



叶雨歌 永安期货

纸浆：供需双弱 成交清淡

2022 年 12 月漂白针叶木浆美元市场价格继续下滑，现货价格盘整为主，外盘价格为 891 美元 /t，环比下滑约 2.68%，2023 年 1 月银星针叶木浆报盘下调至 920 美元 /t。现货价格为 7320 元 /t，环比走高约 0.36%。

库存依然偏低。由于最近几轮国内买家持续减量接单，且海外市场需求有所减弱，部分供应商销售压力上升。然而，加拿大地区针叶木片供应紧缺，当地多家浆厂四季度有停机减产安排，且近期国内买家对纸浆船货的采购积极性不足，预计短期国内进口针叶木浆到货压力不大。虽然年末国内进口木浆到货数量增加，近期陆续有前期延迟到港货源到货，港存增加对浆价形成压力。但截至 12 月末主要港口纸浆库存约 165.45 万 t，环比下降约 10.89%，同比走低约 12.19%，处于正常偏低水平（过去两年均值约 193.5 万 t）。

近期到港货增多，但国内库存偏低，现货价格坚挺，海外价格下滑。由于市场对疫情缓解后的经济、消费有较强预期，因此盘面波动较大，需注意风险。■