纸浆周报 (2.17-2.21)

木浆组编辑：

李玉芳

1906704743@qq.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，伊利姆 3 月份木浆外盘动态，面价均提涨 20 美元/吨，针叶浆海运 600 美元/吨，陆运 560 美元/吨；阔叶浆海运 500 美元/吨，陆运 470 美元/吨；本色浆海运 450 美元/吨、陆运 420 美元/吨。

2、据悉，芬林芬宝宣布 2 月报盘提涨，芬宝针叶浆 Metsa Pine 为 610 美元/吨，芬宝强化针叶浆 Metsa Strong 为 620 美元/吨。

3、据悉，CMPC 巴西漂白阔叶浆小鸟 2020 年 2 月份外盘较上一轮提涨 10 美元/吨，外

盘净价为 470 美元/吨。

4、据代理消息，巴西卡拉宾阔叶浆 2 月外盘提涨 20 美元/吨，为 480 美元/吨。

据海关统计：海关数据统计，2019 年 12 月份我国纸浆进口量为 218 万吨，环比下滑 15.69%，同比增加 86.32%；1-12 月为 2719.6 万吨。与去年同期相比增加 9.7%。

现货市场：本周，全国疫情向好，各地复工明显加快，木浆市场交上周需求增加，下游复工情绪高涨，纸厂有一定补库需求，新一轮外盘陆续报价，提涨 10-20 美元/吨，进口成本端支撑浆价，然，2 月中旬国内港口继续累库，国内主要港口库存合计累库约 223 万/吨，较上月下旬约增加 25%，较本月上旬约增加 9%。港口出货情况陆续恢复，目前暂未恢复至正常水平。

本周， 针叶浆，针叶浆现货市场震荡整理，现货成交较为清淡，新一轮外盘提涨 20 美元/吨，山东地区含税参考价银星 4500 元/吨，凯利普 4550-4600 元/吨，华南地区银星报盘 4550 元/吨，万宝路 4500 元/吨。**阔叶浆**，阔叶浆下游需求尚未有明显活跃，成交按需，小鸟 2 月外盘报价提涨 10 美元/吨，卡拉宾提涨 20 美元/吨，下游纸厂询盘气氛一般，山东地区阔叶浆参考报盘 3750 元/吨，华南市场巴桉报盘 3800-3850 元/吨；**本色浆**，本色浆现货市场贸易商持货不多，金星报盘 4450 元/吨；**化机浆**，化机浆市场货源依旧偏少，听闻山东地区价格 4050 元/吨，华南地区 4100 元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，现货成交清淡，下游复产陆续增加，需求缓慢释放，据悉亚太森博阔叶浆报价 3800 元/吨，云南云景针叶浆 4300-4400 元/吨左右，本色阔叶浆 3500-3600 元/吨，其他地区浆厂也陆续复工；**国产化机浆方面**，正常排产，河南濮阳龙浆线未停，供应量稳定，出厂报价 3800 元/吨，河南焦作瑞丰目前报盘 3700 元/吨，据量商谈；**国产竹浆方面**，国产竹浆方面，市场供应紧张，复工后报盘提涨 100 元/吨，工厂积极按订单出货，永丰竹浆报盘 4200 元/吨，赤天化竹报盘 4400 元/吨；**甘蔗浆方面**，广西地区部部分浆厂正常生产，广西博冠纸业供应稳定，漂白蔗渣湿浆 3400 元/吨，漂白蔗渣浆

板 4600 元/吨，贵糖纸业蔗桉混合湿浆 3100 元/吨，甘蔗浆板 4500 元/吨。**草浆与苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆正常生产，苇浆报价湿浆 3500 元/吨，浆板 3800 元/吨，草浆报盘不变。

市场影响因素及后市预测

后市预测：受疫情控制向好，本周市场复工明显加快，浆厂报盘提涨 10-20 美元/吨，针叶浆现货报价提涨 50 元/吨，人民币兑美元汇率 7 以上，加之外盘报价新一轮提价，成本端支撑浆价。

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	20年02月
银星	820	760	680	680	710	730	710	620	580	590	580	590	590	590	570	590
俄针	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	600/560
马牌	810	740	690	700		700		600			580	580	580		580	
雄狮	790				720	730	710	610	净价570	净价590	570	570	570		570	
金狮	820				730	740	720	620	净价580	净价600	580	590	590		590	
北木	860	860		730	750/740	750/740	730	670	630	610	610/600	610	610		610	620
凯利浦	810	810	680	净价700	730	730	700	600	580	580		580	570	580	580	590
月亮	810	810	680	700	730	730	700	600		580		580	570	570	570	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	20年02月

布阔	700	630/650	净 价 650	面价 680	涨 30	710	610	530/500	530/500	500	470	470	470	470	500/470
金鱼		730			720			540	505	480	480/460	净价 465	465	465	
小鸟	650	720					600		470	460	450/460				470
智利明星	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	净价 700	550	520	500	490	475	475	475	460	485
新明星					720		630		500/490	490	475	475			
鹦鹉	780	净价 720	720	720	720		610	540	505	净价 470	480	净价 465	465	465	
小叶相思			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 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	20 年 02 月
金星	800	710	710	710	710	710	650	570	570	550	550/540	550/540	530	540	560
乌本块	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	450/420

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 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	20 年 02 月
佳 维（75	530	530	530	530	530					460		470			
昆 河（75			550	550	530	530	470	450		460	470	470		500	

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2020 年 02 月 21 日，漂针浆中纸指数 98.51 点，环比上周五持平；漂阔浆中纸指数 80.27 点，环比上周五持平。

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

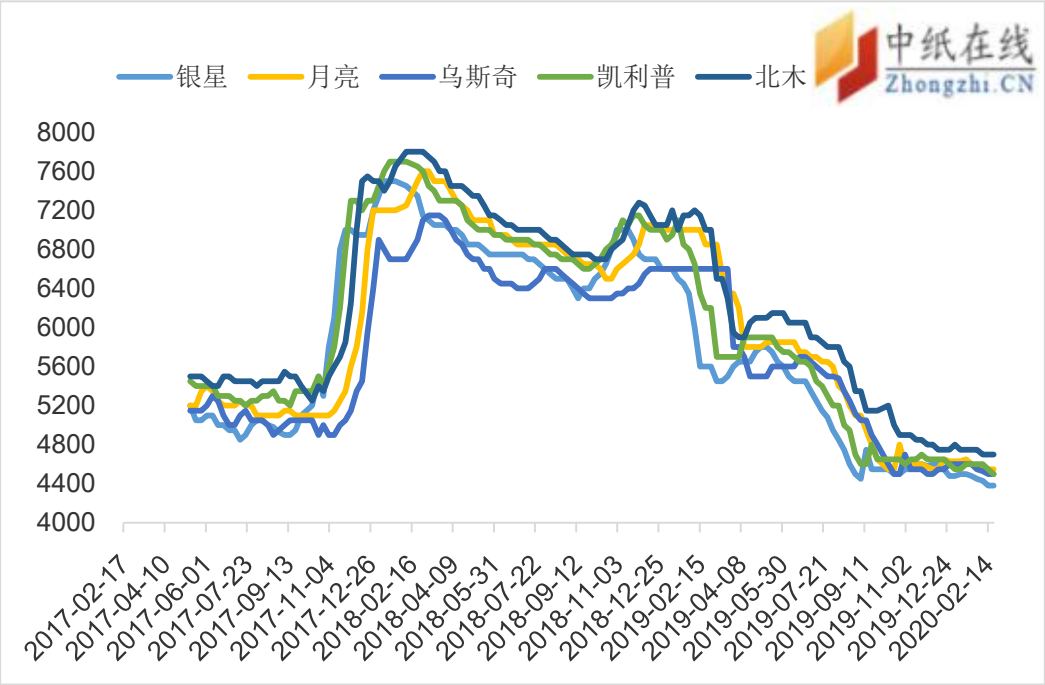


图 3：进口漂针浆现货价格走势图

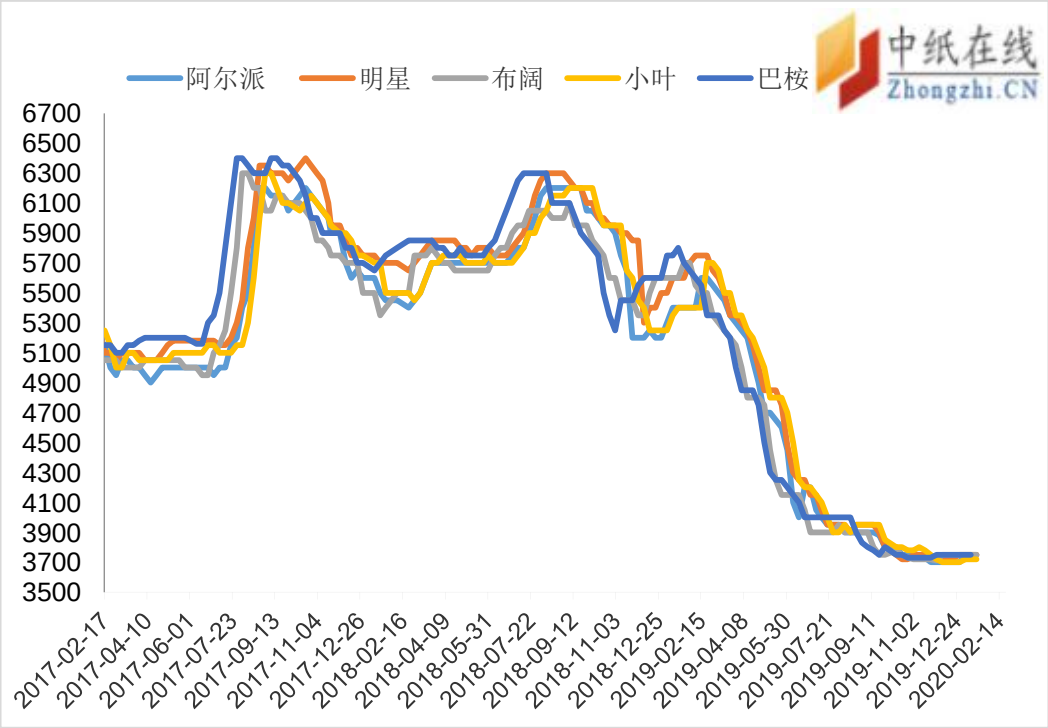


图 4：进口阔叶浆现货价格走势图

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	4460	4460		
	凯利浦	4550	4550		
	北木	4600	4600		
阔叶浆	老明星	3750	3750		
	鹦鹉	3750	3750		
本色浆	乌本块	3200	3200		
	金星	4450	4450		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，受疫情影响，下游开工率不足，物流运输受限，现货极少量出货，参考报价银星 4460 元/吨，月亮 4470 元/吨，乌针 4460 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，受疫情影响，上下游多持观望态度，参考报价鹦鹉 3750 元/吨，卡拉宾 3730 元/吨，实单商谈为主。

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 4450 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆行情价格动态，实单实谈为主，参考报价维佳、昆河 4050 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	4460	4460		
	凯利浦	4650	4650		
	太平洋	4400	4400		

阔叶浆	明星	3750	3750		
	鹦鹉	3750	3750		
本色浆	金星	4450	4450		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：

针叶浆：江浙沪地区针叶浆行情动态，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 4460 元/吨，俄针 4460 元 /吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆行情动态，下游陆续复工，市场寻单量逐步增加，参考报价桉木鹦鹉 3750 元/吨，实单实谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆行情动态，上下游陆续开工，业者陆续归市，参考报价金星 4450 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆行情动态，下游需求尚未明显活跃，参考报价昆河 4050 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	4550	4550		
	凯利浦	4750	4750		
阔叶浆	鹦鹉	3800	3800		
	明星	3800-3850	3800-3850		
本色浆	金星	4500	4500		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，下游复工情绪高涨，询盘陆续增加，参考报价银星4550元/吨，万宝路4500元/吨，实单商谈为主。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场询单量逐渐增加，参考报价阔叶浆3800-3850元/吨，实单商谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金星4500元/吨，实单实谈。

化机浆：华南区进口化机浆行情价格动态，供应量偏少，参考报价昆河、佳维4100-4200元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：

华北地区针叶浆价格行情动态，受疫情限制，天津、河北地区亦是延迟复工，下游需求尚未有明显活跃，据悉，本月 21 日开始供气，大小纸厂依次开工，随着下游复工情绪高涨，纸厂需求缓慢释放，当前针叶浆报盘参考期盘价格，阔叶浆报价维持 3800 元/吨左右，俄浆报盘 4500 元/吨，实单可谈。

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	3800		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3800	100	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，桨板： 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，正常生产，参考出厂报价 3700 元/吨，实单据量商谈。

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，正常排产，参考报价 3800 元/吨，实单商谈。

亚太森博阔叶浆价格行情动态，正常生产，当前阔叶浆报盘 3800 元/吨，以供应长协客户为主。

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	100	漂白竹浆
马山华宇	4150		本色竹浆板
贵州赤天化	4400	100	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，正常排产，本月漂白浆、本色浆调涨 100 元/吨，出厂含税报价 4400 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	3400		浆板 4600
广西永鑫	3300		实单实谈
广西贵糖	3100		蔗桉混浆，浆板 4500
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，满线生产，出厂报价蔗桉混合湿

浆 3100 元/吨，甘蔗浆板 4500 元/吨。

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 3400 元/吨，漂白蔗渣浆板 4600 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：辽宁振兴生态苇浆价格行情动态，正常出货，当前苇浆出厂报价湿浆 3500 元/吨，浆板 3800 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2020 年 2 月 20 罗的海干散货指数为 480 比 2 月 14 日 425 点，上升 55 个点，环比上升约 12.9%。

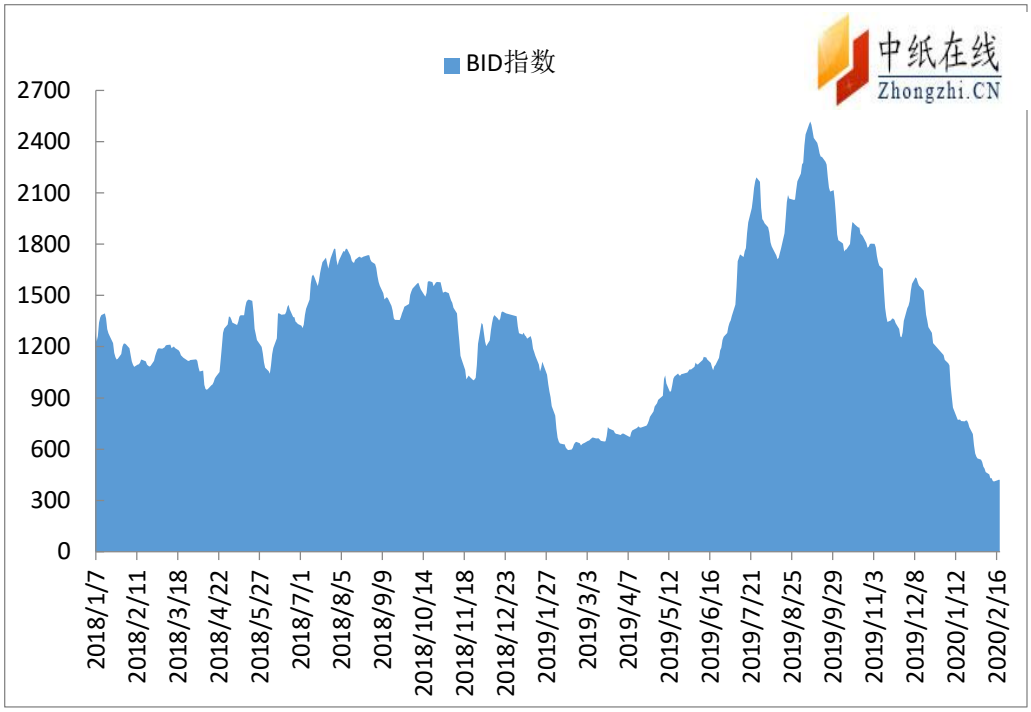


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

美废进口关税或将取消

2 月 18 日，国务院关税税则委员会发布公告称，将开展对美加征关税商品市场化采购排除工作，根据相关中国境内企业的申请，对符合条件、按市场化和商业化原则自美采购的进口商品，在一定期限内不再加征对美 301 措施反制关税。

所有的废纸品类均在可申请排除商品清单中

笔者翻阅了可申请排除商品清单，发现一共涉及 696 项商品，包括大豆、原油、木材等美国农产品、能源产品等。其中，最令笔者关注的则是与纸品包装产业链上下游企业密切相关的产品--木浆、废纸、纸和纸板。

248	47020000	溶解级化学木浆
249	47032100	溶解级除外的半漂白或漂白针叶木碱木浆或硫酸盐木浆
250	47071000	未漂白牛皮、瓦楞纸或纸板废碎品
251	47072000	漂白化学木浆制的未经本体染色纸和纸板废碎品
252	47073000	机械木浆制的纸或纸板的废碎品
253	47079000	其他回收纸或纸板
254	48041100	成卷或成张的未经涂布的未漂白的牛皮挂面纸（税目 4802 或 4803 的货品除外）
255	48101300	成卷的书写、印刷或类似用途的单面或双面涂布高岭土或其他无机物质（不论是否加粘合剂）的纸及纸板，不含用机械方法或化学-机械方法制得的纤维或所含前述纤维不超过全部纤维重量的 10%
256	48103200	成卷或成张的单面或双面涂布高岭土或其他无机物质（不论是否加粘合剂）的每平方米重量超过 150 克的本体均匀漂白，不含用化学方法制得的木纤维超过全部纤维重量的 95%的牛皮纸及纸板

在清单中，税则号列为 47020000、47032100 的商品，分别为溶解级化学木浆、溶解级除外的半漂白或漂白针叶木碱木浆或硫酸盐木浆。2018 年 9 月份，中国自美进口木浆产品被加征了 5%的关税，如果木浆产品被成功排除后，那么这项一关税或被取消。

税则号列为 48041100、48101300、48103200 的商品，则是纸和纸板产品。根据相关描述，三个税则号列具体应该分别对应为箱板纸、铜版纸、白板纸。此前，这些产品被前加征的关税税率为 5%。如果排除成功，纸业贸易商和有条件的二级厂的原纸进口成本可以减小。

最让笔者关注的还是废纸产品。2018 年 8 月 23 日起，美废被加征 25%的关税。2019 年，国内进口废纸总量为 1036 万吨，其中美废占据了 40%以上。而本申请排除商品清单中的出现，对纸厂而言，无疑是个利好消息，因为所有的废纸品类均在其中：

47071000：未漂白牛皮、瓦楞纸或纸板废碎品 47072000：漂白化学木浆制的未经本体染色纸和纸板废碎品 47073000：机械木浆制的纸或纸板的废碎品 47079000：其他回收纸或纸板。

综合以上消息来看，企业进口美废的关税有望被取消。因此，对于国内众多废纸成本较高的纸厂而言，美废被列入可申请排除商品清单，无疑是个重大利好消息。

世纪阳光纸业生物机械浆项目入选 2020 年山东重大项目名单

2 月 12 日，山东省政府发布《关于下达 2020 年省重大项目名单的通知》，公布了 2020 年省重大建设项目名单和 2020 年省重大准备项目名单。

2020 年省重大建设项目名单共有 233 个，造纸项目一个：山东世纪阳光纸业集团有限公司农业秸秆综合利用生物机械法制浆技术产业化项目，年产生物机械浆 50 万吨，高级瓦楞原纸 80 万吨。

2020 年省重大准备项目名单共有 88 个，造纸包装项目（石头纸）一个：东平金泰恒盛纸业有限公司新型绿色包装项目。

据悉，世纪阳光纸业集团的生物机械浆一期项目投产后，可实现销售收入 15 亿元，增加利税 5 亿元。生物机械浆的产业化，将引领相关产业技术升级革新,为传统造纸工业的新旧动能转换，实现产业结构调整，促进地方经济的可持续发展做出重要的贡献。

通知提出，加强对省重大项目建设推进的组织领导，健全协调服务保障机制。完善分类推进机制，续建项目要科学组织施工，尽早建成投用，发挥效益;新开工项目要积极落实建设条件，加快办理相关手续，尽早开工建设，形成实物工作量;准备项目要加快推进前期工作，推动项目尽早实施。项目单位要健全管理制度，明确项目目标任务和时间节点，加强环境保护，强化安全监管，严格质量控制，依法依规推进项目建设。

同时，要健全“要素跟着项目走”机制，进一步集聚和创新各类支持政策，优化重大项目建设环境。建立项目审批绿色通道，高效做好规划选址、用地、环评、能评、立项等审批服务。落实重大项目建设用地指标，破解拆迁难题，保障土地供应。深化政银企合作机制，加强与新旧动能转换基金、各金融机构的对接，拓宽融资渠道。

芬兰制浆造纸业结束罢工 两周纸浆和造纸厂损失近 6.4 亿欧

芬兰是全球造纸大国，纸浆产量位于全球前列，造纸行业是芬兰的支柱产业之一。2 月 10 日，芬兰造纸工业工会 Paperiliitto 和芬兰森林工业联合会（FFIF）终于就新的协议条

款达成了一致，结束了历时两周的大罢工。据报道，各方同意，芬兰造纸行业员工的平均工资将增长 3.3%。

据悉，双方的谈判已经进行了几个月，但进展缓慢。去年 12 月芬兰造纸业就发生过短期的罢工，2019 年 12 月 11 日，工业联盟约 10 万名员工举行了为期三天的罢工，机械木材加工行业约 4300 名工人发现自己被关在门外。包括 UPM、斯道拉恩索、MetsäGroup 和 Versowood 在内的公司从 12 月 12 日开始在全国 30 多家工厂、锯木厂和板厂停产，罢工时间达六天。

而从 2020 年 1 月 27 日开始，芬兰制浆造纸行业举行了全员罢工，导致行业完全瘫痪。

罢工的原因是由于代表资方的芬兰森林工业联合会（FinnishForestIndustriesFederation，FFIF）和代表劳方的芬兰造纸工人工会（FinnishPaperWorkers'Union，FPWU）始终没有达成新的劳资谈判协议。

除了薪资问题外，还有一个关键问题是工会要求取消先前协议中规定的额外免费工作时间。该额外免费工作时间是当时芬兰内阁促成的 2016 年竞争优势计划的一部分，即规定工人每年额外免费工作 24 小时。FFIF 劳动力市场主管霍尔曼（JyrkiHollmen）于 1 月 26 日表示，雇主“不能放弃额外工作时间带来的利益”。

因此，芬兰造纸工业工会宣布，从 1 月 27 日开始的正在进行的罢工将再延长一周，直到 2 月 24 日。

据 FPWU 估计，从 1 月 27 早上 6 点开始，9000 名制浆造纸行业的工人参加了为期数周的罢工，此外，2300 名制浆造纸行业的白领员工也开始了为期两周的罢工，这场罢工将关闭全国各地的纸浆厂和造纸厂。FFIF 估计两周的罢工可能使纸浆和造纸厂损失近 6.4 亿欧。

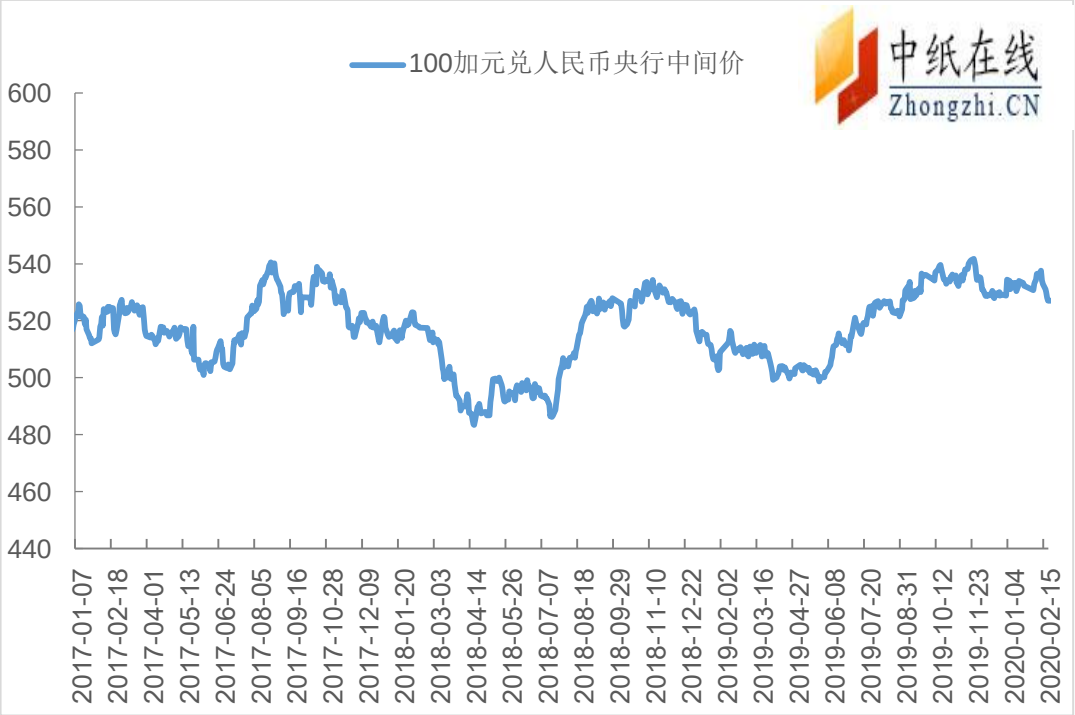
芬兰国家调解办公室的调解员在 2 月 9 日向双方提出了调解提议，谈判各方最终同意了该提议。据报道，各方同意，芬兰造纸行业员工的平均工资将增长 3.3%。

新的集体谈判协议的有效期从 2020 年 2 月 10 日至 2021 年 12 月 31 日。谈判结束后，芬欧汇川，斯道拉恩索和其他制浆造纸企业的芬兰工厂的员工正在陆续恢复工作。

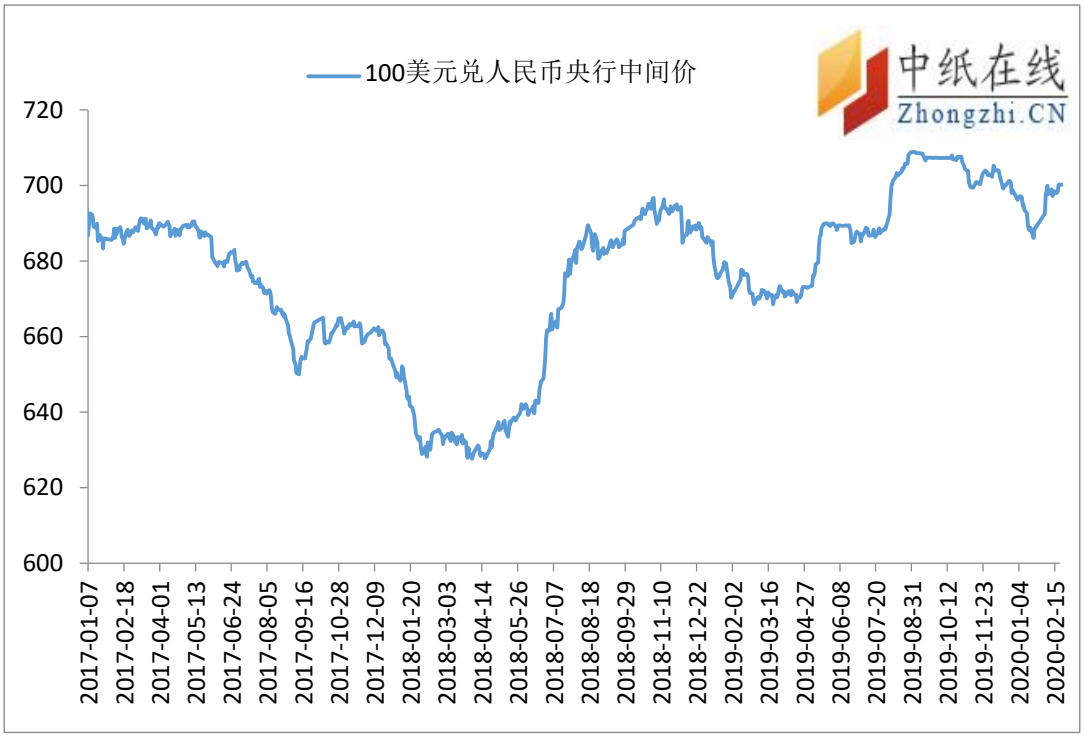
芬兰有着“森林王国”的美誉，森林覆盖率高达 75%，人均森林面积达 4.5 公顷，是欧洲人均林地面积最多的国家。芬兰造纸业非常发达，是世界第二大纸张和纸板出口国。芬兰是欧洲最大的纸浆的生产国，占据超过 30%；在纸张方面，是欧洲第二大纸张生产国，占据欧洲总产量的 15%左右。造纸行业是芬兰的支柱产业之一。

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

100人民币兑卢布央行中间价
1300
1200
1100
1000
900
800
700
600
2017-01-07
2017-02-18
2017-04-01
2017-05-13
2017-06-24
2017-08-05
2017-09-16
2017-10-28
2017-12-09
2018-01-20
2018-03-03
2018-04-14
2018-05-26
2018-07-07
2018-08-18
2018-09-29
2018-11-10
2018-12-22
2019-02-02
2019-03-16
2019-04-27
2019-06-08
2019-07-20
2019-08-31
2019-10-12
2019-11-23
2020-01-04
2020-02-15
中纸在线 Zhongzhi.CN