

金信期货纸业日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/12.02

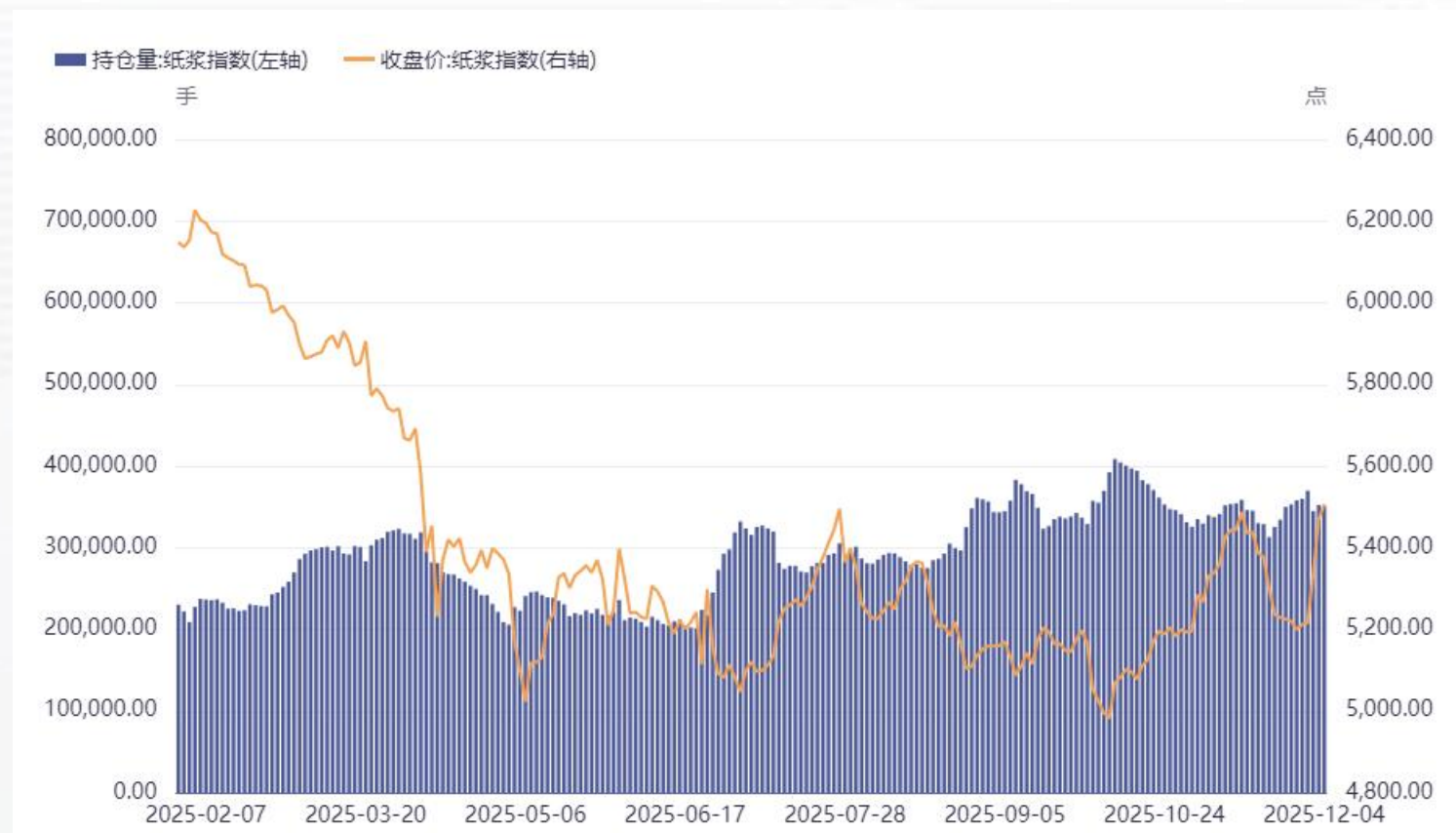
纸浆期货基本面分析

基本情况

供应端，加拿大狮牌浆厂将永久性关停被证实，或导致近 40 万吨针叶浆产能退出，提振多头情绪。边际有改善迹象，10 月欧洲港口木浆库存环比减少 10.2%，12 月国内出版订单集中释放可能带动去库。但国内终端有效需求不足，下游纸厂开工率不高，原料采购心态谨慎，采购意愿低，纸浆供需面未出现实质性改善。当前资金博弈激烈，短线以 5400 - 5540 区间震荡为主，操作上可在盘中下跌遇支撑反弹或反弹遇阻回落时，以区间思路短线操作。



纸浆指数



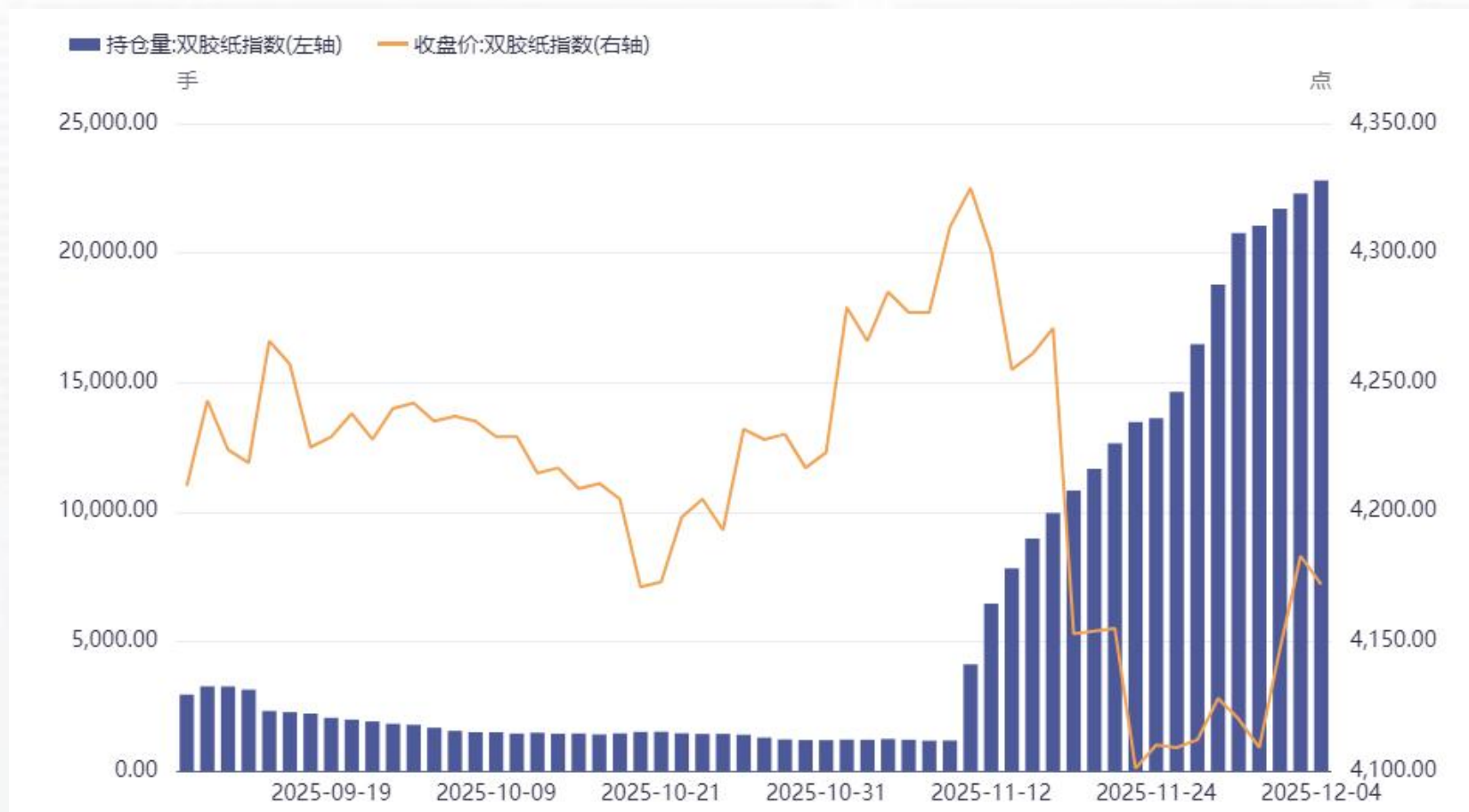
双胶纸期货基本面分析

基本情况

木浆在双胶纸成本中占比约 70%，近期纸浆现货价格上涨，给双胶纸带来一定成本支撑，但双胶纸市场价格暂未跟随上调。此前 11 月纸企计划对双胶纸提价 200 元 / 吨，但实际仅落地 50 元 / 吨，提价传导不畅，且春季教材招标总量降低，再叠加电子化阅读对纸质需求的挤占，整体需求缺乏有力支撑。单边行情以逢高做空 0P2602 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



主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种	观点
纸浆	空头主力增仓，利空
双胶纸	空头主力增仓，利空



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

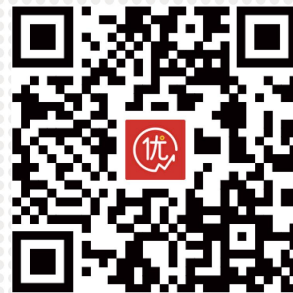
关注我们



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）。