

纸浆期货分析与点评



◎ 沈恩贤 银河期货

低端价格成交升温 海运费用环比回落

现货贸易端：周内针叶木浆价格环比下跌 5.4%，阔叶木浆环比下跌 0.5%，本色浆环比下跌 1.4%，非标标的跌幅均小于针叶木浆。针叶木浆的相对走弱仍在继续，非标套利头寸宜继续持有。浆价的持续下跌未刺激出标品的大量采购需求及标品正套的建仓需求，支撑力度不足。国内纸浆进口量自 2020 年 2 月以来便持续边际减少，但 3 月以来的数据有企稳迹象，有望对远端浆价形成支撑。

宏观消费端：周内值得关注的的数据是波罗的海干散货指数的大幅回调：BDI 报收 2523 点，同比增长 351.6%，前值为 450.5%，为连续第四周边际下滑，其对浆价的近端支撑明显减弱。其余月度消费数据更新不多，缺乏驱动。

交易策略：白卡纸开工率窄调，开工率周环比增加 0.4%，生产线重启和停机检修均有发生。SP 2107 主力合约短线多单宜止盈，场外 6500 点附近的卖出看涨期权持有。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）