



新湖原木周报

新湖期货研究所

黑色建材组

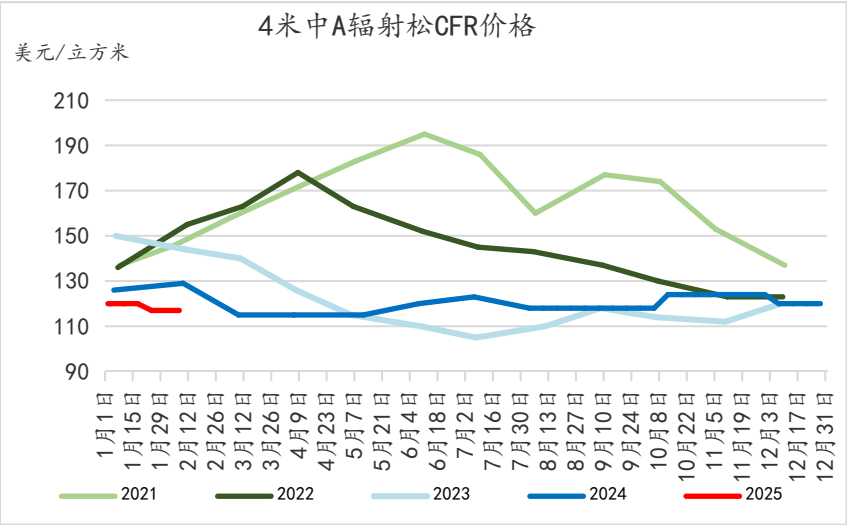
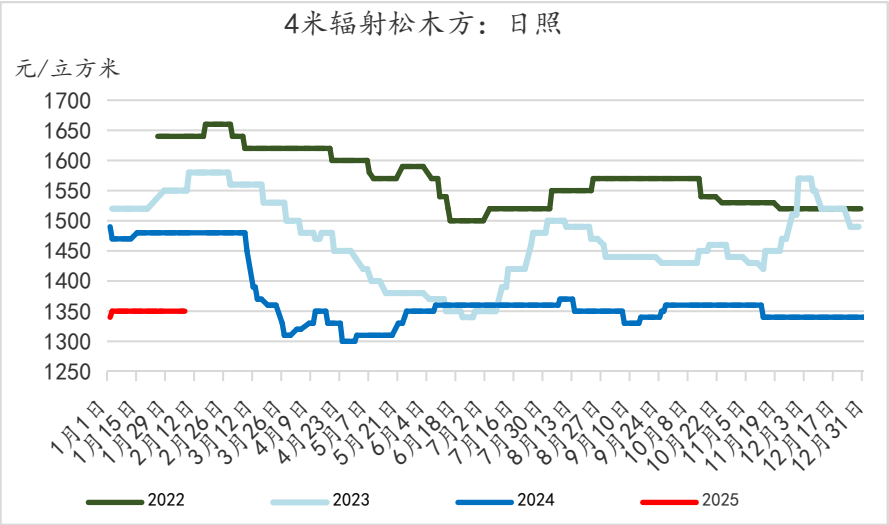
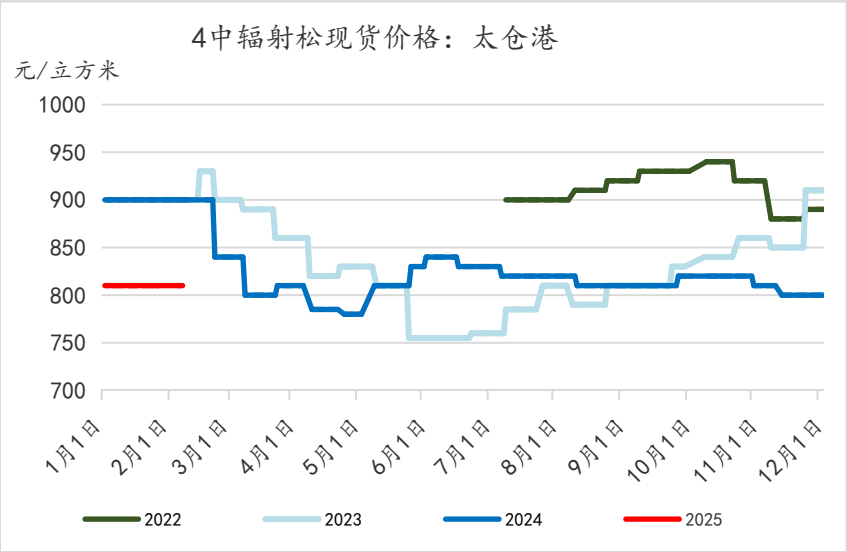
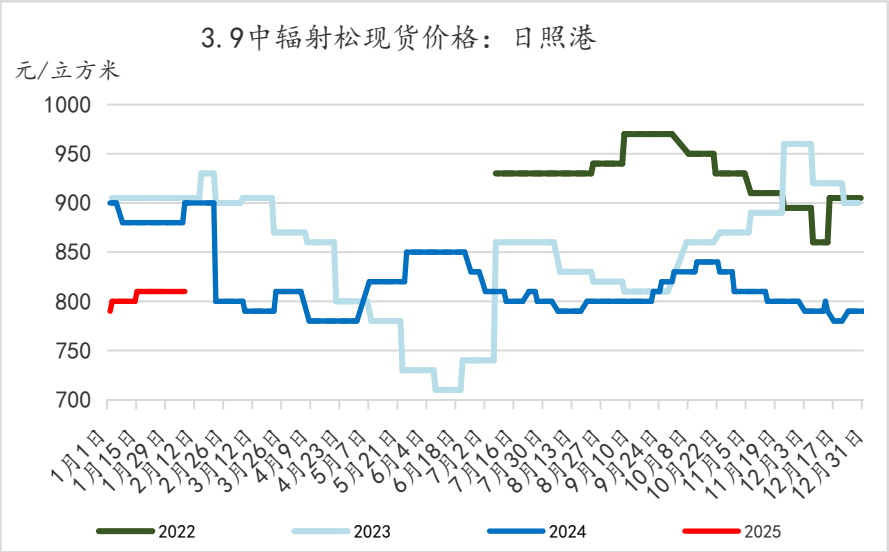
王婧茹

(Z0020459)

2025. 2. 7

基本面	内 容
现 货	山东、江苏报价整体平稳为主（810元/方）。此外CFR报价下行至117美金/JAS方。
供 应	1月27日-2月2日到港量有所减少，为20.9万方，环比（自然周）减少了33万方。本周（3-9日）到港船只数预计将有所下滑，到港量预计14.37万方，下周（10-16日）到港量或将增多。
需 求	受假期影响，下游加工厂普遍停工、物流亦受阻，整体为季节性淡季行情。
库 存	截至1月31日，针叶原木总库存303万方（+21），其中辐射松库存222万方（+11），港口库存压力有所增长。
基 差	07盘面升水扩大。
小 结	总的来讲，原木基本面无突出矛盾，且内外盘倒挂导致国内贸易商普遍亏损。此外因节前加工厂冬储意愿较弱，节后复工后或有补库行情出现，需进一步关注下游复工情况，预计盘面仍震荡偏强为主。此外关注宏观层面消息及地产端进一步举措。新品种持仓量较小，持续关注资金面变动给盘面造成的显著影响（盘面推涨情绪浓厚但与现货情况有所偏离，注意风险）。
风险因素	宏观政策；汇率；地缘政治；

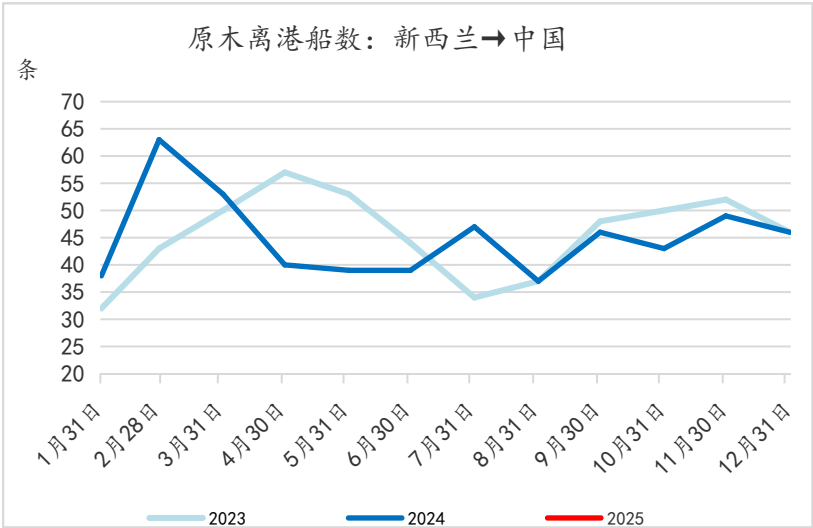
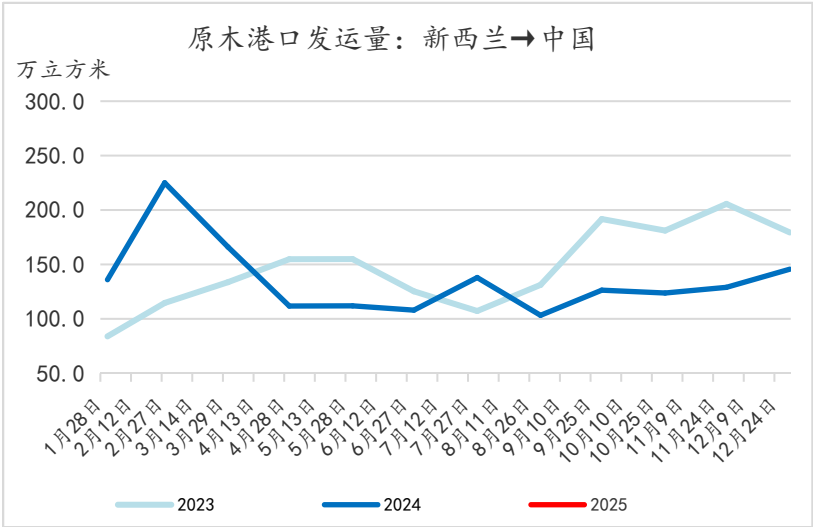
现货：山东、江苏两地现货报价平稳为主，CFR报价松动



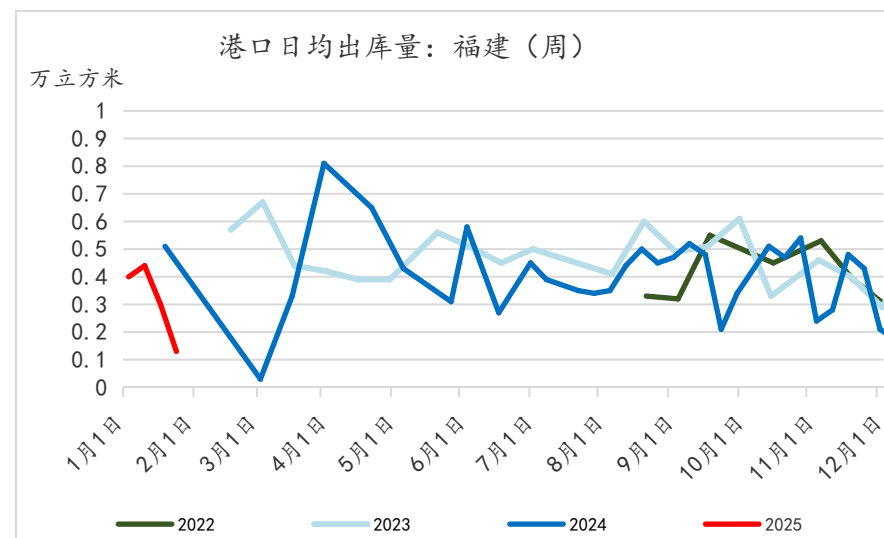
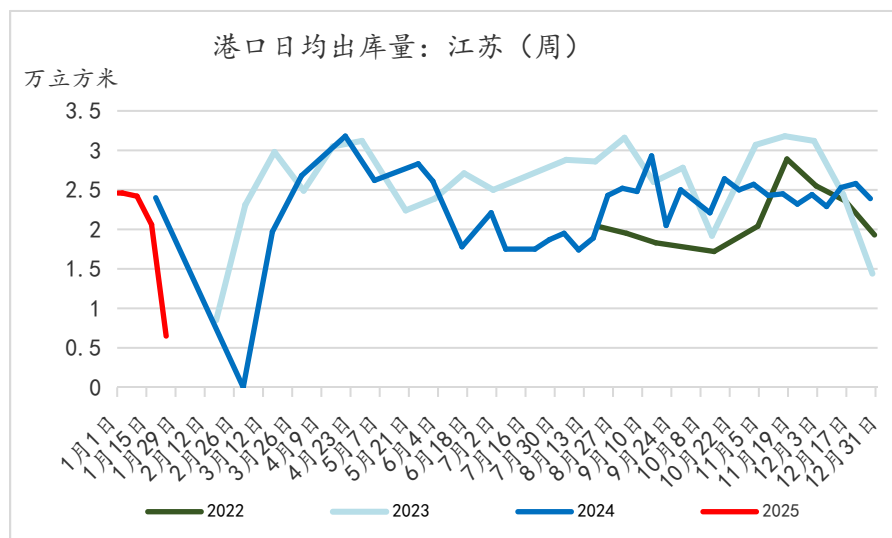
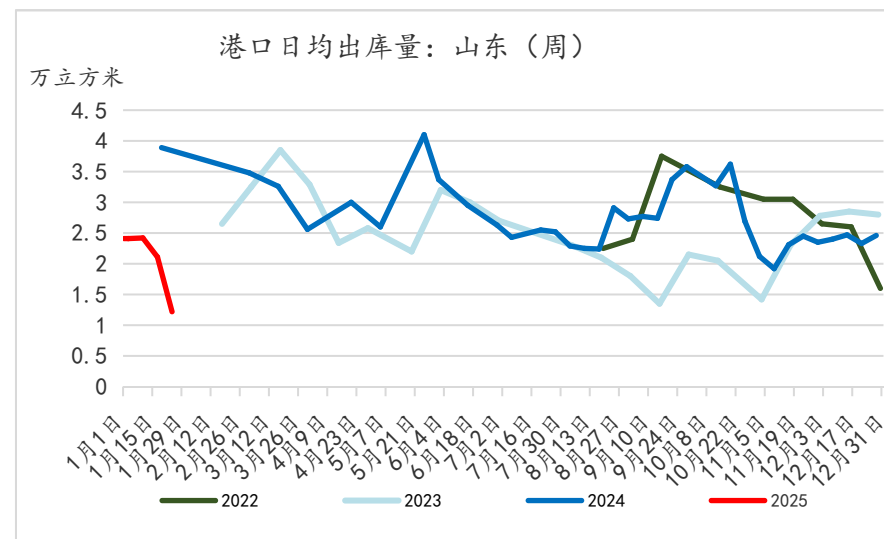
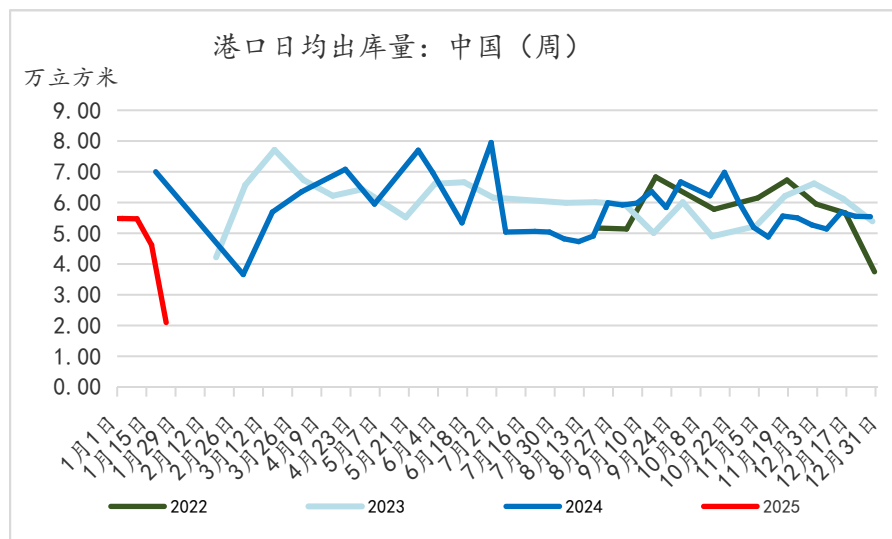
数据来源：新湖研究所、木联数据

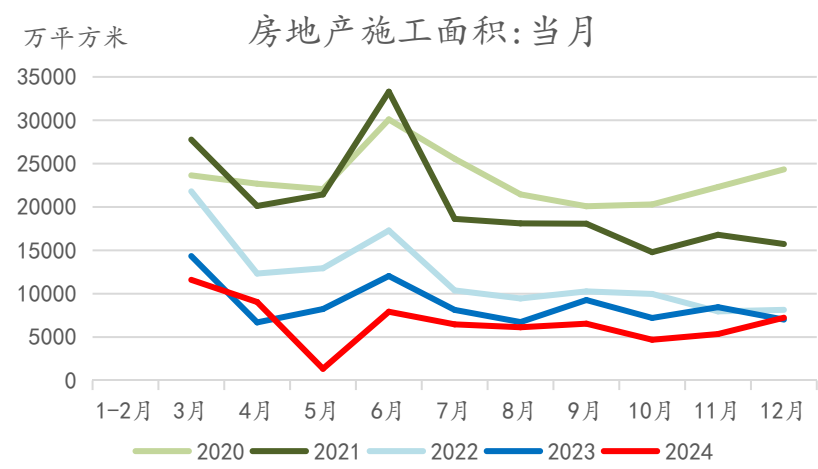
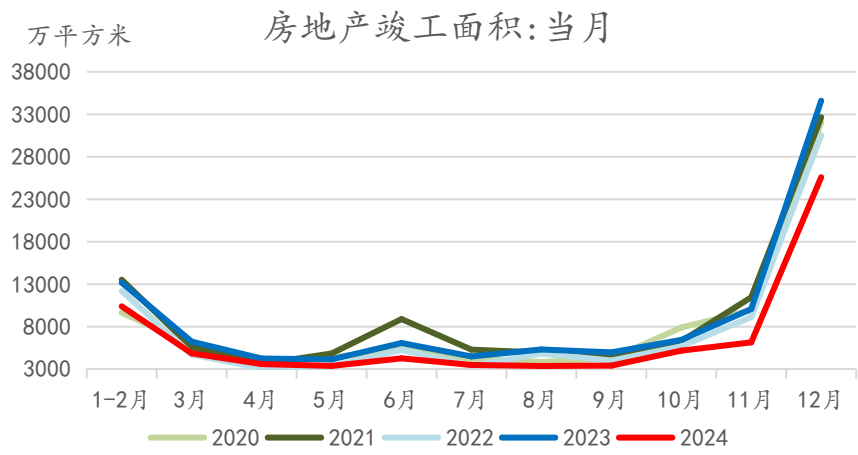
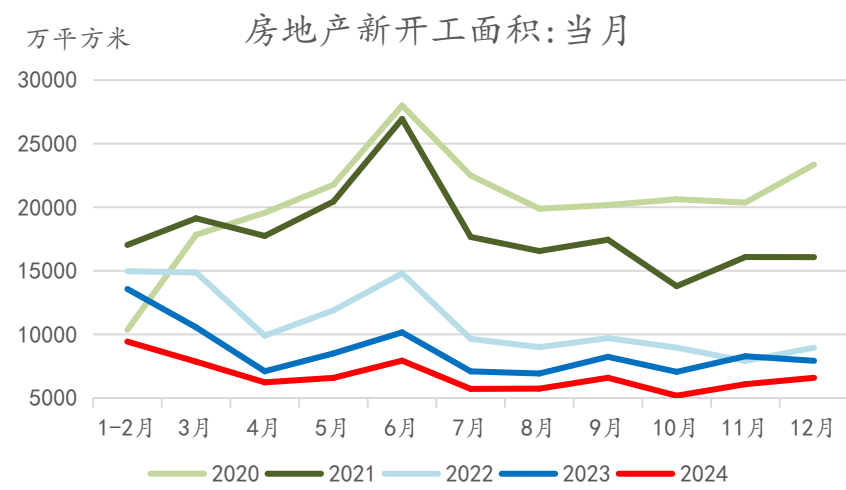
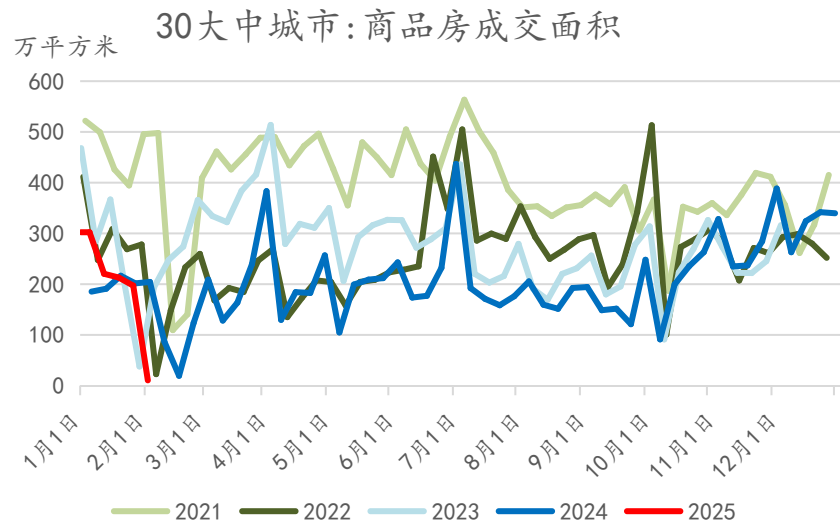
供给：本周（3-9日）到港船只数预计将有所下滑，到港量预计14.37万方

船报日期	卸货港	船只	来源	载重	预计/实际到港
2025/2/3	新民洲	PAN OPTIMUM	新西兰材	38000	2月3日
2025/2/3	万方	JIA HE 88	日本材	3000	2月3日
2025/2/4	岚山	AC KATHRYN	新西兰材	35000	2月4日
2025/2/5	新民洲	KEN VISTA	加拿大材	29000	2月5日
2025/2/7	一期	XIN FENG HA	日本材	2700	2月7日
2025/2/7	秀屿	CHARIOTEER	加拿大材	30000	2月7日
2025/2/8	万方	HAI PENG	日本材	3000	2月8日
2025/2/9	一期	DYNAWAY ADVANCER	日本材	3000	2月9日
2025/2/10	江都	KEN REI	新西兰材	26000	2月10日
2025/2/10	岚山	MOUNT OWEN	新西兰材	35000	2月10日
2025/2/10	岚桥	LIGNUM MESH	新西兰材	40000	2月10日
2025/2/11	赣榆	BELTANGO	新西兰材	42000	2月11日
2025/2/12	漳州	KANDA LOGGER	新西兰材	35000	2月12日
2025/2/10	岚桥	KS CAMELLIA	新西兰材	38000	2月10日
2025/2/11	岚山	INDIAN OCEAN	新西兰材	36000	2月15日
2025/2/15	岚山	THOR NITNIRUND	新西兰材	42000	2月15日
2025/2/16	万方	PENGUIN ISLAND	新西兰材	35000	2月16日

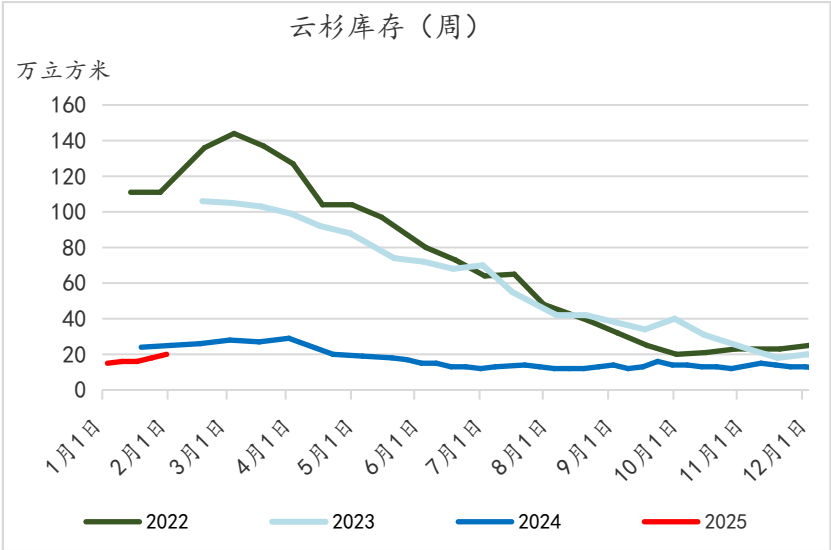
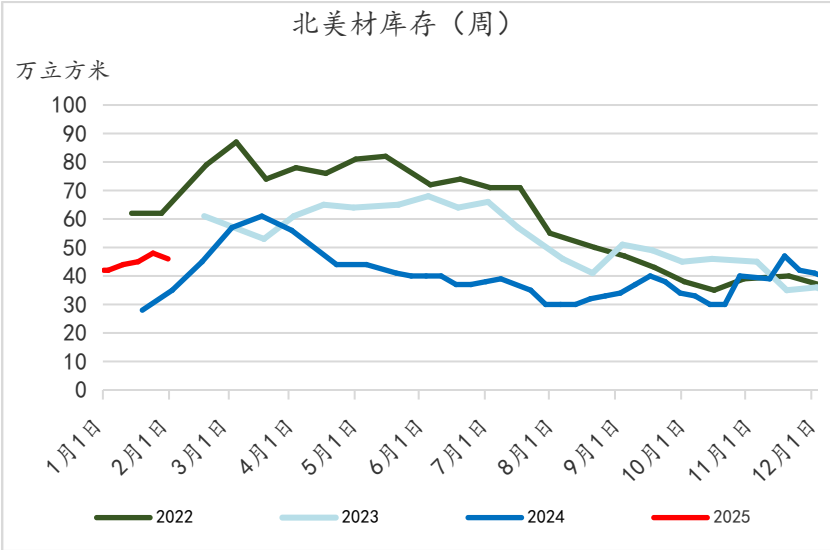
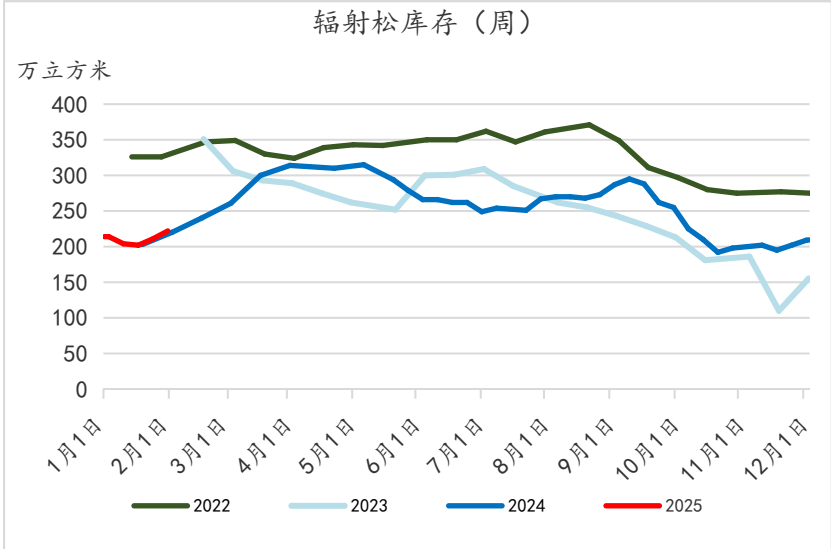
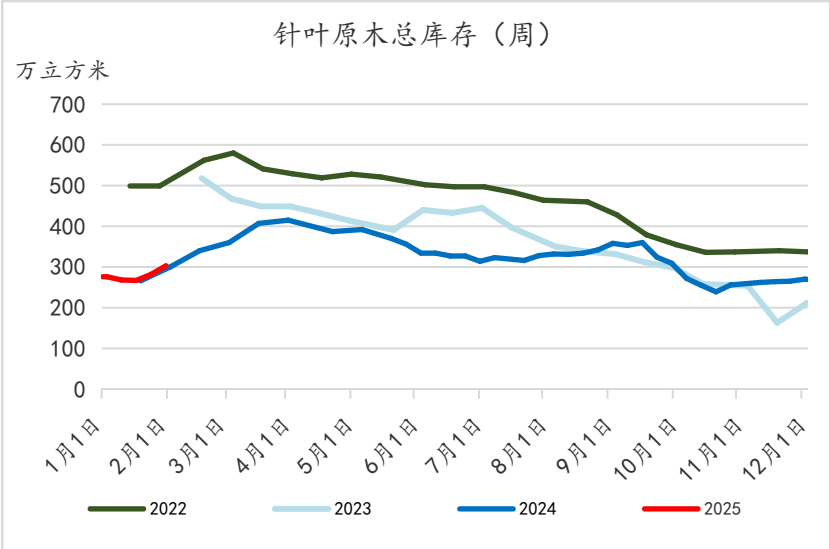


需求：假期影响，下游加工厂停工、物流亦受阻，整体为季节性淡季行情





库存：截至1月31日，针叶原木总库存303万方（+21），辐射松库存222万方（+11）



免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容均观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。

新湖黑色建材组 王婧茹（Z0020459）

审核人：李明玉

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长