



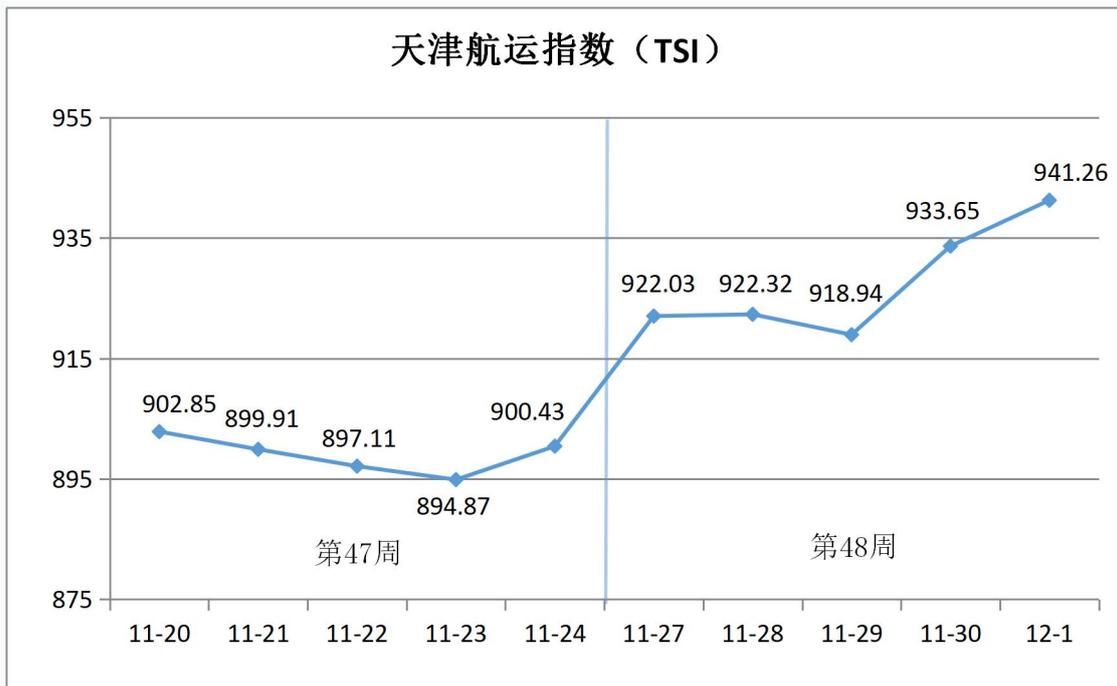
(2023 年第 52 期【2023271】)

第 48 周天津航运指数分析报告

(本分析报告仅供参考，风险自担)

一、天津航运指数 (TSI)

2023 年第 48 周 (11 月 27 日-12 月 1 日), 北方国际集装箱运价指数先涨后跌, 北方国际干散货运价指数大幅攀升, 沿海集装箱运价指数明显下行, 天津航运指数震荡走强, 12 月 1 日收于 941.26 点, 相比 11 月 24 日 (第 47 周最后一个发布日) 累计上涨 40.83 点, 累计涨幅 4.53%, 走势如下图所示:

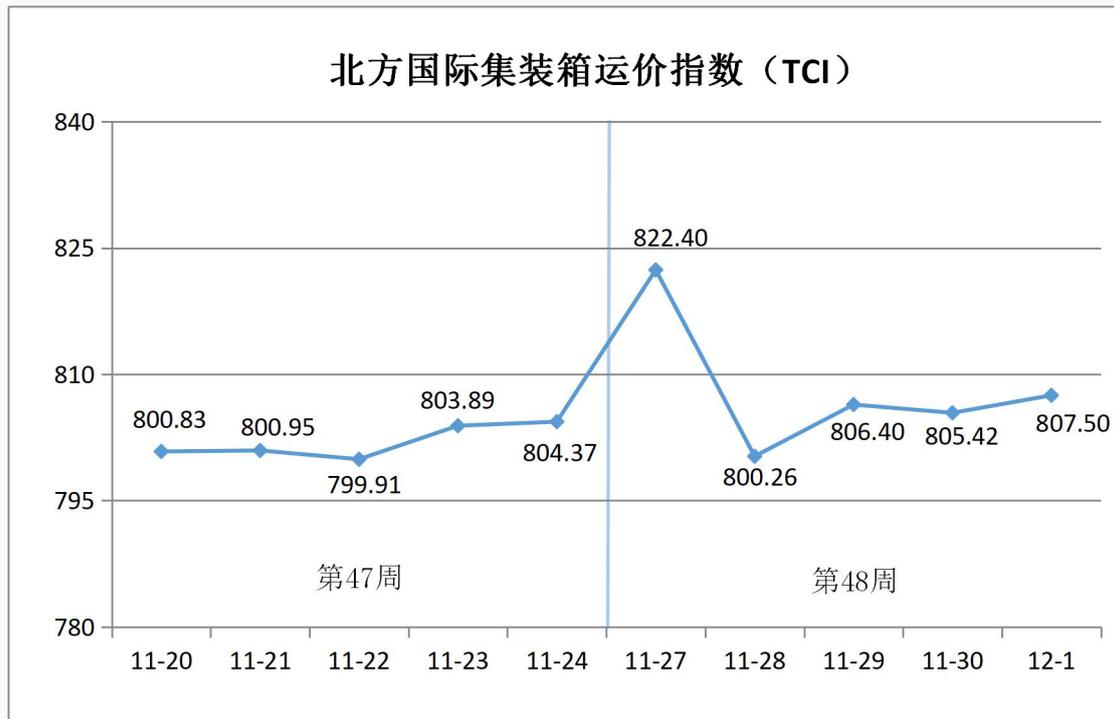


上图为天津航运指数 (TSI) 自 11 月 20 日至 12 月 1 日走势图，第 48 周 TSI 指数值如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2023-11-27	922.03	2.40%
2023-11-28	922.32	0.03%
2023-11-29	918.94	-0.37%
2023-11-30	933.65	1.60%
2023-12-1	941.26	0.82%

二、北方国际集装箱运价指数 (TCI)

第 48 周 (11 月 27 日-12 月 1 日)，北方国际集装箱运价指数 (TCI) 走势如下图所示：



第 48 周，北方国际集装箱运价指数 (TCI) 先涨后跌。

11 月 27 日至 28 日 (周一至周二)，欧洲、地中海西部航线运价冲高回落，地中海东部、美西、中南美航线运

价有所下跌，美东、南美西、南美东、东南亚航线运价持续攀升，TCI 两个发布日累计下跌 0.51%。随后，欧洲、地东、美东、南美西航线运价震荡上行，地西、美西、南美东、中南美航线运价较为疲软，东南亚航线运价大幅上扬，TCI 止跌走强，11 月 29 日至 12 月 1 日（周三至周五）累计上涨 0.90%，并最终收于 807.50 点，相比 11 月 24 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 3.13 点，累计涨幅 0.39%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2023-11-27	822.40	2.24%
2023-11-28	800.26	-2.69%
2023-11-29	806.40	0.77%
2023-11-30	805.42	-0.12%
2023-12-1	807.50	0.26%

欧地航线 本周不少船公司执行月初涨价计划，运价呈现震荡攀升态势。其中，天津至欧洲航线，船公司连续推升运价，运价涨幅较大，运价指数收于 400.39 点，周环比上涨 9.24%。天津至地中海东部、地中海西部航线，船公司对市场预期存在分歧，运价上涨力度偏弱，运价指数分别收于 594.31 点和 675.83 点，周环比分别上涨 1.57% 和 1.23%。

美国航线 运价涨跌不一。美西航线，进口商补库力度减弱，市场即期订舱需求偏弱，运价整体走弱，天津至美西航线运价指数收于 885.84 点，周环比下跌 1.82%。美

东航线受巴拿马运河限行因素，部分船公司加征运河附加费，运价小幅攀升，指数值收于 1011.34 点，周内累计上涨 0.92%。

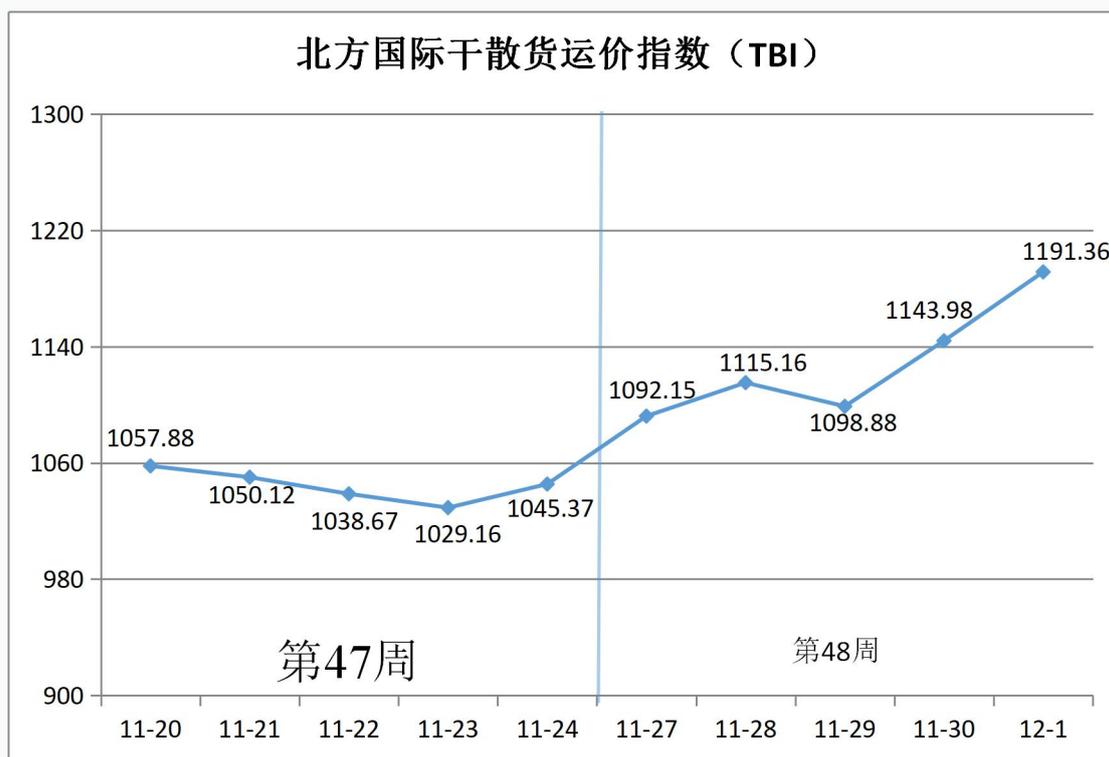
南美航线 运价涨跌互现。南美西航线，前期市场停航力度较大，加之当地经济转暖促进贸易成交好转，市场即期订舱需求旺盛，本周运价强势上行，运价指数收于 664.38 点，周环比上涨 14.89%。南美东航线，市场运价周初短暂坚挺后小幅回落，运价指数值收于 1141.54 点，周环比上涨 1.62%。相比之下，中南美航线本周市场运价连续回落，运价指数收于 686.61 点，周内累计下跌 3.09%。

东南亚航线 东盟经济基本面持续恢复，贸易成交持续好转，市场即期运力较为紧张，运价整周表现强势，天津至东南亚巴生、胡志明航线运价指数分别收于 303.36 点和 275.65 点，周环比分别上涨 9.22%和 19.17%。

拟稿人：唐峰

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 48 周（11 月 27 日-12 月 1 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 48 周，北方国际干散货运价指数 (TBI) 呈现快速震荡攀升态势。

11 月 27 日至 28 日 (周一至周二)，粮食市场运价持续小幅上涨，煤炭及金属矿石市场运价延续回升态势，带动 TBI 进一步回升，累计涨幅为 6.68%。29 日 (周三)，粮食市场运价延续升势，煤炭及金属矿石市场运价略有回落，拖累 TBI 当日环比下跌 1.46%。

11 月 30 日至 12 月 1 日 (周四至周五)，粮食市场运价涨幅扩大，煤炭及金属矿石大幅上扬，带动 TBI 连续快速攀升并最终收于 1191.36 点，相比 11 月 24 日 (第 47 周最后一个发布日) 累计上涨 145.99 点，累计涨幅为 13.97%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2023-11-27	1092.15	4.47%

2023-11-28	1115.16	2.11%
2023-11-29	1098.88	-1.46%
2023-11-30	1143.98	4.10%
2023-12-1	1191.36	4.14%

北方国际煤运价指数（TBCI）震荡走高，指数值最终收于 882.80 点，相比 11 月 24 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 113.23 点，累计涨幅为 14.71%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘集中释放，船东挺价意愿强烈，印尼至青岛航线运价指数本周累计上涨 3.33%。海岬型船市场运价整体大幅攀升，海波因特至青岛航线运价指数本周累计上涨 22.95%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）持续小幅上涨，周后期涨幅略有扩大，指数值最终收于 1009.06 点，相比 11 月 24 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 45.71 点，累计涨幅为 4.74%。南美地区压港及巴拿马运河拥堵等情况导致市场可用运力减少，市场运价稳中有升。南美至天津航线运价指数本周累计上涨 4.75%，美湾至天津航线运价指数本周累计上涨 4.51%，美西至天津航线运价指数本周累计上涨 5.86%。

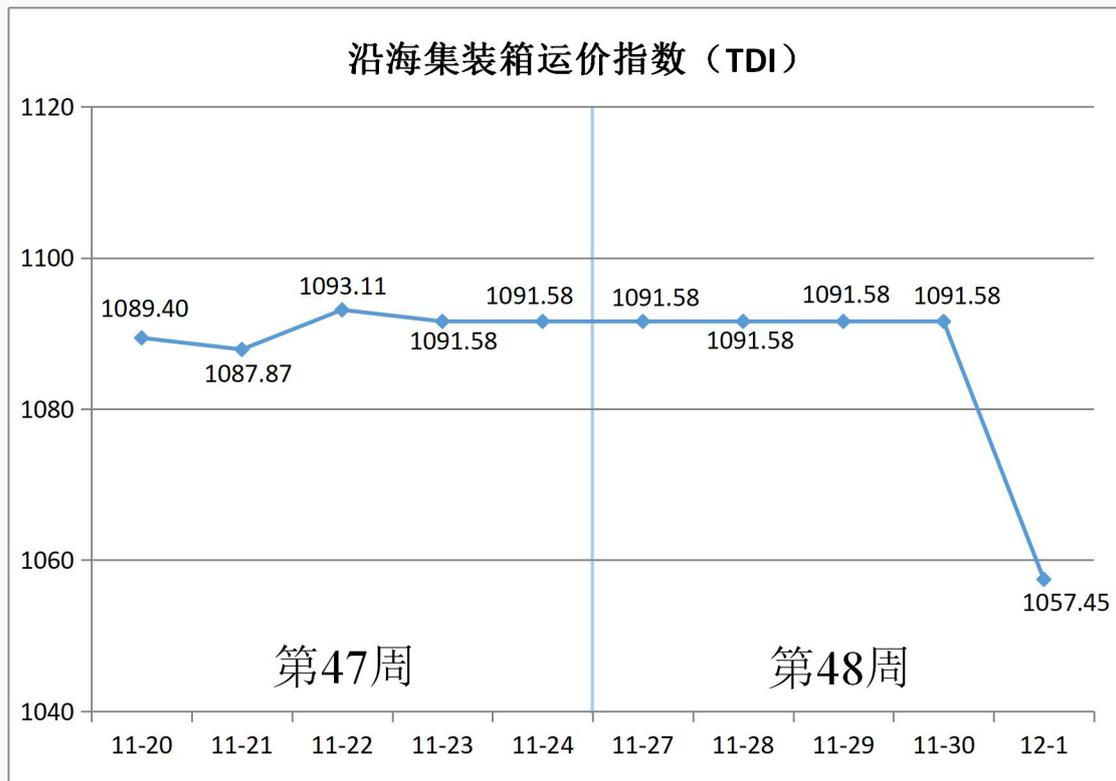
北方国际金属矿石运价指数（TBMI）快速攀升，指数值最终收于 1682.21 点，相比 11 月 24 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 279.02 点，累计涨幅为 19.88%。铁矿石方面，澳洲矿商询盘积极，远程矿航线同样运力供不应求，加之 FFA 远期合约大幅上扬，市场运价迅速反弹。澳西至中国北方航线运价指数本周累计上涨 23.02%，巴西至天津

航线运价指数本周累计上涨 19.46%。镍矿方面，苏里高至天津航线运价指数本周累计上涨 1.06%。

拟稿人：王晟

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 48 周（11 月 27 日-12 月 1 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 48 周，沿海集装箱运价指数小幅震荡。

11 月 27 日至 30 日（周一至周四），进港指数和出港指数保持稳定，TDI 平稳。12 月 1 日（周五），进港指数大幅下跌，出港指数小幅上涨，TDI 明显下跌，最终收于 1057.45 点，相比 11 月 24 日（第 47 周最后一个发布日）累计下跌 34.13 点，累计跌幅 3.13%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
----	-----	-------

2023-11-27	1091.58	0.00%
2023-11-28	1091.58	0.00%
2023-11-29	1091.58	0.00%
2023-11-30	1091.58	0.00%
2023-12-1	1057.45	-3.13%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）小幅上涨，12月1日收于1036.42点，相比11月24日累计上涨13.48点，累计涨幅1.32%。本周天津出港长途航线运价继续走升，天津至广州航线运价指数收于1007.82点，周环比上涨1.77%。天津到华东运价止跌企稳，天津至上海航线运价指数收于1024.47点，周环比持平；天津至泉州/厦门航线运价继续保持稳定，运价指数收于1189.58点，周环比持平。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）明显下跌，12月1日收于1078.47点，相比11月24日累计下跌81.75点，累计跌幅7.05%。本周华南到天津进港市场出货疲弱，广州至天津航线运价大幅下降，运价指数收于1010.90点，周环比下跌10.10%。泉州/厦门至天津航线运价指数本周恢复平稳，指数值收于1416.76点，周环比持平；上海至天津航线运价指数保持平稳，指数值收于956.09点，周环比持平。

（信息来源：天津市航运商务技术服务中心）