

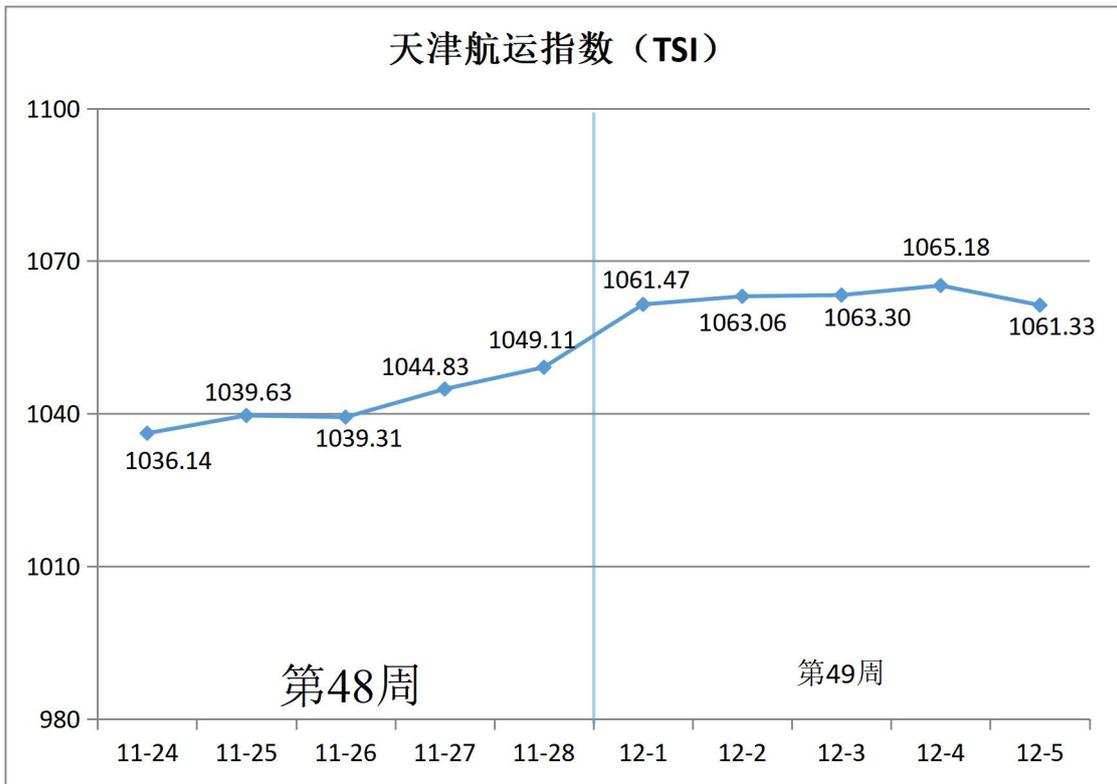
NEWS FLASH

经贸摩擦 预警快讯

INSIGHT OF CCPIT TIANJIN ECONOMIC AND TRADE FRICTIONS

(2025 年第 81 期【2025378】)

2025 年第 49 周（12 月 1 日-5 日），北方国际集装箱运价指数快速上涨后窄幅盘整，北方国际干散货运价指数持续走高，沿海集装箱运价指数连续下行，天津航运指数高位震荡，最终收于 1061.33 点，相比 11 月 28 日（第 48 周最后一个发布日）累计上涨 12.22 点，累计涨幅 1.16%，走势如下图所示：



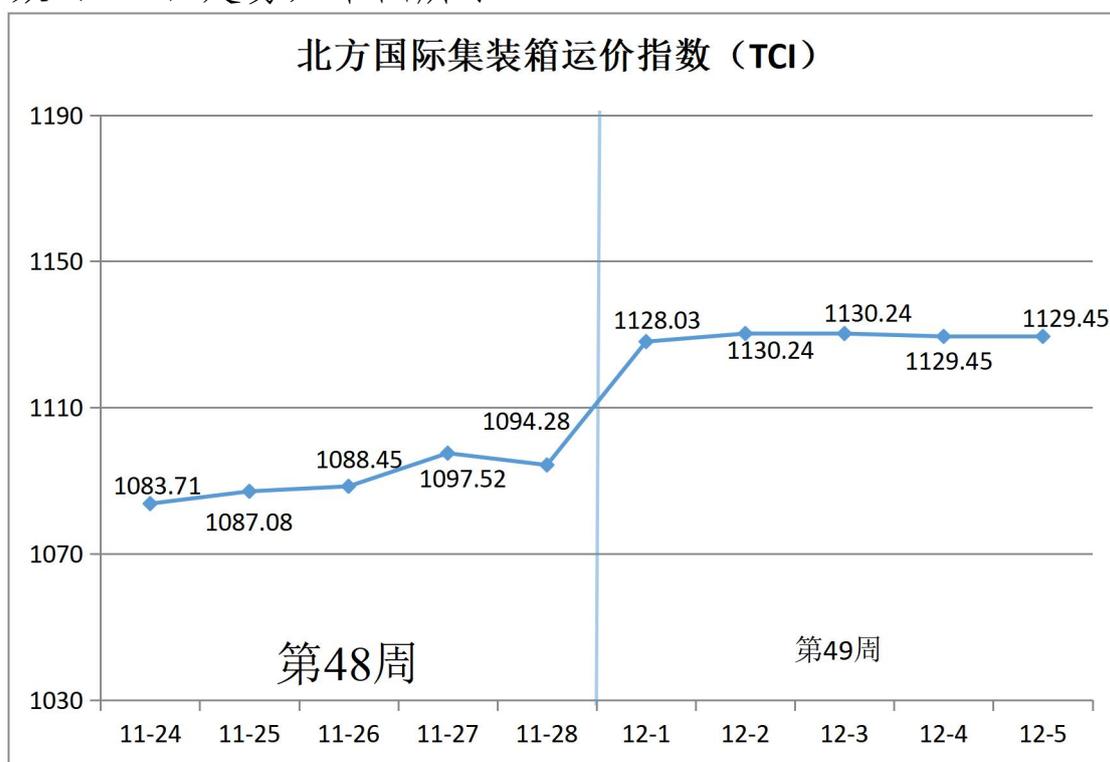
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-12-1	1061.47	1.18%

2025-12-2	1063.06	0.15%
2025-12-3	1063.30	0.02%
2025-12-4	1065.18	0.18%
2025-12-5	1061.33	-0.36%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第49周（12月1日-5日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第49周，北方国际集装箱运价指数周初上涨后趋于平稳。

12月1日至2日（周一至周二），地中海、美东、南美、泰越、印尼航线运价明显上涨，欧洲航线运价微升，美西航线运价略有下跌，TCI快速上涨，两个发布日累计上涨3.29%。3日至5日（周三至周五），欧洲、地中海、印

尼航线运价保持平稳，美西、泰越航线运价略有上涨，美东、南美航线运价表现疲软，TCI窄幅波动，三个发布日累计下跌0.07%。

最终，TCI收于1129.45点，相比11月28日（第48周最后一个发布日）累计上涨35.17点，累计涨幅为3.21%。

TCI指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-12-1	1128.03	3.08%
2025-12-2	1130.24	0.20%
2025-12-3	1130.24	0.00%
2025-12-4	1129.45	-0.07%
2025-12-5	1129.45	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 地中海航线，船公司本月涨价计划落地，运价整体表现较强，地中海东部航线和西部航线运价指数分别收于930.91点和1191.37点，周环比分别上涨6.66%和2.53%。欧洲航线，主要基本港依旧拥堵，市场货量低位徘徊，本周运价呈现稳中微升态势，指数值收于671.09点，周环比上涨0.01%。

美国航线 运价涨跌分化。美西航线，工厂出货需求低迷，船公司推涨计划未能实现。因前期运价已连续下挫，船公司继续大幅降价意愿不强，运价呈现震荡略跌态势，运价指数收于728.39点，周环比下跌0.40%。美东航线，船公司减少航次，周初运价明显走强，但市场货量不足，

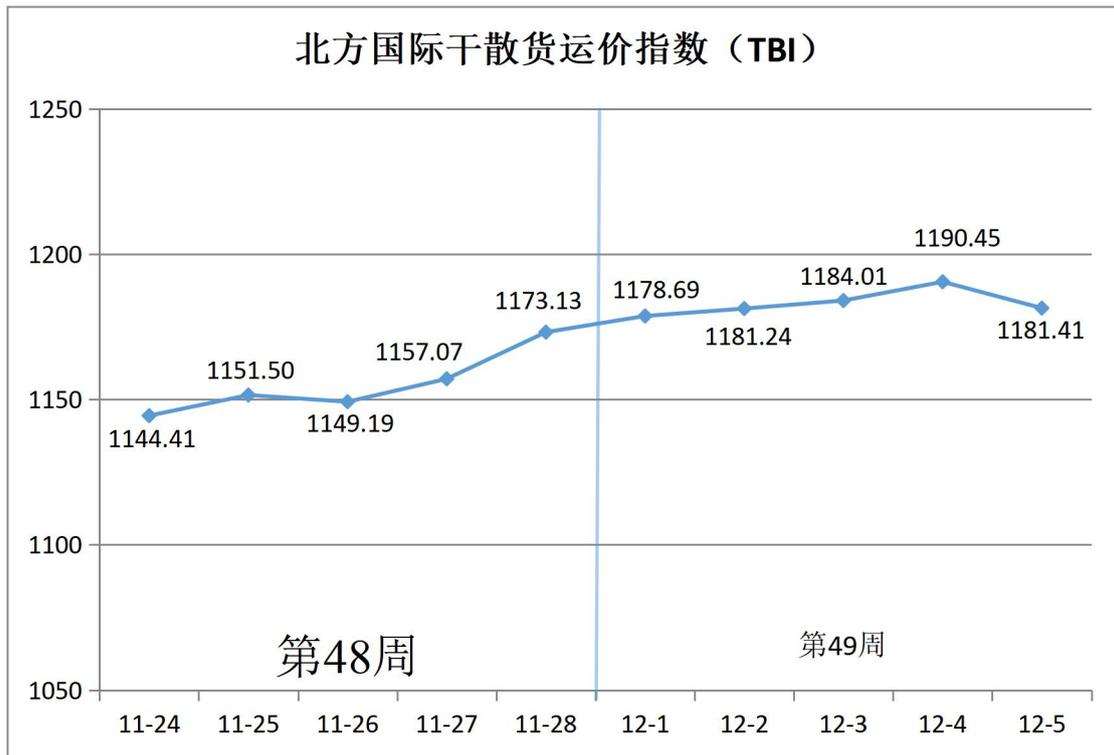
运价随后回落，指数值收于 711.72 点，周环比上涨 6.09%。

南美航线 工厂出货量回升，市场舱位偏紧，墨西哥港口罢工导致码头拥堵，船公司周初继续上调运价。随后，部分船公司降价提升舱位装载率，运价小幅回落，南美西和中南美航线运价指数分别收于 818.31 点和 1001.77 点，周环比分别上涨 5.46%和 4.06%。南美东航线运价亦呈现先涨后跌态势，运价指数收于 1032.53 点，周环比持平。

东南亚航线 订舱需求居于高位，加之旺季货量集中到港、港口作业设备紧缺等因素造成胡志明港持续拥堵，本周运价延续涨势，天津至泰越、天津至印尼航线运价指数分别收于 639.63 点和 729.05 点，周内分别累计上涨 6.79%和 14.22%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 49 周（12 月 1 日-5 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 49 周，北方国际干散货运价指数 (TBI) 进一步走高，周后期略有回落。

12 月 1 日至 4 日 (周一至周四)，粮食市场运价小幅走低，煤炭市场运价连续小幅上涨，金属矿石市场运价延续升势，TBI 四个发布日连续走高，累计上涨 1.48%。5 日 (周五)，粮食市场运价延续弱势，煤炭及金属矿石市场运价由涨转跌，TBI 小幅回落并最终收于 1181.41 点，相比 11 月 28 日 (第 48 周最后一个发布日) 累计上涨 8.28 点，累计涨幅为 0.73%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-12-1	1178.69	0.47%
2025-12-2	1181.24	0.22%
2025-12-3	1184.01	0.23%

2025-12-4	1190.45	0.54%
2025-12-5	1181.41	-0.76%

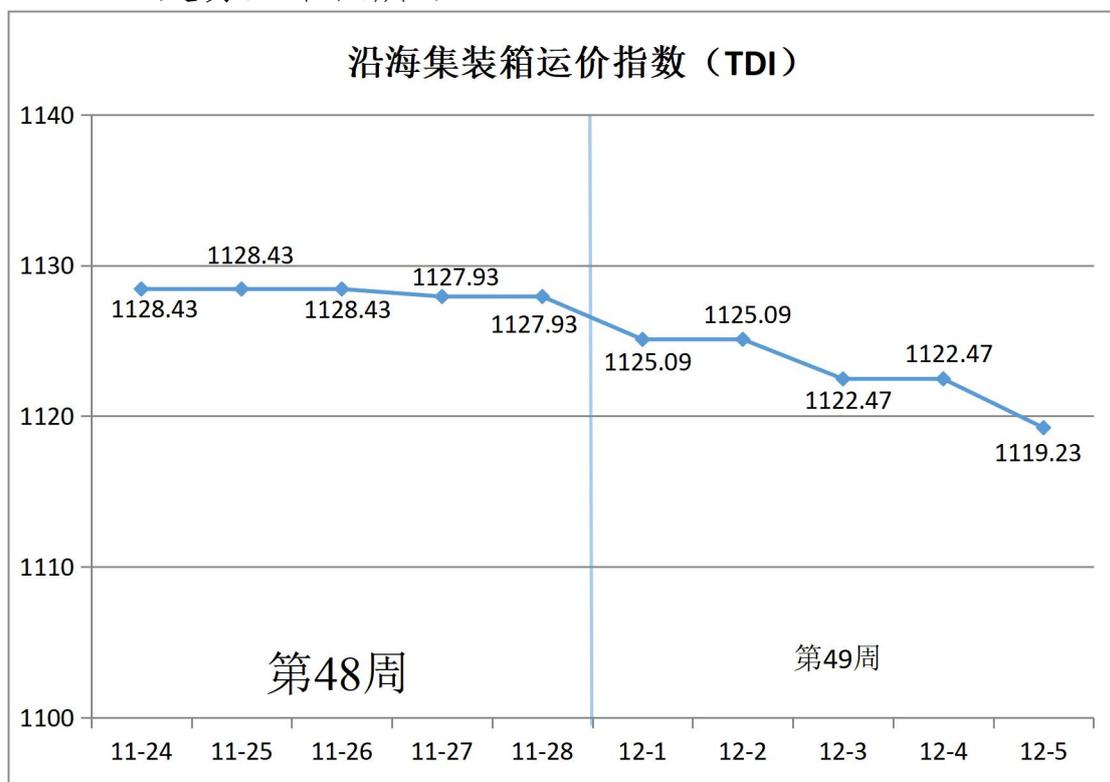
北方国际煤运价指数（TBCI）收于 898.60 点，相比 11 月 28 日（第 48 周最后一个发布日）累计上涨 5.43 点，累计涨幅为 0.61%。超灵便型船市场方面，东南亚煤炭货盘明显增多，即期运力较为紧张，印尼至青岛航线运价指数周环比上涨 0.88%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数同样延续涨势，周环比上涨 0.46%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 939.1 点，相比 11 月 28 日（第 48 周最后一个发布日）累计下跌 6.47 点，累计跌幅为 0.68%。南美粮食货盘进一步减少，市场观望情绪增加，市场运价连续走低。南美至天津航线运价指数周环比下跌 1.01%，美湾至天津航线运价指数周环比下跌 0.54%，美西至天津航线运价指数周环比下跌 0.30%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1706.22 点，相比 11 月 28 日（第 48 周最后一个发布日）累计上涨 25.87 点，累计涨幅为 1.54%。铁矿石方面，澳洲矿商询盘增加，市场成交活跃，带动 FFA 远期合约价格及远程矿航线运价走高，澳西至中国北方航线运价指数周环比上涨 1.61%，巴西至天津航线运价指数周环比上涨 1.89%。镍矿方面，苏里高至天津航线运价指数小幅走高，本周累计上涨 0.34%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 49 周（12 月 1 日-5 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 49 周，沿海集装箱运价指数连续小幅下滑。

12 月 1 日（周一），进港指数小幅下降，出港指数微弱上行，TDI 微幅走低，随后恢复平稳。3 日和 5 日（周三和周五）进港指数延续跌势，出港指数回落，TDI 小幅下行，并最终收于 1119.23 点，相比 11 月 28 日（第 48 周最后一个发布日）累计下跌 8.70 点，累计跌幅为 0.77%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-12-1	1125.09	-0.25%
2025-12-2	1125.09	0.00%
2025-12-3	1122.47	-0.23%
2025-12-4	1122.47	0.00%

2025-12-5	1119.23	-0.29%
-----------	---------	--------

沿海集装箱出港运价指数 (TDOI) 微幅上涨后回落，12月5日收于1197.73点，相比11月28日(第48周最后一个发布日)累计下跌4.54点，累计跌幅0.38%。华北地区部分钢铁企业开展设备检修，且贸易价格不振，天津出港内贸集运市场去往华南和西南方向订舱需求减弱，运价小幅下行，天津至广州航线运价指数收于1155.59点，周环比下跌0.72%。去往福建方向货量支撑运价微弱回升，天津至泉州/厦门航线运价指数收于1464.53点，周环比上涨0.89%。天津去往华东方向运价保持平稳，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) 小幅走低，12月5日收于1040.73点，相比11月28日(第48周最后一个发布日)累计下跌12.85点，累计跌幅1.22%。华东、福建到天津运价跌幅明显，上海至天津航线、泉州/厦门至天津航线运价指数分别收于1001.36点和778.73点，周环比分别累计下跌4.96%和5.16%。华南到天津市场运价继续保持稳定，广州至天津航线运价指数收于1111.70点，周环比持平。

(信息来源:天津市航运商务技术服务中心)