

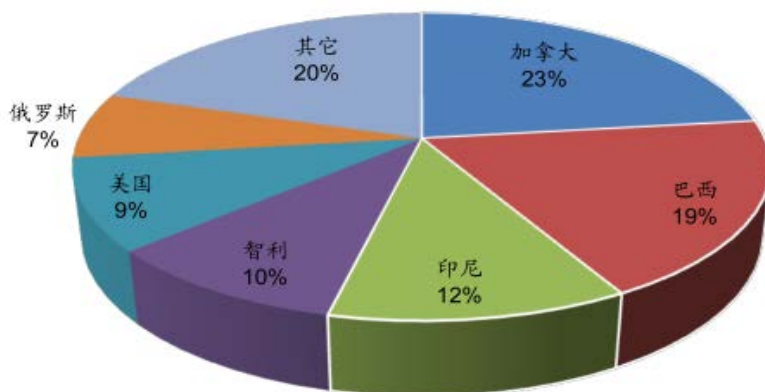
纸浆：利好不断，纸浆突破 6000 元

周小燕 投资咨询号 Z0016691

国投安信期货研究院

纸浆 11 连涨，今日盘面突破 6000 元。消息面，加拿大供应链问题持续发酵，West Fraser 表示运往温哥华港的纸浆船运量平均不到正常量的 20%，11 月下旬公司在加拿大西部的每周木材出货量下降了约 25%-30%。而加拿大是中国纸浆最大进口国，占比达到 23%，加拿大供应链事件对国内进口影响较大。同时印尼金光集团 APP 宣布暂时停止向市场供应商品阔叶浆，也是利多。另外基本面，也是有转好迹象，近期太阳、晨鸣、金光等龙头纸企纷纷发布涨价函，准备提价 200-300 元，下游纸制品利润有望继续修复，带动成品纸开工意愿，提升纸浆需求，支撑纸浆价格。针阔价差大幅收窄，阔叶浆价对针叶浆也形成一定支撑。外盘方面，亚太资源集团宣布 2021 年 12 月中国市场外盘报价：印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应数量，巴西产罗赛阔叶浆价格上涨 20 美元/吨，外盘报价上涨对内盘价格也形成一定支撑。各方利好，纸浆价格连连上涨。

图：中国纸浆进口来源国



免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。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。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。