◎ 裴凯伦　宁波中哲物产

近月基差修复后 进入高位震荡

2022 年 7 月中旬开始，距离 SP2209 合约交割节点愈加临近，近月合约属性凸显，预期逻辑消退，现实逻辑登场。SP2209 合约迎来了基差修复，SP2209 合约对现货的贴水于 8 月初修复完毕。与此同时，近远月的价差进一步拉开，9 月合约和 1 月合约价差一度达到 650 元 /t 以上，接近去年高点，近远月合约上预期和现实的矛盾进一步加剧。即将进入多个工业品需求传统旺季的 9 月，市场对 2022 年旺季成色翘首以待。此外，8 月中下旬的新一轮外盘也会成为决定高位震荡振幅的重要因素。