



◎ 裴凯伦 宁波中哲物产

双控对需求压制明显 利润修复后关注补库

2021年9月，能耗双控政策对纸厂开工影响较大，多家工厂在9月宣布阶段性停机减产，纸浆的需求随即减少。因此，9月纸浆现货成交减少，价格小幅下跌，外盘表现也偏弱，盘面随着现货和外盘向下移动。不过，严格的双控政策使得企业和经销商的成品库存有所下降，部分企业开始发布涨价函。由于此前几个月中国市场外盘采购量偏低，如果利润修复导致补库，可能出现供需错配。■