

纸浆期货分析与点评



◎ 潘盛杰 银河期货

基差吸引买入交割 欧洲通胀难以遏制

由于外盘报价坚挺，针叶木浆基差保持在较高位置。高基差带来了套利机会，使市场中一口价的比例在近期回升。一方面，在现货端的卖盘增加以兑现价差收益，另一方面，仓单货源的性价比吸引买入交割。周内（7月4—8日）社会库存与期货库存皆呈现去库态势。

欧洲市场的通胀难以遏制，2022年6月纸品相关的CPI继续提升，维持着纸品的加工利润。5月，韩国造纸业产能利用率高位继续提升，同比上升4.7%，需求较好。5月，日本纸浆库存指数报收77.5点，前值为67.3点，止跌企稳。

海运方面，各航线价差收窄。海运运力在市场的的作用下得到调节和恢复。但海运费的跌幅速率有所收窄，而绝对价格仍处高位，继续限制国际贸易的活跃度。基本面转弱。

交易策略：国内黄纸板库存周环比去库6.3%，大范围降雨对黄纸板供应造成了影响。截至2022年6月，巴西纸制品出口量报收27.6万t，同比增长49.0%。SP2209合约关注6950点附近的压力，及6400点整数点位的支持力度，高空低平。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）。■