



◎ 魏哲海 永安期货

纸浆：传统旺季临近，交投逐步恢复

2024年2月，纸浆行情整体探底回升，SP05价格区间5 530 ~ 5 894元/t。针叶木浆现货窄幅整理，主流NBSK（北方漂白硫酸盐针叶木浆）净价在730 ~ 740美元/t，银星2024年3月报盘持平于745美元/t。阔叶木浆现货行情上扬，在美金报价持平的情况下本轮美金市场成交活跃度环比改善。

海外木浆市场价格持续上行，成交顺利。2024年2月，美国地区漂白针叶木浆行情延续上扬，受寒潮天气、多家浆厂永久性关停、绒毛浆-漂白针叶木浆价差拉大等多重因素影响，北美地区针叶木浆供应紧缺。欧洲地区漂白针叶木浆供应偏少，叠加铁路罢工以及下游需求改善等因素，部分供应商宣布欧洲针叶木浆报盘进一步上调。受春节长假影响，国内纸浆市场交易量有限。

需求端，2024年2月国内主流成品纸价格波动有限，多数纸厂月内季节性停机减产。生活用纸以平稳为主，浆价上涨推动纸厂发布涨价函，但终端需求表现一般，推涨困难。铜版纸、双胶纸纸厂积极推涨报价。白卡纸节前终端用户有提前备货需求，且近期部分纸厂有停机安排，2月白卡纸价格小幅走高。

预计短期国内针叶木浆行情盘整为主，阔叶木浆存上行可能性。受欧美地区需求好转影响，目前海外针叶木浆供应商挺价积极性高。2024年年初至今，国内针叶木浆美金市场接单整体状况不佳，供应压力短期有望缓解，但仍需警惕现货市场供应充足，港口显性库存较高的现状。另外，欧美地区阔叶木浆价格持续上涨，且供应商库存较低，推涨积极性高。2024年3月适逢传统旺季，下游纸厂推涨意愿较强，后续需关注下游对涨价接受程度。■