



◎ 姚沁源 永安期货

## 纸浆：供应压力不减 盘面弱势盘整

纸浆盘面主力合约在8月底、9月初有一波快速上涨，从约4500元/t涨至约5000元/t，刚好遇到了9月初的浆厂订货，无风险套利机会使得贸易商大量套保接货，9月的船货订货量处在高位。经过1~2个月的船期，10月以及11月的进口量将会陆续反映之前的高订货量，供给一端在12月前并没有好转的预期。反观需求端，纸厂库存储备依旧充足，成品纸生产节奏没有明显起色，在纸厂相对平稳的运行状态下，纸浆供大于求的供需格局依旧占据主导地位，外加期现贸易的套保压力使得盘面承压，纸浆整体弱势运行。❖