

长江干散货运价指数情况分析

Yangtze River Bulk Freight Index Analysis

(总第 215 期)

长江航运发展研究中心

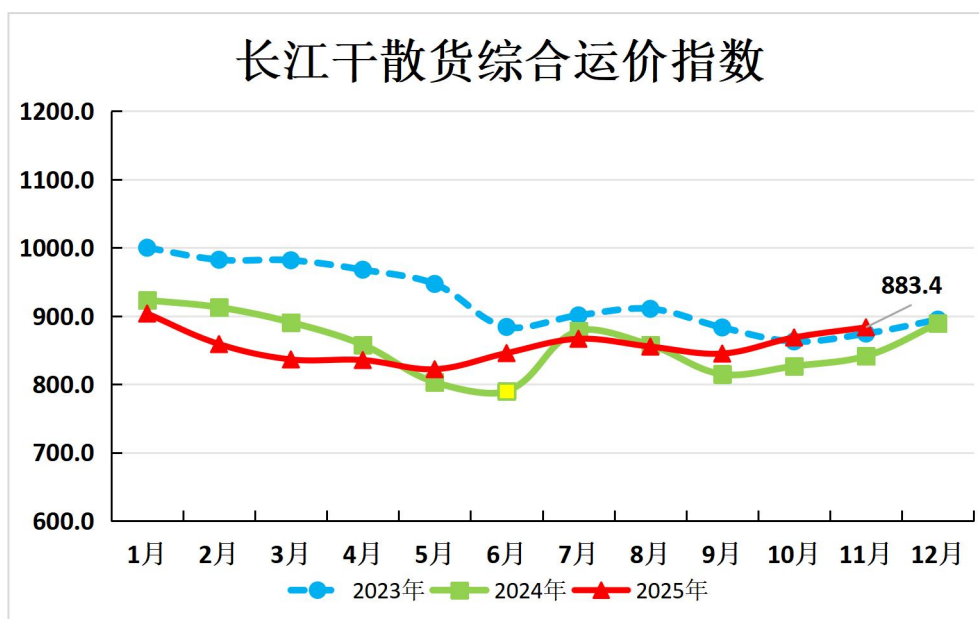
2025 年 12 月

一、总体情况

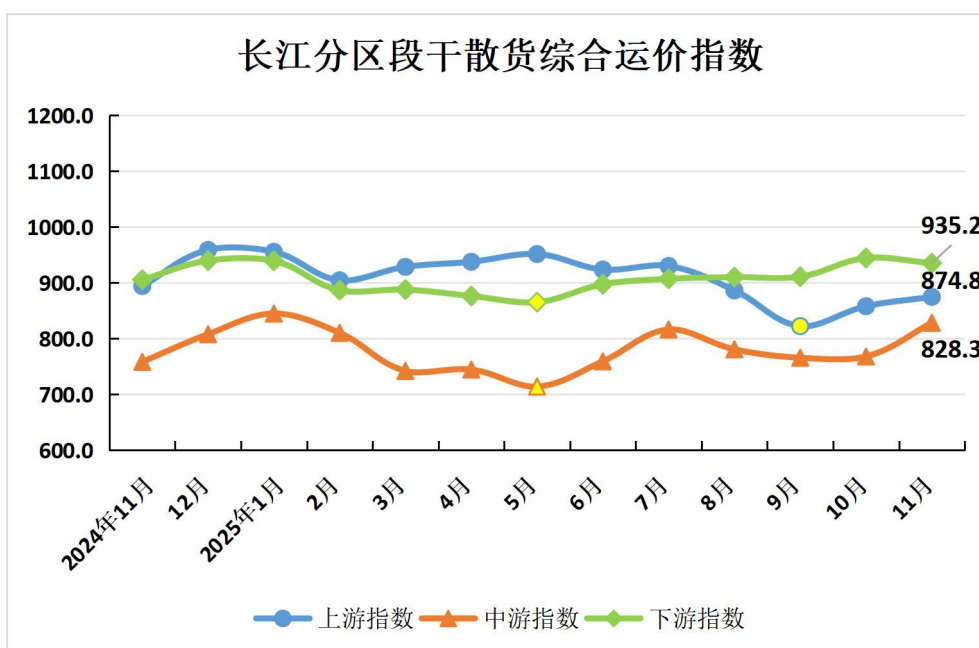
11 月份长江干散货综合运价指数 883.4，环比上涨 1.7%、同比上升 5.0%，运价指数连续 3 个月高于去年同期水平。分时段看，长江上游、中游综合运价指数环比分别上涨 2.0%、7.9%，下游环比下跌 1.0%。分货种看，煤炭、金属矿石、粮食运价指数环比分别上涨 10.2%、3.2%、3.3%；矿建材料、非金属矿石运价指数环比分别下跌 3.6%、1.7%。

二、本月市场分析

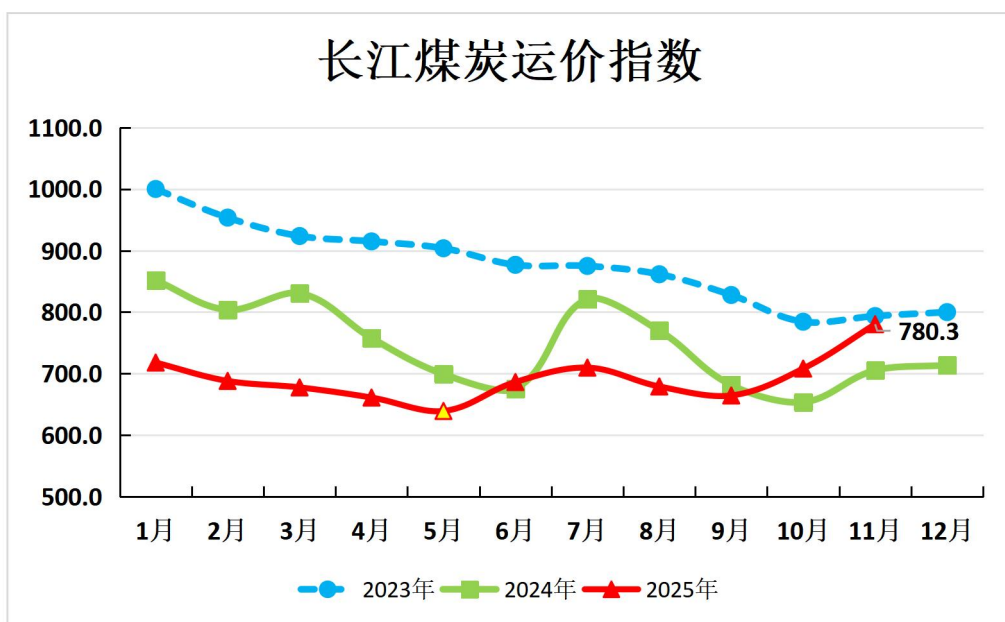
11 月份，我国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月上升 0.2 个百分点，景气水平有所改善。进入 11 月以来，沿江电煤日耗水平增加，钢铁、冶金等行业提前备货趋势明显，煤炭、金属矿石冬储货运需求不断释放。长江流域全面进入枯水期，上游来水持续减少，干线多地水位快速回落，与寒潮、大雾等复杂气象因素交织叠加，运输船舶装载量减少，综合运输成本有所上升，推动本月长江干散货综合运价指数小幅回升。



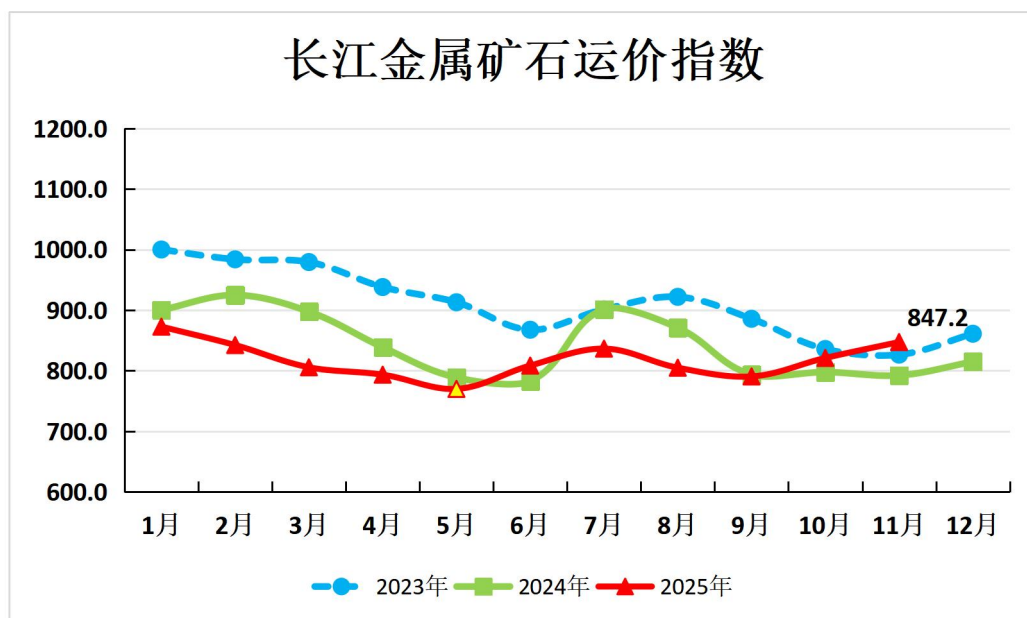
备注：运价指数以 2023 年 1 月为基期，基期指数值为 1000，黄色标注近三年最低点，下同。



1.煤炭运价。11 月份长江煤炭运价指数 780.3，环比上涨 10.2%、同比上升 10.6%。典型航线看，南京-岳阳（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 15.4 元/吨，环比上涨 14.1%，同比上升 7.7%；张家港-重庆（1 万以上 DWT 船舶）航线平均运价 45.3 元/吨，环比上涨 0.7%，同比下降 5.6%。

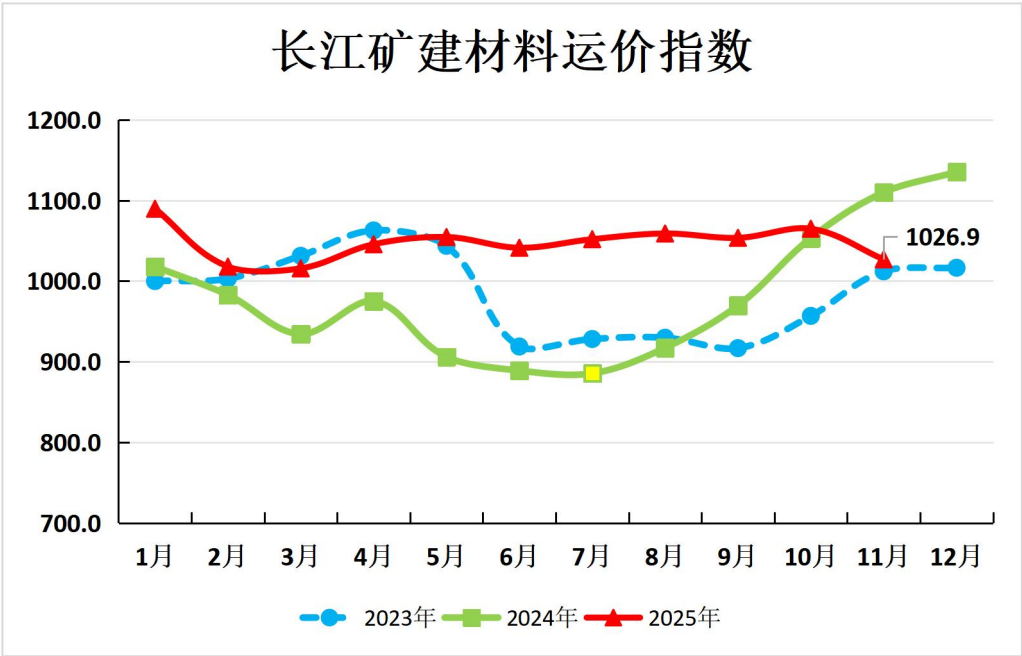


2.金属矿石运价。11 月份长江金属矿石运价指数 847.2，环比上涨 3.2%、同比上升 6.9%。典型航线看，南京-重庆（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 36.9 元/吨，环比上涨 2.4%，同比下降 0.3%；舟山-南京（1 万以上 DWT 船舶）航线平均运价 27.6 元/吨，环比上涨 0.7%，同比上升 8.4%。

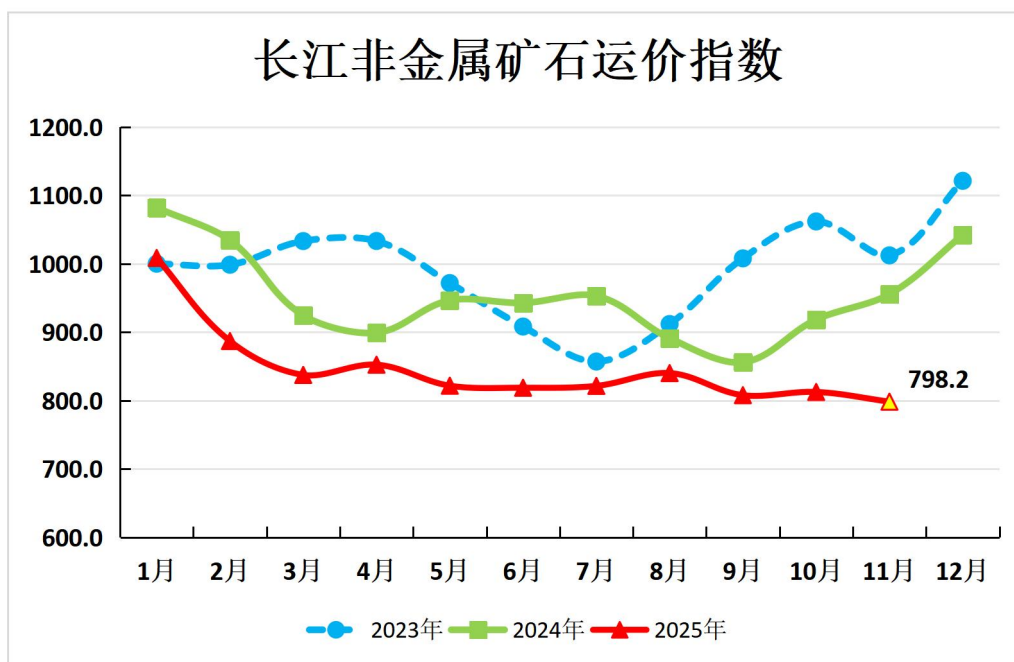


3.矿建材料运价。11 月份长江矿建材料运价指数 1026.9，环比下跌 3.6%、同比下降 7.5%。典型航线看，涪陵-上海（0.3-0.5

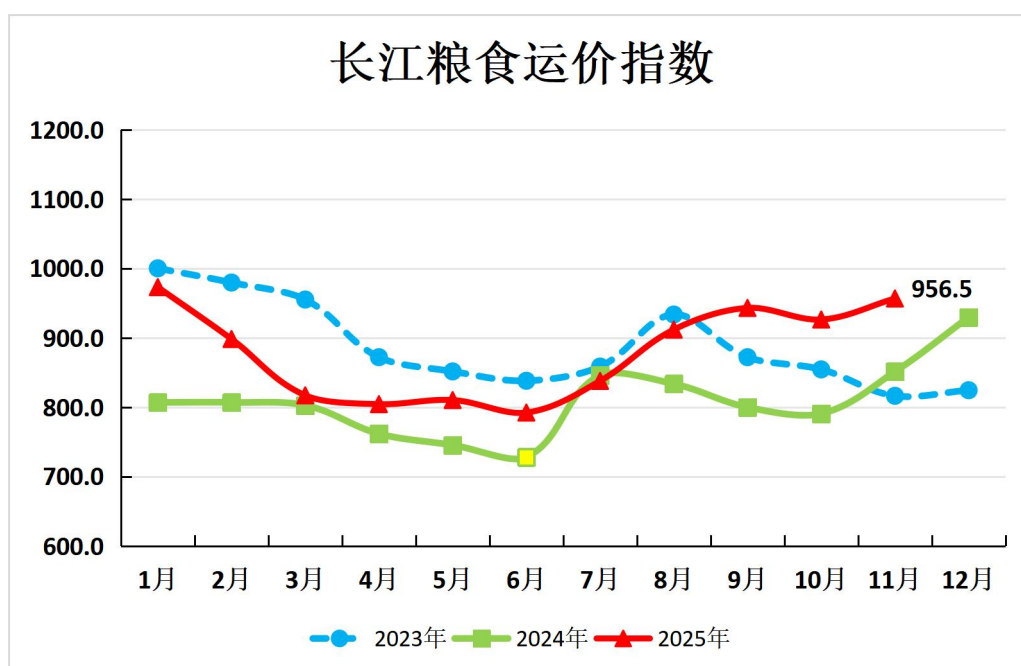
万 DWT 船舶) 航线平均运价 33.0 元/吨, 环比下跌 5.7%, 同比上升 4.8%; 九江-南京 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 6.2 元/吨, 环比上涨 3.3%, 同比下降 1.6%。



4.非金属矿石运价。11 月份长江非金属矿石运价指数 798.2, 环比下跌 1.7%、同比下降 16.5%, 为近三年新低。典型航线看, 重庆-芜湖 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 29.7 元/吨, 环比下跌 1.0%, 同比下降 17.5%; 九江-张家港 (0.5-1 万 DWT 船舶) 航线平均运价 9.1 元/吨, 环比下跌 1.1%, 同比下降 6.2%。



5.粮食运价。11 月份长江粮食运价指数 956.5，环比上涨 3.3%、同比上升 12.4%。典型航线看，南京-重庆（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 45.1 元/吨，环比上涨 1.1%，同比上升 5.6%；张家港-九江（0.5-1 万 DWT 船舶）航线平均运价 21.3 元/吨，环比上涨 1.4%，同比上升 2.4%。



三、下月市场预测

12月，沿江地区冷空气活动频繁，电煤能源保供进入迎峰度冬关键期，煤炭市场延续稳中趋强走势，预计长江煤炭运价稳中有升。沿江钢厂生产趋于稳定，高炉开工率同比微增，钢铁需求略有回暖，港口铁矿石库存有所回落，预计长江金属矿石运价稳中有升。临近年末，沿江重点工程项目抢抓工期，砂石水泥等矿建材料发运量不减，预计长江矿建材料运价小幅上涨。国内化肥冬储市场启动，出口需求增加，磷矿石等货运需求有所释放，预计长江非金属矿石运价止跌回升。粮食加工企业、养殖饲料行业备货需求有上升趋势，预计长江粮食运价小幅上涨。结合枯水期航道水位变化以及干散货运价指数历史趋势，预计12月份长江干散货运价水平继续回升。

表1 2025年11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	841.4	868.6	883.4	1.7%	5.0%
煤炭运价指数	705.4	708.3	780.3	10.2%	10.6%
金属矿石运价指数	792.2	820.9	847.2	3.2%	6.9%
矿建材料运价指数	1110.0	1064.9	1026.9	-3.6%	-7.5%
非金属矿石运价指数	955.4	812.4	798.2	-1.7%	-16.5%
粮食运价指数	851.1	926.2	956.5	3.3%	12.4%

表2 2025年11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	894.1	858.0	874.8	2.0%	-2.2%
中游综合运价指数	758.4	768.0	828.3	7.9%	9.2%
下游综合运价指数	905.5	944.4	935.2	-1.0%	3.3%

表3 2025年11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)	10.2	12.5↑	张家港-武汉 (1万以上 DWT)	10.2	11.8↑
张家港-重庆 (1万以上 DWT)	45.0	45.3↑	江阴-重庆 (0.5-1万 DWT)	41.3	39.6↓
泰州-镇江 (0.5-1万 DWT)	7.0	7.2↑	舟山-南京 (1万以上 DWT)	27.4	27.6↑
南京-岳阳 (0.5-1万 DWT)	13.5	15.4↑	南京-重庆 (0.5-1万 DWT)	36.0	36.9↑
矿建材料航线	上期	本期	非金属矿石航线	上期	本期
宜昌-荆州 (0.5-1万 DWT)	14.0	13.0↓	池州-上海 (0.3-0.5万 DWT)	12.0	12.3↑
涪陵-上海 (0.3-0.5万 DWT)	35.0	33.0↓	重庆-芜湖 (0.5-1万 DWT)	30.0	29.7↓
九江-南京 (0.5-1万 DWT)	6.0	6.2↑	九江-张家港 (0.5-1万 DWT)	9.2	9.1↓
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)	44.6	45.1↑	张家港-九江 (0.5-1万 DWT)	21.0	21.3↑

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。