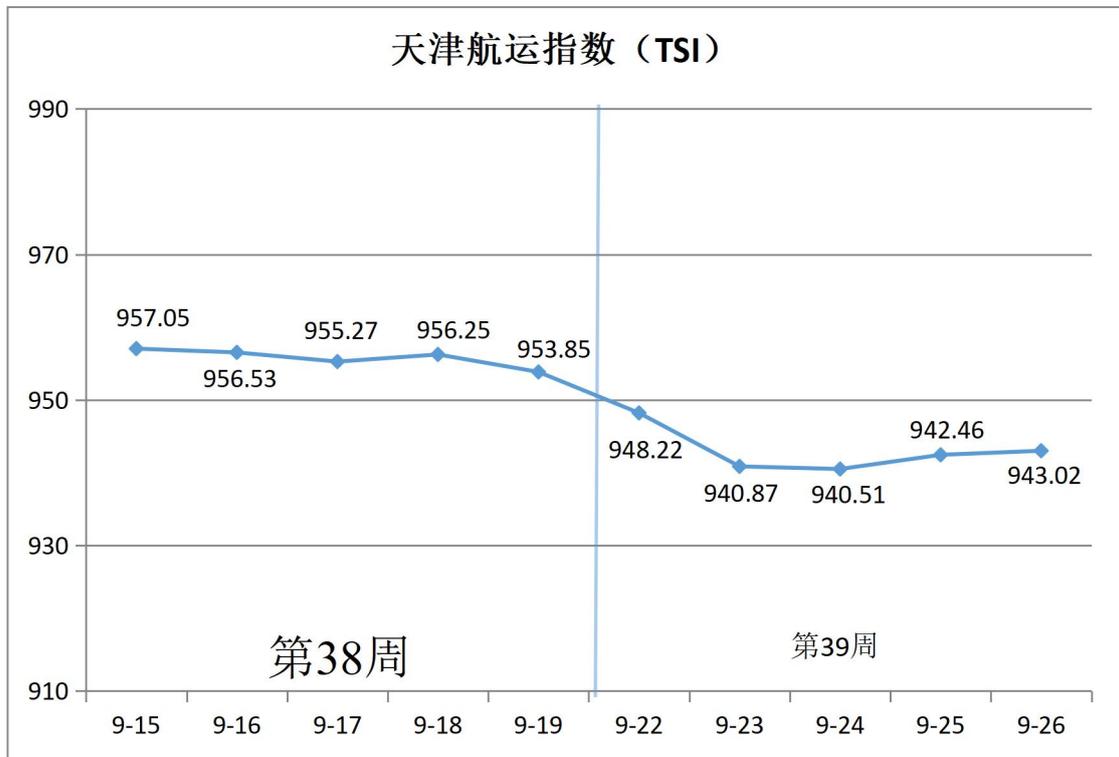




(2025 年第 65 期【2025308】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 39 周 (9 月 22 日-26 日)，北方国际集装箱运价指数持续下行，北方国际干散货运价指数窄幅震荡，沿海集装箱运价指数稳步攀升，天津航运指数快速下跌后企稳，最终收于 943.02 点，相比 9 月 19 日 (第 38 周最后一个发布日) 累计下跌 10.83 点，累计跌幅 1.14%，走势如下图所示：



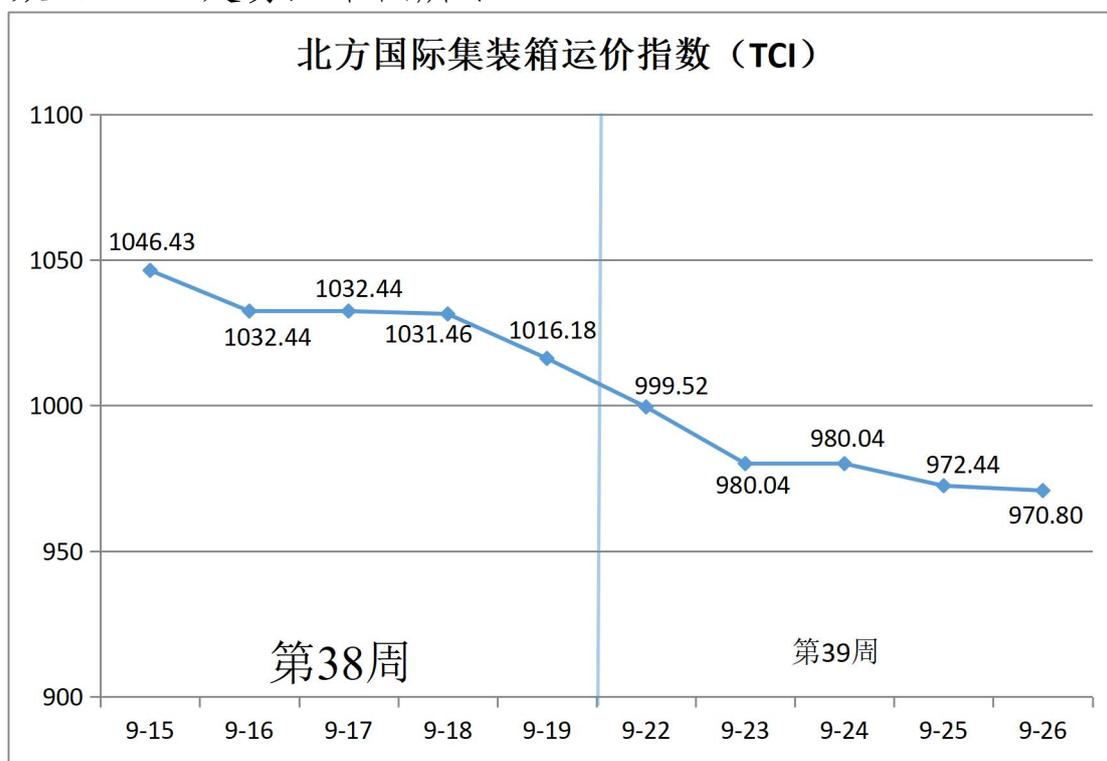
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
9-15	957.05	-
9-16	956.53	-0.05%
9-17	955.27	-0.13%
9-18	956.25	0.10%
9-19	953.85	-0.25%
9-22	948.22	-0.59%
9-23	940.87	-0.77%
9-24	940.51	-0.04%
9-25	942.46	0.21%
9-26	943.02	0.06%

2025-9-22	948.22	-0.59%
2025-9-23	940.87	-0.78%
2025-9-24	940.51	-0.04%
2025-9-25	942.46	0.21%
2025-9-26	943.02	0.06%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第 39 周（9 月 22 日-26 日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第 39 周，北方国际集装箱运价指数持续走低。

9 月 22 日至 23 日（周一至周二），欧洲、地中海、美国、南美、印度航线运价明显下跌，TCI 快速下跌，指数值失守 1000 点整数关，两个发布日累计下跌 3.56%。24 日至 26 日（周三至周五），欧洲、地中海、美国、印度航线运价跌势趋缓，南美航线运价保持平稳，TCI 跌幅收窄，三个

发布日累计下跌 0.94%。

最终，TCI 收于 970.80 点，相比 9 月 19 日（第 38 周最后一个发布日）累计下跌 45.38 点，累计跌幅为 4.47%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-22	999.52	-1.64%
2025-9-23	980.04	-1.95%
2025-9-24	980.04	0.00%
2025-9-25	972.44	-0.78%
2025-9-26	970.80	-0.17%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 临近长假，订舱需求持续萎缩，船公司推出特价舱位、免小柜超重费等措施加大揽货力度，市场运价进一步下跌，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 507.13 点、751.40 点和 912.41 点，周环比分别下跌 5.76%、4.34%和 6.64%。

美国航线 周初，市场货量低迷，部分船公司大幅降价以提升装载率。随着各航运联盟陆续执行停航计划，市场运价周中后期跌幅趋缓，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 744.78 点和 759.75 点，周内分别累计下跌 10.54%和 8.10%。

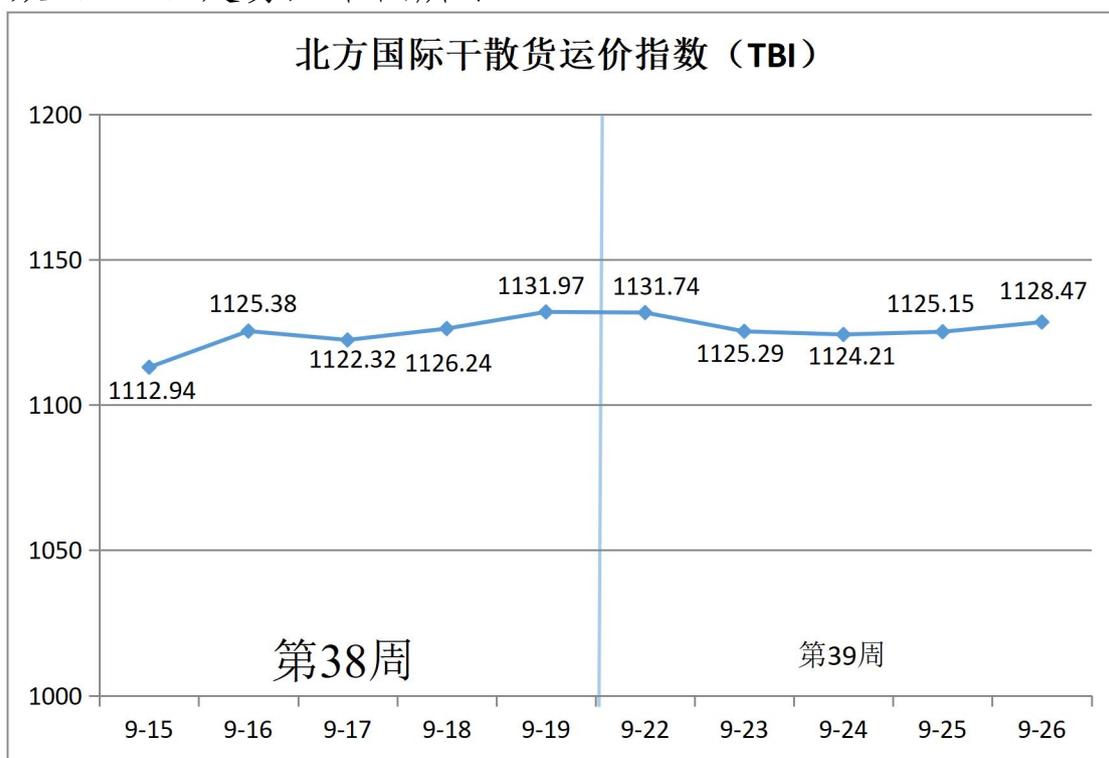
南美航线 即期舱位充裕，市场货源竞争激烈，船公司持续降价，天津至南美西、天津至南美东、天津至中南美航线运价指数分别收于 702.56 点、1341.64 点和

1149.52 点，周内分别累计下跌 11.36%、7.19%和 5.04%。

印度航线 美印关税谈判影响市场预期，印度采购企业减缓进口原材料需求降低贸易风险，加之近期船公司增开印度直航，市场运价加速下跌，本周运价指数收于 702.66 点，周环比下跌 14.89%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 39 周（9 月 22 日-26 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 39 周，北方国际干散货运价指数（TBI）窄幅震荡。

9 月 22 日至 24 日（周一至周三），煤炭及粮食市场运价持续小幅下跌，金属矿石市场运价震荡走低，TBI 连续小幅回落，三个发布日累计下跌 0.69%。随后，煤炭及粮食市场运价逐渐企稳，金属矿石市场运价小幅反弹，带动 TBI 在 25 日至 26 日（周四至周五）略有回升并最终收于 1128.47 点，相比 9 月 19 日（第 38 周最后一个发布日）累

计下跌 3.50 点，累计跌幅为 0.31%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-22	1131.74	-0.02%
2025-9-23	1125.29	-0.57%
2025-9-24	1124.21	-0.10%
2025-9-25	1125.15	0.08%
2025-9-26	1128.47	0.30%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 836.53 点，相比 9 月 19 日（第 38 周最后一个发布日）累计下跌 10.70 点，累计跌幅为 1.26%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘进一步减少，即期运力供给增加，印尼至青岛航线运价指数周环比下跌 1.68%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数出现回落，周环比下跌 1.01%。

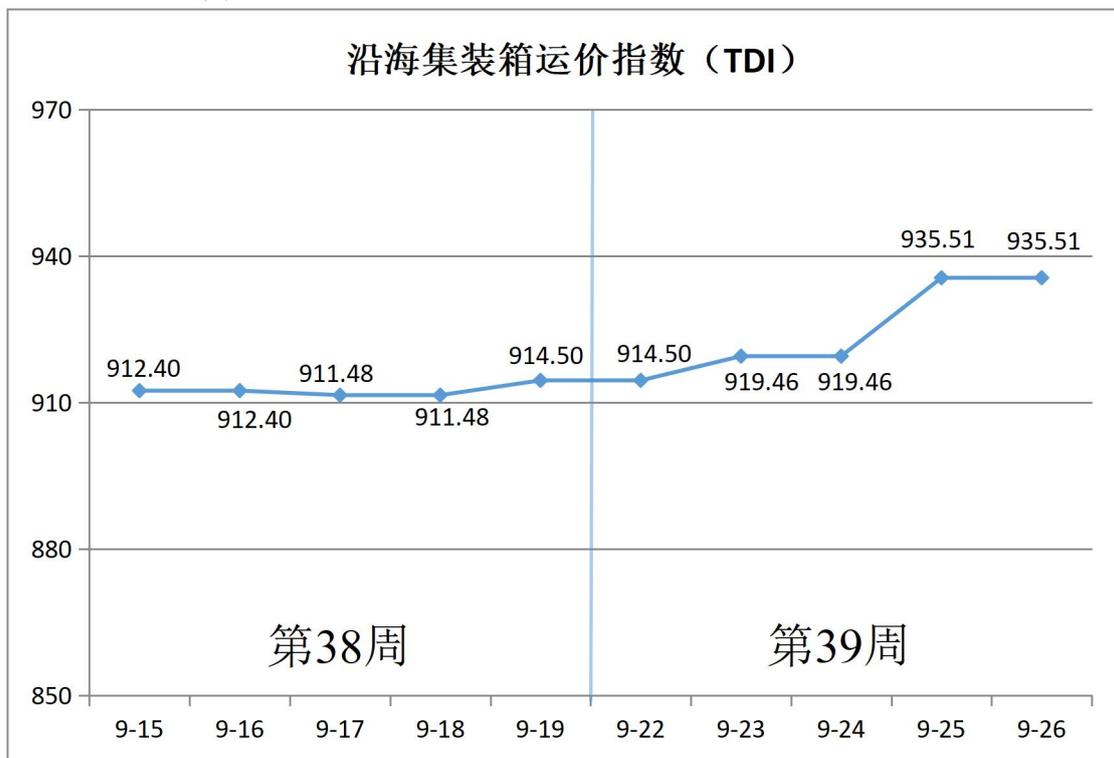
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 944.74 点，相比 9 月 19 日（第 38 周最后一个发布日）累计下跌 2.23 点，累计跌幅为 0.24%。南美粮食运输需求依旧疲软，大西洋市场可用运力增加，南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.35%，美湾至天津航线运价指数周环比下跌 0.31%。相比之下，台风天气影响船舶周转，太平洋市场运力稍显紧张，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.47%。

北方国际金属矿石运价指数（TBMI）收于 1604.15 点，相比 9 月 19 日（第 38 周最后一个发布日）累计上涨 2.44 点，累计涨幅为 0.15%。铁矿石方面，周初太平洋市场较为冷清，澳西至中国北方航线运价高位回落，周后期澳洲矿

商询盘积极，市场气氛有所好转，澳西至中国北方航线运价小幅回升，航线运价指数周环比下跌 0.56%。巴西地区铁矿石货盘有所增加，巴西至天津航线运价指数周内连续走高，周环比上涨 3.13%。镍矿方面，市场运力供给充裕，苏里高至天津航线运价指数周环比下跌 0.96%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 39 周（9 月 22 日-26 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 39 周，沿海集装箱运价指数明显上涨。

出港指数本周保持平稳，进港指数在 9 月 23 日（周二）小幅上行，25 日（周四）大幅走高，带动 TDI 上升，26 日（周五）TDI 收于 935.51 点，相比 9 月 19 日（第 38 周最后一个发布日）累计上涨 21.01 点，累计涨幅为 2.30%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
9-15	912.40	-
9-16	912.40	0.00%
9-17	911.48	-0.10%
9-18	911.48	0.00%
9-19	914.50	3.30%
9-22	914.50	0.00%
9-23	919.46	5.36%
9-24	919.46	0.00%
9-25	935.51	17.52%
9-26	935.51	0.00%

2025-9-22	914.50	0.00%
2025-9-23	919.46	0.54%
2025-9-24	919.46	0.00%
2025-9-25	935.51	1.75%
2025-9-26	935.51	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）保持平稳，9月26日收于995.14点，相比9月19日（第38周最后一个发布日）持平。随着国庆节临近，天津出港内贸集运市场出货量增加，节前和节中接载舱位偏紧，市场运价保持平稳。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962.87点、1125.71点和1060.93点，周环比均持平。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）止跌反弹，9月26日收于875.88点，相比9月19日（第38周最后一个发布日）累计上涨42.03点，累计涨幅5.04%。台风桦加沙影响南方沿海港口作业和船舶周期，运力供给偏紧，市场运价止跌上扬，广州至天津航线、泉州/厦门至天津航线运价指数分别收于929.29点和559.19点，周环比分别上涨3.69%和22.12%。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。