



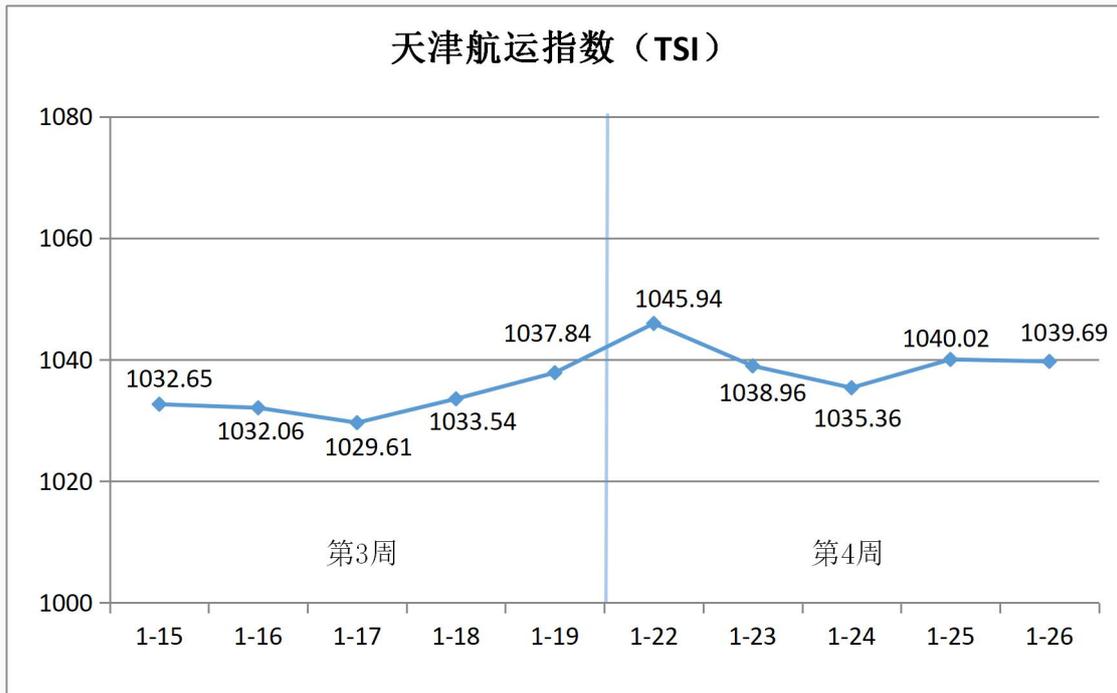
(2024 年第 5 期【2024014】)

第 4 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)

2024 年第 4 周 (1 月 22 日-26 日), 北方国际集装箱运价指数先抑后扬, 北方国际干散货运价指数冲高回落, 沿海集装箱运价指数保持稳定, 天津航运指数先涨后跌, 1 月 26 日收于 1039.69 点, 相比 1 月 19 日 (第 3 周最后一个发布日) 累计上涨 1.85 点, 累计涨幅 0.18%, 走势如下图所示:

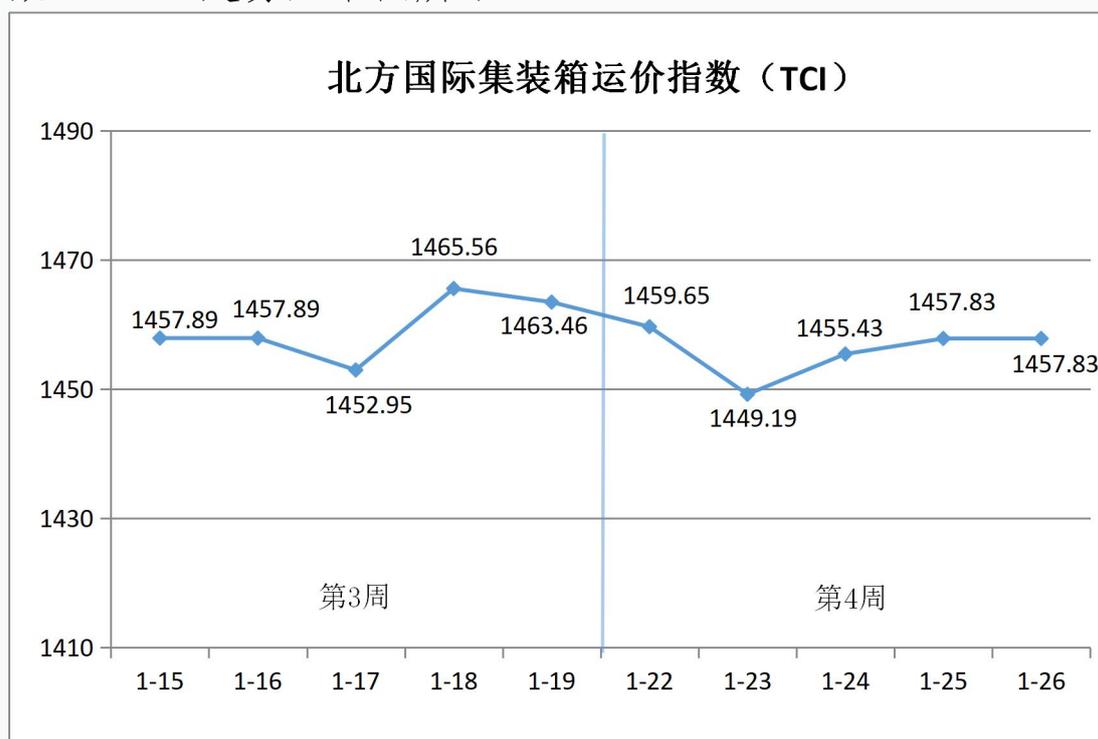


上图为天津航运指数(TSI)自1月15日至26日走势图，第4周TSI指数值如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2024-1-22	1045.94	0.78%
2024-1-23	1038.96	-0.67%
2024-1-24	1035.36	-0.35%
2024-1-25	1040.02	0.45%
2024-1-26	1039.69	-0.03%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第4周（1月22日-26日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第4周，北方国际集装箱运价指数（TCI）周初下跌后企稳回升。

1月22日至23日（周一至周二），地中海、南美西、

中南美、波斯湾航线运价快速下跌，欧洲航线运价先涨后跌，美国航线运价上行明显，南美东航线运价小幅攀升，TCI 连续回落，两个发布日累计下跌 0.98%。随后，美国航线运价延续强势，南美东、波斯湾航线运价稳中略降，其他航线运价基本稳定，TCI 止跌回暖，24 日至 26 日（周三至周五）累计上涨 8.64 点，并最终收于 1457.83 点，相比 1 月 19 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 5.63 点，累计跌幅 0.38%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2024-1-22	1459.65	-0.26%
2024-1-23	1449.19	-0.72%
2024-1-24	1455.43	0.43%
2024-1-25	1457.83	0.16%
2024-1-26	1457.83	0.00%

欧地航线 运价涨跌不一。春节即将来临，国内工厂、贸易商陆续放假，货物出运量下滑，市场运价整体转弱。天津至地中海东部、天津至地中海西部航线运价指数分别收于 1640.70 点和 2034.30 点，周环比分别下跌 3.50% 和 3.94%。相比之下，天津至欧洲航线运价先扬后抑，指数值收于 1281.20 点，周环比微涨 0.34%。

美国航线 春节临近，集中订舱趋势明显，叠加班轮运力调整，市场舱位紧张，运价明显上升，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 1579.64 点和 1706.42

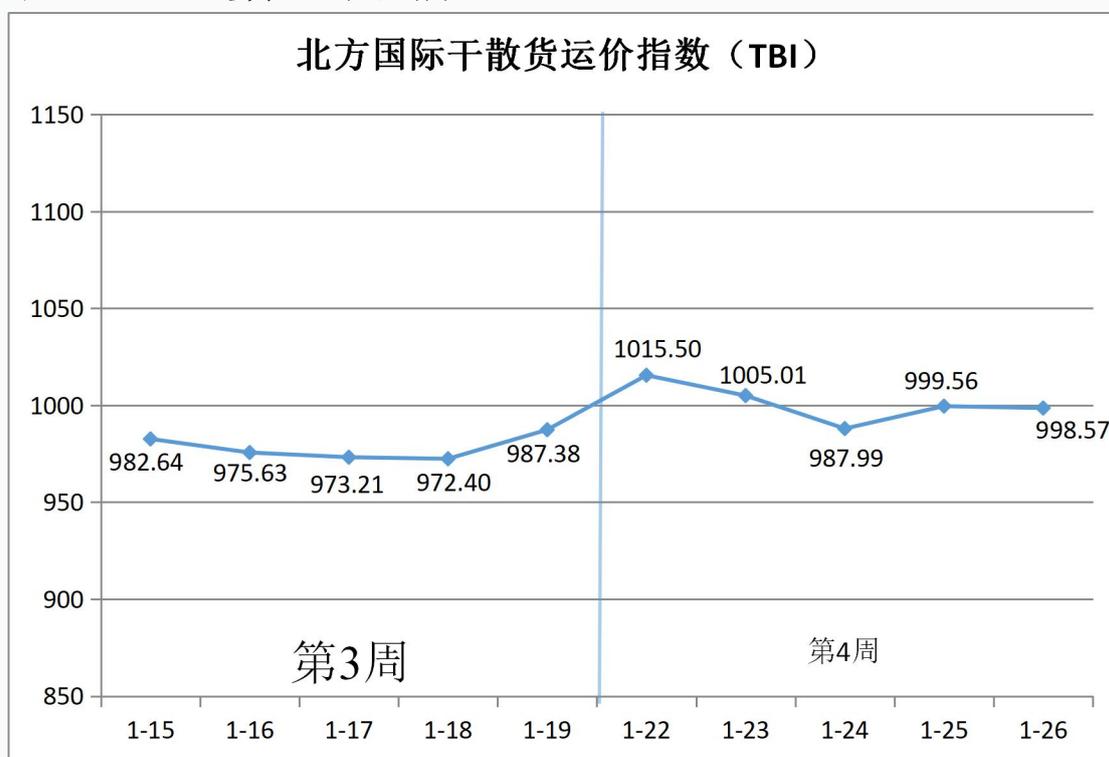
点，周环比分别上涨 10.10%和 8.93%。

南美航线 春节长假前，货物集中出运情况基本结束，航运联盟快速降价维持舱位装载，南美西和中南美航线运价指数分别收于 789.33 点和 936.25 点，周环比分别下跌 12.52%和 3.67%。相比之下，南美东航线部分船公司征收小柜超重费，运价在周初短暂攀升后回落，指数值最终收于 1470.26 点，周环比分别下跌 0.77%。

波斯湾航线 节前市场货源不足，轻货较为缺乏，船公司快速降价揽货，天津至波斯湾航线运价指数收于 1249.66 点，周环比下跌 5.54%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 4 周（1 月 22 日-26 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示。



第 4 周，北方国际干散货运价指数（TBI）呈现窄幅震

荡态势。

1月22日（周一），煤炭、粮食及金属矿石市场运价均延续涨势，带动TBI进一步走高，环比上涨2.85%。23日至24日（周二至周三），粮食市场运价进一步回升，煤炭及金属矿石市场运价由涨转跌，TBI连续两个发布日回落，累计跌幅为2.71%。

25日至26日（周四至周五），煤炭及粮食市场运价小幅上涨，金属矿石市场运价窄幅震荡，TBI整体保持平稳并最终收于998.57点，相比1月19日（第3周最后一个发布日）累计上涨11.19点，累计涨幅为1.13%。

TBI指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2024-1-22	1015.50	2.85%
2024-1-23	1005.01	-1.03%
2024-1-24	987.99	-1.69%
2024-1-25	999.56	1.17%
2024-1-26	998.57	-0.10%

北方国际煤运价指数（TBCI）小幅震荡走高，指数值最终收于720.40点，相比1月19日（第3周最后一个发布日）累计上涨12.16点，累计涨幅为1.72%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘成交增加，印尼至青岛航线运价指数本周累计上涨0.40%。海岬型船市场方面，澳洲煤炭货盘成交向好，海波因特至青岛航线运价指数本周累计上涨2.73%。

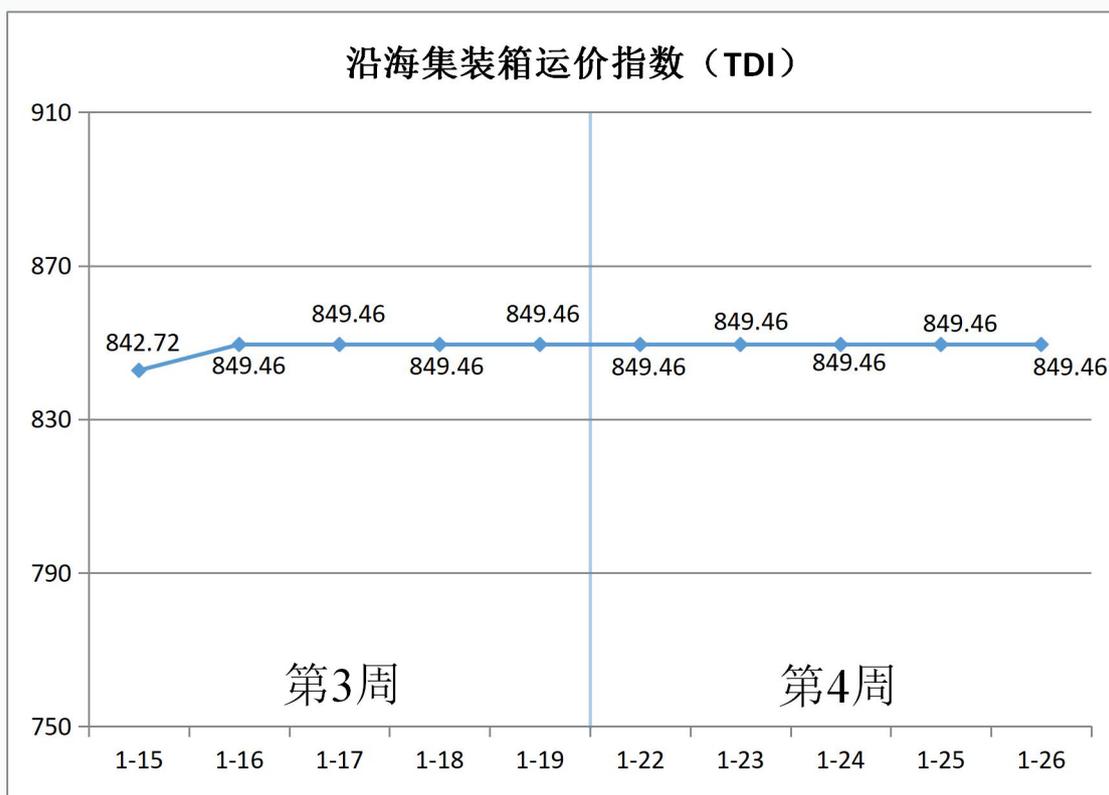
北方国际粮食运价指数（TBGI）持续小幅上涨，指数

值最终收于 972.09 点，相比 1 月 19 日（第 3 最后一个发布日）累计上涨 22.00 点，累计涨幅为 2.32%。南美粮食货盘成交活跃，FFA 远期合约同样上涨，市场情绪明显好转。南美至天津航线运价指数本周累计上涨 3.60%，美湾至天津航线运价指数本周累计上涨 1.38%，美西至天津航线运价指数本周累计上涨 2.40%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI） 周初延续涨势，周后期震荡走低，指数值最终收于 1303.3 点，相比 1 月 19 日（第 3 周最后一个发布日）累计下跌 0.59 点，累计跌幅为 0.05%。铁矿石方面，周初 FFA 远期合约价格上涨带动现货市场行情进一步走高，随后市场可用运力增加，市场运价出现回落，澳西至中国北方航线运价指数本周累计上涨 0.24%，巴西至天津航线运价指数本周累计下跌 1.10%。镍矿方面，苏里高至天津航线运价指数本周累计小幅上涨 0.27%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 4 周（1 月 22 日-26 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 4 周，沿海集装箱运价指数保持平稳。

进港指数和出港指数本周恢复稳定，1 月 26 日 TDI 收于 849.46 点，相比 1 月 19 日 (第 3 周最后一个发布日) 持平。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2024-1-22	849.46	0.00%
2024-1-23	849.46	0.00%
2024-1-24	849.46	0.00%
2024-1-25	849.46	0.00%
2024-1-26	849.46	0.00%

沿海集装箱出港运价指数 (TDOI) 平稳，1 月 26 日收于 945.43 点，相比 1 月 19 日持平。春节临近，船公司按

照市场需求调整船舶班次，保持供需平衡，本周各航线运价维持稳定，天津至广州航线、天津至泉州/厦门航线和天津至上海航线运价指数分别收于 889.65 点、1189.58 点和 1024.47 点，周环比均持平。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）稳定，1月26日收于 753.48 点，相比 1 月 19 日持平。托运人赶在放假前出货，福建市场运价恢复稳定，泉州/厦门至天津航线运价指数收于 1212.82 点，周环比持平。华南、华东市场运价继续保持平稳，广州至天津航线、上海至天津航线运价指数分别收于 610.60 点和 955.43 点，周环比均持平。

（信息来源：天津市航运商务技术服务中心）