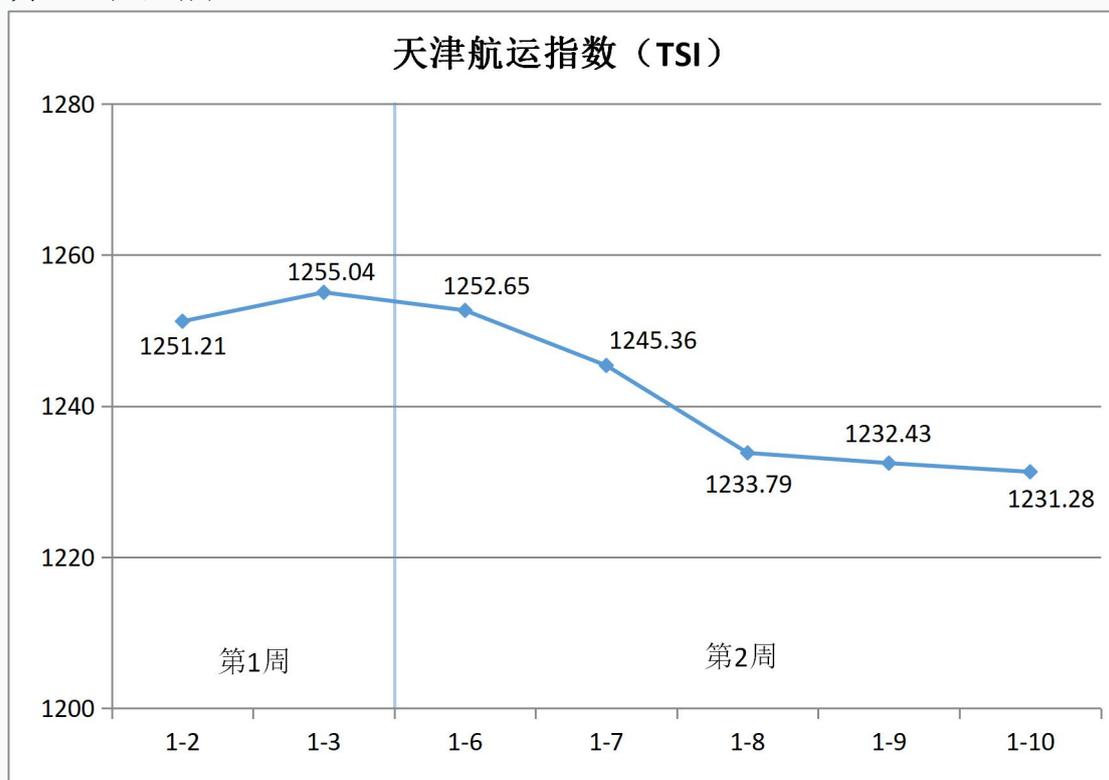




(2025 年第 2 期【2025002】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 2 周 (1 月 6 日-10 日)，北方国际集装箱运价指数震荡走低，北方国际干散货运价指数短暂冲高后持续回落，沿海集装箱运价指数整体略跌，天津航运指数连续走弱，并最终收于 1231.28 点，相比 1 月 3 日 (第 1 周最后一个发布日) 累计下跌 23.76 点，累计跌幅 1.89%，走势如下图所示：

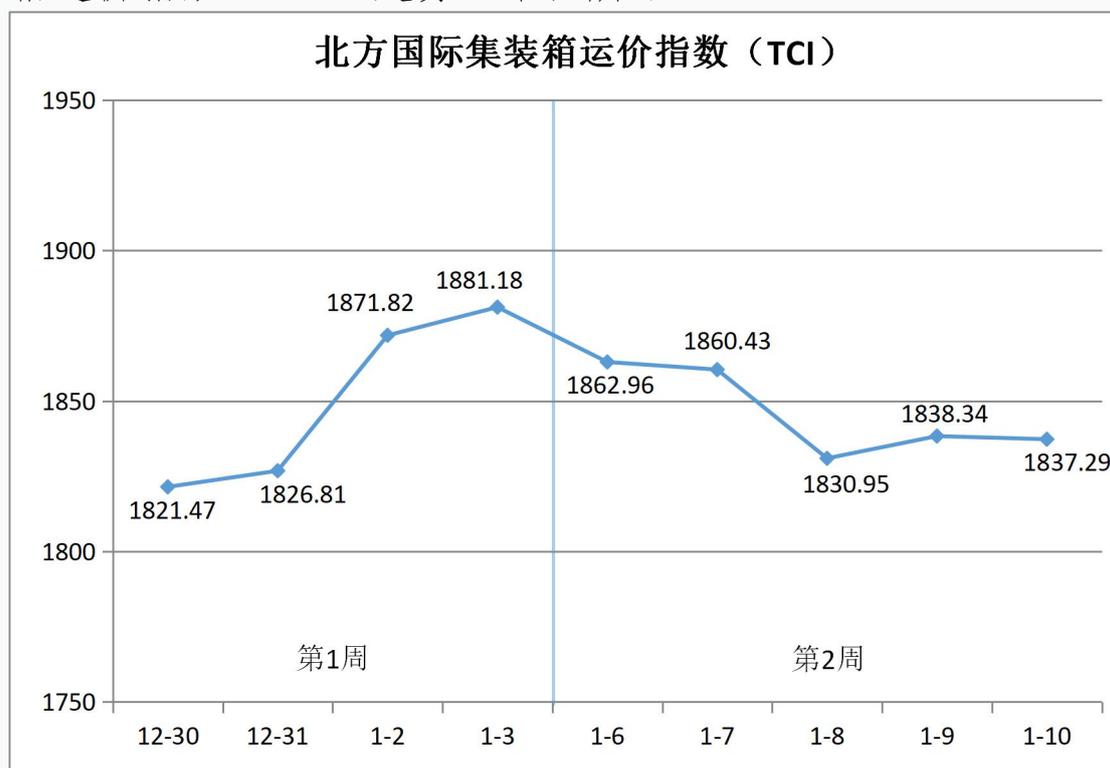


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-6	1252.65	-0.19%
2025-1-7	1245.36	-0.58%
2025-1-8	1233.79	-0.93%
2025-1-9	1232.43	-0.11%
2025-1-10	1231.28	-0.09%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

2025年第2周（1月6日-1月10日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第2周，北方国际集装箱运价指数震荡下跌。

1月6日至8日（周一至周三），欧洲、地中海、南美西、南美东、印尼、泰越航线运价快速下跌，美国航线运价表现强势，中南美航线运价小幅下行，TCI跌势明显，三个发布日累计下跌2.67%。随后，美国航线运价延续涨势，

南美西、南美东、印尼、泰越航线运价依旧疲软，欧洲、地中海、中南美航线运价趋于稳定，TCI 企稳回升，指数值在 9 日至 10 日（周四至周五）累计上涨 0.35%。

最终，TCI 收于 1837.29 点，相比 1 月 3 日（第 1 周最后一个发布日）累计下跌 43.89 点，累计跌幅为 2.33%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-6	1862.96	-0.97%
2025-1-7	1860.43	-0.14%
2025-1-8	1830.95	-1.58%
2025-1-9	1838.34	0.40%
2025-1-10	1837.29	-0.06%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 春节长假前，市场货量呈现“旺季不旺”，货源争夺趋于激烈，船公司持续降价揽货，天津至欧洲、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 1347.91 点、1640.59 点和 2087.62 点，周环比分别下跌 7.57%、2.08%和 1.97%。

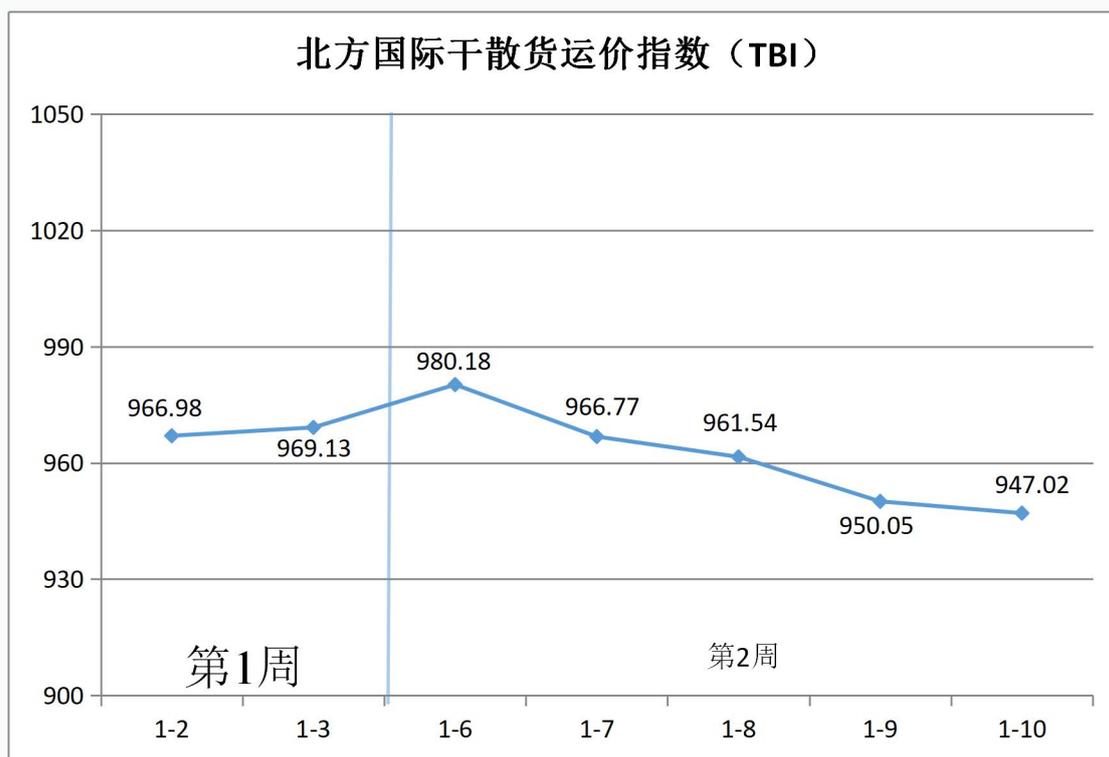
美国航线 受到美国新政府关税政策不确定性预期，叠加春节前部分工厂集中出货的影响，本周运价表现强劲，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 1941.65 点和 1741.65 点，周环比上涨 7.07%和 7.28%。美西航线，加州大火对洛杉矶等港口集疏运影响将逐渐显现。美东航线，周末港口劳资双方达成初步协议，市场人士预计未来运价或将转弱。

南美航线 由于美元持续走强，当地不少国家货币加速贬值，进一步拖累进口企业采购意愿，加之秘鲁港口海关倒灌情况明显缓解，部分港口恢复运行，本周市场运价开始大幅回落，天津至南美西、天津至中南美航线运价指数分别收于 1003.30 点和 2545.02 点，周环比分别下跌 18.45%和 8.43%。相比之下，中南美航线市场运输需求略好，船公司降价幅度较小，指数值收于 1480.19 点，周环比下跌 0.44%。

东南亚航线 当地部分华人企业提前春节放假，我国国内货主出货量明显回落，拖累运价大幅下挫，天津至印尼、天津至泰越航线运价指数分别收于 1091.92 点和 804.96 点，周环比分别下跌 5.38%和 5.71%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

2025 年第 2 周（1 月 6 日-10 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第2周，北方国际干散货运价指数（TBI）周初略有上涨，随后持续回落。

1月6日（周一），煤炭市场运价小幅下跌，粮食市场运价微幅上涨，金属矿石市场运价延续涨势，TBI当日环比上涨1.14%。7日至10日（周二至周五），煤炭市场运价连续小幅下行，粮食及金属矿石市场运价由涨转跌，TBI连续回落并最终收于947.02点，相比1月3日（第1周最后一个发布日）累计下跌22.11点，累计跌幅为2.28%。

TBI指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-6	980.18	1.14%
2025-1-7	966.77	-1.37%
2025-1-8	961.54	-0.54%
2025-1-9	950.05	-1.19%

2025-1-10	947.02	-0.32%
-----------	--------	--------

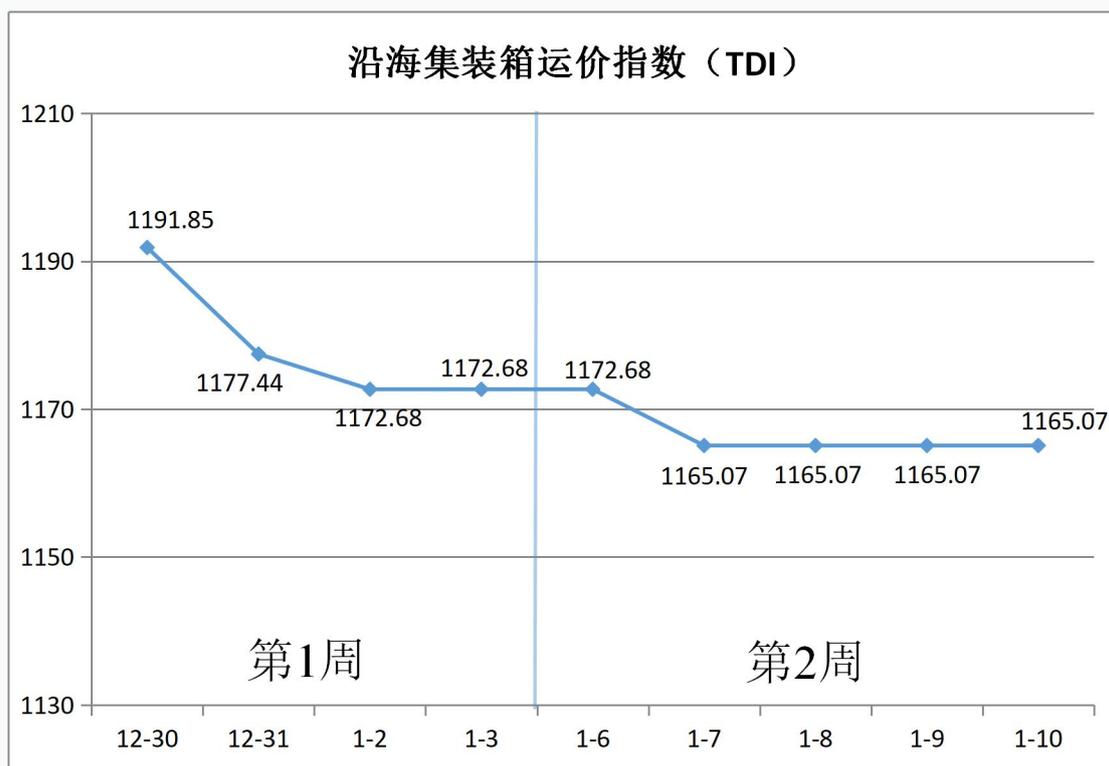
北方国际煤运价指数（TBCI）收于 707.98 点，相比 1 月 3 日（第 1 周最后一个发布日）累计下跌 32.30 点，累计跌幅为 4.36%。春节长假临近，煤炭进口需求减弱，运力过剩矛盾加重，市场运价持续下行。超灵便型船市场方面，印尼至青岛航线运价指数周环比下跌 3.43%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数周环比下跌 5.01%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 875.67 点，相比 1 月 3 日（第 1 周最后一个发布日）累计下跌 1.66 点，累计跌幅为 0.19%。南美粮食货盘略有增加，大西洋市场运力供需趋于平衡，市场运价整体平稳。美湾至天津航线运价指数周环比上涨 0.51%，南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.14%，美西至天津航线运价指数周环比下跌 0.18%。

北方国际金属矿石运价指数（TBMI）收于 1257.41 点，相比 1 月 3 日（第 1 周最后一个发布日）累计下跌 35.70 点，累计跌幅为 2.76%。铁矿石市场方面，周初市场货盘成交略有增加，带动运价整体延续涨势，周后期市场情绪逐渐转弱，加之 FFA 远期合约价格下跌，市场运价再度回落。澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 3.14%，巴西至天津航线运价指数周环比下跌 0.82%。镍矿市场方面，镍矿货盘成交低迷，苏里高至天津航线运价指数周环比下跌 4.09%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 2 周（1 月 6 日-10 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 2 周，沿海集装箱运价指数进一步下降。

1 月 6 日（周一），进港指数和出港指数保持平稳。7 日（周二），出港指数继续下行，TDI 小幅下滑。随后，出港指数恢复稳定，进港指数持续平稳，1 月 10 日（周五）TDI 收于 1165.07 点，相比 1 月 3 日（第 1 周最后一个发布日）累计下跌 7.61 点，累计跌幅 0.65%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-6	1172.68	0.00%
2025-1-7	1165.07	-0.65%
2025-1-8	1165.07	0.00%
2025-1-9	1165.07	0.00%
2025-1-10	1165.07	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）延续跌势，1月10日收于1223.39点，相比1月3日（第1周最后一个发布日）累计下跌15.22点，累计跌幅1.23%。去往华东和福建航线月中将减停部分航次，本周运价恢复平稳，天津至上海航线、天津至泉州/厦门航线运价指数分别收于1141.37点和1288.71点，周环比持平。去往华南方向运价走低，天津至广州航线运价指数收于1219.18点，周环比下跌1.60%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）恢复稳定，1月10日收于1106.75点，相比1月3日（第1周最后一个发布日）持平。福建、华东到天津方向船舶即将减停班次，华南市场受春节因素推动出运量增加，运力供应同样充沛。各航线运价恢复平稳，上海至天津航线、泉州/厦门至天津航线、广州至天津航线运价指数分别收于1061.42点、812.71点和1186.56点，周环比均持平。

（信息来源：天津市航运商务技术服务中心）