

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 214 期)

长江航运发展研究中心

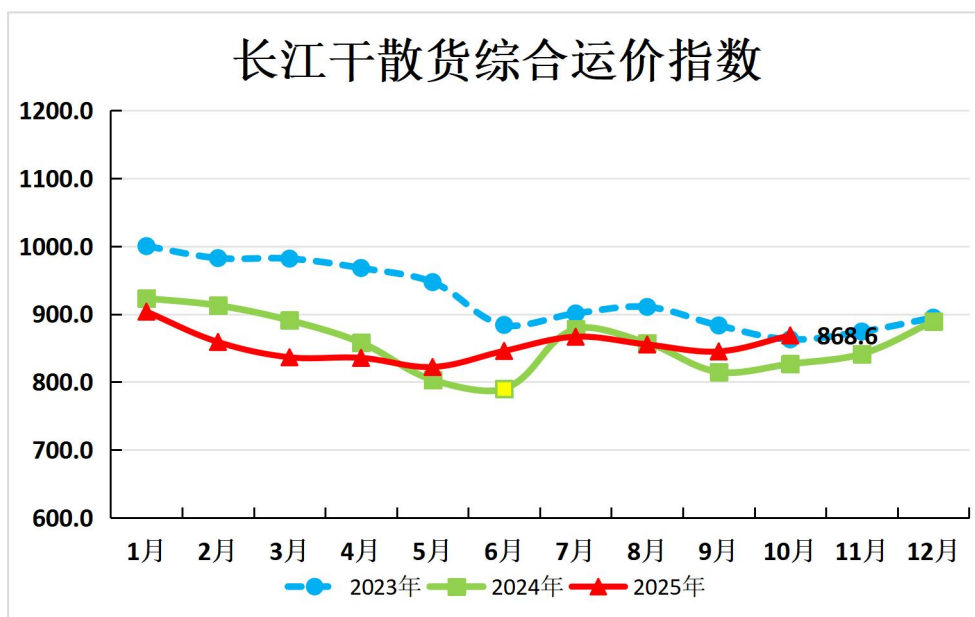
2025 年 11 月

一、总体情况

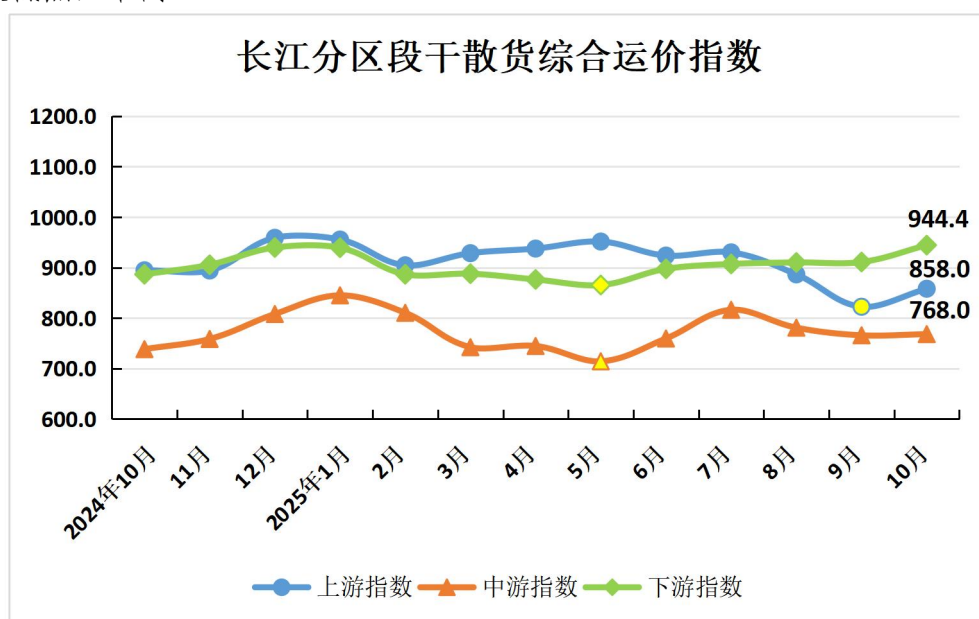
10 月份长江干散货综合运价指数 868.6，环比上涨 2.8%、同比上升 5.1%。分区段看，长江上游、中游、下游综合运价指数环比分别上涨 4.3%、0.3%、3.7%。分货种看，煤炭、金属矿石、矿建材料、非金属矿石运价指数环比分别上涨 6.6%、3.9%、1.1%、0.6%；粮食运价指数环比下跌 1.8%。

二、本月市场分析

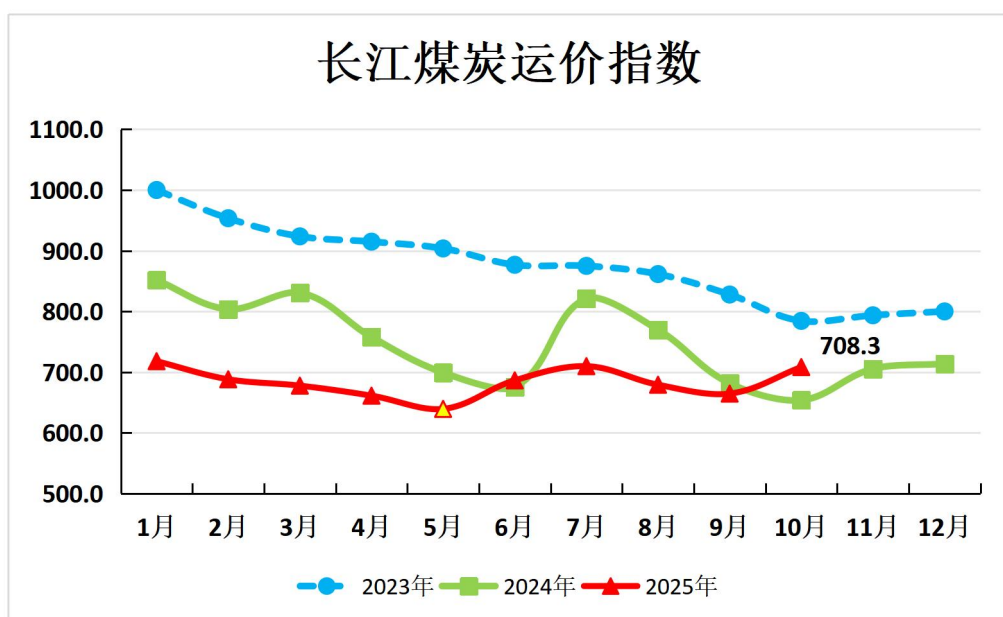
10 月，长江流域气温明显回落，电煤冬储采购计划陆续开启，水泥、冶金等行业需求集中释放，加之沿江港口煤炭库存偏低运行，煤炭货运需求提升推动本期煤炭运价指数环比上涨。中物联钢铁物流专委会发布本月钢铁行业 PMI 为 49.2%，环比上升 1.5 个百分点，结束连续 2 个月环比下降态势，行业运行有所恢复，金属矿石运价水平止跌回升。沿江部分城市砂石价格出现小幅上涨，砂石骨料等矿建材料采购需求稳中有升。总体上，本月干散货综合运价水平环比有所上涨。



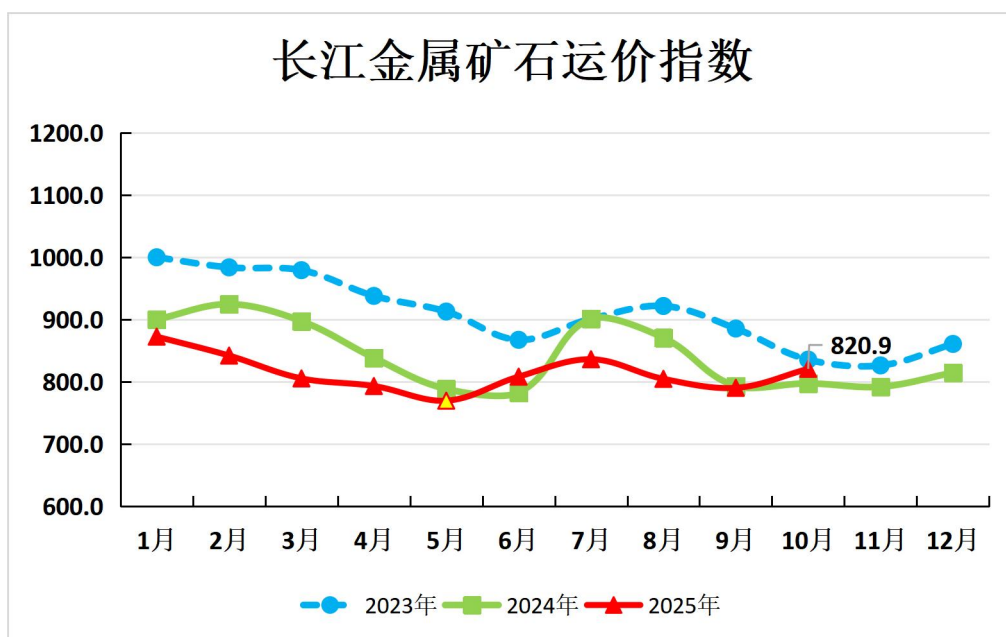
备注：运价指数以 2023 年 1 月为基期，基期指数值为 1000，黄色标注近三年最低点，下同。



1.煤炭运价。10 月份长江煤炭运价指数 708.3，环比上涨 6.6%、同比上升 8.3%。典型航线看，南京-九江（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 8.6 元/吨，环比下跌 10.3%，同比上升 3.6%；泰州-镇江（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 7.0 元/吨，环比持平，同比上升 7.7%。

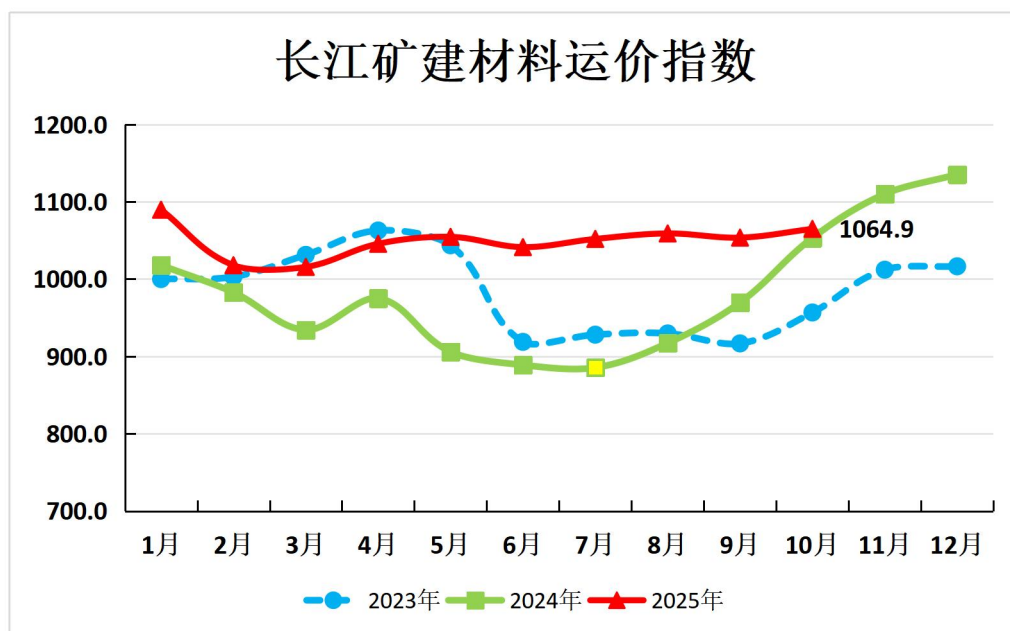


2.金属矿石运价。10 月份长江金属矿石运价指数 820.9，环比上涨 3.9%、同比上升 2.9%。典型航线看，南京-重庆（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 36.0 元/吨，环比上涨 9.1%，同比下降 2.7%；舟山-南京（1 万以上 DWT 船舶）航线平均运价 27.4 元/吨，环比上涨 5.1%，同比上升 6.8%。

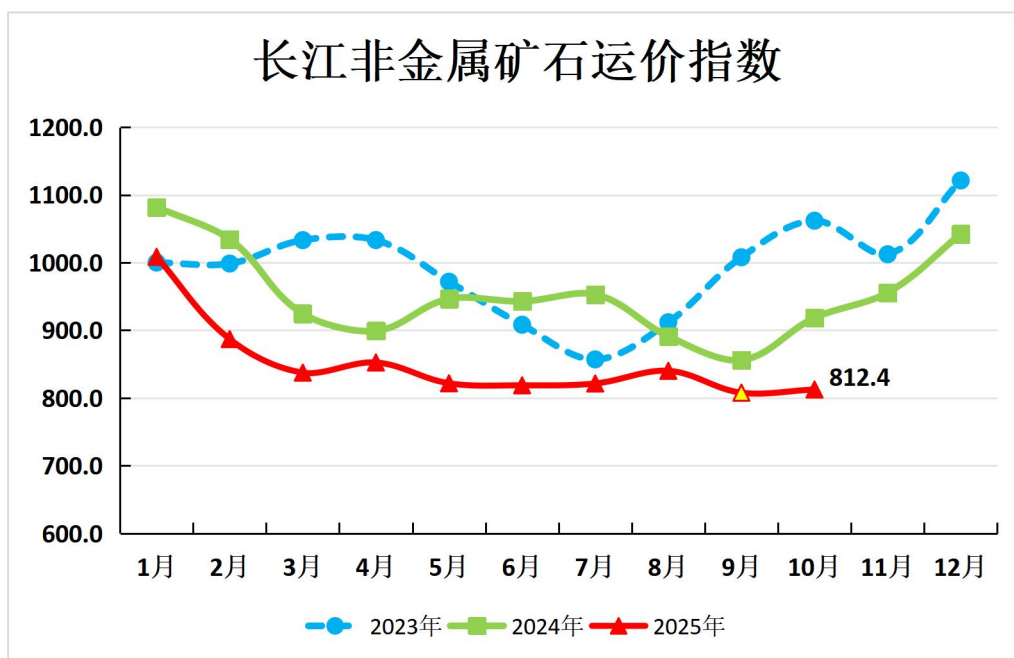


3.矿建材料运价。10 月份长江矿建材料运价指数 1064.9，环比上涨 1.1%、同比上升 1.1%。典型航线看，安庆-南通（0.3-0.5

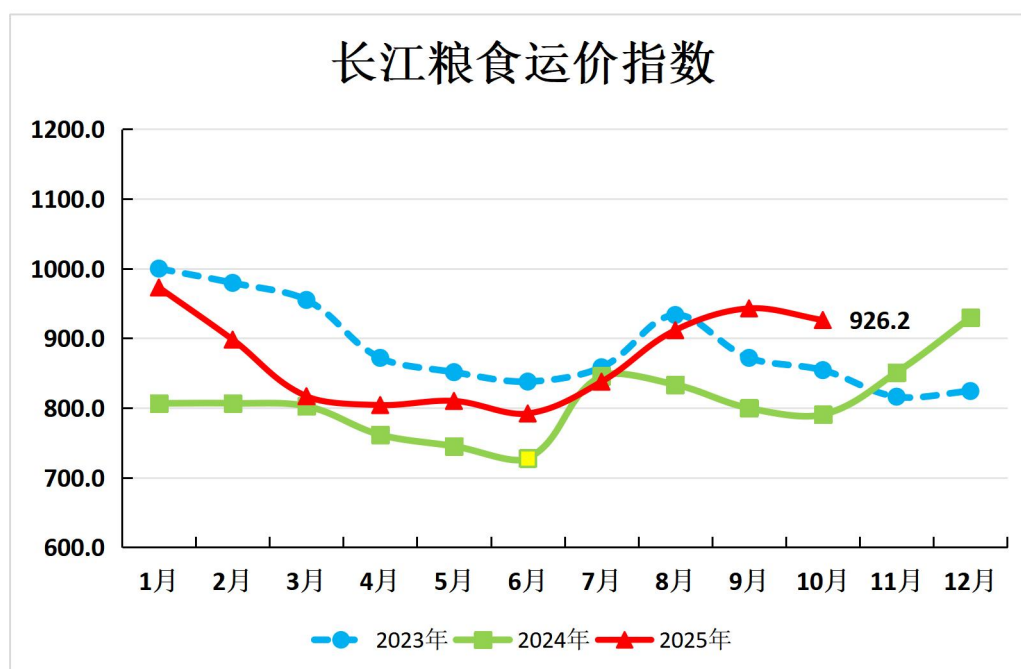
万 DWT 船舶) 航线平均运价 6.6 元/吨, 环比上涨 8.2%, 同比上升 4.8%; 重庆-南通 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 31.1 元/吨, 环比上涨 6.2%, 同比下降 8.1%。



4.非金属矿石运价。10 月份长江非金属矿石运价指数 812.4, 环比上涨 0.6%、同比下降 11.5%。典型航线看, 池州-上海 (0.3-0.5 万 DWT 船舶) 航线平均运价 12.0 元/吨, 环比上涨 1.7%, 同比下降 5.1%; 九江-张家港 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 9.2 元/吨, 环比下跌 1.1%, 同比下降 5.1%。



5.粮食运价。10月份长江粮食运价指数 926.2，环比下跌 1.8%、同比上升 17.2%。典型航线看，南京-重庆（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 44.6 元/吨，环比下跌 0.9%，同比上升 8.3%；张家港-九江（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 21.0 元/吨，环比下跌 9.5%，同比上升 2.4%。



三、下月市场预测

11月，长江流域入冬后气温继续回落，沿江居民用电需求季节性增长，煤炭市场延续稳中趋强走势，预计长江煤炭运价稳中有升。钢铁需求有所恢复，沿江钢厂生产趋于稳定，铁矿石原材料价格高位运行，预计长江金属矿石运价保持平稳。沿江重点工程项目加快推进，砂石骨料需求不减，预计长江矿建材料运价小幅上涨。磷肥市场延续弱稳运行态势，沿江部分化工企业受库存及成本影响，生产负荷维持低位，磷矿石多以按需采购为主，预计长江非金属矿石运价小幅下跌。稻谷等秋粮集中上市，货运需求释放，预计长江粮食运价小幅上涨。结合干散货综合运价指数历史趋势，预计11月份长江干散货运价水平略有上升。

表1 2025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	826.5	845.0	868.6	2.8%	5.1%
煤炭运价指数	653.8	664.6	708.3	6.6%	8.3%
金属矿石运价指数	797.5	790.4	820.9	3.9%	2.9%
矿建材料运价指数	1053.2	1053.6	1064.9	1.1%	1.1%
非金属矿石运价指数	918.3	807.7	812.4	0.6%	-11.5%
粮食运价指数	790.6	942.9	926.2	-1.8%	17.2%

表2 2025年10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	894.6	822.3	858.0	4.3%	-4.1%

中游综合运价指数	738.2	765.7	768.0	0.3%	4.0%
下游综合运价指数	886.6	910.9	944.4	3.7%	6.5%

表3 2025年10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)	9.6	10.2↑	张家港-武汉 (1万以上 DWT)	10.4	10.2↓
张家港-重庆 (1万以上 DWT)	46.0	45.0↓	江阴-重庆 (0.5-1万 DWT)	43.8	41.3↓
泰州-镇江 (0.5-1万 DWT)	7.0	7.0→	舟山-南京 (1万以上 DWT)	26.1	27.4↑
南京-九江 (0.5-1万 DWT)	7.8	8.6↑	南京-重庆 (0.5-1万 DWT)	33.0	36.0↑
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)	29.3	31.1↑	池州-上海 (0.3-0.5万 DWT)	11.8	12.0↑
安庆-南通 (0.3-0.5万 DWT)	6.1	6.6↑	重庆-芜湖 (0.5-1万 DWT)	32.0	30.0↓
九江-南京 (0.5-1万 DWT)	5.5	6.0↑	九江-张家港 (0.5-1万 DWT)	9.3	9.2↓
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	44.6↓	张家港-九江 (0.5-1万 DWT)	23.2	21.0↓

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。