



◎ 裴凯伦 宁波中哲物产

供应扰动继续扩大 市场等待需求验证

2022 年 1 月，供应端扰动继续扩大，纸浆供应商 UPM 的罢工时间，从 2 月 5 日延长到 2 月 17 日，可能还要延长到 3 月 12 日。这加剧了供应减少的预期。纵观 11 月以来的市场，包括物流受阻、浆厂减产在内的供应扰动连续不断，价格在供应驱动下步步抬升。目前，因高位浆价对下游利润的严重挤压，行情进入了需求验证阶段，价格沿着产业链向下的传导能力，决定了上游原料的价格高度。需关注春季的成品纸价格走势。■