

纸浆早报： 2020-10-13

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

联系人：骆奇梟
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	-290	-243	47	日	元/吨	
		明星	-42	-7	35	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			5470	5480	10	日	元/吨
	双胶纸主流参考价			5488	5488	0	日	元/吨
	白卡纸主流参考价			6568	6586	18	日	元/吨
	纸制品毛利	生活用纸	2.79	2.79	0.00	日	%	
		双胶纸	12.71	12.73	0.02	日	%	
库存	交易所	仓单	107400	107206	-194	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	针叶浆	42	46	4	月	天	
阔叶浆		41	43	2	月	天		
操作建议	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。目前海关公布的进口智利、巴西的9月针叶浆量同比和环比下降。 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。从目前看，整体资本市场氛围有所好转，进口量同环比有所下降（减少部分供给压力上的预期），利于支撑浆价。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。 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，其上涨幅度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。							

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。