

外盘报价继续上调 内盘价格冲高回落

2026年4月30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

到港压力变大+需求变弱，支撑明显



月度观点

【逻辑】

原木进口：5月报价继续试探性往上调整。

原木现货价格：日照港3.9米中A辐射松原木800元/方，太仓790元/方，价格震荡上行态势明显。

原木库存：目前库存压力不大，274万方，低于往年同期。

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】

2026年4月，原木市场呈现成本强支撑、供应先紧后松、需求弱现实、期现货先扬后抑的运行格局。5月原木市场或将延续成本强支撑、供应前松后紧、需求淡季偏弱、期现货先抑后扬的运行格局。从4月的“高成本托底+弱需求承压”逐步转向“低库存托底+供应减量预期”，市场进入震荡修复阶段。

【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。

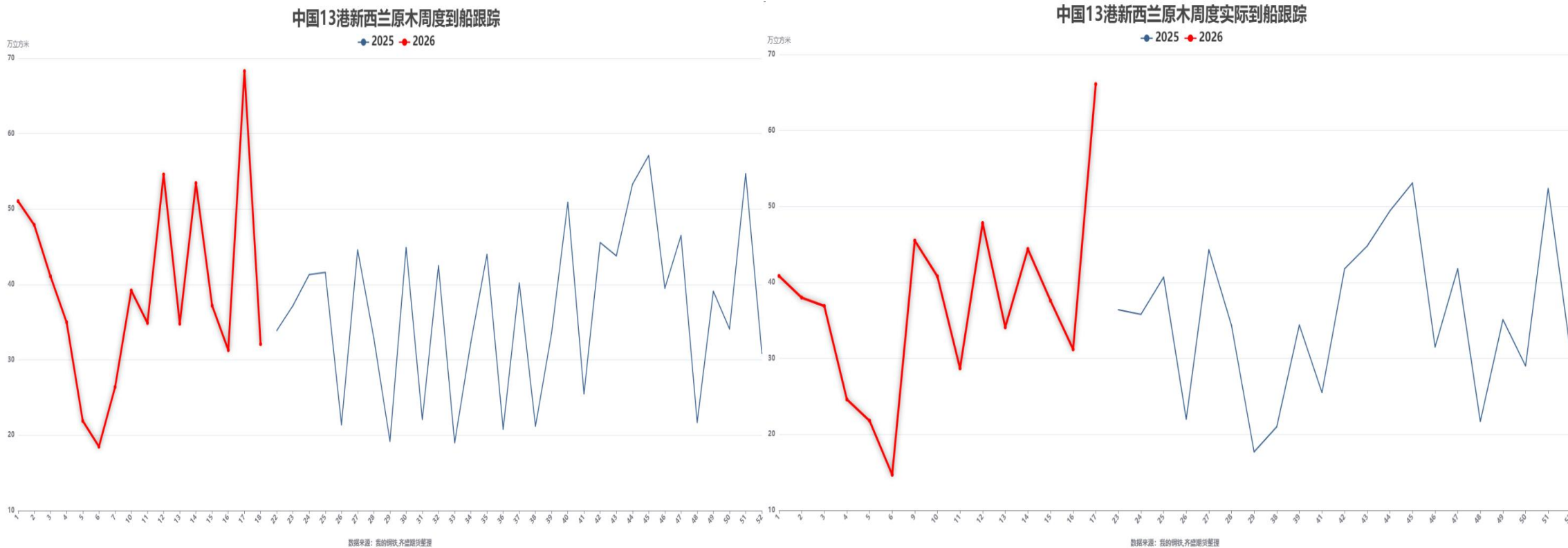


Part two

上下游产业链分析

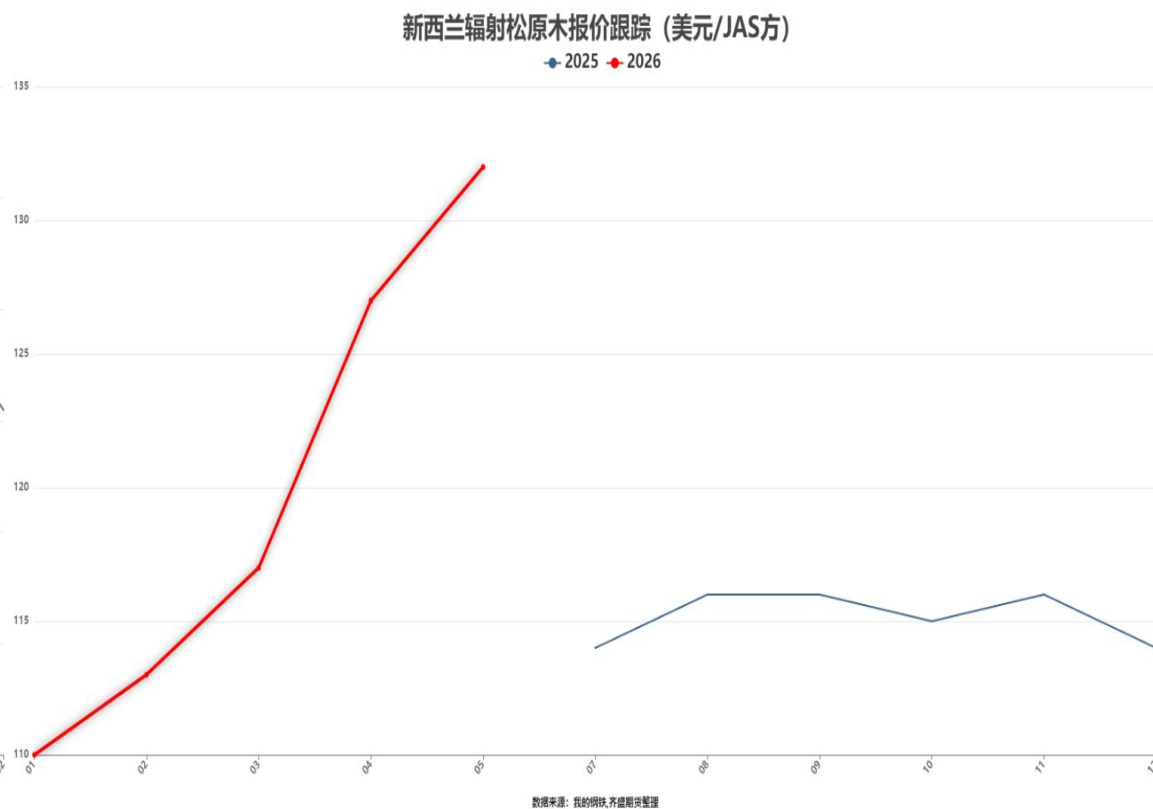
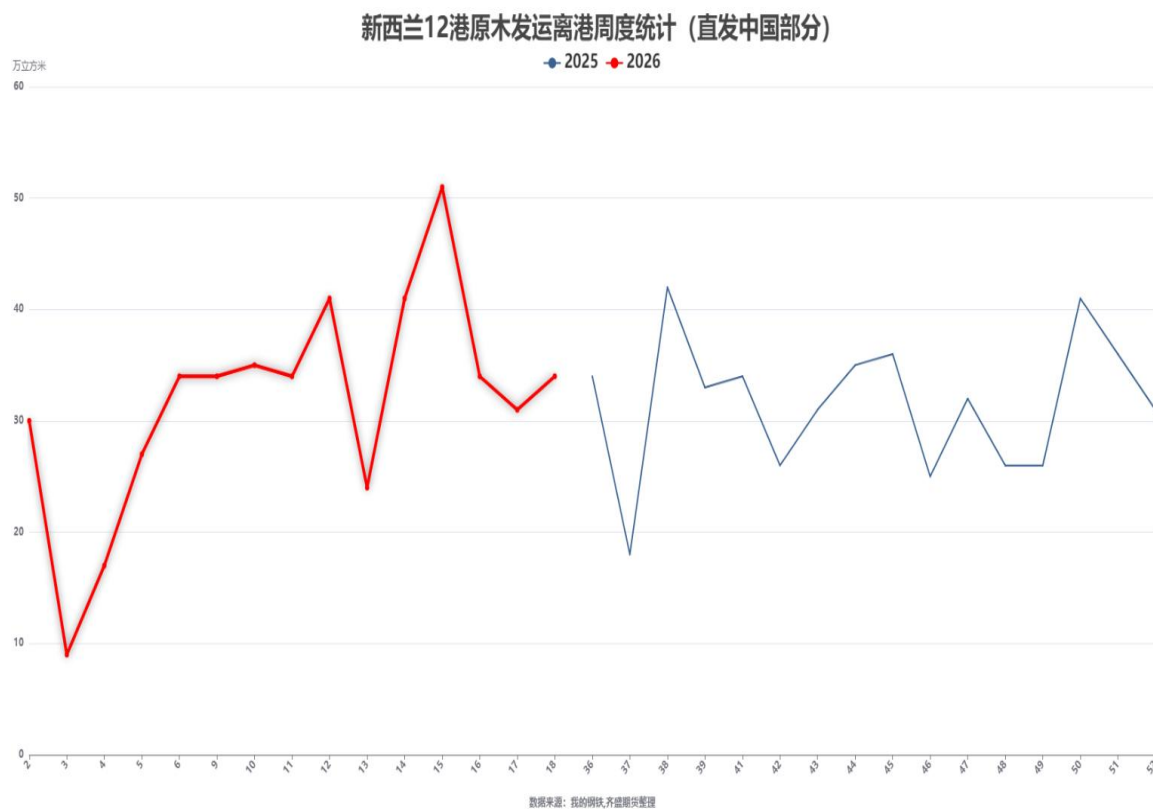
原木周度到港量：13港新西兰原木到港预报

据木联调研，本周（2026/4/27-2026/5/3）13港新西兰针叶原木预到船9条，较上周减少11条，周环比减少55%；到港总量约32.1万方，较上周减少34万方，周环比减少51%。上周（2026/4/20-2026/4/26）13港新西兰针叶原木预到船20条，较上周增加11条，周环比增加122%；到港总量约66.1万方，较上周增加38.4万方，周环比增加139%。



新西兰发运量及报价

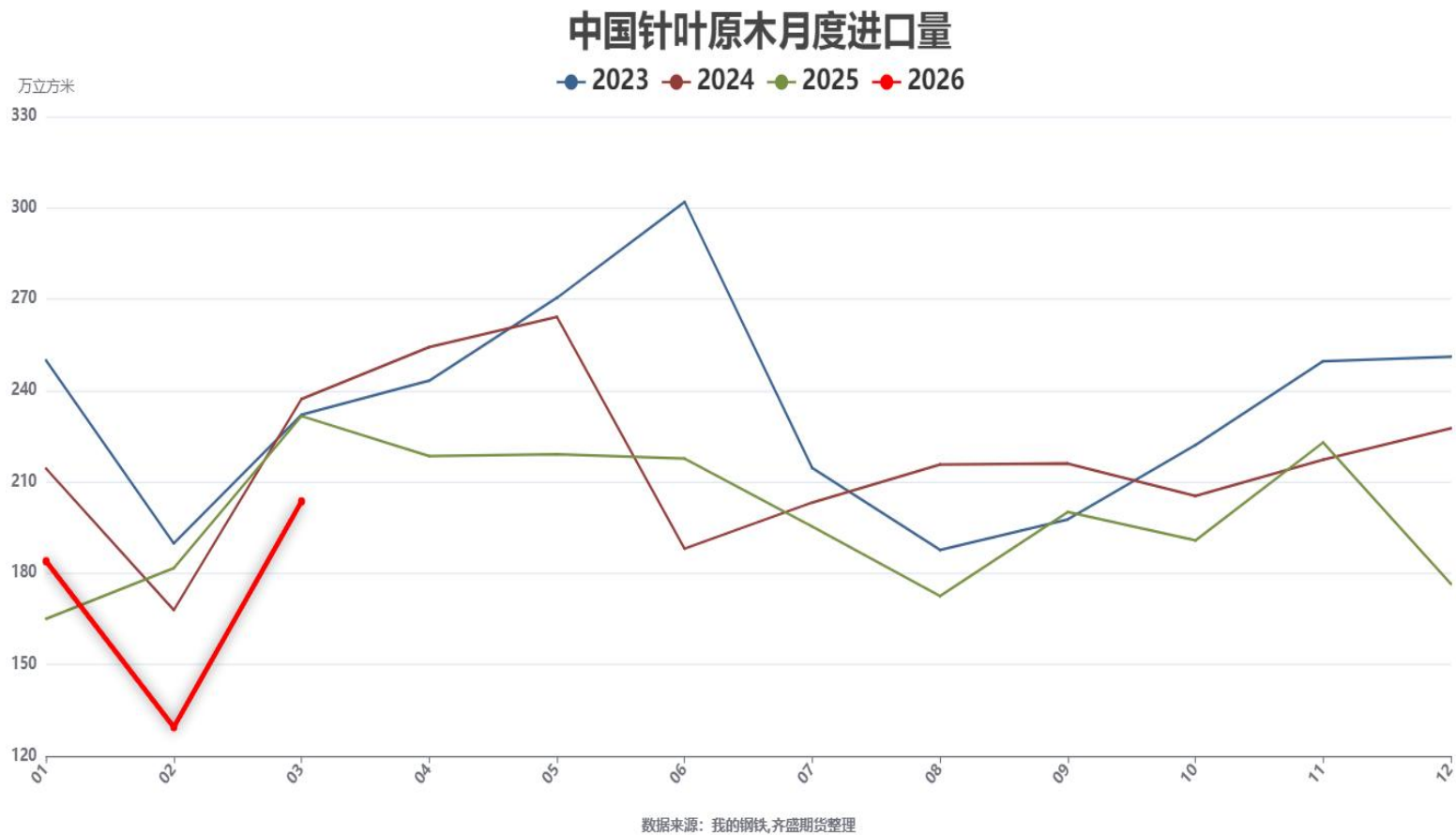
- 1、2026/4/25-5/1，新西兰12港原木离港发运共计9船39万方，环比减少1船4万方。其中，新西兰直发中国8船34万方，环比增加1船3万方。
- 2、截至2026年5月1日，5月新西兰辐射松原木外盘（CFR）仅一家外商报价。A外商报132美元/JAS方，较4月第二轮131美元/JAS方环比上涨1美元/JAS方。其他外商待报价。



数据来源：木联数据，齐盛期货

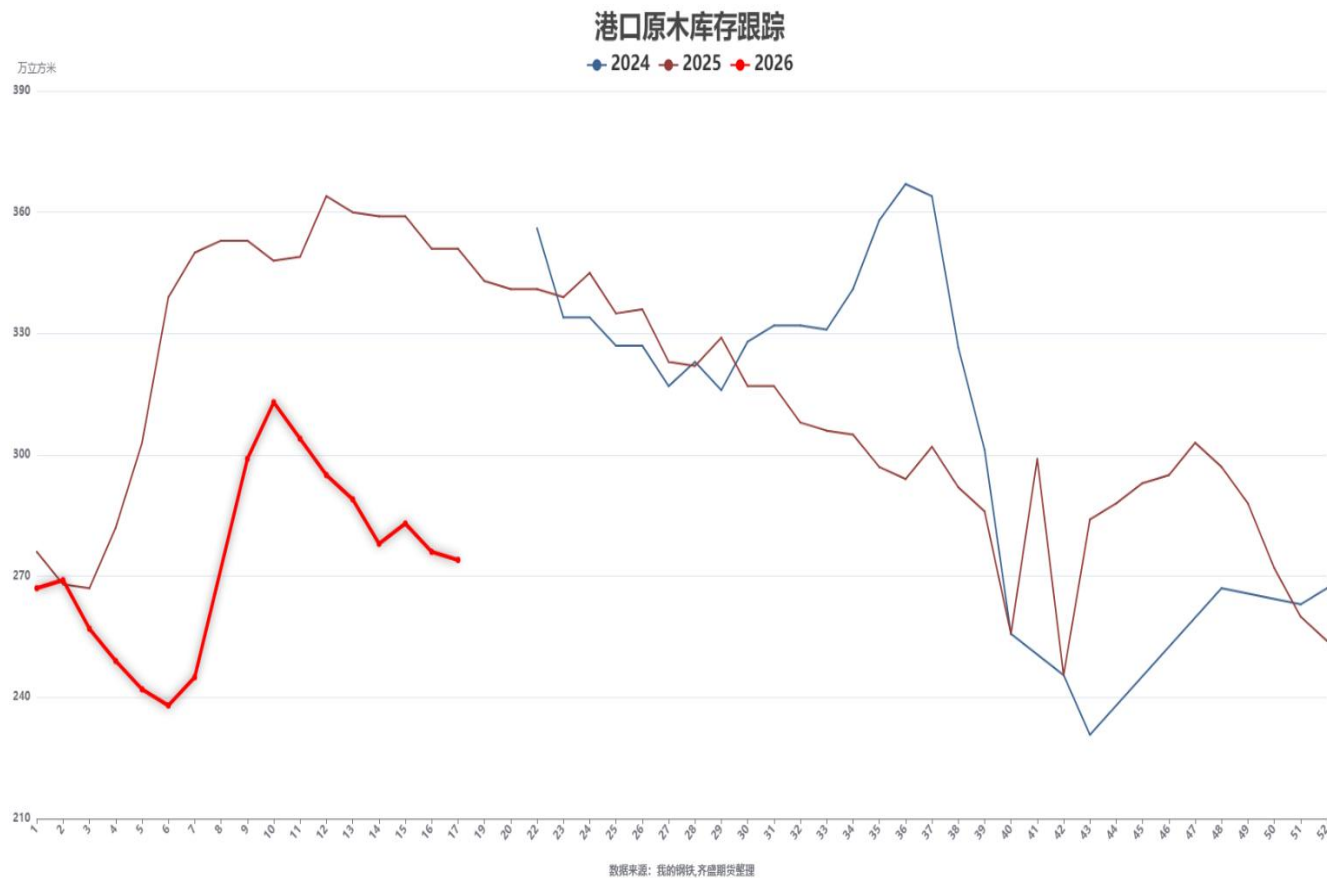
原木进口状态：海关进口月度数据

2026年3月，中国针叶原木进口总量约203.60万立方米，同比减少12.10%。2026年1-3月，中国针叶原木进口总量约517.02万立方米，同比减少10.62%。



原木库存

截至4月24日，国内针叶原木总库存为274万方，较上周减少2万方，周环比减少0.72%；辐射松库存为221万方，较上周减少4万方，周环比减少1.78%；北美材库存为25万方，较上周增加3万方，周环比增加13.64%；云杉/冷杉库存为13万方，较上周减少1万方。

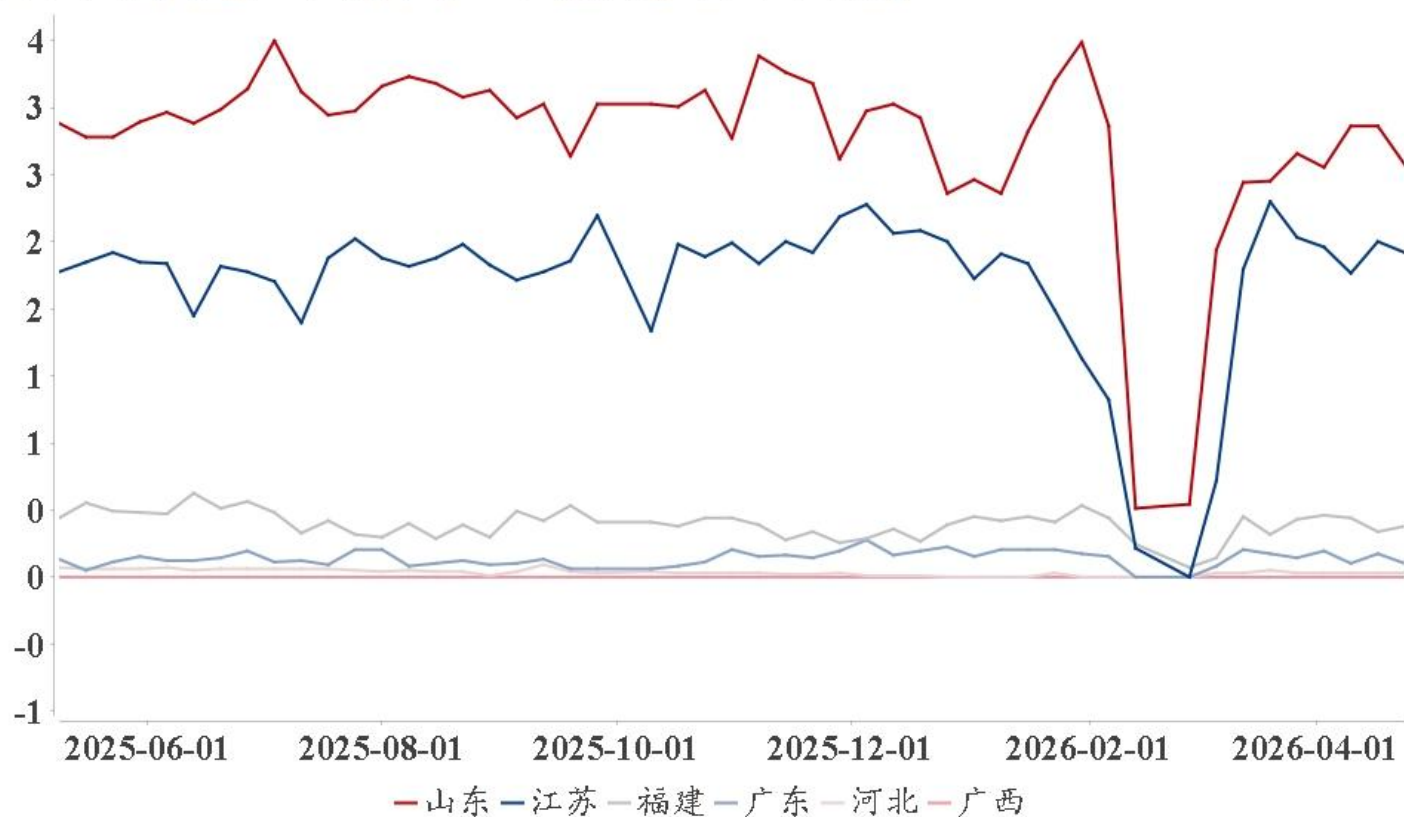


数据来源：木联数据，齐盛期货

原木出库量（需求）

4月20日-4月26日，中国7省13港针叶原木日均出库量为5.86万方，较上周减少6.24%；其中，山东港口针叶原木日均出库量为3万方，较上周减少8.54%；江苏港口针叶原木日均出库量为2.36万方，较上周减少3.28%

图：中国各省进口针叶原木港口日均出库量（单位：万方）

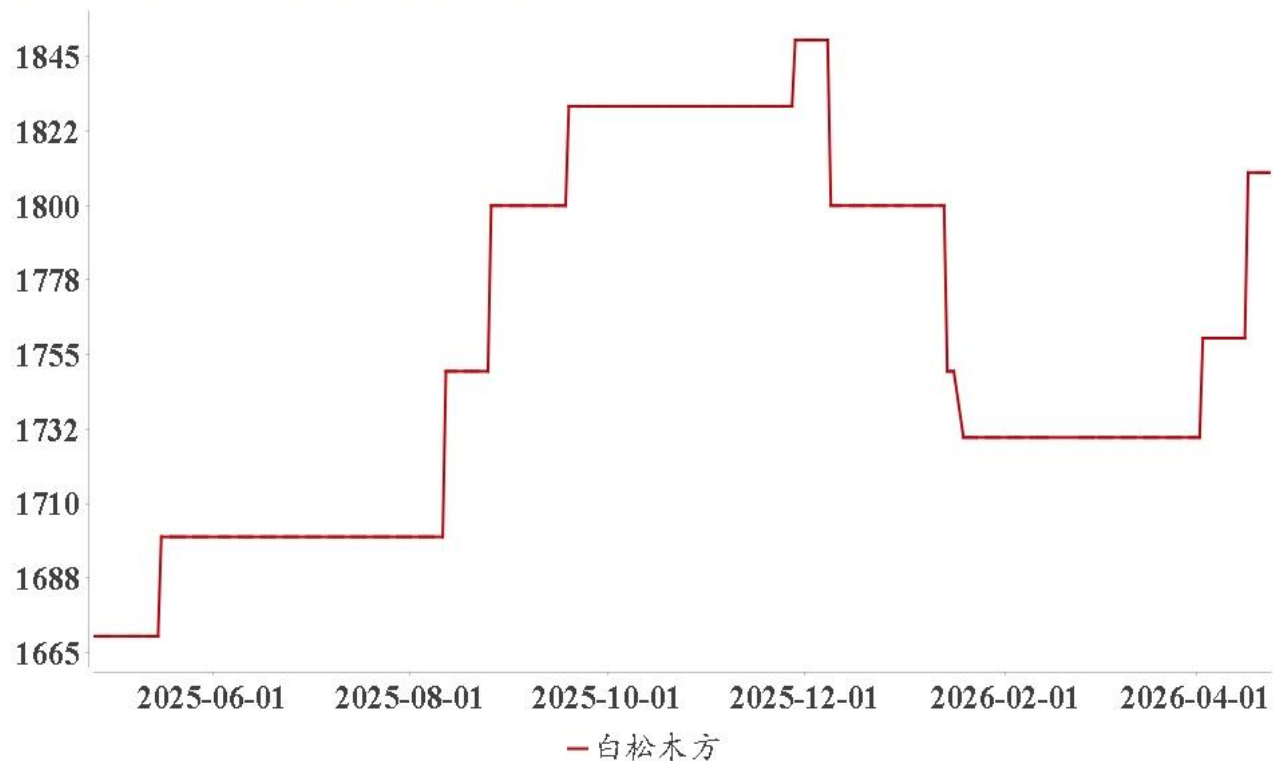


成品木方价格

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1300元/方，江苏市场主流成交价为1280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1810元/方，江苏市场主流成交价为1810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、5月外盘报价或继续上调，成本支撑明显。
- 2、库存或保持低位运行，无库存压力。
- 3、5月原木市场将延续成本强支撑、供应前松后紧、需求淡季偏弱、期现货先抑后扬的运行格局。

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