



◎ 姚沁源 永安期货

纸浆：供需短期健康 进口成本提高推升浆价

2020年12月海外浆厂对纸浆价格推涨意愿较强，浆厂成交良好。近期漂白针叶木浆与本色针叶木浆价差较小，多家漂白针叶木浆厂近期转产本色浆，加之部分浆厂四季度有停机安排，生产商库存下降使浆厂供应压力减小。海运方面集装箱订箱困难，国际海运运费大幅上涨推升纸浆进口价格。需求端依旧延续良好的态势，在2021年1月起将取消废纸进口的政策预期影响下，除生活用纸外整体纸价报涨，成交良好。但从数据上看，高发运的情况依旧存在，供需格局并没有反转迹象，随着下游纸厂原料库存纸浆数量升高，预计纸浆价格上涨压力会逐步增大。▀