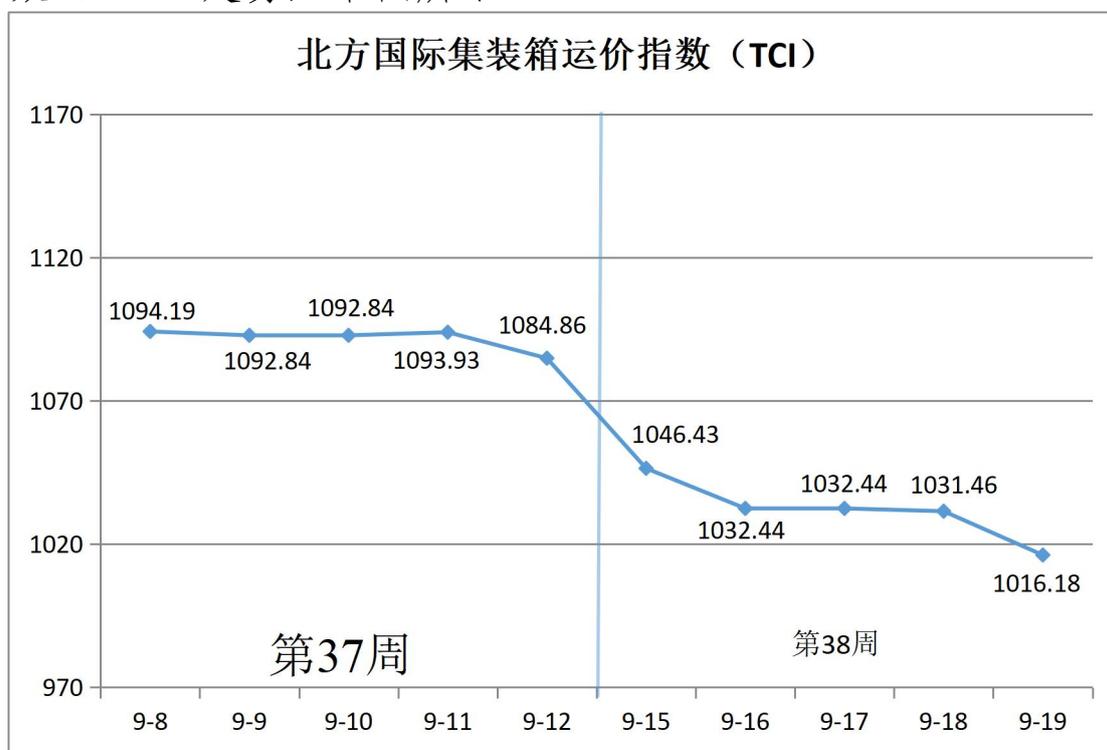


2025-9-15	957.05	-0.94%
2025-9-16	956.53	-0.05%
2025-9-17	955.27	-0.13%
2025-9-18	956.25	0.10%
2025-9-19	953.85	-0.25%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第 38 周（9 月 15 日-19 日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第 38 周，北方国际集装箱运价指数进一步走低。

9 月 15 日至 16 日（周一至周二），欧洲、地中海、南美、印度航线运价快速下跌，美西航线运价先涨后跌，美东航线运价连续小幅上扬，TCI 明显下跌，两个发布日累计下跌 4.83%。17 日至 19 日（周三至周五），欧洲、地中海、美西、南美、印度航线运价延续跌势，美东航线运价稳中

略跌，TCI 三个发布日累计下跌 1.57%。

最终，TCI 收于 1016.18 点，相比 9 月 12 日（第 37 周最后一个发布日）累计下跌 68.68 点，累计跌幅为 6.33%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-15	1046.43	-3.54%
2025-9-16	1032.44	-1.34%
2025-9-17	1032.44	0.00%
2025-9-18	1031.46	-0.09%
2025-9-19	1016.18	-1.48%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 市场货量低迷，船公司调减运力供给，运价明显下行，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 538.10 点、785.48 点和 977.32 点，周环比分别下跌 19.45%、6.82%和 12.86%。

美国航线 运价涨跌不一。美西航线，船公司为国庆假期前后航次承揽货源，运价在周初短暂回升后转跌，航线运价指数收于 832.50 点，周环比下跌 1.14%。美东航线，节前部分托运人集中出货，加之船公司停航力度较大，部分航次即期舱位偏紧，带动运价震荡上涨，航线运价指数收于 826.73 点，周环比上涨 1.11%。

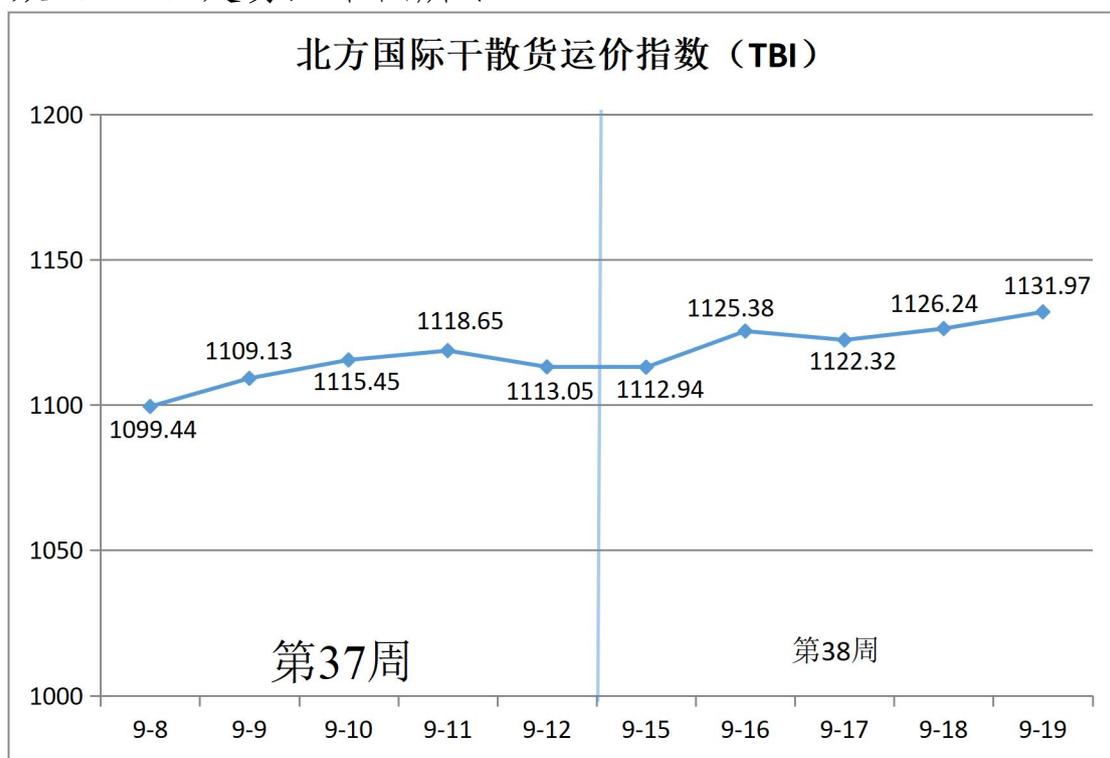
南美航线 工厂出货量回落，加之南美西航线船公司推出特价舱位揽货，南美东航线鼓励接载重货，中南美航线墨西哥加收关税拖累市场预期，本周天津至南美西、天津至南美东、天津至中南美航线运价快速下跌，运价指数

分别收于 792.56 点、1445.52 点和 1210.59 点，周内分别累计下跌 26.10%、5.27%和 6.15%。

印度航线 近期市场货运需求清淡，加之新船加入市场运营，本周运价明显下滑，航线运价指数收于 825.56 点，周环比下跌 7.36%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 38 周（9 月 15 日-19 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 38 周，北方国际干散货运价指数（TBI）小幅反弹。

9 月 15 日至 17 日（周一至周三），煤炭市场运价持续小幅上涨，粮食市场运价持续走弱，金属矿石市场运价震荡走高，TBI 呈现震荡上涨态势，三个发布日累计上涨 0.83%。随后，粮食市场运价进一步下跌，煤炭市场运价延续上涨态势，金属矿石市场运价同样连续走高，带动 TBI 在 18 日至 19 日（周四至周五）继续上涨并最终收于

1131.97 点，相比 9 月 12 日（第 37 周最后一个发布日）累计上涨 18.92 点，累计涨幅为 1.70%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-15	1112.94	-0.01%
2025-9-16	1125.38	1.12%
2025-9-17	1122.32	-0.27%
2025-9-18	1126.24	0.35%
2025-9-19	1131.97	0.51%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 847.23 点，相比 9 月 12 日（第 37 周最后一个发布日）累计上涨 21.31 点，累计涨幅为 2.58%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘未见起色，但市场运力供给略显紧张，印尼至青岛航线运价指数周环比上涨 1.27%。海岬型船市场运价整体上涨，海波因特至青岛航线运价指数周环比上涨 3.39%。

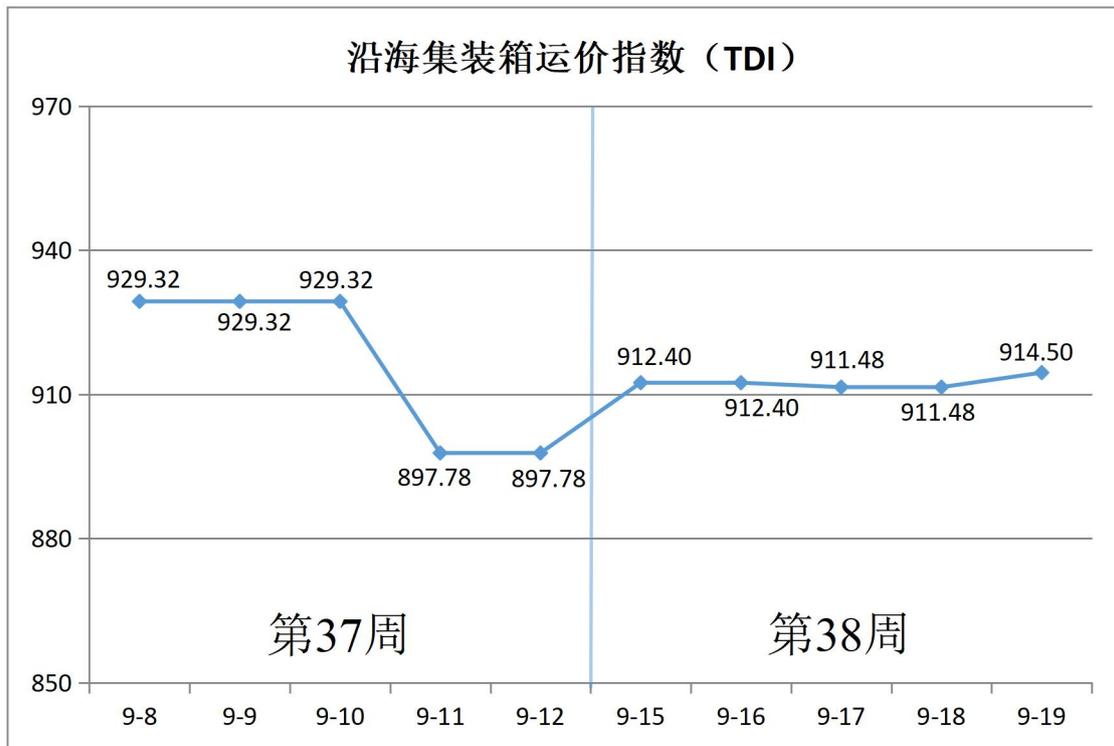
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 946.97 点，相比 9 月 12 日（第 37 周最后一个发布日）累计下跌 5.11 点，累计跌幅为 0.54%。粮食运输需求疲软，市场运价出现回落。南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.82%，美湾至天津航线运价指数周环比下跌 0.41%，美西至天津航线运价指数周环比下跌 0.20%。

北方国际金属矿石运价指数（TBMI）收于 1601.71 点，相比 9 月 12 日（第 37 周最后一个发布日）累计上涨 40.55 点，累计涨幅为 2.60%。铁矿石方面，澳洲矿商询盘积极，加之 FFA 远期合约价格上涨，市场气氛逐渐转强，澳西至

中国北方航线运价指数周环比上涨 3.43%。巴西地区铁矿石货盘成交有限，但在太平洋市场向好的带动下，巴西至天津航线运价指数同样周环比上涨 1.29%。镍矿方面，菲律宾镍矿货盘尚可，苏里高至天津航线运价指数基本稳定，周环比微跌 0.19%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 38 周（9 月 15 日-19 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 38 周，沿海集装箱运价指数震荡回升。

9 月 15 日（周一），进港指数小幅下滑，出港指数止跌上行，TDI 小幅上涨。9 月 16 日至 19 日（周二至周五），进港指数跌幅扩大，出港指数延续上涨趋势，TDI 震荡走高，最终收于 914.50 点，相比 9 月 12 日（第 37 周最后一个发布日）累计上涨 16.72 点，累计涨幅为 1.86%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-15	912.40	1.63%
2025-9-16	912.40	0.00%
2025-9-17	911.48	-0.10%
2025-9-18	911.48	0.00%
2025-9-19	914.50	0.33%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）止跌反弹，9月19日收于995.14点，相比9月12日（第37周最后一个发布日）累计上涨61.70点，累计涨幅6.61%。天津出港内贸集运市场出货量保持增长势头，去往华南、福建流向运价上行，天津至广州航线、天津至泉州/厦门航线运价指数分别收于962.87点和1125.71点，周环比分别上涨8.39%和3.70%。去往华东流向运价走弱，天津至上海航线运价指数收于1060.93点，周环比下跌2.00%。下周将进入国庆长假前集中出货和节中备货时段，受近期南方台风天气因素影响，后续船舶周期存在延迟可能，市场舱位供给稳定性或将偏弱。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）延续跌势，9月19日收于833.85点，相比9月12日（第37周最后一个发布日）累计下跌28.27点，累计跌幅3.28%。南方台风影响华南和福建一带，部分驳船点较为拥堵，托运人出货延迟，运价继续走低，广州至天津航线、泉州/厦门至天津航线运价指数分别收于896.23点和457.90点，周环比分别下跌3.56%和5.14%。上海至天津航线运价平稳，运价指数收于1061.42点，周环比持平。