

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17日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

【行情复盘】

原木震荡走弱，LG2507跌-1.3%收832.5元/方。

【重要资讯】

1. 3月17日，山东3.9米中A辐射松原木810元/方，江苏4米中A辐射松原木810元/方，较前一交易日下跌10元/方。
2. 2025年3月下旬，进口针叶原木散货船海运费（新西兰→中国）26美元/JAS方，较3月上旬下跌4美元/JAS方，环比下跌13.33%。
3. 截至3月14日，国内针叶原木总库存为349万方，较上周增加1万方，周环比增加0.29%；辐射松库存为261万方，较上周减少5万方，周环比减少1.88%；北美材库存为55万方，较上周增加2万方，周环比增加3.77%；云杉/冷杉库存为23万方，较上周增加1万方。

【市场逻辑】

原木价格继续偏弱运行，交割品价格继续下跌10元/方至810元/方。按期现检尺差异平均值5%计算，目前期货价格低于交割品成本。港口日均出库量继续恢复，但今年整体需求预计仍然承压，主要是受地产拖累，虽一二线城市销售转暖，但三四线城市仍然未看到拐点，且新开工数据预期仍然较差。样本建筑工地资金到位率57.22%，出现环比下降，主要来自于南方基建项目拖累。原木需求受限，需要看到供应端的减量才有上行动力。

【交易策略】

原木短期价格仍将维持弱势震荡，但下方空间也不看太低。下方关注790-800元/方附近支撑，上方关注890-900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
四、原木库存.....	4
五、汇率情况.....	4

一、原木期现货市场

原木期货价格继续下跌，同时可交割规格现货也小幅降价，1-2月整体原木进口量有所下降，但进入3月后环比增加，虽然需求稳步恢复，但后期到港也存压力。现货仓单成本高于期货价格，对期价有一定支撑，但盘面仍然偏弱。

表1：原木期货价格

单位：元/方	LG07	LG09	LG11
2025-03-17	832.50	843.00	851.00
2025-03-14	843.50	843.00	851.00
环比	-1.30%	-1.40%	-1.33%

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	2025-03-17	2025-03-15	环比变化
辐射松原木：3.9中（3.8A）：日照港	810.00	820.00	-10.00
辐射松原木：3.9大（3.8AO/Super A）：日照港	920.00	920.00	0.00
辐射松原木：4中（3.8A）：新民洲港	810.00	820.00	-10.00
辐射松原木：4中（3.8A）：太仓港	810.00	820.00	-10.00
辐射松原木：4小（3.8k）：新民洲港	760.00	760.00	0.00
辐射松原木：4米纸浆（KIS）：新民洲港	730.00	730.00	0.00
辐射松原木：4米中A：CFR价（周）	121.00	121.00	0.00
云杉原木：统货：径级>20cm，材长11.8m：CFR价（周）	120.00	120.00	0.00

资料来源：木联数据、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

图2：原木进口价格

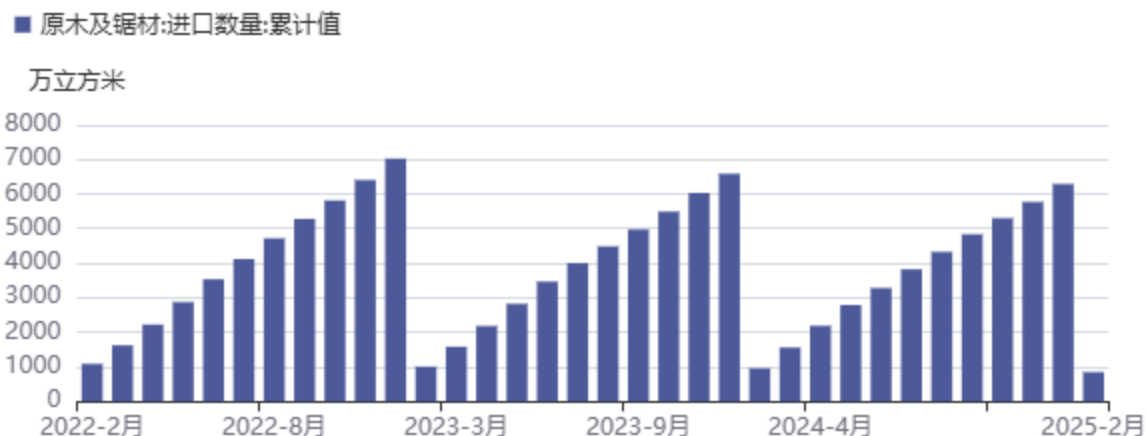


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、原木进口市场

2025年1-2月，中国原木及锯材进口量为845万立方米，同比减少11.4%。2025年3月10日-3月16日，第11周18港针叶原木实到船26条，较上周增加12条，周环比增加86%；到港总量约62.2万方，较上周增加30.88万方，周环比增加99%。

图3：原木及锯材：进口数量：累计值



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	2025-03-17	2025-03-15	环比变化
北京：3000*40*90	1430.00	1430.00	0.00
上海：3000*40*90	1370.00	1370.00	0.00
广州：3000*40*90	1530.00	1530.00	0.00
杭州：3000*40*90	1360.00	1360.00	0.00
日照：3000*40*90	1290.00	1290.00	0.00
北京：4000*50*100	1380.00	1380.00	0.00
上海：4000*50*100	1380.00	1380.00	0.00
广州：4000*50*100	1560.00	1560.00	0.00

资料来源：方正中期研究院

图4：辐射松木方价格：4000*50*100

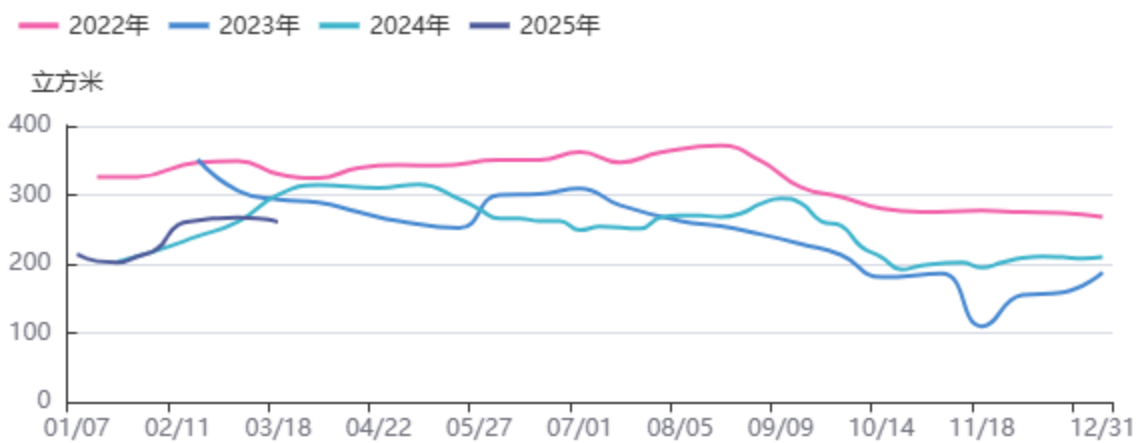


资料来源：同花顺，方正中期研究院

四、原木库存

据最新数据显示，国内针叶原木总库存为349万方，较上周增加1方；，较上周减少5万方1北美材库存为减少5万方/冷杉库存为235方，较上周增加1万方。

图5：辐射松原木：库存：中国（周）

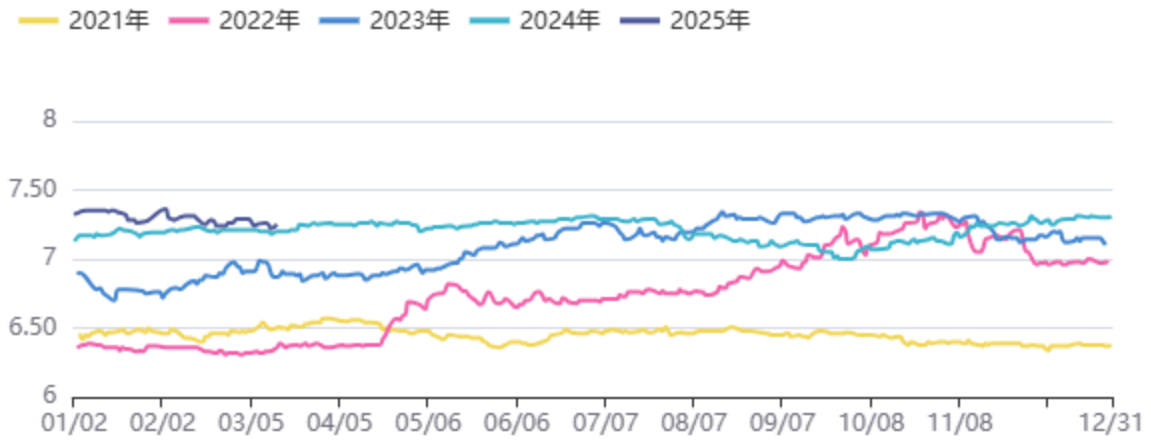


资料来源：同花顺，方正中期研究院

五、汇率情况

11.8米云杉进口价格持稳由进口价格小幅下降，汇率波动较大，建议进口商锁定小幅下降，汇率波动较大，建议进口商锁定外汇成本。波动较大，建议进口商锁定外汇成本。

图6：人民币即期汇率:离岸价



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。