

期货研究报告

港口现货依然偏软 但外盘报价或见底

2026年1月11日

齐 盛 原 木 周 报



作者：赵鑫

期货从业资格号：F0300335

投资咨询从业证书号：Z0011331

目 录

- 1 周度观点
- 2 产业链分析
- 3 行情展望及重点关注因素

原木周度量化赋分表

原木量化赋分表(2026-01-11)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-12-21
宏观	政策	美元贬值，人民币升值，利于进口。	10	-2	-0.2	-0.2
供需	供应	本周新西兰原木到港47.9，到港压力大。	20	-2	-0.4	
	需求	日均出货降低至6-万方，节前需求明显下降。	10	0	0	0.3
	原木库存	库存回升至267万方	10	0	0	
	海运成本	新西兰原木运费下调	10	-1	-0.1	-0.1
价格	外盘	截至2026年1月5日，1月新西兰辐射松原木外盘（CFR）报价区间为109-112美元/JAS方，主力价为110美元/JAS方，较12月下跌2美元/JAS方。	10	-2	-0.2	-0.2
	现货价格	山东港口现货稳，江苏周内下跌，价格进入底部区间。	10	-2	-0.2	-0.3
技术面	K线	底部震荡。	10	0	0	
	技术形态	底部震荡。	10	-2	-0.2	-0.2
总分			100	-11	-1.3	-0.7
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

周度观点

【逻辑】

原木进口：本周到港40+万方，到港压力大。依然偏大。外盘报价下调，刺激进口商备货。

原木现货价格：山东原木港口现货价格740元/方，周内持平，江苏原木现货价格730元/方，现货依然低位运行。

下游需求：消费淡季，下游需求一般。

库存：日均去库下滑，库存回升至267万方。

【策略】

本周原木市场行情偏强运行，南强北稳格局确定。现货价格没有摆脱低位运行状态。到港量偏多，外盘报价下调压制，港口出库减少压制市场表现。市场部分预期2月外盘将小幅上涨，预计下周原木市场价格或持稳运行。

【风险】

关注原木到港预期，港口现货价格变动，贸易动向等。

产业链分析

新西兰市场概述

回顾过去一年，最显著的特征是价格达到了自2018年以来最稳定的状态。虽然与几年前的高位相比，当前的价格并不突出，但这种稳定性为整个产业链带来了宝贵的确定性。

展望2026年，市场格局预计将延续当前的基调。新西兰木材最重要的出口目的地中国，在其中短期内的需求预计不会出现显著增长。尤其需要关注中国农历新年期间，市场约有三周的停滞期对库存和物流节奏的影响。亚洲其他市场则呈现出不同的潜力。

印度因强劲的经济增长和港口基础设施的改善，需求有望增加，但溴甲烷熏蒸等技术壁垒和有限的利润空间，短期内仍制约着贸易规模的扩大。

越南的需求在稳步增长，但其港口条件限制了散货船运输，导致物流成本高昂，且该国市场主要青睐高品级木材。

市场面临的一个核心挑战在于低品级木材（如KI和KIS等级）的出路问题。行业正在探索将其转化为生物燃料，以替代进口液化天然气的方案。



原木进口状态：13港新西兰原木到港量预报

2026年1月5日-1月11日，中国13港新西兰原木预到船13条，较上周增加1条，周环比增加8%；到港总量约47.9万方，较上周增加7.05万方，周环比增加17%。2025年12月29日-1月4日，中国13港新西兰原木预到船12条，较上周增加3条，周环比增加33%；到港总量约40.85万方，较上周增加10.25万方，周环比增加33%。

中国13港新西兰原木周度到船跟踪

万立方米

60

50

40

30

20

10

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

2025 2026

数据来源：我的钢铁-齐盛期货整理

中国13港新西兰原木周度实际到船跟踪

万立方米

60

50

40

30

20

10

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

2025 2026

数据来源：我的钢铁-齐盛期货整理

双1店不尔：小双双1店，万盛期贝至旺



齐盛期货
QISHENG FUTURES

原木进口状态：新西兰发运及报价

1、据木联调研，本周（2026/1/3-1/9），新西兰港口原木离港发运共计9船35万方，环比减少1船1万方。其中，新西兰直发中国8船30万方，环比增加2船8万方。

2、截至2026年1月5日，1月新西兰辐射松原木外盘（CFR）报价区间为109-112美元/JAS方，主力价为110美元/JAS方，较12月下跌2美元/JAS方。

新西兰辐射松原木报价跟踪（美元/JAS方）

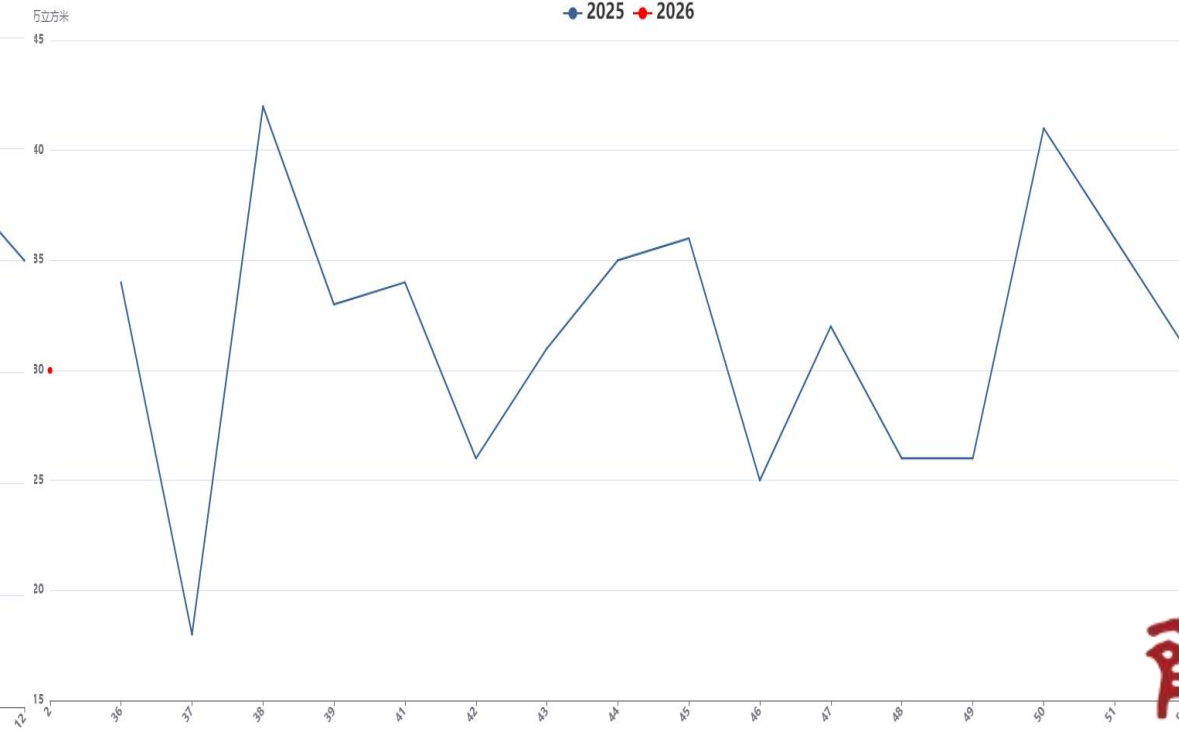
◆ 2025 ◆ 2026



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

新西兰12港原木发运离港周度统计（直发中国部分）

◆ 2025 ◆ 2026



数据来源：木联数据，齐盛期货整理

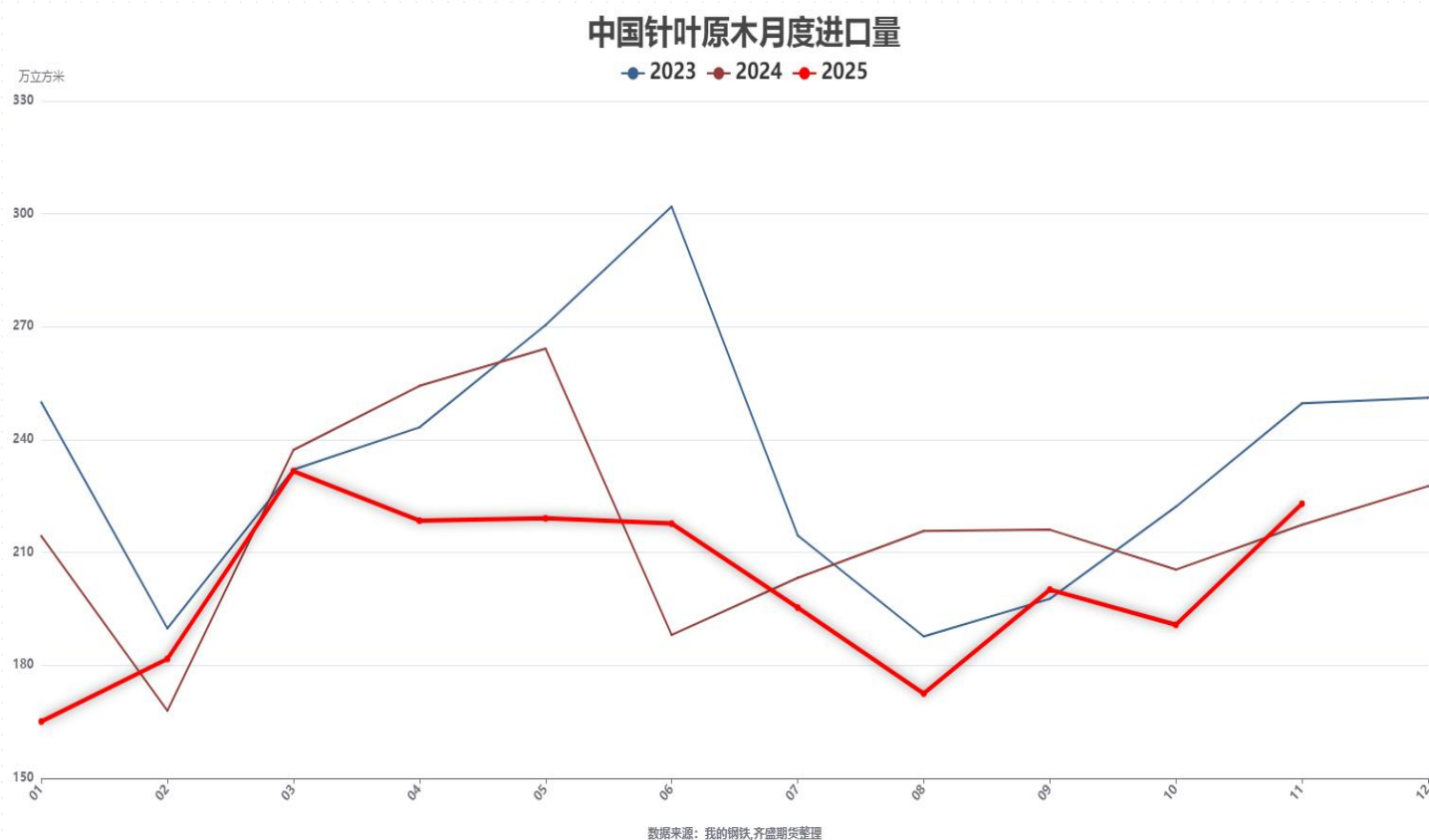
齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

原木进口状态：海关进口月度数据

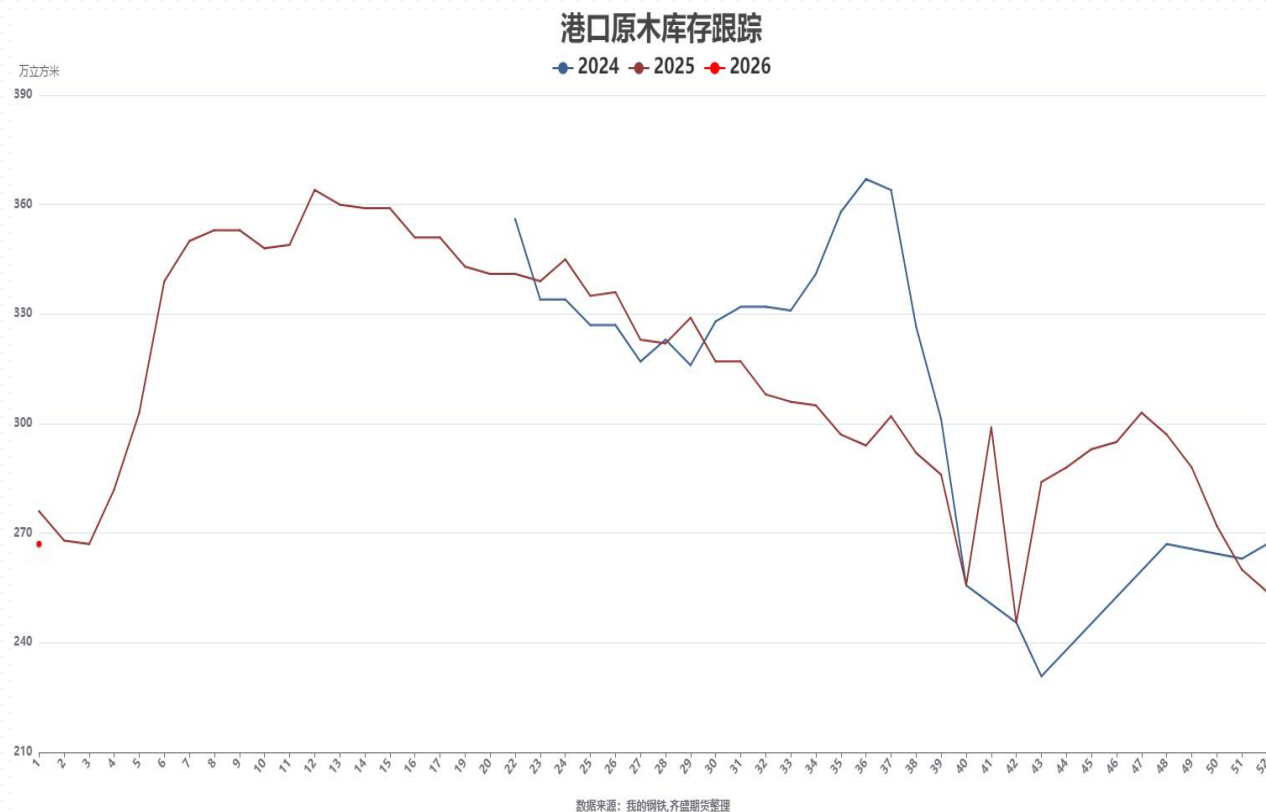
2025年11月，中国针叶原木进口总量约222.95万立方米，月环比增加16.86%，同比增加2.58%。

2025年1-11月，中国针叶原木进口总量约2215.33万立方米，同比减少7.07%。



港口现货状态：国内原木库存

据木联数据统计，截至1月2日，国内针叶原木总库存为267万方，较上周增加13万方，周环比增加5.12%；辐射松库存为228万方，较上周增加12万方，周环比增加5.56%；北美材库存为10万方，较上周增加3万方，周环比增加42.86%；云杉/冷杉库存为14万方，较上周减少1万方。

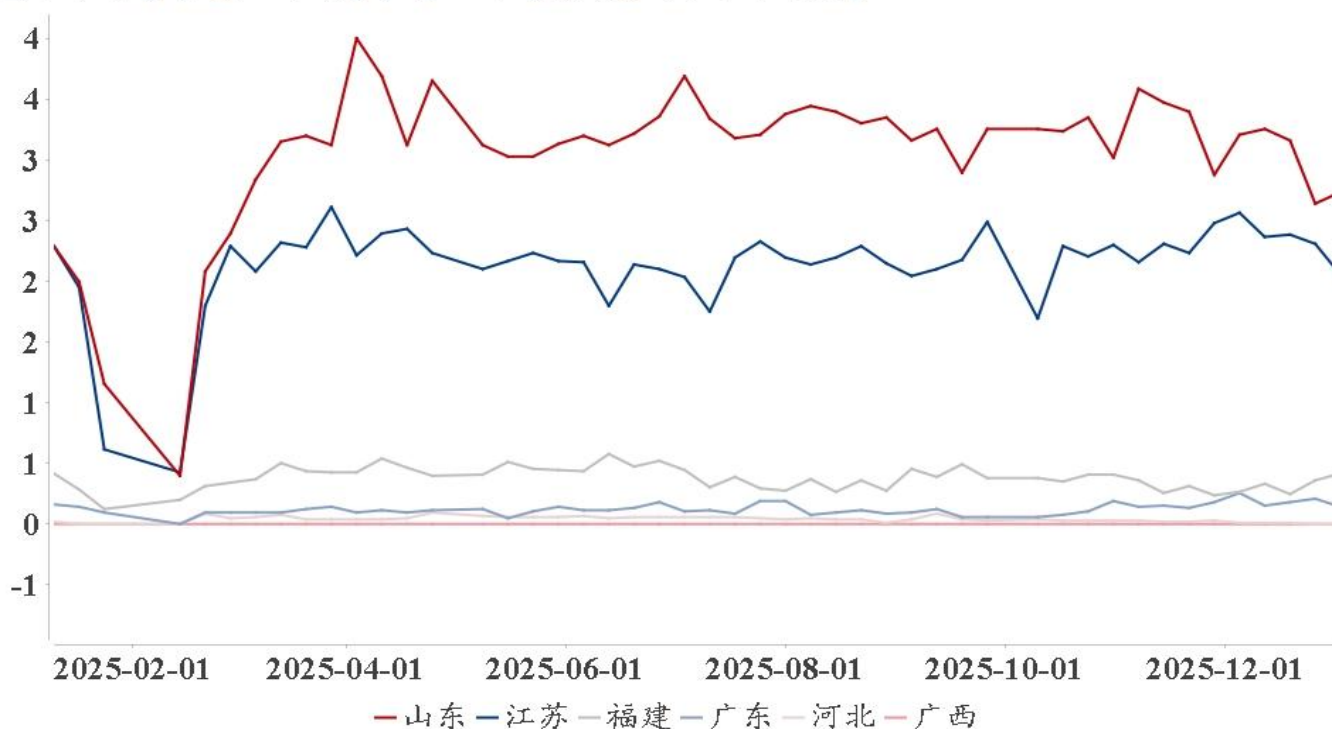


数据来源：木联数据，齐盛期货整理

港口现货状态：原木出库量（需求）

据木联数据统计，12月29日-1月4日，中国7省13港针叶原木日均出库量为5.65万方，较上周减少3.09%；其中，山东港口针叶原木日均出库量为2.89万方，较上周增加3.58%；江苏港口针叶原木日均出库量为2.17万方，较上周减少11.07%。

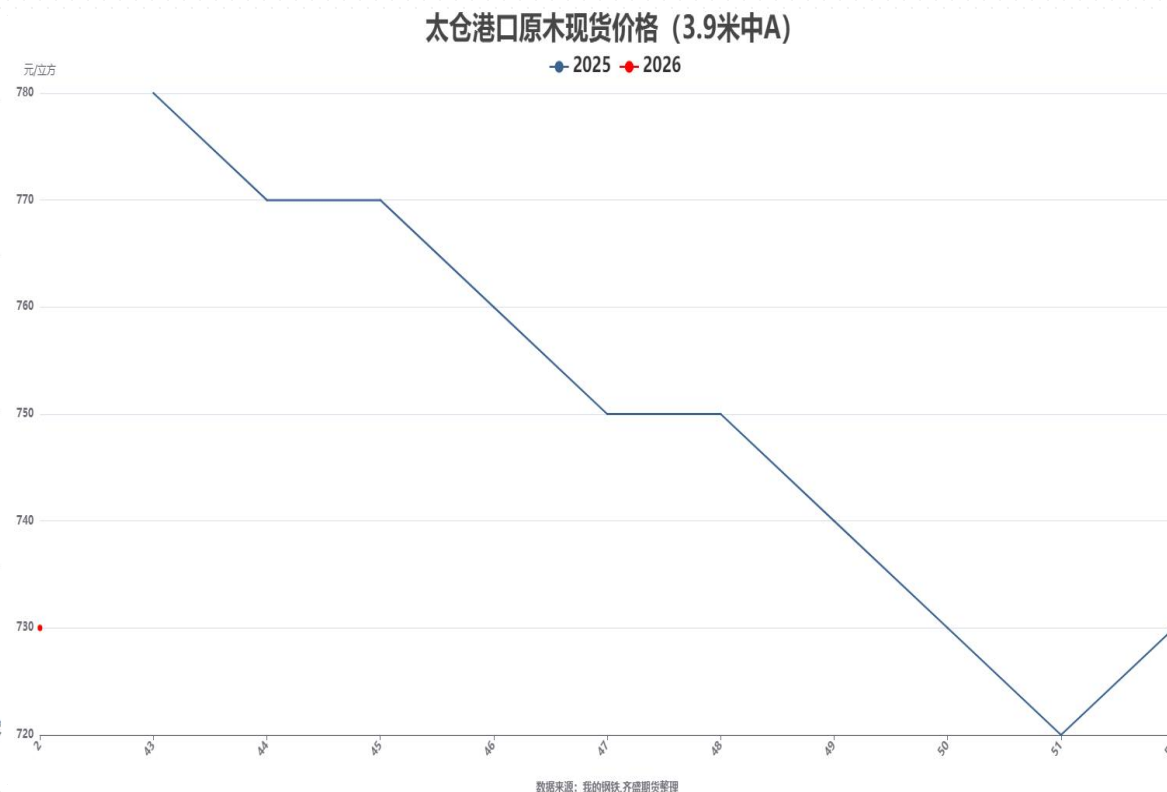
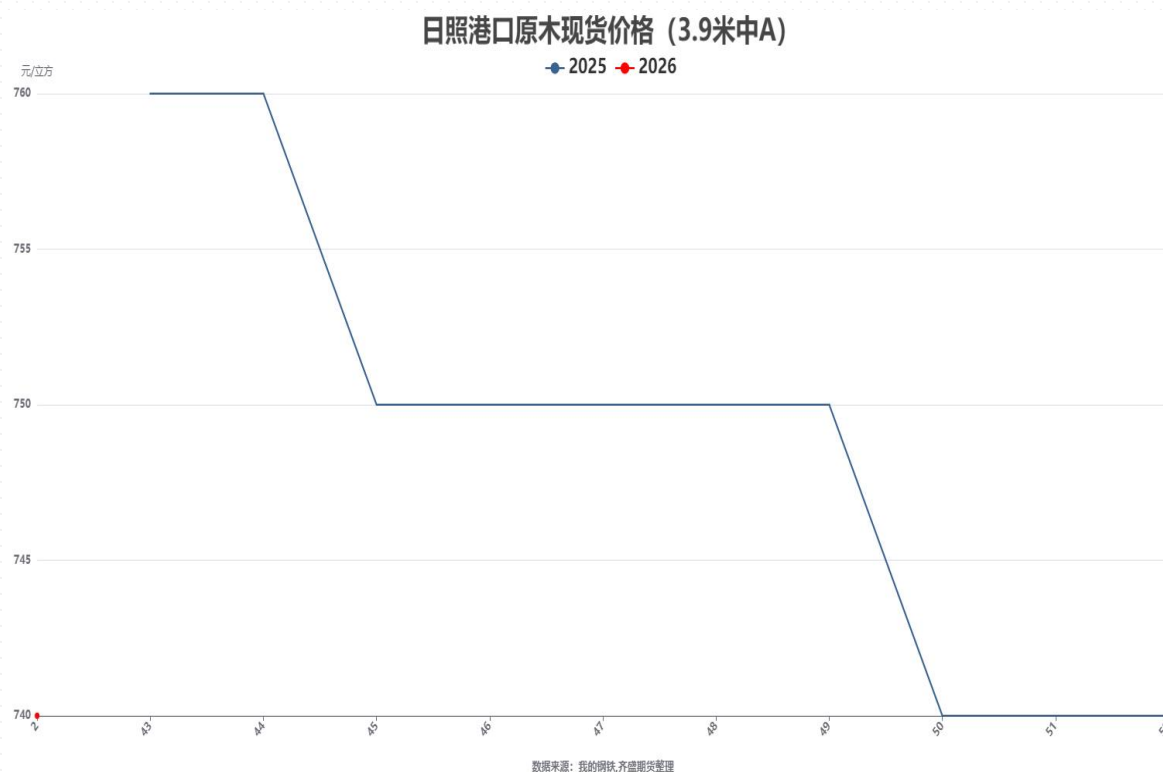
图：中国各省进口针叶原木港口日均出库量（单位：万方）



港口现货状态：辐射松原木现货价格

山东：本周日照港3.9米中A辐射松原木740元/方，较上周持平，周环比持平，较去年同期下跌50元/方，同比下跌6.33%。

江苏：本周太仓港4米中A辐射松原木730元/方，较上周持平，周环比持平，较去年同期下跌80元/方，同比下跌9.88%。



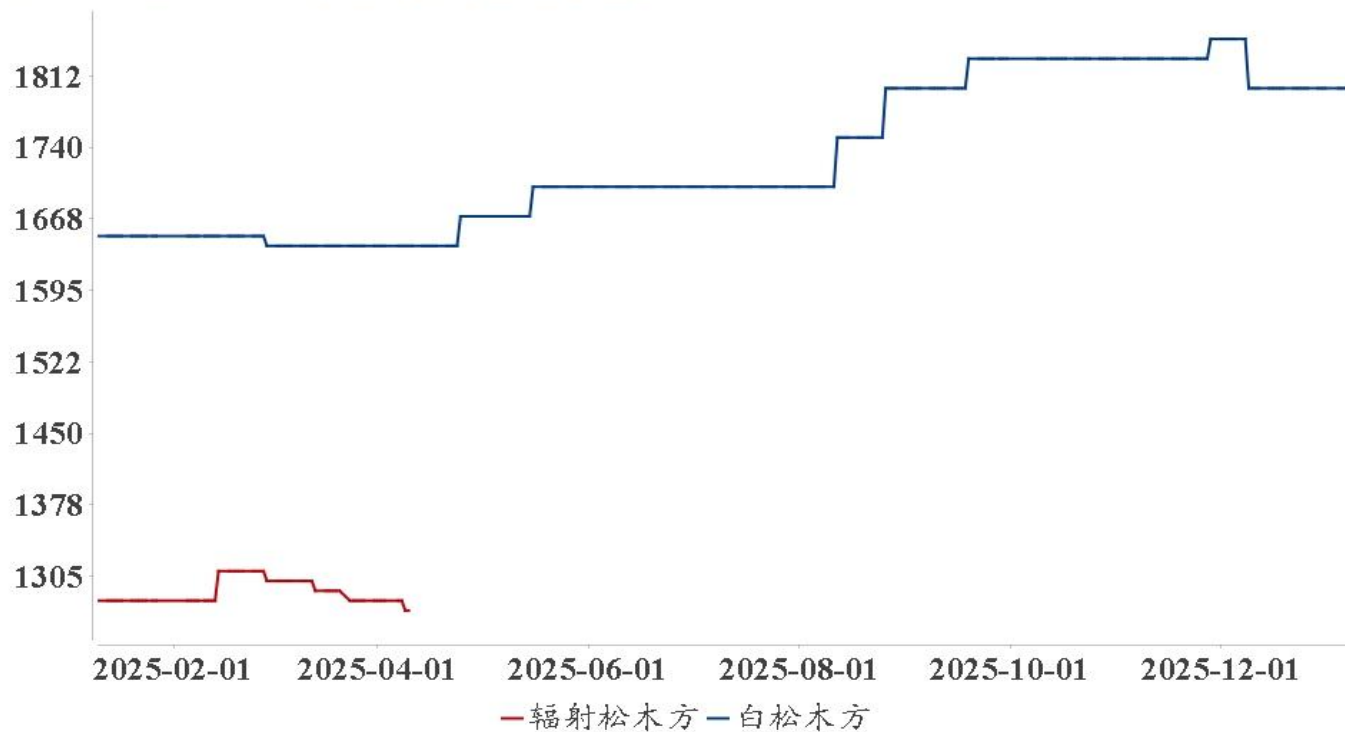
数据来源：木联数据，齐盛期货

下游市场：成品木方价格

辐射松木方：以3000*40*90辐射松木方为例，山东市场主流成交价为1250元/方，江苏市场主流成交价为1240元/方。

云杉/白松木方：以3000*40*90白松木方为例，山东市场主流成交价为1800元/方，江苏市场主流成交价为1680元/方。

图：日照3000*40*90木方现货价格（元/方）



数据来源：木联数据，齐盛期货整理

行情展望及重点关注因素



行情展望

- 1、本周原木市场行情偏强运行，南强北稳格局确定。但是现货价格没有摆脱低位运行状态。
- 2、到港量依然偏多，外盘报价下调压制，港口出库减少等因素压制市场表现，供强需弱导致港口库存累积。
- 3、外盘报价持续下调后，市场部分预期2月外盘将小幅上涨，同时贸易商为春节后备货准备，预计下周原木市场价格或持稳运行。



免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已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。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶