



长江期货原木月报

震荡下行

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-05-29

产业服务总部 | 软商品与聚酯中心

黄尚海 执业编号：F0270997 投资咨询号：Z0002826

Changjiang
Securities



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目录

01 市场回顾

02 宏观产业运行

03 市场价格走势

04 进出口库存

05 行情展望





01

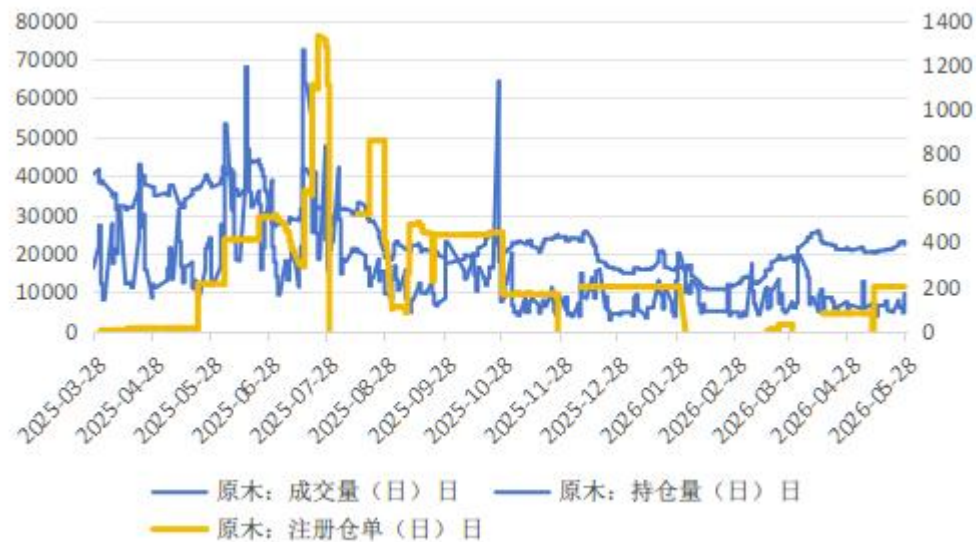
市场回顾

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

➤ 本月原木主力震荡下行，价格再次跌破800大关。市场总持仓22262手。





02

宏观产业运行

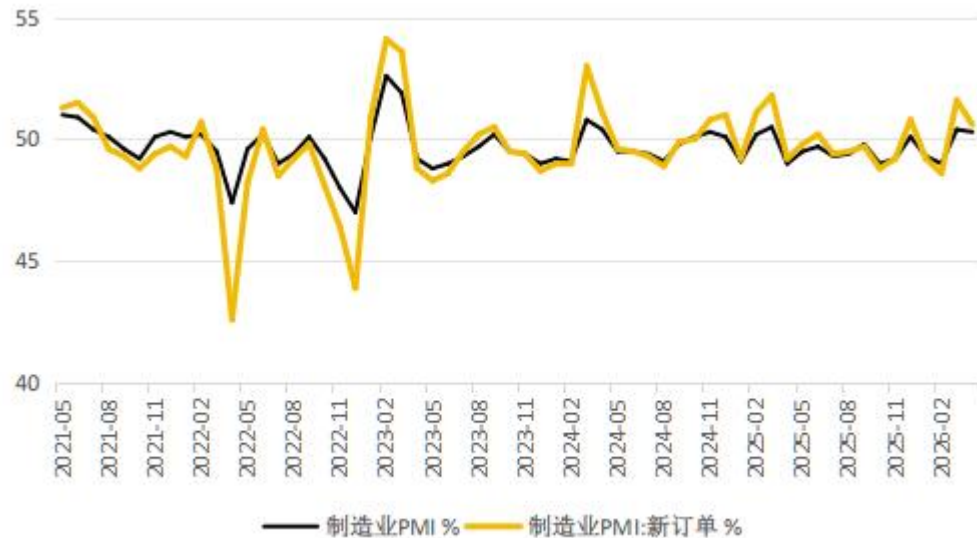
*Changjiang
Securities*



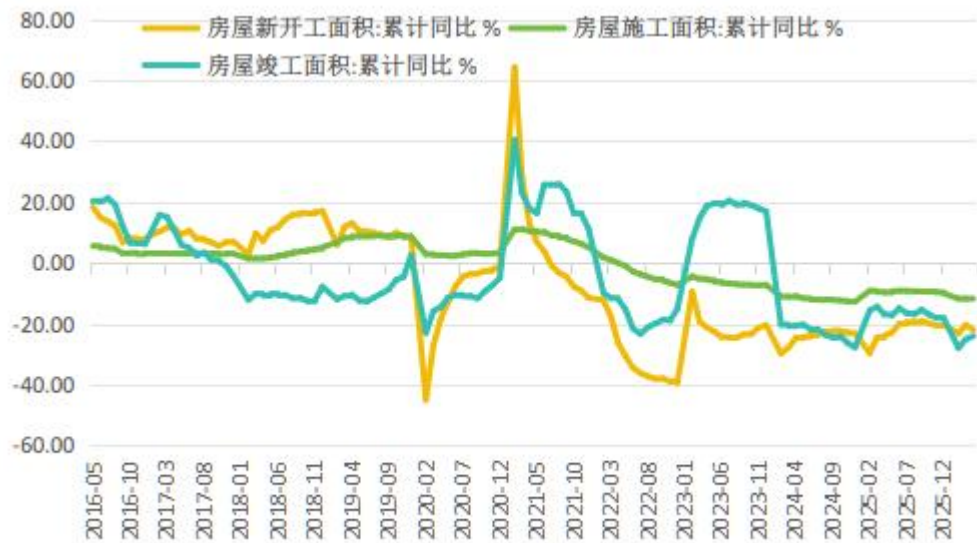
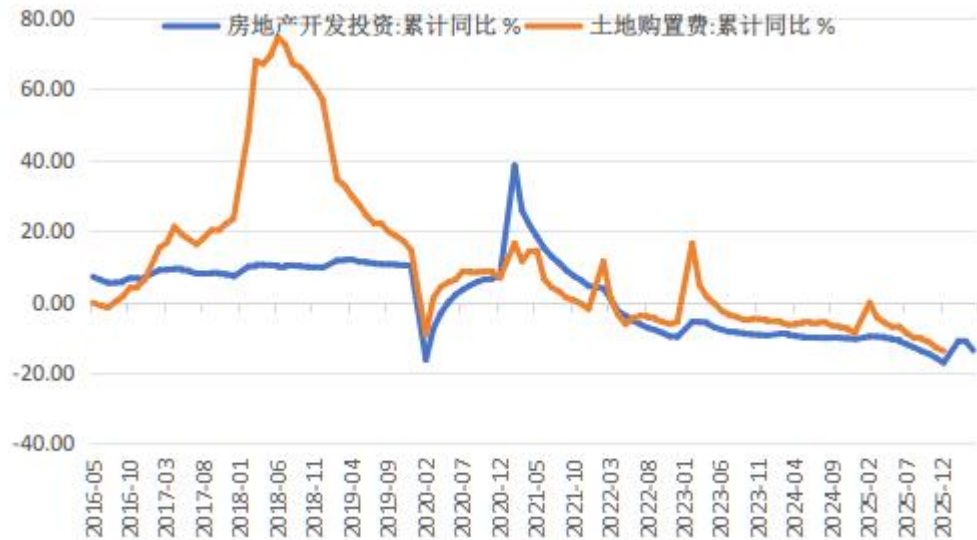
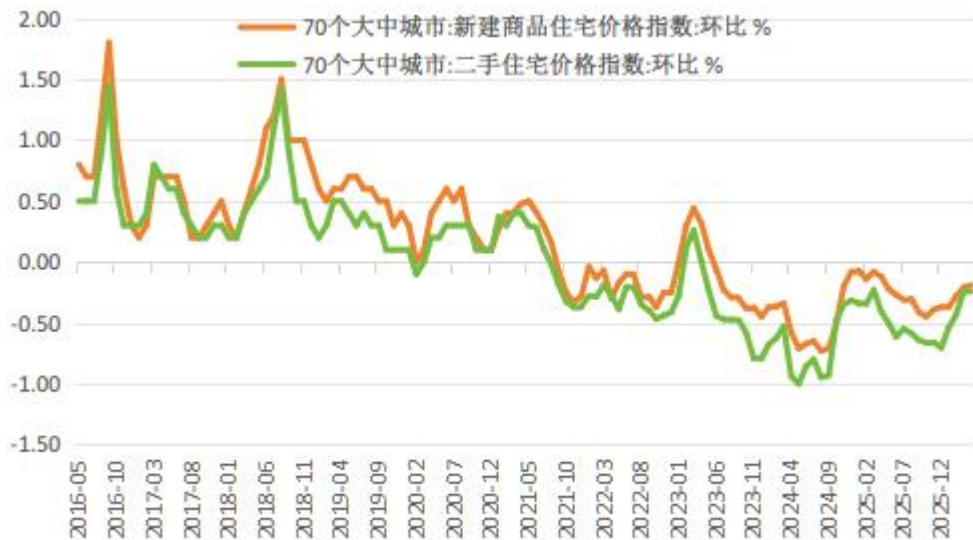
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

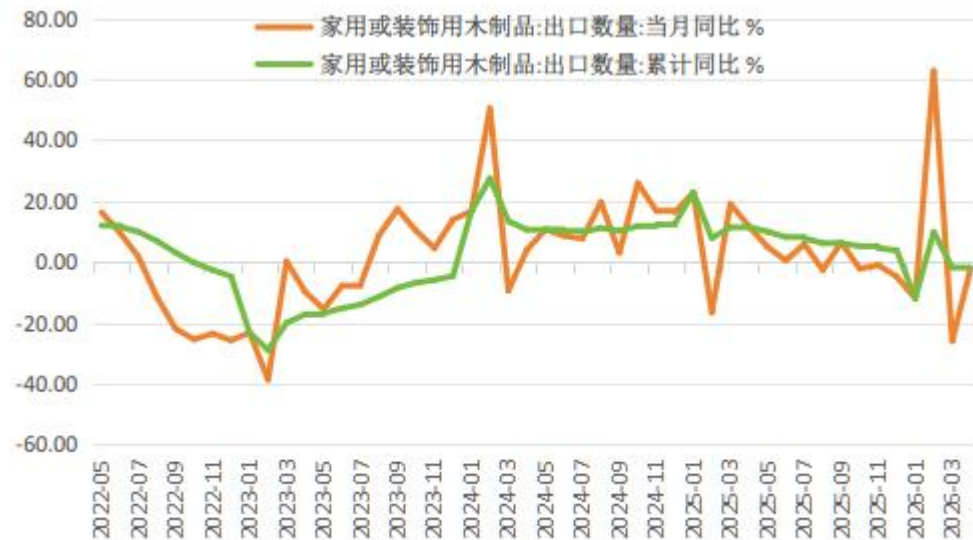
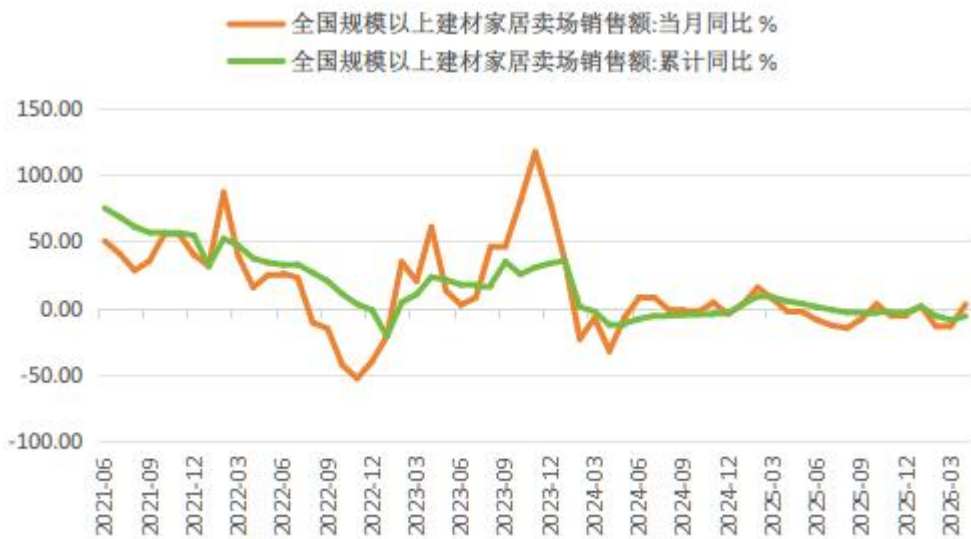
- 2026年4月我国外贸出口表现显著回暖，美元计价下当月出口额达3594.4亿美元，同比增长14.1%，较前期增速大幅抬升；人民币计价当月出口2.48万亿元，同比增长9.8%，同期进口2746.2亿美元、同比增长25.3%，贸易顺差848.2亿美元，整体外贸出口韧性持续显现。
- 2026年1-4月全国固定资产投资同比降1.6%，由正转负，主因地产投资大降13.7%拖累，基建增4.3%、制造业增1.2%形成部分支撑。



- 2026年1-4月房地产市场延续弱势，开发投资同比下降13.7%至2.40万亿元，住宅投资降13.1%；房屋新开工面积同比大降22.0%，施工与竣工面积分别下滑12.1%、24.0%，房企开工意愿持续低迷。4月单月投资同比降20.1%，新开工降26.6%，短期压力仍大。
- 需求端呈现降幅收窄、结构分化特征。1-4月商品房销售面积2.53亿平方米，同比降10.2%，销售额2.30万亿元，降14.6%，降幅较一季度均有收窄。价格端一线领稳，4月一线城市新房价格环比涨0.1%，二三线降幅收窄，市场呈现“一线回暖、二三线筑底”格局，整体刚需偏弱、改善需求缓慢释放。



- 1-3 月累计：限额以上家具类零售额422 亿元，同比 + 1.9%；3 月单月 149 亿元，同比 - 8.7%，由增转降。建材家居卖场：一季度销售额 3079.6 亿元，同比 - 8.79%；3 月环比 + 27.22% 但同比 - 13.69%，旺季回暖但力度不足。
- 2026 年 1-3 月家具出口呈现“前高后低、由正转负”的过山车走势：1-2 月高增、3 月大跌，一季度累计微降，外需边际走弱 + 高基数 + 春节错位是主因。1-3 月累计：出口额 184.8 亿美元，同比 -2.3%；3 月单月：出口额 52.8 亿美元，同比 -33.5%，环比 -4.5%。





03

市场价格走势

*Changjiang
Securities*

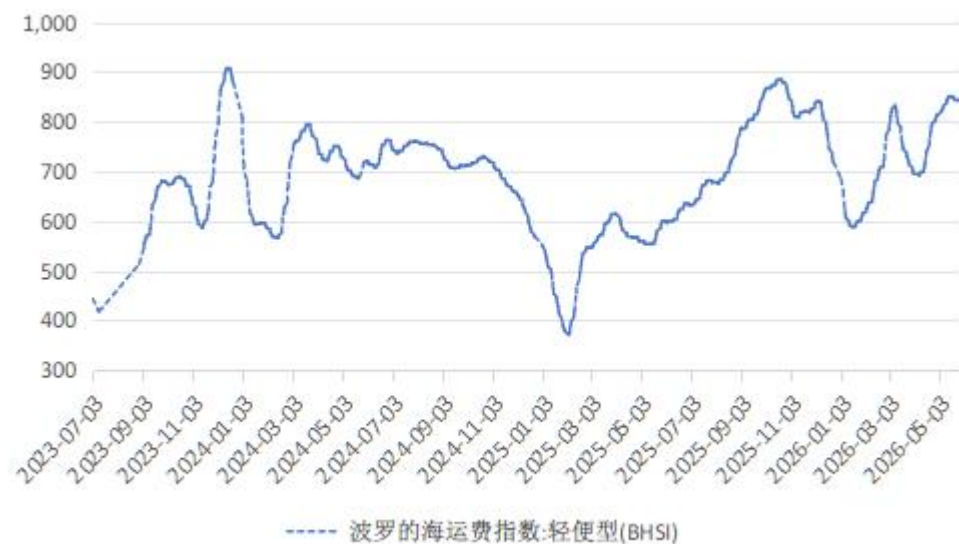


汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 汇率、海运

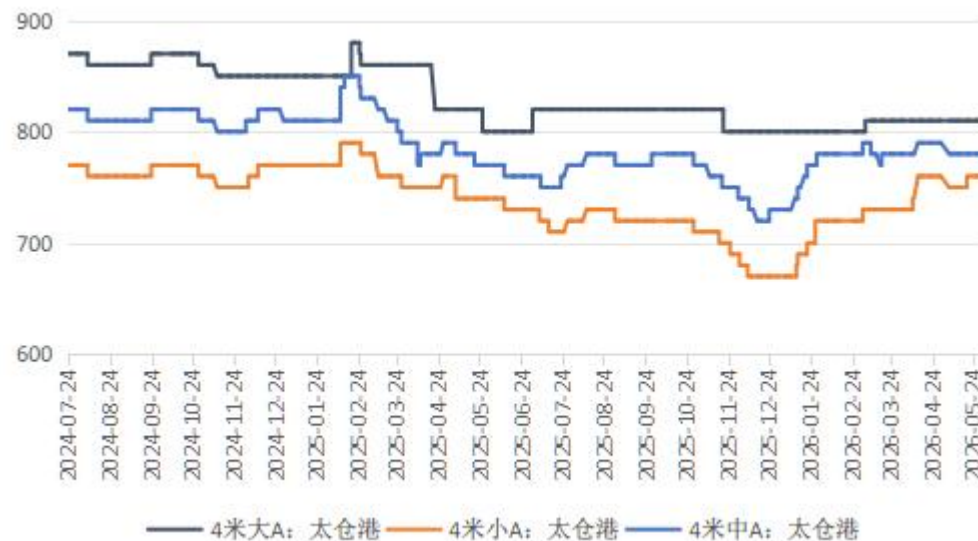
- 本周美元兑人民币中间价继续贬值，报6.8373，人民币升值趋势未改。
- 2026年5月下旬，进口针叶原木散货船海运费（新西兰→中国）44美元/JAS方，较5月上旬上涨2美元/JAS方，环比上涨5%。



- 据木联调研，截至2026年5月28日，6月新西兰辐射松原木外盘（CFR）陆续报价。B外商报127美元/JAS方，较5月下跌2美元/JAS方。其他外商待报价。预计6月新西兰辐射松原木外盘（CFR）将下跌。
- 欧洲云杉主流报价 135 欧元 / JASm³，本土供应偏紧叠加成本抬升推动价格走强，国内建筑用材需求具备韧性，行情易涨难跌。



- 山东：本周日照港3.9米中A辐射松原木790元/方，较上周下跌20元/方，周环比下跌2.47%，较去年同期增加40元/方，同比上涨5.33%。
- 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，较去年同期增加10元/方，同比上涨1.30%。
- 山东辐射松原木偏弱运行，江苏持稳运行。





04

进出口库存

*Changjiang
Securities*

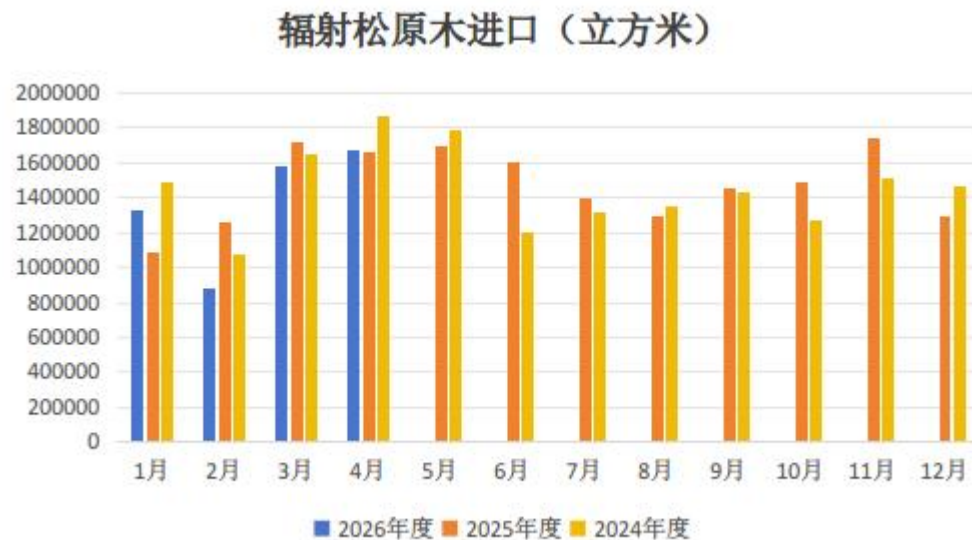


汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 原木进口

- 2026年4月，中国针叶原木进口总量约220.36万立方米，同比增加0.87%。2026年1-4月，中国针叶原木进口总量约737.38万立方米，同比减少7.47%。
- 2026年4月，我国自新西兰进口针叶原木总量约170.09万立方米，同比增加0.82%。2026年1-4月，中国自新西兰进口针叶原木总量约556.48万立方米，同比减少5.11%。2026年4月，我国进口辐射松总量约167.57万立方米，同比增加1.28%。2026年1-4月，中国进口辐射松总量约545.77万立方米，同比减少4.60%。



- 据木联调研，本周（2026/5/22-5/28），新西兰12港原木离港发运共计13船51万方，环比增加2船9万方。其中，新西兰直发中国10船38万方，环比增加4船14万方。
- 从近四周来看，新西兰12港原木离港发运共计44船168万方，较上月同期减少5船27万方。其中，新西兰累计直发中国33船126万方，较上月同期减少5船26万方。



- 据木联数据调研，截至2026年5月22日，全国原木日均出库量为5.65万方，周环比下跌10.32%，月环比下跌3.58%，同比下跌10.46%。
- 山东原木日均出库量为2.83万方，周环比下跌11.01%，月环比下跌5.67%，同比下跌16.27%。江苏原木日均出库量为2.35万方，周环比下跌5.24%，月环比下跌0.42%，同比上涨3.07%。





05

行情展望

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 当前国内原木市场核心运行逻辑为供需双弱、成本托底、震荡分化，难现单边行情。供应端上，海外原木外盘价格、海运成本居高不下，进口成本形成刚性支撑，叠加海外发运量收缩，后续到港总量偏紧，限制行情深跌空间，但国内港口库存整体仍处偏高区间，持续压制价格反弹力度。需求端是行情核心短板，地产新开工持续疲软，建筑木方刚需不足，叠加夏季雨季施工受限，终端市场仅维持零星补货，市场交投清淡。仅高端无节实木、定制板材存在结构性韧性，整体需求难言回暖。短期淡季行情将震荡偏弱，随着下半年传统旺季来临，市场刚需补库或将带动价格小幅回升，但受地产基本面弱势、库存高企制约，反弹空间有限。整体全年行情将维持宽幅震荡格局，结构性分化特征显著。
- 风险提示：宏观政策变化、进口供应链中断、下游消费情况

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司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，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如证得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth