

原木日报

2026年2月5日

原木日报

第一部分 数据分析

研究员：朱四祥

期货从业证号：

F03127108

投资咨询证号：

Z0020124

联系方式：

✉: zhuxiang_qh@chinastock.com.cn

银河期货				原木价格日报				2026/2/5			
原木价格 (日)				木方价格 (日)							
指标	价格	日环比(%)	周同比(%)	指标	价格	日环比(%)	周同比(%)				
辐射松 (3.8A) 日照港	750	0.00%	1.35%	辐射松木方: 3000*40*90日照	1270	0.00%	4.10%				
辐射松 (3.8K) 日照港	680	0.00%	0.00%	辐射松木方: 3000*40*90镇江	1290	0.00%	0.00%				
辐射松 (5.8A) 日照港	770	0.00%	0.00%	辐射松木方: 3000*40*90东莞	1410	0.00%	-0.70%				
云杉 (11.8A) 日照港	1150	0.00%	0.00%	辐射松木方: 3000*40*90重庆	1410	0.00%	0.71%				
辐射松 (3.8A) 太仓港	780	0.00%	0.00%	白松木方: 3000*40*90日照	1730	0.00%	0.00%				
辐射松 (3.8K) 太仓港	720	0.00%	0.00%	白松木方: 3000*40*90镇江	1680	0.00%	0.00%				
辐射松 (5.8A) 太仓港	820	0.00%	0.00%	云杉木方: 3000*40*90东莞	1760	0.00%	0.00%				
云杉 (11.8A) 太仓港	1150	0.00%	-0.86%	云杉木方: 3000*40*90重庆	1720	0.00%	0.00%				
期货量价				基准价为符合交割 (含替代品) 最低价* (1+8%)							
LG2603 (收盘价)	802.0	-5.5	17.0	现货综合基准价*1.08-03合约	-36	5.5	-17.0				
LG2605 (收盘价)	797.5	-4.5	8.0	现货综合基准价*1.08-05合约	-32	4.0	-8.0				
LG2607 (收盘价)	801.5	-5.5	1.5	03-05合约	5	-1.0	9.0				
LG2603 (成交量)	6656	-1888	-3210	03-07合约	1	0.0	15.5				
LG2603 (持仓量)	8922	-407	-1326	05-07合约	-4	1.0	6.5				

第二部分 行情研判

【市场回顾】

2月5日，日照辐射松原木：3.9中A报收750元/方，持平；5.9中A报收770元/方，持平；3.9大A报收850元/方，持平；5.9大A报收940元/方，持平；3.9小A报收680元/方，持平；5.9小A报收710元/方，持平。

主力合约LG2603收盘价802元/方，较上一交易日跌0.5元/方。

【重要资讯】

1. 据木联调研，2026年1月，新西兰原木离港船只约29条，月环比减少26条，总发货量约109.5万方，较12月204万方减少46%。其中，25条船发往中国，发货量约93.3万方，占比85%，较12月152.1万方减少39%。

2. 据木联调研，截至2026年2月5日，2月新西兰辐射松原木外盘（CFR）报价区间为112-115美元/JAS方，较上月上涨3美元/JAS方。

3. 据木联调研，2026年2月上旬，进口针叶原木散货船海运费（新西兰→中国）26美元/JAS方，较1月下旬26美元/JAS方持平，环比持平。

【逻辑分析】

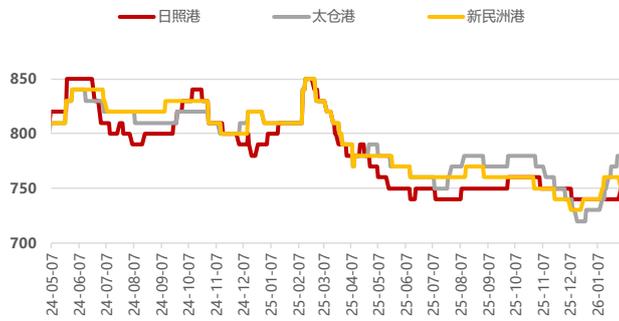
本周原木估值偏强，估值支撑源于新西兰供应偏紧、国内库存去化，且2月外盘预计上涨2-3美金，成本端形成托底。压制因素在于部分加工厂即将放假，后续需求或阶段性回落，山东因供应稳定未跟随涨价。目前交易所暂停非山东江苏地区的原木交割库交割业务，整体有利于市场期现回归主流交割区，利好期货市场。

【策略】

- 1.单边：多单继续持有。
- 2.套利：关注3-5反套机会。
- 3.期权：观望。

第三部分 相关附图

图 1: 辐射松 3.8 中 A 价格 单位: 元/立方



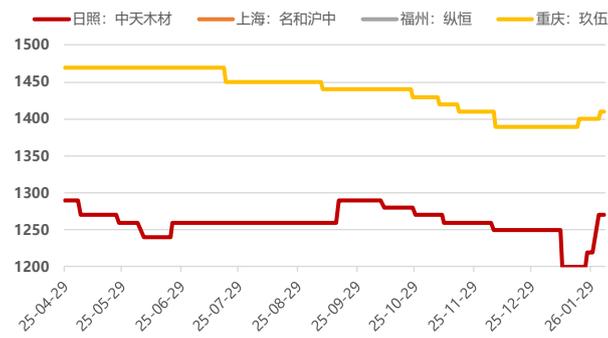
数据来源: 银河期货, 钢联数据

图 2: 云杉、冷杉 11.8 米价格 单位: 元/立方



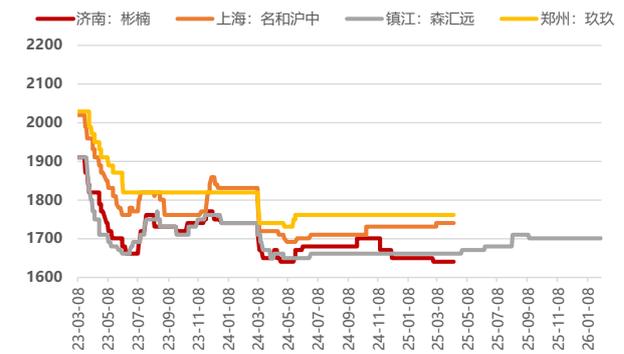
数据来源: 银河期货, 钢联数据

图 3: 辐射松木方: 3000*40*90 市场价 单位: 元/立方



数据来源: 银河期货, 钢联数据

图 4: 铁杉木方: 3000*40*90 市场价 单位: 元/立方



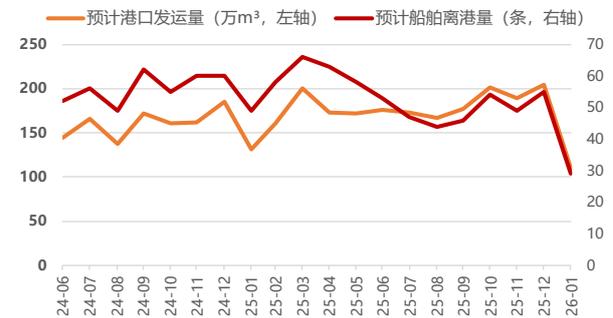
数据来源: 银河期货, 钢联数据

图 5: 进口原木 CFR 价格 单位: 美元、欧元



数据来源: 银河期货, 钢联数据

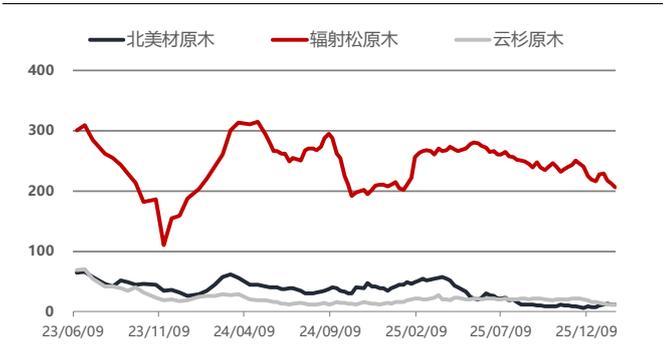
图 6: 新西兰原木发运至中国 单位: 万方



数据来源: 银河期货, 钢联数据

图7: 港口原木库存结构
米

单位: 万立方米



数据来源: 银河期货, 钢联数据

图8: 主要省份港口库存

单位: 万立方米



数据来源: 银河期货, 钢联数据

图9: 主要省份港口出库量

单位: 万立方米



数据来源: 银河期货, 钢联数据

图10: 新西兰船用燃料油价格

单位: 美元/吨



数据来源: 银河期货, 钢联数据

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它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银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户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银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河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客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河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客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799