

NEWS FLASH

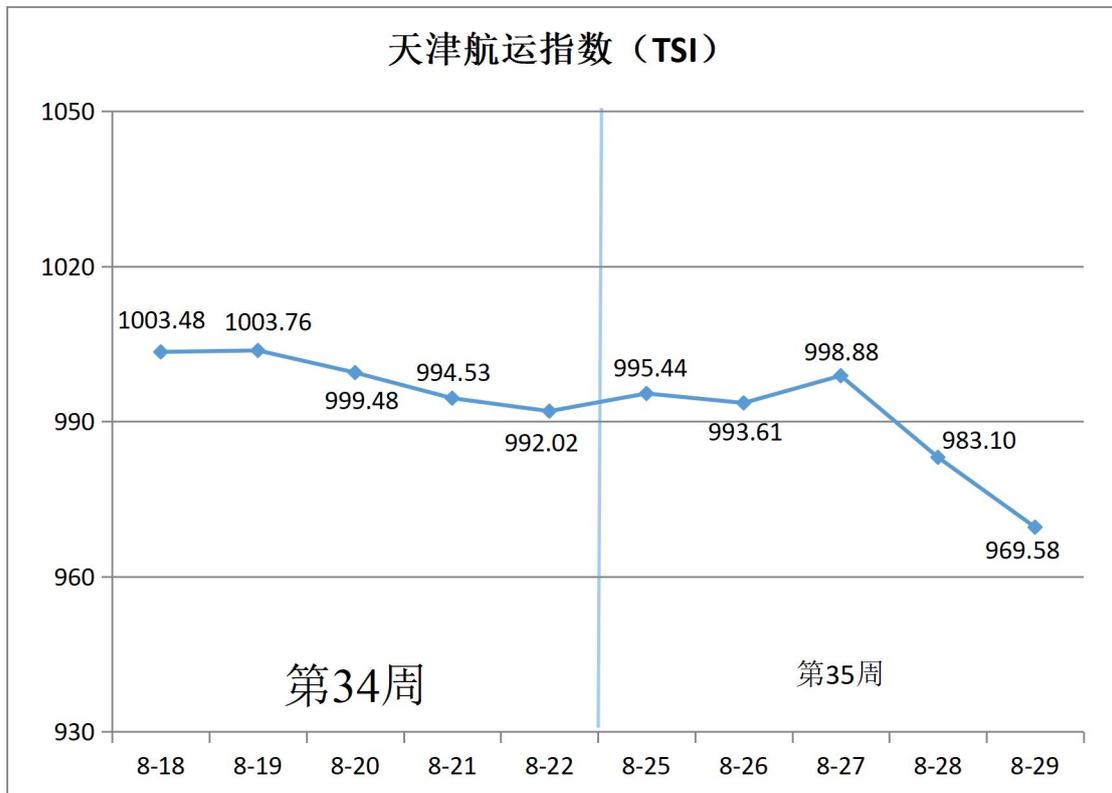
经贸摩擦 预警快讯

INSIGHT OF CCPIT TIANJIN ECONOMIC AND TRADE FRICTIONS

(2025 年第 57 期【2025264】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 35 周 (8 月 25 日-29 日)，北方国际集装箱运价指数大幅下滑，北方国际干散货运价指数冲高回落，沿海集装箱运价指数明显走低，天津航运指数震荡下行，最终收于 969.58 点，相比 8 月 22 日 (第 34 周最后一个发布日) 累计下跌 22.44 点，累计跌幅 2.26%，走势如下图所示：



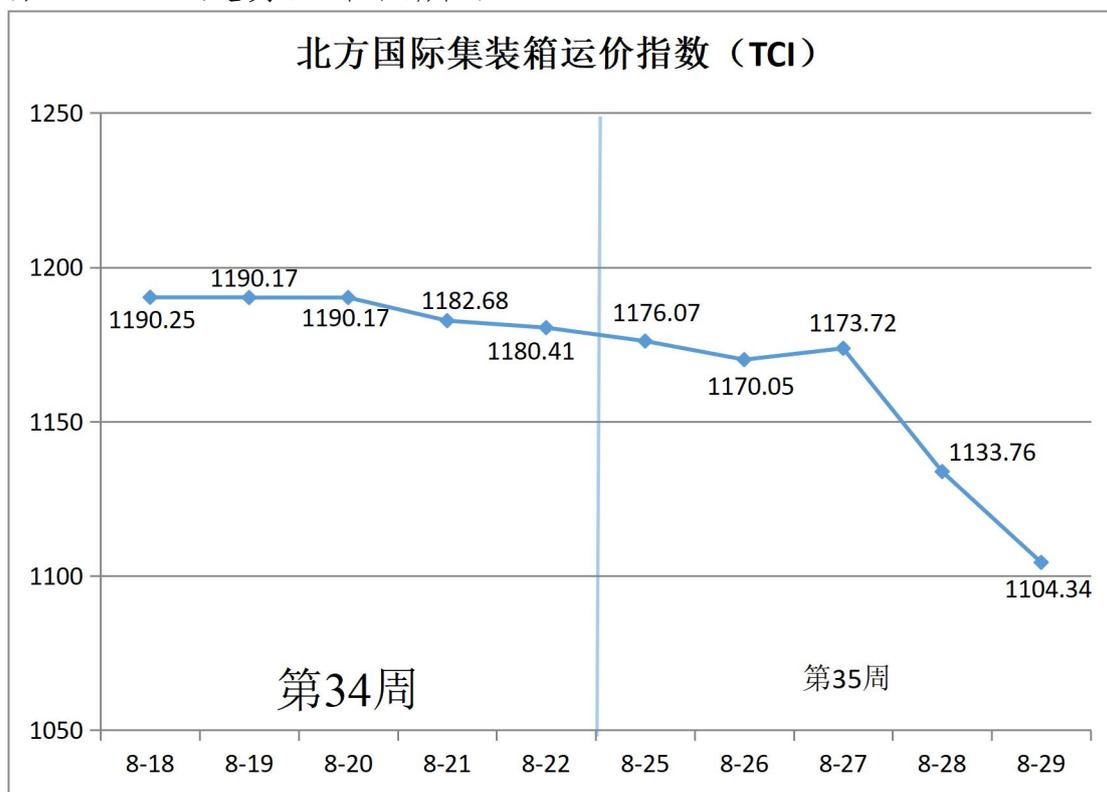
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
8-18	1003.48	-
8-19	1003.76	0.03%
8-20	999.48	-0.42%
8-21	994.53	-0.49%
8-22	992.02	-0.25%
8-25	995.44	0.34%
8-26	993.61	-0.18%
8-27	998.88	0.52%
8-28	983.10	-1.58%
8-29	969.58	-1.37%

2025-8-25	995.44	0.34%
2025-8-26	993.61	-0.18%
2025-8-27	998.88	0.53%
2025-8-28	983.10	-1.58%
2025-8-29	969.58	-1.38%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第35周（8月25日-29日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第35周，北方国际集装箱运价指数大幅下行。

8月25日至27日（周一至周三），欧洲、南美东航线运价明显下跌，地中海西部、中南美航线运价小幅下滑，美国、南美西、波斯湾航线运价整体回升，TCI 震荡下行，三个发布日累计下跌 0.57%。28日至29日（周四至周五），欧洲、地中海、南美东航线运价大幅走低，美国航线运价

先跌后涨，南美西、波斯湾航线运价延续升势，中南美航线运价震荡微升，TCI 大幅回落，两个发布日累计下跌近 70 点。

最终，TCI 收于 1104.34 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计下跌 76.07 点，累计跌幅为 6.44%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-8-25	1176.07	-0.37%
2025-8-26	1170.05	-0.51%
2025-8-27	1173.72	0.31%
2025-8-28	1133.76	-3.40%
2025-8-29	1104.34	-2.59%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 市场货源低迷，运力充足，不少船公司推出特价舱位揽货，欧洲航线运价大幅下挫，运价指数收于 750.64 点，周环比下跌 17.16%。相比之下，地中海航线运力有所减少，市场运价跌幅相对不大，地中海东部和西部航线运价指数分别收于 885.51 点和 1184.68 点，周环比下跌 2.97%和 4.28%。

美国航线 运价走势有所分化。美西航线，本周船公司执行涨价计划，运价指数收于 772.30 点，周环比上涨 8.57%。美东航线，运力减航力度较弱，市场运价涨跌互现，呈现震荡回落态势，运价指数收于 789.27 点，周环比下跌 1.09%。

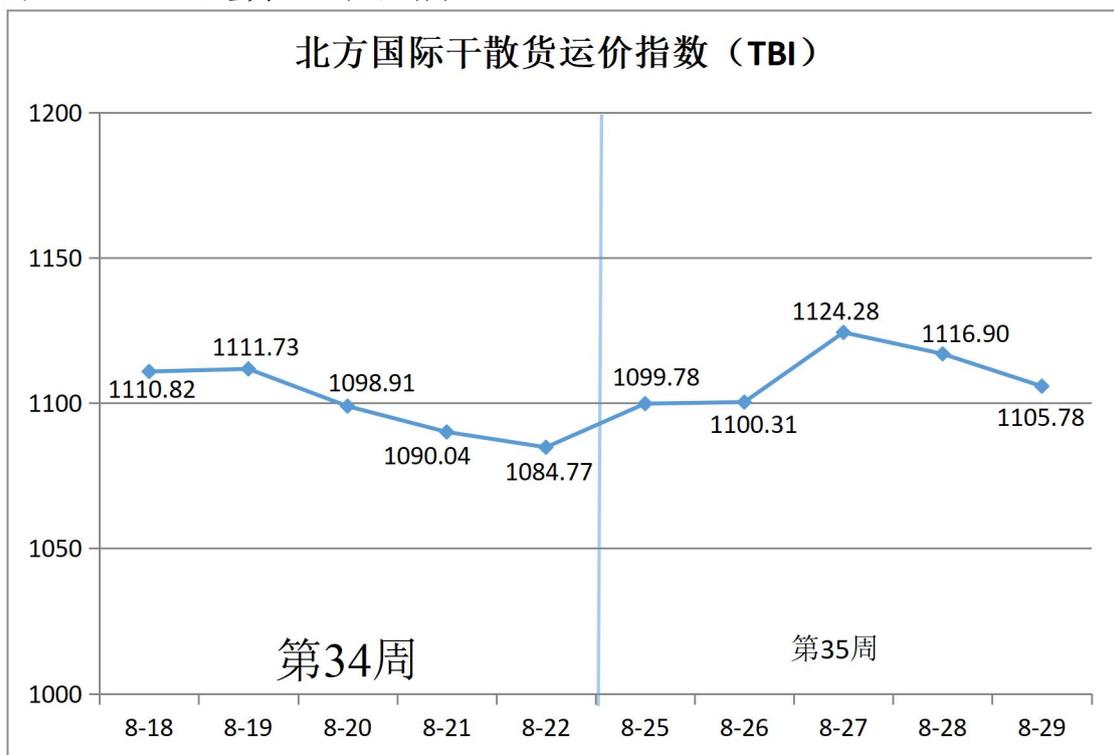
南美航线 运价涨跌不一。南美西航线，船公司持续

缩减运力投入，即期舱位紧张，运价明显上行，运价指数收于 1242.06 点，周环比上涨 17.12%。南美东航线，市场货量疲软，船公司加大降价力度，运价大幅下行，运价指数收于 1424.59 点，周环比下跌 17.98%。中南美航线，重货舱位紧张程度明显趋缓，运价震荡略跌，运价指数收于 1292.45 点，周环比下跌 0.82%。

波斯湾航线 市场货量企稳回升，重货舱位和中转二程船舱位持续紧张，部分船公司出现爆舱情况，本周运价明显上涨，运价指数收于 912.38 点，周环比上涨 11.13%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 35 周（8 月 25 日-29 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 35 周，北方国际干散货运价指数（TBI）先涨后跌。8 月 25 日至 27 日（周一至周三），煤炭及粮食市场运

价微幅上涨，金属矿石市场震荡走高，带动 TBI 止跌反弹，累计涨幅为 3.64%。随后，粮食市场运价延续小幅上涨态势，煤炭及金属矿石市场运价明显回落，拖累 TBI 在 28 日至 29 日（周四至周五）连续下跌，累计跌幅为 1.65%。最终，TBI 收于 1105.78 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计上涨 21.01 点，累计涨幅为 1.94%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-8-25	1099.78	1.38%
2025-8-26	1100.31	0.05%
2025-8-27	1124.28	2.18%
2025-8-28	1116.90	-0.66%
2025-8-29	1105.78	-1.00%

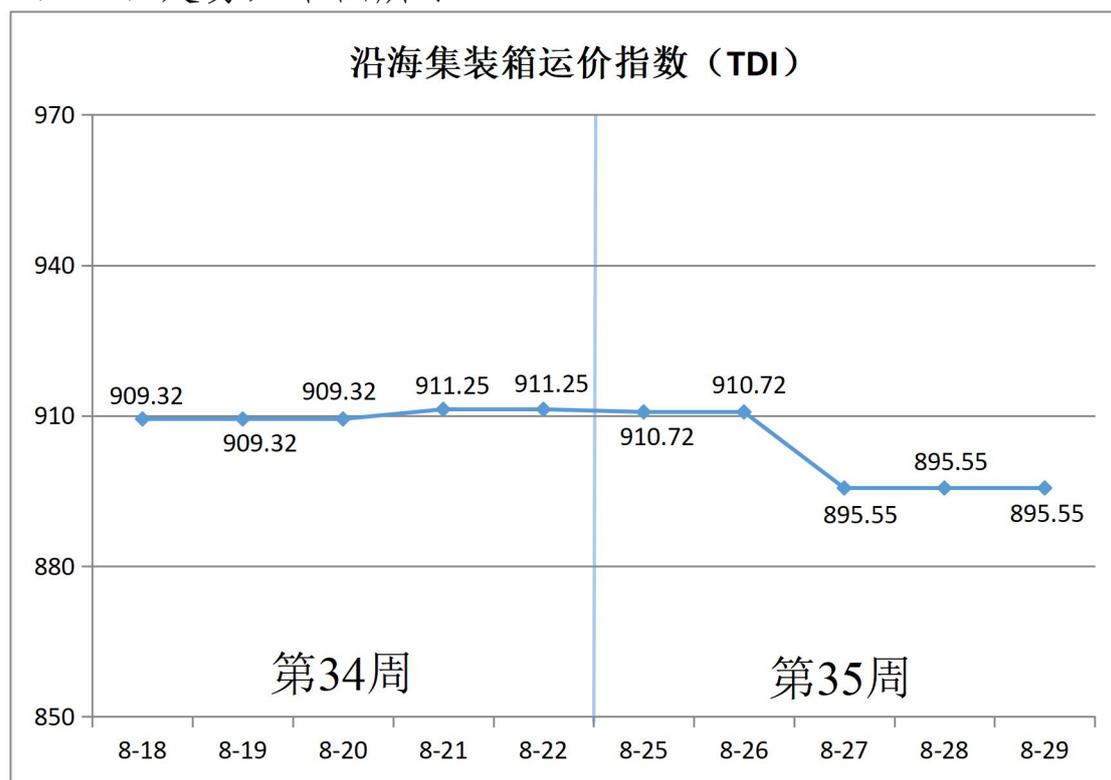
北方国际煤运价指数（TBCI）收于 822.45 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计上涨 0.79 点，累计涨幅为 0.10%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘依旧提供支撑，印尼至青岛航线运价指数周环比上涨 0.04%。海岬型船市场方面，周后期澳洲煤炭出口减少，海波因特至青岛航线运价指数先涨后跌，周环比上涨 0.13%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 945.29 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计上涨 14.66 点，累计涨幅为 1.58%。南美粮食货盘集中成交，吸引空放运力前往，带动市场运价延续涨势。南美至天津航线运价指数周环比上涨 1.49%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 1.80%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.82%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1549.61 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计上涨 47.59 点，累计涨幅为 3.17%。铁矿石方面，周初澳洲矿商表现活跃，加之 FFA 远期合约价格上涨，带动市场运价明显走高。周后期市场运输需求明显减弱，市场运价冲高回落。澳西至中国北方航线运价指数周环比上涨 3.90%，巴西至天津航线运价指数周环比上涨 2.45%。镍矿方面，镍矿货盘成交尚可，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 0.17%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 35 周（8 月 25 日-29 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 35 周，沿海集装箱运价指数明显下滑。

8 月 25 日（周一），进港指数小幅下降，TDI 微幅回落，随后保持平稳。27 日（周三），出港指数大幅走低，

TDI 再度下滑。28 日至 29 日（周四至周五），TDI 维持稳定，最终收于 895.55 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计下跌 15.70 点，累计跌幅为 1.72%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-8-25	910.72	-0.06%
2025-8-26	910.72	0.00%
2025-8-27	895.55	-1.67%
2025-8-28	895.55	0.00%
2025-8-29	895.55	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）大幅下行，8 月 29 日收于 933.44 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计下跌 30.34 点，累计跌幅 3.15%。受华北环保限产和港区车辆限流因素推动，订舱需求明显回落，市场运价走低，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 888.32 点、1085.51 点和 1082.57 点，周环比分别下跌 3.32%、2.77%和 2.50%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）跌幅收窄，8 月 29 日收于 857.65 点，相比 8 月 22 日（第 34 周最后一个发布日）累计下跌 1.07 点，累计跌幅 0.12%。受南方台风影响市场出货减少，福建运价延续跌势，泉州/厦门至天津航线运价指数收于 457.90 点，周环比下跌 1.28%。广州至天津航线、上海至天津航线运价指数保持平稳，分别收于 929.29 点和 1061.42 点，周环比均持平。