

「2023.05.19」

纸浆市场周报

进口宽松需求萎靡 纸浆期货逢高布空

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：库存方面，，本周纸浆主流港口样本库存量为 205.9 万吨，环比上涨0.5%，主要港口持续累库。进口方面，1-3月累计进口量550.9万吨，累计同比增加11.56%，海外供应端陆续修复。需求方面，4月欧洲纸浆港口库存继续大幅累库，鹰派加息政策对全球经济的抑制加剧，后市欧美市场纸浆需求下行压力仍旧巨大。国内方面，大部分纸企生产状况变化不大，部分白卡纸纸企进行年中检修，产量及负荷有所下滑。
- ◆ 行情展望：展望后市，一季度海外几套装置陆续投产，3季度亦有芬林芬宝凯米项目80万吨针叶浆产能待投产，海外供应端逐步走向宽松。
- ◆ 策略建议： SP2309合约5300附近逢高布空。

本周纸浆期价上涨

图、纸浆期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年5月19日, 期货收盘价(活跃合约):纸浆为5232元/吨, 较5月12日上涨2元/吨, 增幅0.04%。

本周期纸浆基差走强

图、纸浆基差

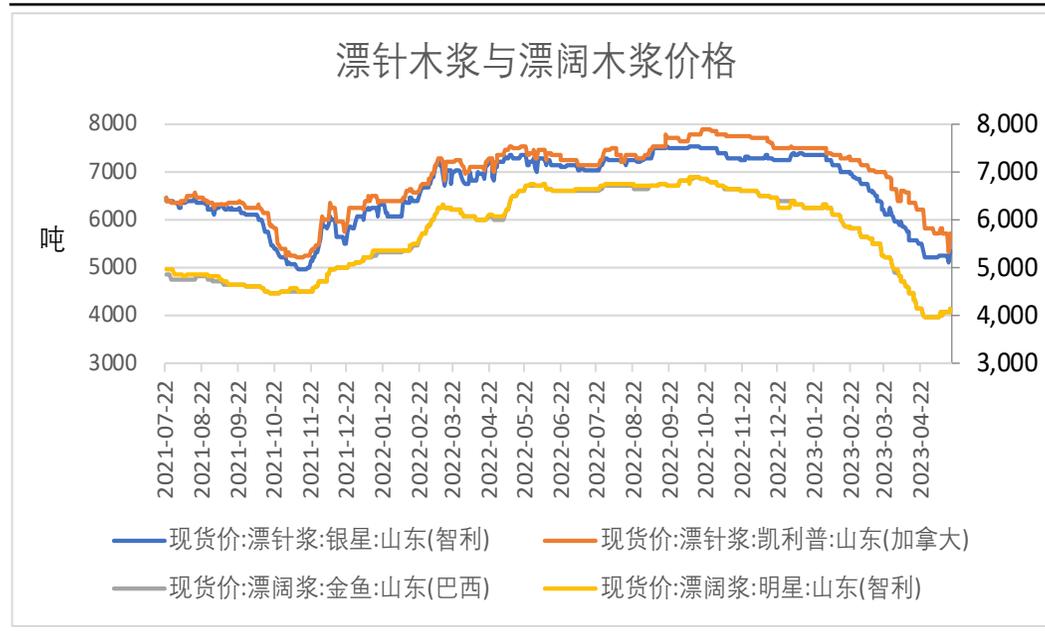


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, 纸浆基差为62元/吨, 较5月10日增加6元/吨,增幅10.71%。

本周针叶浆价格环比上升，阔叶浆价格环比上升

图、漂针木浆与漂阔木浆价格

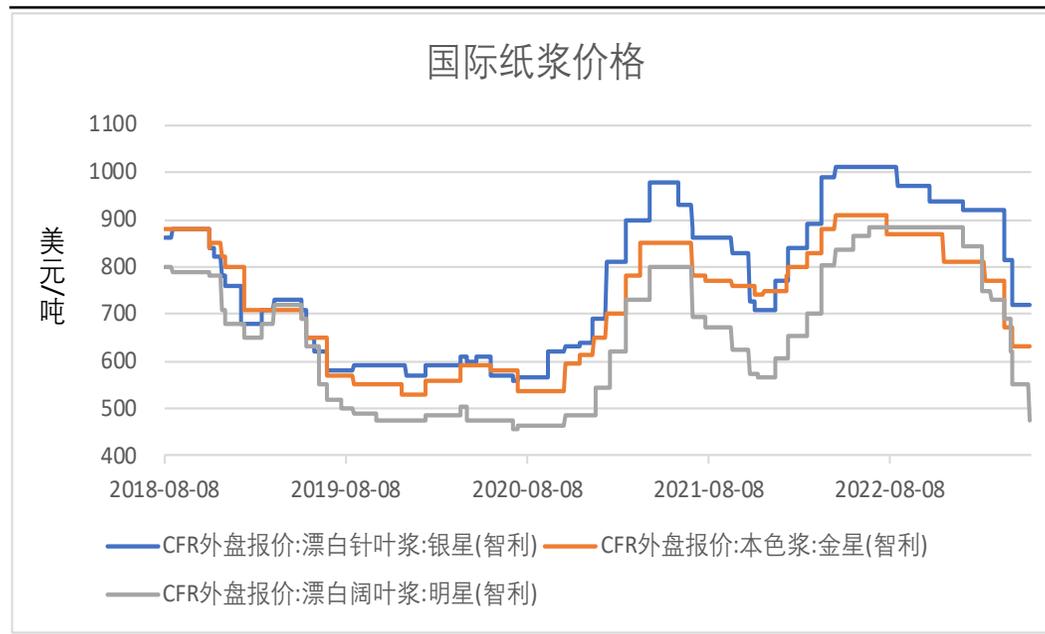


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日，现货价:漂针浆:银星:山东(智利)为5350元/吨，较5月13日增加100元/吨,增幅1.9%；现货价:漂针浆:凯利普:山东(加拿大)为5700元/吨，较5月13日持平；现货价:漂阔浆:金鱼:山东(巴西)为4150元/吨，较5月13日增加100元/吨,增幅1.9%；现货价:漂阔浆:明星:山东(智利)为4150元/吨，较5月13日增加100元/吨,增幅1.9%

5月外盘针叶浆价格下滑

图、国际纸浆价格



来源: wind 瑞达期货研究院

智利Arauco公布2023年5月报盘, 其中, 银星720美元/吨, 金星630美元/吨, 明星475美元/吨。

本周人民币汇率贬值

图、纸浆期价与人民币汇率



来源: wind 瑞达期货研究院

2023年5月19日, 人民币对美元中间价报7.0356, 较5月12日下调875基点。

本周内外盘价差扩大

图、银星纸浆内外盘价差

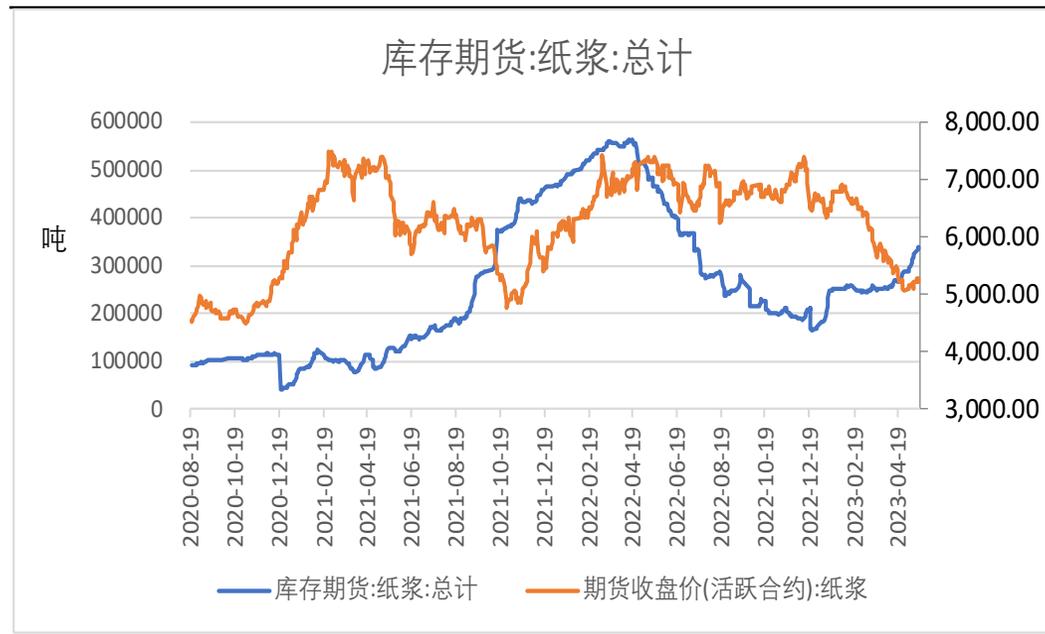


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日，银星内外盘价差记262.376元/吨，较5月10日增加1.904元/吨,增幅0.73%。

本周纸浆仓单数量上升

图、纸浆仓单



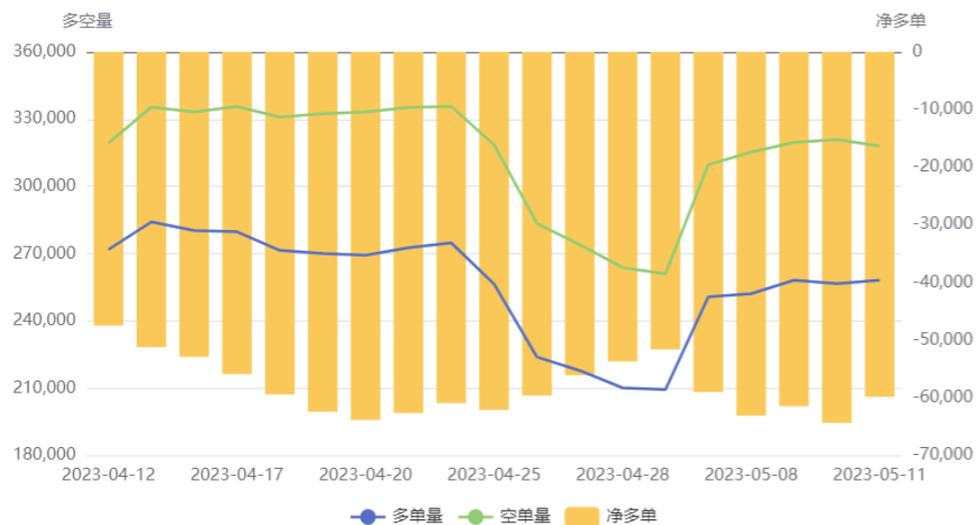
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月19日, 纸浆期货仓单为335930吨, 较5月12日增加13179吨,增幅4.08%。

本周纸浆多空同增，净多减少

图、纸浆前20多空及净持仓

纸浆(SP)前20持仓量变化

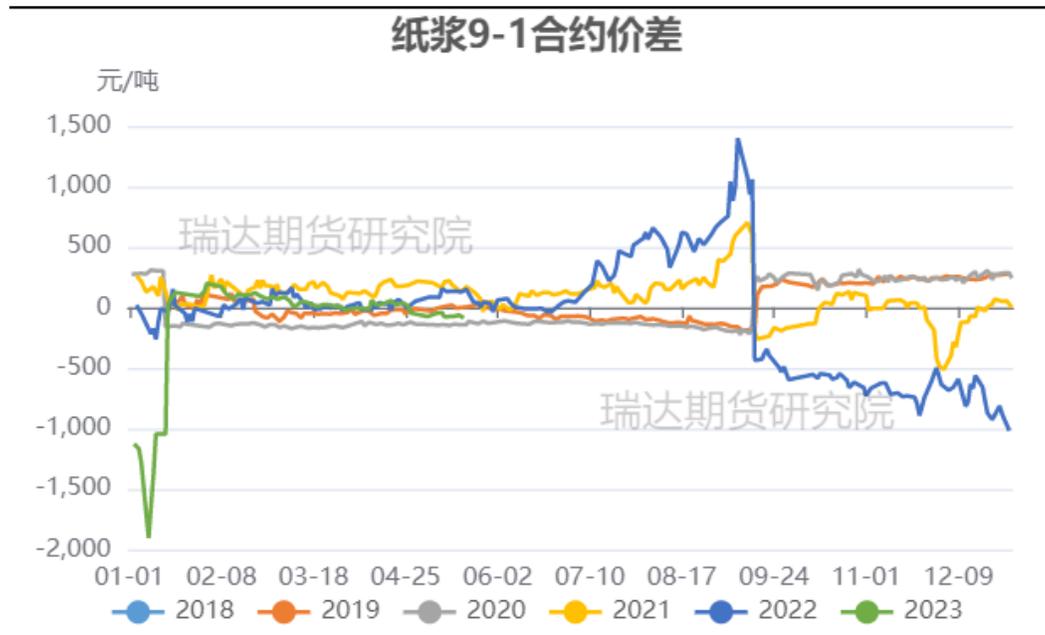


来源：瑞达期货研究院

本周纸浆多空同增，净多减少。

本周期纸浆近远月合约价差缩小

图、纸浆近远月走势图

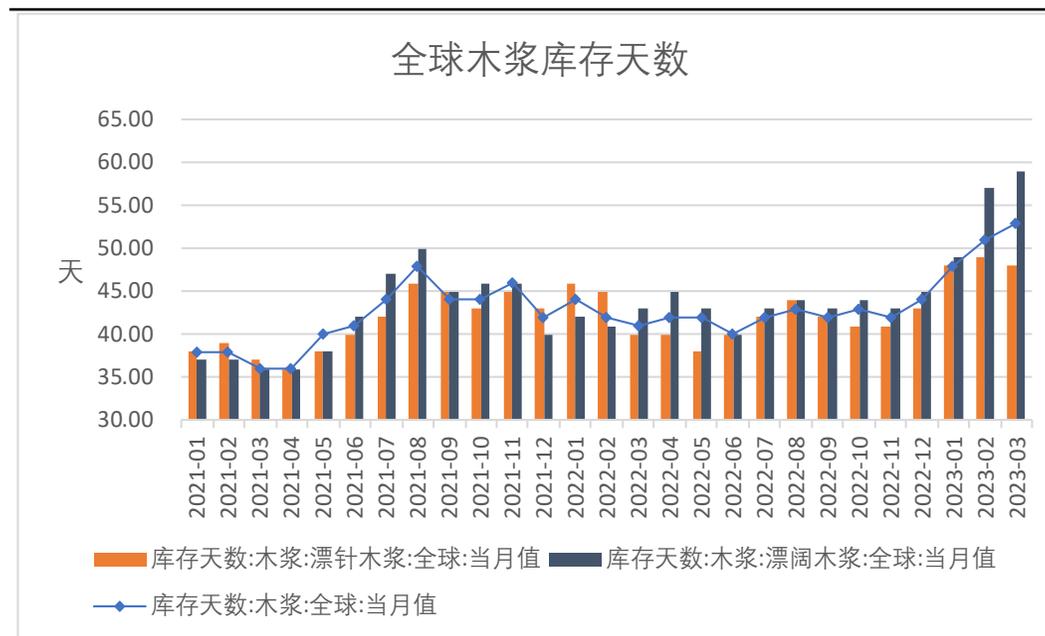


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-05-19,纸浆9-1合约价差报-86元/吨,环比下跌10.26%

全球木浆库存——3月纸浆全球木浆库存天数环比上升

图、：全球生产商木浆库存天数

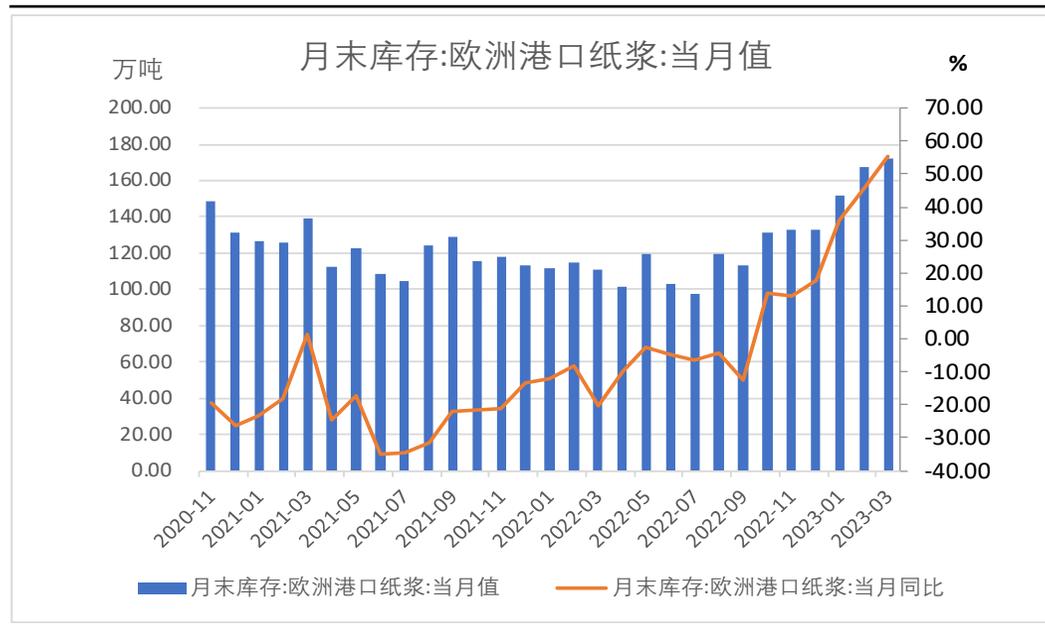


来源：wind 瑞达期货研究院

据PPPC，2023年3月底世界20国商品浆供应商库存为53天，环比增加5天。其中漂白软木浆库存天数48天，环比减少1天；漂白硬木浆库存天数59天，环比增加2天。

欧洲木浆库存——3月纸浆欧洲库存环比上涨

图、欧洲木浆港口库存

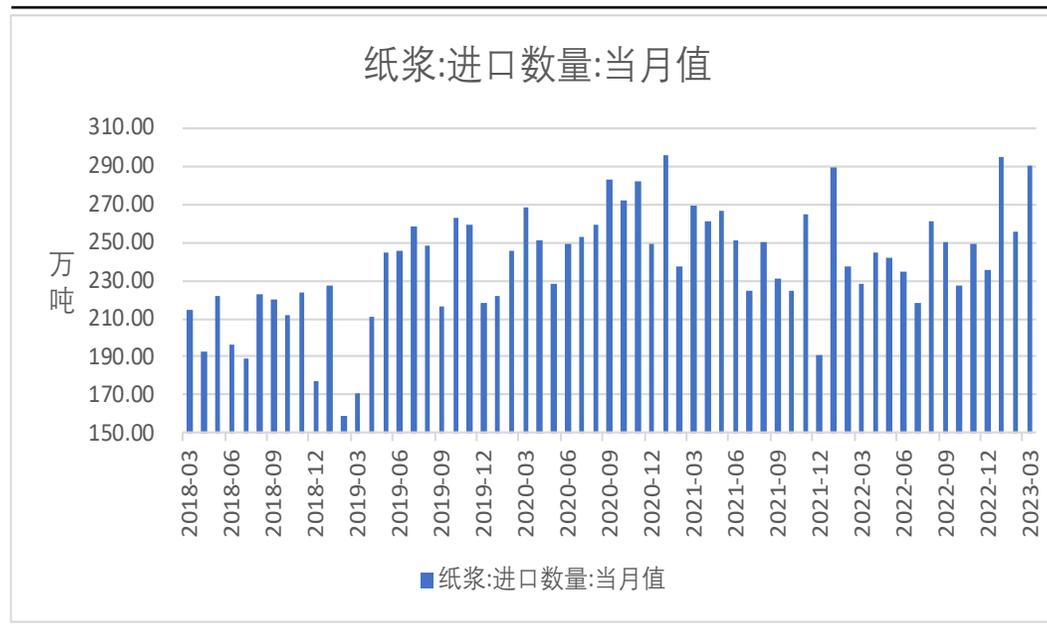


来源: ifind 瑞达期货研究院

据Europulp数据显示, 2023年3月欧洲港口纸浆月末库存量为172.24万吨, 环比增加2.89%, 同比增加55.45%。

纸浆进口量——3月纸浆进口量同比上升

图、纸浆进口量

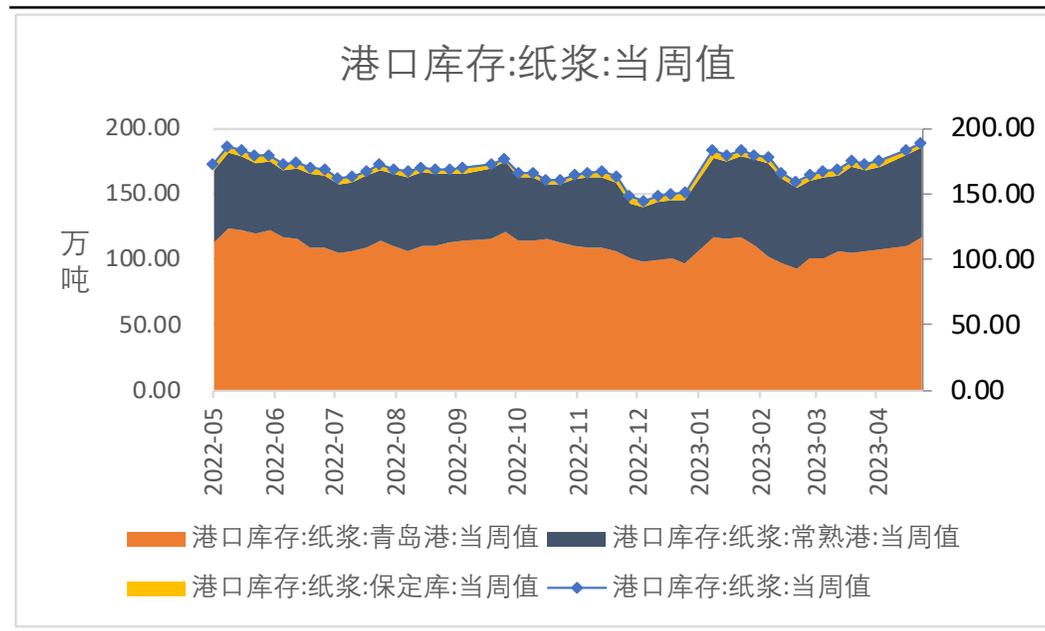


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2023年3月, 当月纸浆进口量为290.00万吨, 环比增加13.28%, 同比增加27.19%。2023年1-3月, 纸浆累计进口量841万吨, 同比增加11.54%。

港口库存——本周国内纸浆库存环比上升

图、国内三大主港库存统计

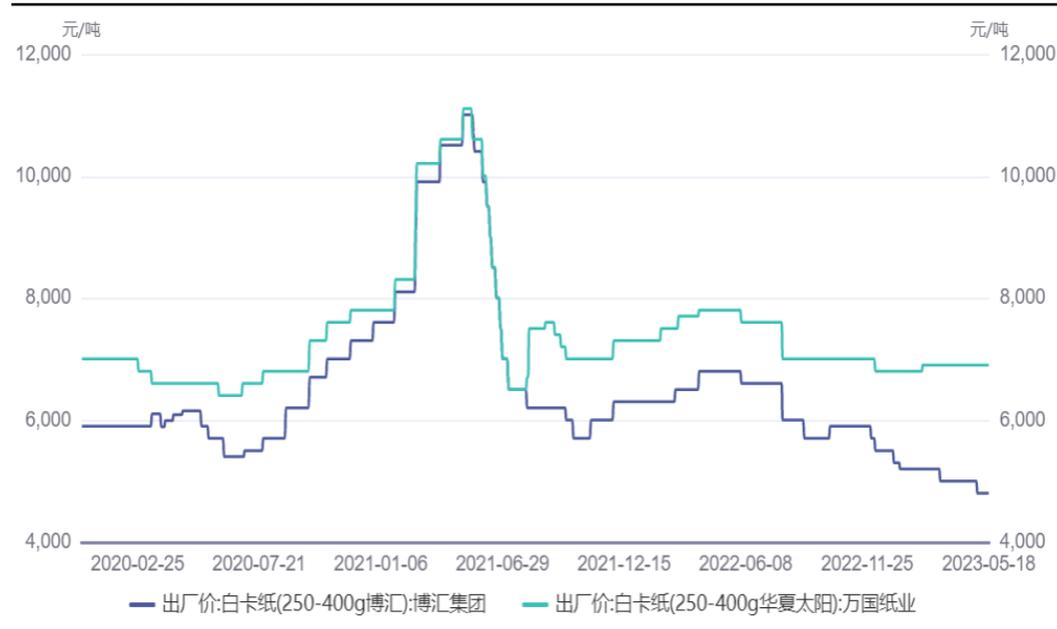


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2023年5月19日当周, 纸浆港口库存合计188.3万吨, 环比增加4.3万吨,增幅2.55%。其中, 青岛港库存为117.4万吨, 环比增加6.6万吨,增幅4.01%; 常熟港库存为67.8万吨, 环比减少1.7万吨,降幅1.02%; 保定港库存为3.1万吨, 环比减少0.6万吨,降幅0.33%。

需求端——本周白卡纸出厂价环比持平

图、白卡纸国内出厂价

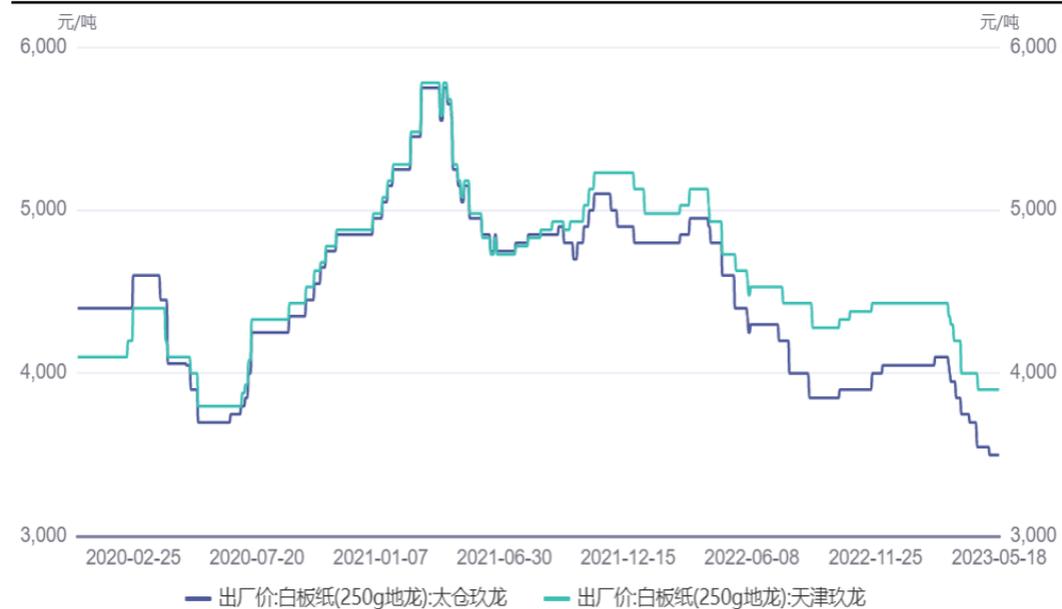


来源: ifind 瑞达期货研究院

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

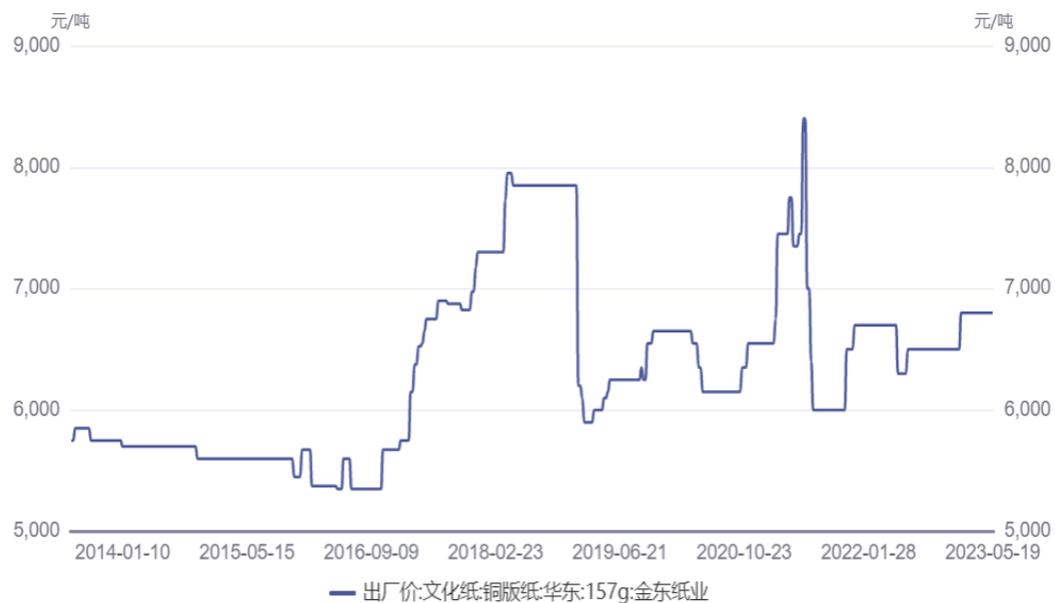


来源: ifind 瑞达期货研究院

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持平

图、铜版纸国内出厂价

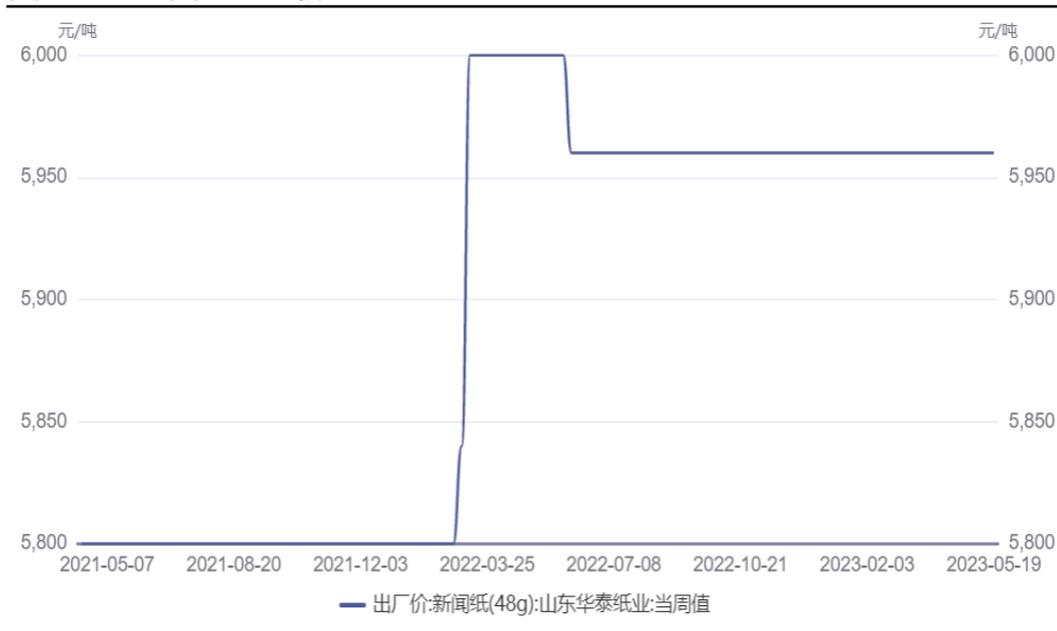


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内铜版纸出厂价环比持平。

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05月19日, 本周期250g地龙级别白板纸含税均价3660.0元/吨, 环比下跌0.1%, 同比下跌20.7%; 本周期企业250-400g主流品牌白卡纸含税均价4810.0元/吨, 环比持平, 同比下降29.7%; 70g双胶纸企业含税均价为6008.6元/吨, 环比降幅2.5%; 157g铜版纸企业含税均价为5882.1元/吨, 环比降幅0.8%。

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。