

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 208 期)

长江航运发展研究中心

2025 年 5 月

一、总体情况

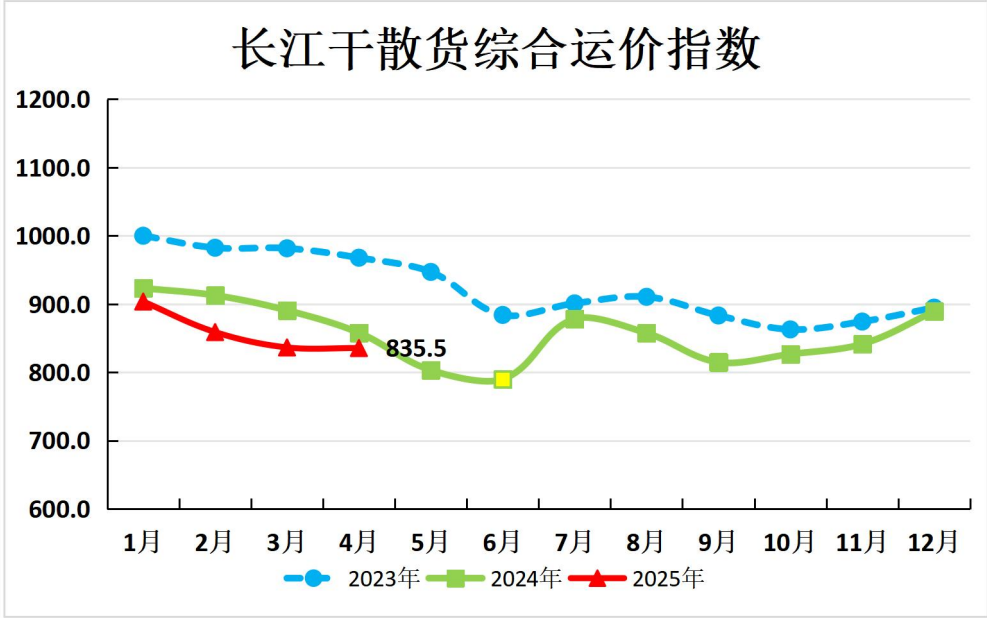
4 月份长江干散货综合运价指数 835.5，环比下跌 0.1%、同比下降 2.6%。分区段看，长江上游、中游综合运价指数环比分别上涨 1.0%、0.3%；下游环比下跌 1.3%。分货种看，矿建材料、非金属矿石运价指数环比分别上涨 2.9%、1.8%；煤炭、金属矿石、粮食运价指数分别下降 2.4%、1.5%、1.6%。

二、本月市场分析

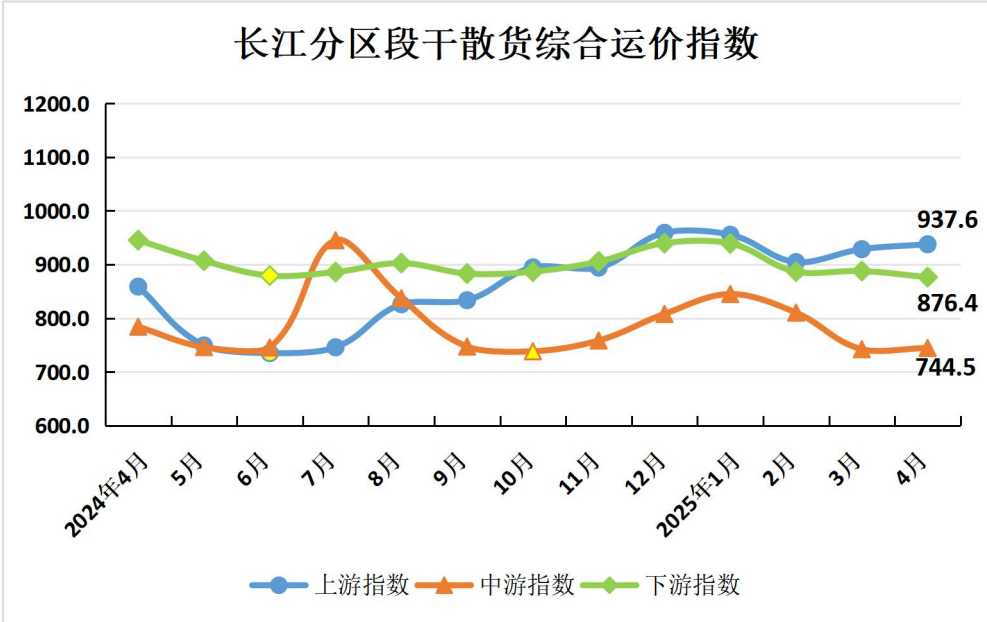
需求端，政策驱动与季节性调整并存。4 月份制造业 PMI 回落至 49.0%，较上月下降 1.5 个百分点，新订单指数降至 49.2%，制造业景气水平有所回落。沿江电厂库存维持高位，叠加水电出力增加，电煤补库需求低迷。上游部分钢厂提前进行检修，金属矿石等上水货种运输需求有所放缓。城市更新改造及“以旧换新”政策拉动建材运输需求，砂石市场需求回暖。磷酸铁锂电池产业链扩张带动非金属矿石运输。

供给端，运力过剩压制运价修复。本月中上旬，长江中上游水位出现回落，中上游运价环比略有上涨，但长江干线船舶运力

供给宽松，运力过剩矛盾仍较突出，致使干散货总体运价水平略有下降。本月船舶燃油价格有所下调，带来单航次成本减少，但货量不足导致利润空间未有效释放，改善有限。

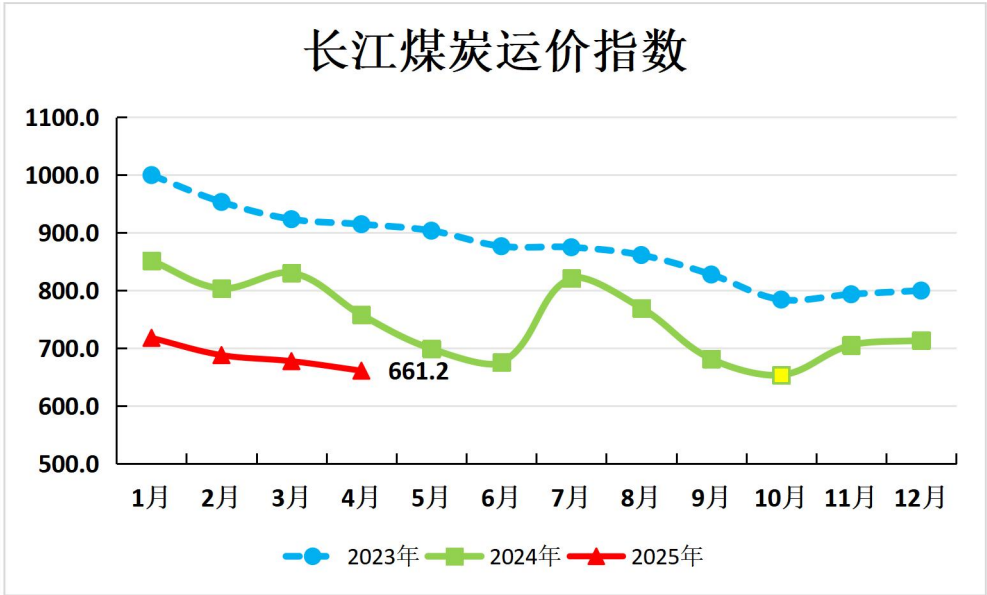


备注：1.运价指数以 2023 年 1 月为基期，基期指数值为 1000，黄色标注近三年最低点，下同。2.在原基期下（2007 年 1 月），本月干散货综合运价指数为 550.4，环比下跌 1.7%、同比下降 8.5%。

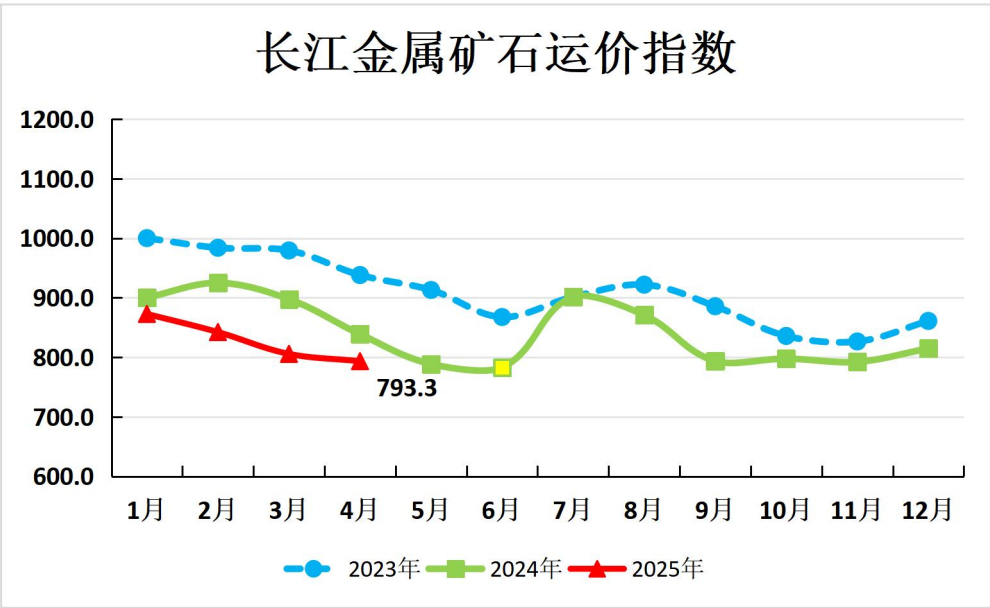


1.煤炭运价。4 月份长江煤炭运价指数 661.2, 环比下跌 2.4%、同比下降 12.8%。典型航线看，江阴-九江（0.6-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 9.7 元/吨，环比下跌 10.4%，同比下降 10.1%；太

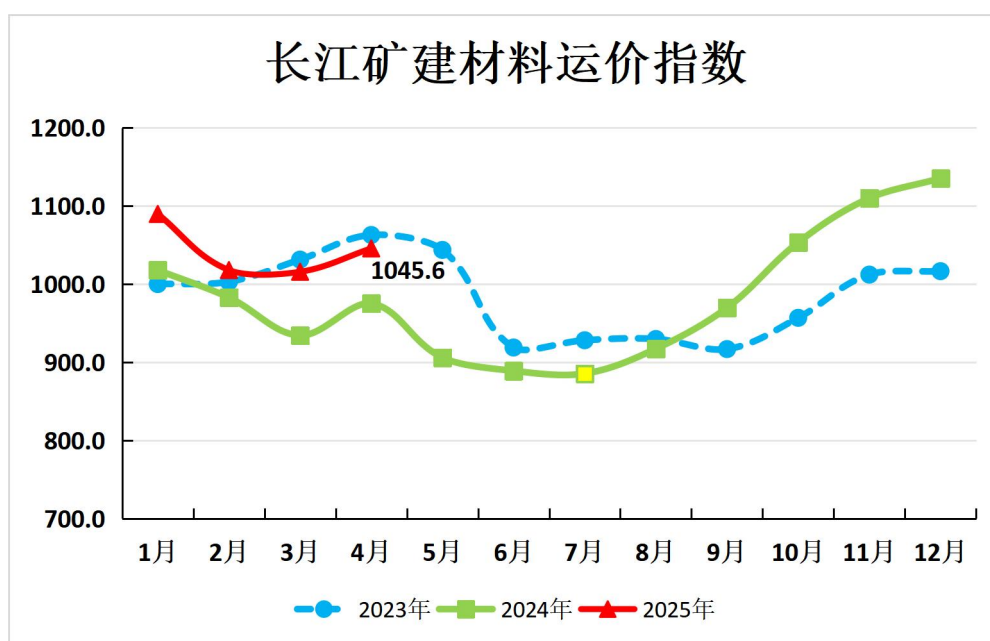
仓-武汉（0.6-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 13.0 元/吨，环比下跌 5.5%，同比上升 8.0%。



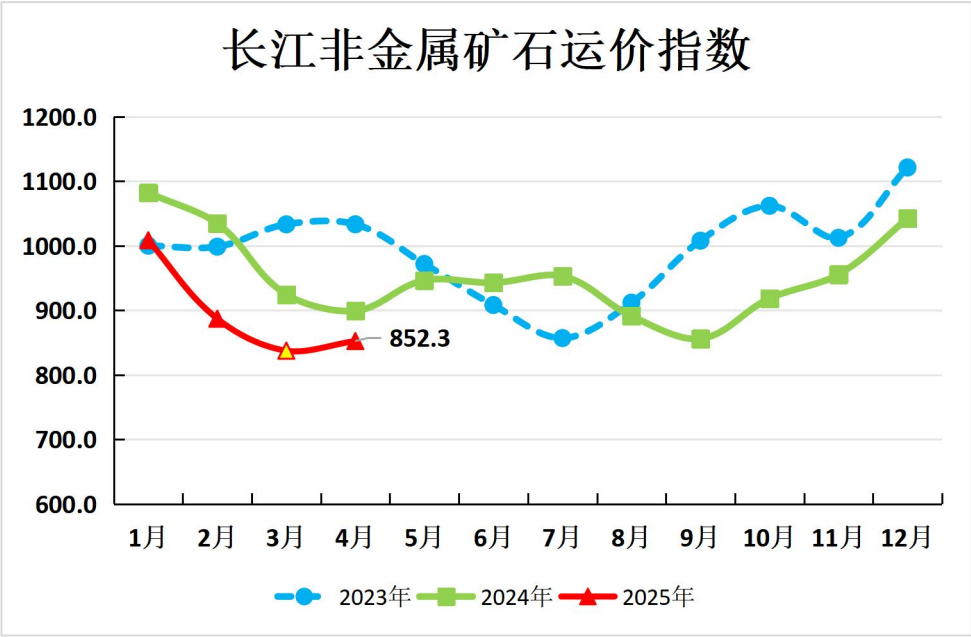
2.金属矿石运价。4 月份长江金属矿石运价指数 793.3，环比下跌 1.5%、同比下降 5.4%。典型航线看，江阴-重庆（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价 42.2 元/吨，环比下跌 5.4%，同比下降 27.2%；张家港-武汉（1-2 万 DWT 船舶）航线平均运价 8.8 元/吨，环比上涨 0.1%，同比下降 9.4%。



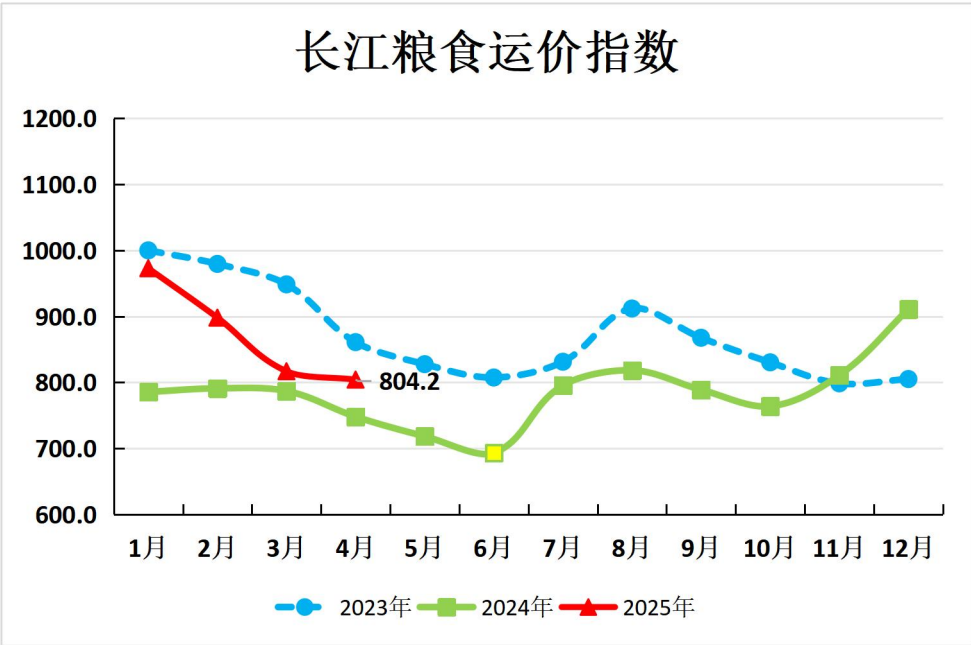
3.矿建材料运价。4月份长江矿建材料运价指数 1045.6，环比上涨 2.9%、同比上升 7.2%。典型航线看，丰都-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价 30.6 元/吨，环比上涨 8.3%，同比下降 9.7%；池州-南京（0.6-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 7.0 元/吨，环比持平，同比下降 12.1%。



4.非金属矿石运价。4月份长江非金属矿石运价指数 852.3，环比上涨 1.8%、同比下降 5.2%。典型航线看，九江-张家港（1-2 万 DWT 船舶）航线平均运价 9.3 元/吨，环比上涨 1.1%，同比下降 7.0%；镇江-宜昌（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价 22.0 元/吨，环比上涨 4.8%，同比下降 36.6%。



5.粮食运价。4月份长江粮食运价指数 804.2,环比下跌 1.6%、同比上升 5.6%。典型航线看,南通-荆州(0.1-0.3 万 DWT 船舶)航线平均运价 20.0 元/吨,环比下跌 2.4%,同比上升 17.6%;张家港-九江(0.5-1 万 DWT 船舶)航线平均运价 9.0 元/吨,环比持平,同比下降 10.0%。



三、下月市场预测

5月，三峡电站水电出力增加加剧电煤市场宽松格局，沿江电厂煤炭货运需求将以刚需补库为主，预计煤炭运价将延续低迷态势。上游钢厂复产带动需求边际改善，港口库存增速放缓，金属矿石运价有望止跌企稳。传统施工旺季推动砂石需求释放，但区域运力过剩制约涨幅，预计矿建材料运价整体微升。化肥市场承压运行，磷矿等原材料价格低迷。受春耕结束、夏肥推进缓慢等影响，终端生产按需补库，预计非金属矿石运价微跌。沿江粮食加工企业多以按需采购为主，货运需求持稳，预计粮食运价略有下跌。结合长江干散货综合运价指数历史走势，预计5月份干散货运价指数环比下跌。

表 1 2025 年 4 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	857.9	836.4	835.5	-0.1%	-2.6%
煤炭运价指数	757.9	677.7	661.2	-2.4%	-12.8%
金属矿石运价指数	838.7	805.5	793.3	-1.5%	-5.4%
矿建材料运价指数	975.1	1015.7	1045.6	2.9%	7.2%
非金属矿石运价指数	899.1	837.3	852.3	1.8%	-5.2%
粮食运价指数	761.6	816.9	804.2	-1.6%	5.6%

表 2 2025 年 4 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	858.8	928.5	937.6	1.0%	9.2%

中游综合运价指数	784.1	742.1	744.5	0.3%	-5.0%
下游综合运价指数	945.2	887.8	876.4	-1.3%	-7.3%

表 3 2025 年 4 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)	13.7	13.0↓	张家港-武汉 (1-2 万 DWT)	8.7	8.8↑
江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	44.0	42.0↓	江阴-重庆 (0.3-0.6 万 DWT)	44.6	42.2↓
江阴-九江 (0.6-1 万 DWT)	10.8	9.7↓	张家港-长寿 (0.6-1 万 DWT)	41.8	42.8↑
江阴-武汉 (0.6-1 万 DWT)	10.2	8.4↓	镇江-黄石 (0.6-1 万 DWT)	11.0	9.0↓
南京-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	5.5	5.0↓	池州-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	5.9	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)	23.8	23.5↓	镇江-宜昌 (0.3-0.6 万 DWT)	21.0	22.0↑
丰都-南通 (0.3-0.6 万 DWT)	28.3	30.6↑	重庆-铜陵 (0.3-0.6 万 DWT)	30.0	30.0→
池州-南京 (0.3-0.6 万 DWT)	7.0	7.0→	九江-张家港 (1-2 万 DWT)	9.2	9.3↑
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)	20.5	20.0↓	张家港-九江 (1-2 万 DWT)	9.0	9.0→

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。