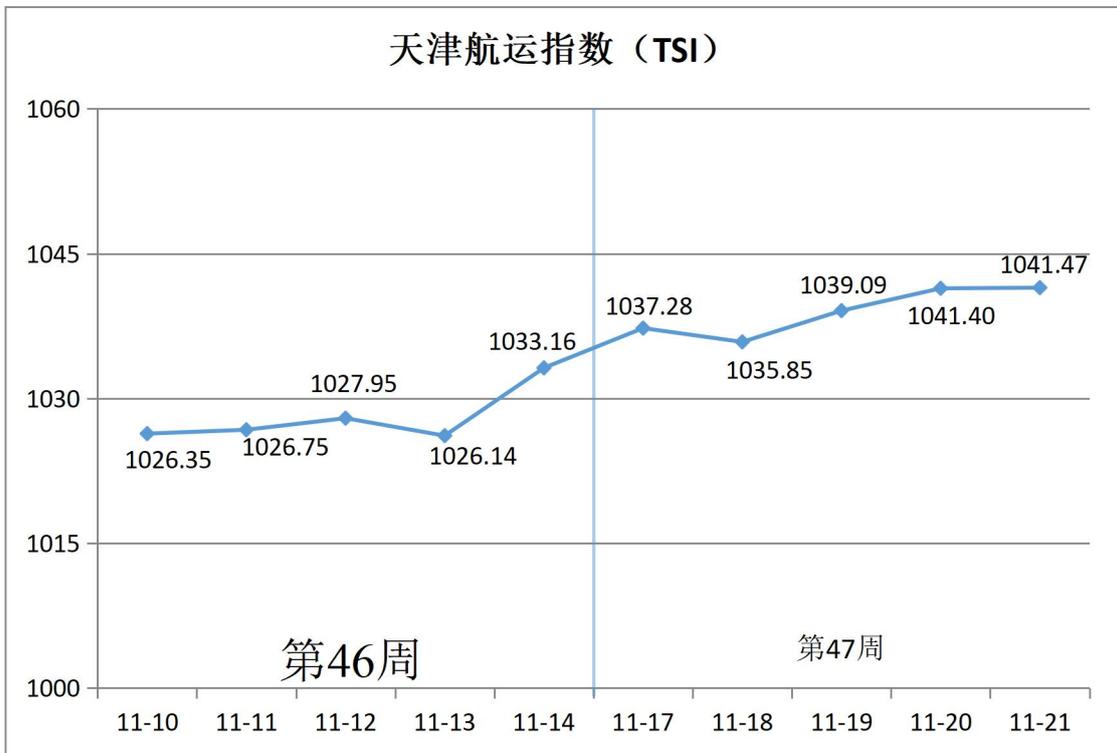




(2025 年第 78 期【20253675】)

一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 47 周 (11 月 17 日-21 日)，北方国际集装箱运价指数先涨后跌，北方国际干散货运价指数持续走高，沿海集装箱运价指数进一步上涨，天津航运指数震荡上扬，最终收于 1041.47 点，相比 11 月 14 日 (第 46 周最后一个发布日) 累计上涨 8.31 点，累计涨幅 0.80%，走势如下图所示：



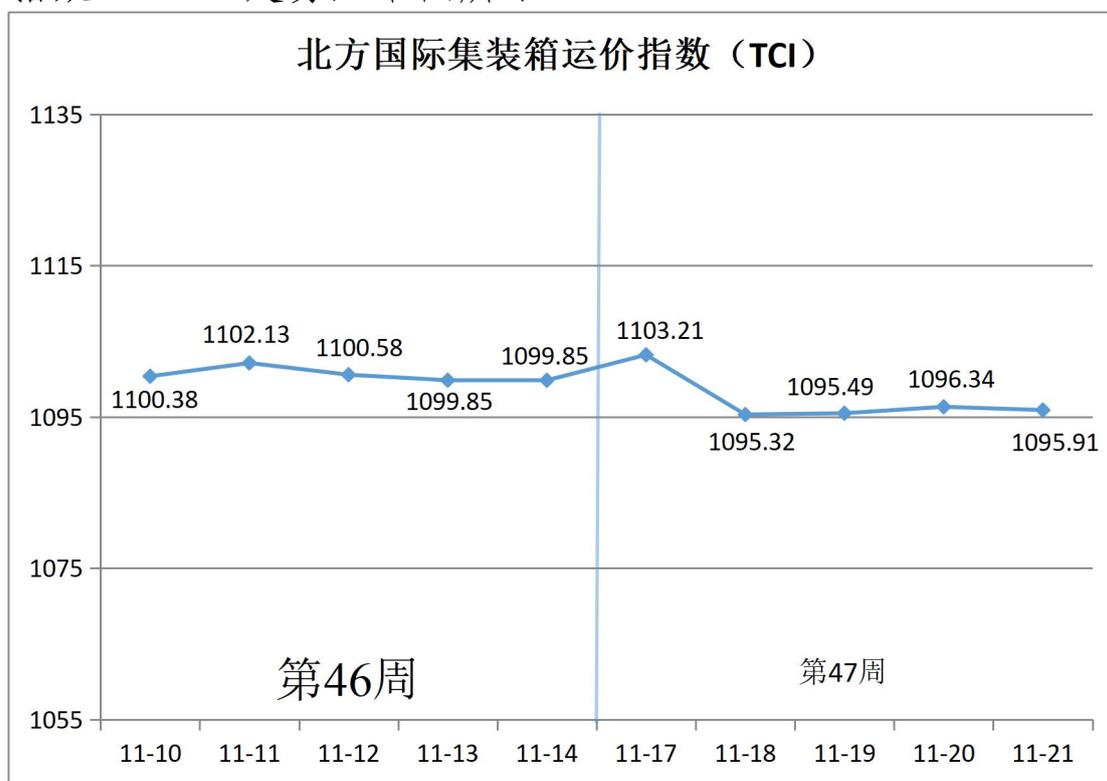
TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
11-10	1026.35	-
11-11	1026.75	0.04%
11-12	1027.95	0.12%
11-13	1026.14	-0.18%
11-14	1033.16	0.68%
11-17	1037.28	0.39%
11-18	1035.85	-0.14%
11-19	1039.09	0.31%
11-20	1041.40	0.22%
11-21	1041.47	0.01%

2025-11-17	1037.28	0.40%
2025-11-18	1035.85	-0.14%
2025-11-19	1039.09	0.31%
2025-11-20	1041.40	0.22%
2025-11-21	1041.47	0.01%

二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第47周（11月17日-21日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第47周，北方国际集装箱运价指数冲高回落后窄幅波动。

11月17日（周一），欧洲、地中海、泰越、印尼航线运价整体上涨，美国、南美航线运价大幅下滑，TCI小幅攀升0.31%。18日至21日（周二至周五），地中海西部航线运价稳中有升，泰越、印尼航线运价延续强势，美国、南

美西、南美东航线运价跌势不减，欧洲、地中海东部、中南美航线运价保持稳定，TCI 震荡略跌，四个发布日累计下跌 0.66%。

最终，TCI 收于 1095.91 点，相比 11 月 14 日（第 46 周最后一个发布日）累计下跌 3.94 点，累计跌幅为 0.36%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-17	1103.21	0.31%
2025-11-18	1095.32	-0.72%
2025-11-19	1095.49	0.02%
2025-11-20	1096.34	0.08%
2025-11-21	1095.91	-0.04%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

欧地航线 市场货量保持平稳，长协谈判期临近，拉动运价小幅上升，天津至欧洲、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 673.16 点、881.58 点和 1165.38 点，周环比分别上涨 2.38%、2.07%和 2.19%。

美国航线 市场运力恢复后舱位充裕，货源竞争激烈，船公司大幅降价，天津至美西、天津至美东航线运价指数分别收于 753.15 点和 727.69 点，周内分别累计下跌 16.36%和 15.50%。

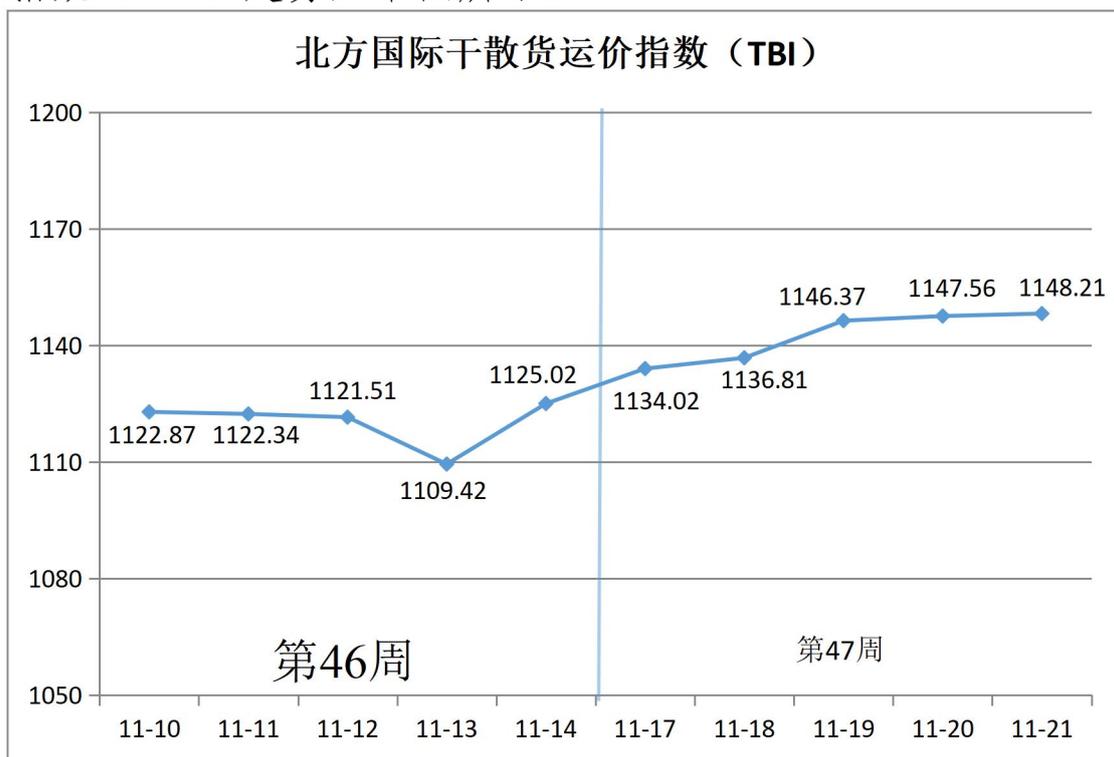
南美航线 当地企业库存水平持续攀升，进口商放缓补库步伐，加之近期当地汇率贬值、船舶燃油价格下跌等因素，本周运价大幅下挫，天津至南美西、天津至南美东

和天津至中南美航线运价指数分别收于 690.61 点、1079.57 点和 923.24 点，周环比分别下跌 15.03%、8.93% 和 9.25%。

东南亚航线 传统运输旺季，市场货量回升，加之胡志明港持续拥堵、泰国航线缺箱、印尼地区台风等多因素影响，本周市场运价进一步上涨，天津至泰越、天津至印尼航线运价指数分别收于 512.73 点和 593.64 点，周内分别累计上涨 8.11%和 5.46%。

三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 47 周（11 月 17 日-21 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 47 周，北方国际干散货运价指数（TBI）周内持续走高。

11 月 17 日至 18 日（周一至周二），煤炭市场运价小幅上涨，粮食市场运价窄幅震荡，金属矿石市场运价延续

反弹态势，TBI 连续两个发布日走高，累计上涨 1.05%。19 日至 21 日（周三至周五），煤炭、粮食及金属矿石市场运价均呈现升势，TBI 进一步上涨并最终收于 1148.21 点，相比 11 月 14 日（第 46 周最后一个发布日）累计上涨 23.19 点，累计涨幅为 2.06%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-17	1134.02	-0.45%
2025-11-18	1136.81	-0.05%
2025-11-19	1146.37	-0.07%
2025-11-20	1147.56	-1.08%
2025-11-21	1148.21	1.41%

北方国际煤运价指数（TBCI） 收于 872.96 点，相比 11 月 14 日（第 46 周最后一个发布日）累计上涨 14.43 点，累计涨幅为 1.68%。我国煤炭进口平稳，市场运价进一步走高。超灵便型船市场方面，印尼至青岛航线运价指数连续微幅上涨，周环比上涨 0.36%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数周初涨幅明显，周环比上涨 2.44%。

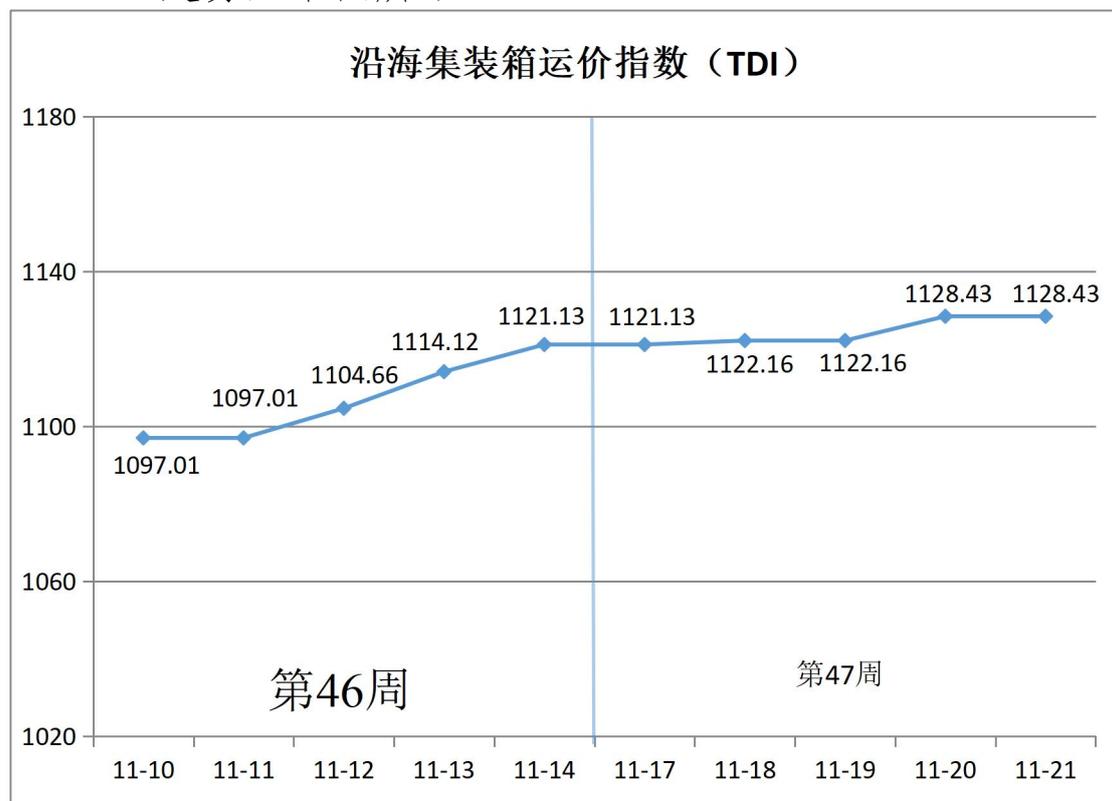
北方国际粮食运价指数（TBGI） 收于 945.63 点，相比 11 月 14 日（第 46 周最后一个发布日）累计上涨 2.72 点，累计涨幅为 0.29%。美国大豆出口略有增加消耗部分运力，巴拿马型船市场运价整体稳定。南美至天津航线运价指数周环比上涨 0.04%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 0.54%。相比之下，美西至天津航线运价指数周环比下跌

0.05%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1626.04 点，相比 11 月 14 日（第 46 周最后一个发布日）累计上涨 52.42 点，累计涨幅为 3.33%。铁矿石方面，巴西矿商大量租用市场运力，澳洲矿商同样成交活跃，市场运价明显上涨，澳西至中国北方航线运价指数周环比上涨 3.50%，巴西至天津航线运价指数周环比上涨 4.27%。镍矿方面，超灵便型船运力得到消耗，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 0.37%。

四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 47 周（11 月 17 日-21 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 47 周，沿海集装箱运价指数小幅上升。

11月17日至19日（周一至周三），进港指数保持稳定，出港指数弱幅上行，TDI微弱波动。20日（周四），进港指数和出港指数小幅上涨，TDI保持上行。21日（周五），进港指数和出港指数恢复稳定，TDI最终收于1128.43点，相比11月14日（第46周最后一个发布日）累计上涨7.30点，累计涨幅为0.65%。

TDI指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-17	1200.21	0.00%
2025-11-18	1200.27	0.17%
2025-11-19	1200.27	0.00%
2025-11-20	1203.27	0.08%
2025-11-21	1203.27	0.00%

沿海集装箱出港运价指数（TDOI）微幅上涨，11月21日收于1203.27点，相比11月14日（第46周最后一个发布日）累计上涨3.06点，累计涨幅0.25%。天津出港内贸集运市场出货平稳，天津去往华东和华南方向运价上涨动力不足，保持稳定，天津至上海航线、天津至广州航线运价指数分别收于1103.09点和1164.00点，周环比均持平。去往福建方向订舱需求支撑运价保持涨势，涨幅较前一周收窄，天津至泉州/厦门航线运价指数收于1458.25点，周环比上涨1.42%。

沿海集装箱进港运价指数（TDII）小幅上行，11月21日收于1053.58点，相比11月14日（第46周最后一个发

布日) 累计上涨 11.55 点, 累计涨幅 1.11%。华东和福建运价保持平稳, 上海至天津航线、泉州/厦门至天津航线运价指数分别收于 1053.67 点和 821.06 点, 周环比均持平。南沙港依旧拥堵, 运价小幅走升, 广州至天津航线运价指数收于 1111.70 点, 周环比上涨 1.46%。

(信息来源: 天津市航运商务技术服务中心)