

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 213 期)

长江航运发展研究中心

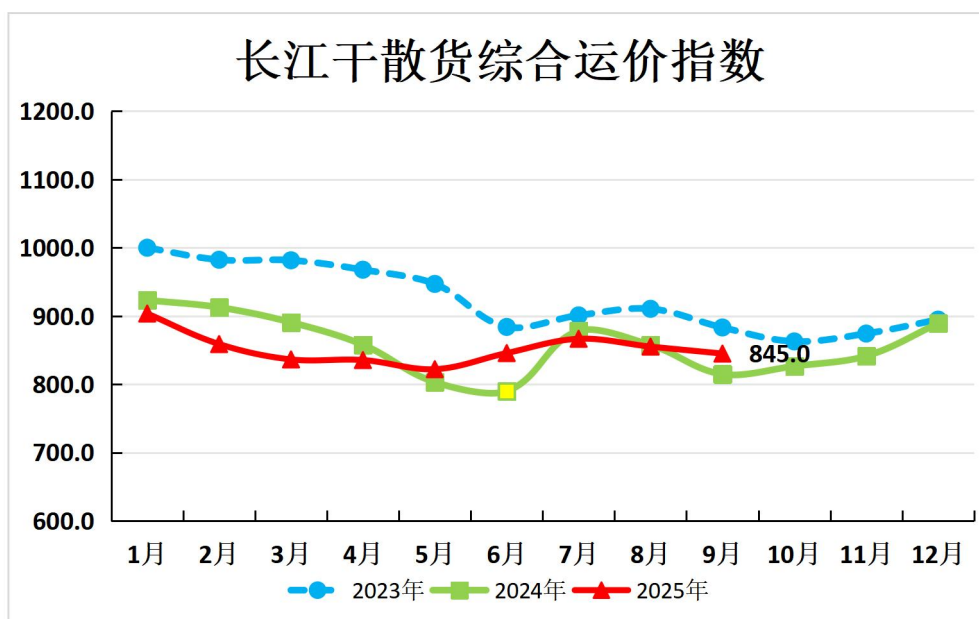
2025 年 10 月

一、总体情况

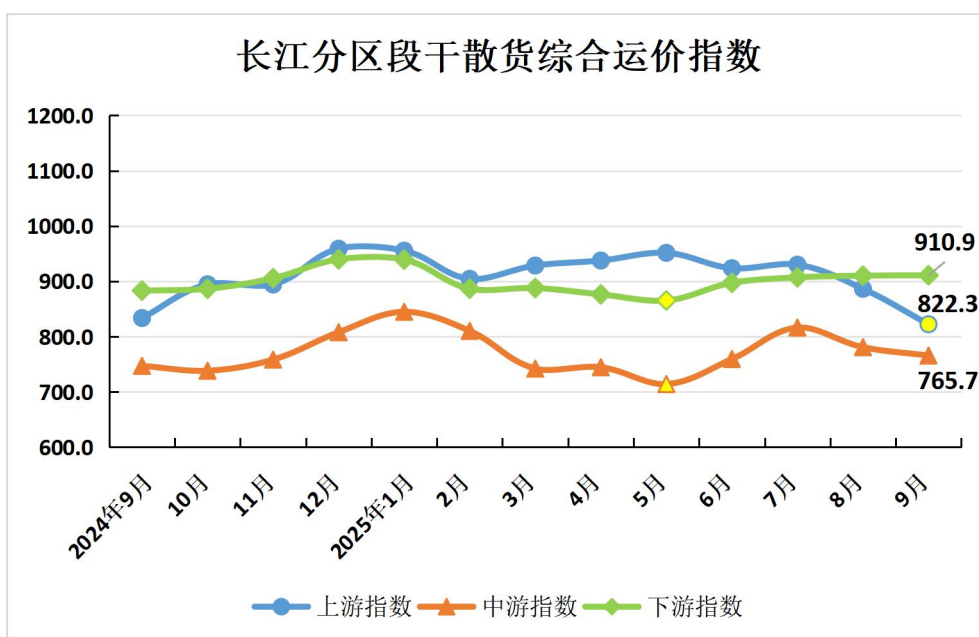
9 月份长江干散货综合运价指数 845.0，环比下跌 1.2%、同比上升 3.7%。分区段看，长江下游综合运价指数环比上涨 0.1%；上游、中游综合运价指数分别下跌 7.2%、1.9%。分货种看，煤炭、金属矿石、矿建材料、非金属矿石运价指数环比分别下跌 2.1%、1.8%、0.5%、3.8%；粮食运价指数环比上涨 3.4%。

二、本月市场分析

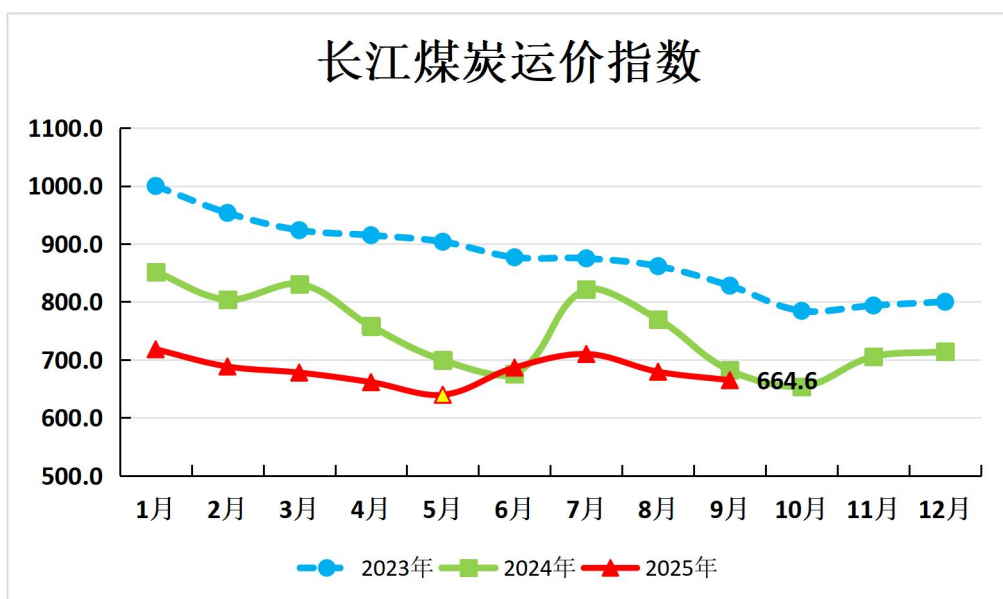
9 月，煤炭、铁矿石等大宗货物运输需求增速有所放缓，干散货综合运价指数环比略有下跌。沿江迎峰度夏接近尾声，居民用电出现季节性下降，电厂煤炭采购需求总体偏淡。中物联钢铁物流专委会发布本月钢铁行业 PMI 为 47.7%，连续 2 个月环比下降，长江上游部分钢厂减产，需求趋弱叠加生产放缓，旺季特征未显现。三峡水库启动蓄水，长江中下游水位总体回落，流速放缓，上水船舶油耗成本明显降低，加之本月燃油价格环比下调，船方综合运输成本下降，推动本月干散货综合运价水平有所下降。



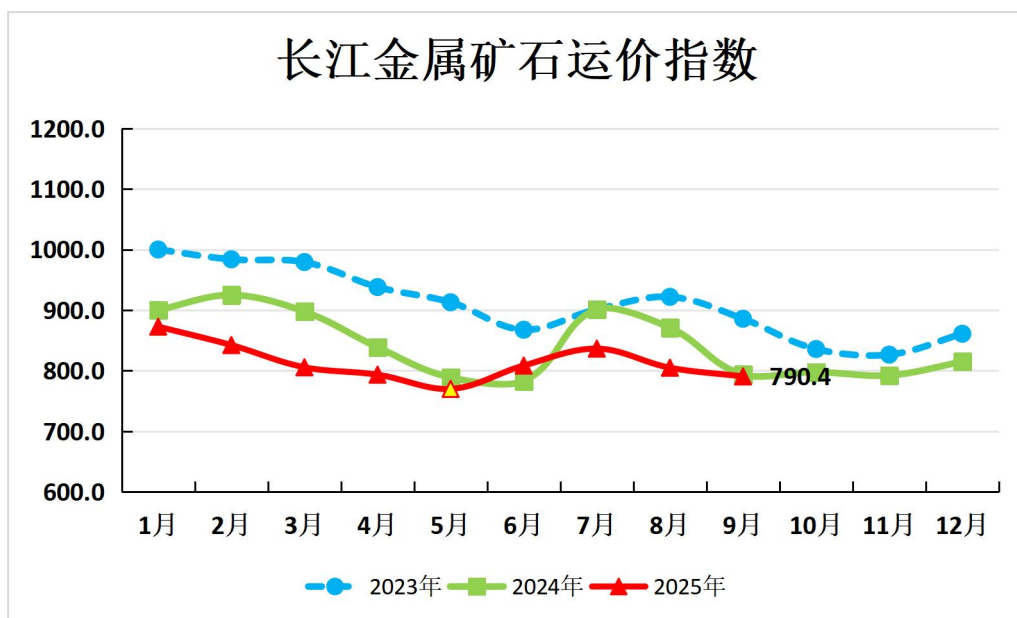
备注：运价指数以 2023 年 1 月为基期，基期指数值为 1000，黄色标注近三年最低点，下同。



1.煤炭运价。9 月份长江煤炭运价指数 664.6, 环比下跌 2.1%、同比下降 2.5%。典型航线看，荆州-芜湖（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 15.0 元/吨，环比下跌 11.2%，同比下降 11.8%；张家港-重庆（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 46.0 元/吨，环比下跌 2.1%，同比下降 4.2%。

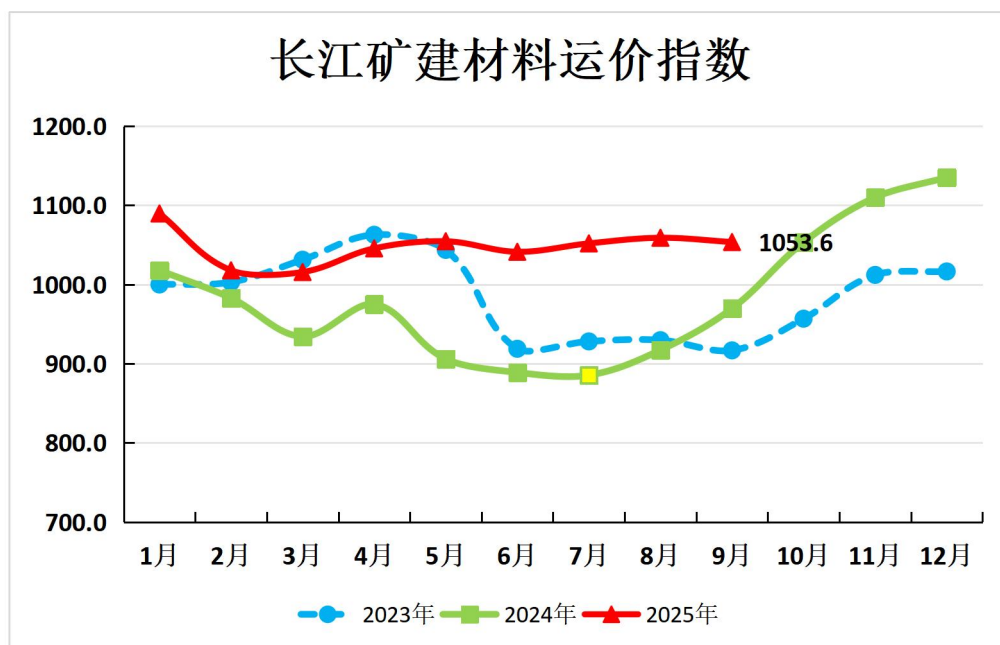


2.金属矿石运价。9月份长江金属矿石运价指数 790.4，环比下跌 1.8%、同比下降 0.4%。典型航线看，张家港-武汉（1 万以上 DWT 船舶）航线平均运价 10.4 元/吨，环比下跌 7.1%，同比下降 10.6%；舟山-南京（1 万以上 DWT 船舶）航线平均运价 26.1 元/吨，环比上涨 2.3%，同比上升 4.2%。

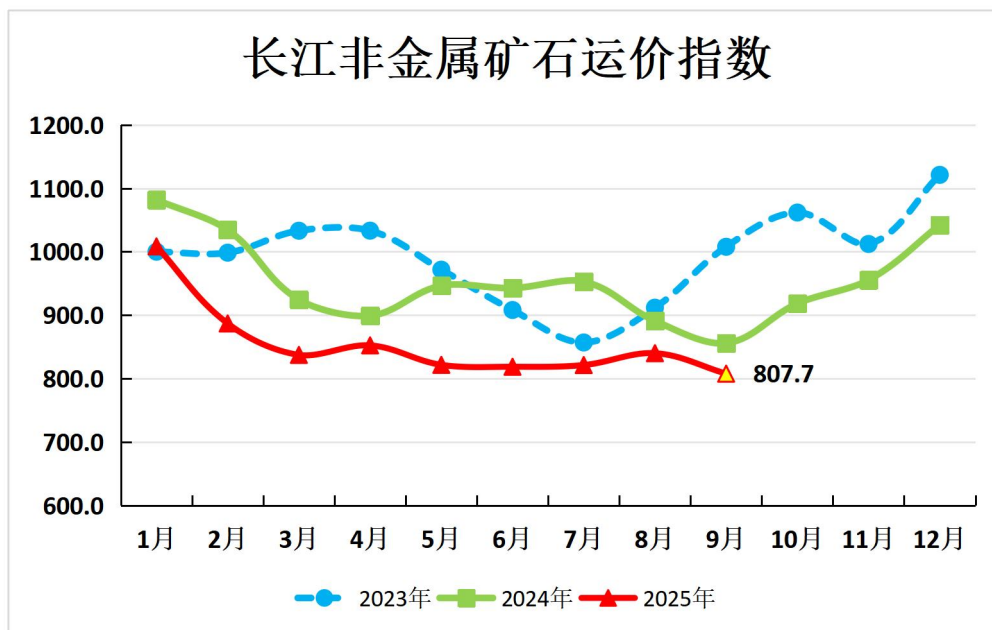


3.矿建材料运价。9月份长江矿建材料运价指数 1053.6，环比下跌 0.5%、同比上升 8.7%。典型航线看，安庆-南通（0.3-0.5

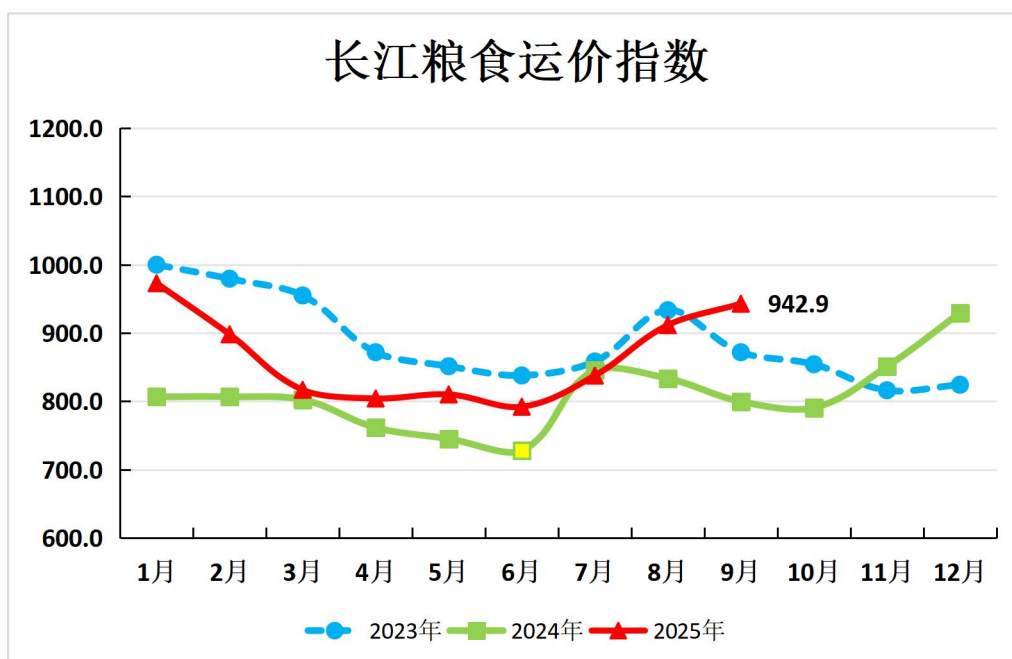
万 DWT 船舶) 航线平均运价 6.1 元/吨, 环比下跌 3.2%, 同比上升 1.7%; 重庆-南通 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 29.3 元/吨, 环比下跌 4.1%, 同比下降 9.9%。



4.非金属矿石运价。9 月份长江非金属矿石运价指数 807.7, 环比下跌 3.8%、同比下降 5.6%, 为近三年新低。典型航线看, 池州-上海 (0.3-0.5 万 DWT 船舶) 航线平均运价 11.8 元/吨, 环比下跌 1.7%, 同比下降 1.7%; 重庆-芜湖 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 32.0 元/吨, 环比下跌 8.6%, 同比下降 8.5%。



5.粮食运价。9月份长江粮食运价指数 942.9,环比上涨 3.4%、同比上升 17.9%。典型航线看,南京-重庆(0.5-1 万 DWT 船舶)航线平均运价 45.0 元/吨,环比持平,同比上升 4.7%;张家港-九江(0.5-1 万 DWT 船舶)航线平均运价 23.2 元/吨,环比上涨 0.9%,同比上升 10.5%。



三、下月市场预测

10 月份，长江流域气温回落，居民端用电需求季节性下降，工业用电进入传统旺季，而光伏、风电等清洁能源替代效应增强，沿江电厂动力煤采购需求偏弱，预计长江煤炭运价略有下跌。钢铁行业供需两端承压，铁矿石原材料价格高位运行，产品库存累积，预计长江金属矿石运价小幅下跌。高温雨水天气减少，沿江重点工程项目加快推进，建筑施工迎来传统旺季，砂石等货运需求将持续释放，预计长江矿建材料运价小幅上涨。秋季用肥旺季结束，化肥化工市场短期采购以观望为主，预计长江非金属矿石运价小幅下跌。秋粮陆续上市，粮运需求持续释放，预计长江粮食运价稳中有升。结合干散货综合运价指数历史趋势，预计 10 月份长江干散货运价水平持稳或小幅下跌。

表 1 2025 年 9 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	814.8	855.2	845.0	-1.2%	3.7%
煤炭运价指数	681.6	679.2	664.6	-2.1%	-2.5%
金属矿石运价指数	793.4	804.8	790.4	-1.8%	-0.4%
矿建材料运价指数	969.7	1059.0	1053.6	-0.5%	8.7%
非金属矿石运价指数	855.9	840.0	807.7	-3.8%	-5.6%
粮食运价指数	799.8	911.6	942.9	3.4%	17.9%

表 2 2025 年 9 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	833.5	886.4	822.3	-7.2%	-1.3%
中游综合运价指数	747.1	780.8	765.7	-1.9%	2.5%
下游综合运价指数	883.1	910.1	910.9	0.1%	3.2%

表 3 2025 年 9 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 (1 万以上 DWT)	11.2	9.6↓	张家港-武汉 (1 万以上 DWT)	11.2	10.4↓
张家港-重庆 (1 万以上 DWT)	47.0	46.0↓	江阴-重庆 (0.5-1 万 DWT)	45.2	43.8↓
泰州-镇江 (0.5-1 万 DWT)	6.1	7.0↑	舟山-南京 (1 万以上 DWT)	25.5	26.1↑
南京-九江 (0.5-1 万 DWT)	7.8	7.8→	南京-重庆 (0.5-1 万 DWT)	38.0	33.0↓
矿建材料航线	上期	本期	非金属矿石航线	上期	本期
重庆-南通 (0.5-1 万 DWT)	30.5	29.3↓	池州-上海 (0.3-0.5 万 DWT)	12.0	11.8↓
安庆-南通 (0.3-0.5 万 DWT)	6.3	6.1↓	重庆-芜湖 (0.5-1 万 DWT)	35.0	32.0↓
九江-南京 (0.5-1 万 DWT)	6.3	5.5↓	九江-张家港 (0.5-1 万 DWT)	8.7	9.3↑
粮食航线	上期	本期	粮食航线	上期	本期
南京-重庆 (0.5-1 万 DWT)	45.0	45.0→	张家港-九江 (0.5-1 万 DWT)	23.0	23.2↑

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。