



◎ 姚沁源 永安期货

纸浆：双重政策利好下纸浆期货价格快速上涨

纸浆主力合约自 12 月起从 4920 元 /t 上涨至 6000 元 /t，涨幅超过 20%。其中政策因素推波助澜。供应端 2021 年 1 月 1 日起《关于全面禁止进口固体废物有关事项的公告》正式实施，中国将禁止进口国外废纸，纸业原材料将有一定的缺口。中澳关系依旧没有缓和，澳大利亚木片进口受限使得国内制浆原材料来源有减少趋势。需求端国外疫情好转，全球需求复苏挤压中国木浆市场。国内限塑令于 2021 年 1 月 1 日起在全国各地落实，国内有纸质品替代塑料的趋势。进口的减少以及需求的增加使得纸浆情绪向好，但能否持续上涨还需要观测需求缺口的大小。■