

纸浆期货分析与点评



◎ 沈恩贤 银河期货

成品纸强于木浆 加工利润扩大

废纸走强趋势已现，国废黄纸板到货价平稳上移。废纸走强带动包装用纸价格上涨，买涨心态升温。双胶纸订单略好；铜版纸涨价函发布，生活用纸维稳，下游拿货积极性有所提高。但成品纸已提涨 10%~15%，浆价却几乎无变动，仍需要关注，自 2019 年 5 月至 2020 年 4 月的 12 个月中，我国共进口木浆 2900 万 t，同比增加 19%，但同时间段内的社会库存仅增加 10%，说明国内消费尚可。

纸浆期货主力合约结算价同比下跌 3.7%，跌幅自 2 月的 18.3% 逐步回升。现主力合约换月在即，建议 SP2009 合约多单持有，宜在 4410 点前期高位处设止损。▮