

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 205 期)

长江航运发展研究中心

2025 年 2 月

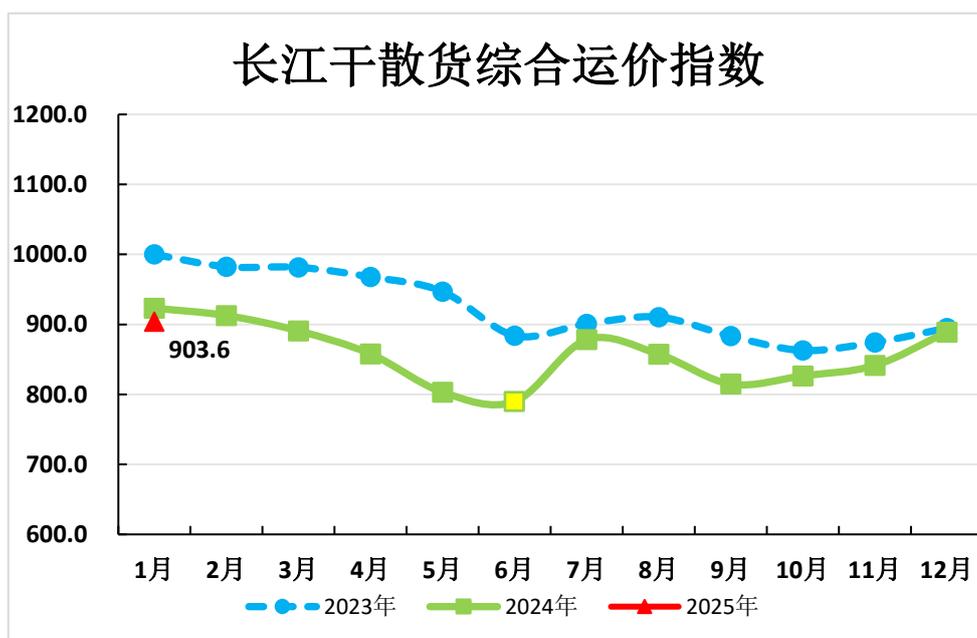
一、总体情况

1 月份长江干散货综合运价指数 903.6，环比上涨 1.6%、同比下降 2.1%。分区段看，长江上游综合运价指数环比下跌 0.4%，中游环比上涨 4.6%，下游环比持平。分货种看，煤炭、金属矿石、粮食运价指数环比分别上涨 0.6%、7.1%、4.7%，矿建材料、非金属矿石环比分别下跌 4.0%、3.2%。【说明：自本期起，新增粮食货种运价指数，并对原有样本航线及样本单位进行优化调整，指数运行基期由 2007 年 1 月调整为 2023 年 1 月，基期值仍为 1000。】

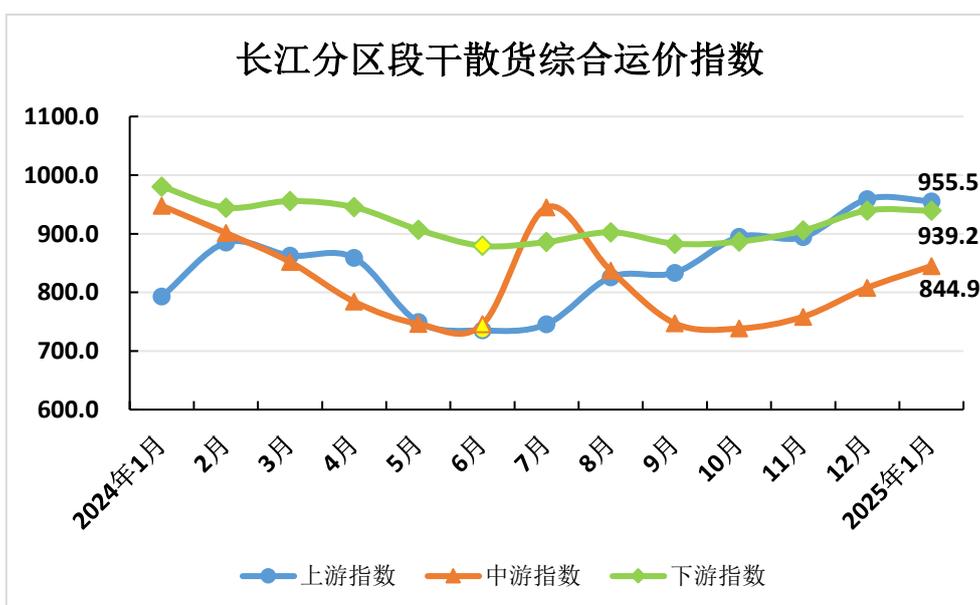
二、本月市场分析

1 月份，春节假期临近，企业员工集中返乡，工业生产和大宗货运需求均有所放缓。从重点行业看，受季节性因素影响，钢铁市场需求进一步收缩，钢厂生产继续放缓，但沿江部分钢厂铁矿石备货需求有所释放。为保障发电供暖，动力煤市场需求明显回升。建筑业进入传统淡季，矿建材料市场需求偏弱运行。运力供给方面，受春节假期影响，部分船员陆续返乡、船舶停航。此

外，老旧营运船舶报废更新政策落地，长江水系第一轮报废拆解船舶 2300 余艘，近 100 万总吨，市场局部运力有所减少。总体上，运力供给减少叠加运输需求增加，推动本月长江干散货综合运价指数略有上升。

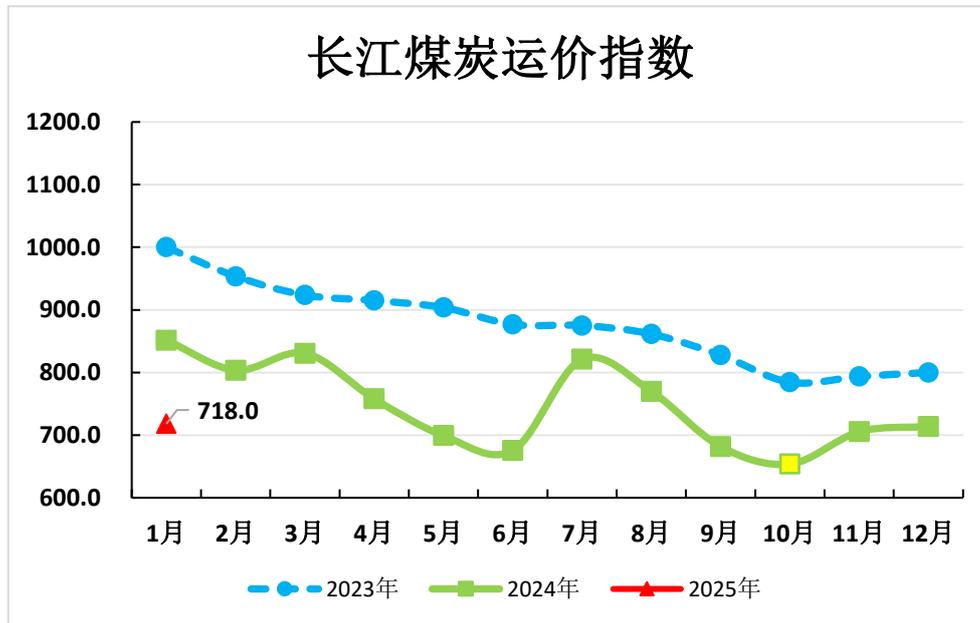


备注：本报告中的指数均为定基指数，2023年1月基期指数值为1000，黄色标注近三年最低点，下同。

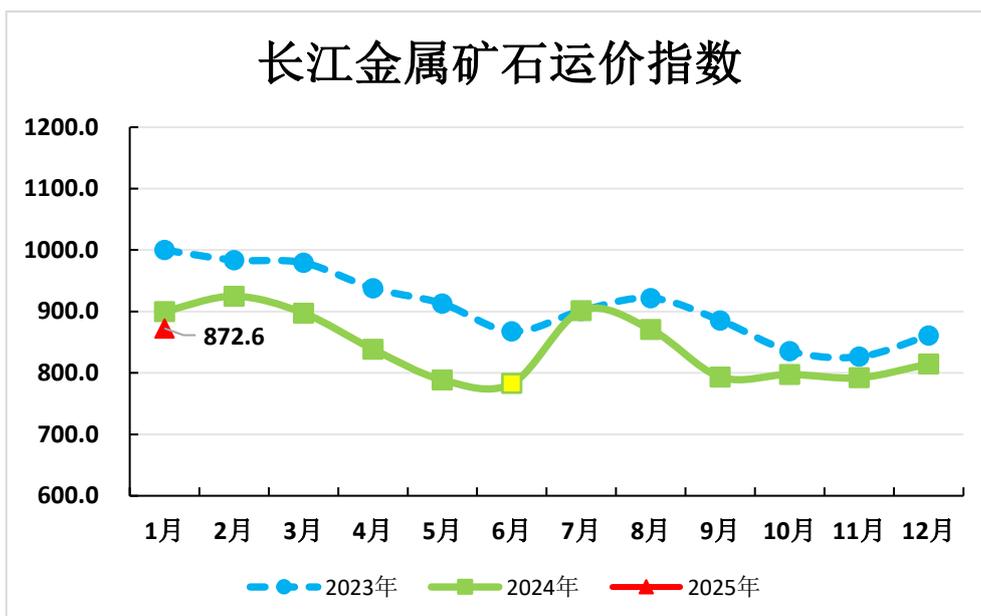


1.煤炭运价。1月份长江煤炭运价指数 718.0, 环比上涨 0.6%、同比下降 15.7%。其中，镇江-马鞍山（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航

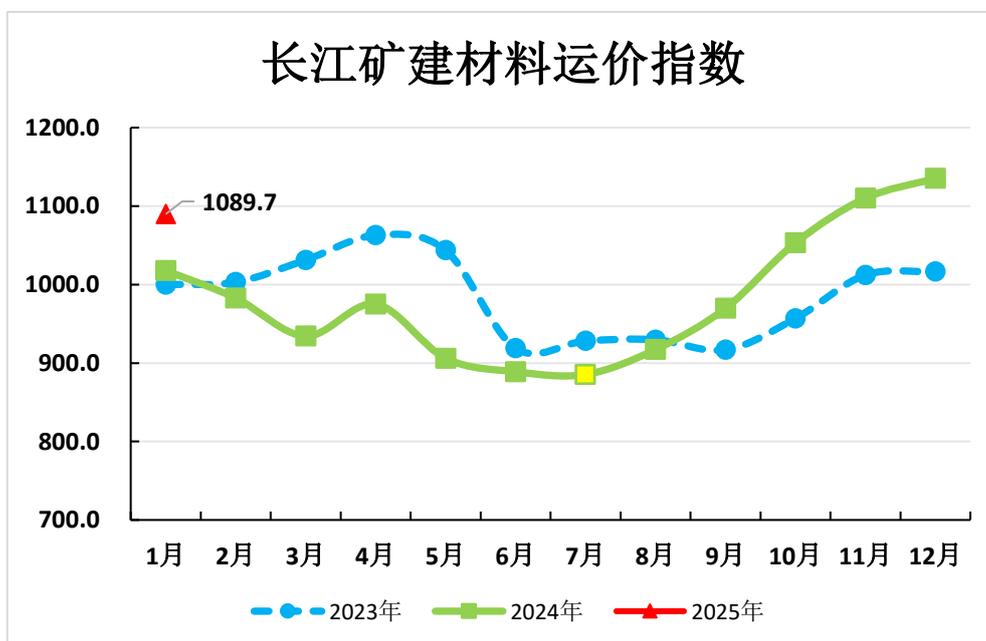
线平均运价环比上涨 1.4%、同比下降 1.6%。张家港-万州(0.3-0.6 万 DWT 船舶) 航线平均运价环比上涨 10.0%、同比下降 1.8%。



2.金属矿石运价。1 月份长江金属矿石运价指数 872.6，环比上涨 7.1%、同比下降 3.1%。其中，江阴-重庆（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比上涨 5.1%、同比下降 1.1%。镇江-武汉（1-2 万 DWT 船舶）航线平均运价环比上涨 13.1%、同比下降 6.4%。

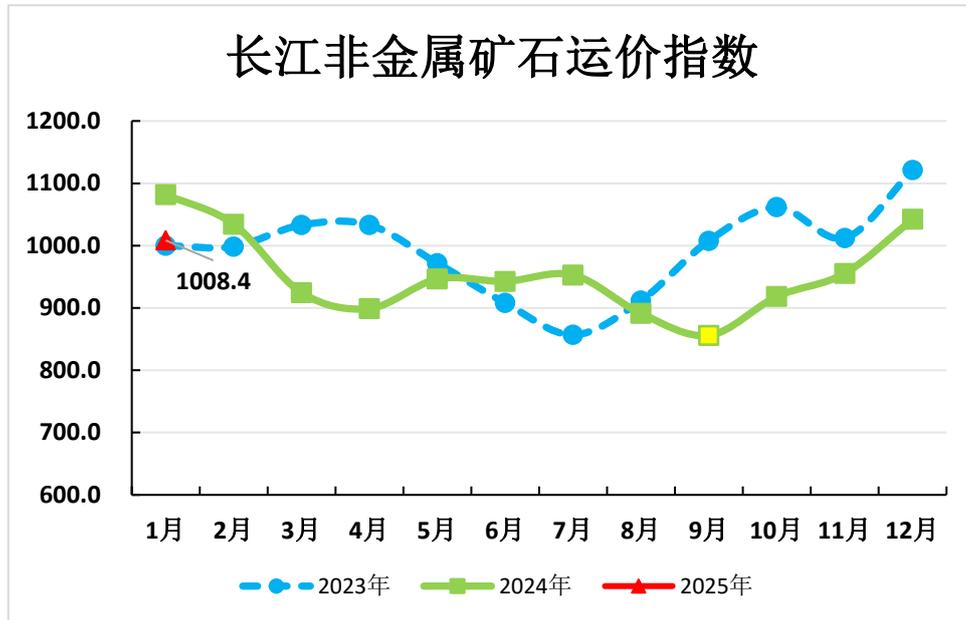


3.矿建材料运价。1月份长江矿建材料运价指数 1089.7，环比下跌 4.0%、同比上升 7.1%。其中，丰都-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比下跌 3.6%、同比上升 3.8%。芜湖-宁波（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比持平、同比下降 3.0%。

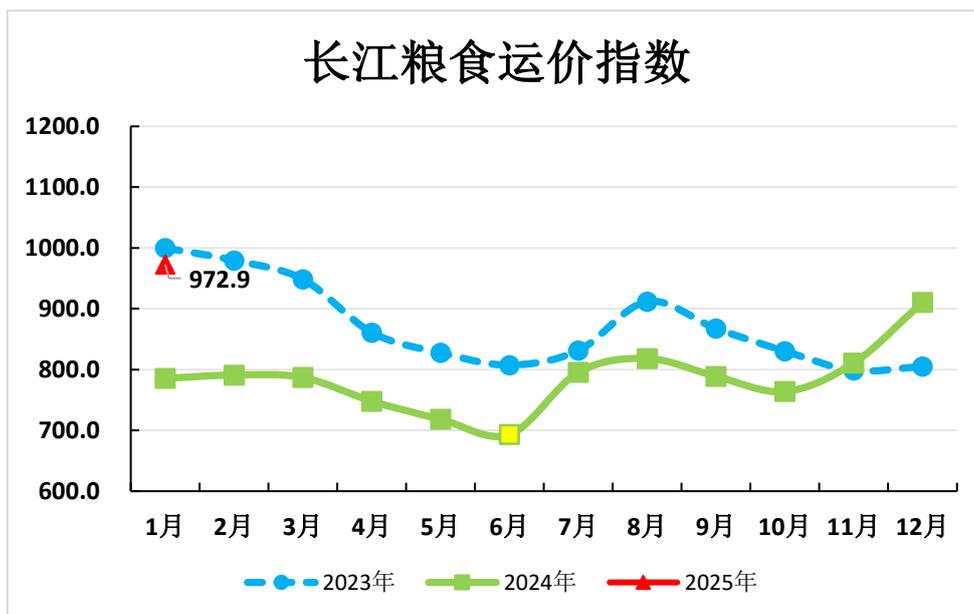


4.非金属矿石运价。1月份长江非金属矿石运价指数 1008.4，环比下跌 3.2%、同比下降 6.8%。其中，铜陵-南通（0.3-0.6 万 DWT 船舶）航线平均运价环比上涨 0.7%、同比下降 13.7%。重

庆-铜陵(0.3万DWT及以下船舶)航线平均运价环比下跌2.6%、同比下降7.5%。



5.粮食运价。1月份长江粮食运价指数972.9,环比上涨4.7%、同比上升20.6%。其中,南通-荆州(0.1-0.3万DWT船舶)航线平均运价环比持平、同比上升23.7%。张家港-九江(0.5-1万DWT船舶)航线平均运价环比上涨20.0%、同比上升20.0%。



三、下月市场预测

2 月份，春节假期过后，工程项目将陆续复工，社会生产经营活动逐步恢复至正常水平。工业用电需求明显回升，电煤终端日耗水平快速恢复，煤炭货运需求有所增加，预计长江煤炭运价稳中有升。受国内地产和基建用钢需求不景气影响，铁矿石需求短期难有明显改善，加之沿江港口库存整体偏高，预计长江金属矿石运价小幅下跌。房地产市场仍处于相对低位徘徊，但沿江重点建设项目将掀起开工热潮，砂石等建筑材料发运量有所增加，预计长江矿建材料运价保持平稳。春耕播种季节即将到来，磷矿等化工原料需求将不断释放，运输需求增加，预计长江非金属矿石运价略有回升。节后沿江粮食运输需求有所放缓，预计长江粮食运价有所回落。结合长江干散货综合运价指数历史变化趋势，预计 2 月长江干散货运价环比略有下跌。

表 1 2025 年 1 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	923.2	889.1	903.6	1.6%	-2.1%
煤炭运价指数	851.6	713.8	718.0	0.6%	-15.7%
金属矿石运价指数	900.1	814.7	872.6	7.1%	-3.1%
矿建材料运价指数	1017.9	1135.3	1089.7	-4.0%	7.1%
非金属矿石运价指数	1081.9	1042.2	1008.4	-3.2%	-6.8%
粮食运价指数	806.7	929.6	972.9	4.7%	20.6%

表 2 2025 年 1 月长江干散货运价指数(原基期 2007 年 1 月)

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	644.7	613.6	617.6	0.7%	-4.2%
煤炭运价指数	673.8	600.7	622.0	3.5%	-7.7%
金属矿石运价指数	444.2	411.4	428.0	4.0%	-3.6%
矿建材料运价指数	1193.3	1280.7	1229.8	-4.0%	3.1%
非金属矿石运价指数	959.6	865.9	830.8	-4.1%	-13.4%

表3 2025年1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	792.7	958.9	955.5	-0.4%	20.5%
中游综合运价指数	947.6	807.8	844.9	4.6%	-10.8%
下游综合运价指数	980.5	939.7	939.2	0.0%	-4.2%

表4 2025年1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)	14.7	16.6↑	张家港-武汉 (1-2万 DWT)	10.4	12.4↑
江阴-重庆 (0.3-0.6万 DWT)	44.5	48.5↑	江阴-重庆 (0.3-0.6万 DWT)	45.1	47.4↑
江阴-九江 (0.6-1万 DWT)	11.1	14.0↑	张家港-长寿 (0.6-1万 DWT)	46.6	47.0↑
江阴-武汉 (0.6-1万 DWT)	10.2	11.5↑	镇江-黄石 (0.6-1万 DWT)	11.0	12.0↑

南京-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	5.3	5.5↑	池州-马鞍山 (0.3-0.6 万 DWT)	6.0	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)	28.7	24.0↓	镇江-宜昌 (0.3-0.6 万 DWT)	28.0	25.9↓
丰都-南通 (0.3-0.6 万 DWT)	35.9	34.6↓	重庆-铜陵 (0.3-0.6 万 DWT)	38.0	37.0↓
池州-南京 (0.3-0.6 万 DWT)	7.7	8.0↑	九江-张家港 (1-2 万 DWT)	11.7	11.8↑
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	25.0→	张家港-九江 (1-2 万 DWT)	10.0	12.0↑

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。