

期货研究报告

外盘报价或见底 港口现货低位运行

2026年1月18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(2026-01-18)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-01-11
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41万方，到港压力依然大。	20	-2	-0.4	-0.4
	需求	日均出货维持6-万方，节前需求明显下降。	10	0	0	
	原木库存	库存回升至269万方	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	外盘报价或见底，后期或有上调预期。	10	0	0	-0.2
	现货价格	山东港口现货稳，江苏周内上涨，价格进入底部区间。	10	-2	-0.2	-0.2
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	-9	-1.1	-1.3
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。

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750元/方，周内上涨20元/方。

下游需求：消费淡季，但山东集成材出货坚挺，江苏工厂有冬储动作。

库存：因到港增加和前期熏蒸货物放行，北方库存累库。南方到港有限，库存去化。总体小幅累库。

【策略】

本周原木市场行情呈现南强北弱的分化格局。1月外盘成本下降，海运费下跌，本轮接船成本下移。但2月外盘或有上调预期。预期盘面价格或震荡上行。

【风险】

关注原木到港预期，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。

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。

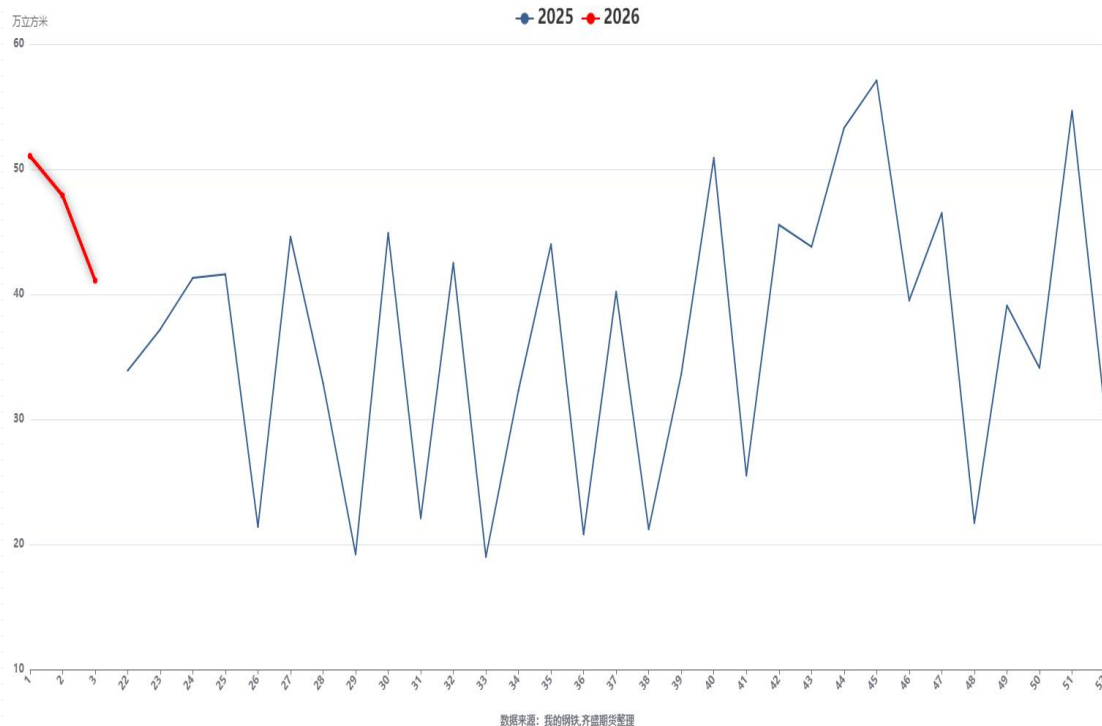
市场面临的一个核心挑战在于低品级木材（如KI和KIS等级）的出路问题。行业正在探索将其转化为生物燃料，以替代进口液化天然气的方案。



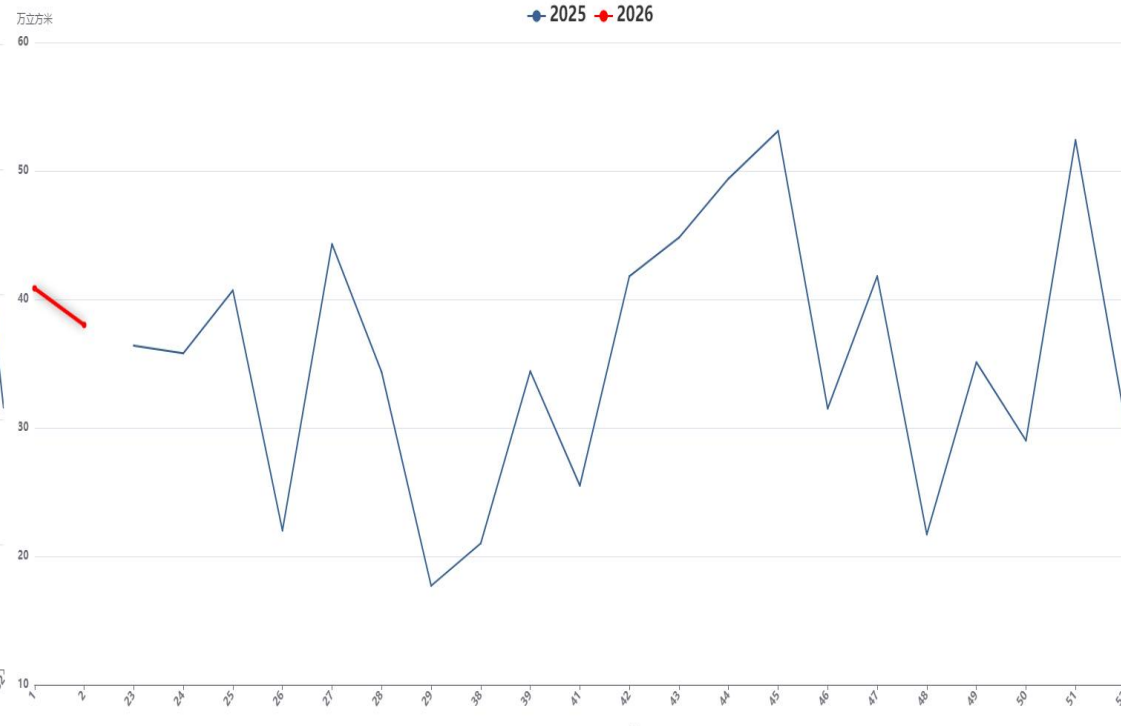
原木进口状态：13港新西兰原木到港量预报

2026年1月12日-1月18日，中国13港新西兰原木预到船13条，较上周增加2条，周环比增加18%；到港总量约41.1万方，较上周增加3.1万方，周环比增加8%。2026年1月5日-1月11日，中国13港新西兰原木预到船11条，较上周减少2条，周环比减少15%；到港总量约38万方，较上周减少5.25万方，周环比减少12%。

中国13港新西兰原木周度到船跟踪



中国13港新西兰原木周度实际到船跟踪



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（2026/1/10-1/16），新西兰12港原木离港发运共计4船12万方，环比减少5船23万方。其中，新西兰直发中国3船9万方，环比减少5船21万方。

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）

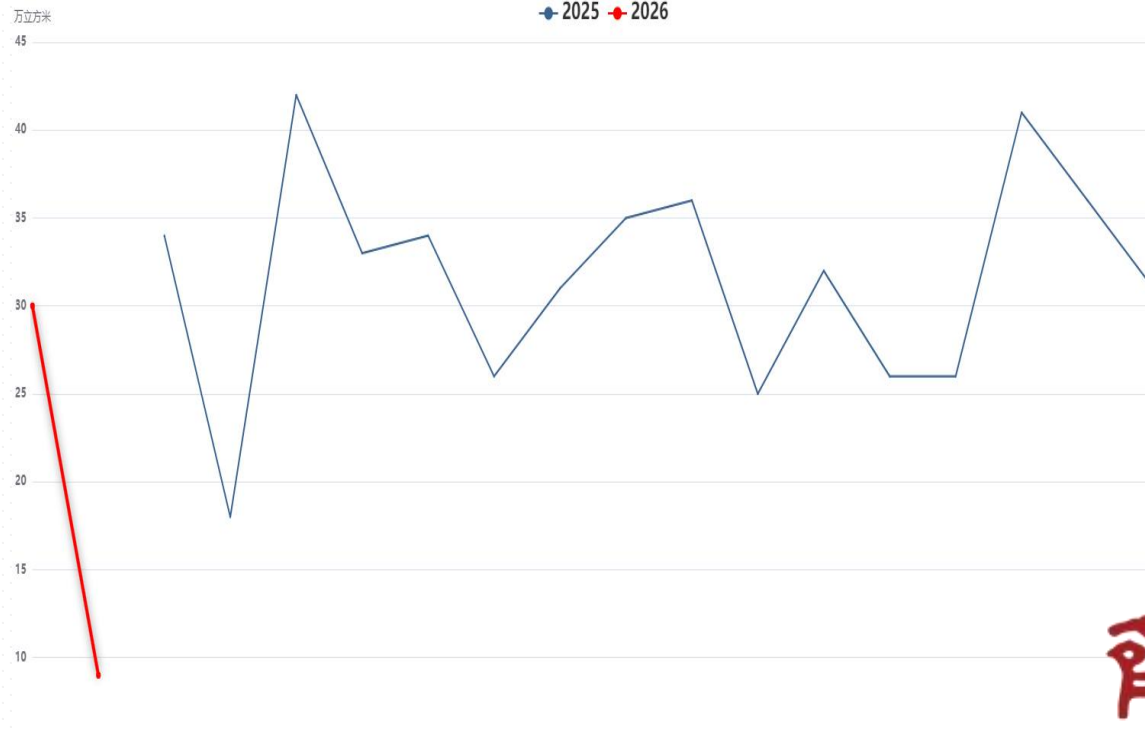
◆ 2025 ◆ 2026



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

数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

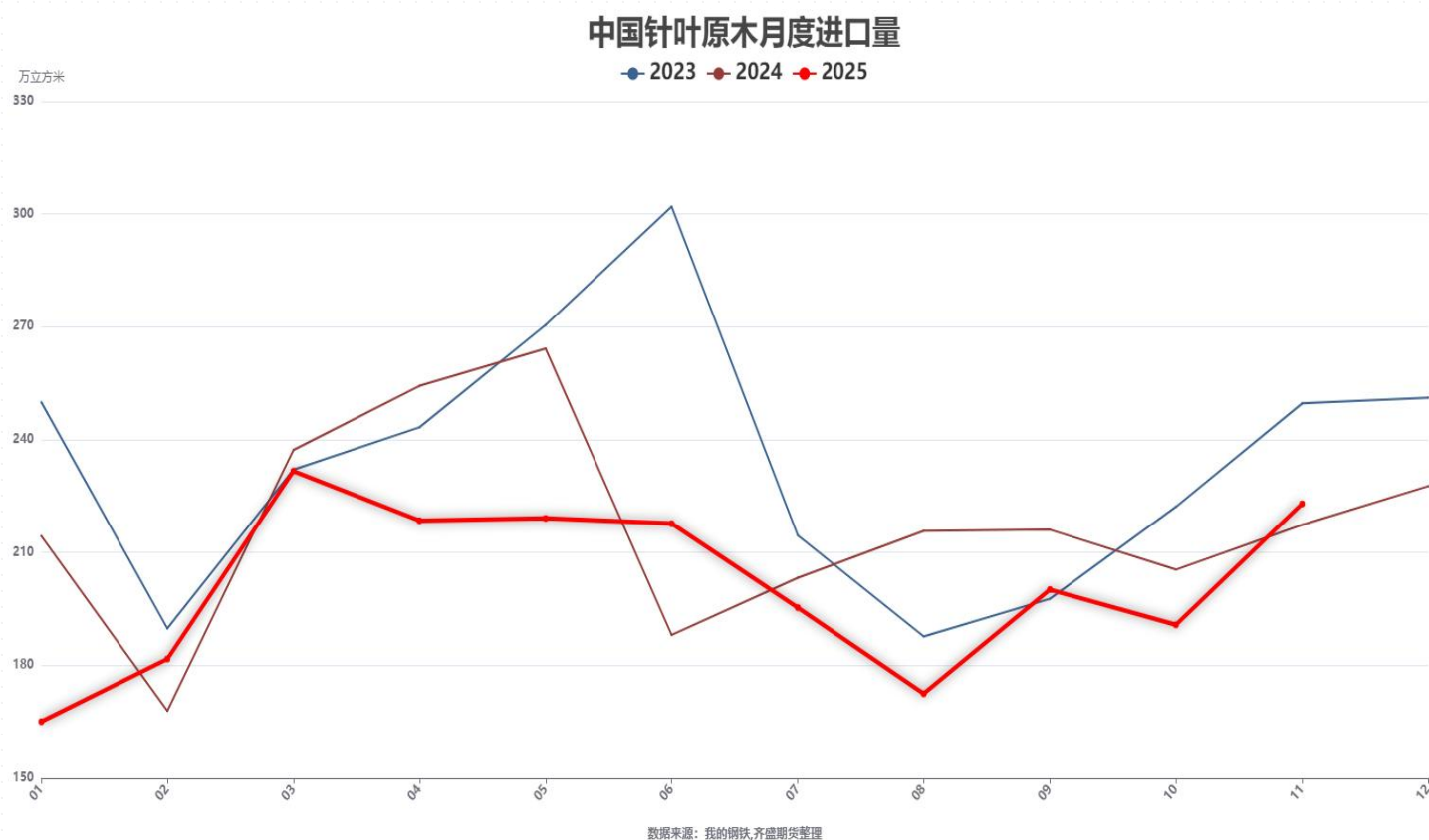
齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

原木进口状态：海关进口月度数据

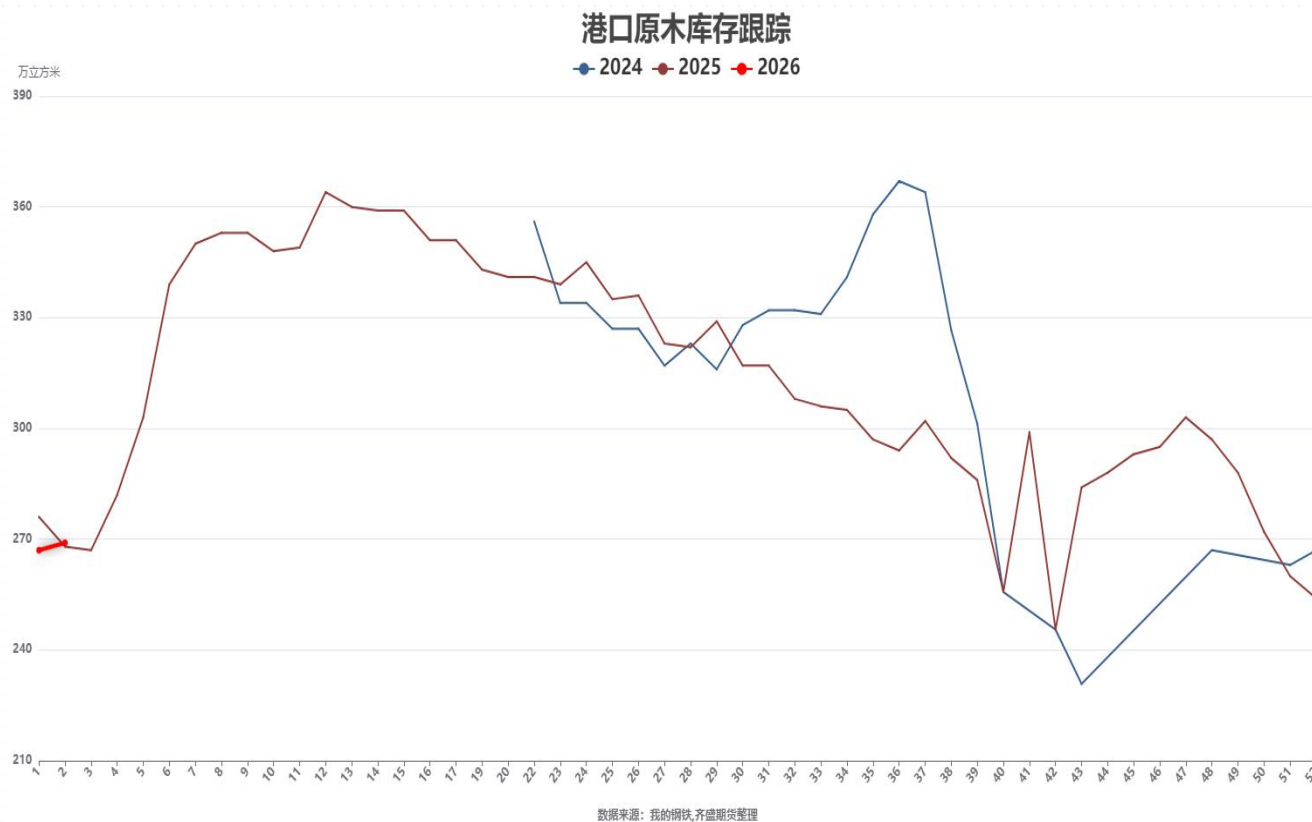
2025年11月，中国针叶原木进口总量约222.95万立方米，月环比增加16.86%，同比增加2.58%。

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

国内分材质原木库存：截至1月9日，本期国内分材质原木总库存为269万方，较上周增加2万方，周环比增加0.75%；辐射松库存为229万方，较上周增加1万方，周环比增加0.44%；北美材库存为12万方，较上周增加2万方，周环比增加20.00%；云杉/冷杉库存为13万方，较上周减少1万方，周环比减少7.14%。

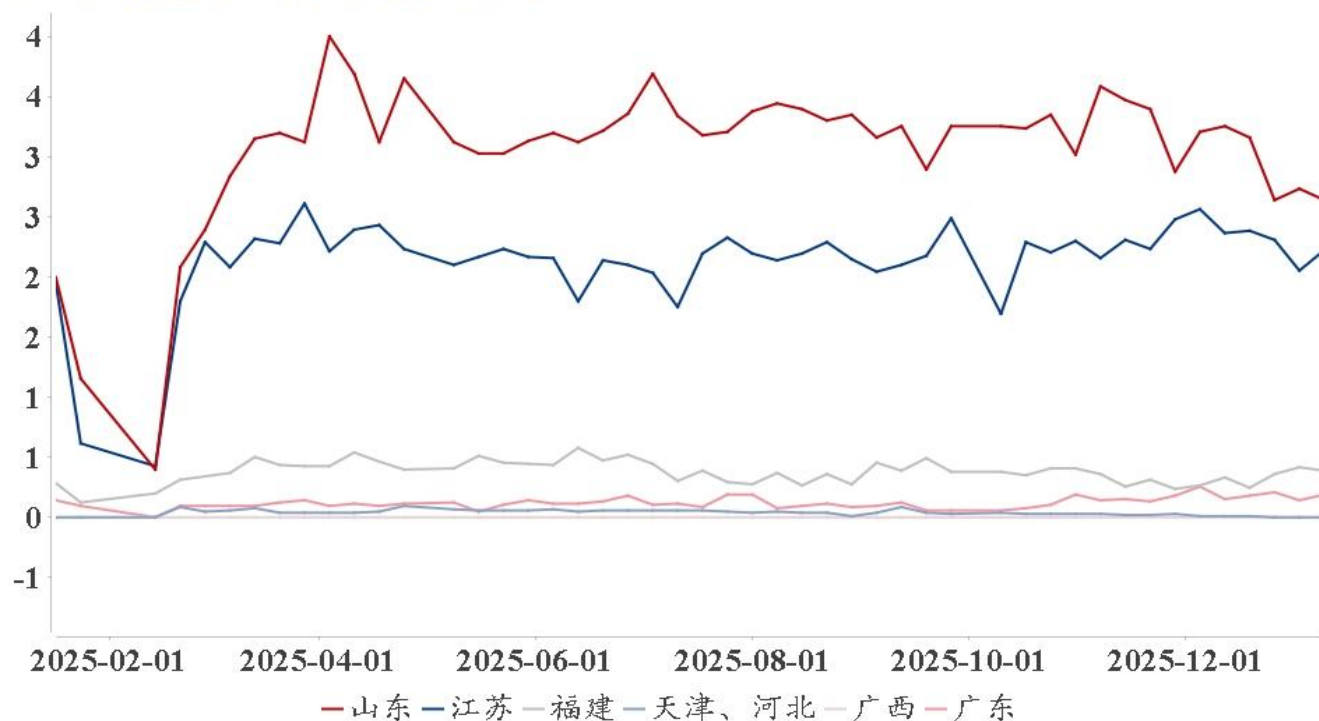


数据来源：木联数据，齐盛期货整理

港口现货状态：原木出库量（需求）

国内港口原木出库量：截至1月9日，本期13港原木日均出库量为5.75万方，较上期增加0.10万方，周环比增加1.77%。其中，山东3港日均总出库量为2.79万方，较上期减少0.10万方，周环比减少3.46%；江苏3港日均总出库量为2.35万方，较上期增加0.18万方，周环比增加8.29%

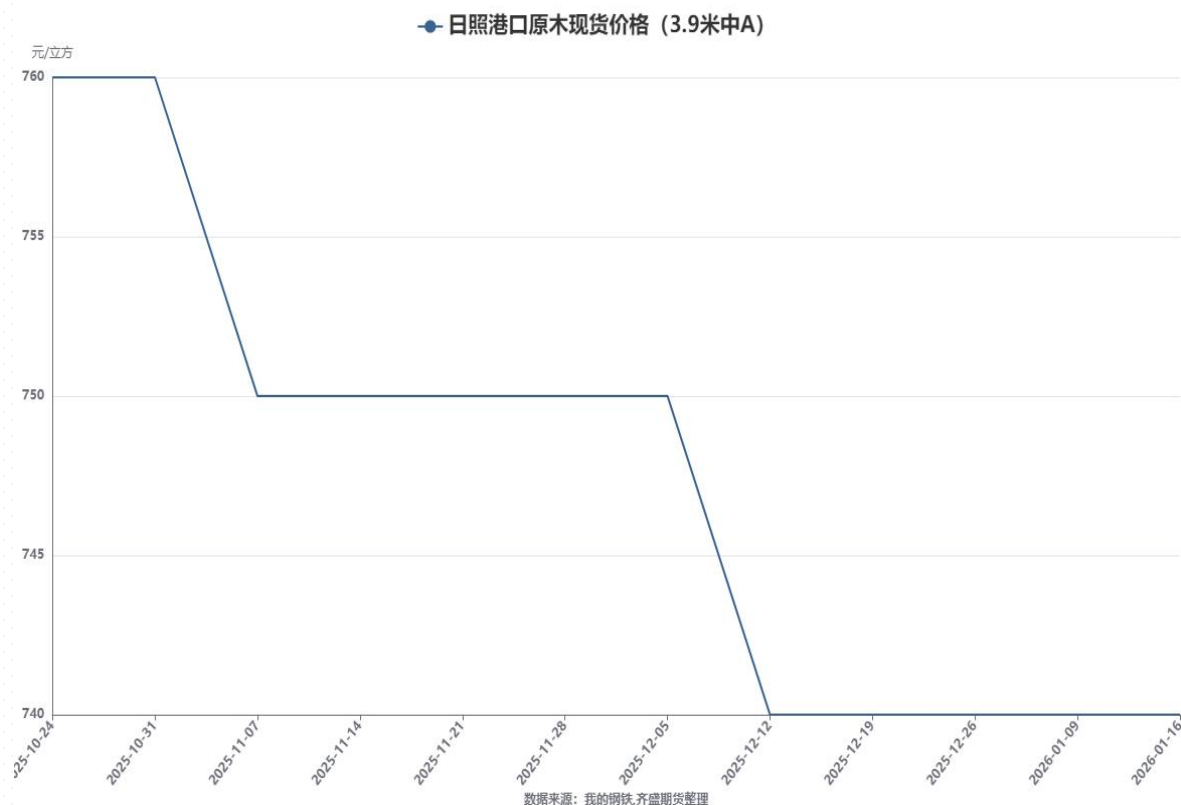
图：国内主要港口原木出货量（万方）



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60元/方，同比下跌7.50%。

江苏：本周太仓港4米中A辐射松原木750元/方，较上周上涨20元/方，周环比上涨2.74%，较去年同期下跌60元/方，同比下跌7.41%。

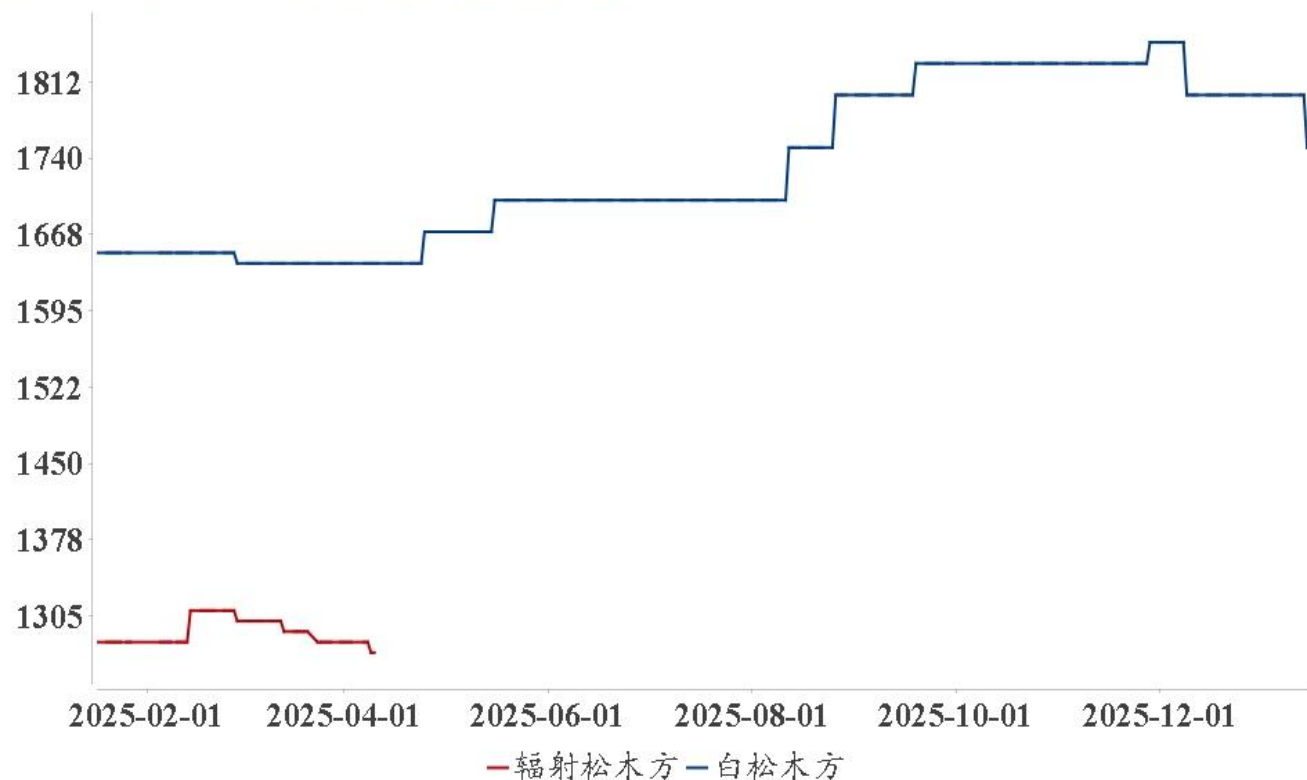


下游市场：成品木方价格

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1200元/方，江苏市场主流成交价为1260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1750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、本周原木市场行情呈现南强北弱的分化格局。现货总体没有摆脱低位运行态势。
- 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继续小幅累积。
- 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。关注下周部分加工厂陆续放假对需求造成的影响。



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 ▶