

纸浆周报

(1.06-1.10)

木浆组编辑：

李玉芳

1906704743@qq

q.com

0512-87662011

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，俄罗斯依利姆 2020 年 1 月份外盘动态，针叶报盘下调 10 美元/吨；针叶浆面价 570 美元/吨，净价 550 美元/吨，阔叶浆 470 美元/吨、本色浆报盘持稳。
- 2、据悉，Arauco 发布 1 月报盘动态，净价报盘银星 570 元/吨，明星 465 美元/吨，金星 540 美元/吨。
- 3、亚太资源集团小叶相思及罗赛桉木 1 月份提涨 20 美元/吨，报盘价为 470 美元/吨。

据海关统计：据海关统计，2019 年 11 月国内共进口纸浆 258.6 万吨，同比上涨 15.65%，环比下滑 1.52%。2019 年 1-11 月份我国累计进口纸浆 2501.7 万吨，同比上涨 8.67%，均价为 639.1 美元/吨，较去年同期下滑 157.1 美元/吨。2019 年 11 月份纸浆进口均价为 528.8 美元/吨，较 10 月均价下滑 15.5 美元/吨，较去年同期价下滑 261.3 美元/吨。

智利海关公布 2019 年 11 月智利纸浆出口中国情况，其中：针叶浆 8.76 万吨，阔叶浆 4.50 万吨，本色浆 3.67 万吨。针叶、阔叶同环比回落。

PPPC 数据显示：11 月发运量针叶 199.1 万/吨，阔叶浆 218.8 万/吨，11 月浆厂针叶库存浆天数增加 1 天至 34 天，阔叶浆库存天数下降 2 天至 48 天。

现货市场：本周，进口木浆市场价格报盘窄幅震荡上扬，现货市场针叶浆、阔叶浆报盘上涨 50 元/吨，本色浆报盘上涨 50-100 元/吨，下游纸厂备货接近尾声，业者对高价接受度偏低。

本周，针叶浆，针叶浆现货市场报盘窄幅上扬，针叶浆报盘提涨 50 元/吨，但实单成交气氛一般，山东地区含税参考价银星 4500 元/吨，凯利普 4600 元/吨，月亮 4520 元/吨，马牌 4520 元/吨，阿拉巴马 4350 元/吨，北木现货偏少，参考报价 4650 元/吨，华南地区银星参考报盘 4550 元/吨，加针偏少。**阔叶浆，**阔叶浆市场行情价格上涨 50 元/吨，国内主要港口库存压力较前期明显减少，阔叶浆外盘提涨 20 美元/吨，阔叶浆企稳反弹带动针叶浆氛围走强，山东地区阔叶浆参考报盘 3750 元/吨，华南市场巴桉报盘 3800 元/吨，市场交投尚可；**本色浆，**本色浆现货市场行情走势上扬，涨幅 50-100 元/吨，实单成交价侧重商谈为主；**化机浆，**化机浆市场市场报价坚挺，商家维持高位报盘。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，亚太森博 1 号浆线 1 月份转产针叶浆、溶解浆 25 天，产品自用为主，阔叶浆供应紧张，1 月份报盘提涨 100 元/吨；**国产化机浆方面，**正常出货，供应稳定，河南焦作瑞丰杨木化机浆春节无停机检修计划，厂家计划发函 2 月 1 日报价上涨 100 元/吨；**国产竹浆方面，**国产竹浆方面，竹浆厂家报盘持稳，价格起伏有限，生活用

纸市场价格横盘整理，永丰竹浆、赤天化竹浆维持前期报盘；**甘蔗浆方面**，本周甘蔗浆报盘维持稳定，浆厂生产成本支撑，下游采买力度有限，广西甘蔗浆市场报盘维持不变，**草浆与苇浆方面**，本周草浆、苇浆报盘不变，持实单可商谈。

市场影响因素及后市预测

后市预测：春节临近，下游陆续进入放假模式，物流运输基本接近尾声，浆市交投转淡，新一轮公布进口木浆外盘上涨，提涨浆市交投信心，国内主要港口库存压力较前期明显减少，供需矛盾稍有缓解，下游生产文化纸厂家陆续发函 2 月份提涨 100 元/吨，春节后下游复工需求，现货市场浆价或将有望继续上涨。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸：

本周，国废市场整体震荡趋稳，地区间差异缩小，上下波动幅度不大。临近年底，上下游谨慎操作居多，特别是成品包装纸价格上涨已基本触顶，纸厂有意下调国废采购就价格，短期内国废价格或已到达高点。预计国废市场行情大稳小动，个别纸厂小幅调整。广东地区主流价格在 2180-2370 元/吨，江苏地区主流价格在 2130-2290 元/吨，浙江地区主流价格在 2120-2320 元/吨，福建地区主流价格在 2170-2260 元/吨，安徽地区主流价格在 2180-2320 元/吨，山东地区主流价格在 2050-2190 元/吨，河北地区主流价格 1920-2050 元/吨，河南地区主流价格在 1970-2140 元/吨。

国废旧书报类：废白纸类价格整体趋稳，个别纸厂废白纸价格小幅调整，目前书本市场参考价：1500-2090 元/吨。废旧报纸市场需求清淡，市场参考价 2250-2570，供需基本平稳。

外废市场：本周，美废市场 OCC 继续反弹，12#成交价格上涨 10 美元 / 吨，8#暂稳。受限于美废价格长期低迷，美国回收量呈现下降趋势，OCC 供应量减少；目前主港参考价：8#报 155-165 美元/吨左右，9#参考价报 180-190 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 110-120 美元/吨，12#参考 140-150 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 220 美元/吨，10#报 110-120 美元/吨，11#报 130-150 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）180 美元/吨，OCC955 报 120-130 美元/吨，UKOCC 报 205-210 美元/吨。

包装用纸市场：

本周，春节临近，下游纸箱包装厂陆续进入放假状态，采购意愿不强烈。原纸订单也随着需求的减少而下滑，加之纸厂方面也即将开启春节停机检修，本轮降价意在期望节前让利出货，进行一轮清库，个别纸厂调整高位价格，大小客户价差逐渐缩窄。周末，由于需求下降，纸厂出货不畅，广东以及江浙地区箱板纸价格出现不等程度下调。预计节前市场或延续当前走势运行。

白板、白卡纸价格走稳，市场交投放缓。华东地区白卡纸下游需求比较平淡，市场交易气氛比较缓和。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5600 元/吨左右，丹顶鹤 250g 销售价格在 5600 元/吨左右，白杨 250g 销售价格在 5600 元/吨左右，万国骄阳销售价格在 5700 元/吨左右。华南地区白卡纸出货情况一般。主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 在 5300-5450 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5300-5450 元/吨左右，丽品 250g 在 5300-5500 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5500 元/吨左右。

本周箱板纸、瓦楞纸价格略降 50-150 元/吨，对废纸的需求有所下降，同时箱板瓦楞原纸市场氛围一般，下游订单减少。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3400~3500 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3650~3750 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3400~3500 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3650~3750 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3300~3400 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3500 元/吨。华北高强瓦楞纸 120g 在 3300~3400 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3400~3500 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 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	19年 12月	20年 01月
银星	880	820	760	680	680	710	730	710	620	580	590	580	590	590	590	570
俄针	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	净价 580	净价 550

马牌	870	810	740	690	700		700		600			580	580	580		
雄狮	850	790				720	730	710	610	净价 570	净价 590	570	570	570		
金狮	860	820				730	740	720	620	净价 580	净价 600	580	590	590		
北木	890	860	860		730	750/ 740	750/ 740	730	670	630	610	610/ 600	610	610		
凯利 浦	870	810	810	680	净价 700	730	730	700	600	580	580		580	570		
月亮	870	810	810	680	700	730	730	700	600		580		580	570	570	

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 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	19 年 12 月	20 年 01 月
布阔	830/ 800	700	630/ 650	净价 650	面价 680	涨 30	710	610	530/ 500	530/ 500	500	470	470	470	470
金鱼	840		730			720			540	505	480	480/ 460	净价 465	465	
小鸟	净价 780	650	720					600		470	460	450/ 460			
智利 明星	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	净价 700	550	520	500	490	475	475	475	460
新明 星	770					720		630		500/ 490	490	475	475		
鹦鹉	净价 760	780	净价 720	720	720	720		610	540	505	净价 470	480	465	465	
小叶 相思	降 10			720	720		680			470	涨 10		455/ 450		470

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 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	19 年 12 月	20 年 01 月
----	--------------	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------

金星	850	800	710	710	710	710	710	650	570	570	550	550/ 540	550/ 540	530	540
乌本 块	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	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 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	19 年 12 月
佳 维 (75)	610	610	530	530	530	530	530					460		470	
昆 河 (75)	650	590			550	550	530	530	470	450		460	470	470	

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看,2020 年 01 月 03 日,漂针浆中纸指数 99.1 点,环比上周五上升 1.23%;
 漂阔浆中纸指数 80.01 点,环比上周五上升 0.54%。

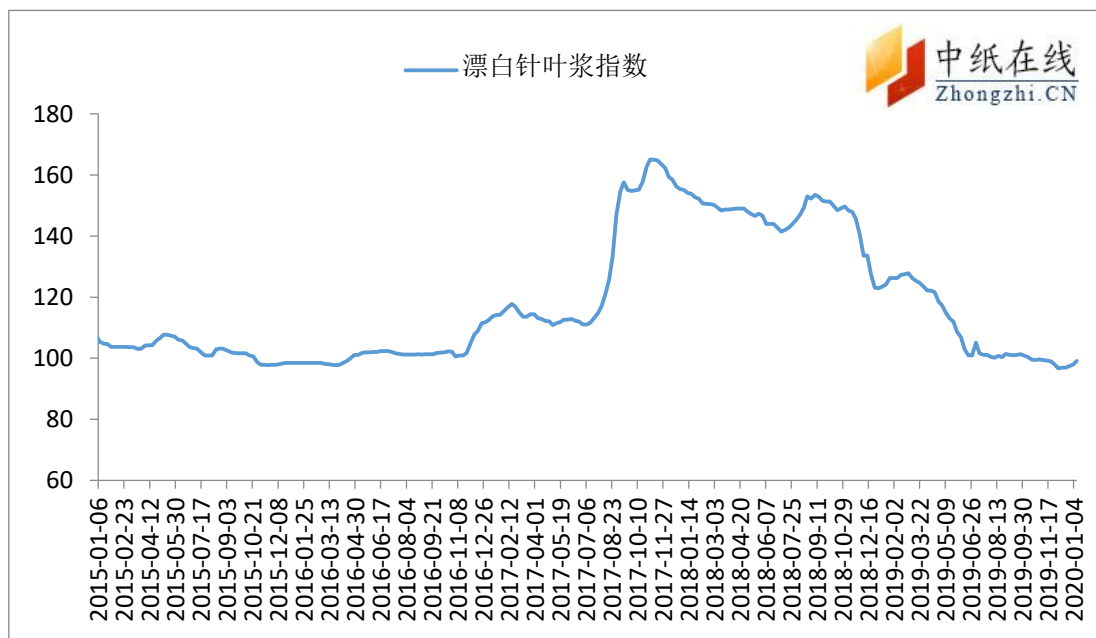


图 1：进口漂针浆价格指数走势

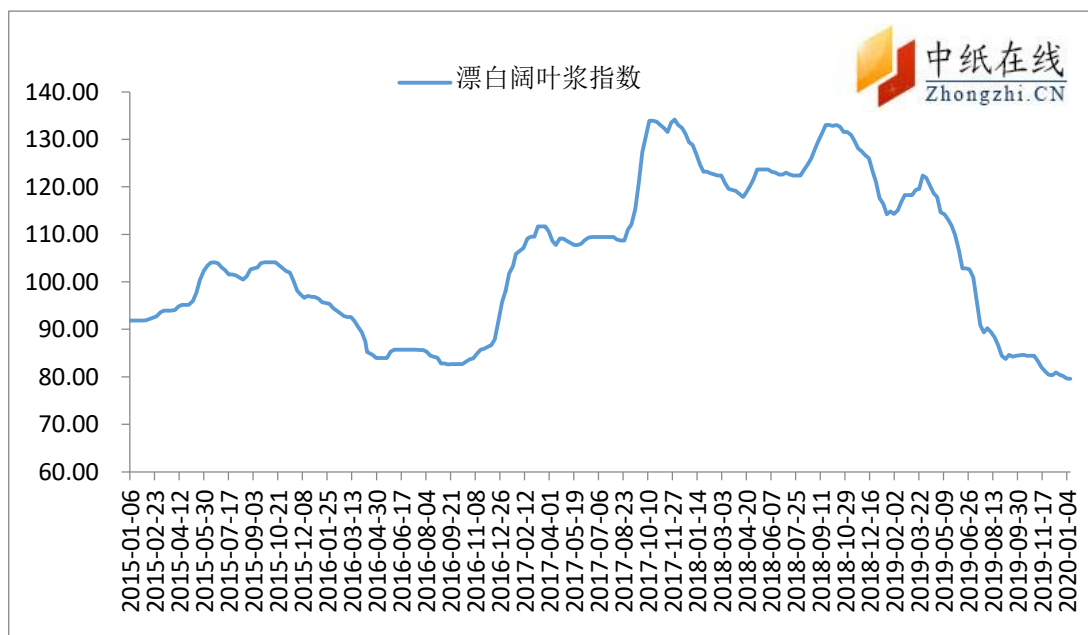


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

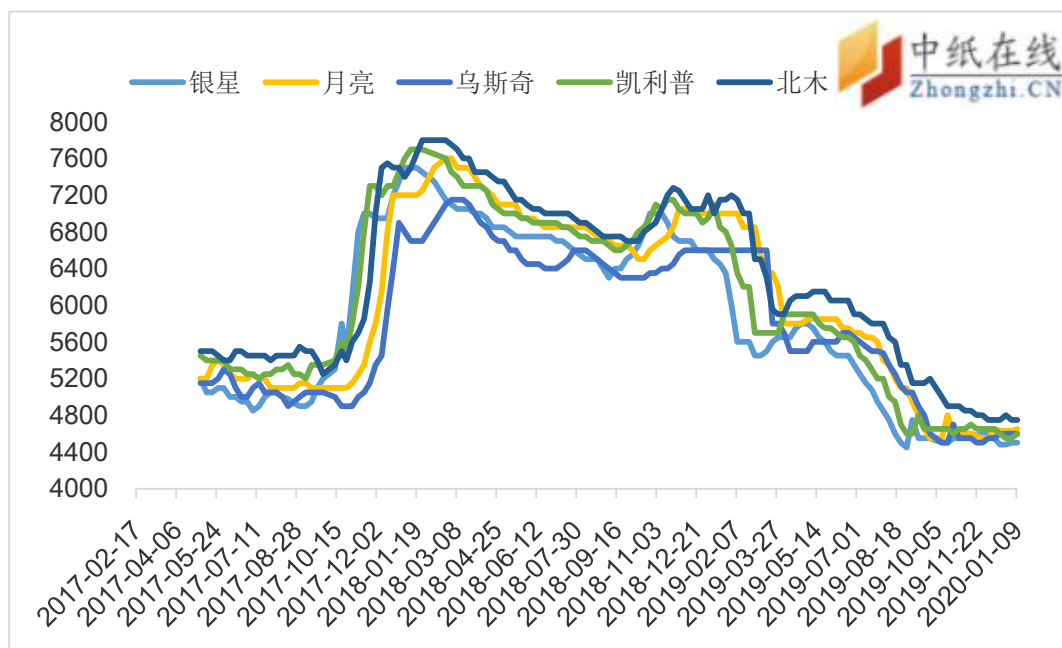


图 3：进口漂针浆现货价格走势

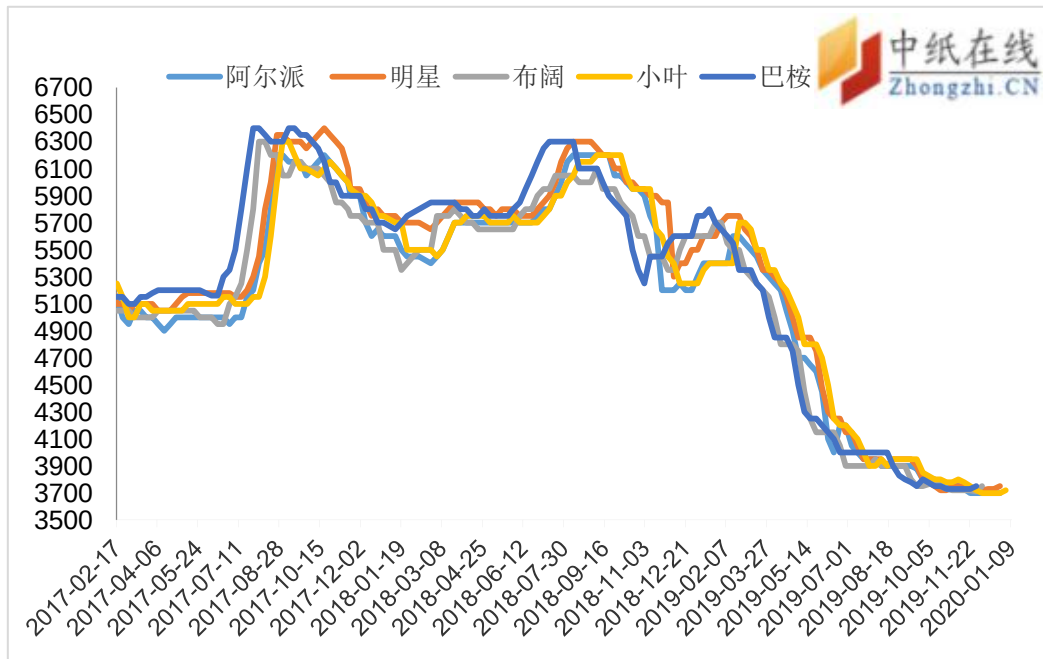


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4430	4430		
	凯利浦	4550	4500	50	
	北木	4650	4600	50	
阔叶浆	老明星	3730	3730		
	鹦鹉	3730	3730-3750	10	
本色浆	乌本块	3200	3200		
	金星	4400	4400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（1.06）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场询单气氛浓郁，参考报价银星 4430 元/吨，月亮 4450 元/吨，石头 4350 元/吨，凯利浦 4550 元/吨，北木 4600 元/吨，北海 4550

元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，实单商谈为主，参考报价鹦鹉 3730-3750 元/吨，卡拉宾 3730 元/吨，阿尔派 3700 元/吨。

本色浆：山东地区本色浆价格行情平稳，交投显一般，参考报价金星 4400 元/吨，乌本 3200 元/吨，乔治副品 4350 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆行情货少价稳，供应紧张，实单实谈为主，参考报价维佳、昆河 4200 元/吨左右。

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	4450	4450		
	凯利浦	4500-4600	4600	25	
	太平洋	4350	4350		
阔叶浆	明星	3730	3730		
	鹦鹉	3730	3730		
本色浆	金星	4400	4400		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（1.07）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆行情动态，侧重实单实谈，参考报价银星 4450 元/吨，俄针 4450 元 /吨，凯利浦 4600 元/吨，金狮 4830 元/吨，森林 4400 元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆行情动态，浆价涨跌有限，实单价格因量而异，参考报价鹦鹉 3730 元/吨，明星 3730 元/吨，杨木 3700 元/吨左右。

本色浆：江浙沪地区本色浆行情动态，供需两淡，参考报价金星 4400 元/吨，乔本副品 4350 元/吨，乌本块 3200 元/吨。

化机浆：江浙沪地区化机浆行情动态，市场货源稀少难寻觅，参考报价昆河 4100 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	4550	50	
	凯利浦	4750	4750		货少
阔叶浆	鹦鹉	3800	3800		
	明星	3750	3800	50	
本色浆	金星	4400	4500	100	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（1.10）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，现货报盘窄幅上扬，参考报价银星4550元/吨，万宝路4500元/吨，加针偏少，实单商谈为主。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，现货报盘坚挺，参考报价巴桉鹦鹉3800元/吨，明星3800元/吨，蒙帝3800元/吨，实单商谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，报盘上涨50-100元/吨，参考报价金星4500元/吨，乌本块3300元/吨，实单实谈。

化机浆：华南区进口化机浆行情价格动态，报价坚挺，参考报价昆河、佳维4200元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：（1.08）

针叶针：华北地区针叶浆价格行情动态，市场供应一般，参考报价银星 4450 元/吨，马牌 4450 元/吨，凯利普 4600 元/吨，北木 4600 元/吨，实单可谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场成交偏刚需，参考报价鹦鹉 3750-3800 元/吨，卡拉宾 3750 元/吨，杨木 3700-3750 元/吨，实单实谈为主。

俄浆：

河北地区：河北保定地区俄浆行情动态，业者疲于调整盘面，参考报价乌针、布针 4450-4500 元/吨左右，布阔量少参考报价 3750 元/吨。

河南地区：河南地区俄浆价格行情动态，下游刚需补库，俄浆参考报价 4500 元/吨左右，布阔 3750 元/吨，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 4500 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）（1.09）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	3900		桉木，供应长协客户
	山东潍坊恒联	3800		杨木阔叶浆
	广东鼎丰	3850		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，亚太森博阔叶浆报价上调 100 元/吨。供应偏紧，以供应长协客户为主。

河南焦作瑞丰杨木化机浆行情动态，正常出货，春节无停机检修计划，厂家计划发函 2 月 1 日报价上涨 100 元/吨。

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，出货正常，化机浆参考报价 3600-3700 元/吨，实单商谈。

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	4150		漂白竹浆
马山华宇	4150		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	3900		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：贵州赤天化纸业竹浆行情动态，正常出货，本月漂白浆、本色浆出厂报价 4200-4300 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，价格起伏有限，漂白竹浆出厂含税参考报价 4150 元/吨，上海仓库报价 4300 元/吨，实单实谈。

四川福华竹浆板价格行情动态，正常出货，当前本色竹浆出厂含税报价 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	3400		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	3200		月产 10000 吨
广西博冠	3200		浆板 4650
广西永鑫	3300		实单实谈
广西贵糖	3200		蔗桉混浆，浆板 4600
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	3300		漂白湿浆
广西南华	3300		漂白湿浆，浆板 4400
云南临沧南华	3700		浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态，供应稳定，出厂报价蔗桉混合湿浆 3200 元/吨，甘蔗浆板 4600 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，供应稳定，报价漂白蔗渣湿浆 3200-3400 元/吨，漂白蔗渣浆板 4550-4600 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，供应正常，当前漂白甘蔗浆出厂报价 3400 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	3150		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	3500		湿浆；浆板
	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： 辽宁国力源环保科技稻草浆行情动态，实单价格可谈，参考稻草浆出厂报价 3500 元/吨。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2020 年 1 月 08 日波罗的海干散货指数为 773 点，环比 1 月 2 日 976 点，下降 203 个点，环比下降约 20.8%。

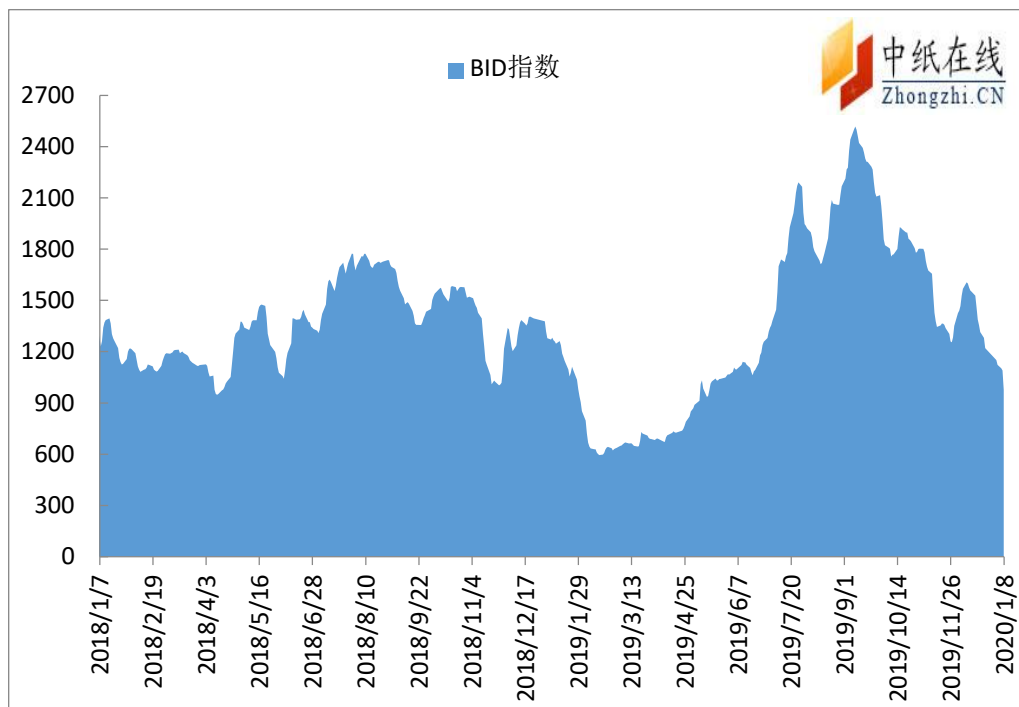


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

2019 年三季度全球针叶木贸易放缓

俄罗斯、白俄罗斯、德国和芬兰均在努力提升木材销量，但 2019 年三季度全球针叶木贸易却呈放缓态势。

俄罗斯取代加拿大成为全球针叶木最大出口商。2019 年，俄罗斯出运了 3200 万立方米的木材，占全年全球木材交易的 23%。尽管北美、欧洲和亚洲经济放缓，但 2019 年出口到这些地区的木材数量仍高于 2018 年。

再看北美木材市场情况。由于美国家装市场低迷，海外对北美木材需求疲软，2019 年美国 and 加拿大的木材产量下滑。其中，2019 年 1-9 月份，加拿大木材出口年比下滑 5%，美国的木材出运年比下滑 23%。

2019 年秋季，加拿大不列颠哥伦比亚省几乎所有的主要木材厂家都停产维修，导致全年木材产量骤降 19%。美国西北地区在 2019 年的夏季和秋季出现木材供应紧缺情况，但美国西海岸沿线的木材需求一直旺盛，所以只有这个地区的木材价格从年初的低价位一路上调。

2018 年，德国针叶木出口创下 820 万立方米的十年最高记录，比 2017 年高出 10%，比

2014 年高出 24%。2019 年这种情况仍在继续，运输量增长最快的目的地分别是中国、美国、英国和印度。此外，德国与中国的贸易走势一直红火，对华出口量从 2018 年前九个月的 102000 立方米蹿升至 2019 年同期的 580000 立方米；美国已成为德国木材的主要出口地且价位最高，近三年来出运增长了十倍。

2019 年，中国进口的针叶木比 2018 年同期增加了 15%，且近五年来的进口均呈上升态势。2019 年三季度，俄罗斯 60% 的木材都是向中国出运的，数量稍稍低于 2018 年同期。2019 年进口自加拿大的木材年比增加了 18%。此外，从德国、乌克兰和白俄罗斯进口的木材数量也比 2018 年翻了一翻。

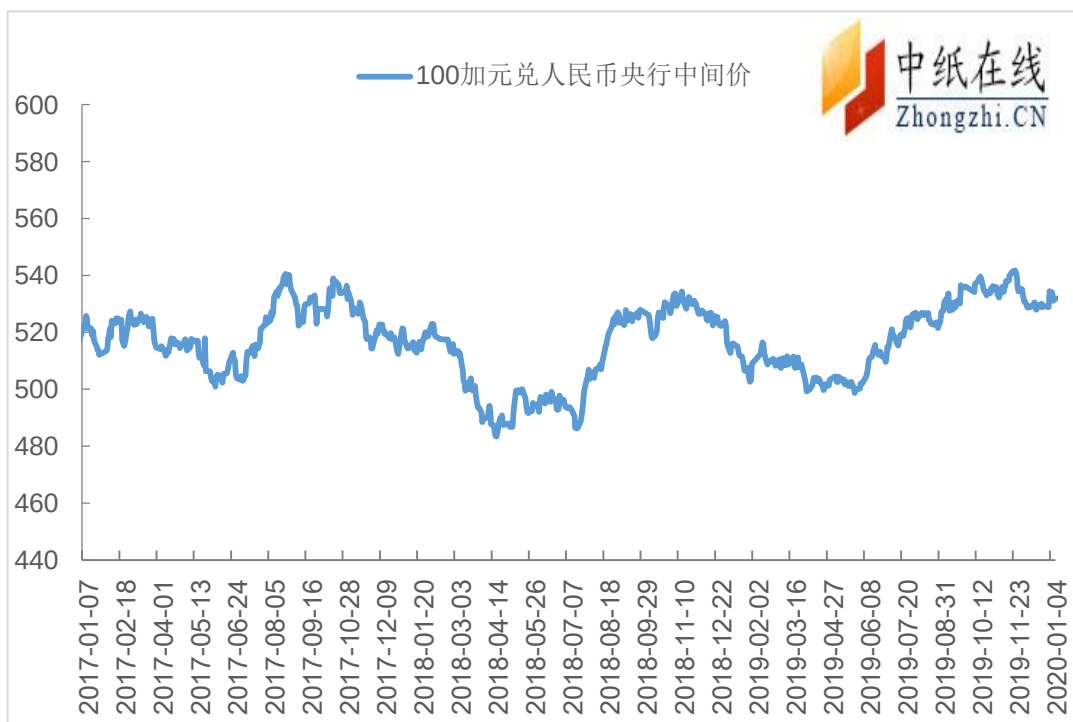
纸浆 2019 年国内进口状况

海关总署数据显示，1-11 月纸浆累计进口量为 2502 万吨，较上年同期增加 199 万吨，累计同比增长 8.7%；累计进口金额总计 1098.9 亿元，累计同比下降 8.7%，累计进口均价为 4392 元/吨，较上年同期下跌 835 元/吨，跌幅为 16%。

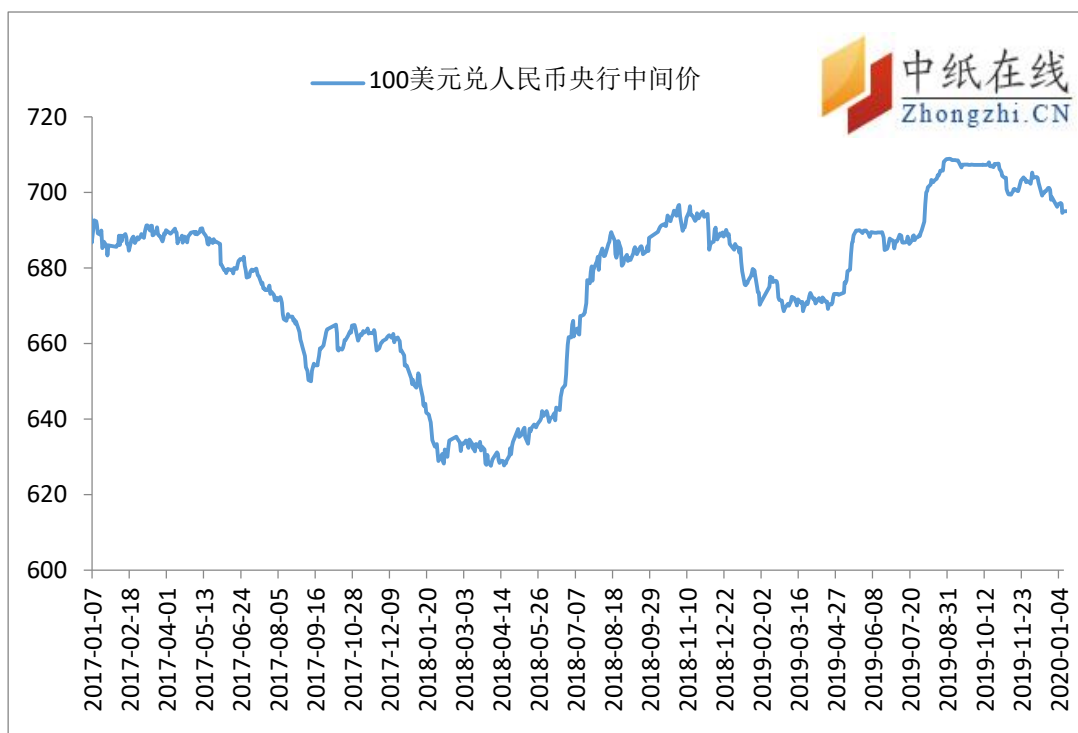
年初纸浆进口量增至 115 万吨的高位水平，2-4 月进口量有所放缓，5-7 月纸浆进口量再度增至 110 万吨以上的高位；四季度进口量出现回落，但仍高于历年同期水平；纸浆进口量快速增长也推动了国内纸浆库存积累。由于国外纸浆新增产能继续投放，而中国是最大的纸浆消费大国之一，受制于森林资源匮乏而无法有效达到纸浆原料的自给自足，预计 2020 年纸浆进口量有望保持增长，但增幅趋于放缓。

外汇走势图

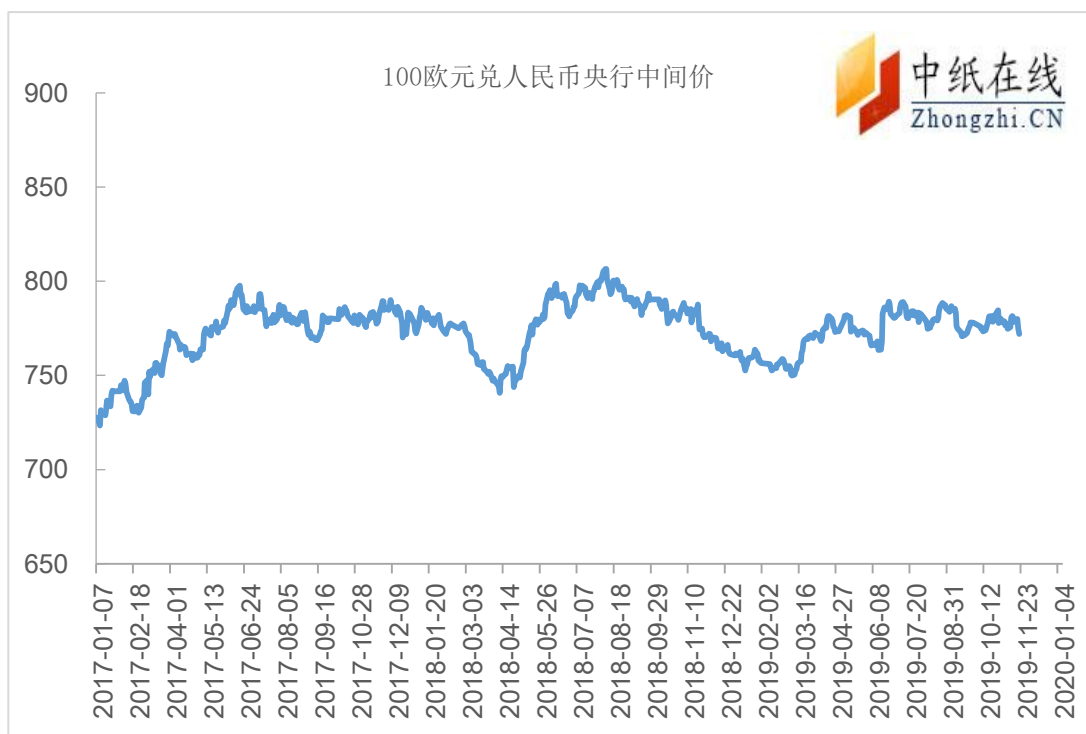
加元兑人民币走势图



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图

