

2019年07月纸浆月报

本月视点

- ◆ 针叶浆震荡运行，现货提涨 50 元/吨，涨幅有限
- ◆ 阔叶浆报价下跌明显，跌幅 150-200 元/吨
- ◆ 针叶浆外盘报涨 10-20 美元/吨，阔叶浆外盘有降价

传闻

- ◆ 本色浆、化机浆价格窄幅下跌
- ◆ 国产非木浆进入淡季，刚需采购，淡稳运行



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

目 录

一、整体市场概述	2
1.1 全球纸张市场概述	2
2019 年 1—5 月造纸行业运行情况	2
1.2 国内废纸市场概述	2
二、进出口分析	4
2.1 海关数据	4
2.2 部分港口纸浆库存统计	4
三、国内进口纸浆市场具体分析	5
3.1 期货市场	5
3.1.1 期货市场分析	5
3.1.2 期货报盘走势图	8
3.2 现货市场	9
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	9
3.3.1 山东地区 (7.29)	10
3.3.2 江浙沪地区 (7.30)	10
3.3.3 华北地区 (7.31)	11
3.3.4 华南区: (8.2)	11
四、国产浆市场情况	12
4.1 市场总体概述	12
4.2 国产木浆 (8.1)	12
4.3 甘蔗浆	13
4.4 竹浆	13
4.5 草浆/苇浆	13
六、后市展望	14

七、近期相关新增或关闭产能情况.....	14
华泰 1 元现金买下 1.8 亿净资产，斯道拉恩索彻底退出中国文化纸生产！	14
UPM 宣布投资 27 亿美元在乌拉圭建设 210 万吨/年桉木浆厂，2022 年投产.....	15
ILIM 集团计划到 2024 年将对华出口量增加近 100 万吨	15
八、相关因素简介	16
8.1 国内 GDP 情况	16
8.2 中国制造业采购经理人指数	17
8.3 人民币汇率走势图	18
8.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	19
8.5 美国制造业采购经理人指数	20
九、要闻回顾.....	20
9.1 商务部：美方宣布对 110 项中国输美工业品豁免加征关税.....	20
9.2 宁波亚洲浆纸业举办年产 30 万吨化机浆项目开工典礼.....	21

本月回顾:

进入7月份,纸浆市场淡季持续,下游工厂纸品交投不足,现货市场出货偏刚需。针叶浆方面,市场大稳小动,震荡运行,在外盘报涨的影响下游提涨50元/吨,反观阔叶浆市场价格下滑150-200元/吨,港口库存再创新高,阔叶外盘再价格亦偏低,市场观望气氛浓郁,价格亦是下滑之态,本色浆、化机浆机阿哥变化不大,延续跌幅下跌之势,其中本色浆下跌200元/吨,化机浆下跌100元/吨。国产浆方面,下游淡季来临,整体淡稳运行,业者报盘偏区间整理,下游纸厂刚需采购。

期货市场: 针叶浆方面,截至月末,智利 Arauco 公司 2019 年 8 月份报盘,针叶浆银星涨 10 美元/吨,报至 590 美元/吨,俄罗斯依利姆 8 月份针叶浆外盘提涨 20 美元/吨,针叶浆面价海运 600 美元/吨,陆运 570 美元/吨;加拿大针叶狮牌 8 月比上一轮报涨 20 美元/吨,雄狮净价 590 美元/吨,金狮净价 600 美元/吨;船期为 9 月,因木片原料紧缺,供应减半;CANFOR 北木 7 月份外盘报平盘,北海面价 620 美元,北木面价 630 美元/吨;7-8 月份暂无货供应。阔叶浆方面, Arauco 公司 8 月阔叶浆明星报盘下调 20 元/吨,当前报盘 500 美元/吨,俄针阔叶浆 8 月报平,布阔面价海运 530 美元/吨,陆运 500 美元/吨。阔叶浆市场传闻金鱼、鸚鵡报价下调至 500 美元/吨。整体来看,阔叶浆的报价下跌幅度较大。从整个历史角度看,当前阔叶浆的外盘报价也回到了历史偏低的水平。本色浆方面,本色浆本月报盘持平,金星 570 美元/吨,乌本块报盘延续上月报价,面价海运 450 美元/吨,陆运 420 美元/吨。(单位:美元/吨)

现货市场: 7 月整体纸张市场继续保持淡季特征,现货市场起伏有限,成交偏刚需,本月初,针叶浆在期货市场的上涨行情带领下出现地位持续反弹,反弹受阻后再度大跌,现货市场价格随之起伏,浆价震荡运行为主,然,下游采购力度有限,山东市场银星参考报价 4500 元/吨,太平洋 4500 元/吨,凯利普、金狮 4600 元/吨,狮牌 4550 元/吨,针叶浆在外盘报涨的影响下有提涨 50 元/吨,但放量有限,最终实单提涨有限;阔叶浆方面,市场价格下滑明显,主要影响原因是纸浆港口库存再创新高,出货速度且缓慢,加之阔叶外盘有传闻称在谈价格偏低,或将低于 500 美元/吨,国内外宏观环境的不确定性,市场观望气氛浓郁,交投偏少量,现货价格实单商谈为主,山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 3950 元/吨,明星 3950 元/吨,以目前来看,下游纸厂备货积极性一般,浆价提涨动能不足,阔叶浆价格继续承压,本色浆方面,本色浆行情依然清淡,价格窄幅下行整理,下游需求情况依旧不足,金星市场参考报价 4500-4600 元/吨,乌本块 3600 元/吨;化机浆方面,化机浆行情供需两淡,价格有略微下调,山东地区参考价维佳、昆河报价 3750-3800 元/吨。

国产浆市场: 国产木浆方面,本月市场成交压力依然偏大,国产浆虽生产维持稳定,但是市场成交价格走软,本周报价持稳,持实单者可商谈,山东亚太森博阔叶浆参考报价 4000 元/吨左右,山东潍坊恒联纸业

杨木阔叶浆报价 4000 元/吨, 针阔混本色浆报价 4100 元/吨, 广西防城港宏源浆纸 27°C 白度桉树出厂含税 3750 元/吨, 36°C 白度桉树出厂含税 3800 元/吨; 国产化机浆, 本月国产化机浆厂生产稳定, 目前出货阻力偏大, 具体实单价格可实单商谈, 目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3800 元/吨。国产竹浆方面, 价格行情偏弱整理, 主要是整体市场需求淡, 四川捷为凤生竹浆报价 4300 元/吨, 福华竹浆、永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨。国产甘蔗浆方面, 排产正常, 需求不振, 个别甘蔗浆厂报价下调至 4150 元/吨左右, 广西博冠纸业甘蔗浆排产正常, 漂白蔗渣湿浆 4200 元/吨, 漂白蔗渣浆板 5100 元/吨左右。国产草浆、苇浆: 辽宁振兴苇浆价格盘整, 报盘不变, 苇浆湿浆 4400 元/吨, 浆板 4300 元/吨, 草浆行情亦无甚变化。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

2019 年 1—5 月造纸行业运行情况

一、生产情况

2019 年 1—5 月, 全国造纸行业纸浆(原生浆及废纸浆)产量 544.1 万吨, 同比增长 8.5%; 机制纸及纸板产量 4865.9 万吨, 同比增长 0.3%。

5 月当月, 全国纸浆(原生浆及废纸浆)产量 110.0 万吨, 同比增长 11.1%; 机制纸及纸板产量 1064.8 万吨, 同比增长 3.0%。

二、效益情况

2019 年 1—5 月, 全国造纸及纸制品业营业收入 5410.1 亿元, 同比增长-1.2%; 利润总额 221.5 亿元, 同比增长-30.4%。

1.2 国内废纸市场概述

国废:

本月, 国废市场价格出现涨跌互现, 月末出现整体下滑。受成品纸销售迟缓, 下游市场需求清淡影响, 废纸原料价格处于涨跌两难, 直到月底, 中美贸易磋商失败后, 引发国内成品纸大幅下滑, 加上部分纸厂停机检修, 国废需求再次缩减, 打包厂送货积极性较低, 目前来看, 内需表现较弱, 短期内无利好消息支撑, 市场依旧呈现疲软状态。

本月、内书本纸价格呈小幅回落的格局, 部分纸企根据自身的需求情况调整价格。受成品纸需求疲弱影响,

国内废旧报纸价格窄幅下调，市场需求较为疲弱，市场观望居多。

美废市场报价小幅上扬，国内市场恢复采购，供应商报价上扬；目前主港参考价：8#报 150 美元/吨，9#参考价报 210 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 165-170 美元/吨左右，市场交投不多。

日废市场报价盘整，但整体供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 215 美元/吨，10#报 120-125 美元/吨，11#报 130-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废市场交投气氛一般，场内报价小幅回升，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

包装纸市场分析：

本月，包装用纸价格稳中有降，月初，受下游需求减少的影响，包装纸企业的开工率较往年有明显下降，同时中美贸易战中美废的进口关税增加了 25%，也影响了造纸企业申请进口废纸的积极性，进口包装用纸量逐渐增加，国产纸受压略降。月中，江浙地区刚需支撑，纸厂出货维持在一定水平，瓦楞箱板纸成交行情比较平稳。福建地区市场表现较弱，部分小型纸厂停机，规模大厂出货速度较慢。月末出现下跌趋势，虽个别规模纸企报价未作调整，多数根据客户订单情况延续前期优惠政策，主流优惠幅度在 50-100 元/吨，其他纸厂跌幅在 100-200 元/吨。市场供应压力仍存，纸企库存水平降低缓慢，下游包装企业订单有限，对原纸采购积极性不高，仍以按需拿货为主。

月初，白板、白卡纸价格受原材料影响不大，个别纸厂虽有提涨通知发出，下游接受能力有限，价格落实困难。目前主流品牌终端参考价：博汇白卡纸 250g 在 5200-5300 元/吨；晨鸣 250g 在 5200-5300 元/吨；金丽 250g 在 5200-5300 元/吨；万国骄阳 250g 在 5300-5400 元/吨左右。山东地区白卡纸价格走稳，交投气氛一般，刚需为主。目前市场价格参考：丹顶鹤 250g 在 5200 元/吨左右；晨鸣 250g 在 5200 元/吨左右；金丽 250g 在 5200 元/吨左右；万国骄阳 250g 在 5300 元/吨左右。

出现下跌趋势，虽个别规模纸企报价未作调整，多数根据客户订单情况延续前期优惠政策，主流优惠幅度在 50-300 元/吨，其他纸厂跌幅在 100-500 元/吨。市场供应压力仍存，纸企库存水平降低缓慢，下游包装企业订单有限，对原纸采购积极性不高，仍以按需拿货为主。目前主流参考价：华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3100 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3100 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3050 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3250 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3200 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨；华东高强瓦

楞纸 120g 在 3050-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨;华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3000 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3150 元/吨。

文化纸市场分析:

本月,文化印刷纸市场延续弱势整理态势。

纸厂价格维持稳定,下游需求端订单偏弱,多按需采购为主。经销商对后市多持观望心态,维持库存低位,谨慎操盘为主。

本月市场喊涨情绪不高,个别纸厂多处于半开机状态,均表示对下半年市场不大看好,市场整合态势凸显。晨鸣纸业自 7 月 26 日起,白卡、铜板卡产品在目前价格基础上上调 200 元/吨。

博汇纸业自 7 月 26 日起,山东公司生产的铜板卡纸、白卡纸系列列产品,价格在目前执行价格基础上上调 200 元/吨。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关统:据海关统计,2019 年 6 月国内进口纸浆量为 245.9 万吨,比上月增加 0.6 万吨,环比上涨 0.24%,同比上涨 25.27%。2019 年 1-6 月份我国累计进口纸浆 1258.7 万吨,同比上涨 1.92%,比去年同期增加 23.7 万吨。其中漂针木浆、漂阔木浆、化机浆、本色浆、溶解浆共计 239.05 万吨,环比上涨 0.67%,同比上涨 24.35%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

	18 年	19 年													
单位:千吨	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月	03 月	04 月	05 月	06 月	07 月
青岛港库存	460	440	500	580	600	700	880	960	1010	1170	1100	1140	1090	1100	1350
常熟港库存	458	490	420	425	465	463	490	495	590	700	640	480	466	650	788
保定库存	78.0	69.0	78.0	72.0			84.0	65.4	67.8	52.2	33	27.6	37.8	28.8	48

数据来源:中纸在线信息部

据不完全统计，截至月末，青岛港纸浆总库存约 135 万吨，环比上升 22.7%，同比上升 157.1%，西港港内总库存约 70 万吨。

据统计，截至月末，河北保定满城和 132 仓库纸浆总库存约 800 车，环比上升约 71.4%，同比下降约 38.5%。

据统计，截至月末，常熟港纸浆总库存约 78.8 万吨，环比增加约 21.23%，同比增加约 92.2%。7 月计划到货量约 45 万吨。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 期货市场分析

期货市场：针叶浆方面，截至月末，智利 Arauco 公司 2019 年 8 月份报盘，针叶浆银星涨 10 美元/吨，报至 590 美元/吨，俄罗斯依利姆 8 月份针叶浆外盘提涨 20 美元/吨，针叶浆面价海运 600 美元/吨，陆运 570 美元/吨；加拿大针叶狮牌 8 月比上一轮报涨 20 美元/吨，雄狮净价 590 美元/吨，金狮净价 600 美元/吨；船期为 9 月，因木片原料紧缺，供应减半；CANFOR 北木 7 月份外盘报平盘，北海面价 620 美元，北木面价 630 美元/吨；7-8 月份暂无货供应。阔叶浆方面，Arauco 公司 8 月阔叶浆明星报盘下调 20 元/吨，当前报盘 500 美元/吨，俄针阔叶浆 8 月报平，布阔面价海运 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨。阔叶浆市场传闻金鱼、鸚鵡报价下调至 500 美元/吨。整体来看，阔叶浆的报价下跌幅度较大。从整个历史角度看，当前阔叶浆的外盘报价也回到了历史偏低的水平。本色浆方面，本色浆本月报盘持平，金星 570 美元/吨，乌本块报盘延续上月报价，面价海运 450 美元/吨，陆运 420 美元/吨。（单位：美元/吨）

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月	18年 12月	19年 01月	19年 02月	19年 03月	19年 04月	19年 05月	19年 06月	19年 07月	19年 08月
银星	890	860	880	880	820	760	680	680	710	730	730	620	580	590

俄针	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	净价 630	面价 720	涨 20	750	630	580/ 550	600/ 570
马牌	900	850	870	870	810	740	690	700		700		600		
雄狮	900	850	850	850	790				720	730		610	净价 570	净价 590
金狮	910	860	860	860	800				730	740		620	净价 580	净价 600
北木	920	880	880	920	860			730	750/ 740	750/ 740	750/ 740	670/ 660	630	
凯利 浦	900	850	870	870	810	810	680	700	730	730	700	600		
月亮	900	850	870	870	810		680	700	730	730	700	600		

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，外盘方面，智利 Arauco 公司 2019 年 8 月份报盘，针叶浆银星涨 10 美元/吨，590 美元/吨，俄罗斯依利姆 8 月份针叶浆外盘提涨 20 美元/吨，针叶浆面价海运 600 美元/吨，陆运 570 美元/吨；加拿大针叶狮牌 8 月报盘公布，比上一轮报涨 20 美元/吨，雄狮净价 590 美元/吨，金狮净价 600 美元/吨；船期为 9 月，因木片原料紧缺，供应减半；CANFOR 北木 7 月份外盘报平盘，北海面价 620 美元，北木面价 630 美元/吨；7-8 月份暂无货供应。（单位：美元/吨）

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月	18年 12月	19年 01月	19年 02月	19年 03月	19年 04月	19年 05月	19年 06月	19年 07月	19年 08月
布阔	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	830/ 800	630/ 650	净价 610	面价 680	涨 30	710	610	530/ 500	530/ 500
金鱼	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 840		730			720			540	505
智利 明星	790	790	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	720	550	520	500
新明星	790	790	780	780	770					720		550	520	
鸚鵡	面价 850	净价 780	净价 780	净价 780	净价 760	760	720	720	720	720		610	500	

小叶相思	涨 30	900	900	900	降 10		720	720	720	720		600	490	
小鸟	净价 780		720				680	600						

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，外盘方面，Arauco 公司 8 月阔叶浆明星报盘下调 20 元/吨，当前报盘 500 美元/吨，俄针阔叶浆 8 月报平，布阔面价海运 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨。（单位：美元/吨）

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年6月	18年7月	18年8月	18年9月	18年10月	18年11月	18年12月	19年01月	19年02月	19年03月	19年04月	19年05月	19年06月	19年07月	19年08月
金星	880	880	880	880	880	850	800	710	710	710	710	710	650	570	570
乌本块	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 670	海运 670	海运 670	海运 570	海运 540	涨 10	550	550	550	450/420	450/420

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面，本色浆持平金星 570 美元/吨，乌本块面价海运 450 美元/吨，陆运 420 美元/吨。（单位：美元/吨）

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年5月	18年6月	18年7月	18年8月	18年9月	18年10月	18年11月	18年12月	19年01月	19年02月	19年03月	19年04月	19年05月	19年06月
佳维 (75)	650	610	610	610	610	610	610	530	530	530	530	530		
昆河 (75)	650	650	630	630	650	650	590			550	550	530	530	470

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

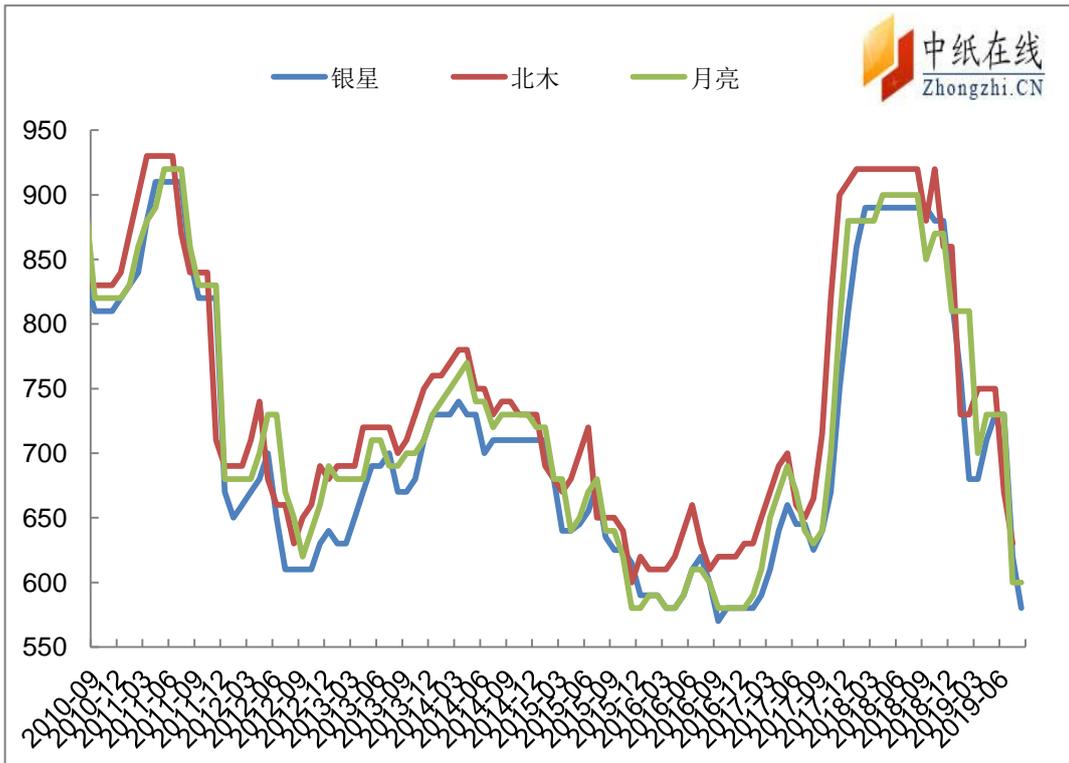


图 5: 2011 年以来针叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

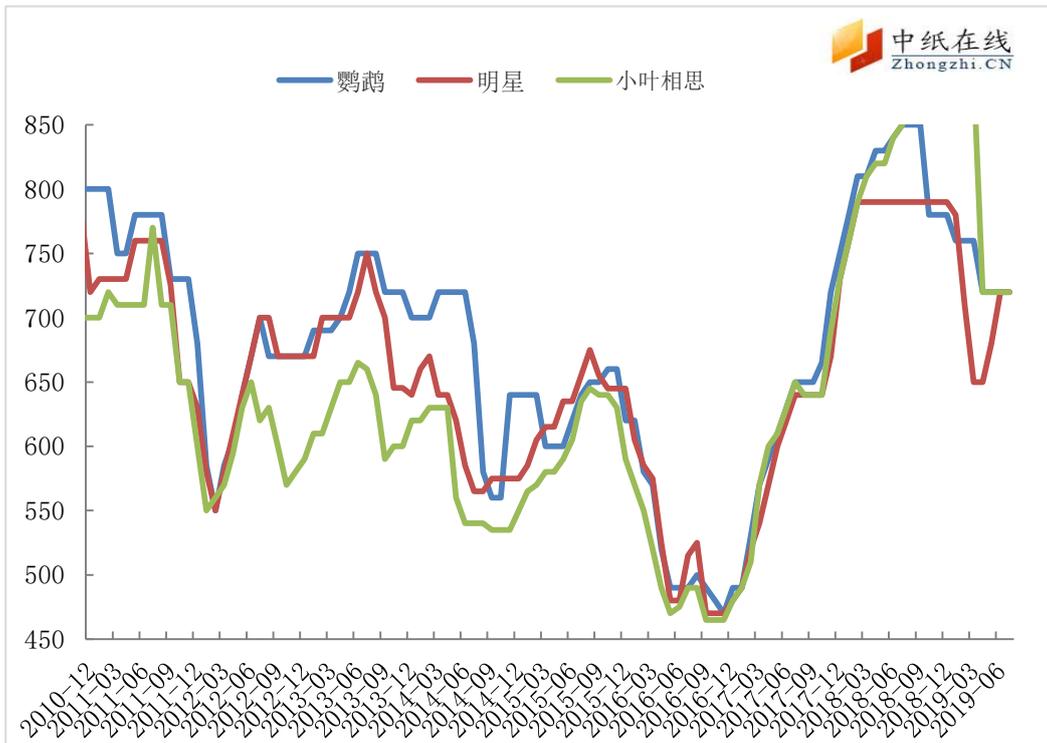


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场： 7 月整体纸张市场继续保持淡季特征，现货市场起伏有限，成交偏刚需，本月初，针叶浆在期货市场的上涨行情带领下出现地位持续反弹，反弹受阻后再度大跌，现货市场价格随之起伏，浆价震荡运行为主，然，下游采购力度有限，山东市场银星参考报价 4500 元/吨，太平洋 4500 元/吨，凯利普、金狮 4600 元/吨，狮牌 4550 元/吨，针叶浆在外盘报涨的影响下有提涨 50 元/吨，但放量有限，最终实单提涨有限；阔叶浆方面，市场价格下滑明显，主要影响原因是纸浆港口库存再创新高，出货速度且缓慢，加之阔叶外盘有传闻称在谈价格偏低，或将低于 500 美元/吨，国内外宏观环境的不确定性，市场观望气氛浓郁，交投偏少量，现货价格实单商谈为主，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 3950 元/吨，明星 3950 元/吨，以目前来看，下游纸厂备货积极性一般，浆价提涨动能不足，阔叶浆价格继续承压，本色浆方面，本色浆行情依然清淡，价格窄幅下行整理，下游需求情况依旧不足，金星市场参考报价 4500-4600 元/吨，乌本块 3600 元/吨；化机浆方面，化机浆行情供需两淡，价格有略微下调，山东地区参考价维佳、昆河报价 3750-3800 元/吨。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

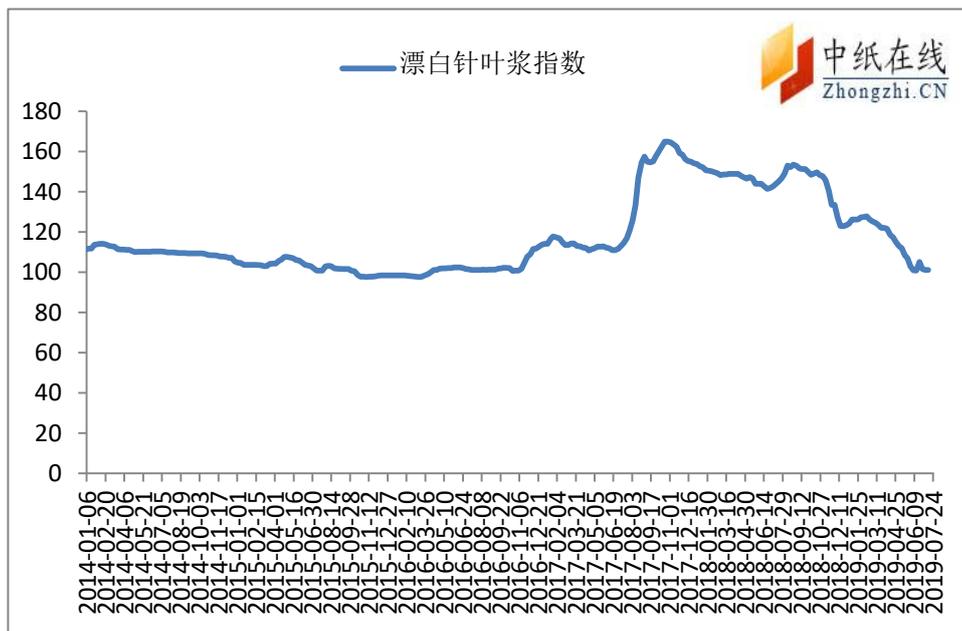


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

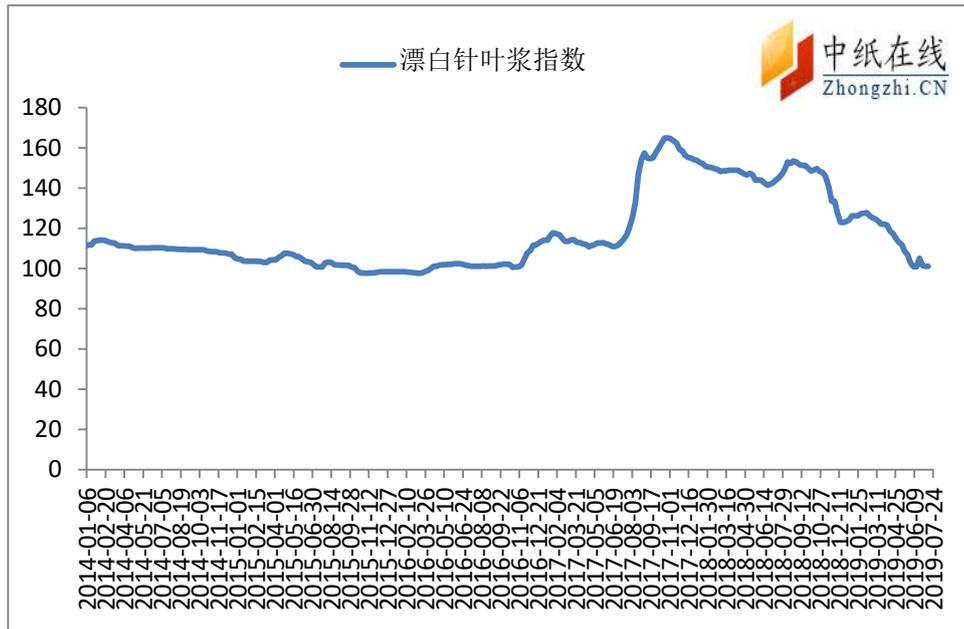


图 8：漂白阔叶浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 01 日

2019 年 7 月 26 日，漂白针叶浆中纸指数为 101.13 点，环比上月末上升 0.3%；漂白阔叶浆中纸指数为 86.56 点，环比上个月末下降 3.12%。

3.3.1 山东地区（7.29）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，刚需补库为主，当前参考报价银星 4500-4550 元/吨，乌针 4500 元/吨，月亮 4650 元/吨，凯利普 4650 元/吨，马牌、狮牌 4680-4600 元/吨，北木 4900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，报盘走软，实单商谈为主，参考报价鹦鹉、金鱼 4050 元/吨，明星 4050 元/吨，OKI 3950 元/吨。

本色浆：山东地区本色浆价格行情清淡，需求一般，参考报价金星 4550 元/吨，乌本块 3600 元/吨，美国本色 4400 元/吨，双星卷筒 4250 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，供需两淡，参考报价维佳、昆河 3750-3800 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区（7.30）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，维持刚需，参考报价银星 4550-4600 元/吨，月亮 4600 元/吨，俄针 4550-4600 元 /吨，凯利普 4650 元/吨，狮牌、马牌 4600 元/吨，太平洋 4500-4550 元/吨，实单

实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆行情价格走弱，价格实单商谈为主，参考报价鸚鵡 4000-4050 元/吨，明星 4000-4050 元/吨，布阔 4000 元/吨，阿尔派 4050 元/吨，和平河 3900 元/吨，白龙 3900 元/吨。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，需求清淡，参考报价金星 4550-4600 元/吨，乌本块 3600 元/吨，乔本 4700 元/吨，奥林匹克 4300 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情淡稳，供需一般，参考报价维佳、昆河 3800 元/吨，实单商谈为主。

3.3.3 华北地区 (7.31)

保定地区：河北保定俄浆价格行情动态，成交情况平平，参考报价俄浆乌针、布针 4500-4550 元/吨，实单实谈为主。

东北地区：东北地区俄浆价格行情盘整，需求一般，参考报价俄浆乌针、布针参考报价 4500-4550 元/吨，主要实单商谈。

河南地区：河南地区俄浆行情价格实单实谈，下游按需采购，参考报价俄浆乌针、布针 4550-4600 元/吨。

天津地区：华北地区针叶浆行情刚需采购，成交表现一般，参考报价银星 4500-4550 元/吨，马牌、狮牌 4550-4600 元/吨，凯利普 4650 元/吨，南方松 4500-4550 元/吨，实单实谈。

天津地区：华北地区阔叶浆价格行情动态，实单商谈为主，参考报价鸚鵡、明星 4000 元/吨，小鸟副品 3850 元/吨，白龙 3900 元/吨，阿尔派 4000 元/吨。

3.3.4 华南区： (8.2)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，刚需交易为主，参考报价银星 4550 元/吨左右，凯利普 4650 元/吨，北木 5000 元/吨，北海 4950 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情盘整，供应偏少，刚需采买为主，参考报价金鱼 4100 元/吨，明星 4050 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆价格行情清淡，交投显一般，目前参考报价金星 4550-4600 元/吨，乌本块 3600 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南区进口化机浆行情供需两淡，刚需采购，具体价格实单商谈为主，参考报价昆河 3800 元/吨左右。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产浆市场：国产木浆方面，本月市场成交压力依然偏大，国产浆虽生产维持稳定，但是市场成交价格走软，本周报价持稳，持实单者可商谈，山东亚太森博阔叶浆参考报价 4000 元/吨左右，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报价 4000 元/吨，针阔混本色浆报价 4100 元/吨，广西防城港宏源浆纸 27℃白度桉树出厂含税 3750 元/吨，36℃白度桉树出厂含税 3800 元/吨；国产化机浆，本月国产化机浆厂生产稳定，目前出货阻力偏大，具体实单价格可实单商谈，目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3800 元/吨。**国产竹浆方面，**价格行情偏弱整理，主要是整体市场需求淡，四川犍为凤生竹浆报价 4300 元/吨，福华竹浆、永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨。**国产甘蔗浆方面，**排产正常，需求不振，个别甘蔗浆厂报价下调至 4150 元/吨左右，广西博冠纸业甘蔗浆排产正常，漂白蔗渣湿浆 4200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨左右。**国产草浆、苇浆：**辽宁振兴苇浆价格盘整，报盘不变，苇浆湿浆 4400 元/吨，浆板 4300 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

4.2 国产木浆（8.1）

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	3950	400	漂桉木
	广东韶能	3900	750	本色桉木
	广东鼎丰			自用，不外售
	柳州两面针			混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	4000	300	阔叶
	南通王子		-	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3800		出厂含税
	湖北乐水林纸	3650	70	杨木化机
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	沅江纸业			停机
	山东潍坊恒联	4000	300	杨木阔叶浆

	焦作瑞丰	3800		湿浆，浆板 4500
--	------	------	--	------------

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4350		漂白湿浆
广西东糖	4300	100	漂白湿浆
广西博冠	4300	100	湿浆，甘蔗浆板 5100
广西农垦天成	4300	100	漂白湿浆
永鑫华糖			湿浆， 停机
广西贵糖蔗桉混浆	4200	100	浆板：漂白 5000
广西南华	4600	200	浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川福华	4200		本色
广东韶能	4800		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4500		漂白、本色
犍为凤生	4300	100	月底转产漂白竹浆
广西华宇	4200		本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 13：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆及 苇浆	河北资通		-	
	沁阳昊林纸业		-	草浆

	辽宁国力源纸业	4000		稻草浆
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	3800	200	湿浆，浆板 4300
	新疆棉木			本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

利好因素：

1、8月份处于造纸行业淡旺季转折阶段，文化纸终端需求回暖，市场或会好转，预计震荡整理为主。

利空因素：

1、阔叶浆库存高企，市场价格下跌，恐拖累其他浆价

2、受中美贸易争端升级因素影响，漂白针叶浆期货价格一路下滑，8月2日最低价 4410 元/吨，对现货市场形成利空影响

3、国内外宏观环境的不确定性，市场观望气氛浓郁

七、近期相关新增或关闭产能情况

华泰 1 元现金买下 1.8 亿净资产，斯道拉恩索彻底退出中国文化纸生产！

7月25日，山东华泰纸业和芬兰斯道拉恩索集团分别发出公告，华泰纸业拟收购斯道拉恩索出版用纸有限公司持有的山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司 60%的股权及其相关的所有权利和义务，股权购买价格为人民币 1 元；并对斯道拉恩索华泰进行债务重组以清偿斯道拉恩索华泰对银行的所有未偿债务。双方已就上述事项于 2019 年 7 月 24 日签订了《股权转让协议》。

1 元买下 1.8 亿净资产，华泰短期大赚，长期有压力

双方已经预计到正式交割前，合资公司的亏损会继续扩大。根据协议，合资公司在调整日至交割日期间发生的债务，应由斯道拉恩索和华泰按照届时各自在合资公司中的股权比例承担。其中，斯道拉恩索应以借款形式额外提供（或促使其关联机构提供）900 万元人民币，华泰应以借款形式额外提供（或促使其关联机构提供）600 万元人民币。如果合资公司在调整日至交割日期间发生的债务总额超过人民币 1500 万元，则超出

部分斯道拉恩索和华泰（或其各自的关联机构）应按照届时各自在合资公司中的股权比例，以借款形式向合资公司提供融资。

斯道拉恩索彻底退出中国文化纸生产

根据斯道拉恩索的公告，该交易预计将于 2019 年底完成，交易完成后，斯道拉恩索的净债务将减少约 2200 万欧元，年销售额将减少约 6000 万欧元。

斯道拉恩索在中国曾经有苏州紫兴和斯道拉恩索华泰两个文化纸生产工厂，2016 年 6 月，公司与中国苏州国家高新技术产业开发区政府签署协议，将紫兴纸业包括主要固定资产及土地使用权等关键资产剥离，交付给苏州高新区。之后，紫兴的文化纸机出售给山东太阳纸业，经改造后继续生产高档文化纸。铜版纸品牌“SPCO”则转让给了华泰纸业。随着合资公司股权的出售，未来，斯道拉恩索将不会在中国生产任何文化纸。

UPM 宣布投资 27 亿美元在乌拉圭建设 210 万吨/年桉木浆厂，2022 年投产

UPM 于 7 月 23 日宣布已经决定投资 27 亿美元在乌拉圭中部 Paso de los Toros 附近建设年产 210 万吨的桉木浆厂，预计将于 2022 年下半年投产。

UPM 还将投资 3.5 亿美元用于 Montevide 的港口运营以及 Paso de los Toros 的当地设施。

公司表示纸浆的长期需求前景良好，尤其是在亚洲市场。强劲的市场增长基于全球消费的大趋势，推动了对生活用纸、卫生用品、包装纸和特种纸的需求。

UPM 目前在乌拉圭 Fray Bentos 地区已有一家浆厂，年产 130 万吨漂桉浆。

Ilim 集团计划到 2024 年将对华出口量增加近 100 万吨

近期，包括文达国际控股有限公司和牡丹江恒丰纸业有限公司在内的九家制浆厂、特种纸和纸巾制造商的领导来到西伯利亚参观伊利姆的造纸厂。

议事项目之一是物流和供应链。到 2024 年，Ilim 集团计划将对华出口增加近 100 万吨，达到每年 240 万吨。Ilim 与中国合作的 23 年来，已对华出口了 2000 多万吨纸浆和纸制品，其中包括 1700 万吨纸浆。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

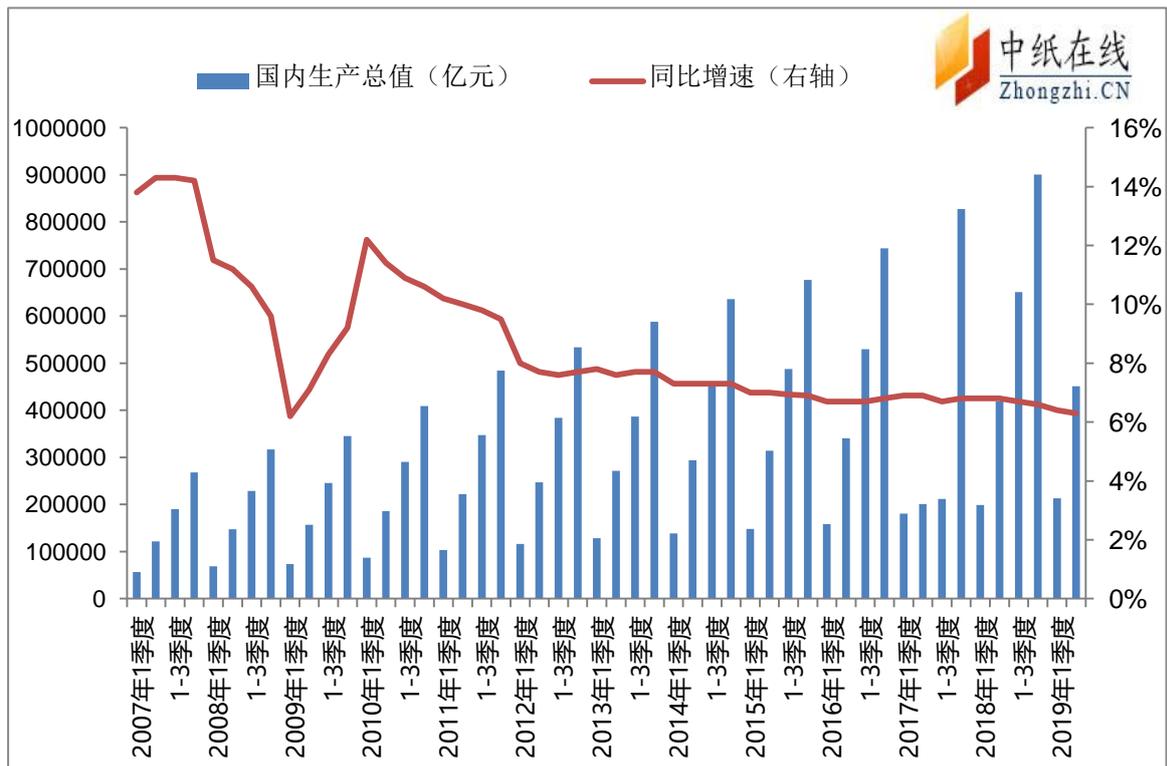


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局公布的数据显示，初步核算，2019 年上半年国内生产总值 450933 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%。分季度看，一季度同比增长 6.4%，二季度增长 6.2%。分产业看，第一产业增加值 23207 亿元，同比增长 3.0%；第二产业增加值 179984 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 247743 亿元，增长 7.0%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

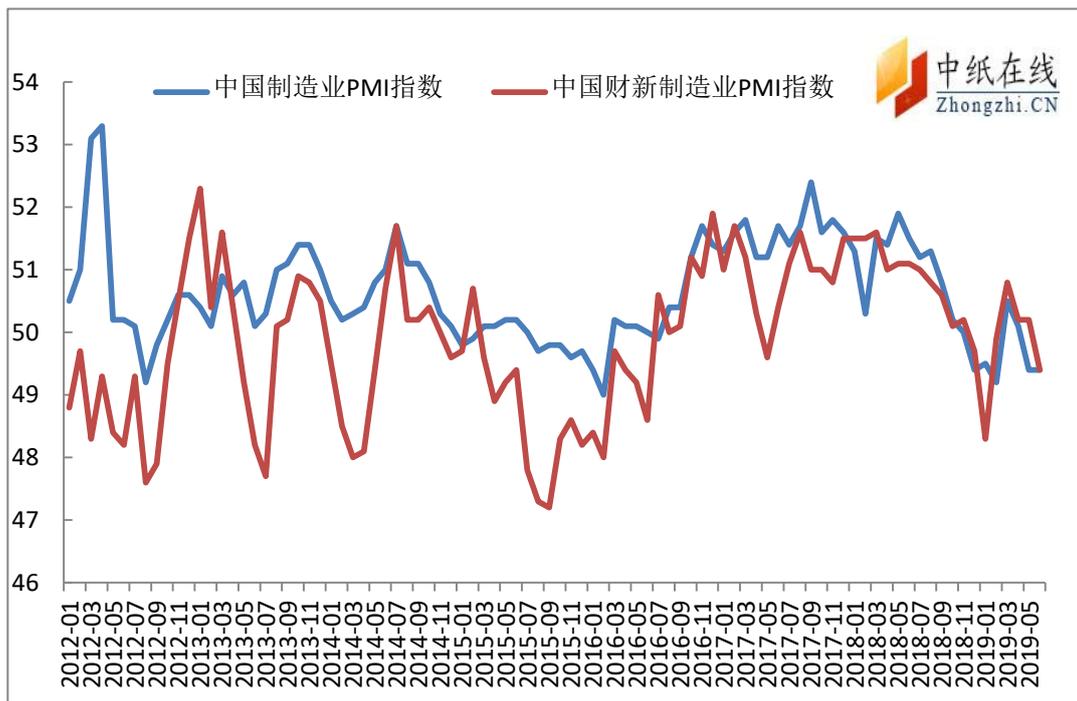


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源: 国家统计局

备注: PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时, 反映制造业经济扩张; 低于 50, 则反映制造业经济收缩。

据国家统计局数据显示: 2019 年 7 月 1 日公布的 6 月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)录得 49.4, 低于 5 月 0.8 个百分点, 四个月来首次落于荣枯分界线以下, 显示中国制造业景气度明显下降。

这一走势与国家统计局制造业 PMI 并不一致, 国家统计局公布的 6 月制造业 PMI 录得 49.4, 与上月持平。

在中美贸易摩擦未见缓和的背景下, 新订单总量和新出口订单皆有所下滑。其中, 新订单总量出现今年以来第二次收缩, 但幅度尚属温和; 而在 5 月刚恢复增长的新出口订单则重现下降。

2019 年 6 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.4%, 与上月持平。

从企业规模看, 大型企业 PMI 为 49.9%, 比上月下降 0.4 个百分点, 微低于临界点; 中、小型企业 PMI 为 49.1%和 48.3%, 分别比上月回升 0.3 和 0.5 个百分点, 位于临界点以下。

从分类指数看, 在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中, 生产指数和供应商配送时间指数高于临界点, 新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 51.3%，比上月回落 0.4 个百分点，位于临界点之上，表明制造业生产继续保持增长，增速放缓。

新订单指数为 49.6%，比上月下降 0.2 个百分点，位于临界点之下，表明制造业产品订货量有所减少。

原材料库存指数为 48.2%，比上月回升 0.8 个百分点，位于临界点之下，表明制造业主要原材料库存量降幅继续收窄。

从业人员指数为 46.9%，比上月下降 0.1 个百分点，位于临界点之下，表明制造业企业用工景气度有所回落。

8.3 人民币汇率走势图

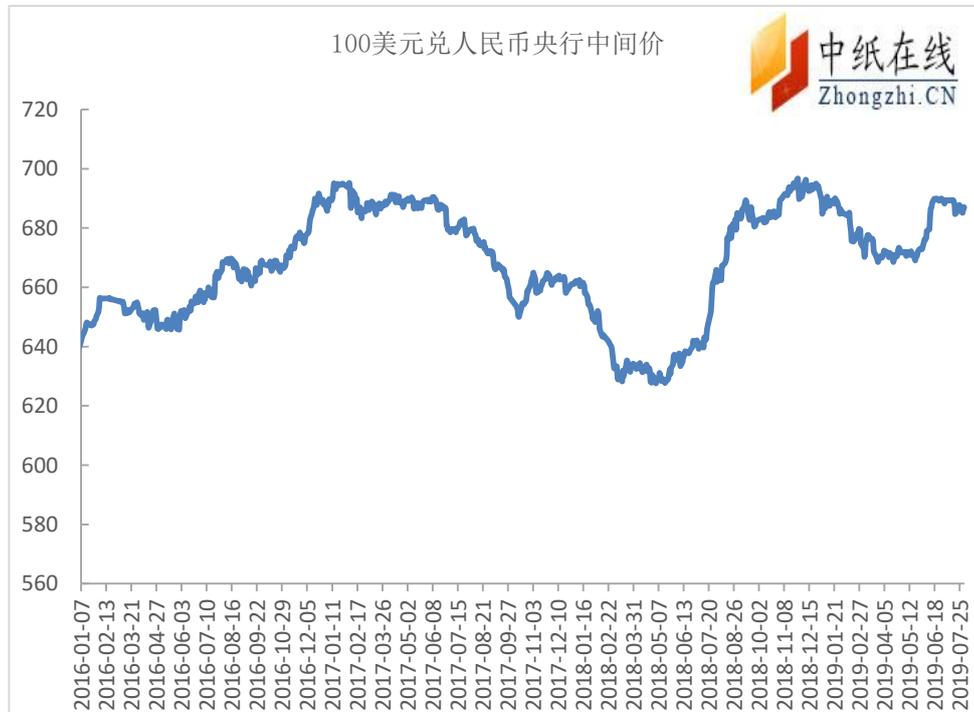


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

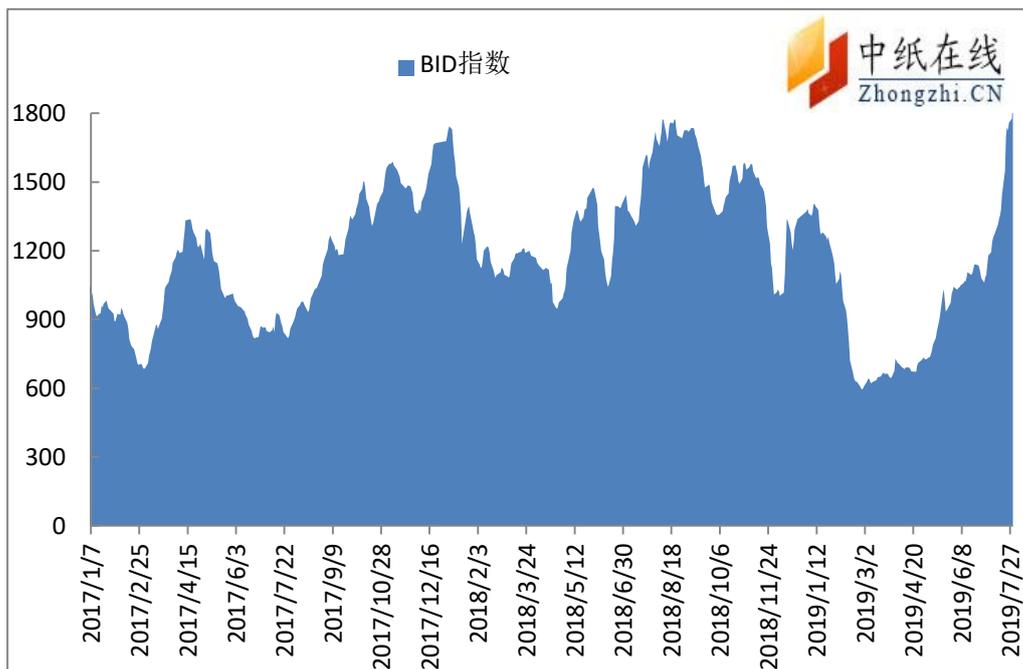


图 12：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2019 年 8 月 1 日 BDI 指数为 1812 与 2019 年 7 月 26 日 1937 相比，下降 125 个点，跌幅约 6.45%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

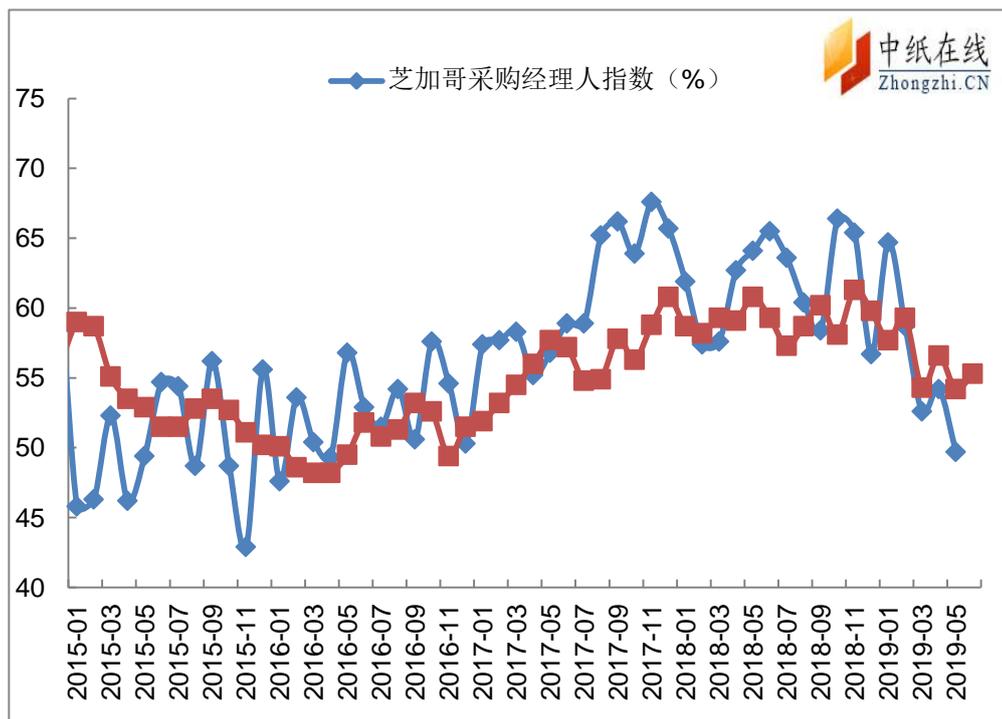


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 6 月芝加哥采购经理人指数终值 49.7，预期 53.5，前值 54.2；数据小于预期值，理论上利多贵金属。

2019 年 6 月，芝加哥采购经理人指数终值为 49.7，较上月下降 4.5 个点；

2019 年 6 月，美国 ISM 制造业指数 51.7，较上月下降 0.4 个点。

九、要闻回顾

9.1 商务部：美方宣布对 110 项中国输美工业品豁免加征关税

7 月 19 日晚，商务部发布消息称中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识及下一步磋商交换意见。商务部部长钟山等参加通话。

近日，从有关方面获悉，中美双方正在落实两国元首大阪峰会期间会晤达成的重要共识。近期，美方宣布对 110 项中国输美工业品豁免加征关税，并表示愿意推动美国企业为相关中国企业继续供货。有关方面表示，已有有关中国企业根据国内市场需求，向美国出口商就采购农产品询价，并根据国务院关税税则委员会相关

规定，申请排除对拟采购的这部分自美进口农产品加征的关税。国务院关税税则委员会将组织专家对企业提出的排除申请进行评审。

据了解，为满足中国消费者需要，有关中国企业有意继续自美进口部分符合国内市场需求的农产品。中方有关部门表示，希望美方与中方相向而行，切实落实美方有关承诺。

9.2 宁波亚洲浆纸业举办年产 30 万吨化机浆项目开工典礼

7月17日上午，宁波亚洲浆纸业有限公司年产30万吨化机浆项目开工典礼隆重举行。北仑区委常委、宁波经济技术开发区管委会副主任沈恩东、市临港办项目促进处处长陈彩剑、北仑区发改局局长鲍志荣、区投资合作局局长孙开用、区生态环境局局长王涛、区经信局局长陈佩青、戚家山街道书记李声波等领导出席，APP全球技术中心总经理蒋鹏、GPG总经理夏英华、宁波厂总经理刘继春、APP工纸事业部副总经理孙炳健、项目组副总监朱仁和、化机浆项目经理王祥太以及设计、施工和监理单位等领导和嘉宾参加。对外关系室副经理陈予善主持。

宁波厂总经理刘继春首先致辞。他介绍了项目基本情况，代表公司全体员工对各级政府和领导长期以来关心和支 持表示了诚挚感谢。宁波亚洲浆纸业将以强烈的责任心和使命感，以更高质量标准，更加严谨的工作态度投入到项目建设中去，和项目建设单位、监理单位一起抓好工程质量，确保安全施工，把项目做成金光集团的标杆项目、造纸行业的标杆项目，为实现北仑区的“双城”发展战略增光添彩，为地方经济作出新的贡献！

随后，施工单位上海宝冶冶金工程有限公司副总经理陶海森、监理单位邢洪奎分别代表施工和监理单位作了表态发言。

最后，北仑区委常委、宁波经济技术开发区管委会副主任沈恩东宣布项目开工，现场主席台的领导和嘉宾一起推动“启动杆”，年产30万吨化机浆项目正式开工。

年产30万吨化机浆项目是宁波亚洲浆纸业以建设资源节约型和环境友好型现代造纸工业为目标，在高质量发展道路上的新举措。项目的建成将提高供给质量，补足短板，增加宁波地区劳动就业人员，同时拉动相关行业如印刷、包装、运输等运行，促进发经济展，创造更优质环境。

