



◎ 姚沁源 永安期货

## 纸浆：利好频出 盘面上涨

2012 年 12 月，纸浆延续了 11 月的涨势，供应端事故频出利多，纸浆易涨难跌。11 月中下旬加拿大 BC 省暴雨冲毁部分铁路与公路，造成当地物流受阻，浆厂船期普遍推迟。BC 省集装箱物流尚未完全恢复正常，同时，北木、凯利普等浆厂又有停机安排。11 月造成的纸浆供应减少预期在 12 月被继续加强，12 月中 Canfor 北木生产线因锅炉问题延长停机检修 85 ~ 100 天，预计损失产量 6.8 万 ~ 8.0 万 t。此外芬兰 UPM 工人罢工、马来西亚洪水等原因都影响发运计划，供应减少的预期逐步延长。从需求端来看，年底国内下游纸厂新项目投产较多，特别是春节假期前生活用纸计划投产项目较为集中。然而，本月多数下游纸厂对现货采购缺乏积极性，此外，受冬奥会与春节长假影响，部分纸厂 1—2 月将停机减产，预计纸浆价格高位运行为主。■