

# 外盘报价或继续上移 4月到港或保持平稳

2026年3月31日

## 齐 盛 期 货 月 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 月度观点
- 2 上下游产业链分析
- 3 行情展望



**Part one**

**月度观点**

# 行情回顾及原木月度量化赋分表

海运费上涨+报价上调



M原木2605 lg2605

卖出	---	---
买入	---	---
最新	0.0	涨跌 0.0/0
现手	2	速涨
总量	0	开盘
持仓	11363	最高
日增	0	最低
外盘	----	结算价▼
比例	----	昨收
内盘	----	昨结
比例	----	涨停
杠杆	----	跌停
时间	价位	大单 增仓
时间	价位	现手 增仓

原木量化赋分表(2026-04-01)

类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-23
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	4月到港量或保持平稳预期	20	1	0.2	-0.2
	需求	4月需求或环比走高, 但是随着价格上涨, 对需求有所抑制。	10	0	0	
	原木库存	库存295万方, 短暂回落, 压力缓解。	10	1	0.1	
	海运成本	伊朗问题, 导致国际海运成本居高不下, 4月难以缓解。	10	2	0.2	0.1
价格	外盘	3月报价或继续上调。4月新西兰辐射松CFR外盘大幅走高, 主流区间125—135美元/方	10	3	0.3	0.2
	现货价格	现货回落后支撑明显, 或继续偏强运行。	10	-1	-0.1	-0.1
技术面	K线	阳线突破, 或保持强势。	10	2	0.2	0.2
	技术形态	目前进入震荡期。	10	2	0.2	0.3
总分			100	8	0.9	0.3
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。					

## 月度观点

### 【逻辑】

原木进口：3月报价上调后，4月外盘报价有继续上调预期。

原木现货价格：日照港3.9米中A辐射松原木780元/方，太仓780元/方，价格震荡上行态势明显。

原木库存：目前库存压力不大，293万方。

进口利润：外盘坚挺，内盘价格价格上涨后企稳中。

下游消费：随着价格上行，下游畏高情绪明显。。

### 【策略】

3月海运费上涨明显，部分外商已报4月新西兰外盘，4月辐射松外盘大幅提涨。供应端，海外发运长线看平稳，短期环比减量；国内到港压力缓解，整体库存压力有望缓解。需求端，但涨价后，下游畏高情绪仍存。

预计近期现货市场进一步夯实涨价情绪，呈现稳中有强格局。

### 【风险】

伊朗局势短期难以缓解，重点看外盘报价后贸易商以及下游市场的接受程度。



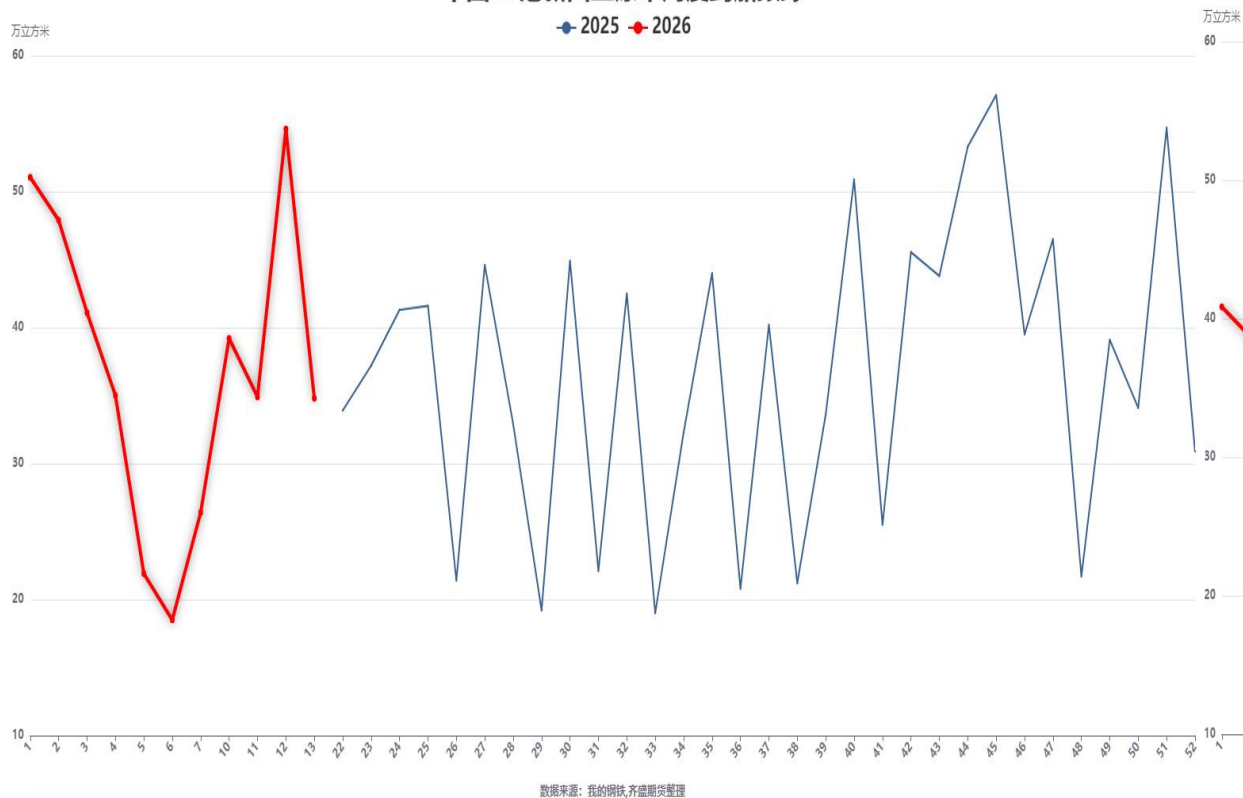
**Part two**

# 上下游产业链分析

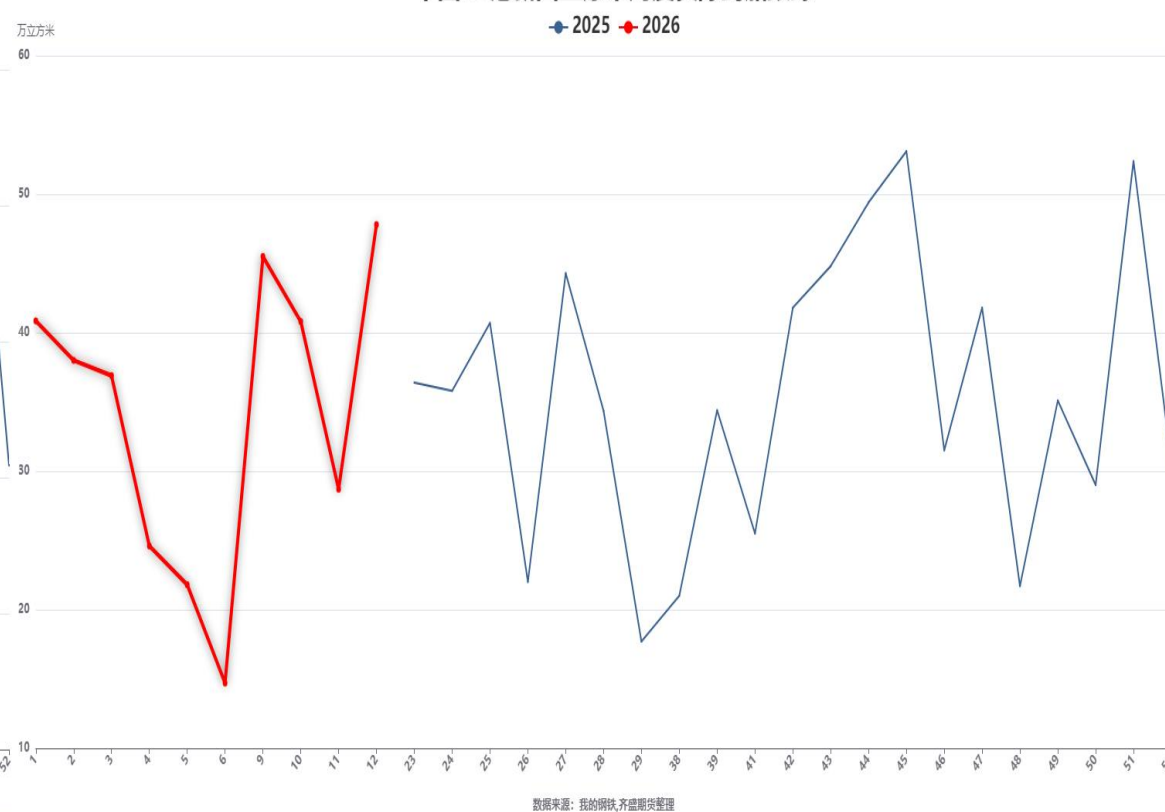
# 原木周度到港量：13港新西兰原木到港预报

本周（2026年3月23日-3月29日），中国13港新西兰原木预到船10条，较上周减少3条，周环比减少23%；到港总量约34.8万方，较上周减少13万方，周环比减少27%。上周（2026年3月16日-3月22日），中国13港新西兰原木预到船13条，较上周增加4条，周环比增加44%；到港总量约47.8万方，较上周增加19.1万方，周环比增加67%。

### 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

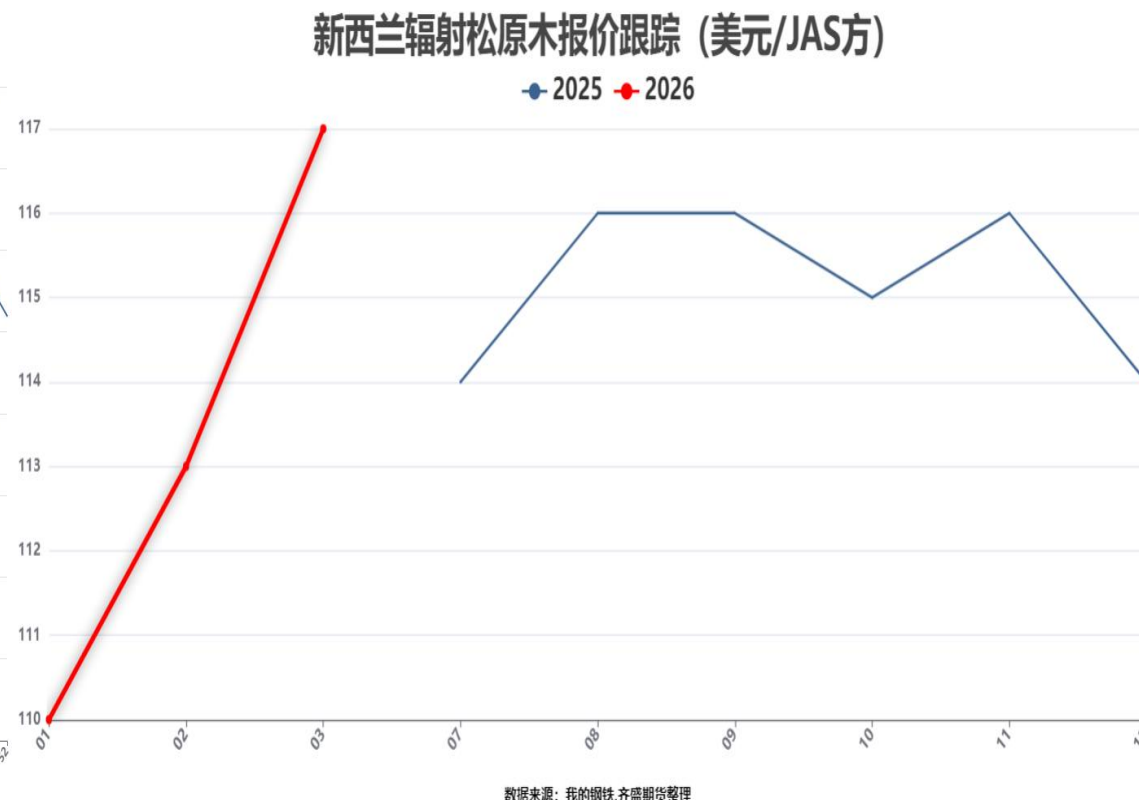
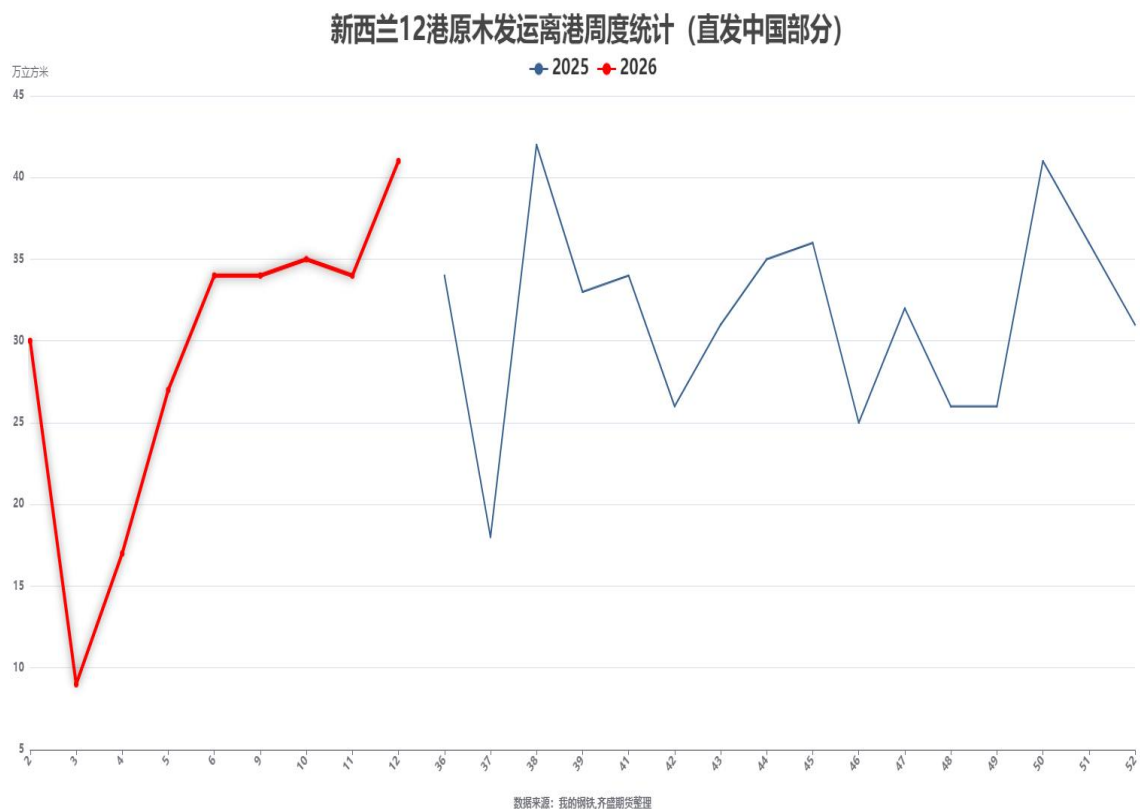


# 新西兰发运量及报价

1、据木联调研，本周（2026/3/21-3/27），新西兰12港原木离港发运共计11船39万方，环比减少3船15万方。其中，新西兰直发中国7船24万方，环比减少4船17万方。

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) 121美元/JAS立方米，较上月上涨8美元/方。

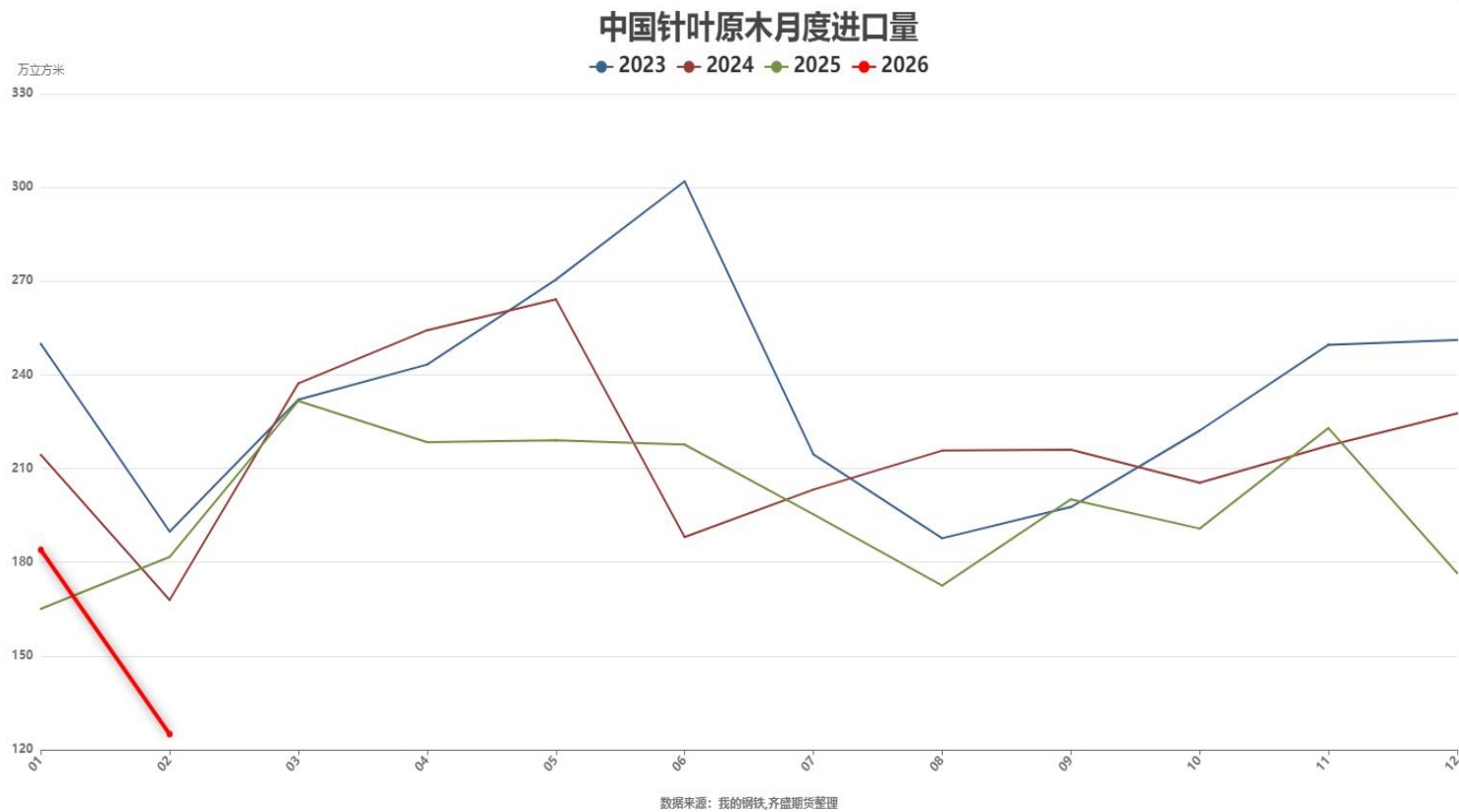
4月新西兰辐射松CFR外盘大幅走高，主流区间125—135美元/方，较3月明显抬升，进口包干成本刚性上行。



数据来源：木联数据，齐盛期货

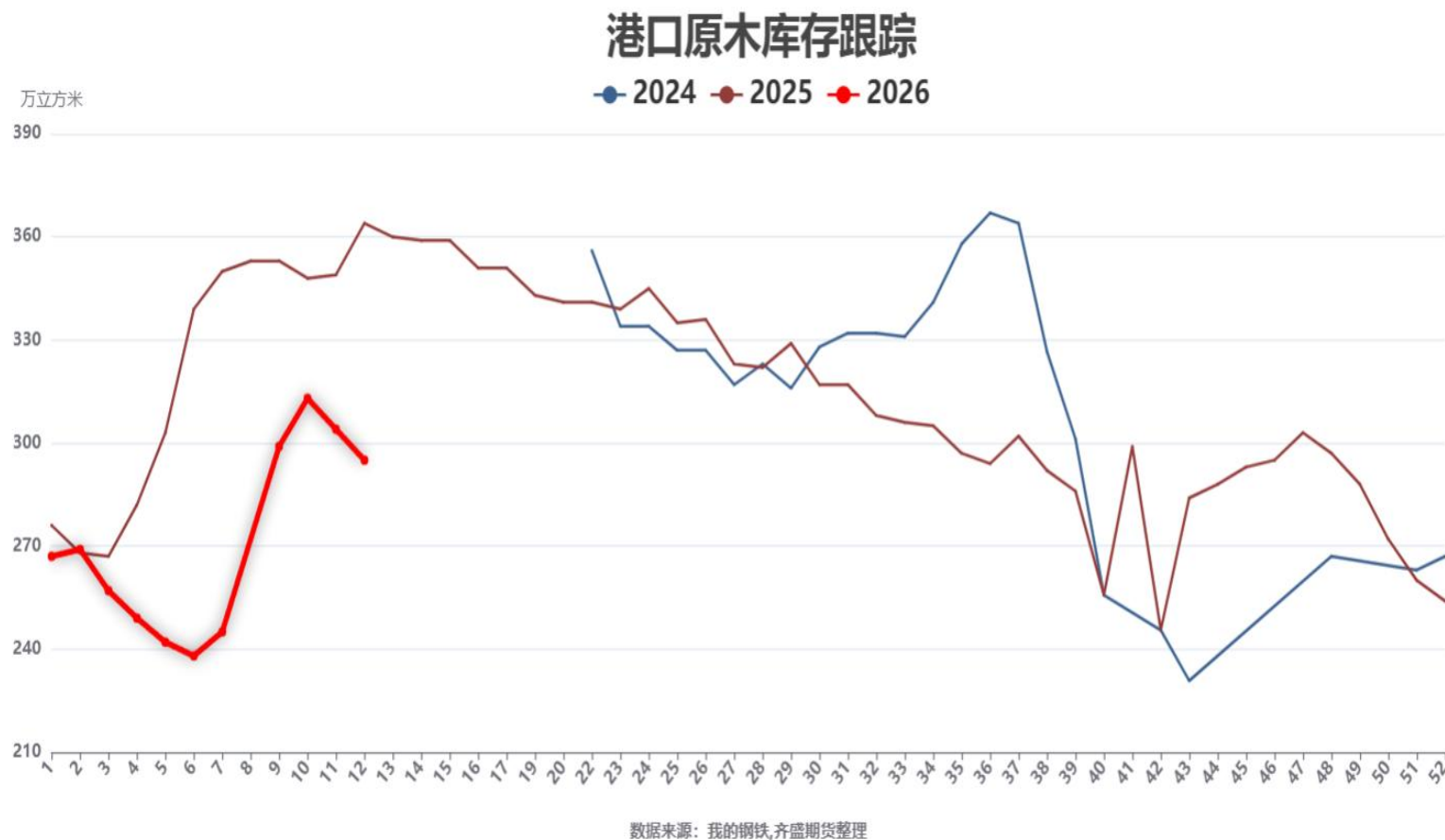
## 原木进口状态：海关进口月度数据

2026年1月，中国针叶原木进口总量约183.94万立方米，2026年2月，中国针叶原木进口总量约129.47万立方米，同比减少28.75%。2026年1-2月，中国针叶原木进口总量约313.41万立方米，同比减少9.62%。



# 原木库存

截至3月20日，国内针叶原木总库存为295万方，较上周减少9万方，周环比减少2.96%；辐射松库存为238万方，较上周减少5万方，周环比减少2.06%；北美材库存为24万方，较上周减少3万方，周环比减少11.11%；云杉/冷杉库存为15万方，较上周持平。



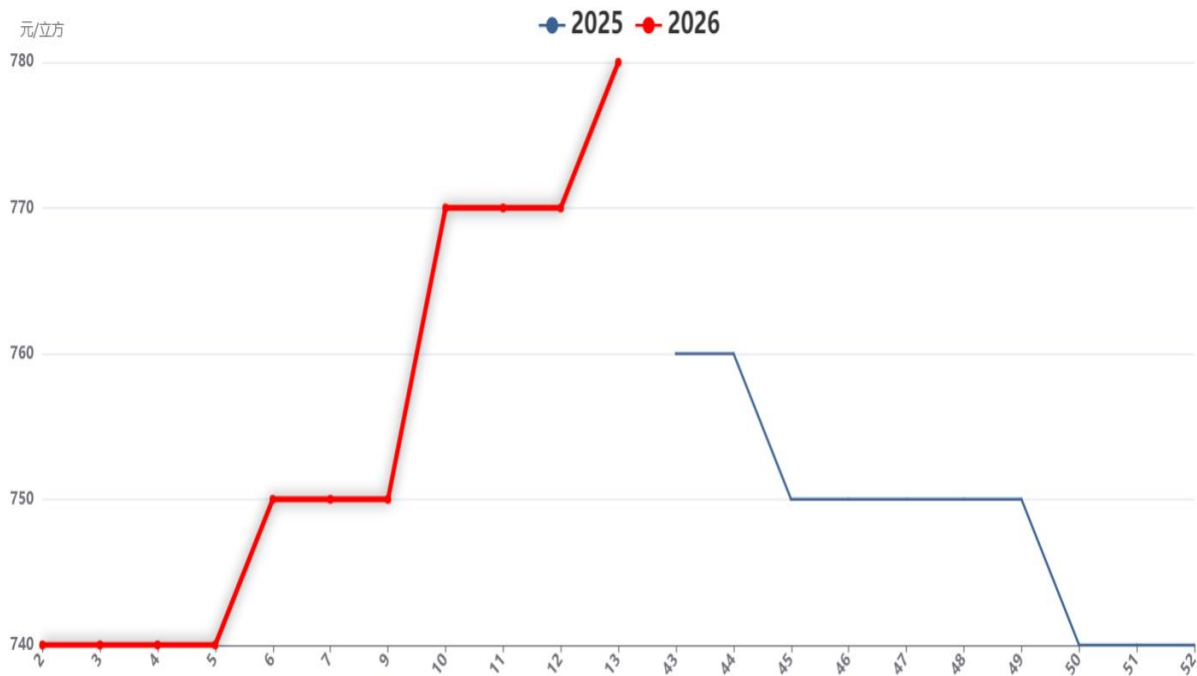
数据来源：木联数据，齐盛期货

## 辐射松原木现货价格走势

山东：本周日照港3.9米中A辐射松原木780元/方，较上周上涨10元/方，周环比上涨1.30%，较去年同期下跌30元/方，同比下跌3.70%。

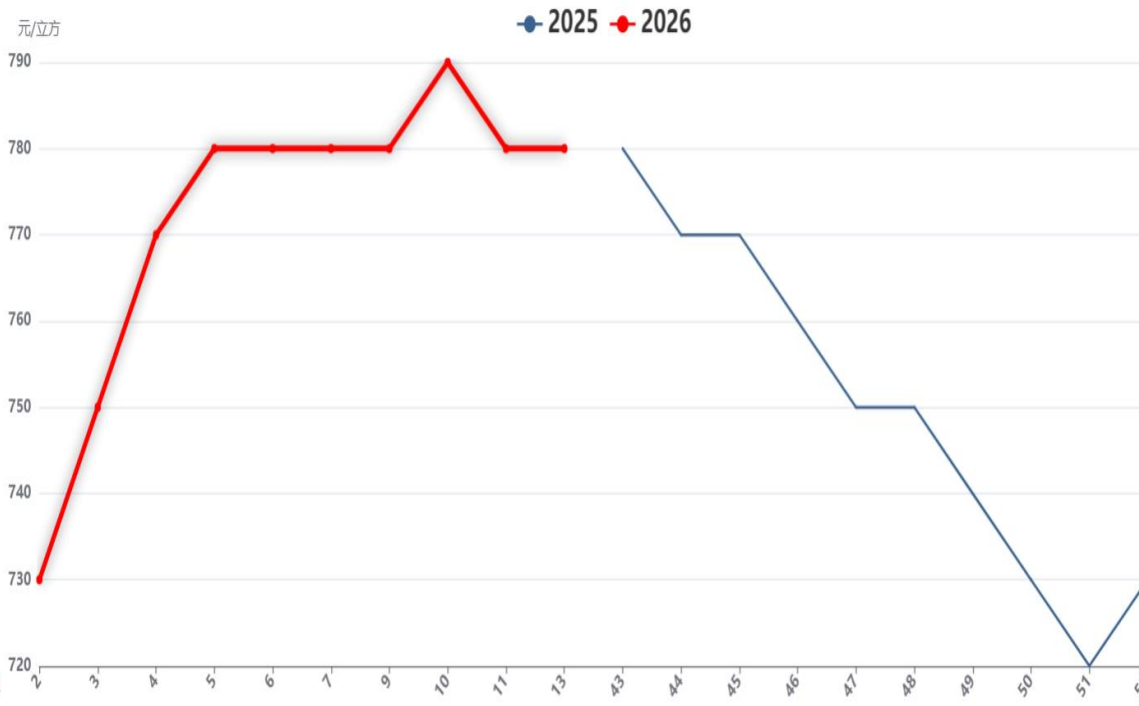
江苏：本周太仓港4米中A辐射松原木780元/方，较上周持平，周环比持平，较去年同期下跌30元/方，同比下跌3.70%。

### 日照港口原木现货价格 (3.9米中A)



数据来源：我的钢铁,齐盛期货整理

### 太仓港口原木现货价格 (3.9米中A)

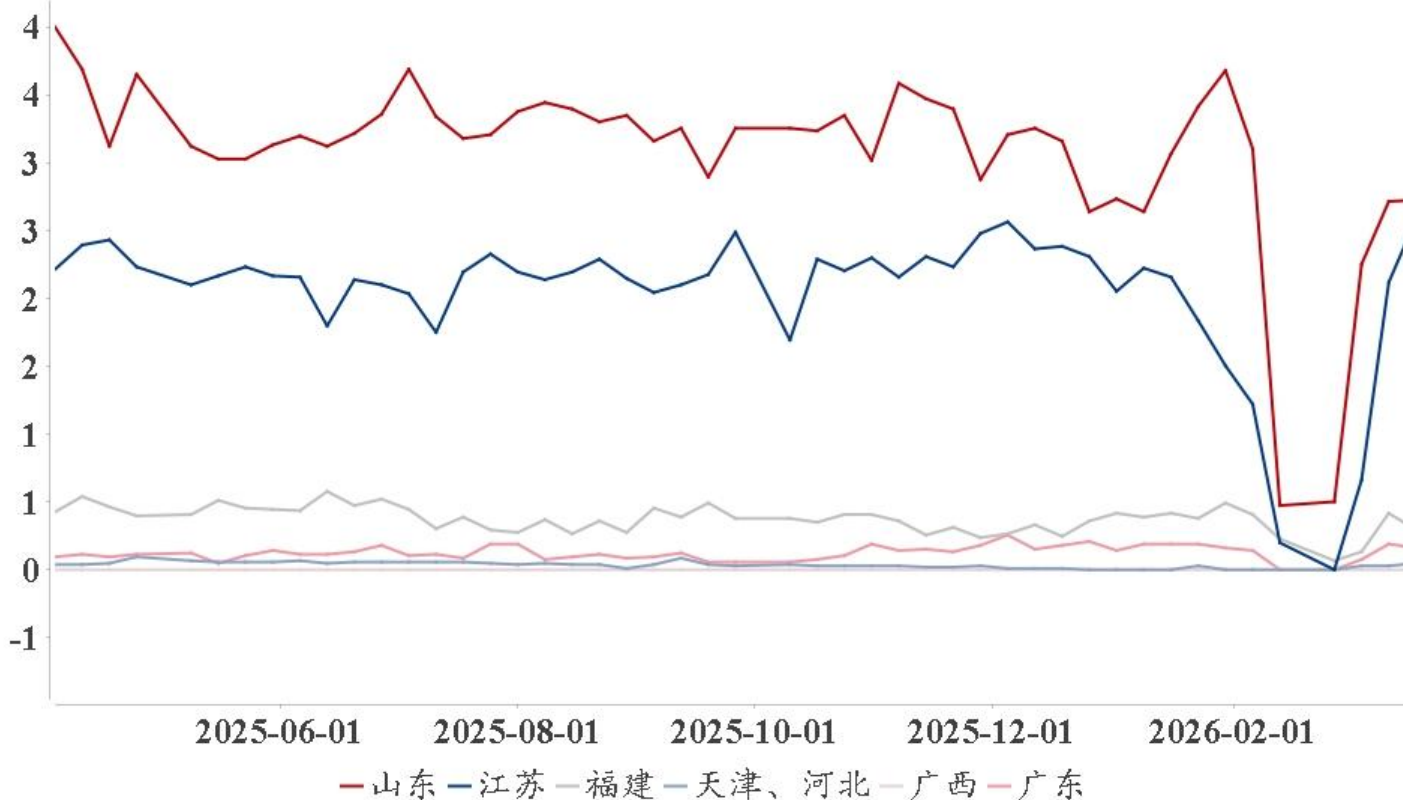


数据来源：我的钢铁,齐盛期货整理

## 原木出库量（需求）

截至3月20日，本期13港原木日均出库量为6.14万方，较上期增加0.36万方，周环比增加6.23%。其中，山东3港日均总出库量为2.88万方，较上期增加0.01万方，周环比增加0.35%；江苏3港日均总出库量为2.73万方，较上期增加0.49万方，周环比增加21.88%。

图：国内主要港口原木出货量（万方）

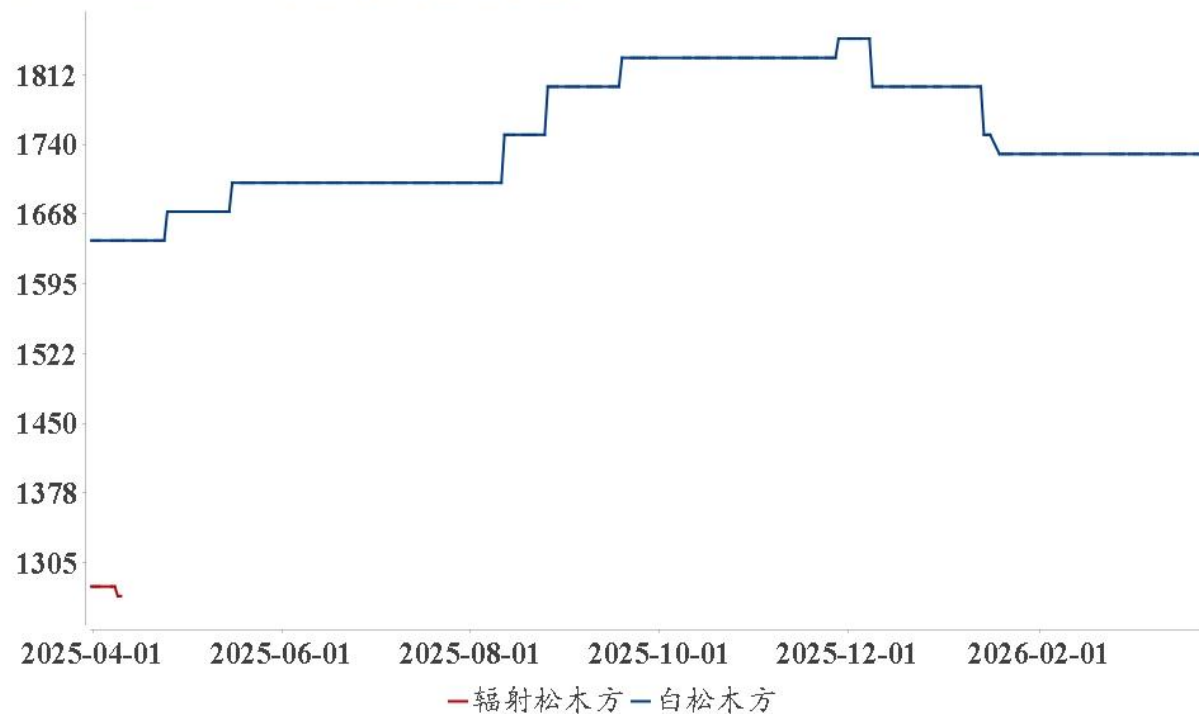


## 成品木方价格

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1290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）





**Part three**

**行情展望**

## 行情展望

- 1、4月外盘报价继续上调，成本支撑明显。重点看贸易商以及下游开工后的接受情况。随着需求恢复，若接受价格，涨价或较为健康。
- 2、海外发运中长线看平稳，短期环比减量；国内到港压力缓解。库存端，国内库存区域分化延续，整体库存压力有望缓解。。
- 3、中长期，重点关注伊朗局势以及地产回暖对原木下游需求的影响。

## 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