

纸浆期货分析与点评



◎ 姚沁源 永安期货

纸浆：成品纸压力显现 纸浆上涨动力不足

针叶木浆步入3月起就逐渐企稳，盘面开始宽幅波动震荡。从基本面来看，供应端上半年海外浆厂停机较多，预计二季度国内针叶木浆市场供应压力依然不大，尤其是可交割品牌整体流通货源偏紧。从需求端来看，各纸种持续涨价存在一定压力，部分纸种有停机保价的情况，二季度为下游传统需求淡季，存在一定的回落概率。从替代品角度来看，2021年下半年起阔叶木浆新增产能逐步释放，且阔叶木浆进口量持续维持在高位，阔叶木浆价格持续下行对于针叶木浆继续冲高也形成一定阻力。综上所述，纸浆短期内供需双淡，上涨动力不足，预计震荡偏弱运行。■