

纸浆早报: 2020-9-14

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

联系人：骆奇皋
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	4675	4675	0	日	元/吨
			江浙沪太平洋	4700	4700	0	日	元/吨
		漂阔浆	江浙沪金鱼	3650	3650	0	日	元/吨
			江浙沪明星	3675	3675	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		4632	4660	28	日	元/吨
SP2101		4856	4840	-16	日	元/吨		
价差	基差（现-期）			43	15	-28	日	元/吨
	跨期价差（1-9）			224	180	-44	日	元/吨
	国内针阔价差（银星-明星）			1050	1050	0	日	元/吨
	进口盈亏	银星	117	113	-4	日	元/吨	
		明星	5	1	-3	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			6200	6200	0	日	元/吨
	纸制品毛利	生活用纸	1.13	1.13	0.00	日	%	
		双胶纸	10.72	10.72	0.00	日	%	
库存	交易所	仓单	101999	101999	0	日	吨	
		库存	102994	101781	-1213	周	吨	
	国内港口库存	青岛港	995	970	-25	月	千吨	
		常熟港	677	598	-79	月	千吨	
		保定	81	52	-29	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	42	46	4	月	天	
		阔叶浆	41	43	2	月	天	

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3%,常熟港口日出货量较上周略增,北方港口出货速度变化不大。

俄罗斯依利姆10月份俄浆外盘报价，其中针叶浆报涨40美元/吨，阔叶浆、本色浆报涨20美元/吨。

现货价格有一定支撑，消费无明显增量但边际趋好（以刚需为主，秋季旺季备货需求预期；限塑令以及环保因素中长期偏好；随海外疫情演变需求有增量空间），而整体氛围边际趋缓（资本市场表现趋缓，原油大跌下纸浆也情绪化下探后反弹，目前美股和美原油有反弹迹象但一时难起），但中长期看整个宏观环境利多潜在因素多于利空潜在因素，因此浆价中长期偏多；且交割品有限和资金成本限制，期现压制较同期较少；但目前认为供应会提量，需求主要偏刚需为主，浆价在无需求推动下回调整理，在无外围宏观氛围推动下震荡整理为主；短期如供需继续边际改善证伪，浆价会有一定调整。但结合中长期看，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。

目前主要关注资金和量能的持续情况，基本面关注远期供应量到港情况（预期较多），以及实单交投情况（目前缓慢跟进），主要关注边际变化带来的回调调整。

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。