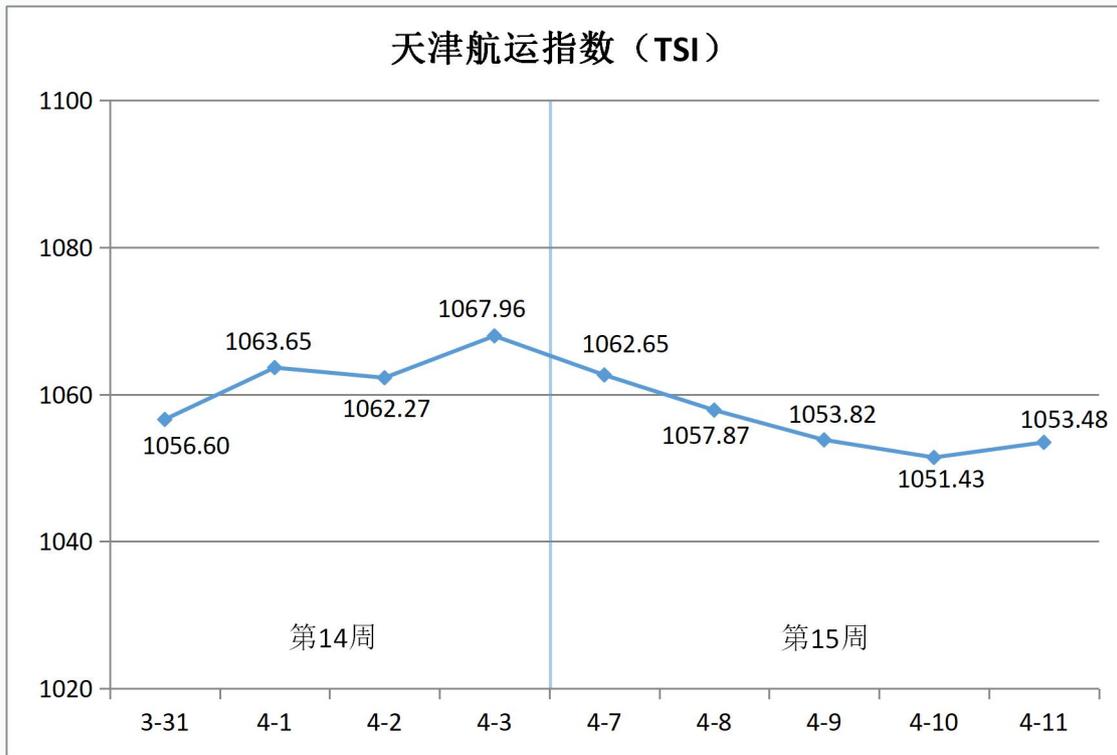




(2025 年第 21 期【2025084】)

### 一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 15 周 (4 月 7 日-4 月 11 日)，北方国际集装箱运价指数进一步走高，北方国际干散货运价指数连续回落，沿海集装箱运价指数周初下跌后略有回升，天津航运指数重心不断下移并最终收于 1053.48 点，相比 4 月 3 日 (第 14 周最后一个发布日) 累计下跌 14.48 点，累计跌幅 1.36%，走势如下图所示：



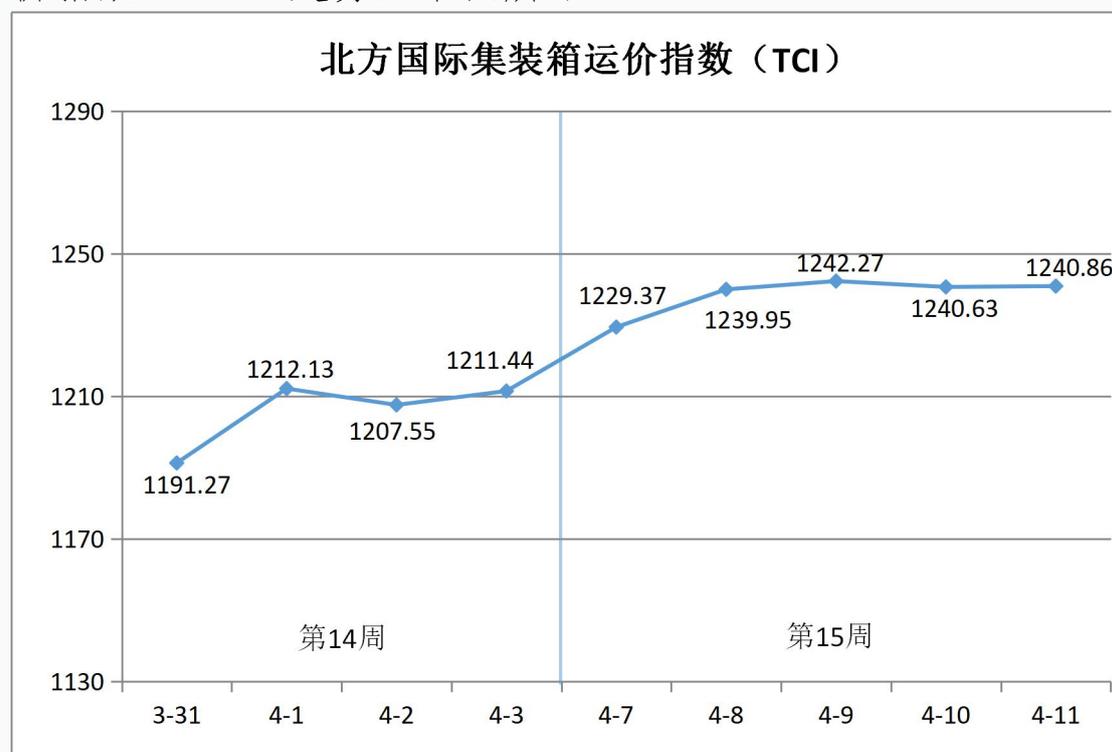
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
3-31	1056.60	-
4-1	1063.65	+6.65%
4-2	1062.27	-1.29%
4-3	1067.96	+5.27%
4-7	1062.65	-4.97%
4-8	1057.87	-4.58%
4-9	1053.82	-3.82%
4-10	1051.43	-2.27%
4-11	1053.48	+1.94%

2025-4-7	1062.65	-0.50%
2025-4-8	1057.87	-0.45%
2025-4-9	1053.82	-0.38%
2025-4-10	1051.43	-0.23%
2025-4-11	1053.48	0.19%

## 二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第15周（4月7日-4月11日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第15周，北方国际集装箱运价指数震荡走强。

4月7日至9日（周一至周三），欧洲、美国、波斯湾航线运价较为强势，地中海东部航线运价小幅下跌，地中海西部航线运价先扬后抑，南美航线运价稳中有涨，TCI持续上行，三个发布日累计上涨2.54%。随后，欧洲、地中海东部、美国、南美东航线运价转弱，地中海西部、波斯湾

航线运价快速攀升，南美西、中南美航线运价趋于稳定，TCI 略有回落，指数值在 4 月 10 日至 11 日（周四至周五）累计下跌 0.11%。

最终，TCI 收于 1240.86 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计上涨 29.42 点，累计涨幅为 2.43%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-4-7	1229.37	1.48%
2025-4-8	1239.95	0.86%
2025-4-9	1242.27	0.19%
2025-4-10	1240.63	-0.13%
2025-4-11	1240.86	0.02%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

**欧地航线** 运价涨跌互现。欧洲和地中海西部航线，市场预期有所分化，本周部分航运联盟减少航次提振运价，部分船公司较为谨慎，继续降价收货，整周来看运价呈现震荡走强态势，两航线运价指数分别收于 743.93 点和 1281.51 点，周环比分别上涨 4.04%和 2.53%。地中海东部航线，船公司即期舱位相对充裕，本周运价承压下行，运价指数收于 947.13 点，周环比下跌 4.24%。

**美国航线** 前半周市场继续按计划推涨运价，后半周由于该航线贸易负面因素影响，市场运量萎缩，市场运价出现回落，天津至美西、美东航线运价指数分别收于 933.51 点和 948.16 点，周环比分别上涨 8.70%和 7.65%。

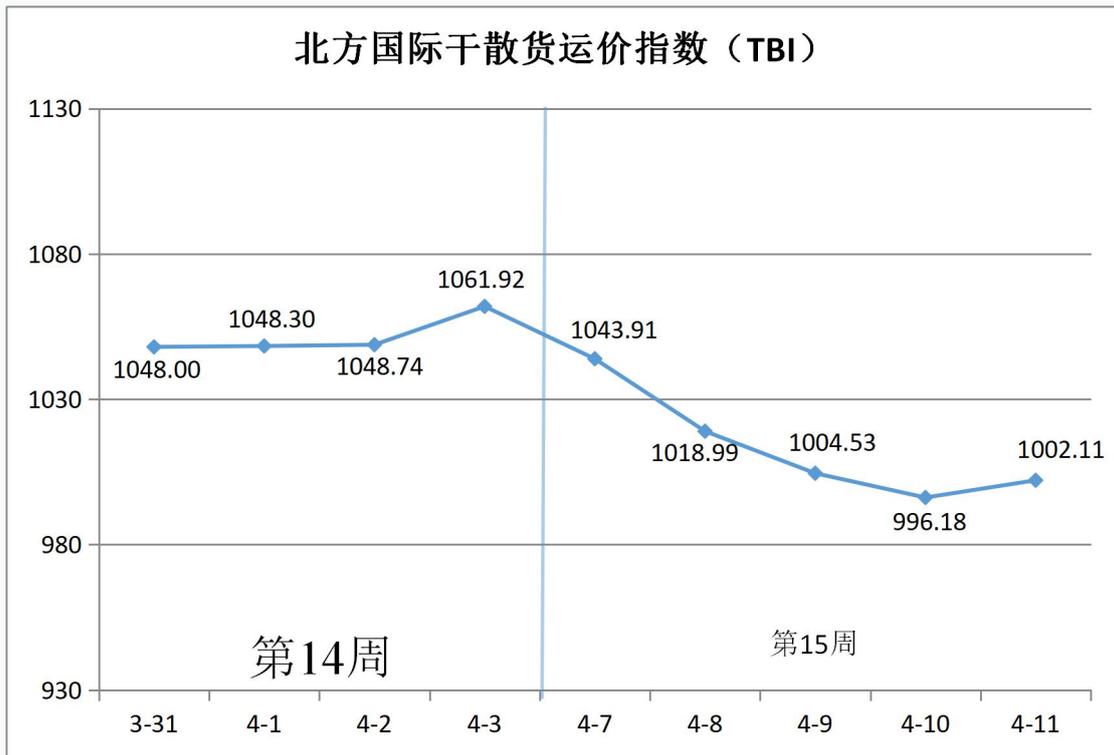
**南美航线** 运价涨跌不一。南美西和中南美航线，船

公司优化航线班轮布局，市场运力减少，运价延续回升态势，航线指数值分别收于 731.34 点和 937.40 点，周环比分别上涨 1.89%和 2.93%。南美东航线，周初部分船公司尝试涨价，周后期由于货量支撑力度不强，运价再度回落，运价指数收于 829.42 点，周环比下跌 0.94%。

**波斯湾航线** 斋月假期后，当地企业继续补充库存，加之前期船公司调减航次，市场即期舱位紧张，本周运价强势，运价指数收于 809.79 点，周环比上涨 9.75%。

### 三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 15 周（4 月 7 日-11 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 15 周，北方国际干散货运价指数（TBI）周内持续回落，周后期略有反弹。

4 月 7 日至 10 日（周一至周四），粮食市场运价小幅下行，煤炭及金属矿石市场运价快速下挫，拖累 TBI 连续

四个发布日持续下跌，累计跌幅为 6.19%。随后，粮食市场运价跌幅收窄，煤炭及金属矿石市场运价企稳回升，TBI 在 11 日（周五）小幅反弹并最终收于 1002.11 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计下跌 59.81 点，累计跌幅为 5.63%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-4-7	1043.91	-1.70%
2025-4-8	1018.99	-2.39%
2025-4-9	1004.53	-1.42%
2025-4-10	996.18	-0.83%
2025-4-11	1002.11	0.59%

北方国际煤运价指数（TBCI）收于 752.71 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计下跌 34.36 点，累计跌幅为 4.37%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘成交依旧偏少，后半周超灵便型船市场需求整体向好，带动印尼至青岛航线运价指数本周先跌后涨，周环比上涨 0.54%。海岬型船市场运价大幅下挫，海波因特至青岛航线运价指数周内连续走低，周环比下跌 7.27%。

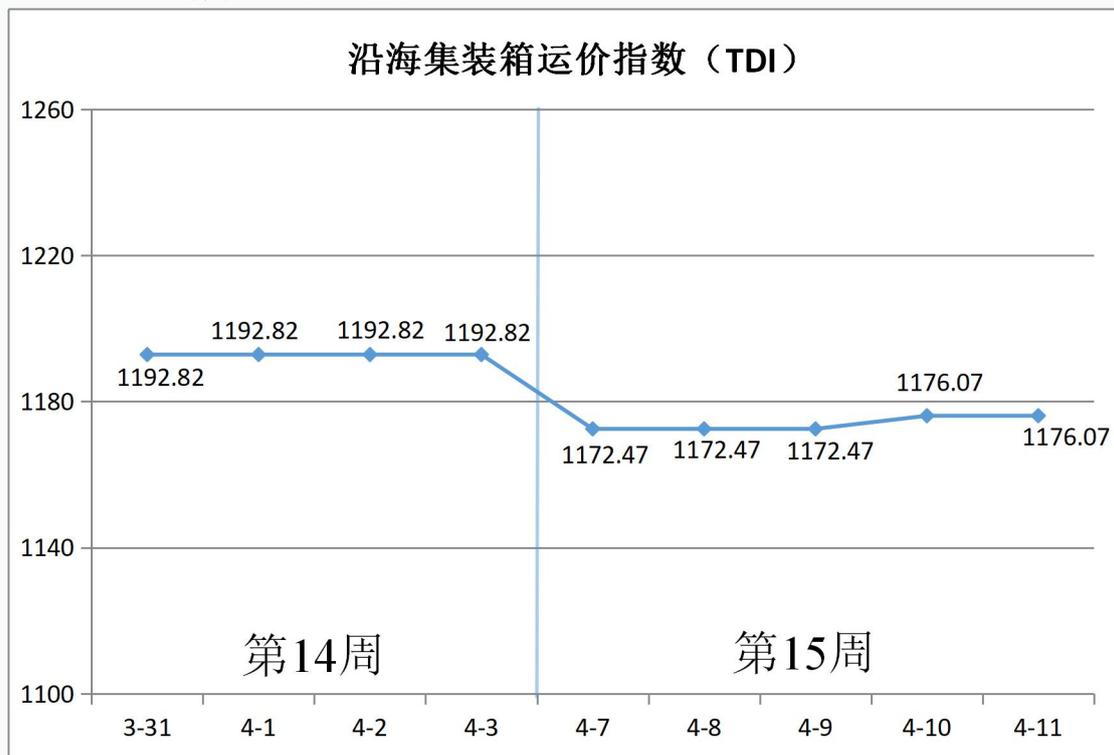
北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 895.21 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计下跌 21.62 点，累计跌幅为 2.36%。大豆进口观望情绪较重，市场运力整体偏多，加之 FFA 远期合约价格下跌，市场运价承压下行。南美至天津航线运价指数周环比下跌 3.16%，美湾至天津航线

运价指数周环比下跌 1.79%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 2.19%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1358.40 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计下跌 123.46 点，累计跌幅为 8.33%。铁矿石方面，海岬型船市场可用运力较多，加之 FFA 远期合约价格下跌打压市场情绪，本周市场运价大幅下行，周后期略有企稳，澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 9.55%，巴西至天津航线运价指数周环比下跌 8.40%。镍矿方面，菲律宾镍矿货盘成交周后期有所增加，苏里高至天津航线运价指数本周先跌后涨，周环比微幅下跌 0.21%。

#### 四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 15 周（4 月 7 日-11 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 15 周，沿海集装箱运价指数明显下跌。

出港指数整周维持平稳。4 月 7 日（周一），进港指数下降明显，拖累 TDI 日环比下跌 1.71%。随后，进港指数短暂平稳，并在 10 日（周四）小幅回升，带动 TDI 小幅上涨。11 日（周五），TDI 最终收于 1176.07 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计下跌 16.75 点，累计跌幅 1.40%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-4-7	1172.47	-1.71%
2025-4-8	1172.47	0.00%
2025-4-9	1172.47	0.00%
2025-4-10	1176.07	0.31%
2025-4-11	1176.07	0.00%

**沿海集装箱出港运价指数（TDOI）**维持平稳，4 月 11 日收于 1211.77 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）持平。天津出港市场出货量下降，船舶装载率回落，市场运价维持平稳。天津至广州航线、天津至泉州/厦门航线、天津至上海航线运价指数分别收于 1186.82 点、1355.94 点和 1181.60 点，周环比均持平。

**沿海集装箱进港运价指数（TDII）**明显回落，4 月 11 日收于 1140.37 点，相比 4 月 3 日（第 14 周最后一个发布日）累计下跌 33.49 点，累计跌幅 2.85%。由于运力持续增加，华东、福建、华南市场运价周初明显下降，后半周华

南航线运价略有反弹。本周上海至天津航线、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、836.52 点和 1227.29 点，周环比分别下跌 4.70%、5.92%和 2.08%。

(信息来源：天津市航运商务技术服务中心)