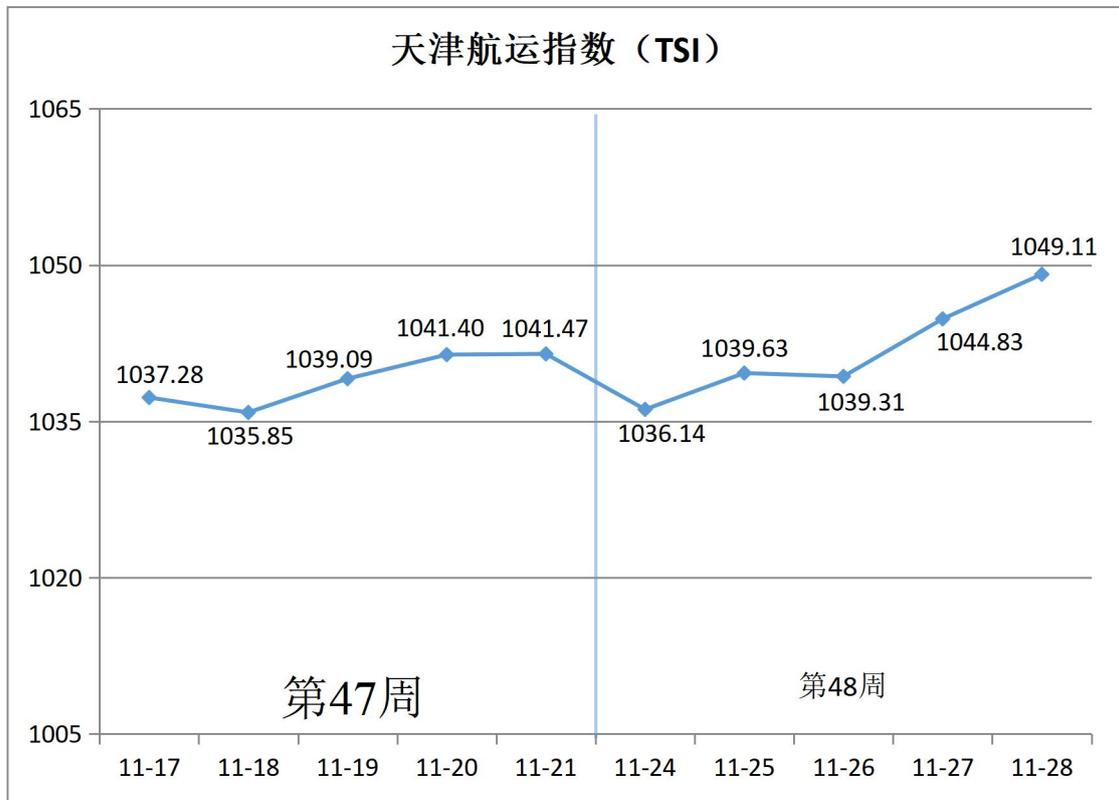




(2025 年第 80 期【2025377】)

### 一、天津航运指数 (TSI)

2025 年第 48 周 (11 月 24 日-28 日)，北方国际集装箱运价指数先跌后涨，北方国际干散货运价指数进一步走高，沿海集装箱运价指数窄幅波动，天津航运指数震荡上行，最终收于 1049.11 点，相比 11 月 21 日 (第 47 周最后一个发布日) 累计上涨 7.64 点，累计涨幅 0.73%，走势如下图所示：

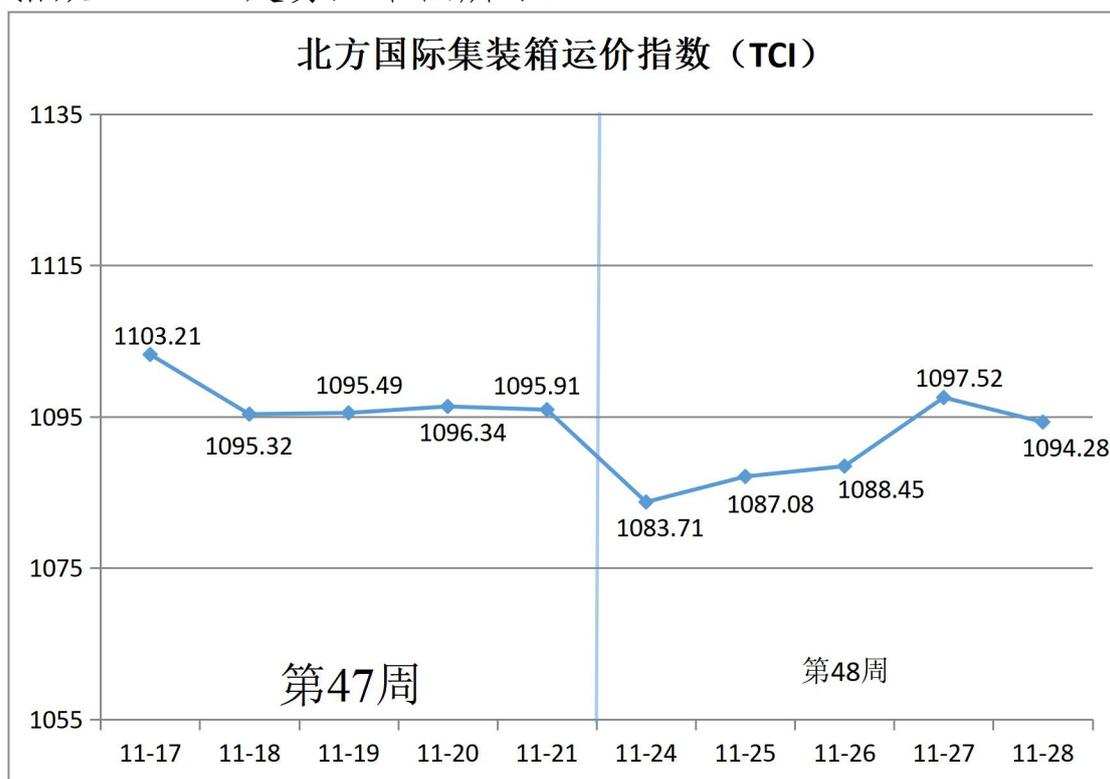


TSI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-24	1036.14	-0.51%
2025-11-25	1039.63	0.34%
2025-11-26	1039.31	-0.03%
2025-11-27	1044.83	0.53%
2025-11-28	1049.11	0.41%

## 二、北方国际集装箱运价指数（TCI）

第 48 周（11 月 24 日-28 日），北方国际集装箱运价指数（TCI）走势如下图所示：



第 48 周，北方国际集装箱运价指数先跌后涨。

11 月 24 日（周一），地中海、美国、南美西、南美东航线表现疲软，欧洲、泰越、印尼航线运价整体上涨，中南美航线运价稳定，TCI 当日下跌 1.11%。25 日至 28 日（周二至周五），欧洲航线运价先扬后抑，地中海西部航

线运价稳中有升，地中海东部航线运价趋于稳定，美国、南美东航线运价略有下降，南美西、中南美、泰越、印尼航线运价表现强势，TCI 触底反弹至上周末水平，四个发布日累计上涨 0.98%。

最终，TCI 收于 1094.28 点，相比 11 月 21 日（第 47 周最后一个发布日）累计下跌 1.63 点，累计跌幅为 0.15%。

TCI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-24	1083.71	-1.11%
2025-11-25	1087.08	0.31%
2025-11-26	1088.45	0.13%
2025-11-27	1097.52	0.83%
2025-11-28	1094.28	-0.30%

TCI 包括 19 条样本航线，本周主要航线分析如下：

**欧地航线** 运价表现疲软。欧洲航线，周初部分船公司执行 12 月初推涨计划，运价快速上涨。周后期，由于其他船公司或航运联盟跟进意愿不强，涨价成果未能维持，运价重回跌势，航线运价指数收于 671.03 点，周环比下跌 0.32%。地中海航线，部分船公司缩减航次，班轮装载情况略好于欧线，市场运价呈现平稳略降态势，地中海东部和地中海西部航线运价指数分别收于 872.76 点和 1162.02 点，周环比分别下跌 1.00%和 0.29%。

**美国航线** 即期舱位居高不下，降价揽货仍是市场主流，周中后期市场出货增加，运价跌幅收窄，天津至美西、

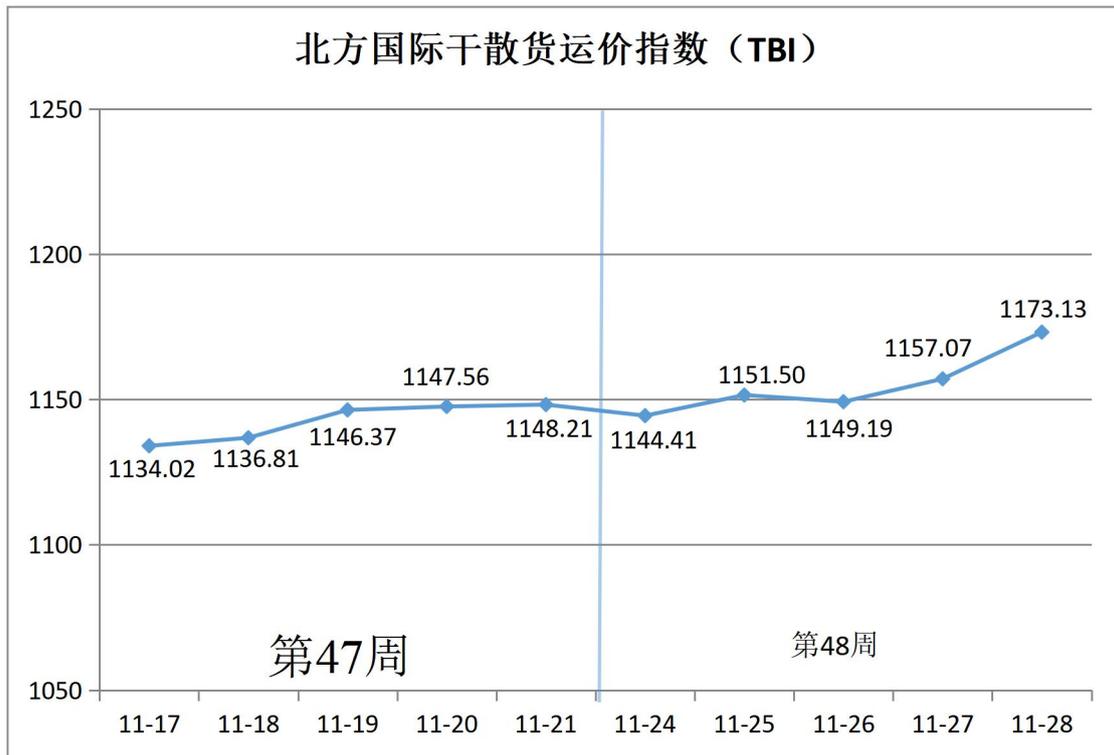
天津至美东航线运价指数分别收于 731.31 点和 670.88 点，周内分别累计下跌 2.90%和 7.81%。

**南美航线** 运价涨跌不一。南美西和中南美航线方面，南美西航线墨西哥港口拥堵、部分船公司减少航次，中南美航线重柜舱位趋紧，本周船公司 12 月初涨价计划落地，带动运价快速攀升，两条航线运价指数分别收于 775.92 点和 962.67 点，周内分别累计上涨 12.35%和 4.27%。南美东航线方面，前期运价跌幅相对不大，市场货量不足，部分船公司推出特价舱争夺货源，航线运价指数收于 1032.53 点，周环比下跌 4.36%。

**东南亚航线** 市场货量保持高位，泰越航线缺箱，同时港口作业设备不足、恶劣天气等因素导致港口拥堵，船舶到港无法及时卸货，受此影响，本周运价延续近期强势，天津至泰越、天津至印尼航线运价指数分别收于 598.97 点和 638.31 点，周内分别累计上涨 16.82%和 7.52%。

### 三、北方国际干散货运价指数（TBI）

第 48 周（11 月 24 日-28 日），北方国际干散货运价指数（TBI）走势如下图所示：



第 48 周，北方国际干散货运价指数 (TBI) 进一步走高。

11 月 24 日至 (周一)，粮食市场运价小幅上涨，煤炭及金属矿石市场运价出现回落，TBI 当日环比下跌 0.33%。25 日至 28 日 (周二至周五)，煤炭市场运价持续小幅上涨，粮食及金属矿石市场运价震荡走高，TBI 震荡上涨并最终收于 1173.13 点，相比 11 月 21 日 (第 47 周最后一个发布日) 累计上涨 24.92 点，累计涨幅为 2.21%。

TBI 指数值及环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-24	1144.41	-0.33%
2025-11-25	1151.50	0.62%
2025-11-26	1149.19	-0.20%
2025-11-27	1157.07	0.69%

2025-11-28	1173.13	1.39%
------------	---------	-------

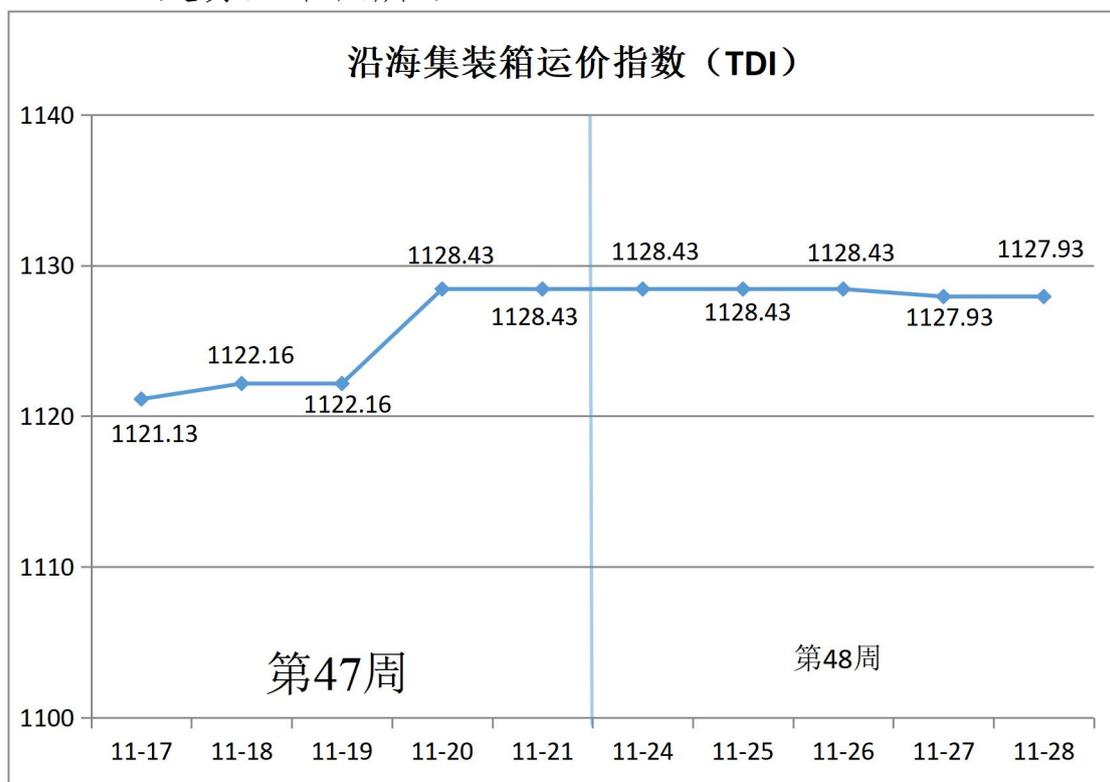
北方国际煤运价指数（TBCI）收于 893.17 点，相比 11 月 21 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 20.21 点，累计涨幅为 2.32%。超灵便型船市场方面，印尼煤炭货盘成交持续向好，明显消耗市场运力，印尼至青岛航线运价指数周环比上涨 0.08%。海岬型船市场方面，海波因特至青岛航线运价指数周环比上涨 3.58%。

北方国际粮食运价指数（TBGI）收于 945.88 点，相比 11 月 21 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 0.25 点，累计涨幅为 0.03%。南美粮食货盘减少，美国大豆成交增加，市场运价涨跌互现。南美至天津航线运价指数周环比下跌 0.86%，美湾至天津航线运价指数周环比上涨 0.50%，美西至天津航线运价指数周环比上涨 0.73%。

北方国际金属矿石运指数（TBMI）收于 1680.35 点，相比 11 月 21 日（第 47 周最后一个发布日）累计上涨 54.31 点，累计涨幅为 3.34%。铁矿石方面，澳洲矿商成交活跃，太平洋地区即期运力偏紧，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 4.89%。巴西铁矿石货盘成交一般，巴西至天津航线运价指数周内先涨后跌，周环比下跌 0.39%。镍矿方面，雨季因素继续影响镍矿出运，但煤炭货盘消耗部分超灵便型船运力，苏里高至天津航线运价指数周环比上涨 0.10%。

#### 四、沿海集装箱运价指数（TDI）

第 48 周（11 月 24 日-28 日），沿海集装箱运价指数（TDI）走势如下图所示：



第 48 周，沿海集装箱运价指数微幅回落。

本周进港指数保持稳定，出港指数仅在 11 月 27 日（周四）弱幅下行，TDI 微弱波动，并在 28 日（周五）平稳收于 1127.93 点，相比 11 月 21 日（第 47 周最后一个发布日）累计下跌 0.50 点，累计跌幅为 0.04%。

TDI 指数值环比涨跌幅如下表：

日期	指数值	环比涨跌幅
2025-11-24	1128.43	0.00%
2025-11-25	1128.43	0.00%
2025-11-26	1128.43	0.00%
2025-11-27	1127.93	-0.04%
2025-11-28	1127.93	0.00%

**沿海集装箱出港运价指数 (TDOI)** 微幅下跌，11月28日收于1202.27点，相比11月21日(第47周最后一个发布日)累计下跌1.00点，累计跌幅0.08%。天津出港内贸集运市场去往福建方向运价微弱回调，天津至泉州/厦门航线运价指数收于1451.59点，周环比下跌0.46%。天津去往华东和华南方向运价继续保持平稳，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。

**沿海集装箱进港运价指数 (TDII)** 恢复稳定，11月28日收于1053.58点，相比11月21日(第47周最后一个发布日)持平。天津内贸进港集运市场运价整体保持稳定，上海至天津航线、泉州/厦门至天津航线和广州至天津航线运价指数分别收于1053.67点、821.06点和1111.70点，周环比均持平。

(信息来源:天津市航运商务技术服务中心)