



# 新湖原木周报

新湖期货研究所

黑色建材组

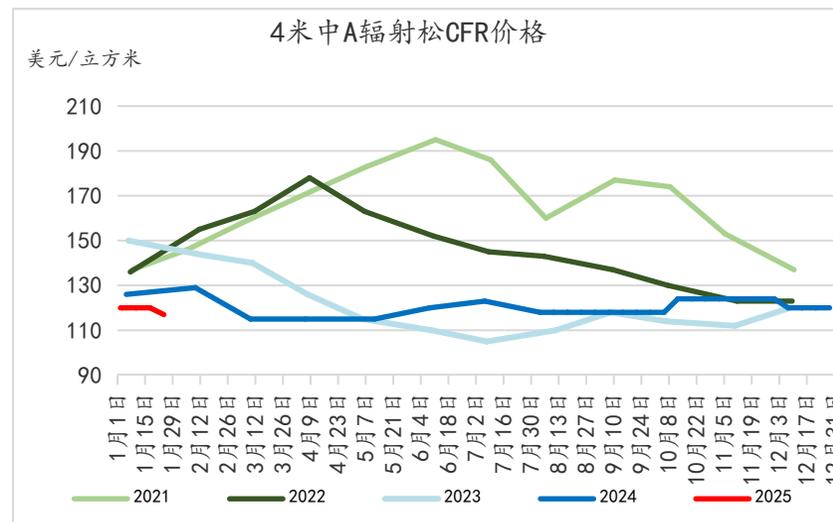
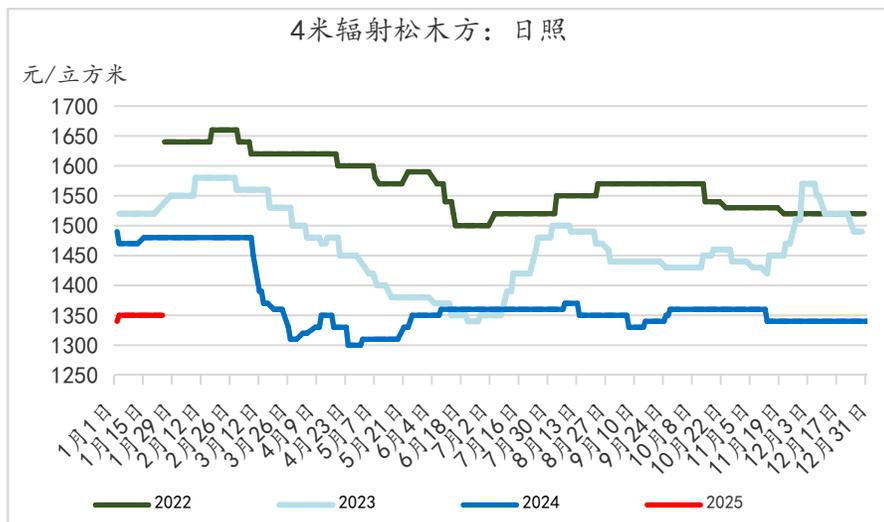
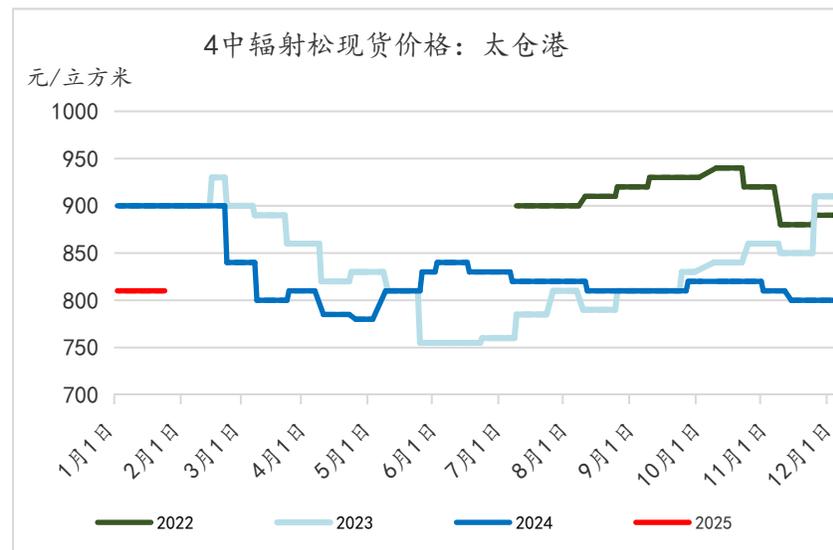
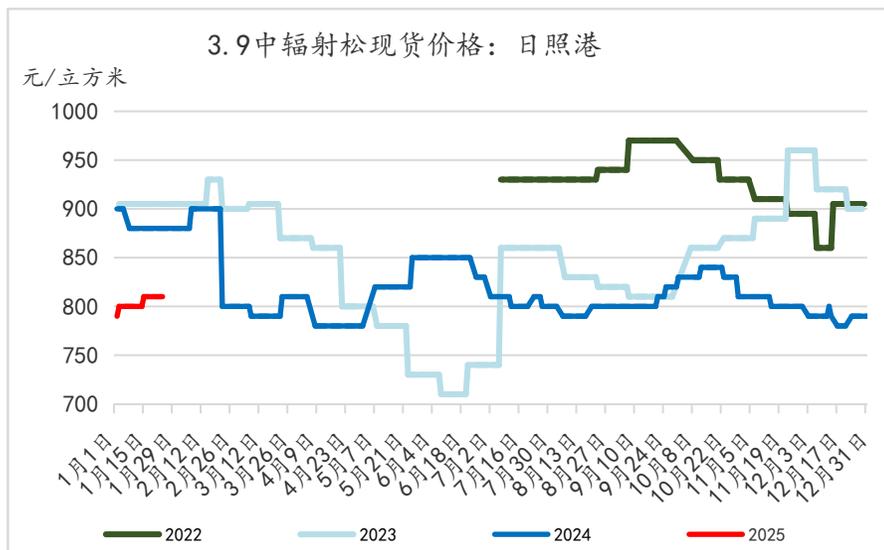
王婧茹

(Z0020459)

2025. 1. 24

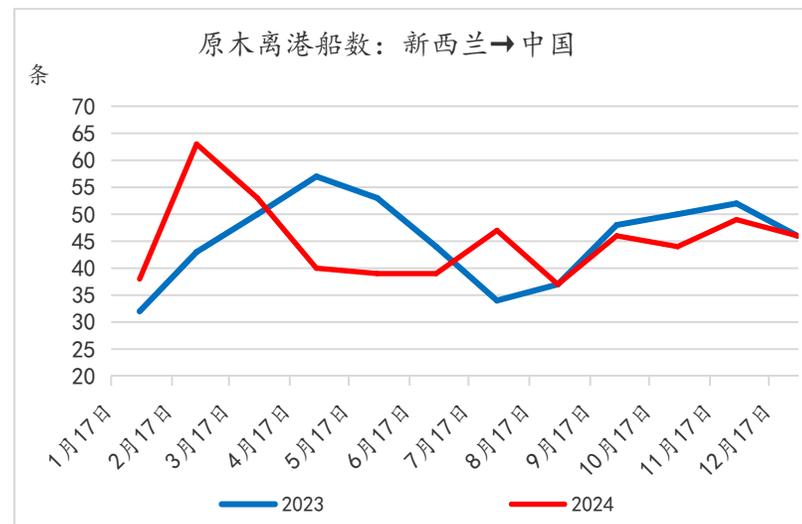
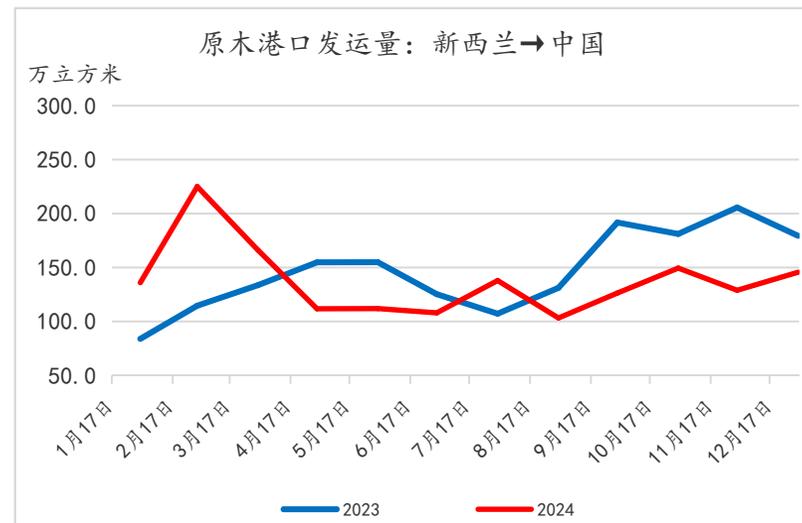
基本面	内 容
现 货	本周山东、江苏报价整体平稳为主（810元/方）。此外近期CFR报价有所松动，下行至117美金/JAS方。
供 应	上周新西兰离港船只呈增加趋势，到港较前一周有所增加(+0.7万方)，下期（25日-31日）预计到港11条船只（30.3万方左右），较上期（18-24日）有所减少。此外，1月12日至29日预计到港船只在32条左右，整体1月下旬到港量或较上旬有所增加。
需 求	1月17日当周港口日均出货量4.62万方，出货情况维持下滑趋势。年关将至，加工厂陆续放假，需求端将落入淡季行情下。
库 存	截至1月17日，针叶原木总库存267万方（-1），其中辐射松库存202万方（-2），有所去库。
基 差	07盘面升水。
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。后续整体价格上，预计依旧较为坚挺（区间波动为主），现货价格下滑空间不大，盘面整体仍会是震荡偏强行情，但短期追高需谨慎，尤其在季节性淡季情形之下（当前行情与现货情况有较大偏离），存较大震荡回调风险。中长期可考虑在季节性淡季逻辑之后，逢低布局多单，持续关注节后下游复工后补库情况，以及25年宏观重要会议/消息面的进一步举措。此外，新品种持仓量较小，需持续关注资金动向（对盘面影响显著）。
风险因素	宏观政策；汇率；地缘政治；

# 现货：本周山东、江苏两地现货报价平稳为主，CFR报价松动下行

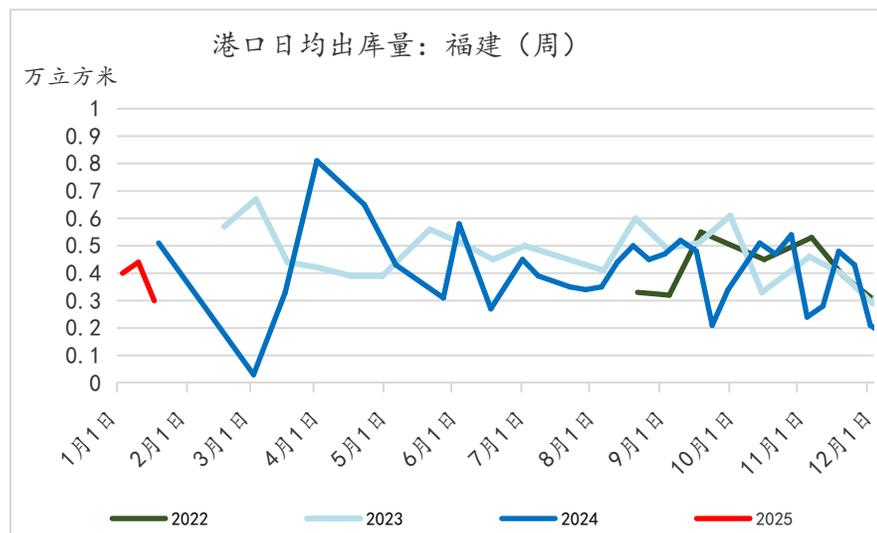
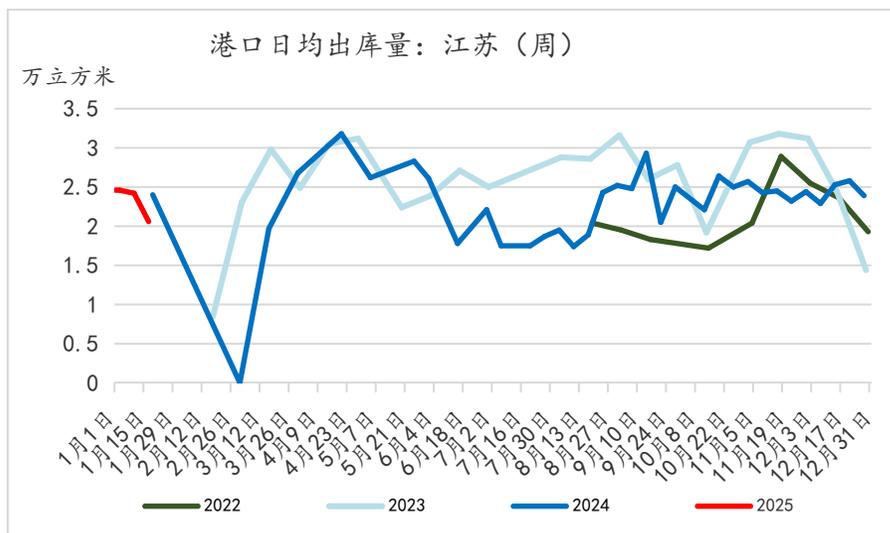
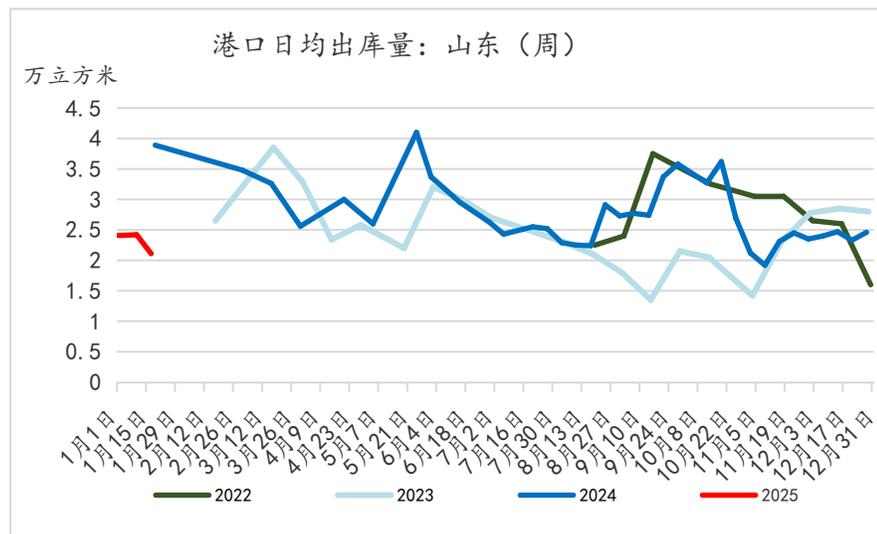
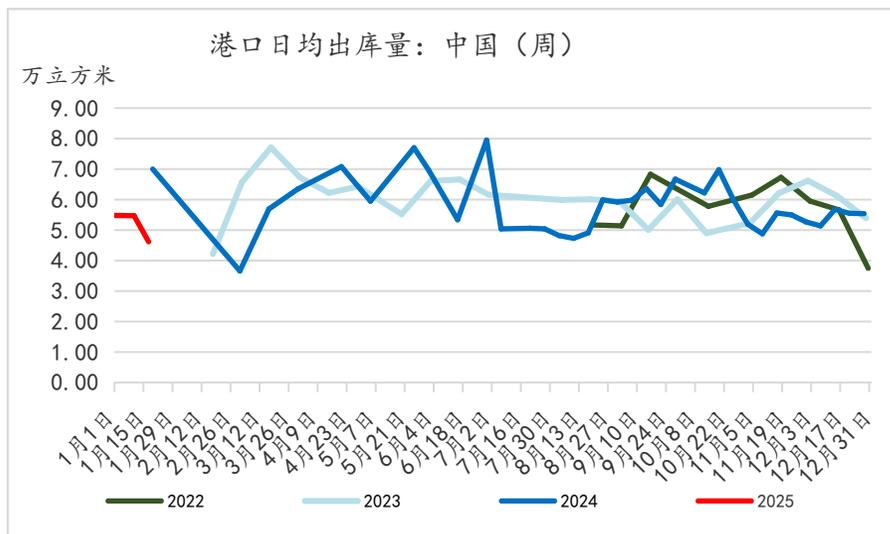


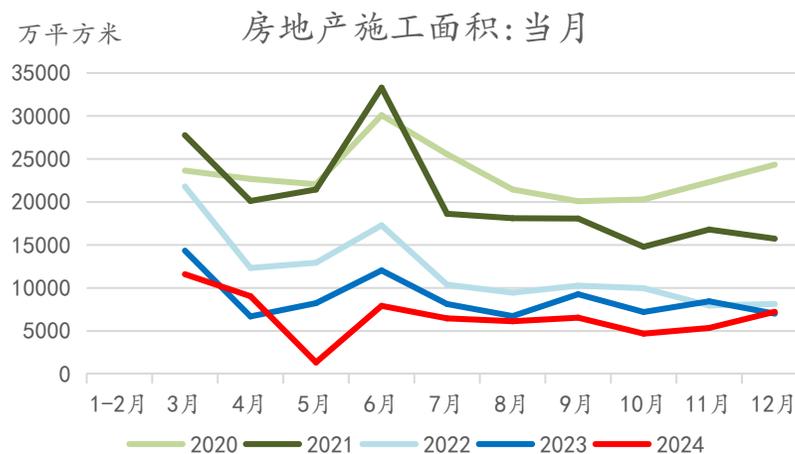
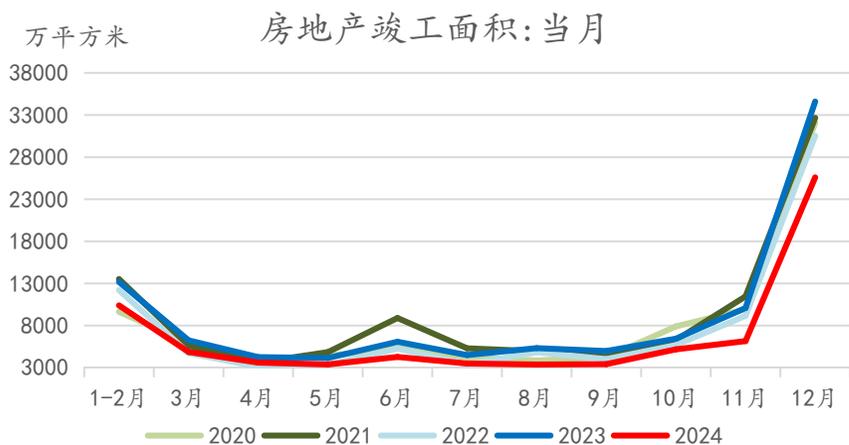
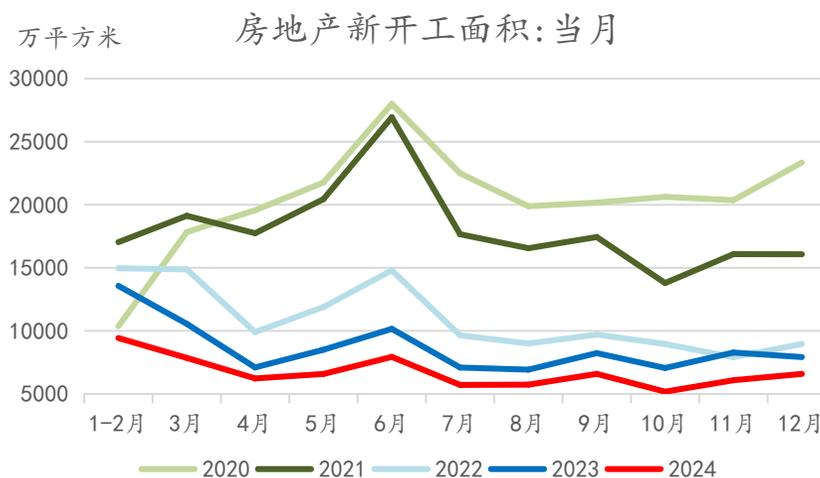
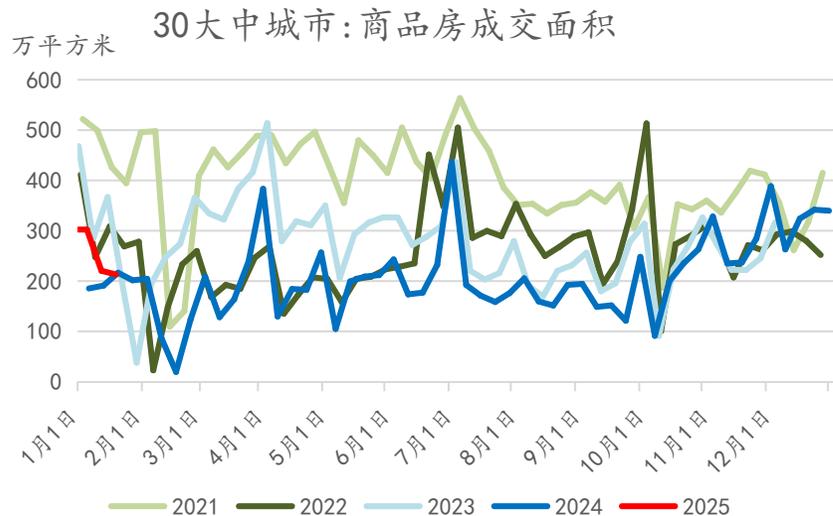
# 供给：25日-31日预计到港11条船只（30.3万方左右），较18-24日有所减少

船报日期	卸货港	船只	来源	载重	预计/实际到港
2025/1/25	岚山	CHIPOL XIONGAN	新西兰材	22000	1月25日
2025/1/25	万方	JIN RUN 988	日本材	3000	1月25日
2025/1/26	岚山	BELLE CHANGE	新西兰材	40000	1月26日
2025/1/26	一期	INSPIRATION LAKE	美国材	15000	1月26日
2025/1/26	岚山	PACIFIC PIONEER	新西兰材	36000	1月26日
2025/1/26	岚桥	PACIFIC PIONEER	新西兰材	36000	1月26日
2025/1/27	岚山	UNION FUJI	新西兰材	40000	1月27日
2025/1/29	岚山	UNION TAYLOR	新西兰材	35000	1月29日
2025/1/29	蓬莱	ALASKA	新西兰材	35000	1月29日
2025/1/29	江都	GREAT VANGUARD	新西兰材	38000	1月29日
2025/1/30	万方	XIN HAI 18	日本材	3000	1月30日

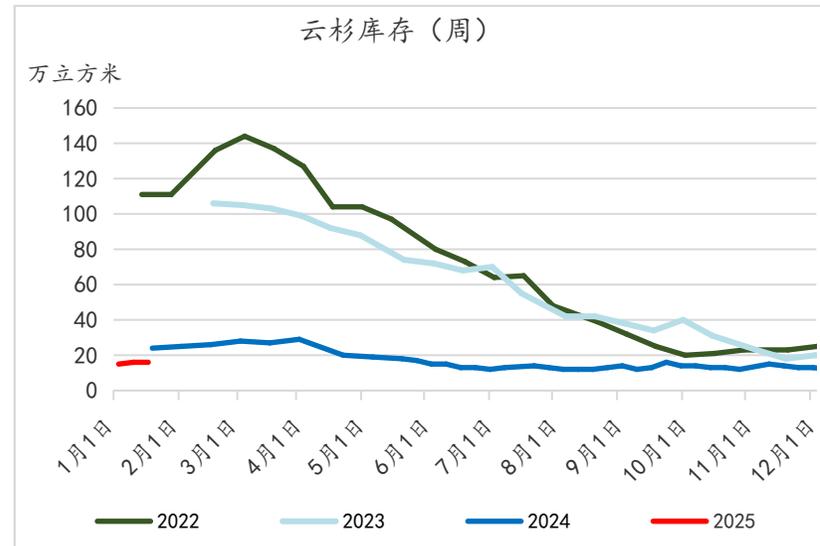
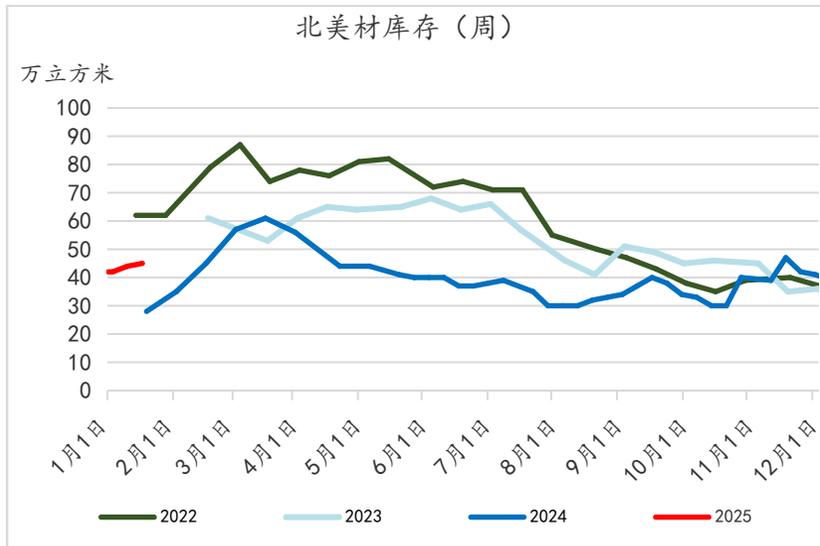
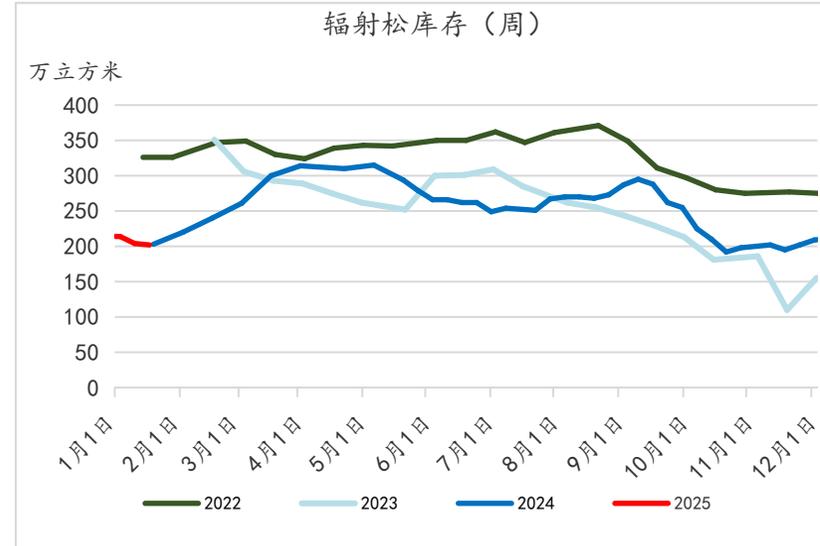
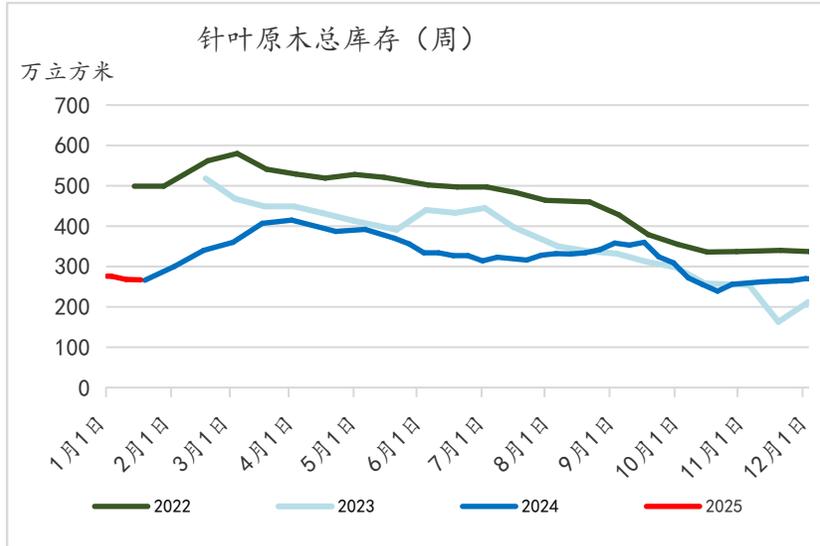


# 需求：1月17日当周港口日均出货量4.62万方，出货情况维持下滑趋势





# 库存：截至1月17日，针叶原木总库存267万方（-1），辐射松库存202万方（-2）



## 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，所载的全部内容及其观点公正，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