

「2023.02.03」

# 纸浆市场周报

供应修复尚需时日 纸浆期价高位震荡

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



## 目录



### 1、周度要点小结



### 2、期现市场



### 3、产业链情况

## 「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：供应方面，本周纸浆主流港口样本库存量为 216.7 吨，环比上涨25.6%，主要港口大幅累库。12月纸浆进口量同比增加，海外供应端修复预期增加。需求方面，11月欧洲纸浆港口库存持续累库，鹰派加息政策对全球经济的抑制逐步显现，后市欧美市场纸浆需求下行压力增大。国内方面，原料浆价松动，生产成本有所下降；纸企陆续复工复查，产量及开工有所上升。
- ◆ 行情展望：Canfor 宣布永久性关闭乔治王子纸浆及造纸厂的纸浆生产线；Mercer 宣布其位于加拿大 BC 的 Celgar(月亮) 工厂计划停工约三周，海外供应端修复时间或长于预期。成本方面，2月国际纸浆报价平盘报出，但人民币汇率对进口成本的支撑有所削弱。
- ◆ 策略建议：SP2305合约上方关注7000附近压力，下方关注6700附近支撑，建议区间交易。

## 本周纸浆期价震荡上行

图、纸浆期价走势

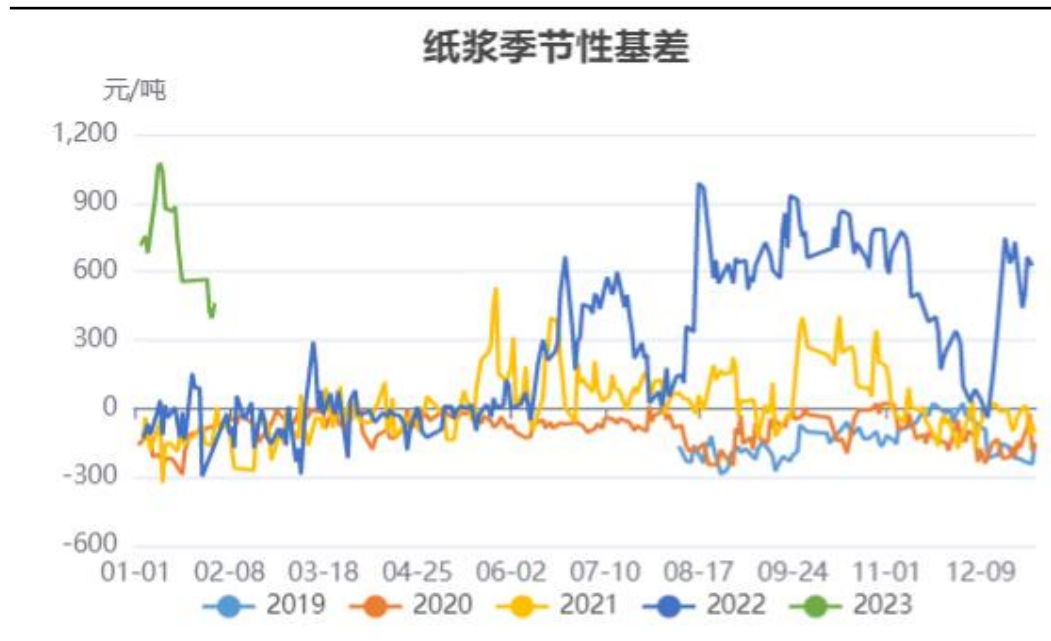


来源：ifind 瑞达期货研究院

周内纸浆期价震荡上行。

## 本周期纸浆基差走弱

图、纸浆基差

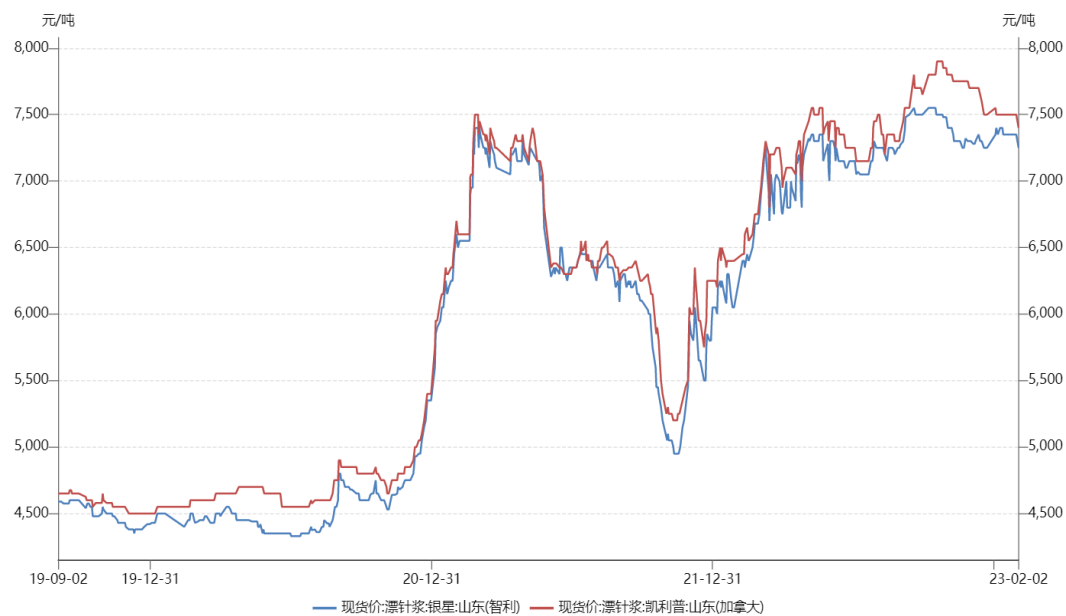


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-02-03,纸浆基差报396元/吨,环比下跌46.20%

## 本周针叶浆价格环比下跌，阔叶浆价格环比下跌

图、漂针木浆与漂阔木浆价格

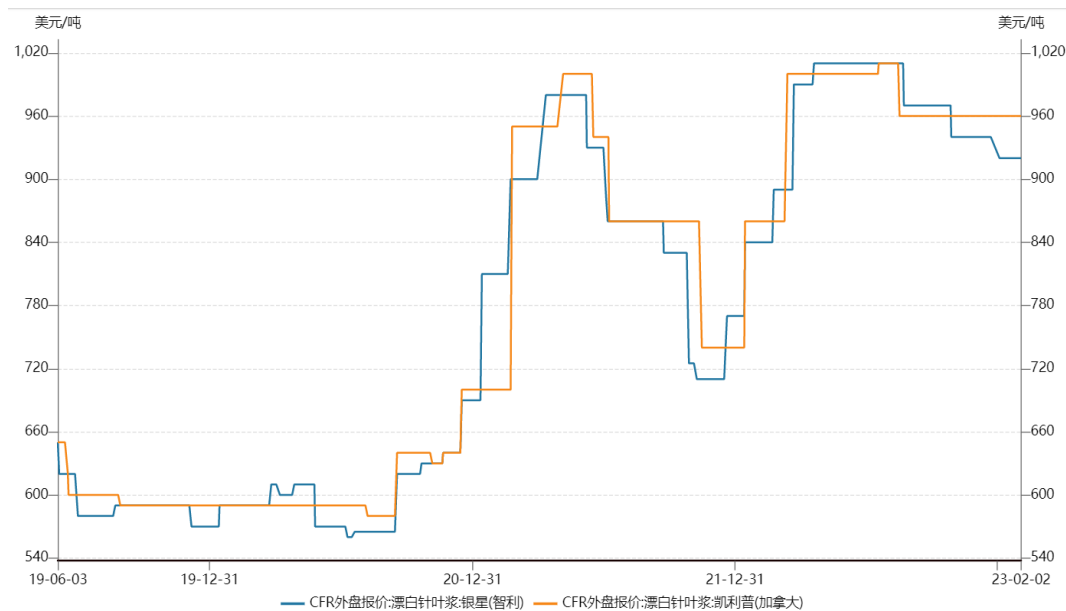


来源: wind 瑞达期货研究院

针叶浆现货含税均价 7314.3 元/吨，环比上期下降 0.5%；阔叶浆现货含税均价 6221.4 元/吨，环比上期下降 0.5%。

## 2月外盘针叶浆价格持平

图、国际纸浆价格

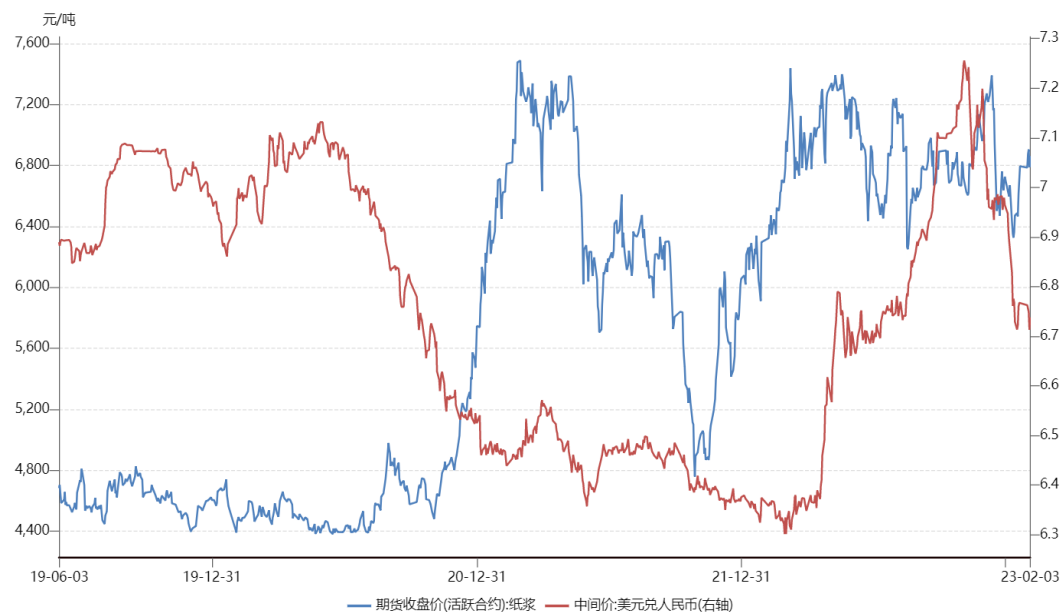


来源: wind 瑞达期货研究院

据悉，智利Arauco公布2023年2月份报盘，其中，银星平盘920美元/吨，金星770美元/吨，以上均为面价。明星750美元/吨，此价格为当月净价。

## 本周人民币汇率升值

图、纸浆期价与人民币汇率



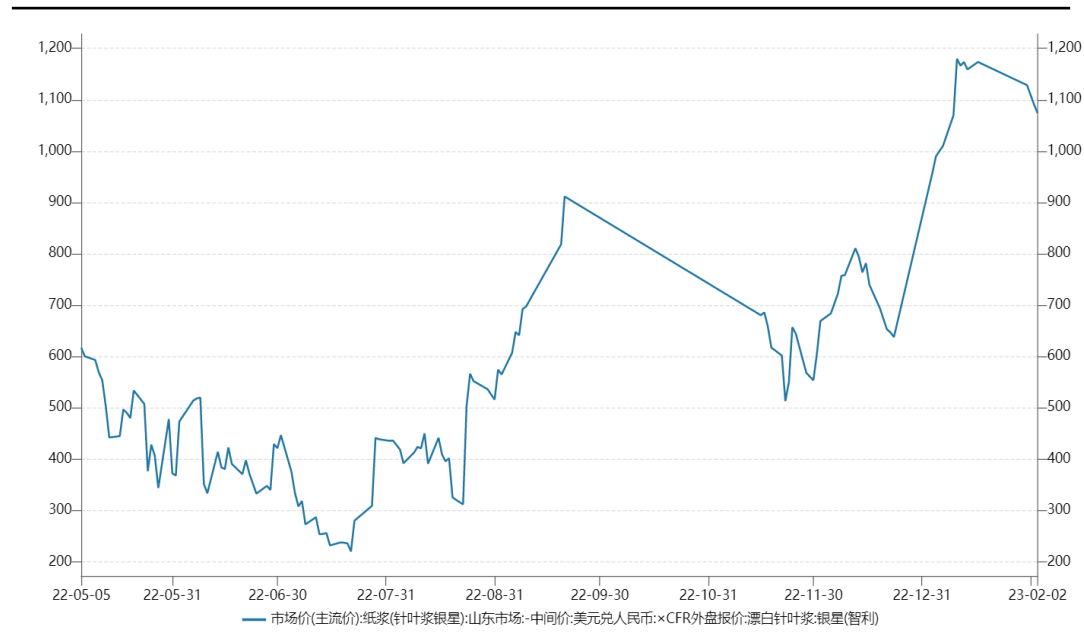
来源: wind 瑞达期货研究院

本周人民币汇率升值。



## 本周内外盘价差缩小

图、银星纸浆内外盘价差

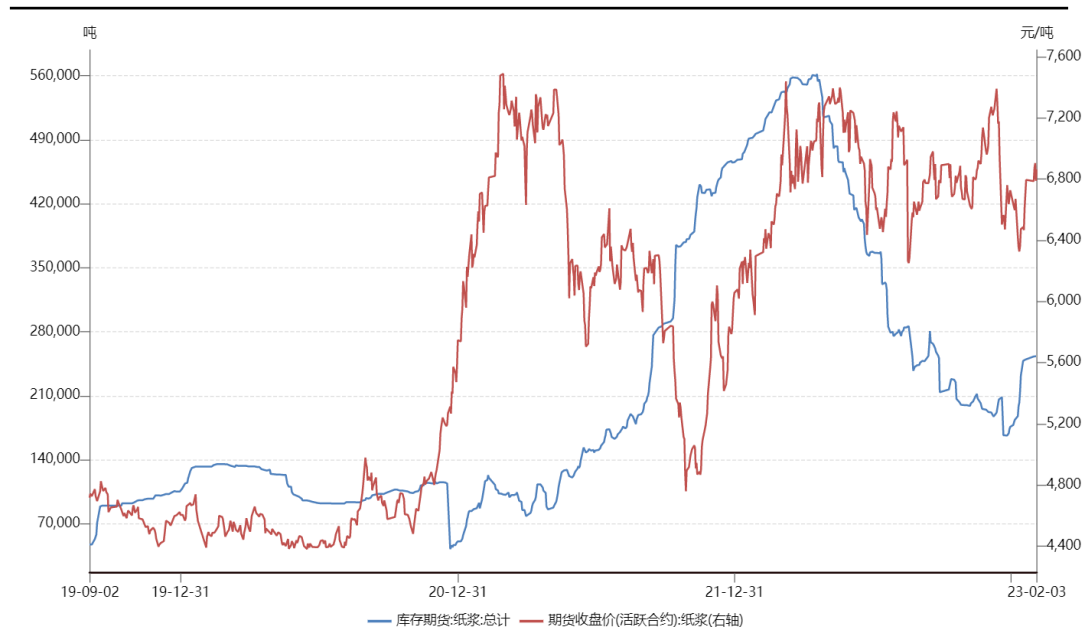


来源: wind 瑞达期货研究院

截止2月2日，纸浆内外盘价差记1074.04元/吨，价差缩小。

## 本周纸浆仓单数量上涨

图、纸浆仓单



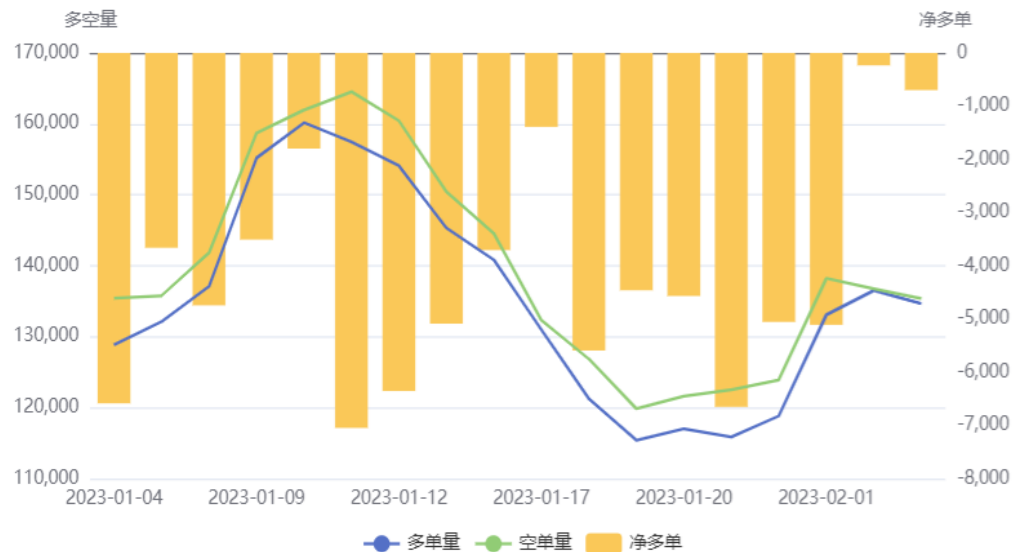
来源: wind 瑞达期货研究院

截止2月3日, 纸浆仓单报252874张, 仓单数量上升。

## 本周纸浆多空同增，净多同增

图、纸浆前20多空及净持仓

纸浆(SP)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

本周纸浆多空同增，净多增加。

## 本周期纸浆近远月合约价差扩大

图、纸浆近远月走势图

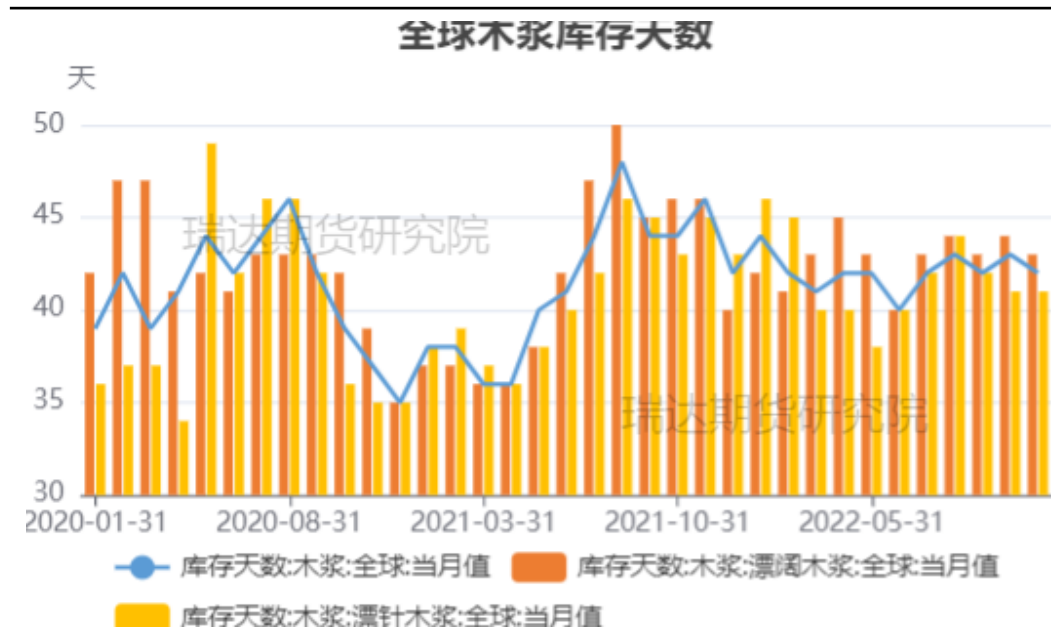


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周SP05-SP09合约价差扩大, 建议多05空09操作。

## 全球木浆库存——11月纸浆全球木浆库存天数环比下降

图、：全球生产商木浆库存天数

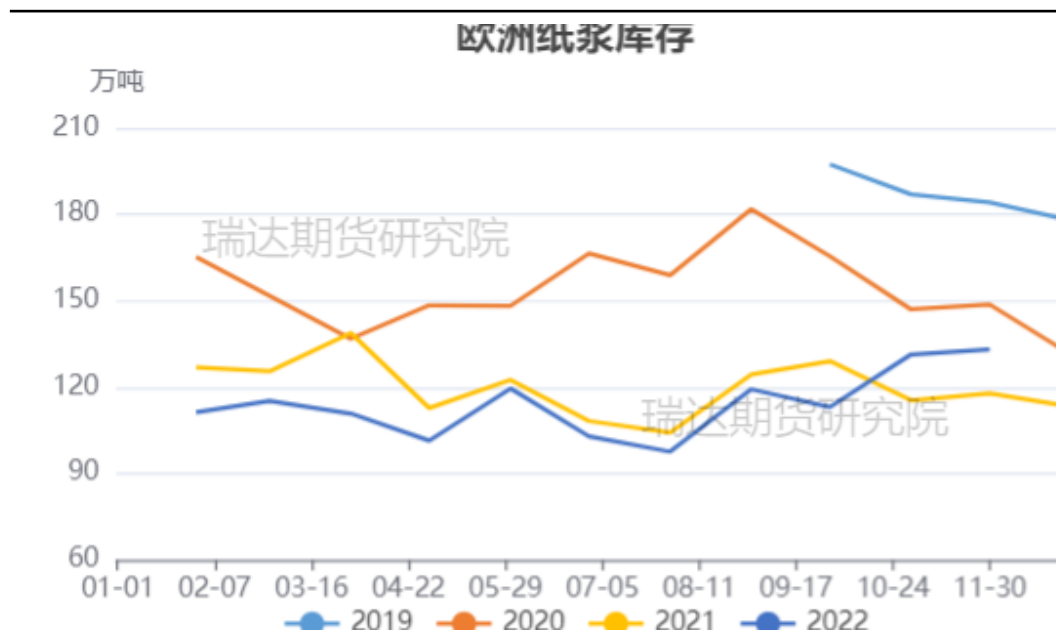


来源：wind 瑞达期货研究院

据PPPC，世界20国商品浆供应商库存11月底为42天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期持平，为41天，漂白硬木浆库存天数下降1天，为43天。世界20国商品浆供应商11月总出货量较10月上漲1.6%。其中，漂白软木浆出货量环比上漲0.6%，漂白硬木浆出货量环比上漲3.5%。

## 欧洲木浆库存——11月纸浆欧洲库存环比上涨

图、欧洲木浆港口库存

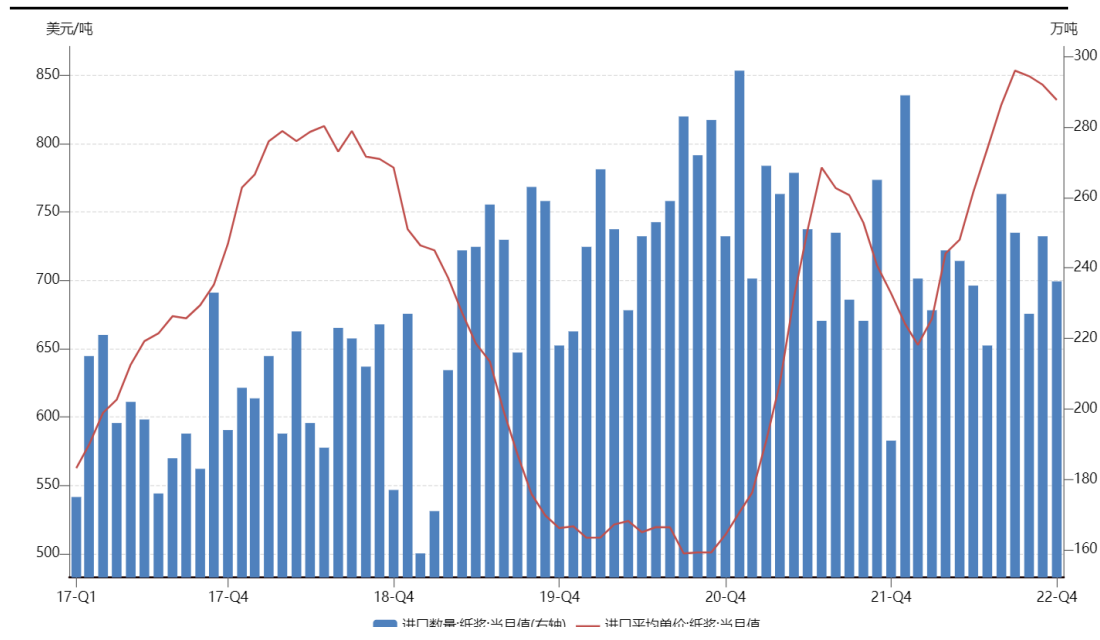


来源: ifind 瑞达期货研究院

据Europulp数据显示, 2022年11月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨1.3%, 同比上涨13.0%, 库存总量由10月末的131.31万吨上涨至133.06万吨。

## 纸浆进口量——12月纸浆进口量环比下滑

图、纸浆进口量

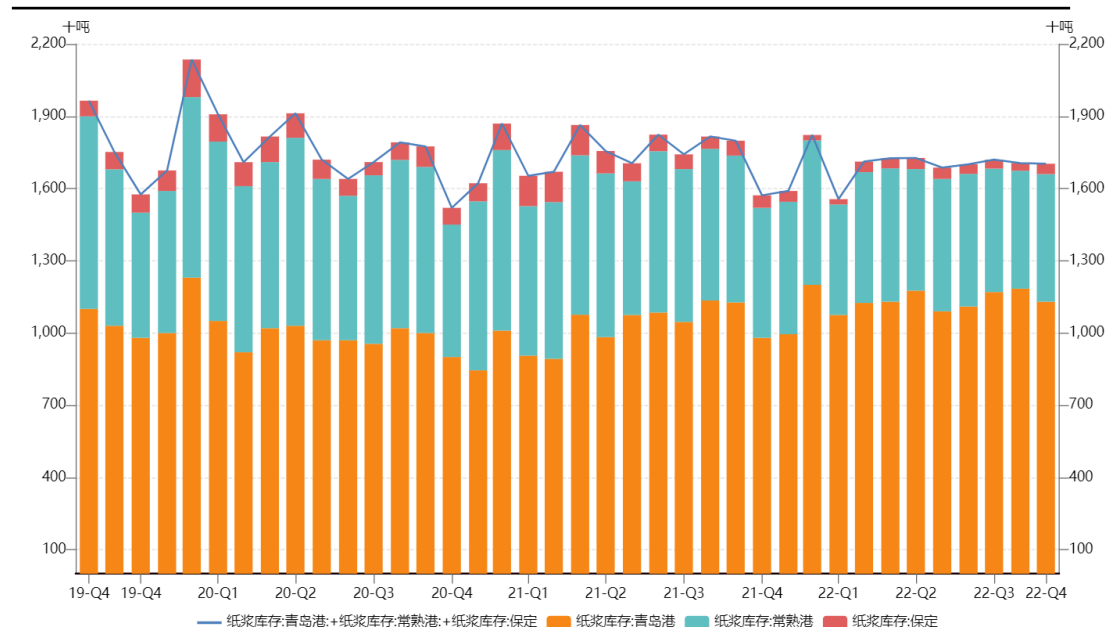


来源：wind 瑞达期货研究院

据海关总署公布的数据显示,中国2022年12月纸浆进口量为236.2万吨,环比下降5.3%, 同比增涨23.9%。1-12月累计进口量2916.3万吨, 累计同比减少1.8%。

## 港口库存——11月国内纸浆库存环比小幅增加

图、国内三大主港库存统计



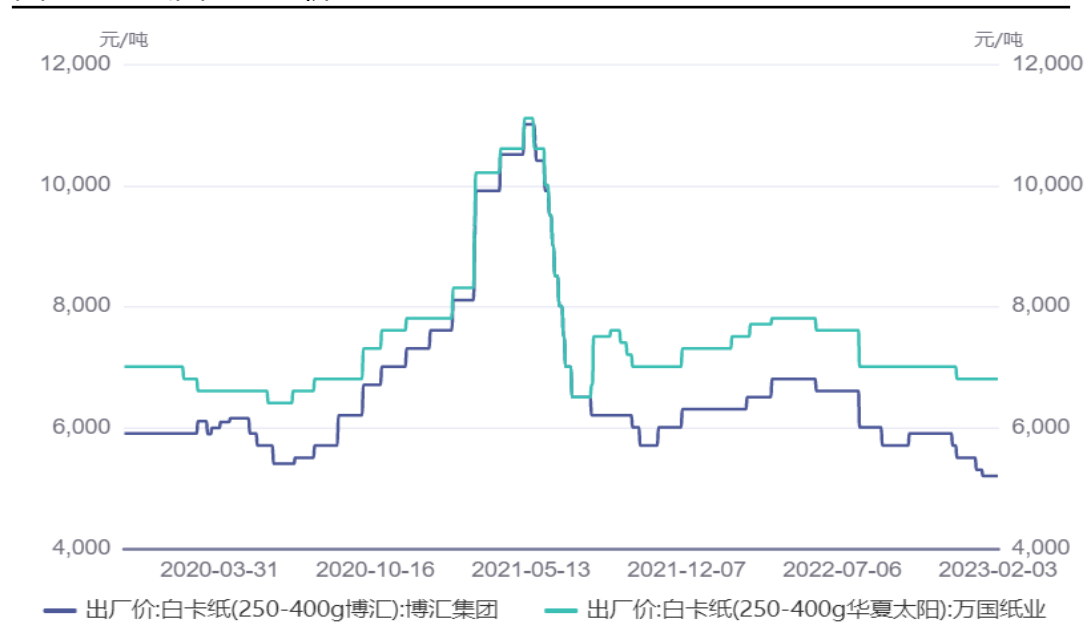
来源：wind 瑞达期货研究院

11月国内纸浆港口库存环比小幅增加。



## 需求端——本周白卡纸出厂价环比持平

图、白卡纸国内出厂价

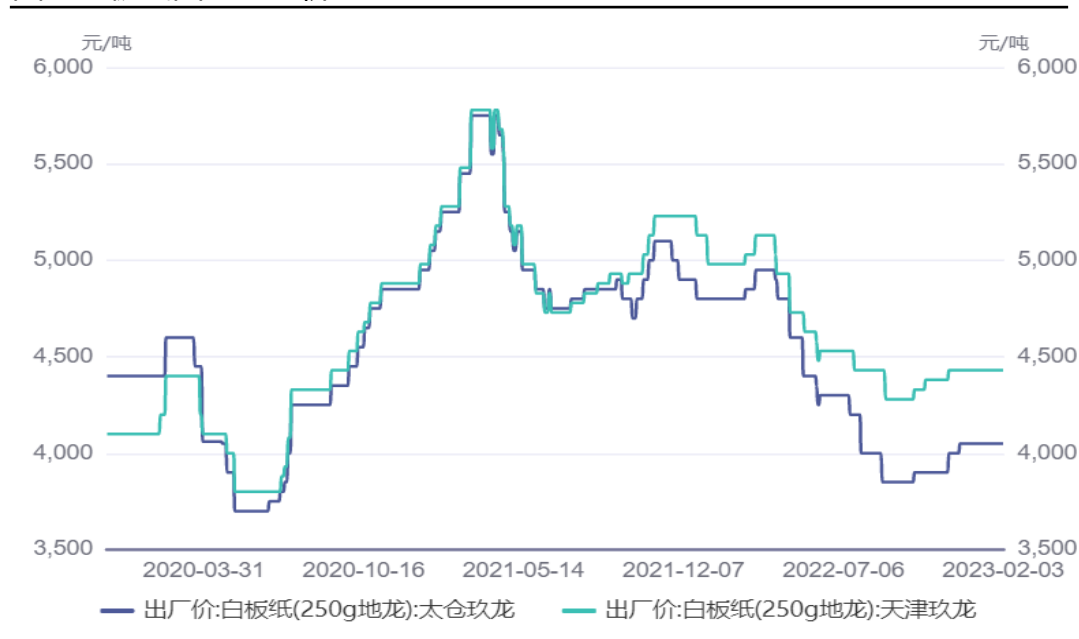


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内主要工厂白卡纸出厂价环比持平。

## 需求端——本周白板纸出厂价环比持平

图、白板纸国内出厂价

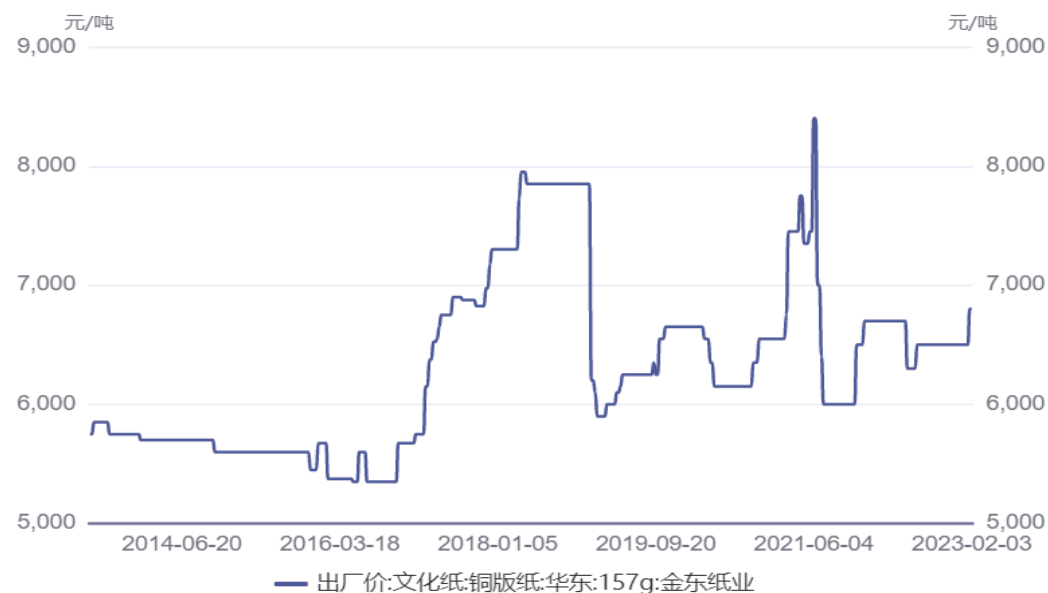


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内白板纸出厂价较上周环比持平。

## 需求端——本周铜版纸出厂价环比上涨

图、铜版纸国内出厂价

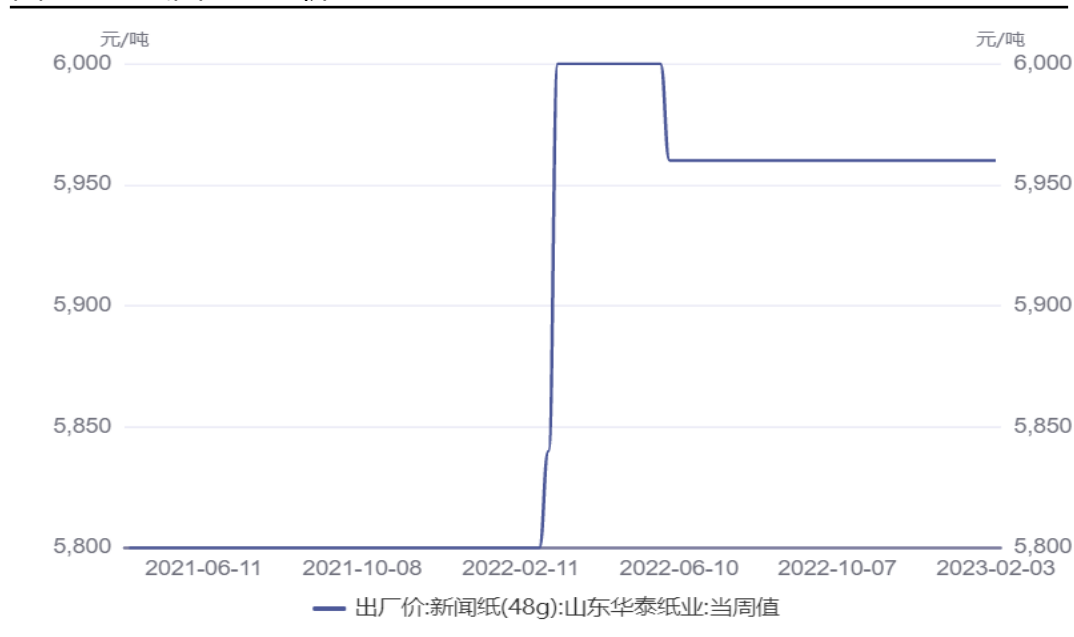


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内铜版纸出厂价环比上涨。

## 需求端——本周新闻纸出厂价环比持平

图、新闻纸国内出厂价



来源: ifind 瑞达期货研究院

截止01月19日,本周期250g地龙级别白板纸含税均价4170.0元/吨,环比持平,同比下跌13.5%;本周期企业250-400g主流品牌白卡纸含税均价5210.0元/吨,环比持平,同比下降17.4%;70g双胶纸企业含税均价为6521.4元/吨,环比降幅0.1%;157g铜版纸企业含税均价为6150.0元/吨,环比持平。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金誉发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。