



◎ 裴凯伦 宁波中哲物产

现实需求探底 关注盘面交易预期

2021年6月是纸浆需求端偏低迷的一个月，文化纸和白卡纸价格在6月经历了较大幅度的回调，造纸利润压缩到成本线附近，部分生产企业调整开工率。因此纸浆期货经历了较长时间的下跌和磨底。但是，市场能看得到目前是需求低谷，未来需求可能好转，因此资金抢跑，在相对偏低估值，交易好转预期。7月，在需求继续磨底的过程中，关注纸张终端变化，以及终端消费走势对未来需求预期的改变。✎