



◎ 裴凯伦 宁波中哲物产

供应端有减产转产 需求端缓慢恢复

2021年10月，因供应端压力导致的外盘降价，以及近月持货意愿的巨大变化，价格经历了1000点回调，回调后上游的利润压缩，出现了部分漂针浆厂减产和转产本色浆的情况。需求端，经历了双控最严格的时期后，开工缓慢恢复，下游采购增量有限，虽然利润修复，但表需提振不多。当然，盘面跌幅中一部分是商品整体大跌带来的情绪影响，会出现对现货的贴水修复，不过，下一轮外盘预期继续偏空之下，盘面反弹后面临套保压力。❖