



# 原木周报

成本支撑抬升,盘面宽幅震荡

作者: 曹剑兰

投资咨询资格: Z0019556

联系方式: 020-88818046/15618256936

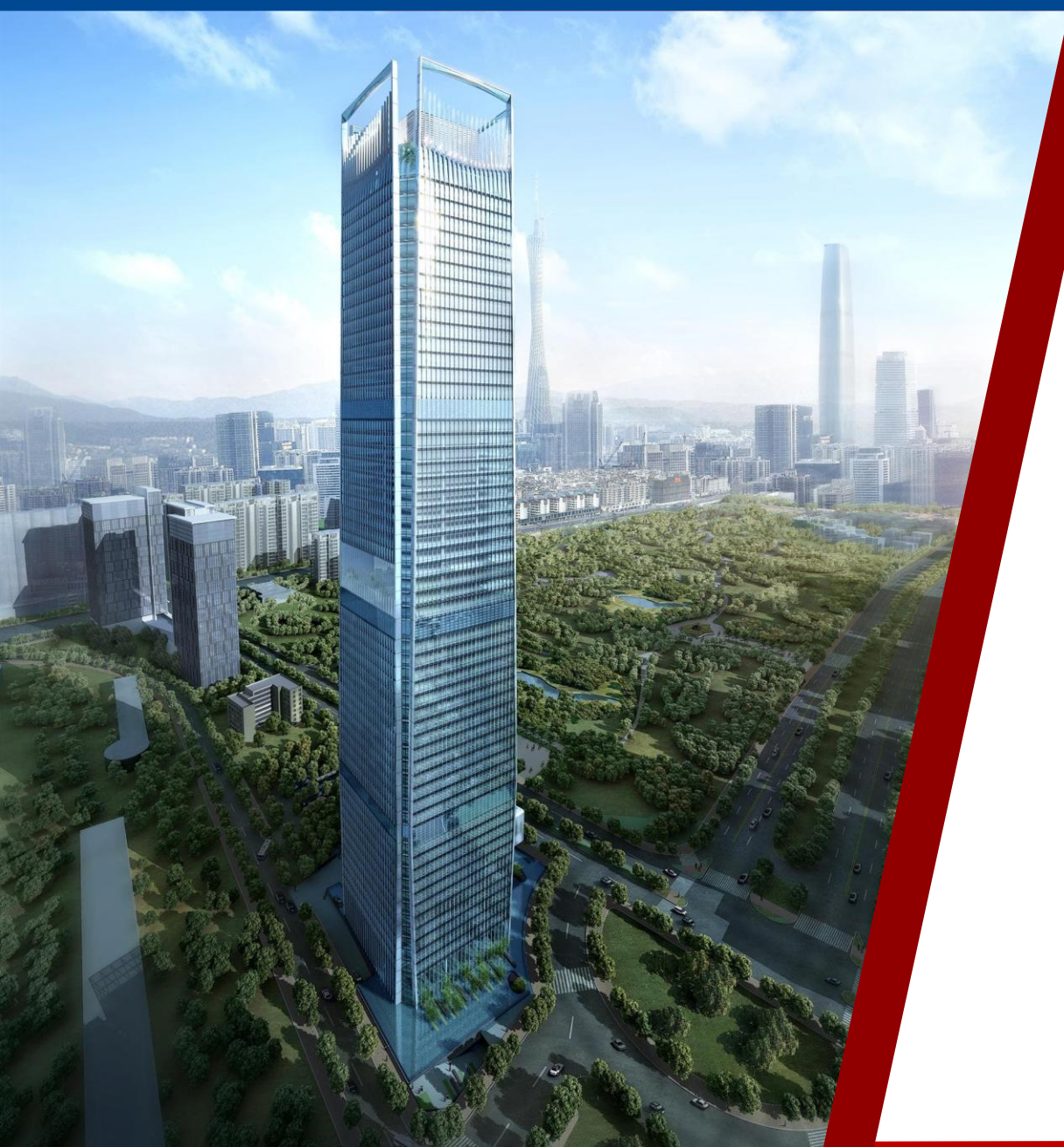
邮箱: caojianlan@gf.com.cn



广发期货APP



微信公众号



# 目录

- 01 观点策略及行情回顾
- 02 现货价格及成本利润
- 03 基本面数据（供应、需求）
- 04 其他（螺纹钢消费、海运费、汇率）

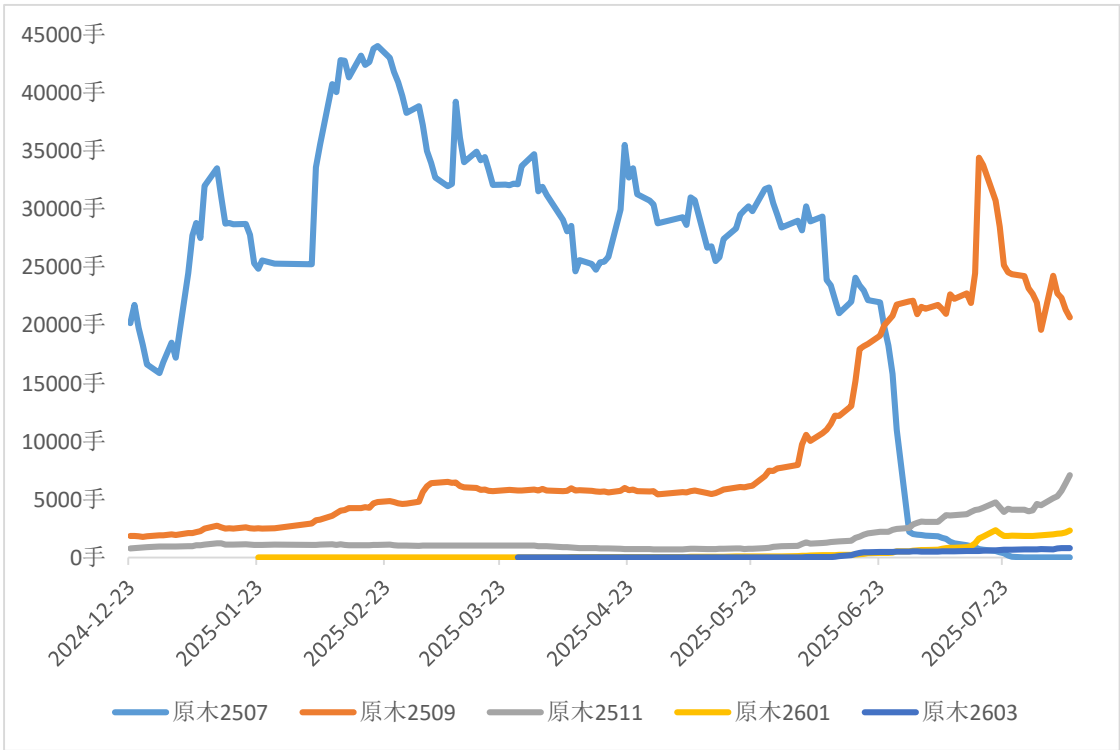
| 日期    | 主要情况                                                                                                                                                 | 评价                 |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 现货价格  | 山东3.9米中A辐射松原木现货价格740元/方，周环比持平。江苏4米中A辐射松原木现货价格为770元/方，周环比上涨10元/方。山东11.8米云杉原木现货价格1150元/方，周环比上涨60元/方。江苏11.8米云杉原木现货价格1160元/方，周环比持平。                      | 现货市场维稳。江苏地区现货价格上涨。 |
| 供给    | 2025/8/4-8/10，18港新西兰原木预到船14条，较上周增加8条，周环比增加133%；到港总量约42.5万方，较上周增加20.4万方，周环比增加92%。                                                                     | 本周预计到港环比增加         |
| 需求    | 中国7省13港针叶原木日均出库量为6.42万方，较上周增加0.16%；其中，山东港口针叶原木日均出库量为3.57万方，较上周增加5.31%；江苏港口针叶原木日均出库量为2.32万方，较上周减少5.69%。                                               | 上周原木出库量增加          |
| 库存    | 原木港口库存为317万方，较上周持平。                                                                                                                                  | 库存不变               |
| 成本及利润 | 4米中A辐射松外盘价最新一轮CFR 价格为116美元/JAS立方米,较上周上涨2美元/JAS立方米。11.8米云杉外盘CFR价格为126欧元/JAS立方米，较上周持平。                                                                 | 外盘报价基本不变           |
| 观点    | 基本面看，新一轮主外盘报价提涨，成本支撑抬升。但需求疲软下下游对涨价接受度较差，在内外倒挂的情况下贸易商接货意愿不高。从供应端看本周的到港口到货会增加，供应压力或有所加大。需求端，8月进入高温天气，市场仍处于淡季，未来几周出货量预计减少，现货依旧承压。短期盘面预计800-850区间宽幅震荡为主。 | 800-850区间宽幅震荡      |



LG2509合约行情走势



原木期货合约持仓量



截止8月8日，2509合约收于830.5元/立方米，周度上涨9元/立方米；2511 合约收于840.5元/立方米，周度上涨14元/立方米；2509合约持仓量为20650手，周度减少1066手。

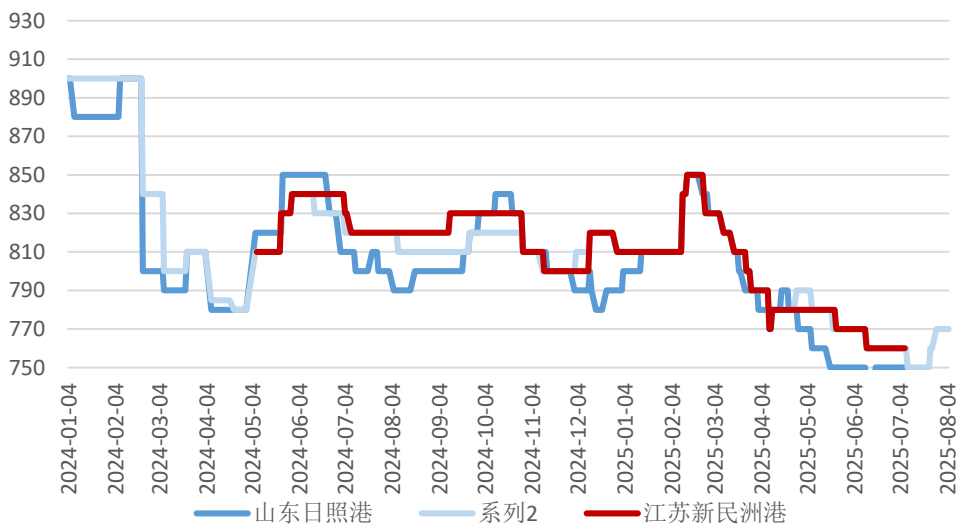


## 二、现货价格及成本利润

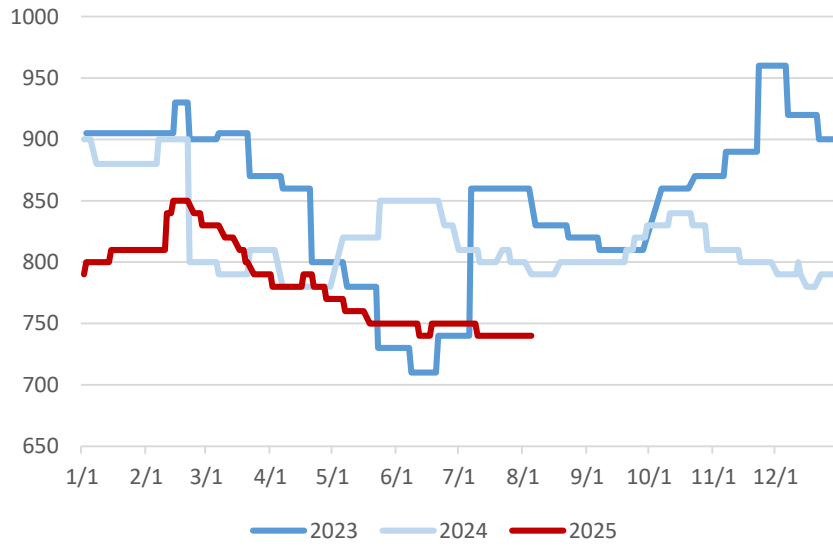
## 2-1 现货价格：江苏地区现货价格上涨

□ 短期供应收紧，江苏地区现货价格上涨，截止8月8日，山东3.9米中A辐射松原木现货价格740元/方，周环比持平。江苏4米中A辐射松原木现货价格为770元/方，周环比上涨10元/方。山东11.8米云杉原木现货价格1150元/方，周环比上涨60元/方。江苏11.8米云杉原木现货价格1160元/方，周环比持平。

辐射松3.9中A价格(元/立方米)



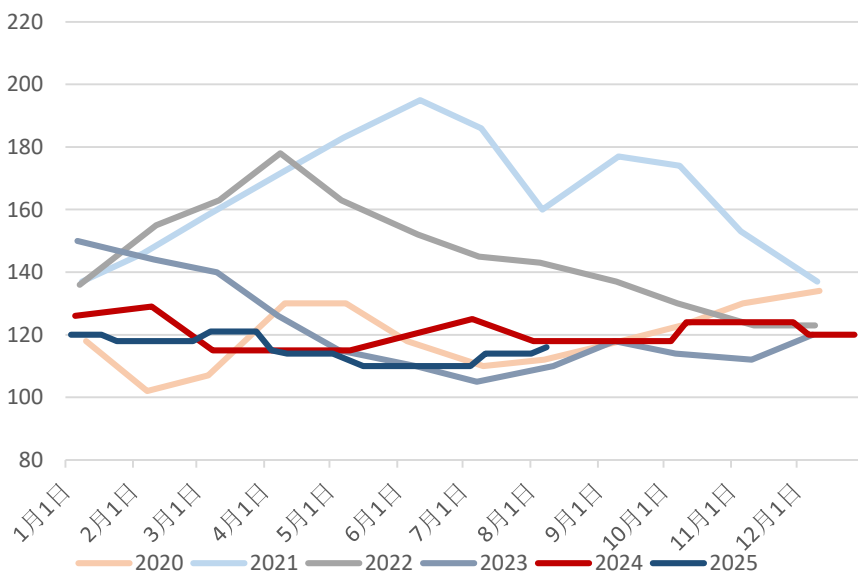
日照港3.9A中辐射松现货价格



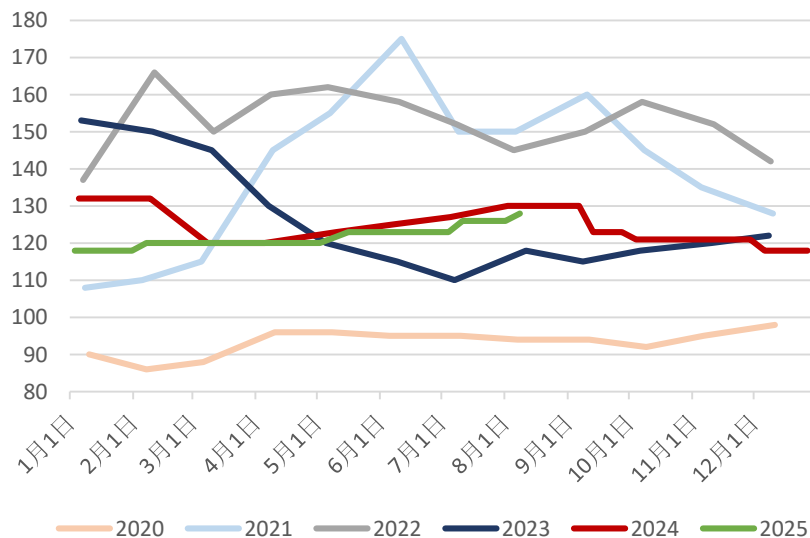
## 2-2 外盘价格及成本利润：外盘报价上涨

- **外盘报价：**截止8月8日，4米中A辐射松外盘价最新一轮CFR 价格为116美元/JAS立方米,较上周上涨2美元/JAS立方米。11.8米云杉外盘CFR价格为126欧元/JAS立方米，较上周持平。
- **成本利润：**根据外盘报价为116美元/JAS立方米计算进口理论成本为811元。

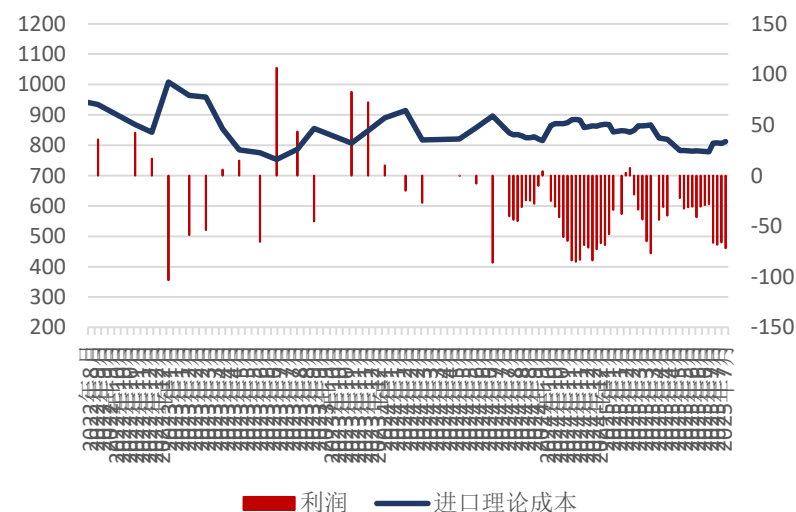
辐射松4米中A：CFR价(美元/JAS立方米)



云杉11.8米：CFR价(美元/JAS立方米)



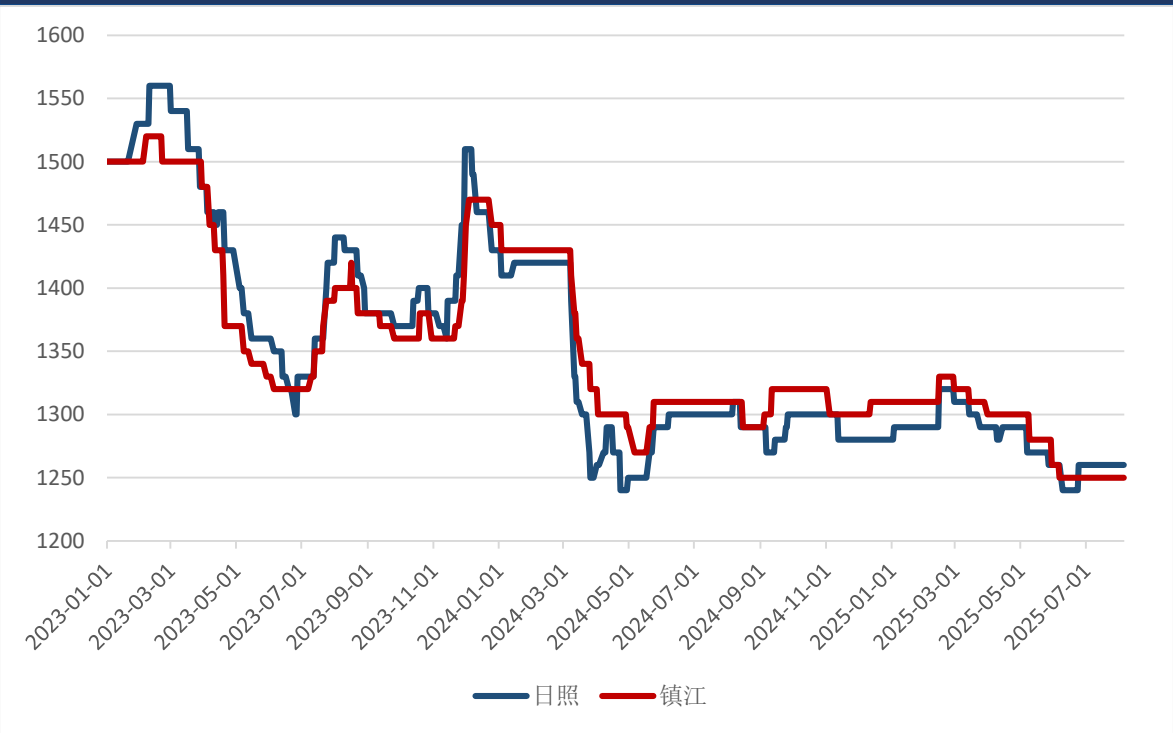
原木进口理论成本及利润(元/立方米)



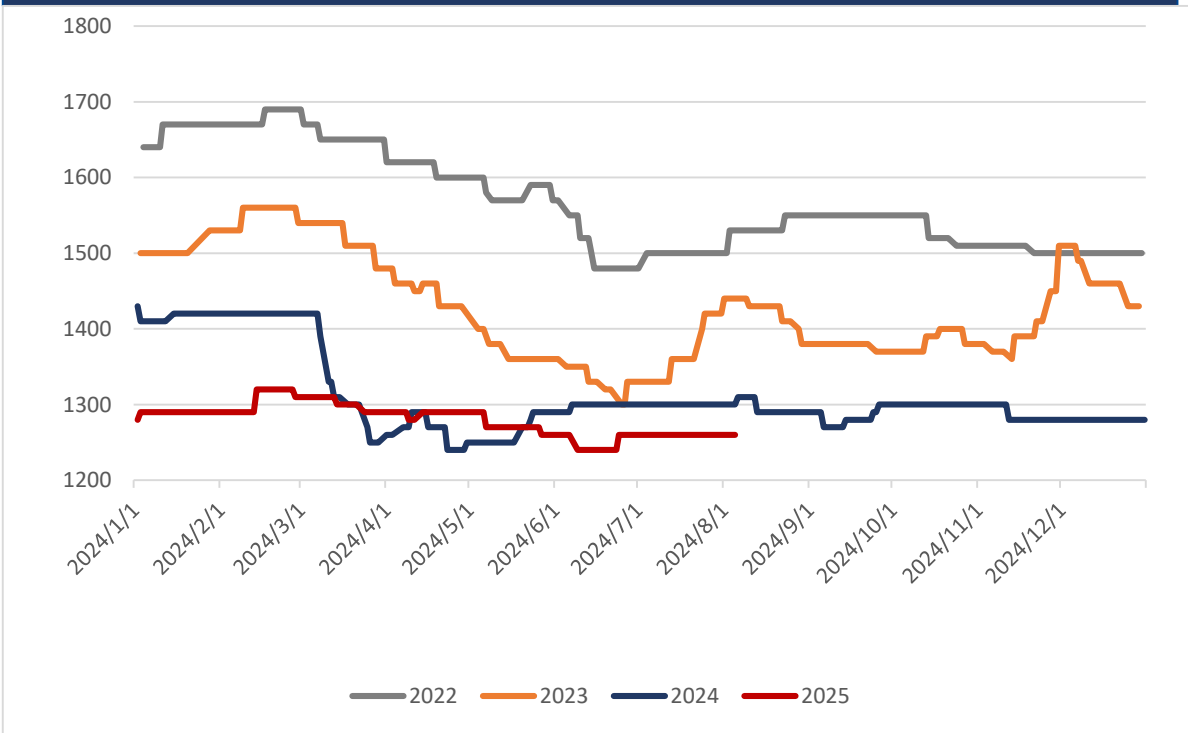
## 2-3 下游木方价格：木方价格持稳运行

■ 建筑木方价格暂无变化。截止8月8日，辐射松木方价格:日照市场主流成交价为1260元/立方米，周环比持平。镇江市场主流成交价为1250元/方，周环比持平。

3000\*40\*90辐射松木方价格(元/立方米)



3000\*40\*90辐射松木方价格(日照)

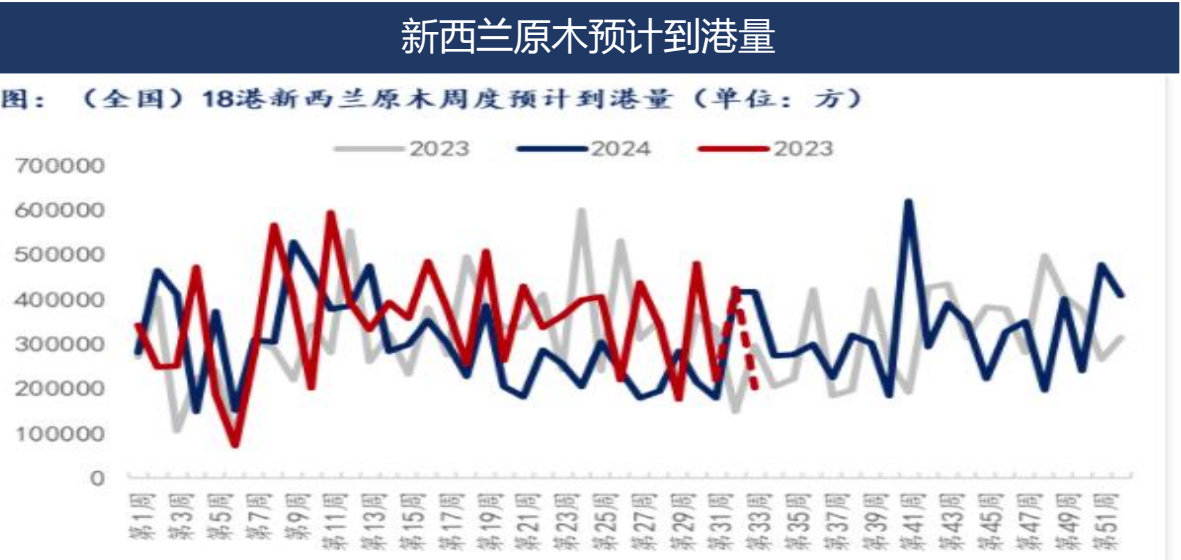
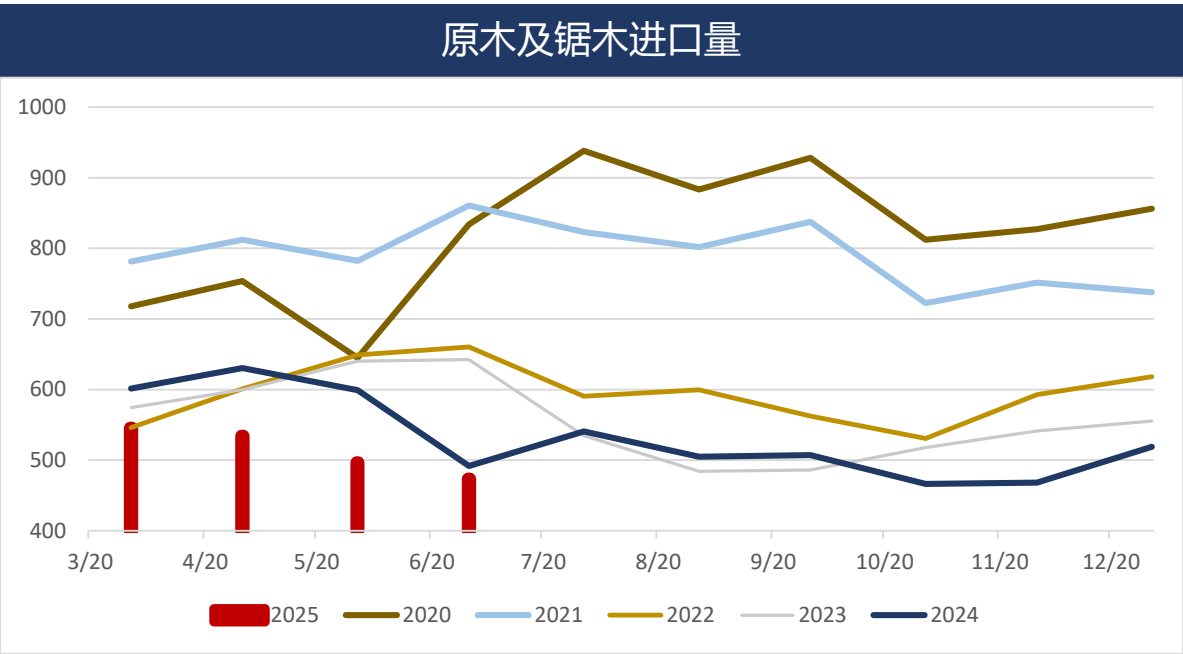
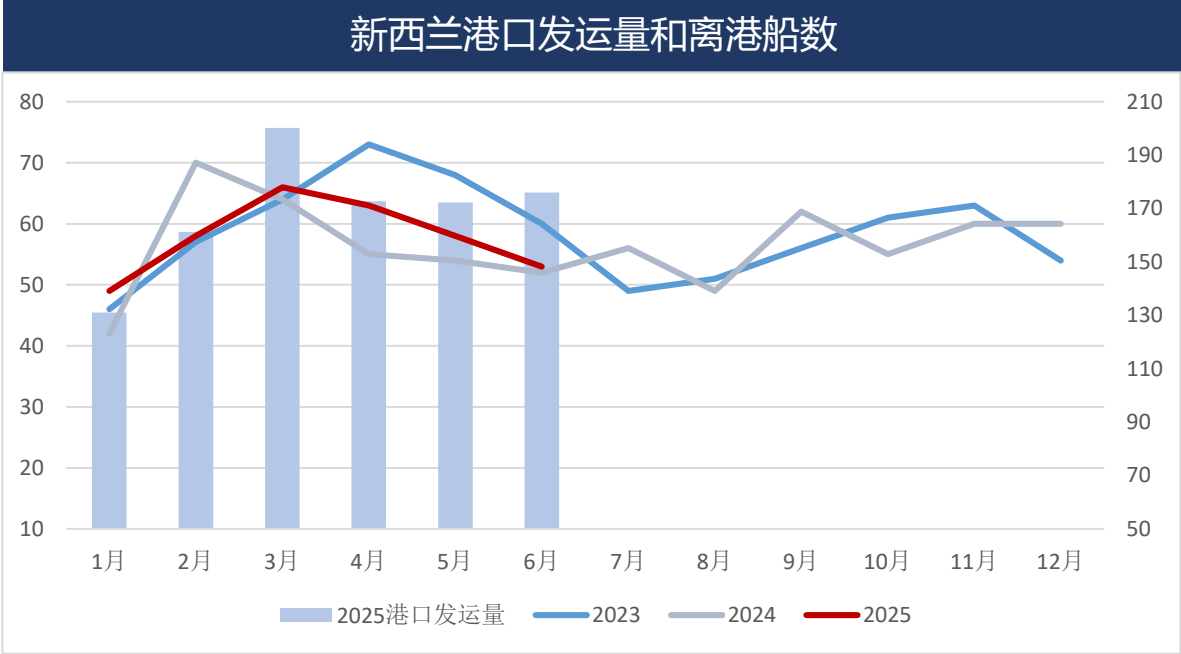






### 三、基本面数据跟踪

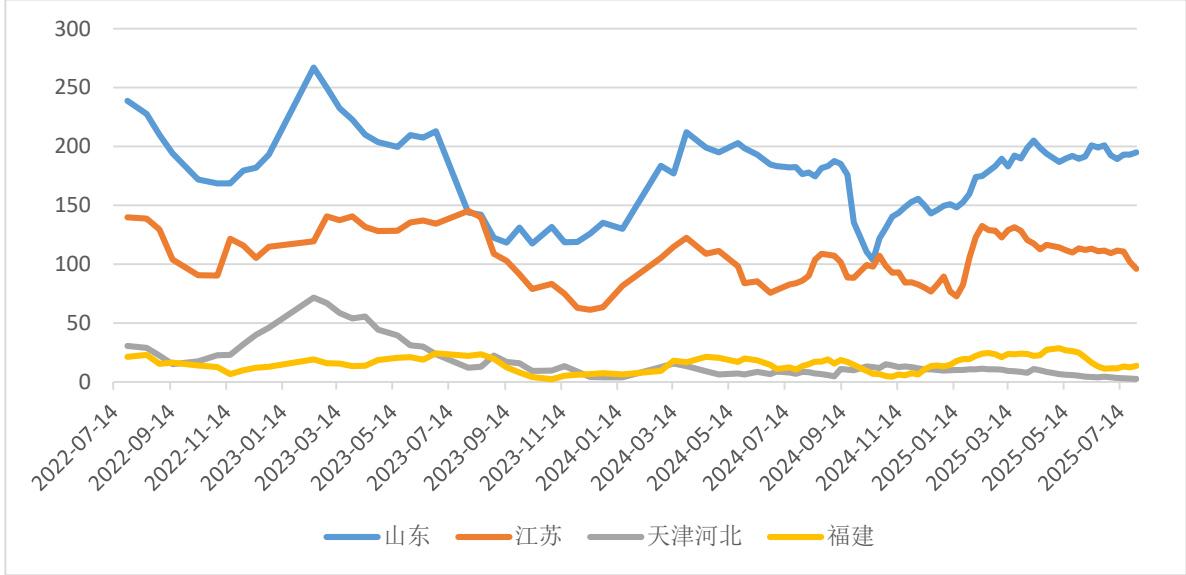
# 3-1 供应：本周预计到港增加



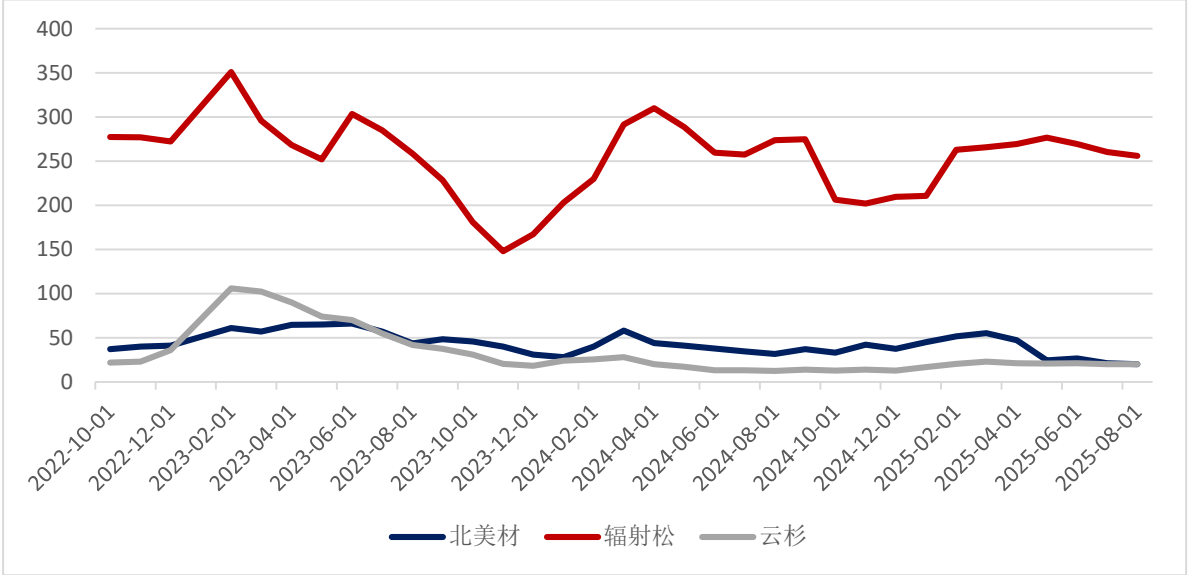
- 据木联调研，2025年6月，新西兰原木离港船只约53条，月环比减少5条，总发货量约176.0万方，较5月172.3万方增加2%。
- 据海关总署统计，2025年6月，中国进口原木及锯材473.4万立方米；1-6月，进口原木及锯材2882.7万立方米，同比下降12.0%。
- 2025/8/4-8/10，18港新西兰原木预到船14条，较上周增加8条，周环比增加133%；到港总量约42.5万方，较上周增加20.4万方，周环比增加92%。

# 3-2 库存：库存不变

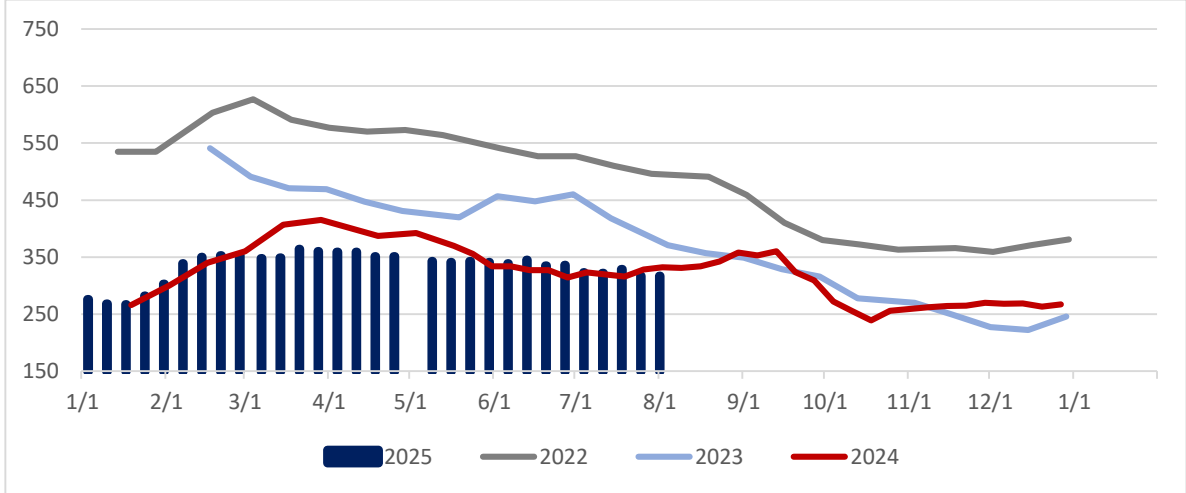
主要省份港口库存（万方）



分材种港口库存（万方）



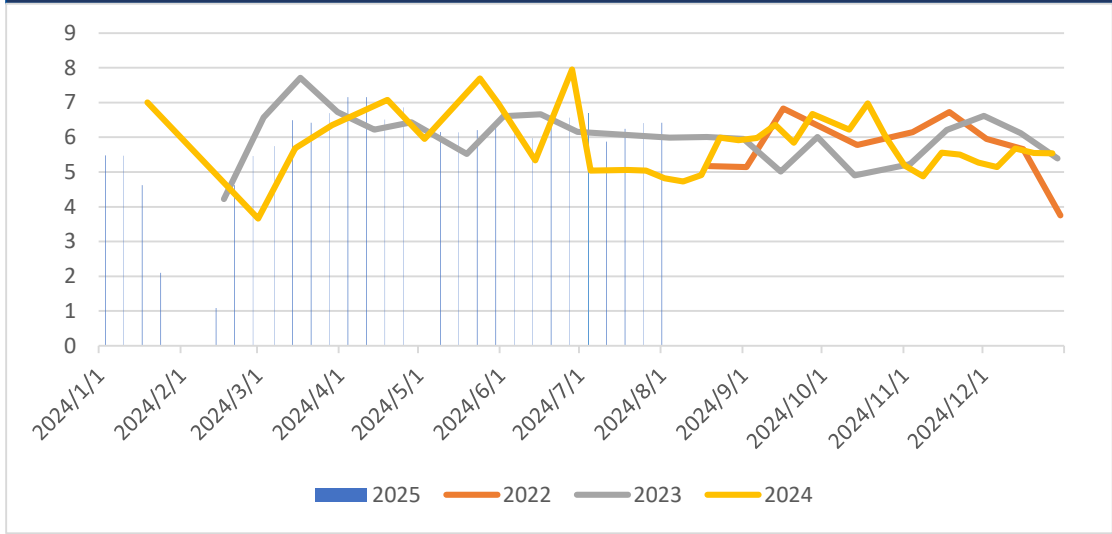
原木主要港口库存（万方）



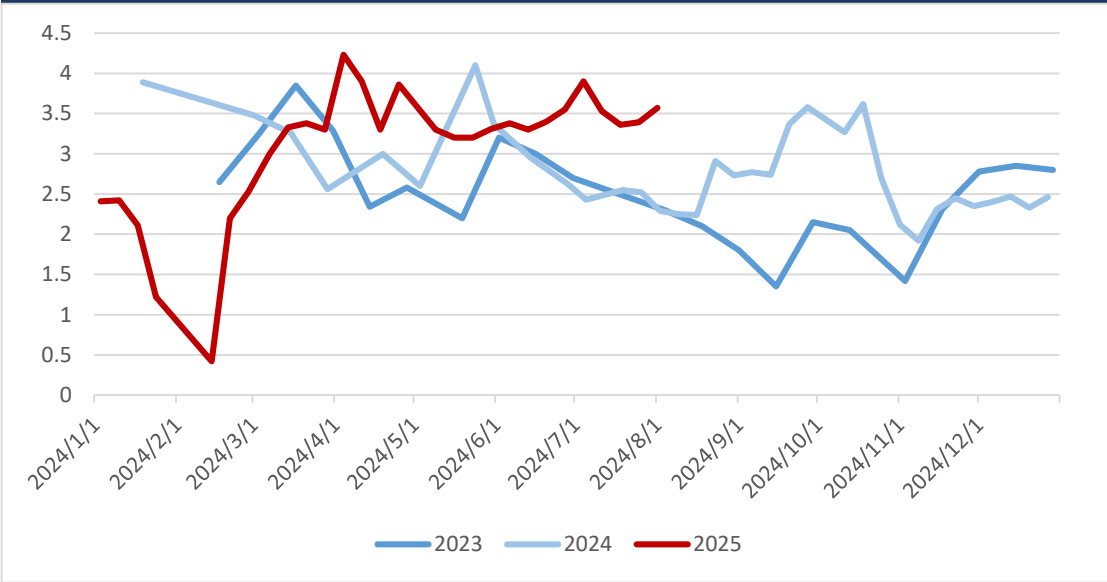
- 截止8月8日，原木港口库存为317万方，较上周持平。
- 分省份来看，截止8月8日，山东地区港口库存195万方，较上周累库2万方，江苏地区港口库存96万方，较上周去库5.64万方。
- 分材质来看，8月国内分材质原木总库存为296万方，较上月减少5.75万方，其中辐射松库存256万方，月去库4.25万方，北美材库存20万方，月去库1.25万方，云杉库存20万方，月去库0.25万方。

### 3-3 需求：出库环比增加，地区表现分化

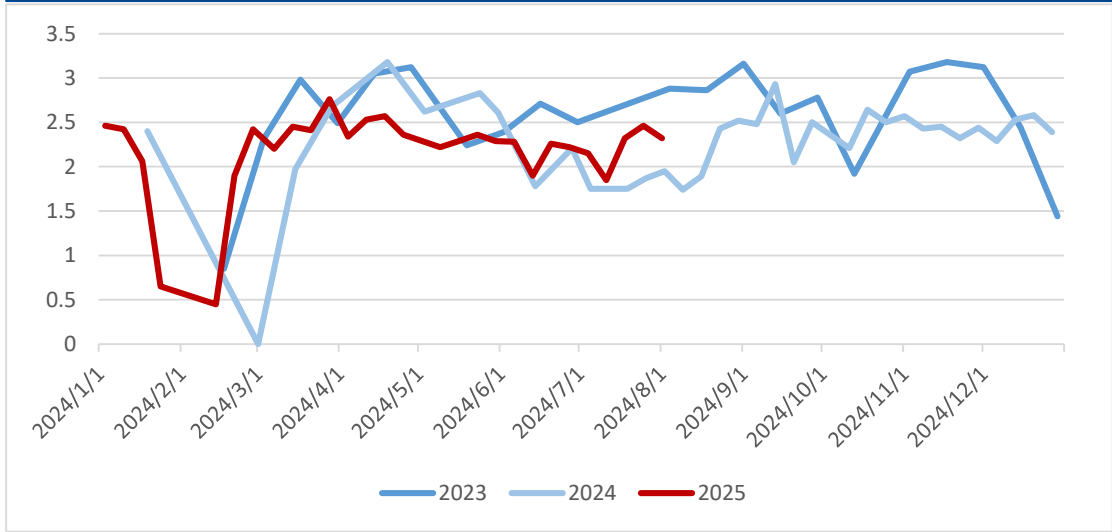
港口日均出库量（万方）



山东地区港口出库量（万方）



江苏地区港口出库量（万方）

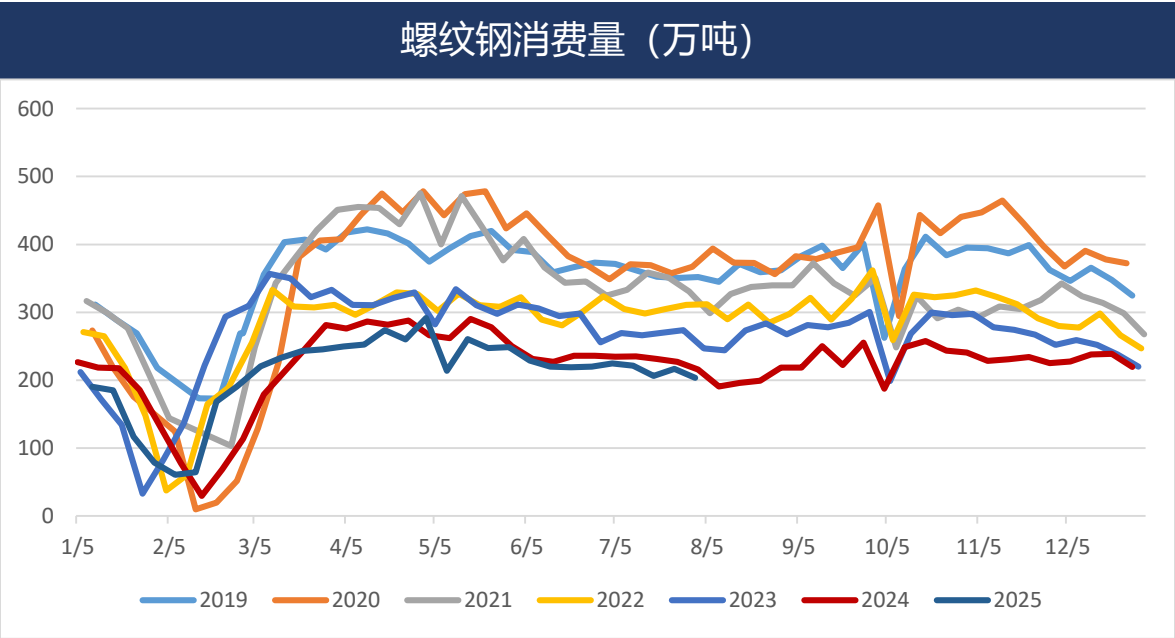
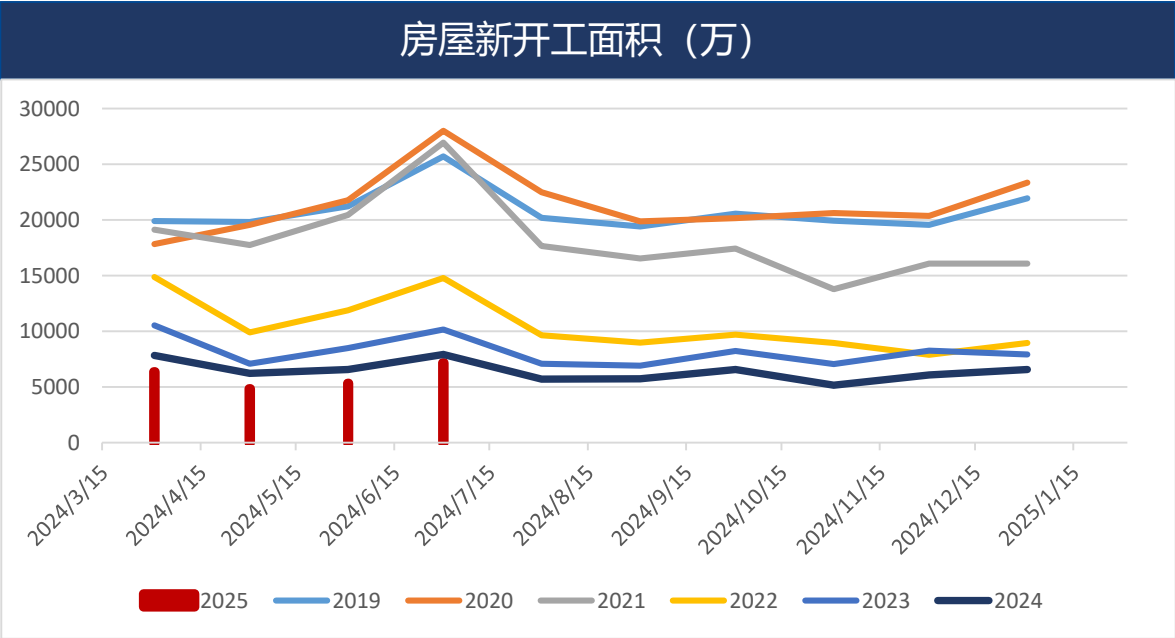
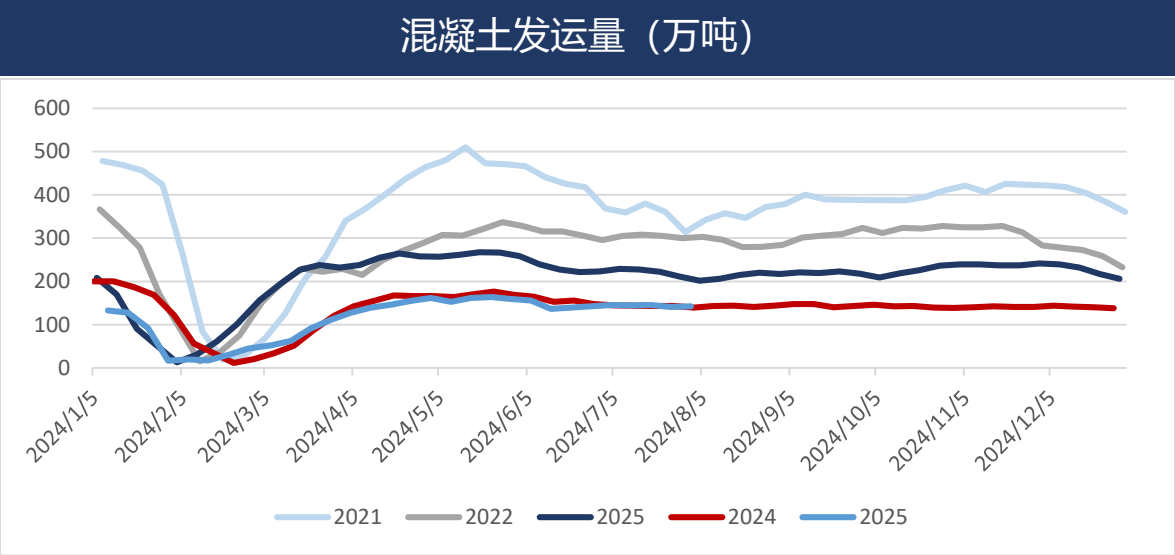
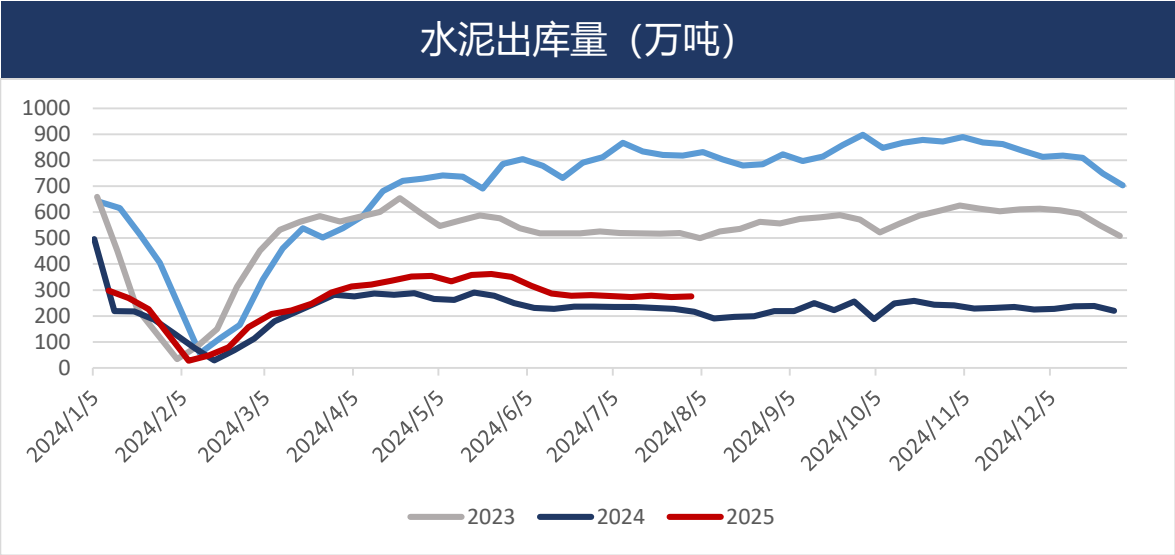


- 上周原木出库量增加，8月1日-8月8日，中国7省13港针叶原木日均出库量为6.42万方，较上周增加0.16%；其中，山东港口针叶原木日均出库量为3.57万方，较上周增加5.31%；江苏港口针叶原木日均出库量为2.32万方，较上周减少5.69%。



## 四、其他指标（房屋新开工、海运费、汇率）

# 4-1 需求-被动指标





报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

曹剑兰 Z0019556

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、木联数据、海关总署、广发期货发展研究中心

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



# 感谢倾听 Thanks