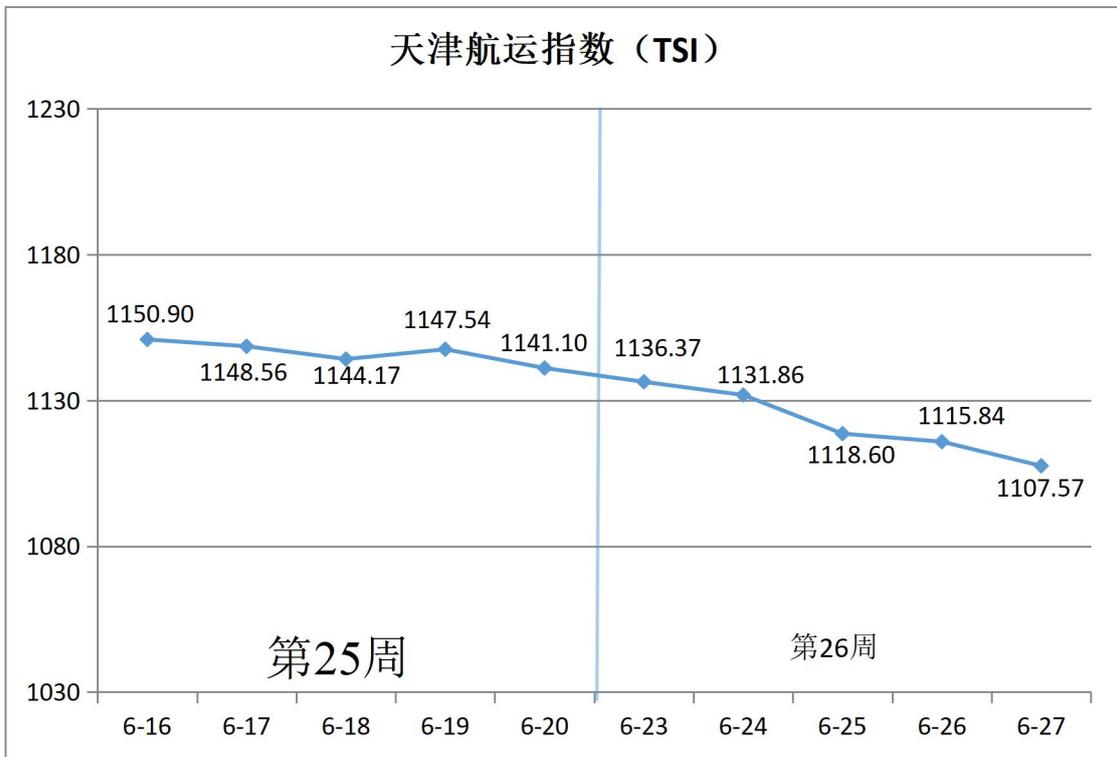




(2025 年第 39 期【2025165】)

### 一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 26 周 (6 月 23 日-27 日)，北方国际集装箱运价指数震荡回落，北方国际干散货运价指数明显下跌，沿海集装箱运价指数跌幅增大，天津航运指数持续走低并最终收于 1107.57 点，相比 6 月 20 日 (第 25 周最后一个发布日) 累计下跌 33.53 点，累计下跌 2.94%，走势如下图所示：



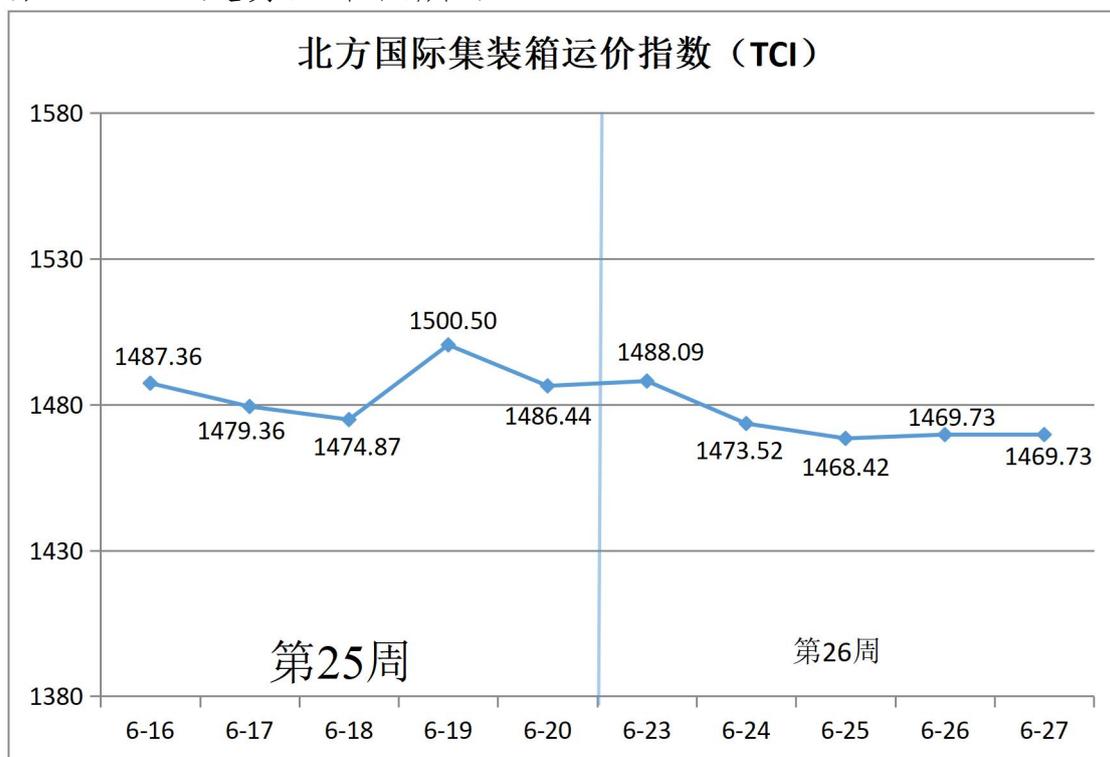
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
----	-----	-------

2025-6-23	1136.37	-0.41%
2025-6-24	1131.86	-0.40%
2025-6-25	1118.60	-1.17%
2025-6-26	1115.84	-0.25%
2025-6-27	1107.57	-0.74%

## 二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第26周（6月23日-27日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第26周，北方国际集装箱运价指数小幅下跌。

6月23日至25日（周一至周三），欧洲航线运价先涨后跌，美国、南美西、中南美、波斯湾航线运价大幅下滑，地中海航线运价跌幅相对较小，南美东航线涨势强劲，TCI连续下跌，三个发布日累计跌幅1.21%。26日至27日（周四至周五），美国航线运价跌势明显趋缓，波斯湾航线运

价止跌反弹，欧洲、地中海、南美航线运价表现稳定，TCI 微幅上涨，累计涨幅为 0.09%。

最终，TCI 收于 1469.73 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 16.71 点，累计跌幅为 1.12%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-6-23	1488.09	0.11%
2025-6-24	1473.52	-0.98%
2025-6-25	1468.42	-0.35%
2025-6-26	1469.73	0.09%
2025-6-27	1469.73	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** 运价涨跌不一。欧洲航线，主要港口持续拥堵，有的航运联盟调整航次，本周运价震荡上涨，运价指数收于 937.12 点，周环比上涨 0.71%。地中海航线，部分船公司加大降价力度，本周运价表现疲软，地中海东部航线和西部航线运价指数分别收于 1259.69 点和 1613.42 点，周环比分别下跌 4.17%和 2.43%。

**美国航线** 托运人订舱放缓，市场运力居高，货源竞争激烈，运价大幅下滑，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 1244.11 点和 1419.96 点，周环比分别下跌 11.72%和 13.92%。

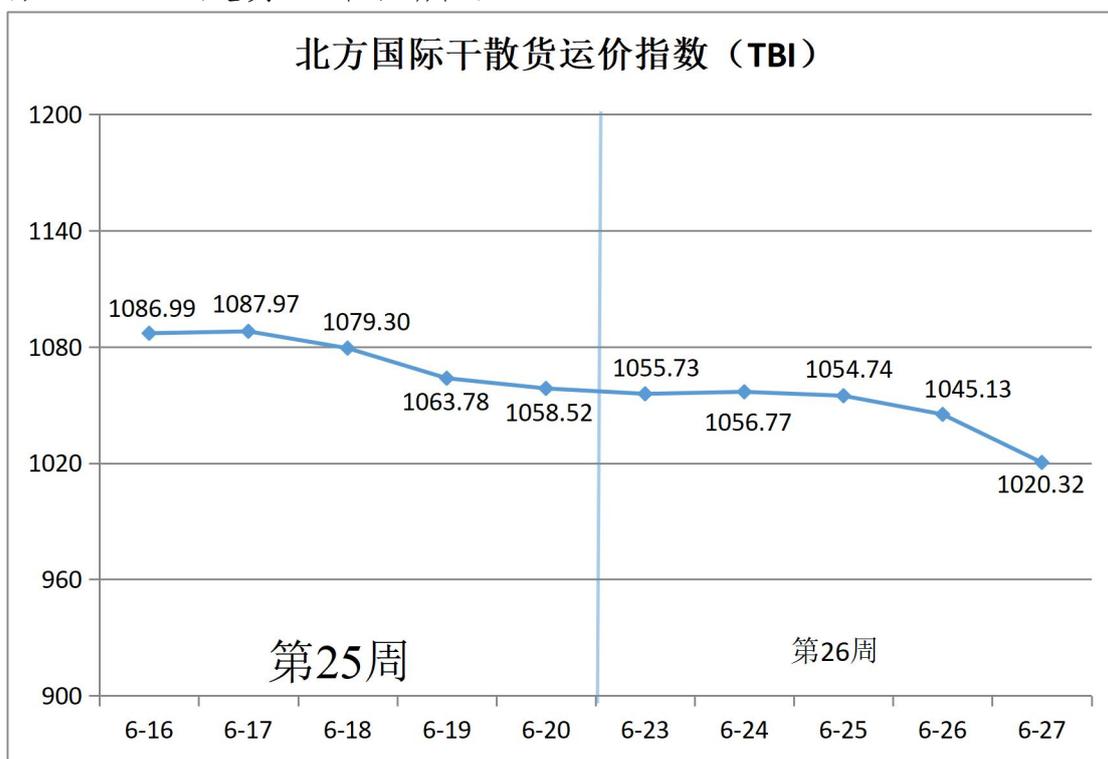
**南美航线** 运价涨跌互现。南美东航线，船公司调减班次，市场舱位紧张，本周运价延续大幅上涨态势，运价指数收于 2565.61 点，周环比上涨 10.74%。南美西和中南

美航线，运力供过于求态势明显，加之船舶燃油价格回落，本周运价大幅下滑，指数值分别收于 1124.06 点和 1730.83 点，周环比下跌 14.68%和 11.97%。

**波斯湾航线** 市场预期有所分化，部分船公司继续挺价，有的船公司选择降价收货，本周运价指数呈现明显跌势，运价指数收于 1117.71 点，周环比下跌 4.24%。

### 三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 26 周（6 月 23 日-27 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 26 周，北方国际干散货运价指数（TBI）周初保持平稳，周后期明显下跌。

6 月 23 日至 25 日（周一至周三），粮食市场运价持续微幅上涨，煤炭及金属矿石市场小幅震荡走低，TBI 整体保持平稳，三个发布日累计下跌 0.36%。随后，粮食市场运价进一步走高，煤炭及金属矿石市场运价加速下跌，拖累 TBI

在 26 日至 27 日（周四至周五）快速下挫并最终收于 1020.32 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 38.20 点，累计跌幅为 3.61%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-6-23	1055.73	-0.26%
2025-6-24	1056.77	0.10%
2025-6-25	1054.74	-0.19%
2025-6-26	1045.13	-0.91%
2025-6-27	1020.32	-2.37%

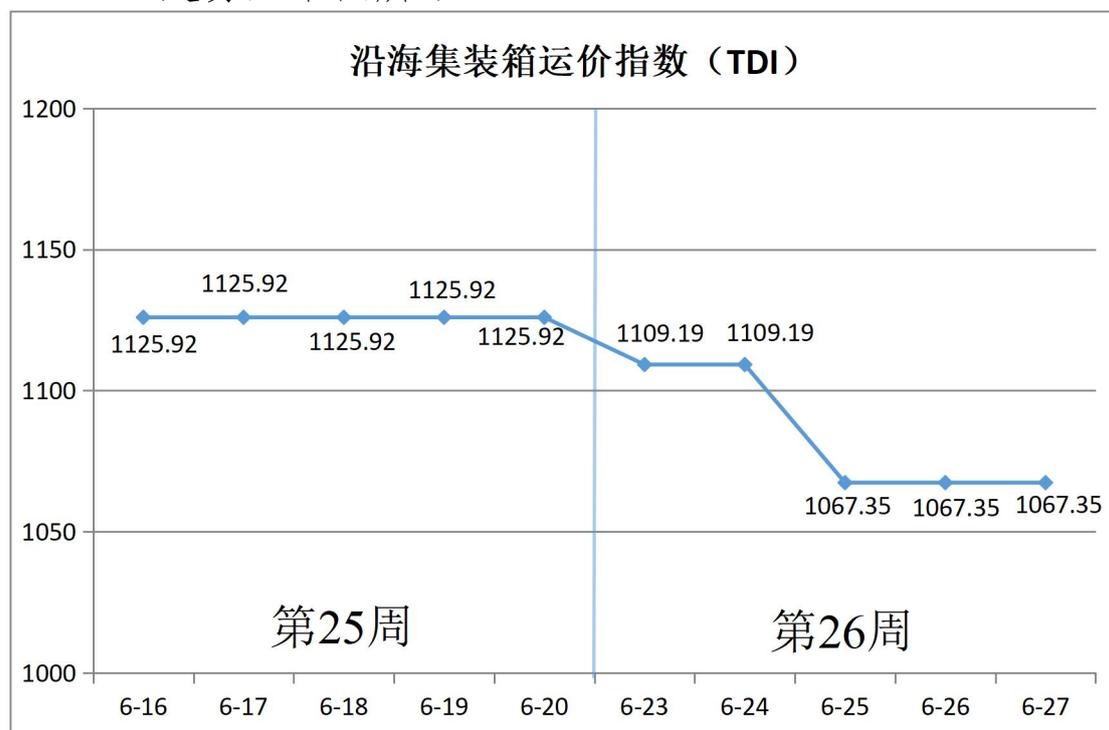
北方国际煤运价指数（TBCI）收于 775.38 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 14.74 点，累计跌幅为 1.87%。超灵便型船市场方面，国内进口需求增加，新增货盘大量消耗即期运力，带动印尼至青岛航线运价指数进一步上涨，周环比涨幅为 1.34%。澳东煤炭货盘同样有所增加，但海岬型船市场运价呈现弱势，拖累海波因特至青岛航线运价指数本周累计下跌 3.73%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 891.13 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计上涨 4.62 点，累计涨幅为 0.52%。南美大豆货盘成交稳定，空放运力不断消耗，市场运价进一步走高。南美至天津航线运价指数周环比上涨 0.66%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 0.48%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.27%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1394.46 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 104.46 点，累计跌幅为 6.97%。铁矿石方面，澳洲矿商发货明显放缓，市场可用运力充裕，澳西至中国北方航线运价指数周环比下跌 9.56%。巴西地区铁矿石货盘成交整体稳定，巴西至天津航线运价指数周初稳中有升，周后期在太平洋地区运价下挫影响下，巴西至天津航线运价指数同样明显下跌，周环比跌幅为 3.22%。镍矿方面，市场即期运力偏紧，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 2.83%。

#### 四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 26 周（6 月 23 日-27 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 26 周，沿海集装箱运价指数大幅下跌。

6 月 23 日（周一），进港指数小幅下滑，TDI 弱幅走低，随后恢复平稳。25 日（周三），出港指数明显下降，

拖累 TDI 大幅下行。26 日至 27 日（周四至周五）TDI 恢复稳定，最终收于 1067.35 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 58.57 点，累计跌幅 5.20%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-6-23	1109.19	-1.49%
2025-6-24	1109.19	0.00%
2025-6-25	1067.35	-3.77%
2025-6-26	1067.35	0.00%
2025-6-27	1067.35	0.00%

**沿海集装箱出港运价指数（TDOI）**大幅下跌，6 月 27 日收于 982.82 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 86.86 点，累计跌幅 8.12%。天津出港内贸集运市场订舱需求不足，运价难以支撑，各航线均明显下降。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 946.59 点、1100.83 点和 1110.30 点，周环比分别下跌 9.39%、5.32%和 2.25%。

**沿海集装箱进港运价指数（TDII）**小幅回落，6 月 27 日收于 1151.87 点，相比 6 月 20 日（第 25 周最后一个发布日）累计下跌 30.29 点，累计跌幅 2.56%。本周福建市场运价回落，轻货不足拉低大柜运价，泉州/厦门至天津航线运价指数收于 968.65 点，周环比下跌 0.67%。华南市场受强降雨影响，多个内江驳船点无法作业，货物出运延后，市场运价明显走低，广州至天津航线运价指数收于 1210.23

点，周环比下跌 3.23%。华东市场运价平稳，上海至天津航线运价指数收于 1061.42 点，周环比持平。

(信息来源: 天津市航运商务技术服务中心)