



◎ 潘盛杰 银河期货

### 国际运力边际恢复 俄乌争端加剧波动

国际运力供应边际缓解：关于加拿大的物流情况，2022年1月加拿大交通运输CPI报收156.9点，环比连续第21个月走高（并非一朝一夕），但同比上涨8.3%，不及2021年10月的上涨10.1%，呈边际回落趋势，增速不及2020年同期。国内纸厂积极落实调涨，关注消费端执行情况。2月，国内出口集装箱运价指数环比增长至3544点，再次刷新了2002年至今的新高，但在边际上从2021年10月起边际走低至今。

关于俄乌争端对纸浆的影响：与预期不同，俄乌争端对俄罗斯出口至中国的贸易产生了一定影响，使近端供应减少。同时，天然气价格再次大幅上行，尽管德国声称将加大煤炭使用，但能源估值的上涨同样抬高了木片预期。基本面近端较强。

交易策略：2022年2月，国内30个城市商品房日均成交面积报收715万 $m^2$ ，3个月累计值同比下降27.3%，但已是连续第3个月边际恢复；同期CME木材期货近月连续报收1203点，同比上涨25.3%，前值为上涨37.6%。

纸浆期货市场3月7日复盘：高位震荡。SP主力05合约报收7106点，下跌28点或下降0.39%。SP2205合约少量试空，宜在7160点近日高位处设置止损。🚩