长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

（总第 226 期）

长江航运发展研究中心 **2026 年 11 月**

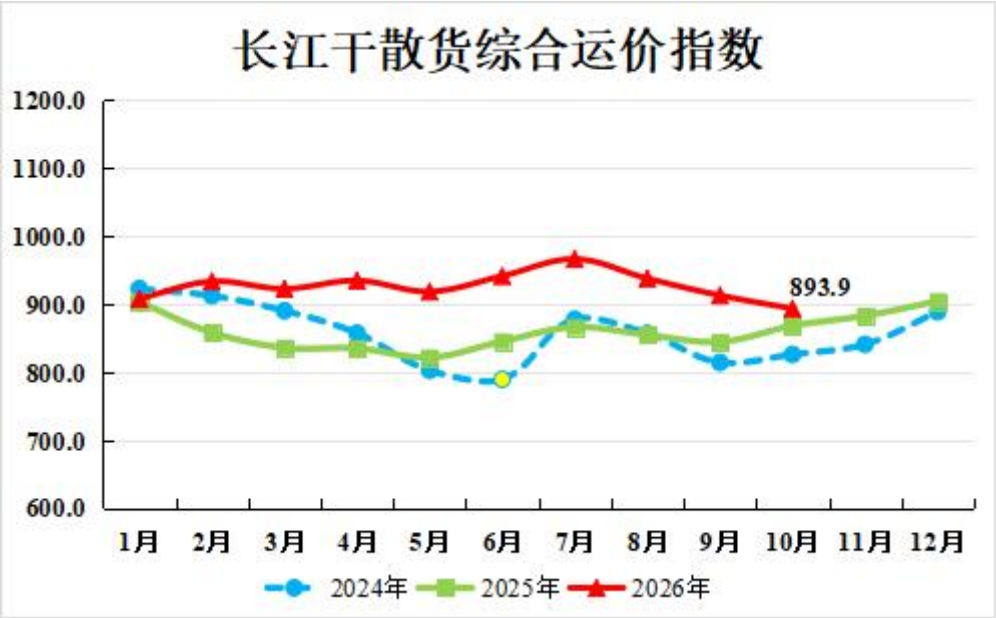
一、总体情况

10 月份长江干散货综合运价指数 893.9，环比下降 2.1%、同比上升 2.9%。分区段看，长江上游综合运价指数环比增长 0.2%、中游、下游环比分别下跌 4.6%、1.1%。分货种看，非金属矿石、粮食运价指数环比分别上涨 1.6%、4.8%，煤炭、金属矿石、矿建材料运价指数环比分别下跌 1.6%、4.2%、1.8%。

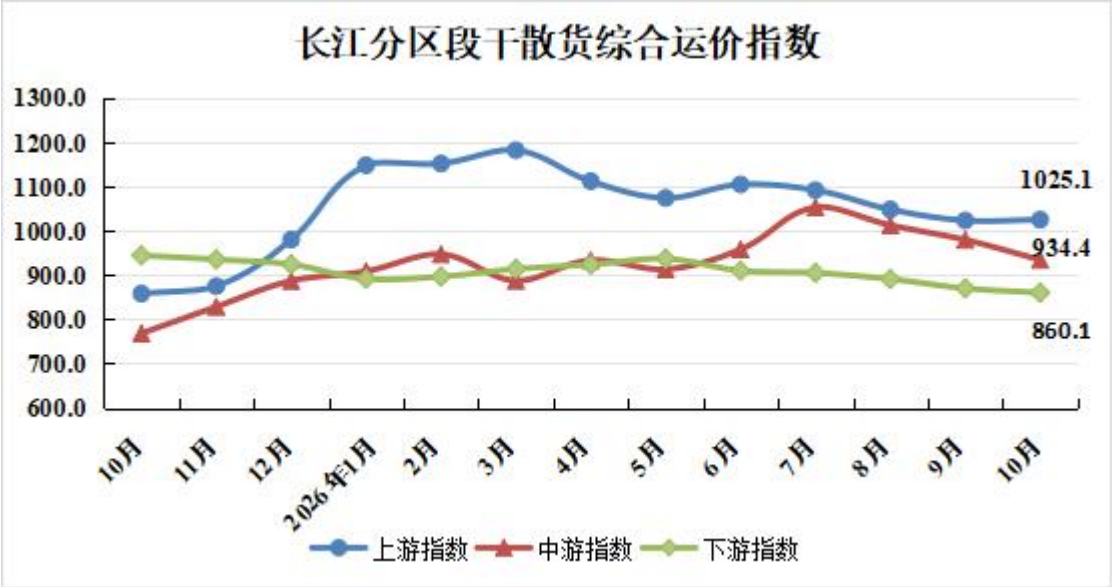
二、本月市场分析

10 月，长江干散货综合运价指数环比回落，主要受沿江大宗货源需求走弱影响。电煤步入季节性淡季，电厂高库存压制补库意愿，煤炭运价小幅下行。据中国钢联监测，钢铁行业 PMI 持续走弱、终端订单收缩，钢厂盈利虽小幅修复，但仍以消耗库存、按需采购为主，疏港及中转货盘不足，金属矿石运价跌幅居前。矿建材料受地产低迷影响，仅依靠基建项目刚需支撑，叠加两湖天然砂开采管控推高砂石现货价，矿建材料运价承压下行。非金属矿石依托局部工矿企业补货需求，运价小幅走强。秋粮集中上市推动粮食中转吞吐量提升，带动粮食运价逆势上行。长江

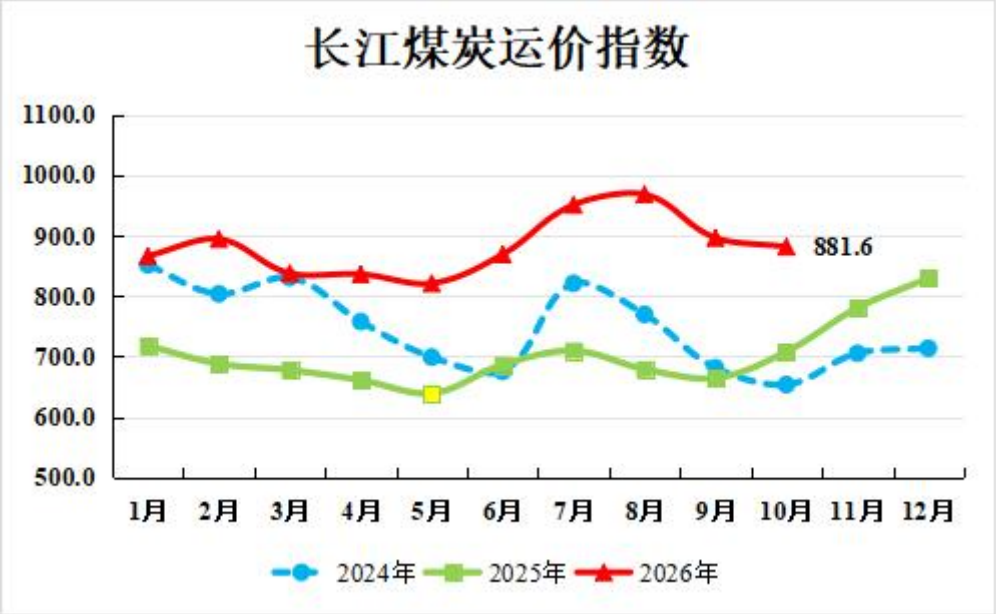
进入枯水期，浅水道船舶需减载航行，叠加柴油价格攀高、葛洲坝三号闸停运施工，对运价形成基础支撑，但干散货运力总体过剩导致支撑作用有限。



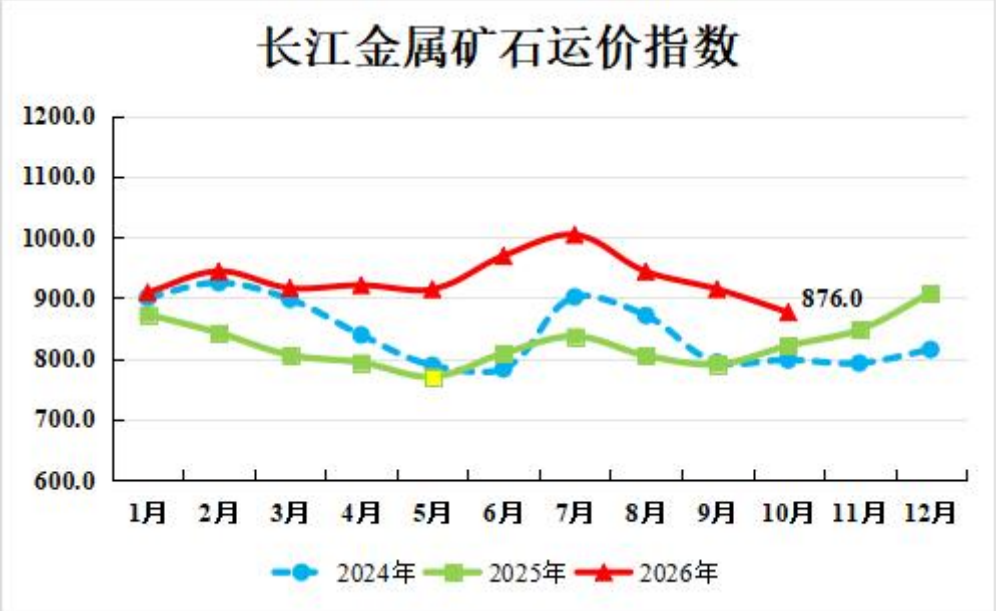
备注：运价指数以2023年1月为基期，基期指数值为1000，黄色标注监测期内最低点，下同。



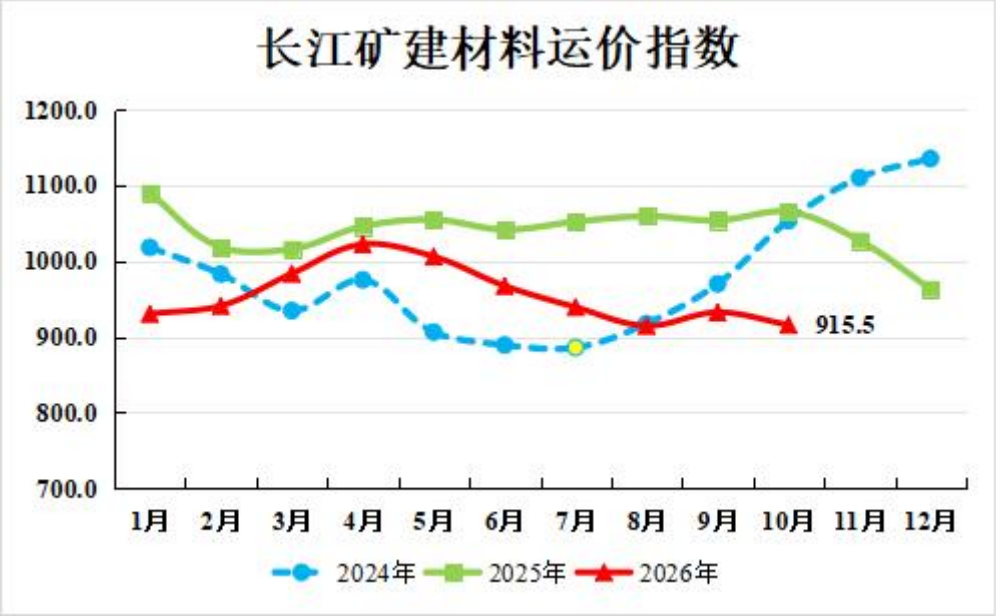
1.煤炭运价。10月份长江煤炭运价指数881.6，环比下跌1.6%、同比上升24.5%。



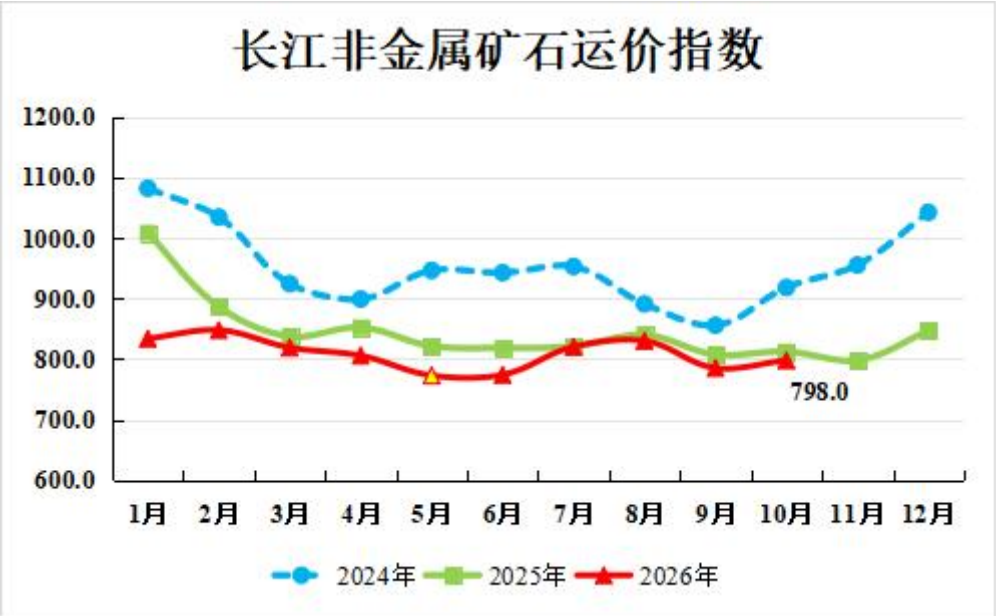
2.金属矿石运价。10 月份长江金属矿石运价指数 876.0，环比下跌 4.2%、同比上升 6.7%。



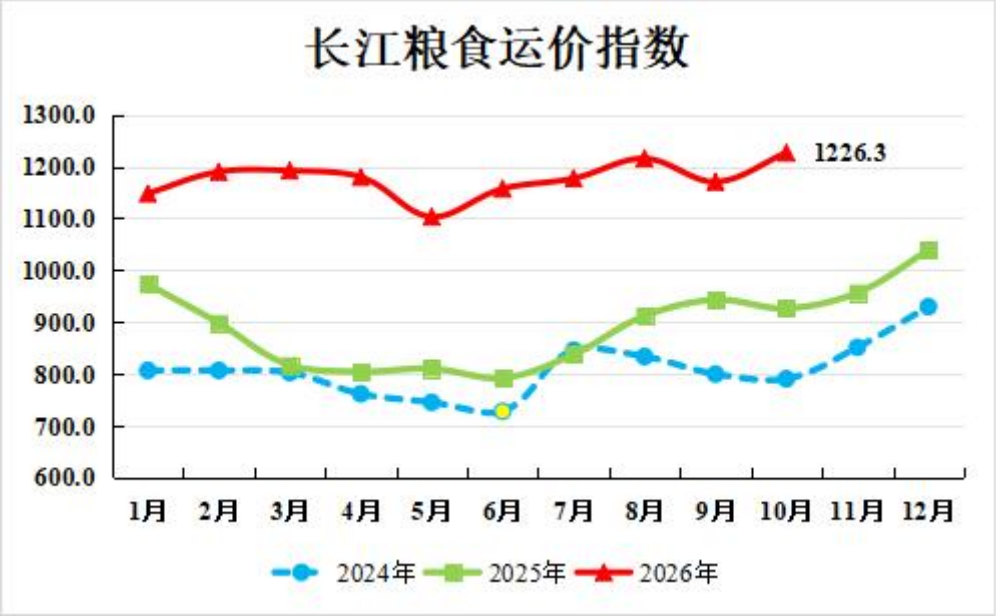
3.矿建材料运价。10 月份长江矿建材料运价指数 915.5，环比下跌 1.8%、同比下降 14.0%。



4.非金属矿石运价。10 月份长江非金属矿石运价指数 798.0，环比增长 1.6%、同比下降 1.8%。



5.粮食运价。10 月份长江粮食运价指数 1226.3，环比增长 4.8%、同比上升 32.4%。



三、下月市场预测

11 月，需求端来看，电煤进入冬储窗口期，沿江电厂补库需求有望边际改善，预计长江煤炭运价或有阶段性反弹机会。受建筑用钢季节性走弱影响，钢厂维持低库存、随用随采模式，沿江钢厂铁矿石补库动力不强，预计长江金属矿石运价延续低位徘徊态势。年末基建项目赶工持续，叠加枯水期砂石采区限采推升成本，预计长江矿建材料运价稳中偏强。磷矿石供需双弱格局短期难以扭转，下游磷肥及新能源材料需求平稳，预计长江非金属矿石运价维持窄幅震荡。托市政策支撑下，大米加工企业入市收购意愿增强，大豆需求保持韧性，沿江粮食货运需求稳中向好，长江粮食运价有望延续回升态势。供给端来看，大通流量维持在 2 万 m^3/s 上下，预计航道浅情进一步发展，燃油价格高位运行，船东成本承压，叠加冷空气、大风天气可能引发临时交通管制，有望推动运价企稳回升。结合长江干散货运价指数历史走势，预计 11 月份长江干散货运价低位震荡。

表 1　2026 年 10 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	868.6	913.3	893.9	-2.1%	2.9%
煤炭运价指数	708.3	896.3	881.6	-1.6%	24.5%
金属矿石运价指数	820.9	914.3	876.0	-4.2%	6.7%
矿建材料运价指数	1064.9	932.1	915.5	-1.8%	-14.0%
非金属矿石运价指数	812.4	785.4	798.0	1.6%	-1.8%
粮食运价指数	926.2	1170.3	1226.3	4.8%	32.4%

表 2　2026 年 10 月长江干散货分区段运价指数

指数分类	去年同期	上期	本期	环比	同比
上游综合运价指数	822.3	1023.3	1025.1	0.2%	19.5%
中游综合运价指数	765.7	979.5	934.4	-4.6%	21.7%
下游综合运价指数	910.9	869.9	860.1	-1.1%	-8.9%