

作者：黑色金属建材研究中心 汤冰华

执业编号：F3038544（从业） Z0015153（投资咨询）

联系方式：tangbinghua@foundersc.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2024年12月9日星期一

摘要：

【市场逻辑】

现货市场波动不大，山东日照 3.9 米中 A 辐射松原木现货价格维持 790 元/方，江苏太仓 4 米中 A 辐射松原木现货价格维持 810 元/方。港口库存同比偏高，环比有所分化，山东地区因到货较多明显累库，江苏到货较少库存持稳，11 月新西兰对中日韩地区原木发运量升至下半年来最高位，年底国内到货压力仍较大。需求端，百年建筑网统计，年底部分项目有赶工需求，建筑工地资金到位率小幅上升，对需求有一定支撑，但建筑业需求进入淡季，11 月国内建筑业 PMI 继续下降，房建仍未见好转，建筑木方需求难有趋势性改善。政策面，政治局会议召开，表态相对积极，后期关注中央经济工作会议进一步政策。整体看，原木需求偏弱预期未得到扭转，供应弹性较大，政策宽松预期回升，对短期价格或有支撑。

【交易策略】

中期房建需求尚未见底，外加短期政策宽松预期走弱，原木市场承压，向上关注 800-820 元压力，向下支撑 770-780 元/方，考虑逢高轻仓空配。同时反套预计延续，关注月间差交易。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

一、原木期现货市场

表 1: 针叶原木现货价格

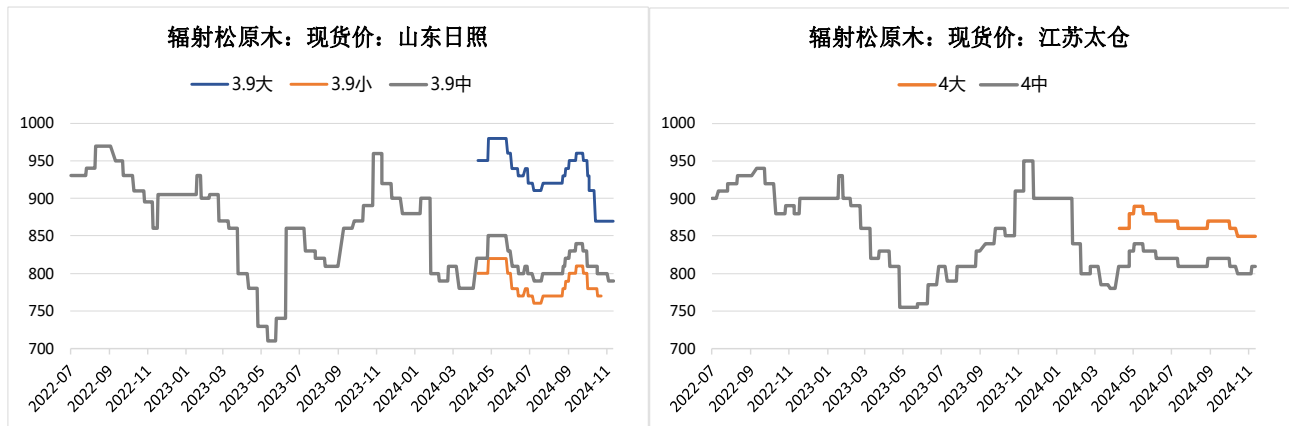
单位: 元/方	LG07	LG09	LG11
2024-12-09	796.5	827.5	838
2024-12-06	792.5	826.5	840
环比	0.5%	0.1%	-0.2%

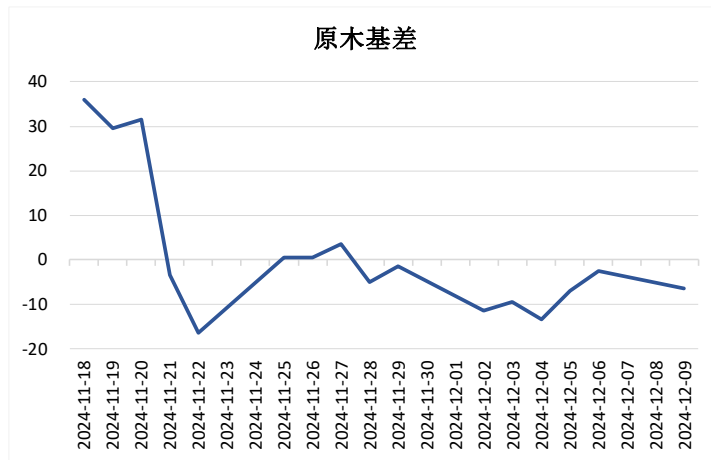
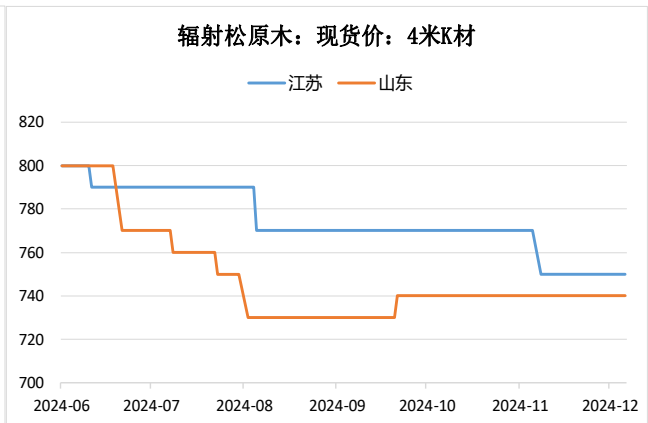
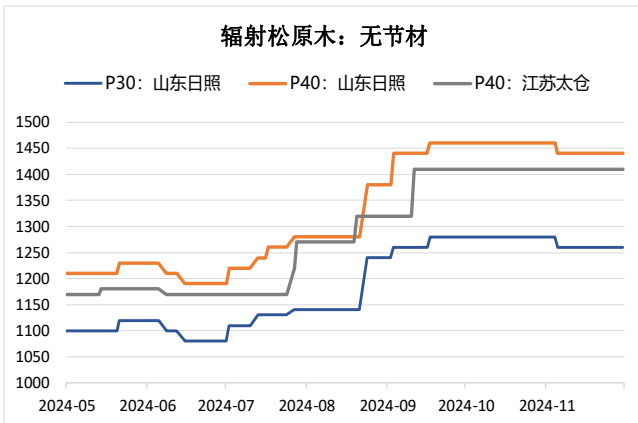
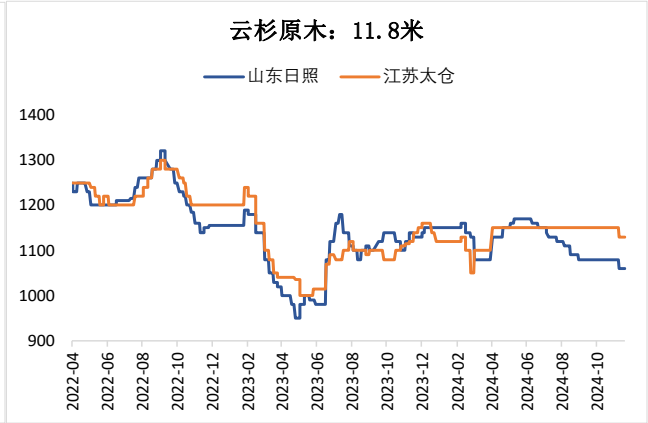
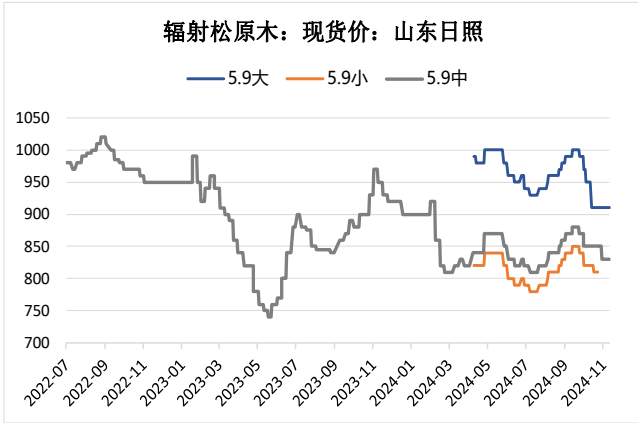
数据来源: Wind、方正中期期货

表 2: 针叶原木现货价格

单位: 元/立方米	辐射松: 3.9米中		辐射松: 3.9米大		辐射松: 5.9米中		辐射松: 6米中		辐射松: 6米大		云杉: 11.8米	
	山东日照	江苏太仓	山东日照	山东日照	江苏太仓	江苏太仓	江苏太仓	江苏太仓	江苏太仓	江苏太仓	山东日照	山东日照
2024-12-09	790	810	870	830	840	920	1130	1060				
2024-12-06	790	810	870	830	840	920	1130	1060				
2024-12-05	790	810	870	830	840	920	1130	1060				

数据来源: 木联数据、方正中期期货



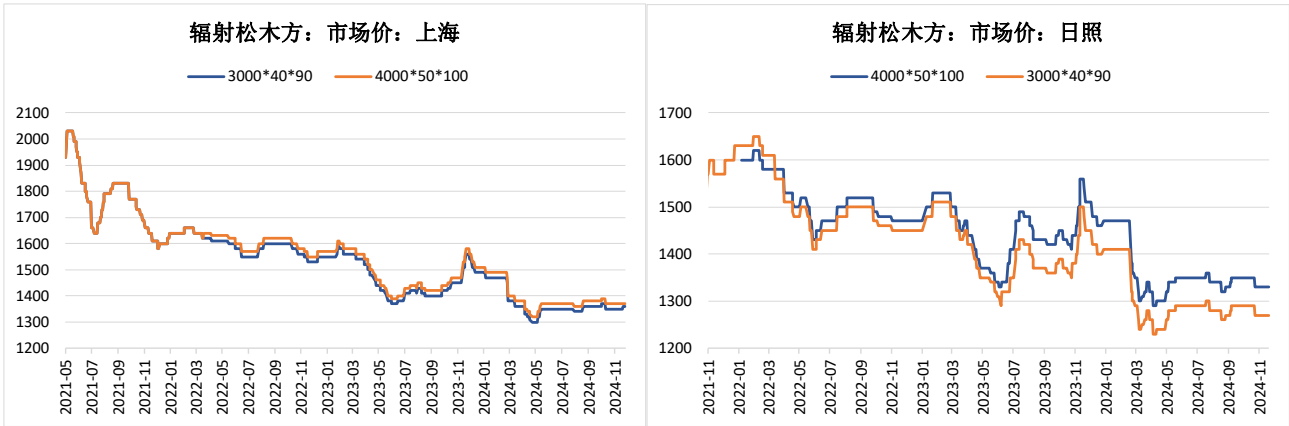


数据来源：木联数据、Wind、方正中期期货

表 3：辐射松木方现货价格

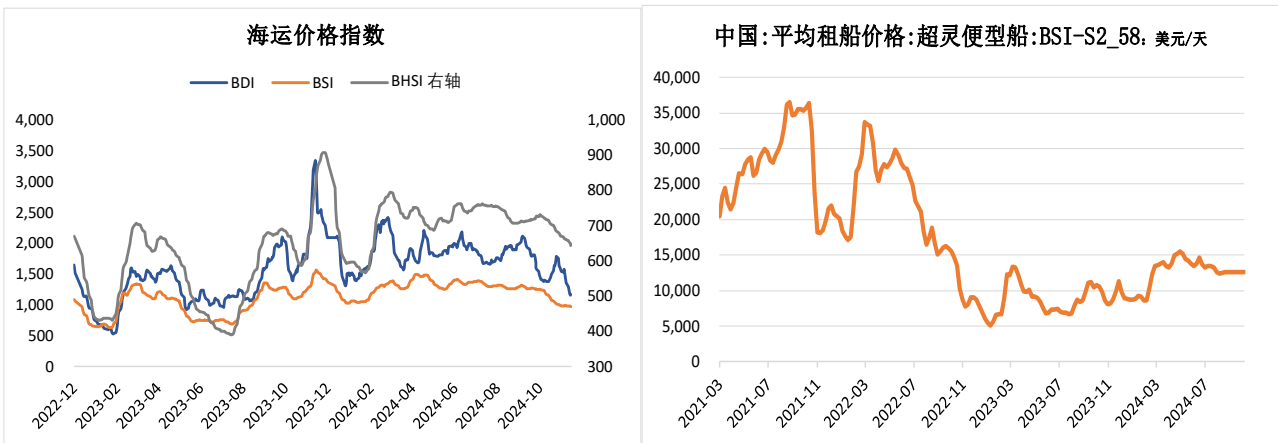
单位：元/立方米	2000*40*90：上海	3000*40*90：日照	3000*40*90：上海	4000*50*100：日照	4000*50*100：上海	4000*50*100：日照
2024-12-09	1350	1270	1350	1330	1370	1310
2024-12-06	1350	1270	1350	1330	1370	1310
2024-12-05	1350	1270	1350	1330	1370	1310

数据来源：木联数据、方正中期期货



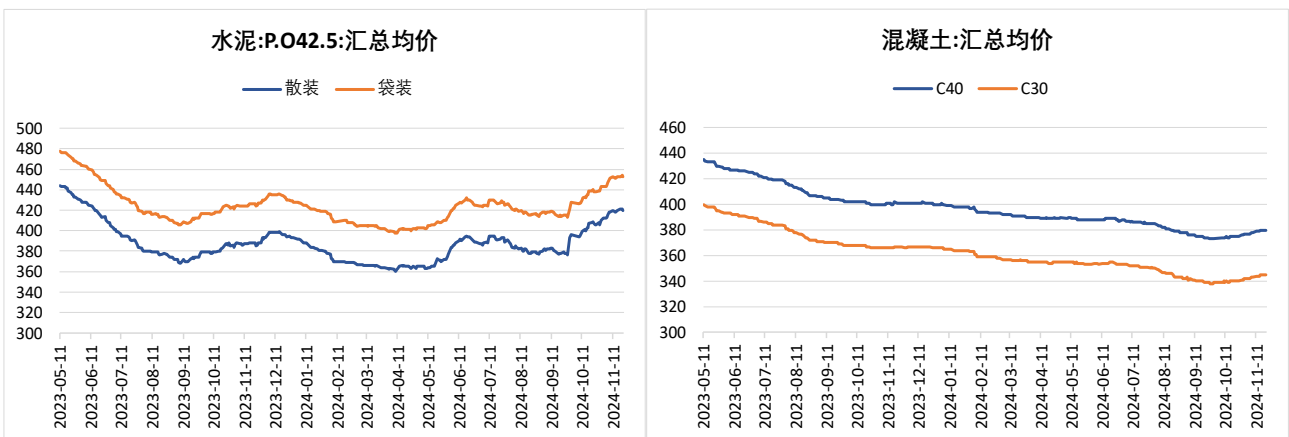
数据来源：木联数据、方正中期期货

二、海运指数及运费



数据来源：Wind、方正中期期货

四、其他相关市场情况



数据来源：Mysteel、方正中期期货

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。