



信达期货
CINDA FUTURES

纸浆早报：2020-10-12

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	4540	4540	0	日	元/吨
			江浙沪太平洋	4550	4550	0	日	元/吨
		漂阔浆	江浙沪金鱼	3580	3580	0	日	元/吨
			江浙沪明星	3600	3600	0	日	元/吨
	国外	漂针浆	布/乌针	560	600	40	月	美元/吨
			银星CFR	580	620	40	月	美元/吨
		漂阔浆	金鱼CFR	480	450	-30	月	美元/吨
			明星CFR	465	465	0	月	美元/吨
	期货	SP2012		4576	4590	14	日	元/吨
		SP2101		4630	4648	18	日	元/吨
价差	基差（现-期）		-36	-50	-14	日	元/吨	
	跨期价差（1-5）		-136	-132	4	日	元/吨	
	国内针阔价差（银星-明星）		970	970	0	日	元/吨	
	进口盈亏	银星	-311	-290	21	日	元/吨	
		明星	-58	-42	16	日	元/吨	
纸制品	生活用纸主流参考价		5350	5350	0	日	元/吨	
	双铜纸主流参考价		5450	5470	20	日	元/吨	
	双胶纸主流参考价		5450	5488	38	日	元/吨	
	白卡纸主流参考价		6400	6568	168	日	元/吨	
	纸制品毛利	生活用纸	2.96	2.79	-0.17	日	%	
		双胶纸	12.17	12.71	0.54	日	%	
库存	交易所	仓单	104404	107400	2996	日	吨	
		库存	112650	107326	-5324	周	吨	
	国内港口库存	青岛港	970	1020	50	月	千吨	
		常熟港	598	699	101	月	千吨	
		保定	52	73	21	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>截止10月10日，本周国内青岛港、常熟港、天津港、保定地区、高栏港纸浆库存较上周下降0.19%。据悉，智利10月份阔叶浆明星465美元/吨，持稳于上轮。</p> <p>节前因为受基本面拖累，叠加资金避险，浆价持续回落，浆价被打至低位，再向下的空间较小；国庆期间风险没有凸显，外盘大宗商品多数上涨，节后浆价顺势小幅上调整理。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择机做多。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。合约选择SP2101合约。</p> <p>短期基本面变化不大，目前浆价依旧缺乏实质性驱动，浆价短期向上续涨的空间有限。主要关注资金面和宏观面的边际变化情况，其会对浆价造成一定波动性。</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>								