

3、板块精要

- **集运：**1、10持仓超越08，关注近月贴水修复节奏。昨日SCFIS超预期达6002点，导致今日近月合约高开；但多头情绪较弱，虽08出现明显贴水但未能修复，随后远月受消息扰动，空头借势发力，2504、2506跌势未改，拖累近月修复贴水；尾盘修复近月贴水，但受移仓影响08尾盘多头平仓，仍未能冲破前高，最终收5793点涨4.6%，持仓跌至2.9万手，10合约成为主力，收4388.8点涨9.2%，持仓涨至近3.2万手，成交超5万手；08-10月差收窄100点至1404点；12合约受远月拖累收3340点，涨2.34%。25年合约继续增仓下行，04-06接近平水，2504合约持仓1.7万手与2412持平；关注远月资金行为带来的风险。2、市场走势：（1）运价：7月初运价对应的现货SCFIS超市场预期涨10.5%，至6002点；关注7月第二周降价或带来下周SCFIS熄火，而7月中旬、8月再度提涨或将带动SCFIS在8月涨幅总体再度超预期。订舱方面，美线提前开启震荡欧线维持上行但上涨节奏改为两周一涨：欧线方面7月下半旬带动下，报价维持上涨；美线方面冲击2021年高点后转为震荡走势，下游对高运价负反馈效应在美线航程短、运力多的条件下显现，参考2021年与今年走势相似，即美线在二季度率先开启高位震荡，而欧线维持上行；市场计价特朗普胜选，关注其上台前市场加速抢运带来的下半年货量支撑；或再度重演2021年情况，即美线在下半年再度重启涨势；另外，关注今年欧线在绕行背景下运力不足叠加需求旺季对8月运价带来的支撑。2M：8月初继续提涨，MSC报价涨至9040美元/FEU，环比7月再涨200美元/FEU。MSK：上海-菲利克斯托8月开舱价8805美元/FEU，上海-鹿特丹8月开舱价4982/7687美元，环比7月下旬开舱7800美元/FEU小幅回落，但自4点发布后，于4点17分涨至5393/8581美元；运价上涨趋势仍在。

资料来源：Wind 公开资料 中信期货研究所

3、板块精要

- **集运：**（2）地缘方面，虽以色列与哈马斯冲突持续，但空方仍借力消息面发力远月。上午，国内媒体发布美国发布的美以协商小组会议结果消息，截取部分内容形成误导，空方借势发力；市场对双方停火消息更为敏感；即使冲突仍持续但远月并未出现明显反弹修复；后续仍需关注哈马斯法塔赫会面对情绪层面扰动。展望：SCFIS欧线超出预期叠加8月初提涨，推动08估值上修，10合约加速修复贴水；但远月仍受资金行为扰动形成拖累，关注远月持仓。前期10、12合约经历错杀近期月差再达新高，今日10合约加速修复；后续市场或将对10及以后合约回落幅度进行预期修正，需求或将维持一定韧性，预计下周08合约维持震荡并以15日SCFIS欧线为底，10、12合约或将上修。远月合约较难合理估值，主要依赖情绪及驱动，回撤幅度较大。由于盘面交易逻辑切换较快，波动较大，建议做好仓位管理和风险管理。需关注地缘端事件对情绪扰动及现货端线下运价变化。风险因素：极端天气、地缘政治事件扰动、供应链突发事件扰动、运力快速交付

资料来源：Wind 公开资料 中信期货研究所

金融市场价格

板块	品种	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	季度涨跌幅	今年涨跌幅
股指	沪深300期货	3485.8	0.72%	0.70%	1.47%	1.47%	1.35%
	上证50期货	2416.6	0.42%	0.65%	2.17%	2.17%	3.87%
	中证500期货	4881.2	0.38%	-0.55%	-0.57%	-0.57%	-10.14%
	中证1000期货	4816.6	0.18%	-0.98%	-0.72%	-0.72%	-18.22%
	2年期国债期货	102	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	0.65%
国债	5年期国债期货	104.05	0.02%	0.08%	0.04%	0.04%	1.48%
	10年期国债期货	105.38	0.04%	0.13%	0.06%	0.06%	2.48%
	30年期国债期货	109.07	-0.01%	0.17%	-0.38%	-0.38%	7.27%
	美元指数	104.263	0.00%	0.16%	-1.49%	-1.49%	2.85%
外汇	欧元兑美元	1.0894	0 pips	-13 pips	180 pips	180 pips	-143 pips
	美元兑日元	158.125	0 pips	0.21%	-1.71%	-1.71%	12.12%
	美元兑港币	7.1328	15 pips	13 pips	60 pips	60 pips	501 pips
	港币兑人民币	1.85	0 bp	-5 bp	-32 bp	-32 bp	19 bp
利率	10Y中期国债收益率	2.25	-0.6 bp	-0.6 bp	4.8 bp	4.8 bp	-0.3 bp
	10Y美国国债收益率	4.18	-2 bp	0 bp	-11 bp	-11 bp	34 bp
	美国10Y-2Y利差	-0.27	3 bp	-6 bp	14 bp	14 bp	8 bp
	10Y盈亏平衡通胀率	2.24	-1 bp	0 bp	-2 bp	-2 bp	8 bp

热门行业涨跌幅

指数	行业	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	季度涨跌幅	今年涨跌幅
中信行业指数	房地产	2260	2.47%	1.22%	2.03%	2.03%	-18.19%
	银行	9254	2.15%	3.67%	3.68%	3.68%	29.57%
	家电	14657	0.87%	2.08%	-0.86%	-0.86%	9.81%
	汽车	9041	0.77%	5.68%	2.28%	2.28%	-0.07%
	食品饮料	22217	0.68%	1.68%	0.13%	0.13%	-13.62%
	建材	5081	0.61%	0.08%	-0.27%	-0.27%	-12.26%
	医药	8763	0.41%	0.08%	0.19%	0.19%	-19.85%
	综合金融	541	-0.69%	-0.12%	-1.01%	-1.01%	-18.13%
	通信	4561	-0.95%	2.81%	2.00%	2.00%	6.51%
	电力及公用事业	2825	-0.99%	0.26%	1.32%	1.32%	11.44%
其他行业	农林牧渔	4527	-1.05%	-2.18%	-1.94%	-1.94%	-14.41%
	计算机	3999	-1.50%	-0.18%	-2.91%	-2.91%	-23.90%
	有色金属	6627	-1.79%	1.13%	3.52%	3.52%	10.09%
	煤炭	3622	-1.98%	-5.75%	-5.39%	-5.39%	8.71%

海外商品涨跌幅

板块	品种	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	季度涨跌幅	今年涨跌幅
能源	NYMEX WTI原油	81.96	-0.27%	-0.27%	0.61%	0.61%	14.90%
	ICE布油	84.88	-0.46%	-0.46%	0.05%	0.05%	10.12%
	NYMEX天然气	2.171	-6.14%	-6.14%	-16.53%	-16.53%	-13.06%
	ICE美国天然气	73.01	0.19%	0.19%	-10.21%	-10.21%	-8.68%
贵金属	COMEX黄金	2427.4	0.47%	0.47%	3.87%	3.87%	17.16%
	COMEX白银	30.905	-0.39%	-0.39%	4.99%	4.99%	28.64%
	LME铜	9768	-1.10%	-1.10%	1.90%	1.90%	14.09%
有色金属	LME铝	2460	-1.18%	-1.18%	-2.28%	-2.28%	3.04%
	LME锌	2952	0.10%	0.10%	0.37%	0.37%	10.89%
	LME铅	2181.5	-1.02%	-1.02%	-1.35%	-1.35%	6.02%
	LME镍	16750	-1.03%	-1.03%	-2.56%	-2.56%	0.78%
农产品	LME锡	33015	-1.65%	-1.65%	0.59%	0.59%	30.49%
	CBOT大豆	1038.75	-2.42%	-2.42%	-6.04%	-6.04%	-19.94%
	CBOT玉米	403.5	-3.06%	-3.06%	-4.27%	-4.27%	-14.29%
	CBOT小麦	531	-3.67%	-3.67%	-7.69%	-7.69%	-15.55%
	ICE2号棉花	72.4	1.49%	1.49%	-0.43%	-0.43%	-10.56%
	CBOT豆油	44.82	-1.69%	-1.69%	2.28%	2.28%	-6.92%
	CBOT豆粕	307.6	-2.04%	-2.04%	-8.45%	-8.45%	-20.23%
	MD&E棕榈油	3895	-0.51%	-0.51%	-0.54%	-0.54%	4.68%

数据来源: Wind 中信期货研究所

注: 海外涨跌幅可能存在滞后, 仅供参考。

国内主要商品涨跌幅

板块	品种	现价	日度涨跌幅	周度涨跌幅	月度涨跌幅	季度涨跌幅	今年涨跌幅
航运	集运欧线	5792	3.45%	5.33%	10.85%	10.85%	252.55%
	黄金	574.94	1.16%	1.13%	3.89%	3.89%	19.36%
贵金属	白银	8108	0.75%	0.35%	4.47%	4.47%	35.68%
	铜	79280	-0.26%	0.42%	1.16%	1.16%	15.03%
有色金属	铝	19860	-0.55%	-0.95%	-2.48%	-2.48%	1.82%
	氧化铝	3743	0.81%	2.27%	-1.91%	-1.91%	11.80%
	锌	24240	0.02%	0.33%	-1.72%	-1.72%	12.51%
	镍	133980	-0.26%	-0.78%	-1.11%	-1.11%	7.00%
	不锈钢	12965	0.29%	0.43%	-0.57%	-0.57%	2.08%
	铅	19725	0.68%	1.39%	1.47%	1.47%	24.25%
	锡	273500	-0.23%	-0.12%	-0.31%	-0.31%	28.95%
	碳酸锂	88800	0.97%	-2.79%	-6.02%	-6.02%	-17.55%
	工业硅	10595	0.86%	-1.58%	-7.22%	-7.22%	-25.18%
	螺纹钢	3544	-0.20%	0.60%	0.00%	0.00%	-11.44%
黑色建材	热轧卷	3721	-0.08%	0.59%	-0.37%	-0.37%	-9.21%
	铁矿石	824	-1.20%	-0.36%	-0.12%	-0.12%	-15.83%
	焦炭	2288	-0.09%	1.96%	1.69%	1.69%	-8.17%
	焦煤	1571	-0.60%	0.00%	-0.16%	-0.16%	-16.77%
	硅铁	6686	-0.24%	0.06%	-2.96%	-2.96%	0.45%
	锰硅	7276	0.30%	-0.33%	-7.45%	-7.45%	14.12%
	玻璃	1454	-0.14%	-1.29%	-6.79%	-6.79%	-23.99%
	纯碱	1941	-1.07%	-1.32%	-7.26%	-7.26%	-5.04%
	原油	812.8	-1.00%	-1.68%	-2.47%	-2.47%	12.92%
	燃料油	3492	-0.57%	-1.55%	-2.02%	-2.02%	19.26%
能源化工	低硫燃料油	4234	-1.33%	-2.13%	-2.58%	-2.58%	3.88%
	沥青	3612	-0.11%	-1.53%	-1.01%	-1.01%	-1.26%
	甲醇	2566	-0.19%	-0.27%	0.51%	0.51%	5.55%
	PTA	8390	-0.38%	-1.43%	-3.05%	-3.05%	-2.23%
	乙二醇	5828	-0.51%	-1.52%	-2.83%	-2.83%	-1.92%
	尿素	2042	-0.34%	-0.24%	-4.62%	-4.62%	-9.31%
	短纤	7520	-0.34%	-1.03%	-1.85%	-1.85%	2.45%
	苯乙烯	9221	-0.25%	-0.54%	-2.65%	-2.65%	8.69%
	乙二胺	4677	-1.31%	-1.89%	0.80%	0.80%	5.62%
	塑料	8279	0.11%	-0.05%	-2.39%	-2.39%	1.20%
农产品	PP	7683	0.01%	-0.08%	-1.37%	-1.37%	1.63%
	PVC	5845	0.41%	-1.28%	-3.44%	-3.44%	-0.58%
	烧碱	2572	0.25%	-1.11%	-5.13%	-5.13%	-8.89%
	LPG	4557	0.62%	-0.31%	-4.10%	-4.10%	-4.98%
	橡胶	14465	0.63%	-0.86%	-3.28%	-3.28%	2.08%
	20号胶	12110	0.62%	-0.98%	-3.08%	-3.08%	8.42%
	纸浆	5720	-0.28%	-0.49%	-4.19%	-4.19%	1.42%
	豆一	4517	-0.68%	-2.08%	-3.73%	-3.73%	-9.41%
	豆二	3631	-0.49%	-1.76%	-7.18%	-7.18%	-16.87%
	豆粕	3084	-0.68%	-2.59%	-8.60%	-8.60%	-6.91%
农产品	豆油	7512	0.26%	-0.34%	-2.83%	-2.83%	1.20%
	棕榈油	7820	1.32%	0.70%	2.01%	2.01%	10.36%
	菜籽油	8232	-0.38%	-0.47%	-0.60%	-0.60%	4.61%
	菜籽粕	2462	2.07%	-0.32%	-6.64%	-6.64%	-14.22%
	棉花	14705	0.31%	1.62%	0.00%	0.00%	-4.85%
	白糖	6143	0.36%	-0.31%	-1.11%	-1.11%	-2.60%
	生糖	18225	-0.11%	2.19%	3.43%	3.43%	32.88%
	鸡蛋	3973	-1.61%	0.10%	-1.34%	-1.34%	9.12%
	红枣	10255	-0.49%	-2.38%	-7.82%	-7.82%	-32.29%
	苹果	6980	0.79%	0.01%	1.38%	1.38%	-14.49%
农产品	花生仁	8794	0.00%	0.89%	-0.97%	-0.97%	1.81%
	玉米	2381	-0.13%	-0.96%	-5.10%	-5.10%	-1.33%
	玉米淀粉	2825	-0.28%	-1.15%	-4.40%	-4.40%	-1.12%