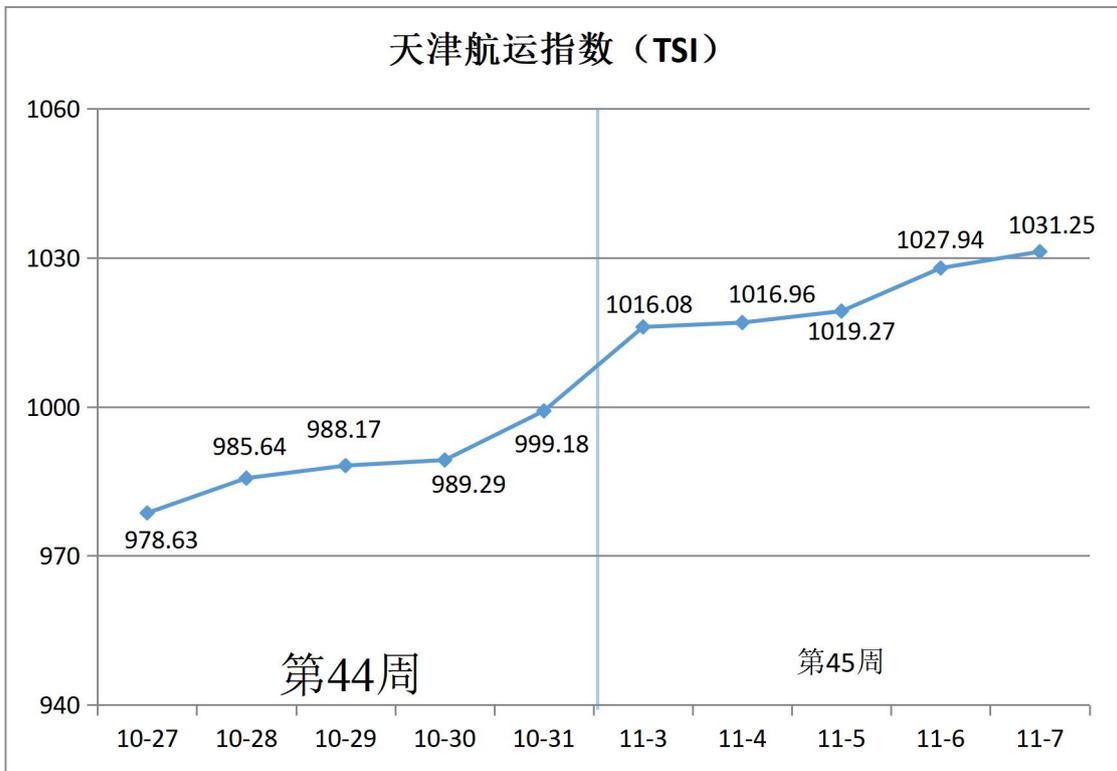




(2025 年第 75 期【2025363】)

### 一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 45 周 (11 月 3 日-7 日)，北方国际集装箱运价指数进一步上涨，北方国际干散货运价指数止跌反弹，沿海集装箱运价指数稳步上行，天津航运指数节节攀升，最终收于 1031.25 点，相比 10 月 31 日 (第 44 周最后一个发布日) 累计上涨 32.07 点，累计涨幅 3.21%，走势如下图所示：



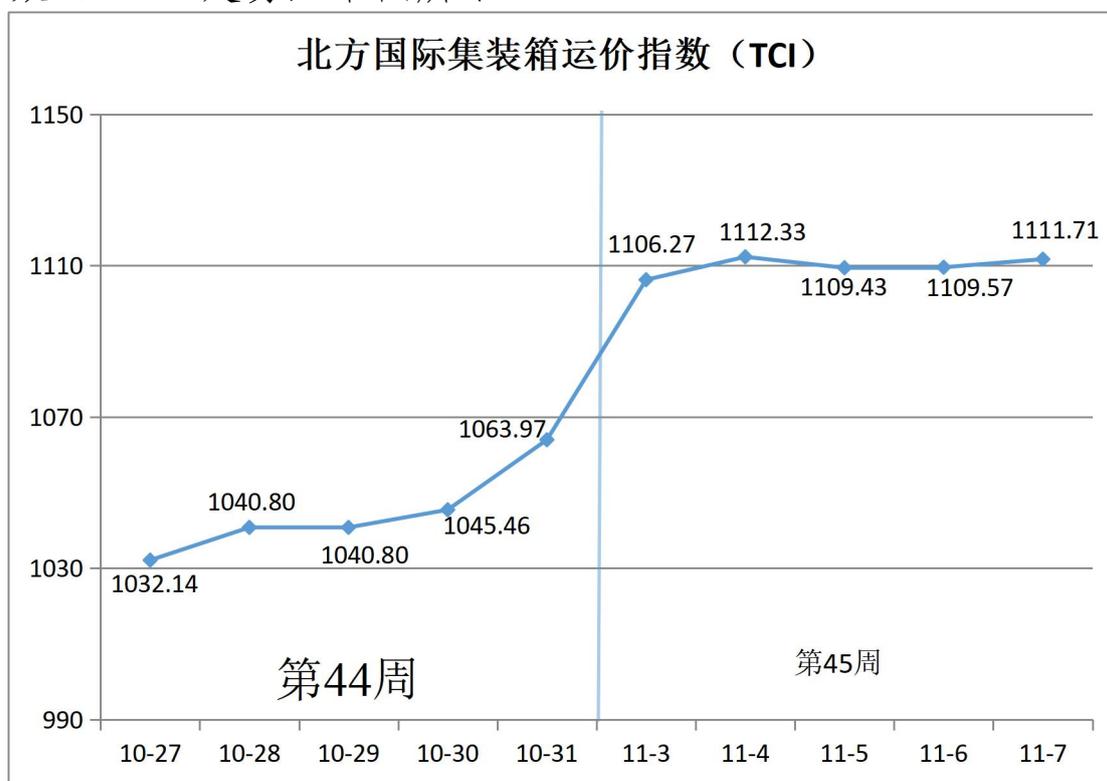
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
10-27	978.63	-
10-28	985.64	0.71%
10-29	988.17	0.26%
10-30	989.29	0.11%
10-31	999.18	1.00%
11-3	1016.08	1.73%
11-4	1016.96	0.09%
11-5	1019.27	0.23%
11-6	1027.94	0.84%
11-7	1031.25	0.32%

2025-11-3	1016.08	1.69%
2025-11-4	1016.96	0.09%
2025-11-5	1019.27	0.23%
2025-11-6	1027.94	0.85%
2025-11-7	1031.25	0.32%

## 二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第45周（11月3日-7日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第45周，北方国际集装箱运价指数进一步上涨。

11月3日至4日（周一至周二），欧洲、地中海、美国、南美西、中南美、波斯湾航线运价强势上行，南美东航线运价先涨后跌，TCI明显上涨，两个发布日累计上涨4.55%。5日至7日（周三至周五），欧洲航线运价略有下滑，地中海航线运价稳中微升，美国航线运价大幅走低，

南美、波斯湾航线运价表现平稳，TCI 震荡略跌，三个发布日累计下跌 0.06%。

最终，TCI 收于 1111.71 点，相比 10 月 31 日（第 44 周最后一个发布日）累计上涨 47.74 点，累计涨幅为 4.49%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-3	1106.27	3.98%
2025-11-4	1112.33	0.55%
2025-11-5	1109.43	-0.26%
2025-11-6	1109.57	0.01%
2025-11-7	1111.71	0.19%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

**欧地航线** 市场运力维持在较低水平，更多船公司加入涨价行列，周初运价延续涨势。随后，欧洲航线部分船公司推出特价舱位，周中后期运价开始回落，指数值收于 654.72 点，周环比上涨 3.26%。地中海航线周中后期运价稳中略升，地中海东部和地中海西部航线运价指数分别收于 867.52 点和 1134.39 点，周环比分别上涨 7.14% 和 5.46%。

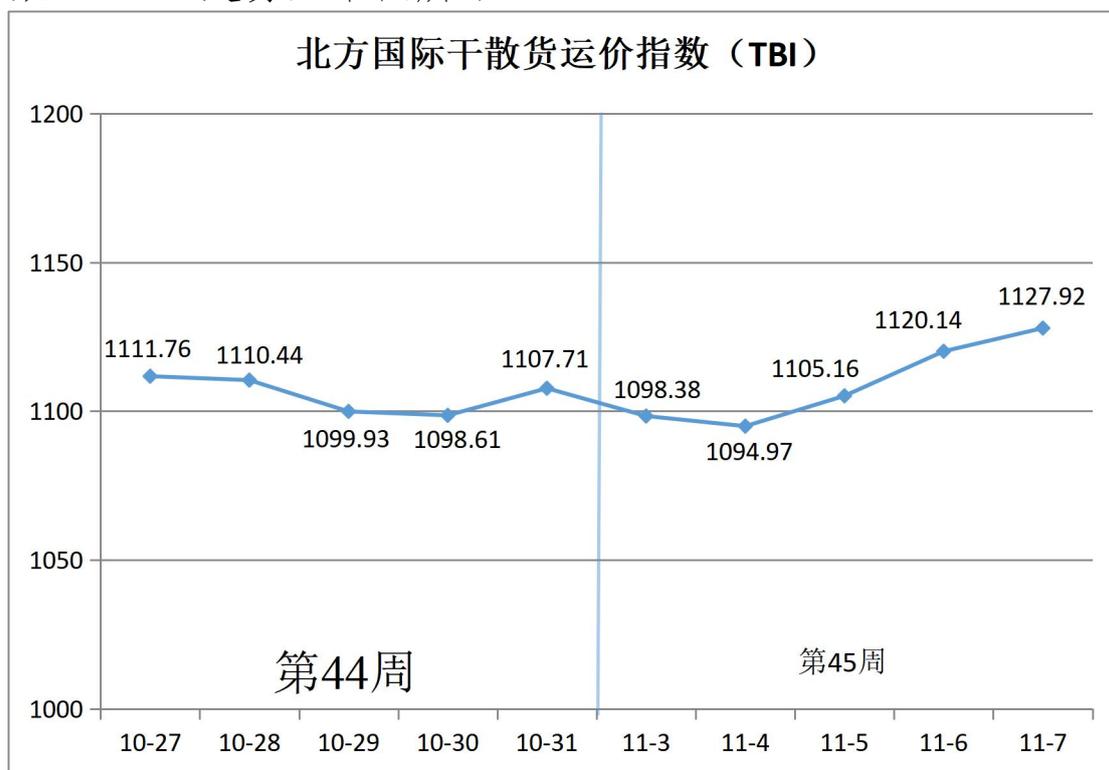
**美国航线** 中美新一阶段贸易协议达成，提振市场预期，周初市场运价延续升势，周中后期船公司降价揽货，运价转弱，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 973.88 点和 909.87 点，周内分别累计上涨 3.77% 和 1.18%。

**南美航线** 运价走势分化。南美西和中南美航线，船公司本周持续推升 FAK 费率、PSS 和 GRI 等，运价较为强势，运价指数收于 1011.25 点和 1035.90 点，周环比分别上涨 8.76%和 6.94%。南美东航线，市场货量难以支撑当前舱位供给，拖累本周运价震荡回落，运价指数收于 1349.10 点，周环比下跌 0.67%。

**波斯湾航线** 市场即期运力紧张，重货舱位不足，船公司普涨运价，运价指数收于 947.30 点，周环比上涨 15.90%。

### 三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 45 周（11 月 3 日-7 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 45 周，北方国际干散货运价指数（TBI）周初呈现弱势，周后期连续回升。

11月3日至4日（周一至周二），煤炭、粮食及金属矿石市场运价小幅下跌，拖累 TBI 连续走低，两个发布日累计下跌 1.15%。5日至7日（周三至周五），粮食市场运价窄幅波动，煤炭及金属矿石市场运价企稳回升，带动 TBI 连续上涨并最终收于 1127.92 点，相比 10月31日（第44周最后一个发布日）累计上涨 20.21 点，累计涨幅为 1.82%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-3	1098.38	-0.84%
2025-11-4	1094.97	-0.31%
2025-11-5	1105.16	0.93%
2025-11-6	1120.14	1.36%
2025-11-7	1127.92	0.70%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 852.23 点，相比 10月31日（第44周最后一个发布日）累计上涨 11.79 点，累计涨幅为 1.40%。超灵便型船市场方面，周初印尼煤炭货盘偏少，印尼至青岛航线运价指数周初延续弱势，周后期略有企稳，本周累计下跌 0.15%。海岬型船市场方面，澳洲煤炭货盘周后期有所增加，海波因特至青岛航线运价指数本周同样先跌后涨，周环比上涨 2.31%。

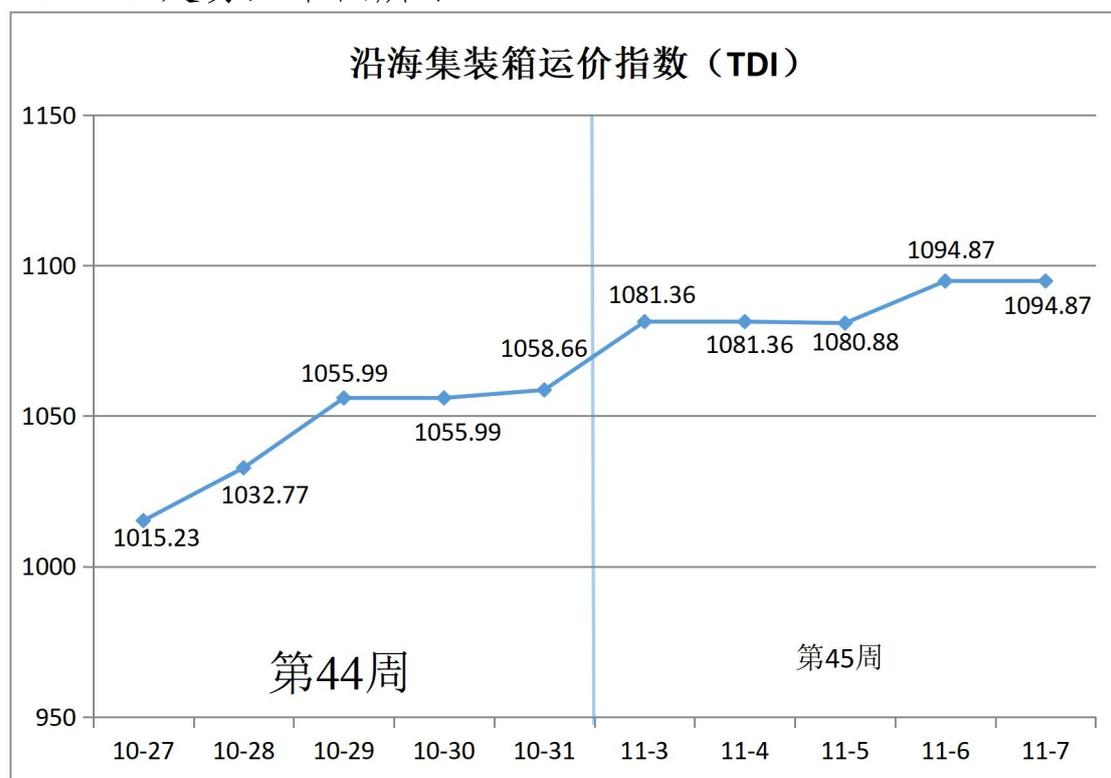
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 941.15 点，相比 10月31日（第44周最后一个发布日）累计下跌 1.32 点，累计跌幅为 0.14%。粮食市场运价延续窄幅波动态势，南美至天津航线运价指数周环比上涨 0.25%，美湾至天津航线运

价指数周环比下跌 0.45%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.01%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1590.39 点，相比 10 月 31 日（第 44 周最后一个发布日）累计上涨 50.17 点，累计涨幅为 3.26%。铁矿石方面，周初市场成交清淡，市场运价小幅下跌，随后澳洲矿商询盘积极，推高市场运价，澳西至中国北方航线运价指数周环比上涨 4.95%。相比之下，巴西至天津航线运价指数周后期涨幅较小，本周累计下跌 0.31%。镍矿方面，镍矿货盘稀少，苏里高至天津航线运价指数周环比下跌 0.69%。

#### 四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 45 周（11 月 3 日-7 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 45 周，沿海集装箱运价指数继续攀升。

11月3日（周一），出港指数小幅上行，进港指数同样走高，推动TDI明显上涨。随后，TDI恢复稳定。5日至6日（周三至周四），进港指数先跌后涨，出港指数进一步上升，TDI微弱下跌后反弹，并在7日（周五）保持平稳，最终，TDI收于1094.87点，相比10月31日（第44周最后一个发布日）累计上涨36.21点，累计涨幅为3.42%。

TDI指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-3	1081.36	2.14%
2025-11-4	1081.36	0.00%
2025-11-5	1080.88	-0.04%
2025-11-6	1094.87	1.29%
2025-11-7	1094.87	0.00%

**沿海集装箱出港运价指数（TDOI）**继续上涨，11月7日收于1162.56点，相比10月31日（第44周最后一个发布日）累计上涨37.29点，累计涨幅3.31%。天津出港内贸集运市场订舱需求保持旺盛，舱位依旧紧张，去往福建、华南方向运价延续上涨态势，天津至泉州/厦门航线、天津至广州航线运价指数分别收于1380.50点和1126.28点，周环比分别上涨5.25%和3.21%。天津至上海航线运价恢复平稳，运价指数收于1103.09点，周环比持平。

**沿海集装箱进港运价指数（TDII）**进一步上升，突破1000点，11月7日收于1027.17点，相比10月31日（第44周最后一个发布日）累计上涨35.12点，累计涨幅

3.54%。华南市场运力偏紧，运价继续走高，广州至天津航线运价指数收于1080.97点，周环比上涨4.72%。华东和福建运价恢复稳定，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。

(信息来源:天津市航运商务技术服务中心)