

# 2019 年 09 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 国际浆厂针叶浆报涨 10 美元/吨。
- ◆ 阔叶浆浆厂报盘多持稳上一轮，浆厂库存压力偏大
- ◆ 进口浆现货市场整体维持稳定，针叶价格试探报涨，阔叶浆触底发反弹存压力。
- ◆ 国产浆，甘蔗浆下游需求偏弱，报价下调，国产木浆涨价情况落实一般，竹浆价格底部维稳。



**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，风险自控。

# 目 录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 一、整体市场概述 .....                    | 2  |
| 1.1 全球纸张市场概述 .....                | 2  |
| 9 月份前两周巴西纸浆出口量价统计 .....           | 2  |
| 2019 年 8 月美国包装纸总出货量下降 10.1% ..... | 2  |
| 美国浆价下滑趋势放缓 智利纸浆出口量未变 .....        | 3  |
| 1.2 国内废纸市场概述 .....                | 3  |
| 二、进出口分析 .....                     | 6  |
| 2.1 海关数据 .....                    | 6  |
| 2.2 部分港口纸浆库存统计 .....              | 6  |
| 三、国内进口纸浆市场具体分析 .....              | 7  |
| 3.1 期货市场 .....                    | 7  |
| 3.1.1 期货市场分析 .....                | 7  |
| 3.1.2 期货报盘走势图 .....               | 10 |
| 3.2 现货市场 .....                    | 11 |
| 3.3 国内各市场进口纸浆具体行情 .....           | 11 |
| 3.3.1 山东地区（8.26） .....            | 12 |
| 3.3.2 江浙沪地区（8.27） .....           | 13 |
| 3.3.3 华北地区（9.25） .....            | 13 |
| 3.3.4 华南区：（9.27） .....            | 13 |
| 四、国产浆市场情况 .....                   | 14 |
| 4.1 市场总体概述 .....                  | 14 |
| 4.2 国产木浆（8.1） .....               | 14 |
| 4.3 甘蔗浆 .....                     | 15 |

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 4.4 竹浆 .....                         | 15 |
| 4.5 草浆/苇浆 .....                      | 16 |
| 六、 后市展望 .....                        | 16 |
| 七、 近期相关新增或关闭产能情况 .....               | 16 |
| 10 月 1 日起为期 6 个月的“停限产”方案来了 .....     | 16 |
| 天津玖龙五台纸机共计停机 79 天 .....              | 18 |
| 广西南华纸业糖浆一体化 年增纸浆产量 1.5 万吨 .....      | 18 |
| 八、 相关因素简介 .....                      | 19 |
| 8.1 国内 GDP 情况 .....                  | 19 |
| 8.2 中国制造业采购经理人指数 .....               | 20 |
| 8.3 人民币汇率走势图 .....                   | 21 |
| 8.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....             | 22 |
| 8.5 美国制造业采购经理人指数 .....               | 23 |
| 九、 要闻回顾 .....                        | 23 |
| 天津大沽口港区首批保税仓库货物 6350 吨巴西纸浆入库作业 ..... | 23 |
| 山东打通“冰上丝绸之路” 北极航线成功首航 .....          | 24 |

## 本月回顾:

进9月份,纸浆下游纸制品集体涨价,纸浆市场处在需求旺季,消费需求边际有所改善,但纸制品库存压力较大需求跟进有限,现货市场价格持稳。目前港口库存处在高位,但库存增幅受人民币贬值影响速度放缓,后市进口或有下降;纸浆现货价格疲弱,利润影响海外浆厂检修,全球纸浆库存出现下降。供需压力短期略有缓解,或限制纸浆下行空间,但环保影响,下游部分纸厂开工受限,亦限制上行空间。阔叶浆 3950 元/吨,针叶浆 4600 元/吨已基本构成稳定底部,在纸厂纸价继续报涨的影响下,不排除纸浆市场会在期货浆引领下,有反弹机会。国产木浆、化机浆方面,浆价上行空间有限,据量可商谈,竹浆价格底部企稳,广西甘蔗浆下游开工率一般,苇浆、草浆报盘较为稳定。

**期货市场:**针叶浆方面,截至月末,本周国际浆市针叶浆部分报盘上涨 10 美元/吨,据闻国际 浆厂针叶需求相对良好,库存也相对维持低位, 因此试探报涨;智利 Arauco 公司公布 10 月份木浆合同价,其中针叶浆银星上涨 10 美元/吨,俄罗斯依利姆 10 月份外盘面价公布,其中针叶浆提涨 10 美元/吨。针叶浆海运 600 美元/吨,陆运 560 美元/吨;针叶浆月亮 10 月外盘报涨 10 美元/吨,为 590 美元/吨,凯利普报涨 10 美元/吨,为 590 美元/吨,CANFOR 北木 9 月份报平盘,北木面价 610 美元/吨,净价 600 美元/吨;阔叶浆方面,阔叶浆厂由于库存压力仍然偏大,浆厂多报价持稳,Arauco 公司 10 月阔叶浆明星报盘平稳,维持前期报盘 490 美元/吨,俄针阔叶浆 10 月份报稳,布阔海运 530 美元/吨,陆运 500 美元/吨,巴按 Fibria 鹦鹉 9 月外盘为 470 美元/吨,巴西桉木小鸟浆 9 月报盘下调 10 美元,为 460 美元/吨;本色浆方面,本色浆 10 月外盘金星持稳于上期,540-550 美元/吨,乌本块海运 430 美元/吨,陆运 400 美元/吨。相对成品纸市场全面提价,而国外浆厂检修消息发酵影响力度暂不明显,木浆市场略显清淡。(单位:美元/吨)

**现货市场:**9 月份纸浆下游纸制品集体涨价,纸浆市场处在需求旺季,消费需求边际有所改善,但纸制品库存压力较大需求跟进有限,现货市场价格维持平稳态势。针叶浆贸易商试探提涨 30-50 元/吨,落实情况一般,参考山东市场报价银星 4600 元/吨,月亮 4650 元/吨,森林、阿拉巴马 4550 元/吨,凯利普、金狮 4650-4700 元/吨,狮牌 4600 元/吨,期货盘面回落偏多,现货市场受影响偏小,业者节前备货基本结束,市场价格区间整理为主;阔叶浆方面,整体维持平稳,价格已跌至今年新低,继续下跌空间不大,但是由于港口库存仍然是历史高位,且近期到后货量也逐步增多,因此价格触底反弹仍然存在压力,参考山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3950-4000 元/吨,明星 3950 元/吨,小鸟 3900 元/吨,阿尔派偏少报价 3950 元/吨,下周临近国庆,业者调价意向偏低,预计浆价窄幅震荡为主。本色浆方面,本色浆行情依然清淡,现货市场报价维稳,参考报价金星 4500 元/吨,幸普森 4100 元/吨,下游需求不足,市场成交量有限;化机浆方面,化机浆行情货少

价稳，供应量偏少。

**国产浆市场：**国产木浆方面，市场价格维持稳定，纸厂报价试探报涨，下游落实困难，阔叶浆市场价格 3800-3900 之间，持实单者可商谈，据悉，亚太森博阔叶浆 3900 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，广西防城港宏源浆纸满线排产，报价不变；国产化机浆，本月报价稳定，据悉成交价格 3600 元/吨，目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3700 元/吨。**国产竹浆方面，**竹浆市场报价底部持稳，主要是整体市场需求偏淡，短期浆市维持刚需。福华竹浆排产正常，日产 300 吨，市场成交价格 4000 元/吨，永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨，四川犍为凤生竹浆月底封盘自用。**国产甘蔗浆方面，**排产正常，下游需求偏弱，下游开工率不足，浆厂报价下调，广西凤糖甘蔗浆 3950 元/吨，广西贵糖甘蔗浆湿浆报价 4000 元/吨左右，广西博冠漂白蔗渣湿浆 3900 元/吨，漂白蔗渣浆板 5050 元/吨。**国产草浆、苇浆：**辽宁振兴苇浆价格盘整，苇浆湿浆 3600 元/吨，浆板 3900 元/吨，国力源环保科技稻草浆报盘不变，稻草浆出厂报价 A 级 4000，B 级 3800，C 级 3300，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

#### 9 月份前两周巴西纸浆出口量价统计

据巴西发展工业和外贸部（MDIC）统计，2019 年 9 月份前 2 周（10 个工作日，本月剩余 11 个工作日），巴西共出口纸浆 56.81 万吨，平均日均出口 5.68 万吨，平均出口价格为 454.0 美元/吨。

与 8 月份相比，9 月前 2 周巴西纸浆日均出口量有所增加（0.26 万吨），出口均价下滑 3.9 美元/吨。与去年 9 月相比，今年 9 月份前 2 周，巴西纸浆日均出口量下滑 9.7%，出口均价下滑 87.6 美元/吨。

预计，今年 9 月份巴西纸浆出口量将高于上月。

#### 2019 年 8 月美国包装纸总出货量下降 10.1%

2019 年 9 月 18 日 - 美国林纸协会（AF&PA）发布了 2019 年 8 月的包装纸和特种包装月报。根据该报告，包装纸总出货量比 2018 年 8 月下降了 10.1%，今年迄今为止下降了 5.3%。

8 月份的开工率上升至 87.6%，而 7 月份为 81.6%。库存水平较 7 月份增加了 5.5%。

## 美国浆价下滑趋势放缓 智利纸浆出口量未变

在中国即将调高关税之际，美国北方漂白针叶牛皮浆价格的下滑减缓，南方漂白针叶牛皮浆现货价格下滑 50 美元/吨。

在中国宣布将把对美国进口的纸浆税率从 5%上调至 10%之后，美国纸浆现货市场上，南方漂白针叶牛皮浆的价格下挫了 50 美元/吨。运往美国东部和中西部的北方漂白针叶牛皮浆的基准净价格下滑了不到 5 美元/吨，至 570-590 美元/吨。

由于买方已将价格压低至 600 美元/吨，致使 8 月底的价格下滑趋势放缓。接下来，某些厂家会进行停产维修，供大于求的局面或将出现改观。

再看南美市场。2019 年上半年，智利纸浆出口量年比未变，其中二季度增长减速，但与 2018 年同期相比没有变化。2019 年 1-7 月份，智利的纸浆出口量比 2018 年同期减少了 0.6%，至 220 万吨。截止到 5 月份，出运量每年递增，但是 6 月份的数据大幅下滑。

智利林业协会数据显示，辐射松浆的销售下滑，漂白桉木牛皮浆的出运量年比上扬了 7.7%，漂白桉木浆的供应量仍高于 2018 年。

## 1.2 国内废纸市场概述

### 国废：

本月，国废价格走势呈现波状起伏运行，月初，中秋备货基本完成，成品纸受库存高企影响，纸厂拉涨情绪高涨，试探性拉涨废纸价格；月中，环保治理预期拉长，纸厂停机检修居多，下游市场主要去库存为主。另外，央行降准利好于下游市场，多家纸厂纷纷试探性拉涨出厂价格，带动整体市场出现短暂的回暖迹象。月末阶段，在第十二批进口废纸批文名单的刺激下，国废市场价格出现涨跌互现，幅度在 20-50 元/吨，市场交投氛围有所改善，加上国庆节下游纸厂停机计划的出台，上游供货商加快出货速度，导致市场价格涨的不一。

废旧书报纸价格略走低，市场供需基本平稳，书本市场参考价：1650-1850 元/吨，废旧报纸市场参考价 2800-3050 元/吨。

月末，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。

### 包装纸市场分析：

本月，包装用纸均有不等幅度回升，市场交投一般。本月正处于传统旺季，然，在纸厂库存长期高位、下游需求低迷、中美贸易摩擦持续升级等多重因素影响下旺季不旺，后期随着环保力度不断加大，“蓝天保卫战”政策影响，纸厂停机、停产频现，随着下游订单不断增加，包装用纸价格随机反弹。

月初，白卡纸价格走稳，实单依旧商谈为主，纸厂出货积极。目前华东地区市场相对稳定。白卡纸市场刚需支撑，下游采购量有提升，不过心态偏向谨慎。

月中，白卡纸价格走稳，在传统需求小旺季的预期下，下游客户慢慢提升库存计划，而纸厂也以稳价去库存的策略为主，加之近期废纸价格虽有波动，但整体价格区间保持平稳。

月末，白卡纸价格回升，在受近期原物料价格上涨、环保成本增加的影响，综合运营成本居高不下，白卡纸厂家受压计划上调出厂价格 200 元/吨左右

目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 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。华南地区行情走势基本稳定。白卡纸出货情况尚可，贸易商库存有所下降，主流成交价格基本稳住。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。

月初，包装用纸价格基本稳定，北方地区政策性停产对市场涨势存支撑，然随着双节备货结束，加之中美贸易摩擦对瓦楞及箱板纸中长期需求有利空影响，瓦楞及箱板纸市场供需博弈复杂，

月中，市场呈现先窄幅拉涨后稳势观望的局面，随着订单减少高端将有所回落，全国市场表现略有分化，其中华北、华东、华中等地区走货有所改善，西南、华南等地区走货暂无明显起色；市场上调落实情况不一，根据走货情况来看，落实幅度多在 30-50 元/吨，持续、大幅上调的动能略显不足

月末，包装用纸价格呈持续小幅回升走势，涨后市场询价下单略显积极，随着下游订单逐渐增加，整体市场呈现回暖迹象。玖龙、理文、山鹰等纸厂出货价格也进一步试探性上涨 30-50 元/吨左右，但是价格能否落实还要看下游客户，尤其是以外单为主的华南地区包装厂，若中美贸易摩擦持续升级，外销订单萎缩，将加剧

内销压力，纸厂提价或难以持续。

箱板、瓦楞纸价格继续小幅上扬，下游客户询单积极，市场交投氛围较好。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3250 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3350 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3200 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3350 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3050 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3200 元/吨，华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3100 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3300 元/吨。

### 文化纸市场分析：

本月，9 月份双胶纸市场行情调整为主，木浆纸行情略好，再生纸及混浆纸需求稍显疲软。规模纸厂出版社订单尚可，库存压力不大。中小厂家订单相对平稳，价格稳中有涨。下游经销商交投正常，保守采购，谨慎操盘。本月下旬，涨价函将陆续公布，铜版纸市场盘整订单逐渐增加，下游需求较 8 月份略有好转，贸易商多对后市多维持观望心态，依旧谨慎采购为主，暂无大量囤货意向。

针对近期纸价上涨的情况，其一，每年 8 月底至 11 月期间为文化纸传统的需求旺季，随着 2020 年春季教材招标工作陆续开展，印厂将增加文化纸用纸的采购量，对双胶纸市场形成利好；其二，8 月以来，全国多家纸厂已陆续发布涨价通知函，从目前了解的情况来看，整体落地情况良好；其三，近期党建类订单增多也增加了出版社类文化纸的需求。目前纸厂订单量处于较高水平，库存压力也不大，需求端也较旺盛，预计 10 月底之前纸价仍有上涨空间。

纸浆方面，下游文化纸及生活用纸逐渐进入传统旺季，需求有望好转。而从大周期来看，全球经济下行趋势较明显，成品纸小周期的季节性好转将受制于大周期的经济走弱，因此对于今年旺季需求较谨慎。

#### 后期走势影响因素

成本：上游原料木浆价格波动不稳，对双胶纸成本支撑有限。

供需：规模纸厂库存压力有所缓解，经过 9 月份涨价后下游订单增加，加上纸厂停机、限产计划实施，对双胶纸价格均有所支撑。

预期：下游业者观望气氛浓厚。

综述：短期内双胶纸市场小幅调整，波动不大。9 月下旬规模纸厂陆续发布涨价函，后期有待落实。



## 二、进出口分析

### 2.1 海关数据

**海关统：**据海关统计，2019 年 8 月份全国进口纸浆 247.7 万吨，比上月减少 10.3 万吨，环比下降 3.99%，同比上涨 11.07%，1-8 月份进口 1764.2 万吨，比去年同期增加 117.2 万吨。金额方面看，2019 年 8 月中国纸浆进口金额为 1497 百万美元，同比下降 15.5%。

**据 PPPC 数据显示：**截至 2019 年 8 月底，欧洲本色木浆和漂白针叶木浆库存均为 18 天，保持总体稳定；截至 2019 年 7 月底，全球浆厂木浆库存为 52 天，环比减少 1 天。从细分浆种来看（1）阔叶浆厂商木浆库存为 63 天，较上月减少 1 天；（2）针叶浆厂商木浆库存为 40 天，较上月下降 3 天。

### 2.2 部分港口纸浆库存统计

| 单位：千吨 | 18 年<br>7 月 | 18 年<br>8 月 | 18 年<br>9 月 | 18 年<br>10 月 | 18 年<br>11 月 | 18 年<br>12 月 | 19 年<br>01 月 | 19 年<br>02 月 | 19 年<br>03 月 | 19 年<br>04 月 | 19 年<br>05 月 | 19 年<br>06 月 | 19 年<br>07 月 | 19 年<br>08 月 | 19 年<br>09 月 |
|-------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 青岛港库存 | 500         | 580         | 600         | 700          | 880          | 960          | 1010         | 1170         | 1100         | 1140         | 1090         | 1100         | 1350         | 1290         | 1150         |
| 常熟港库存 | 420         | 425         | 465         | 463          | 490          | 495          | 590          | 700          | 640          | 480          | 466          | 650          | 788          | 840          | 740          |
| 保定库存  | 78.0        | 72.0        |             |              | 84.0         | 65.4         | 67.8         | 52.2         | 33.0         | 27.6         | 37.8         | 28.8         | 48.0         | 44.0         | 52           |

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至月末，青岛港纸浆总库存约 115 万吨，环比下降 10.85%，同比上升 91.7%。

据统计，截至月末，河北保定满城和 132 仓库纸浆总库存约 867 车，环比上升约 18.1%。

据统计，截至月末，常熟港纸浆总库存约 74 万吨，环比下降约 11.9%，同比增加约 59.1%。其中针叶浆 14.8 万吨，阔叶浆 59.2 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，本周国际浆市针叶浆部分报盘上涨 10 美元/吨，据闻国际浆厂针叶需求相对良好，库存也相对维持低位，因此试探报涨；智利 Arauco 公司公布 10 月份木浆合同价，其中针叶浆银星上涨 10 美元/吨，俄罗斯依利姆 10 月份外盘面价公布，其中针叶浆提涨 10 美元/吨。针叶浆海运 600 美元/吨，陆运 560 美元/吨；针叶浆月亮 10 月外盘报涨 10 美元/吨，为 590 美元/吨，凯利普报涨 10 美元/吨，为 590 美元/吨，CANFOR 北木 9 月份报平盘，北木面价 610 美元/吨，净价 600 美元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆厂由于库存压力仍然偏大，浆厂多报价持稳，Arauco 公司 10 月阔叶浆明星报盘平稳，维持前期报盘 490 美元/吨，俄针阔叶浆 10 月份报稳，布阔海运 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨，巴桉 Fibria 鸚鵡 9 月外盘为 470 美元/吨，巴西桉木小鸟浆 9 月报盘下调 10 美元，为 460 美元/吨；本色浆方面，本色浆 10 月外盘金星持稳于上期，540-550 美元/吨，乌本块海运 430 美元/吨，陆运 400 美元/吨。相对成品纸市场全面提价，木浆市场略显清淡。（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<br>8 月 | 18 年<br>9 月 | 18 年<br>10 月 | 18 年<br>11 月 | 18 年<br>12 月 | 19 年<br>01 月 | 19 年<br>02 月 | 19 年<br>03 月 | 19 年<br>04 月 | 19 年<br>05 月 | 19 年<br>06 月 | 19 年<br>07 月 | 19 年<br>08 月 | 19 年<br>09 月 | 19 年<br>10 月 |
|----|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 银星 | 860         | 880         | 880          | 820          | 760          | 680          | 680          | 710          | 730          | 730          | 620          | 580          | 590          | 580          | 590          |
| 俄针 | 930/<br>890 | 930/<br>890 | 930/<br>890  | 890/<br>850  | 785          | 650/<br>670  | 净价<br>630    | 面价<br>720    | 涨 20         | 750          | 630          | 580/<br>550  | 600/<br>570  | 600/<br>570  | 610/<br>570  |
| 马牌 | 850         | 870         | 870          | 810          | 740          | 690          | 700          |              | 700          |              | 600          |              |              | 580          |              |
| 雄狮 | 850         | 850         | 850          | 790          |              |              |              | 720          | 730          |              | 610          | 净价<br>570    | 净价<br>590    | 570          |              |
| 金狮 | 860         | 860         | 860          | 800          |              |              |              | 730          | 740          |              | 620          | 净价<br>580    | 净价<br>600    | 580          |              |
| 北木 | 880         | 880         | 920          | 860          |              |              | 730          | 750/<br>740  | 750/<br>740  | 750/<br>740  | 670/<br>660  | 620          | 610          | 610/<br>600  |              |

|     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 凯利浦 | 850 | 870 | 870 | 810 | 810 | 680 | 700 | 730 | 730 | 700 | 600 | 580 | 590 | 580 | 590 |
| 月亮  | 850 | 870 | 870 | 810 |     | 680 | 700 | 730 | 730 | 700 | 600 |     | 580 | 580 | 590 |

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆外盘方面，智利 Arauco 公司公布 10 月份木浆合同价，其中针叶浆银星上涨 10 美元/吨，俄罗斯依利姆 10 月份外盘面价公布，其中针叶浆提涨 10 美元/吨。针叶浆海运 600 美元/吨，陆运 560 美元/吨；针叶浆月亮 10 月外盘报涨 10 美元/吨，为 590 美元/吨，凯利普报涨 10 美元/吨，为 590 美元/吨，CANFOR 北木 9 月份报平盘，北木面价 610 美元/吨，净价 600 美元/吨（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<br>8 月 | 18 年<br>9 月 | 18 年<br>10 月 | 18 年<br>11 月 | 18 年<br>12 月 | 19 年<br>01 月 | 19 年<br>02 月 | 19 年<br>03 月 | 19 年<br>04 月 | 19 年<br>05 月 | 19 年<br>06 月 | 19 年<br>07 月 | 19 年<br>08 月 | 19 年<br>09 月 | 19 年<br>10 月 |
|------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 布阔   | 840/<br>810 | 830/<br>800 | 850/<br>820  | 830/<br>800  | 830/<br>800  | 630/<br>650  | 净价<br>610    | 面价<br>680    | 涨 30         | 710          | 610          | 530/<br>500  | 530/<br>500  | 530/<br>500  | 530/<br>500  |
| 金鱼   | 面价<br>850   | 面价<br>850   | 面价<br>850    | 面价<br>840    |              | 730          |              |              | 720          |              |              | 540          | 505          |              |              |
| 智利明星 | 790         | 790         | 790          | 780          | 680          | 净价<br>630    | 面价<br>650    | 面价<br>680    | 720          | 720          | 550          | 520          | 500          | 490          | 490          |
| 新明星  | 790         | 780         | 780          | 770          |              |              |              |              | 720          |              | 550          | 520          | 500          | 490          | 490          |
| 鹦鹉   | 净价<br>780   | 净价<br>780   | 净价<br>780    | 净价<br>760    | 760          | 720          | 720          | 720          | 720          |              | 610          | 505          | 505          | 480          |              |
| 小叶相思 | 900         | 900         | 900          | 降 10         |              | 720          | 720          | 720          | 720          |              | 600          | 490          |              |              |              |
| 小鸟   | 净价<br>780   | 净价<br>780   | 净价<br>780    | 净价<br>780    |              | 720          |              |              |              | 680          | 600          | 500          | 470          | 460          |              |

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆外盘方面，Arauco 公司 10 月阔叶浆明星报盘平稳，维持前期报盘 490 美元/吨，俄针阔叶浆 10 月份报稳，布阔海运 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨，巴桉 Fibria 鹦鹉 9 月外盘为 470 美元/吨，巴西桉木小鸟浆 9 月报盘下调 10 美元，为 460 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<br>8月 | 18年<br>9月 | 18年<br>10月 | 18年<br>11月 | 18年<br>12月 | 19年<br>01月 | 19年<br>02月 | 19年<br>03月 | 19年<br>04月 | 19年<br>05月 | 19年<br>06月 | 19年<br>07月  | 19年<br>08月  | 19年<br>09月 | 19年<br>10月  |
|---------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| 金星      | 880       | 880       | 880        | 850        | 800        | 710        | 710        | 710        | 710        | 710        | 650        | 570         | 570         | 550        | 550/<br>540 |
| 乌本<br>块 | 海运<br>650 | 海运<br>650 | 海运<br>670  | 海运<br>670  | 海运<br>670  | 海运<br>570  | 海运<br>540  | 涨 10       | 550        | 550        | 550        | 450/<br>420 | 450/<br>420 | 450        | 430/<br>400 |

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面，本色浆 10 月份报盘金星持稳于上期，540-550 美元/吨，乌本块海运 430 美元/吨，陆运 400 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<br>6月 | 18年<br>7月 | 18年<br>8月 | 18年<br>9月 | 18年<br>10月 | 18年<br>11月 | 18年<br>12月 | 19年<br>01月 | 19年<br>02月 | 19年<br>03月 | 19年<br>04月 | 19年<br>05月 | 19年<br>06月 | 19年<br>07月 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 佳维<br>（75） | 610       | 610       | 610       | 610       | 610        | 610        | 530        | 530        | 530        | 530        | 530        |            |            |            |
| 昆河<br>（75） | 650       | 630       | 630       | 650       | 650        | 590        |            |            | 550        | 550        | 530        | 530        | 470        | 450        |

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.2 期货报盘走势图

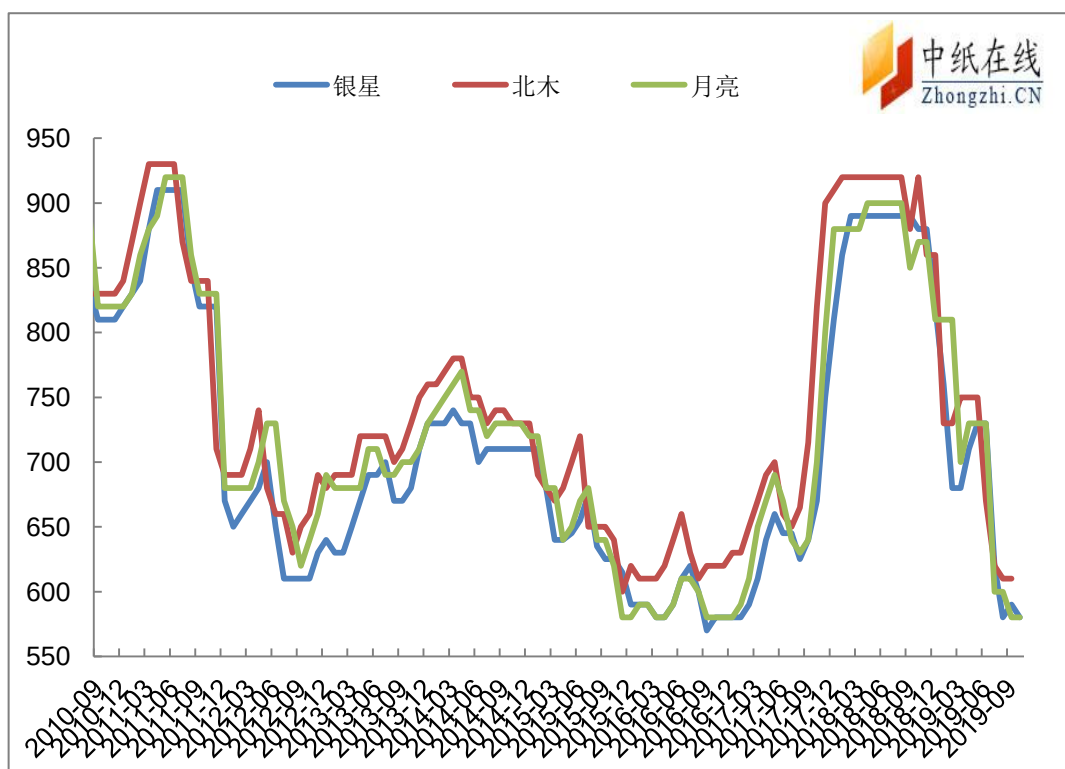


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

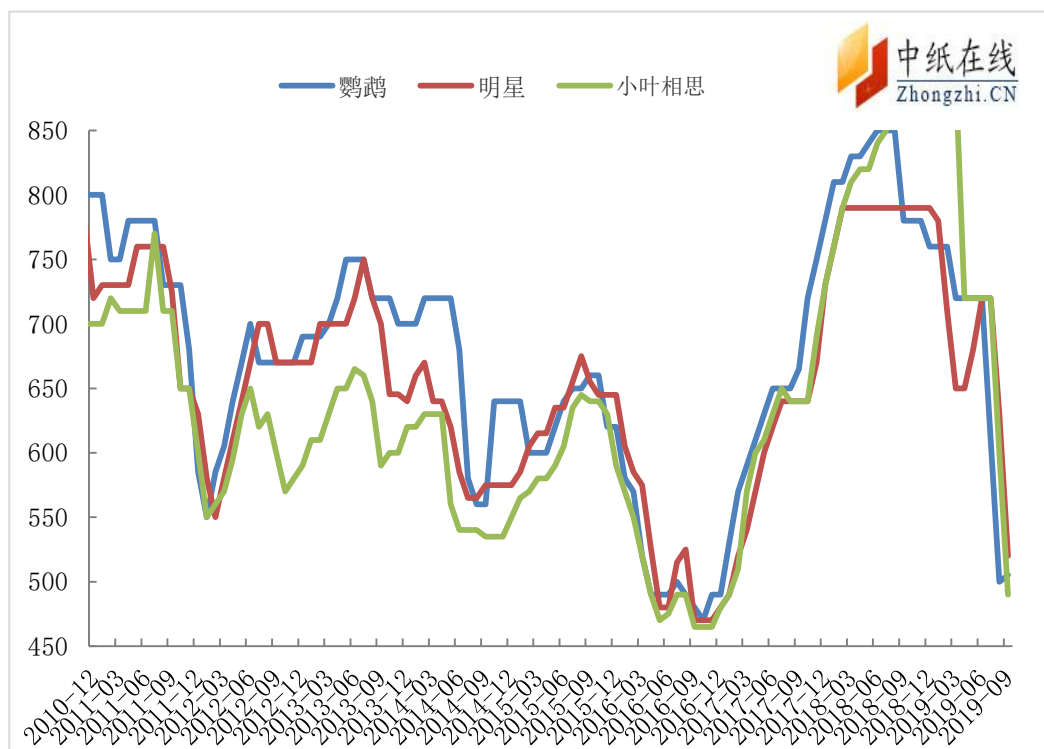


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

## 3.2 现货市场

**现货市场：** 9 月份纸浆下游纸制品集体涨价，纸浆市场处在需求旺季，消费需求边际有所改善，但纸制品库存压力较大需求跟进有限，现货市场价格维持平稳态势。针叶浆贸易商试探提涨 30-50 元/吨，落实情况一般，参考山东市场报价银星 4600 元/吨，月亮 4650 元/吨，森林、阿拉巴马 4550 元/吨，凯利普、金狮 4650-4700 元/吨，狮牌 4600 元/吨；阔叶浆方面，整体维持平稳，价格已跌至今年新低，继续下跌空间不大，但是由于港口库存仍然是历史高位，且近期到货量也逐步增多，因此价格触底反弹仍然存在压力，参考山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，小鸟 3900 元/吨，阿尔派偏少报价 3950 元/吨，下游纸厂维持刚需补库为主，实单商谈，本色浆方面，本色浆行情依然清淡，现货市场报价维稳，参考报价金星 4500 元/吨，幸普森 4100 元/吨，下游需求不足，市场成交量有限；化机浆方面，化机浆行情货少价稳，供应量偏少。

## 3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

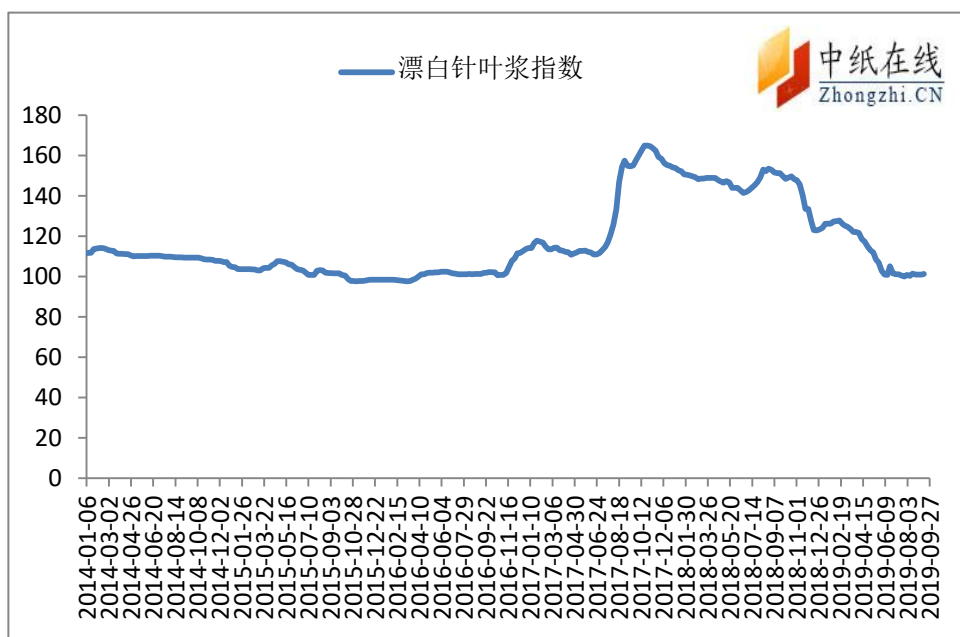


图 7：漂针浆中纸指数走势图

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 9 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 101.28 点，环比上月末下降 0.16%；漂白阔叶浆中纸指数为 84.42 点，环比上个月末持平。

### 3.3.1 山东地区（8.26）

**针叶浆：**山东地区针叶浆行情价格动态，下游需求无明显变化，当前参考报价银星 4600 元/吨，乌针 4600 元/吨，阿拉巴马 4550 元/吨，月亮 4600 元/吨，狮牌、马牌 4600 元/吨，凯利普 4650 元/吨，北木 4800 元/吨，北海 4680 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格刚需采购，业者侧重实单商谈，参考报价鹦鹉 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，罗赛 3950 元/吨，卡阔 4000 元/吨，公牛 3950 元/吨，和平河、OKI 3950 元/吨。

**本色浆：**山东地区本色浆价格行情淡稳，交投显一般，参考报价金星 4500 元/吨，乌本块 3450 元/吨，幸普森 4100 元/吨，恩索 4350 元/吨，平湖、悍马 4050 元/吨，科本 4350 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，货少价稳，参考报价维佳 3750-3800 元/吨、昆河 3800-3850 元/吨左右，实单实谈。

### 3.3.2 江浙沪地区 (8.27)

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，报价坚挺，下游观望为主，参考报价银星 4600 元/吨，月亮 4650 元/吨，俄针 4600 元 /吨，凯利普 4700 元/吨，美森 4600 元/吨，芬宝、太平洋 4550 元/吨，森林 4550 元/吨，北木 4800 元/吨，实单可谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游采购实单商谈为主，参考报价鹦鹉、金鱼 3950-4000 元/吨，小叶相思 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，小鸟 3900 元/吨，OKI 3950 元/吨，阿尔派量少。

**本色浆：**江浙沪地区本色浆价格行情淡稳，需求一般，参考报价金星 4500 元/吨，乔本副品 4600 元/吨，恩索 4350 元/吨，乌本块 3450 元/吨，辛普森 4150，实单实谈。

**化机浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场价格起伏有限，参考报价维佳 3700-3750 元/吨，昆河 3750-3800 元/吨左右，实单商谈为主。

### 3.3.3 华北地区 (9.25)

**保定地区：**河北保定地区俄浆价格行情动态，交投一般，参考报价俄浆乌针、布针 4600 元/吨左右，实单实谈为主。

**东北地区：**东北地区俄浆价格行情动态，刚需补库为主，参考报价俄浆乌针、布针参考报价 4550-4600 元/吨，主要实单商谈。

**河南地区：**河南地区俄浆行情价格实单商谈，下游刚需采买，参考报价俄浆乌针、布针 4600-4650 元/吨，乌阔 3900 元/吨。

**天津地区：**针叶浆价格行情动态，现货报价依据期货盘面价格，参考报价银星 4600 元/吨，马牌、狮牌 4600 元/吨，月亮 4600-4650 元/吨，凯利普 4650 元/吨，南方松 4550 元/吨，持实单可谈。

**天津地区：**阔叶浆价格行情实单实谈，市场报价不变，参考报价鹦鹉 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，布阔 3900 元/吨，恩赛 3900 元/吨，和平河、阿尔派 3900 元/吨。

**天津地区：**本色浆价格行情平稳，下游刚需采买，参考报价玫瑰河 4150 元/吨，辛普森 4100 元/吨，圈筒 4000 元/吨，奥林匹克 4200-4250 元/吨，实单实谈为主。

### 3.3.4 华南区： (9.27)

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，持实单商谈，参考报价银星 4600 元/吨，凯利普 4700 元/吨，月亮 4650 元/吨，北木 4800 元/吨，北海 4750 元/吨。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价金鱼、鹦鹉 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，蒙帝 3950 元/吨左右，实单商谈为主。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情平稳，交投清淡，参考报价金星 4500 元/吨左右，乌本块 3400 元/吨，恩索 4350 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**华南区进口化机浆价格行情动态，供需两淡，参考报价佳维、昆河 3750-3800 元/吨左右，实单商谈为主。

## 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，市场价格维持稳定，纸厂报价试探报涨，下游落实困难，阔叶浆市场价格 3800-3900 之间，持实单者可商谈，据悉，亚太森博阔叶浆 3900 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，广西防城港宏源浆纸满线排产，报价不变；国产化机浆，本月报价稳定，据悉成交价格 3600 元/吨，目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3700 元/吨。**国产竹浆方面，**竹浆市场报价底部持稳，主要是整体市场需求偏淡，短期浆市维持刚需。福华竹浆排产正常，日产 300 吨，市场成交价格 4000 元/吨，永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨，四川犍为凤生竹浆月底封盘自用。**国产甘蔗浆方面，**排产正常，下游需求偏弱，下游开工率不足，浆厂报价下调，广西凤糖甘蔗浆 3950 元/吨，广西贵糖甘蔗浆湿浆报价 4000 元/吨左右，广西博冠漂白蔗渣湿浆 3900 元/吨，漂白蔗渣浆板 5050 元/吨。**国产草浆、苇浆：**辽宁振兴苇浆价格盘整，苇浆湿浆 3600 元/吨，浆板 3900 元/吨，国力源环保科技稻草浆报盘不变，稻草浆出厂报价 A 级 4000，B 级 3800，C 级 3300，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 |     | 漂白桉木                   |
|     | 广东韶能  | 4800 |     | 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  | 3950 | 50  | 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 |     | 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 | 3800 | 200 | 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     | 3950 | 400 | 漂白湿浆         |
| 广西东糖     | 4000 | 300 | 漂白湿浆         |
| 广西博冠     | 3900 | 400 | 湿浆，甘蔗浆板 5050 |
| 广西农垦天成   | 4000 | 300 | 漂白湿浆         |
| 永鑫华糖     | 3900 | 100 | 湿浆           |
| 广西贵糖蔗桉混浆 | 4000 | 100 | 浆板：漂白 4800   |
| 广西南华     | 4100 | 50  | 浆板 4600      |

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  | 4000 | 200 | 本色        |
| 广东韶能  | 4800 |     | 本色混合竹+桉木浆 |
| 贵州赤天化 | 4400 |     | 检修改造，下月开机 |
| 犍为凤生  | 4200 |     | 停售，自用     |
| 广西华宇  | 4100 | 100 | 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<br>苇浆 | 河北资通     |      | -   |            |
|           | 沁阳昊林纸业   | 3350 | -   | 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 | 3600 |     | 湿浆，浆板 3900 |
|           | 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：**造纸行业进入传统旺季，下游纸厂涨价函频发，近期国际浆市针叶浆需求相对良好，报价价上涨 10 美元/吨。中美贸易 10 月新一轮开谈，美国推迟 15 天对中国产品加征关税，中国公布第一批对美加征关税排除清单，人民币汇率止跌回升，

**利空因素：**阔叶浆厂由于库存压力偏大，浆厂报盘持稳，近期阔叶浆到货量逐步增多，价格触底反弹存在一定压力，目前看国际浆厂检修消息发酵影响力度暂不明显，外盘行情仍然不乐观，后市预计木浆价格窄幅震荡为主。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### 10 月 1 日起为期 6 个月的“停限产”方案来了

近日，生态环境部发布了《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)》(以下简称“意见稿”)，也就是大家所说的“停工令”。

意见稿中对于攻坚行动方案的总体要求、主要任务、保障措施等做出了详细的说明，对于化工行业 VOCs 排放等做出了规范。另外对于各省市地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案做出了安排部署。

此次专项整治的时间为 2019 年的 10 月 1 号到 2020 年的 3 月 31 号，共计 6 个月。那么停工令涉及到哪些地区？今年的停工又有什么新变化？各大企业又该如何应对？

### “停工令”涉及到哪些地区？

此次停工令涉及到的城市包括：北京，天津，石家庄、唐山、邯郸、邢台、保定、沧州、廊坊、衡水市，山西省太原、阳泉、长治、晋城市，山东省济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽市，郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳，简称“2+26”城市。

每年的秋冬季节都是雾霾天气最为严重的时候，现在国家的二轮环保依旧在进行之中，全国各地的环保督查让空气有了明显的改善。

### 今年的政策有哪些变化？

停工限产重点一，钢铁、焦化、砖瓦行业实施部分错峰生产。天津、石家庄、唐山、邯郸、邢台、安阳等重点城市，采暖季钢铁产能限产 50%；其他城市限产比例不得低于 30%。

停工限产重点二，2019 年 9 月底前，各地完成新一轮“散乱污”企业排查工作，按照“先停后治”的原则，实施分类处置。

停工限产重点三，自 2019 年 10 月 1 日起，严格执行砖瓦、钢铁、石化、化工、有色（不含氧化铝）、水泥行业以及工业锅炉大气污染物特别排放限值……

停工限产重点四，据了解，近日生态环境部还通报了各地 2019 年上半年环境行政处罚案件与《环境保护法》配套办法的执行情况。

今年前 6 个月全国共下达环境行政处罚决定书 72192 份，罚没款金额 585030.78 万元，处罚力度较大的有江苏、广东、河北和山东四省。如今新停工令来袭，想必此次督查力度更为加大。

## 天津玖龙五台纸机共计停机 79 天

时间转眼就步入了 9 月下旬，纸业市场风云再起，不过这次的热点不是涨价，而是停机！9 月 21 日，据消息，10 月 10 日-11 月 10 日期间，天津玖龙五台纸机共计停机 79 天，预计影响产能 10 万吨。

### 天津玖龙

PM25 纸机：10 月 16 日-10 月 31 日，停机 16 天，涉及纸种为牛卡纸；

PM26 纸机：10 月 16 日-10 月 31 日，停机 16 天，涉及纸种为瓦楞纸；

PM27 纸机：10 月 10 日-10 月 20 日，11 月 1 日-11 月 10 日，共停机 21 天，涉及纸种为再生纸；

PM31 纸机：10 月 16 日-10 月 20 日，11 月 1 日-11 月 10 日，共停机 15 天，涉及纸种为再生纸、瓦楞纸；

PM34 纸机：10 月 10 日-10 月 20 日，停机 11 天，涉及纸种为白板纸。

## 广西南华纸业糖浆一体化 年增纸浆产量 1.5 万吨

广西崇左龙州县新旺经济区的南华纸业有限公司一直致力于利用制糖、榨糖后剩下的废料、废渣作为原料生产纸浆，助力崇左糖业转型升级。

该公司秉持着精细化管理、节能降耗的原则，持续实施技术改造，优化生产工艺，以均衡生产为导向，加强成本控制，提高生产效率。2018 年，该公司共完成纸浆产量 8.7 万吨，比 2017 年增加 1.5 万吨，工业总产值约 3 亿元。

南华纸业有限公司总经理罗贻鹏告诉记者，公司下一步计划继续延长产业链，目前公司正在考虑把纸浆做成浆板，实现产业链再延长，解决稳定生产的问题，增加产值，提供更多的就业岗位，为龙州经济贡献力量。



## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

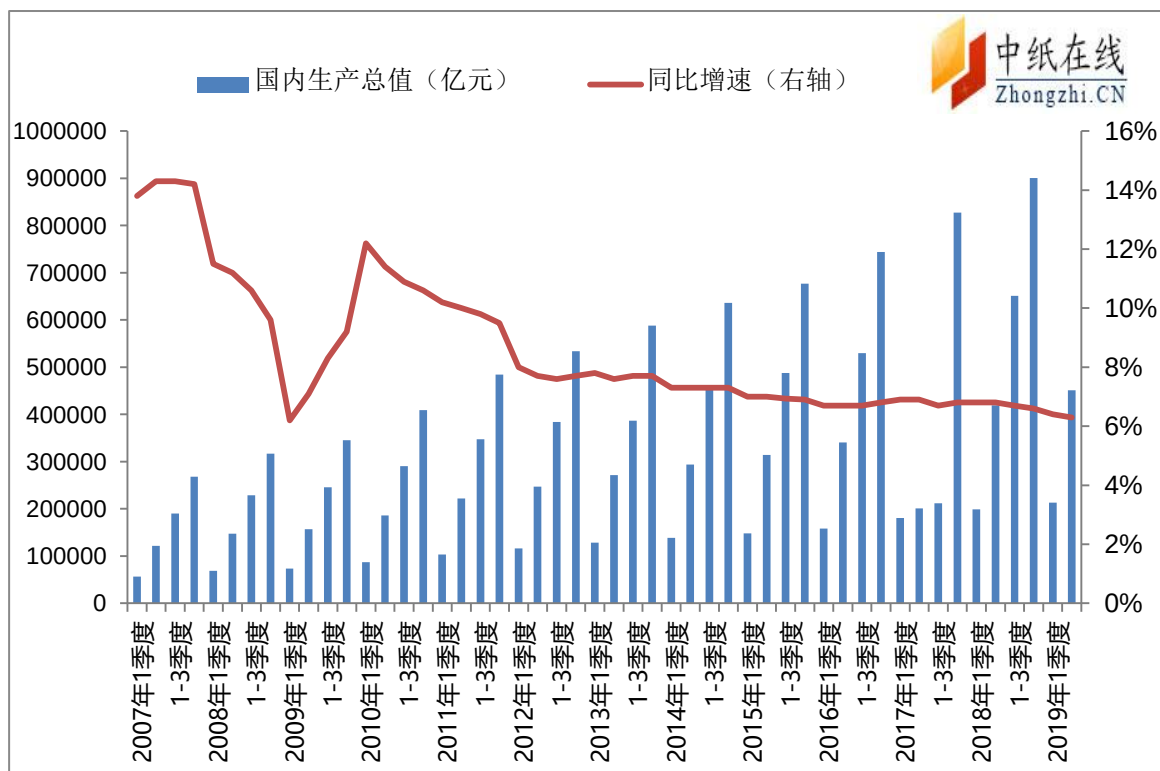


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

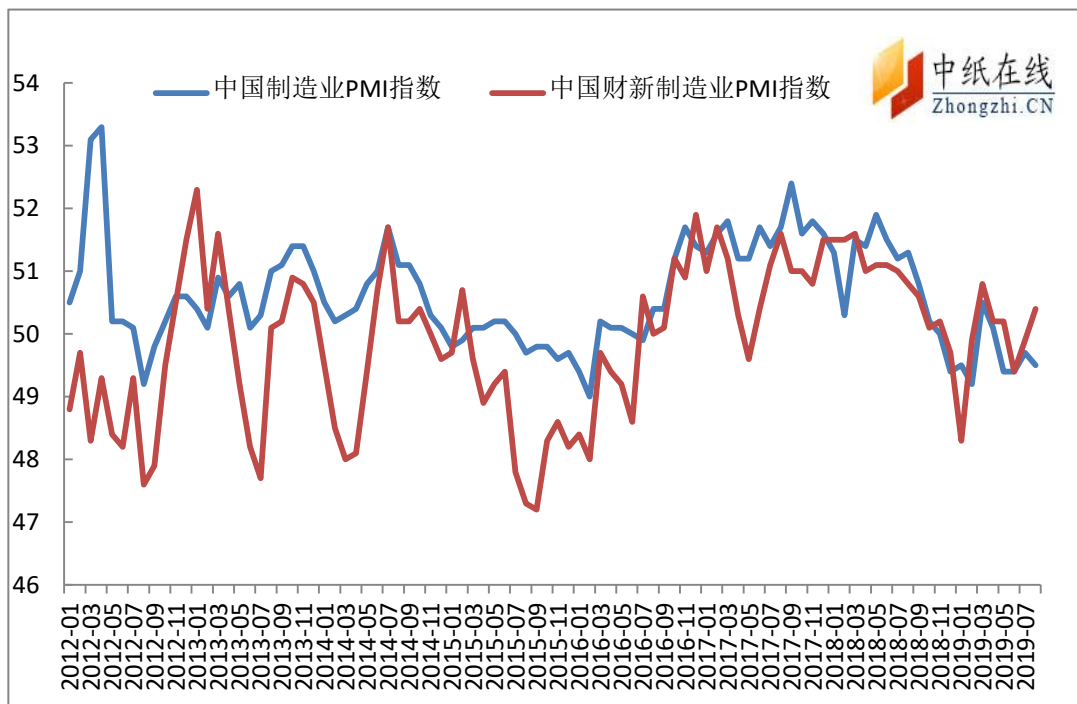


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

9 月 2 日公布的 8 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 录得 50.4，较 7 月上升 0.5 个百分点，重返荣枯分界线以上，为 4 月以来最高，显示制造业景气度小幅改善。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 8 月制造业 PMI 录得 49.5，回落 0.2 个百分点。

2019 年 8 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.5%，比上月小幅回落 0.2 个百分点。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.4%，低于上月 0.3 个百分点，仍位于扩张区间；中型企业 PMI 为 48.2%，比上月下降 0.5 个百分点，位于临界点之下；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月回升 0.4 个百分点，位于临界点之下。

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 51.9%，比上月回落 0.2 个百分点，仍高于临界点，表明制造业生产总体继续保持扩张。

新订单指数为 49.7%，比上月下降 0.1 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 47.5%，比上月下降 0.5 个百分点，位于临界点之下，表明制造业主要原材料库存量

下降。

从业人员指数为 46.9%，比上月下降 0.2 个百分点，位于临界点之下，表明制造业企业用工量有所回落。

供应商配送时间指数为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，位于临界点之上，表明制造业原材料供应商交货时间加快。

### 8.3 人民币汇率走势图

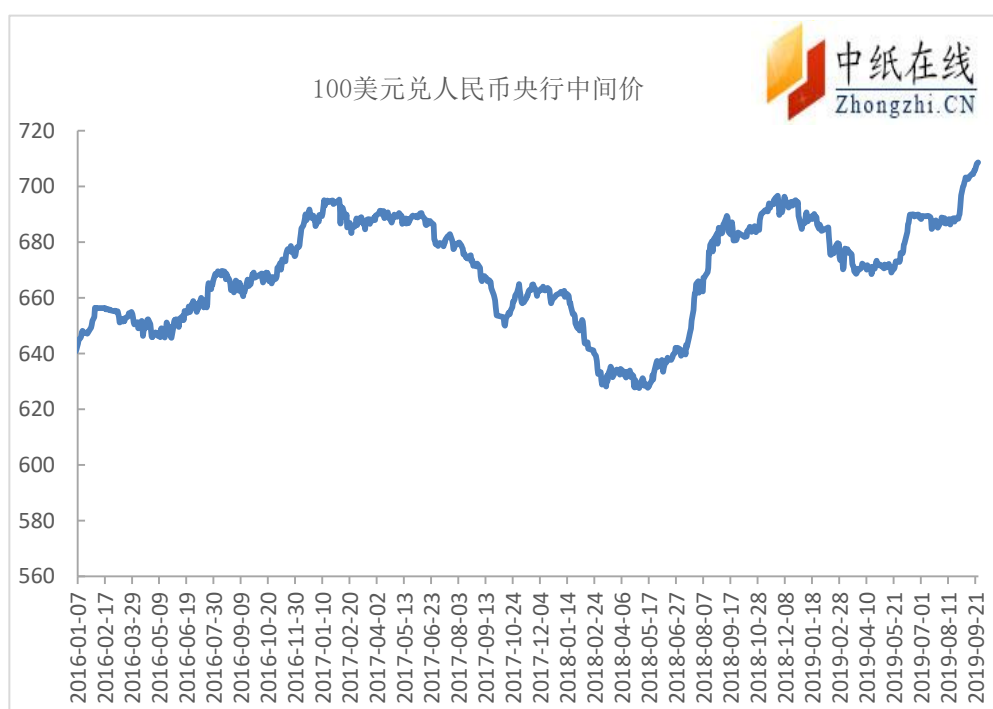


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

## 8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

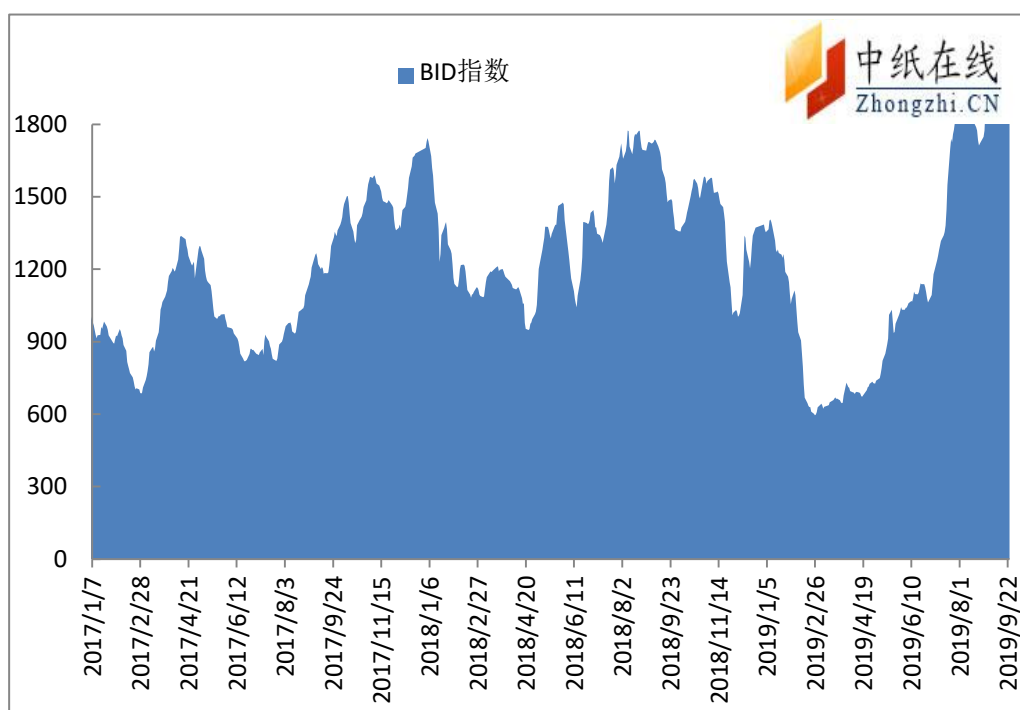


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 9 月 26 日 BDI 指数为 1963 与 2019 年 9 月 20 日 2131 相比，下降 167 个点，跌幅约 7.8%。

## 8.5 美国制造业采购经理人指数

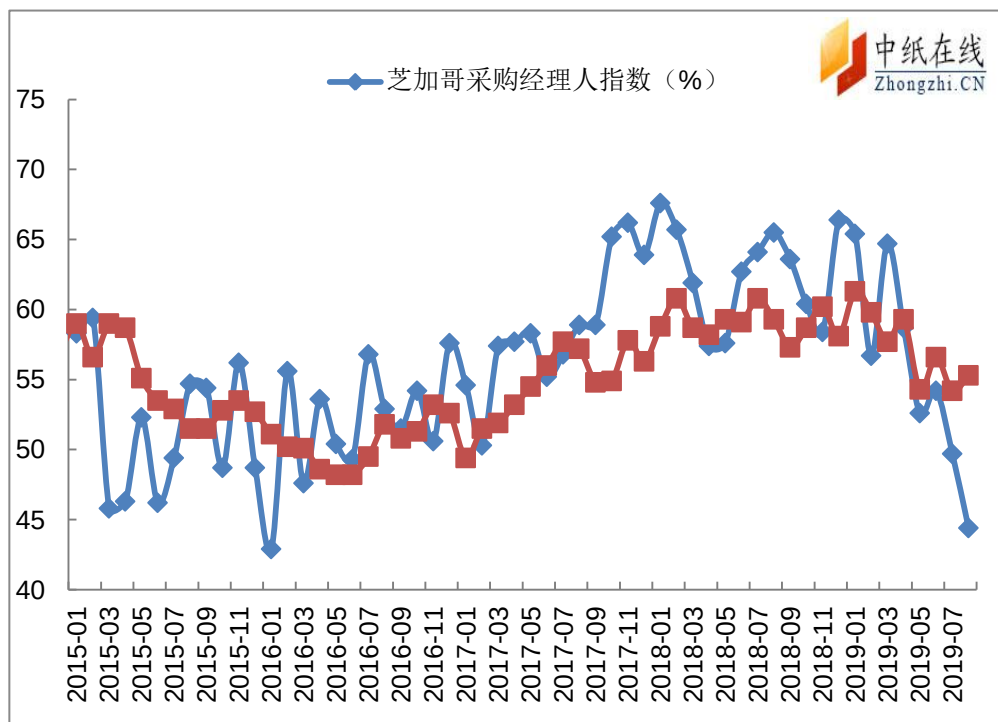


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 8 月芝加哥采购经理人指数 实际值：50.4；前值：44.4；数据大于预期值。

2019 年 8 月，芝加哥采购经理人指数终值为 50.4，较上月上升 6 个点；

2019 年 8 月，美国 ISM 制造业指数 49.1，较上月下降 2.1 个点。

## 九、要闻回顾

### 天津大沽口港区首批保税仓库货物 6350 吨巴西纸浆入库作业

9 月 18 日,随着最后一车巴西金鱼公司 (SUZANO) 保税纸浆从停靠在天津港保税区临港区域大沽口港区 12 号码头的“哈拉”轮平稳下落至货车中并安全进入大沽口港区保税仓库中堆存,天津临港港务集团顺利完成大沽口港区首批保税仓库货物——6350 吨巴西纸浆接卸和入库作业,标志着天津临港港务集团正式开始承接保税货物,大沽口港区保税仓库正式运营。纸浆货物入库作业顺利完成。

## 山东打通“冰上丝绸之路” 北极航线成功首航

9月17日，在山东港口集团青岛港西联公司南港区泊位上，随着中远海运特种运输公司“天禧轮”从芬兰赫尔辛基运回的近3万吨纸浆开始卸船作业，标志着中远海运特运—山东省港口集团北极航线成功实现首航。

此次“天禧轮”满载近3万吨纸浆，8月19日从芬兰赫尔辛基起航，8月26日进入北极东北航道挪威北角，途经巴伦支海、喀拉海、拉普捷夫海、东西伯利亚海、9月5日出北极东北航道白令海，航程超过1万海里，整个航次用时近30天，在北极航道段航行了约10天，顺利抵达青岛。

“冰上丝绸之路”是穿越北极圈，连接北美、东亚和西欧三大经济中心的海运航道，主要包括俄罗斯沿岸的东北航道和经加拿大北部北极群岛的西北航道。其中，途经俄罗斯的东北航道西起西北欧北部海域，东到符拉迪沃斯托克（海参崴），该通道比传统的南向航道缩短1/3航程，降低运输成本40%。

山东省委、省政府对开发利用北极航道高度重视、特别批示，山东省交通运输厅会同有关部门广泛开展调研、座谈，与中远海运集团、山东省港口集团以及参与北极航道开发的企业就开展北极航道开发利用工作进行了积极、有效的探索。山东省港口集团专题研究，积极对接中远海运特运，紧密协作，全力确保中远海运特运—山东省港口集团北极航线2019首航成功。

山东省港口集团旗下各港口2018年共完成货物吞吐量近13亿吨，完成集装箱吞吐量2700万标准箱。特别是山东港口集团青岛港，是“一带一路”布局中少有的陆海双节点重要港口，是中远海运特运的船舶主要挂靠港。山东港口集团青岛港西联公司每年承接中远海运特运承运的芬兰纸浆约20-30万吨。

据悉，10月份中远海运特运北极航线的第3个东行航次“天恩轮”、第5个东行航次“大泰轮”将分别挂靠山东港口集团青岛港、日照港，推进北极东北航道的常态化运营，对山东的对外贸易往来起到积极促进作用。