

NEWS FLASH

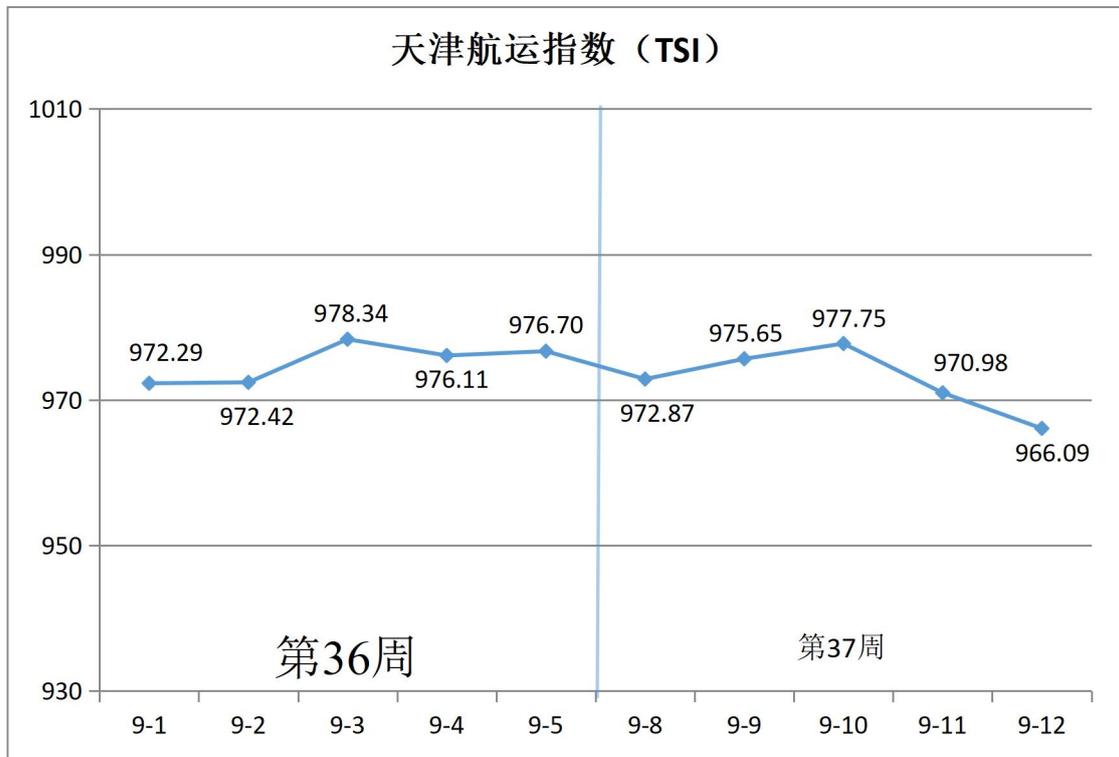
经贸摩擦 预警快讯

INSIGHT OF CCPIT TIANJIN ECONOMIC AND TRADE FRICTIONS

(2025 年第 61 期【2025276】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 37 周 (9 月 8 日-12 日)，北方国际集装箱运价指数持续走弱，北方国际干散货运价指数略有反弹，沿海集装箱运价指数整体下滑，天津航运指数震荡下行，最终收于 966.09 点，相比 9 月 5 日 (第 36 周最后一个发布日) 累计下跌 10.61 点，累计跌幅 1.09%，走势如下图所示：



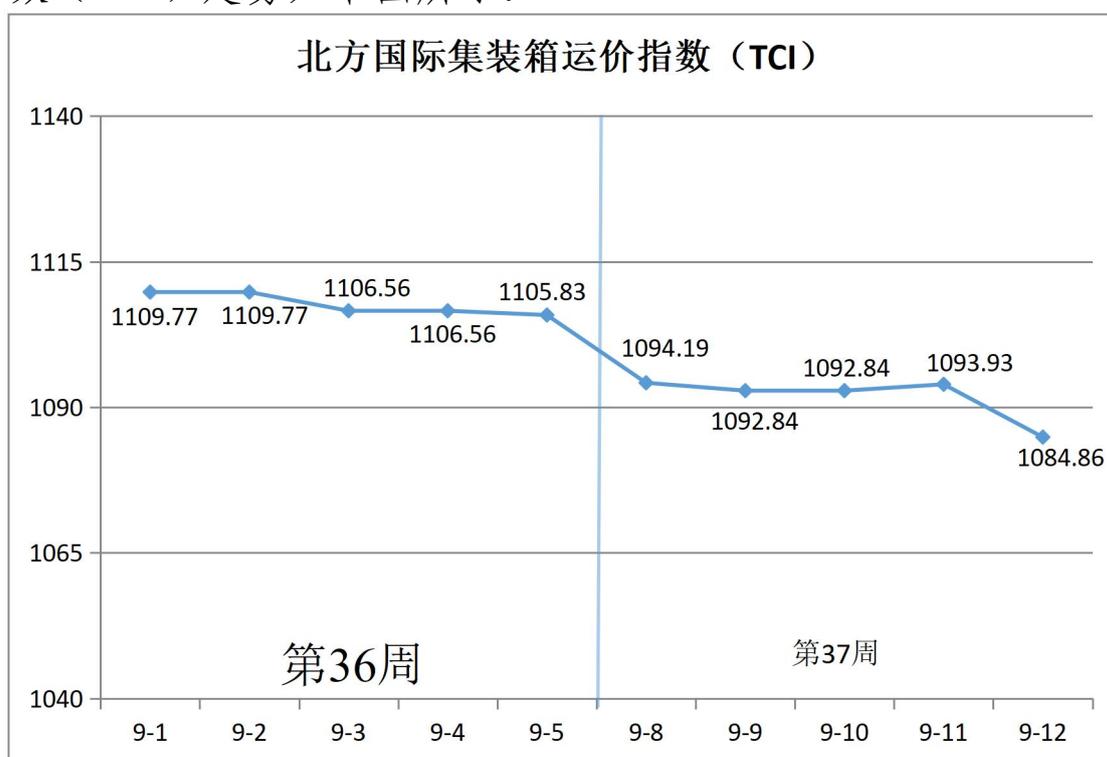
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
9-1	972.29	
9-2	972.42	
9-3	978.34	
9-4	976.11	
9-5	976.70	
9-8	972.87	
9-9	975.65	
9-10	977.75	
9-11	970.98	
9-12	966.09	

2025-9-8	972.87	-0.39%
2025-9-9	975.65	0.29%
2025-9-10	977.75	0.22%
2025-9-11	970.98	-0.69%
2025-9-12	966.09	-0.50%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第 37 周（9 月 8 日-12 日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第 37 周，北方国际集装箱运价指数进一步走低。

9 月 8 日至 9 日（周一至周二），欧洲、地中海、美东、南美西、中南美航线运价整体下跌，美西航线运价先涨后跌，南美东、东南亚印尼、泰越航线运价小幅上扬，TCI 表现疲软，两个发布日累计下跌 1.17%。10 日至 12 日（周三至周五），欧洲、地中海、美国、南美西、南美东航线运

价全面走低，印尼航线运价延续升势，中南美、泰越航线运价趋于稳定，TCI 三个发布日累计下跌 0.73%。

最终，TCI 收于 1084.86 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计下跌 20.97 点，累计跌幅为 1.90%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-8	1094.19	-1.05%
2025-9-9	1092.84	-0.12%
2025-9-10	1092.84	0.00%
2025-9-11	1093.93	0.10%
2025-9-12	1084.86	-0.83%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 市场货量不多，船公司鼓励接载高箱轻货，市场运价进一步下行，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 668 点、842.99 点和 1121.58 点，周环比分别下跌 7.76%、4.27%和 3.56%。

美国航线 国庆长假前，市场出货情况不及预期，船公司陆续公布长假前后停航计划，本周美西航线运价冲高回落，运价指数收于 842.13 点，周环比上涨 1.76%。美东航线停航力度较小，本周运价下滑，运价指数收于 817.62 点，周环比下跌 3.30%。

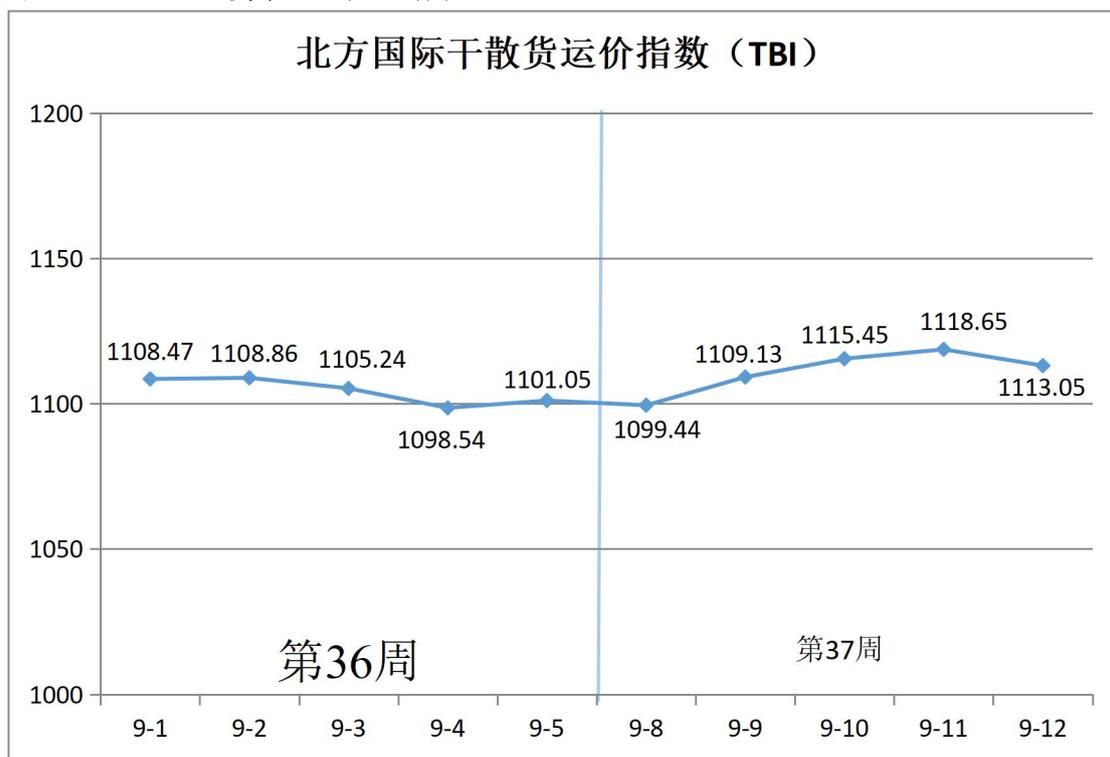
南美航线 运价走势分化。南美西航线，市场货量难以支撑高位运价，本周快速回落，运价指数收于 1072.42 点，周环比下跌 9.45%。南美东航线，重货舱位趋于紧张，部分船公司调涨 GRI，运价指数收于 1525.89 点，周环比上

涨 2.50%。中南美航线，运输市场供需双弱，部分船公司微降运价揽货，运价指数收于 1289.90 点，周环比下跌 0.20%。

东南亚航线 国庆节前货主集中出货，即期舱位趋于紧张，带动市场运价小幅上涨，天津至印尼航线、天津至泰越航线运价指数分别收于 464.44 点和 383.45 点，周环比分别上涨 1.34%和 0.71%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 37 周（9 月 8 日-12 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 37 周，北方国际干散货运价指数（TBI）小幅反弹。

9 月 8 日（周一），粮食市场运价稳中有升，煤炭及金属矿石市场小幅下跌，TBI 当日环比下跌 0.15%。随后，煤炭市场运价小幅上涨，粮食市场运价延续涨势，金属矿石市场运价明显走高，带动 TBI 在 9 日至 11 日（周二至周四）

连续反弹，累计涨幅为 1.75%。12 日（周五），煤炭及金属矿石市场运价出现回落，TBI 小幅下跌并最终收于 1113.05 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计上涨 12.00 点，累计涨幅为 1.09%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-8	1099.44	-0.15%
2025-9-9	1109.13	0.88%
2025-9-10	1115.45	0.57%
2025-9-11	1118.65	0.29%
2025-9-12	1113.05	-0.50%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 825.92 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计上涨 6.57 点，累计涨幅为 0.80%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘依旧偏少，印尼至青岛航线运价指数周环比下跌 0.78%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数稳中有升，周环比上涨 1.81%。

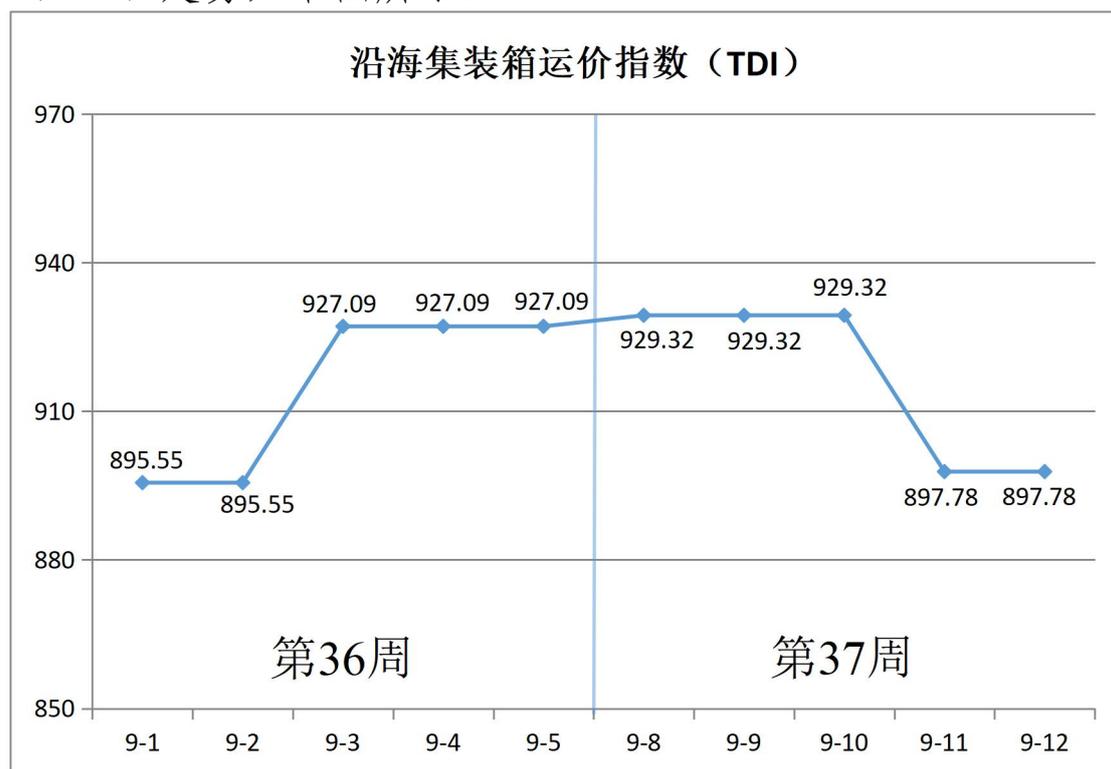
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 952.08 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计上涨 10.82 点，累计涨幅为 1.15%。南美粮食货盘持续释放，消耗部分巴拿马型船市场运力，市场运价出现回升。南美至天津航线运价指数周环比上涨 1.03%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 1.33%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.68%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1561.16 点，

相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计上涨 18.63 点，累计涨幅为 1.21%。铁矿石方面，周初澳洲矿商大量租用市场运力，带动市场运价明显上涨，周后期 FFA 远期合约价格下跌，市场气氛逐渐转弱，澳西至中国北方航线运价指数周环比上涨 1.67%。相比之下，巴西地区货盘成交偏弱，巴西至天津航线运价指数周环比上涨 0.09%。镍矿方面，菲律宾加速镍矿出货，为市场运价带来支撑，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 0.43%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 37 周（9 月 8 日-12 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 37 周，沿海集装箱运价指数明显回落。

9 月 8 日（周一）进港指数小幅上涨，TDI 微弱走升，并在 9 日至 10 日（周二至周三）保持平稳。9 月 11 日（周四），进港指数和出港指数大幅走低，TDI 跌回至前一周周

初水平。12日（周五），TDI 恢复稳定并收于 897.78 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计下跌 29.31 点，累计跌幅为 3.16%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-8	929.32	0.24%
2025-9-9	929.32	0.00%
2025-9-10	929.32	0.00%
2025-9-11	897.78	-3.39%
2025-9-12	897.78	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）大幅下滑，9 月 12 日收于 933.44 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计下跌 24.05 点，累计跌幅 2.51%。天津出港内贸集运市场出货量增加，舱位供应逐渐增加，运价回落。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 888.32 点、1085.51 点和 1082.57 点，周环比分别下跌 2.39%、2.88%和 2.79%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）震荡下跌，9 月 12 日收于 862.12 点，相比 9 月 5 日（第 36 周最后一个发布日）累计下跌 34.57 点，累计涨幅 3.86%。台风对华南枢纽港影响短暂，部分内河驳船码头拥堵，福建、华东市场运量依旧不足，各航线运价明显走低，广州至天津航线、泉州/厦门至天津航线和上海至天津航线运价指数分别收于

929.29 点 482.71 点和 1061.42 点，周环比分别下跌 3.74%、3.72%和 4.70%。