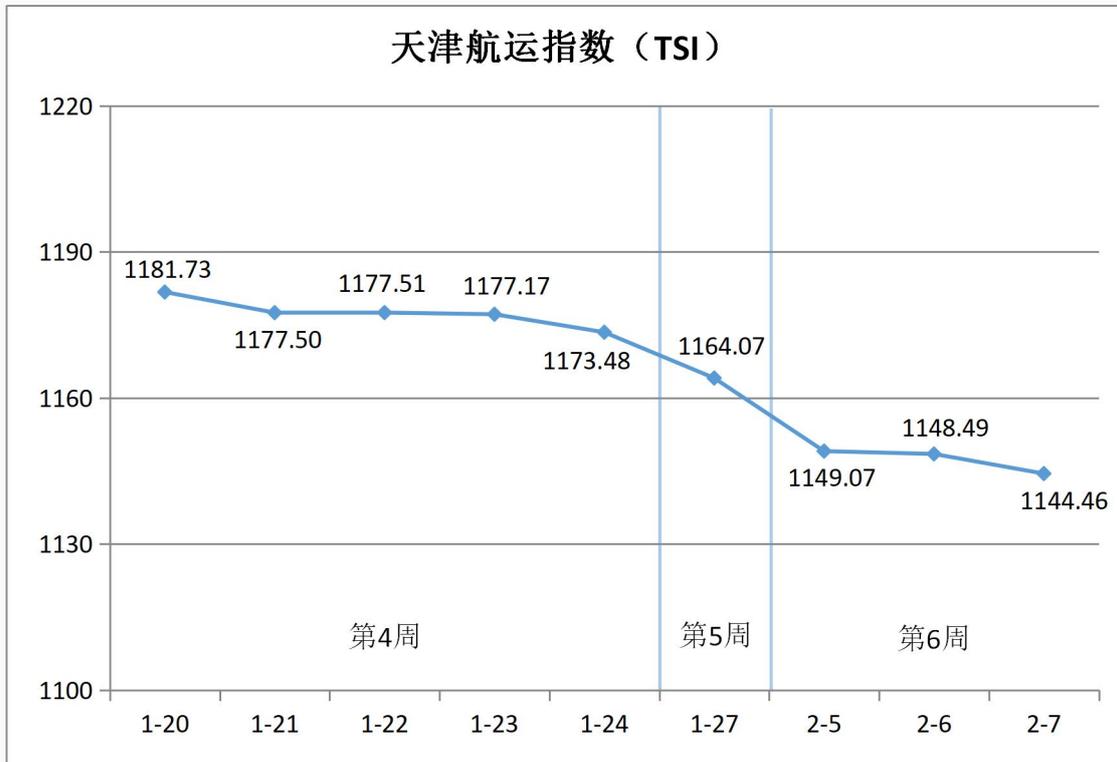




(2025 年第 7 期【2025025】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 5-6 周 (1 月 27 日-2 月 7 日)，因春节假期调休安排，天津航运指数发布 4 次。北方国际集装箱运价指数持续下跌，北方国际干散货运价指数企稳回升，沿海集装箱运价指数保持稳定，天津航运指数整体表现疲软，最终收于 1144.46 点，相比 1 月 24 日 (第 4 周最后一个发布日) 累计下跌 29.02 点，累计跌幅 2.47%，走势如下图所示：

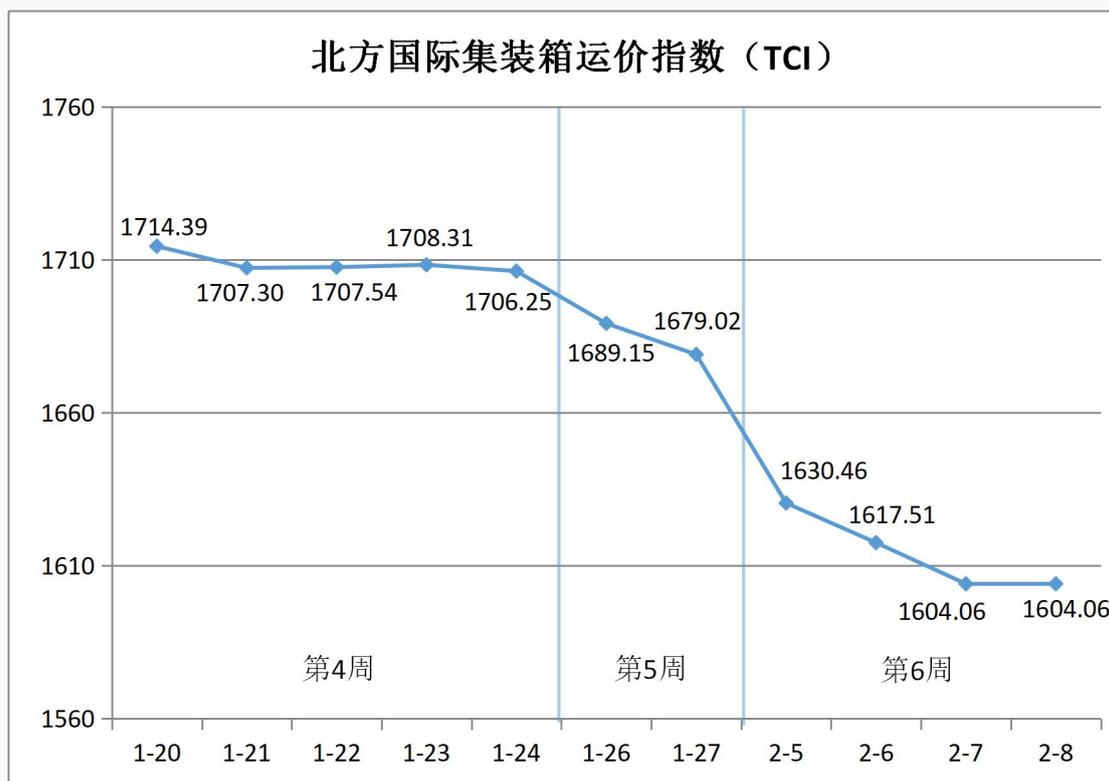


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表:

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-27	1164.07	-0.80%
2025-2-5	1149.07	-1.29%
2025-2-6	1148.49	-0.05%
2025-2-7	1144.46	-0.35%

二、北方国际集装箱运价指数 (TCI)

第 5-6 周 (1 月 26 日-2 月 8 日), 北方国际集装箱运价指数 (TCI) 发布 6 次, 走势如下图所示:



第 5-6 周, 北方国际集装箱运价指数跌幅明显。

节前两个发布日, 欧洲、地中海、美国、南美西、中南美、波斯湾航线运价小幅下滑, 南美东航线运价有所上涨, TCI 连续下跌, 累计跌幅 1.60%。节后, 欧洲、地中海、南美东、波斯湾航线运价快速下挫, 美西航线运价较为强

势，美东航线运价小幅下滑，南美西、中南美航线运价先扬后抑，TCI 加速下滑，2月5日至8日（周三至周六）累计下跌 4.46%。

最终，TCI 险守 1600 点关口，收于 1604.06 点，相比 1 月 24 日（第 4 周最后一个发布日）累计下跌 102.19 点，累计跌幅为 5.99%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-26	1689.15	-1.00%
2025-1-27	1679.02	-0.60%
2025-2-5	1630.46	-2.89%
2025-2-6	1617.51	-0.79%
2025-2-7	1604.06	-0.83%
2025-2-8	1604.06	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 春节后，有些工厂尚未复工，市场货量缺乏，船公司揽货力度加大，运价大幅下挫，天津至欧洲基本港、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 1042.62 点、1397.11 点和 1757.96 点，累计跌幅分别为 16.23%、7.38%和 8.78%。

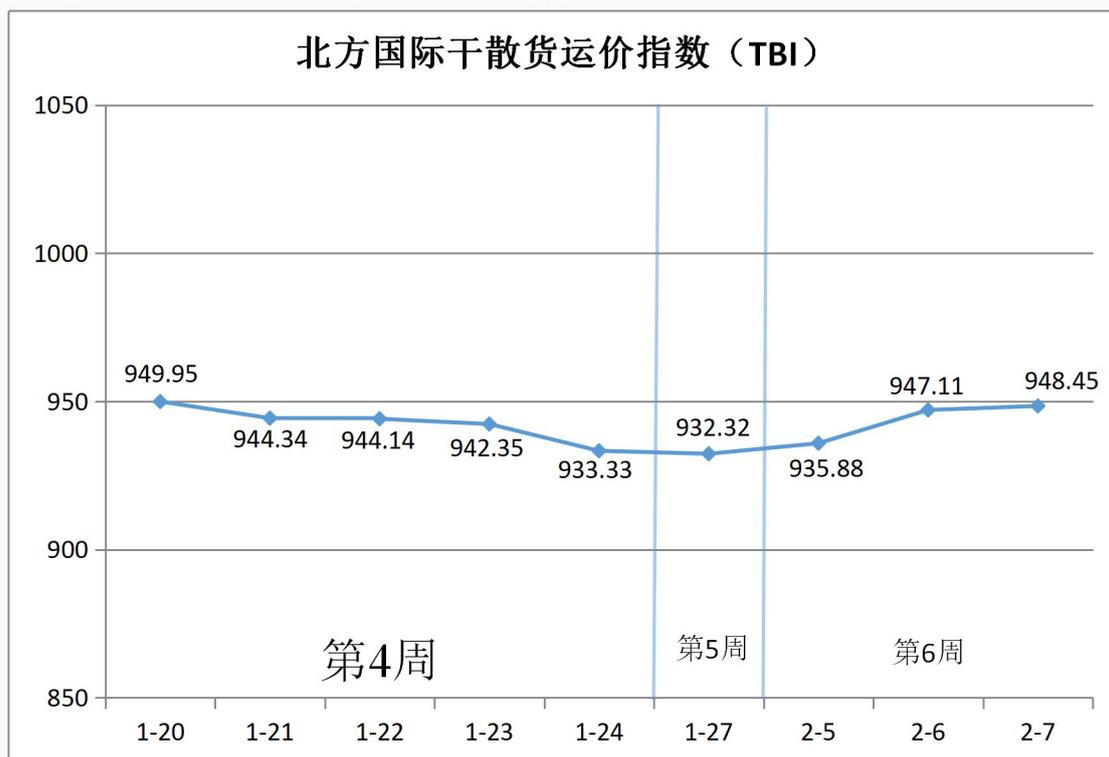
美国航线 运价涨跌不一。美西航线，加州大火拖累美西洛杉矶港和长滩港集疏效率，船公司提升基础运费，运价短暂下跌后快速反弹，指数值收于 1890.63 点，累计上涨 6.75%。相比之下，美东航线船公司小幅降价提升舱位装载率，指数值收于 1617.97 点，累计下跌 2.56%。

南美航线 长假后市场成交疲软，加之部分船公司开通新航次大幅降价揽货，天津至南美西、天津至南美东和天津至中南美航线运价指数分别收于 745.09 点、1912.71 点和 1044.39 点，分别累计下跌 7.38%、9.88%和 9.19%。

波斯湾航线 节后部分贸易商订单恢复缓慢，货源竞争激烈，运价大幅走低，运价指数收于 815.90 点，累计下跌 11.38%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 5-6 周（1 月 27 日-2 月 7 日），北方国际干散货运价指数（TBI）发布 4 次，走势如下图所示：



第 5-6 周，北方国际干散货运价指数（TBI）有所反弹。

1 月 27 日（第 5 周周一），煤炭及粮食市场运价保持平稳，金属矿石市场运价延续弱势，TBI 微幅下跌 0.11%。春节假期过后，煤炭市场运价整体呈现震荡态势，粮食及金属矿石市场运价止跌反弹，TBI 在 2 月 5 日至 7 日（第 6

周周三至周五)连续回升,累计上涨1.73%。最终,TBI收于948.45点,相比1月24日(第4周最后一个发布日)两周累计上涨15.12点,累计涨幅为1.59%。

TBI指数值及环比涨跌幅如下表:

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-1-27	932.32	-0.11%
2025-2-5	935.88	0.38%
2025-2-6	947.11	1.20%
2025-2-7	948.45	0.14%

北方国际煤运价指数(TBCI)收于688.61点,相比1月27日(第4周最后一个发布日)累计下跌1.26点,累计跌幅为0.18%。超灵便型船市场方面,节前印尼煤炭货盘成交稀少,运力过剩严重,节后市场略有回暖,印尼至青岛航线运价指数两周累计下跌1.41%。海岬型船市场方面,海波因特至青岛航线运价指数同样先跌后涨,累计上涨0.65%。

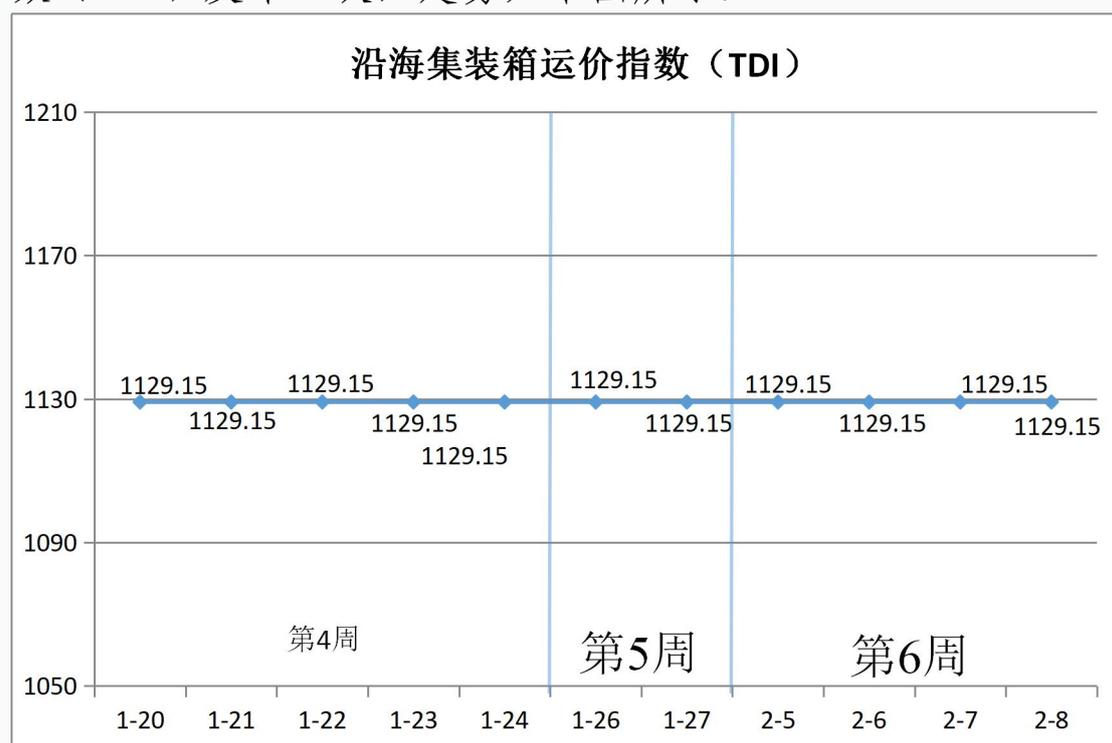
北方国际粮食运价指数(TBGI)收于889.52点,相比1月27日(第4周最后一个发布日)累计上涨24.63点,累计涨幅为2.85%。巴拿马型船市场节前整体低迷,节后巴西地区大豆货盘成交增加,带动市场气氛逐渐活跃,吸引大量运力前往,市场运价企稳回升。南美至天津航线运价指数累计上涨4.60%,美湾至天津航线运价指数累计上涨1.34%,美西至天津航线运价指数累计上涨4.01%。

北方国际金属矿石运指数(TBMI)收于1267.23点,

相比 1 月 27 日（第 4 周最后一个发布日）累计上涨 22.00 点，累计涨幅为 1.77%。铁矿石市场方面，两大洋市场出现分化，春节假期期间，澳洲矿商成交较为活跃，带动澳西至中国北方航线运价指数止跌反弹，累计上涨 2.98%。巴西地区空放运力过多，市场运价承压下行，巴西至天津航线运价指数两周累计下跌 1.70%。镍矿市场方面，超灵便型船市场节后整体回暖，苏里高至天津航线运价指数累计上涨 1.19%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 5-6 周（1 月 26 日-2 月 8 日），沿海集装箱运价指数（TDI）发布 6 次，走势如下图所示：



第 5-6 周，沿海集装箱运价指数保持平稳。

进港指数和出港指数保持稳定，TDI 于 2 月 8 日（周六）收于 1129.15 点，相比 1 月 24 日（第 4 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
2025-1-26	1129.15	0.00%
2025-1-27	1129.15	0.00%
2025-2-5	1129.15	0.00%
2025-2-6	1129.15	0.00%
2025-2-7	1129.15	0.00%
2025-2-8	1129.15	0.00%

沿海集装箱出港运价指数 (TDOI) 保持平稳, 2月8日收于 1151.55 点, 相比 1月26日 (第4周最后一个发布日) 持平。春节前和假期之中, 市场运力减少, 所剩船舶可保障出港货物运输和囤货需求。假期过后, 船舶逐渐恢复, 大风天气影响支线船舶接驳, 码头间歇避风作业, 运力基本匹配出货需求, 运价保持稳定。天津至上海航线、天津至泉州/厦门航线、天津至广州航线运价指数分别收于 1177.99 点、1310.04 点和 1117.93 点, 相比第4周后期均持平。

沿海集装箱进港运价指数 (TDII) 持续稳定, 2月8日收于 1106.75 点, 相比 1月26日 (第4周最后一个发布日) 持平。春节前后及假期之中, 华南市场船舶保持运行, 白糖等货类厂商开工较早, 舱位保持供应。其他航线市场出货和船舶投放有待恢复, 运价整体维持平稳, 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, 相比第4周后期均持平。

(信息来源：天津市航运商务技术服务中心)