

# 2020 年 04 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 国外疫情严峻，导致浆厂停机、检修，提涨外盘报价
- ◆ 国际原油期货-37 美元/吨成交价格，影响木浆价格
- ◆ 国内木浆本月检修计划，共影响产能 18 万吨
- ◆ 月底生活纸市场行情转弱，国内非木浆厂家报盘持稳



**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，风险自担。

# 目 录

一、整体市场概述 .....	2
1.1 全球纸张市场概述 .....	2
1.2 国内废纸市场概述 .....	3
1.3 国内包装纸市场概述 .....	3
1.4 国内文化纸市场概述 .....	4
二、进出口分析 .....	5
2.1 海关数据 .....	5
2.2 部分港口纸浆库存统计 .....	5
三、国内进口纸浆市场具体分析 .....	6
3.1 期货市场 .....	6
3.1.1 期货市场分析 .....	6
3.1.2 期货报盘走势图 .....	9
3.2 现货市场 .....	10
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情 .....	10
3.3.1 山东地区 (4.27) .....	11
3.3.2 江浙沪地区 (4.28) .....	12
3.3.3 华北地区 (4.29) .....	12
3.3.4 华南区: (4.30) .....	12
四、国产浆市场情况 .....	13
4.1 市场总体概述 .....	13
4.2 国产木浆 (8.1) .....	13
4.3 甘蔗浆 .....	14
4.4 竹浆 .....	14
4.5 草浆/苇浆 .....	14

---

六、 后市展望 .....	15
七、 近期相关新增或关闭产能情况 .....	15
东莞两家包装纸厂发布停机通知 .....	15
DOMTAR 年产 54 万吨高档胶版纸工厂停产 .....	16
岳阳林纸计划新建 20 万吨化机浆和 70 万吨文化纸 .....	16
八、 相关因素简介 .....	17
8.1 国内 GDP 情况 .....	17
8.2 中国制造业采购经理人指数 .....	18
8.3 人民币汇率走势图 .....	19
8.4 波罗的海干散货指数 (BDI) .....	19
8.5 美国制造业采购经理人指数 .....	20
九、 要闻回顾 .....	21
太阳纸业 45 万吨文化用纸项目预计年内运行 .....	21
亚太森博 (广东) 纸业有限公司 200 亿元林浆纸一体化项目签约 .....	21
加拿大森林部门发出警告: 制浆造纸用木片短缺 .....	22

## 本月回顾:

回顾4月份,目前海外疫情持续蔓延,全球确诊人数突破300万人,因此欧美发达国家浆厂生产运输等均受不同程度影响减产、限产消息不断,因此浆厂趁势报涨浆价;国外针叶浆厂例行检修、突发检修不断,其中包括但不限于PE旗下狮牌浆厂、马牌浆厂检修,Arauco浆厂50万吨浆线转产本色浆,受公共卫生事件因素影响,主要浆厂发布应急措施应积极对新冠疫情,除Arauco、West Fraser Cariboo、Canfor Northwood表示受疫情影响而停机以外,其余浆厂未明确发文因疫情影响检修,但以上检修约影响14.66万吨的针叶浆供应量,后期针叶浆供应存收紧预期。国内现货木浆市场受原油期货移仓换月导致跳水跌价影响,导致木浆传统贸易报盘下跌50-100元/吨,销售情况显低迷,针叶浆、阔叶浆现货市场低迷,期货、现货依然存在倒挂,下游原纸市场出货情况一般,加之纸厂消耗前期原料库存,利空于浆市放量速度。国内非木浆价格因生活纸市场需求向好,本月报盘较上月提涨,竹浆提涨100-5-200元/吨,甘蔗浆提涨50-150元/吨,月底生活纸市场转弱,非木浆持稳盘观望心态。

截止本月30日,海外确诊人数3141605人,累计死亡223801人,其中美国确诊1064533人,西班牙236108人,意大利确诊203591人,法国169053人,欧美全面崩溃,海外疫情拐点暂无迹象。疫情带来的全球经济损失和恢复的难度已无法估算。

**期货市场:**外盘方面,针叶浆银星5月份报盘提涨10美元/吨至610元/吨,伊利姆5月份针叶10美元/吨至610美元/吨,加拿大针叶浆凯利普4月20日起停产4周,影响3万吨产量;加拿大针叶浆狮牌4月份合同价,雄狮610美元/吨,金狮620美元/吨,芬林芬宝漂白针叶浆4月份外盘提涨20美元/吨,普通级630元/吨,加强级640美元/吨,欧洲两家主要商品浆生产厂商METSA和SCA宣布在欧洲地区漂针浆价格上涨40美金/吨,对中国市场已经宣布上涨20美金/吨,Canfor公司针叶浆北木、北海报盘640美金/吨,较上一轮涨20美金/吨。Arauco阔叶浆明星5月份未有报价,伊利母5月份阔叶浆报盘持稳上一轮,Suzano巴按金鱼、鸚鵡4月外盘提涨30美元/吨,面价为500美元/吨,据悉,Suzano将停止Mucuri和Rio Verde UWF生产线30天;影响产能25000吨。芬林芬宝漂白阔叶浆外盘报涨30美元/吨,本色浆乔治王子电子级640美元/吨,造纸级630美元/吨,化机浆佳维提涨至530美元/吨。(单位:美元/吨)

**现货市场:**本周,进口木浆现货市场低迷,市场成交情况偏需,部分浆价承压整理,实际交投显乏力,主要下游成品纸价格不断下跌,虽然木浆成本报价依然强势,但是国内纸厂严格控制原料采购成本,因此浆价提涨受限;参考山东市场报价银星4450元/吨左右,南方松4400元/吨,月亮、马牌4600元/吨,凯利普4850元/吨;北木5150元/吨,阔叶浆方面,现货市场报盘持稳,实际成交价格有商谈空间,主要是下游需

求减弱，成品纸价格大幅下跌，成品纸最高跌幅 800 元/吨，受此影响纸厂采购意向不高，压价心态明显。参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3850 元/吨，明星 3850 元/吨，小鸟 3750 元/吨；本色浆方面，本色浆现货供应量偏少，市场报价统一，业者根据采购量商谈价格，参考报价金星 4650 元/吨，乌本块 3400 元/吨乔治王子 4800-5200 元/吨；化机浆方面，现货市场货少价稳，尤其华南地区供应偏紧，现货报盘 4300 元/吨，山东地区现货佳维报盘 4150 元/吨，华东地区昆河 4250 元/吨。

**国产浆市场：**国产木浆方面，据悉，4 月 26 日森博阔叶浆线检修，预计开机时间 5 月 6 日，本次检修影响产能 8 万吨左右，以维持长协客户为主，江苏王子浆纸生产线因年底检修停机，预计开机时间将推迟到 6 月初，初步推迟会有 10 万吨阔叶浆供应量减少。广西宏源浆厂满线排产，报盘持稳，桉木浆板 3650 元/吨，竹木浆板 3950 元/吨，长协客户优先；**国产化机浆方面**，国产化机湿浆盘面无明显变化，厂家维持固定客户出货为主，出厂报价 3800 元/吨左右，短期无检修计划；**国产竹浆方面**，竹浆市场交投趋缓，下游生活纸厂家按需采购，主要原因：下游生活纸需求减弱，竹浆业者报盘持稳观望心态，赤天化竹浆报盘 4600 元/吨，永丰竹浆报盘 4350 元/吨；**甘蔗浆方面**，下游市场维持刚需成交，短期非木浆价格区间整理，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3350 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3400 元/吨；**草浆与苇浆方面**，苇浆暂时持观望态势，草浆报盘不变。

## 一、整体市场概述

### 1.1 全球纸张市场概述

2020 年 3 月我国双胶纸进口约 2.542 万吨，环比减少 17.84%，同比增加 8.77%；1-3 月累计进口 8.73 万吨，同比增加 35.83%。双胶出口约 8.458 万吨，环比增加 78.21%，同比增加 0.32%；累计出口 17.949 万吨，同比减少 11.26%。

2020 年 1-2 月，我国铜版纸进口量约 31.97 千吨，同比减少 5.37%；进口均价 1182.10 美元/吨，同比下调 1.71%。我国铜版纸出口量 137.16 千吨，同比减少 21.13%；出口均价 822.53 美元/吨，同比下跌 13.06%。出口量大幅减少，利空于铜版纸市场。

2020 年 3 月我国铜版纸进口量约 2.513 万吨，环比增加 57.26%，同比增加 36.06%；1-3 月累计进口 5.71 万吨，同比增加 9.28%。铜版出口量 11.182 万吨，环比增加 63.05%，同比减少 12.52%；累计出口量 2.4897 万吨，同比减少 17.48%。铜版进口总量增加，出口减少。

3月我国废纸进口总量 58.27 万吨，较去年同期同比减少 48.13%。1-3 月累计进口 134.12 万吨，较去年同期减少 50.47%。

Europulp 数据显示，2020 年 3 月欧洲主要港口木浆总库存 136.81 万吨，环比下降 10.65%，同比下降 31.93%。

海关数据显示，2020 年 1-2 月，我国双胶纸进口约 61.89 千吨，同比增加 51.32%；出口约 94.91 千吨，同比减少 19.53%。进口同比大幅提升，出口减少，单从进出口量上来看，利空于双胶纸国内市场。

## 1.2 国内废纸市场概述

### 国废：

本月，国废价格可谓起伏不定：月初，国废需求持续低迷，价格止跌回升，个别纸厂受到厂货量影响，采购价连续上调。累计涨 50-100 元/吨，月中，随着纸厂成品库存压力不断累加，废纸需求越发清淡，市场价格出现持续下降，随着废纸不断下滑，国废回收积极性降低，供求双方出现了新的动态平衡，市场上出现短暂的涨跌互现，直到临近月末，国废再次回落。最近两个月来，国废价格经历大涨大跌，

国废旧书报类：废白纸类价格跟随废旧箱板价格小幅上下起伏，涨跌幅度为 30-100 元/吨，目前书本市场参考价：1650-1930 元/吨。废旧报纸市场需求清淡，市场参考价 2250-2580，供需基本平稳。

美废月初维持稳中略涨态势，其中 8#美废价格暂稳，12#价格略微上涨 5 美元/吨；外盘市场成交较少，供应商报价坚挺。受新冠肺炎疫情影响，美国本土废纸回收量下降明显，贸易商出货压力减小，报价坚挺，OCC 基本可以被美国纸厂完全消化，而不需要转去出口市场，因此短期内美废价格或许依旧坚挺。中国买家显得更加谨慎，刚需补货为主，观望心态依然存在；目前，12#主港报价约 175 美元/吨左右。

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。

## 1.3 国内包装纸市场概述

### 包装纸市场分析：

本月，包装用纸价格可谓跌宕起伏，月初，受疫情影响，海外订单不断出现退订及延期的消息，终端包装消费品出口压力大增，出口转内销，使得国内市场供需失衡；月中，玖龙纸业在经历六次降价后，临近周末玖龙多个基地止跌转涨，主要集中在瓦楞纸和再生箱板纸，上涨幅度 50-100 元/吨不等。月末，全球疫情

蔓延，纸厂试探性提涨稳定市场信心，实际成交价格再次出现下滑。

白板、白卡纸价格相对较为稳定，月初，白卡纸涨价基本落实，然，出货情况一般，月中，受库存压力加剧，白卡纸出货价格降 200 左右；白板纸月初小幅降 100-200 元/吨，直到月末，以龙头纸企为首带领白板纸价格再降 200-300 元/吨，终端消费品持续减少，除与防疫有关的产品外，其他产品需求不旺，外包装订单减少；纸厂库存压力开始增大，市场供大于求局面加剧。

箱板、瓦楞纸价格市场整体大局面保持弱稳运行为主；月初箱板、瓦楞纸价格受压小幅回落，以龙头纸企为首累计降 300-600 元/吨，全球经济低迷，中国市场虽然相对略好，但对于以出口为主的华东、华南等外向型包装厂而言，订单持续不足，当前市场需求并不乐观，个别新项目出现推迟开机情况，节假日停机检修纸厂频现。下游市场观望情绪加重，按需采购为主，市场整体成交一般，目前厂内库存增多，局部地区库存量较高，短期需求难有改善，纸价维持低位震荡。

目前，市场参考价：华南高强瓦楞纸 120g 在 2600-3000 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 2700-3000 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3000-3300 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 2600-2900 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 2700-3000 元/吨。

## 1.4 国内文化纸市场概述

### 文化纸市场分析：

本月文化用纸市场价格出现大幅下降，累计跌幅 1000-1500 元/吨，铜版纸跟跌双胶纸，跌幅在 200-500 元/吨。

利好因素：央行定向降准 1%，学校陆续开学，

利空因素：海外疫情拐点未现，外贸重挫，原油价格继续底部震荡，美国确诊继续飙涨，市场价格比较混乱，原油再度暴跌。

行业消息：纸价松动，下游需求持续低迷，外盘浆价报涨 20%，双胶纸价格超预期下跌。

市场预期：国际油价成负数、欧美疫情继续扩散、双胶纸价大幅下跌、输入性防疫不可放松。

成本端压力有限：浆价近期一直维持小幅上涨态势，主要是受疫情影响浆厂供给以及海运运费上涨。目前海外已经有 14.66 万吨针叶浆产能停机或者检修，供应存在收紧预期。但目前疫情冲击暂未出现需求反超供给的情况，同时库存高位，对纸厂成本压力有限。

铜版纸方面：尽管已发出停机限产转产通知，但实际执行情况低于预期，并且对于经销商低价抛货情况，纸厂不但无力制止甚至给与默许，后期存在找补可能，进一步加剧了市场恐慌，价格持续下跌。虽然厂商已经开始限产，但是需求端大量商务活动延期至下半年或者改为线上，需求不足库存高位。

下游终端：受疫情影响，宣传单页、商务印刷等订单大幅降低，出口订单减少严重，需求持续低迷；终端印厂订单持续没有好转，印厂开机率仅五成，个别小印刷厂仅三成业务量，需求萎缩愈发严重，经销商为控制风险，急于出货，价格下跌。

双胶纸方面：受疫情影响，学生开学延迟，双胶纸终端需求依旧未见好转，教辅教材招标供货推迟，外加铜版纸改产双胶纸压力持续增大，在小厂价格频频走低的背景下，大型纸厂间竞争激烈，抢单现象时有发生，由于印厂库存较大，纸厂、经销商出货压力大增，供需失衡压力加大；市场成交量不足，社会需求低迷，杂志、说明书、宣传单页等用途需求量持续低迷，后期伴随学生开学，教辅教材订单发货开始，市场供需压力或有所缓解。

## 二、进出口分析

### 2.1 海关数据

海关数据显示，2020年国内3月中国纸浆进口量为268.0万吨，进口金额95.7亿美元/吨，2020年1-3月进口量736.4万吨，累计同比增加32.3%，金额263.5亿元，累计同比下降4.8%。

2020年3月份中国进口针叶浆数据虽暂未公布，但从1月份主要针叶浆出口到中国的情况来看，加拿大、美国、智利、俄罗斯、瑞典总计出口到中国的针叶浆量超去年同期5.26万吨，而由于芬兰纸浆造纸行业罢工发生在1月末，通过了解中国主要港口到货正常情况侧面验证针叶浆到货量，预计3月份中国针叶浆进口量较去年同期处于持平或增加态势。综上所述，一季度中国进口针叶浆量较稳定。

2020年3月份中国阔叶浆进口量114.41万吨，环比增加10.45%，同比增加96.04%，均价465.34美元/吨；针叶浆进口量79.44万吨，环比增加10.98%，同比增加21.39%，均价569.37美元/吨。

### 2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	19年 02月	19年 03月	19年 04月	19年 05月	19年 06月	19年 07月	19年 08月	19年 09月	19年 10月	19年 11月	19年 12月	20年 01月	20年 02月	20年 03月	20年 04月
青岛港库存	1170	1100	1140	1090	1100	1350	1290	1150	1100	1030	980	1000	1230	1050	920
常熟港库存	700	640	480	466	650	788	840	740	800	650	520	590	750	745	690

保定库存	52.2	33.0	27.6	37.8	28.8	48.0	44.0	52	65	72	75.6	85.2	156	113.4	99.6
------	------	------	------	------	------	------	------	----	----	----	------	------	-----	-------	------

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至4月末，青岛港纸浆总库存约92万吨，环比下降约12.3%，同比下降约19.3%；常熟港纸浆总库存约69万吨，环比下降7.38%，同比上升约43.7%；河北保定满城和132仓库纸浆总库存约1890车，环比下降约12.1%，同比上升约260%，高栏港纸浆库存量约15万吨（略减）。

### 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：外盘方面，针叶浆银星5月份报盘提涨10美元/吨至610元/吨，伊利姆5月份针叶10美元/吨至610美元/吨，加拿大针叶浆凯利普4月20日起停产4周，影响3万吨产量；加拿大针叶浆狮牌4月份合同价，雄狮610美元/吨，金狮620美元/吨，芬林芬宝漂白针叶浆4月份外盘提涨20美元/吨，普通级630元/吨，加强级640美元/吨，欧洲两家主要商品浆生产厂商METSA和SCA宣布在欧洲地区漂针浆价格上涨40美金/吨，对中国市场已经宣布上涨20美金/吨，Canfor公司针叶浆北木、北海报盘640美金/吨，较上一轮涨20美金/吨。Arauco阔叶浆明星5月份未有报价，伊利姆5月份阔叶浆报盘持稳上一轮，Suzano巴桉金鱼、鸚鵡4月外盘提涨30美元/吨，面价为500美元/吨，据悉，Suzano将停止Mucuri和Rio Verde UWF生产线30天；影响产能25000吨。芬林芬宝漂白阔叶浆外盘报涨30美元/吨，本色浆乔治王子电子级640美元/吨，造纸级630美元/吨，化机浆佳维提涨至530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	19年03月	19年04月	19年05月	19年06月	19年07月	19年08月	19年09月	19年10月	19年11月	19年12月	20年01月	20年02月	20年03月	20年04月	20年05月
银星	710	730	730	620	580	590	580	590	590	590/560	570	590	590	600	面价610
俄针	面价720	涨20	750	630	580/550	600/570	600/570	610/570	涨20	净价580	净价550		600/560	净价590	面价610

马牌		700		600			580	580	580	580	580	580	590	590	
雄狮	720	730		610	净价 570	净价 590	570	570	570	570				610	
金狮	730	740		620	净价 580	净价 600	580	590	590	590				620	
北木	750/ 740	750/ 740	750/ 740	670/ 660	620	610	610/ 600	净价 610	610	610	600	620	620	640	
凯利 浦	730	730	700	600	580	580	570	净价 580	570	580	580	590	净价 590		
月亮	730	730	700	600		580	570	净价 580	570	570	570	590	590	600	600

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	19年 03月	19年 04月	19年 05月	19年 06月	19年 07月	19年 08月	19年 09月	19年 10月	19年 11月	19年 12月	20年 01月	20年 02月	20年 03月	20年 04月	20年 05月
布阔	面价 680	涨 30	710	610	530/ 500	530/ 500	530/ 500	530/ 500	500	470	470	500/ 470	500/ 470	480	
金鱼		720			540	505	480	480	净价 465	465	465			500	
智利 明星	面价 680	720	720	550	520	500	490	475	475	475	460	485		505	505
新明星		720		550	520	500	490	475	475	465		485			495
鸚鵡	720	720		610	505	505	480	480	净价 465	465	465			500	
小叶 相思	720	720		600	490	470	480		450/ 455		470				
小鸟			680	600	500	470	460	450/ 460	460			470		490/ 500	

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	19年 03月	19年 04月	19年 05月	19年 06月	19年 07月	19年 08月	19年 09月	19年 10月	19年 11月	19年 12月	20年 01月	20年 02月	20年 03月	20年 04月	20年 05月
金星	710	710	710	650	570	570	550	550/ 540	550	530	540	560		590	590
乌本块	涨10	550	550	550	450/ 420	450/ 420	450	430/ 400	400	400	430/ 400		450/ 420	450/ 420	440

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	19年 02月	19年 03月	19年 04月	19年 05月	19年 06月	19年 07月	19年 08月	19年 09月	19年 10月	19年 11月	19年 12月	20年 01月	20年 02月	20年 03月	20年 04月
佳维 (75)	530	530	530					460	470	470		490	490	500	530
昆河 (75)	550	550	530	530	470	450		460	470	470		490	490		530

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.2 期货报盘走势图

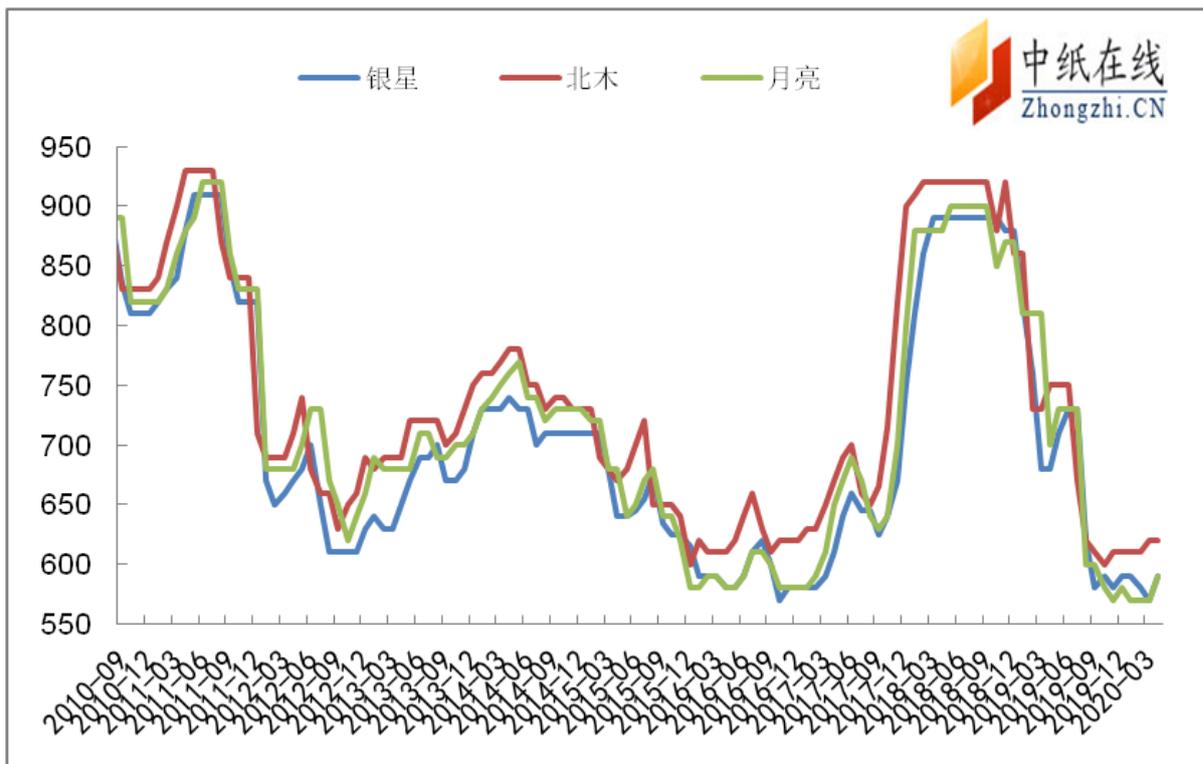


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

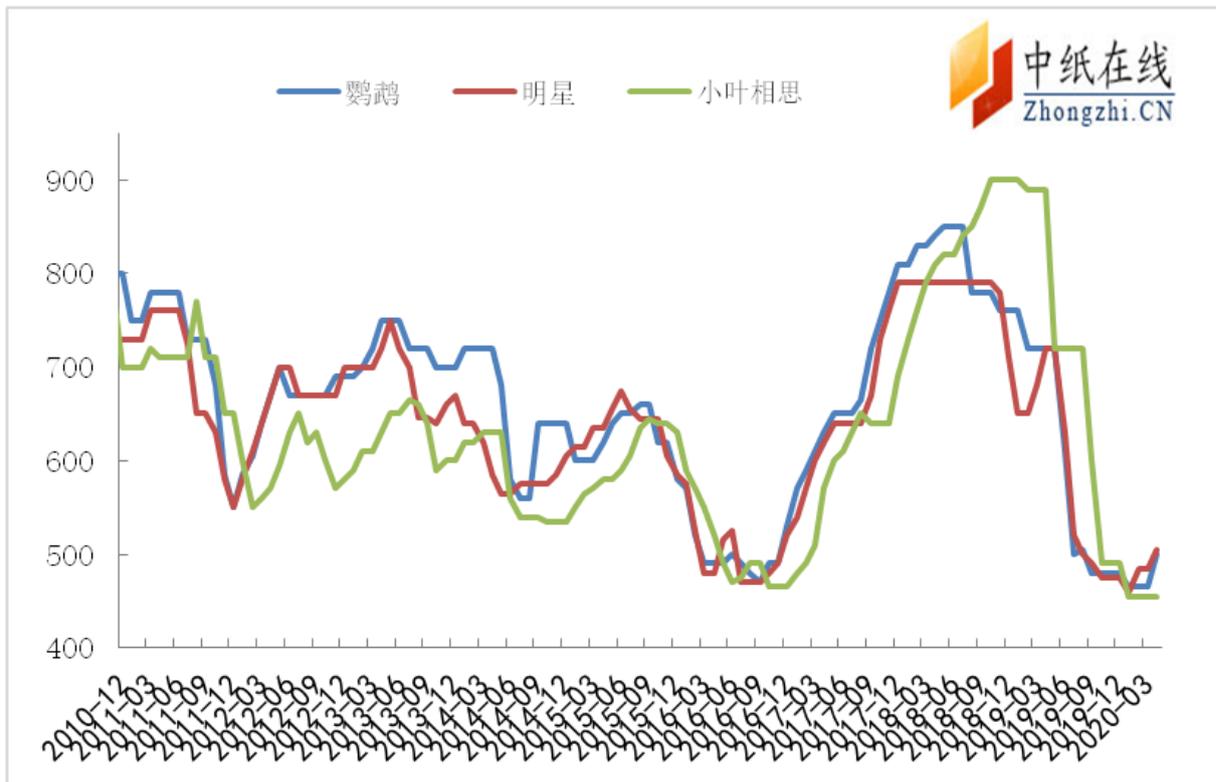


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 现货市场

**现货市场：**本周，进口木浆现货市场低迷，市场成交情况偏需，部分浆价承压整理，实际交投显乏力，主要下游成品纸价格不断下跌，虽然木浆成本报价依然强势，但是国内纸厂严格控制原料采购成本，因此浆价提涨受限；参考山东市场报价银星 4450 元/吨左右，南方松 4400 元/吨，月亮、马牌 4600 元/吨，凯利普 4850 元/吨；北木 5150 元/吨，阔叶浆方面，现货市场报盘持稳，实际成交价格有商谈空间，主要是下游需求减弱，成品纸价格大幅下跌，成品纸最高跌幅 800 元/吨，受此影响纸厂采购意向不高，压价心态明显。参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3850 元/吨，明星 3850 元/吨，小鸟 3750 元/吨；本色浆方面，本色浆现货供应量偏少，市场报价统一，业者根据采购量商谈价格，参考报价金星 4650 元/吨，乌本块 3400 元/吨乔治王子 4800-5200 元/吨；化机浆方面，现货市场货少价稳，尤其华南地区供应偏紧，现货报盘 4300 元/吨，山东地区现货佳维报盘 4150 元/吨，华东地区昆河 4250 元/吨。

### 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: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2020 年 5 月 1 日，漂白针叶浆中纸指数为 100.97 点，环比上月末 100.19 点上升 0.77%；漂白阔叶浆中纸指数为 81.42 点，环比上个月末 81.63 点下降 0.25%。

### 3.3.1 山东地区（4.27）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，市场刚需交易为主，参考报价银星 4450-4480 元/吨，乌针 4480 元/吨，南方松 4400 元/吨，月亮、凯利普 4800 元/吨，北木 5100 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘变化不大，实单成交价格松动，参考报价鹦鹉、明星 3850 元/吨，麒麟、阿尔派 3800 元/吨，小鸟 3750 元/吨。

**本色浆：**山东地区本色浆价格行情动态，现货市场供应量偏少，参考报价金星 4650 元/吨，乔治王子造纸级 4800 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，参考报价佳维 4150 元/吨，实单实谈。

### 3.3.2 江浙沪地区 (4.28)

**针叶浆:**江浙沪地区针叶浆行情价格动态,市场需求偏淡,业者报盘不一,参考报价银星 4450 元/吨,阿拉巴马 4400 元/吨,俄针 4500 元/吨,月亮 4700 元/吨,凯利普 4850 元/吨,北木 5200 元/吨,实单实谈。

**阔叶浆:**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,市场成交清淡,刚需为主,参考报价鹦鹉、金鱼 3850 元/吨,麒麟 3800 元/吨,卡拉宾 3800 元/吨,小鸟 3750 元/吨,实单实谈。

**本色浆:**江浙沪地区本色浆价格行情动态,现货供应不足,参考报价金星 4650 元/吨,乌本块 3400 元/吨,乔本电子级 5200 元/吨,实单实谈。

**化机浆:**江浙沪地区化机浆价格货少价稳,现货供应紧张,参考报价昆河、佳维 4200 元/吨左右,实单商谈为主。

### 3.3.3 华北地区 (4.29)

华北地区针叶浆价格行情动态,刚需采购为主,参考报价银星 4450 元/吨,俄针 4500 元/吨,北木 5200 元/吨,实单价格商谈为主。

华北地区阔叶浆价格行情动态,市场报价持稳,实单价格商谈为主,参考报价鹦鹉 3850 元/吨,老明星 3850 元/吨,绿叶 3800 元/吨,阿尔派 3800 元/吨,小鸟 3750 元/吨。

河南地区针叶浆价格行情动态,市场刚需清淡,参考报价俄浆 4480 元/吨,银星 4450 元/吨,太平洋 4430 元/吨,实单商谈。

河南地区阔叶浆价格行情动态,工厂刚需采购,实单成交价格商谈为主,参考报价小鸟 3750 元/吨,老明星 3800 元/吨。

### 3.3.4 华南区: (4.30)

**针叶浆:**华南地区针叶浆价格行情动态,市场现货成交清淡,参考报价银星 4600 元/吨,万宝路 4600 元/吨,加针 4700-5000 元/吨,实单实谈。

**阔叶浆:**华南地区阔叶浆价格行情动态,现货市场需求疲软,参考报价金鱼货少,鹦鹉、明星 3950 元/吨,罗赛、蒙迪 3850 元/吨,实单商谈为主。

**本色浆:**华南地区本色浆价格行情动态,现货供应量偏少,参考报价金星 4650 元/吨,乌本块 3500 元/吨,实单实谈。

**化机浆:**华南地区化机浆行情价格动态,货少价稳,参考报价佳维、昆河 4300 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，据悉，4月26日森博阔叶浆线检修，预计开机时间5月6日，本次检修影响产能8万吨左右，以维持长协客户为主，江苏王子浆纸生产线因年底检修停机，预计开机时间将推迟到6月初，初步推迟会有10万吨阔叶浆供应量减少。广西宏源浆厂满线排产，报盘持稳，桉木浆板3650元/吨，竹木浆板3950元/吨，长协客户优先；**国产化机浆方面**，国产化机湿浆盘面无明显变化，厂家维持固定客户出货为主，出厂报价3800元/吨左右，短期无检修计划；**国产竹浆方面**，竹浆市场交投趋缓，下游生活纸厂家按需采购，主要原因：下游生活纸需求减弱，竹浆业者报盘持稳盘观望心态，赤天化竹浆报盘4600元/吨，永丰竹浆报盘4350元/吨；**甘蔗浆方面**，下游市场维持刚需成交，短期非木浆价格区间整理，广西凤糖漂白蔗渣湿浆3350元/吨，广西博冠甘蔗浆3400元/吨；**草浆与苇浆方面**，苇浆暂时持观望态势，草浆报盘不变。

### 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	3900		漂白桉木
	广东韶能	4800		本色桉木
	广东鼎丰	3850		自用，外售少
	柳州两面针	3700		混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	4000	150	阔叶浆
	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		杨木阔叶浆，停机搬厂
	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	3350	50	漂白湿浆，停机改装
广西东糖	3350	150	漂白湿浆
广西博冠	3400		湿浆，甘蔗浆板 4600
广西农垦天成	3450		漂白湿浆
永鑫华糖	3300		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	3250	50	浆板：漂白 4500
广西南华	3350		浆板 4500

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	4350	150	本色
广东韶能	4600		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4600	200	本色，漂白
犍为凤生	4400	200	停售，自用
广西华宇	4350	150	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 苇浆	沁阳昊林纸业	3150		草浆
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	3500		湿浆，浆板 3800
	新疆棉木	3500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

## 六、后市展望

**利空因素：**国际疫情继续蔓延，国际原油暴跌-37 美元/吨，下游成品纸消费低迷，成品纸价格不断下跌，影响木浆成交价格。

**利好因素：**疫情影响下，国外浆厂停机、检修集装箱周转率偏低等因素影响下木浆到货量或将减少，国内库存量下滑有望、外盘成本支撑现货价格。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### 东莞两家包装纸厂发布停机通知

#### 东莞金洲纸业有限公司

公司计划于 2020 年 4 月 30 日至 2020 年 5 月 14 日（共计 15 天），对设备进行轮停检修，届时各纸种生产将受到不少于 5 天停机影响。具体纸种的生产安排将视设备检修情况而定，请客户提前做好采购计划。

#### 东莞金田纸业

5 月 1 日至 5 月 7 日期间，因设备检修需要全厂停电配合，导致所有机台未能正常生产。由此带来的不便，希望得到贵公司的理解和支持。

4 月份的纸业市场可以分为两个阶段：上半月，纸价小幅上涨 50-150 元/吨，主因是纸厂出货好转，库存压力得到一定缓解；下半月，纸价掉头向下，最高跌幅为 200 元/吨，其原因主要是下游包装企业补库基本结束，部分纸厂存在刺激出货的目的。

而 4 月底纸厂停机函的出现，让 5 月份的纸价走势有了更多的可能。业内有个别观点认为，相较于三四

月份,五月份的消费需求会得到提升,这将为处于低位的纸价提供上涨动力。同时,据上海证券报消息,某上市纸企高管在采访中表示,随着近期市场价格企稳,预计今年第一个旺季会出现在5月份。

不过相对于包装纸,文化纸可能是率先进入消费旺季的纸种。一方面,木浆价格一直处于低位运行,使纸厂原材料成本降低;二是目前学生还没有完全开学,随着下游印厂教辅教材的订单恢复,文化纸的需求将会有很大的改善。

### Domtar 年产 54 万吨高档胶版纸工厂停产

Domtar 对外更新了文化纸设备停产动态,由于北美新冠肺炎疫情持续发酵导致需求下降和库存高企,决定自5月5日起对 Hawesville 工厂采取减产措施,停产期间共减少 83,000 吨未涂布印刷书写纸。

Hawesville 工厂有两条生产线,H1 纸机计划6月份重启,而 H2 纸机不早于8月份复产;本月6号,Domtar 已关停了旗下 Kingsport 和 Ashdown 两家纸厂,计划停产3个月,预计减少未涂布文化纸 144,000 吨,三家工厂共减产 227,000 吨。

Domtar 是北美知名文化纸和纸浆生产企业,纸浆主要以自用为主,少量漂针浆“虹鱼”和“万宝路”卖到中国。纸机停产可能会有更多的漂针浆和杨木浆作为商品浆对外销售,中国是主要目标市场,对未来2-3个月漂针供应带来压力。

大家需要关注此类林浆纸一体化企业在面临外部需求减弱的同时,会不会有纸浆进入流通领域形成隐性供应?另外,从纸种分析北美文化纸会用一部分南美桉木浆,纸机停产会减少桉木浆需求。

### 岳阳林纸计划新建 20 万吨化机浆和 70 万吨文化纸

岳阳林纸计划新建 20 万吨/年机械浆和 70 万吨/年文化纸产能,同时淘汰 30 万吨/年脱墨浆和 12 万吨/年造纸产能。

该项目主要建设内容为新建一条 20 万吨年化学机械浆(APMP)生产线、一条 45 万吨/年非涂布文化纸生产线,和一条 25 万吨/年特种文化纸生产线;同时淘汰已停产的一条 10 万吨/年废纸脱墨浆和一条 20 万吨/年废纸脱墨浆生产线,以及生产低效的 PM 1、PM 2、PM 4、PM 5 和 PM 19 造纸生产线(合计造纸产能 12 万吨/年)。项目完成后公司整体削减 10 万吨/年制浆产能、增加 58 万吨/年造纸产能。

#### 未涂布文化纸计划新增产能

除了岳阳林纸此次公示的未涂布文化纸新建项目,国内其他未涂布文化纸厂家也规划了新产能。其中,太阳纸业去年7月宣布在位于山东兖州的公司本部建设年产 45 万吨特色文化用纸项目。该纸机将由福

伊特提供，纸机网宽 10.5 米，卷纸幅宽 9.85 米，设计车速 1,800 米/分钟，定量范围 50-100 克/平方米；年产量为 45 万吨。

此外，博汇纸业目前的在建项目包括 60 万吨/年末涂布纸。而在泰盛集团最近公示的新项目中也覆盖了文化纸产能，其中计划在福建南平建设年产 30 万吨文化纸，在四川永丰纸业股份有限公司建设 20 万吨/年文化纸产能。

## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

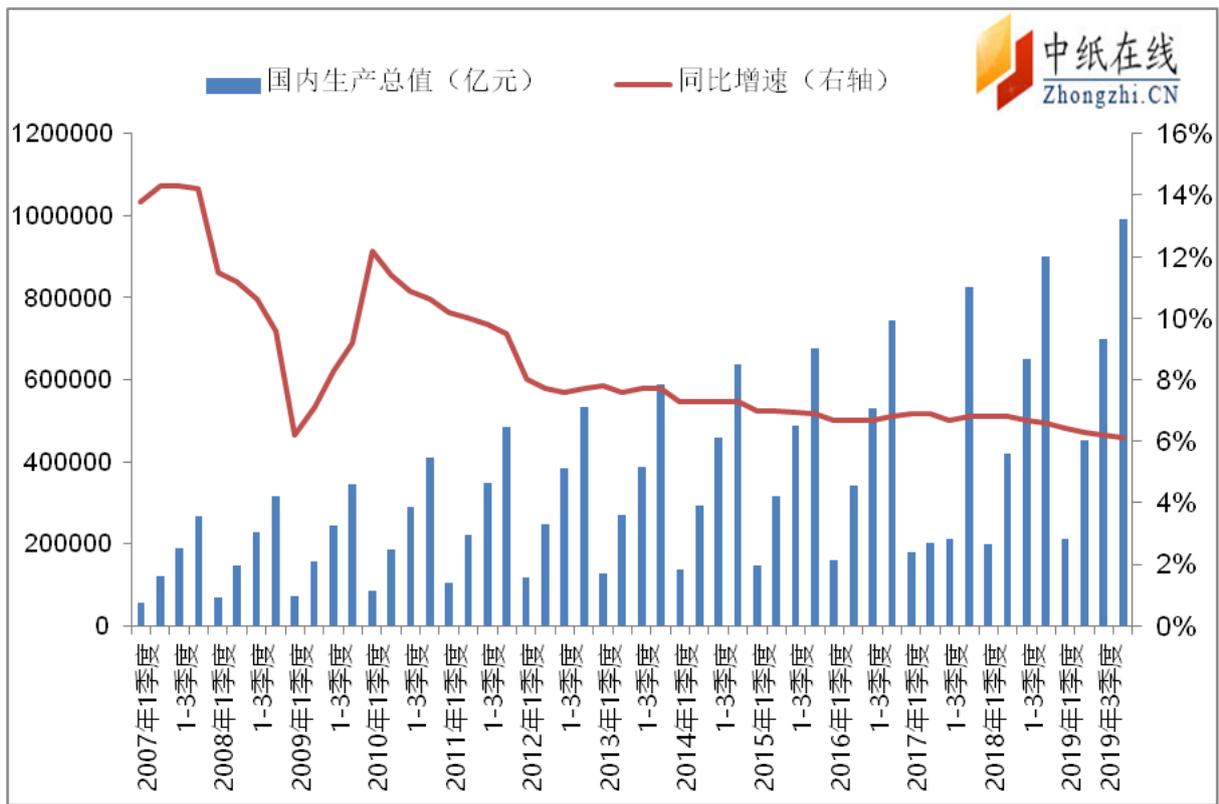


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，经初步核算，2020 年一季度我国国内生产总值（GDP）为 206504 亿元，按可比价格计算，同比下降 6.8%。分产业看，第一产业同比下降 3.2%；第二产业下降 9.6%；第三产业下降 5.2%。值得注意的是，随着疫情防控和经济社会发展各项工作统筹推进，3 月份主要经济指标降幅明显收窄。

## 8.2 中国制造业采购经理人指数

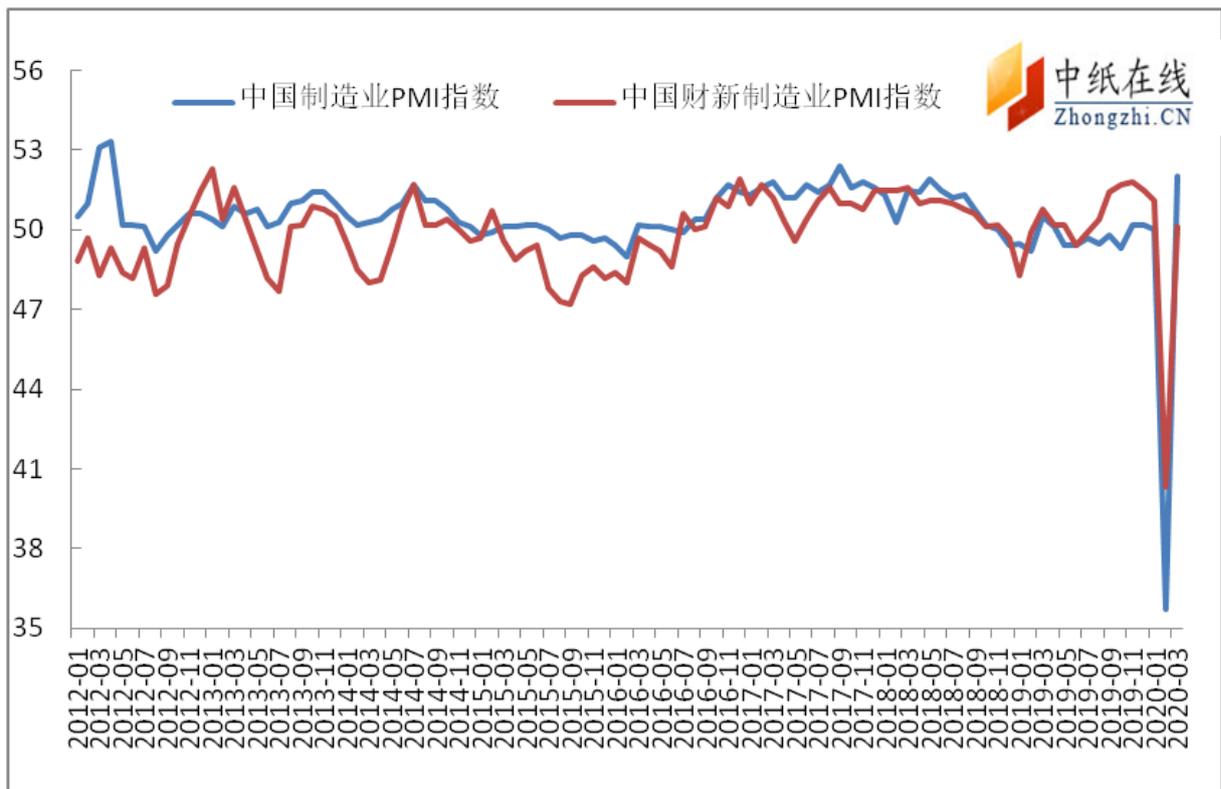


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

国家统计局 3 月 31 日数据显示, 3 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.5%, 环比上升 1.2 个百分点。3 月 PMI 升至一季度高点, 制造业扩张提速, 呈现稳中有升态势。

统计局解读 3 月制造业 PMI: 连续 3 个月低于临界点后重返扩张区间, 呈现四大特点:

**本月主要特点:**

一是生产活动加快, 内需继续改善。随着国家支持实体经济发展的简政减税降费政策逐步落地, 供需两端有所回暖。二是新动能较快增长, 消费品行业运行稳定。三是价格指数上升, 企业采购意愿增强。四是世界经济增长有所放缓, 进出口动力仍显不足。

### 8.3 人民币汇率走势图

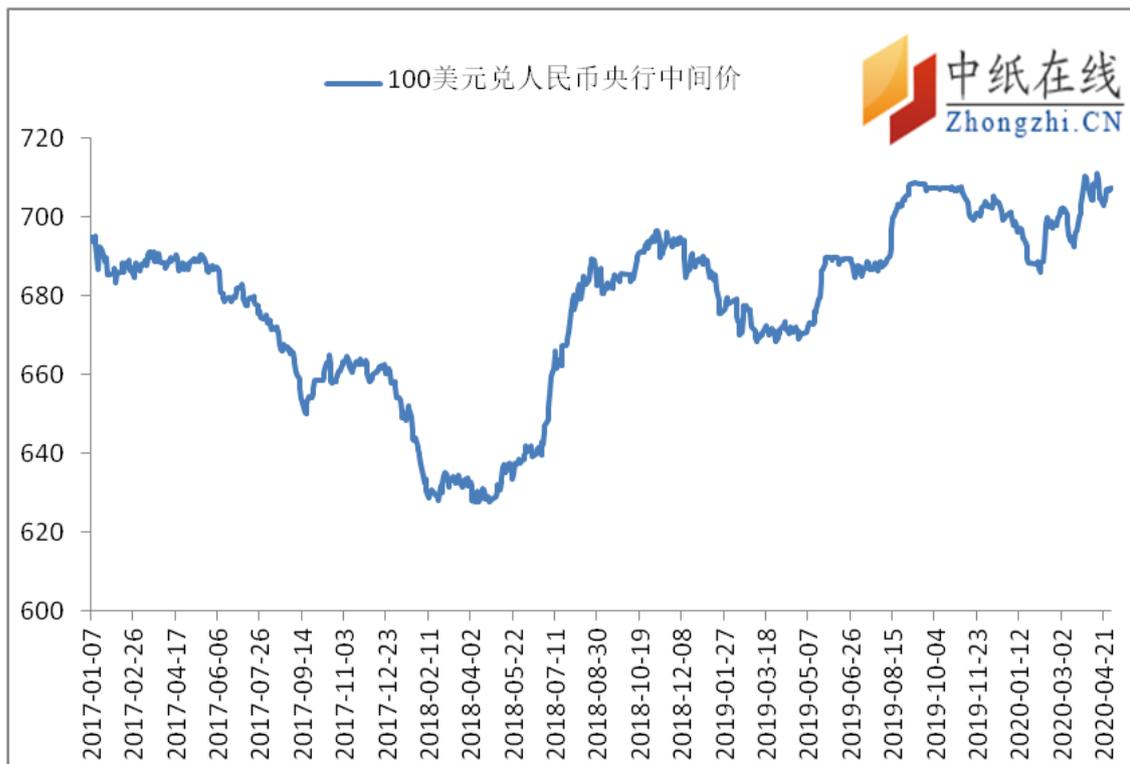


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

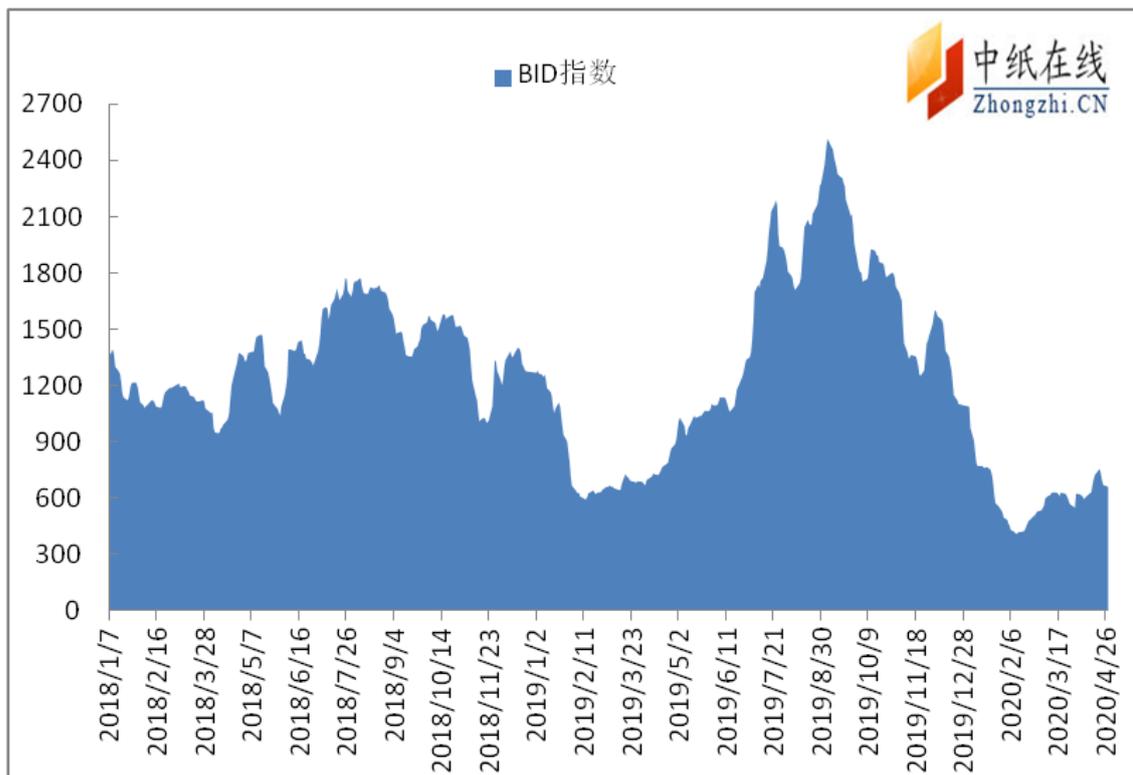


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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。

2020 年 4 月 29 日 BDI 指数为 643 与 2020 年 3 月 31 日指数为 626 相比，上升 17 个点，升幅约 2.7%。

### 8.5 美国制造业采购经理人指数

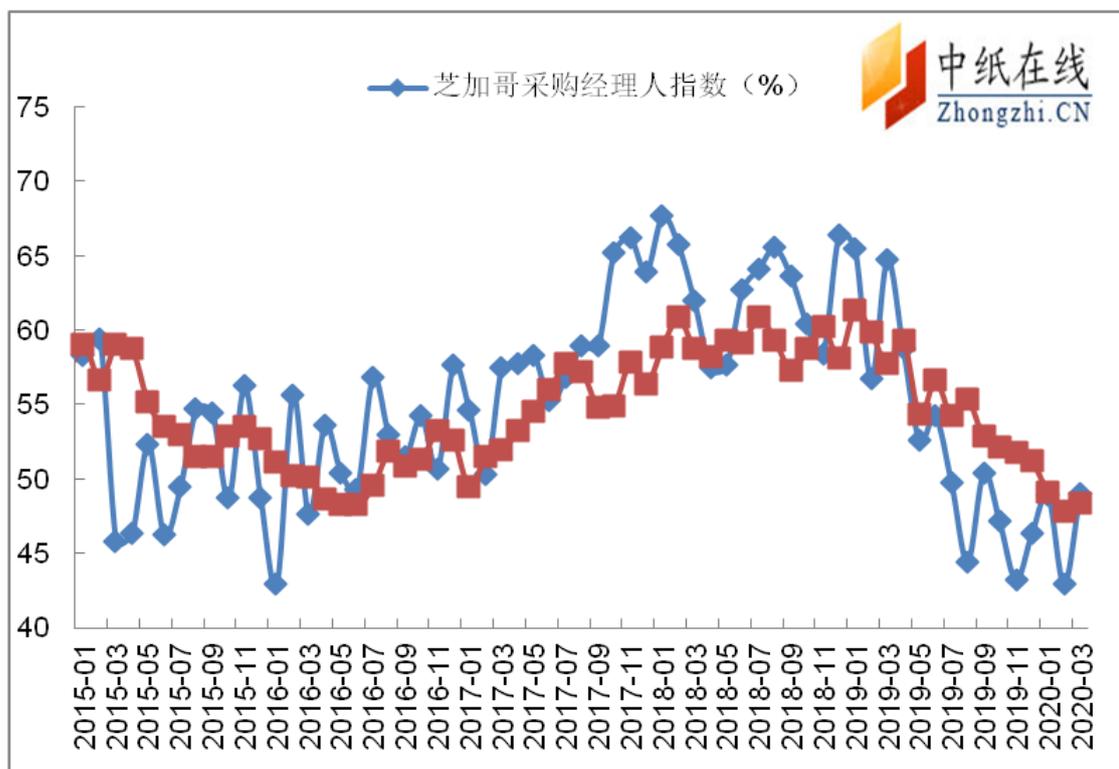


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 3 月芝加哥采购经理人指数实际值：47.8；前值：49；

2020 年 3 月，芝加哥采购经理人指数终值为 47.8，较上月下降 1.2 个点；

2020 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 49.1，较 2 月 50.1 下降 1 个点。

## 九、要闻回顾

### 太阳纸业 45 万吨文化用纸项目预计年内运行

2019 年，太阳纸业实现营业收入 227.63 亿元，同比增长 4.57%；实现归属于上市公司股东的净利润为 21.78 亿元，同比下降 2.66%。

在 4 月 21 日发布的 2019 年年报中，太阳纸业也公布了多个项目的最新进展。其中 20 万吨本色高得率生物质纤维项目已于 2020 年一季度进入试产阶段。

在生活用纸方面，太阳纸业子公司山东太阳生活用纸有限公司在 2019 年度启动建设年产 5 万吨生活用纸项目。该项目预计将于 2020 年三季度投产运行，届时公司生活用纸产能将提升至 17 万吨。

在兖州颜店太阳纸业新材料产业园，年产 45 万吨特色文化用纸项目 预计将于 2020 年四季度末进入试生产阶段。

太阳纸业还在颜店太阳纸业新材料产业园实施了年产 14 万吨特种纸项目。该项目一期工程暨 7 万吨特种纸项目 已经按计划稳步实施，预计将于 2020 年四季度末进入试生产阶段。

在老挝， 两条分别年产 40 万吨高档包装纸生产线预计将于 2021 年一季度陆续进入试生产阶段。

#### 在广西推进“林浆纸一体化”

同时，太阳纸业计划在广西北海分两期推进“林浆纸一体化”项目，其中一期项目包括 55 万吨/年文化用纸项目、15 万吨/年生活用纸项目和配套的 80 万吨/年化学木浆项目、60 万吨/年化机浆项目，预计项目建设周期为 18 个月。一期项目建成后，公司广西生产基地可形成年产 55 万吨文化用纸和 15 万吨生活用纸的生产能力。

#### 终止美国浆纸项目

在积极推进多个项目的同时，太阳纸业决定终止美国浆纸项目。公司表示，因公司整体经营规划及海外事业战略布局的调整，为优化资源配置，降低经营管理成本，提高管理效率和管控能力，公司决定注销太阳生物材料（美国）公司，由该公司负责在美国阿肯色州实施的太阳纸业 70 万吨生物精炼项目也将终止。

### 亚太森博（广东）纸业有限公司 200 亿元林浆纸一体化项目签约

4 月 26 日，广西北海市在南宁举办项目集中签约仪式，北海市市长蔡锦军等官员与亚太森博（广东）纸业有限公司等 5 家企业负责人签署投资合作协议，项目投资总额 2990 亿元人民币。

此次签约的 5 个项目包括亚太森博（广东）纸业有限公司总投资 200 亿元的林浆纸一体化项目等，项目涉及

林浆纸一体化等产业细分领域。亚太森博（广东）纸业有限公司拟在铁山港投资 200 亿元建设年产 200 万吨高档纸和 100 万吨纸浆项目，项目建成达产后预计年产值 120 亿元，年利税 15 亿元。

### 加拿大森林部门发出警告：制浆造纸用木片短缺

据 EUWID Pulp and Paper 20 日报道，在这次新型冠状病毒的危机中，加拿大许多锯木厂临时关闭，该国制浆和造纸厂承担着木片短缺带来的巨大压力，加拿大林业协会正在请求政府支持。

上周五，在与下议院金融委员会的一次会议上，加拿大林产品协会（FPAC）通报了该国林产品部门面临的严峻形势，并请求政府支持他们度过这次新型冠状病毒风暴。加拿大林产品协会建议：调整政府的工资补贴和流动资金计划，让锯木厂继续运转，为接下来艰难的几个月做好准备。据加拿大林产品协会称，该行业是卫生和家用产品行业的重要原料和中间供应商，例如生产卫生纸、卫生湿巾和面膜用的纸浆。然而，由于最近几周价格下跌了近 40%，木材市场举步维艰，加拿大的许多锯木厂暂时关闭了他们的业务，从而也减少了制浆和造纸厂目前的供应。

不过相对于包装纸，文化纸可能是率先进入消费旺季的纸种。一方面，木浆价格一直处于低位运行，使纸厂原材料成本降低；二是目前学生还没有完全开学，随着下游印厂教辅教材的订单恢复，文化纸的需求将会有很大的改善。