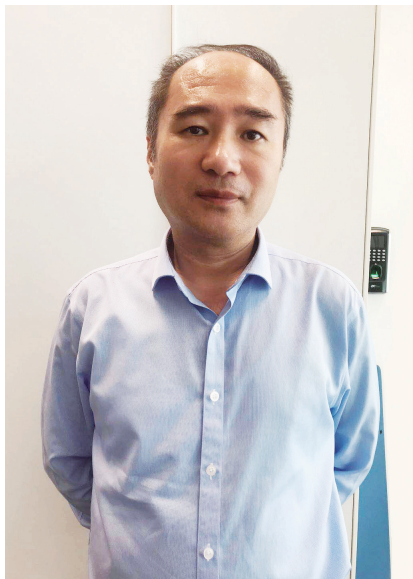




◎ 沈恩贤 银河期货

纸品利润可观 浆价有望回升

文 沈恩贤

铜版纸价格维持稳定,订单相对平稳,库存压力不大,晨鸣、华泰、APP等规模纸企陆续发布涨价函,计划于2019年12月将铜版纸价格上调100元/t。下游经销商多反映需求有限,订单一般。双胶纸价格波动不大,出版订单呈减少趋势,库存压力不大,中小纸厂销售基本稳定,价格盘整。各地区规模纸厂相继上调白纸板价格50~100元/t,上涨范围较前几轮有所扩大,高档白纸板同步上调。近几月白卡纸价格不断上涨,与高档白纸板价差拉大至千元以上,受节日订单支撑,白纸板市场盼涨心态增强,下旬起,各地区规模纸厂相继上调白纸板价格,经销商跟涨积极性较高。白卡

纸价格12月初将继续上调,部分下游客户在供货商稳价基础上增加采购,尤其是白纸板上涨后,市场对于白卡纸价格回落预期减弱。纸杯原纸市场波动不大,纸厂产销平衡。生活用纸市场价格窄幅下行,市场供应充足,纸企多观望进口木浆现货市场。

新一轮依利姆俄浆外盘报平,其他品牌暂未有新外盘公布,预期产生分歧。进口本色浆现货市场受需求制约,价格偏弱运行;进口化机浆在山东地区货少,价格继续拉涨,近期最高报价已突破4000元/t,实单成交有限。

12月需要注意成品纸继续提价。目前铜版纸升水针叶木浆月

1600元/t,相当于2017年7月的历史最高位置。且下月仍将继续提涨。其余成品纸对针叶木浆、阔叶木浆的价差也达到较高水平。

小结 随着纸品利润上行,纸厂开工率将增加,对浆的采购会增加。后期需关注浆价以上涨形式兑现做空加工利润的策略。12月5日这周,SP2001合约一度跌至4378点,对现货市场形成冲击。在非标品种,阔叶木浆的基差正稳定回归,建议以90%的比较,对标SP2005合约进行套利。■

