

期货研究报告

港口现货偏强运行 关注国际局势变动

2026年3月08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



Part one

周 度 观 点

原木周度量化赋分表

原木量化赋分表(2026-03-09)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-01
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	春节后原木到港量恢复中, 预期3月到港量或继续回升。	20	-1	-0.2	-0.2
	需求	3月随着下游加工厂陆续开工, 需求或明显恢复。	10	2	0.2	0.2
	原木库存	库存299万方, 库存增加明显, 但是仍然落后去年同期水平。	10	1	0.1	0.1
	海运成本	伊朗问题, 导致国际海运成本上涨。	10	1	0.1	0.1
价格	外盘	3月报价或继续上调。	10	2	0.2	0.2
	现货价格	现货企稳中, 重点看下游开工后接受程度。	10	-2	-0.2	-0.2
技术面	K线	短期走势震荡。	10	1	0.1	
	技术形态	技术形态企稳, 有进一步上涨潜力。	10	2	0.2	0.1
总分			100	4	0.3	0.1
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39万方，到港压力增加。

原木现货价格：港口现货价格坚挺，山东原木港口现货价格770元/方，周内上涨20元/方，江苏原木现货价格790元/方，周内上涨10元/方。

库存：库存299万方，回升明显，但是落后去年同期水平。

外盘报价：海运成本和外商原木报价同时上涨，因伊朗问题导致国际海运成本上升。

【策略】

本周国际局势持续紧张，霍尔木兹海峡封锁导致国际海运秩序大乱，海运成本上升。同时3月外商原木报价有进一步上涨动力。虽然到港原木压力偏大，但是港口现货偏强运行，需谨慎做空，关注上涨动力。

【风险】

关注国际局势，原木到港预期，港口现货价格变动，贸易动向，下周部分加工厂陆续放假对需求造成的影响。



Part two

上下游产业链分析

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。

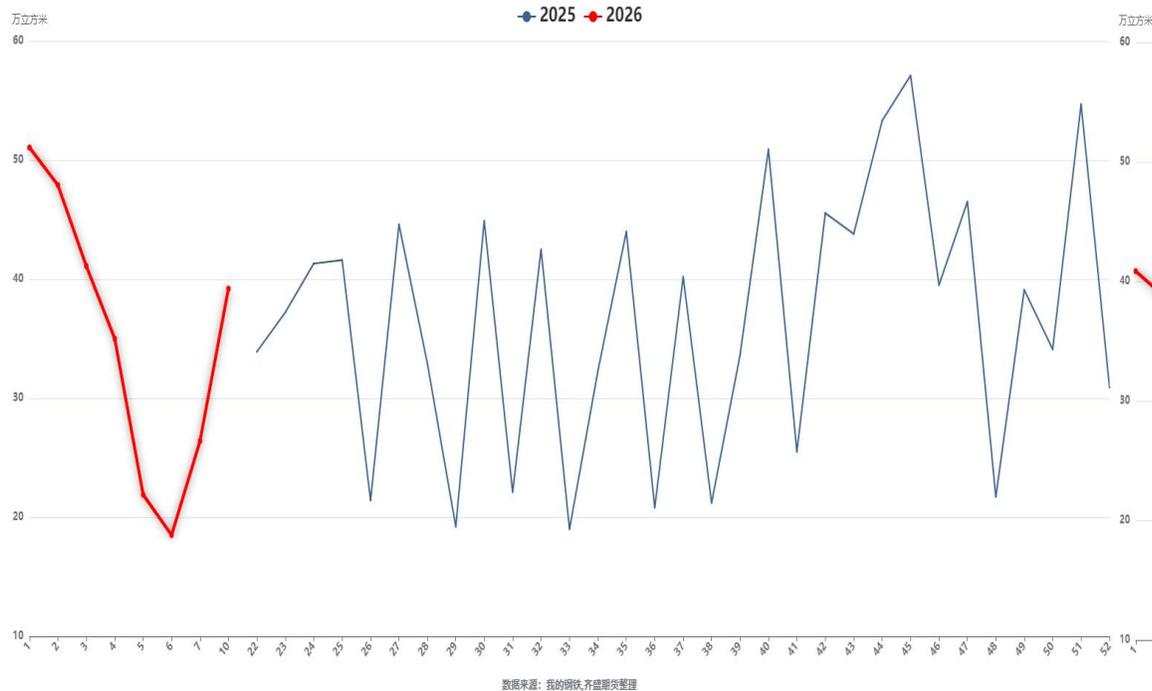
市场面临的一个核心挑战在于低品级木材（如KI和KIS等级）的出路问题。行业正在探索将其转化为生物燃料，以替代进口液化天然气的方案。



原木进口状态：13港新西兰原木到港量预报

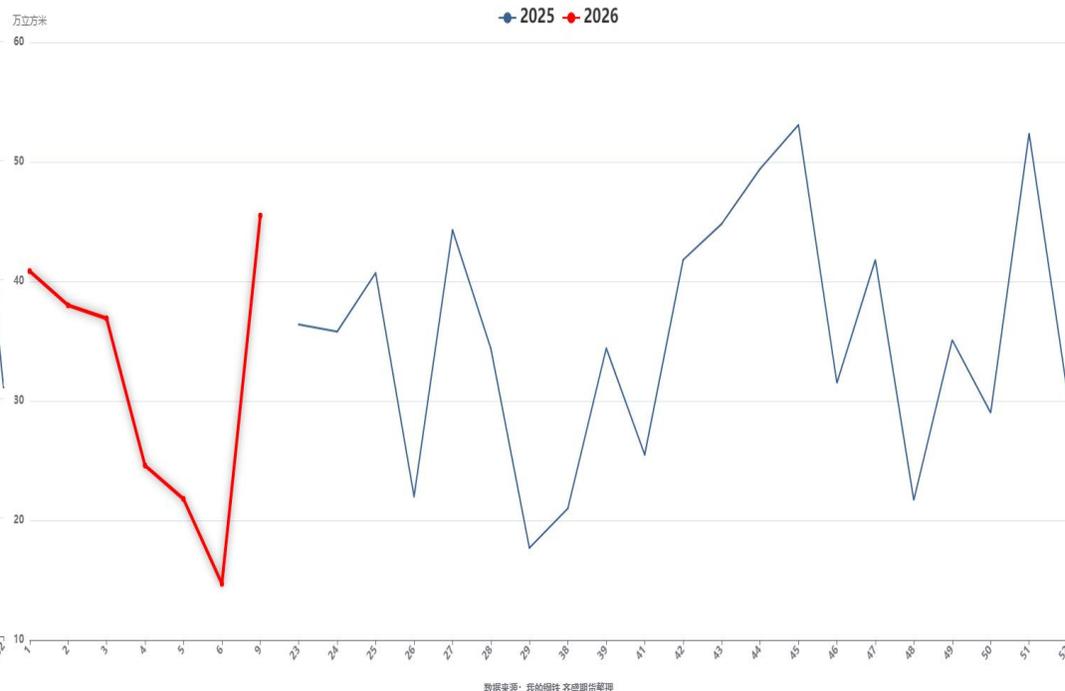
据木联调研，本周（2026年3月2日-3月8日），中国13港新西兰原木预到船10条，较上周减少4条，周环比减少29%；到港总量约39.2万方，较上周减少6.3万方，周环比减少14%。上周（2026年2月23日-3月1日），中国13港新西兰原木预到船14条，较上周增加5条，周环比增加56%；到港总量约45.5万方，较上周增加14.2万方，周环比增加45%。

中国13港新西兰原木周度到船跟踪



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



数据来源：我的钢铁-齐盛期货整理

数据来源：木联数据，齐盛期货整理



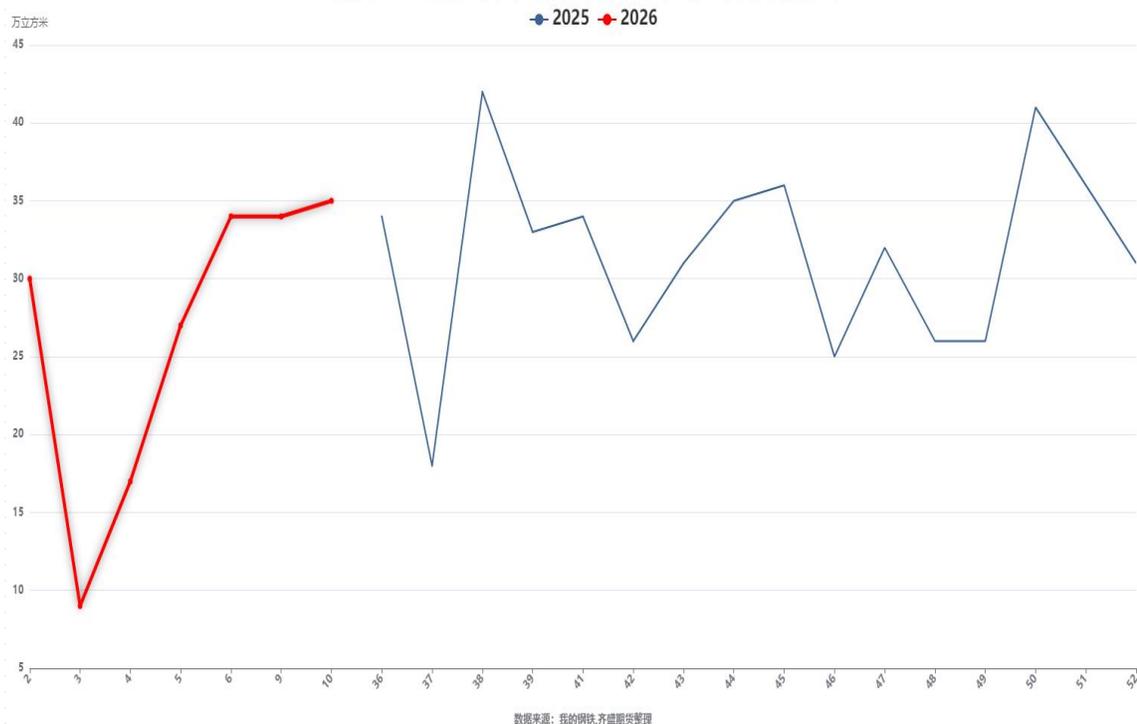
齐盛期货
QISHENG FUTURES

原木进口状态：新西兰发运及报价

1、据木联调研，本周（2026/2/28-3/6），新西兰12港原木离港发运共计11船44万方，环比减少3船9万方。其中，新西兰直发中国9船35万方，环比减少1船3万方。

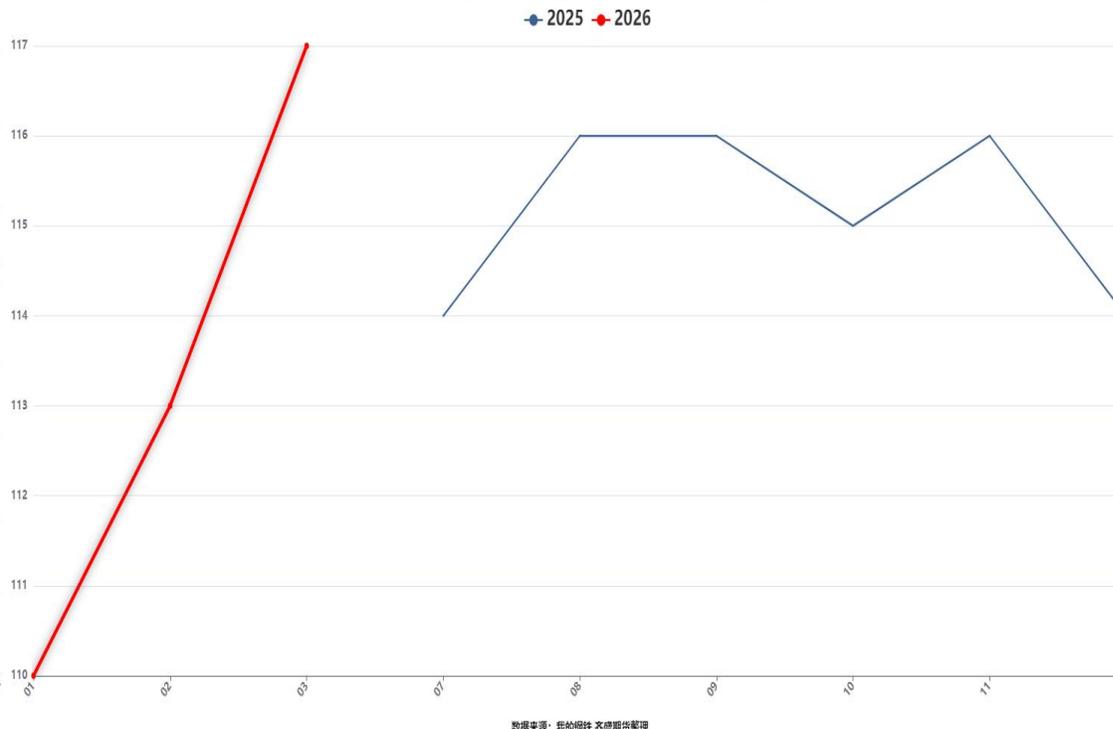
2、辐射松外盘价：2026年3月，4米中A辐射松原木外盘价格(CFR)119美元/JAS立方米，较上月上涨6美元/方。云杉外盘价：2026年3月，11.8米20+云杉原木外盘价格(CFR)125欧元/JAS立方米，较上月持平。

新西兰12港原木发运离港周度统计 (直发中国部分)



数据来源：我的钢铁,齐盛期货整理

新西兰辐射松原木报价跟踪 (美元/JAS方)

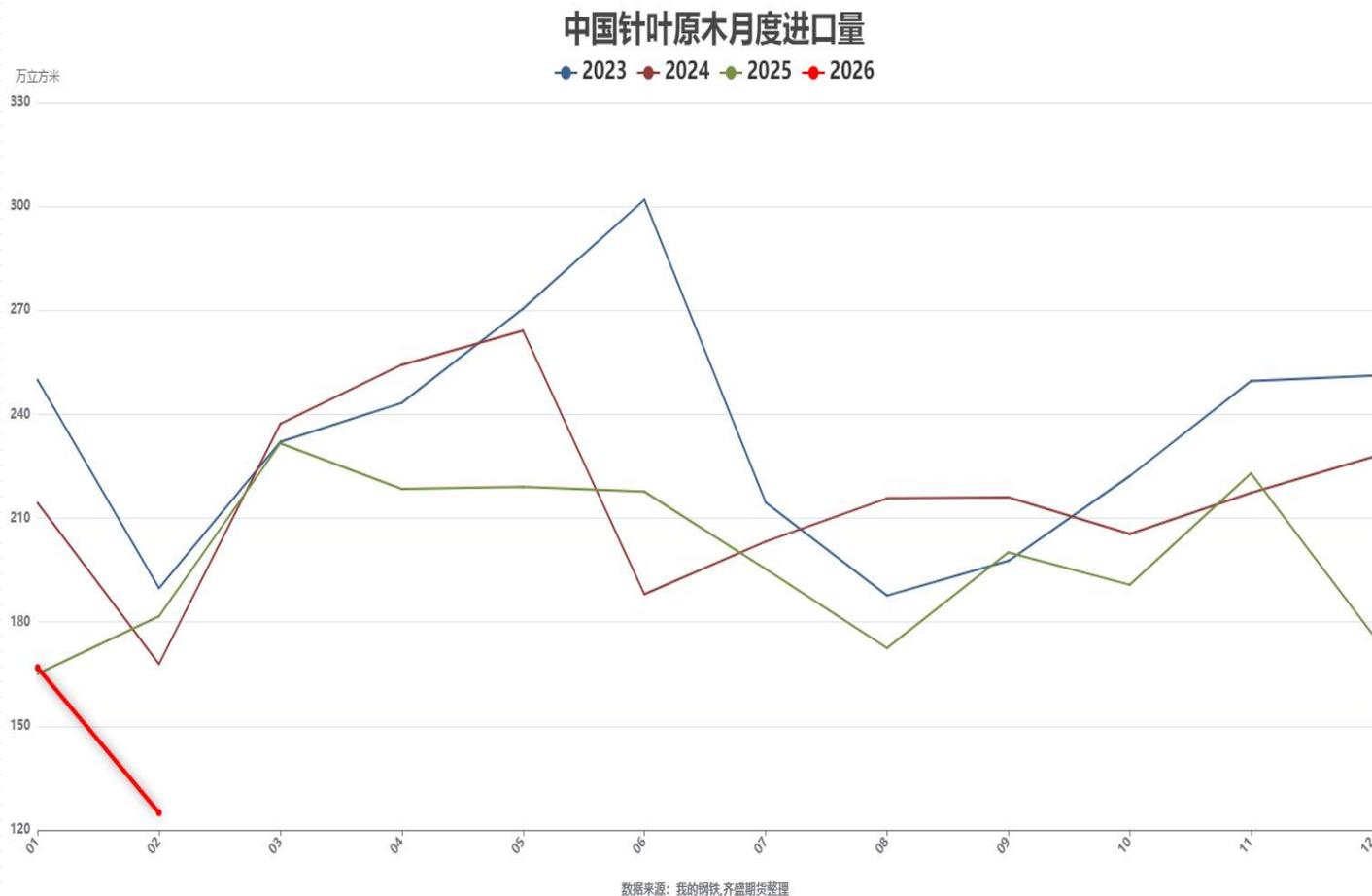


数据来源：我的钢铁,齐盛期货整理

数据来源：木联数据，齐盛期货整理

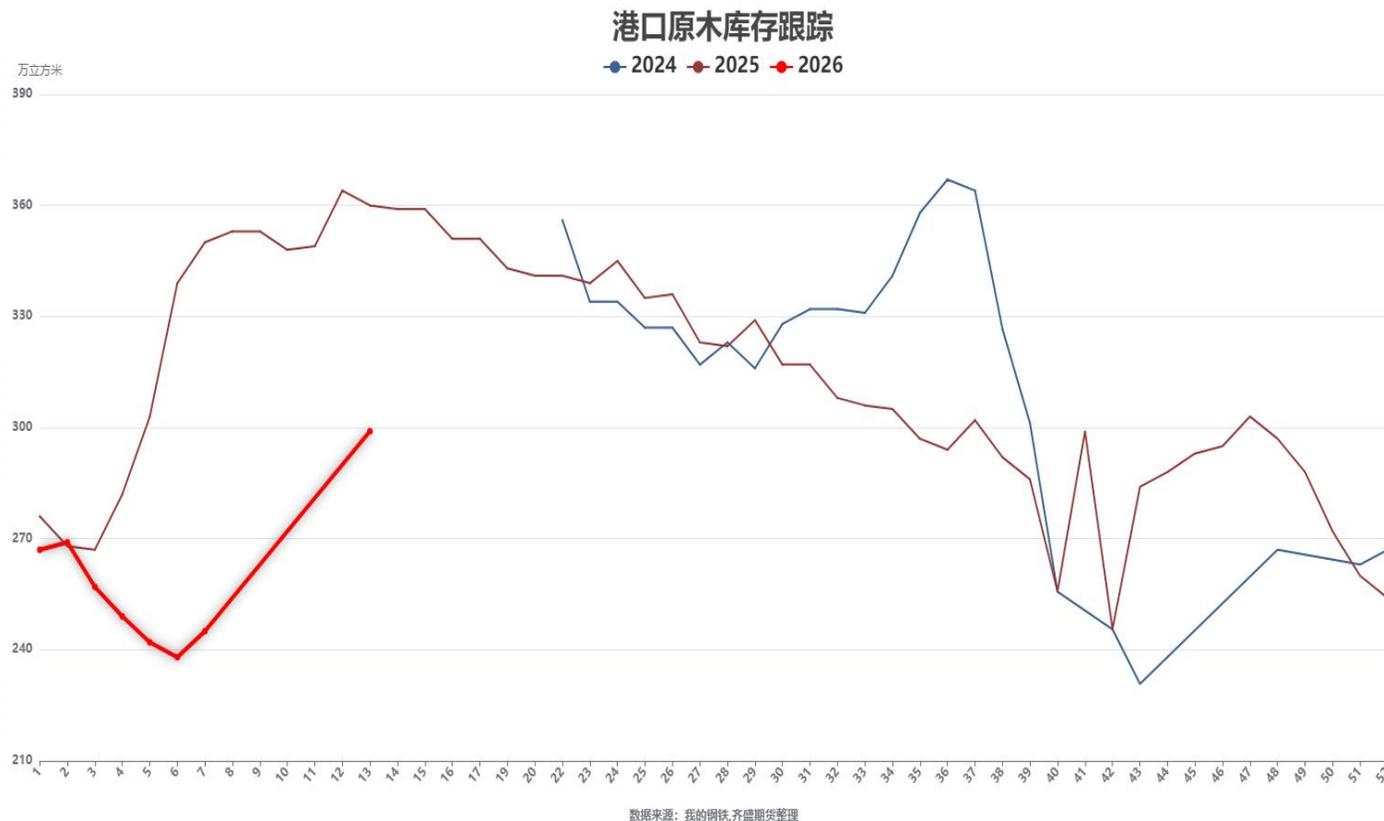
原木进口状态：海关进口月度数据

据木联调研，2026年2月，中国13港针叶原木到船66条，月环比减10.81%；到港总量约124.97万方，月环比减25.08%。



港口现货状态：国内原木库存

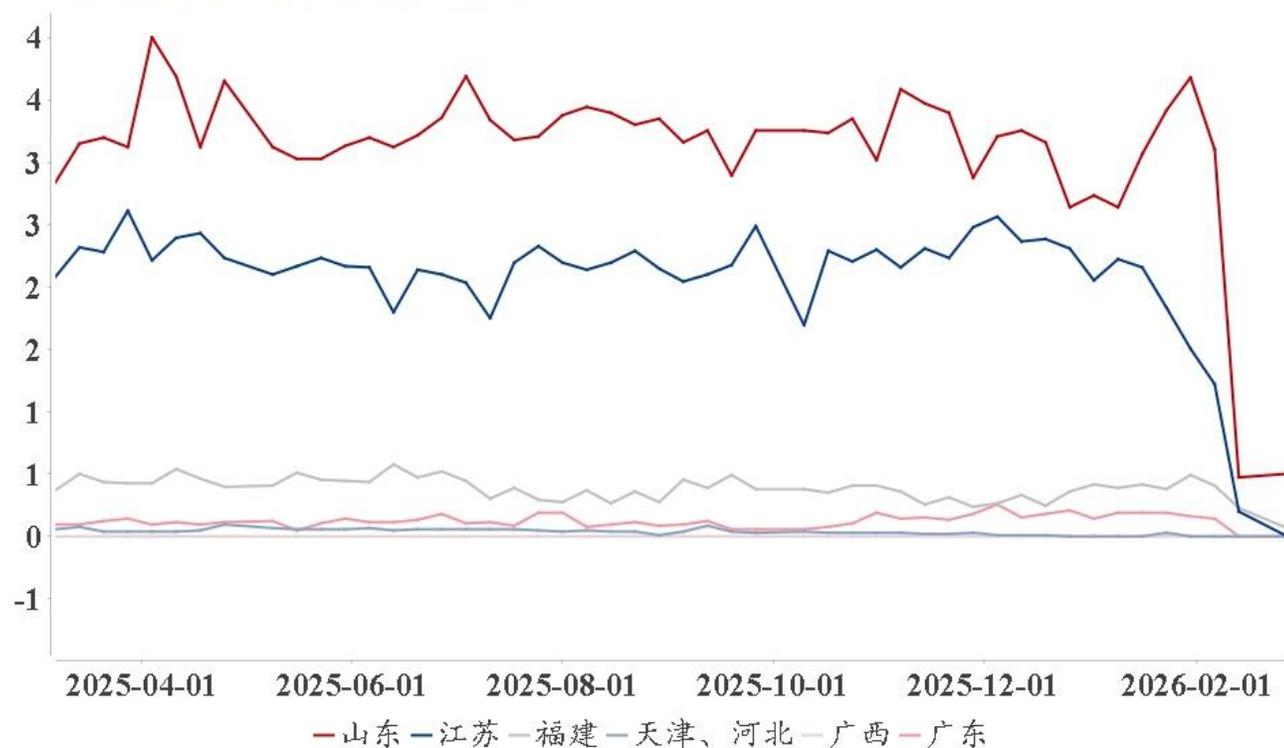
据木联调研，截至2月27日，国内针叶原木总库存为299万方，较上周增加54万方，周环比增加22.04%；辐射松库存为242万方，较上周增加35万方，周环比增加16.91%；北美材库存为24万方，较上周增加14万方，周环比增加140.00%；云杉/冷杉库存为15万方，较上周增加3万方。



港口现货状态：原木出库量（需求）

国内港口原木出库量：截至2月27日，本期13港原木日均出库量为0.6万方，较上期减少0.35万方，周环比减少36.84%。其中，山东3港日均总出库量为0.53万方，较上期增加0.03万方，周环比增加6.00%；江苏3港日均总出库量为0万方，较上期减少0.21万方，周环比减少100.00%

图：国内主要港口原木出货量（万方）

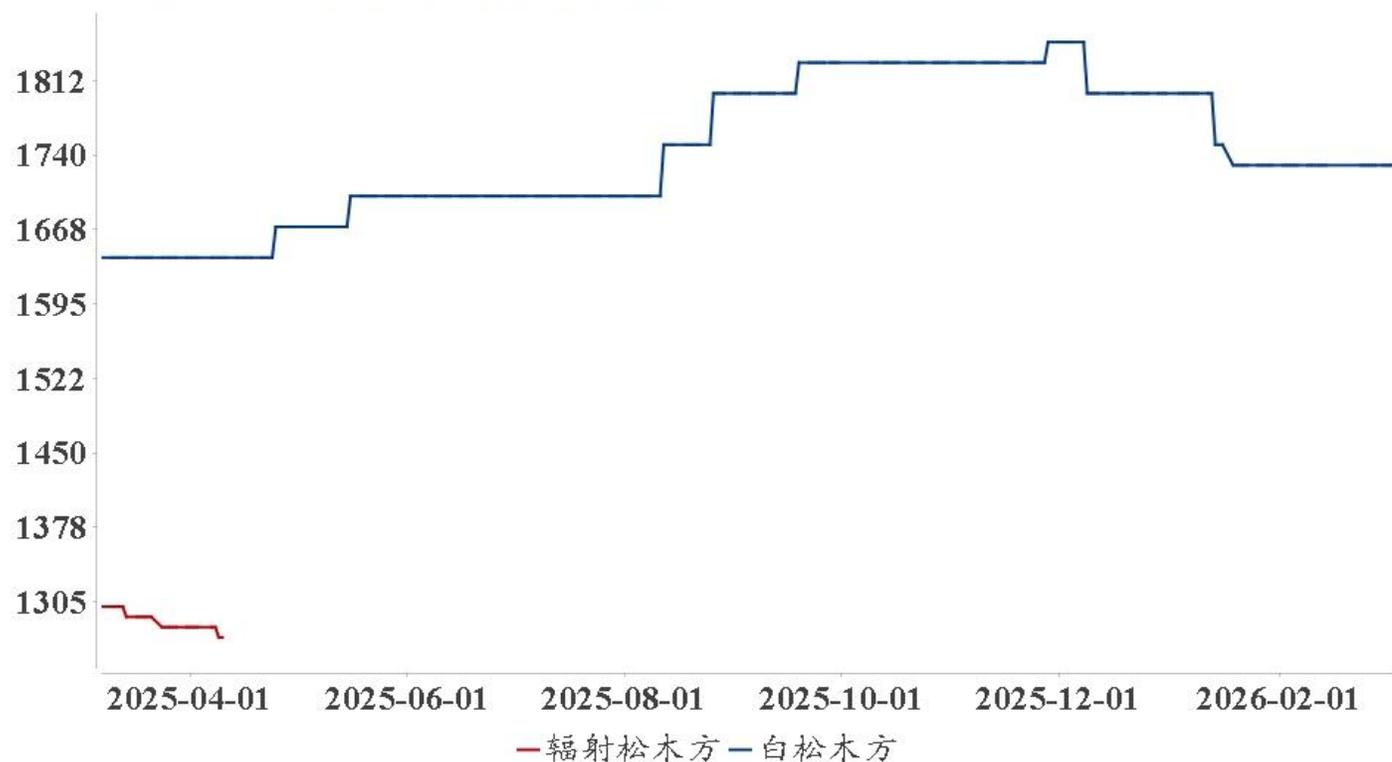


下游市场：成品木方价格

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1270元/方，江苏市场主流成交价为1310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1730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



Part three

行情展望

行情展望

- 1、港口现货价格坚挺，山东原木港口现货价格770元/方，周内上涨20元/方，江苏原木现货价格790元/方，周内上涨10元/方。库存端，到港阶段性集中，需求尚未全面恢复，库存呈现累库。
- 2、远期新西兰发运受海运费上涨和天气影响，环比有少量减少。
- 3、成本端，3月外盘价和海运费均出现较明显上涨。预计下周原木市场价格或持稳运行。

关注国际局势变化，短期内或难以解决争端。原木期货或企稳，谨防价格重心进一步上移。



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內容翻版、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 ▶