

「2022.07.29」

纸浆市场周报

宏观情绪有所好转 纸浆盘面偏强震荡

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 173.3 万吨，环比下降3.8%，主要港口持续去库；近期海运发货不畅情况仍在继续，进口供应预期收紧。需求方面，周内浆价高位运行，下游纸企维持刚需补库。
- ◆ 行情展望：8月外盘浆再度高价报出，国外供应端紧缩现象难以改善；下游面对高位浆价，需求难有增加；美联储7月加息落地，市场情绪有所回升。
- ◆ 策略建议：SP2209合约上方关注前期7490附近高点压力，下方关注7000附近支撑，建议区间做多交易。

本周纸浆期价震荡上涨

图、纸浆期价走势

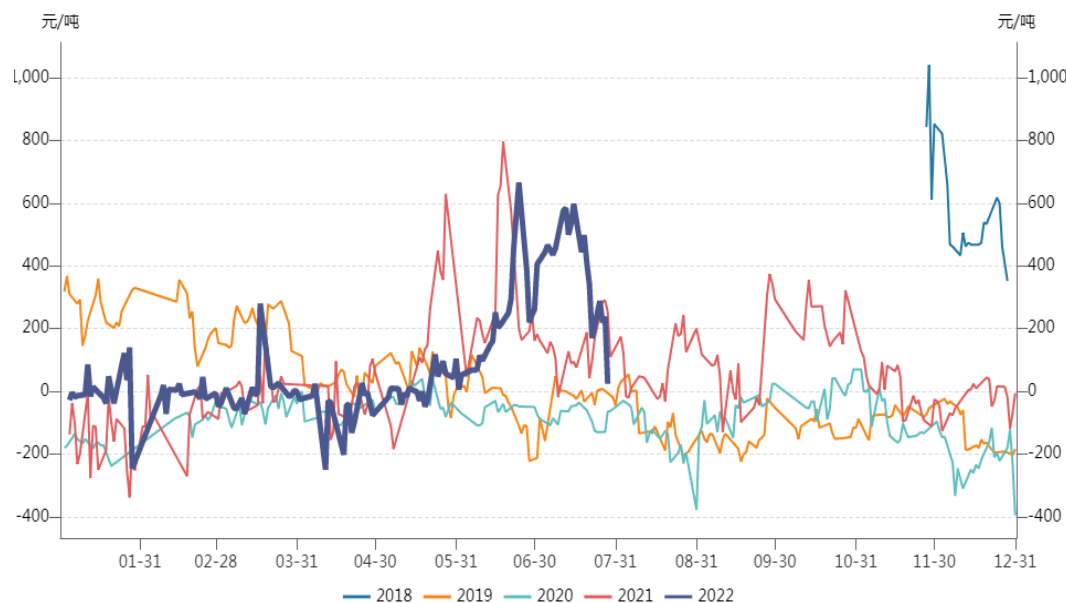


来源: ifind 瑞达期货研究院

周内纸浆期价震荡上涨。

本周期纸浆基差回落

图、纸浆基差

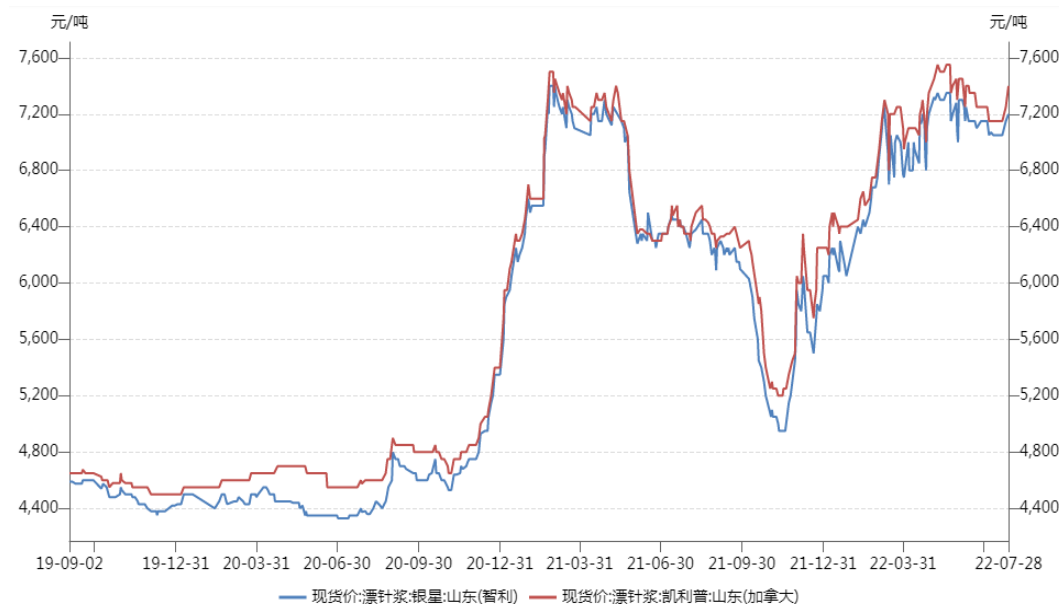


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日，纸浆基差为24元/吨，本周纸浆期货升水，基差回落。

本周针叶浆价格环比上涨，阔叶浆价格环比上涨

图、漂针木浆与漂阔木浆价格

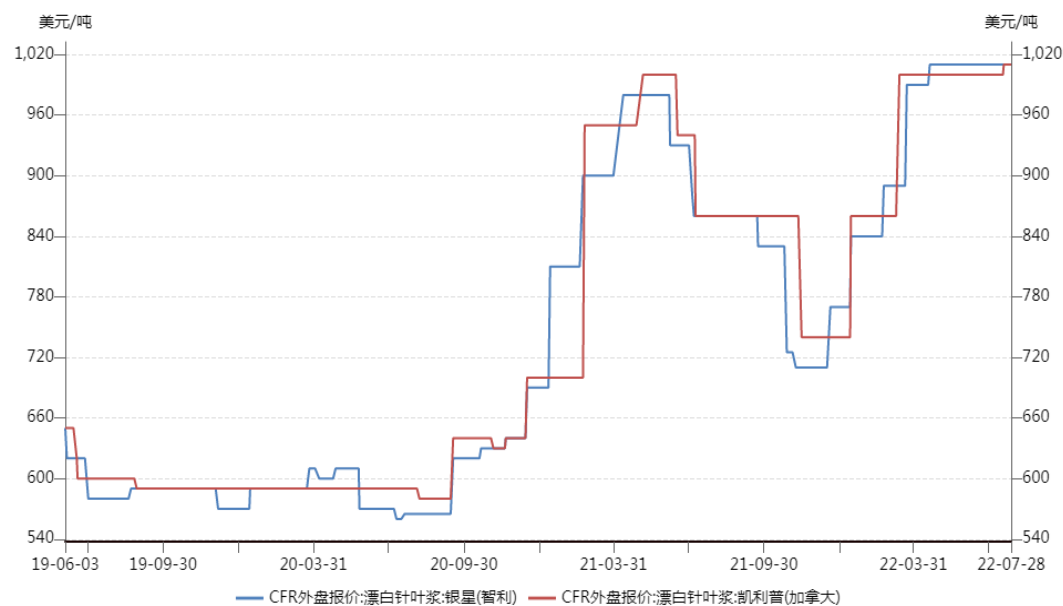


来源: wind 瑞达期货研究院

针叶浆现货含税均价 7142.9 元/吨，环比上期上涨 1.3%；阔叶浆现货含税均价 6664.3 元/吨，环比上期上涨 0.5%。

8月外盘针叶浆价格持平

图、国际纸浆价格

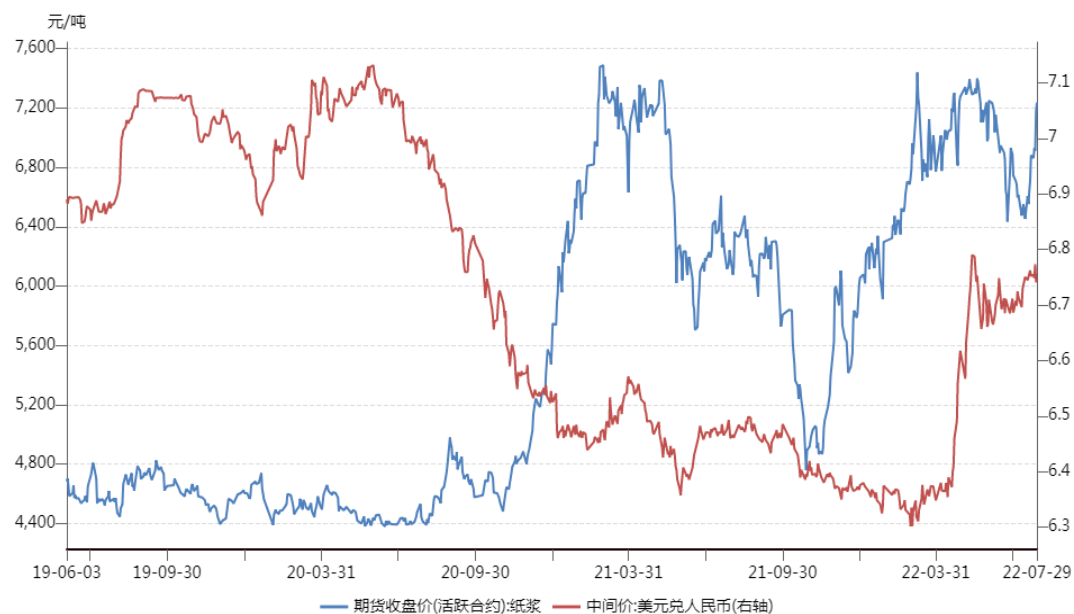


来源: wind 瑞达期货研究院

智利Arauco公布2022年8月份面价: 针叶浆银星1010美元/吨, 阔叶浆明星885美元/吨, 本色浆金星910美元/吨, 以上价格持平上轮。

本周人民币汇率小幅贬值

图、纸浆期价与人民币汇率

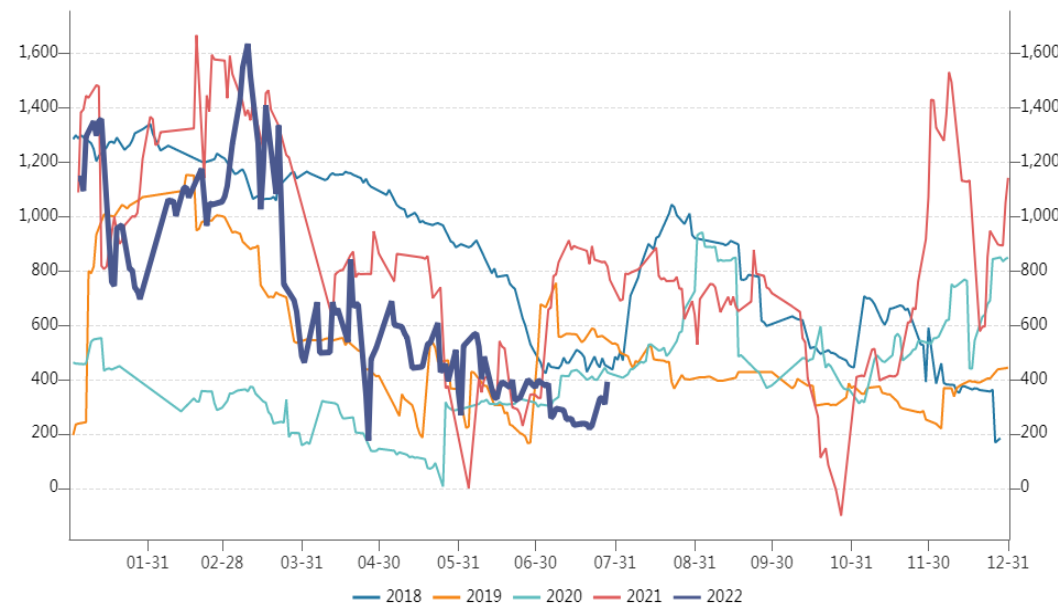


来源: wind 瑞达期货研究院

本周人民币汇率小幅贬值。

本周内外盘价差走阔

图、银星纸浆内外盘价差

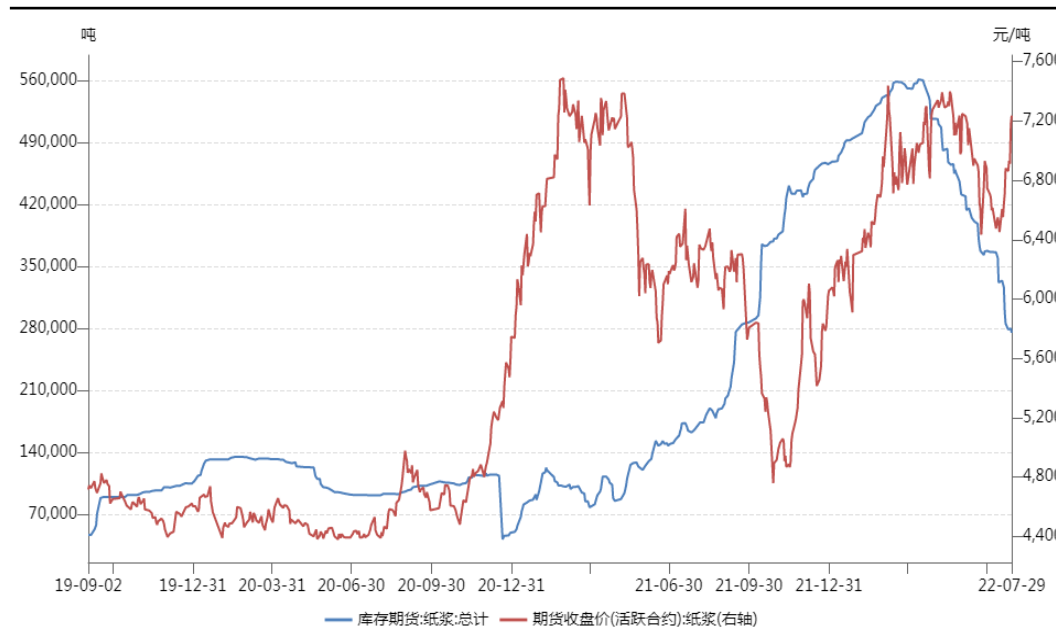


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日，纸浆内外盘价差记391.49元/吨，价差走阔。

本周纸浆仓单数量下降

图、纸浆仓单

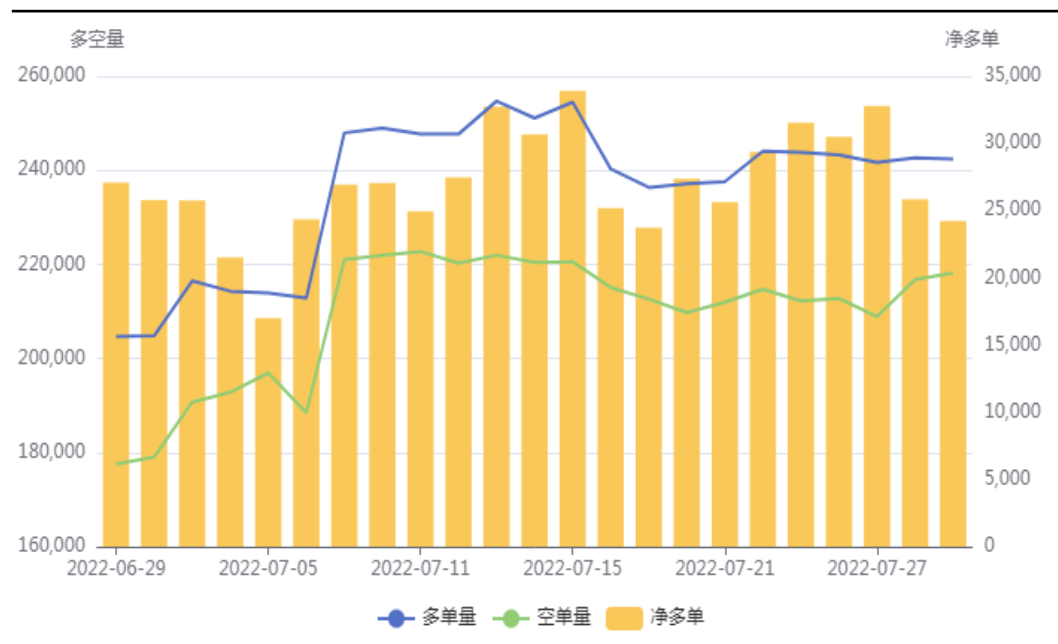


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日，纸浆仓单报275154张，仓单数量下降。

本周纸浆多单减少，空单增加，净多减少

图、纸浆前20多空及净持仓



来源：瑞达期货研究院

本周纸浆多单量环比减少，空单量环比增加，净多单减少。

本周期纸浆合约价差走阔

图、纸浆近远月走势图

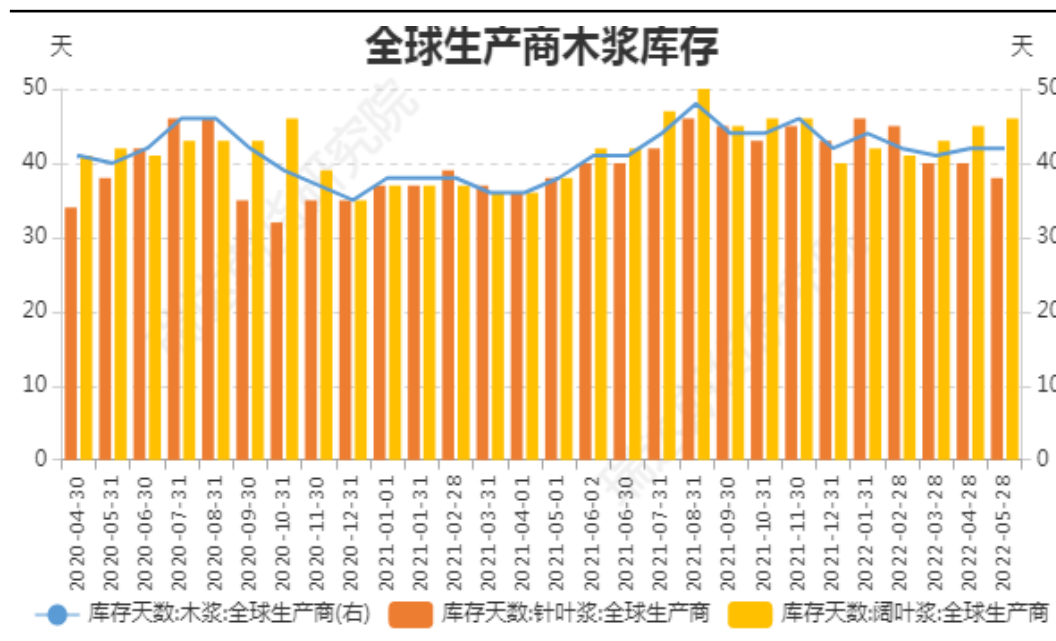


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周SP09-SP01合约价差走阔，建议多09空01操作。

全球木浆库存——5月纸浆全球木浆库存天数环比持平

图、：全球生产商木浆库存天数

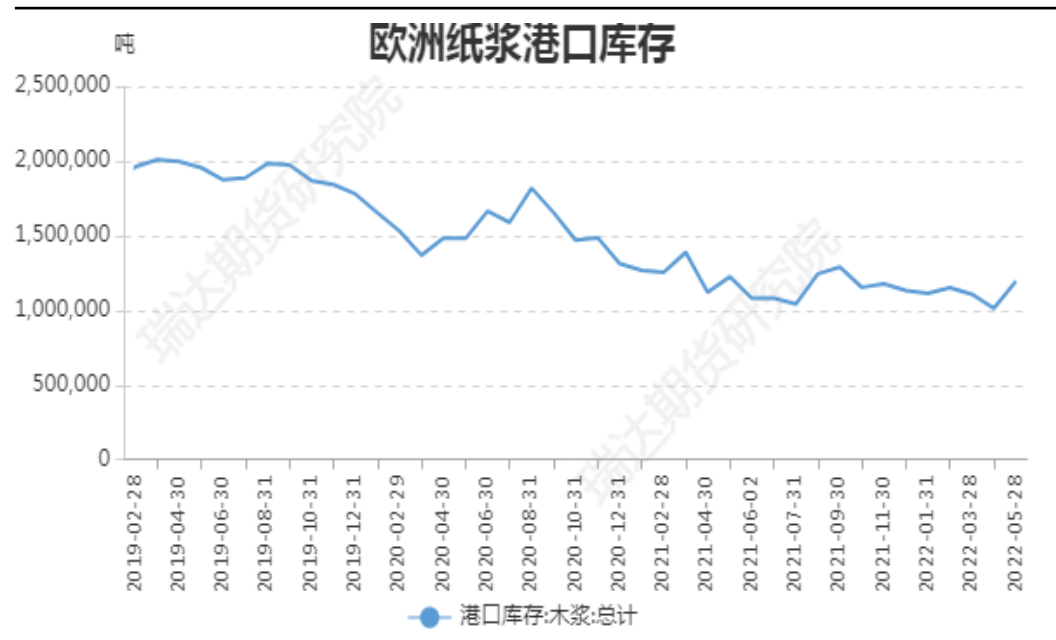


来源：wind 瑞达期货研究院

据PPPC，世界20国商品浆供应商库存5月底为42天，其中漂针浆库存天数较上期下降2天，为38天，漂阔浆库存天数增加1天为46天。

欧洲木浆库存——5月纸浆欧洲库存环比提升

图、欧洲木浆港口库存

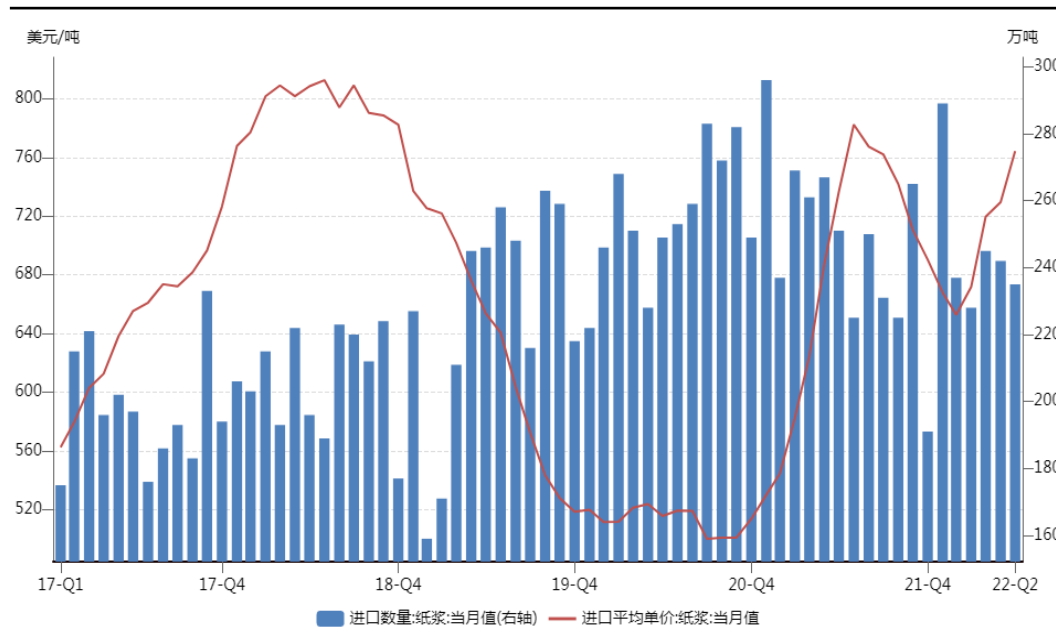


来源: wind 瑞达期货研究院

据Europulp数据显示，2022年5月份欧洲港口纸浆月末库存量环比增加17.87%，同比减少2.42%，库存总量由4月末的101.37万吨增涨至119.48万吨。

纸浆进口量——6月纸浆进口量环比下降

图、纸浆进口量

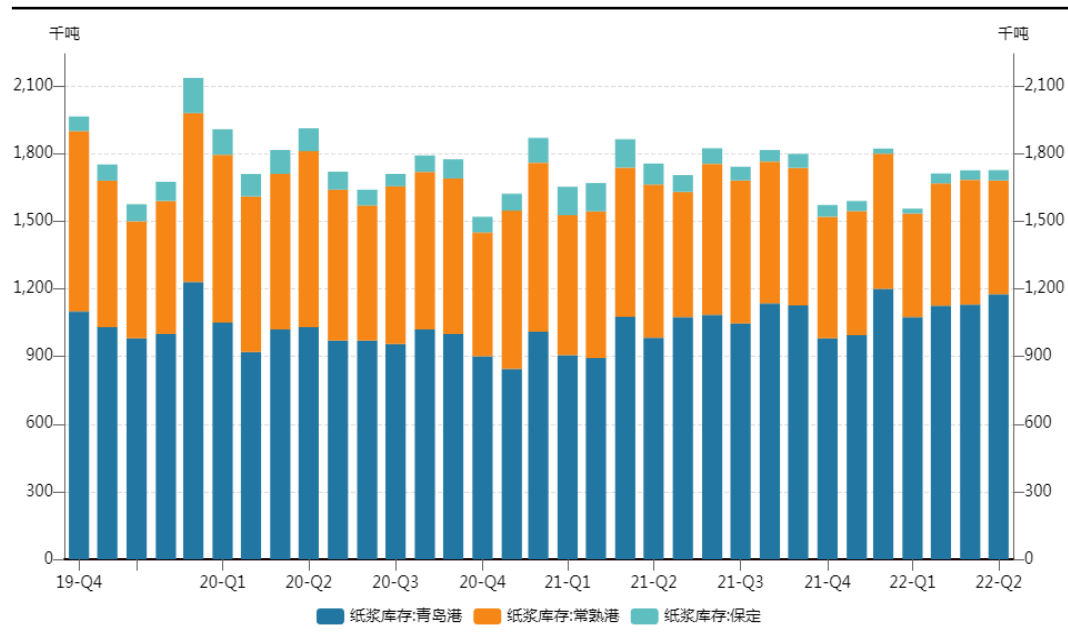


来源: wind 瑞达期货研究院

据海关总署公布的数据显示,中国2022年6月纸浆进口量为235.2万吨,同比减少6.4%, 环比减少2.6%。1-6月累计进口量1476.6万吨, 累计同比减少6.6%。

港口库存——6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

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下跌

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下跌。

需求端——本周铜版纸出厂价环比持平

图、铜版纸国内出厂价

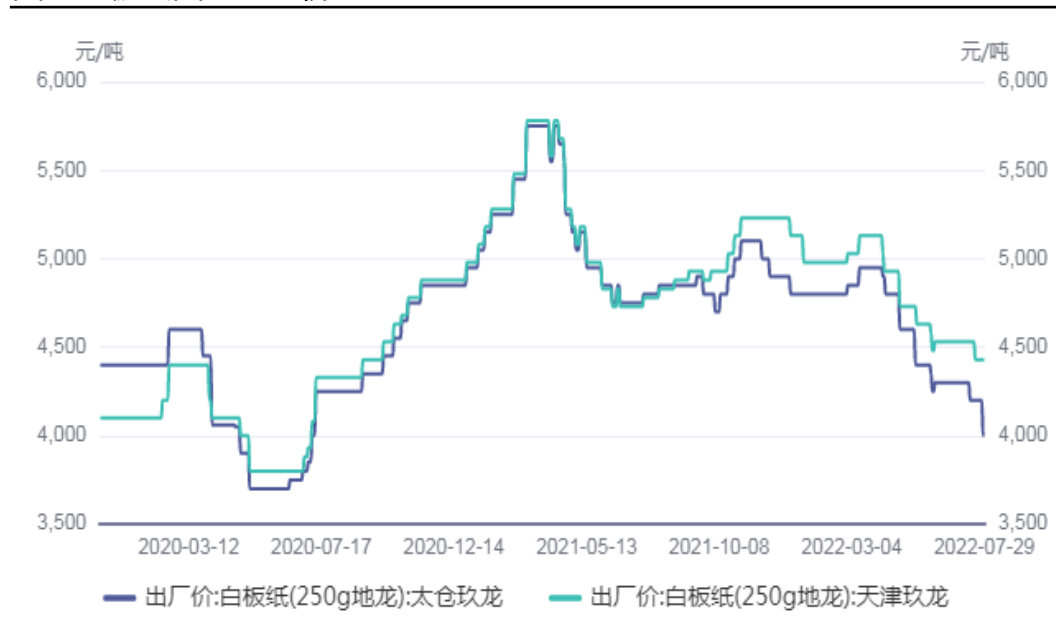


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内铜版纸出厂价较上周有所持平。

需求端——本周白板纸出厂价环比下滑

图、白板纸国内出厂价

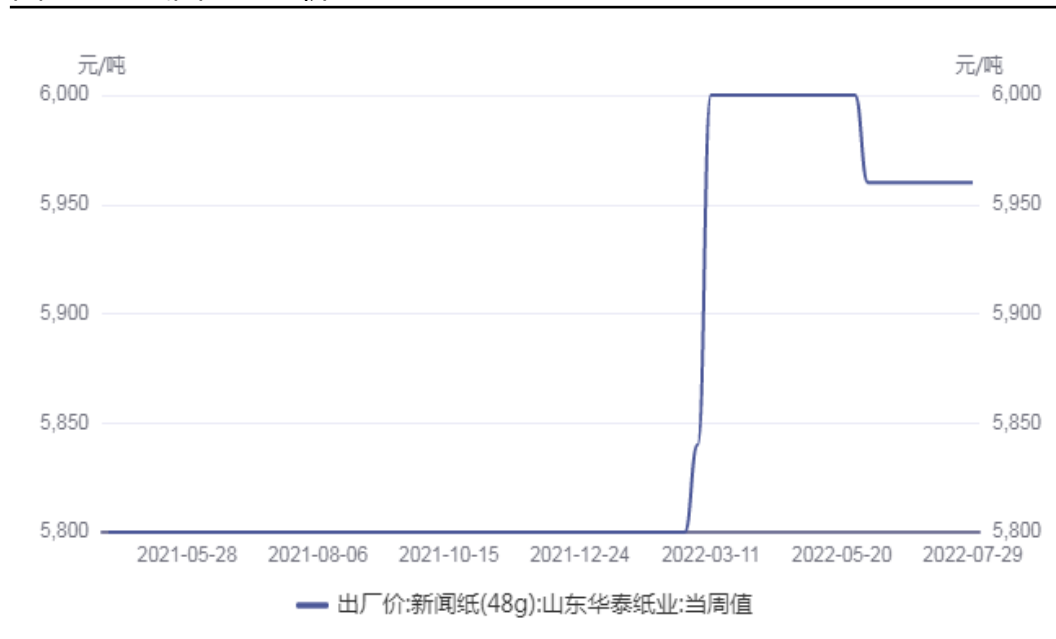


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内白板纸出厂价较上周环比下滑。

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7月28日, 本周期250g地龙级别白板纸含税均价4239.0元/吨, 环比下跌1.4%, 同比下跌11.4%; 本周期企业250-400g主流品牌白卡纸含税均价6591.0元/吨, 环比下跌1.3%, 同比上涨1.2%; 70g双胶纸企业含税均价为6054.6元/吨, 环比增幅0.1%; 157g铜版纸企业含税均价为5850.0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。