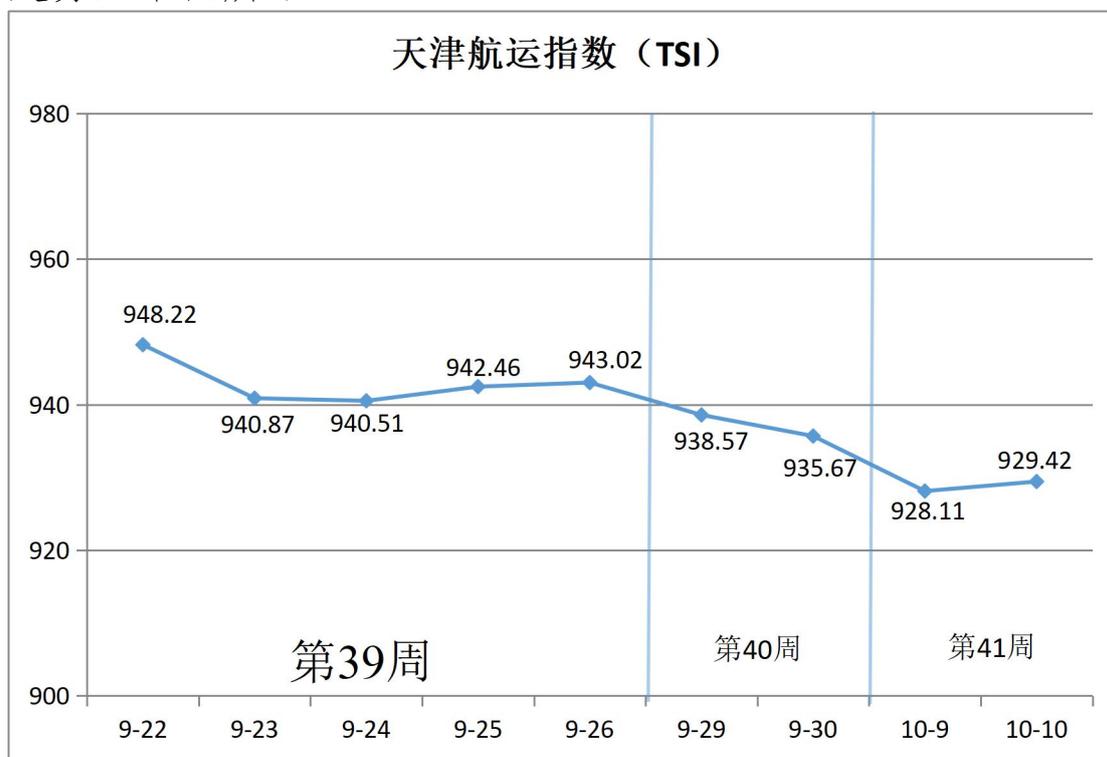




(2025 年第 68 期【2025329】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 40-41 周 (9 月 29 日-10 月 10 日), 因国庆中秋节假期调休安排, 天津航运指数共发布 4 次。北方国际集装箱运价指数先抑后扬, 北方国际干散货运价指数明显下跌, 沿海集装箱运价指数稳中有升, 天津航运指数震荡下行, 最终收于 929.42 点, 相比 9 月 26 日 (第 39 周最后一个发布日) 两周累计下跌 13.60 点, 累计跌幅 1.44%, 走势如下图所示:

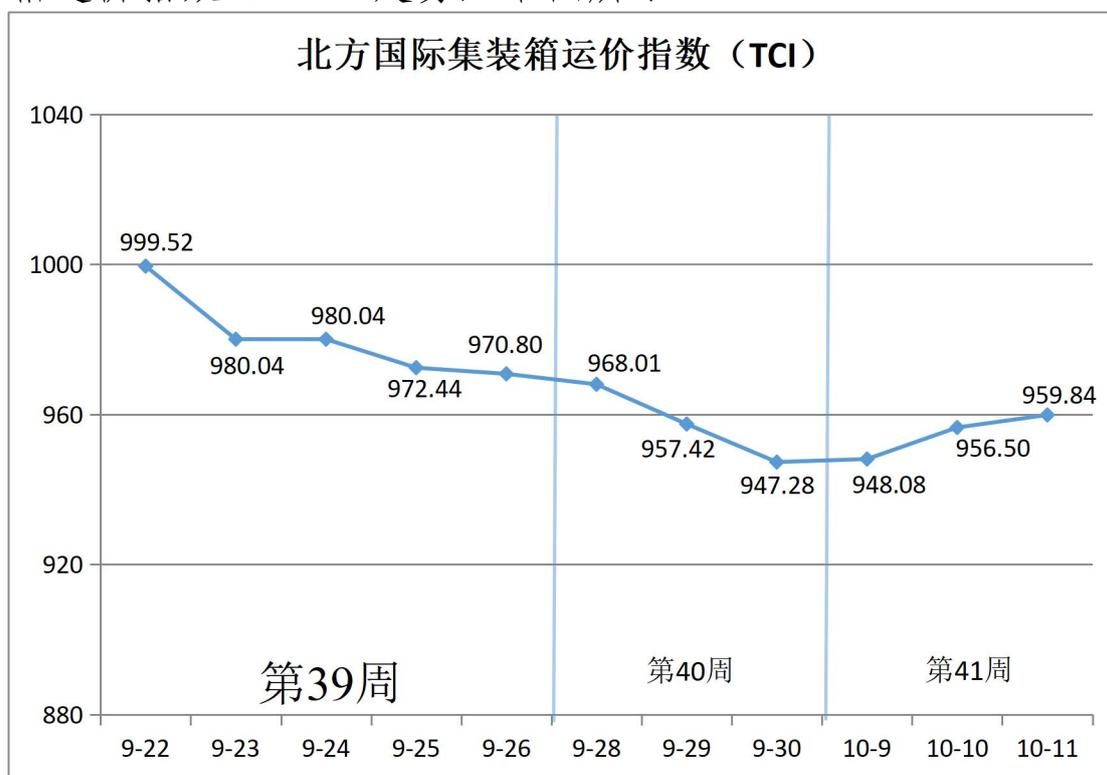


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表:

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-29	938.57	-0.47%
2025-9-30	935.67	-0.31%
2025-10-9	928.11	-0.81%
2025-10-10	929.42	0.14%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第 40-41 周（9 月 28 日-10 月 11 日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第 40-41 周，北方国际集装箱运价指数先跌后涨。

节前三个发布日，欧洲、地中海、美国、南美东、中南美、印度航线运价全面下跌，南美西航线运价先抑后扬，TCI 延续跌势，累计下跌 2.42%。10 月 9 日至 11 日（第 41 周周四至周六），欧洲、地中海、美国、南美西、中南美航线运价整体上扬，南美东、印度航线运价保持平稳，TCI

止跌回升，三个发布日累计上涨 1.33%。

最终，TCI 收于 959.84 点，相比 9 月 26 日（第 39 周最后一个发布日）两周累计下跌 10.96 点，累计跌幅为 1.13%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-28	968.01	-0.29%
2025-9-29	957.42	-1.09%
2025-9-30	947.28	-1.06%
2025-10-9	948.08	0.08%
2025-10-10	956.50	0.89%
2025-10-11	959.84	0.35%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 市场货量疲软，船公司通过缩减航次、大船换小船等方式调减运力，节前三个发布日运价延续跌势。节后，部分船公司试探挺价，运价止跌反弹，欧洲、地中海东部航线运价指数值收于 520.89 点和 753.19 点，相比第 39 周末累计分别上涨 2.71%和 0.24%；相比之下，地中海西部航线运价整体跌幅较大，指数值相比第 39 周末累计下跌 1.37%，收于 899.89 点。

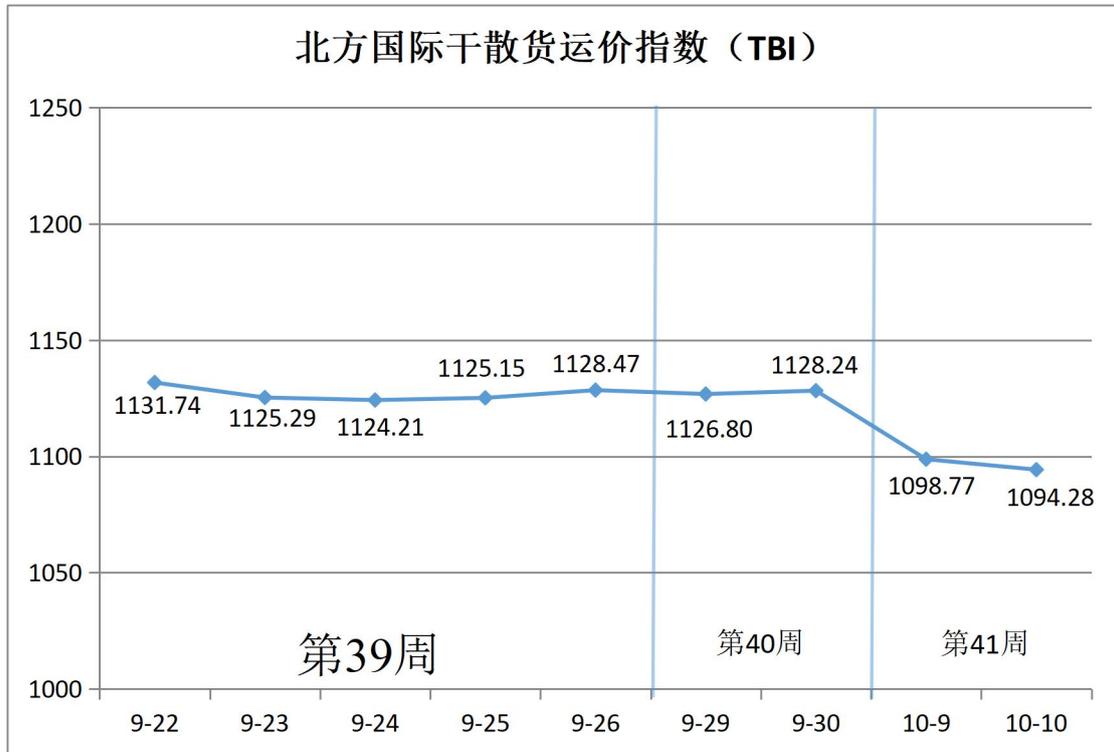
美国航线 长假前船公司推出节中航次特价舱位，市场运价继续下行。长假后，部分船公司执行涨价计划，运价回暖，但涨幅有限，相比第 39 周末，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别累计下跌 1.06%和 1.20%，指数值分别收于 736.86 点和 750.65 点。

南美航线 运价涨跌分化。南美西航线，近期航运联盟停航力度较大，即期舱位紧张，加之墨西哥海关加大货物查验力度，货物清关成本上升，带动市场运价快速攀升，航线运价指数收于 785.67 点，两周累计上涨 11.83%。相比之下，南美东和中南美航线，船公司提升舱位装载率调降运费，运价延续跌势，两航线运价指数分别收于 1200.59 点和 1085.70 点，两周累计下跌 10.51%和 5.55%。

印度航线 长假前后运价延续弱势。重货舱位本就充裕，PVC 等出货量放缓后，轻货舱位也出现过剩，加之近期新开直航，运价指数两周大幅下跌 8.55%，收于 642.57 点。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 40-41 周（9 月 28 日-10 月 11 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 40-41 周，北方国际干散货运价指数（TBI）震荡走低。

9月29日至30日（第40周周一至周二），煤炭、粮食及金属矿石市场运价均呈现窄幅震荡态势，TBI基本保持稳定。假期过后，煤炭市场运价小幅下跌，粮食市场运价震荡走低，金属矿石市场运价明显下挫，拖累TBI在10月9日至10日（第41周周四至周五）连续下行并最终收于1094.28点，相比9月26日（第39周最后一个发布日）累计下跌34.19点，累计跌幅为3.03%。

TBI指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-29	1126.80	-0.15%
2025-9-30	1128.24	0.13%
2025-10-9	1098.77	-2.61%
2025-10-10	1094.28	-0.41%

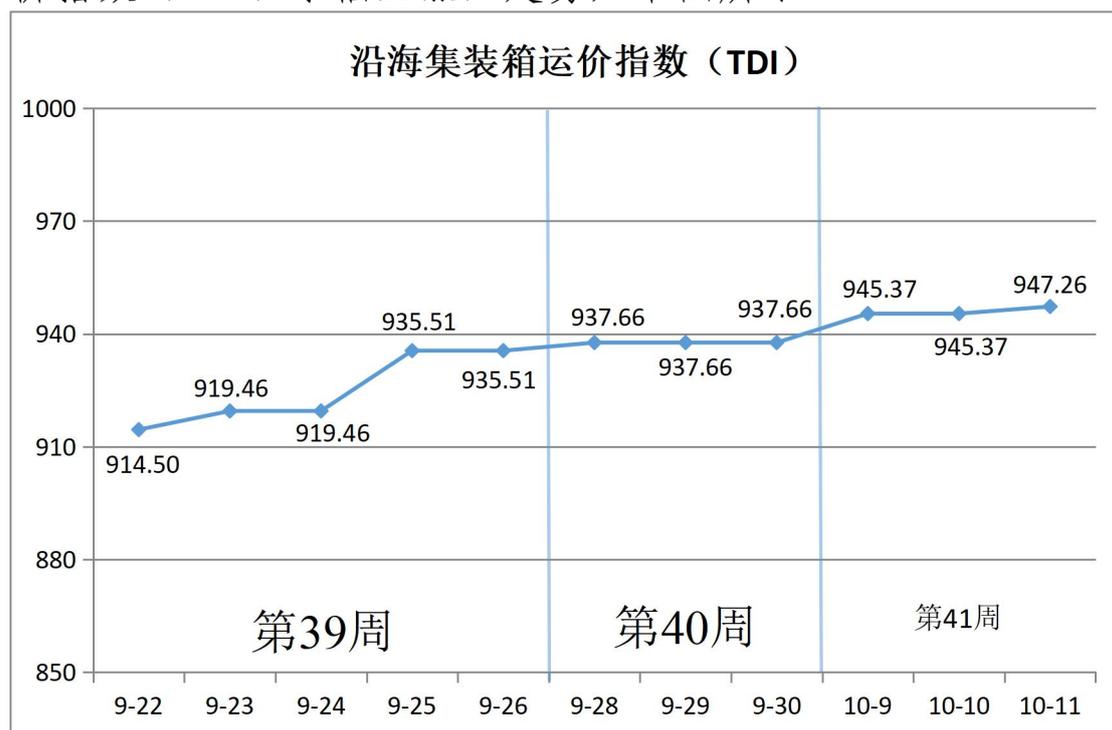
北方国际煤运价指数（TBCI）收于822.90点，相比9月26日（第39周最后一个发布日）累计下跌13.63点，累计跌幅为1.63%。超灵便型船市场运力过剩，印尼煤炭货盘成交偏少，印尼至青岛航线运价指数两周累计下跌0.53%。海岬型船市场方面，市场需求整体偏弱，海波因特至青岛航线运价指数两周累计下跌2.29%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于940.69点，相比9月26日（第39周最后一个发布日）累计下跌4.05点，累计跌幅为0.43%。南美粮食运输供需基本平衡，南美至天津航线运价指数两周累计下跌0.49%，美湾至天津航线运价指数两周累计下跌0.52%。相比之下，太平洋市场运输需求明显增加，美西至天津航线运价指数两周累计上涨0.20%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1519.26 点，相比 9 月 26 日（第 39 周最后一个发布日）累计下跌 84.89 点，累计跌幅为 5.29%。铁矿石方面，受假期因素影响，铁矿石运输需求明显减弱，新增货盘不足以消耗市场空闲运力，运价跌幅明显，澳西至中国北方航线运价指数两周累计下跌 6.09%，巴西至天津航线运价指数两周累计下跌 4.90%。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 0.84%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 40-41 周（9 月 28 日-10 月 11 日），沿海集装箱运价指数（TDI）小幅上涨，走势如下图所示：



第 40 周，9 月 28 日（周日）进港指数小幅上行，带动 TDI 微弱上涨，随后恢复平稳。

第 41 周，10 月 9 日（周四），进港指数再度走高，TDI 小幅上升。11 日（周六）出港指数小幅上涨，TDI 微幅

上行并最终收于 947.26 点，相比 9 月 26 日（第 39 周最后一个发布日）累计上涨 11.75 点，累计涨幅为 1.26%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-9-28	937.66	0.23%
2025-9-29	937.66	0.00%
2025-9-30	937.66	0.00%
2025-10-9	945.37	0.82%
2025-10-10	945.37	0.00%
2025-10-11	947.26	0.20%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）小幅上涨，10 月 11 日收于 998.93 点，相比 9 月 26 日（第 39 周最后一个发布日）累计上涨 3.79 点，累计涨幅 0.38%。国庆节前出货量增加，船公司舱位供给充足，满足节前节中订舱需求，运价保持平稳。节后市场出货平稳，去往福建方向运价小幅上升，天津至泉州/厦门航线运价指数收于 1150.98 点，累计上涨 2.24%。天津至广州航线、天津至上海航线运价指数分别收于 962.87 点和 1060.93 点，累计均持平。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）连续上行，10 月 11 日收于 895.59 点，相比 9 月 26 日（第 39 周最后一个发布日）累计上涨 19.71 点，累计涨幅 2.25%。受天气因素影响，船舶周期延长，市场运力供给偏弱，福建市场出货增加，节前和节后运价有所回升，泉州/厦门至天津航线运价指数收于 668.70 点，累计上涨 19.58%。华南和华东运价平稳，

广州至天津航线、上海至天津航线运价指数收于 929.29 点和 1061.42 点，累计均持平。