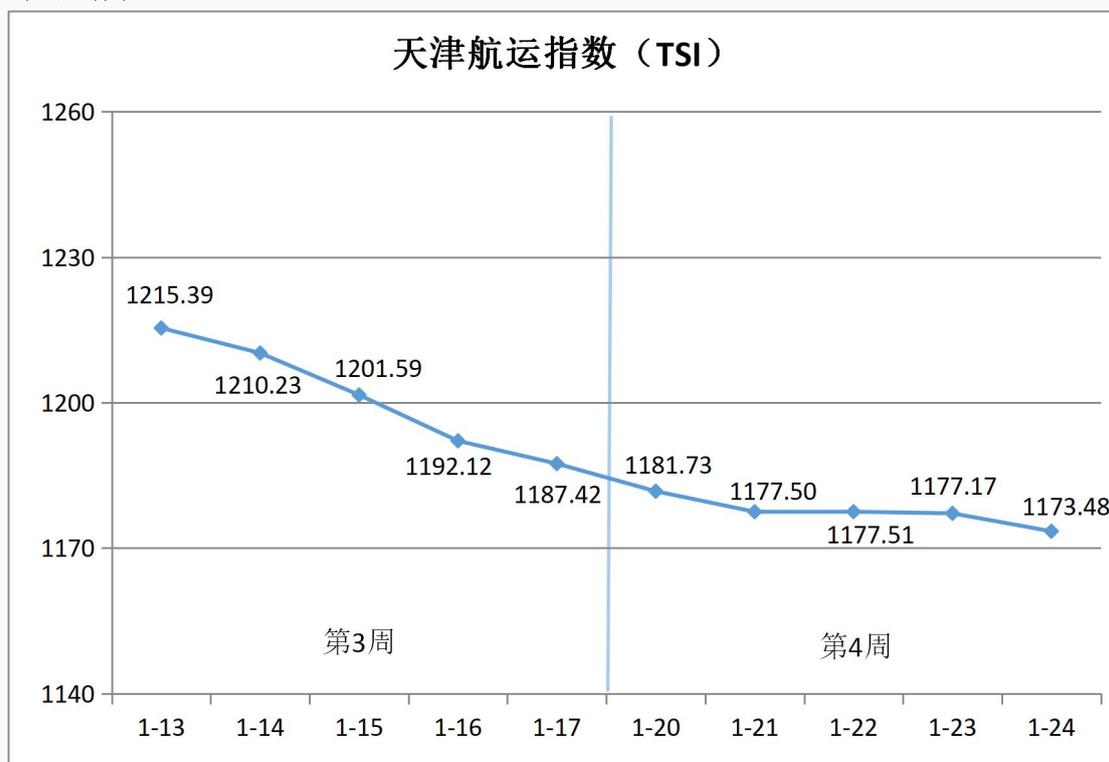




(2025 年第 5 期【2025014】)

### 一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 4 周 (1 月 20 日-24 日)，北方国际集装箱运价指数延续跌势，北方国际干散货运价指数缓步下行，沿海集装箱运价指数保持稳定，天津航运指数重心继续下移，并最终收于 1173.48 点，相比 1 月 17 日 (第 3 周最后一个发布日) 累计下跌 13.94 点，累计跌幅 1.17%，走势如下图所示：

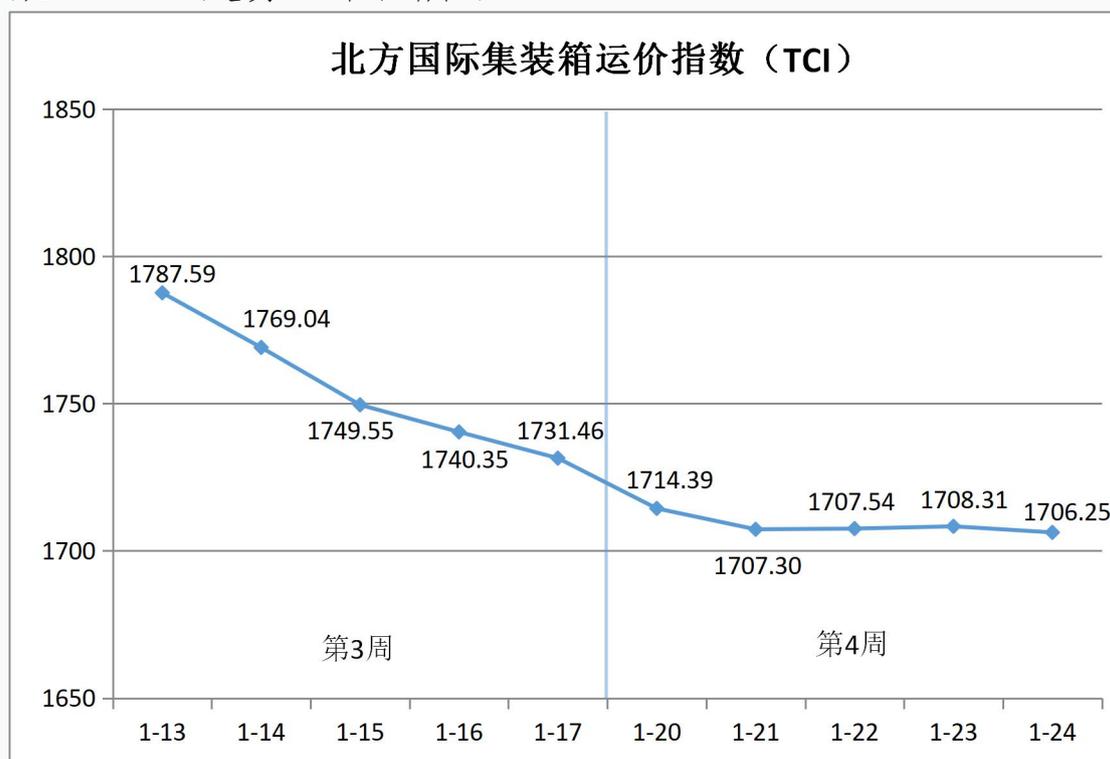


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-20	1181.73	-0.48%
2025-1-21	1177.50	-0.36%
2025-1-22	1177.51	0.00%
2025-1-23	1177.17	-0.03%
2025-1-24	1173.48	-0.31%

## 二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第4周（1月20日-24日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第4周，北方国际集装箱运价指数周初下跌后趋稳。

1月20日至21日（周一至周二），欧洲、地中海、美国、南美东、印度航线运价表现疲软，南美西航线运价先跌后涨，中南美航线运价微升，TCI跌势明显，两个发布日累计下跌1.40%。随后，欧洲、地中海航线运价稳中略跌，

南美西航线运价表现强势，美国、南美东、中南美、印度航线运价保持稳定，TCI 小幅震荡走低，指数值在 22 日至 24 日（周三至周五）累计下跌 0.06%。

最终，TCI 收于 1706.25 点，相比 1 月 17 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 25.21 点，累计跌幅为 1.46%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-20	1714.39	-0.99%
2025-1-21	1707.30	-0.41%
2025-1-22	1707.54	0.01%
2025-1-23	1708.31	0.05%
2025-1-24	1706.25	-0.12%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

**欧地航线** 贸易商和陆运企业放假，市场货量下滑，船公司降价为节后航次揽货，天津至欧洲、天津至地中海东部、天津至地中海西部航线运价指数分别收于 1244.61 点、1508.36 点和 1927.23 点，周环比分别下跌 0.75%、1.80%和 2.69%。

**美国航线** 加州大火影响美西港口的物流体系运转，进口商持续放慢采购步伐，加之美东罢工威胁解除，船公司加大揽货力度，本周市场运价延续回落态势，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 1771 点和 1660.51 点，周环比下跌 1.35%和 2.98%。

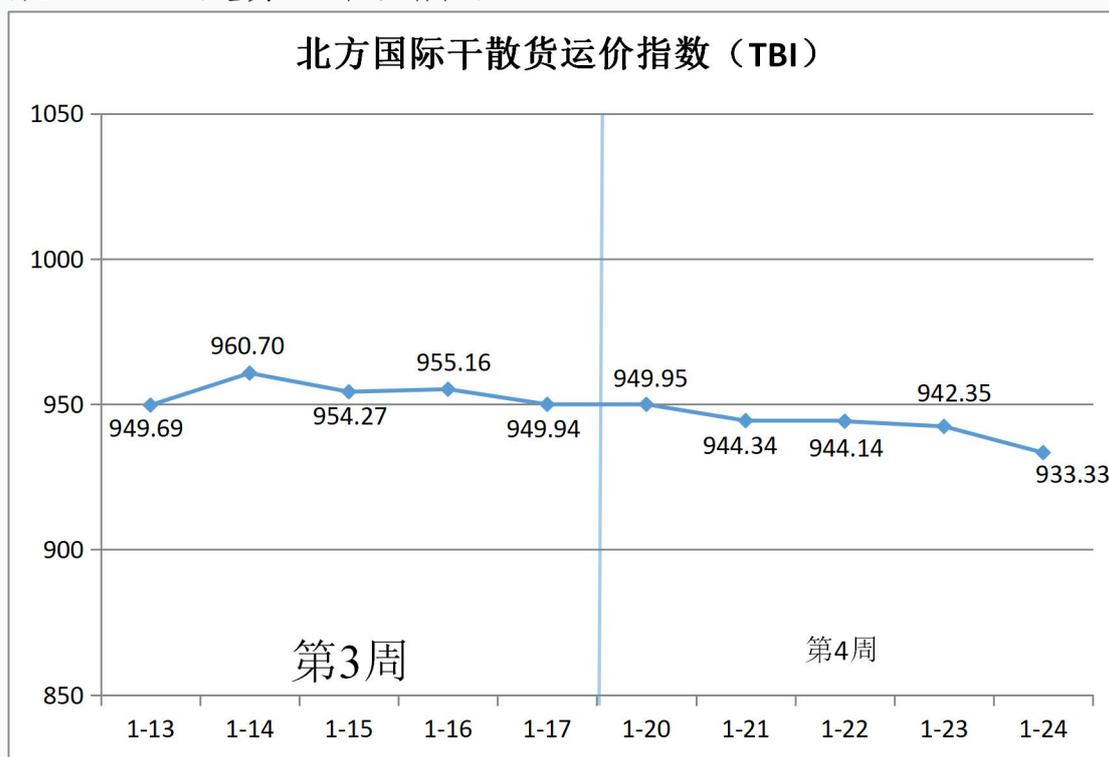
**南美航线** 运价涨跌不一。南美西航线，船公司停航力度较大，同时部分船公司加收超重费，本周运价表现强

势，运价指数收于 804.44 点，周环比上涨 6.58%。中南美航线，市场即期舱位略显紧张，运价保持稳中有涨态势，运价指数收于 1150.06 点，周环比上涨 0.11%。相比之下，南美东航线，市场货量回落明显，部分船公司调降基础海运费，运价指数收于 2122.31 点，周环比下跌 2.70%。

**印度航线** 市场货源争夺激烈，本周船公司大幅降价以保证一定舱位装载率，航线运价指数收于 1108.91 点，周环比下跌 6.02%。

### 三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 4 周（1 月 20 日-24 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 4 周，北方国际干散货运价指数（TBI）整体呈现弱势。

1 月 20 日（周一），煤炭及粮食市场运价微幅上涨，金属矿石市场运价小幅下跌，TBI 微幅上涨 0.01 点。21 日

至 24 日（周二至周五），煤炭、粮食及金属矿石市场运价均呈现震荡下跌态势，TBI 连续走低并最终收于 933.33 点，相比 1 月 17 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 16.61 点，累计跌幅为 1.75%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-20	949.95	0.0004%
2025-1-21	944.34	-0.59%
2025-1-22	944.14	-0.02%
2025-1-23	942.35	-0.19%
2025-1-24	933.33	-0.96%

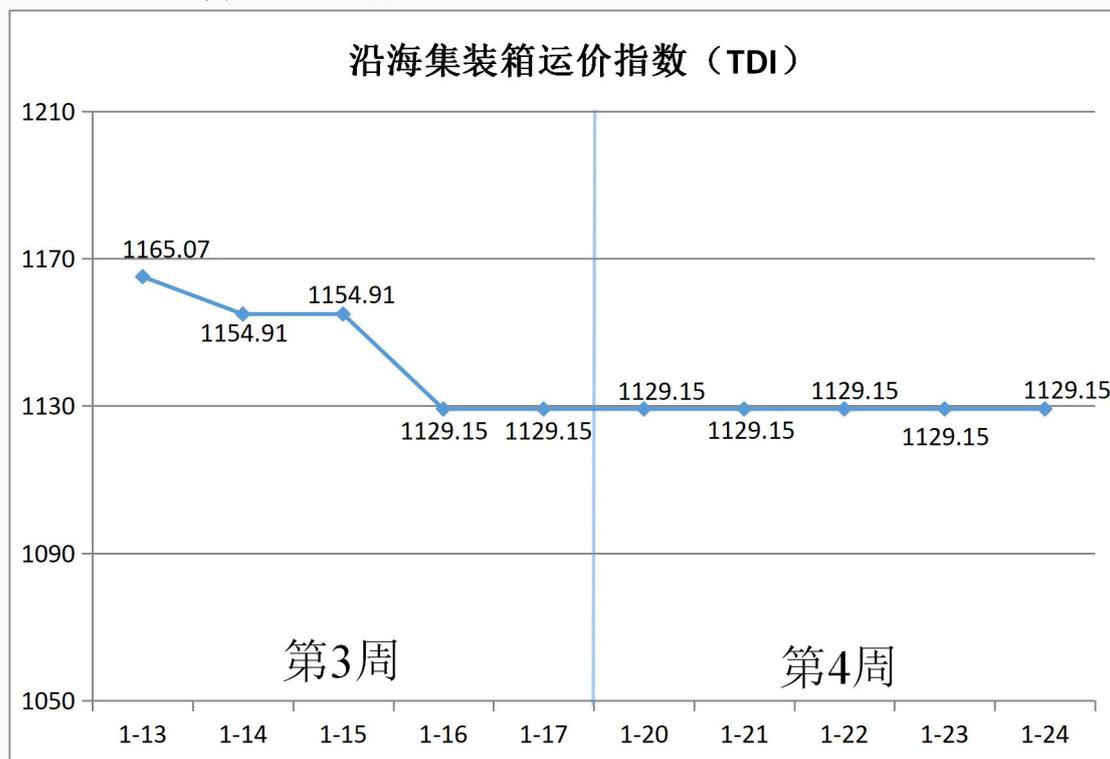
北方国际煤运价指数（TBCI）收于 689.87 点，相比 1 月 17 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 15.07 点，累计跌幅为 2.14%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭运输需求低迷，印尼至青岛航线运价指数进一步下跌，周环比跌幅为 2.25%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数承压下行，周环比下跌 2.06%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 864.89 点，相比 1 月 17 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 4.08 点，累计跌幅为 0.47%。巴拿马型船可用运力不断积累，少量粮食货盘不足以消耗过剩运力，市场运价震荡走低。南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.54%，美湾至天津航线运价指数周环比下跌 0.41%，美西至天津航线运价指数周环比下跌 0.54%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1245.23 点，相比 1 月 17 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 30.69 点，累计跌幅为 2.41%。铁矿石市场方面，春节假期临近，国内铁矿石进口明显减少，太平洋市场部分船东降价揽货，市场运价明显走低，澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 2.70%。太平洋市场运价走低导致大量运力空放巴西地区，巴西至天津航线运价指数同样走弱，周环比下跌 1.38%。镍矿市场方面，节前市场需求疲弱，超灵便型船运力过剩，苏里高至天津航线运价指数周环比下跌 2.60%。

#### 四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 4 周（1 月 20 日-24 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 4 周，沿海集装箱运价指数止跌企稳。

进港指数和出港指数保持稳定，TDI 整周平稳，1月24日（周五）收于1129.15点，相比1月17日（第3周最后一个发布日）持平。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-20	1129.15	0.00%
2025-1-21	1129.15	0.00%
2025-1-22	1129.15	0.00%
2025-1-23	1129.15	0.00%
2025-1-24	1129.15	0.00%

**沿海集装箱出港运价指数（TDOI）**恢复稳定，1月24日收于1151.55点，相比1月17日（第3周最后一个发布日）持平。天津内贸出港集运市场本周以春节囤货为主要货源，船方按需求调整运力，供需基本稳定，市场运价止跌企稳。天津至上海航线、天津至泉州/厦门航线、天津至广州航线运价指数分别收于1177.99点、1310.04点和1117.93点，周环比均持平。

**沿海集装箱进港运价指数（TDII）**保持平稳，1月24日收于1106.75点，相比1月17日（第3周最后一个发布日）持平。临近春节，运力继续调减，华南舱位保持供应，市场运价维持平稳。上海至天津航线、泉州/厦门至天津航线、广州至天津航线运价指数分别收于1061.42点、812.71点和1186.56点，周环比均持平。

(信息来源：天津市航运商务技术服务中心)