

纸浆周报

(11.04 -11.8)

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，Arauco 发布 11 月报盘动态，持稳上一轮，针叶浆银星报盘为 590 美元/吨，本色浆金星报 540 美元/吨，阔叶浆明星报盘 475 元/吨。
- 2、据悉，伊利姆 11 月份针叶浆报盘较上月提涨，俄针叶浆价格调涨 20 美元/吨，阔叶浆报平。
- 3、据代理消息，CANFOR 北木 11 月份外盘动态，此轮报平盘，北木面价 610 美元/吨，仅供参考。

据海关统计：2019 年 10 月，我国共进口纸浆 262.60 万吨，环比上升 21.46%，同比上升 23.75%；进口金额为 1429400000 美元；平均单价为 544.33 美元/吨，环比下降 4.84%，同比下降 31.07%。2019 年纸浆进口量及金额累计比去年同期分别上升 7.85%、-11.76%。

PPPC 数据显示：9 月 W20 发运到中国木浆同比增 7%，7-8 月发运量持续大幅增加，近期到港压力增加明显，港口库存小幅提升。9 月份 W20 发运量同比增加 3.4%，1-9 月发运量减 0.5%，其中 9 月份针叶浆发运量同比增加 0.4%，9 月浆厂库存下降 4 天至 44 天，其中阔叶浆库存天数下降 7 天至 52 天，针叶库存下降 2 天至 37 天。

现货市场：本周，木浆现货市场盘面窄幅震荡整理，针叶浆现货受期货影响相对较大，下游持观望态度，阔叶浆价格维持平稳报盘，市场成交偏刚需，本色浆价格弱稳，化机浆价格相对坚挺。

本周，针叶浆，针叶浆现货市场价格承压，下游采买刚需为主，需求端依然维持低迷态势，山东地区含税参考价银星 4480-4500 元/吨，凯利普 4580 元/吨，月亮 4550 元/吨，马牌 4530 元/吨，短期浆市供大于需情况难有缓解。**阔叶浆，**阔叶浆市场价格报稳，近日随着阔叶到港减少，浆厂库存压力有所下降，偶有涨价传闻传出，目前山东地区含税参考价鹦鹉、金鱼、明星 3750 元/吨，华南地区巴桉报盘 3800-3900 元/吨。**本色浆，**本色浆行情价格行情淡稳，金星参考报价 4400-4450 元/吨，各地区报盘价相差不大。**化机浆，**化机浆市场行情货少价稳，市场供应偏紧，山东地区化机浆昆河报盘相对高位。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，市场需求刚需采买为主，亚太森博阔叶浆报涨 100 元/吨，本月计划 20 号停机检修至 12 月 2 号开机；**国产化机浆方面，**市场需求尚可，出货稳定，受进口木浆价格下跌影响，国产化机浆报盘维持不变，河南杨木化机浆报价 3700 元/吨。**国产竹浆方面，**国产竹浆方面，市场供应偏紧涨，价格起伏有限，赤天化竹浆正常生产，外售报价 4300 元/吨，四川福华竹浆报价 4000-4100 元/吨；**甘蔗浆方面，**本周甘蔗浆厂家报盘延续弱势，纸厂增加低价木浆使用比例，浆厂开工负荷不高，广西博冠纸业漂白蔗渣湿浆 3650 元/吨，漂白蔗渣浆板 4750 元/吨，广西凤糖近日因无氯漂项目对接计划停

机，初定本月 20 号开机；**草浆与苇浆方面**，草浆、苇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，当前木浆现货成交偏刚需，其中针叶浆价格先扬后稳，本色浆价格弱稳，阔叶浆、化机浆价格相对坚挺。影响价格走势的原因主要有：全球 9 月库存天数下降，尤其是阔叶浆库存天数下降至 52 天，加之金鱼对外公布三季度库存下降 45 万吨，进一步支撑阔叶浆市场行情；期货价格在本周初大幅拉涨，针叶浆现货受影响提涨价格；本色浆、化机浆则因其自身供需情况，维持前期状态。短期浆市对外围消息面反应速度迟缓，加之年会临近，业者调价意向偏低。贸易战谈判缓和，浆逐步取消前期加增关税，人民币汇率升破 7，进口成本支撑或有减弱，但需求预算缓解对利好纸浆反弹。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸：

本周，国废价格呈现持续小幅上扬，除了广东地区外，其他大部分纸厂上扬 20-50 元/吨，大部分纸厂持稳为主。由于近期包装纸价格小幅提价，国废打包站出货也出现好转，因此各大厂商根据自身情况小幅提涨价格，短期操作特征明显，囤货居奇情况减少，市场波动更加理性，大涨大跌情况很难出现。此外，近期外废成交明显减少，对于国废市场成交产生一定的利好；短期国内废旧黄板纸稳中小幅上行。预计，后期市场呈现小幅震荡运行。

国废旧书报类：废白纸类价格小幅汇胜，个别纸厂书本、页子纸小幅回涨 30-50 元/吨，目前书本市场参考价：1600-1900 元/吨。废旧报纸市场参考价 2650-2750，供需基本平稳。

外废市场：本周，美废市场供求失衡压力较大，12#美废继续下跌 10 美元/吨左右，8#价格暂稳。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 150-160 美元/吨左右，部分贸易商最高报 170 美元/吨，9#参考价报 180-190 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 102-103 美元/吨，12#参考 150-155 美元/吨左右，市场交投不多。

本周，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 210 美元/吨，10#报 110-115 美元/吨，11#报 120-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

本周，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，包装用纸价格逐渐走稳；临近电商节日，市场供应略显紧张。目前供需面对瓦楞及箱板纸市场形成利好，短期内市场走势向好。

白卡纸市场小幅上涨中。高端白卡纸需求依旧看好，纸厂订单良好，库存维持历史低位运行，整体市场处于上涨态势中。国内灰底白板纸行情仍然维持平稳为主。除个别纸厂小幅提价外，玖龙、建晖等主流纸厂仍然维持平稳报价，此外，经济下行压力下，纸厂却逆势提价，下游包装厂经营压力增大，为适应当前市场情况，玖龙、建晖等均有意加大低端品牌的投放量，另外，由于白卡纸价格近期持续缓慢上涨，与白板纸价格差距拉大，对于白板纸行情或起到积极的助推作用。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5400 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5400 元/吨左右，白杨 250g 在 5300 元/吨左右，万国骄阳在 5400 元/吨左右。华南地区白卡纸出货情况尚可。主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 在 5300 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5300 元/吨左右，丽品 250g 在 5300 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5500 元/吨左右。

本周箱板纸、瓦楞纸稳中略涨，玖龙、理文、山鹰等多个纸厂纷纷上调价格 50-100 元/吨，下游需求短期看好，前期纸价缓慢上涨，纸厂出货好转，库存已明显下降，因此主流纸厂 11 月纷纷提涨报价，目前看市场行情仍然具有上涨潜力。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3300 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3500 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。

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 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	19 年 10 月	19 年 11 月
银星	860	880	880	820	760	680	680	710	730	710	620	580	590	580	590	590
俄针	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/ 570	涨 10	涨 20
马牌	850	870	870	810	740	690	700		700		600			580	580	
雄狮	850	850	850	790				720	730	710	610	净价 570	净价 590	570	570	
金狮	860	860	860	820				730	740	720	620	净价 580	净价 600	580	590	
北木	880	890	890	860	860		730	750/ 740	750/ 740	730	670	630	610	610/ 600	610	610
凯利 浦	850	870	870	810	810	680	净价 700	730	730	700	600	580	580		590	
月亮	850	870	870	810	810	680	700	730	730	700	600		580		590	

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 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	19 年 10 月	19 年 11 月
布阔	830/8 00	850/ 820	830/ 800	700	630/ 650	净价 650	面价 680	涨 30	710	610	530/ 500	530/ 500	530/ 500	530/ 500	
金鱼	面价 850	面价 850	840		730			720			540	505	480	480/ 460	
小鸟	净价 780	净价 780	净价 780	650	720					600		470	460	450/ 460	
智利 明星	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	净价 700	550	520	500	490	475	475
新明 星	780	780	770					720		630		500/ 490			
鹦鹉	面价 850	面价 850	净价 760	780	净价 720	720	720	720		610	540	505	净价 470	480	
小叶 相思	900	900	降 10			720	720		680			470	涨 10		

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 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	19年 10月	19年 11月
金星	880	880	850	800	710	710	710	710	710	650	570	570	550	550/ 540	550/ 540
乌本 块	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	430/ 400	430/ 400

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 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	19年 10月
佳 维 (75)	610	610	610	610	530	530	530	530	530					460	
昆 河 (75)	630	650	650	590			550	550	530	530	470	450		460	470

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2019 年 11 月 08 日，漂针浆中纸指数 99.45 点，环比上周五下降约 0.15%；漂阔浆中纸指数 80.35 点，环比上周五下降月 0.16%。

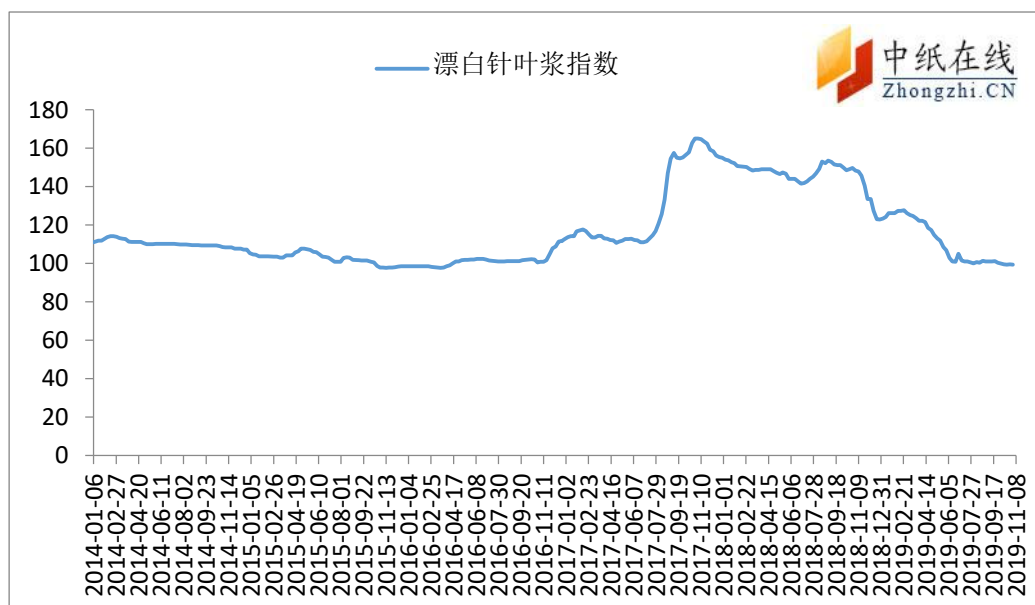


图 1：进口漂针浆价格指数走势

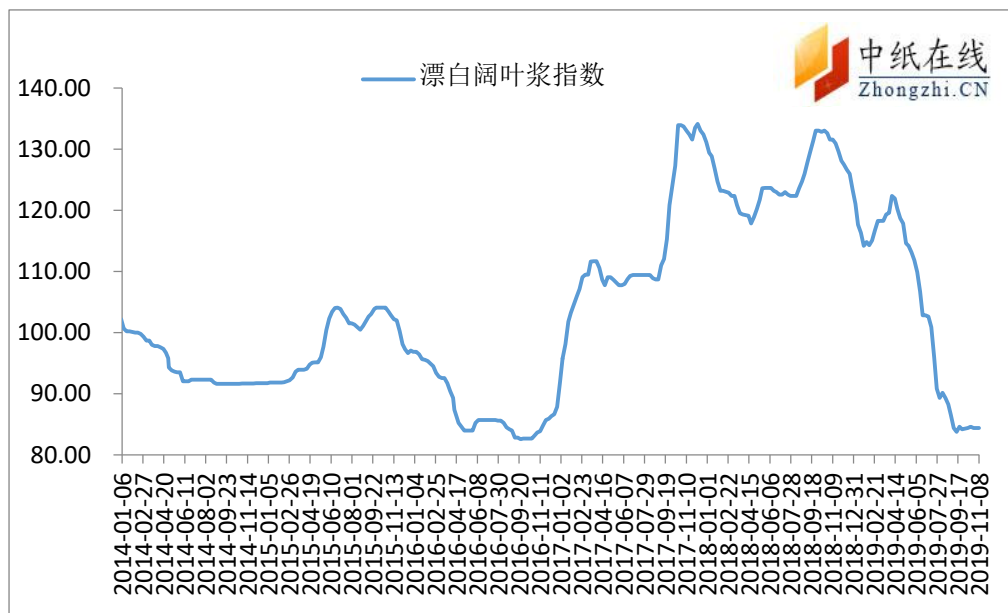


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

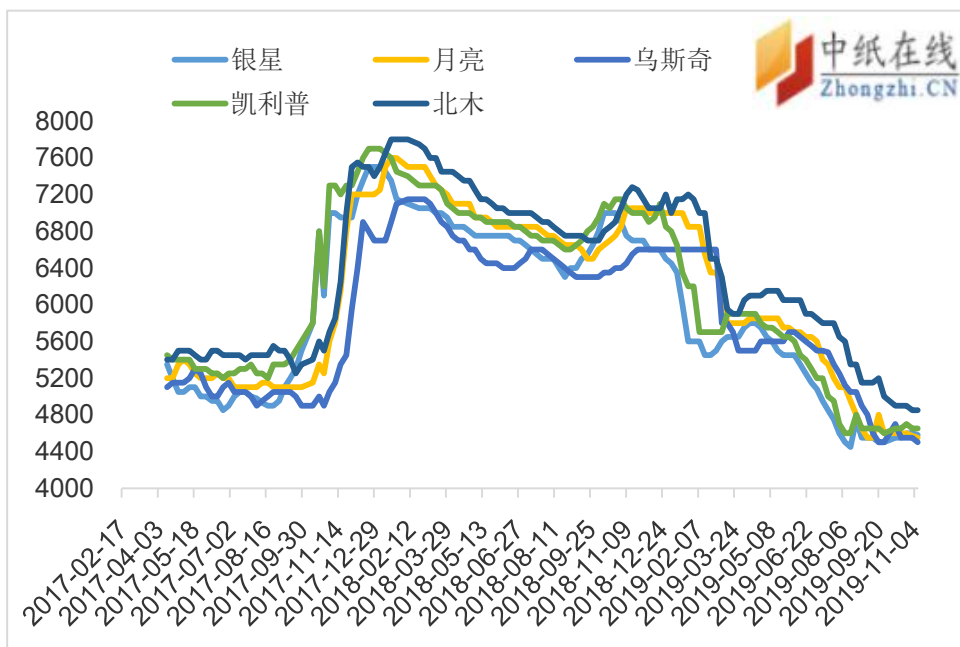


图 3：进口漂针浆现货价格走势

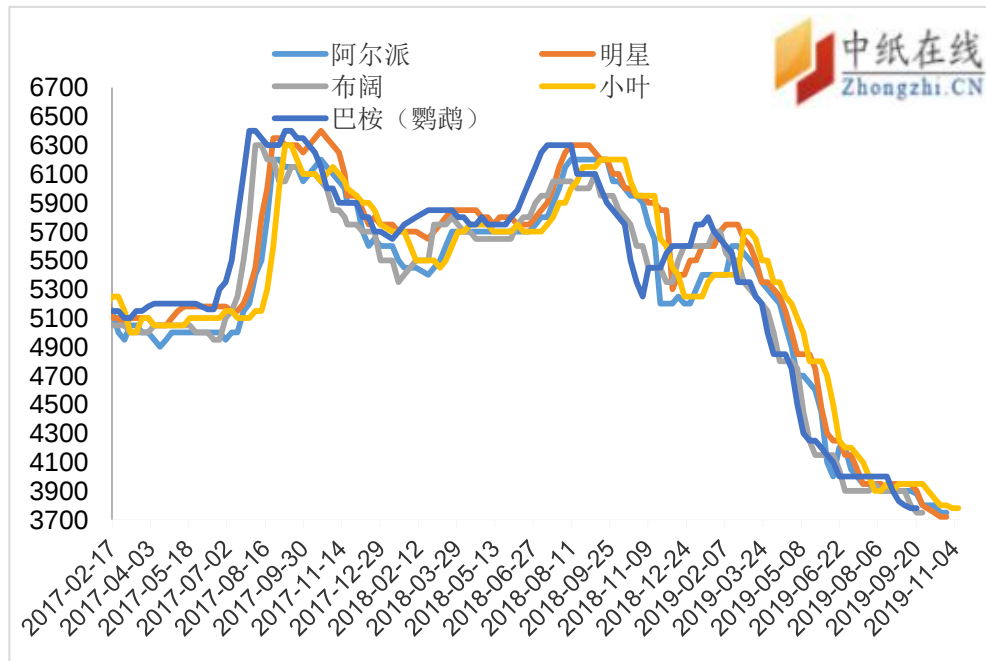


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4480-4500	4500	10	
	凯利浦	4580	4580		
	北木	4750	4700	50	
阔叶浆	老明星	3750-3800	3750	25	
	鹦鹉	3800	3780	10	
本色浆	乌本块	3450	3300	150	
	金星	4450	4400	50	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（11.04）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，需求一般，当前参考报价银星 4500 元/吨，乌针 4500 元/吨，阿拉巴马 4500 元/吨，马牌 4530 元/吨，狮牌 4530 元/吨，凯利浦 4580 元

/吨，北木 4700 元/吨，北海 4680 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 3780 元/吨，明星 3750 元/吨，OKI 3700 元/吨，和平河、阿尔派偏少 3700-3750 元/吨，实单实谈为主。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，交投显一般，参考报价金星 4400-4450 元/吨，乌本块 3300 元/吨，乔本（造纸级）4600 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 3800 元/吨、昆河 3850 元/吨左右，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	4480	4530	50	
	凯利浦	4650	4650		货少价稳
	太平洋	4400	4400		
阔叶浆	明星	3750	3750		
	鹦鹉	3800	3780	20	
本色浆	金星	4500	4400-4500	25	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（11.05）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，下游刚需采购，现货价格起伏有限，参考报价银星 4530 元/吨左右，俄针 4530 元 /吨，凯利浦 4650 元/吨，月亮 4550 元/吨，马牌 4550 元/吨，北木 4700 元/吨，实单可谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场需求低迷，参考报价鹦鹉、金鱼 3780 元/吨，明星 3750 元/吨，其他阔叶 3700-3750 元/吨左右，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金星 4400-4450 元/吨，乔本副品 4450 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，货少价稳，参考报价维佳、昆河 3800 元/吨左右，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	4500	4500		
	凯利浦	4700	4700		量少
阔叶浆	鹦鹉	3800	3800		
	明星	3800	3800		
本色浆	金星	4500	4450	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（11.08）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价银星4500元/吨，马牌4520元/吨，月亮4550元/吨，乌针4600元/吨，北木4750元/吨，北海4650元/吨，凯利浦4700元/吨，实单商谈为主。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，实单商谈为主，参考报价金鱼、鹦鹉3800-3900元/吨，明星3800元/吨，蒙帝3780元/吨，OKI3750元/吨。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，刚需采购为主，参考报价金星4450元/吨，乌本块3300元/吨，乔本4650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元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：（11.06）

针叶针：华北地区针叶浆价格行情动态，刚需补库为主，参考报价银星 4530 元/吨，马牌、狮牌 4550 元/吨，月亮 4550 元/吨，凯利浦 4600 元/吨，南方松 4500 元/吨，持实单可谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，现货报盘起伏有限，参考报价鹦鹉 3780 元/吨，明星 3730 元/吨，杨木 3750 元/吨左右，绿叶 3700 元/吨，实单实谈为主。

俄浆：

河北地区：河北保定地区俄浆价格行情动态，刚需采购，俄浆参考报价乌针、布针 4580

元/吨，实单实谈为主。

河南地区：河南地区俄浆价格行情动态，下游需求面变化不大，俄浆参考报价俄浆 4580 元/吨左右，实单商谈。

东北地区：东北地区俄浆价格行情动态，维持刚需采购，俄浆参考报价 4550 元/吨左右，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）（10.24）

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	3800		杨木阔叶浆
	广东鼎丰	3950		阔叶
	柳州两面针			一单一谈
	金海浆纸			龙牌，自用
	亚太森博	3850	100	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3700		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3600		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业			停机
	焦作瑞丰	3700		湿浆，浆板： 4500

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，亚太森博阔叶浆价格行情动态，木浆报涨 100 元/吨，本月计划 20 号停机检修至 12 月 2 号开机。

广西防城港宏源浆纸桉木浆价格动态，出货正常，本色桉树出厂含税报价 3500 元/吨，竹桉混合浆板 3750 元/吨，实单实谈。

河南焦作瑞丰杨木化机浆行情动态，正常出货，参考出厂报价 3700 元/吨，实单实谈为主。

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	4200		漂白竹浆
马山华宇	4200		本色竹浆板
贵州赤天化	4300		漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	4200		本色竹浆，自用
四川福华	4100		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：四川福华竹浆板价格行情动态，现货供应偏紧张，当前本色竹浆报价 4000-4100 元/吨，实单实谈。

贵州赤天化纸业竹浆行情排产稳定，供货紧张，本月漂白浆、本色浆报价 4300 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	3650	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	3600	100	月产 10000 吨
广西博冠	3650	50	浆板 4750
广西永鑫	3700	50	实单实谈
广西贵糖	3700		蔗桉混浆，浆板 4800
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	3700	100	漂白湿浆
广西南华	3750	50	漂白湿浆，浆板 4600
云南临沧南华	3800	50	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，需求疲软，下调 100 元/吨，报

价漂白蔗渣湿浆 3650 元/吨，漂白蔗渣浆板 4750 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗桉混浆价格动态，下游需求淡，出厂报价蔗桉混合湿浆 3700 元/吨，甘蔗浆板 4800 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，近日因无氯漂项目对接计划停机，初定本月 20 号开机。

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	3350		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	3500		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	3600		湿浆；浆板 3900
	新疆棉木	3500		苇浆，出厂价

数据来源：中纸在线信息部

草浆与苇浆方面：辽宁振兴生态苇浆价格行情动态，市场报价不变，当前苇浆报价：湿浆 3600 元/吨，浆板 3900 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2019 年 11 月 07 日波罗的海干散货指数为 1428 点，环比 10 月 31 日 1731 点，下降 303 个点，环比下降约 17.5%。

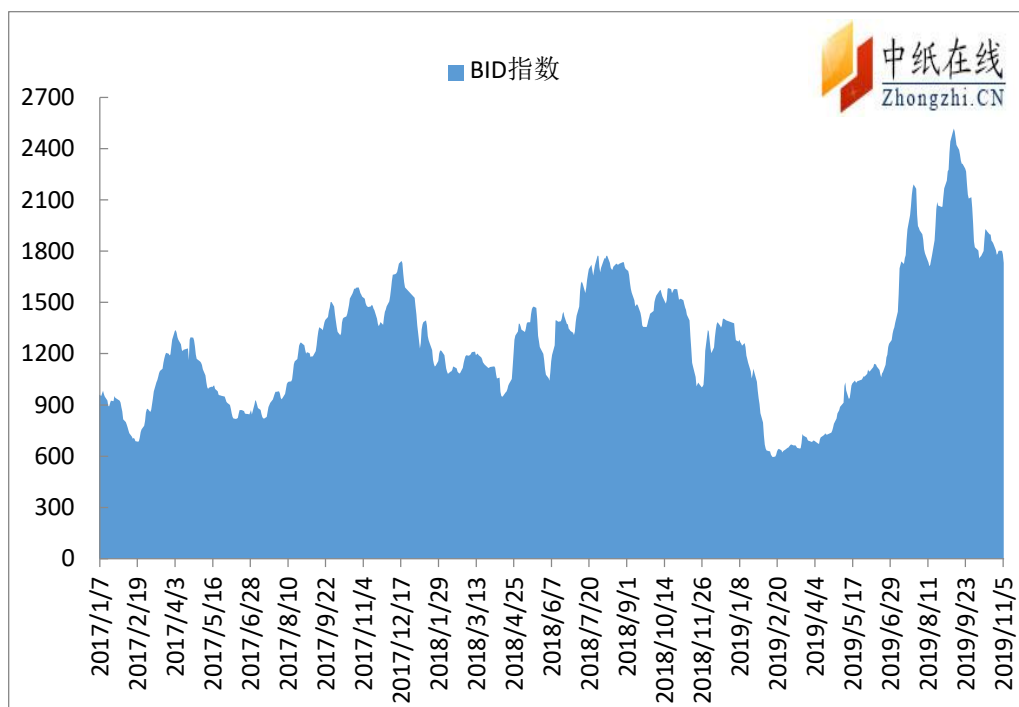


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

依利姆纸板生产线升级改造项目完工，布拉茨克牛卡纸产量提升 50%

10 月，依利姆集团布拉茨克联合工厂大型现代化改造工程完工，纸板生产启动调试工作顺利开展。

该项目投资额超过 1.2 亿美元。纸机年产能从 19.8 万吨提升至 30 万吨，增幅达 50%。机器速度从 540 米/分钟提高至 800 米/分钟。克重范围扩大至 90-225 克/平方米。亚洲地区是牛卡纸新增产量的主要供应市场。

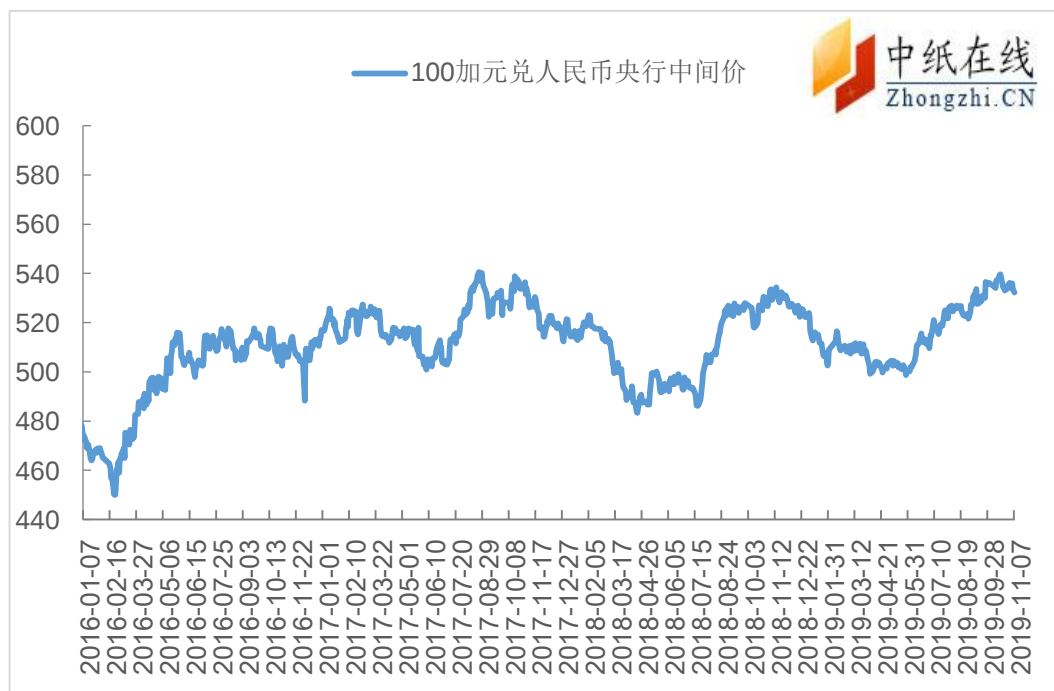
“未来数年内，我们计划对西伯利亚现有工厂进行升级改造，并于乌斯奇依利姆斯克新建年产能达 60 万吨的纸浆纸板联合工厂，借此将集团产品对华出口量增加 60%。”依利姆集团总经理克谢妮娅·索斯尼娜强调称。2024 年前，依利姆每年对中国的产品出口量有望增至 240 万吨。

景兴纸业：马来西亚浆纸项目预计投资 3 亿美金

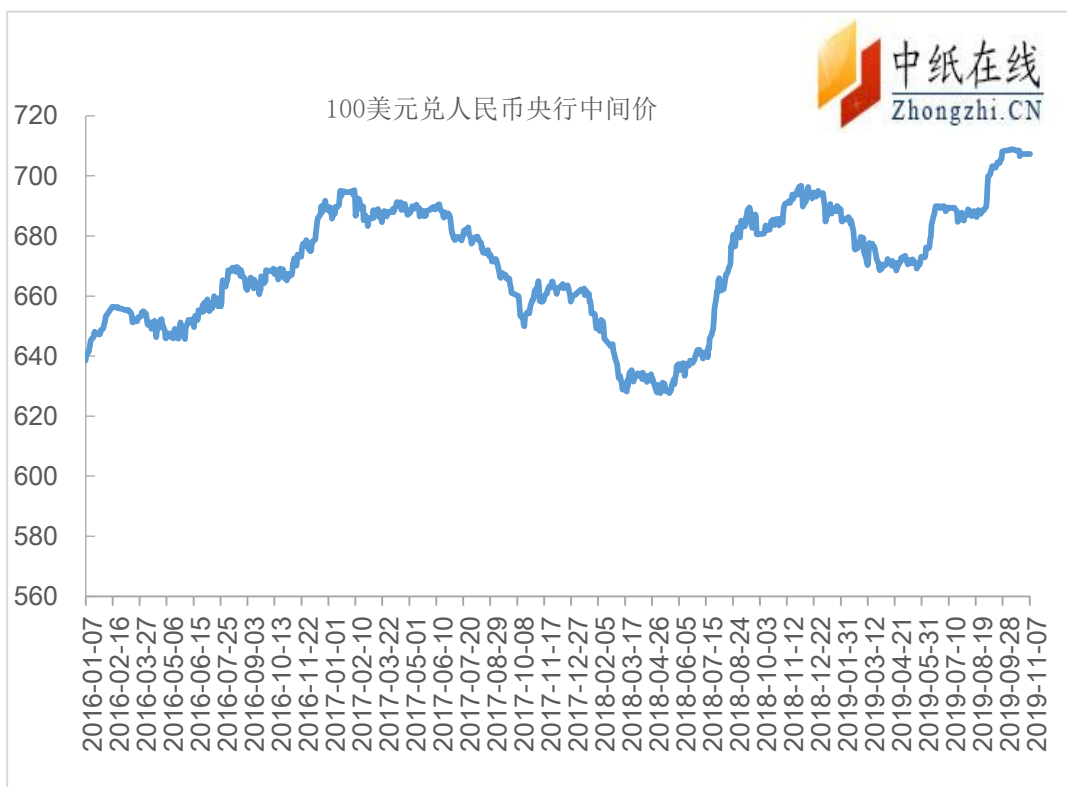
浙江辖区上市公司 2019 年投资者集体接待日活动周二下午在浙江杭州举办，景兴纸业 (002067) 董事长朱在龙在本次活动中表示，公司目前的在建工程主要是一些技改工程，主要用于提升环保水平和改善产品品质，这些项目投资额不大，除此类技改工程外，最大的新建项目为马来西亚的 140 万吨浆纸项目，项目分期实施，预计投资在 3 亿美金。

外汇走势图

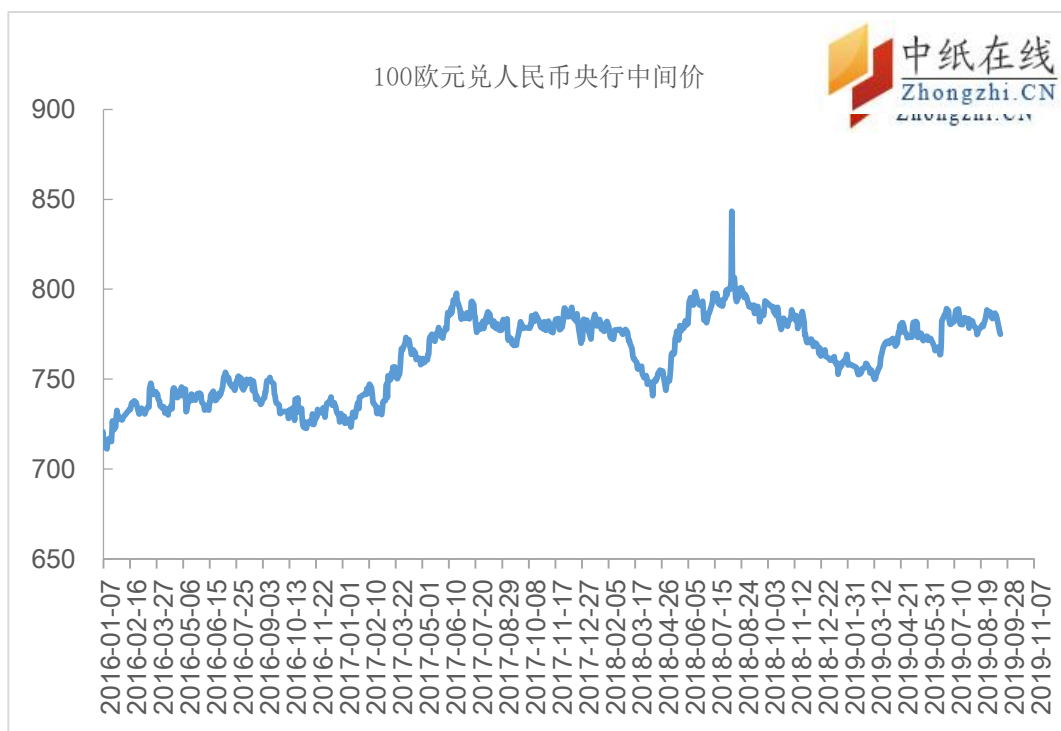
加元兑人民币走势



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

