

原木周度行情展望

张源 期货从业资格号：F3036698 交易咨询从业证书号：Z0014713

辅助研究员：马庆志 期货从业资格号：F03116382

辅助研究员：白文渊 期货从业资格号：F03136168

审核：邴纪全

2025年3月24日



目录

CONTENTS

- 01 供需平衡
- 02 价格价差
- 03 库存变化
- 04 相关数据



01.

供需平衡



后期影响原木的主要因素

影响因素

评估

原木市场偏弱运行

针叶原木库存环比小幅累库

新西兰发运量到达季节性旺期，到港压力较大

需求改善，日均出库环比上升

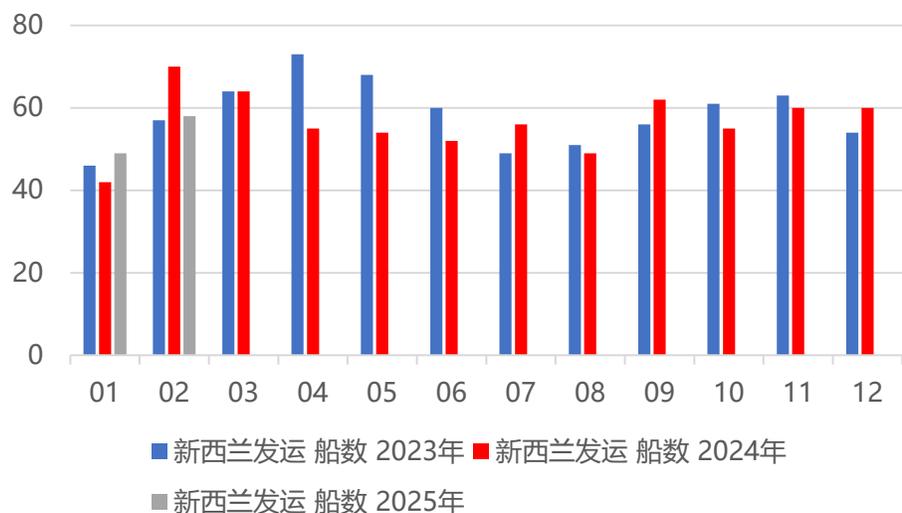
核 心 逻 辑

原木：本周原木市场偏弱运行。到港及现货压力较大。日均出库量陆续修复，已小幅高于年前水平。目前基本面没有明显矛盾，期货价格估值偏低，计算检尺差后盘面仍贴水现货，预计本周短期维持震荡状态。

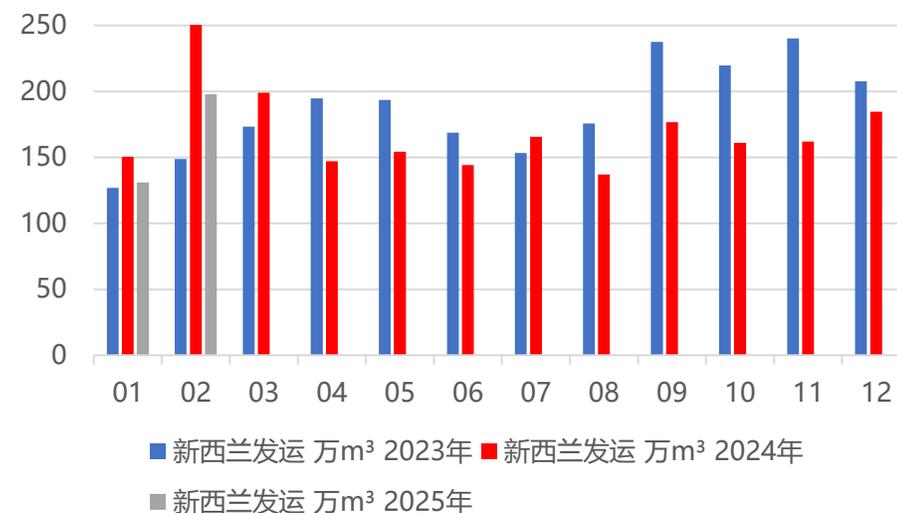
相关产品：短期看市场情绪依然较弱，一方面是国内需求的恢复速度仍然较慢，另一方面是刺激预期也相对较弱，所以市场在没有“通胀逻辑”和“维持过剩”的背景下，很多大宗商品都处于有估值无驱动的状态，甚至价格保持持续下跌的趋势。黑色商品面临同样问题，所以即使出现反弹，很大程度上也会抑制上涨高度。

原木新西兰进口船只情况

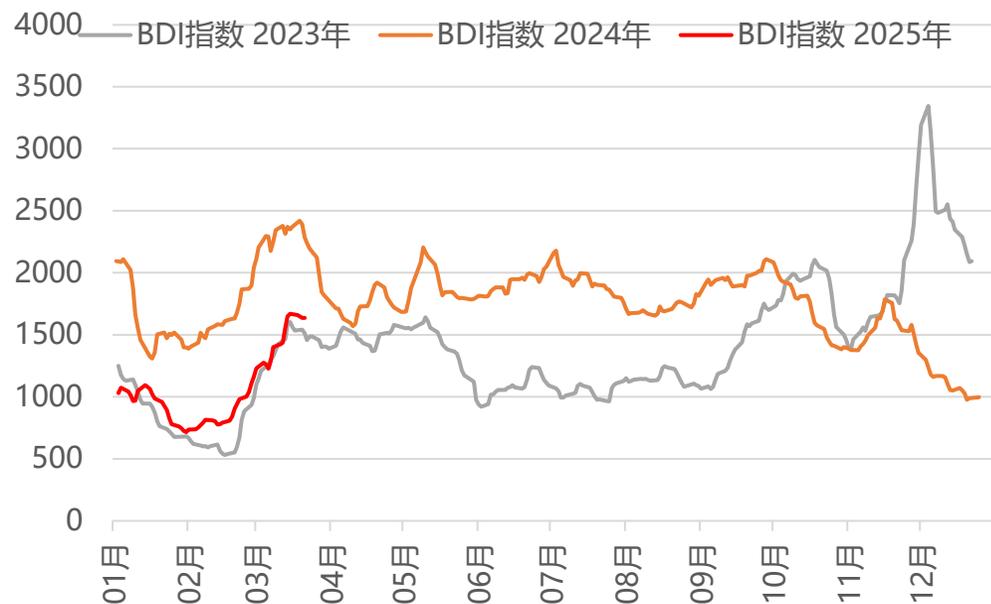
新西兰发运情况 船数



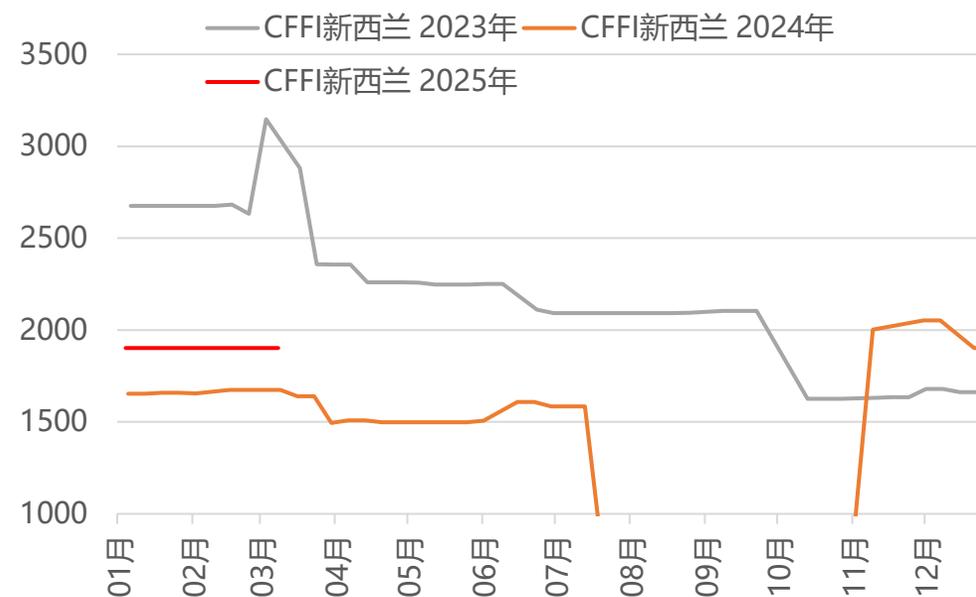
新西兰发运情况 万m³



BDI指数走势图

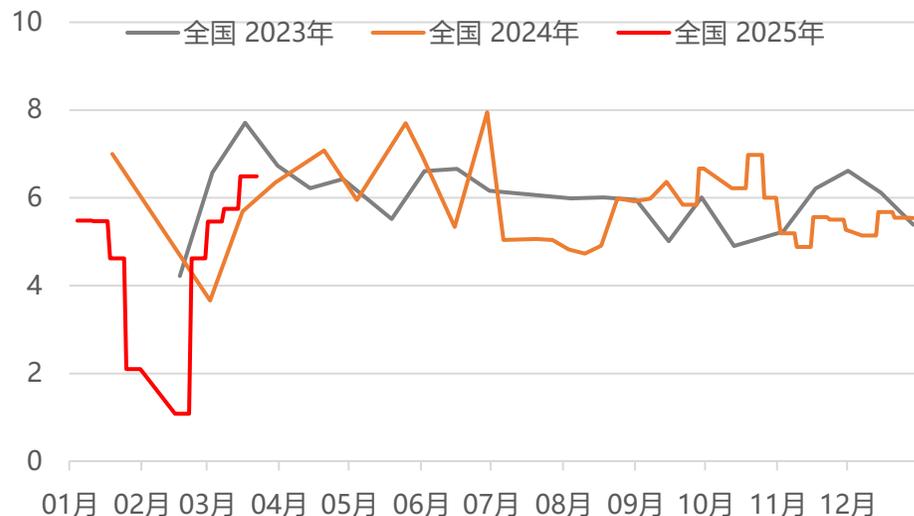


CFFI新西兰指数走势图

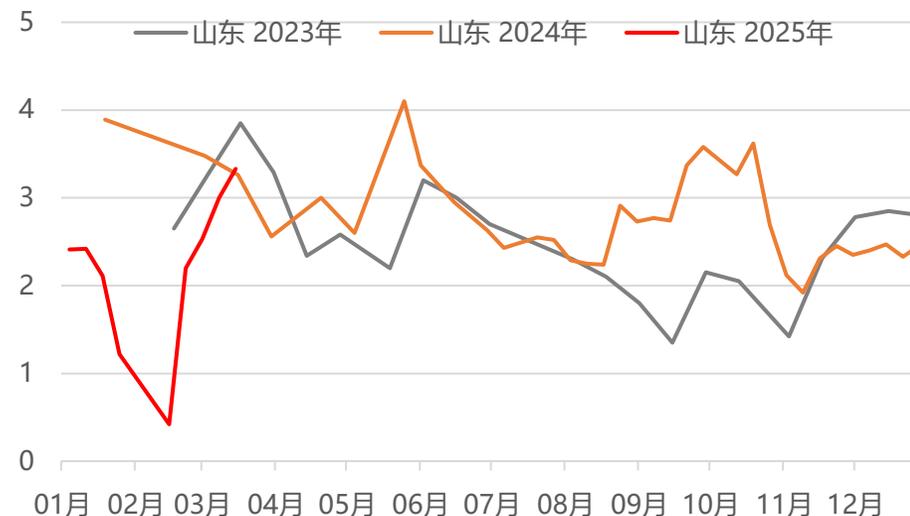


出货情况

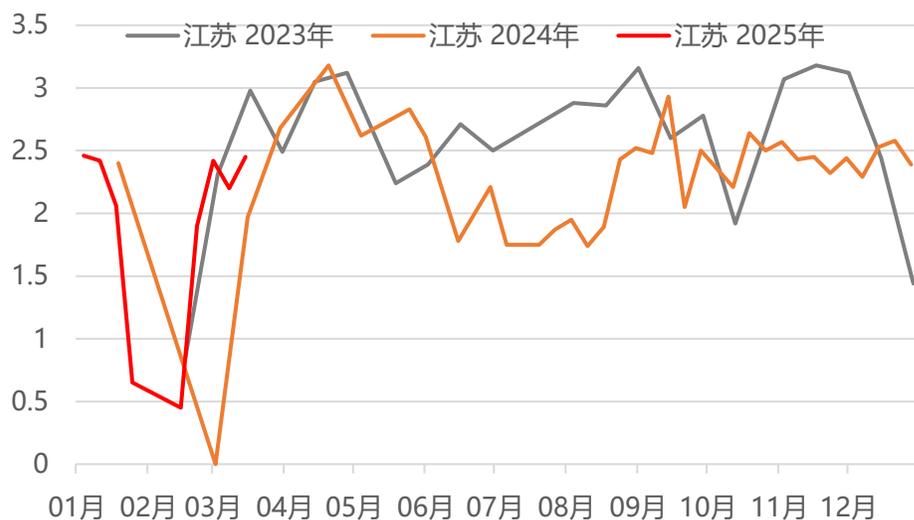
全国日均出库量



山东日均出库量



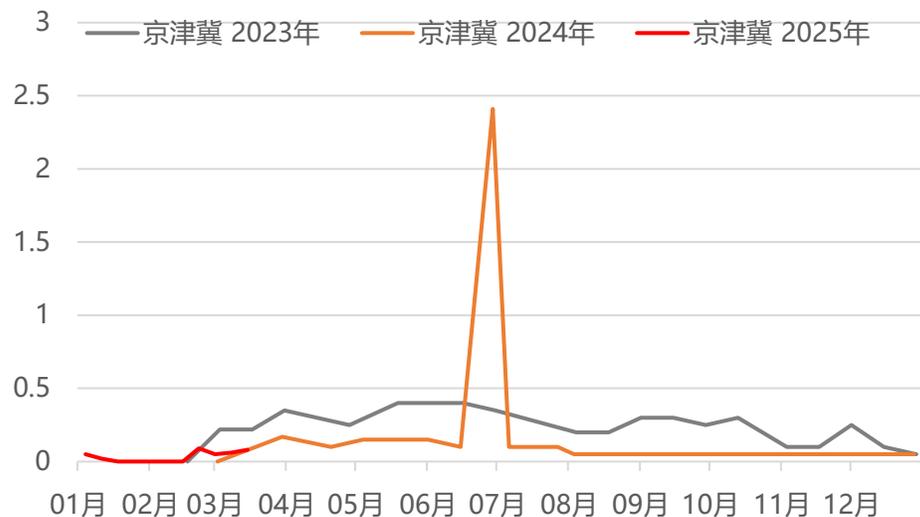
江苏日均出库量



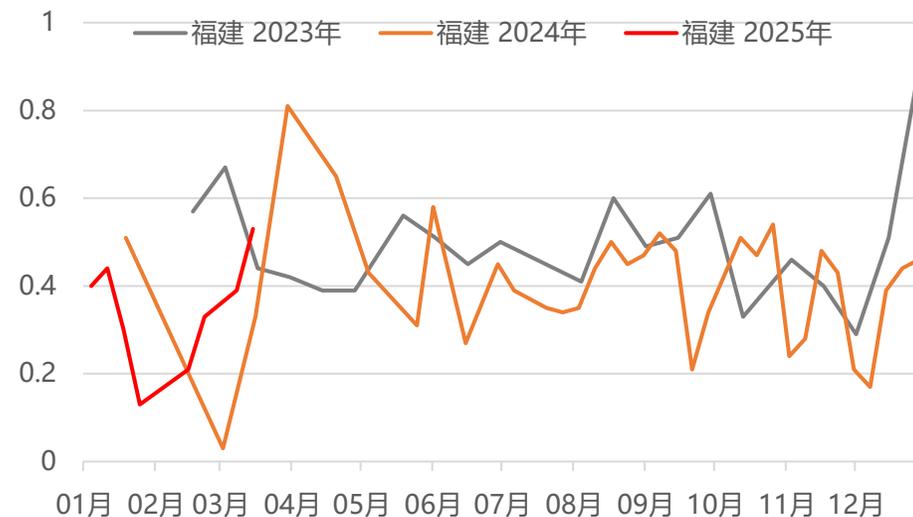
- 日均出库量已基本恢复至年前水平，较上周有小幅上升

出货情况

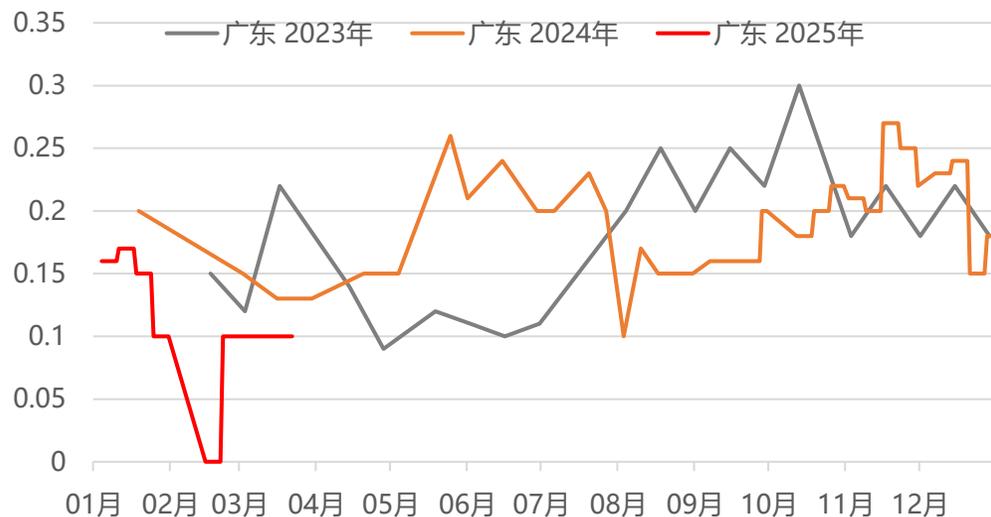
京津冀日均出库量



福建日均出库量



广东日均出库量



广西日均出库量



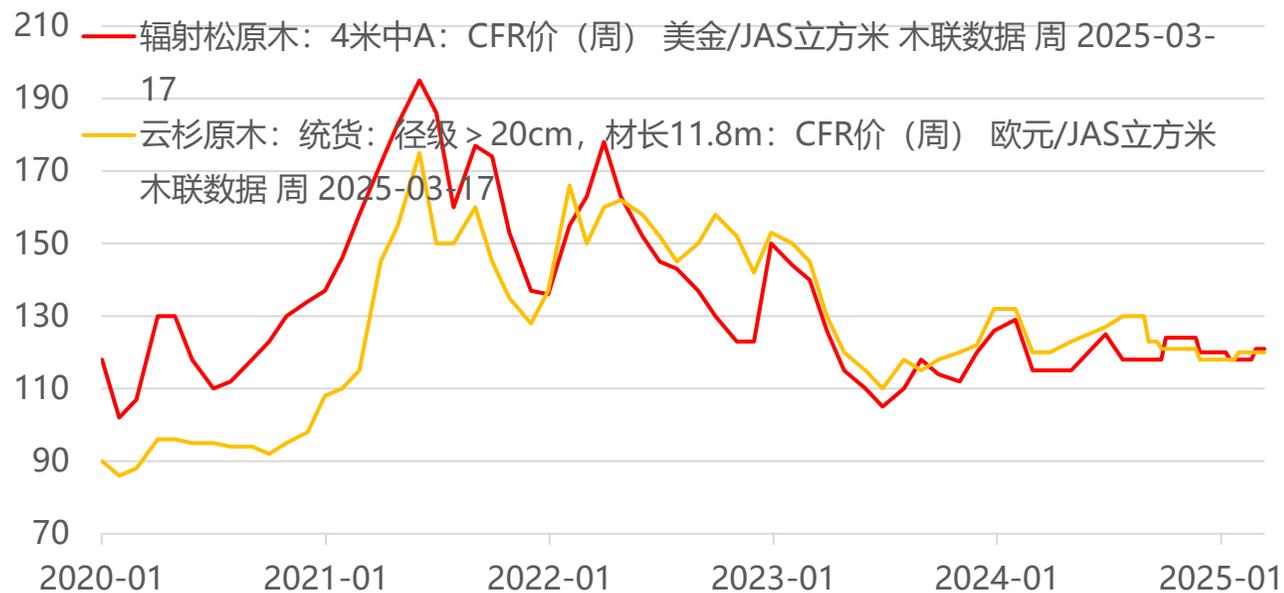
02.

价格价差



原木现货价格：进口原木

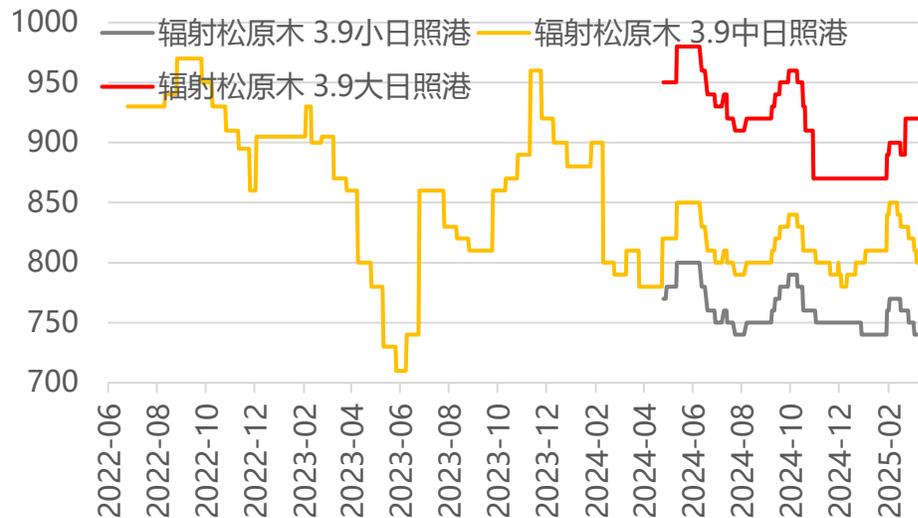
进口原木CFR报价



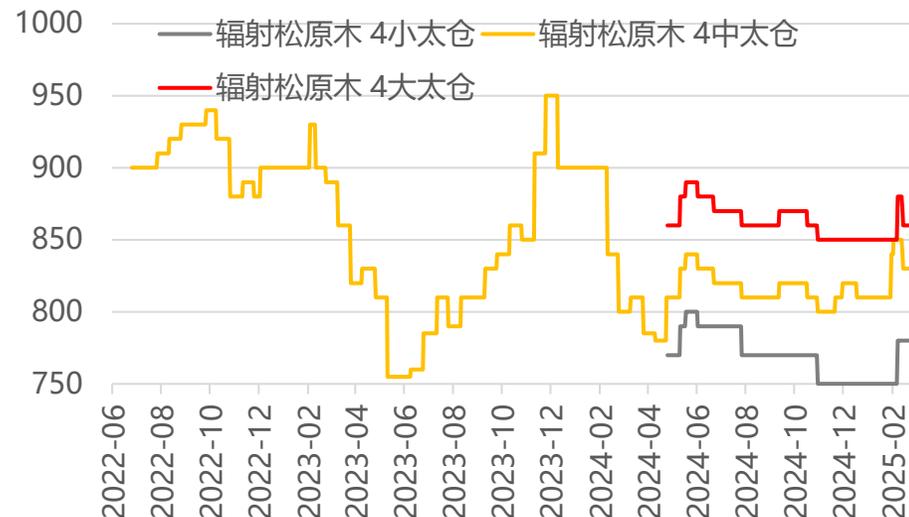
进口CFR	规格	单位	价格	涨跌
辐射松原木	4米中A	美元/立方米	121	0
云杉原木	统货: 径级 > 20cm, 材长11.8m	欧元/立方米	120	0

原木现货价格：辐射松

辐射松原木3.9日照港价格走势



辐射松原木4太仓港价格走势



辐射松原木5.9日照港价格走势

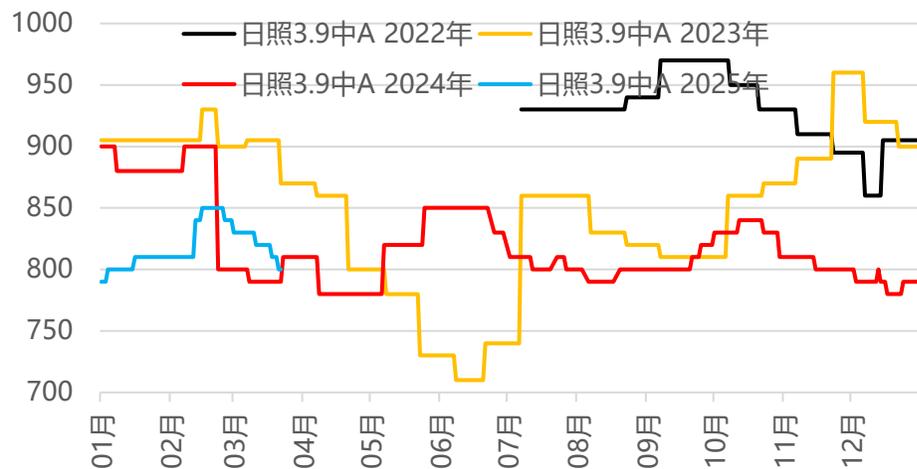


辐射松原木6太仓港价格走势

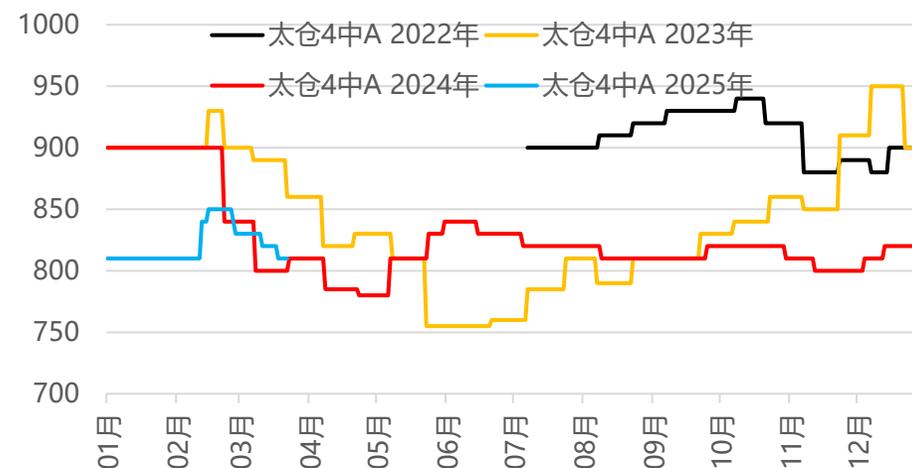


原木现货价格：辐射松 季节性走势图

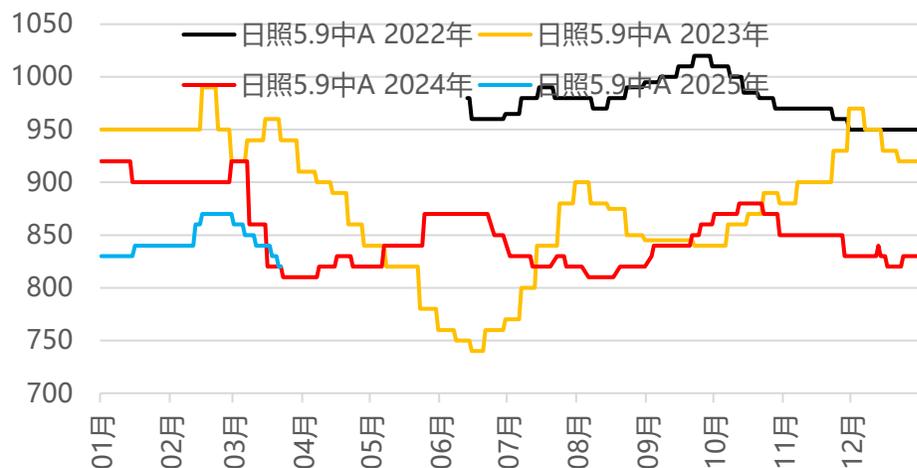
日照3.9中A价格



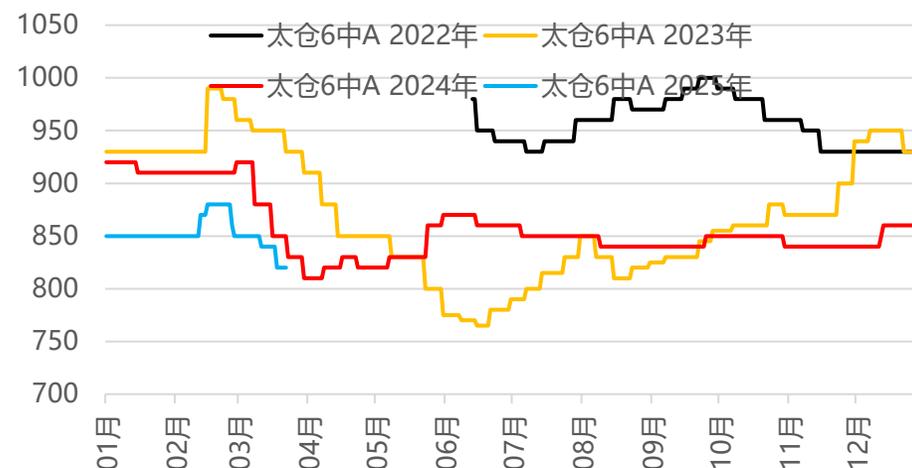
太仓4m中A价格



日照5.9中A价格



太仓6m中A价格



原木现货价格：辐射松

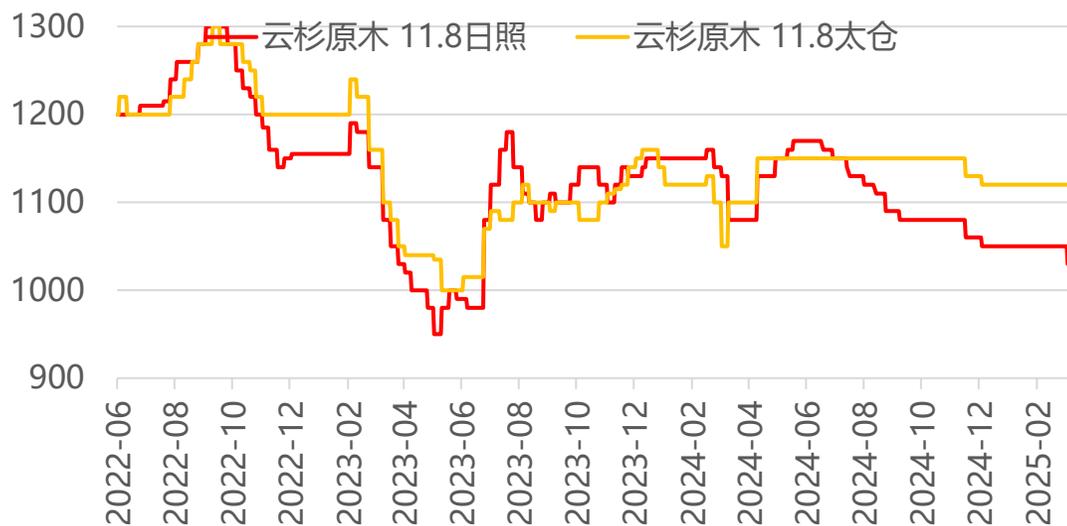
规格	地区	现货价格	涨跌	仓单成本	基差
3.9小	日照	740	-10	869	25
	太仓	730	-50	858	14
3.9中	日照	800	-20	880	36
	太仓	810	-10	890	47
3.9大	日照	920	0	956	112
	太仓	860	0	890	47
5.9小	日照	770	-10	847	3
	太仓	780	-10	858	14
5.9中	日照	820	-20	847	3
	太仓	820	-20	847	3
5.9大	日照	1000	0	988	145
	太仓	900	0	880	36

- 贸易商3米9中a报价下调至800元/立方米，部分贸易商按照国标尺报价860元/立方米。

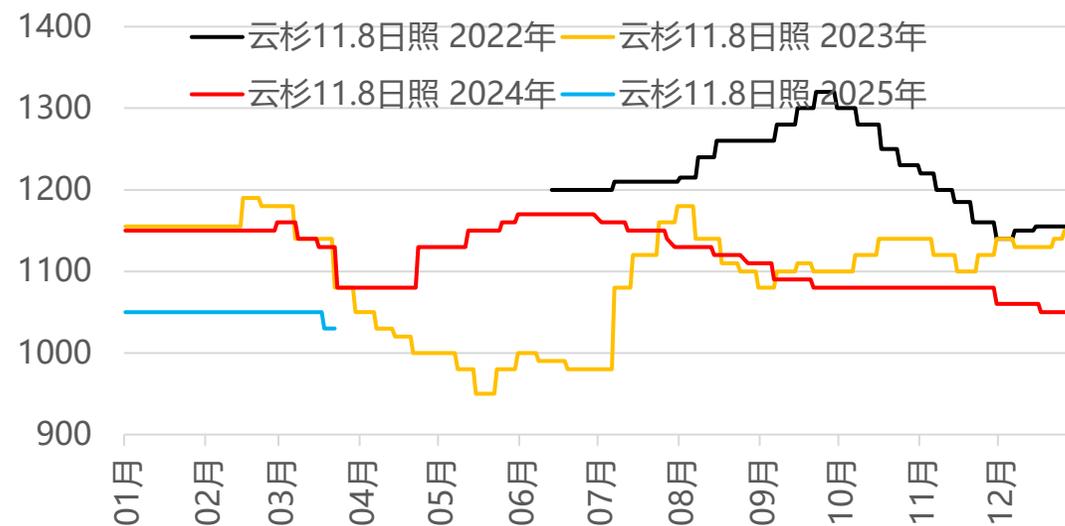
备注：根据调研，检尺差按日照地区8%、太仓地区6%计算。

原木现货价格：云杉

云杉原木11.8价格走势



日照11.8云杉价格



规格	地区	现货价格	涨跌	仓单成本	基差
11.8	日照	1030	-20	880	-36
	太仓	1120	0	977	134

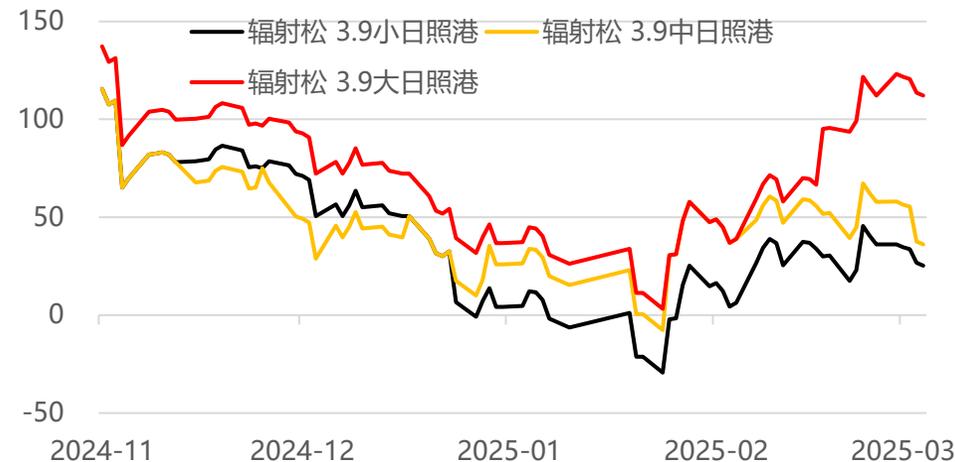
备注：根据调研，检尺差按日照地区8%、太仓地区6%计算。

原木基差

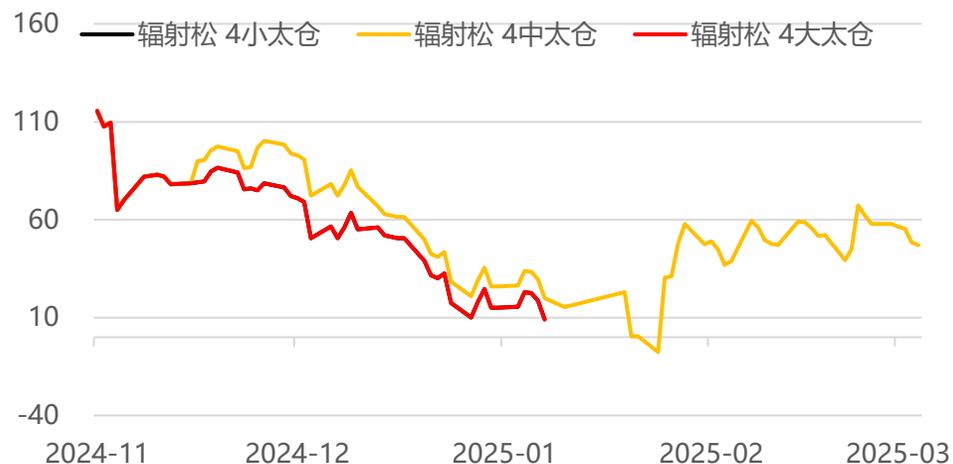
港口辐射松基差走势图



日照3.9港辐射松基差走势图



太仓4m辐射松基差走势图

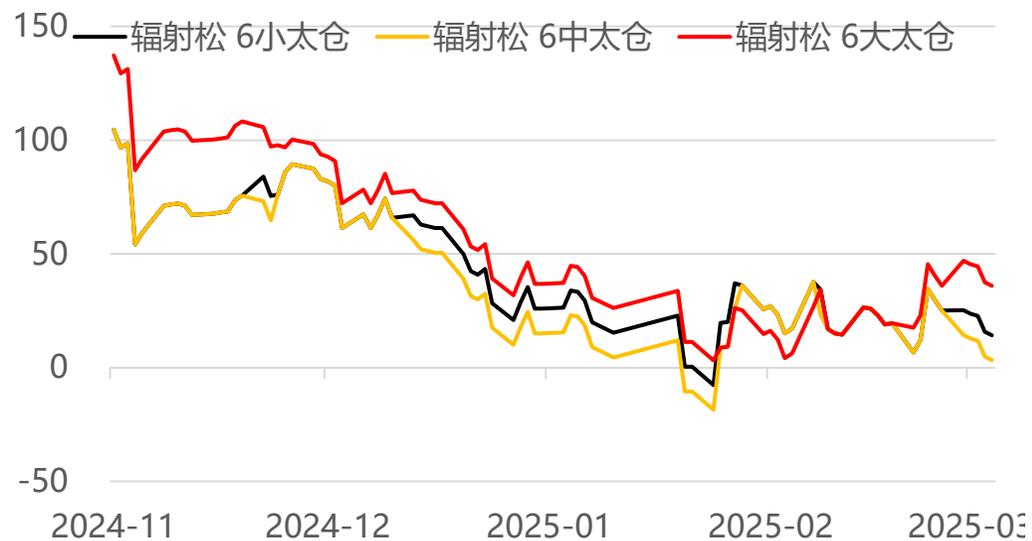


日照5.9辐射松基差走势图



原木基差

太仓6m辐射松基差走势图

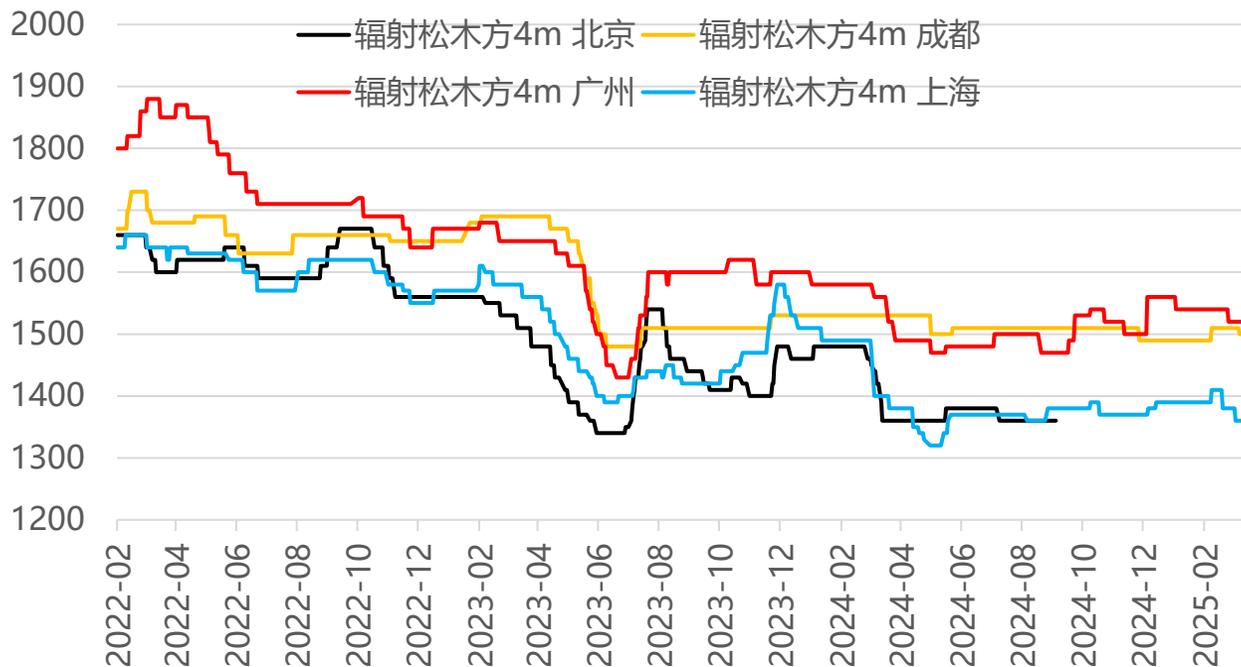


云杉基差走势图



木方现货价格：辐射松

辐射松木方4M价格走势图

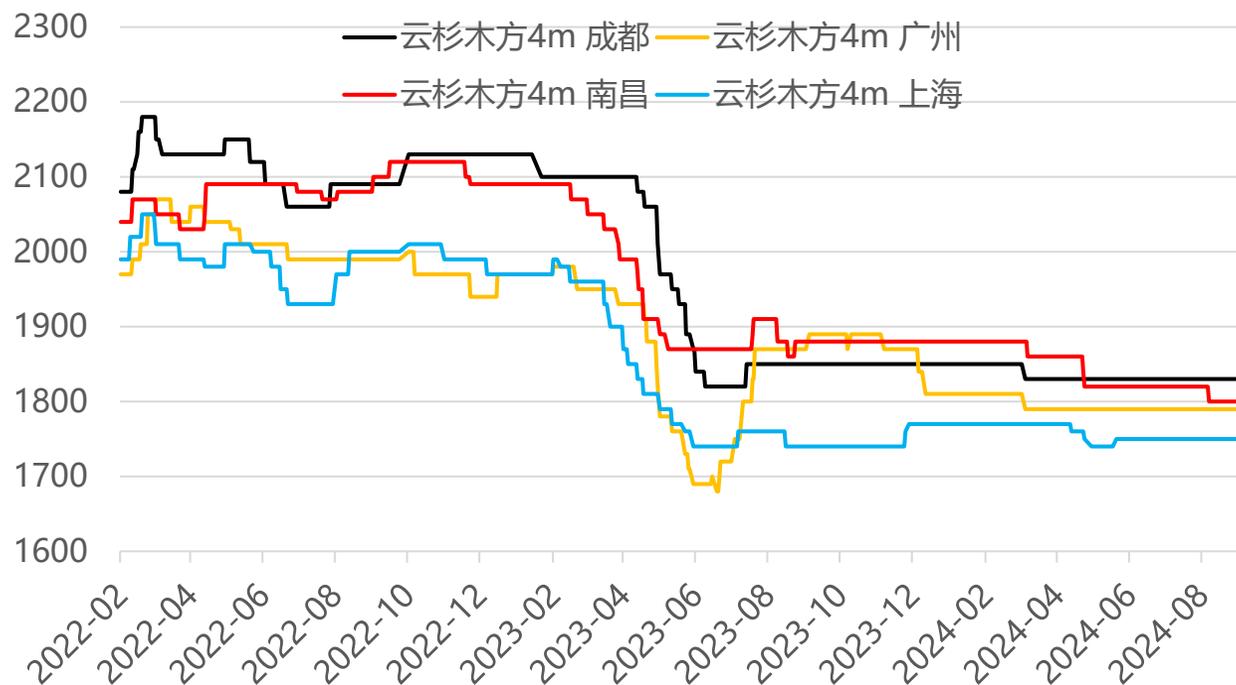


木方成品价格基本不变。

4m	现货价格	涨跌
北京	1400	0
成都	1500	0
重庆	1480	0
广州	1520	0
日照	1340	0
上海	1360	0
深圳	1450	0
太原	1440	0

木方现货价格：云杉

云杉木方4M价格走势图



4m	现货价格	涨跌
成都	1830	0
重庆	1810	0
福州	1750	0
广州	1830	0
南昌	1810	0
上海	1750	0

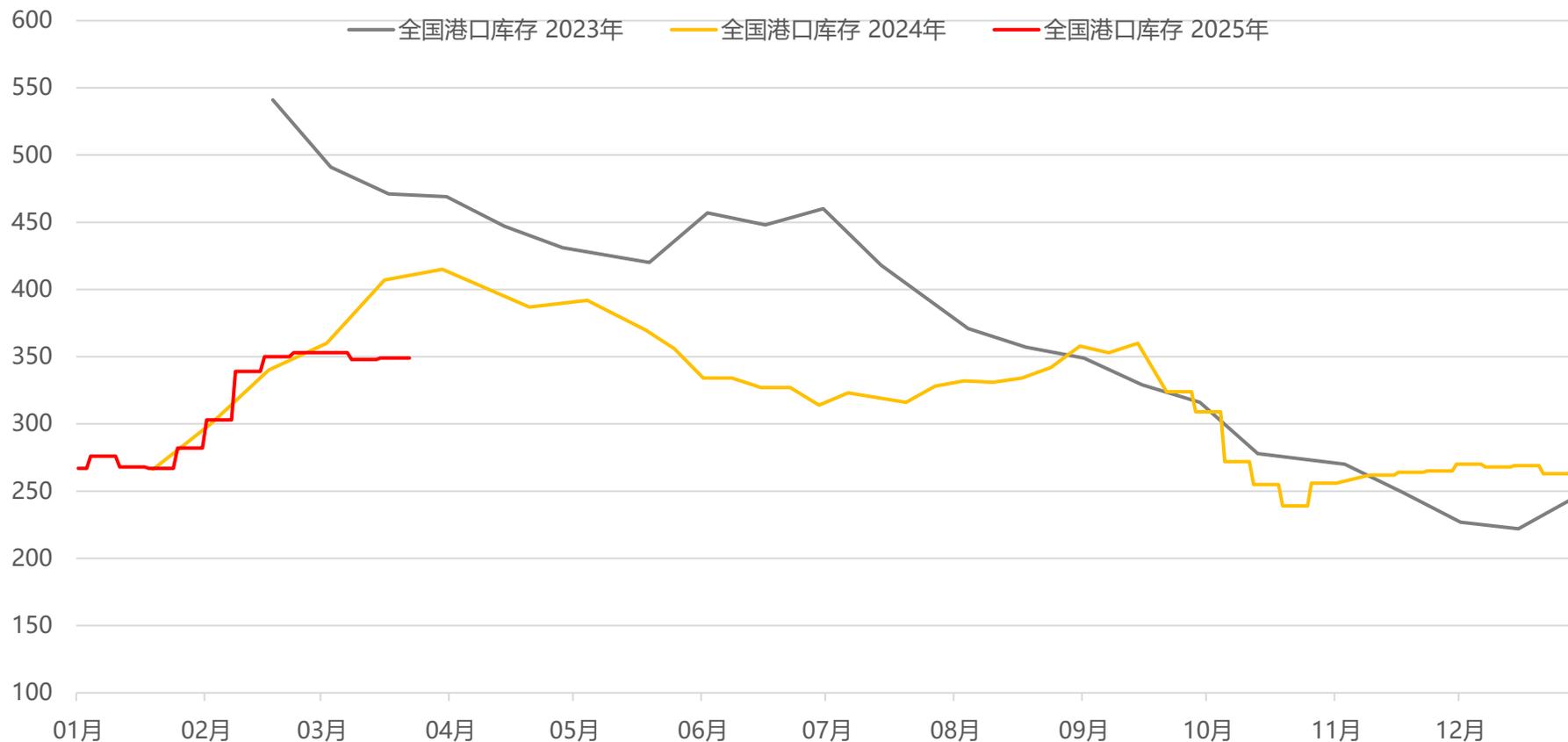
03.

库存变化



全国港口库存

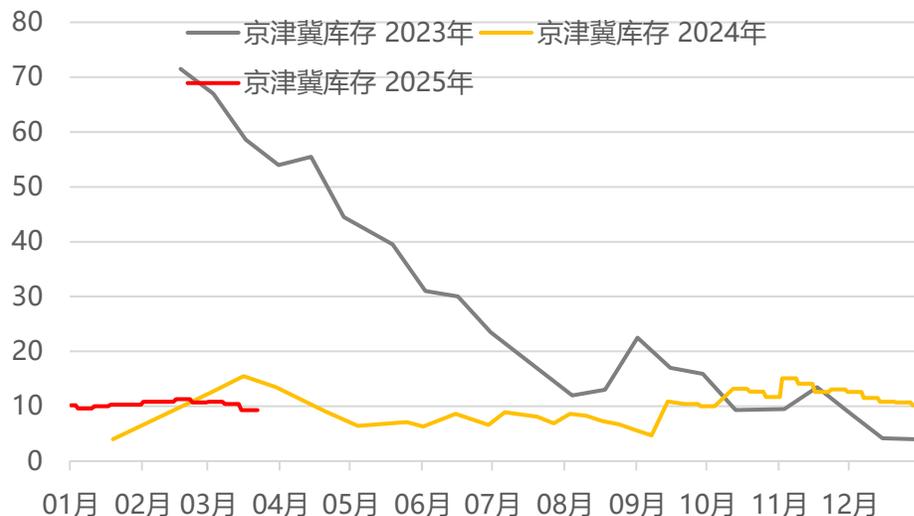
全国港口针叶原木库存走势图



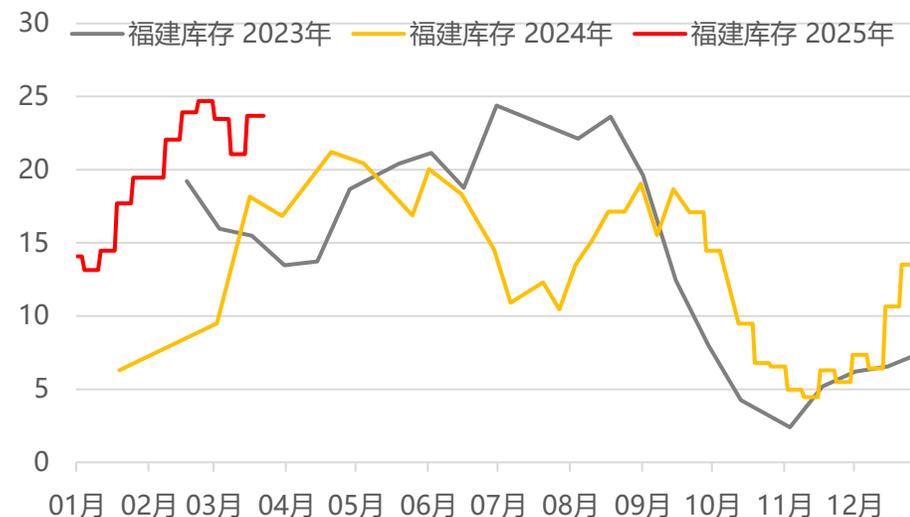
据木联数据统计，针叶原木库存基本维持不变。

分地区原木库存

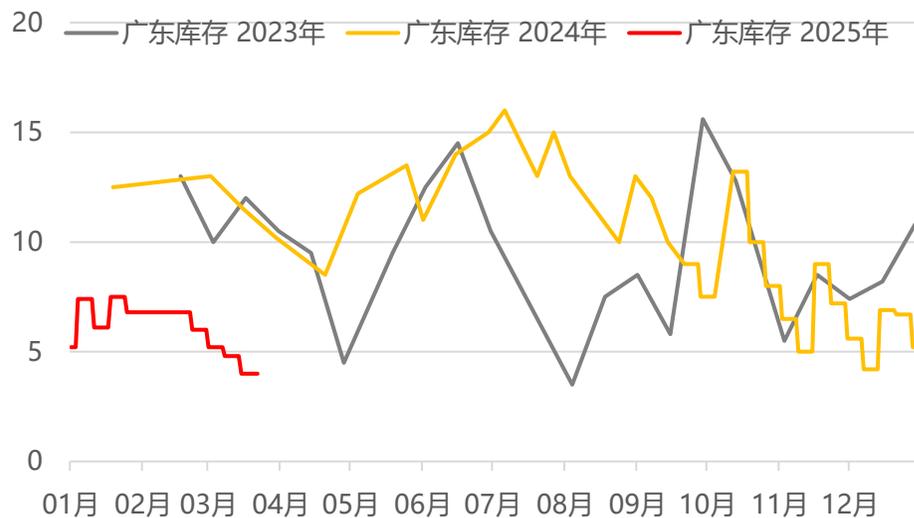
京津冀库存走势图



福建库存走势图



广东库存走势图

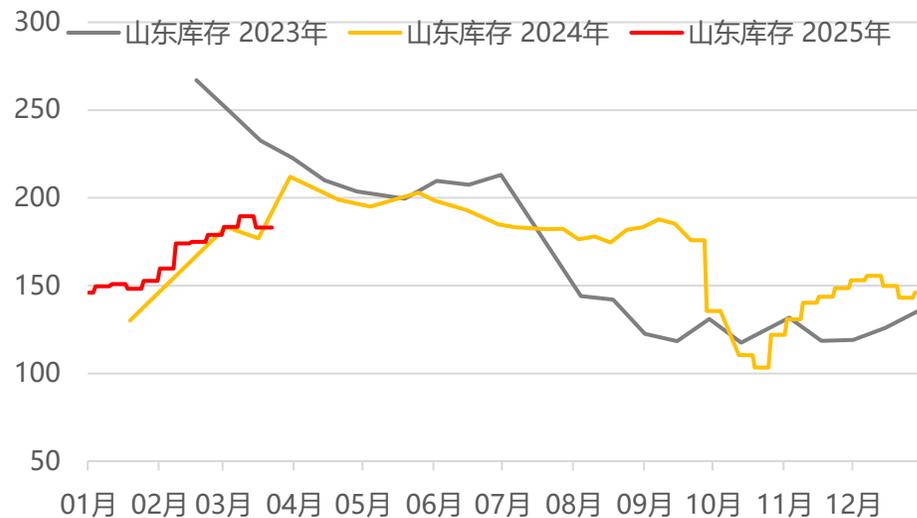


广西库存走势图

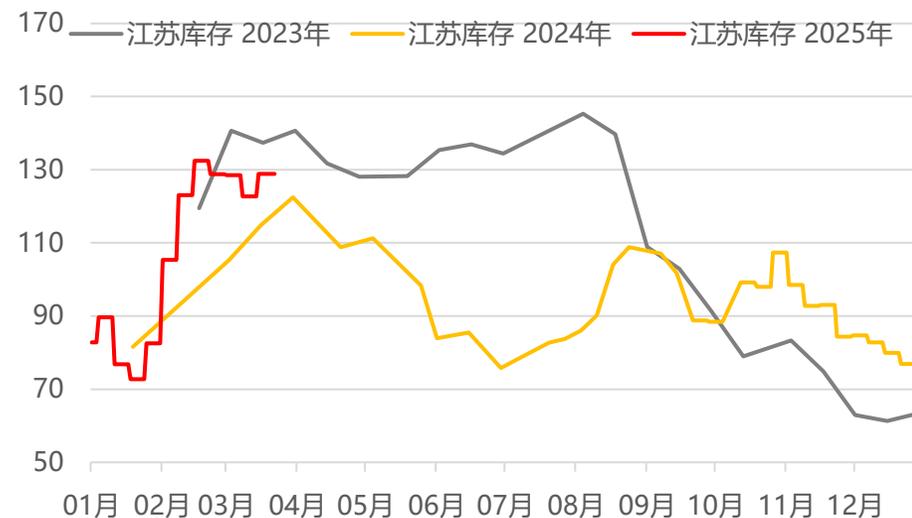


分地区原木库存

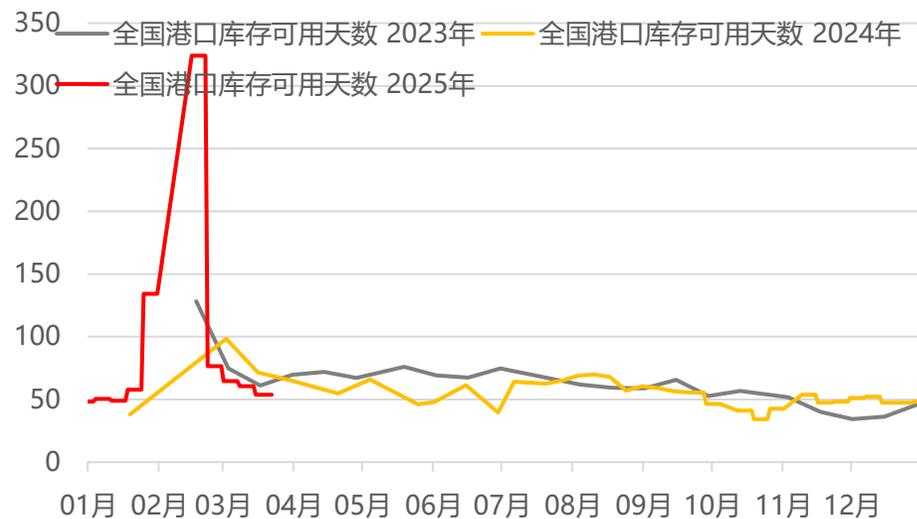
山东库存走势图



江苏库存走势图

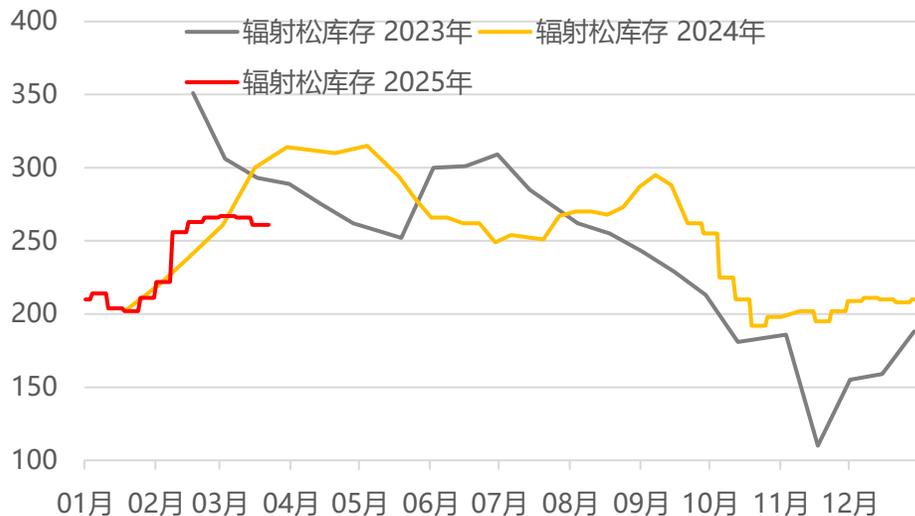


全国港口原木库存可用天数

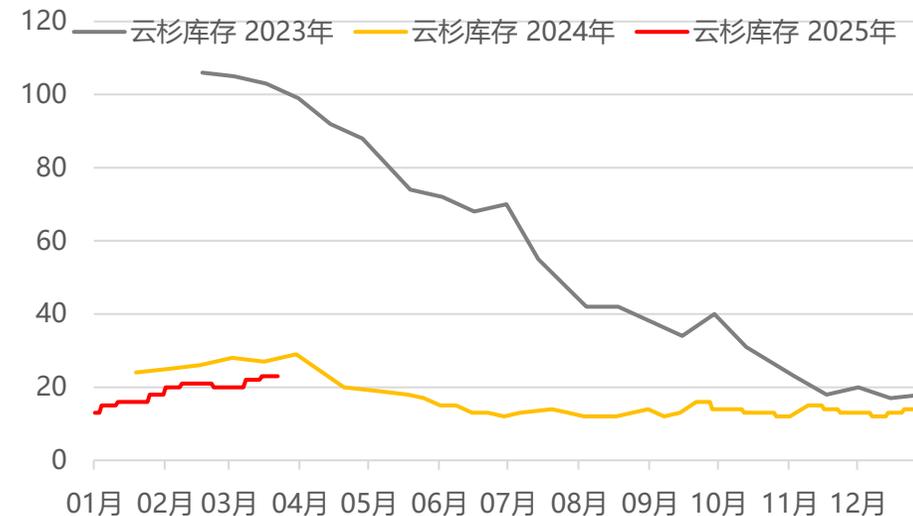


分品种原木库存

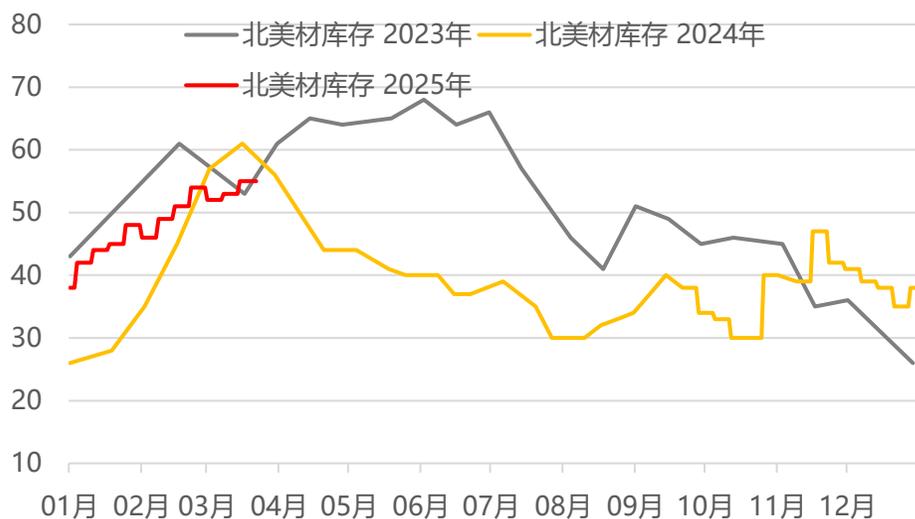
辐射松库存走势图



云杉库存走势图



北美材库存走势图



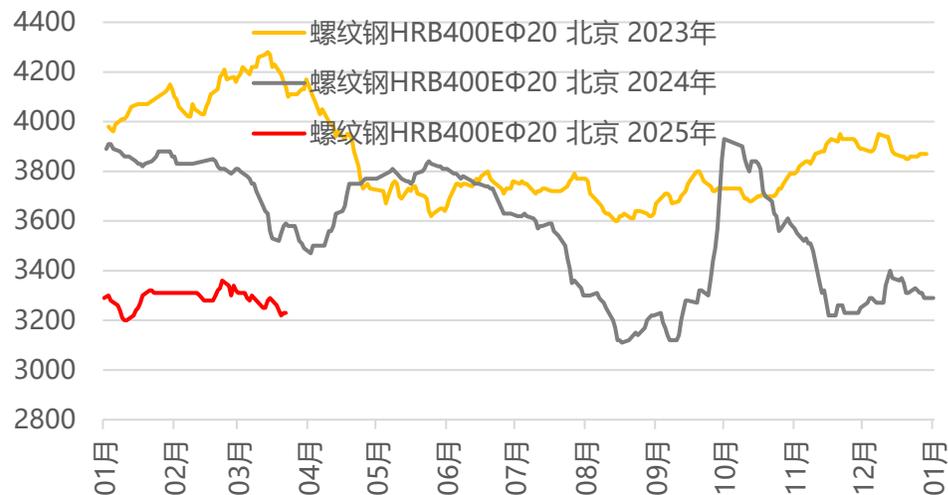
04.

相关数据

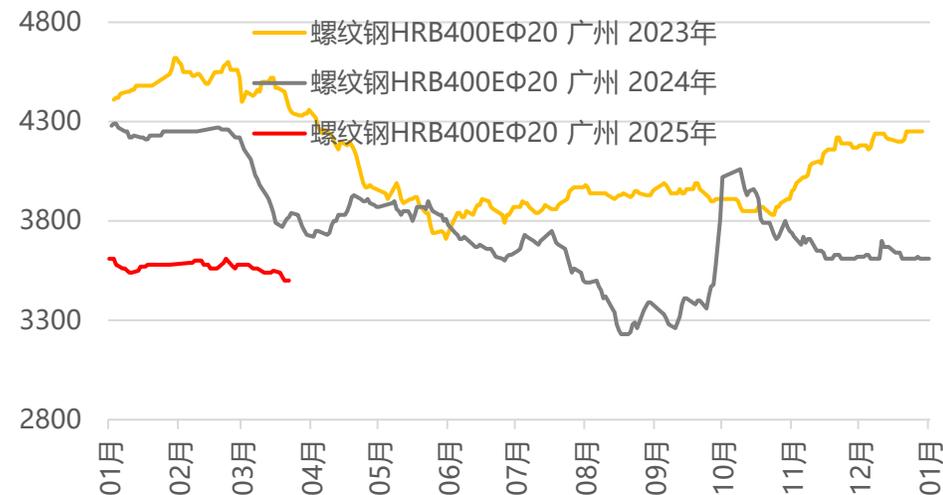


螺纹钢价格

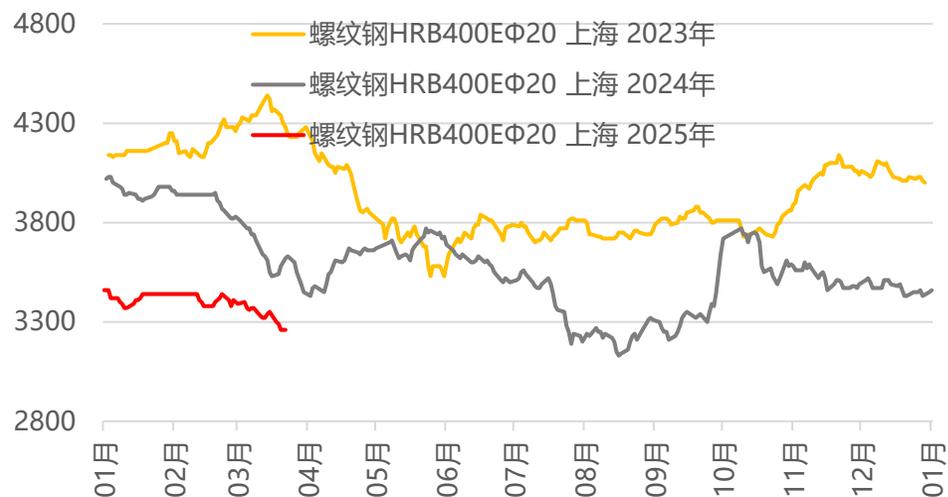
北京螺纹钢价格



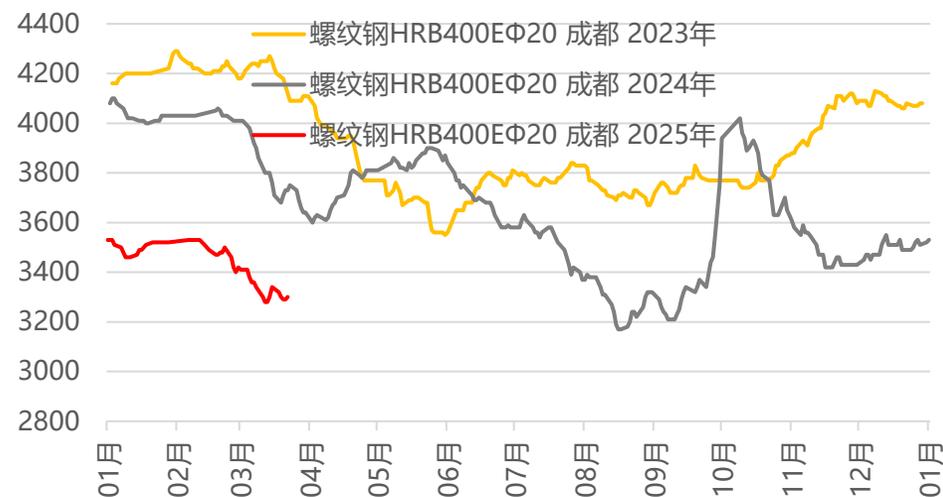
广州螺纹钢价格



上海螺纹钢价格

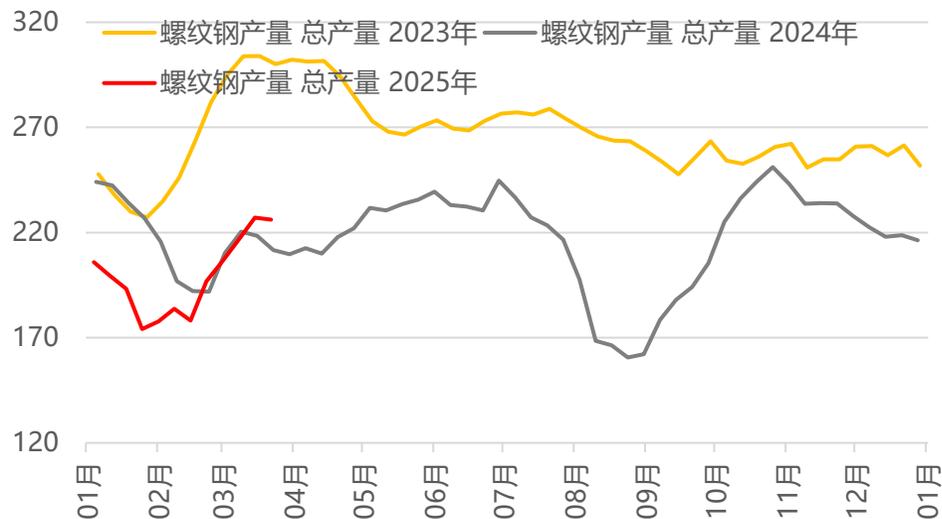


成都螺纹钢价格

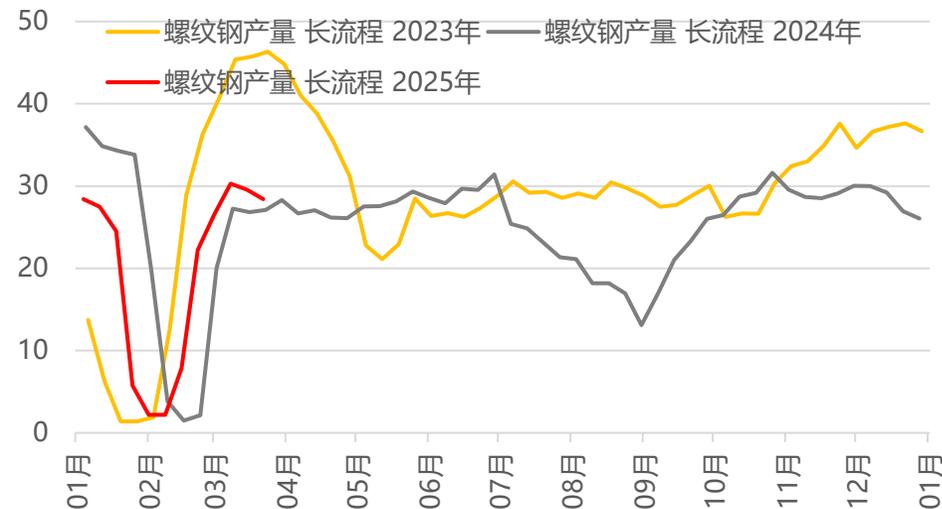


螺纹钢价格

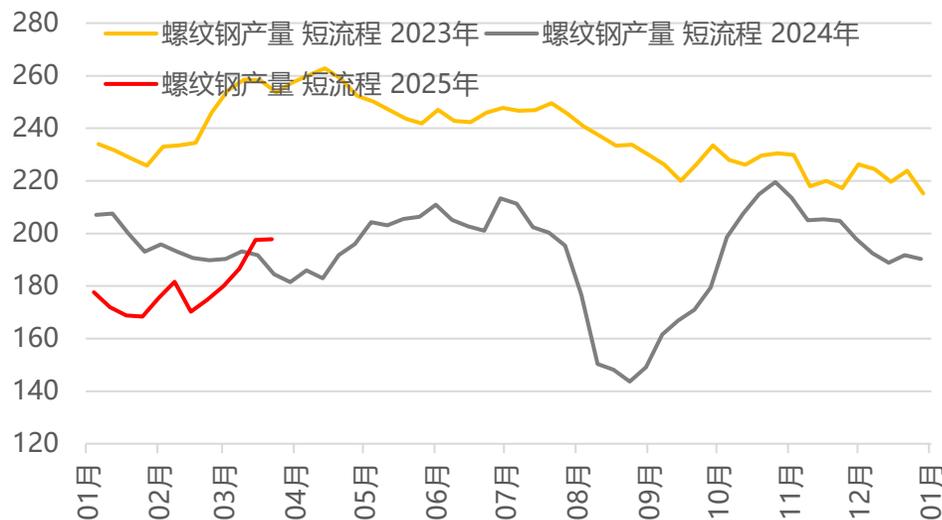
螺纹钢总产量走势图



长流程螺纹钢产量走势图

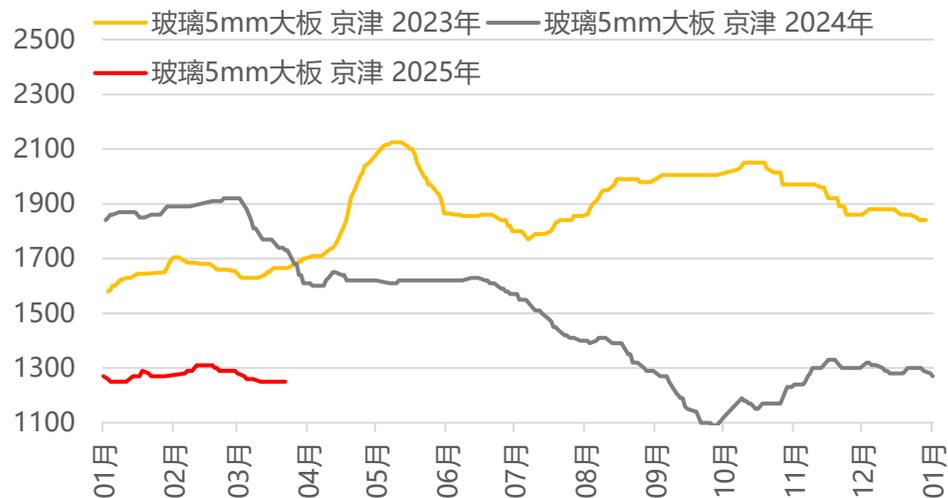


短流程螺纹钢产量走势图

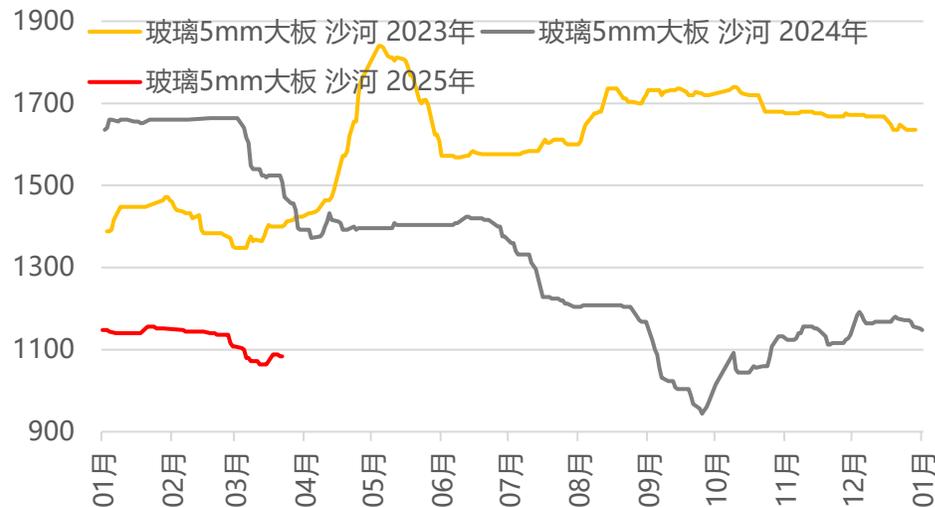


玻璃价格走势

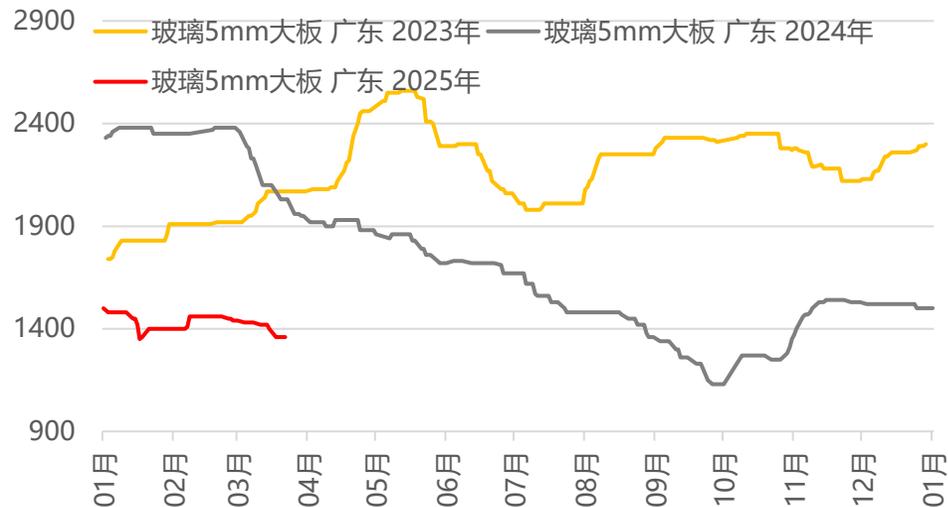
京津玻璃价格走势



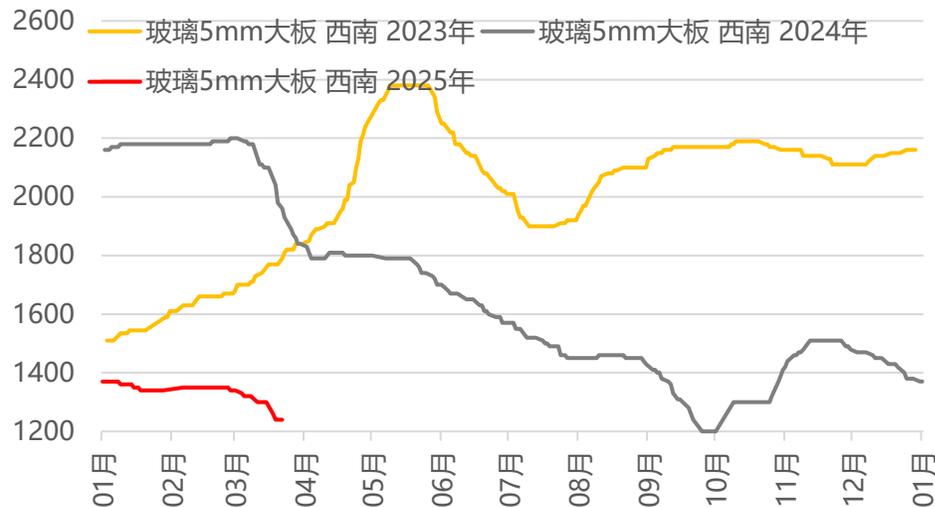
沙河玻璃价格走势



广东玻璃价格走势



西南玻璃价格走势

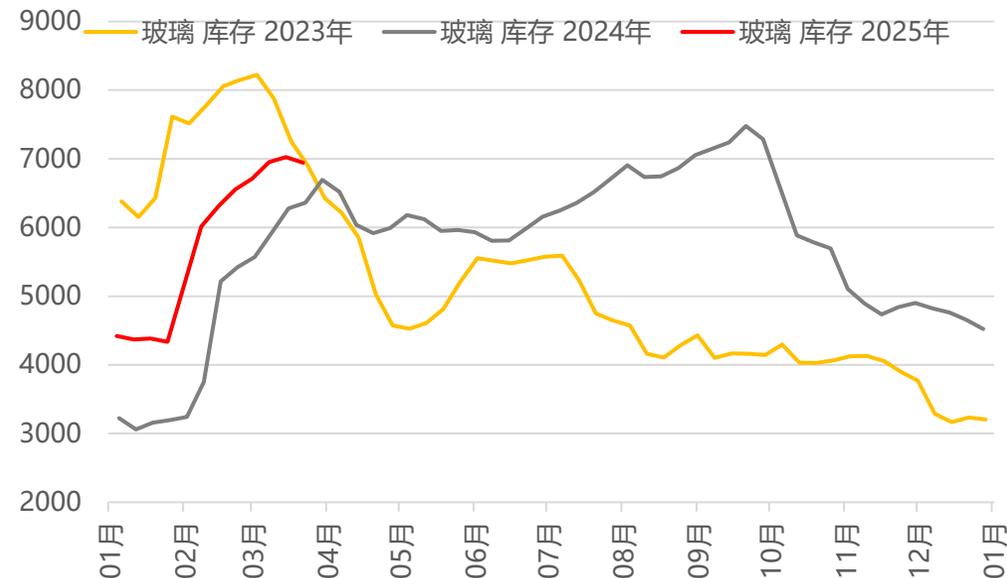


玻璃开工及库存

全国玻璃产能利用率



全国玻璃库存



水泥价格

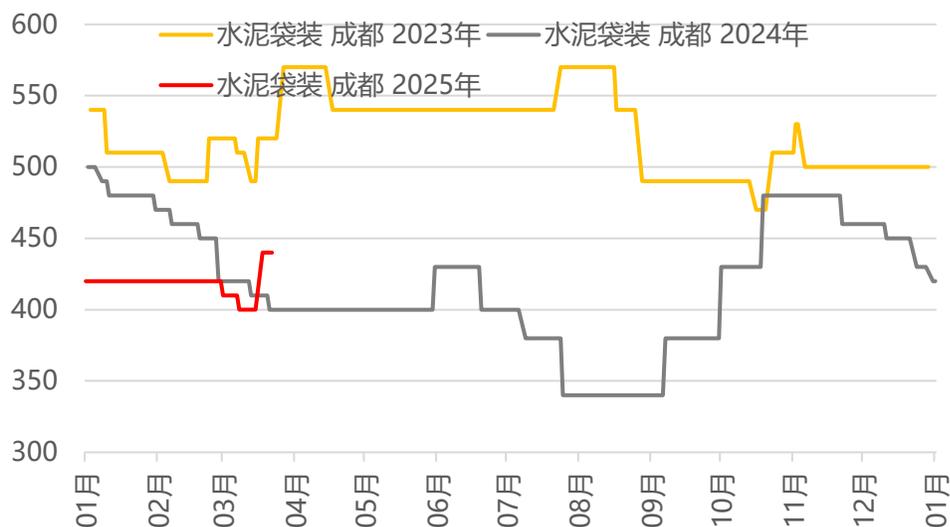
上海水泥价格



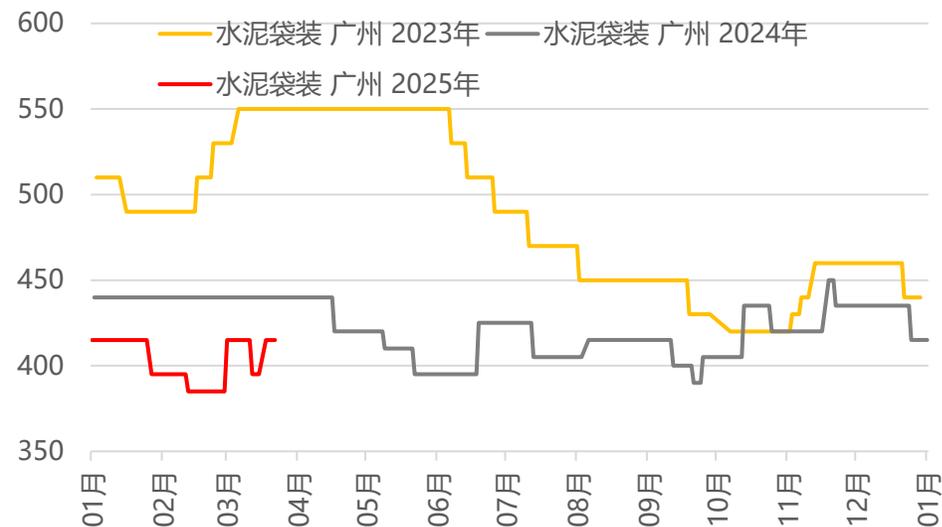
北京水泥价格



成都水泥价格

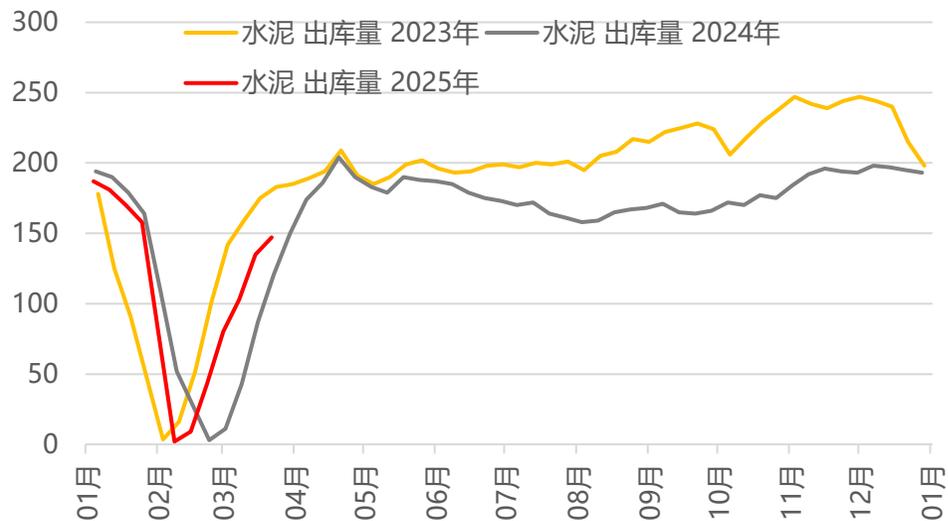


广州水泥价格

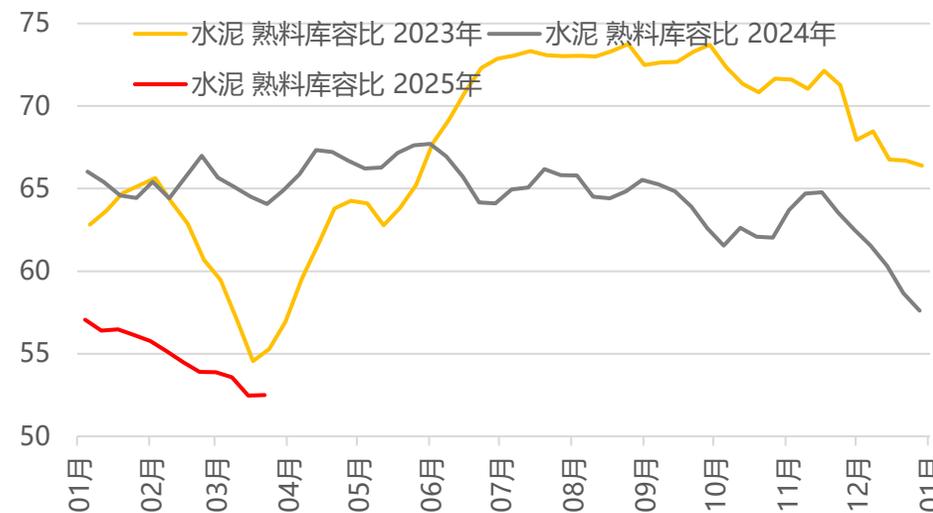


水泥开工及出库

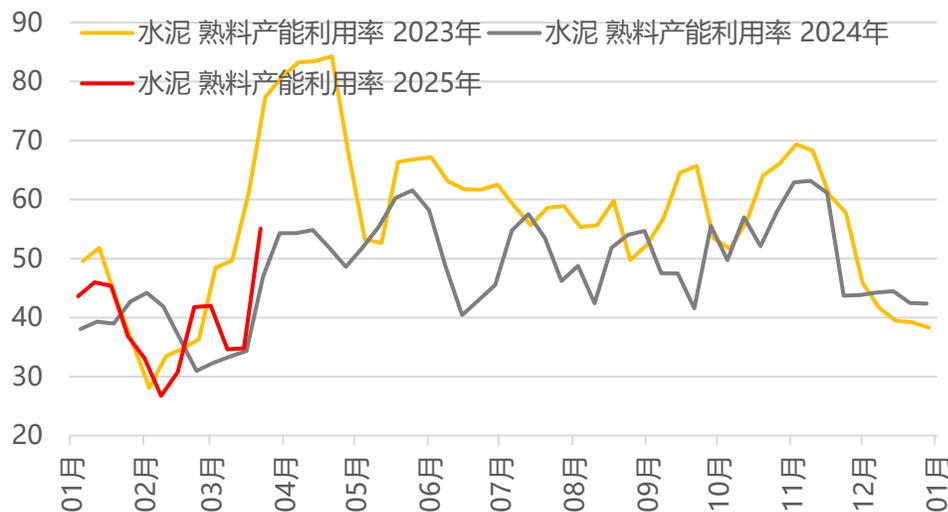
全国水泥出库量



全国水泥数量库容比



全国水泥熟料产能利用率



免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何交易、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn