



信达期货
CINDA FUTURES

纸浆早报：2020-9-17

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

联系人：骆奇泉
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 | 4700 | 4675 | -25 | 日 | 元/吨 |
| | | | 江浙沪太平洋 | 4700 | 4675 | -25 | 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 | | 4670 | 4996 | 326 | 日 | 元/吨 |
| SP2101 | | 4804 | 4790 | -14 | 日 | 元/吨 | | |
| 价差 | 基差（现-期） | | 30 | -321 | -351 | 日 | 元/吨 | |
| | 跨期价差（1-9） | | 134 | -206 | -340 | 日 | 元/吨 | |
| | 国内针阔价差（银星-明星） | | 1050 | 1025 | -25 | 日 | 元/吨 | |
| | 进口盈亏 | 银星 | -160 | -157 | 3 | 日 | 元/吨 | |
| | | 明星 | 10 | 31 | 21 | 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 | | 5733 | 5733 | 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 | | 6207 | 6214 | 7 | 日 | 元/吨 | |
| | 纸制品毛利 | 生活用纸 | 1 | 1.13 | 0.13 | 日 | % | |
| 双胶纸 | | 10.68 | 10.88 | 0.20 | 日 | % | | |
| 库存 | 交易所 | 仓单 | 102783 | 102725 | -58 | 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 | 1664420 | 1588290 | -76130 | 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 | | |
| 操作建议 | <p>据最新数据统计，天津港纸浆库存量较上周增加9.80%，阔叶浆货源居多。港口出货速度较上周略增。据不完全统计，青岛港港内纸浆库存量较上周增加2.04%，日出货1万吨。</p> <p>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。智利Arauco10月份外盘面价，其中针叶浆银星提涨40美元/吨至620美元/吨，阔叶浆明星暂未报价，本色浆金星外盘提涨30美元/吨至565美元/吨。据悉，2020年10月加拿大Canfor漂白针叶浆北木外盘报价提涨30美元/吨至640美元/吨。加拿大2020年10月份本色浆乔治王子电子级外盘报价630美元/吨，较上轮提涨20美元/吨。据悉，加拿大针叶浆10月份外盘陆续公布，亦有业者暂未公布对外报盘，倾向于一单一谈。有传闻称一类加针外盘640美元/吨，其他加针外盘620-630美元/吨。下游原纸涨价氛围带动下，浆厂存提价意向，新一轮报涨外盘或陆续公布，实单情况待观察。</p> <p>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之后有所企稳（资本市场表现企稳），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；但目前认为供应会提量（库存和盘面已经反映），需求主要偏刚需为主，浆价在无需求进一步推动下短期涨幅有限，且随着9月交割，浆价会有一定调整（但目前供应有消息称，由于供应紧张，APP11月前阔叶浆货源已预售完毕，且现货或临新一轮涨价，回落调整幅度或有限甚至反弹）。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。</p> <p>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，近期库存整体来看有提高），以及实单交投情况（目前缓慢跟进），现货价格提涨的实单情况，主要关注边际变化带来的调整。</p> | | | | | | | |
| <p>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。</p> | | | | | | | | |