

纸浆期货分析与点评



◎ 沈恩贤 银河期货

需求低迷交投清淡 关注非标正套机会

2020年1—2月针叶木浆进口量143.6万t，同比上升23.07%；3月针叶木浆进口量暂未公布，预计3月针叶木浆进口量同比持平或增加。国外部分针叶木浆厂受疫情影响生产中断，约影响14.66万t针叶木浆供应，后期针叶木浆供应预期收紧。

文化用纸受线上办公、教学因素影响较大，一季度铜版纸、双胶纸开工负荷较同期下降；而生活用纸纸厂因低库存、加工厂成品库存补库需求、行业复工时间较晚等原因引发需求报复性回补，原纸价格累计上调600元/t。

操作上，在弱势行情中，阔叶木浆、本色浆、废纸等非标基差处于低位，可关注非标期现正套机会。▀