



◎ 裴凯伦 宁波中哲物产

宏观驱动下 预期和现实博弈

进入 2022 年 6 月中下旬后，在商品市场，宏观驱动来势汹汹，似乎要盖过一切产业驱动。但宏观驱动也不是自始至终笼罩天地，在急速下跌后，纸浆的现实仍旧较强，表现是现货价格坚挺，现实逻辑反扑，价格反弹，盘面进入宏观预期和现实的博弈期，表现在月间结构上是反向结构加深。展望 7 月下半月，预期和现实的矛盾依旧存在，月间结构的根本性变化要依赖新驱动的出现。盘面价格和现货价格之间的差异，需要期现回归逻辑来修复。▮