



◎ 李青 中信期货

产业链需求偏弱，纸浆难有大涨

2024年9月，纸浆期货维持横向震荡，同时波动区间较为有限，整体在200点以内。总体看走势较为平淡。从产业变化来看，针叶木浆美金价格提价、加拿大港口罢工成为产业阶段利好。然而，阔叶木浆美金价以及现货价格持续下跌，以及下游纸张产销偏弱、价格同样不断走低的现实，又压制了纸浆期货的上涨空间。往后看，产业变化趋势未改，未见数据异常，预期未来一个月，针叶木浆以及阔叶木浆的整体格局不会出现大幅转变。针叶木浆自身略有利好表现，但阔叶木浆以及纸张的弱势会持续性的压制针叶木浆的上行空间。盘面依旧会处于震荡偏弱走势。风险因素：宏观预期大幅好转，下游纸厂囤货。■