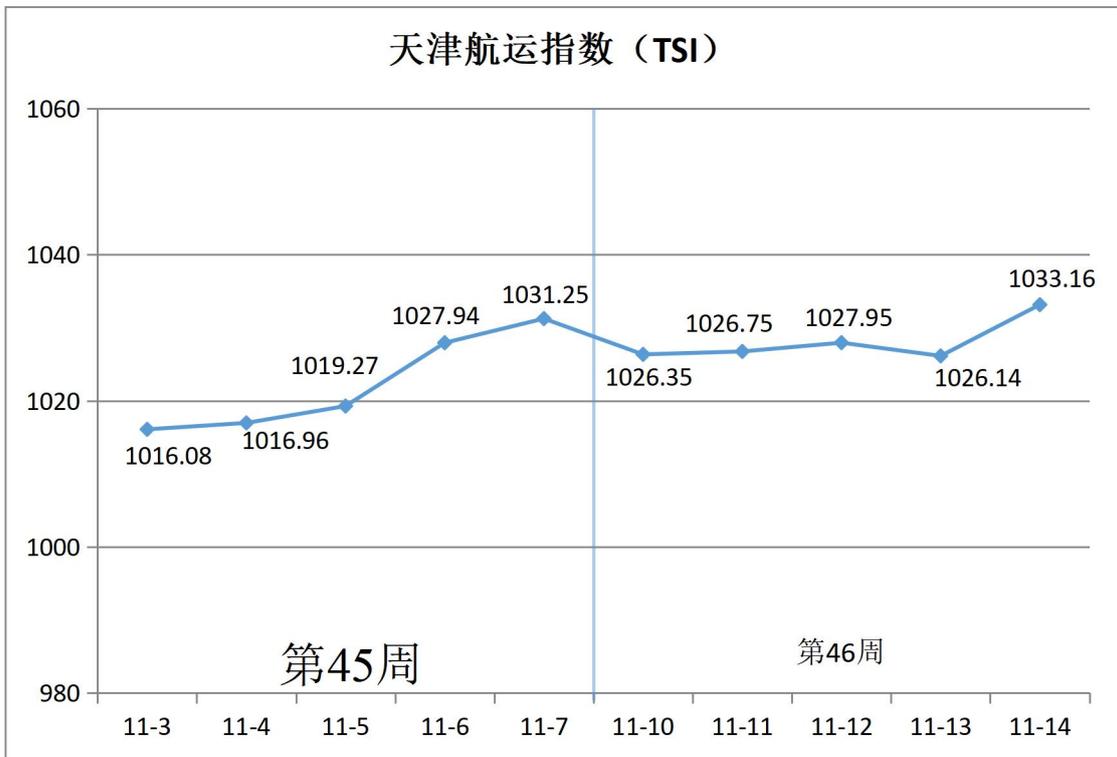




(2025 年第 76 期【2025364】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 46 周 (11 月 10 日-14 日)，北方国际集装箱运价指数表现疲软，北方国际干散货运价指数先抑后扬，沿海集装箱运价指数节节攀升，天津航运指数窄幅波动，最终收于 1033.16 点，相比 11 月 7 日 (第 45 周最后一个发布日) 累计上涨 1.91 点，累计涨幅 0.19%，走势如下图所示：



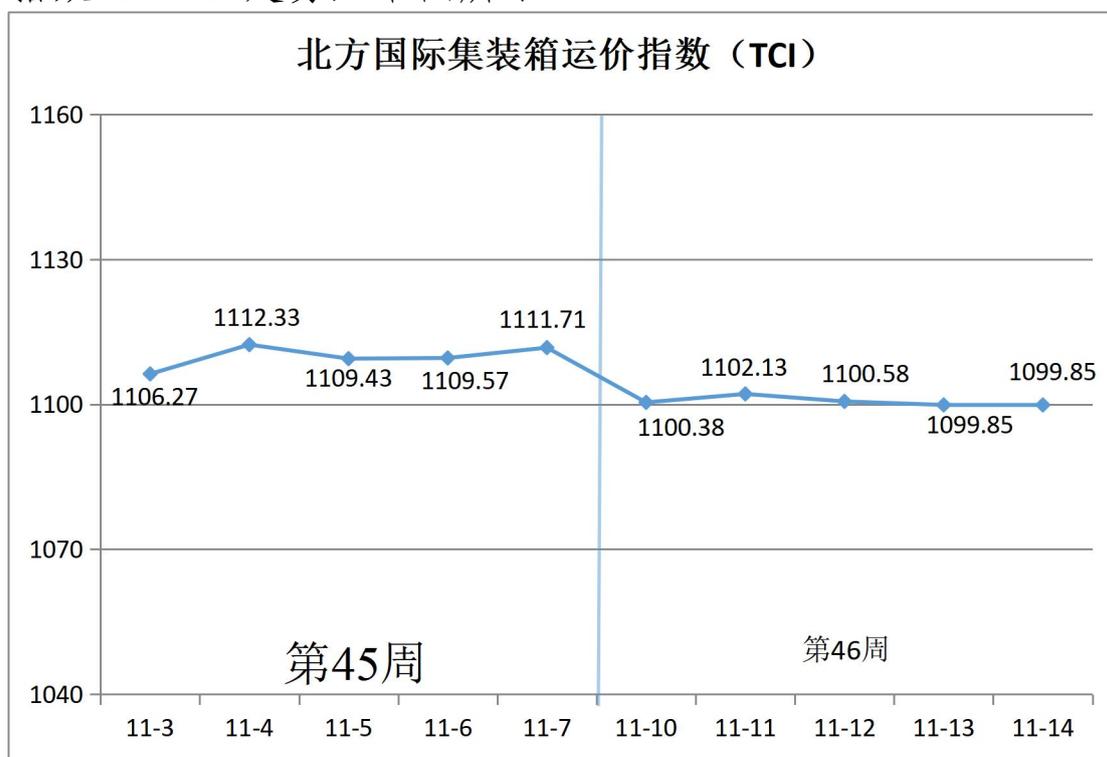
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
----	-----	-------

2025-11-10	1026.35	-0.48%
2025-11-11	1026.75	0.04%
2025-11-12	1027.95	0.12%
2025-11-13	1026.14	-0.18%
2025-11-14	1033.16	0.68%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第46周（11月10日-14日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第46周，北方国际集装箱运价指数周初下跌后整体平稳。

11月10日至11日（周一至周二），欧洲、地中海西部航线运价稳中有升，地中海东部、中南美航线运价小幅下滑，美国、南美西、南美东航线运价跌幅明显，东南亚泰越、印尼航线运价小幅走强，TCI整体表现疲软，两个发

布日累计下跌 0.86%。12 日至 14 日（周三至周五），美国、南美西航线运价跌势趋缓，东南亚泰越、印尼航线运价延续升势，欧洲、地中海、南美东、中南美航线运价保持稳定，TCI 略有下跌，三个发布日累计下跌 0.21%。

最终，TCI 收于 1099.85 点，相比 11 月 7 日（第 45 周最后一个发布日）累计下跌 11.86 点，累计跌幅为 1.07%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-10	1100.38	-1.02%
2025-11-11	1102.13	0.16%
2025-11-12	1100.58	-0.14%
2025-11-13	1099.85	-0.07%
2025-11-14	1099.85	0.00%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 运价涨跌不一。欧洲和地中海西部航线，市场货量支撑运价力度不足，本周运价升幅收窄，运价指数分别累计上涨 0.43%和 0.53%。地中海东部航线，订舱需求较弱，部分船公司小幅降价，运价指数收于 863.73 点，周环比下跌 0.44%。

美国航线 运力逐步恢复，船公司 11 月下旬涨价计划未落地，运价回落，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 900.48 点和 861.17 点，周内分别累计下跌 7.54%和 5.35%。

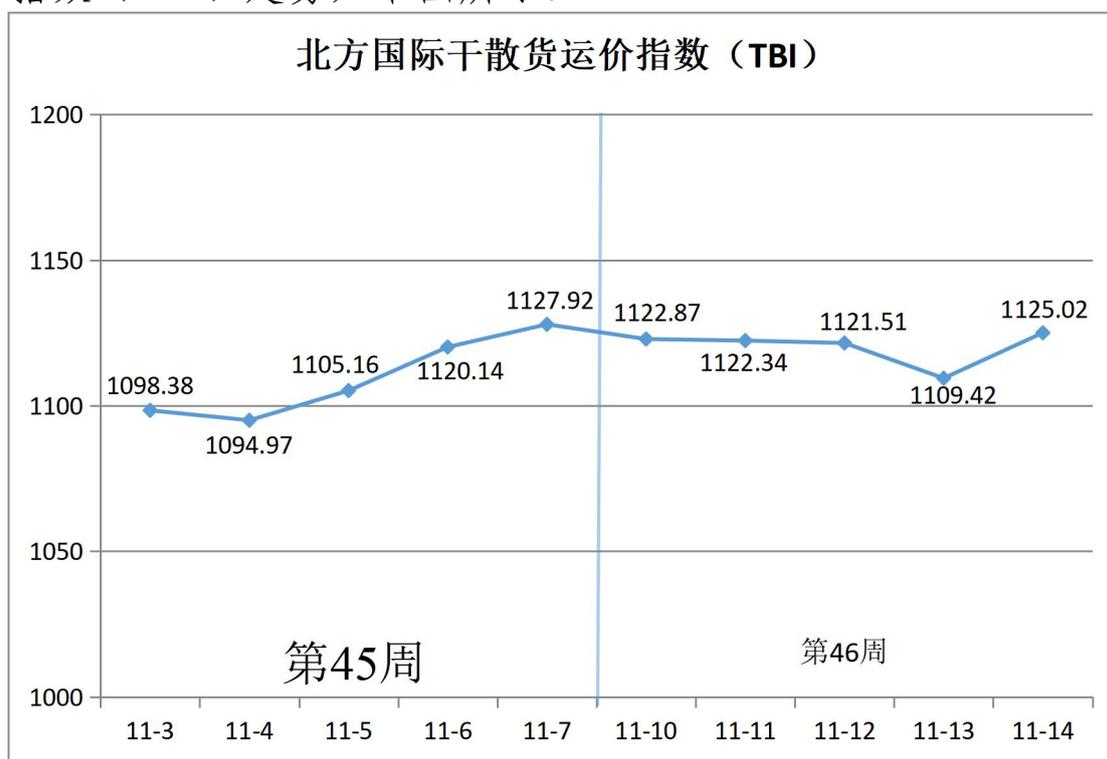
南美航线 因货量低迷及舱位供应充足，运价大幅回

落，天津至南美西、天津至南美东航线运价指数分别收于 812.79 点和 1185.42 点，周环比分别下跌 19.63%和 12.13%。相比之下，中南美航线市场轻货货源不足，运价跌幅有限，运价指数收于 1017.34 点，周环比下跌 1.79%。

东南亚航线 受运输旺季及当地海关政策变动等因素影响，胡志明等港口持续拥堵，市场运价延续上行趋势，天津至泰越、天津至印尼航线运价指数分别收于 474.25 点和 562.88 点，周内分别累计上涨 3.55%和 1.67%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 46 周（11 月 10 日-14 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 46 周，北方国际干散货运价指数（TBI）周内先跌后涨。

11 月 10 日至 13 日（周一至周四），煤炭市场运价震荡走低，粮食市场运价稳中有升，金属矿石市场运价连续

下跌，拖累 TBI 连续回落，四个发布日累计下跌 1.64%。14 日（周五），粮食市场运价延续升势，煤炭及金属矿石市场运价小幅反弹，带动 TBI 止跌企稳并最终收于 1125.02 点，相比 11 月 7 日（第 45 周最后一个发布日）累计下跌 2.90 点，累计跌幅为 0.26%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-10	1122.87	-0.45%
2025-11-11	1122.34	-0.05%
2025-11-12	1121.51	-0.07%
2025-11-13	1109.42	-1.08%
2025-11-14	1125.02	1.41%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 858.53 点，相比 11 月 7 日（第 45 周最后一个发布日）累计上涨 6.30 点，累计涨幅为 0.74%。我国煤炭进口需求增加，带动市场运价小幅走高。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘消耗大量运力，印尼至青岛航线运价指数连续上涨，本周累计上涨 1.17%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数本周同样整体上行，周环比上涨 0.49%。

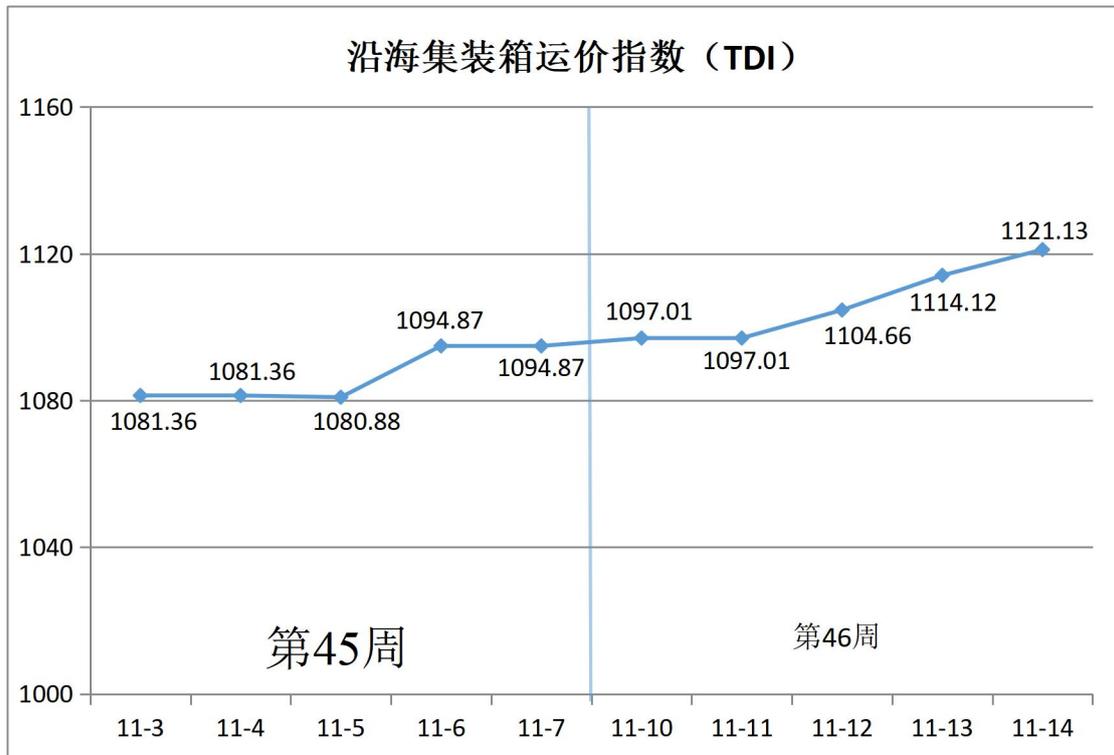
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 942.91 点，相比 11 月 7 日（第 45 周最后一个发布日）累计上涨 1.76 点，累计涨幅为 0.19%。煤炭及粮食运输需求稳定，巴拿马型船市场运价整体较为坚挺。南美至天津航线运价指数周环比上涨 0.15%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 0.17%，

美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.37%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1573.62 点，相比 11 月 7 日（第 45 周最后一个发布日）累计下跌 16.77 点，累计跌幅为 1.05%。铁矿石方面，澳洲矿商观望情绪较重，巴西铁矿石货盘成交同样清淡，市场运力整体充裕，运价承压下行，澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 1.33%，巴西至天津航线运价指数本周累计下跌 1.07%。镍矿方面，超灵便型船运力得到消耗，苏里高至天津航线运价指数止跌回升，周环比上涨 0.87%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 46 周（11 月 10 日-14 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 46 周，沿海集装箱运价指数延续上升态势。

11月10日至11日（周一至周二），出港指数保持平稳，进港指数小幅上涨，TDI微弱走升。12日至13日（周三至周四），进港指数恢复稳定，出港指数连续攀升，带动TDI继续上行。14日（周五），进港指数和出港指数双双走高，TDI进一步上升，突破1100点，最终收于1121.13点，相比11月7日（第45周最后一个发布日）累计上涨26.26点，累计涨幅为2.40%。

TDI指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-10	1097.01	0.20%
2025-11-11	1097.01	0.00%
2025-11-12	1104.66	0.70%
2025-11-13	1114.12	0.86%
2025-11-14	1121.13	0.63%

沿海集装箱出港运价指数（TD0I）继续上涨，11月14日收于1200.21点，相比11月7日（第45周最后一个发布日）累计上涨37.65点，累计涨幅3.24%。天津出港内贸集运市场去住福建方向舱位偏紧，订舱需求保持旺盛，周前期市场运价较为平稳，周后期连续上行，天津至泉州/厦门航线运价指数收于1437.88点，周环比上涨4.16%。去往华南方向市场观望情绪较浓，运价小幅走升，天津至广州航线运价指数收于1164.00点，周环比上涨3.50%。去往华东市场运价保持平稳，天津至上海航线运价指数收于1103.09点，周环比持平。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）小幅走升，11月14日收于1042.04点，相比11月7日（第45周最后一个发布日）累计上涨14.87点，累计涨幅1.45%。南沙码头作业恢复，但依旧较为拥堵，市场运价继续走高，广州至天津航线运价指数收于1095.67点，周环比上涨1.36%。福建市场出货保持稳定，运价继续上行，泉州/厦门至天津航线运价指数收于821.06点，周环比上涨2.99%。上海市场运价平稳，上海至天津航线运价指数收于1061.42点，周环比持平。

(信息来源:天津市航运商务技术服务中心)