧洲经济出现企稳迹象

据欧洲经济研究所（ZEW）发布的数据显示，欧元区 12 月份 ZEW 经济景气指数为 11.2，好于前值及市场预期，表明欧元区经济前景出现企稳迹象。市场预期欧元区 12 月消费者信心指数有望回升为-15.1，需求或将进一步回暖。由于通货膨胀继续处于高位，本周欧洲央行维持利率水平不变，继续保持在金融危机以来的最高水平。在高利率、高通胀的背景下，未来欧洲经济前景仍将面临考验。

图 4：欧元区消费者信心指数



数据来源：TRADING 和合期货

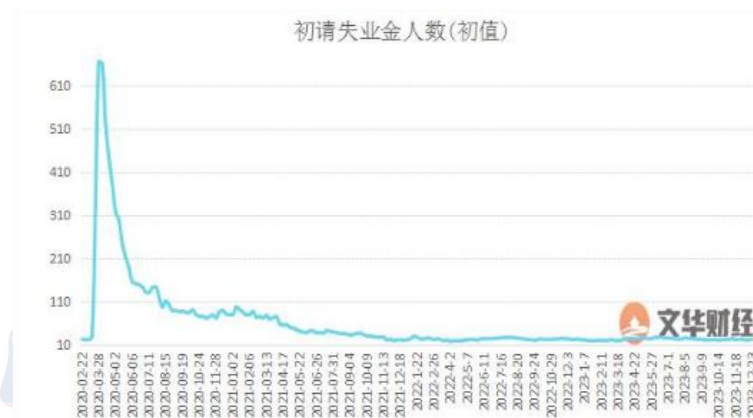
（二）美国经济软着陆

美国劳工部最新公布的数据显示，美国截至 12 月 23 日当周初请失业金人数

为 21.8 万人，超过市场预估的 21 万人，亦高于修正后的前值 20.6 万人。同时截至 12 月 16 日当周，美国续请失业金人数为 187.5 万人，符合预期，较前值有所增加。

不过上周美国初请失业金人数四周均值变动不大，为 21.2 万人保持低位附近，鉴于就业数据在假期前后往往不稳定，四周均值或能更清晰地反映就业趋势。将于下公布的非农报告料将进一步揭示美国就业市场状况，经济学家预计，非农就业人口仍将健康增长 17 万人，与强劲的就就业需求相符，而就业需求一直是推动经济增长的关键因素。这样的就业增长强化了一些预测，即美联储官员在近两年的激进加息后，将成功实现经济软着陆

图 5：美国初请失业金人数



数据来源：文华财经 和合期货

五、后市展望

在巴以冲突背景下，红海紧张局势进一步升级，上周四大航运巨头暂停红海运输，也有更多的船只改道南非好望角。随着航司再次公布通行苏伊士运河计划后，市场担忧情绪进一步回落。但不代表红海危机消退，未来航司仍会根据红海危机调整通航计划。明年 1 月初多条欧洲航线以及地中海航线已实现翻倍涨价。

从供需端来看，集运市场依旧是处于供大于求的格局，欧洲经济依旧疲软，美国经济软着陆，等红海时间消退后，集运市场将再次回归基本面。

风险点：巴拿马运河限行影响、红海事件影响

风险提示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。