



联系人：陈敏华
投资咨询号：Z0012670
电话：0571-28132578
邮箱：chenminhua@cindasc.com

	指标			前值	现值	涨跌	频率	单位
纸浆价格	国内	漂针浆	江浙沪银星	4350	4400	50	日	元/吨
			江浙沪太平洋	4330	4390	60	日	元/吨
		漂阔浆	江浙沪金鱼	3525	3525	0	日	元/吨
			江浙沪明星	3500	3500	0	日	元/吨
	国外	漂针浆	布/乌针	550	560	10	月	美元/吨
			银星CFR	540	550	10	月	美元/吨
		漂阔浆	金鱼CFR	450	450	-30	月	美元/吨
			明星CFR	455	465	10	月	美元/吨
	期货	SP2009		4480	4530	50	日	元/吨
SP2101		4608	4660	52	日	元/吨		
价差	基差（现-期）			-130	-130	0	日	元/吨
	跨期价差（1-9）			128	130	2	日	元/吨
	国内针阔价差（银星-明星）			805	865	60	日	元/吨
	进口盈亏	银星	-194	-145	49	日	元/吨	
		明星	-254	-255	-1	日	元/吨	
纸制品	生活用纸主流参考价			6100	6100	0	日	元/吨
	双铜纸主流参考价			5667	5667	0	日	元/吨
	双胶纸主流参考价			5667	5667	0	日	元/吨
	白卡纸主流参考价			5627	5627	0	日	元/吨
	纸制品毛利	生活用纸	8.37	7.82	-0.55	日	%	
		双胶纸	12.35	12.26	-0.09	日	%	
库存	交易所	仓单	91984	91984	0	日	吨	
		库存	96465	95876	-589	周	吨	
	国内港口库存	青岛港	1010	989	-21	月	千吨	
		常熟港	690	774	84	月	千吨	
		保定	109	99	-10	月	千吨	
	欧洲	港口库存	1482002	1664420	182418	月	吨	
	全球生产商 库存天数	针叶浆	38	42	4	月	天	
阔叶浆		49	49	0	月	天		
操作建议	近期在美金报价抬升及市场氛围等因素配合，浆价整体呈现企稳反弹走势，盘面持续创近期新高，且9月合约持仓量呈现连续增仓，上涨势头至目前依旧维持较好。不过，盘面的强劲势头现货并没有完全跟随，虽然因基差问题导致现货亦有小幅跟踪，但整体并无太好表现。按照历史规律，缺乏现货跟进的上涨都是“无根之木”，不可持续。但考虑到9月交割临近，而盘面持仓量持续增加，资金与产业的对决日益激烈，短期的盘面，可能和供需基本面关系不大，更多是博弈的结果。本周之后9月合约将进入交割月前一个月，如果盘面继续增仓反弹，届时产业与资金的对抗将更加直接和明显。预计近期盘面将继续呈现震荡偏强走势，重点关注持仓量变化。操作上建议产业保值客户若无无可交割品，暂避9月尽量在12月和1月合约逢高进行保值。考虑到目前盘面较为强劲，分批保值入场。							

特别声明：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

