

纸浆期货分析与点评



◎ 姚沁源 永安期货

纸浆国内格局略有好转 但供应压力依旧

目前来看纸浆供给端压力依旧存在，国外发运依旧偏高，进口量持续维持高位。但国内库存压力在逐步缓解，绝对价格低位使得纸厂开始主动补库存，国内没有明显错配。后续依旧需要关注发运以及纸厂补库情况。短期国内小浆厂有减产计划，但整体影响量不大。年前港口去库存有所去化。中期来看虽然国外发运以及进口维持在高位，但是国内库存压力有所缓解，整体有所好转。银星美金报盘依旧维持平盘，人民币现货起稳在 4400 元/t 附近，盘面微微给出无风险套利机会，期现可以考虑适量套保。■