

2020 年 06 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国外疫情延续，需求一般，市场成交平淡
- ◆ 外盘报价暂未明朗，关注巴西及海外疫情
- ◆ 国内非木浆厂家报盘稳盘观望



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，风险自控。

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	4
1.3 国内包装纸市场概述	5
1.4 国内文化纸市场概述	6
二、进出口分析	7
2.1 海关数据	7
2.2 部分港口纸浆库存统计	7
三、国内进口纸浆市场具体分析	8
3.1 期货市场	8
3.1.1 期货市场分析	8
3.1.2 期货报盘走势图	10
3.2 现货市场	11
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	11
3.3.1 山东地区（6.22）	13
3.3.2 江浙沪地区（6.23）	13
3.3.3 华北地区（6.24）	13
3.3.4 华南区：（6.28）	14
四、国产浆市场情况	14
4.1 市场总体概述	14
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	16

六、 后市展望	16
七、 近期相关新增或关闭产能情况	17
美国 VERSO 集团公司将无限期关停两家纸厂	17
卓越纸业削减其 NBSK 纸浆厂的生产	17
加福纸浆公司宣布 7 月份开始减产	18
UPM 永久关停位于法国的 CHAPELLE DARBLAY 新闻纸厂	18
八、 相关因素简介	19
8.1 国内 GDP 情况	19
8.2 中国制造业采购经理人指数	20
8.3 人民币汇率走势图	21
8.4 波罗的海干散货指数（BDI）	21
8.5 美国制造业采购经理人指数	22
九、 要闻回顾	23
广西金桂浆纸业年产 75 万吨化机浆扩建项目获得取水许可	23
岳阳林纸：生产用纸浆约 50% 自产	23
仙鹤股份：年产 22 万吨特种纸的四条募投项目生产线中的 PM6 已正式投产	23

本月回顾:

回顾6月份,自疫情爆发以来最高纪录,美国确诊人数持续增加,巴西疫情高速增长,全球疫情带来的不确定性越来越大,美欧贸易摩擦加剧,直接对世界经济产生了冲击作用,上半年纸浆行情震荡走弱,海外疫情的发展影响到了全球的经济活动,实体企业受到严重冲击,进而影响到了所有大宗商品的消费。在此背景下,世界各国采取各种量化宽松措施,以期对抗疫情对经济带来的负面影响。但对于非必需商品的传导时间较为漫长,即使疫情开始好转,对于此类商品消费的提振也较为有限。另一方面,我们看到了疫情发展到了第三阶段,开始在南美地区大范围发展。这些地区作为纸浆的主要生产国,疫情对于其生产和物流环节还未产生明显影响,后期如何进展值得关注。

截止本月29日,海外确诊人数10172336人,累计死亡500081人,其中美国确诊2637077人,巴西1345254人,俄罗斯确诊634437人,印度549197人,拐点曙光仍未出现。

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,Canfor和Mercer相继宣布7月份检修;月亮7月额外停机30天,减产5.2万吨,主因是疫情导致锯木厂减产以及政府征收的砍伐费(stumpage)等而引发纤维短缺。加福纸浆公司近日宣布,Prince George纸浆和造纸厂和Intercontinental纸浆厂从7月6日起减产,为期大约四周;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,据传闻报盘下调,现在巴西国内疫情严峻,现确诊人数位居世界第二,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)

据PPPC数据显示,4月全球纸浆发运量423.6万吨,较3月(数据为484.50万吨)下降12.6%,较去年同期上升5.0%。发运/产量比率下降89%。

库存41天,较上月增加2天,较去年同期减少27天(去年同期修正数据为68天)。其中针叶浆发运量208.0万吨,库存34天;阔叶浆201.3万吨,库存46天。

据PPPC数据显示,5月世界20个主产浆国化学商品浆销量同比增长2.1%,前5个月出货量增长7.9%。

5月份针叶浆出货量同比微增0.9%,前5个月增加0.5%(北方松下降1.3%,辐射松下降3.1%,南方松增长7.0%);5月平均销量产能比为89%(经过季节性因素调整后为91%)。

5月份阔叶浆出货量同比增长3.3%,前5个月同比增长16%(桉木浆增长4.4%,南方硬杂木下降1.9%,

北方硬杂木下降 2.1%)，5 月平均销量产能比为 84%（经过季节性因素调整后为 90%）。

浆厂库存量 44 天（标准计算方式），较上月增加 3 天；阔叶浆库存天数 49 天，较上月增加 3 天；针叶浆库存天数 38 天，较上月增加 4 天。

现货市场：本周，进口木浆现货市场价格低位维持，恰逢端午国假，新一轮外盘公布不明朗，下游市场接货意向偏低，业者观望气氛浓郁，**针叶浆方面**，现货价格窄幅震荡整理，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 4330-4350 元/吨左右，俄针 4350 元/吨，月亮、马牌 4450 元/吨，凯利普 4550 元/吨；北木 4800-4900 元/吨；**阔叶浆方面**，现货市场价格低位震荡，成品纸厂家出货情况一般，短期需求难有有效改善，下游市场压价采买原料，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3450 元/吨，整体市场供应量稳定，传言外盘在谈价格有所下滑，预计阔叶浆价格将继续承压；**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，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4450 元/吨；**化机浆方面**，现货市场供应偏紧张，受市场需求疲软影响，化机浆亦下调市场报价，山东地区报盘佳维 3900 元/吨，华南地区 4150 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面受进口木浆跌价影响出货情况一般，据悉压产现象增加，报盘较少，倾向实单商谈为主，预计短期市场难有改善，据悉，亚太森博 1 号浆线计划于 6 月中旬起转产针叶浆与本色阔叶浆，针叶浆自用为主，预计将减少漂白阔叶浆供应 4 万吨，供应偏紧，以长协客户为主；**国产化机浆方面**，受需求清淡影响，出货情况一般，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，河南地区化机浆出厂报价 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，受低价进口木浆影响，竹浆厂稳盘观望为主，四川福华竹浆参考价格为 3900 元/吨，永丰竹浆报盘 4100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 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，甘蔗浆盘面报盘维稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨，实单可商谈；**草浆与苇浆方面**，苇浆、草浆市场出货表现一般。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

全球生活用纸市场现状与趋势分析

全球生活用纸市场规模

全球生活用纸行业市值约 790 亿美元（2018 年），包括家用零售生活用纸（AT, At-home tissue）和公共场所用/商用生活用纸（AFH, Away-from-home tissue）。

如图 1 和图 2 所示，全球生活用纸行业市值和销量都呈平稳增长态势，无论是家用零售还是商用生活用纸市场都比较乐观。生活用纸行业的增长与全球平均生活水平的提高和生活条件的改善息息相关，虽然发达国家市场已经基本饱和，增长潜力不大，但新兴市场的崛起不断为行业需求注入新的生机，电子商务、直面消费者的 DTC 模式等多元销售模式的出现也刺激了生活用纸行业的发展。

全球各地区生活用纸发展水平不均衡

如图 3 所示，由于经济发展水平和生活习惯等差异，全球各大洲家用零售生活用纸市场发展水平各不相同，其中由于人口优势以及新兴市场较多，亚太地区零售生活用纸销售额占全球总额的 33%，其次是北美、西欧、拉丁美洲、东欧、中东和非洲、大洋洲。其中西欧和北美市场发展较为成熟，开发潜力相对较小，而亚太地区尤其是东南亚，以及非洲的市场发展潜力最大。

亚太地区生活用纸市场规模巨大，其中东南亚是增长最快的市场，由于新兴国家较多，中产阶级日渐庞大，未来市场仍有很大的增长潜力。亚太地区生活用纸领域具有以下发展趋势：

第一，随着中产阶级日渐庞大，各生活用纸品牌持续创新，希望通过更高质量的产品吸引中高收入群体。

第二，消费者越来越关注环境和气候变化，倾向于使用环保型产品，各生产商不断推出环保型生活用纸。第三方安全认证是重要的购买标准，可以确保产品的安全问题，很多消费者表示愿意花更多的钱购买安全放心的产品。

第三，亚太地区生活用纸企业不断扩充纤维种类，采用更多可持续的纤维，例如竹子和秸秆等。

非洲生活用纸市场发展水平整体偏低，但是增长较快。如图 4 所示，作为发展水平较高的国家，南非零售生活用纸销量明显高于其他非洲国家，其次为尼日利亚、安哥拉、肯尼亚、坦桑尼亚、科特迪瓦、加纳、乌干达、喀麦隆、埃塞俄比亚等。

非洲生活用纸领域具有以下发展趋势：

第一，行业市场潜力大，除安哥拉之外，其他非洲国家都呈增长态势，预计到 2023 年，家用零售生活用纸的需求和销售量都将增长。

第二，目前非洲人均用纸消费量低，还有很大的挖掘潜力，加上宏观经济逐步改善，以及行业正致力于提高产品意识以及购买便捷程度，有助于生活用纸销量在非洲国家的增长。

第三，目前非洲市场还存在很大的风险，例如部分产品过于廉价，利润极低，以及经济、政治等不稳定，都会导致消费者缩减生活开支，不利于行业发展。

白板纸产能过剩严重

2019 年我国瓦楞原纸生产量为 2220 万吨，较 2018 年增长 5.46%；消费量为 2374 万吨，较 2018 年增长 7.28%。2010-2019 年生产量年均增长率为 1.92%，消费量年均增长率为 2.57%。

2019 年我国未涂布印刷书写纸生产量为 1780 万吨，较 2018 年增长 1.71%；消费量为 1749 万吨，较 2018 年下降 0.11%。2010-2019 年生产量年均增长率为 1.05%，消费量年均增长率为 1.06%。

2019 年全国白板纸产量为 1410 吨，较 2018 年增长 5.62%；消费量为 1277 万吨，较 2018 年增长 4.76%。

2010-2019 年生产量年均增长率为 1.35%；消费量年均增长率为 0.20%。

2019 年我国生活用纸产量为 1005 万吨，较 2018 年增长 3.61%；消费量为 930 万吨，较 2018 年增长 3.22%。

2010-2019 年生产量年均增长率 5.51%，消费量年均增长率 5.65%。

1.2 国内废纸市场概述

国废：

月初，国废市场供需基本平稳，成交价格基本在低位震荡徘徊。当前废纸需求平稳，纸厂按计划采购为主，而废纸打包站依然控制供应量，谨慎操作为主，月中，适逢梅雨季节，纸厂为了维持到厂货量，采购价格略涨 30-50 元/吨，整体走势略显回暖。涨势不减直到月末，南方部分纸厂按需小幅调涨到厂采购价，然，受成品纸销售情况拖累，国废市场价格始终未能掀起大面积上扬。由于外废进口未来将基本清零，国产废纸刚需特征明显，因此长远看，伴随国废品质提高、管理规范，国废需求依然具有发展潜力；据了解，本次提涨主要是天气原因导致废纸回收量不足，另外近期包装纸价格处于触底反弹中，对国废价格产生了一定的刺激作用。除了多数地区上涨外，国内个别纸厂根据自身生产经营需求，适度下调国废收购价格，幅度较小，预计后期伴随国废回收量提高，特别是季节性淡季需求到来，国废或有短暂的供需压力，价格存在回调风险。废白纸类价格稳中小幅上扬，个别纸厂按需小幅调整，涨跌幅度 30-50 元/吨，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废供求偏紧，市场价格稳步上涨。本周美废需求看好，在零进口目标的预期下，国内玖龙、理文、山鹰三大厂家积极在美寻求货源，拉动了一定的消费需求刺激；市场供应方面，受新冠肺炎疫情影响，美国本土回收量依然不足，而且恢复正常供应仍需时间，因此美废供应存在一定不确定性。总体来看，短期情况下，供需处于偏紧现象，市场价格稳步上涨 10-15 美元/吨。

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。市场实际成交不太理想。

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 210-220 美元/吨。

1.3 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析:

月初, 包装用纸市场报价较为混乱, 部分纸厂试探性提涨 50 元/吨, 月中, 部分大纸厂价格再次发出涨价函, 累计上调 100-150 元/吨, 箱板、瓦楞纸涨后落实情况较好, 华南区域, 部分小纸厂纸种出现明涨暗降, 直到月末涨势放缓。

白板纸供需失衡, 价格下跌 100-200 元/吨。月中, 灰底白板纸供需基本平稳, 包装厂订单一般, 部分纸厂提价 50-100 元/吨, 实际落实情况不一, 跟涨箱板、瓦楞纸情况居多。侧面反应了当前纸厂运行的困难之处, 预示了当前纸价已阶段性到底; 临近月末, 国内灰底白板纸厂家继续喊涨 50 元/吨, 实际成交价格稳中略涨。华东、华南主流白板纸厂家继续喊涨 50 元/吨, 实际成交价格稳中略涨。当前整体市场需求一般, 下游包装厂按需采购为主, 部分区域低克重产品相对紧缺, 价格提涨落实相对容易, 高克重产品货源依旧充足, 提价压力略大。受疫情影响, 全球消费需求受到压制, 包装需求订单不足, 纸厂、渠道内库存略低时, 纸价可以出现短暂的上涨, 但终端需求无法改观, 提价难以持续, 预计短期内纸价上涨压力依然存在, 多数客户仍然以观望市场为主。

白卡纸市场需求低迷, 部分产品价格小幅下跌 100 元/吨左右。经历过连续两三个月的持续回落, 白卡纸价格已跌至纸厂成本底线, 多家纸厂面临亏损的尴尬境地, 纸厂停机限产情况时有发生, 月中, 个别白卡纸价格跟涨其他纸种 100-200 元/吨。月末, 白卡纸整体需求平稳, 下游客户稳定跟单为主, 市场价格基本持稳, 但是由于纸厂、经销商积极宣传提价, 前期低端价格纸减少, 终端价格出现一定程度上涨。目前主流纸厂基本正常生产, 个别机台停机限产, 供需关系没有出现大的改变, 纸厂真正落实提价仍然存在一定难度。

月初, 箱板纸、瓦楞纸厂出货良好, 大型纸厂试探性提涨 50 元/吨。本周国内纸厂出货较前期略有好转, 市场需求小幅回暖, 纸厂库存下降, 另外下游纸箱厂订单增多, 备货热情有所提高, 整体出货情况略有好转。月中箱板纸、瓦楞纸厂继续喊涨 50 元/吨。玖龙、理文等大型纸厂继续喊涨 50 元/吨, 实际订单较上周比略有下降。箱板纸、瓦楞纸厂大型纸厂继续喊涨 50-100 元/吨, 市场价格小幅上涨。本周国内箱板、瓦楞纸厂家继续提价为主, 纸厂、渠道库存良好, 受年中电商大促影响, 下游备货热情略有提高, 另外, 受国废价格上涨影响, 成品纸、原材料互相支撑。伴随大促基本结束, 淡季特征开始明显, 需求开始放缓, 特别是国废原材料个别地区已经出现下行情况, 因此包装纸价格持续上涨难度加大。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析:

本月,文化用纸价格逆势上调,疫情过后市场逐渐复苏,个别纸种出现试探性回升,市场需求逐渐恢复。月初,伴随学生开学,教辅教材陆续开印,印厂库存开始消化,经销商出货好转,另外,前期华南超跌,基本跌至近年历史低位,部分经销商看涨后市,存在一定的抄底心态,随着,教辅教材订单增多,印厂库存持续消耗,业者心态改善、信心增强,低价纸货源大幅减少,印厂库存继续下降,社会需求方面,华南、华东等主流大盘商反映订单小幅增长,供应方面,中小纸厂因亏损停机限产较多,整体供求关系好转,市场价格止跌企稳,尤其终端价格方面,前期低价纸均已小幅提涨 100-200 元/吨。月末,双胶纸供需好转,价格稳中看涨。双胶纸主流厂家均下发月底或下月初提价 200 元/吨通知,纸厂主导下游宣传涨价。由于前期双胶纸价格刷新历史低价,多家中小纸厂停机限产,市场供应量有所降低,此外进入 6 月份教辅教材订单开印,印厂及渠道库存开始消化,供需出现短暂的好转情况,超低价格背景下,部分经销商开始抄底囤货,低价纸减少,价格小幅上涨,与铜版纸类似,短期双胶纸看涨,长期双胶纸供需压力依然存在。

月初,供需基本平稳,价格持稳上周。本周整体市场需求略有好转,伴随餐饮、商超、会展等行业复工复产,快印市场销量略有好转,经销商出货加快,库存压力小幅降低,另外,部分经销商预计纸价基本到底,后期持稳甚至小幅上涨的概率较大,因此备货积极性有所提高,纸厂方面,主流的大型纸厂基本都有限产、转产举措,市场供应量已经连续两月减产超过 10 万吨,因此整体供需压力有所缓解,月中,供需关系出现好转迹象,华南低价纸减少,终端价格小幅上涨,整体市场出现止跌反弹态势,据了解近期各大纸厂提价欲望强烈,部分纸厂已下发提价 200 元/吨通知,积极宣传酝酿提价氛围。月末,铜版纸厂继续宣传涨价,终端价格小幅提涨 50-100 元/吨。主流纸厂均下发提价 200 元/吨通知,具体落实时间基本在 6 月底与 7 月初。受纸厂涨价消息刺激,下游经销商出货加快,备货意愿增强,库存呈小幅下降态势,前期低价纸基本没有,部分终端印厂价格小幅上涨 50-100 元/吨。由于铜版纸价格已基本到达纸厂成本底线,纸厂改产、限产力度加大,继续下跌空间基本没有,对于纸厂集体宣传涨价,市场解读为超跌反弹,短期看仍是上涨为主,但趋势性上涨目前仍然较难,终端需求订单总体不旺,疫情期间不确定性依然存在,短期看涨、长期观望或是目前纸厂与下游客户的基本共识。

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%。

海关总署预报 5 月纸浆进口量-23.4 万吨至 228.0 万吨，本年累计进口量同比+20.0%，累计进口总金额同比-12.7%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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	20 年 06 月
青岛港库存	1140	1090	1100	1350	1290	1150	1100	1030	980	1000	1230	1050	920	1020	1030
常熟港库存	480	466	650	788	840	740	800	650	520	590	750	745	690	690	781
保定库存	27.6	37.8	28.8	48.0	44.0	52	65	72	75.6	85.2	156	113.4	99.6	106.1	101.5

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至 6 月末，青岛港纸浆总库存约 103 万吨，环比上涨约 0.98%，同比下降约 6.36%；常熟港纸浆总库存约 78.1 万吨，环比上升 13.1%，同比上升约 20.1%；河北保定满城和 132 仓库纸浆总库存约 1692 车，环比下降约 4.3%，同比上升约 252%；高栏港纸浆库存量约 6.6 万吨。

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 美元/吨，伊利姆 6 月份针叶下调 30 美元/吨至 560 美元/吨，据消息称，Canfor 和 Mercer 相继宣布 7 月份检修；月亮 7 月额外停机 30 天，减产 5.2 万吨，主因是疫情导致锯木厂减产以及政府征收的砍伐费（stumpage）等而引发纤维短缺。加福纸浆公司近日宣布，Prince George 纸浆和造纸厂和 Intercontinental 纸浆厂从 7 月 6 日起减产，为期大约四周； 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，据传闻报盘下调，现在巴西国内疫情严峻，现确诊人数位居世界第二，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 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	20 年 6 月
银星	730	730	620	580	590	580	590	590	590/ 560	570	590	590	600	面价 600	面价 570
俄针	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 600	面价 560
马牌	700		600			580	580	580	580	580	580	590	590	590	
雄狮	730		610	净价 570	净价 590	570	570	570	570				610		
金狮	740		620	净价 580	净价 600	580	590	590	590				620		
北木	750/ 740	750/ 740	670/ 660	620	610	610/ 600	净价 610	610	610	600	620	620	640		
凯利 浦	730	700	600	580	580	570	净价 580	570	580	580	590	净价 590			

月亮	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 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	20 年 06 月
布阔	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	490	
智利 明星	720	720	550	520	500	490	475	475	475	460	485		505	475	475
新明 星	720		550	520	500	490	475	475	465		485			475	475
鹦鹉	720		610	505	505	480	480	净价 465	465	465			500	490	
小叶 相思	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 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	20 年 06 月
金星	710	710	650	570	570	550	550/ 540	550	530	540	560		590	590	580
乌本 块	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 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
佳维 (75)	530	530					460	470	470		490	490	500	530	
昆河 (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

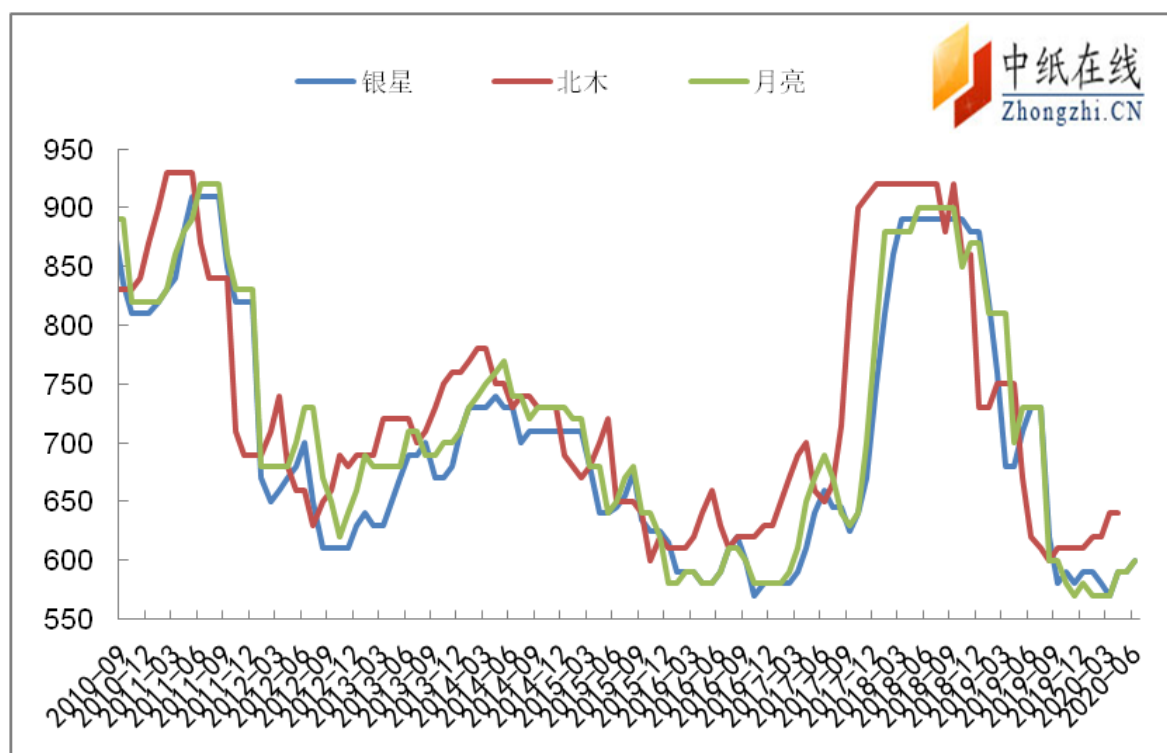


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

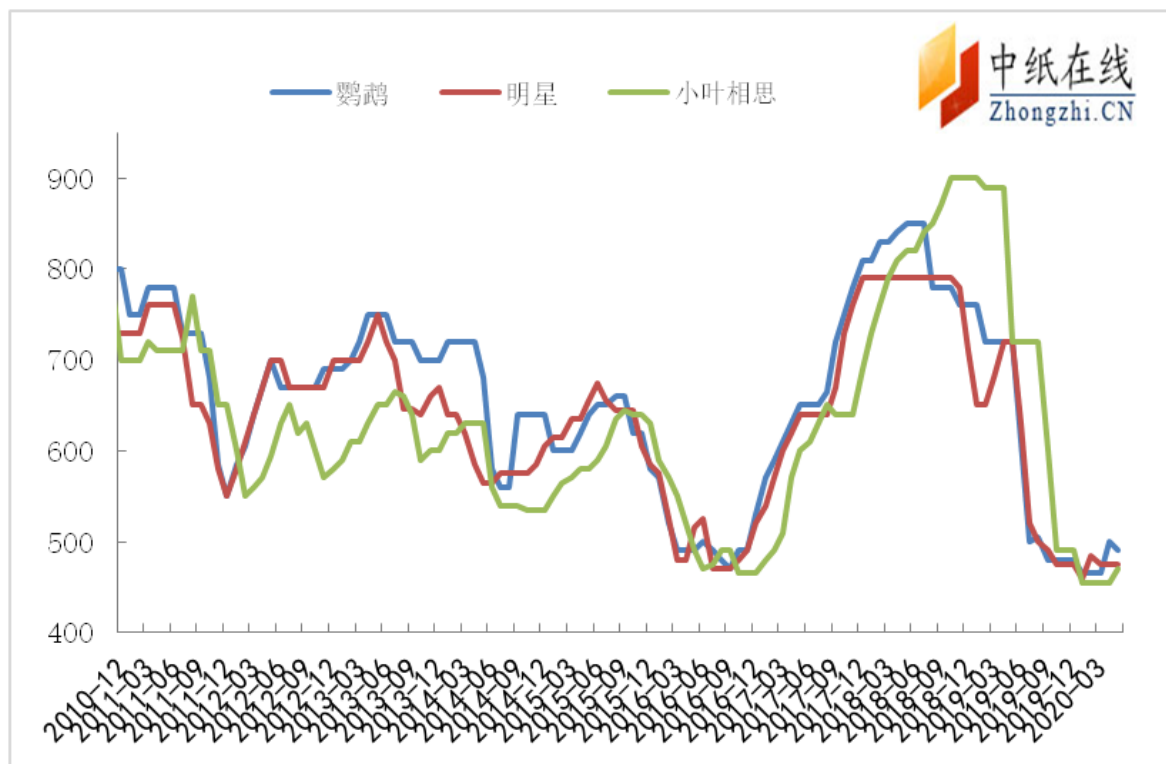


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，进口木浆现货市场价格低位维持，恰逢端午国假，新一轮外盘公布不明朗，下游市场接货意向偏低，业者观望气氛浓郁，木浆现货价格窄幅震荡整理，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 4330-4350 元/吨左右，俄针 4350 元/吨，月亮、马牌 4450 元/吨，凯利普 4550 元/吨；北木 4800-4900 元/吨；阔叶浆方面，现货市场价格低位震荡，成品纸厂家出货情况一般，短期需求难有效改善，下游市场压价采买原料，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3450 元/吨，整体市场供应量稳定，传言外盘在谈价格有所下滑，预计阔叶浆价格将继续承压；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，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4450 元/吨；化机浆方面，现货市场供应偏紧张，受市场需求疲软影响，化机浆亦下调市场报价，山东地区报盘佳维 3900 元/吨，华南地区 4150 元/吨左右。

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

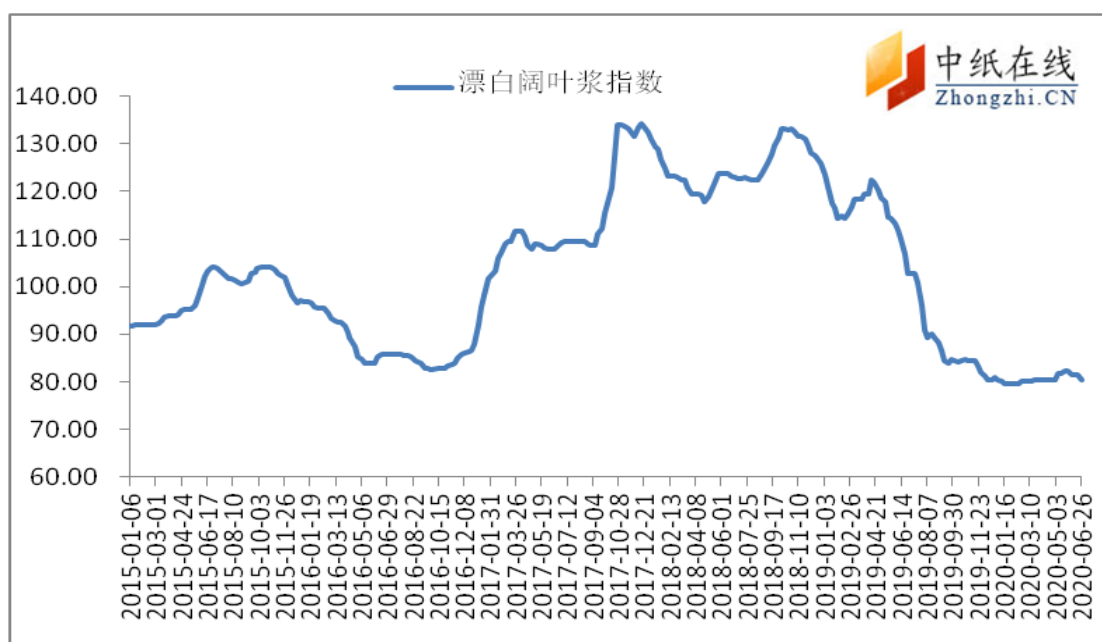


图 8：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2020 年 6 月 26 日，漂白针叶浆中纸指数为 98.04 点，环比上月末 98.94 点下降 0.9%；漂白阔叶浆中纸指数为 75.76 点，环比上个月末 78.42 点下降 2.66%。

3.3.1 山东地区（6.22）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场需求清淡，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 4350-4370 元/吨，乌针、布针 4350 元/吨，月亮 4450 元/吨，凯利普 4600 元/吨，北木 4800-4900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，临近美金报盘，下游接货意向一般，参考报价鹦鹉 3500-3550 元/吨，老明星 3500 元/吨，卡拉宾 3500 元/吨，小鸟 3480 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区化机浆价格行情动态，供需两淡，现货价格下滑，参考报价昆河、佳维 3900 元/吨左右，实单可谈。

化机浆：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 4450 元/吨，天宫本色 4200 元/吨，实单采购价格可谈。

3.3.2 江浙沪地区（6.23）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，市场需求清淡，刚需维持，参考报价银星 4300-4350 元/吨，俄针 4300-4350 元/吨，森林 4300 元/吨，月亮 4450 元/吨，凯利普 4600 元/吨，北木 4900 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场需要一般，实单侧重商谈，参考报价鹦鹉 3500 元/吨，麒麟、老明星 3500 元/吨，卡阔 3500 元/吨，小鸟 3480 元/吨。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，供应量偏少，参考报价金星 4450 元/吨，小鸟 3650 元/吨，天宫本色 4200 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，供需两淡，参考报价昆河、佳维 3900 元/吨左右，实单商谈为主。

3.3.3 华北地区（6.24）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价俄针 4350 元/吨，银星 4350 元/吨，阿尔派 4300 元/吨，加针 4600-4900 元/吨，实单商谈为主。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘起伏有限，参考报价鹦鹉 3500 元/吨，老明星 3500 元/吨，卡阔 3480 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：华北地区本色浆价格行情动态，市场价格起伏有限，参考报价天宫 4200 元/吨，塞亚斯基 4100 元/吨，辛普森 4200 元/吨，实单实谈。

河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，现货市场成交偏刚需，参考报价老明星 3500 元/吨，小鸟 3480 元/吨，实单商谈为主。

针叶浆：河南地区针叶、俄浆价格行情动态，市场刚需成交，实单侧重商谈，参考报价俄浆 4350 元/吨，银星 4350 元/吨。

3.3.4 华南区：（6.28）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场成交一般，商家倾向实单实谈，参考报价银星 4400-4450 元/吨，乌针 4450 元/吨，凯利普 4600 元/吨，北木 4900 元/吨，虹鱼（电子级）5150 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场阔叶供应偏少，木浆现货侧重实单商谈，参考报价鹦鹉、明星 3700 元/吨，蒙迪 3700 元/吨，二类阔叶 3650 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 4500 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 4150 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：国产木浆方面受进口木浆跌价影响出货情况一般，据悉压产现象增加，报盘较少，倾向实单商谈为主，预计短期市场难有改善，据悉，亚太森博 1 号浆线计划于 6 月中旬起转产针叶浆与本色阔叶浆，针叶浆自用为主，预计将减少漂白阔叶浆供应 4 万吨，供应偏紧，以长协客户为主；**国产化学浆方面，**受需求清淡影响，出货情况一般，国产化学湿浆盘面受进口浆下跌影响，河南地区化学浆出厂报价 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，受低价进口木浆影响，竹浆厂稳盘观望为主，四川福华竹浆参考价格为 3900 元/吨，永丰竹浆报盘 4100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 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，甘蔗浆盘面报盘维稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨，实单可商谈；**草浆与苇浆方面，**苇浆、草浆市场出货表现一般。

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		漂白桉木
	广东韶能	3900		本色桉木
	广东鼎丰	3750	100	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	3700		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		出厂含税
	湖北乐水林纸	3600		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		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		漂白湿浆，停机改装
广西东糖	3100	100	漂白湿浆
广西博冠	3150	100	湿浆，甘蔗浆板 4600
广西农垦天成	3150	100	漂白湿浆
永鑫华糖	3150	50	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	3050	50	浆板：漂白 4500
广西南华	3100	100	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	3900	200	本色
广东韶能	4600		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4500		本色，漂白
犍为凤生	4300		停售，自用
广西华宇	3900	200	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	3100		草浆
	辽宁国力源纸业	3400	100	稻草浆
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	3400		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

疫情影响下 6 月份整体市场表现平淡，需求一般，港口库存居高不下，海外疫情的不断增长对海外需求已构成较大实际影响，从全球角度看，短期木浆市场难以真正走出低谷出现较大幅度反弹。

加拿大和巴西浆厂 7 月份有停机检修计划，因为海外纸张需求短期难以乐观，纸浆消费对中国市场的依赖会增大。

七、近期相关新增或关闭产能情况

美国 Verso 集团公司将无限期关停两家纸厂

今年 5 月份曾报道过，自新冠肺炎 Covid-19 疫情爆发，美国 Verso 造纸集团公司计划在第二季度减产 10-11 万吨图文纸产能以满足疲软需求。鉴于目前的市场环境，Verso 集团已经决定削减其 40% 以上的总产能，且时间不确定。此次 Verso 集团公司宣布计划关闭位于德卢斯和威斯康星州两家造纸厂，直至另行通知。德卢斯工厂将在 6 月底停产，威斯康星州工厂也将在 7 月底停产，目前尚不清楚这两家厂是否以及何时会恢复生产。该集团表示，正在研究所有的可供选项，包括在需求改善时重启生产，或永久关闭或者出售这些工厂。这次关停措施影响了大约 1000 名工人。

德卢斯工厂在美国明尼苏达州有 245,000 吨的超级压光纸和包装纸袋纸的生产能力，威斯康星州工厂可以制造高达 490,000 吨的图形纸，如超级压光纸和书本纸，以及应用于层压纸板的包装纸。Verso 公司 5 月份预计其第二季度销售额可能同比下降近 40%。

Verso 公司不是唯一一个减产的造纸企业，其它造纸企业也在抱怨需求下滑。公司现在采取的这些措施旨在防止存货增加和改善现金流。Verso 同时表示，它将继续向客户提供卷纸和单张纸的图形纸和特种纸，以及不受影响的其它工厂的包装纸和纸浆。

Verso 集团总共经营四家美国造纸厂，主要生产图形纸，包括杂志纸和书本纸、特种纸如离型纸以及纸浆和包装纸。该集团已经为自己设定了一个目标，即在全公司范围内减少图形纸的份额。Verso 已经将其在德卢斯的超级压光纸产能转换为生产包装纸，现在可以在那里生产两种不同类型的包装纸。

卓越纸业削减其 NBSK 纸浆厂的生产

加拿大卓越纸业公司（Paper Excellence Canada）在 6 月 11 日宣布将在 2020 年 6 月的最后一周缩减其在不列颠哥伦比亚省 Mackenzie 的纸浆厂的业务。

该工厂每年生产约 240,000 ADMT（风干公吨）的北部漂白软木牛皮纸（NBSK）纸浆，拥有 253 名员工。该工厂是牛皮纸浆和能源的综合设施，可满足 70% 的电力需求和 90% 的蒸汽需求。

卓越纸业公司并没有说削减将持续多久。

自 2010 年收购 Mackenzie 工厂以来，Paper Excellence 公司已投入大量资金改善造纸厂的运营。尽管公司及其 Mackenzie 员工团队做出了最大努力，但 COVID-19 全球大流行仍对纸浆市场造成负面影响，从而对工厂的持续运营造成影响。

此外，BC 和 Mackenzie 地区严重的纤维短缺影响了该厂的竞争力。Mackenzie 地区最近削减了锯木厂，加剧了这种短缺，这大大降低了经济纤维的供应量。

卓越纸业的首要任务是为受此削减影响的 253 名员工提供支持。在可能的情况下，希望可以对加拿大境内的其他一些工厂提供借调。同时，在整个过程中将遵守与 UNIFOR 当地 1092 达成的集体协议的条款。

通过合理的并购，加拿大卓越纸业已从一个纸厂基地发展成为一个跨国集团，在过去十年中生产了 270 万吨纸和纸浆，并雇用了 2300 多名员工。

加福纸浆公司宣布 7 月份开始减产

加福纸浆公司近日宣布，Prince George 纸浆和造纸厂和 Intercontinental 纸浆厂从 7 月 6 日起减产，为期大约四周。这样，加福纸浆公司的产能将会减少约 38000 吨商品牛皮浆和 12000 吨牛皮纸。

加福纸浆公司在英属哥伦比亚省有三座北方漂白针叶牛皮浆厂，一座漂白化学热机浆厂和一座牛皮纸生产线。

加福纸浆产品公司是全球顶尖的纸浆和产品供应商，运营的大本营在加拿大英属哥伦比亚省中部，公司有大约有 1300 名员工。加福纸浆公司在加拿大英属哥伦比亚省的 Prince George 拥有并运行着三座工厂，总产能为 110 万吨优质强化北方漂白针叶牛皮浆和 14 万吨牛皮纸。另一座位于英属哥伦比亚省 Taylor 市的工厂年产 23 万吨漂白化学热机浆。

UPM 永久关停位于法国的 Chapelle Darblay 新闻纸厂

本月 15 日，UPM 与 Chapelle Darblay 新闻纸厂的员工代表达成协议，并在一份社会合同中规定了工厂关闭的条款和条件。尽管该工厂的关闭仍未获得法国政府的批准，但工会、员工和其他相关人士将该协议视为 Chappelle Darblay 的正式终结。预计最终关闭将在未来几周内进行。

UPM 仍不排除出售这家工厂的可能性，并表示愿意进行谈判。然而，几乎没有人相信，在潜在买家 VPK 包装放弃收购该工厂的计划后，该工厂会被出售并继续运营。

年产 23.5 万吨新闻纸的 Chapeele Darblay 工厂自今年 3 月 12 日以来一直处于闲置状态。市场疲软引发全球减产，以消除市场上的产能过剩。

一旦 Chapelle Darblay 工厂关停，Norske Skog 及其在 Golbey 的工厂将是法国仅存的新闻纸生产商。即使在这个地区，其产能也会减少。因为该公司刚刚宣布，Norske Skog 在 Golbey 的两台纸机中的一台计划

在不久后进行技改，以生产可回收的箱板纸，这一计划将在 2023 年实施。届时，该地区剩下的新闻纸机的年产能仅有 35 万吨。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

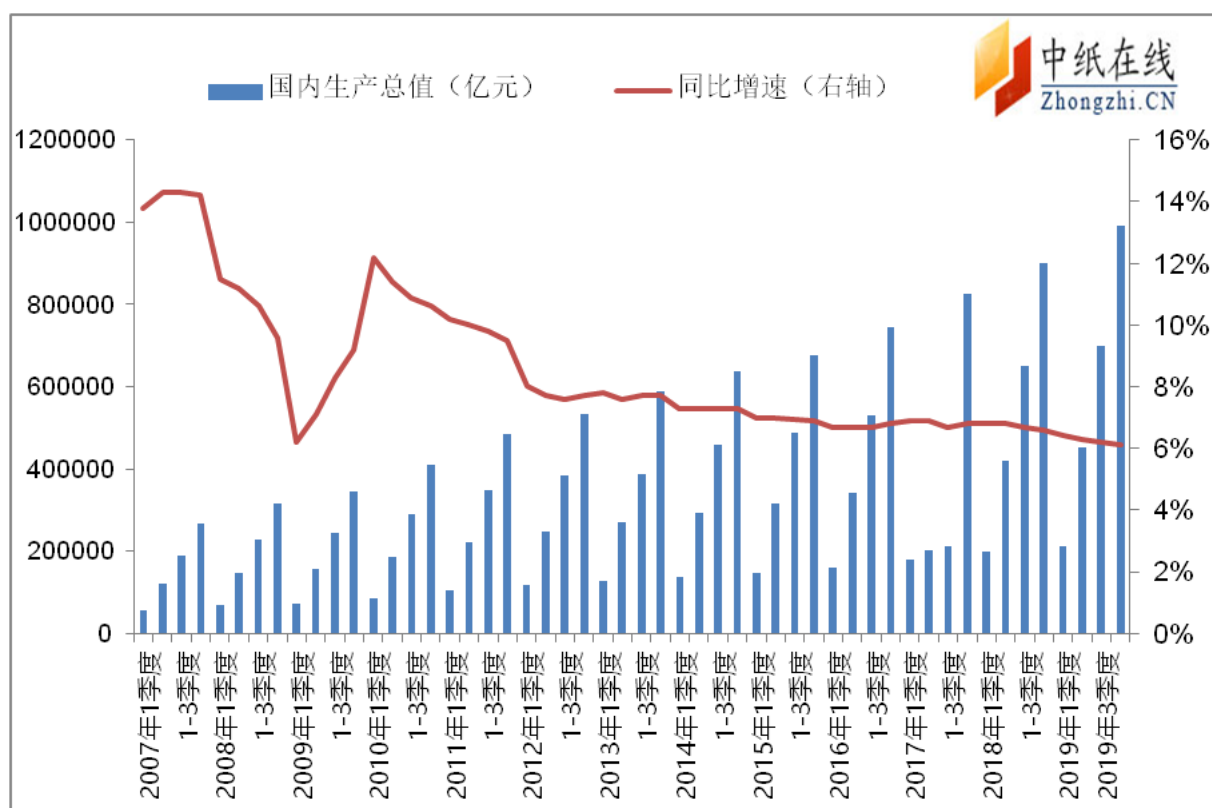


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

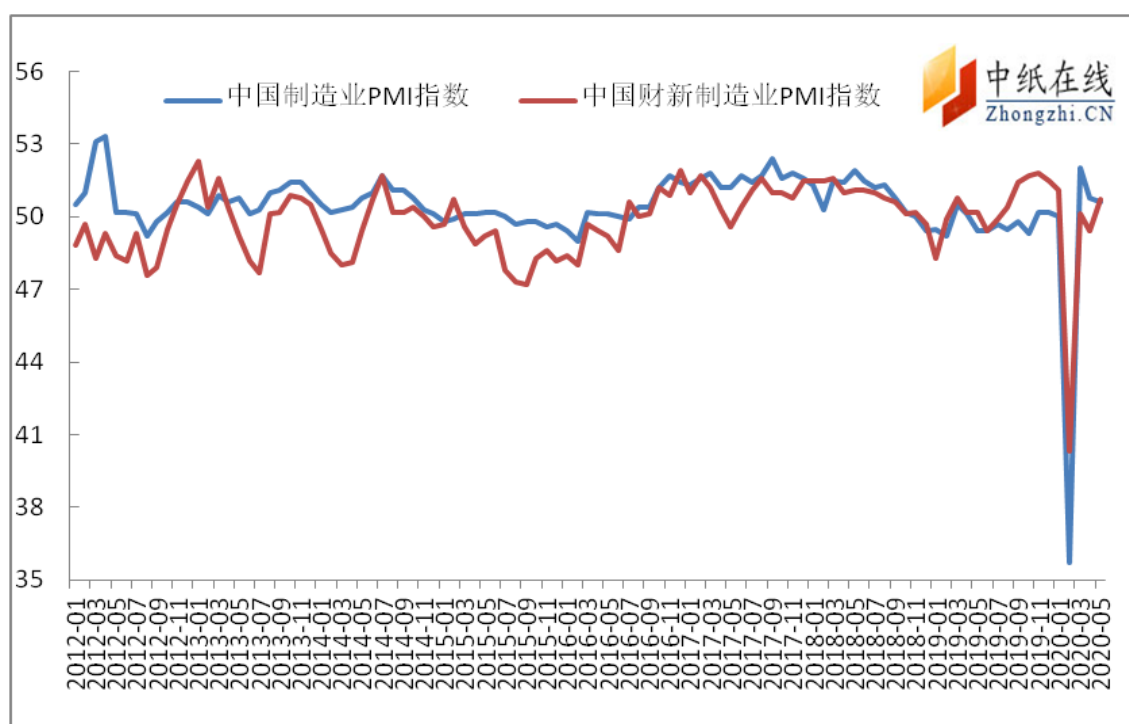


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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 5 月 30 日数据显示，中国制造业采购经理指数为 50.6%，比上月回落 0.2 个百分点。

2020 年 5 月份，制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数均保持在临界点以上，其中制造业采购经理指数为 50.6%，比上月小幅回落 0.2 个百分点；非制造业商务活动指数为 53.6%，比上月上升 0.4 个百分点。综合 PMI 产出指数为 53.4%，与上月持平。

8.3 人民币汇率走势图

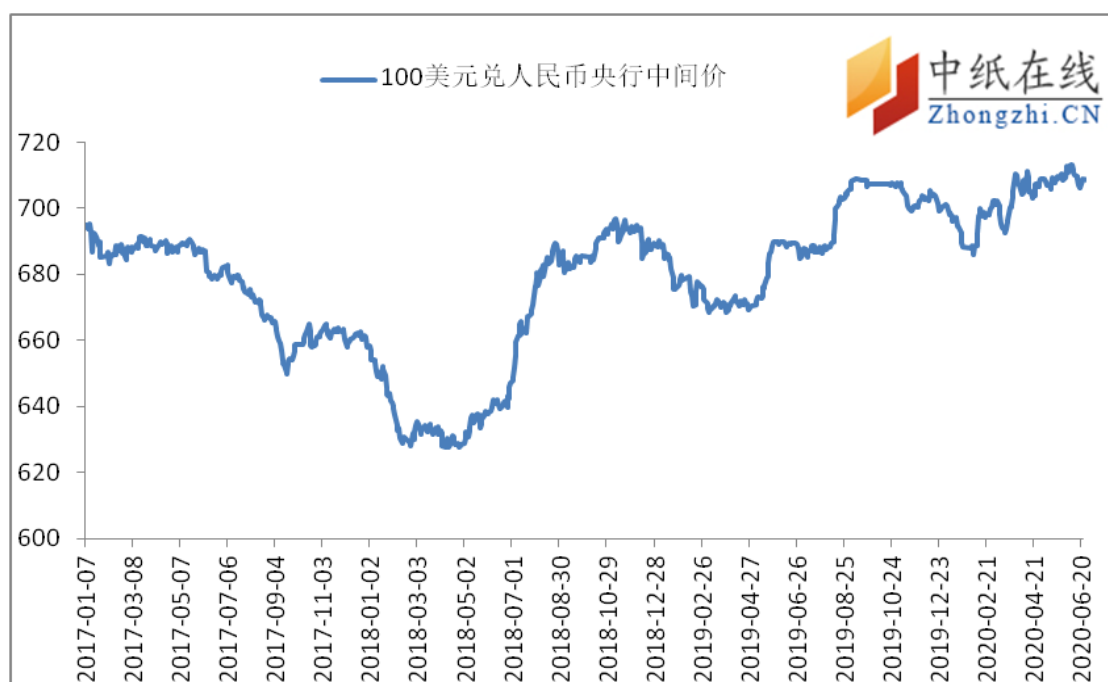


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

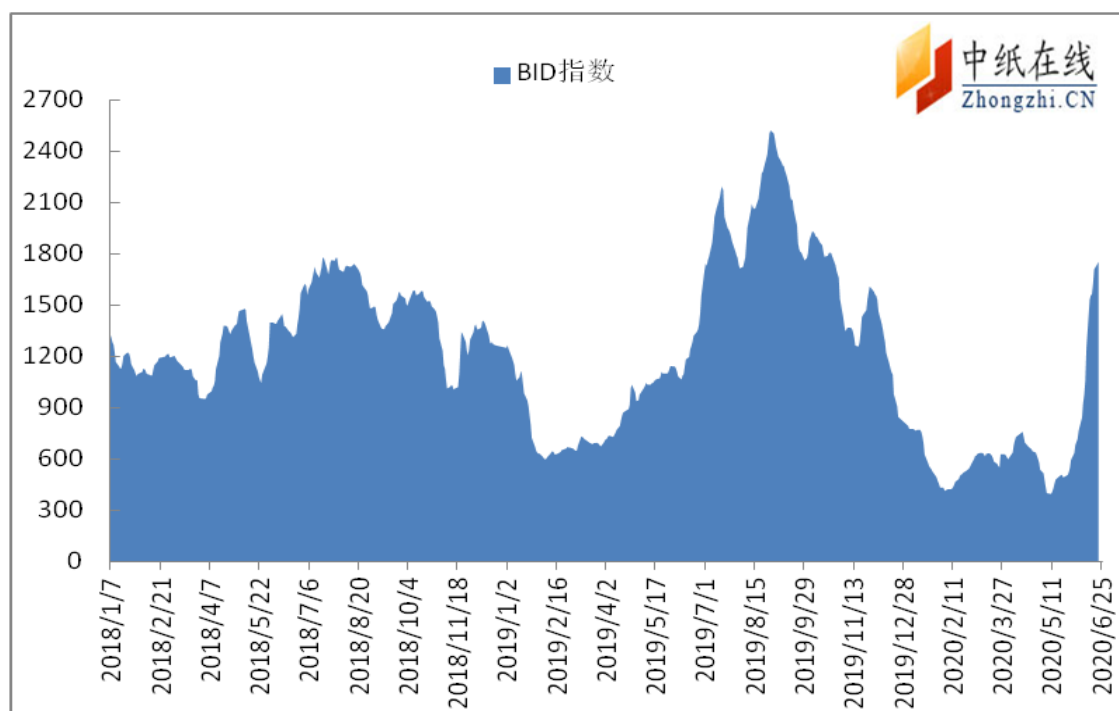


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 6 月 26 日 BDI 指数为 1749 点，与 2020 年 5 月 29 日指数为 504 点相比，上升 1245 个点，升幅约 247%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

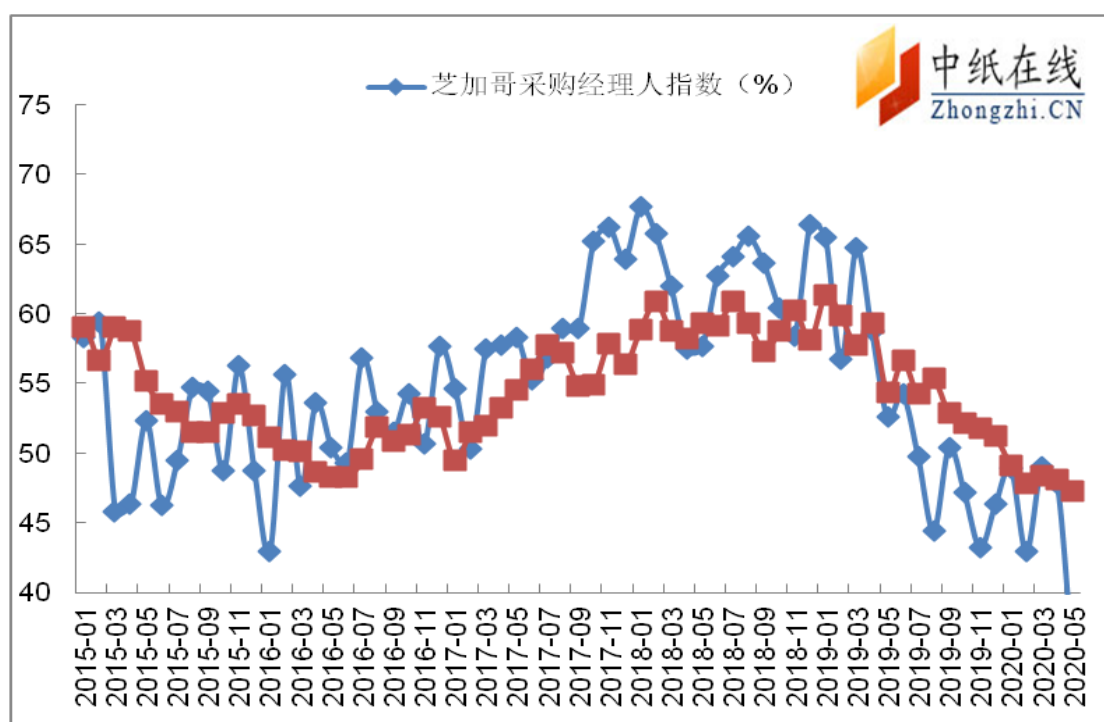


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 5 月芝加哥采购经理人指数实际值：32.2；前值：35.4；

2020 年 5 月，芝加哥采购经理人指数终值为 32.2，较上月下降 3.2 个点；

2020 年 5 月，美国 ISM 制造业 43.1，较 4 月 41.5 上升 1.6 个点。

九、要闻回顾

广西金桂浆纸业年产 75 万吨化机浆扩建项目获得取水许可

6 月 22 日，钦州市行政审批局发布了关于广西金桂浆纸业有限公司年产 75 万吨化机浆扩建项目取水许可申请的批复，项目用水和排水问题都得到解决。

岳阳林纸：生产用纸浆约 50%自产

岳阳林纸上周四在上证 e 互动回答投资者提问时表示，公司生产用纸浆约 50%自产，未来公司将根据原材料市场变化综合考虑是否需要调整自产浆比例。

仙鹤股份：年产 22 万吨特种纸的四条募投项目生产线中的 PM6 已正式投产

仙鹤股份 17 日在互动平台回答投资者提问时表示，目前公司经营状态保持良好，产销也在按计划逐步推进，公司整体仍保持着很强的竞争力。除此之外，今年 3 月，公司年产 22 万吨特种纸的四条募投项目生产线中的 PM6 已正式投产，这为公司释放了新的产能，将继续保持良好的发展态势。