

纸浆早报: 2020-9-18

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	4650	-25	日	元/吨
			江浙沪太平洋	4675	4650	-25	日	元/吨
		漂阔浆	江浙沪金鱼	3650	3650	0	日	元/吨
			江浙沪明星	3675	3650	-25	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	SP2012		4734	4698	-36	日	元/吨
SP2101		4790	4742	-48	日	元/吨		
价差	基差（现-期）			-59	-48	11	日	元/吨
	跨期价差（1-5）			-112	-130	-18	日	元/吨
	国内针阔价差（银星-明星）			1025	1000	-25	日	元/吨
	进口盈亏	银星	-157	-171	-14	日	元/吨	
		明星	31	14	-17	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			6214	6214	0	日	元/吨
	纸制品毛利	生活用纸	1.13	1.73	0.60	日	%	
		双胶纸	10.88	11.07	0.19	日	%	
库存	交易所	仓单	102725	102725	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	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	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。 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。 目前持续回落，主要是以下逻辑，需求没有进一步较大幅度增量，预期兑现迟迟没有较好表现，宏观氛围没有新亮点（从股市可见一斑），库存边际增多，浆价前期拉涨价格相对较高，没有进一步驱动支持，外盘报价被美元贬值抹平，成交量和持仓量双降，浆价回调如预期。但是从基差角度，目前基差是走强的，说明现货仍有一定支撑，1-5价差有所走扩，表明基本面较弱。但是从盈亏比和中长期来看，依旧以多头思维对待，等待浆价回调企稳，结合基本面的边际变化再去做多。从绝对价格来看，浆价期货价格如果到4500附近就坚决做多，4600左右可以分批做多。 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回落。							

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。