

金信期货纸业日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/12/03

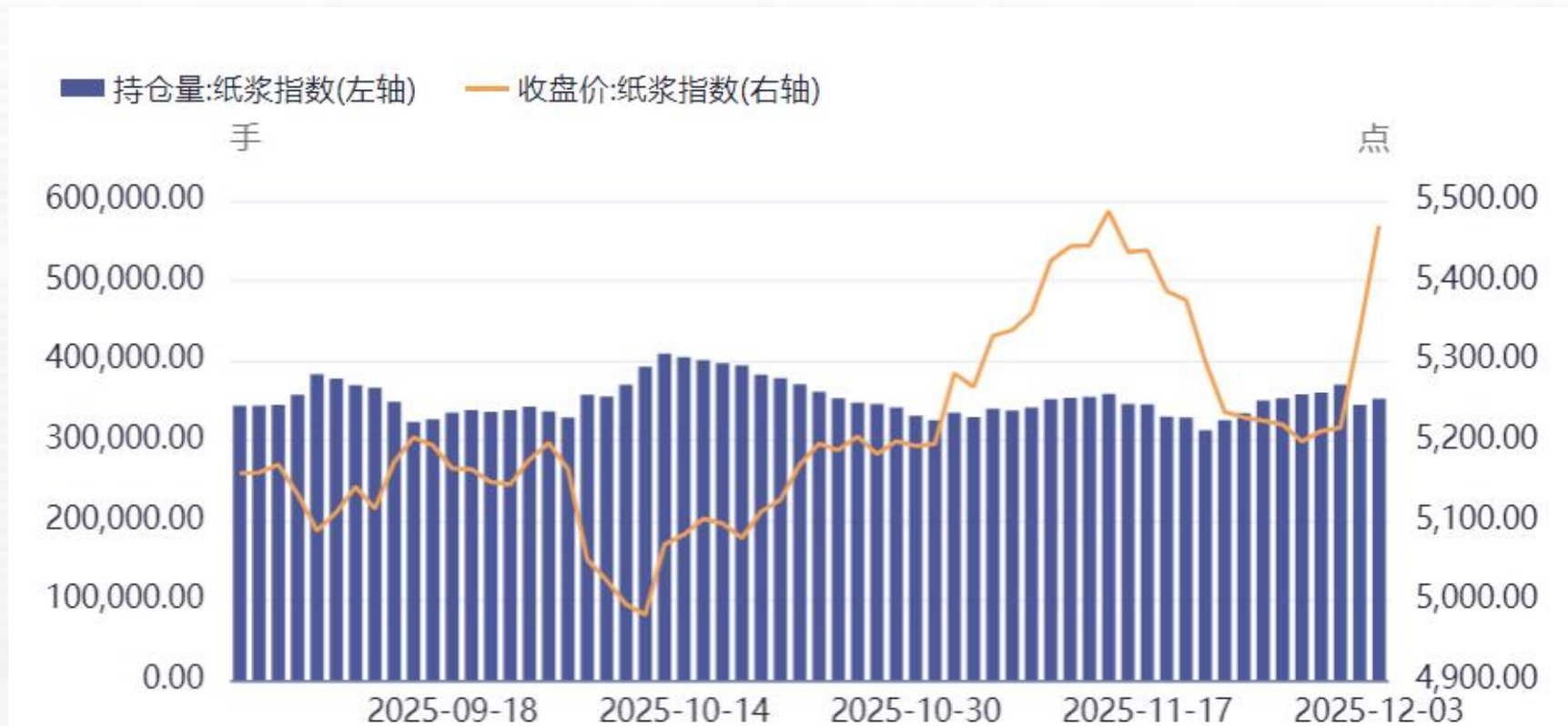
纸浆期货基本面分析

基本情况

供应端，盘中传出加拿大狮牌浆厂将永久性关停，或导致近 40 万吨针叶浆产能退出，提振多头情绪。同时芬林芬宝旗下浆厂有复产也有临停计划，明年还可能对部分浆厂采取更多临停措施。此外，海外阔叶浆厂下半年陆续减产，北欧港口库存下降推动 12 月外盘报价上调 20 - 30 美元 / 吨，进一步支撑国内浆价。需求仅边际改善，期价上涨带动现货询盘增加，但下游多数纸种采购维持刚需，纸企对高价原料采购谨慎。整体基本面呈弱平衡，尚未根本扭转供应过剩格局。当前资金博弈激烈，短期建议观望。



纸浆指数



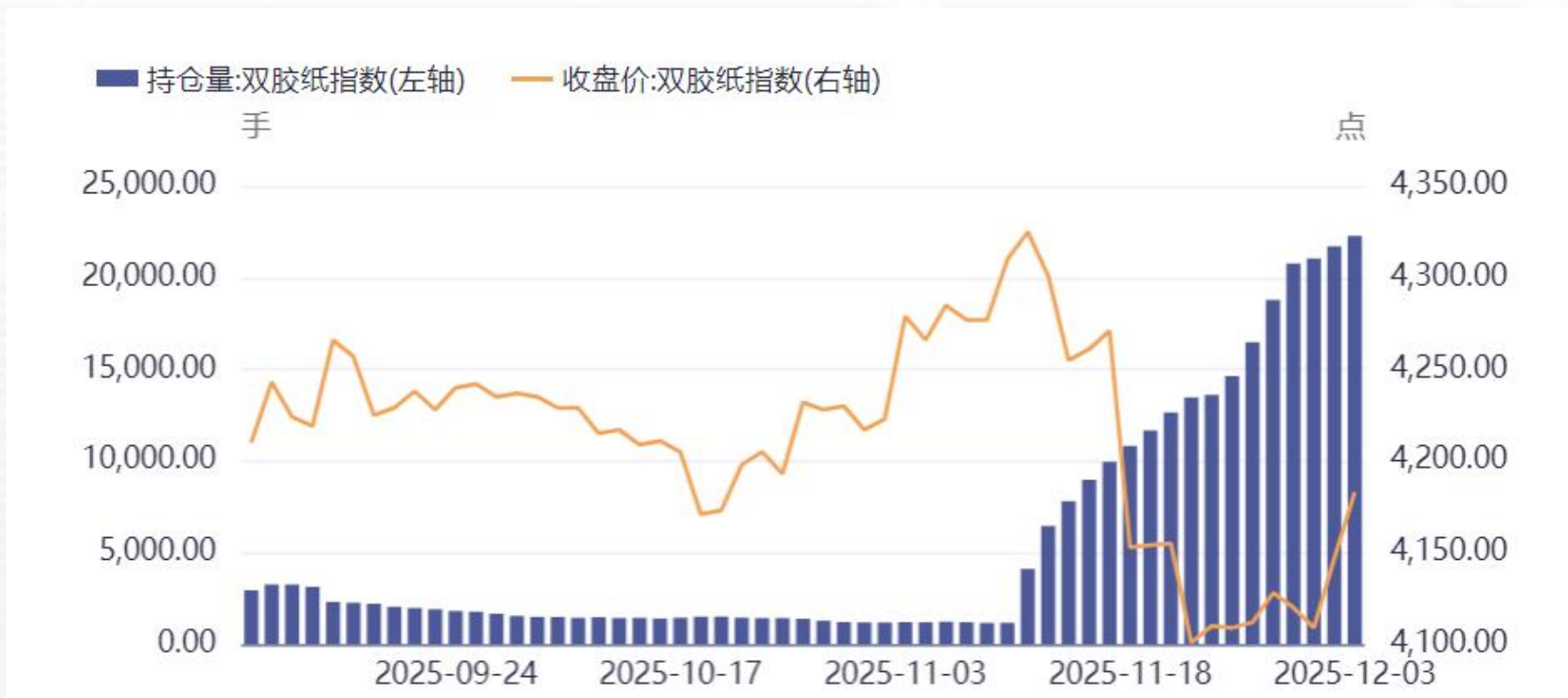
双胶纸期货基本面分析

基本情况

供应上，行业货源供应稳定充足，11月其开工率52.52%，较上月回升1.87个百分点，产量达79.05万吨，环比增加3.39%；但社会及企业库存处于偏高水平。需求端表现疲软，下游出版招标个别价格偏低，出版订单放量有限，市场观望情绪浓，纸企虽提价但落地有限，且当前双胶纸毛利率维持负水平，不利于业者提升原料采买积极性。单边行情以逢高做空OP2602合约为主，中长期来看上方空间也相对有限，延续逢高空思路。



双胶纸指数



品种	观点
纸浆	空头主力减仓，利多
双胶纸	多头主力增仓，利多



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。