

NEWS FLASH

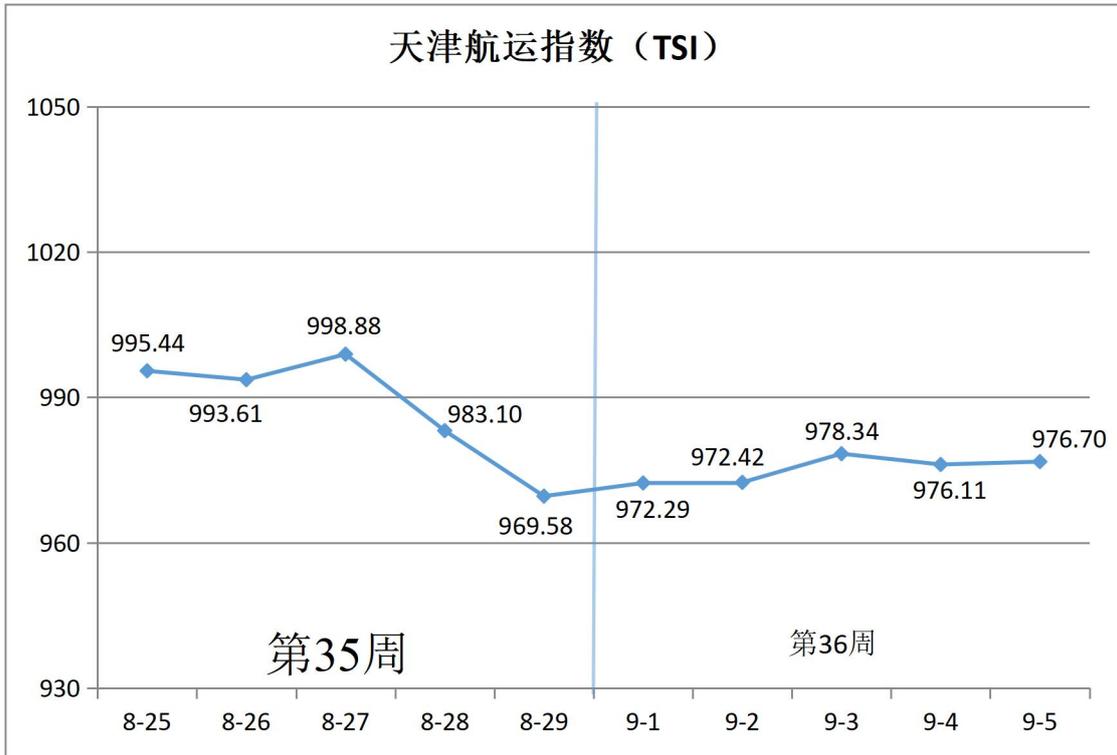
经贸摩擦 预警快讯

INSIGHT OF CCPIT TIANJIN ECONOMIC AND TRADE FRICTIONS

(2025 年第 59 期【20251275】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 36 周 (9 月 1 日-5 日)，北方国际集装箱运价指数低位震荡，北方国际干散货运价指数先涨后跌，沿海集装箱运价指数整体上涨，天津航运指数震荡略涨，最终收于 976.70 点，相比 8 月 29 日 (第 35 周最后一个发布日) 累计上涨 7.12 点，累计涨幅 0.73%，走势如下图所示：



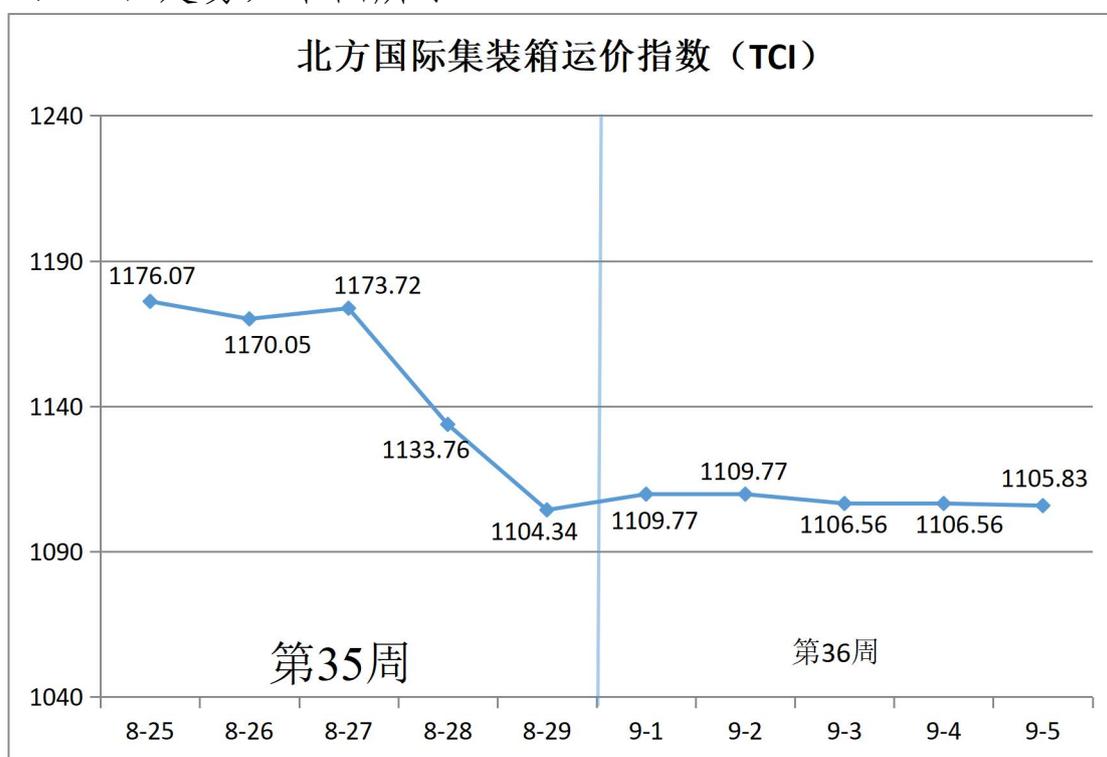
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-1	972.29	0.28%

2025-9-2	972.42	0.01%
2025-9-3	978.34	0.61%
2025-9-4	976.11	-0.23%
2025-9-5	976.70	0.06%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第36周（9月1日-5日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第36周，北方国际集装箱运价指数窄幅震荡。

9月1日至2日（周一至周二），欧洲、地中海西部、南美西航线运价小幅下跌，美国、南美东、波斯湾航线运价表现较强，地中海东部航线运价略有上涨，中南美航线运价保持稳定，TCI整体走强，两个发布日累计上涨0.49%。3日至5日（周三至周五），欧洲、地中海、美国、南美西

航线运价小幅走低，波斯湾航线运价延续升势，南美东、中南美航线运价趋于稳定，TCI 三个发布日累计下跌 0.36%。

最终，TCI 收于 1105.83 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计上涨 1.49 点，累计涨幅为 0.13%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-1	1109.77	0.49%
2025-9-2	1109.77	0.00%
2025-9-3	1106.56	-0.29%
2025-9-4	1106.56	0.00%
2025-9-5	1105.83	-0.07%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 市场货源有限，欧洲港口拥堵有所缓解，船公司缩减运力，市场运价跌幅相较于上周明显收窄，天津至欧洲、地中海东部、地中海西部航线运价指数分别收于 724.22 点、880.60 点和 1163.02 点，周环比分别下跌 3.52%、0.55%和 1.83%。

美国航线 船公司涨价计划落地，市场运价周初延续上周涨势，并在周中保持稳定，周后期部分船公司小幅降价，天津至美西、美东航线运价指数分别收于 827.56 点和 845.52 点，周环比分别上涨 7.16%和 7.13%。

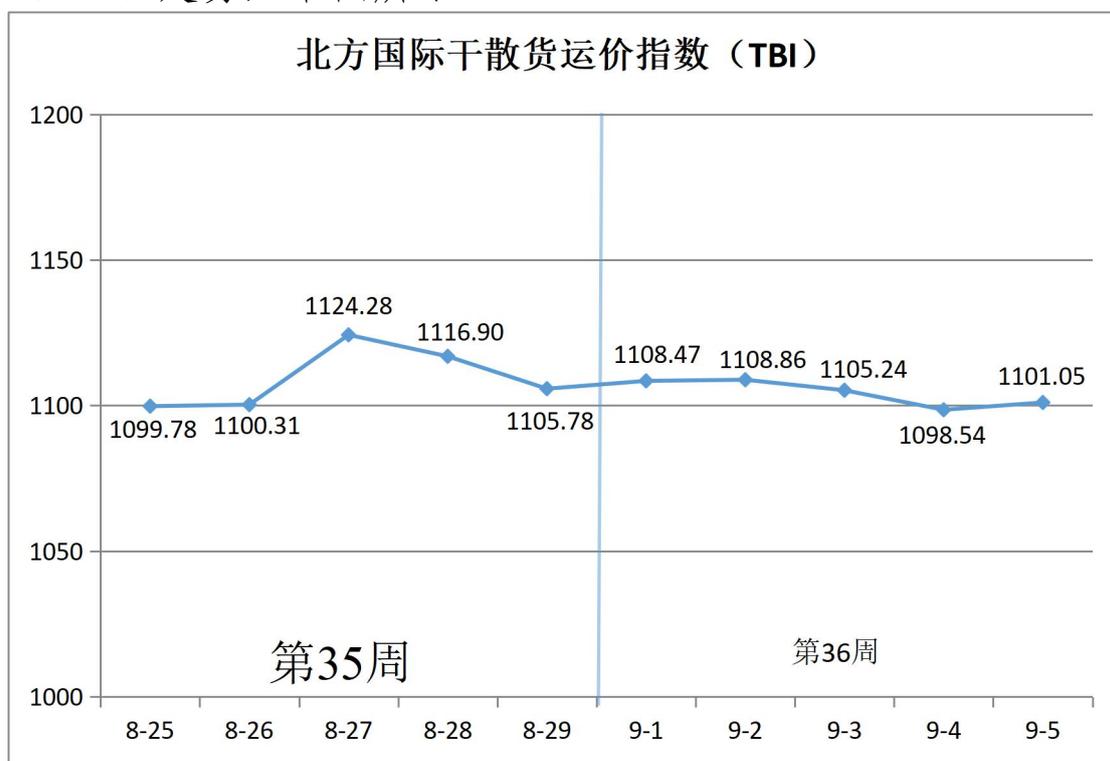
南美航线 运价走势分化。南美西航线，货量支撑力度不足，本周运价回落，运价指数收于 1184.38 点，周环比下跌 4.64%。南美东航线，市场运力进一步收缩，船公司推升运价，运价指数收于 1488.65 点，周环比上涨 4.50%。

中南美航线，运输市场供需处于短暂平衡状态，运价整周保持稳定，运价指数维持在 1292.45 点，周环比持平。

波斯湾航线 市场货量保持平稳，直航舱位及重货舱位偏紧，运价进一步上涨，航线运价指数收于 974.65 点，周环比上涨 6.83%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 36 周（9 月 1 日-5 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 36 周，北方国际干散货运价指数（TBI）窄幅震荡。

9 月 1 日至 2 日（周一至周二），粮食市场运价小幅下跌，煤炭及金属矿石市场小幅走高，带动 TBI 累计上涨 0.28%。随后，粮食市场运价延续跌势，煤炭及金属矿石市场运价由涨转跌，拖累 TBI 在 3 日至 4 日（周三至周四）连续回落，累计跌幅为 0.93%。5 日（周五），煤炭、粮食及金属矿石市场运价均止跌企稳，TBI 小幅上涨并最终收于

1101.05 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计下跌 4.73 点，累计跌幅为 0.43%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-1	1108.47	0.24%
2025-9-2	1108.86	0.04%
2025-9-3	1105.24	-0.33%
2025-9-4	1098.54	-0.61%
2025-9-5	1101.05	0.23%

北方国际煤运价指数（TBCI） 收于 819.35 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计下跌 3.10 点，累计跌幅为 0.38%。煤炭进口需求减少，市场均价略有走弱。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘有所减少，印尼至青岛航线运价指数周环比上涨 0.22%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数震荡下跌，周环比下跌 0.43%。

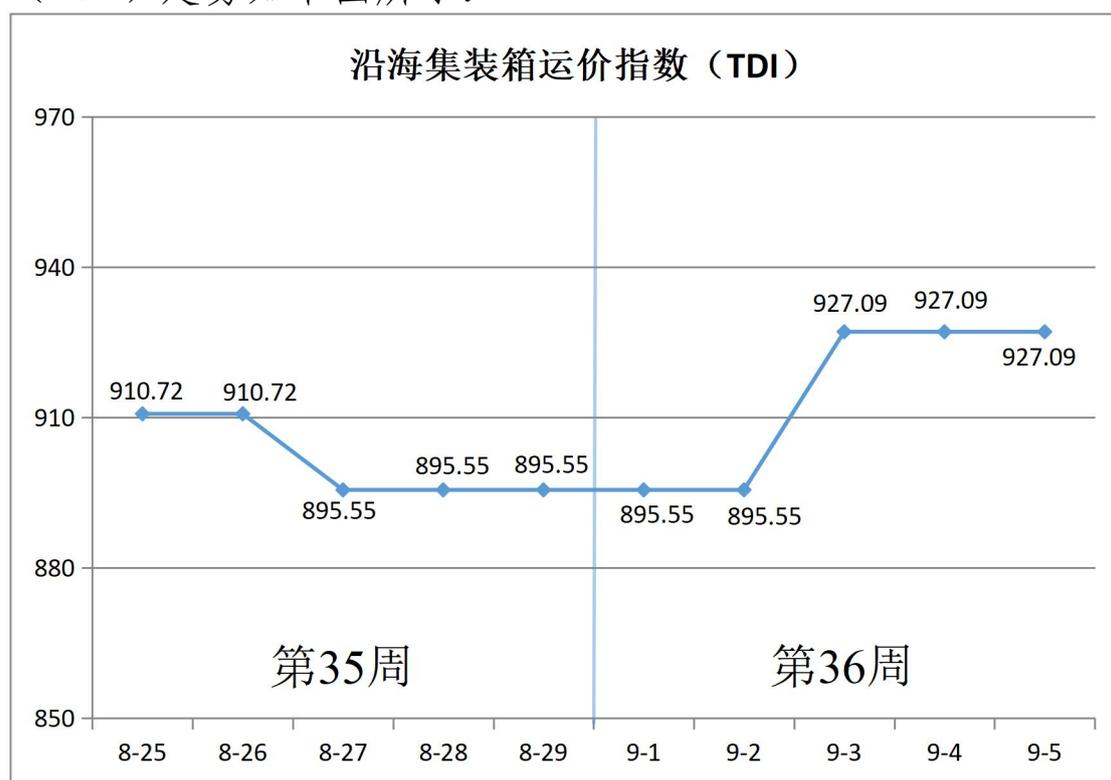
北方国际粮食运价指数（TBGI） 收于 941.26 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计下跌 4.03 点，累计跌幅为 0.43%。南美粮食货盘成交尚可，但巴拿马型船市场运力较为充裕，市场运价出现回落。南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.54%，美湾至天津航线运价指数周环比下跌 0.37%，美西至天津航线运价指数周环比下跌 0.34%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI） 收于 1542.53 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计下跌 7.08

点，累计跌幅为 0.46%。铁矿石方面，周初铁矿石货盘成交增加，带动市场运价小幅上涨，周后期矿商询盘减弱，加之 FFA 远期合约价格下跌，拖累市场运价出现回落。澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 0.06%，巴西至天津航线运价指数周环比下跌 1.79%。镍矿方面，菲律宾天气有所好转，镍矿货盘成交增加，但市场运力整体充裕，苏里高至天津航线运价指数周环比下跌 0.36%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 36 周（9 月 1 日-5 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 36 周，沿海集装箱运价指数大幅反弹。

周初，市场运价保持平稳，9 月 1 日至 2 日（周一至周二）TDI 延续前一周后期水平。9 月 3 日（周三），进港指数和出港指数整体走升，带动 TDI 大幅上扬，后半周恢复

稳定。5日（周五），TDI 收于 927.09 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计上涨 31.55 点，累计涨幅为 3.52%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-1	895.55	0.00%
2025-9-2	895.55	0.00%
2025-9-3	927.09	3.52%
2025-9-4	927.09	0.00%
2025-9-5	927.09	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）整体上涨，9 月 5 日收于 957.49 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计上涨 24.05 点，累计涨幅 2.58%。工厂出货量增加，订舱需求恢复，市场运价上扬，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 910.05 点、1117.71 点和 1113.64 点，周环比分别上涨 2.45%、2.97%和 2.87%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）明显反弹，9 月 5 日收于 896.69 点，相比 8 月 29 日（第 35 周最后一个发布日）累计上涨 39.04 点，累计涨幅 4.55%。华北地区产能和需求释放，华南、福建、华东向华北运价均有回升。广州至天津航线、上海至天津航线运价指数分别收于 965.38 点和 1113.73 点，周环比分别上涨 3.88%和 4.93%。泉州/厦门至

天津航线运价水平过低，本周大幅上行，运价指数收于501.34点，周环比上涨9.49%。