

纸浆期货分析与点评



疫情防控企稳 消费有望复苏

进口废纸受限制，国废供不应求，箱板瓦楞纸厂挺价意愿强烈。箱板瓦楞纸的加工利润已处于历史偏高位置，在箱板瓦楞纸缺乏降价理由的情况下，木浆价格被低估是较为合理的解释。部分文化用纸与包装用纸厂春节后持续满产开工。因新冠病毒疫情生活用纸需求大幅增加，且生活用纸厂的原料和成品库存均偏低。

◎ 沈恩贤 银河期货

阔叶木浆对针叶木浆价差处于历史偏低位置，因此阔叶木浆价格上行空间更大，可择机将阔叶木浆作为期现正套品种或单边持有。SP2009 合约对 SP2001 合约的价差为 -126 元 /t，低于 2019 年同比，需关注 9 月和 1 月价差的扩大。▣