

「2023.03.03」

纸浆市场周报

海外供应预期修复 纸浆期货震荡回落

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



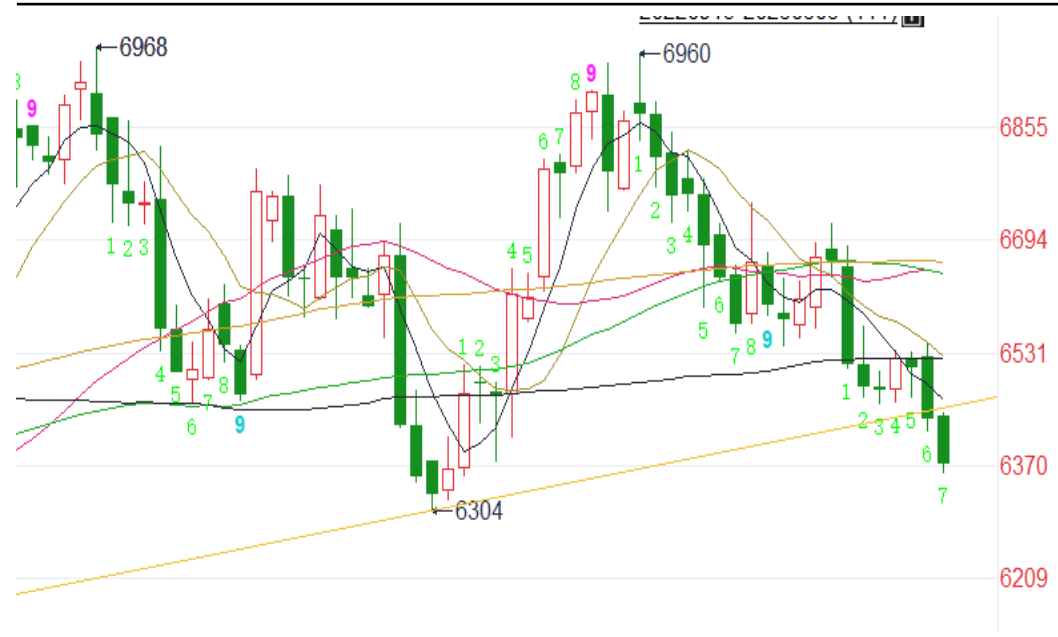
3、产业链情况

「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 209.5 万吨，环比下降0.5%，主要港口持续去库。12月纸浆进口量同比增加，海外供应端修复预期增加。进口方面，12月纸浆进口量同比大幅增加，海外供应端陆续修复。需求方面，1月欧洲纸浆港口库存大幅累库，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，周内纸企在刚需订单支撑下稳定生产。
- ◆ 行情展望：月底UPM乌拉圭PasodelosToros 210万吨阔叶浆产能即将投放，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：SP2305合约下方关注6300附近支撑，建议观望。

本周纸浆期价震荡下行

图、纸浆期价走势

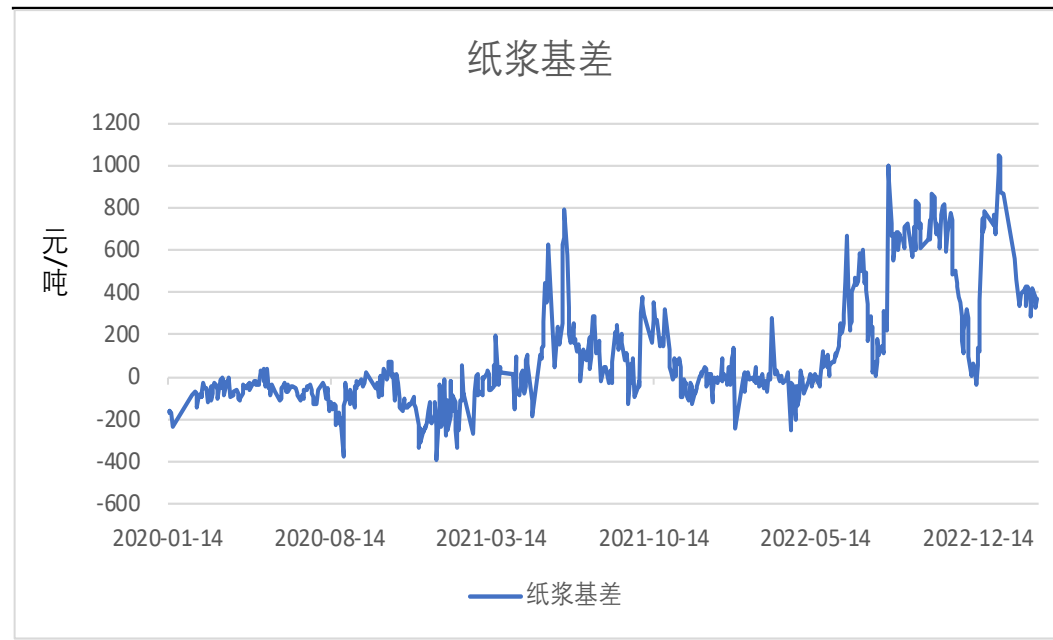


来源：ifind 瑞达期货研究院

周内纸浆期价震荡下行。

本周期纸浆基差走强

图、纸浆基差

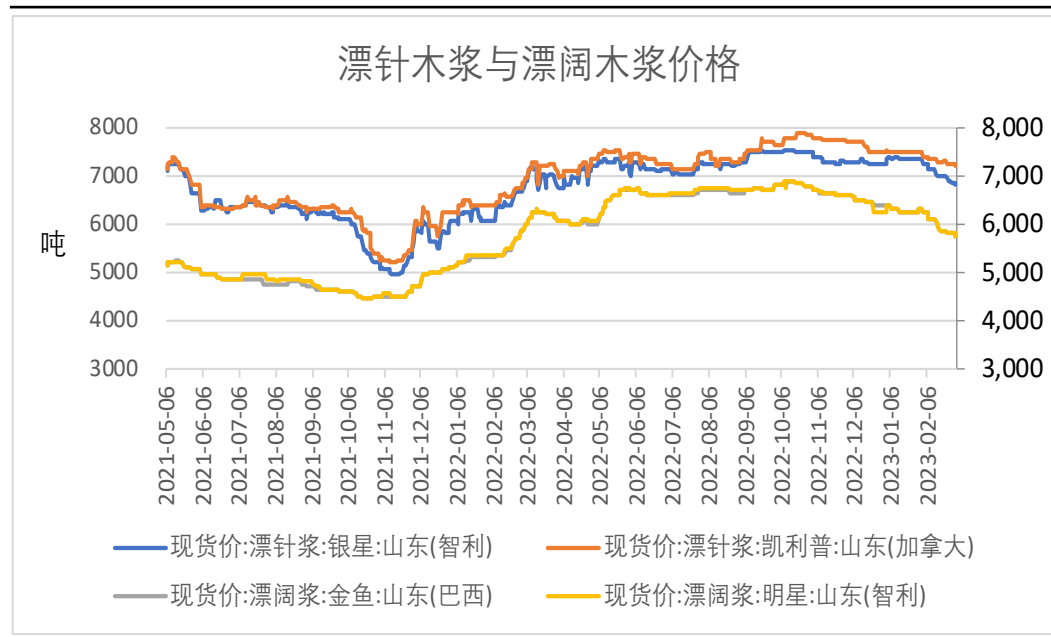


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月2日, 纸浆基差为366元/吨, 较2月21日增加32元/吨,增幅9.58%。

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

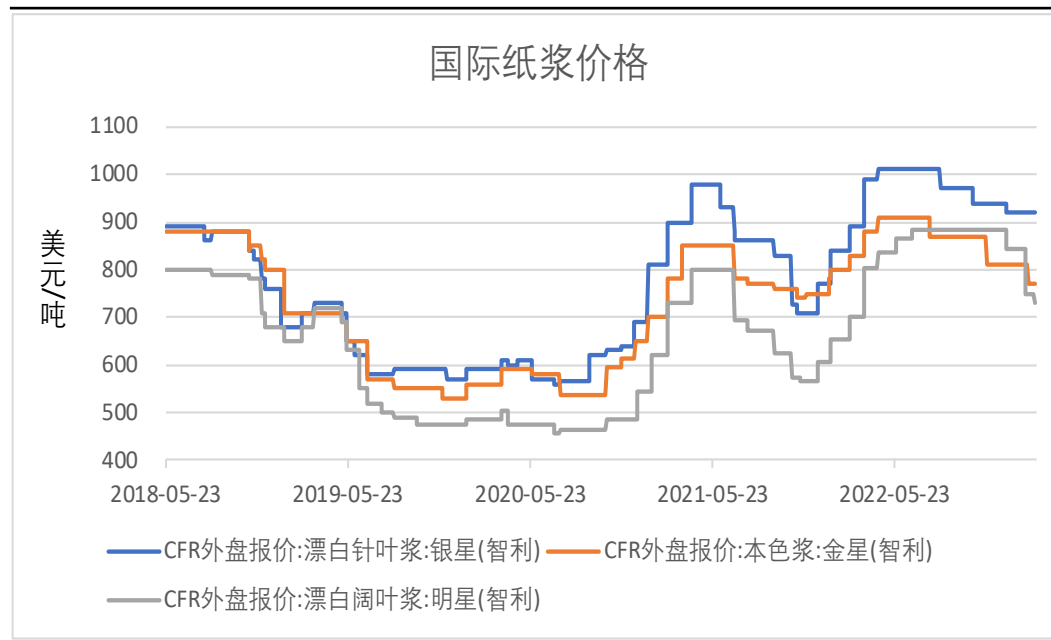


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月2日，现货价:漂针浆:银星:山东(智利)为6800元/吨，较2月25日减少100元/吨，降幅1.46%；现货价:漂针浆:凯利普:山东(加拿大)为7200元/吨，较2月25日减少50元/吨，降幅0.72%；现货价:漂阔浆:金鱼:山东(巴西)为5750元/吨，较2月25日减少50元/吨，降幅0.72%；现货价:漂阔浆:明星:山东(智利)为5750元/吨，较2月25日减少50元/吨，降幅0.71%。

3月外盘针叶浆价格持平

图、国际纸浆价格

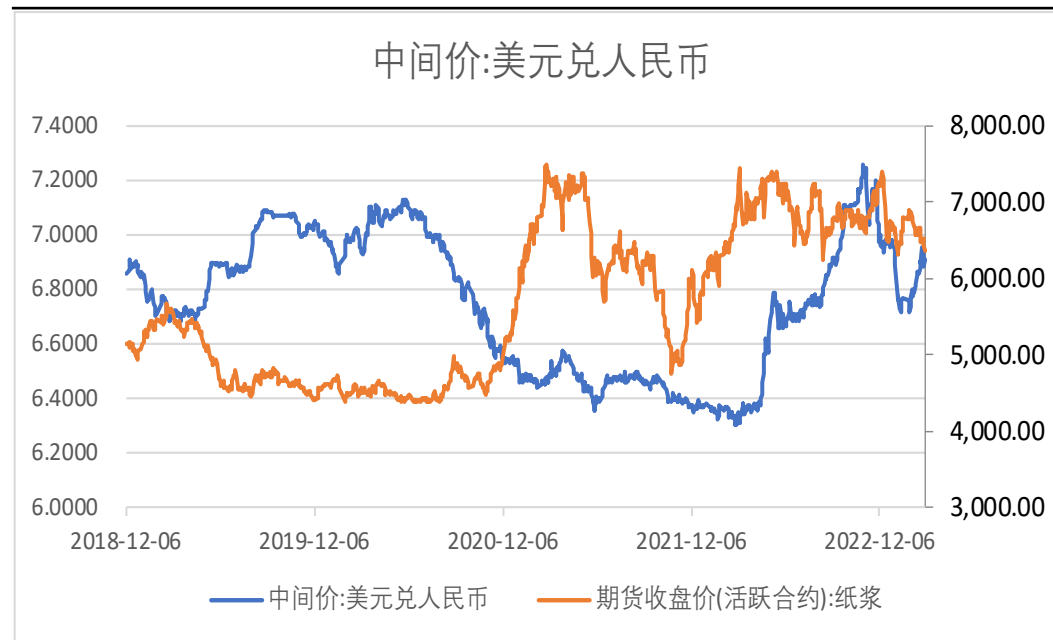


来源: wind 瑞达期货研究院

智利Arauco公布2023年3月报盘, 其中, 银星920美元/吨, 金星770美元/吨, 明星730美元/吨。

本周人民币汇率升值

图、纸浆期价与人民币汇率

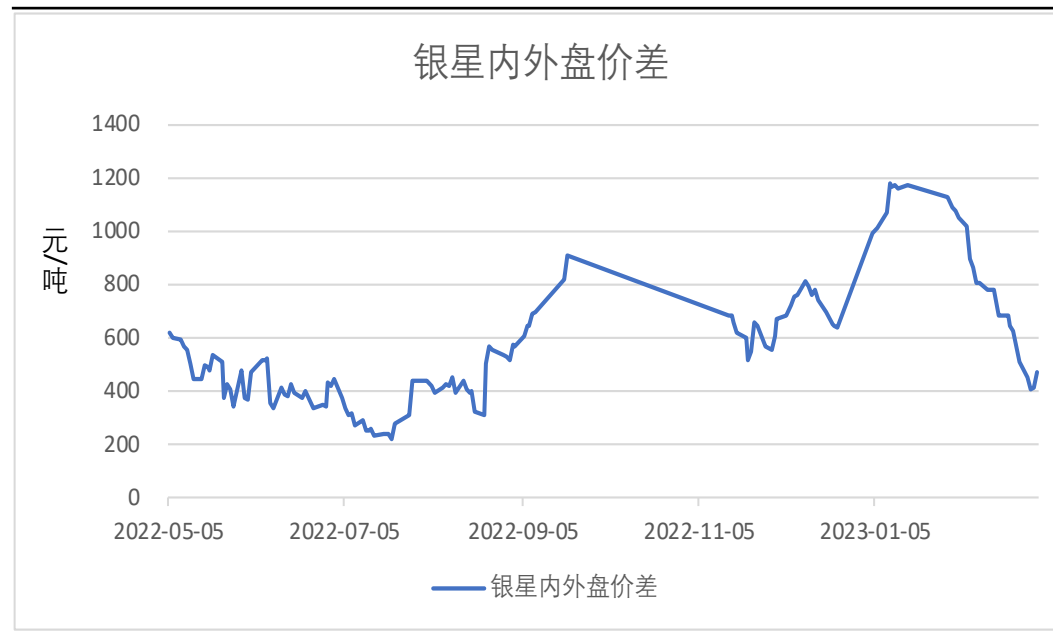


来源: wind 瑞达期货研究院

2023年3月3日, 人民币对美元中间价报6.9117, 较2月24日下调175基点。

本周内外盘价差缩小

图、银星纸浆内外盘价差

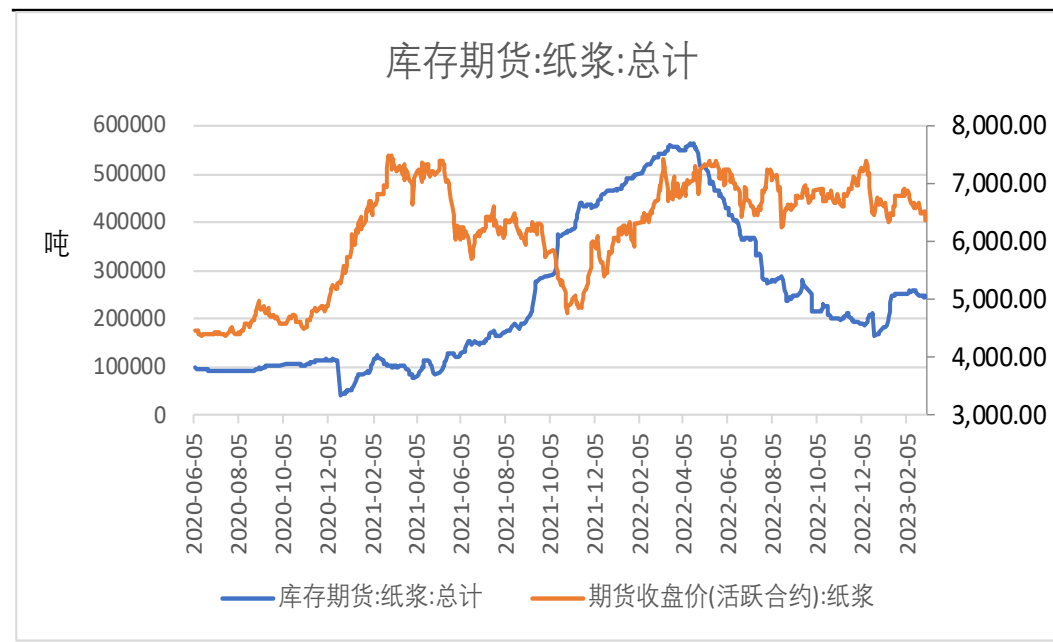


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月2日，银星内外盘价差记469.664元/吨，较2月22日减少154.508元/吨,降幅24.75%。

本周纸浆仓单数量下跌

图、纸浆仓单



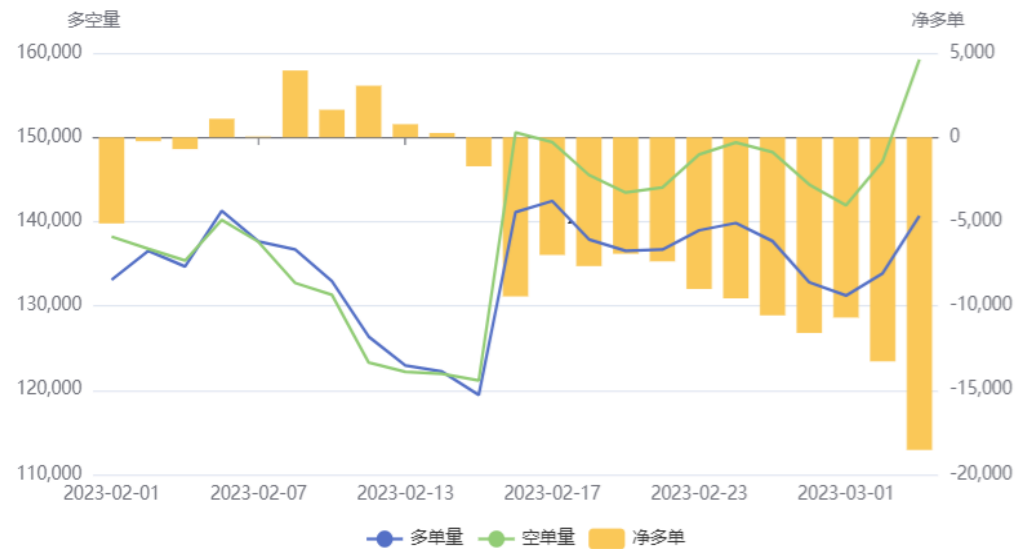
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月3日, 纸浆期货仓单为247241吨, 较2月24日减少456吨, 降幅0.18%。

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

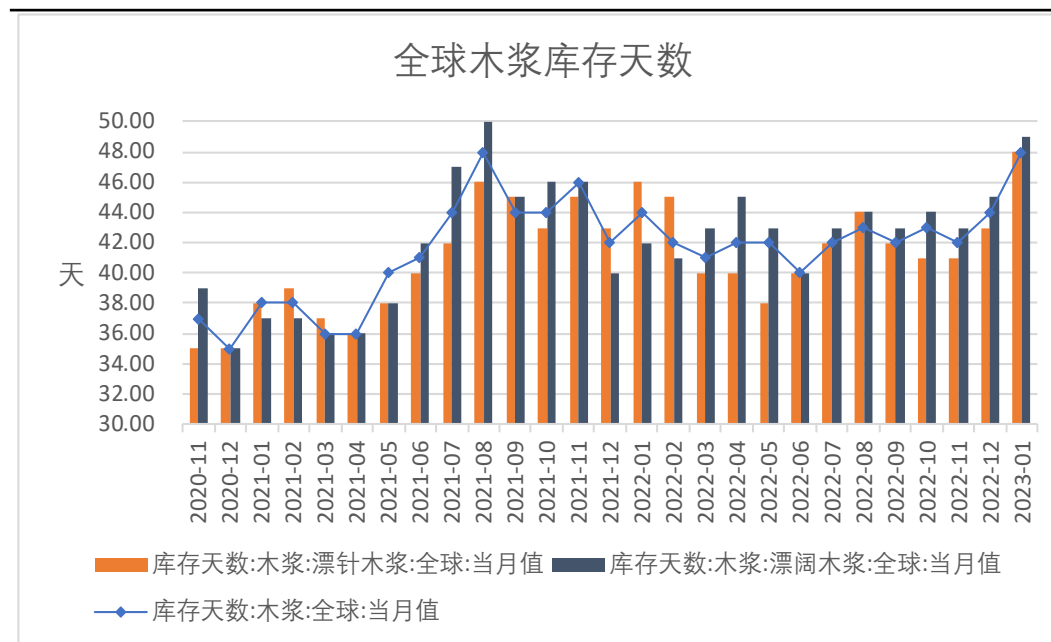


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-03-02,纸浆5-9合约价差报238元/吨,环比上涨4.39%

全球木浆库存——1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

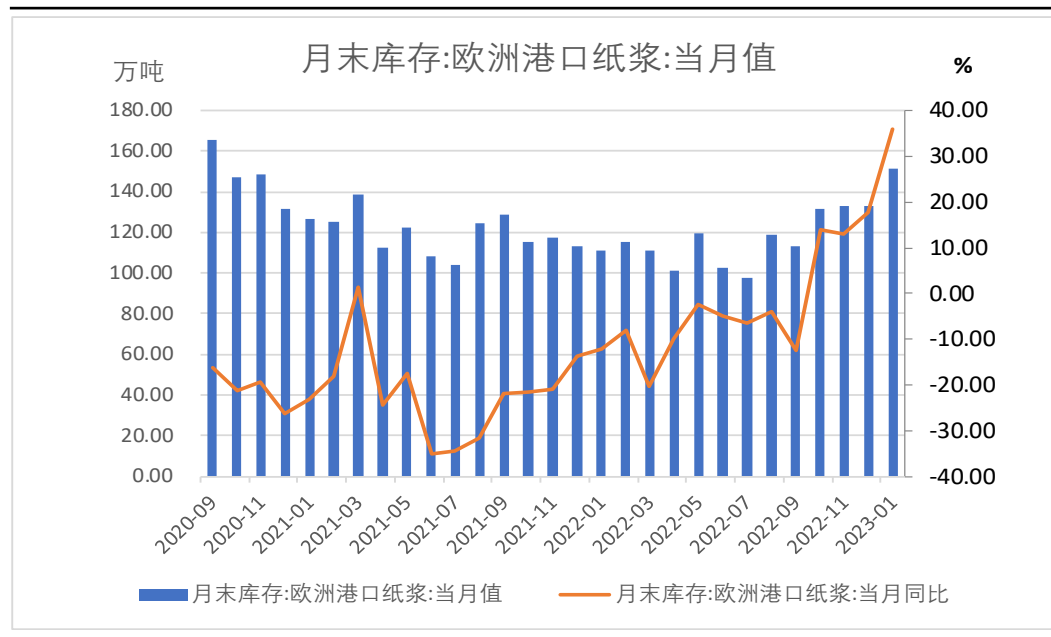


来源：wind 瑞达期货研究院

据PPPC，2023年1月底世界20国商品浆供应商库存为48天，环比增加6天。其中漂白软木浆库存天数48天，环比增加5天；漂白硬木浆库存天数49天，环比增加4天。

欧洲木浆库存——1月纸浆欧洲库存环比上涨

图、欧洲木浆港口库存

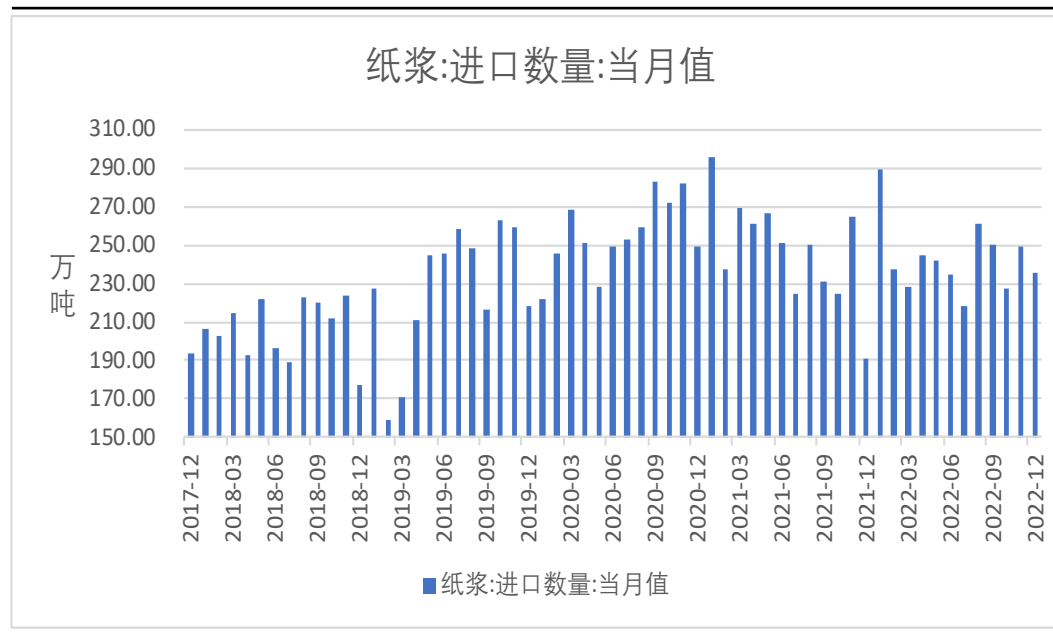


来源: ifind 瑞达期货研究院

据Europulp数据显示, 2023年1月欧洲港口纸浆月末库存量为151.43万吨, 环比增加13.75%, 同比增加36.06%。

纸浆进口量——12月纸浆进口量环比下滑

图、纸浆进口量

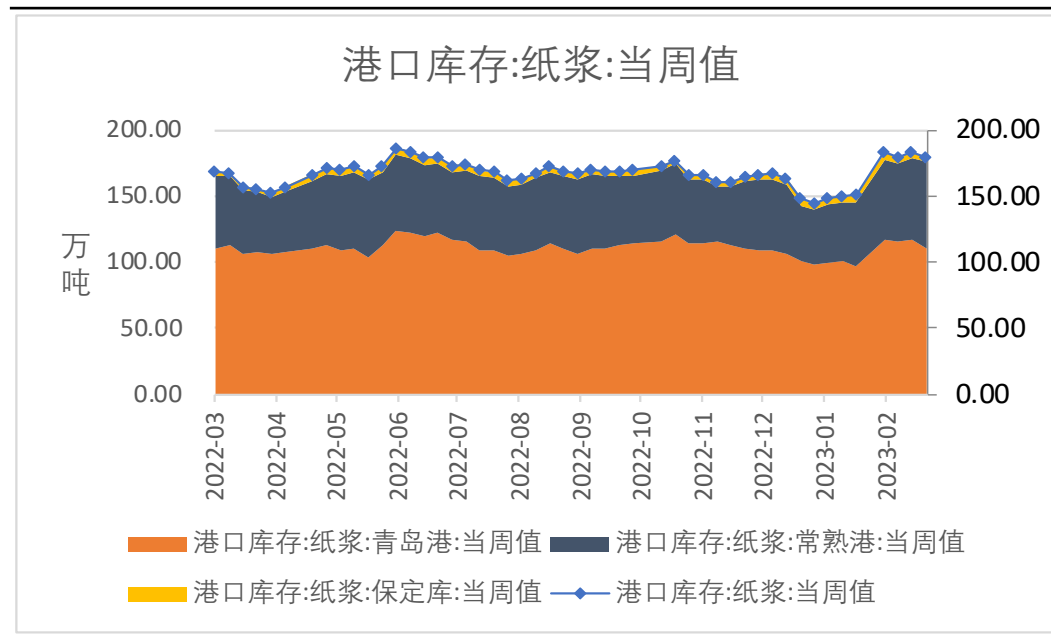


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年12月, 当月纸浆进口量为236.00万吨, 环比下降5.22%, 同比增加23.56%。2022年1-12月, 纸浆累计进口量2916万吨, 同比减少1.79%。

港口库存——2月国内纸浆库存环比下跌

图、国内三大主港库存统计

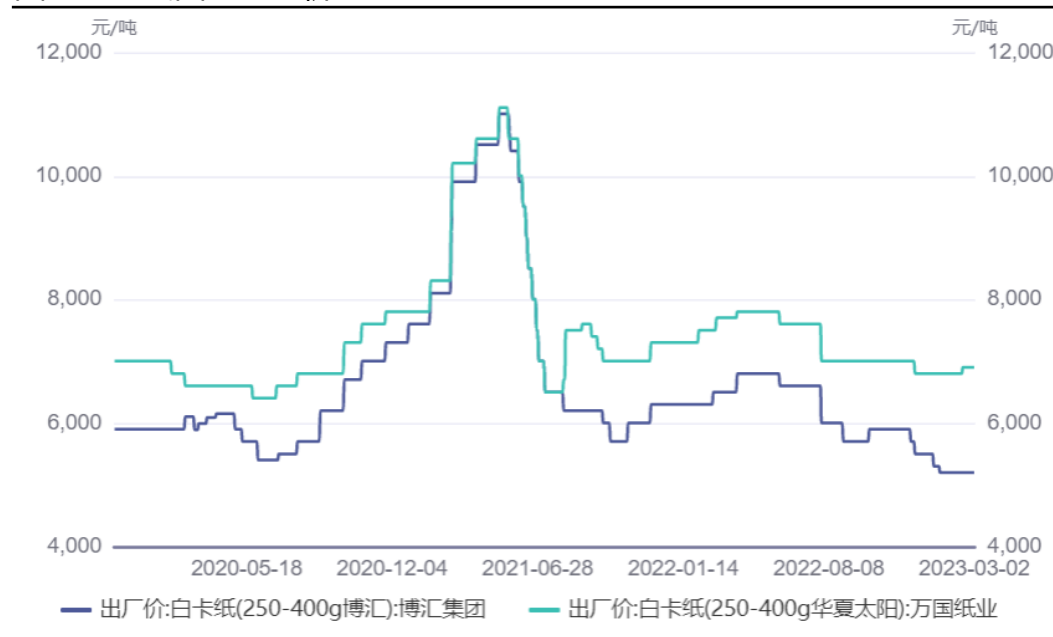


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2023年2月24日当周, 纸浆港口库存合计179.8万吨, 环比增加0.3万吨,增幅0.2%。其中, 青岛港库存为110.9万吨, 环比减少5.6万吨,降幅3.88%; 常熟港库存为65.1万吨, 环比增加2.7万吨,增幅1.65%; 保定港库存为3.8万吨, 环比减少0.2万吨,降幅0.12%。

需求端——本周白卡纸出厂价环比持平

图、白卡纸国内出厂价

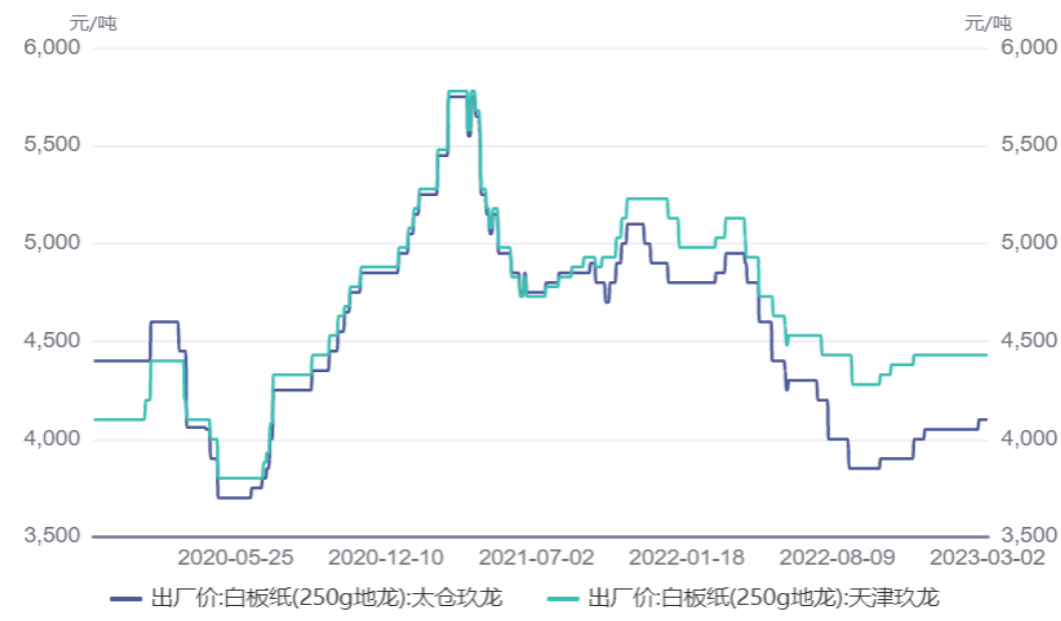


来源: ifind 瑞达期货研究院

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

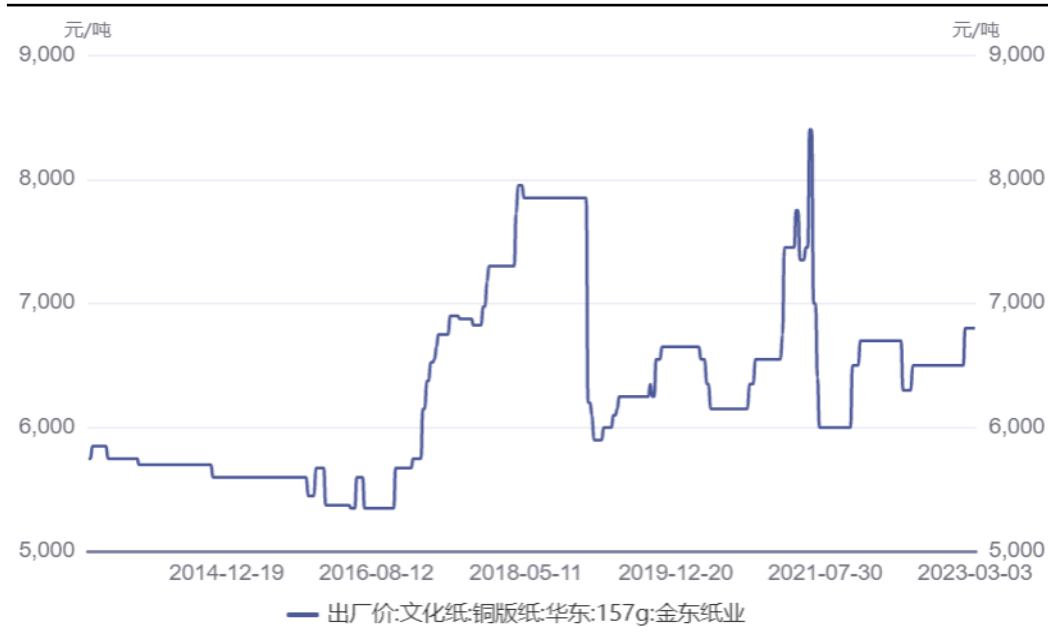


来源: ifind 瑞达期货研究院

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

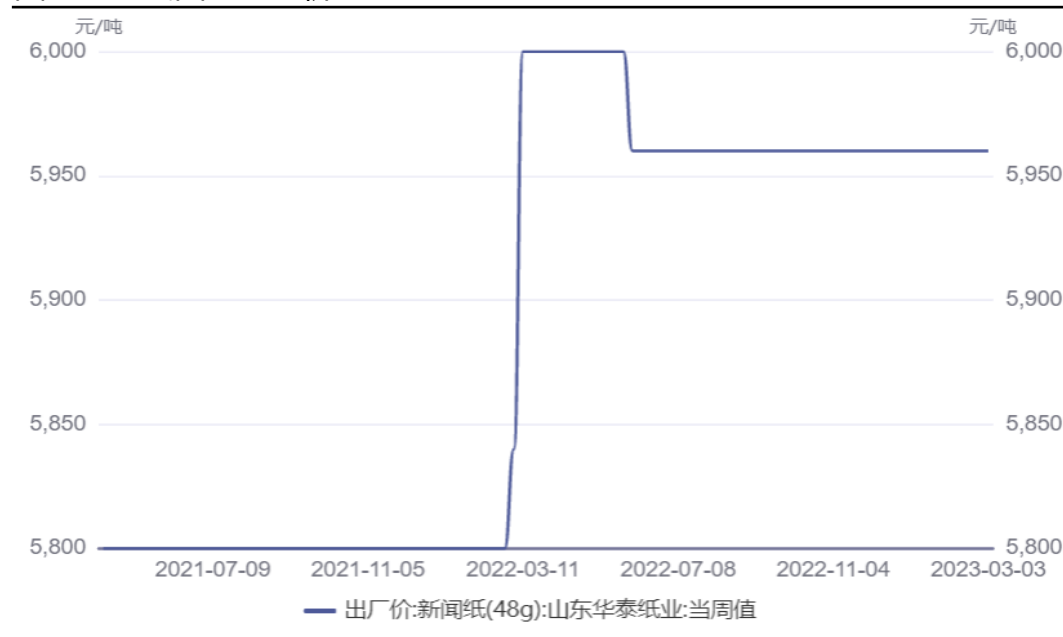


来源: ifind 瑞达期货研究院

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03月02日, 本周期250g地龙级别白板纸含税均价4186.7元/吨, 环比上涨0.2%, 同比下跌13.4%; 本周期企业250-400g主流品牌白卡纸含税均价5243.3元/吨, 环比持平, 同比下降19.9%; 70g双胶纸企业含税均价为6542.9元/吨, 环比涨幅0.4%; 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尝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。