

# 2020年05月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 国外疫情延续，市场需求清淡，外盘报跌
- ◆ 现货针叶、阔叶浆价格下跌，市场成交情况低迷
- ◆ 进口木浆现货跌价，国内木浆价格跟跌
- ◆ 国内非木浆厂家报盘下调



**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 .....      | 4  |
| 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 .....      | 8  |
| 3.2 现货市场 .....           | 9  |
| 3.3 国内各市场进口纸浆具体行情 .....  | 10 |
| 3.3.1 山东地区 (5.25) .....  | 11 |
| 3.3.2 江浙沪地区 (5.26) ..... | 12 |
| 3.3.3 华北地区 (5.27) .....  | 12 |
| 3.3.4 华南区: (5.29) .....  | 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 .....           | 13 |
| 4.3 甘蔗浆 .....            | 14 |
| 4.4 竹浆 .....             | 14 |
| 4.5 草浆/苇浆 .....          | 15 |

---

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 六、 后市展望 .....                     | 15 |
| 七、 近期相关新增或关闭产能情况 .....            | 15 |
| 亚太森博年产 2 万吨莱赛尔纤维生产线投产 .....       | 15 |
| 首次突破日产 200 吨大关！瑞丰纸业浆板机稳量提产！ ..... | 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 |
| 两会聚焦：畅通金融活水支持中小微企业发展 .....        | 21 |
| 人大代表议案：取消承兑汇票 立即停止增发新承兑 .....     | 22 |

## 本月回顾:

回顾5月份,新冠肺炎疫情直接对世界经济产生了冲击作用,一季度全球经济及中国经济下滑幅度明显,疫情尚未在国外得到完全控制,导致工业品整体估值出现系统性下跌;其次,新冠肺炎疫情导致工业品需求不及往年,这其中国内造纸行业首当其冲:由于国内文化纸消费占比高且稳定,而一季度乃至二季度初我国各级学校一直未开学,文化纸需求一定程度上受到影响;除此之外,生活用纸、包装纸需求也受到一定冲击。纸浆在进入二季度以来,国内供应逐渐恶化、需求不振导致其走出单边下跌行情。追根溯源,在此过程中起到主导的因素是需求不振。

截止本月29日,海外确诊人数584006人,累计死亡358171人,其中美国确诊1768461人,巴西438812人,俄罗斯确诊387623人,西班牙284986人,累计失业人数已超4000万,拐点曙光尚未出现。进入5月中旬,法国、英国、美国、德国、意大利、芬兰、巴西、新加坡等国家已陆续放宽疫情管制,分阶段解禁,正在重启经济活动。世卫组织认为,在疫苗出来前,新冠病毒预计可能会长时间存在。

**期货市场:**外盘方面,本月国际木浆市场价格报盘较少,针叶浆银星6月份报盘下调30美元/吨面价570元/吨,伊利姆6月份针叶下调30美元/吨至560美元/吨,据消息称,月亮外盘下调40美元/吨,加拿大针叶浆凯利普本周浆线复产;Arauco阔叶浆明星6月份报平盘475美元/吨,伊利姆5月份阔叶浆报盘持稳上一轮,巴西Suzano未有明确报盘,现在巴西国内疫情严峻,新增确诊病例一天达2万多人,大幅增加,现累计确诊43.8万位居第二,为提振市场信心,巴西、北美等多个传统商品浆供应地区浆厂计划停机、限产,以应对中国商品浆需求不足的现状;本色浆金星报盘下调10元/吨至580美元/吨,目前中国港口库存虽然略有下降,但接近200万吨的库存量依然处于高位,短期内木浆价格难言乐观。(单位:美元/吨)

PPPC数据显示(疫情影响下全球发运量等数据只更新至2月),2月全球纸浆发运量379.80万吨,较1月(修正数据为399.30万吨)下降4.88%,较去年同期下降0.20%;库存42天,较上月增加3天,较去年同期减少13天(去年同期修正数据为55天)。其中,针叶浆发运量为183.6万吨,针叶浆库存37天,较去年同期小幅下降。

**现货市场:**本周,进口木浆现货市场震荡下跌,针叶浆方面,本周针叶浆厂报盘下跌30美元/吨,市场成交清淡情况难掩,国内现货继续底部状态,市场观望气氛浓郁,现货报价时有低价传出,传统贸易商疲于报盘,木浆出货倾向实单实谈,参考山东市场报价银星4350元/吨左右,南方松4250元/吨,月亮、马牌4500元/吨,凯利普4600元/吨;北木4950元/吨;阔叶浆方面,现货市场延续弱势,文化纸未出现需求的集中释

放，叠加出口受阻，阔叶浆需求减少，下游纸厂消耗原料库存为主，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 3650 元/吨，明星 3650 元/吨，小鸟 3600 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，金星外盘报价下调 10 美元/吨，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4550 元/吨，乌本块现货少有听闻；**化机浆方面**，现货市场货少价稳，山东地区报盘佳维 4050 元/吨，华东地区昆河 4100 元/吨，华南地区供应偏紧，业者稳盘观望。

**国产浆市场：国产木浆方面**，据悉，5 月份，国产阔叶浆森博、王子、金海阔叶浆线例行年度检修停机限产，预计影响产能月 23 万吨，供需关系短期得到一定的缓解，江苏王子浆纸生产线预计开机时间将推迟到 6 月初。近日市场需求情况清淡，阔叶浆参考报价 3650 元/吨；**国产化机浆方面**，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，出厂报价下调 100 元/吨，为 3500 元/吨，厂家维持固定客户出货为主；**国产竹浆方面**，竹浆市场成交清淡，下游生活纸厂家采买动力不足，主要原因：受疫情影响，市场需求减弱；竹浆厂家报盘下调 100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 元/吨，永丰竹浆报盘 4250 元/吨；**甘蔗浆方面**，下游市场维持刚需交易，纸张市场行情清淡，甘蔗浆价格向下整理 100-150 元/吨，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨；**草浆与苇浆方面**，苇浆报盘下调 200 元/吨，草浆报盘持观望态度，实单商谈为主。

## 一、整体市场概述

### 1.1 全球纸张市场概述

美国森林与造纸协会 (AF&PA) 5 月 18 日发布了 4 月纸板月报。

4 月的纸板总产量与 2019 年 4 月相比下降了 2%。与 2019 年同期的四个月相比下降了 2%。4 月纸板的开工率为 96.6%，比 2019 年 4 月提高了 2.3 个百分点，年初至今基本持平（下降 0.2 个百分点）。

与 2019 年 4 月相比，4 月份的实色（固体）漂白纸板产量下降了 4%。与 2019 年同期前 4 个月相比下降了 5%。

与 2019 年 4 月相比，4 月份的再生纸板产量下降了 1%。与 2019 年同期的 4 个月相比，下降了 1%。

与 2019 年 4 月相比，4 月未漂白的牛皮纸和石膏的产量下降了 2%。与 2019 年同期的前 4 个月相比，基本持平（-0.3%）。

最新海关双胶、铜版进出口数据显示，一季度双胶进口 8.7 万吨，同比增长 35.83%，出口 17.949 万吨，

同比下降 11.26%；一季度铜版进口 5.71 万吨，同比增长 9.28%，出口 24.897 万吨，下降 17.48%，由此也可以看出前期文化纸价的价格下滑与供需矛盾加剧的关联性。

Wind 数据显示，3 月国内纸及纸板产量为 1045.6 万吨，同比下滑 2.1%。由于 1-2 月纸及纸板产量数据不统计，3 月产量数据事实上反映了一季度纸浆下游需求不佳的情况。从下游各纸种价格走势来看，各主要纸种价格在 4 月中下旬开始显露疲态，纷纷结束降价。由于前期国外浆纸企业不断报出的检修及 4-5 月份外盘报涨支撑下，进口针叶浆现货价格较为坚挺，但国内下游原纸市场复苏情况未及预期，尤其是国内复学未如预期，文化纸未出现需求的集中释放，叠加出口受阻，4 月下游文化用纸、白卡纸价格跌势难掩，拖累浆价走势。市场消息也显示浆厂 5 月提价被取消，原因是中国需求较差。这种提价的取向，一方面显示出了海外浆厂对于中国需求消失后的降价压力，如果中国由下至上的需求恶化持续性的产生，在更远的未来，显然外盘会有更大的下行压力。另一方面，提价的取消也使得当前唯一的短期利好消失。

## 1.2 国内废纸市场概述

### 国废：

月初，国废市场价格呈现涨跌互现，经过节假日停机检修缓冲，节后开机情况不佳，部分纸厂停机时长长达 15 天左右，加上市场回收量一直处于低位，打包厂惜售情绪较为浓郁，市场采购价稍显混乱；纸厂按需采购为主，月中阶段，国废逐渐走向平稳，受制于外废价格上涨，因此华东部分地区纸厂小幅上调国废采购价格，幅度 20-100 元/吨，直到月末，国废表现较为平静，纸厂按需采购为主，打包厂对目前市场不大看好，不做备货准备，多短期周转为主，个别地区供需偏紧，引起纸厂采购价小幅波动。

废旧白纸价格整体来看处于小幅下滑走势，月初，废白纸价格跟涨废黄板 20-30 元/吨，月中，受市场需求和成品纸价格下滑影响，小幅下跌 30-50 元/吨，直到月末，跌势放缓，较月初价格相比整体下滑 100 元/吨左右，南北价差再度增加。废旧报纸价格跟废白纸相比较稳定，虽然江浙地区价格有所下滑，但对整体市场来讲，影响不大，大多纸厂价格稳定为主。目前书本价格基本在 1750-1900 元/吨之间，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废不同标号差异较大，8#美废供求基本平稳，价格暂稳，12#等 OCC 价格下跌 10-20 美元/吨。美国本土市场需求放缓，OCC 价格普遍下滑 10-30 美元/吨，其中 12#美废价格下跌 10-20 美元/吨，由于美废疫情开始后价格持续上涨，中国买家已经连续 1-2 个月减少采购或者暂缓采购，因此本轮价格下调有利于刺激成交量，但考虑到美国本土废纸依然存在供应紧张的情况。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 170 美元/吨。市场实际成交多以商谈为主。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) 175 美元/吨, OCC955 报 125 美元/吨, UKOCC 报 200 美元/吨。

### 1.3 国内包装纸市场概述

#### 包装纸市场分析:

月初, 包装用纸呈现下行态势, 大部分纸厂纷纷发出下单优惠活动, 与降价伴随而来的还有停机现象, 华南、华东多家纸厂从 4 月 30 日开始停机检修, 时长为 5 天-15 天不等。月中, 受主流纸厂带动, 多家纸厂宣布纸价上涨 50-100 元/吨。然, 受需求限制, 纸价缺乏上涨动力, 个别纸种明稳暗降, 本月下旬, 箱板瓦楞纸基本走稳, 白板、白卡纸价格略降, 部分地区受库存压力, 小幅下条 100-200 元/吨。

白板、白卡纸价格稳中略降。国内灰底白板纸供需失衡现象依旧存在, 成交价格稳中下行。华东地区报价较乱, 多以商谈为主, 跌幅 50-100 元/吨, 市场价格略显混乱。纸厂方面, 个别纸厂有停机限产举措, 为刺激发货, 纸厂销售政策灵活; 白卡纸产销基本平稳, 出货速度放缓, 下游贸易商多按需下单, 实单商谈空间增大。月中, 海外订单依旧没有好转, 华东、华南影响严重, 纸厂为促进发货, 销售政策灵活, 价格下调 100-200 元/吨, 个别订单跌幅 300 元/吨, 市场价格倒挂严重。当前主流纸厂多施行限产保值, 个别库存较大的纸厂已开始轮流停机限产, 目前适逢包装淡季, 市场价格倒挂严重, 预计纸厂仍有下调价格的空间。

月初, 箱板、瓦楞纸价格略降 50-100 元/吨, 五一假日后, 出现小幅回暖迹象, 下游包装厂订单有所增加; 月中, 纸价目前已跌至纸厂成本边缘, 工厂利润微薄, 试图提价提振市场信心, 同时积极宣传海外疫情有趋缓态势, 各国主要经济体逐步降低疫情防控级别, 但下游客户观望为主。本月下旬, 纸箱厂订单量有所好转, 纸厂出货量增多, 个别贸易商判断纸价已跌至成本线附近, 因此进货积极性提高, 另外, 受文化纸大跌影响, 部分前期改产文化纸的包装纸机已再次改产包装纸, 预计会对局部地区产生一定的影响。

### 1.4 国内文化纸市场概述

#### 文化纸市场分析:

本月, 文化用纸市场跌势放缓, 个别纸种出现试探性回升, 市场需求逐渐恢复。

月初, 双胶纸市场供需依据没有好转, 中低端品牌价格下跌 100-200 元/吨, 高端品牌跌幅相对较小。进口纸普遍增大, 除了铜版纸厂改产双胶外, 个别大型双胶纸厂停机限产, 降低库存, 缓解供求压力, 市场中低端品牌倒挂严重, 高端市场由于需求相对平稳, 价格跌幅略小。月中, 双胶纸市场低位徘徊, 中低端品牌

价格基本触底，高端品牌价格略有下跌。全国中小学陆续公布复学时间，教辅教材陆续开印，渠道内库存开始消化。月末阶段，市场底部运行，成交价格逐步企稳。特别是教辅教材线下印厂更加明显，伴随教辅教材开印，贸易商出货也有所好转，个别品牌出现试探性回升。

月初，铜版纸需求持续低迷，纸厂出货价格下跌 200-300 元/吨。整体市场需求低迷，纸厂间竞争激烈，低价抢单现象增多，经销商存在抛货情况，市场价格略显混乱，为稳定市场，国内大型经销商下发提价通知，提价幅度 100-200 元/吨，目前经销商出货价格依然倒挂，与纸厂出货价格差异明显。月中，铜版纸整体供求压力依旧，纸厂出货价格下跌 100-200 元/吨，但终端价格趋稳。下旬，铜版纸供需基本平稳，价格低位徘徊。

## 二、进出口分析

### 2.1 海关数据

海关数据显示，2020 年 4 月中国纸浆进口量为 251.40 万吨，环比下降 6.19%，同比增加 19.32%；进口金额为 1308500000 美元；平均单价为 520.49 美元/吨，环比增加 1.69%，同比下降 25.95%。2020 年纸浆进口量及金额累计比去年同期分别上升 28.75%、-8.06%。

据海关数据公布，中国 4 月份进口漂针浆 74.68 万吨，环比减少 5.99%，同比增长 14.11%，进口阔叶浆 95.97 万吨，环比减少 16.12%，同比增加 64.44%。

### 2.2 部分港口纸浆库存统计

| 单位：千吨 | 19年  | 19年 | 20年  | 20年  | 20年  | 20年 | 20年  |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|------|-----|------|
|       | 03月  | 04月  | 05月  | 06月  | 07月  | 08月  | 09月  | 10月  | 11月  | 12月 | 01月  | 02月  | 03月  | 04月 | 05月  |
| 青岛港库存 | 1100 | 1140 | 1090 | 1100 | 1350 | 1290 | 1150 | 1100 | 1030 | 980 | 1000 | 1230 | 1050 | 920 | 1020 |
| 常熟港库存 | 640  | 480  | 466  | 650  | 788  | 840  | 740  | 800  | 650  | 520 | 590  | 750  | 745  | 690 | 690  |

|      |      |      |      |      |      |      |    |    |    |      |      |     |       |      |       |
|------|------|------|------|------|------|------|----|----|----|------|------|-----|-------|------|-------|
| 保定库存 | 33.0 | 27.6 | 37.8 | 28.8 | 48.0 | 44.0 | 52 | 65 | 72 | 75.6 | 85.2 | 156 | 113.4 | 99.6 | 106.1 |
|------|------|------|------|------|------|------|----|----|----|------|------|-----|-------|------|-------|

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至5月末，青岛港纸浆总库存约102万吨，环比上涨约10.86%，同比下降约6.42%；常熟港纸浆总库存约69万吨，环比持平，同比上升约48.6%；河北保定满城和132仓库纸浆总库存约1768车，环比上涨约6.52%，同比上升约180.6%；高栏港纸浆库存量约12万吨（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，本月国际木浆市场价格报盘较少，针叶浆银星6月份报盘下调30美元/吨面价570元/吨，伊利姆6月份针叶下调30美元/吨至560美元/吨，据消息称，月亮外盘下调40美元/吨，加拿大针叶浆凯利普本周浆线复产；Arauco阔叶浆明星6月份报平盘475美元/吨，伊利母5月份阔叶浆报盘持稳上一轮，巴西Suzano未有明确报盘，现在巴西国内疫情严峻，新增确诊病例一天达2万多人，大幅增加，现累计确诊43.8万位居第二，为提振市场信心，巴西、北美等多个传统商品浆供应地区浆厂计划停机、限产，以应对中国商品浆需求不足的现状；本色浆金星报盘下调10元/吨至580美元/吨，目前中国港口库存虽然略有下降，但接近200万吨的库存量依然处于高位，短期内木浆价格难言乐观。

针叶浆方面：

表6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 19年<br>04月 | 19年<br>05月 | 19年<br>06月 | 19年<br>07月  | 19年<br>08月  | 19年<br>09月  | 19年<br>10月  | 19年<br>11月 | 19年<br>12月  | 20年<br>01月 | 20年<br>02月 | 20年<br>03月  | 20年<br>04月 | 20年<br>05月 | 20年<br>6月 |
|----|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-----------|
| 银星 | 730        | 730        | 620        | 580         | 590         | 580         | 590         | 590        | 590/<br>560 | 570        | 590        | 590         | 600        | 面价<br>600  | 面价<br>570 |
| 俄针 | 涨20        | 750        | 630        | 580/<br>550 | 600/<br>570 | 600/<br>570 | 610/<br>570 | 涨20        | 净价<br>580   | 净价<br>550  |            | 600/<br>560 | 净价<br>590  | 面价<br>600  | 面价<br>560 |
| 马牌 | 700        |            | 600        |             |             | 580         | 580         | 580        | 580         | 580        | 580        | 590         | 590        | 590        |           |

|         |             |             |             |           |           |             |           |     |     |     |     |           |     |     |  |
|---------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----|-----|-----|-----|-----------|-----|-----|--|
| 雄狮      | 730         |             | 610         | 净价<br>570 | 净价<br>590 | 570         | 570       | 570 | 570 |     |     |           | 610 |     |  |
| 金狮      | 740         |             | 620         | 净价<br>580 | 净价<br>600 | 580         | 590       | 590 | 590 |     |     |           | 620 |     |  |
| 北木      | 750/<br>740 | 750/<br>740 | 670/<br>660 | 620       | 610       | 610/<br>600 | 净价<br>610 | 610 | 610 | 600 | 620 | 620       | 640 |     |  |
| 凯利<br>浦 | 730         | 700         | 600         | 580       | 580       | 570         | 净价<br>580 | 570 | 580 | 580 | 590 | 净价<br>590 |     |     |  |
| 月亮      | 730         | 700         | 600         |           | 580       | 570         | 净价<br>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<br>04月 | 19年<br>05月 | 19年<br>06月 | 19年<br>07月  | 19年<br>08月  | 19年<br>09月  | 19年<br>10月  | 19年<br>11月  | 19年<br>12月 | 20年<br>01月 | 20年<br>02月  | 20年<br>03月  | 20年<br>04月  | 20年<br>05月 | 20年<br>06月 |
|----------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| 布阔       | 涨 30       | 710        | 610        | 530/<br>500 | 530/<br>500 | 530/<br>500 | 530/<br>500 | 500         | 470        | 470        | 500/<br>470 | 500/<br>470 | 480         |            |            |
| 金鱼       | 720        |            |            | 540         | 505         | 480         | 480         | 净价<br>465   | 465        | 465        |             |             | 500         | 490        |            |
| 智利<br>明星 | 720        | 720        | 550        | 520         | 500         | 490         | 475         | 475         | 475        | 460        | 485         |             | 505         | 475        | 475        |
| 新明<br>星  | 720        |            | 550        | 520         | 500         | 490         | 475         | 475         | 465        |            | 485         |             |             | 475        | 475        |
| 鸚鵡       | 720        |            | 610        | 505         | 505         | 480         | 480         | 净价<br>465   | 465        | 465        |             |             | 500         | 490        |            |
| 小叶<br>相思 | 720        |            | 600        | 490         | 470         | 480         |             | 450/<br>455 |            | 470        |             |             |             |            |            |
| 小鸟       |            | 680        | 600        | 500         | 470         | 460         | 450/<br>460 | 460         |            |            | 470         |             | 490/<br>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<br>04月 | 19年<br>05月 | 19年<br>06月 | 19年<br>07月 | 19年<br>08月 | 19年<br>09月 | 19年<br>10月 | 19年<br>11月 | 19年<br>12月 | 20年<br>01月 | 20年<br>02月 | 20年<br>03月 | 20年<br>04月 | 20年<br>05月 | 20年<br>06月 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|    |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |

|     |     |     |     |             |             |     |             |     |     |             |     |             |             |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-------------|-------------|-----|-------------|-----|-----|-------------|-----|-------------|-------------|-----|-----|
| 金星  | 710 | 710 | 650 | 570         | 570         | 550 | 550/<br>540 | 550 | 530 | 540         | 560 |             | 590         | 590 | 580 |
| 乌本块 | 550 | 550 | 550 | 450/<br>420 | 450/<br>420 | 450 | 430/<br>400 | 400 | 400 | 430/<br>400 |     | 450/<br>420 | 450/<br>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<br>03月 | 19年<br>04月 | 19年<br>05月 | 19年<br>06月 | 19年<br>07月 | 19年<br>08月 | 19年<br>09月 | 19年<br>10月 | 19年<br>11月 | 19年<br>12月 | 20年<br>01月 | 20年<br>02月 | 20年<br>03月 | 20年<br>04月 | 20年<br>05月 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 佳维<br>(75) | 530        | 530        |            |            |            |            | 460        | 470        | 470        |            | 490        | 490        | 500        | 530        |            |
| 昆河<br>(75) | 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

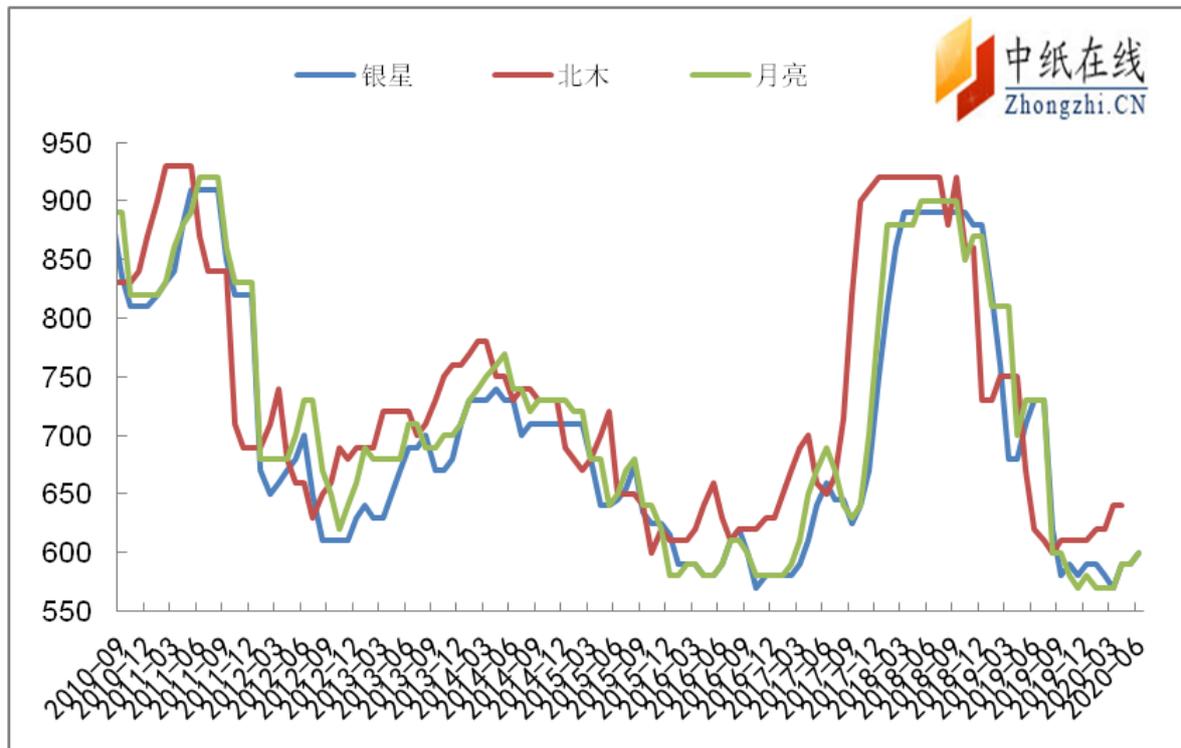


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

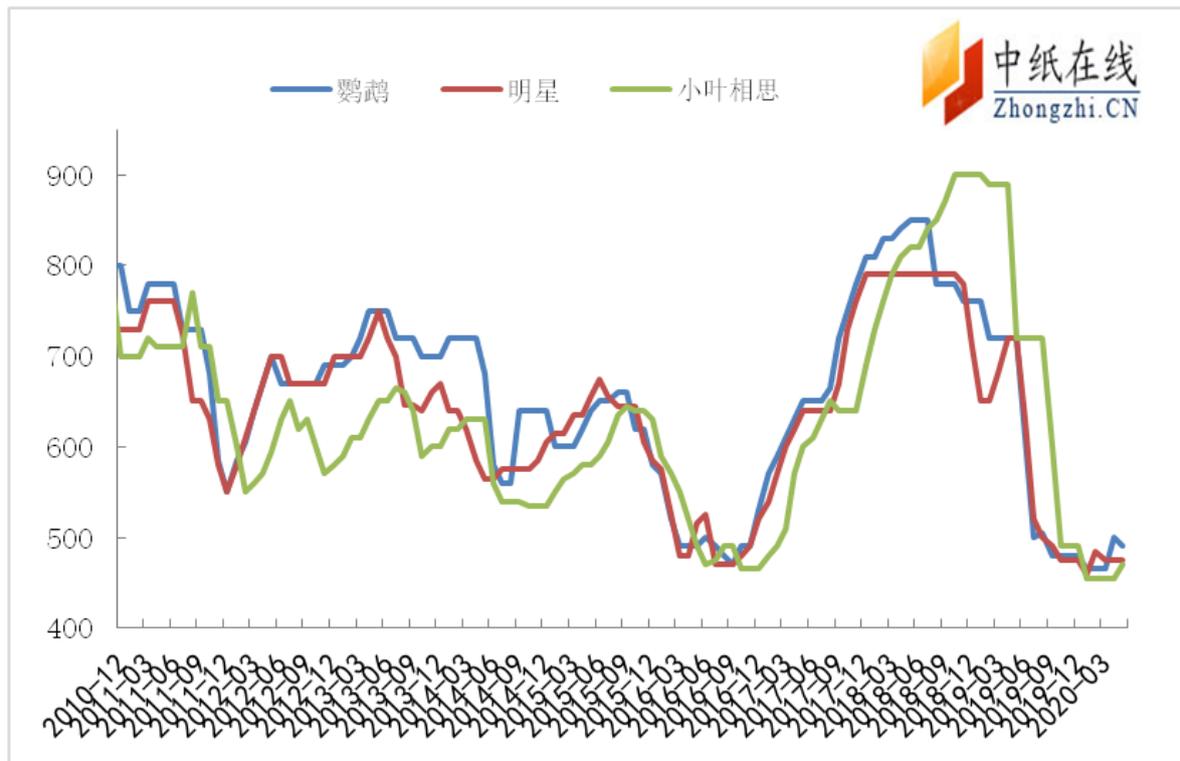


图 6: 2011 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 现货市场

**现货市场：**本周，进口木浆现货市场震荡下跌，本周针叶浆厂报盘下跌 30 美元/吨，市场成交清淡情况难掩，国内现货继续底部状态，市场观望气氛浓郁，现货报价时有低价传出，传统贸易商疲于报盘，木浆出货倾向实单实谈，参考山东市场报价银星 4350 元/吨左右，南方松 4250 元/吨，月亮、马牌 4500 元/吨，凯利普 4600 元/吨；北木 4950 元/吨；阔叶浆方面，现货市场延续弱势，文化纸未出现需求的集中释放，叠加出口受阻，阔叶浆需求减少，下游纸厂消耗原料库存为主，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3650 元/吨，明星 3650 元/吨，小鸟 3600 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，金星外盘报价下调 10 美元/吨，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4550 元/吨，乌本块现货少有听闻；化机浆方面，现货市场货少价稳，山东地区报盘佳维 4050 元/吨，华东地区昆河 4100 元/吨，华南地区供应偏紧，业者稳盘观望。

### 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 29 日，漂白针叶浆中纸指数为 98.94 点，环比上月末 100.5 点下降 1.55%；漂白阔叶浆中纸指数为 78.42 点，环比上个月末 81.55 点下降 3.8%。

### 3.3.1 山东地区（5.25）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，现货市场购买量稀少，浆价承压下行，参考报价银星 4350 元/吨，乌针 4300 元/吨，太平洋 4300 元/吨，阿拉巴马 4320 元/吨，凯利普 4650 元/吨，北木 4950 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，纸厂消耗前期库存，市场成交偏淡，参考报价鹦鹉 3700 元/吨，老明星 3720 元/吨，阿尔派 3700 元/吨，卡拉宾 3650 元/吨，小鸟 3600 元/吨，实单实谈。

**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，实单采购价格可谈，参考报价金星 4650 元/吨，金星副品 4550 元/吨，乔治王子造纸级 4800 元/吨。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，浆价窄幅调整，参考报价佳维 4050 元/吨，实单可谈。

### 3.3.2 江浙沪地区 (5.26)

**针叶浆:**江浙沪地区针叶浆行情价格动态,下游纸厂采购动力较低,业者疲于报盘,参考报价银星 4380 元/吨,阿拉巴马 4350 元/吨,俄针 4400 元/吨,月亮 4530 元/吨,凯利普 4750 元/吨,北木 5000 元/吨,实单实谈。

**阔叶浆:**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,纸厂消耗前期库存,采购动力不足,参考报价鸚鵡 3730 元/吨,麒麟 3700 元/吨,卡拉宾 3650 元/吨,小鸟 3600 元/吨,实单实谈。

**本色浆:**江浙沪地区本色浆价格行情动态,业者库存无压力低价惜售,参考报价金星 4650 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行情动态,现货供应偏少,业者报盘持稳,参考报价昆河、佳维 4050 元/吨左右,实单商谈为主。

### 3.3.3 华北地区 (5.27)

华北地区针叶浆价格行情动态,纸厂消耗前期库存,业者疲于报盘,参考报价俄针 4350 元/吨,银星 4350 元/吨,南方松 4300 元/吨,加针 4650-4950 元/吨,实单商谈为主。

华北地区阔叶浆价格行情动态,纸厂开工率约 70%左右,原料采购偏刚需,浆价承压运行,参考报价鸚鵡 3650 元/吨,老明星 3650 元/吨,绿叶 3600 元/吨,杨木 3700 元/吨,小鸟 3600 元/吨。

河南地区阔叶浆价格行情动态,纸厂成品库存量偏高,木浆原料采买谨慎,参考报价小鸟 3600-3650 元/吨,老明星 3650 元/吨,实单商谈为主。

河南地区针叶、俄浆价格行情动态,纸厂备库相对充裕,实单侧重商谈,参考价俄浆 4350-4400 元/吨,银星 4380 元/吨,太平洋 4300 元/吨。

东北地区俄浆价格行情动态,市场成交情况一般,业者疲于报盘,参考报价俄针 4350 元/吨左右,实单商谈为主。

### 3.3.4 华南区: (5.29)

**针叶浆:**华南地区针叶浆价格行情动态,市场报盘偏少,商家倾向实单实谈,参考报价银星 4500 元/吨,万宝路 4500 元/吨,乌针 4500 元/吨,凯利普 4700 元/吨,北木 4900 元/吨。

**阔叶浆:**华南地区阔叶浆价格行情动态,原纸出货缓慢,纸厂消耗前期库存,木浆现货侧重实单商谈,参考报价金鱼、鸚鵡、明星 3800 元/吨,蒙迪 3750 元/吨,二类阔叶 3750 元/吨左右。

**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,金星副品 4550

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，5 月份，国产阔叶浆森博、王子、金海阔叶浆线例行年度检修停机限产，预计影响产能月 23 万吨，供需关系短期得到一定的缓解，江苏王子浆纸生产线预计开机时间将推迟到 6 月初。近日市场需求情况清淡，阔叶浆参考报价 3650 元/吨；**国产化机浆方面**，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，出厂报价下调 100 元/吨，为 3500 元/吨，厂家维持固定客户出货为主；**国产竹浆方面**，竹浆市场成交清淡，下游生活纸厂家采买动力不足，主要原因：受疫情影响，市场需求减弱；竹浆厂家报盘下调 100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 元/吨，永丰竹浆报盘 4250 元/吨；**甘蔗浆方面**，下游市场维持刚需交易，纸张市场行情清淡，甘蔗浆价格向下整理 100-150 元/吨，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨；**草浆与苇浆方面**，苇浆报盘下调 200 元/吨，草浆报盘持观望态度，实单商谈为主。

### 4.2 国产木浆

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   | 3650 | 250 | 漂白桉木                   |
|     | 广东韶能   | 3900 |     | 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   | 3650 | 350 | 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 | 3500 | 300 | 出厂含税                   |
|     | 湖北乐水林纸 | 3600 | 50  | 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 | 3650 |     | 杨木阔叶浆，停机搬厂      |
|  | 焦作瑞丰   | 3500 | 300 | 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     | 3250 | 100 | 漂白湿浆，停机改装    |
| 广西东糖     | 3200 | 150 | 漂白湿浆         |
| 广西博冠     | 3250 | 150 | 湿浆，甘蔗浆板 4600 |
| 广西农垦天成   | 3250 | 200 | 漂白湿浆         |
| 永鑫华糖     | 3200 | 150 | 湿浆           |
| 广西贵糖蔗桉混浆 | 3100 | 150 | 浆板：漂白 4500   |
| 广西南华     | 3200 | 150 | 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  | 4200 | 150 | 本色        |
| 广东韶能  | 4600 |     | 本色混合竹+桉木浆 |
| 贵州赤天化 | 4500 | 100 | 本色，漂白     |
| 犍为凤生  | 4300 | 100 | 停售，自用     |
| 广西华宇  | 4200 | 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<br>苇浆 | 沁阳昊林纸业   | 3100 |     | 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 | 3400 | 100 | 湿浆，浆板 3700 |
|           | 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：**海外疫情继续蔓延，人民币贬值 7.12 附近，导致外贸进口成本增加，成品纸出口受阻，港口木浆库存 194 万吨，预计下月到货 40 万吨，而市场需求短期难有改善。智利、伊利母浆厂报盘下跌 30 美元/吨。

**利好因素：**疫情影响下，国内浆厂停机、检修缓解国内供求失衡的压力；两会召开，文化纸价止跌、包装纸价小幅上涨。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### 亚太森博年产 2 万吨莱赛尔纤维生产线投产

5 月 25 日，全球领先的浆纸企业亚太森博（山东）浆纸有限公司，年产 2 万吨莱赛尔纤维生产线顺利投产，该生产线生产高品质纤维产品，加强对纺织和无纺布市场的供应。

这条位于亚太森博日照工厂内的生产线，是与全球领先的再生纤维素纤维生产企业赛得利合作运行的。亚太森博莱赛尔纤维项目是山东省 2020 年重点建设项目和新旧动能转换、高质量发展的示范性项目。该项目的顺利投产标志着亚太森博从“浆纸一体化”向“浆纸+浆纤一体化”的成功转型升级。

莱赛尔纤维是一种完全天然可降解的植物纤维，被称为“21 世纪的绿色环保纤维”，原材料来自可持续管理的种植林。工艺中使用的有机溶剂完全回收，循环使用。整个生产过程全闭环，仅仅需要使用极少的化学

品，可以最大限度减少生产过程中的化学品的使用和排放，与浆纸及纤维产业的未来可持续发展的目标完全一致，有利于行业的技术和产品升级。莱赛尔纤维可用于生产高品质纺织品和个人卫生材料，制成的产品强度高，色泽明亮，具有柔软、丝滑、悬垂性好、透气性好、吸湿力强等特点。

亚太森博莱赛尔纤维项目的投产，将带动全日照市纤维素纤维、特种纤维、纺织、无纺布、服装面料等产业集群的发展，助力日照成为生物基新材料产业基地。

### 首次突破日产 200 吨大关！瑞丰纸业浆板机稳量提产！

近日，焦作瑞丰纸业强化生产管控，浆板机生产稳量提产，从 4 月 20—29 日，浆板生产线连续日产均 190 吨，其中 29 日达 200.21 吨，首次突破日产 200 吨大关，较设计产能提升 45%，创日产和连续高产历史最好记录。

年初以来，受疫情影响，公司湿浆生产面临销售不畅的局面，为更好地发挥浆板机平衡化机浆生产作用，浆板生产车间优化工艺加强管控，有针对性的解决了案辊长期脱水不佳的问题。为有效促进浆板销售，带动化机浆生产，公司研究浆板机适量提产，4 月下旬，浆板机车速由 64 米/分提至 67 米/分，日产能由 180 吨提至 190 吨以上，为稳产高产、创历史记录奠定了坚实基础。

## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

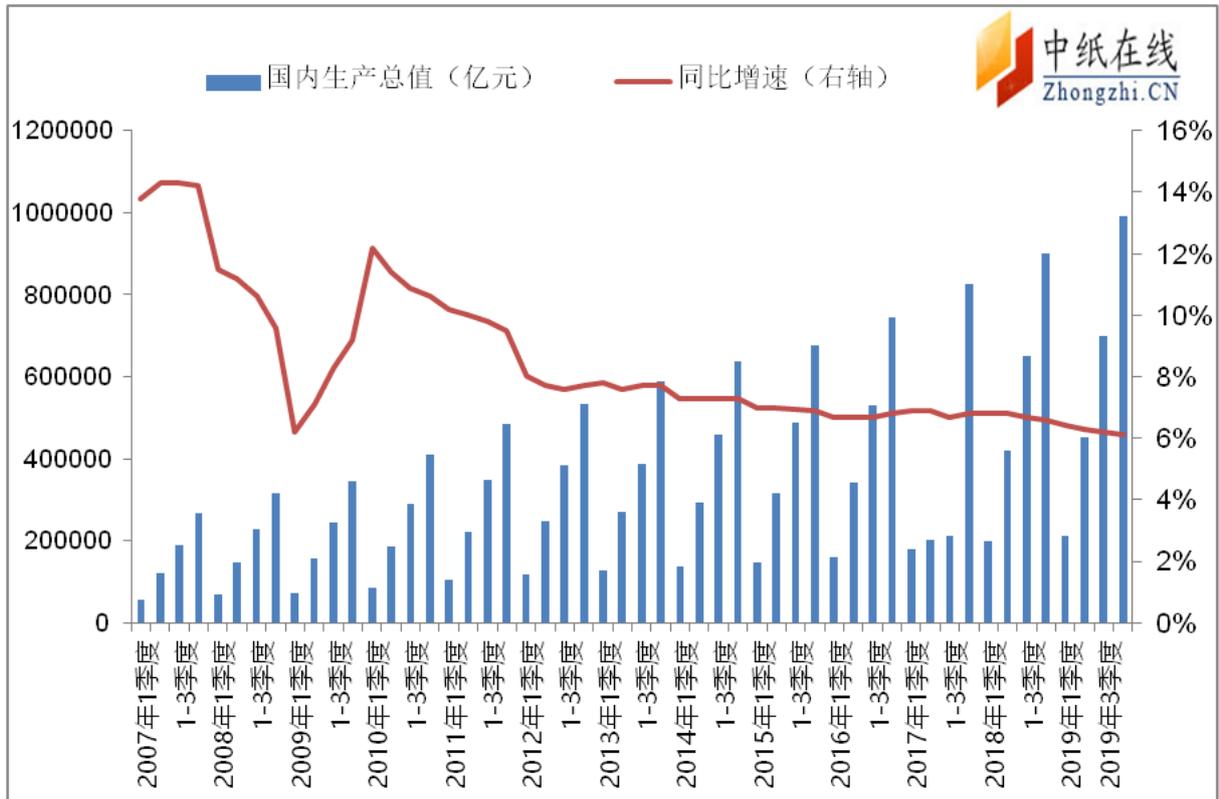


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

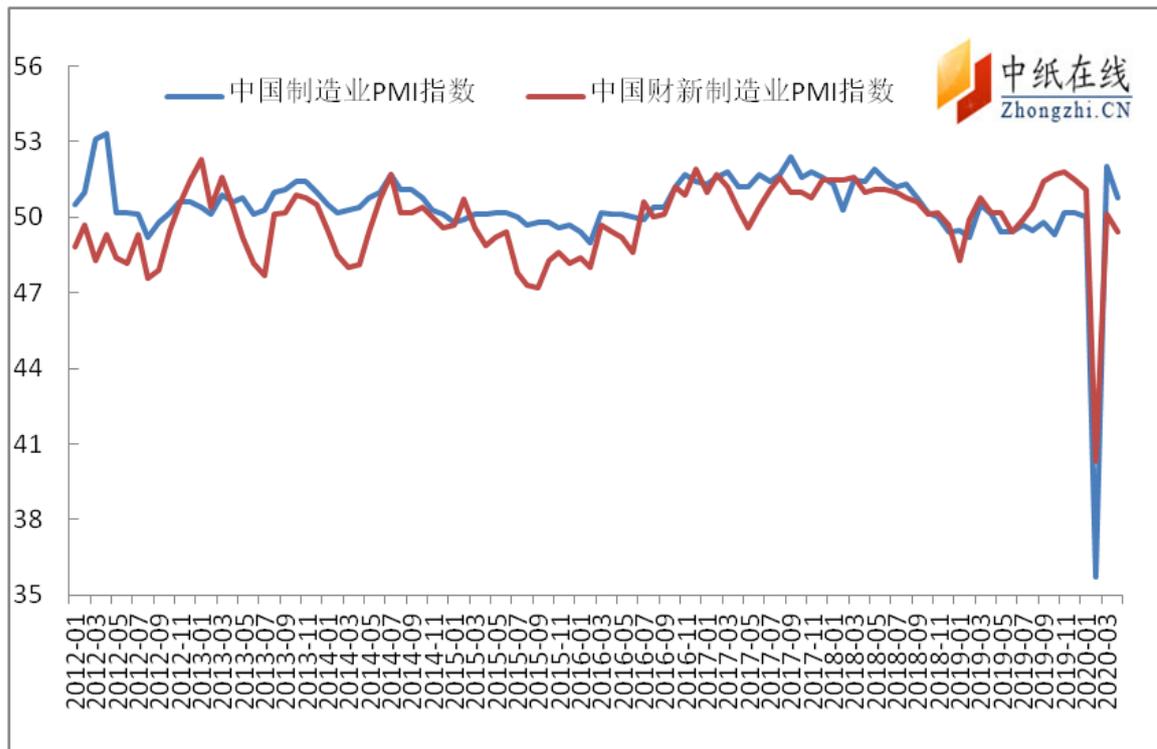


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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 4 月 30 日数据显示，中国制造业采购经理指数为 50.8%，比上月回落 1.2 个百分点。

从企业规模看，大、中型企业 PMI 分别为 51.1%和 50.2%，比上月回落 1.5 和 1.3 个百分点；小型企业 PMI 为 51.0%，比上月上升 0.1 个百分点。

### 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）

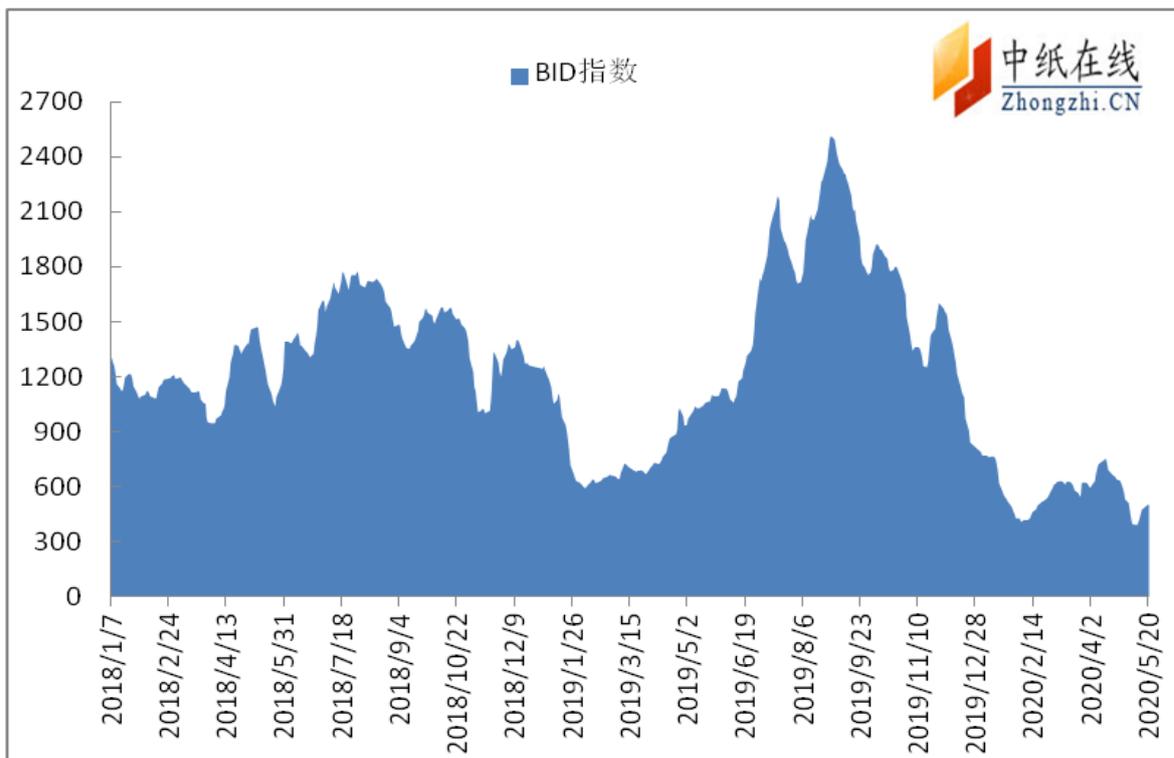


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 5 月 27 日 BDI 指数为 502 与 2020 年 4 月 30 日指数为 635 相比，下降 133 个点，跌幅约 20.9%。

## 8.5 美国制造业采购经理人指数

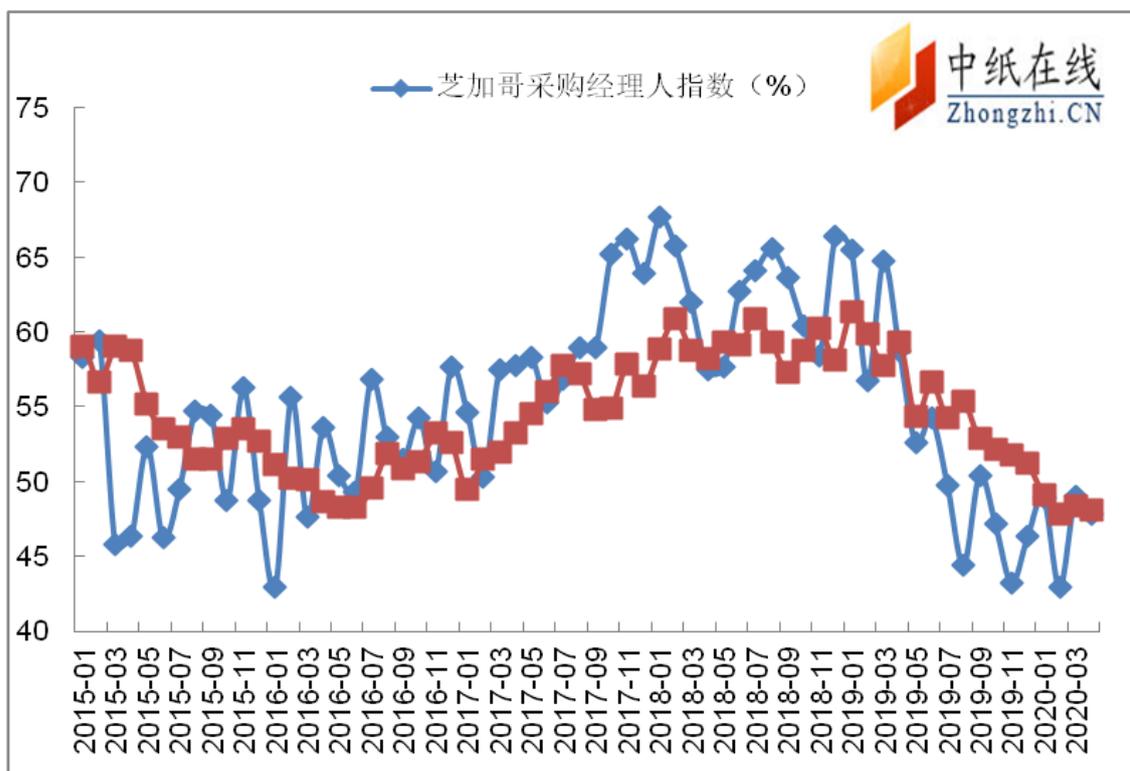


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 4 月芝加哥采购经理人指数实际值：35.4；前值：47.8；

2020 年 4 月，芝加哥采购经理人指数终值为 35.4，较上月下降 12.4 个点；

2020 年 4 月，美国 ISM 制造业 41.5，较 2 月 49.1 下降 7.6 个点。

## 九、要闻回顾

### 两会聚焦：畅通金融活水支持中小微企业发展

“保障就业和民生，必须稳住上亿市场主体，尽力帮助企业特别是中小微企业、个体工商户渡过难关。”

“为保市场主体，一定要让中小微企业贷款可获得性明显提高，一定要让综合融资成本明显下降。”

2020年《政府工作报告》，中小微企业是高频词汇，也是做好“六稳”工作、落实“六保”任务的关键。如何为中小企业纾困解难，提升金融支持的针对性和精准度，是社会各界热议的话题。

全国两会期间，人民网《金台圆桌》栏目邀请国务院参事室特约研究员陈全生做客演播间，视频连线全国人大代表、中国中小企业协会副会长、广东远光投资集团董事长蔡仲光，全国人大代表、湖南省工商联副主席、盐津铺子食品股份有限公司董事长张学武，共同探讨“畅通金融活水支持中小微企业发展”。

#### 政策顶层设计

##### “真金白银”降低企业融资成本

当前，解决好中小微企业复工复产中面临的问题，不仅是一个经济问题，更是就业和民生问题。

为了支持中小企业渡过难关，中央及地方密集出台了一系列纾困惠企政策，打出金融政策“组合拳”。

国务院参事室特约研究员陈全生表示，央行、银保监会等部委助力中小微企业发展，采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施。提高对中小微企业贷款比重，降低给中小微企业贷款利率，增加了贴息贷款等一系列办法，效果显著。

“这些真金白银的举措，降低了融资成本，缓解了现金流压力，犹如一场‘及时雨’。伴随着一系列政策，资金、原料、能耗等成本下降，再加上税收减免、社保优惠，中小企业加速复工复产。”全国人大代表、湖南省工商联副主席、盐津铺子食品股份有限公司董事长张学武对人民网记者说。

记住梳理，在金融新举措上，提供了再贷款再贴现支持 1.8 万亿元；支持政策性银行增加 3500 亿元民营小微企业专项信贷额度；引导金融机构增加 3000 亿元低息贷款；加大债券融资支持力度；推动核心企业和国有大行等与应收账款融资平台对接……全国两会期间，人民银行行长易纲接受采访时表示，人民银行通过货币信贷政策的结构化、精准化，缩短货币政策的传导链条，提高企业融资的“直达性”。截至 4 月 30 日，金融机构已对超过 1.2 万亿元中小微企业贷款本息实行了延期。

#### 举措细化落地

##### “精准聚焦”提高金融服务针对性

2020年《政府工作报告》明确，在强化对稳企业的金融支持方面，“鼓励银行大幅增加小微企业信用贷、首贷、无还本续贷”“大型商业银行普惠型小微企业贷款增速要高于 40%”。

“疫情冲击下，中小微企业发展与生存面临考验，建议针对中小微企业特性，研究贷款和融资产品。”全国人大代表、中国中小企业协会副会长、广东远光投资集团董事长蔡仲光认为，在创新金融工具和金融产品时，要依托大数据，探索“互联网+金融”产品和服务。

谈及如何创新金融产品，张学武认为，中小微企业缺乏亮丽的财务报表和资产做抵押，建议加大信贷支持力度。“可以根据企业业务合同、与上游供应链及下游客户资金流水、发票等资料，辅助采用信用担保、联保，法人承担连带担保责任的形式，开展中小微企业信贷业务。”

围绕创新金融供给方式，各地也在积极实践。近期，湖南省税务局依托神州信息承建的“银税互动”平台，探索“税务+金融+科技”三方赋能的新模式，加速小微企业贷款落地。截至3月底，全省2.7万户企业2020年已获得信贷近60亿元。

### 守牢底线

#### 重大金融风险有效防控

《政府工作报告》还明确，要做到“重大金融风险有效防控”。

两会期间，全国政协常委、原银监会主席尚福林接受采访时表示，一季度银行业处置不良贷款达4500亿元，较去年同期增加810亿元。目前冲击仍在预期范围内，为支持疫情防控、推进复工复产，加快恢复正常的经济社会秩序，银行业乃至金融业必须承受、值得付出。

尚福林认为，在宏观层面，需要更为精准地加大调控力度；在中观层面，需要更加聚焦重点地区、行业以及薄弱环节；在微观层面，需要采取更加灵活、差异化的措施手段。

探索科技手段，降低经营成本，提高风控能力，也是业界关注的话题。度小满金融CEO朱光对人民网记者表示，借助科技方式是对降低风险、提高效率的有益实践。

朱光说，以风险管理为核心，发挥大数据风控价值，降低中小企业融资信息不对称，帮助银行管理好风险翘头等风险；助力银行打造全流程线上化服务模式，提升金融服务可获得性；推进应用人工智能技术，提高信贷决策效率，推动融资成本下降。

中小微企业的平稳发展，也是金融机构稳健运营的基础。全国人大代表、四川天府银行行长黄毅表示，除了缺乏资金外，缺技术、缺人才也是中小微企业存在的问题。金融行业可整合自身资源，提供“融资+融智”整体解决方案，以全产业链的角度提升对中小微企业的精准化服务能力。

### 人大代表议案：取消承兑汇票 立即停止增发新承兑

近日，全国人大代表、吴忠仪表有限责任公司董事长马玉山的一则提案引发了众多关注。

据悉,在提案调研中马玉山了解到,近两年由于原材料涨价,人工成本节节攀升、融资难融资贵,特别是承兑汇票现象乱等问题,严重制约着中小微企业的健康发展。金融企业发行银行承兑汇票,企业需要按照5%左右成本向银行贴现,这种不必要的融资成本使企业财务费用增加,利润减少。而企业发工资、交税、缴纳五险一金等刚性资金需求,只能用现金。吴忠仪表作为一家大型企业,在贸易往来中也存在这样的问题。

针对承兑汇票带来的种种弊端,马玉山建议,通过停止增发新的承兑汇票,对现有流通的汇票持有至到期后不再继续开具等方法逐步取消承兑汇票的使用和流通。

承兑汇票作为票据业务的一种,可以帮助中小微企业和民营企业进行支付清算,缓和资金缺口的矛盾,但由此也加大了中小微企业的财务成本和风险。

马玉山表示:我们也有超过50%以上都是拿到的承兑汇票,在资金紧张的情况下我们也要到银行去贴现,所以我们每年贴现成本也有好几百万,如果没有这个承兑汇票,这几百万就是企业的净利润。所以作为我们这样的企业一年都有这么大的财务费用,给企业增添很大的负担,可想众多的中小微企业承兑汇票到它们手里以后它只能自己消化,只能到银行去贴现,这时候它的负担也会更重。

除此之外,承兑汇票持有到期,需要半年到一年时间,企业资金周转周期加长,占用增加;提前贴现,需要支付手续费、贴现利息。不少企业为快速得到现金,只能冒险去“黑市”上出卖,没有真实的交易背景,逃避监管,扰乱金融秩序。针对承兑汇票带来的种种弊端,马玉山建议,通过停止增发新的承兑汇票,对现有流通的汇票持有至到期后不再继续开具等方法逐步取消承兑汇票和使用和流通。

实际上,记者查询发现,全国人大代表提议取消承兑汇票并非首次。