

纸浆周报

(3.02-3.06)

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。
- 5、市场消息称，加拿大 Canfor 公司中国地区漂白针叶浆北木 2020 年 2 月份外盘报价 620 美元/吨，较 1 月份提涨 20 美元/吨。
- 6、据悉，加拿大 Domtar 公司 2020 年 2 月漂白针叶浆虹鱼外盘 610 美元/吨，持平于 1 月份。
- 7、加拿大化机浆维佳 2 月外盘动态，持平上一轮，报盘为 490 美元/吨。
- 8、加拿大化机浆昆河 2 月外盘动态，持平上一轮，报盘为 490 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%。

根据 PPC 数据，1 月份全球木浆库存天数为 36 天，针叶浆 36 天，阔叶浆 36 天，1 月份的阔叶浆库存下降较多，一方面是发运量增加所致，另一方面是浆厂主动去库存。欧洲港口木浆库存 1 月为 175.86 万吨，较上月下降 3.6%，欧洲港口库存持续下滑，但仍然相对较高

现货市场：本周，国内疫情向好，各地复工情况良好，现货市场贸易商低价出售意愿偏低，虽然面临港口库存高位，但随着复工日渐好转，市场需求释放，加之成本支撑木浆价格变动不大。

本周， 针叶浆，针叶浆现货市场震荡整理，下游市场开工率逐步恢复，纸厂补库需求增加，参考山东地区银星 4450 元/吨左右，南方松 4350 元/吨。**阔叶浆，**阔叶浆基本维持稳定，价格持稳上周，参考山东地区鸚鵡 3750 元/吨，小鸟 3650 元/吨，天津、河北地区纸厂陆续开机，但开工负荷受限，纸厂消耗前期原料库存，原料采买积极性偏低，报盘和平河 3750 元/吨，老明星 3800 元/吨；**本色浆，**本色浆现货市场贸易商持货不多，贸易商惜售，金星报盘 4500 元/吨，乌本块 3250 元/吨；**化机浆，**化机浆市场现货供应紧张为缓解，山东地区价格 4050 元/吨左右，南地区 4100-4200 元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，市场刚需补库，下游复产陆续增加，据悉亚太森博阔叶浆报价 3750 元/吨，据悉计划报盘上涨 100 元/吨，广东鼎丰阔叶浆正常生产，阔叶浆报盘 3850 元/吨；**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，竹浆市场供应紧张，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 3200 元/吨，漂白蔗渣浆板 4600 元/吨，贵糖纸业蔗桉混合湿浆调涨 50 元/吨，甘蔗浆板 4500 元/吨。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆报盘不变。

包装纸市场分析

本周，包装用纸价格涨后基本走稳，市场交投氛围活跃，节前成品纸备货有限，年后原材料回收量缩减，加上疫情影响物流复工迟缓，造成短时间市场供不应求，近期，进口纸陆续到港，市场供需逐渐缓解，市场涨潮逐渐恢复平静。

白板、白卡纸涨后走稳。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。目前白卡纸主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5700 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5600-5800 元/吨左右，白杨 250g 在 5700-5810 元/吨左右，万国骄阳在 5700-5800 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 5550-5700 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5700-5850 元/吨左右，丽品 250g 在 5700-5800 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5800 元/吨左右。

本周箱板纸、瓦楞纸价格走稳。目前，市场主流克重参考价：华北高强瓦楞纸 120g 在 4000~4100 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 4100~4200 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 4000~4100 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 4100~4200 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 3900~4000 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 4000~4100 元/吨。华南高强瓦楞纸 120g 在 4100~4200 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 4200~4300 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 4100~4200 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 4200~4300 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 4000~4100 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 4100~4200 元/吨。

国废黄板纸：

本周，首先，从供应方面来看，受疫情影响，市场开工时间延缓，物流根据疫情情况各地复工情况不一，废纸供应出现短暂性的短缺；其二，从需求方面来看，随着疫情有效控制，各地陆续开工，物流复苏，废纸出货情况好转，纸厂库存充裕，市场逐渐恢复正常运作，下游纸厂采购价持续下滑，预计下周市场依旧延续当前走势，市场逐渐恢复理性交易。

国废旧书报类：废白纸类价格先涨后降，整体涨跌幅度为 20-80 元/吨，目前书本市场参考

价：1540-2100 元/吨。废旧报纸市场需求清淡，市场参考价 2250-2620，供需基本平稳。

外废市场：本周，美废市场稳中看好，但 8#、12#成交价格基本稳定。近期中国下游纸厂针对一季度到港货源询盘有所增多，供应商试图推涨报盘，12#主港报价约 125 美元/吨，实单可议；年前整体市场需求有限，当前采购多以年后为主。

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 120-135 美元/吨，11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交可再议。

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 210-220 美元/吨。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周国内针叶浆价格震荡整理，受国际疫情爆发影响盘面下行，现货市场波动不大，均价维持在 4500 元/吨左右，现货行情低迷，但业者低价出货意愿偏低，虽然港口库存高位抑制木浆价格，但随着市场复工情况好转，下游需求恢复，加之 3 月木浆报盘普遍提涨，木浆成本端支撑增加，预计后市继续下行空间不大。近日多关注国际疫情，一旦疫情在木浆供应国蔓延将会影响国内木浆供应。

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	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	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			
鸚鵡	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		490	
昆河 (75)			550	550	530	530	470	450		460	470	470		490	

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看,2020年03月06日,漂针浆中纸指数 98.57 点,环比上周五上涨 0.22%;
 漂阔浆中纸指数 80.26 点, 环比上周五持平。


图 1：进口漂针浆价格指数走势

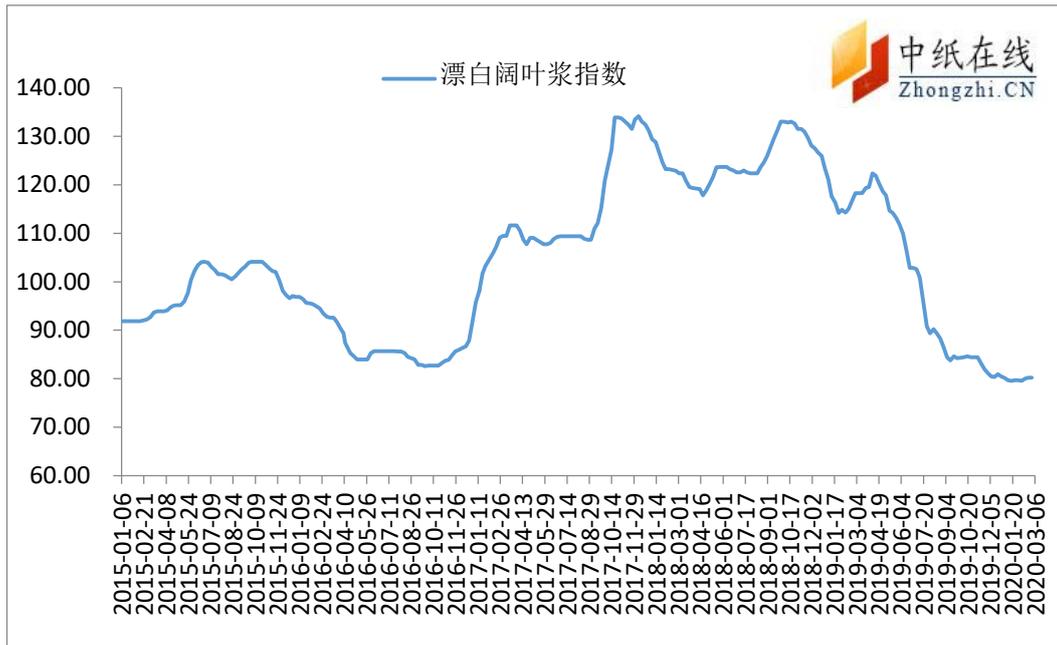


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

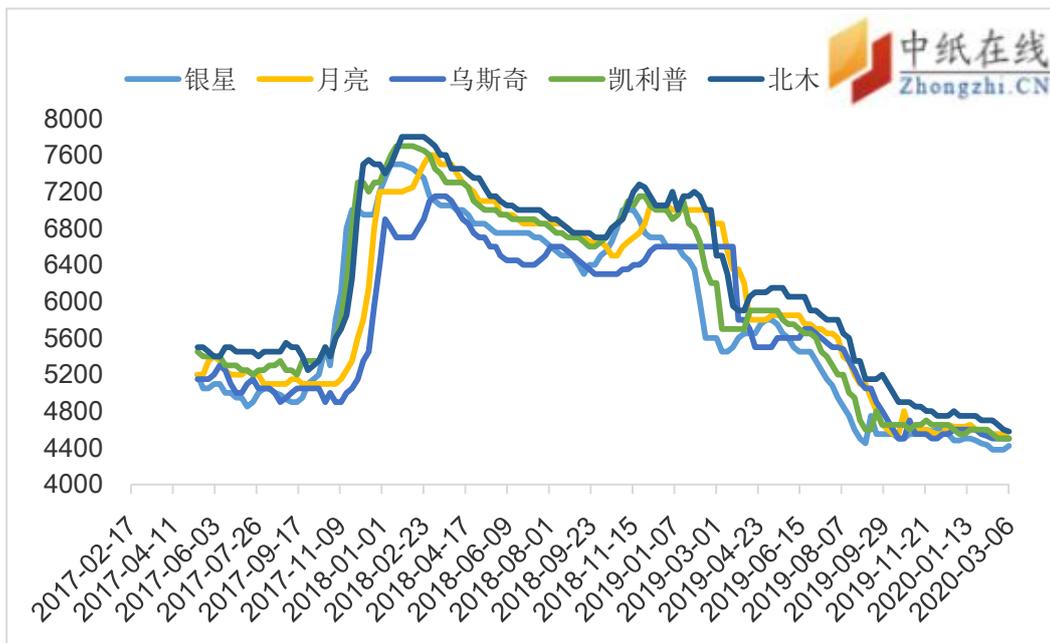


图 3：进口漂针浆现货价格走势

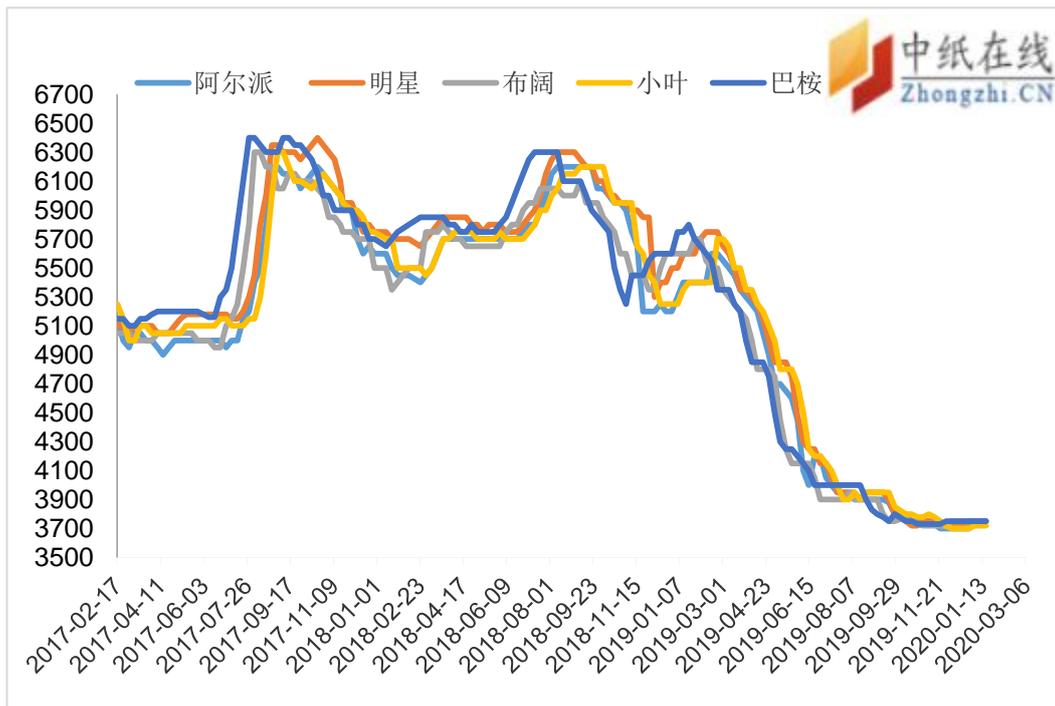


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4460	4440	20	
	凯利浦	4550	4550		
	北木	4600	4600		
阔叶浆	老明星	3750	3750		
	鸚鵡	3750	3750		
本色浆	乌本块	3200	3250	50	
	金星	4450	4500	50	

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，下游陆续复工，参考报价银星 4440 元/吨，乌针 4440 元/吨，月亮 4450 元/吨，凯利普 4600 元/吨，金狮 4900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需补库，参考报价鸚鵡、金星 3750 元/吨，卡拉宾 3730 元/吨，小鸟 3700 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金星 4500 元/吨，乌本块 3250 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场供应不多，参考报价昆河 4050 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	4460	4500	40	
	凯利浦	4650	4650		
	太平洋	4400	4430	30	
阔叶浆	明星	3750	3750		
	鸚鵡	3750	3750		
本色浆	金星	4450	4500	50	

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价格上涨，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 4450-4500 元/吨，俄针 4450 元 /吨，森林 4450 元/吨，南方松 4450 元/吨，凯利普 4650 元/吨，金狮 4900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，成交较为清淡，参考报价鸚鵡 3750 元/吨，卡拉宾 3730 元/吨，小鸟 3700 元/吨，实单实谈。

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 4500 元/吨，乌本块 3250 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆行情动态，供应偏少，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	4500	50	
	凯利浦	4750	4750		
阔叶浆	鸚鵡	3800	3800		
	明星	3800-3850	3800-3850		
本色浆	金星	4500	4550	50	

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，下游刚需补库，参考报价银星4500元/吨，万宝路4450元/吨，实单商谈为主。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，现货成交较为一般，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，业者低价惜售，供应紧张，参考报价金星4550元/吨，石头、恩索4350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，参考报价佳维、昆河4100-4200元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游陆续开工，市场报盘延续前期价格，参考报价银星4450元/吨，俄针4450元/吨，北木4650元/吨，实单可谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，下游陆续开工，刚需补库，参考报价鸚鵡 3800元/吨，老明星 3800元/吨，卡拉宾 3750元/吨，和平河 3750元/吨，实单实谈为主。

河南地区：河南地区俄浆价格行情动态，纸厂消耗前期原料库存，采买积极性偏低，俄浆参考报价 4450元/吨左右，布阔 3800元/吨，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，停机
	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	3750		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	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，正常生产，阔叶浆 3750 元/吨左右，据悉后市将调涨 100 元/吨，以供应长协客户为主。

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

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。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，浆线日产 330 吨，阔叶浆出厂报价 3850 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	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，供应紧张，本月漂白浆、本色浆出厂含税报价 4400 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，现货供应紧张，漂白竹浆出厂含税参考报价 4150 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 4600
广西永鑫	3300		实单实谈
广西贵糖	3050	50	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：广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，浆线 2 月 28 日开机，正常排产，当前漂白甘蔗浆出厂报价 3300 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，供需平衡，报价漂白蔗渣湿浆 3200 元/吨，漂白蔗渣浆板 4600 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态，需求旺盛，报价上涨 50 元/吨，出厂报价蔗桉混合湿浆 3050 元/吨，甘蔗浆板 4500 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	3400	100	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，正常出货，稻草浆出厂报价 3400 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 3 月 05 波罗的海干散货指数为 599 比 2 月 28 日 535 点，上升 64 个点，环比上升约 11.96%。

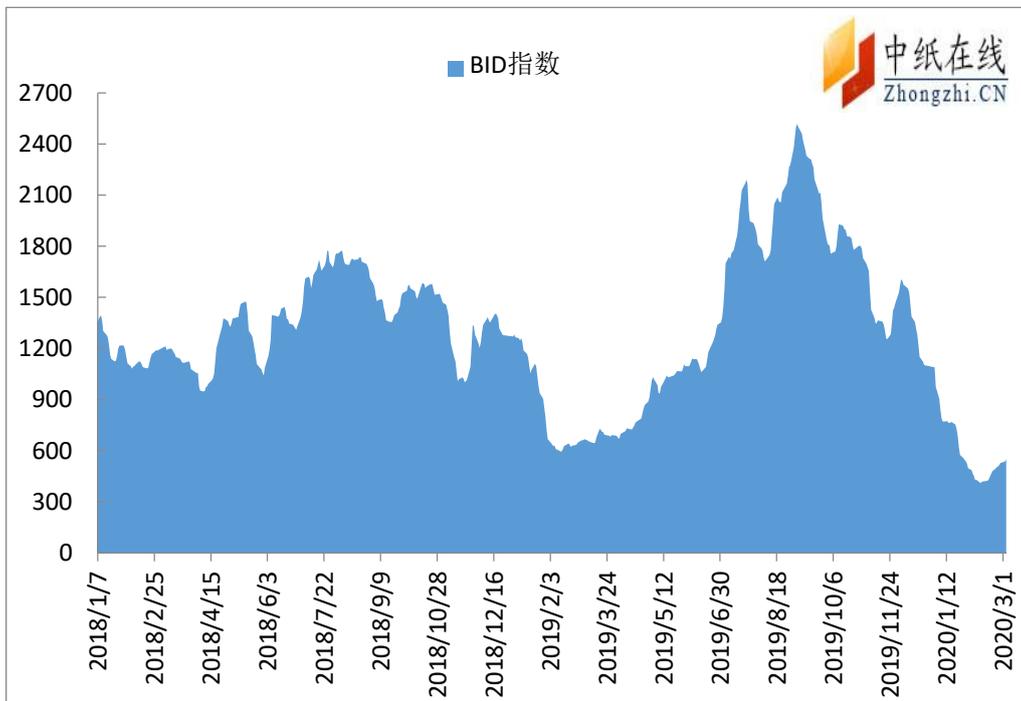


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

山东港口青岛港“端到端”纸浆大列首发

一列载有 35 节纸浆货物的火车 3 月 2 日从山东济铁董家口物流园启动发往兖州太阳纸业公司，这是山东港口青岛港首次实现纸浆货种“端到端”物流供应链全程贯通。

自疫情暴发以来，不少企业出现原材料运输不畅等难题，影响后续生产。非常时期，山东港口青岛港抢抓国家“一带一路”“上合经贸示范区”和“山东自贸试验区”等政策叠加优势，把握山东港口一体化改革发展机遇，加速构建“端到端”全程物流大通道，海向增航线、扩舱容、拓中转，陆向开班列、建陆港、拓货源，缓解、满足腹地客户的用货需求，推动港口与内陆客户更加紧密的合作，为打赢疫情防控阻击战贡献力量。

在董家口海关、济南局集团等部门支持下，此次开通的纸浆大列在运输到地方铁路站点基础上，延伸至客户“家门口”，打通客户运输的“最后一公里”，将有效缓解太阳纸业原材料不足的困境。

“这是一列满载希望的列车，如这批纸浆如果不能及时运输到工厂，就会影响到后续生产，感谢青岛港为我们制定的铁路发运物流方案，满足了我们复工复产的需求，后续我们还有 39 个纸浆大柜，也将会通过这条大列运输。”太阳纸业有关负责人表示。

国际纸业发布 2019 年全年和第四季度业绩

国际纸业财报显示了 2019 年全年和第四季度的财务业绩。财报显示，国际纸业全年和第四季度净利润分别为 12 亿美元（稀释后每股 3.07 美元）和 1.65 亿美元（稀释后每股 0.42 美元），而 2018 年全年为 20 亿美元（稀释后每股 4.85 美元），2019 年第三季度净利润 3.44 亿美元（稀释后每股 0.87 美元），2018 年第四季度为 3.16 亿美元（稀释后每股 0.78 美元）。

全年和第四季度调整后营业收益（非 GAAP）分别为 18 亿美元（稀释后每股 4.43 美元）和 4.3 亿美元（稀释后每股 1.09 美元），而 2018 年全年为 22 亿美元（稀释后每股 5.32 美元），2019 年第三季度为 4.31 亿美元（摊薄后每股收益 1.09 美元），2018 年第四季度为 6.7 亿美元（摊薄后每股收益 1.65 美元）。

第四季度运营产生的现金为 9.28 亿美元，使 2019 年全年现金流达到 36 亿美元，而 2018 年全年为 32 亿美元。

第四季度债务减少 5.82 亿美元，使 2019 年全年达到 9.73 亿美元。通过分红 7.96 亿美元和股票回购 4.85 亿美元，在 2019 年向股东返还 13 亿美元。

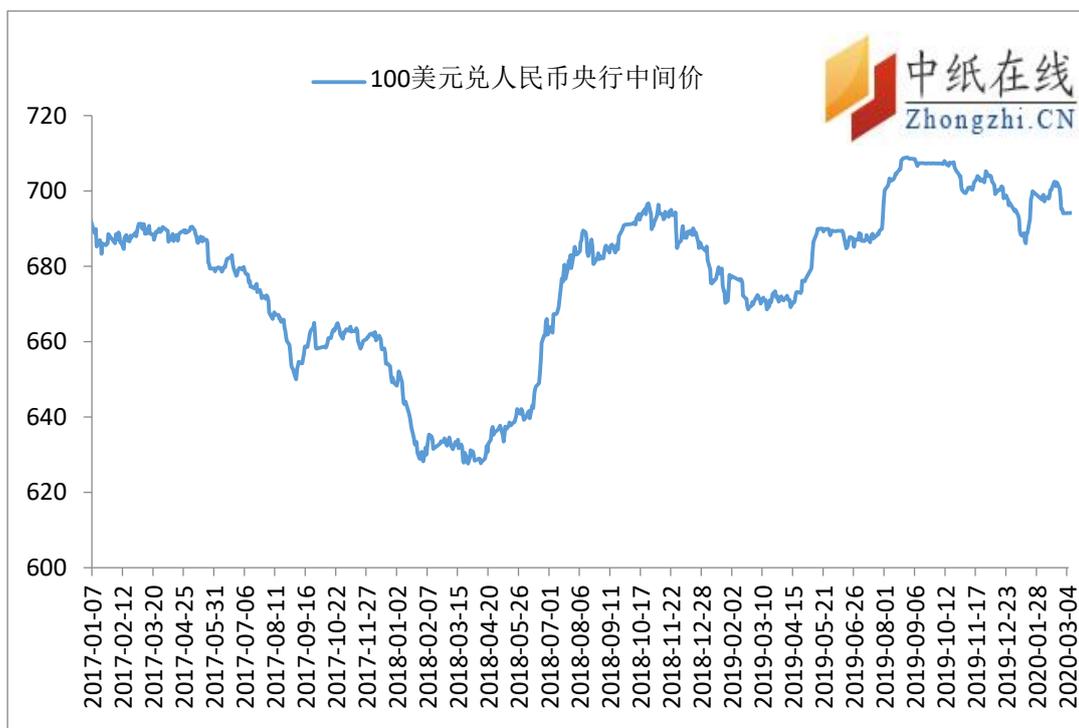
董事长兼首席执行官马克·萨顿（Mark Sutton）表示：“国际纸业在 2019 年第四季度和全年实现了可观的收入和现金流。我们再次展示了通过优化整个价值链来应对市场挑战的灵活性。2019 年，我们向股东返还了 13 亿美元，减少了 10 亿美元的债务，同时继续通过有针对性的投资来加强包装业务。今年将继续严密管理成本、资本支出和营运资本，希望在 2020 年产生更加强劲的现金流。此外，我们将继续根据资本分配框架做出选择，以适应长期发展的战略需要。”

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

