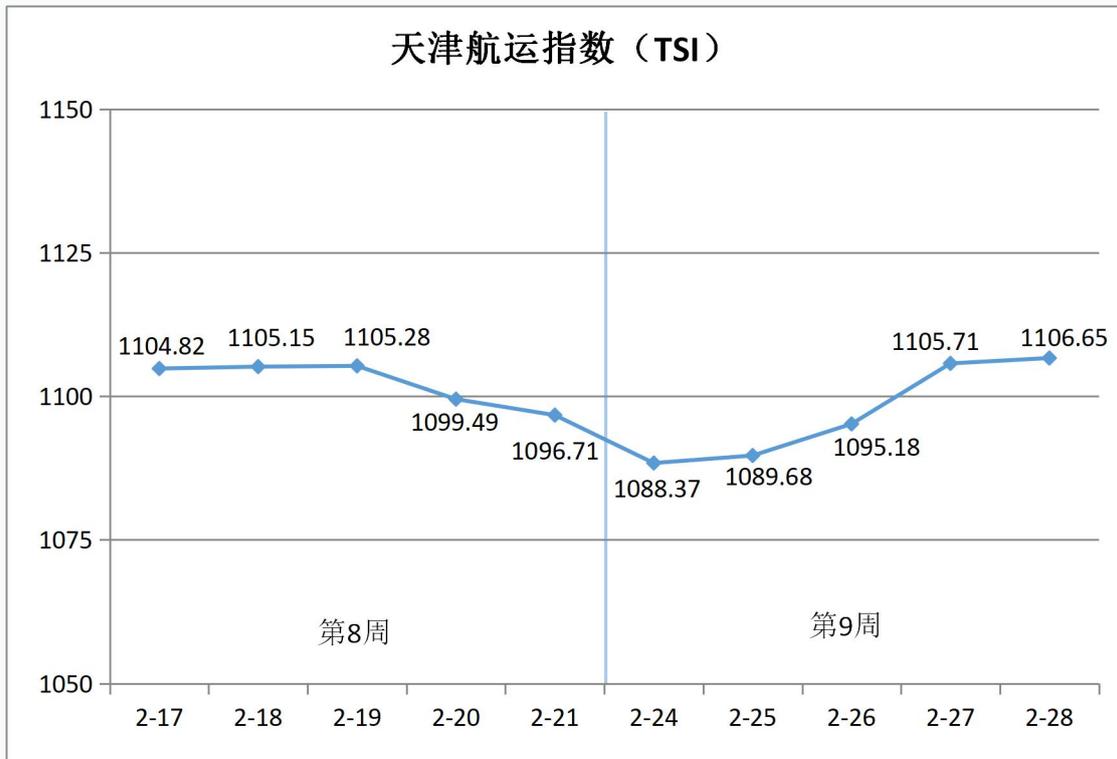




(2025 年第 12 期【2025048】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 9 周 (2 月 24 日-28 日)，北方国际集装箱运价指数周初快速下跌后跌势趋缓，北方国际干散货运价指数连续回升，沿海集装箱运价指数稳中略涨，天津航运指数先跌后涨，最终收于 1106.65 点，相比 2 月 21 日 (第 8 周最后一个发布日) 累计上涨 9.94 点，累计涨幅 0.91%，走势如下图所示：

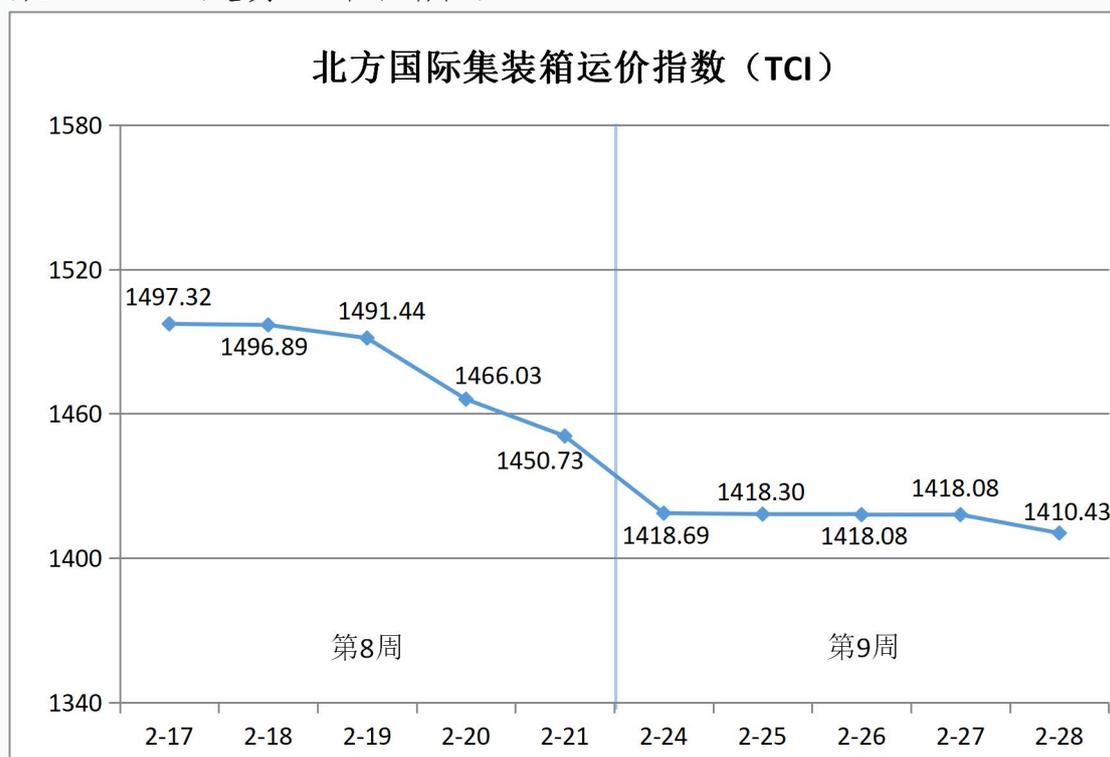


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-2-24	1088.37	-0.76%
2025-2-25	1089.68	0.12%
2025-2-26	1095.18	0.50%
2025-2-27	1105.71	0.96%
2025-2-28	1106.65	0.09%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第9周（2月24日-28日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第9周，北方国际集装箱运价指数明显下跌后跌势趋缓。

2月24日（周一），欧洲、南美西、波斯湾航线运价快速下跌，地中海东部、美国、南美东、中南美航线运价小幅下滑，地中海西部航线运价稳定，TCI跌势明显，当日

下跌 2.21%。随后，欧洲航线运价冲高回落，地中海东部航线运价小幅攀升，地中海西部、美国、南美西、波斯湾航线运价稳中有降，南美东、中南美航线运价保持稳定，TCI 跌幅收窄，25 日至 28 日（周二至周五）累计下跌 0.58%。

最终，TCI 收于 1410.43 点，相比 2 月 21 日（第 8 周最后一个发布日）累计下跌 40.30 点，累计跌幅为 2.78%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-2-24	1418.69	-2.21%
2025-2-25	1418.30	-0.03%
2025-2-26	1418.08	-0.02%
2025-2-27	1418.08	0.00%
2025-2-28	1410.43	-0.54%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 欧洲和地中海东部航线，本周多数船公司降价揽货，部分船公司调减航次上调运价，运价震荡波动，运价指数分别收于 768.43 点和 1235.22 点，周环比下跌 5.16%和 0.70%。地中海西部航线，3 月初涨价计划暂时搁置，市场运价稳中略降，运价指数收于 1570.03 点，周环比下跌 1.57%。

美国航线 市场货量低位徘徊，加之目的港新一轮对货物、船舶挂靠加税政策影响，运价继续承压下行，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 1618.87 点和 1385.49 点，周环比分别下跌 3.52%和 2.02%。

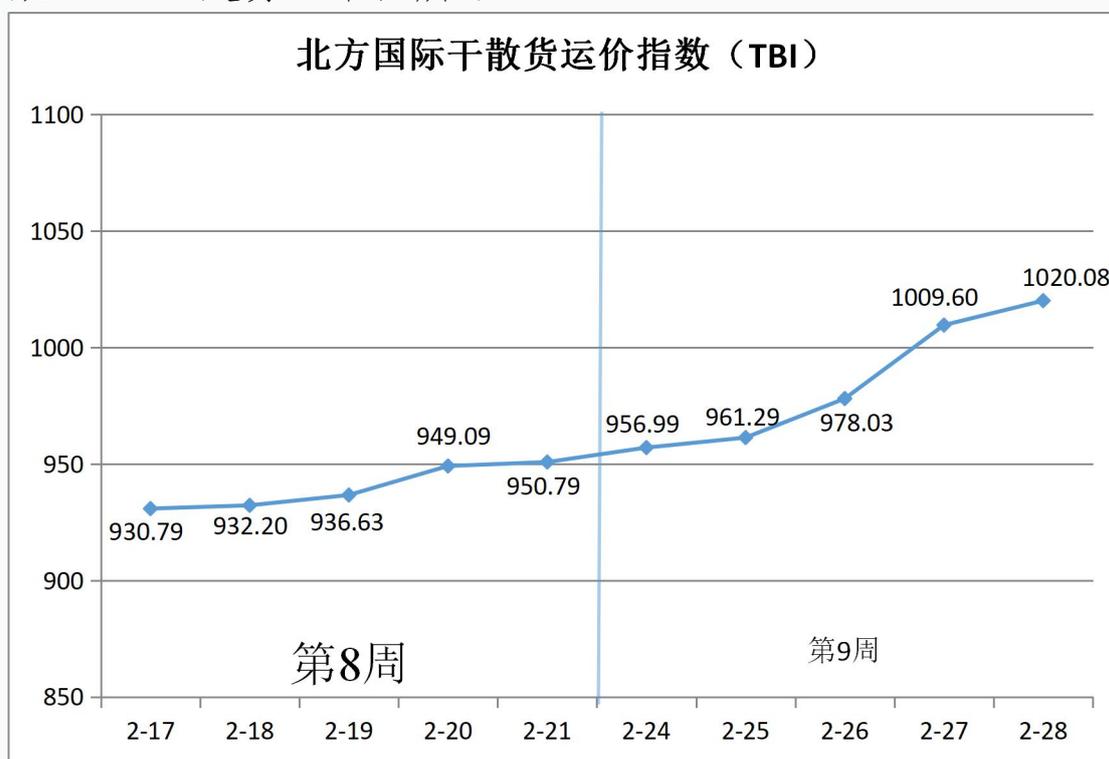
南美航线 运价整体下行。南美西航线，传统运输淡

季，运量对运价支撑乏力，本周运价重回跌势，运价指数收于 814.99 点，周环比下跌 12.69%。相比之下，南美东和中南美航线，运价跌幅较小，两航线运价指数分别收于 1724.19 点和 961.83 点，周环比分别下跌 1.24%和 1.17%。

波斯湾航线 斋月假期到来，市场订舱需求低迷，运价承压下行，运价指数收于 745.08 点，周环比下跌 4.80%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 9 周（2 月 24 日-28 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 9 周，北方国际干散货运价指数（TBI）进一步攀升。

2 月 24 日至 25 日（周一至周二），煤炭、粮食及金属矿石市场运价小幅上涨，TBI 延续小幅上涨态势，两个发布日累计上涨 1.10%。26 日至 28 日（周三至周五），粮食市场运价窄幅震荡，煤炭及金属矿石市场运价涨幅扩大，TBI 快速走高，三个发布日累计上涨 6.12%。

最终，TBI 收于 1020.08 点，相比 2 月 21 日（第 8 周最后一个发布日）累计上涨 69.29 点，累计涨幅为 7.29%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-2-24	956.99	0.65%
2025-2-25	961.29	0.45%
2025-2-26	978.03	1.74%
2025-2-27	1009.60	3.23%
2025-2-28	1020.08	1.04%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 755.20 点，相比 2 月 21 日（第 8 周最后一个发布日）累计上涨 63.00 点，累计涨幅为 9.10%。超灵便型船市场，印尼煤炭货盘成交增长有限，印尼至青岛航线运价本周小幅上涨，累计涨幅为 0.62%。海岬型船市场运价快速攀升，带动海波因特至青岛航线运价指数本周累计上涨 15.06%。

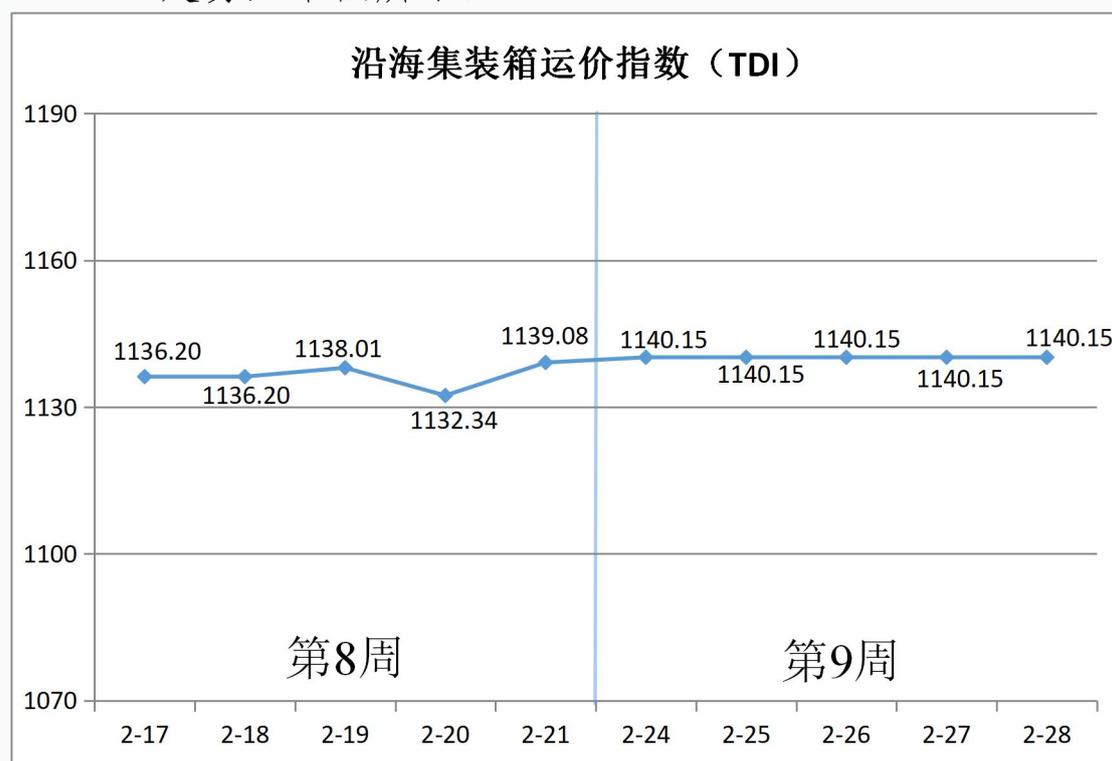
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 896.14 点，相比 2 月 21 日（第 8 周最后一个发布日）累计下跌 0.20 点，累计跌幅为 0.02%。南美大豆出口平稳，周后期市场可用运力略有增加，市场运价先涨后跌。南美至天津航线运价指数本周累计下跌 0.64%，美湾至天津航线运价指数本周累计上涨 0.07%，美西至天津航线运价指数本周累计上涨 1.65%。

北方国际金属矿石运价指数（TBMI）收于 1408.90 点，相比 2 月 21 日（第 8 周最后一个发布日）累计上涨 145.08 点，累计涨幅为 11.48%。铁矿石方面，澳洲铁矿石货盘逐

渐增多，远程矿航线成交同样向好，加之 FFA 远期合约价格上涨带动市场情绪高涨，本周运价快速攀升，澳西至中国北方航线运价指数本周累计上涨 15.10%，巴西至天津航线运价指数本周累计上涨 5.42%。镍矿方面，超灵便型船市场运价上涨态势持续，苏里高至天津航线运价指数本周累计上涨 1.77%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 9 周（2 月 24 日-28 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 9 周，沿海集装箱运价指数微幅攀升。

2 月 24 日（周一），进港指数小幅上涨带动 TDI 微弱上行，随后恢复平稳，出港指数保持稳定。28 日（周五），TDI 收于 1140.15 点，相比 2 月 21 日（第 8 周最后一个发布日）累计上涨 1.07 点，累计涨幅 0.09%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表:

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-2-24	1140.15	0.09%
2025-2-25	1140.15	0.00%
2025-2-26	1140.15	0.00%
2025-2-27	1140.15	0.00%
2025-2-28	1140.15	0.00%

沿海集装箱出港运价指数 (TD0I) 小幅震荡, 2月28日收于1151.55点, 相比2月21日(第8周最后一个发布日)持平。本周运价保持平稳, 华南航线运力偏紧, 福建、华东航线运力供需平衡。天津至广州航线、天津至泉州/厦门航线、天津至上海航线运价指数分别收于1117.93点、1310.04点和1177.99点, 周环比均持平。

沿海集装箱进港运价指数 (TD1I) 小幅走升, 2月28日收于1128.74点, 相比2月21日(第8周最后一个发布日)累计上涨2.14点, 累计涨幅0.19%。福建市场运价继续小幅攀升, 泉州/厦门至天津航线运价指数收于873.42点, 周环比上涨1.38%。华东和华南市场运价依旧平稳, 上海至天津航线、广州至天津航线运价指数分别收于1061.42点和1201.93点, 周环比均持平。

(信息来源: 天津市航运商务技术服务中心)