

行业
纸浆日报

日期
2024 年 3 月 18 日



能源化工研究团队

研究员：刘悠然（纸浆）

021-60635570

liuyouran@cc. ccbfutures. com

期货从业资格号：F03094925

研究员：李捷，CFA（原油燃料油）

021-60635738

lijie@ccb. ccbfutures. com

期货从业资格号：F3031215

研究员：任俊弛（PTA、MEG）

021-60635737

renjunchi@ccb. ccbfutures. com

期货从业资格号：F3037892

研究员：彭浩洲（尿素、工业硅）

021-60635727

penghaozhou@ccb. ccbfutures. com

期货从业资格号：F3065843

研究员：彭靖霖（聚烯烃）

021-60635740

pengjinglin@ccb. ccbfutures. com

期货从业资格号：F3075681

研究员：吴奕轩（纯碱玻璃、橡胶）

021-60635726

wuyixuan@ccb. ccbfutures. com

期货从业资格号：F03087690

研究员：李金（甲醇）

021-60635730

lijin@ccb. ccbfutures. com

期货从业资格号：F3015157



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

合约	前结算价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
SP2405	6050	6036	6066	6022	6044	-6	-0.10%	261173	213124	-2218
SP2409	6102	6088	6122	6080	6110	8	0.13%	13434	33547	412
SP2501	6206	6204	6216	6188	6210	4	0.06%	113	3715	-22

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

纸浆期货主力合约前结算价为 6050 元/吨，收盘价为 6044 元/吨，整体下跌 0.10%。山东地区进口针叶浆现货市场供应量平稳，下游纸厂原料压价采买，成交不足。市场部分含税参考价：6120-6150 元/吨。

文化用纸市场，规模纸厂出货价格暂无调整，市场交投较前期有所减淡，部分贸易商心态略显不佳。生活用纸市场，多数纸企开工稳定，下游刚需采买，但高价仍显观望。包装用纸市场，下游新单跟进不足，市场需求略有转弱，贸易商出货价格提涨乏力。

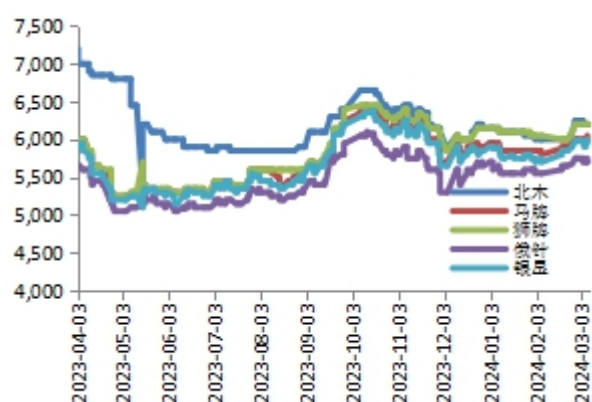
因芬兰运输工会罢工，多家芬兰公司出现检修停产情况，以及外盘针叶浆价报涨提振，纸浆走势偏强。原料成本上行支撑原纸价格，但下游刚需采买为主，企业库存去化放缓，毛利率继续下滑。短期浆价高位调整，主力合约 5950-6000 元/吨存在支撑。

二、行业要闻

- 据悉，芬林集团因木材原材料运输中断原因，将在 3 月 18 日关闭凯米生物制品综合工厂，关闭工作将于 3 月 17 日开始。2023 年 9 月芬林集团耗资 20.2 亿欧元的凯米生物制品综合工厂开机，2024 年秋季有望满负荷生产，届时将具备生产 150 万吨纸浆（针叶浆和阔叶浆）。凯米纸板厂在现代化改造后，每年可产 46.5 万吨白面牛皮纸。另外，在芬兰物流和运输行业的工会工人 3 月 11 日开始为期两周歇工的影响下，3 月 15 日 Kaskinen BCTMP 工厂开始停产；3 月 17 日 Joutseno BCTMP 工厂停产；3 月 15 日 Joutseno 纸浆厂的化学纸浆业务也将关闭。
- 东莞玖龙 3 月 15 日价格调整：所有瓦纸（85 克及以下除外）、所有再生（85 克及以下除外）价格下调 30 元/吨；H 玖龙牛卡、海龙优质、海龙牛卡、地龙牛卡、白面牛卡、涂布牛卡价格下调 50 元/吨。

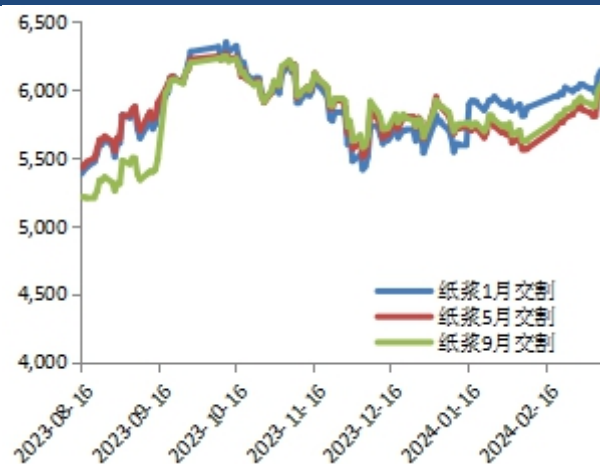
三、数据概览

图1：进口漂针浆现货价格—山东（元/吨）



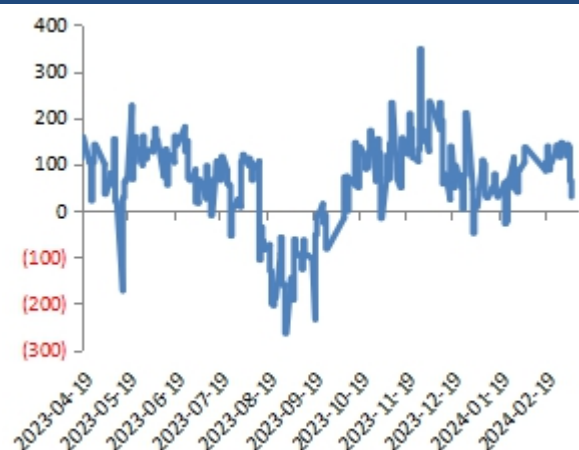
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：纸浆期货价格（元/吨）



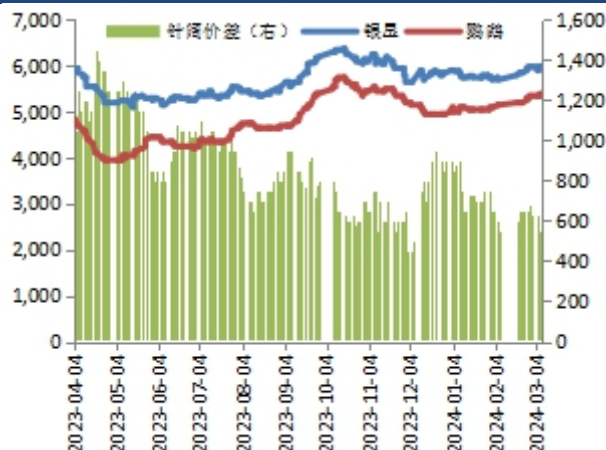
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：纸浆期现价差—山东银星（元/吨）



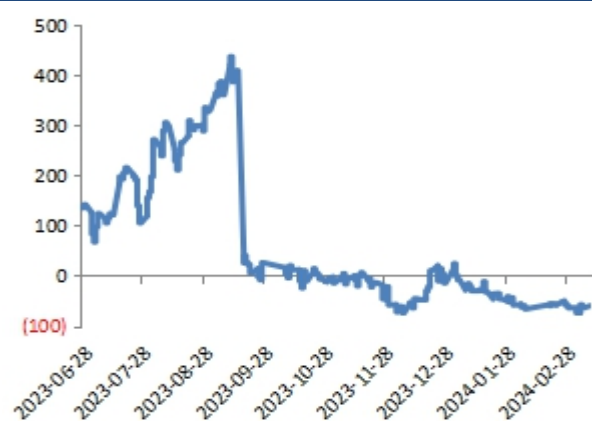
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：针阔叶价差—山东（元/吨）



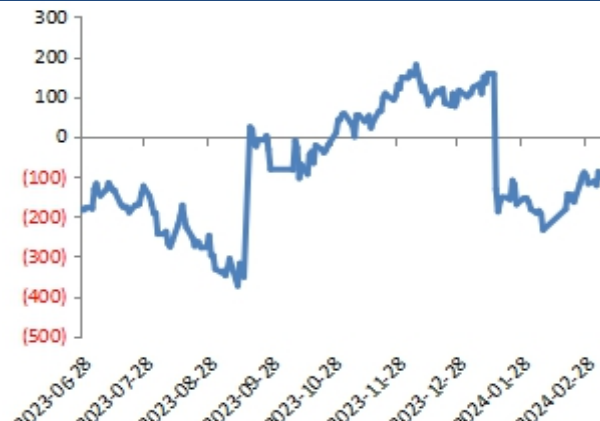
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：跨期价差SP5-9（元/吨）



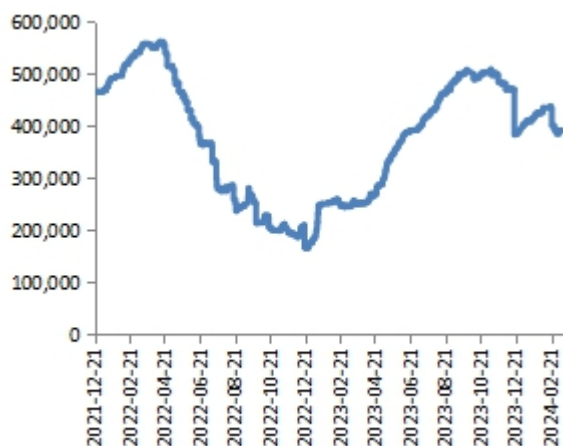
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：跨期价差SP9-1（元/吨）



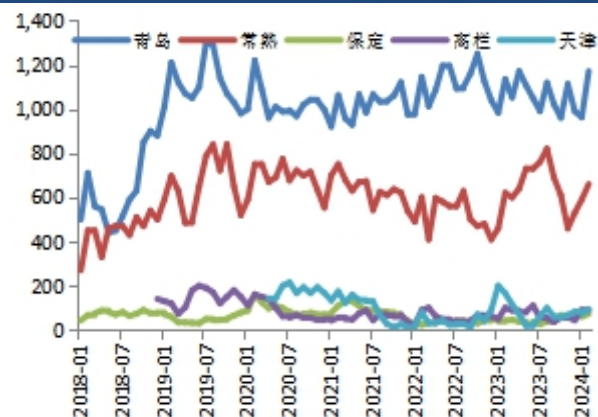
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7：仓单总量（吨）



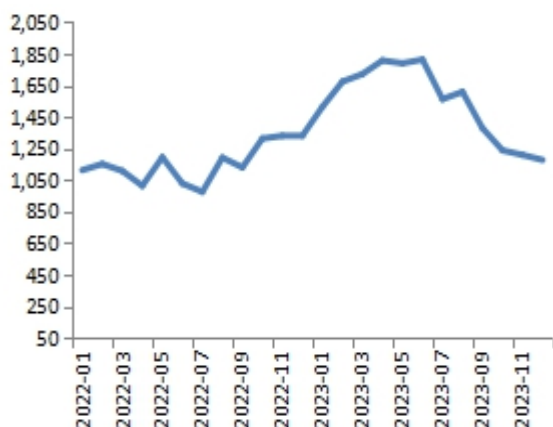
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图8：国内主港地区纸浆库存（千吨）



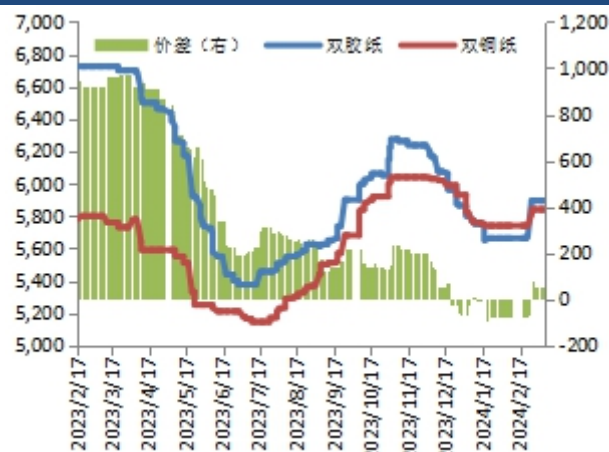
数据来源：卓创资讯，建信期货研究发展部

图9：欧洲主要港口木浆库存（千吨）



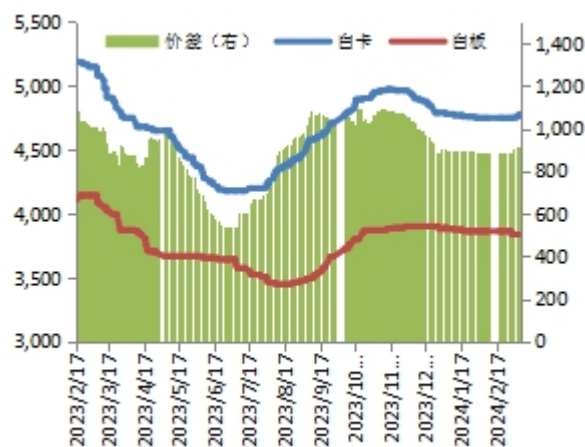
数据来源：卓创资讯，建信期货研究发展部

图10：铜版纸和双胶纸价格及价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图11：白卡纸和白板纸价格及价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图12：美元兑人民币元



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明:

本报告由建信期货有限责任公司(以下简称本公司)研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在授权范围内使用,并注明出处为“建信期货研究发展部”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

电话:021-60635548 邮编:200120

深圳分公司

地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话:0755-83382269 邮编:518038

山东分公司

地址:济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话:0531-81752761 邮编:250014

广东分公司

地址:广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话:020-38909805 邮编:510620

北京营业部

地址:北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话:010-83120360 邮编:100031

福清营业部

地址:福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话:0591-86006777/86005193 邮编:350300

郑州营业部

地址:郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话:0371-65613455 邮编:450008

宁波营业部

地址:浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话:0574-83062932 邮编:315000

总部专业机构投资者事业部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼

电话:021-60636327 邮编:200120

西北分公司

地址:西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话:029-88455275 邮编:710075

浙江分公司

地址:杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室

电话:0571-87777081 邮编:310000

上海浦电路营业部

地址:上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)

电话:021-62528592 邮编:200122

上海杨树浦路营业部

地址:上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话:021-63097527 邮编:200082

泉州营业部

地址:泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话:0595-24669988 邮编:362000

厦门营业部

地址:厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话:0592-3248888 邮编:361000

成都营业部

地址:成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话:028-86199726 邮编:610020

【建信期货联系方式】

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

邮编:200120

全国客服电话:400-90-95533 转5

邮箱:khh@ccb.ccbfutures.com

网址: <http://www.ccbfutures.com>