

纸浆期货分析与点评



◎ 郑 玮 建信期货

关注各环节库存变化

2021年8月，我国造纸及纸制品业存货和产成品与上月基本持平，9月下旬开始部分纸厂及印厂安排停机检修计划，有利于消化纸张各环节的库存。而纸浆库存方面，8月全球漂白针叶木浆生产商库存天数触及历史高点，从纸张的库存变化传导到纸浆需要一定的时间，因此，下一个阶段应关注上下游库存变化。利润方面，造纸及纸制品业利润企稳，8月单月虽然明显弱于往年同期，处在较低水平，但较上月小幅回升，9月以来生活用纸即期毛利继续增加，白卡纸和文化用纸即期毛利持稳。同时国内政策工具仍以维稳为主，纸浆期货尾部行情持续。■