

纸浆早报： 2020-8-31

联系人：张秀峰
投资咨询号：Z0011152
电话：0571-28132619

联系人：骆奇枭
从业资格号：F3063756
电话：0571-28132592

	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	4550	4600	50	日	元/吨
			江浙沪太平洋	4550	4600	50	日	元/吨
		漂阔浆	江浙沪金鱼	3600	3600	0	日	元/吨
			江浙沪明星	3650	3650	0	日	元/吨
	国外	漂针浆	布/乌针	550	570	20	月	美元/吨
			银星CFR	565	580	15	月	美元/吨
		漂阔浆	金鱼CFR	480	480	0	月	美元/吨
			明星CFR	455	465	10	月	美元/吨
	期货	SP2009		4610	4658	48	日	元/吨
SP2101		4782	4830	48	日	元/吨		
价差	基差（现-期）			-60	-58	2	日	元/吨
	跨期价差（1-9）			172	172	0	日	元/吨
	国内针阔价差（银星-明星）			950	1000	50	日	元/吨
	进口盈亏		银星	-46	5	51	日	元/吨
			明星	-51	-50	1	日	元/吨
纸制品	生活用纸主流参考价			6020	6020	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			5979	5979	0	日	元/吨
	纸制品毛利	生活用纸		3.12	3.12	0.00	日	%
双胶纸		11.81	11.81	0.00	日	%		
库存	交易所	仓单		95146	96136	990	日	吨
		库存		95399	95794	395	周	吨
	国内港口库存	青岛港		989	995	6	月	千吨
		常熟港		774	677	-97	月	千吨
		保定		99	81	-18	月	千吨
	欧洲	港口库存		1482002	1664420	182418	月	吨
	全球生产商	针叶浆		38	42	4	月	天
		阔叶浆		49	49	0	月	天
操作建议	外盘美金现货报价提涨预期的逐步落实（加拿大本色浆外盘报价610美元/吨，环比持平；加拿大针叶浆北美外盘报价提涨10美元/吨至610美元/吨，智利银星面价580美元/吨；芬林芬宝调涨亚洲市场针叶浆Metsä Pine至600美元/吨）。北美针叶木材因美国新房增长需求较好，价格上提；白卡纸有继续提涨意愿。国内针阔浆也纷纷涨价助推胶价上涨。							
	据海关数据显示，我国2020年7月份阔叶浆进口量118.37万吨，环比增加6.56%；针叶浆进口量69.44万吨，环比下降8.77%。							
	目前来看基本面变化不大但是边际在转好，8月第三周国内主要港口和地区纸浆库存缓慢下降，到港和提货速度变化不大。据卓创资讯不完全统计，国内青岛港、常熟港、天津港、保定地区、高栏港纸浆库存较上周下降2.1%，现货价格有一定支撑（双胶纸涨价函陆续发布；生活用纸基本面虽较差，但是也有提涨意愿），消费无明显增量但边际趋好（以刚需为主，秋季旺季备货需求还未起），但是整体氛围较好（成交量继续处于高位，持仓量继续创历史新高），整个宏观环境利多潜在因素多于利空潜在因素；浆价底部，中长期偏多，且交割品有限和资金成本限制，期现压制较同期较少，因此纸浆单边依旧是逢低做多为主（若出现明显回调回调企稳再去做多），不建议贸然做空，短期会保持震荡偏强的格局。若SP2012合约基差走到200以上，期现操作有空间可以视情况择机操作							

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。