

纸浆期货分析与点评



◎ 姚沁源 永安期货

纸浆：预期先行 震荡上涨

纸浆最近的上涨和两大政策相关，供应端废纸禁止进口压制原料供应，需求端限塑令“以纸代塑”拉高需求。在两大利好政策下，基本面的供需情况也提供支撑。供应方面，春季是北半球主要浆厂例行检修时间，纸浆厂负荷短期内很难提高，春节期间到港量预计下行。而中游渠道以及纸厂开始加大对原材料的采购，港口库存下降给纸浆需求旺盛提供支撑。下游纸价在成本抬升中被动提涨，整个上涨链条通顺，目前来看并没有明显下跌趋势。预计春节前后纸浆价格依旧维持在高位。▣