

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 206 期)

长江航运发展研究中心

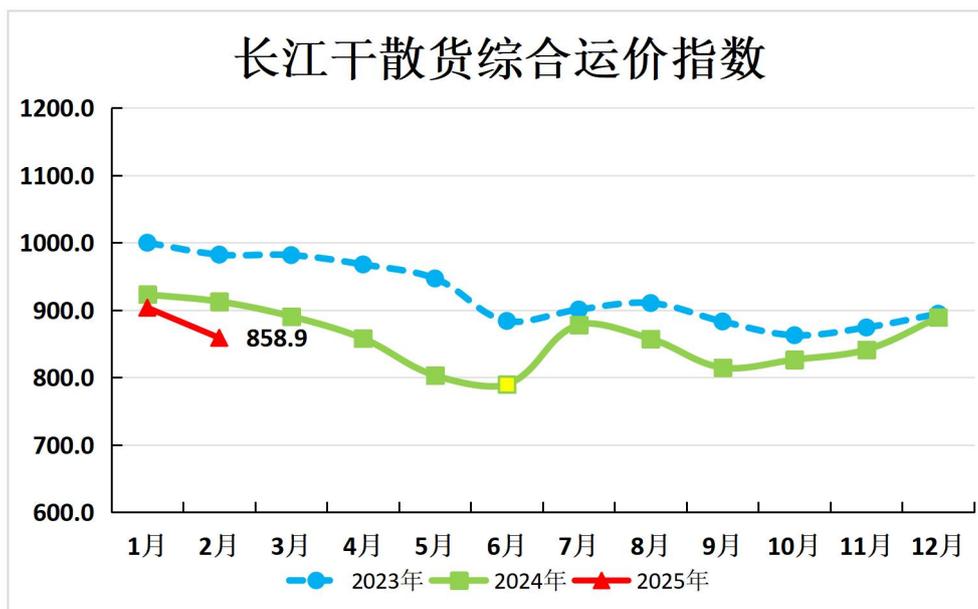
2025 年 3 月

一、总体情况

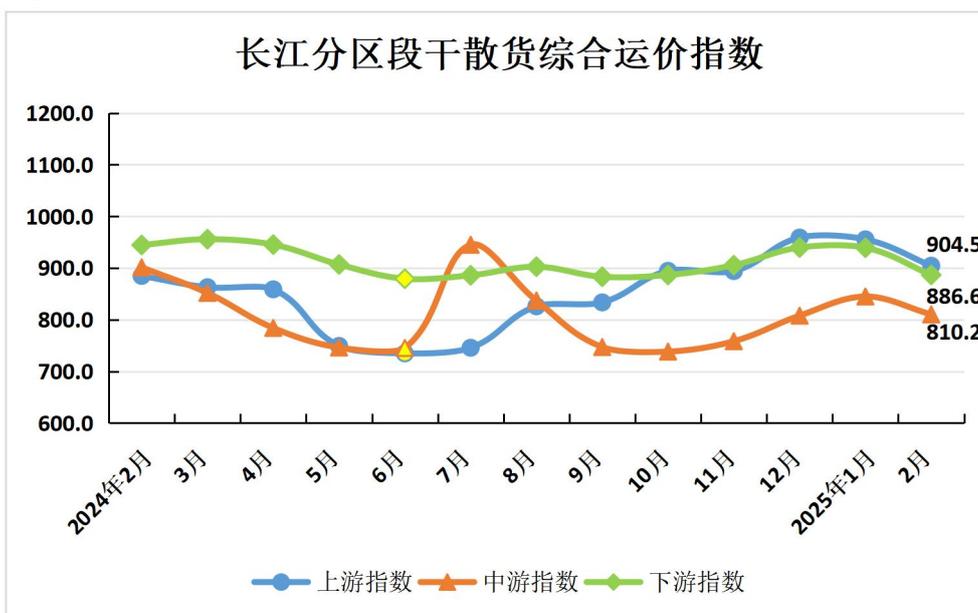
2 月份长江干散货综合运价指数 858.9，环比下跌 4.9%、同比下降 5.9%。分区段看，长江上游、中游、下游综合运价指数环比分别下跌 5.3%、4.1%、5.6%。分货种看，煤炭、金属矿石、矿建材料、非金属矿石、粮食运价指数环比分别下跌 4.2%、3.5%、6.6%、12.0%、7.7%。

二、本月市场分析

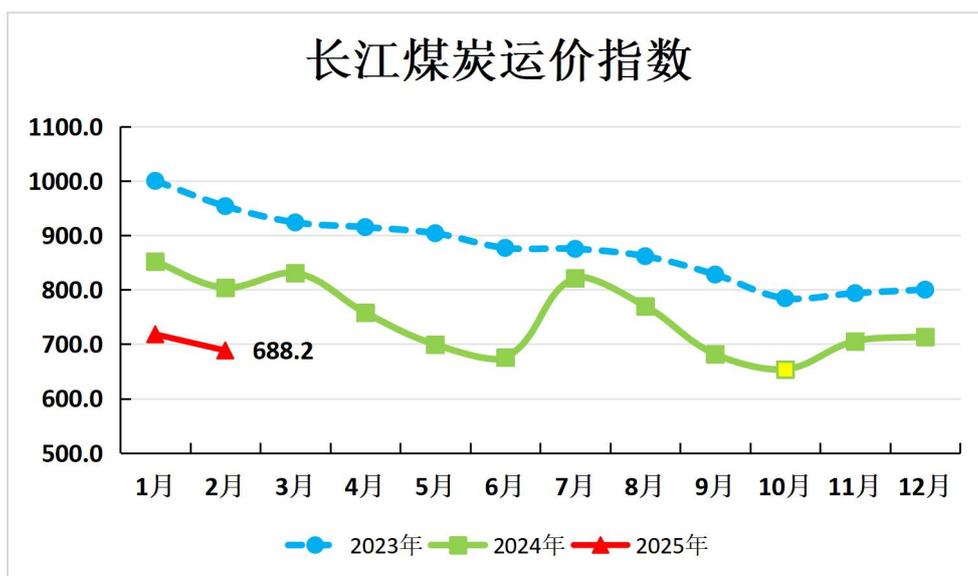
本月上旬受春节假期等因素影响，工业生产处于淡季，沿江工业企业生产活动放缓。春节过后，随着企业较快复工复产，生产活跃度提升，叠加政策组合落地见效，市场需求有所释放。受春节前电厂大量备货及节后工业用电需求复苏缓慢影响，煤炭货运需求疲软。钢材市场继续承压，铁矿石货运需求释放有限。房地产、基建项目部分停工，建材等需求阶段性回落，砂石等货运需求偏弱运行。节后船舶集中投入运营，活跃船舶运力逐步回升，运力供给增长，加之本月燃油价格有所下调，船舶综合运输成本略有下降，推动运价指数环比下跌。



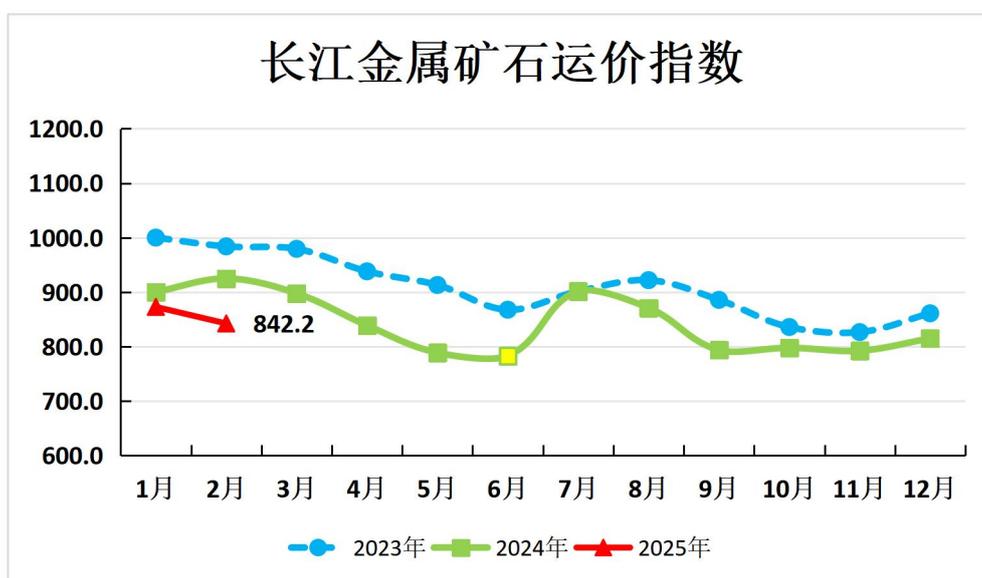
备注：1.运价指数以2023年1月为基期，基期指数值为1000，黄色标注近三年最低点。2.在原基期下（2007年1月），本月干散货综合运价指数为585.3，环比下跌5.2%、同比下降10.1%。



1.煤炭运价。2月份长江煤炭运价指数688.2,环比下跌4.2%、同比下降14.4%。其中,镇江-马鞍山(0.3-0.6万DWT船舶)航线平均运价环比下跌9.1%、同比下降15.4%。张家港-万州(0.3-0.6万DWT船舶)航线平均运价环比下跌9.1%、同比下降24.2%。

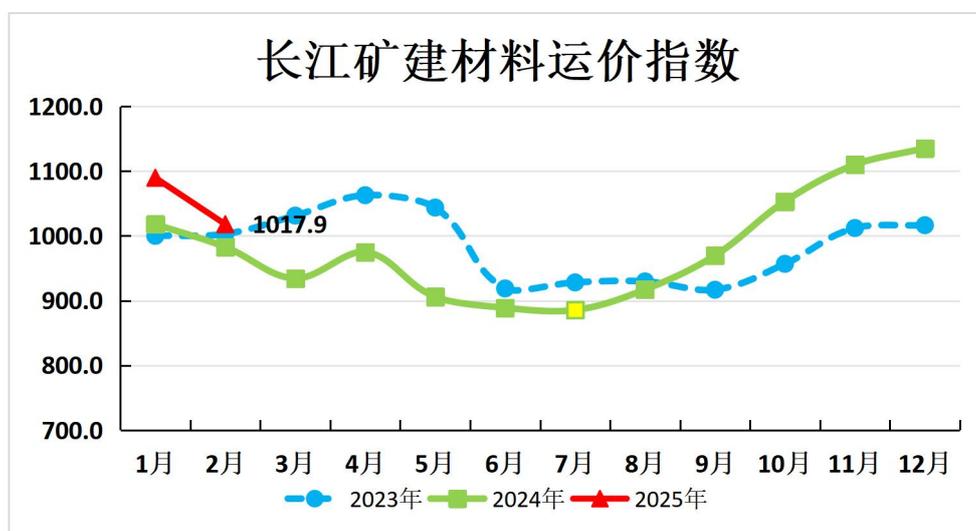


2.金属矿石运价。2月份长江金属矿石运价指数 842.2，环比下跌 3.5%、同比下降 8.9%。其中，江阴-重庆（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比下跌 7.8%、同比下降 28.0%。镇江-武汉（1-2 万 DWT 船舶）航线平均运价环比上涨 0.4%、同比下降 11.0%。

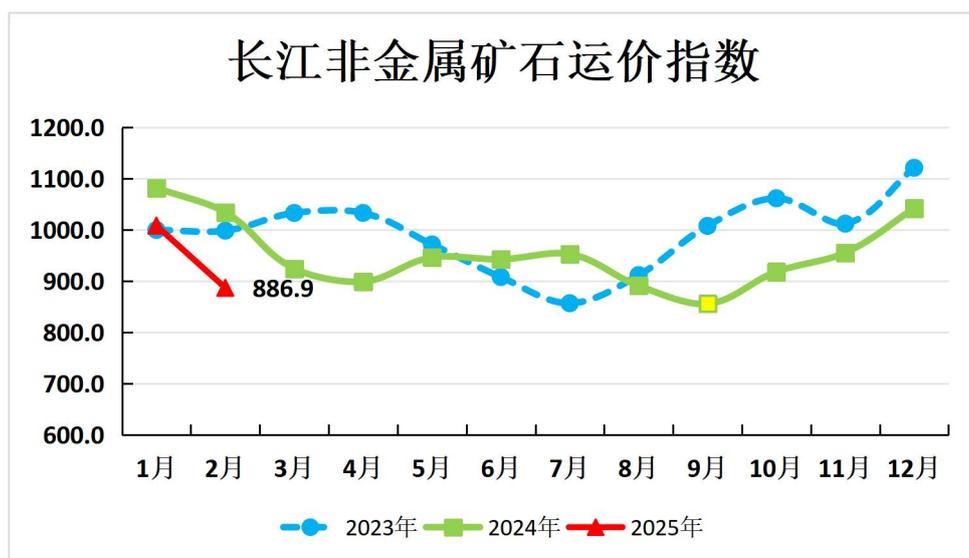


3.矿建材料运价。2月份长江矿建材料运价指数 1017.9，环比下跌 6.6%、同比上升 3.6%。其中，丰都-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比下跌 8.2%、同比下降 3.8%。池州-泰州

(1-2 万 DWT 船舶) 航线平均运价环比下跌 15.7%、同比上升 1.0%。

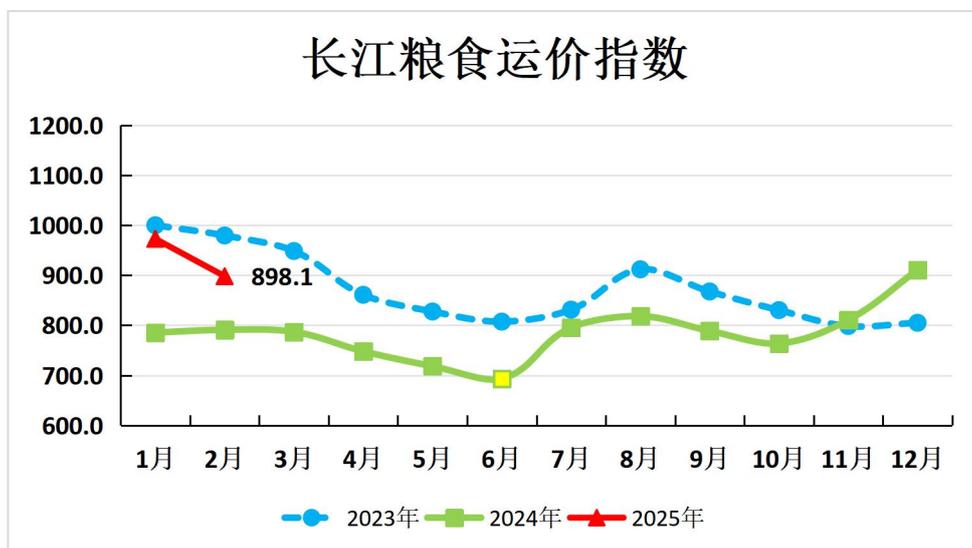


4.非金属矿石运价。2 月份长江非金属矿石运价指数 886.9，环比下跌 12.0%、同比下降 14.3%。其中，铜陵-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比下跌 14.4%、同比下降 20.5%。池州-上海（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比下跌 4.3%、同比上升 4.2%。



5.粮食运价。2 月份长江粮食运价指数 898.1，环比下跌 7.7%、同比上升 11.3%。其中，南通-荆州（0.1-0.3 万 DWT 船舶）航线

平均运价环比下跌 8%、同比上升 21.1%。张家港-九江（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价环比下跌 8.3%、同比上升 10.0%。



三、下月市场预测

3 月份，电煤需求季节性回落，电厂煤炭日耗维持低位，采购多以长协煤为主，补库需求释放有限，预计长江煤炭运价有所下跌。工业活动全面恢复后，钢材市场迎来阶段性补库需求，但受高库存和成本弱化影响，钢价反弹空间有限，铁矿石运价仍将承压，预计长江金属矿石运价小幅下跌。随着施工旺季的到来，沿江大型工程项目加快推进，建材市场货运需求将不断释放，预计长江矿建材料运价有所反弹。春耕备肥旺季叠加化工厂全面复工，磷肥、磷酸盐等下游产业需求持续释放，预计长江非金属矿石运价有所回升。沿江港口大豆等粮食库存偏高，粮食加工企业多以补库为主，运输需求平稳，预计长江粮食运价小幅下跌。结合长江干散货综合运价指数历史走势，预计 3 月份长江干散货运价指数环比略有下跌。

表 1 2025 年 2 月长江干散货运价指数

指数分类	去年同期	上期	本期	环比	同比
干散货综合运价指数	912.7	903.6	858.9	-4.9%	-5.9%
煤炭运价指数	803.7	718.0	688.2	-4.2%	-14.4%
金属矿石运价指数	924.8	872.6	842.2	-3.5%	-8.9%
矿建材料运价指数	982.8	1089.7	1017.9	-6.6%	3.6%
非金属矿石运价指数	1034.4	1008.4	886.9	-12.0%	-14.3%
粮食运价指数	806.7	972.9	898.1	-7.7%	11.3%

表 2 2025 年 2 月长江分区段干散货综合运价指数

指数分类	去年同期	上期	本期	环比	同比
上游综合运价指数	884.8	955.5	904.5	-5.3%	2.2%
中游综合运价指数	901.3	844.9	810.2	-4.1%	-10.1%
下游综合运价指数	944.5	939.2	886.6	-5.6%	-6.1%

表 3 2025 年 2 月长江部分典型航线平均运价(单位:元/吨)

煤炭航线	上期	本期	金属矿石航线	上期	本期
太仓-武汉 (0.6-1 万 DWT)	16.6	14.5↓	张家港-武汉 (1-2 万 DWT)	12.4	12.2↓
江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	48.5	45.9↓	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	47.4	43.7↓
江阴-九江 (0.6-1 万 DWT)	14.0	12.1↓	张家港-长寿 (0.6-1 万 DWT)	47.0	43.9↓

江阴-武汉 (0.6-1 万 DWT)	11.5	13.6↑	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	12.0	13.0↑
南京-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	5.5	6.0↑	池州-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	6.0	5.9↓
矿建材料航线	上期	本期	非金属矿石航线	上期	本期
黄石-南通 (0.6-1 万 DWT)	24.0	22.6↓	镇江-宜昌 (0.3-0.6 万 DWT)	25.9	25.9→
丰都-南通 (0.3-0.6 万 DWT)	34.6	31.7↓	重庆-铜陵 (0.3-0.6 万 DWT)	37.0	31.0↓
池州-南京 (0.3-0.6 万 DWT)	8.0	7.0↓	九江-张家港 (1-2 万 DWT)	11.8	9.7↓
粮食航线	上期	本期	粮食航线	上期	本期
南京-荆州 (0.1-0.3 万 DWT)	25.0	23.0↓	张家港-九江 (1-2 万 DWT)	12.0	11.0↓

备注：典型航线平均运价取自当月不同公司报送该航线运价的几何平均值。