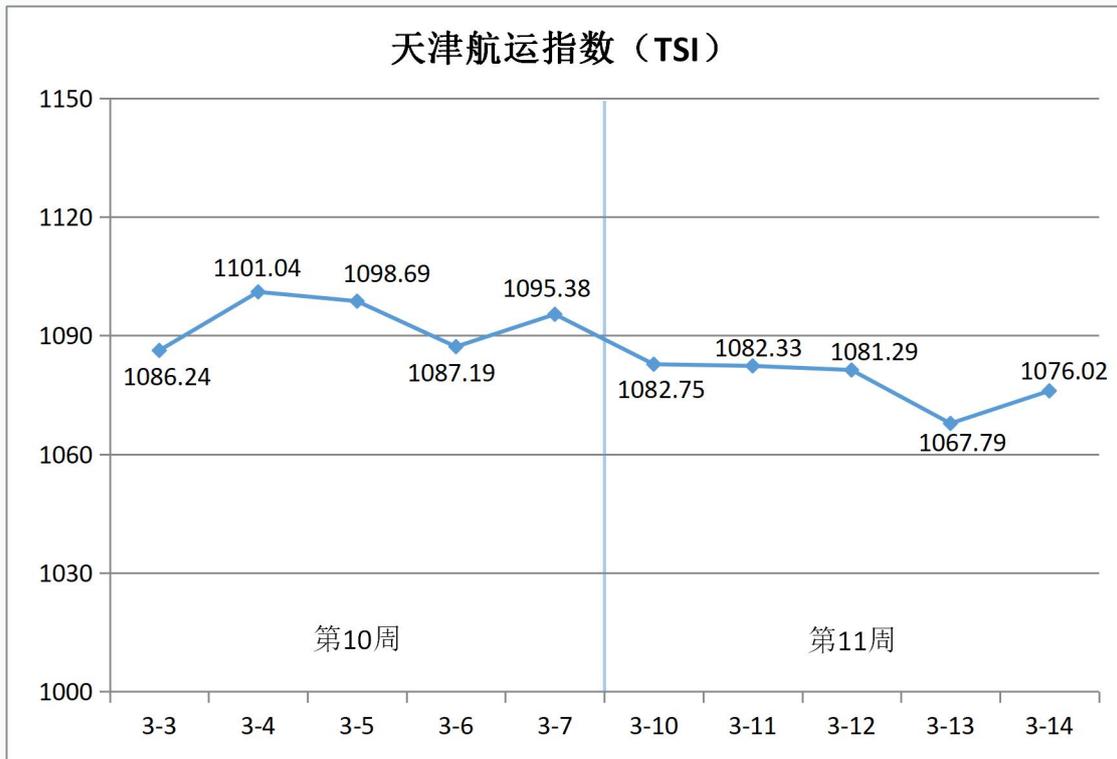




(2025 年第 15 期【2025060】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 11 周 (3 月 10 日-14 日), 北方国际集装箱运价指数跌势明显, 北方国际干散货运价指数企稳回升, 沿海集装箱运价指数震荡下跌, 天津航运指数下跌后反弹并最终收于 1076.02 点, 相比 3 月 7 日 (第 10 周最后一个发布日) 累计下跌 19.36 点, 累计跌幅 1.77%, 走势如下图所示:

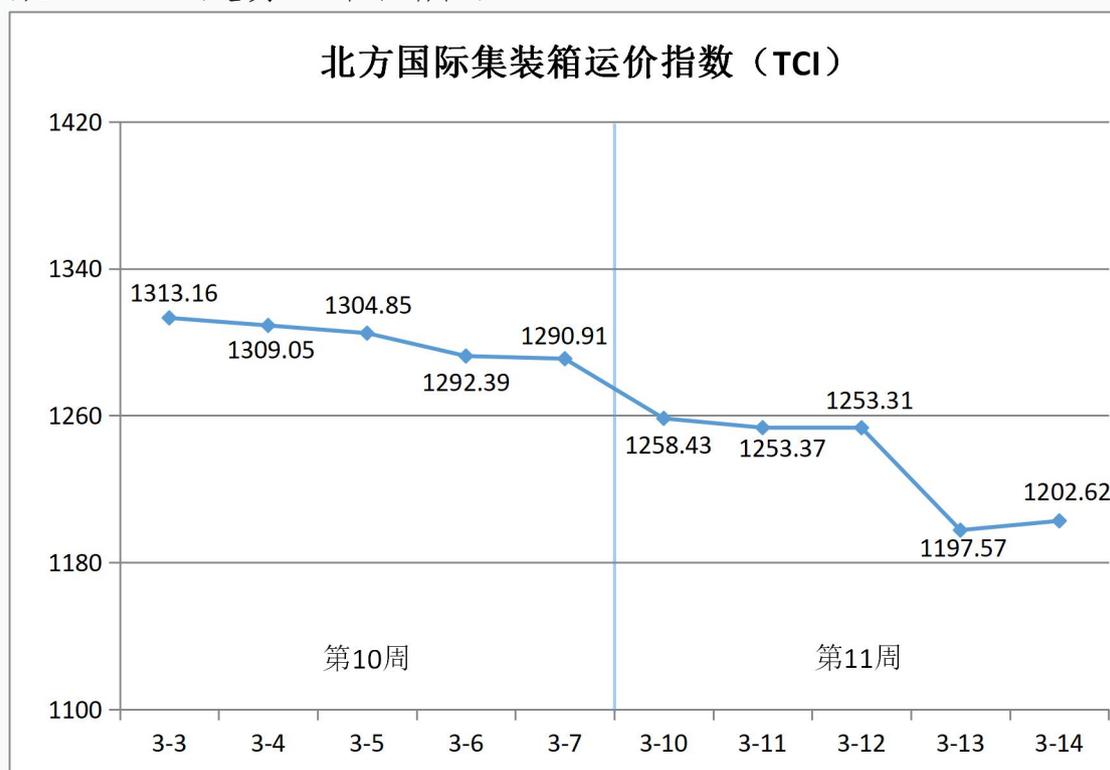


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表:

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-3-10	1082.75	-1.15%
2025-3-11	1082.33	-0.04%
2025-3-12	1081.29	-0.10%
2025-3-13	1067.79	-1.25%
2025-3-14	1076.02	0.77%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第11周（3月10日-14日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第11周，北方国际集装箱运价指数整体下跌。

3月10日至12日（周一至周三），欧洲、美国、南美东、中南美航线运价大幅下跌，地中海航线运价小幅下滑，南美西、东非航线运价表现较强，TCI快速下跌，三个发布日累计下跌2.91%。随后，欧洲、地中海、美国、南美航线

运价全面走低，东非航线运价继续上扬，TCI 加速下挫后略有反弹，13日至14日（周四至周五）累计下跌4.04%。

最终，TCI 收于1202.62点，相比3月7日（第10周最后一个发布日）累计下跌88.29点，累计跌幅为6.84%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-3-10	1258.43	-2.52%
2025-3-11	1253.37	-0.40%
2025-3-12	1253.31	0.00%
2025-3-13	1197.57	-4.45%
2025-3-14	1202.62	0.42%

TCI 包括19条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 船公司新开通直航船，本周运价继续下行，天津至欧洲、地中海东部、地中海西部航线运价指数分别收于671.92点、1162.81点和1355.94点，周环比分别下跌6.10%、4.38%和4.12%。

美国航线 市场货源竞争激烈，船公司大幅下调运费，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于869.82点和856.20点，周环比分别下跌28.87%和22.30%。

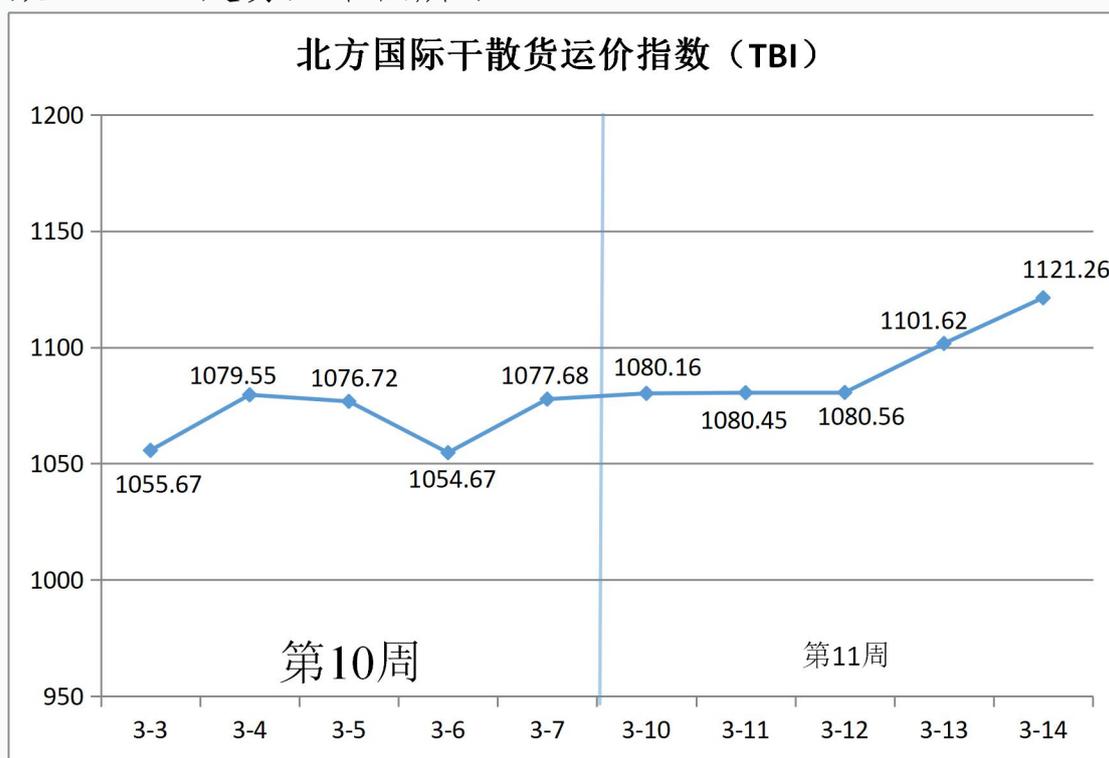
南美航线 南美西航线，因近期运价跌幅过大，船公司调整运力，市场观望情绪较浓，运价小幅上涨，指数值收于697.37点，周环比上涨3.52%。南美东和中南美航线，船公司加大揽货力度下调均一费率FAK、综合费率附加费GRI、燃油附加费BAF等，两航线运价指数分别收于

1034.54 点和 793.61 点，周环比分别下跌 29.72%和 12.86%。

东非航线 船公司持续执行涨价计划，本周运价明显上涨，运价指数收于 1088.66 点，周环比上涨 5.54%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 11 周（3 月 10 日-14 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 11 周，北方国际干散货运价指数（TBI）稳中有升。

3 月 10 日至 12 日（周一至周三），煤炭市场运价微幅下跌，粮食市场运价小幅上涨，金属矿石市场运价震荡走高，TBI 整体保持平稳。13 日至 14 日（周四至周五），粮食市场运价保持小幅上涨态势，煤炭及金属矿石市场运价明显攀升，带动 TBI 连续上涨，两个发布日累计上涨 3.77%。

最终，TBI 收于 1121.26 点，相比 3 月 7 日（第 10 周最后一个发布日）累计上涨 43.58 点，累计涨幅为 4.04%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-3-10	1080.16	0.23%
2025-3-11	1080.45	0.03%
2025-3-12	1080.56	0.01%
2025-3-13	1101.62	1.95%
2025-3-14	1121.26	1.78%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 835.02 点，相比 3 月 7 日（第 10 周最后一个发布日）累计上涨 24.54 点，累计涨幅为 3.03%。超灵便型船市场运力充裕，印尼煤炭货盘成交平平，印尼至青岛航线运价指数周环比微涨 0.20%。相比之下，海岬型船市场运价整体上涨，带动海波因特至青岛航线运价指数周环比上涨 4.56%。

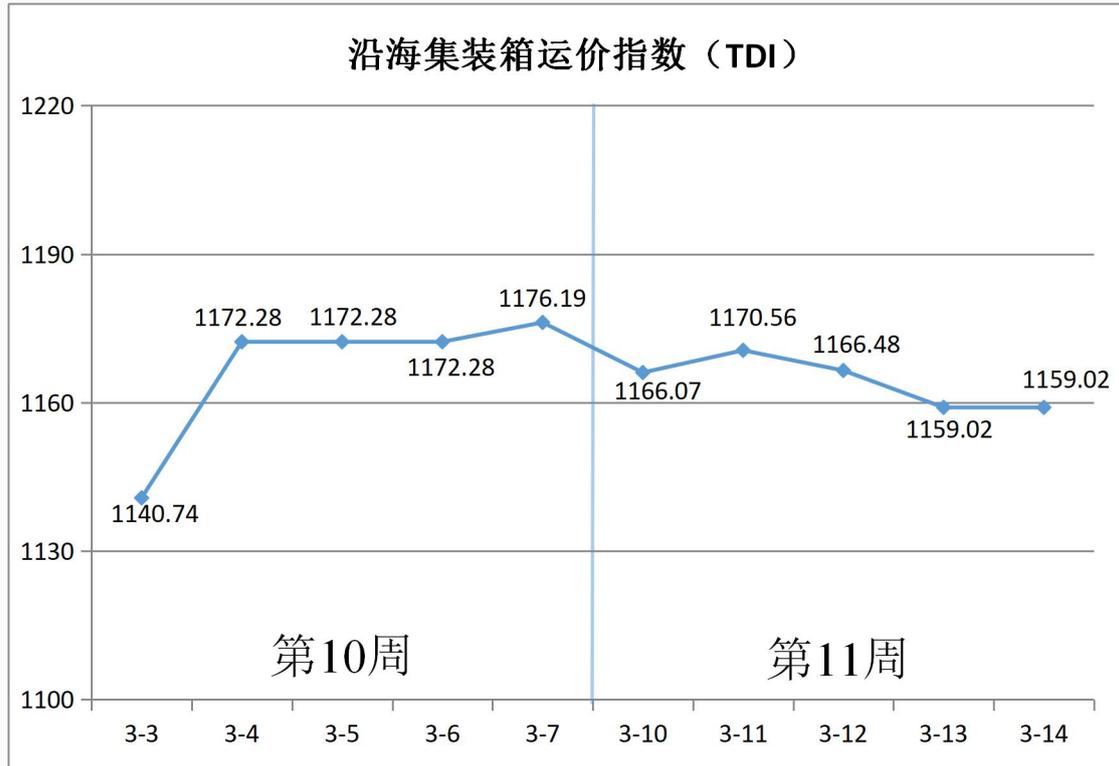
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 900.75 点，相比 3 月 7 日（第 10 周最后一个发布日）累计上涨 13.70 点，累计涨幅为 1.54%。南美大豆货盘成交增加，加之市场运力减少，运价企稳回升。南美至天津航线运价指数周环比上涨 1.84%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 1.40%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 1.23%。

北方国际金属矿石运价指数（TBMI）收于 1628.02 点，相比 3 月 7 日（第 10 周最后一个发布日）累计上涨 92.51 点，累计涨幅为 6.02%。铁矿石方面，澳洲铁矿石货盘成交向好，巴西地区运力供应稍显紧缺，加之后半周 FFA 远期合约价格上涨，船东挺价意愿较强，市场运价进一步走高，澳西至中国北方航线运价指数周环比上涨 6.30%，巴西至天

津航线运价指数周环比上涨 7.73%。镍矿方面，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 0.55%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 11 周（3 月 10 日-14 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 11 周，沿海集装箱运价指数震荡下跌。

3 月 10 日（周一），进港指数跌幅明显，出港指数微弱下行，拖累 TDI 跌幅近 1%。11 日至 13 日（周二至周四），进港指数连续下滑，出港指数冲高回落，TDI 小幅反弹后连续下行，累计下跌 0.60%。14 日（周五），进港指数和出港指恢复平稳，TDI 最终收于 1159.02 点，相比 3 月 7 日（第 10 周最后一个发布日）累计下跌 17.17 点，累计跌幅 1.46%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-3-10	1166.07	-0.86%
2025-3-11	1170.56	0.39%
2025-3-12	1166.48	-0.35%
2025-3-13	1159.02	-0.64%
2025-3-14	1159.02	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）震荡上涨，3月14日收于1178.51点，相比3月7日（第10周最后一个发布日）累计上涨6.16点，累计涨幅0.53%。市场出货势头总体向好，运力继续增加，天津出港至华东和福建运价小幅回落，至华南运价小幅上涨。天津至上海航线、天津至泉州/厦门航线运价指数分别收于1177.99点和1310.04点，周环比分别下跌2.57%和2.40%。天津至广州航线运价指数收于1152.94点，周环比上涨1.54%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）连续回落，3月14日收于1139.53点，相比3月7日（第10周最后一个发布日）累计下跌40.49点，累计跌幅3.43%。市场运力逐渐增加，华东、福建、华南运价连续回调。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1091.85点、854.97点和1217.29点，周环比分别下跌1.96%、7.41%和2.88%。

（信息来源：天津市航运商务技术服务中心）