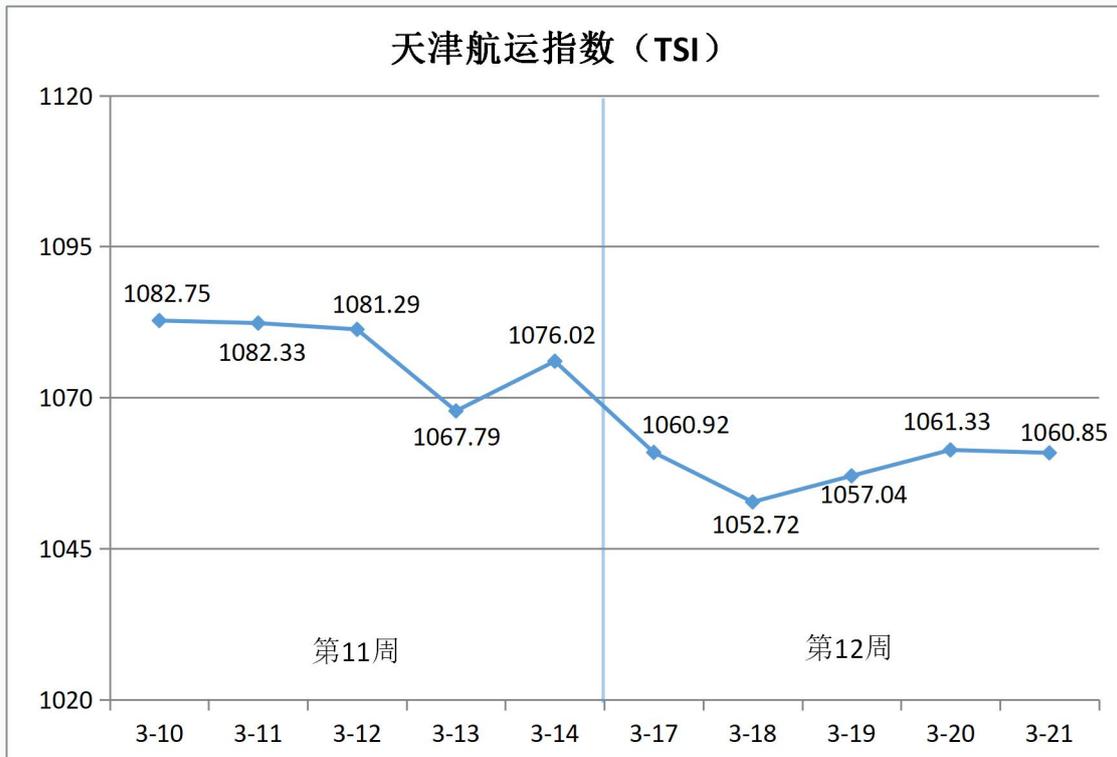




(2025 年第 16 期【2025061】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 12 周 (3 月 17 日-21 日)，北方国际集装箱运价指数震荡走低，北方国际干散货运价指数连续回落，沿海集装箱运价指数先跌后涨，天津航运指数周初下跌后反弹并最终收于 1060.85 点，相比 3 月 14 日 (第 11 周最后一个发布日) 累计下跌 15.17 点，累计跌幅 1.41%，走势如下图所示：

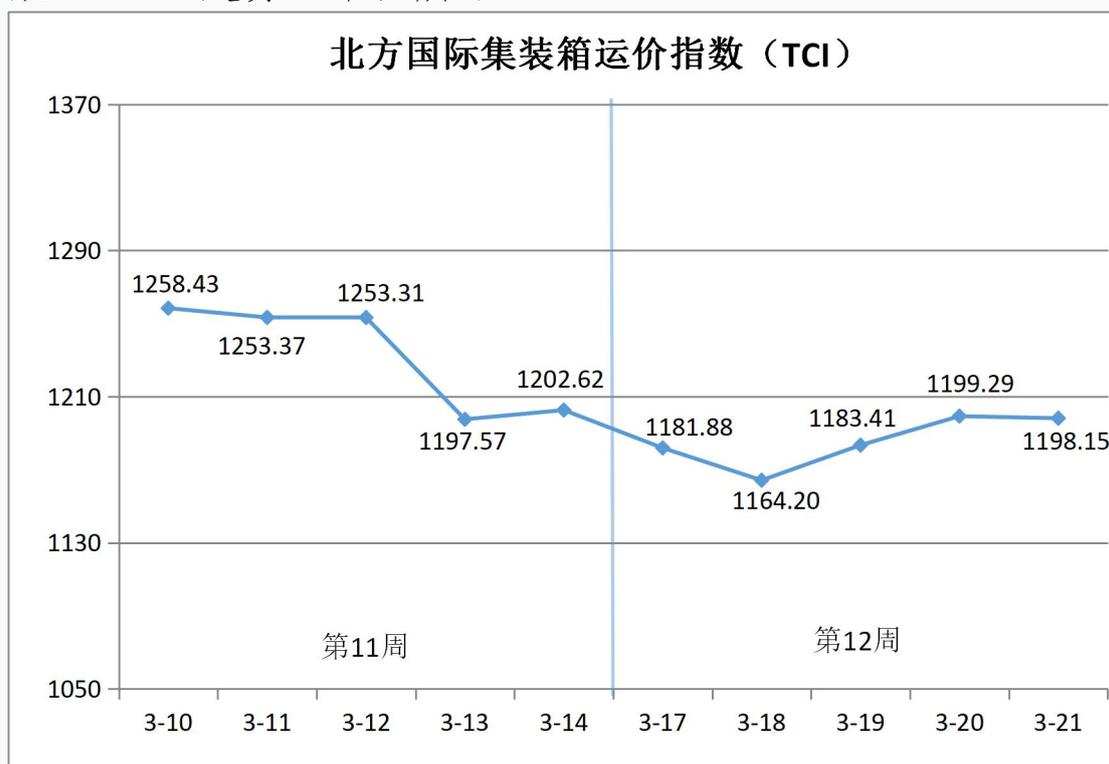


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

| 日期 | 指数值 | 环比涨跌幅 |
|-----------|---------|--------|
| 2025-3-17 | 1060.92 | -1.40% |
| 2025-3-18 | 1052.72 | -0.77% |
| 2025-3-19 | 1057.04 | 0.41% |
| 2025-3-20 | 1061.33 | 0.41% |
| 2025-3-21 | 1060.85 | -0.05% |

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第12周（3月17日-21日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第12周，北方国际集装箱运价指数先跌后涨。

3月17日至18日（周一至周二），欧洲、地中海、美国、南美东航线运价大幅下滑，南美西、中南美航线运价小幅波动，南非航线运价持续攀升，TCI连续下滑，两个发布日累计下跌3.19%。随后，欧洲、地中海、南美东、中南

美航线运价整体上涨，南美西航线运价先抑后扬，南非航线运价趋于稳定，TCI 止跌回升，19日至21日（周三至周五）累计上涨2.92%。

最终，TCI 收于1198.15点，相比3月14日（第11周最后一个发布日）累计下跌4.47点，累计跌幅为0.37%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

| 日期 | 指数值 | 环比涨跌幅 |
|-----------|---------|--------|
| 2025-3-17 | 1181.88 | -1.72% |
| 2025-3-18 | 1164.20 | -1.50% |
| 2025-3-19 | 1183.41 | 1.65% |
| 2025-3-20 | 1199.29 | 1.34% |
| 2025-3-21 | 1198.15 | -0.10% |

TCI 包括19条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 周初市场运价继续下行，周后期部分船公司执行欧地涨价计划，其他船公司未跟进上涨，运价回升幅度有限。天津至欧洲航线运价指数收于686.68点，周环比上涨2.20%，天津至地中海东部和西部航线运价指数分别收于1059.62点和1335.18点，周环比下跌8.87%和1.53%。

美国航线 本周运价延续上周跌势，船公司进一步降价维持舱位装载率，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于814.04点和808.39点，周环比分别下跌6.41%和5.58%。

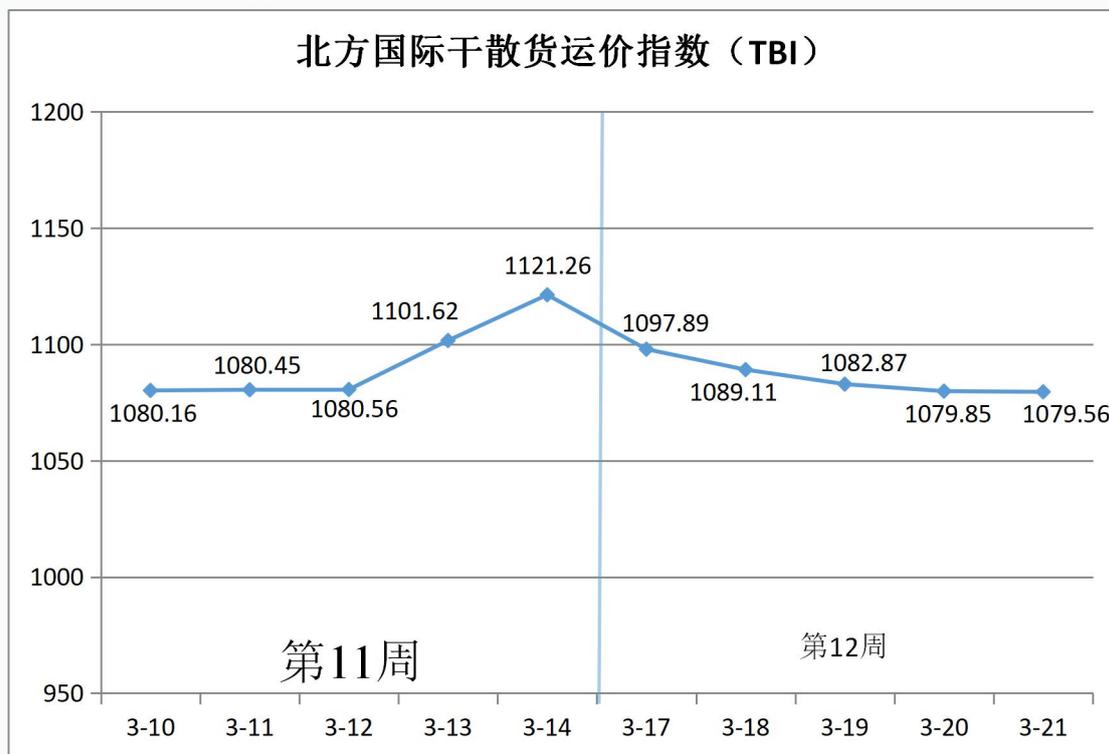
南美航线 运价涨跌不一。南美西和中南美航线，部分船公司试探推升旺季附加费PSS和综合费率附加费GRI，也有船公司继续降价提升船舶利用率，本周南美西航线运

价震荡略跌，运价指数收于 687.17 点，周环比下跌 1.46%；中南美航线运价波动上行，运价指数收于 805.23 点，周环比上涨 1.46%。南美东航线，部分航运联盟增加运力，即期舱位明显过剩，运价延续大幅下行态势，运价指数收于 838.52 点，周环比下跌 18.95%。

南非航线 当地遭遇恶劣天气，开普敦等港口拥堵较为严重，部分船公司取消靠港，市场舱位紧张，推动本周运价持续上行，运价指数收于 1471.47 点，周环比上涨 3.73%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 12 周（3 月 17 日-21 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 12 周，北方国际干散货运价指数（TBI）出现回落。

3 月 17 日至 19 日（周一至周三），粮食市场运价保持

小幅上涨态势，煤炭及金属矿石市场运价明显回落，TBI 由涨转跌，三个发布日累计下跌 3.42%。20 日至 21 日（周四至周五），煤炭市场运价跌幅收窄，粮食市场运价出现回落，金属矿石市场运价略有反弹，TBI 继续走低，两个发布日累计下跌 0.31%。

最终，TBI 收于 1079.56 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计下跌 41.70 点，累计跌幅为 3.72%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

| 日期 | 指数值 | 环比涨跌幅 |
|-----------|---------|--------|
| 2025-3-17 | 1097.89 | -2.08% |
| 2025-3-18 | 1089.11 | -0.80% |
| 2025-3-19 | 1082.87 | -0.57% |
| 2025-3-20 | 1079.85 | -0.28% |
| 2025-3-21 | 1079.56 | -0.03% |

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 805.02 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计下跌 30.00 点，累计跌幅为 3.59%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭运输需求向好，印尼至青岛航线运价指数周环比上涨 3.47%。海岬型船市场运价整体下挫，拖累海波因特至青岛航线运价指数周环比下跌 7.27%。

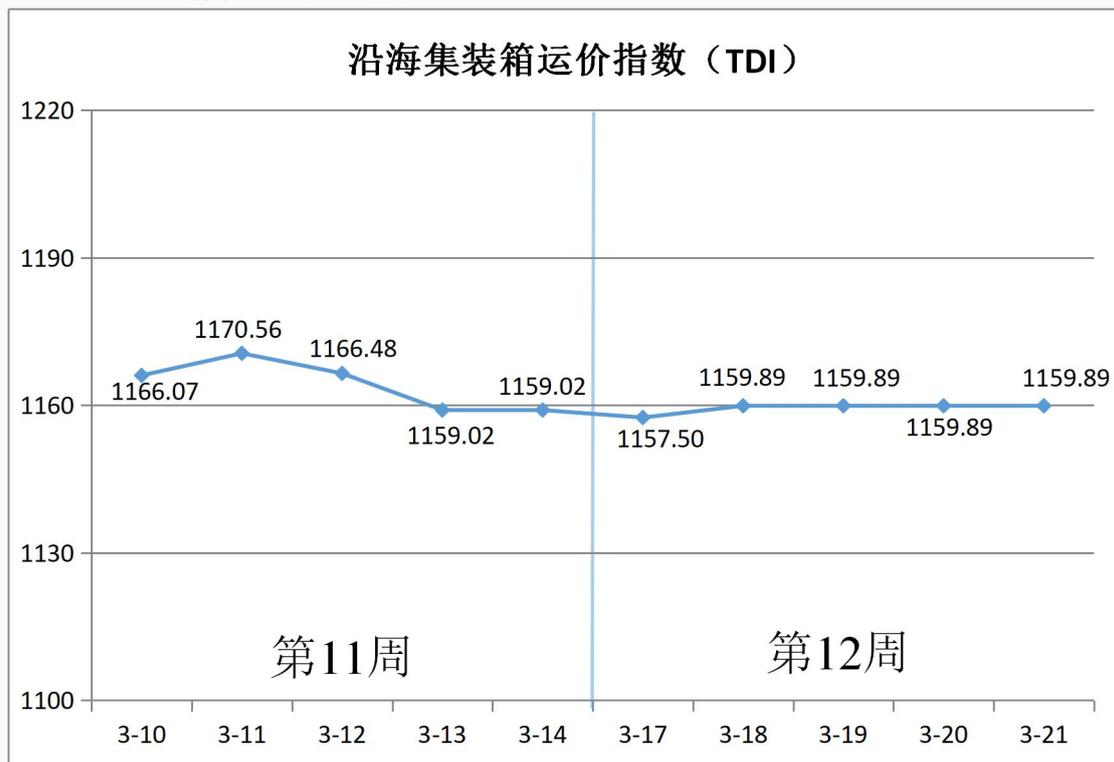
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 906.90 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计上涨 6.15 点，累计涨幅为 0.68%。南美大豆进入出货旺季，运输需求明显增加，巴拿马型船运力得到消耗，运价周初延续涨势，周后

期略有回落。南美至天津航线运价指数周环比上涨 1.54%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 0.31%。相比之下，美西至天津航线运价指数周后期回落明显，周环比下跌 0.47%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1526.77 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计下跌 101.25 点，累计跌幅为 6.22%。铁矿石方面，澳洲铁矿石货盘成交缩减，船东挺价意愿较弱，澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 9.29%。巴西地区铁矿石货盘成交尚可，但空放运力明显积累，市场运价震荡下行，巴西至天津航线运价指数周环比下跌 0.88%。镍矿成交向好，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 6.46%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 12 周（3 月 17 日-21 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 12 周，沿海集装箱运价指数震荡下跌。

3 月 17 日至 18 日（周一至周二），进港指数先抑后扬，出港指数微弱上行，TDI 微幅波动，并在后半周保持平稳。21 日（周五），TDI 最终收于 1159.89 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计上涨 0.87 点，累计涨幅 0.08%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

| 日期 | 指数值 | 环比涨跌幅 |
|-----------|---------|--------|
| 2025-3-17 | 1157.50 | -0.13% |
| 2025-3-18 | 1159.89 | 0.21% |
| 2025-3-19 | 1159.89 | 0.00% |
| 2025-3-20 | 1159.89 | 0.00% |
| 2025-3-21 | 1159.89 | 0.00% |

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）微弱上涨，3 月 21 日收于 1178.80 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计上涨 0.29 点，累计涨幅 0.02%。天津出港至福建、华南市场运价恢复平稳，至华东市场运价微弱回升。天津至泉州/厦门航线、天津至广州航线运价指数分别收于 1310.04 点和 1152.94 点，周环比持平。天津至上海航线运价指数收于 1181.60 点，周环比上涨 0.31%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）小幅波动，3 月 21 日收于 1140.98 点，相比 3 月 14 日（第 11 周最后一个发布日）累计上涨 1.45 点，累计涨幅 0.13%。福建天气因素影响渐消，市场出货回升，泉州/厦门至天津航线运价小幅

上涨，运价指数收于 879.96 点，周环比上涨 2.92%。华东市场运价延续跌势，上海至天津航线运价指数收于 1061.42 点，周环比下跌 2.79%。华南市场运价止跌企稳，广州至天津航线运价指数收于 1217.29 点，周环比持平。

（信息来源：天津市航运商务技术服务中心）