



◎ 裴凯伦 宁波中哲物产

需求下滑驱动价格大跌 等待库存周期和利润复苏

2021年5月以来，各类木浆纸价格下滑趋势愈加明显，纸张经销商为去库存而加快低价抛货，导致纸厂订单不足，开工不振，缩减原料采购，形成了从终端需求减少到原料价格的传导链条，驱动了5月下旬盘面的明显下跌。6月仍处于需求淡季中，国内浆价反弹，需等待下游库存周期的见底复苏，以及原料价格下跌后，下游利润复苏带来的开工回升。此外，海外需求节奏滞后于中国，在价格下跌周期为价格提供一定支撑。■