

纸浆周报

(8. 19-8. 23)

木浆组编辑：

李玉芳

1966704743@qq

q.com

0512-87662029

报价/分析/数据/走势图

www.zhongzhi.cn

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



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，风险自控。

本周期货、现货市场概述

期货市场：

外盘方面：

- 1、据悉，2019 年 9 月份加拿大 Mercer 针叶浆月亮外盘报 580 美元/吨，凯利普暂未有公布报盘。
- 2、据悉，俄罗斯依利姆 2019 年 9 月份外盘动态，报盘持稳；针叶浆面价海运 600 美元/吨，阔叶浆面价海运 530 美元/吨，乌本块面价海运 450 美元/吨。
- 3、据悉，Arauco 发布 9 月合同价，针叶浆银星持稳报 590 美元/吨，阔叶浆明星下调 10 美元/吨，报 490 美元/吨，本色浆金星下调 20 美元/吨，报 550 美元/吨。

4、8月19日消息，CANFOR 北木 8 月份外盘动态，北木面价 610 美元/吨，较上一轮下调 10 美元/吨，供参考。

据海关统计： 2019 年 7 月份国内纸浆进口量 258 万吨，金额 113.8 亿元人民币，比上月增加 12.1 万吨，环比上涨 4.92%，同比上涨 36.4%。1-7 月份累计进口量 1516.5 万吨，金额 771.3 亿元，去年 1-7 月份累计进口 1424 万吨，比去年同期增加 92.5 万吨，同比上涨 6.5%。

现货市场： 本周，进口木浆现货市场价格窄幅整理，市场交投气氛寡淡，现货价格较前期虚高稍有回落，国外浆厂二季度报告发布，整体库存压力犹存；新一轮针叶浆外盘报稳，高于业者预期。下游文化纸、白板纸厂发布新一轮涨价函，或将对现货市场起到间接支撑作用，然中美贸易磋商和全球降息成为左右大环境的主要变数。

本周， 针叶浆，针叶浆现货市场价格窄幅整理，市场以刚需交易为主，新一轮针叶浆外盘公布平盘，业者反馈因汇率贬值增加进口成本，对平盘接受度偏低，山东地区含税参考价银星 4500-4550 元/吨，凯利普 4650 元/吨，北木 4850 元/吨，月亮 4550-4600 元/吨，马牌 4550 元/吨，俄针 4500-4550 元/吨，以当前需求看，短期针叶浆现货价格上涨支撑力度不足，但需注意期货拉涨现货价格的带动影响。**阔叶浆，**阔叶浆现货价格持稳上周，目前阔叶市场呈需求供大于求的局面，港口存量下滑较为缓慢，需求亦无明显增量，山东地区含税参考报价鹦鹉 3950 元/吨，明星 3900-3950 元/吨，阿尔派 3900 元/吨，预计，阔叶浆短期价格承压弱势盘整态势。**本色浆，**本色浆行情价格行情淡稳，市场整体供需较为平淡，由于市场成交有限，下游需求释放乏力浆价格小幅回落，预计短期内本色浆市场行情依然处于弱势。**化机浆，**化机浆市场价格，供需两淡，起伏有限。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，市场价格平稳运行，纸厂维持随用随采策略，亚太森博阔叶浆参考报价 3800-3850 元/吨，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报价 3800 元/吨，针阔混本色浆报价 3900 元/吨，持实单者价格可商谈；**国产化机浆方面，**本周化机浆近期北方计划涨价，南方厂家报盘未有明显调整，实单据量可谈，河南濮阳龙丰、河南焦作瑞丰杨木化机浆日产能不变，出厂报价 3700 元/吨左右，受木片原料上涨影响，厂家计划 26 日报

价上涨 100 元/吨。**国产竹浆方面**，竹浆方面报价底部企稳，四川犍为凤生纸业竹浆正常排产，漂白、本色竹浆出厂含税报价 4200 元/吨，下游生活纸亦是平稳。**甘蔗浆方面**，本周甘蔗浆根据各家情况实单采买，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，广西凤糖漂白甘蔗浆出货情况一般，当前漂白甘蔗浆出厂报价 4350 元/吨；**草浆与苇浆方面**，苇浆、草浆市场行情及报价平稳。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周，新一轮外盘公布，针叶浆报平，阔叶浆明星下调 10 美元/吨，由于汇率贬值增加进口成本，业者对平盘接受偏低，外盘方面价格尚需买卖双方商谈而定。近期影响现货价格走势主要因素有：第一，临近交割月，浆价区间整理，第二，外盘新一轮公布报平，高于业者预期，提振市场信心，第三，近日下游文化纸、白卡纸陆续发布涨价函，对市场起到间接支撑作用，短期浆价上涨动力不足，震荡整理为主，长期看，9 月份迎来传统旺季，木浆市场交投或将有改善。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸：

本周，国废价格出现南北涨跌不一，中秋备货基本变化不大，北方市场为迎接国庆佳日，大部分纸厂停机迎蓝天计划已出，市场备货气氛较好；虽市场供需依旧呈现疲软，市场交投略有提升；南方市场拉涨情绪较高，为拉涨成品纸价格，主流纸厂连续拉涨废纸价格，累计 100 元/吨左右。目前来看，内需表现依旧较弱，短期内无利好消息支撑，后期市场依旧呈现疲软状态。

国废旧书报类：

受木浆价格波动影响，废白纸价格跟涨，废白纸类价格大幅上调 100 元/吨左右。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

外废市场：

本周，美废市场报询盘气氛一般，场内气氛清淡；目前主港参考价：8#报 150 美元/吨，9#参考价报 180-200 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 160-165 美元/吨左右，市场交投不多。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。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，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 120 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

包装用纸市场：

本周，箱板瓦楞纸市场整体低位盘稳为主，下游需求暂无利好支撑，然，为迎国庆营造蓝天计划，北方大部分纸厂停机计划已出，市场备货情绪较浓，部分纸厂初回价格小幅回涨 50 元/吨左右，其他市场多观望为主，市场对后市需求预期仍谨慎悲观。

白卡纸价格走稳，实单依旧商谈为主，纸厂出货积极。目前华东地区市场价格窄幅盘整。纸厂方面涨价意向强烈，但无奈下游需求一般，大盘商出货价格比较混乱。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5100 元/吨左右，白杨 250g 在 5100 元/吨左右，万国骄阳在 5200 元/吨左右。华南行情止跌回稳。因前期华南地区价格阴跌，纸厂方面企稳心态增强。在纸厂联合一致挺价涨价的推动下，华南地区暂时止跌。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 在 5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5000 元/吨左右，丽品 250g 在 5000 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5200 元/吨左右。

本周，箱板瓦楞纸价格稳中有涨，近期瓦楞箱板纸出货情况较前期有明显改善，部分纸厂去库存效果明显，市场推涨气氛渐起，大多实单多商谈为主，在市场经济大环境影响下，九月份计划停机纸厂多提前备货。目前，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，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。

期货报盘一览表

表 1：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 1 月	19 年 2 月	19 年 3 月	19 年 4 月	19 年 5 月	19 年 6 月	19 年 7 月	19 年 8 月	19 年 9 月
银星	890	860	880	880	820	760	680	680	710	730	710	620	580	590	590
俄针	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	净价 670	面价 720	面价 740	净价 670	630	580/ 500	600/ 570	600
马牌	900	850	870	870	810	740	690	700		700		600			
雄狮	900	850	850	850	790				720	730	710	610	净价 570	净价 590	
金狮	910	860	860	860	820				730	740	720	620	净价 580	净价 600	
北木	920	880	890	890	860	860		730	750/ 740	750/ 740	730	670	630		610
凯利浦	900	850	870	870	810	810	680	净价 700	730	730	700	600			
月亮	900	850	870	870	810	810	680	700	730	730	700	600			580

数据来源：中纸在线信息

表 2：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 1 月	19 年 2 月	19 年 3 月	19 年 4 月	19 年 5 月	19 年 6 月	19 年 7 月	19 年 8 月	19 年 9 月
布阔	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	700	630/ 650	净价 650	面价 680	涨 30	710	610	530/ 500	530/ 500	530
金鱼	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	840		730			720			540	505	
小鸟	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	650	720					600		490	
智利 明星	790	790	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	净价 700	550	520	500	490
新明 星	790	790	780	780	770					720		630		500/ 490	
鹦鹉	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	净价 760	780	净价 720	720	720	720		610	540	505	
小叶 相思	涨 30	900	900	900	降 10			720	720		680			480	

数据来源：中纸在线信息部

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月	18年 12月	19年 1月	19年 2月	19年 3月	19年 4月	19年 5月	19年 6月	19年 7月	19年 8月	19年 9月
金星	880	880	880	850	800	710	710	710	710	710	650	570	570	550
乌本块	海运 650	海运 650	海运 670	海 运 670	海 运 670	海 运 570	陆运 540	涨 10	550	550	550	450/ 420	450/ 420	450

数据来源：中纸在线信息部

表 4：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 1月	19年 2月	19年 3月	19年 4月	19年 5月	19年 6月
佳 维 (75)	650	610	610	610	610	610	610	530	530	530	530	530		
昆 河 (75)	650	630	630	630	650	650	590			550	550	530	530	470

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2019 年 8 月 23 日，漂针浆中纸指数 100.35 点，环比上周五下降约 0.46%；漂阔浆中纸指数 84.21 点，环比上周五下降约 0.50%。

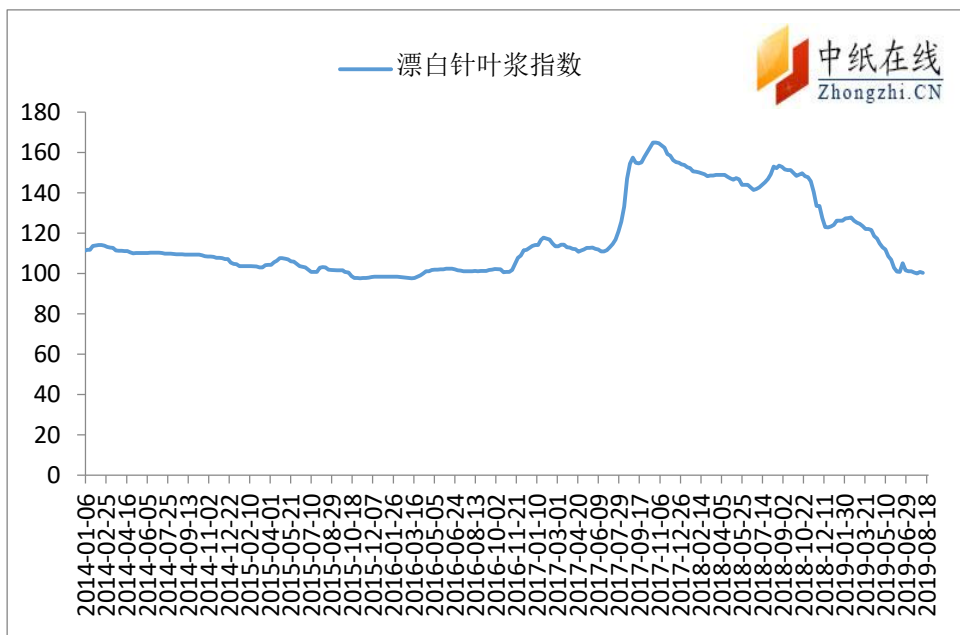


图 1：进口漂针浆价格指数走势

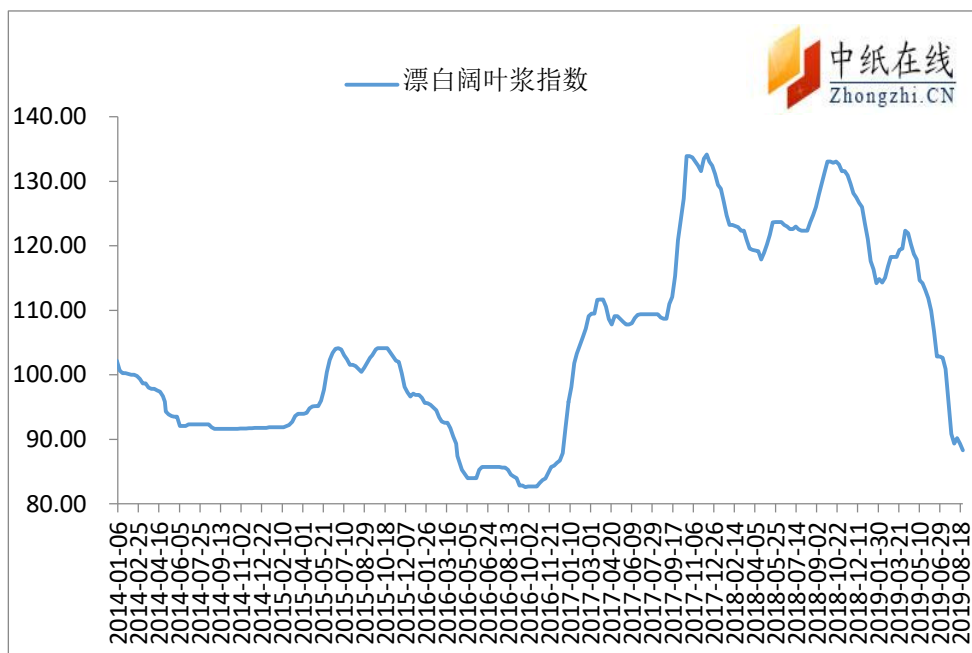


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

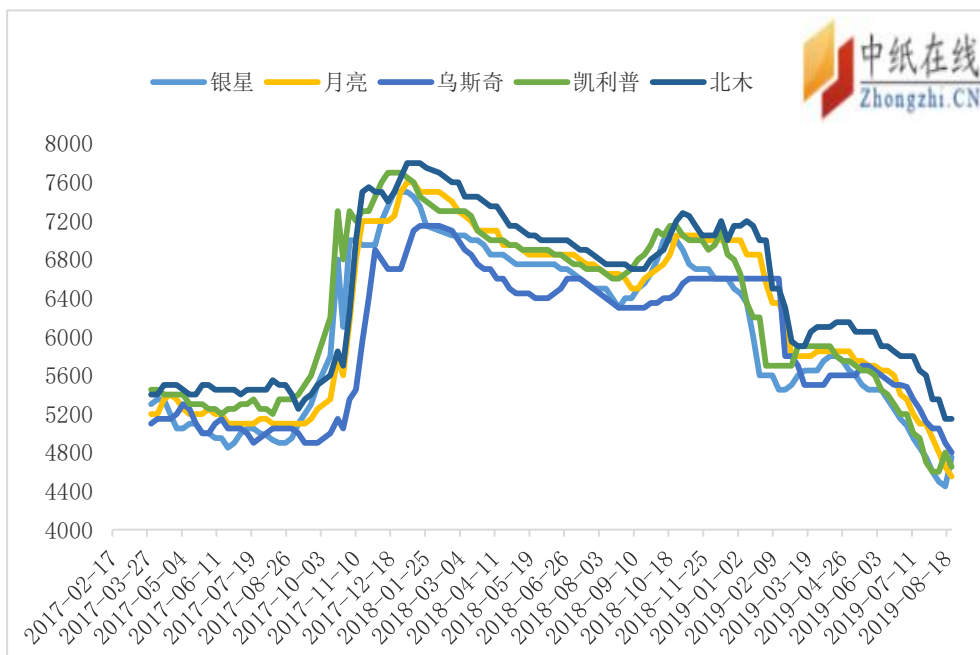


图 3：进口漂针浆现货价格走势

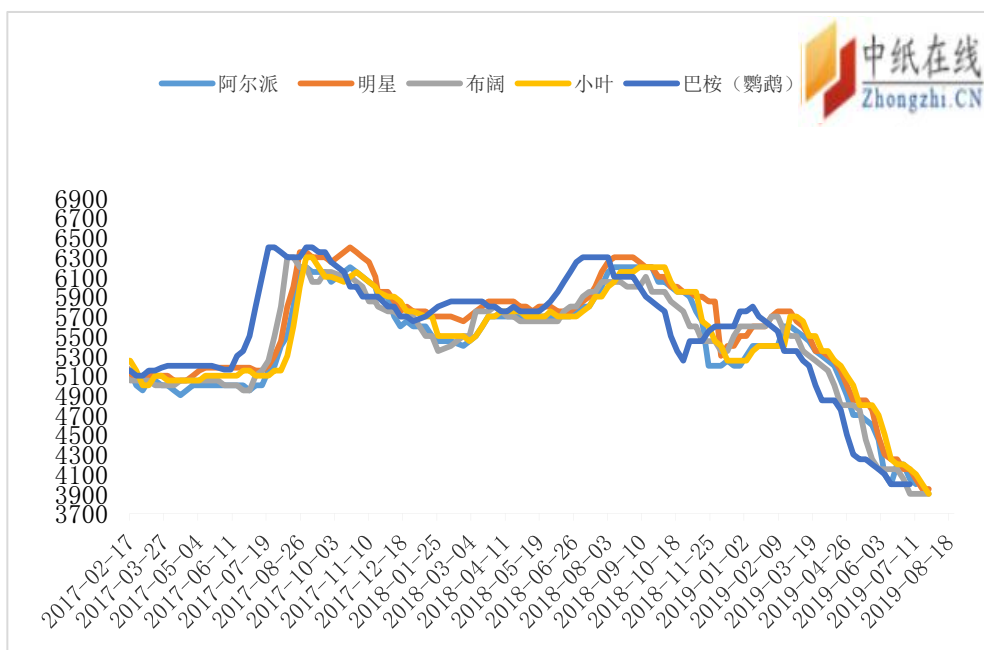


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 5：山东地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
----	----	------	------	-----	----

针叶浆	银星	4600	4550	50	
	凯利浦	4650	4650		
	北木	4900	4850	50	
阔叶浆	老明星	4000	3900-3950	75	
	鹦鹉	4000	3950	50	
本色浆	乌本块	3500	3500		
	金星	4500	4500		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（8.19）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场交投一般，当前参考报价银星 4550 元/吨，乌针 4550 元/吨，月亮 4600 元/吨，凯利普 4650 元/吨，马牌、狮牌 4550 元/吨，北木 4850 元/吨，石头 4500 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，刚需采买为主，参考报价鹦鹉、金鱼 3950 元/吨，明星 3900-3950 元/吨，小鸟 3900 元/吨，白龙 3900 元/吨，OKI 3900 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：山东地区本色浆价格行情淡稳，报盘起伏有限，参考报价金星 4500 元/吨，乌本块 3500 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 3700-3800 元/吨，实单实谈。

表 6：江浙沪地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4600	4550	50	
	凯利浦	4650	4650		
	太平洋	4500	4500	50	
阔叶浆	明星	3950-4000	3900-3950	50	
	鹦鹉	4000	3950-4000	25	

本色浆	金星	4500	4500		
-----	----	------	------	--	--

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（8.20）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，刚需补库，参考报价银星 4550 元/吨，月亮 4550-4600 元/吨，俄针 4550 元 /吨，凯利普 4650 元/吨，狮牌、马牌 4550 元/吨，太平洋 4500 元/吨，北木 4850 元/吨，实单可谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆行情实单实谈，市场价格上行空间有限，参考报价鹦鹉 3950-4000 元/吨，明星 3900-3950 元/吨，白龙、蒙帝、OKI 3900 元/吨。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情淡稳，需求方面一般，参考报价金星 4500 元/吨，乌本块 3450 元/吨，辛普森 4150 左右，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情淡稳，供需两淡，参考报价维佳、昆河 3700-3800 元/吨，实单商谈为主。

表 7：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银 星	4550-4600	4550-4600		
	凯利浦	4650-4700	4650	25	
阔叶浆	鹦鹉	4000	4000		
	明星	3950-4000	3950-4000		
本色浆	金星	4550	4550		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（8.2）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情淡稳，需求一般，参考报价银星4550-4600元/吨左右，凯利普4650元/吨，月亮4600-4650元/吨，北木4950元/吨，北海4850元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，场内刚需交投为主，参考报价金鱼、鹦鹉4000元/吨，明星3950-4000元/吨，蒙迪3950元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情平稳，交投显清淡，目前参考报价金星4550/吨左右，

乌本块3400元/吨，实单实谈。

化机浆：华南区进口化机浆行情供需两淡，交投一般，具体价格实单商谈为主，参考报价佳维、昆河3750-3800元/吨左右。

华北地区：（8.21）

针叶针：华北地区针叶浆价格行情动态，成交表现偏刚需，参考报价银星 4500-4550元/吨，马牌、狮牌 4550 元/吨，凯利普 4650 元/吨，南方松 4500 元/吨，持实单可谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情实单商谈，整体行情弱势运行，参考报价鹦鹉 3950-4000元/吨，明星 3950 元/吨，布阔 3900 元/吨，阿尔派 3900 元/吨，小鸟 3950 元/吨。

俄浆：

河北地区：河北保定地区俄浆价格行情动态，交投气氛一般，参考报价俄浆乌针、布针 4550 元/吨，实单实谈为主。

河南地区：河南地区俄浆行情价格动态，下游按需采购，参考报价俄浆乌针、布针 4550元/吨左右，实单实谈。

东北地区：东北地区俄浆价格行情动态，需求一般，刚需补库为主，参考报价俄浆乌针、布针参考报价 4550 元/吨，布阔 3900 元/吨，主要实单商谈。

国产木浆、非木浆价格一览

表 8：国产木浆价格表（元/吨）（8.22）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4300		桉木，供应长协客户
	山东潍坊恒联	3950-4000		杨木阔叶浆，针叶 4400
	广东鼎丰		-	没货
	柳州两面针			一单一谈
	金海浆纸		-	龙牌，自用
	亚太森博	4000		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3800		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3650		湿浆出厂价，实单

	沅江纸业			停机
	焦作瑞丰	3800		湿浆，浆板： 4500

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，河南焦作瑞丰杨木化机浆行情动态，日产能 500 吨，参考出厂报价 3700 元/吨左右，受木片原料上涨影响，厂家计划 26 日报价上涨 100 元/吨。

广西防城港宏源浆纸桉木浆行情动态，正常排产，27℃白度桉树出厂含税 3750 元/吨，36℃白度桉树出厂含税 3800 元/吨，实单实谈。

表 9：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	4300		漂白竹浆
马山华宇	4200		本色竹浆板
贵州赤天化	4500		漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	4200	100	本色竹浆
四川福华	4200		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，正常排产，漂白、本色竹浆出厂含税报价 4200 元/吨，实单实谈。

广西防城港宏源浆纸竹木混合浆行情稳定，正常出货，37℃竹木混合浆板含税出厂报价 3900 元/吨，实单实谈。

表 10：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	4350		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4300		月产 10000 吨
广西博冠	4350		浆板 5150
广西永鑫	4300		实单实谈
广西贵糖	4200		蔗桉混浆，浆板 5000

广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	4300		漂白湿浆
广西南华	4150		漂白湿浆，浆板 4600
云南临沧南华	3950		浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，排产正常，需求一般，漂白蔗渣湿浆 4200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨左右，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆价格行情动态，出货情况一般，当前漂白甘蔗浆出厂报价 4350 元/吨，实单实谈。

表 11：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业			本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	4000		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	3600		湿浆；浆板 4300
	恒联漂白苇浆			停机

数据来源：中纸在线信息部

草浆与苇浆方面：

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2019 年 8 月 22 日波罗的海干散货指数为 2118 点，环比 8 月 16 日 2088 点，上涨 30 个点，环比上升 1.44%。

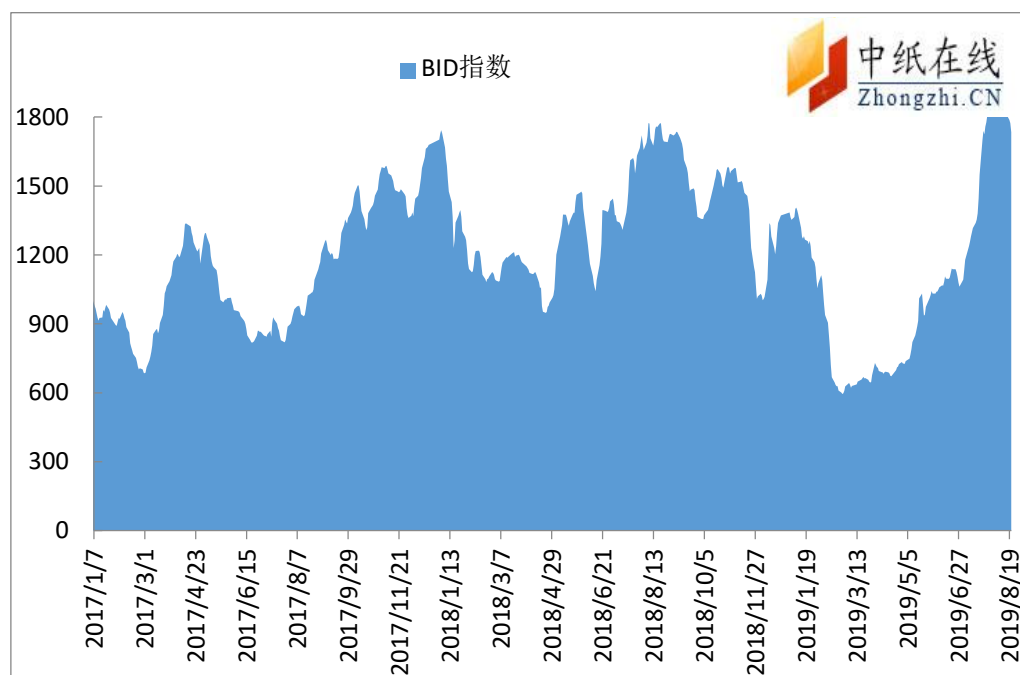


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

巴西公牛今年纸浆产量将达 175 万吨，其中约 43%销往中国

8 月 21 日，世界知名短纤维桉木浆生产商 Eldorado Brasil（巴西公牛）首席商业、物流与投资者关系负责人 Rodrigo Libaber 表示，今年公司纸浆销售量预计将达 175 万吨，其中约 43%销往中国。Rodrigo 表示，目前中国每年的纸浆需求增量在 100~150 万吨左右。受消费升级等因素影响，未来五年内，预计中国每年生活用纸的需求量增长率将超过 6%。

中国一直是 Eldorado 主要的销售市场，去年，该公司在中国市场的销售额已增至 25.6 亿元，较两年前同比增长了 52%。该公司成立于 2010 年，2012 年进入中国市场，其纸浆主要用于生产生活用纸、印刷以及书写纸。区别于原始森林的工业用林，Eldorado 目前木材原料全部来自人工种植。目前该公司一天可种植 8 万颗树苗，树苗生长 6-7 年后即可收割制浆。

去年，该公司纸浆年产量在 170 万吨左右。若其第二条 250 万吨浆线投产，总产能预计将突破 400 万吨。此外，Eldorado 在环保投入上也有所加大，其投资近 1 亿美元的生物质能发电项目预计将在 2021 年正式运行。

玖龙纸业全资子公司 ND Paper 庆祝缅因州 Old Town 纸浆厂正式开业

美国缅因州时间 8 月 13 日，玖龙纸业全资子公司 ND Paper 在一年前收购的 Old Town 纸浆厂举行了一场仅限邀请者参加的开工仪式，标志着这家停产已近四年的工厂重新开工。

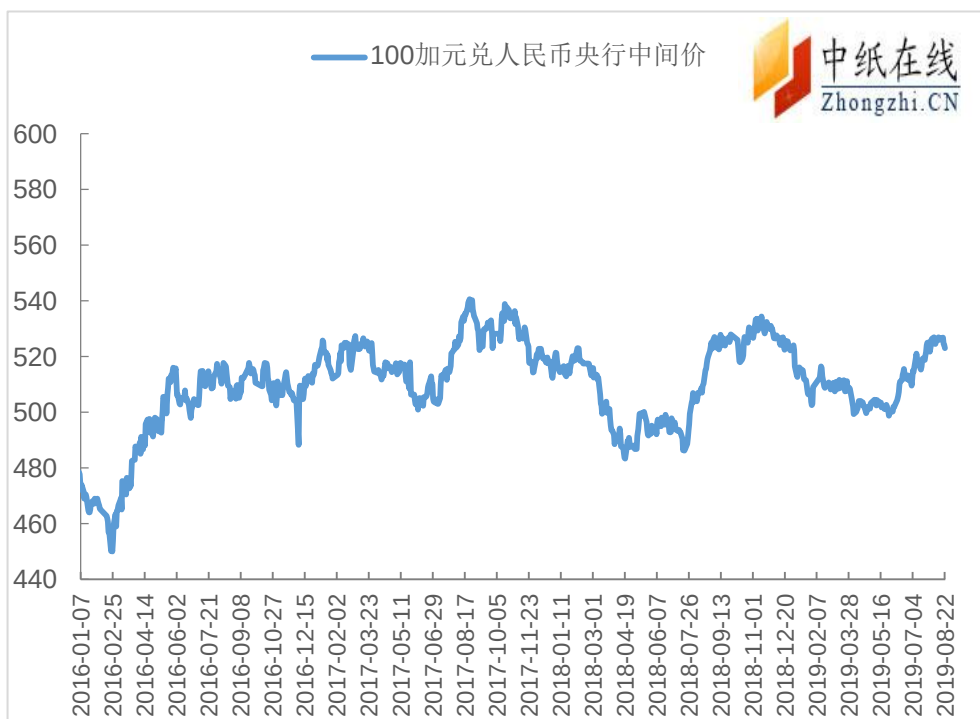
2018 年 10 月 19 日，ND Paper 从 CVG 的子公司 OTM Holdings LLC 手中收购了当时闲置的 Old Town 工厂。交易完成后 ND Paper 立即着手工厂的重启工作，该工厂有 130 名全职员工，每年可生产约 15 万吨未漂白软木牛皮纸浆（UKP）。在今年 7 月 31 日，该工厂试产了第一批约 500 磅纸浆。据公司介绍，第二轮投资将在两年内完成，年产量将提高至约 27 万吨。

据公司介绍，该项目除了 130 个全职员工外，还将带动其他约 800 个就业岗位，对地方经济带来积极的促进作用。为了支持该项目的发展，2018 年 12 月 13 日，美国缅因州金融管理局（FAME）的成员批准了三个独立项目的融资计划。其中，玖龙纸业在该州收购的 Old Town 纸浆厂，未来七年将共授约 1200 万美元的税收减免。

根据 ND Paper 的规划，在买下该工厂后，将对现有生产线进行改造，首先将产品由漂白硫酸盐阔叶浆（BHKP）调整为本色硫酸盐针叶浆（UKP），提高生产效率，降低生产成本；其次该工厂将与 ND Paper 在缅因州的另一家工厂 Rumford 工厂共同管理，降低管理费用。

外汇走势图

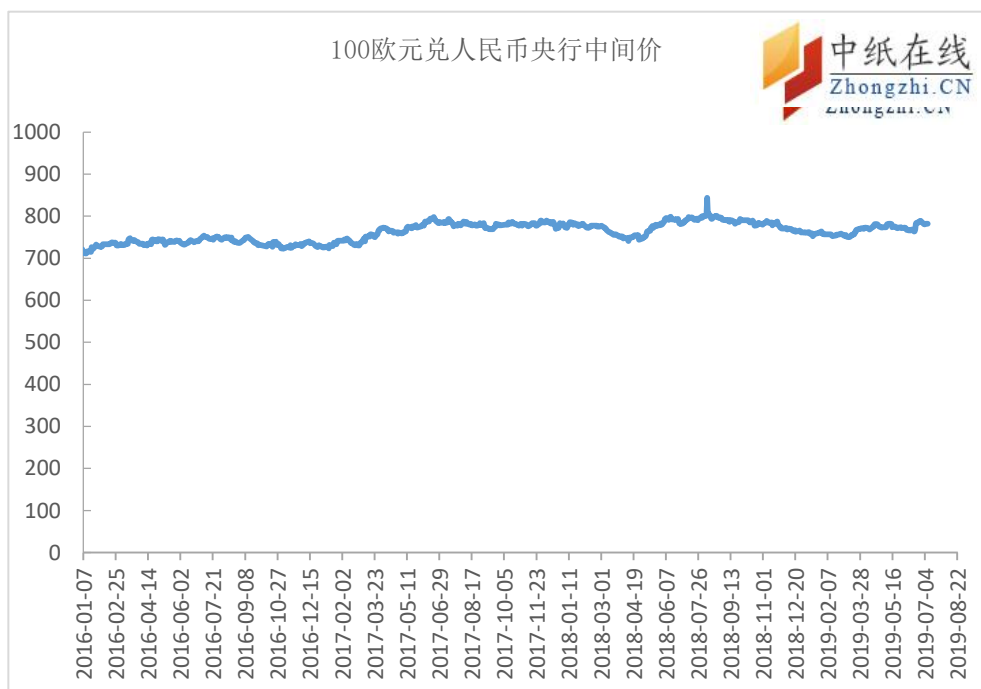
加元兑人民币走势



美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑俄罗斯卢布走势

