



◎ 沈恩贤 银河期货

贸易摩擦测试支撑 消费预期雪上加霜

文 沈恩贤

7月29日—8月2日这一周内，木浆市场交投疲软局面依旧未改，整体场内买盘积极性表现不足：其中针叶木浆价格盘整，周一至周四，期货盘面基本维持在4550元/t左右震荡，对现货市场市场引导有限，周五期货盘面跌破4500元/t，现货市场心态观望，场内成交不多；阔叶木浆继续下跌局势未改，港口持续高位的库存以及新一轮下调的外盘价格，都显示出业者对后市信心的不足，目前阔叶木浆价格基本均跌破4000元/t，场内交投气氛一般，业者刚需拿货为主。

箱纸板市场情况持续未有好转，业者采购积极性不足，本色浆

延续寡淡向下局面。

铜版纸报价盘整，需求淡季，下游市场买盘积极性欠缺，经销商出货情况一般，价格窄盘。

双胶纸需求情况同铜版纸类似，市场买盘一般，价格盘整。

白卡纸行情有微弱下滑。7月底纸厂开票价格较6月底下滑100~200元/t，且木浆现货价格继续走低，给予白卡纸价格下滑的空间。白卡纸需求方面没有改善，下游按需拿货，贸易商操作也不太积极。

生活用纸价格弱势运行。需求淡季，多数实单商谈为主，但成交重心较上周小幅走低。

提示 目前，纸浆绝对价格已运行至3年以来的低位，获得了一定的成本支撑。除发生系统性风险的可能外，继续追空的收益空间不大。美国单方面对中国3000亿美元进口商品加征关税，无疑使疲软的消费端雪上加霜。在策略上，基本面缺乏反弹亮点。8月到港的船货数量庞大，以阔叶木浆为主。可据此做空阔叶木浆现货，做多针叶木浆现货，或以期货代替针叶木浆现货。可以预期的收益空间约在400元/t。■

