

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 209 期)

长江航运发展研究中心

2025 年 6 月

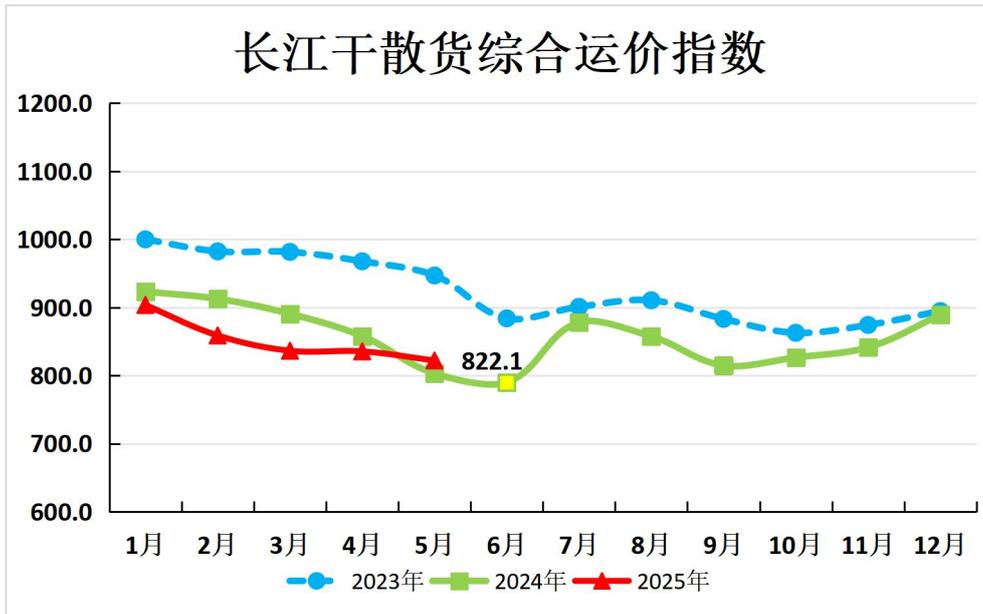
一、总体情况

5 月份长江干散货综合运价指数 822.1，环比下跌 1.6%、同比上升 2.4%。分区段看，长江上游综合运价指数环比上涨 1.5%；长江中游、下游环比分别下跌 4.1%、1.3%。分货种看，矿建材料、粮食运价指数环比分别上涨 0.9%、0.7%；煤炭、金属矿石、非金属矿石分别下跌 3.3%、3.0%、3.6%。

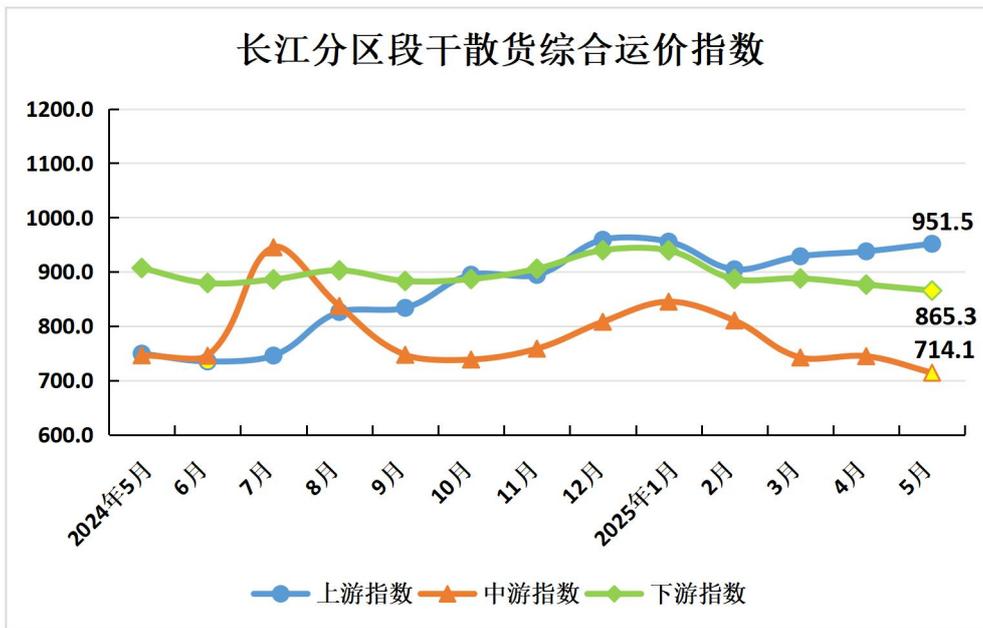
二、本月市场分析

5 月份，长江干散货综合运价指数环比小幅下跌，反映出当前市场船舶运力供给过剩依然突出。需求侧，煤炭受传统淡季需求不振、社会库存高位拖累影响，货运需求释放有限。中物联钢铁物流专委会发布 5 月份钢铁 PMI 为 46.4%，环比下降 4.2 个百分点，显示出钢铁市场承压运行，需求下滑传导至生产端有所回落。三峡水库持续加大出库流量，上行船舶油耗增加，运价有所上涨。国家“两重”项目建设及城市更新行动持续推进，长江中下游地区砂石骨料需求回暖，矿建材料运价延续上升态势。供给侧，汛期水位上涨，船舶装载能力提高，叠加本月燃油价格下调，

船方综合运营成本下降。

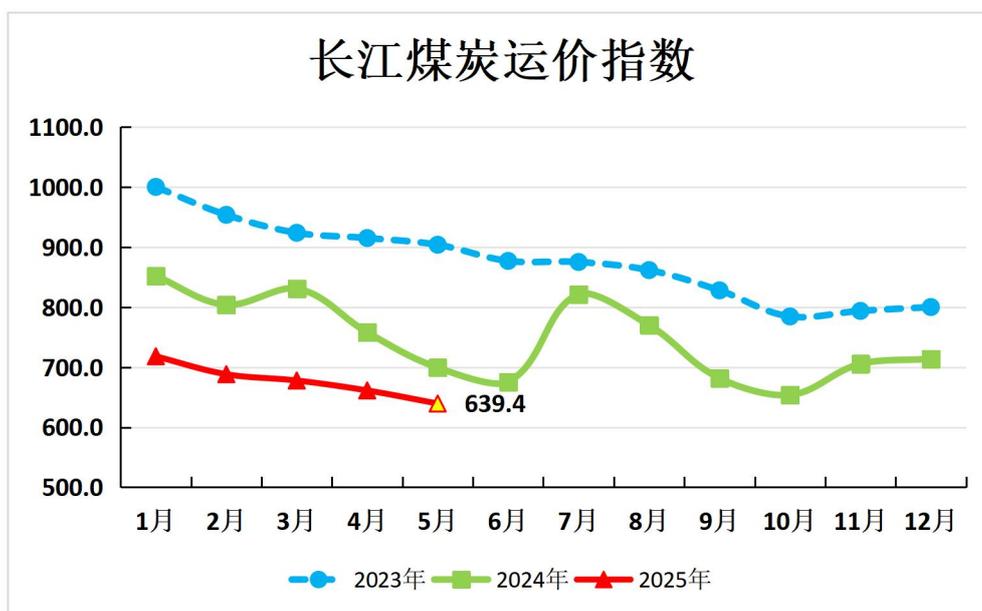


备注：1.运价指数以2023年1月为基期，基期指数值为1000，黄色标注近三年最低点，下同。2.在原基期下（2007年1月），本月干散货综合运价指数为538.6，环比下跌2.1%、同比下降5.5%。

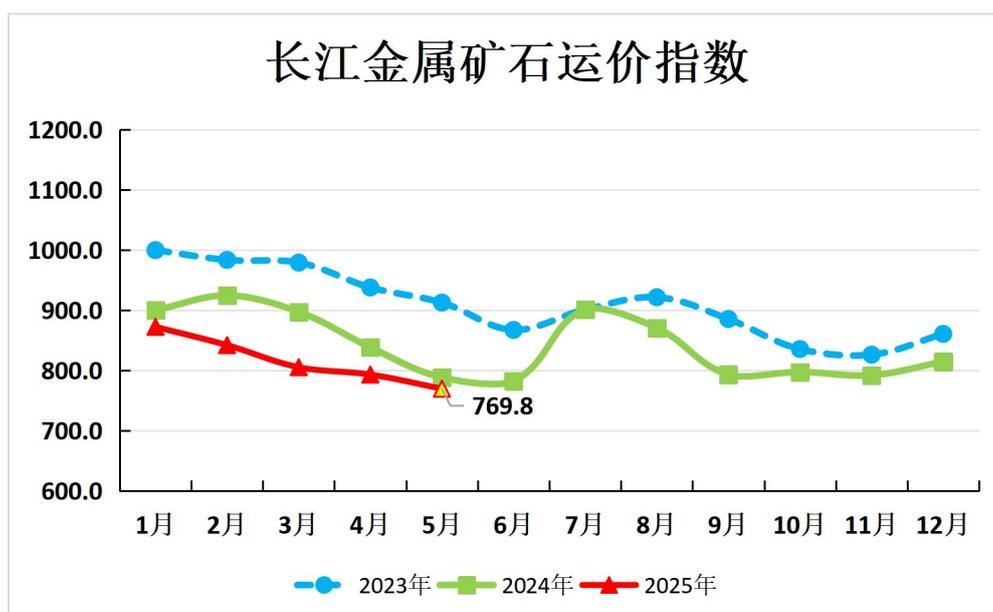


1.煤炭运价。5月份长江煤炭运价指数639.4，环比下跌3.3%、同比下降8.6%，为近三年新低。典型航线看，太仓-芜湖（0.6-1万DWT船舶）航线平均运价5.8元/吨，环比下跌3.3%，同比下降7.9%；江阴-九江（0.6-1万DWT船舶）航线平均运价8.7元/

吨，环比下跌 10.6%，同比上升 0.4%。

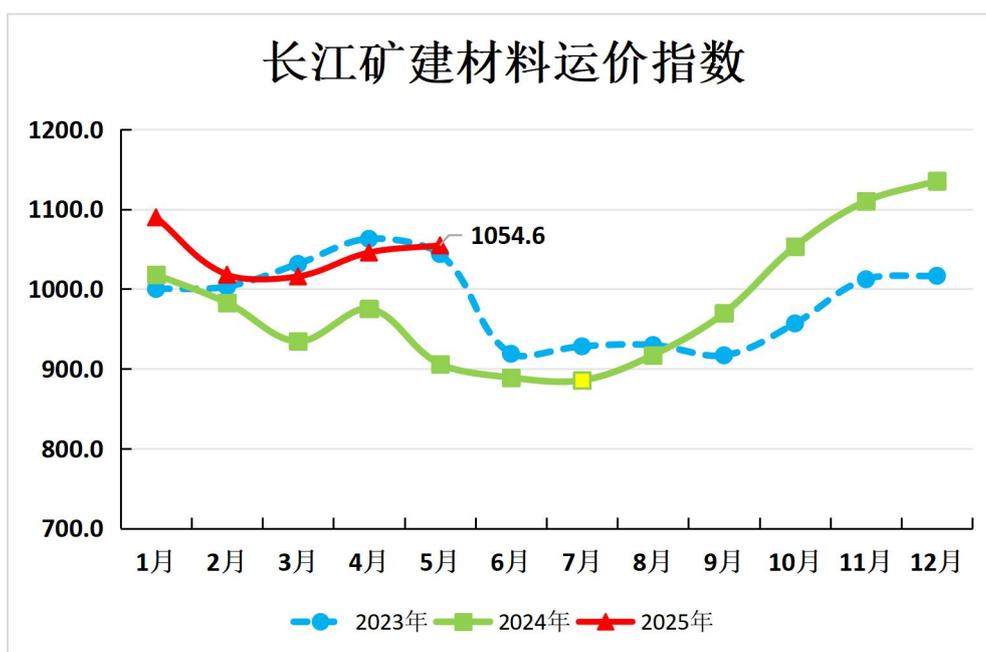


2.金属矿石运价。5月份长江金属矿石运价指数 769.8，环比下跌 3.0%、同比下降 2.4%，为近三年新低。典型航线看，张家港-武汉（1-2 万 DWT 船舶）航线平均运价 8.3 元/吨，环比下跌 4.7%，同比下降 12.7%；镇江-黄石（0.6-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 8.5 元/吨，环比下跌 5.6%，同比下降 5.8%。

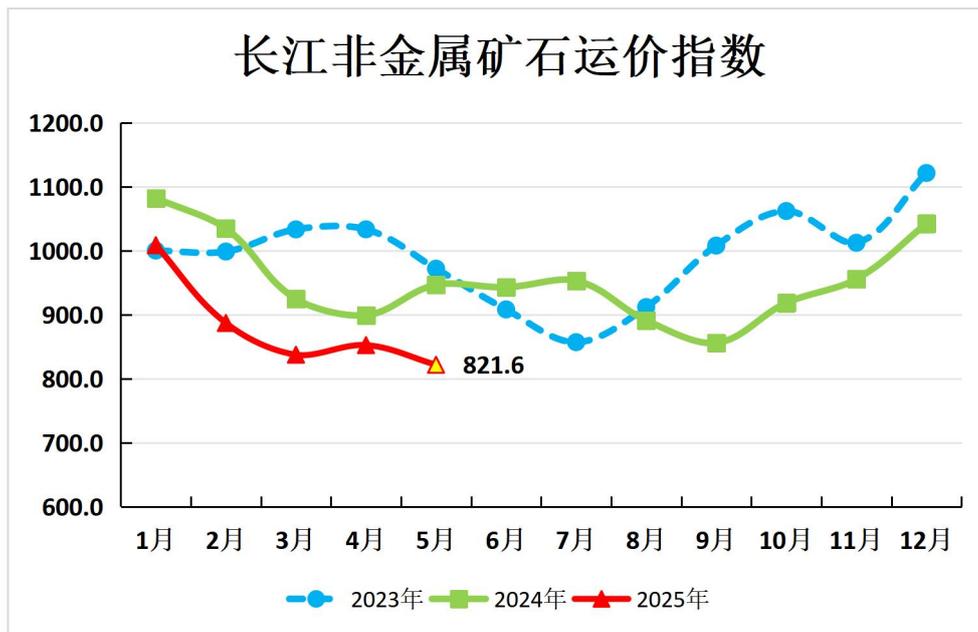


3.矿建材料运价。5月份长江矿建材料运价指数 1054.6，环

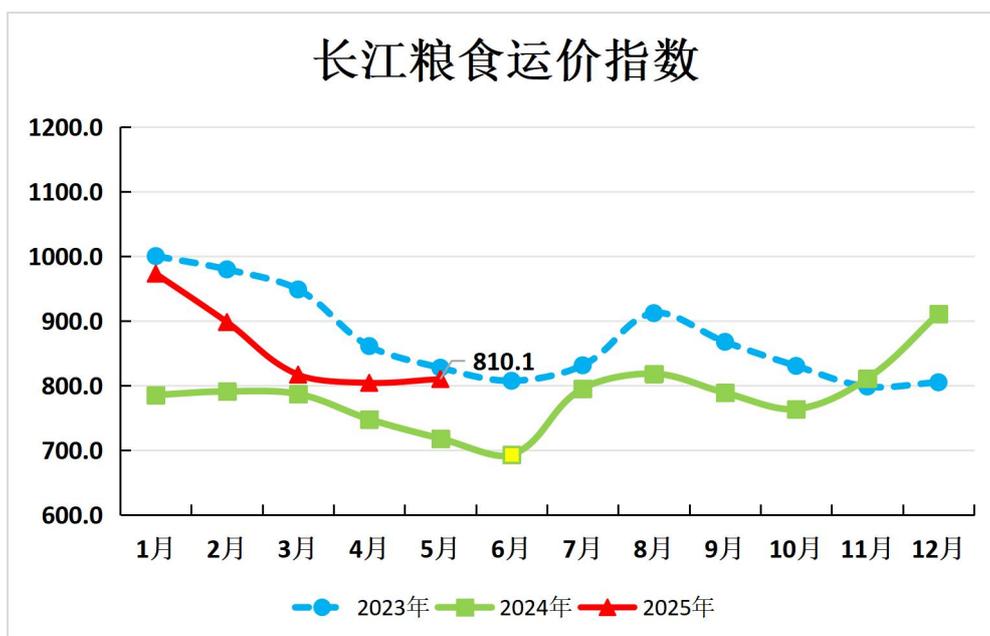
比上涨 0.9%、同比上升 16.4%。典型航线看，丰都-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价 31.9 元/吨，环比上涨 4.2%，同比下降 0.2%；池州-泰州（1-2 万 DWT 船舶）航线平均运价 5.6 元/吨，环比上涨 0.6%，同比上升 1.8%。



4.非金属矿石运价。5 月份长江非金属矿石运价指数 821.6，环比下跌 3.6%、同比下降 13.2%，为近三年新低。典型航线看，重庆-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价 42.0 元/吨，环比下跌 2.3%，同比下降 23.6%；池州-上海（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价 12.0 元/吨，环比下跌 5.1%，同比下降 2.7%。



5.粮食运价。5月份长江粮食运价指数 810.1,环比上涨 0.7%、同比上升 8.7%。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,环比持平,同比上升 25%;南京-九江(0.5-1 万 DWT 船舶)航线平均运价 8.6 元/吨,环比上涨 1.2%,同比下降 4.4%。



三、下月市场预测

6月，随着迎峰度夏用煤高峰季来临，沿江电厂动力煤需求将明显提升，电煤货运需求有望得到释放，预计长江煤炭运价止跌企稳。钢材市场转入消费淡季，钢厂陆续开始检修，沿江港口铁矿库存去化速度有所放缓，货运需求偏弱运行，预计长江金属矿石运价略有下跌。步入传统施工旺季，沿江各地重点工程项目施工进度加快，砂石骨料市场需求不减，预计长江矿建材料运价略有上升。磷矿石、硫磺等原材料价格稳定，夏季用肥需求基本收尾，终端生产按需补库，预计长江非金属矿石运价略有下降。沿江粮食加工企业多以按需采购为主，货运需求总体持稳，预计长江粮食运价略有下跌。结合长江干散货运价指数历史走势，以及市场船舶运力供给仍较宽松现状，预计6月份干散货运价指数环比下跌。

表1 2025年5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	803.2	835.5	822.1	-1.6%	2.4%
煤炭运价指数	699.2	661.2	639.4	-3.3%	-8.6%
金属矿石运价指数	788.6	793.3	769.8	-3.0%	-2.4%
矿建材料运价指数	906.0	1045.6	1054.6	0.9%	16.4%
非金属矿石运价指数	946.4	852.3	821.6	-3.6%	-13.2%
粮食运价指数	745.2	804.2	810.1	0.7%	8.7%

表2 2025年5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	749.3	937.6	951.5	1.5%	27.0%
中游综合运价指数	746.1	744.5	714.1	-4.1%	-4.3%
下游综合运价指数	906.9	876.4	865.3	-1.3%	-4.6%

表3 2025年5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)	13.0	9.6↓	张家港-武汉 (1-2万DWT)	8.8	8.3↓
江阴-重庆 (0.3-0.6万DWT)	42.0	40.5↓	江阴-重庆 (0.3-0.6万DWT)	42.2	43.3↑
江阴-九江 (0.6-1万DWT)	9.7	8.7↓	张家港-长寿 (0.6-1万DWT)	42.8	42.8→
江阴-武汉 (0.6-1万DWT)	8.4	8.2↓	镇江-黄石 (0.6-1万DWT)	9.0	8.5↓
南京-马鞍山 (0.3-0.6万DWT)	5.0	5.0→	池州-马鞍山 (0.3-0.6万DWT)	5.9	6.0↑
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)	23.5	24.0↑	镇江-宜昌 (0.3-0.6万DWT)	22.0	25.0↑
丰都-南通 (0.3-0.6万DWT)	30.6	31.9↑	重庆-南通 (0.3-0.6万DWT)	43.0	42.0↓
池州-南京 (0.3-0.6万DWT)	7.0	7.0→	九江-张家港 (1-2万DWT)	9.3	7.6↓

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)	20.0	20.0→	南京-九江 (0.5-1 万 DWT)	8.5	8.6↑

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。