

「2023.08.18」

纸浆市场周报

国产浆纳入交割品 远期合约或将承压

张昕
从业资格证号F03109641
投资咨询证号Z0018457

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 188.8 万吨，较上期上涨 3.9 万吨，环比上涨 2.1%，主要港口维持累库。进口方面，7月纸浆进口量同比延续上涨，海外供应端陆续修复。需求方面，6月欧洲纸浆港口库存小幅去化，但鹰派加息政策对全球经济的抑制仍在加剧，后市欧美市场纸浆需求下行压力仍旧巨大。国内方面，大部分纸企生产情况相对稳定，整体供应端压力仍存。
- ◆ 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，海外供应端预计持续宽松。今日，上期所公告新增两个纸浆可交割品牌：泰格骏颂和Stendal，远期合约或将承压。
- ◆ 策略建议： SP2401合约建议5700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8月18日, 期货收盘价(活跃合约):纸浆为5434元/吨, 较8月11日上涨126元/吨, 增幅2.37%。

本周纸浆基差减少

图、纸浆基差

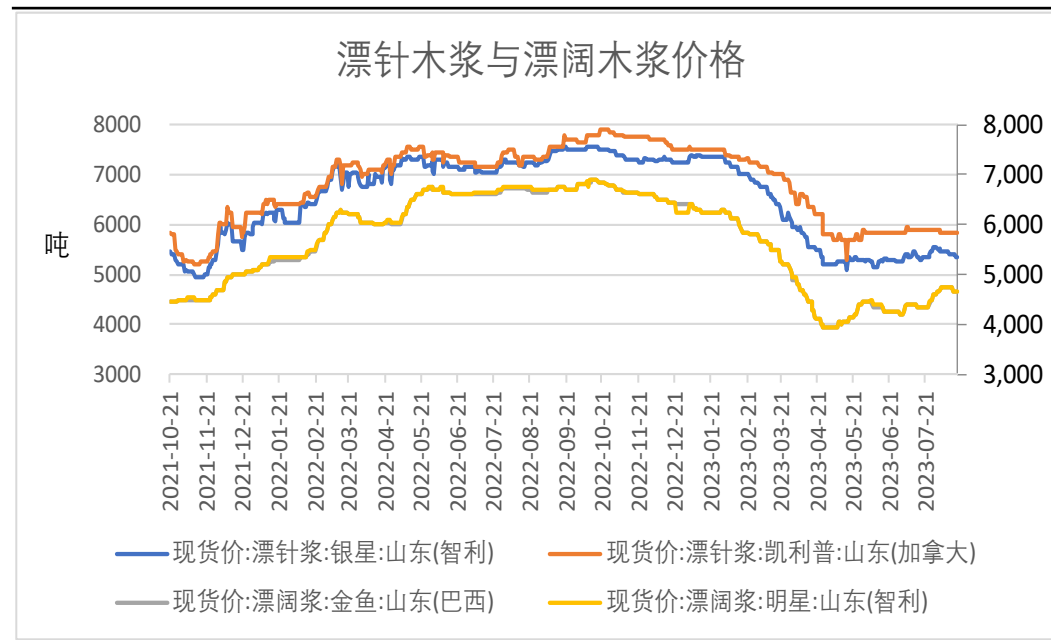


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年8月17日, 纸浆基差为-66元/吨, 较8月10日减少132元/吨, 降幅200%。

本周纸浆现货价格下跌

图、漂针木浆与漂阔木浆价格

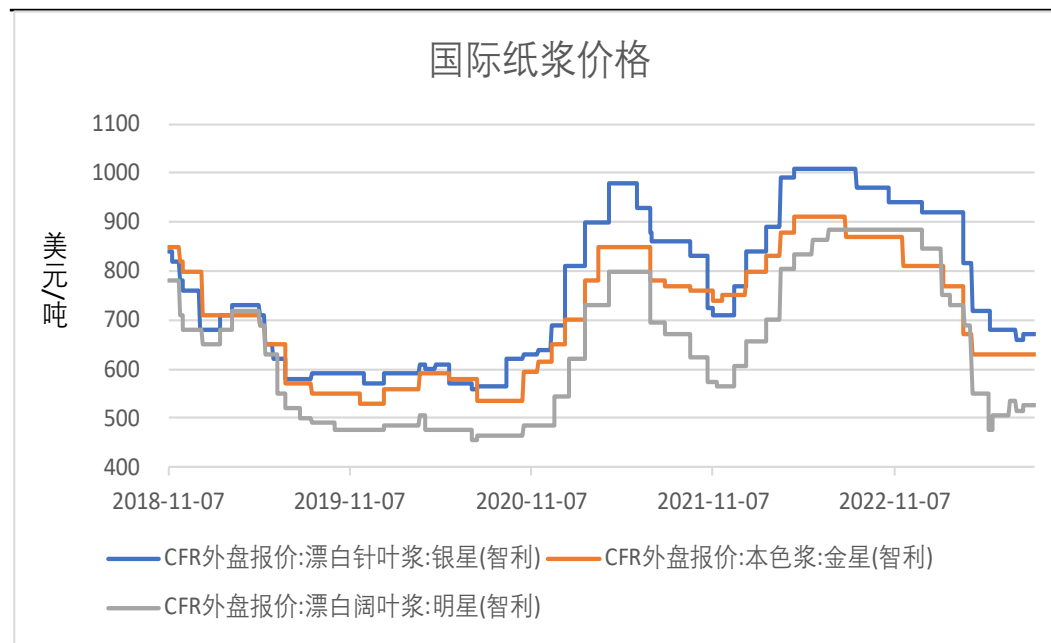


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年8月17日, 现货价:漂针浆:银星:山东(智利)为5350元/吨, 较8月12日减少50元/吨,降幅0.93%; 现货价:漂针浆:凯利普:山东(加拿大)为5850元/吨, 较8月12日持平; 现货价:漂阔浆:金鱼:山东(巴西)为4650元/吨, 较8月12日减少100元/吨,降幅1.85%; 现货价:漂阔浆:明星:山东(智利)为4650元/吨, 较8月12日减少100元/吨,降幅1.83%。

2023年8月海外纸浆报价持平

图、国际纸浆价格

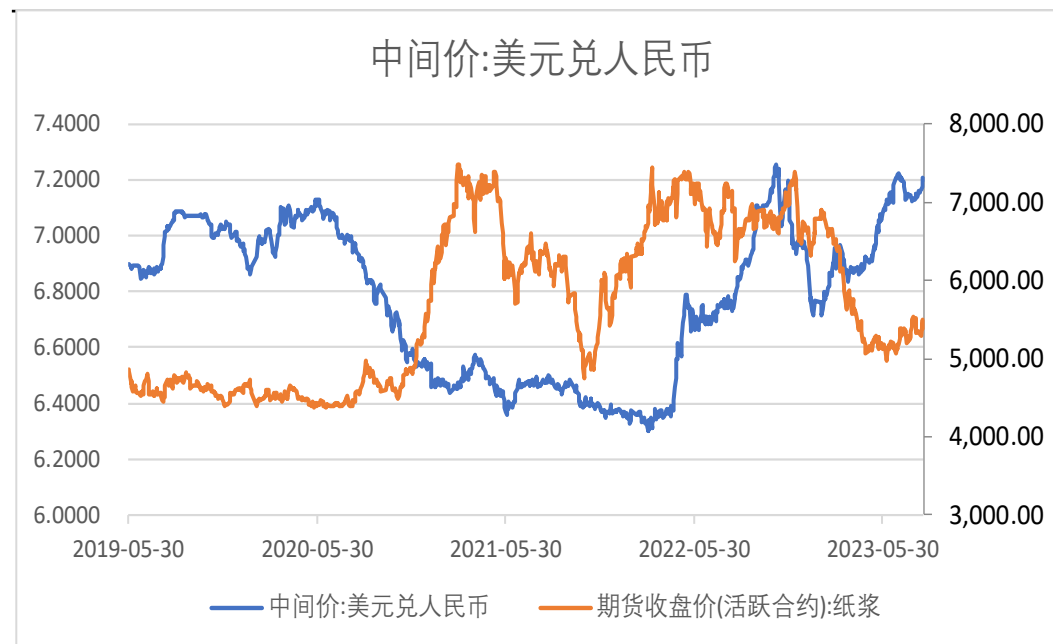


来源: wind 瑞达期货研究院

智利Arauco公布2023年8月报盘, 其中, 银星670美元/吨, 金星630美元/吨, 明星525美元/吨。

本周人民币对美元报价下调

图、纸浆期价与人民币汇率

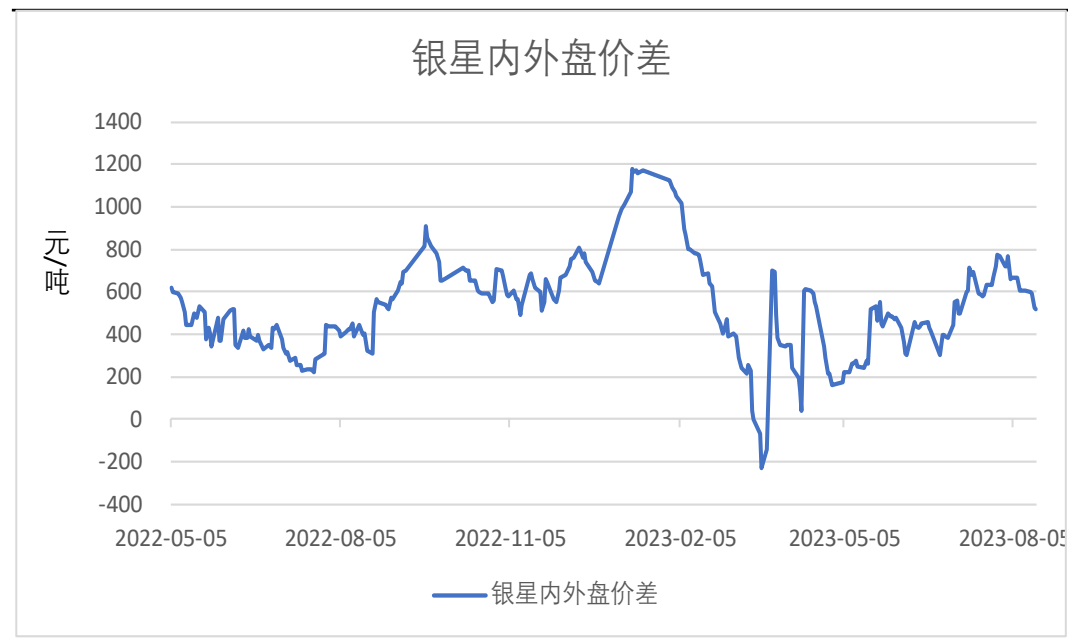


来源: wind 瑞达期货研究院

2023年8月18日, 人民币对美元中间价报7.2006, 较8月11日下调419基点。

本周银星内外盘价差减少

图、银星纸浆内外盘价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年8月17日，银星内外盘价差记520.908元/吨，较8月10日减少83.5元/吨,降幅13.82%。

本周纸浆仓单数量增加

图、纸浆仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年8月18日, 纸浆期货仓单为462527吨, 较8月11日增加12443吨,增幅2.76%。

本周纸浆持仓量增加

图、纸浆持仓量

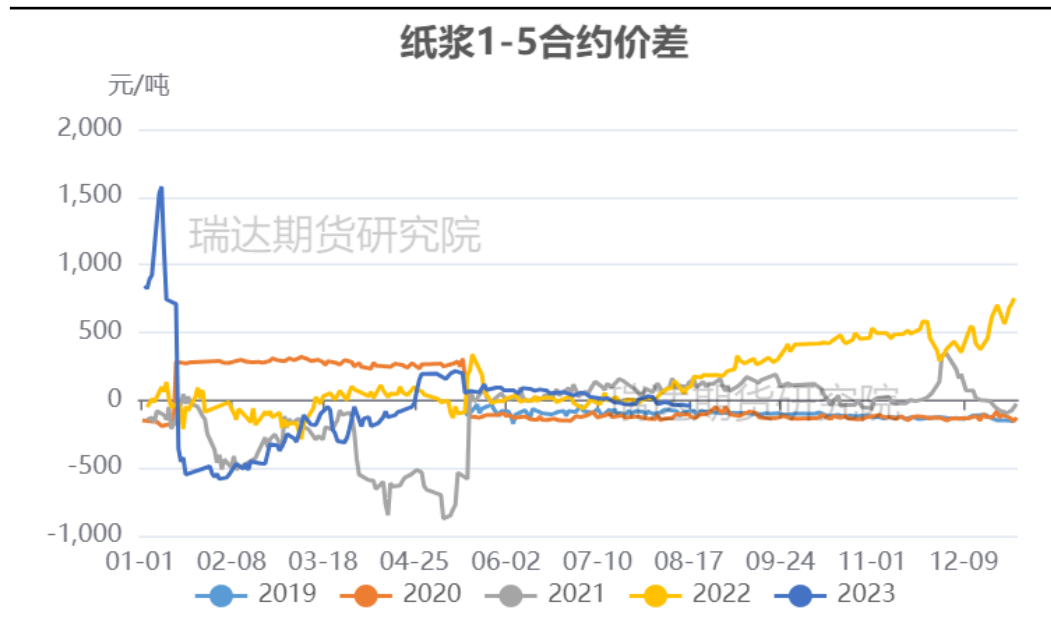


来源：瑞达期货研究院

截至2023年8月18日，纸浆持仓量为247365手，较8月11日增加87905手,增幅55.13%。

本周期纸浆近远月合约价差持平

图、纸浆近远月走势图

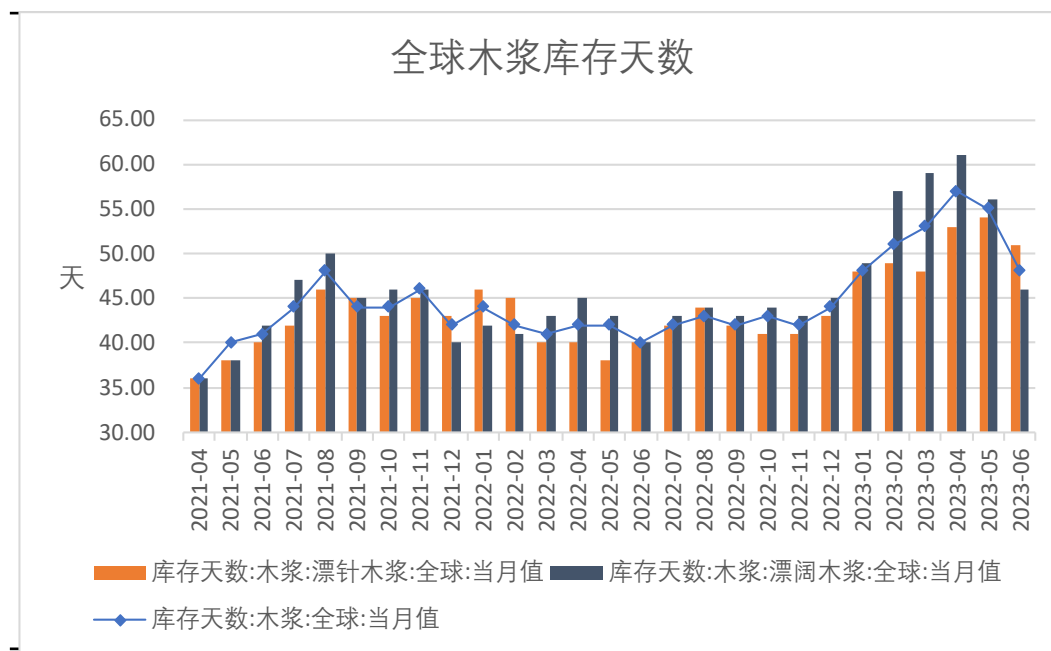


来源：瑞达期货研究院

截至2023-08-18,纸浆1-5合约价差报-38元/吨,环比下跌0.00%

全球木浆库存——2023年6月纸浆全球木浆库存环比减少

图、：全球生产商木浆库存天数

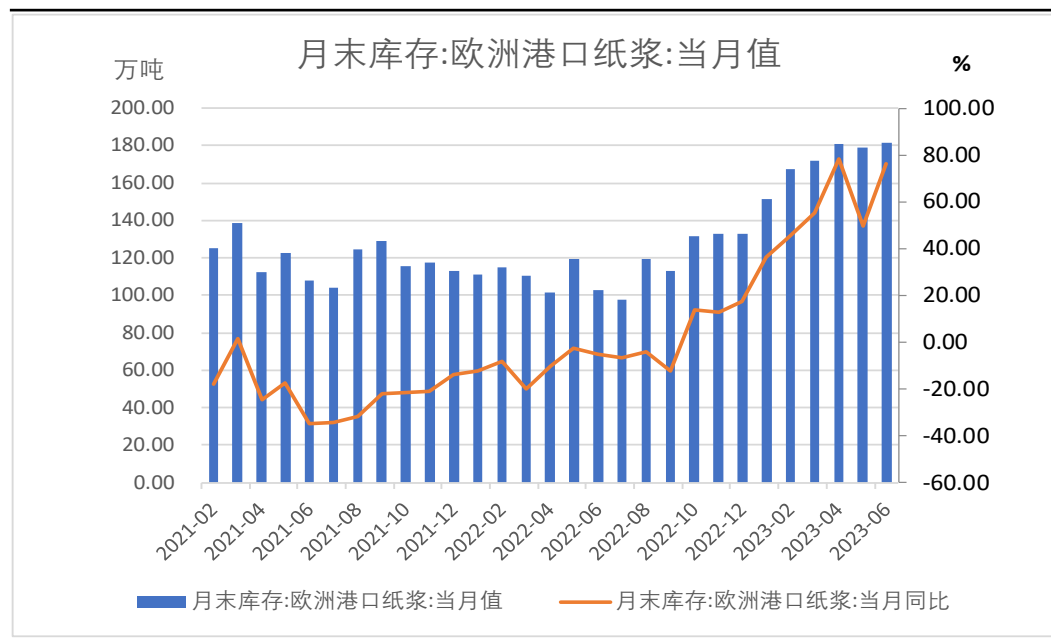


来源：wind 瑞达期货研究院

据PPPC，2023年6月底世界20国商品浆供应商库存为48天，环比减少9天。其中漂白软木浆库存天数51天，环比减少3天；漂白硬木浆库存天数46天，环比减少10天。

欧洲木浆库存——6月欧洲纸浆库存环比增加

图、欧洲木浆港口库存

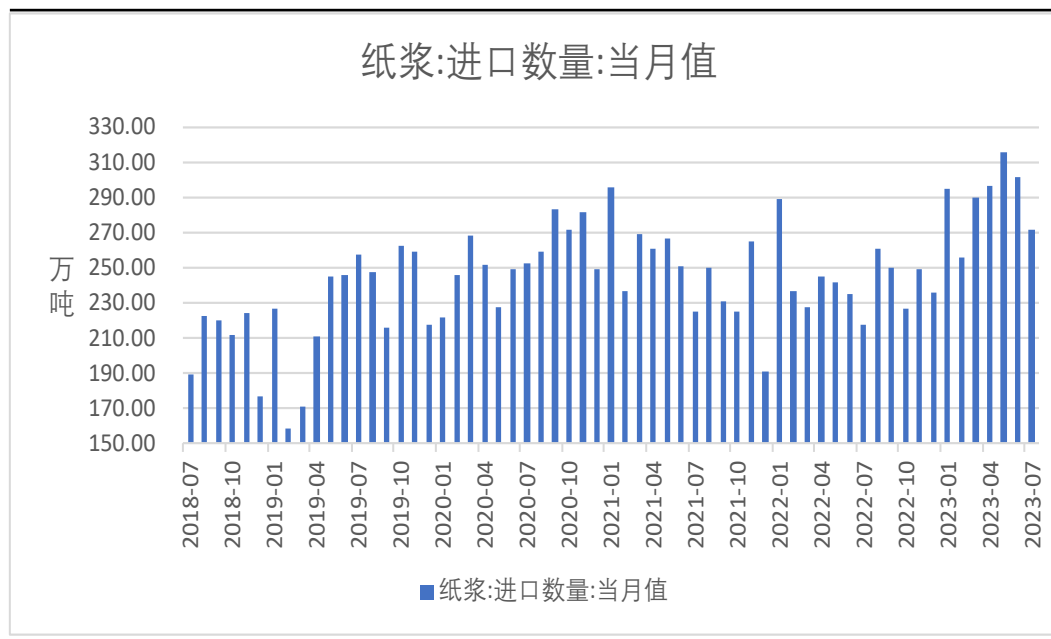


来源: ifind 瑞达期货研究院

据Europulp数据显示, 2023年6月欧洲港口纸浆月末库存量为181.42万吨, 环比增加1.32%, 同比增加76.39%。

纸浆进口量——7月纸浆进口量环比下降

图、纸浆进口量

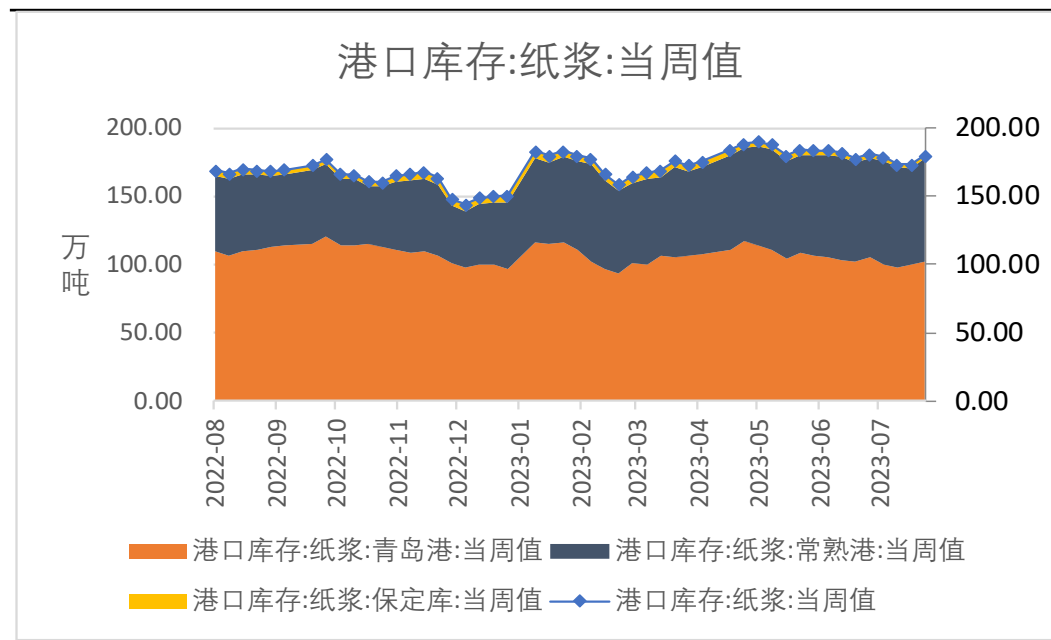


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2023年7月, 当月纸浆进口量为272.00万吨, 环比下降9.93%, 同比增加24.77%。2023年1-7月, 纸浆累计进口量2028万吨, 同比增加19.72%。

港口库存——本周纸浆港口库存增加

图、国内三大主港库存统计

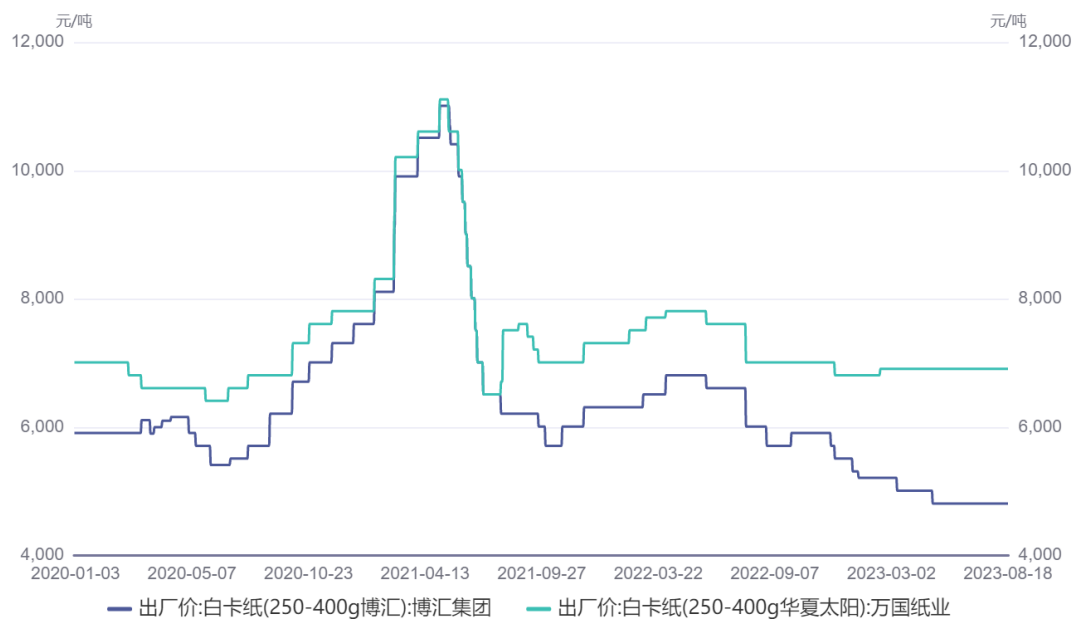


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2023年8月18日当周, 纸浆港口库存合计179.7万吨, 环比增加6.6万吨,增幅3.72%。其中, 青岛港库存为102万吨, 环比增加2万吨,增幅1.09%; 常熟港库存为75.5万吨, 环比增加4.7万吨,增幅2.55%; 保定港库存为2.2万吨, 环比减少0.1万吨,降幅0.05%。

需求端——本周白卡纸出厂价环比持平

图、白卡纸国内出厂价

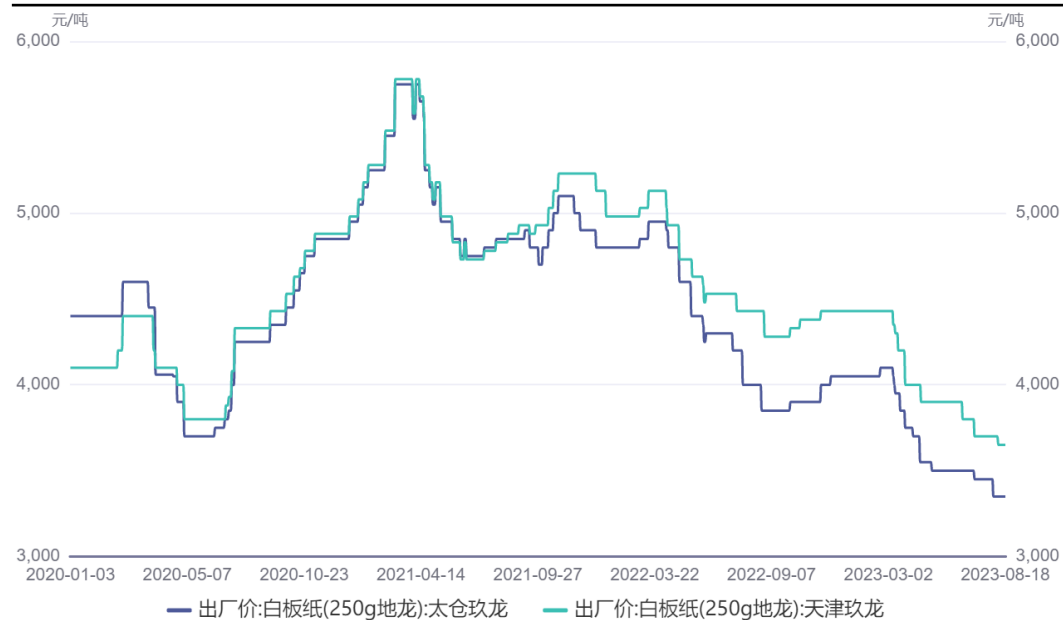


来源: ifind 瑞达期货研究院

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

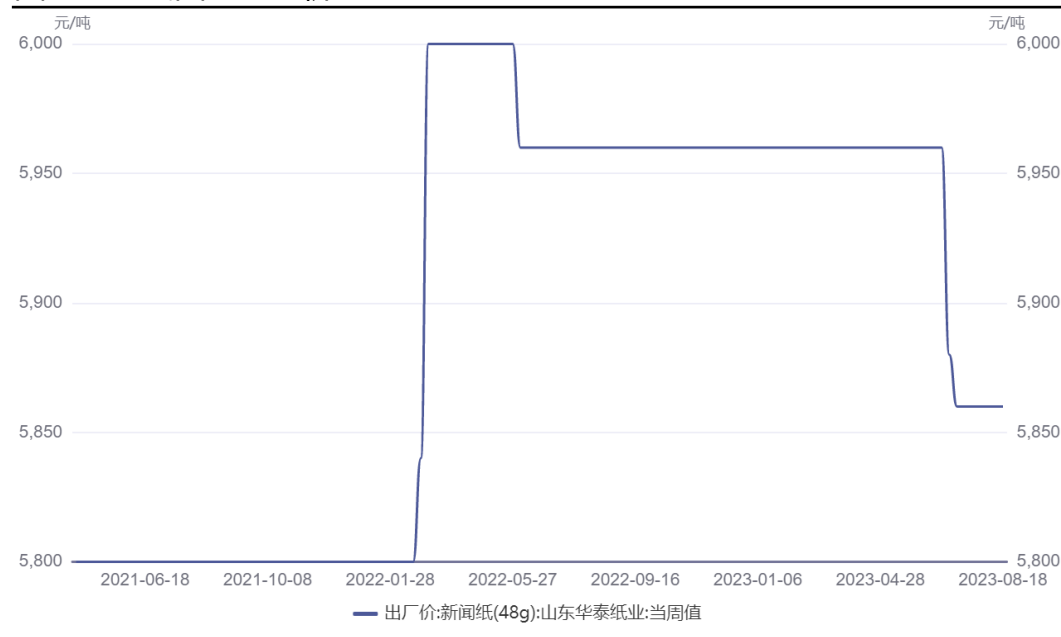


来源: ifind 瑞达期货研究院

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

本周期250g地龙级别白板纸含税均价3617.1元/吨, 环比下跌0.2%, 同比下跌17.9%; 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28.0%70g双胶纸企业含税均价为5341.4元/吨, 环比降幅0.9%; 157g铜版纸企业含税均价为5439.3元/吨, 环比降幅0.7%。

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。