

NEWS FLASH

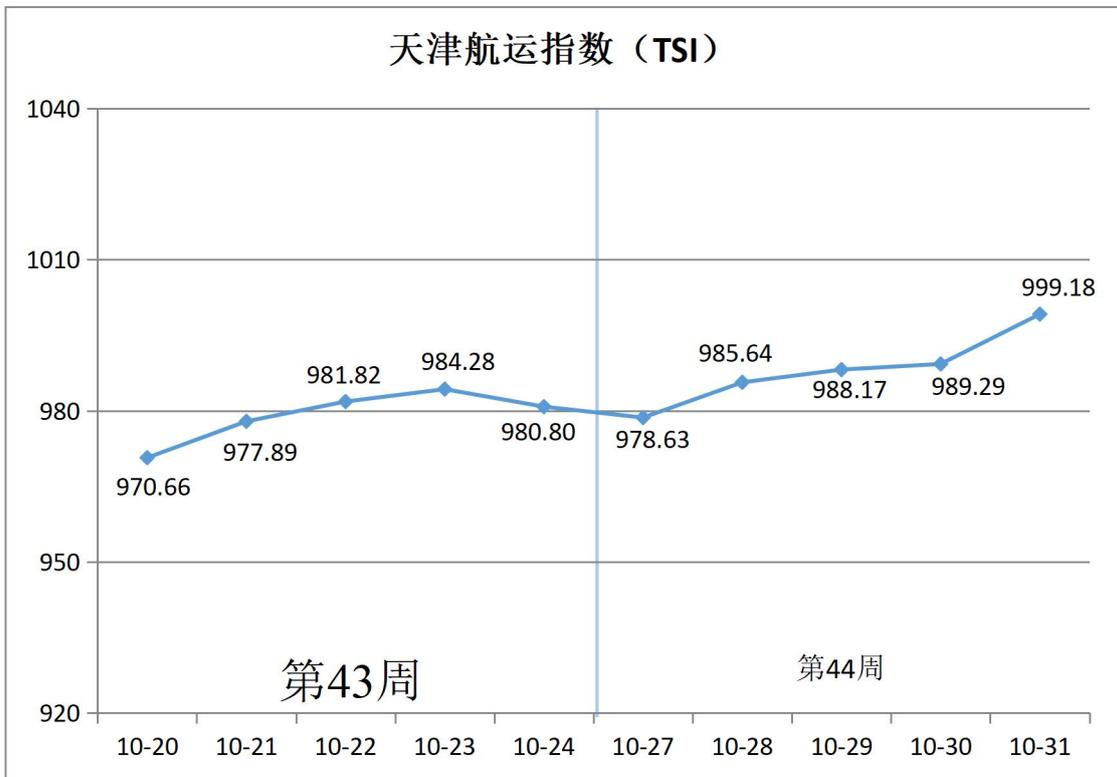
经贸摩擦 预警快讯

INSIGHT OF CCPIT TIANJIN ECONOMIC AND TRADE FRICTIONS

(2025 年第 73 期【2025352】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 44 周 (10 月 27 日-31 日)，北方国际集装箱运价指数持续上涨，北方国际干散货运价指数震荡下跌，沿海集装箱运价指数明显上行，天津航运指数稳步攀升，最终收于 999.18 点，相比 10 月 24 日 (第 43 周最后一个发布日) 累计上涨 18.38 点，累计涨幅 1.87%，走势如下图所示：



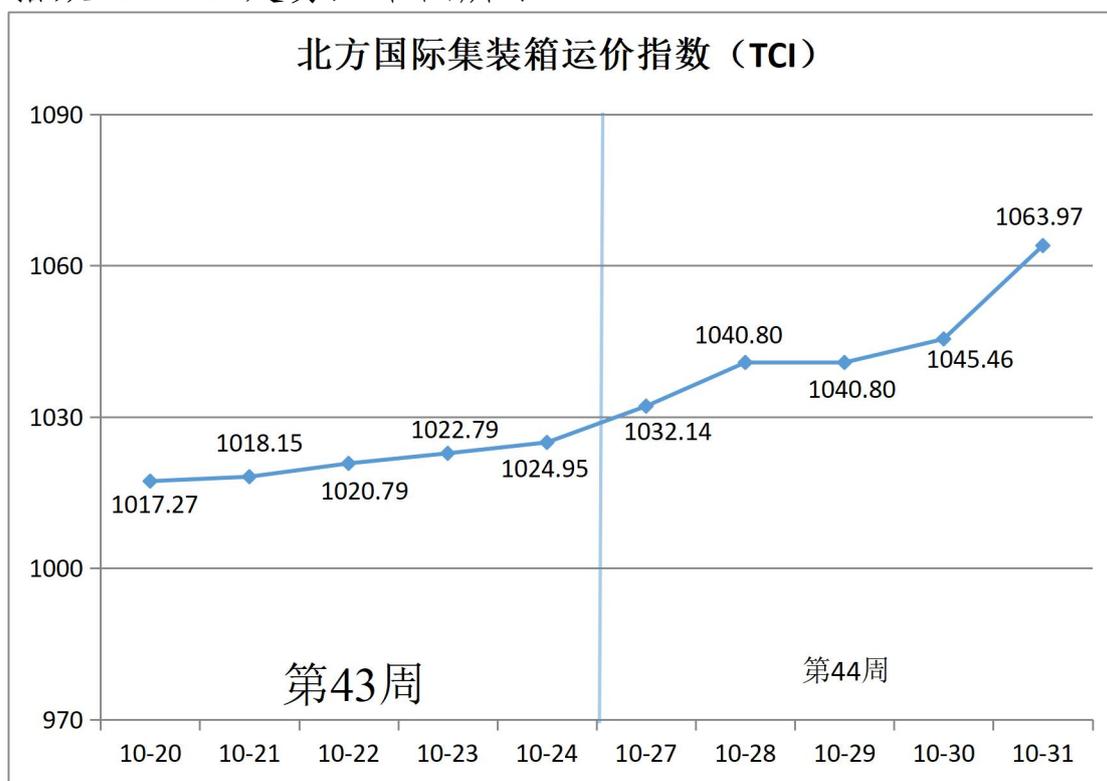
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
10-20	970.66	-
10-21	977.89	0.75%
10-22	981.82	0.40%
10-23	984.28	0.25%
10-24	980.80	-0.35%
10-27	978.63	-0.22%
10-28	985.64	0.71%
10-29	988.17	0.26%
10-30	989.29	0.11%
10-31	999.18	1.00%

2025-10-27	978.63	-0.22%
2025-10-28	985.64	0.72%
2025-10-29	988.17	0.26%
2025-10-30	989.29	0.11%
2025-10-31	999.18	1.00%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第44周（10月27日-31日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第44周，北方国际集装箱运价指数逐步上涨。

10月27日至29日（周一至周三），欧洲、地中海、美国、南美西、南美东、印度航线运价稳步上行，中南美航线运价表现疲软，TCI节节攀升，三个发布日累计上涨1.55%。30日至31日（周四至周五），欧洲、地中海、美国、南美西航线运价进一步上扬，南美东航线运价小幅回

落，中南美航线运价止跌回升，印度航线运价延续升势，TCI 加速上涨，两个发布日累计上涨 2.23%。

最终，TCI 收于 1063.97 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计上涨 39.02 点，累计涨幅为 3.81%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-10-27	1032.14	0.70%
2025-10-28	1040.80	0.84%
2025-10-29	1040.80	0.00%
2025-10-30	1045.46	0.45%
2025-10-31	1063.97	1.77%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 鹿特丹、汉堡、安特卫普等主要港口拥堵严重，船舶靠泊和装卸延误，本周班轮公司推涨 FAK 均一费率、GRI 等，带动运价持续上涨，天津至欧洲、天津至地中海东部和天津至地中海西部航线运价指数分别收于 634.02 点、809.67 点和 1075.70 点，分别累计上涨 6.16%、5.01%和 8.45%。

美国航线 市场可用运力持续下降，船公司箱源不足，带动本周运价进一步上涨，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 938.46 点和 899.26 点，分别累计上涨 6.91%和 9.28%。

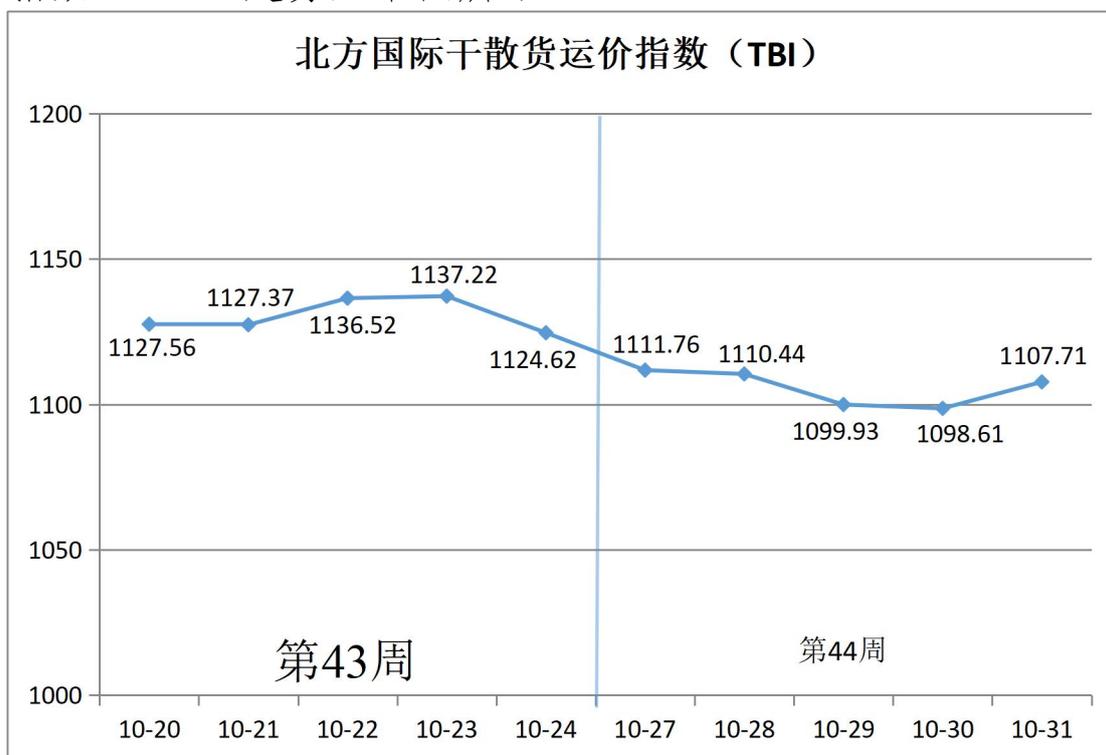
南美航线 运价走势分化。南美西航线，墨西哥码头工人大规模罢工导致港口拥堵，即期舱位紧张，本周运价

大幅攀升，运价指数收于 929.83 点，周环比上涨 12.29%。南美东航线，市场货量支撑力度不强，运价先涨后跌，指数值收于 1358.19 点，周环比上涨 0.49%。中南美航线，市场供需双弱，运价震荡下跌，指数值收于 968.70 点，周环比下跌 0.81%。

印度航线 国庆长假停航运力恢复不足，加之印度排灯节假期，船公司持续缩减舱位，本周舱位延续紧张态势，市场运价保持强势，天津至印度航线运价指数收于 713.58 点，周环比上涨 4.81%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 44 周（10 月 27 日-31 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 44 周，北方国际干散货运价指数（TBI）先跌后涨。10 月 27 日至 30 日（周一至周四），煤炭市场运价连

续小幅下跌，粮食市场运价窄幅震荡，金属矿石市场运价明显回落，TBI 延续弱势，四个发布日累计下跌 2.31%。31 日（周五），粮食市场运价小幅下跌，煤炭及金属矿石市场运价略有反弹，带动 TBI 小幅回升并最终收于 1107.71 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计下跌 16.91 点，累计跌幅为 1.50%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-10-27	1111.76	-1.14%
2025-10-28	1110.44	-0.12%
2025-10-29	1099.93	-0.95%
2025-10-30	1098.61	-0.12%
2025-10-31	1107.71	0.83%

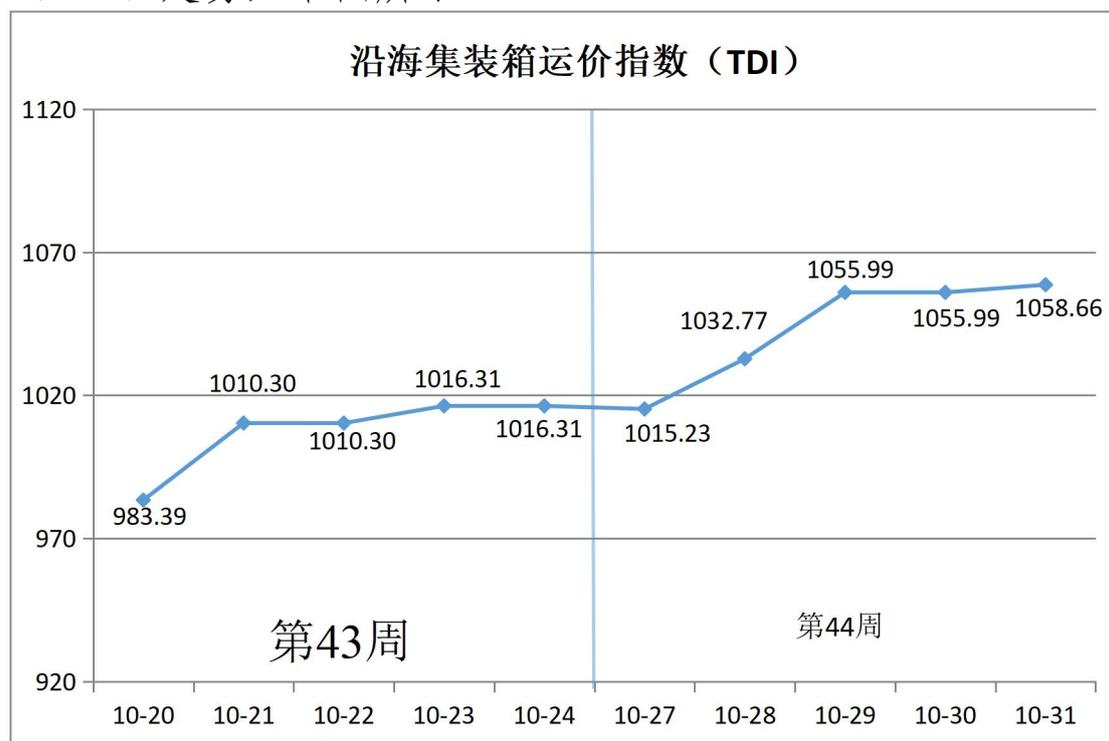
北方国际煤运价指数（TBCI） 收于 840.44 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计下跌 8.48 点，累计跌幅为 1.00%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘有限，即期运力供给增加，印尼至青岛航线运价指数周环比下跌 0.75%。海岬型船市场运价整体承压下行，海波因特至青岛航线运价指数周环比下跌 1.14%。

北方国际粮食运价指数（TBGI） 收于 942.47 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计下跌 1.27 点，累计跌幅为 0.13%。南美粮食货盘成交减少，市场整体较为平稳，南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.28%，美湾至天津航线运价指数周环比下跌 0.15%。相比之下，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.43%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1540.22 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计下跌 40.97 点，累计跌幅为 2.59%。铁矿石方面，周初澳洲铁矿石货盘有少量成交，巴西矿商成交冷清，市场运价在前半周连续走低，周后期市场活跃度有所增加，市场运价止跌企稳。澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 3.31%，巴西至天津航线运价指数周环比下跌 0.46%。镍矿方面，菲律宾雨季影响镍矿出运，苏里高至天津航线运价指数周环比下跌 1.97%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 44 周（10 月 27 日-31 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 44 周，沿海集装箱运价指数继续保持上涨态势。

10 月 27 日（周一），进港指数微幅回落，TDI 微弱下滑。28 日至 31 日（周二至周五）出港指数明显上行，进港

指数止跌上升，带动 TDI 明显上涨，最终收于 1058.66 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计上涨 42.35 点，累计涨幅为 4.17%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-10-27	1015.23	-0.11%
2025-10-28	1032.77	1.73%
2025-10-29	1055.99	2.25%
2025-10-30	1055.99	0.00%
2025-10-31	1058.66	0.25%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）延续涨势，涨幅扩大，10 月 31 日收于 1125.27 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计上涨 70.57 点，累计涨幅 6.69%。天津出港内贸集运市场运力依旧较为紧张，出货量保持上升态势，市场运价全面上涨，天津至上海航线、天津至泉州/厦门航线、天津至广州航线运价指数分别收于 1103.09 点、1311.65 点和 1091.27 点，周环比分别上涨 3.97%、5.64%和 7.23%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）震荡走升，10 月 31 日收于 992.05 点，相比 10 月 24 日（第 43 周最后一个发布日）累计上涨 14.14 点，累计涨幅 1.45%。南方市场易冻货类加速出运，华南部分大船调整到珠海靠港，班轮运力较为紧张，广州至天津航线运价走高，运价指数收于 1032.20 点，周环比上涨 2.05%。上海至天津航线和泉州/

厦门至天津航线运价指数分别收于 1061.42 点和 797.25 点，周环比均持平。