



信达期货
CINDA FUTURES

纸浆早报： 2020/7/31

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		4438	4410	-28	日	元/吨
		SP2101		4560	4546	-14	日	元/吨
价差	基差（现-期）		-88	-10	78	日	元/吨	
	跨期价差（1-9）		122	136	14	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	受市场情绪资金推动及产业消息配合，浆价出现了难得的增仓反弹走势，且由于临近交割月问题，市场上一度传言资金多头挤仓，引发产业非标套忧心忡忡。但是，盘面的强劲势头现货并没有完全跟随，根据历史规律，缺乏现货跟进的上涨都是“无根之木”，不可持续。而关于9月挤仓问题，在本周的周报中也提出挤仓的三大前提，也可能得出资金挤仓的成功率偏低，而且是短期行为。随着盘面快速减产下行，浆价重归基本面弱勢低位震荡。预计近日盘面料无太大波动，观望逢高沽空为主。							

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。

