



◎ 姚沁源 永安期货

纸浆：供应减量兑现 浆价高位运行

2022 年 1 月，纸浆延续强势，盘面在 6000 ~ 6400 元 /t 的高价区间震荡。据海关统计，我国 2021 年 12 月针叶木浆进口量 58.39 万 t，环比下降 17.10%。由于 2021 年末加拿大暴雨，满洲里、二连浩特口岸暂停非集装箱进口，芬兰 UPM 工人罢工等意外事件频发，预期的国内针叶木浆进口量下降正在逐步兑现。期间供应商推涨意愿强烈，1 月针叶木浆美金市场价格上扬，纸浆进口成本线进一步抬升。需求端买家春节备货积极性不高。受春节长假影响，1 月中下旬起下游开工率逐步下降。2 月初需求尚未完全恢复，整体需求端相对平淡。综上所述，供应端事故对应进口减量逐渐兑现，在需求端相对平淡的状态下纸浆易涨难跌。■