



原木周报

原木出货明显回暖，盘面偏强运行

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

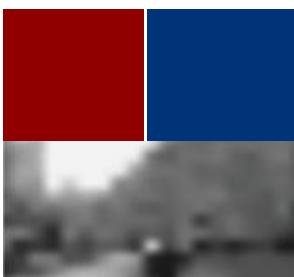
- 01 观点策略及行情回顾
- 02 现货价格及成本利润
- 03 基本面数据 (供应、需求)
- 04 其他 (螺纹钢消费、海运费、汇率)

品种	主要观点	本周策略	上周策略
原木	<p>上周原木期货偏强震荡，2507合约收于895元/立方米，周度上涨19元/立方米。节后现货价格稳定运行，基准交割品山东3.9米中A辐射松原木现货价格850元/方，环比持平。江苏4米中A辐射松原木现货价格为850元/方，环比持平。从供应端看，受假期影响节后原木到港量预计放缓，因加工厂并未完全复工，库存继续累库。截止2月14日，原木库存为350万立方米，环比累库13万立方米。需求方面，近日建筑钢材消费表现超预期，原木日度出货量呈现偏强态势改善。整体来看，当前下游现实需求有待验证，后续需求随着下游陆续开工备货，需求预计有边际改善，盘面预计震荡偏强运行。后续持续关注需求显示情况和检尺问题变化。</p>	盘面预计震荡偏强运行	短期偏多参与，目标位【900-910】

1-2 原木期货主力合约走势回顾



原木期货盘面震荡偏强运行，截止上周五，2507合约收于895元/立方米，周度上涨19元/立方米；2509合约收于901.5元/立方米，周度上涨17元/立方米；2511合约收于907.5元/立方米，周度上涨10元/立方米。主力合约2507合约持仓量上涨为44000手，环比上涨2705手。

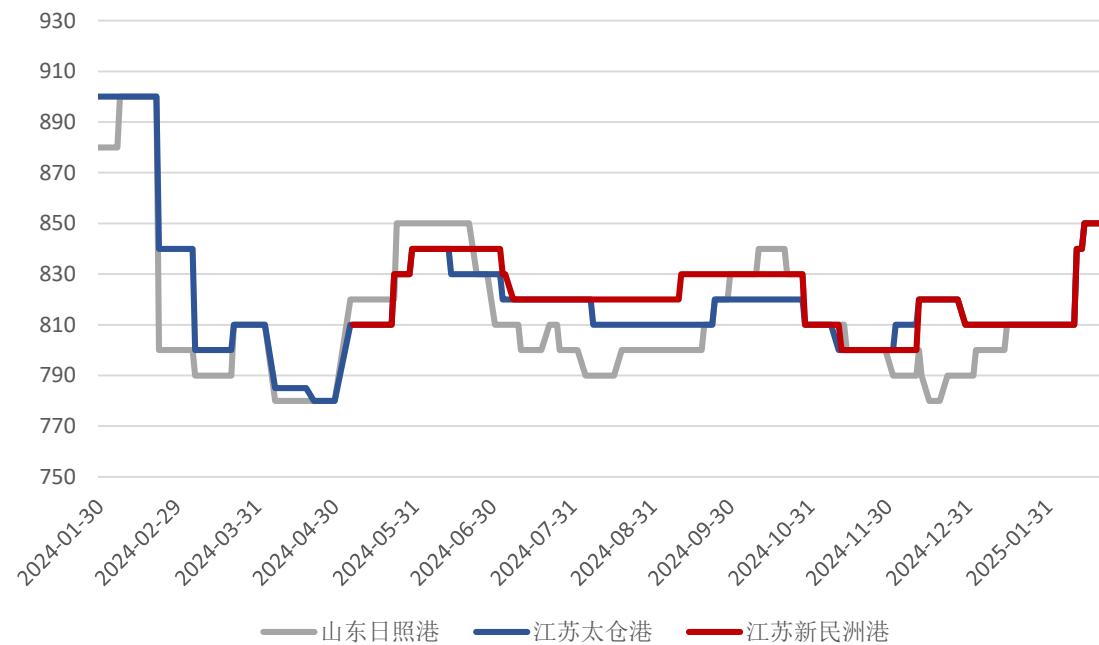


二、现货价格及成本利润

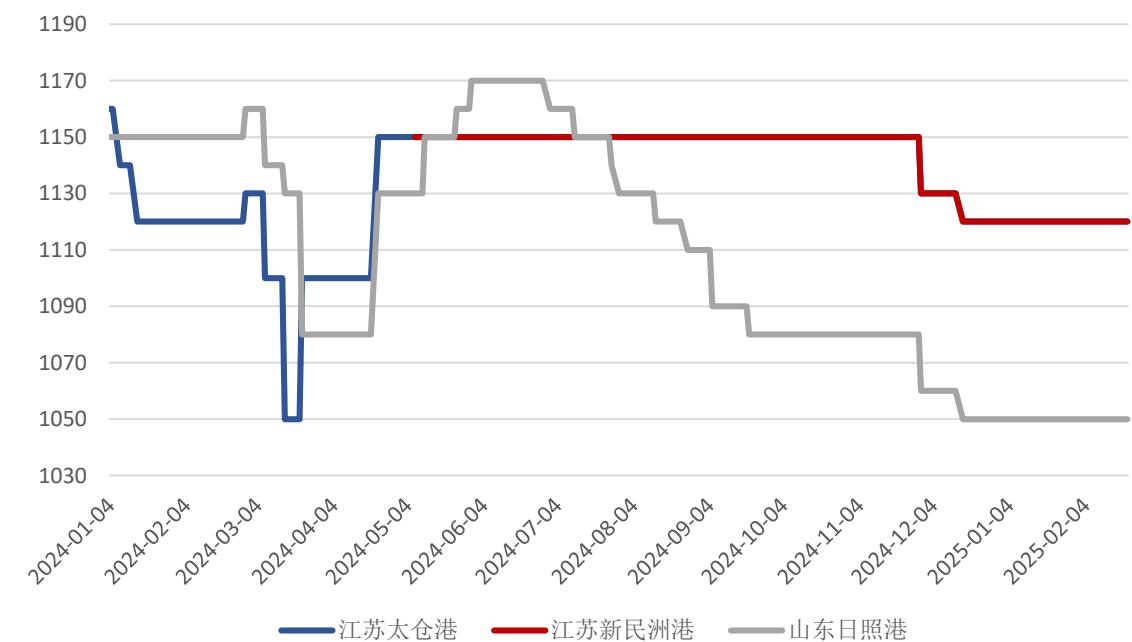
2-1 现货价格

□ 本周现货维稳运行:山东3.9米中A辐射松原木现货价格850元/方,较上周持平。江苏4米中A辐射松原木现货价格为850元/方,较上周持平。山东11.8米云杉原木现货价格1050元/方,较上周持平。江苏11.8米云杉原木现货价格1120元/方,较上周持平。

辐射松3.8中A价格(元/立方米)



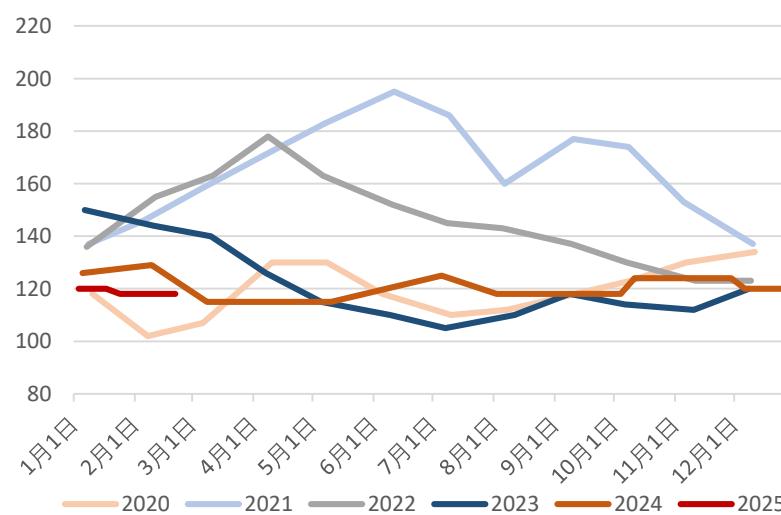
云杉11.8价格 (元/立方米)



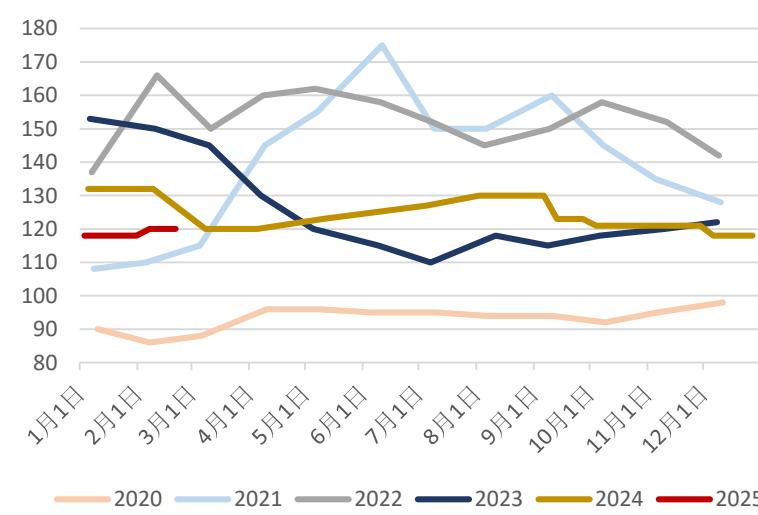
2-2 外盘价格及成本利润

- 外盘报价:** 截止2月21日, 4米中A辐射松外盘价最新一轮CFR 价格为118美元/JAS立方米,较上周持平。11.8米云杉外盘价:云杉原木外盘CFR价格为120欧元/JAS立方米, 较上周持平。
- 成本利润:** 截止2月21日, 进口理论成本为842元, 亏损收窄。

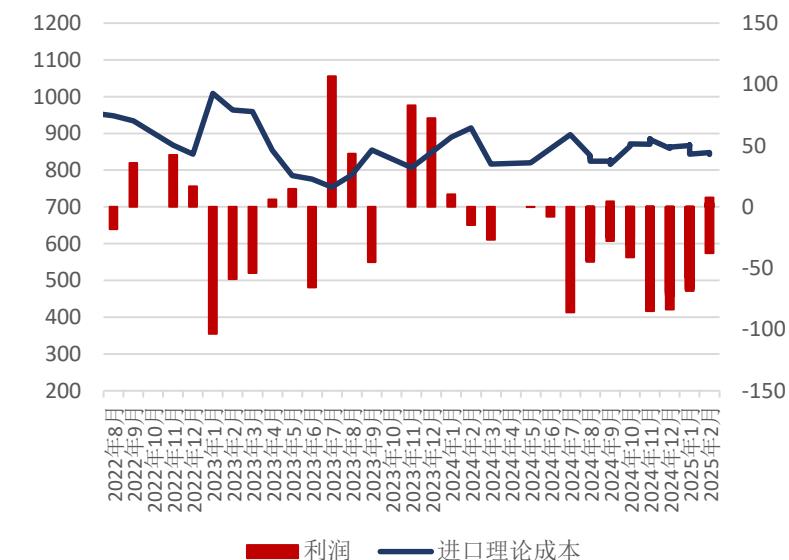
辐射松4米中A: CFR价(美元/JAS立方米)



云杉11.8米: CFR价(美元/JAS立方米)

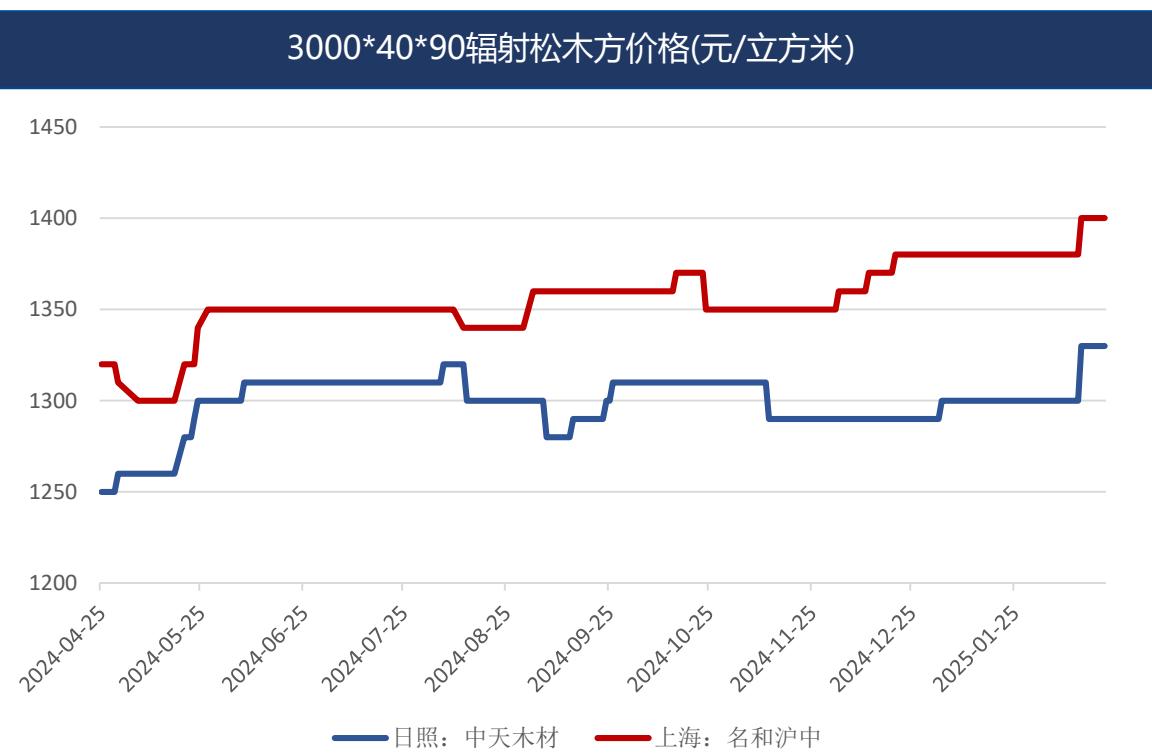


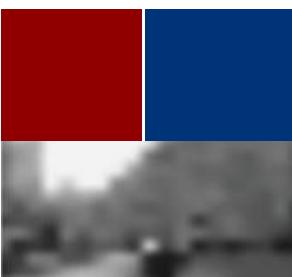
原木进口理论成本及利润(元/立方米)



2-3 下游木方价格

- 辐射松木方:本周3000*40*90辐射松木方现货价格持稳运行，其中，日照市场主流成交价为1330元/立方米，较上周持平。上海市场主流成交价为1400元/方，较上周持平。
- 白松木方:本周3000*40*90白松木方现货价持稳运行，日照市场主流成交价为1650元/方，上海市场主流成交价为1680元/方。





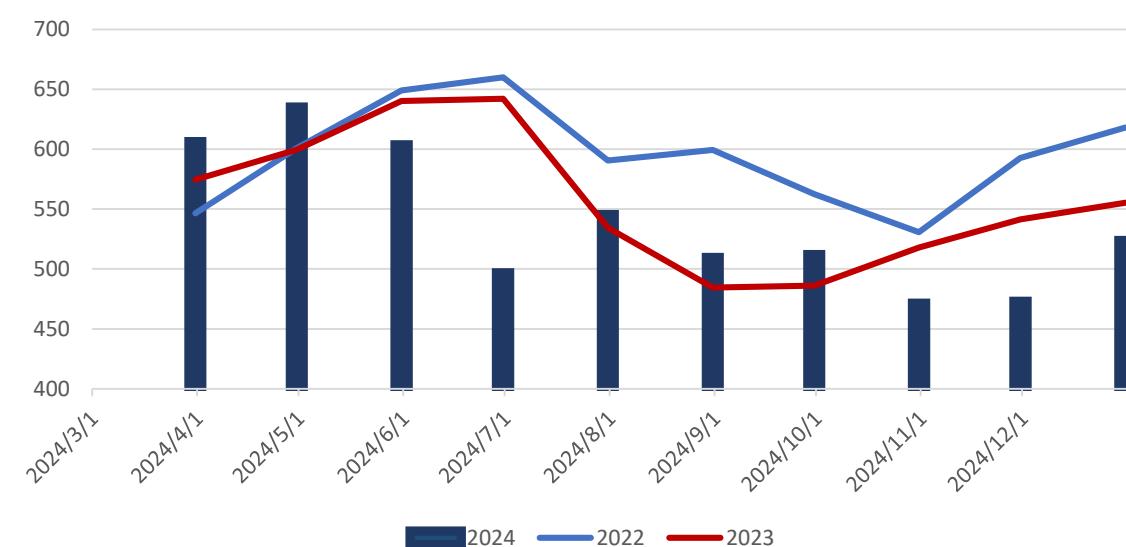
三、基本面数据跟踪

3-1 供应

新西兰港口发运量和离港船数



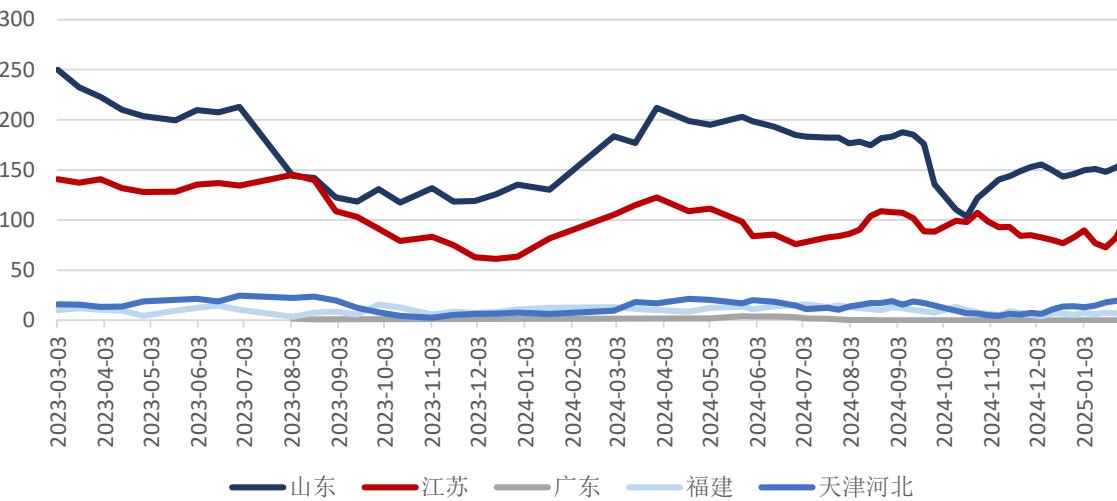
原木及锯木进口量



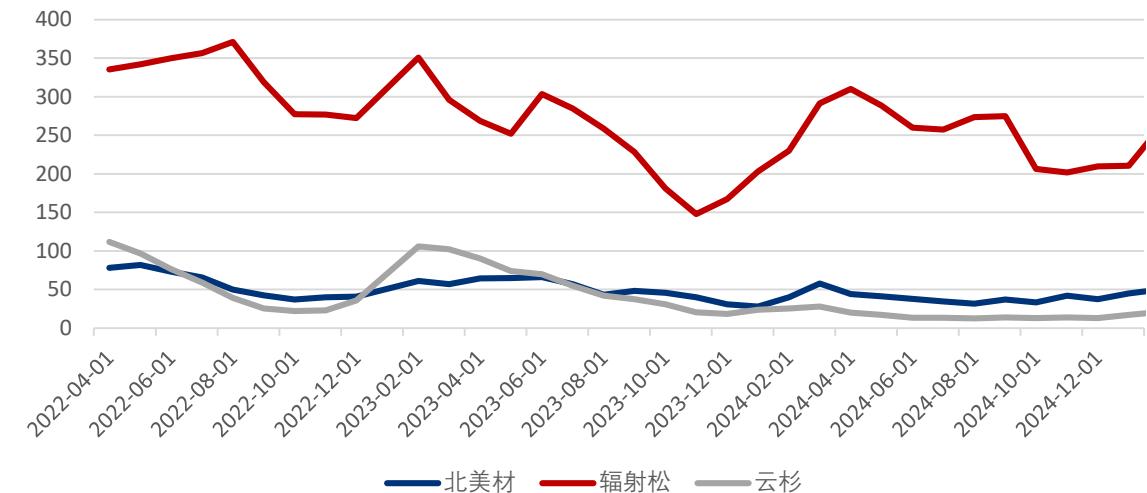
- 新西兰原木预计发运量:2025年1月，新西兰预计发运至中日韩印的原木数量为159.2万方，较上月减少25.5万方。新西兰预计发运至中日韩印的船只数量为50条，较上月减少10条。
- 据海关总署统计，2024年12月中国原木及锯材进口量518.9万立方米，月环比增加10%。

3-2 库存

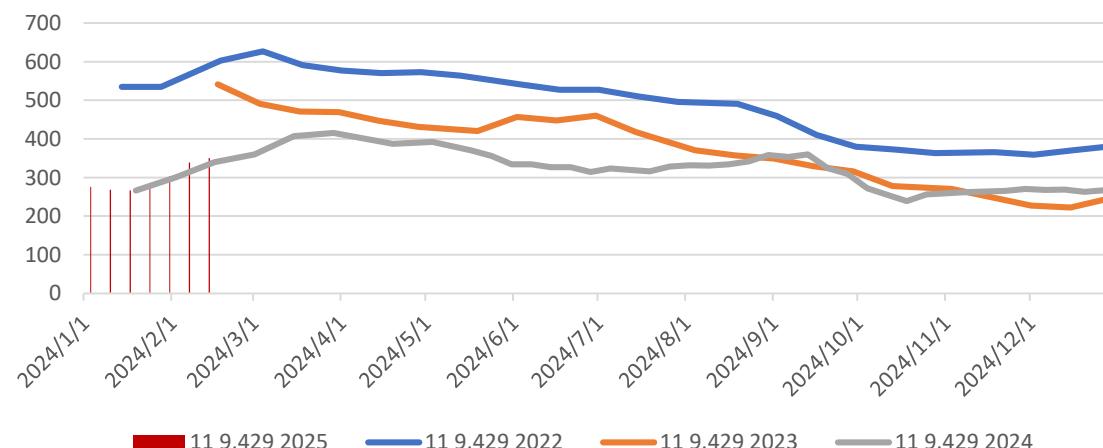
主要省份港口库存 (万方)



分材种港口库存 (万方)

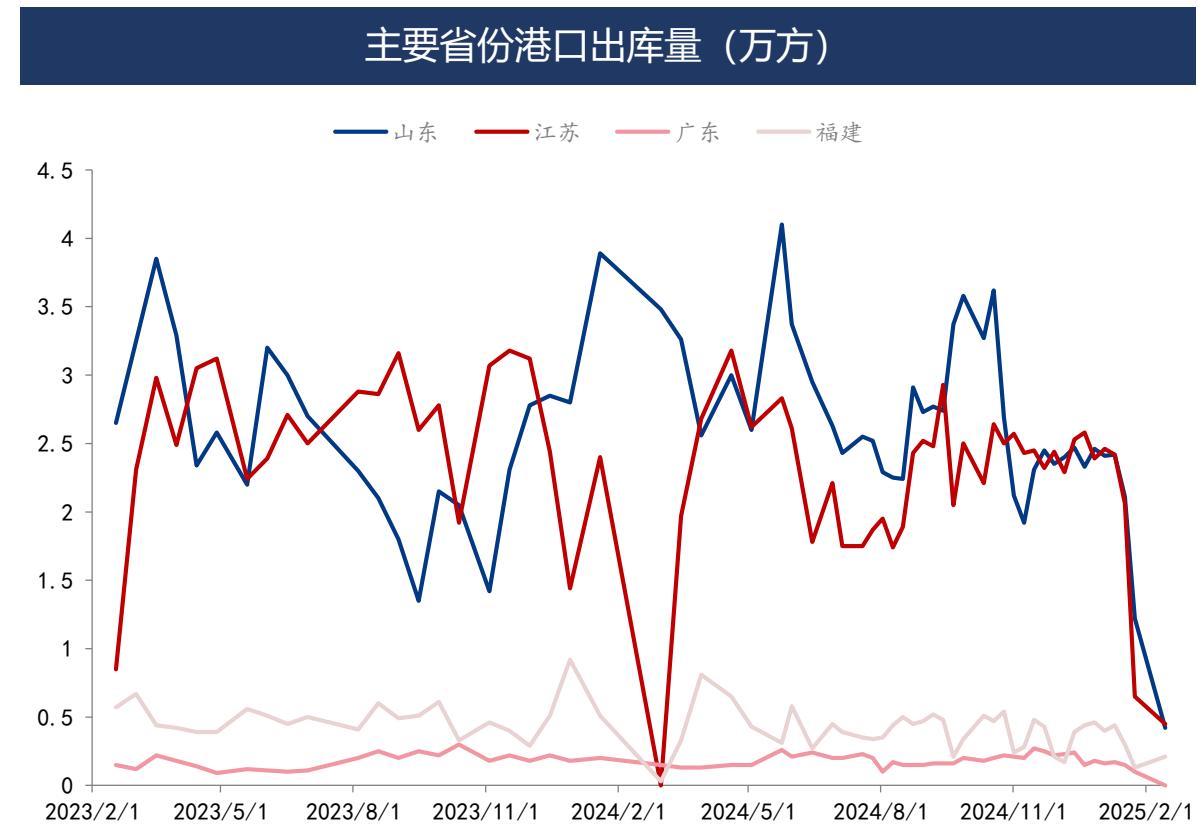
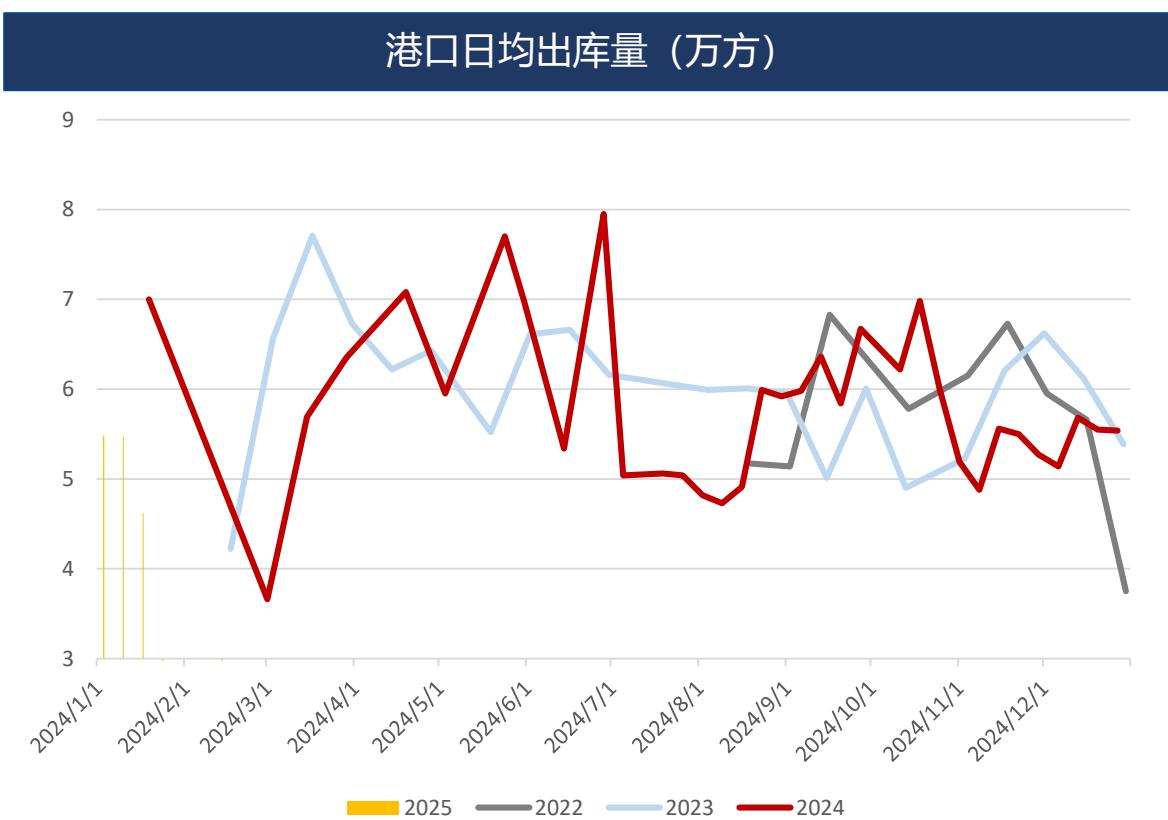


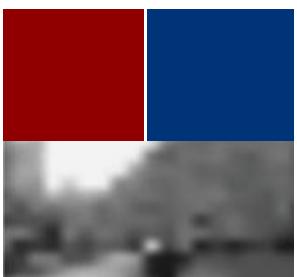
原木主要港口库存 (万方)



- 截止2月14日，原木港口库存为350万方，较上周累库约11万方。
- 分省份来看，截止2月14日，山东地区港口库存174.9.69万方，较上周累库0.804万方，江苏地区港口库存132.45万方，较上周累库9.4万方。
- 分材质来看，截止2025年2月，国内分材质原木总库存为330.5万方，较上周增加57.9万方，其中辐射松库存259.5万方，累库48.9万方，北美材库存50万方，累库5万方，云杉库存21万方，累库4万方。

- 近日，建筑钢材消费表现超预期，原木出货回暖明显。数据显示截止2月14日，原木全国日均出货量1.08万方，环比上周减少1.02万方，其中江苏日均出货量0.45万方，环比减少0.2万方，山东日均出货0.42万方，环比减0.8万方。

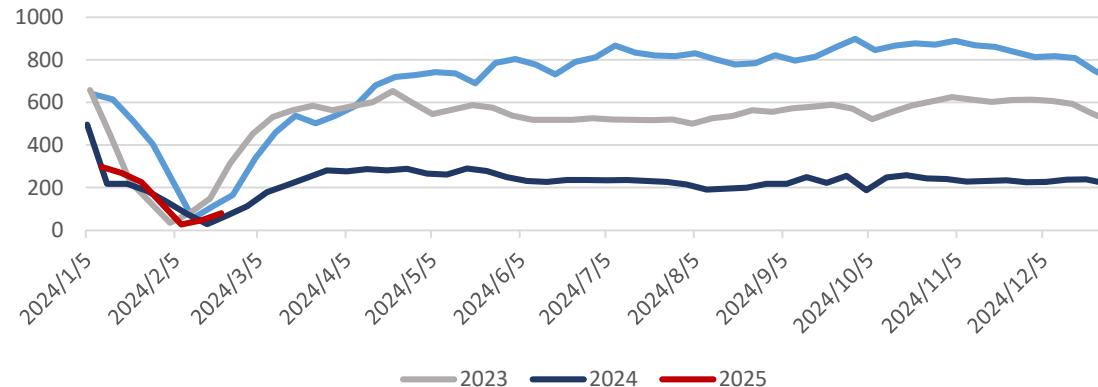




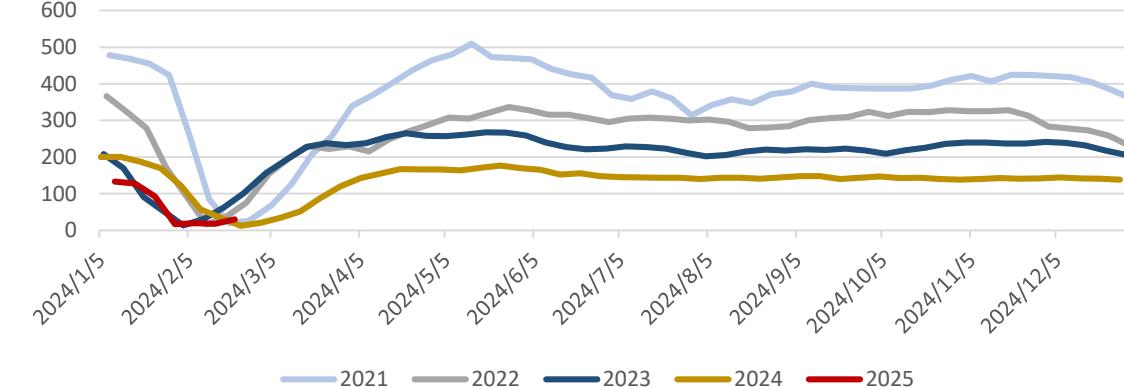
四、其他指标 (房屋新开工、海运费、汇率)

4-1 需求-被动指标

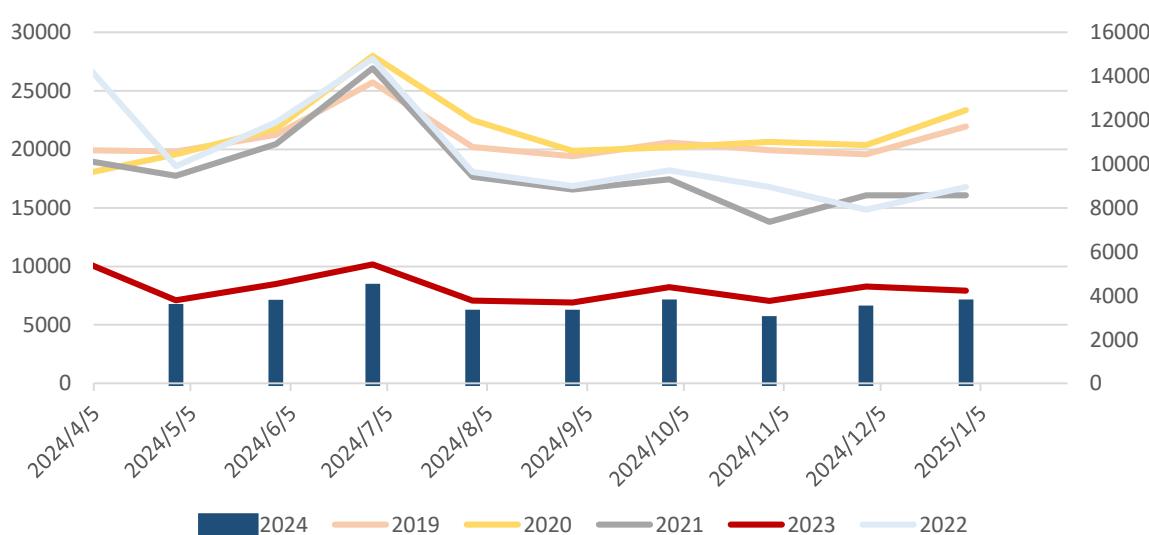
水泥出库量 (万吨)



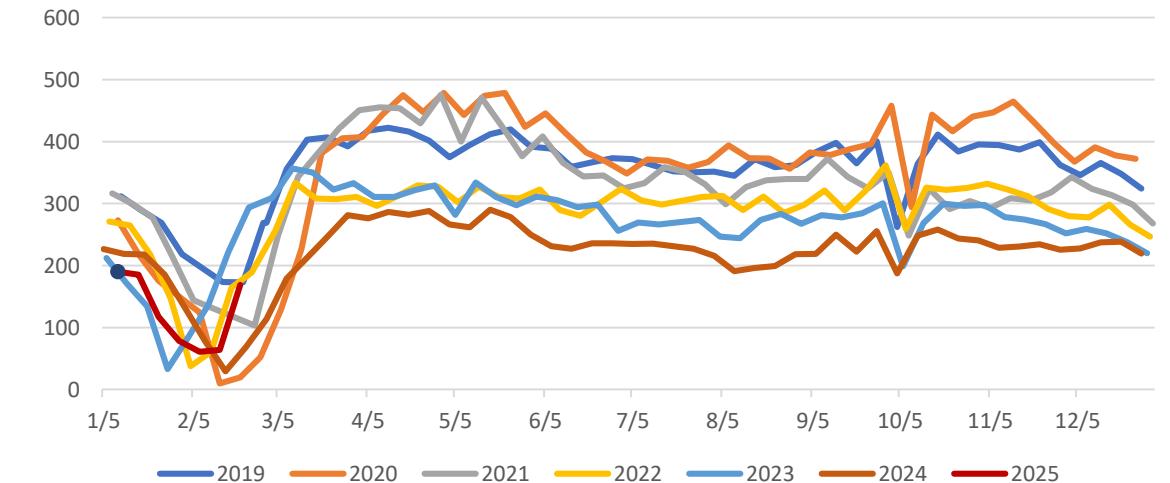
混凝土发运量 (万吨)



房屋新开工面积 (万)



螺纹钢消费量 (万吨)

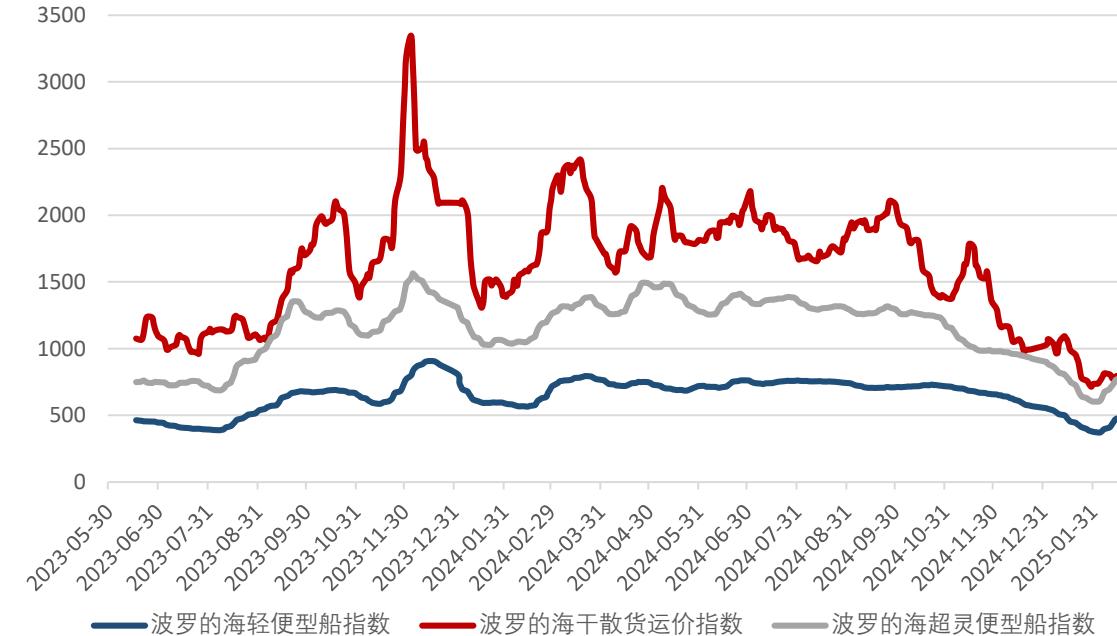


4-2 海运费及汇率

离岸人民币汇率（元）



波罗的海指数



- 汇率方面，2月21日，美元兑离岸人民币下跌0.26%，报 7.24231 元。
- 运费方面，本周波罗的海干散货指数为 941，波罗的海轻便型指数报523，波罗的海超轻便指数866点。

免责声明



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