

黑色建材团队

作者：段智栈
从业资格证号：F03140418
投资咨询证号：Z0021604
联系方式：18810293832

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年03月04日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

原木震荡运行，LG2507涨0.06%收853.5元/方。

【重要资讯】

- 3月4日，山东3.9米中A辐射松原木830元/方，江苏4米中A辐射松原木830元/方，价格与上期持平。
- 3月1日特朗普下令对木材进口进行新一轮关税调查，可能对进口木材征收更多关税，本轮调查将在270天内完成
- 3月4日，杭州主流品牌3m辐射松建筑木方报1370元/方，上海主流品牌3m辐射松建筑木方报1380元/方，与上期价格持稳。
- 2025年中央一号文件发布。其中，关于林业政策的主要表述为“统筹推进林业改革：深化集体林权制度改革，调整优化林木采伐管理制度，赋予权利人更加充分的林木处置权和收益权。

【市场逻辑】

原木出库量维持季节性恢复趋势，但降雨影响需求恢复速度。原木期价继续走弱，后期等期现价差拉开差距后，可继续尝试空基差策略。目前按照5%检尺差计算，交割成本在870元/方左右。在长期需求方面，预计一线城市和部分二线城市的地产需求会持稳甚至略有增长，但大部分城市的地产需求仍会下行，因此原木长期需求仍会受地产拖累；此外欧盟对原产于我国的多层木地板作出反倾销初裁，对涉及的中国公司征收42%-50%不等的临时反倾销税，也会对原木的需求产生影响。关注后期需求恢复及库存情况。

【交易策略】

原木基差回归，前期正套头寸如有利润及时兑现；后续基差扩大至50-60区间内时可继续正套，基差缩小至0-10区间内时可选择反套；单边方面，可逢低试多，注意控制好仓位，下方关注830-850元/方附近支撑，上方关注910-920元/方附近压力。

一、原木期现货市场.....	2
二、原木进口市场.....	3
三、国内木方市场.....	3

一、原木期现货市场

原木期货维持震荡，需求逐步恢复，当前价格处于偏低估区间，继续下跌后可逢低试多，如果基差继续收缩可考虑反套，如果基差扩大，可继续考虑正套。

表1：原木期货价格

单位：元/方	LG07	LG09	LG11
2025-03-04	853.50	862.50	865.50
2025-03-03	827.50	858.50	873.00
环比	0.50	-3.50	-4.50

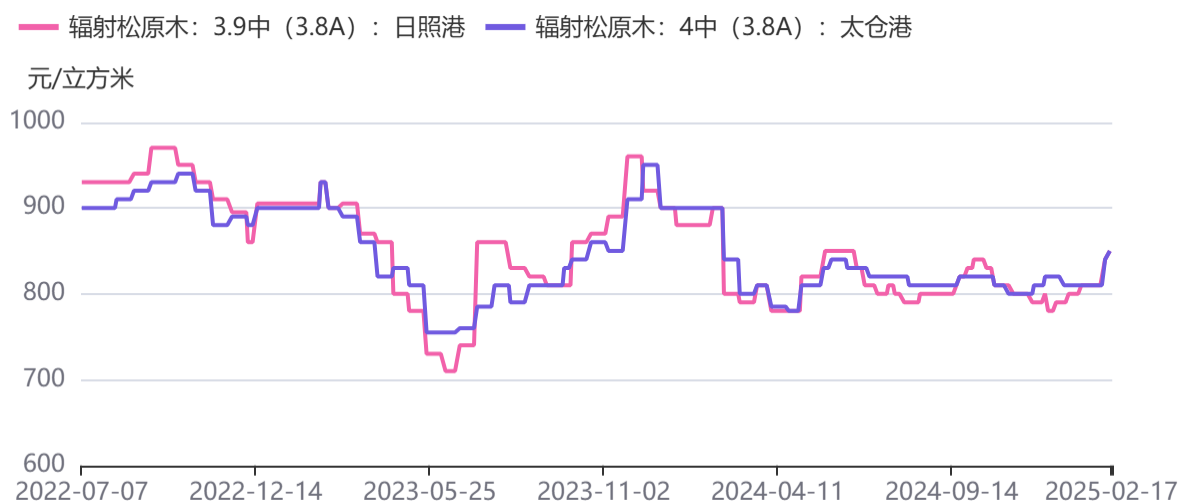
资料来源：方正中期研究院

表2：国内原木及进口价格

单位：元/立方米	2025-03-04	2025-03-03	环比变化
辐射松原木：3.9小（3.8k）：日照港	760.00	760.00	0.00
辐射松原木：3.9中（3.8A）：日照港	830.00	830.00	0.00
辐射松原木：3.9大（3.8AO）：日照港	890.00	890.00	0.00
辐射松原木：4大（3.8AO）：新民洲港	860.00	860.00	0.00
辐射松原木：4中（3.8A）：太仓港	860.00	860.00	0.00
云杉原木：11.8米：日照港	1050.00	1050.00	0.00
云杉原木：11.8米：新民洲港	1120.00	1120.00	0.00
云杉原木：11.8米：太仓港	1120.00	1120.00	0.00
辐射松原木：4中（CFR 美元/立方米）	117.00	117.00	0.00
云杉原木：11.8米（CFR 欧元/立方米）	120.00	117.00	3.00

资料来源：方正中期研究院

图1：辐射松原木价格

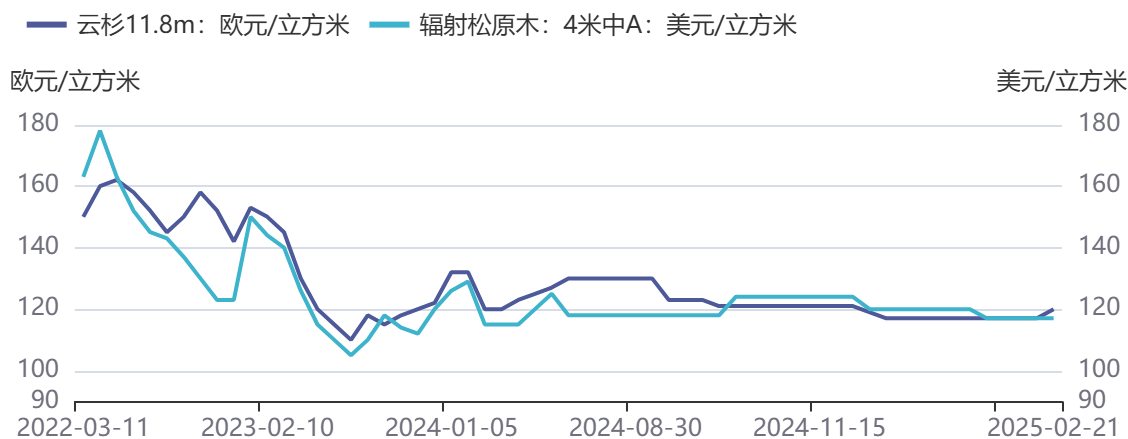


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、原木进口市场

2024年12月，中国原木及锯材进口量为518.9万立方米，月环比增加10.81%，同比减少6.56%。1-12月我国原木及锯材累计进口量6283.1万立方米，同比减少4.44%。2025年1月27日-2025年2月2日，18港针叶原木实际到船12条，较上一自然周减少17条，周环比减少59%；到港总量约20.9万方，较上一自然周减少33.0万方，周环比减少61%。

图2：原木进口价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、国内木方市场

国内木方价格

单位：元/立方米	2025-03-04	2025-03-03	环比变化
北京：4000*50*100	1380.00	1380.00	0.00
上海：4000*50*100	1390.00	1390.00	0.00
广州：4000*50*100	1560.00	1560.00	0.00

资料来源：木联数据、方正中期研究院

图3：辐射松木方价格：4000*50*100



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
业务发展部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔字楼2909室	022-58308206
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

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。