

2020年08月纸浆月报

本月视点

- ◆ 进口木浆针阔叶价格现货报涨，成交一般
- ◆ 木浆外盘公布提涨，主要港口库存窄幅下降
- ◆ 国内非木浆厂家本月稳盘出货，预计下月调涨100元/吨



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 (8.24)	11
3.3.2 江浙沪地区 (8.25)	12
3.3.3 华北地区 (8.26)	12
3.3.4 华南区: (8.28)	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	14

六、 后市展望	15
七、 近期相关新增或关闭产能情况	15
UPM 宣布永久关闭欧洲约 100 万吨新闻纸和文化纸产能	15
芬林集团芬兰投资项目取得进展：将在劳马建造全球最现代化的锯木厂	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)	20
8.5 美国制造业采购经理人指数	21
九、 要闻回顾	21
博汇纸业：博汇集团股权变更完成暨公司实控人变更	21
江西泰盛二期项目加紧建设 预计明年初试产	22

本月回顾:

回顾8月份,月初纸浆市场刚需出货,纸厂小单采购维持,针叶浆现货价格4400元/吨,阔叶浆价格3500元/吨,市场价格震荡整理,本月下旬白卡纸(博汇)突发涨价函,叠加进口木浆浆厂报盘提涨,增加市场信心,业者盼涨心态浓郁,木浆现货市场价格跟随期货市场大涨而低价惜售,部分贸易商封盘观望,针叶浆阔叶浆价格继续推涨,贸易商提价心态强烈,月底主要地区及港口库窄幅下降。

截止本月28日,海外确诊人数24565637,累计死亡831282人,其中美国确诊6046634人,巴西3764493人,印度3384575人,俄罗斯确诊975576人,海外疫情确诊继续上升,拐点曙光仍未出现。

期货市场: 期货市场: 外盘方面, 本月国际木浆市场整体处于涨势,主流浆厂提价欲望强烈,主要原因受木片供应所限,凯利普8月提涨10美元/吨为580美元/吨,银星8月份报涨5美元/吨为565美元/吨,伊利姆8月份针叶提涨10美元/吨至560美元/吨,9月份针叶报涨20美元/吨,芬兰芬林芬宝漂白针叶浆8月份外盘提涨,其中普通级590美元/吨,加强级600美元/吨,加拿大Canfor9月份漂白针叶浆北木外盘报价提涨10美元/吨至610美元/吨。本周浆厂陆续报盘提涨10-20美元/吨,阿茹库宣布旗下针叶浆银星提涨15美元/吨;目前多数品牌已表达提价愿望,阔叶浆方面,Arauco阔叶浆明星8月上涨10美元/吨,为465美元/吨,8月份明星面价持稳上月;伊利母9月份阔叶浆报涨10美元/吨,亚太资源8月阔叶报盘提涨20美元/吨,近期加入提价浆厂增多,下游采购仍存在一定的观望心态;本色浆金星8月报盘面价为535美元/吨;目前木浆市场供需压力依然较大,短期供需难有较大改变,因此市场价格提涨能否持续落实请继续观察。

(单位:美元/吨)

据PPPC数据显示,据PPPC数据显示,6月份全球木浆库存天数为46天,针叶浆42天,阔叶浆49天,库存攀升。欧洲港口木浆库存6月为166万吨,较上月增加12%,6月份国际天数回升,国内港口库存稳中有降。

现货市场: 本周,进口木浆现货行情大涨,主要原因是木浆期盘本周持续性上涨,叠加浆厂外盘亦是报涨,主要港口库存窄幅下降,白卡纸发涨价函,提振市场信心,部分贸易商低价惜售,针叶浆方面,针叶浆现货提涨150-200元/吨,参考山东市场报价银星4550元/吨左右,俄针4550元/吨,月亮、马牌4600元/吨,凯利普4750元/吨;北木4900元/吨,目前市场消息反馈高价成交寥寥,工厂持观望心态为主,偶有小单成交实为特例;阔叶浆方面,现货市场行情随行就市,涨幅50-100元/吨,业者普遍低价惜售,参考山东市场报价鸚鵡、金鱼3600元/吨,明星3600元/吨,阿尔派3500元/吨,本色浆方面,本色浆现货供应量紧

张，市场报价统一，参考报价金星 4550 元/吨乔治王子（普通造纸级）4550 元/吨；化机浆方面，现货市场供需两淡，参考报价 3550-3600 元/吨，华南地区低价惜售，报盘 3750-3800 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，本月初，市场延续刚需成交为主，出货价格根据自身情况而定，本月底进口木浆现货市场价格跟随期盘调涨，场内提涨声音增多；据悉，亚太森博本周阔叶浆出货报价不低于 3600 元/吨，本色针叶 4200 元/吨左右，于下月亦有提涨报盘计划；国产化机浆方面，本周按需出货，厂家维持固定客户出货为主，目前发布涨价函杨木化机浆从下月在原来执行价格基础上提涨 100 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆厂稳盘观望为主，永丰竹浆报盘 3900 元/吨，赤天化竹浆报盘 4100 元/吨，计划下月竹浆提涨 100 元/吨；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆调涨 50-100 元/吨，市场刚需交易为主，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3350 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3450 元/吨，实单可商谈；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场整体情况一般。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

法国 7 月回收箱板纸价格开始下跌

7 月，美国印刷书写纸出运量（同比）-26%；其中胶版纸出运-22%，（6 月）进出口分别-14%/-36%；铜版纸-14%，进出口-22%/-29%；涂布磨木纸-46%，进出口-67%/+39%；新闻纸-27%，进出口-48%/-59%。

7 月，美国包装出运（同比）+7%，开工率 84.5%、同比+2.2 个百分点；纸板（boxboard）产量-7%，其中白卡-15%、白板-7%、本色牛皮&石膏板+2%，开工率 90.5%、同比+3.3 个百分点；箱板纸产量持平，出口-7%，开工率 89.4%、同比-1.6 个百分点，年内累计出口+28%。

波兰文化纸公司 Arctic Paper：Q2，EBITDA 利润 4800 万（波兰币：兹罗提，同比-47%），收入 6.2 亿（-19%），产量 11.4 万吨（-22%），产能利用率 69%、同比-23 个百分点。Q3 将继续受到疫情影响，不确定很高，但目前需求有明显改善。

泰盛江西：因售价低于成本线，9 月生活用纸环比调涨 200 元/吨；贵州赤天化：成本上涨，9 月竹浆环比调涨 100 元/吨；Q4 传统旺季来临，山鹰各基地原纸、成品纸同步上调 50-100 元/吨。

仙鹤：由于防疫抗疫需要，一次性食品纸基包材与高端纸基型防疫类原材料销量大增；当前木浆库存 4 个月，高于历史平均（2 个月左右），属于公司的战略性储备；PM5（年产超 9 万吨格拉辛纸、烘焙原纸、热转印纸）8 月投产，格拉辛纸供不应求，缺口在 2000-3000 吨/月。

1.2 国内废纸市场概述

国废:

月初, 国废市场价格整体表现涨跌不一, 但整体依然处于涨势, 特别是黄板纸涨幅相对明显, 幅度在 50-150 元/吨。经过长达一周的高频率出货, 目前打包站库存明显下降, 可送货源减少。月中, 国废市场涨跌互现, 黄板纸涨势相对明显, 幅度在 50-100 元/吨, 白废纸价格基本稳定。月末, 国废市场供需双方博弈加强, 一方面雨季仍然持续, 废纸回收量不足, 部分地区出现供应偏紧状况, 价格出现 20-50 元/吨涨幅, 黄板纸市场变化更加明显; 另一方面, 下游成品包装纸出货不畅, 部分价格已出现 50-100 元/吨跌幅, 纸厂采购成本意愿明显, 降低国废采购价格情况时有发生。目前国废供需相对平稳, 缺少重大市场变化的情况下, 预计短期市场价格依然处于小幅震荡中。

本月, 国废旧书报类: 白废纸供求相对平稳, 价格基本持稳, 白废纸供求相对平稳, 目前书本价格基本在 1600-1900 元/吨之间, 大部分纸厂表现较为稳定, 报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右, 整体处于低位徘徊。

外废市场: 美废市场整体趋于平稳, 12#主港报盘价格持稳上周, 伴随废纸禁令截止日期进入倒计时, 下游买家动力减弱, 加之船期仓位偏少, 因此市场价格基本阶段性到顶。脱墨类废纸货源偏少, 少有成交, 价格暂时持稳上周。8月18日, 2020年第11批废纸进口许可证公示, 核准数量 197,840 吨, 获准进口企业数目 16 家。截至目前, 2020 年度废纸进口许可证获批总额度约为 5943140 吨, 获批企业总数为 66 家。

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, 包装用纸价格走势平稳, 个别纸厂价格试探性回升后落实情况较差, 大部分纸厂多呈观望态度, 下游需求依旧偏差, 大多成交多实谈商谈为主。

月中, 包装用纸价格稳中有降, 随着市场需求不振和库存压力逐渐失衡, 部分纸厂出货价格逐渐下滑, 大部分纸厂多呈观望态度, 下游需求依旧偏差, 大多成交多实谈商谈为主。月末, 包装用纸价格稳中有降, 随着

市场需求不振和库存压力逐渐失衡，部分纸厂出货价格逐渐下滑，大部分纸厂多呈观望态度，下游需求依旧偏差，大多成交多实谈商谈为主。

月初，国内灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。白板纸整体需求平稳，包装厂订单以刚需补单为主；由于7月份纸厂连续多次大幅度提价，纸价已处于高位，纸厂出货缓慢，库存压力小幅上涨；月中，国内灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。经过7月份纸厂多次提价，目前白板纸市场价格已达阶段性高位，下游客户对纸厂持续提价产生怀疑，高价纸价格有所回落，特别是中小纸厂近期库存积压，出货不畅，为降低库存，促销力度加大，价格小幅回调，但大型纸厂价格多持稳。月末，灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。本周整体灰底白板纸需求虽然略有好转，但整体低于市场预期，特别是部分包装厂中秋节日订单不足，因此备货意愿不足。当前包装旺季逐步到来，但略低于市场预期，因此包装厂以刚需补单为主，备货意愿不足。

月初，白卡纸供需平稳，主流纸厂继续落实前期提价。白卡纸整体需求良好，纸厂、包装厂看好后期节假日带来的需求，上下游努力维持价格呈现平稳上涨态势；月中，白卡纸供需平稳，主流纸厂继续落实前期提价。白卡纸需求平稳，经过纸厂、经销商的积极宣传、造势，白卡纸价格已开始缓慢上涨，特别是APP收购博汇后，市场秩序好转，上下游博弈出现根本性改变，当前纸厂、渠道库存均处于相对低位，而消费旺季即将到来，白卡纸需求持续看好；月末，白卡纸供需良好，市场价格呈现稳步上涨态势。白卡纸需求良好，中秋等节日订单开始增多，需求略有好转，包装厂订单良好，经销商积极宣传涨价，出货好转。部分纸厂大幅提价500元/吨，市场价格逐步落实中。

月初，箱板纸、瓦楞纸厂试探性提价，实际执行价格基本维持平稳。由于7月份纸厂连续多次大幅度提价，箱板、瓦楞纸价格涨幅惊人，下游接受度较低，进货意愿不足，纸厂库存小幅上涨，月中，箱板纸、瓦楞纸供需基本平稳，整体价格持稳上周，实单可议。本周下游纸箱厂需求平稳，备货热情降低，纸厂出货缓慢，特别是中小纸厂库存压力开始增长，为促进发货，部分纸厂小幅降低50元/吨。月末，箱板纸、瓦楞纸供需压力略大，市场价格稳中略跌。下游及终端客户接收订单不理想，对于原纸的采购需求格外谨慎，观望心态比较严重。目前整体需求偏淡，9月份以后旺季能否到来，上下游仍然存在分歧，短期看纸价难有大的变化。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

月初，双胶纸供需基本平稳，成交价格持稳；伴随新一季教辅教材招标陆续开始，下游看好后期需求，因此中小纸厂逐步加大开机率，此外，受疫情影响，海外市场需求持续不足，东南亚、澳洲甚至IP纸业已经

或者计划加大中国市场的投放量，因此供应压力增大，伴随进口纸的逐步到货，纸厂落实提价难度将明显加大，下游观望心态进一步加剧了市场的不确定性。月中，伴随国内纸价触底反弹，进口纸量明显增多，已经从华南、华东向华北、东北地区延伸，进口纸对国内市场的影响力持续增大；主流纸厂提价难度增大，特别是中小纸厂价格依旧偏低，对于市场信心产生一定动摇，特别是库存压力偏大的经销商；月末，双胶纸整体需求平稳，部分订单略有增长，但当前市场供应压力较大，海外疫情影响相对严重，东南亚进口纸低价冲击国内市场，中小纸厂重新开机，抢夺即将开始的教辅教材招标市场，竞争激烈，大型纸厂协同性不高，导致市场出现一定的混乱，大型纸厂在坚持提价，但中小纸厂、进口纸却低价销售，从而使得经销商对后市价格出现动摇，部分经销商已经开始低价出货。

月初，铜版纸纸厂持续喊涨，市场价格稳中略涨。伴随国内疫情逐步好转，餐饮、旅游、商超、酒店、地产等广告宣传单页需求有所增长，印厂订单量小幅回暖；月中，纸厂积极宣传涨价，经销商趁势加紧出货，由于上月底纸厂已基本落实新接订单涨价，因此后期经销商推涨的概率加大。随着主流纸厂积极宣传涨价，加紧出货，库存已小幅降低，经销商配合纸厂宣传提价，出货平稳。月末，节日宣传单页等快印需求有所增长，但整体需求低于预期，供应方面，主流纸厂减少改产双胶量，因此整体供应有所增长，对于纸厂提价产生一定的压力，市场成交价格稳定为主，9月份开始市场需求逐步进入旺季，届时需求或出现集中释放，市场价格或有起色，但受疫情影响，整体宏观经济压力较大，价格即使上涨幅度预计也不会太大。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关数据统计，据海关数据显示，2020年1-7月中国纸浆累计进口1719万吨，累计进口同比为13%，7月进口同比下降1.8%；1-6月针叶浆累计进口440万吨，累计进口同比为6.54%；阔叶浆累计进口624万吨，累计进口同比为14.1%。7月进口量较6月略微回升，后期进口量预计仍处于高位。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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	20年 07月	20年 08月

青岛港库存	1100	1350	1290	1150	1100	1030	980	1000	1230	1050	920	1020	1030	970	970
常熟港库存	650	788	840	740	800	650	520	590	750	745	690	690	781	670	600
保定库存	28.8	48.0	44.0	52	65	72	75.6	85.2	156	113.4	99.6	106.1	101.5	80	70

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至8月下旬，国内青岛、常熟、保定、高栏纸浆库存合计约为170万吨，环比下降4.49%，青岛港纸浆总库存约为97万吨，环比持平，同比下降24.8%；常熟港木浆库存约为60万吨，环比下降10.4%，同比下降28.57%；保定港库存约为8万吨，环比下降12.5%，同比上涨59%；高栏港纸浆库存量约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，本月国际木浆市场整体处于涨势，主流浆厂提价欲望强烈，主要原因受木片供应所限，凯利普8月提涨10美元/吨为580美元/吨，银星8月份报涨5美元/吨为565美元/吨，伊利姆8月份针叶提涨10美元/吨至560美元/吨，9月份针叶报涨20美元/吨，芬兰芬林芬宝漂白针叶浆8月份外盘提涨，其中普通级590美元/吨，加强级600美元/吨，加拿大Canfor9月份漂白针叶浆北木外盘报价提涨10美元/吨至610美元/吨。本周浆厂陆续报盘提涨10-20美元/吨，阿茹库宣布旗下针叶浆银星提涨15美元/吨；目前多数品牌已表达提价愿望，阔叶浆方面，Arauco阔叶浆明星8月上涨10美元/吨，为465美元/吨，8月份明星面价持稳上月；伊利姆9月份阔叶浆报涨10美元/吨，亚太资源8月阔叶报盘提涨20美元/吨，近期加入提价浆厂增多，下游采购仍存在一定的观望心态；本色浆金星8月报盘面价为535美元/吨；目前木浆市场供需压力依然较大，短期供需难有较大改变，因此市场价格提涨能否持续落实请继续观察。（单位：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 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	20年 07月	20年 08月	20年 09月
银星	580	590	580	590	590	590/ 560	570	590	590	600	面价 600	面价 570	560	565	565
俄针	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	550	560	580
马牌			580	580	580	580	580	580	590	590	590			560	
雄狮	净价 570	净价 590	570	570	570	570				610				570	
金狮	净价 580	净价 600	580	590	590	590				620				580	
北木	620	610	610/ 600	净价 610	610	610	600	620	620	640				590	610
凯利 浦	580	580	570	净价 580	570	580	580	590	净价 590					570	
月亮		580	570	净价 580	570	570	570	590	590	600	600			570	

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 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	20年 07月	20年 08月	20年 09月
布阔	530/ 500	530/ 500	530/ 500	530/ 500	500	470	470	500/ 470	500/ 470	480				470	涨 10
金鱼	540	505	480	480	净价 465	465	465			500	490		470	470	480
智利 明星	520	500	490	475	475	475	460	485		505	475	475	455	465	
新明 星	520	500	490	475	475	465		485			475	475	455	465	465
鸚鵡	505	505	480	480	净价 465	465	465			500	490	480	470	470	480
小叶 相思	490	470	480		450/ 455		470								
小鸟	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 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	20年 07月	20年 08月
金星	650	570	570	550	550/ 540	550	530	540	560		590	590	580	580	535
乌本块	550	450/ 420	450/ 420	450	430/ 400	400	400	430/ 400		450/ 420	450/ 420	440	420	420	420

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 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	20年 07月
佳维 (75)					460	470	470		490	490	500	530	530	500	460
昆河 (75)	530	470	450		460	470	470		490	490		530	520	500	450

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

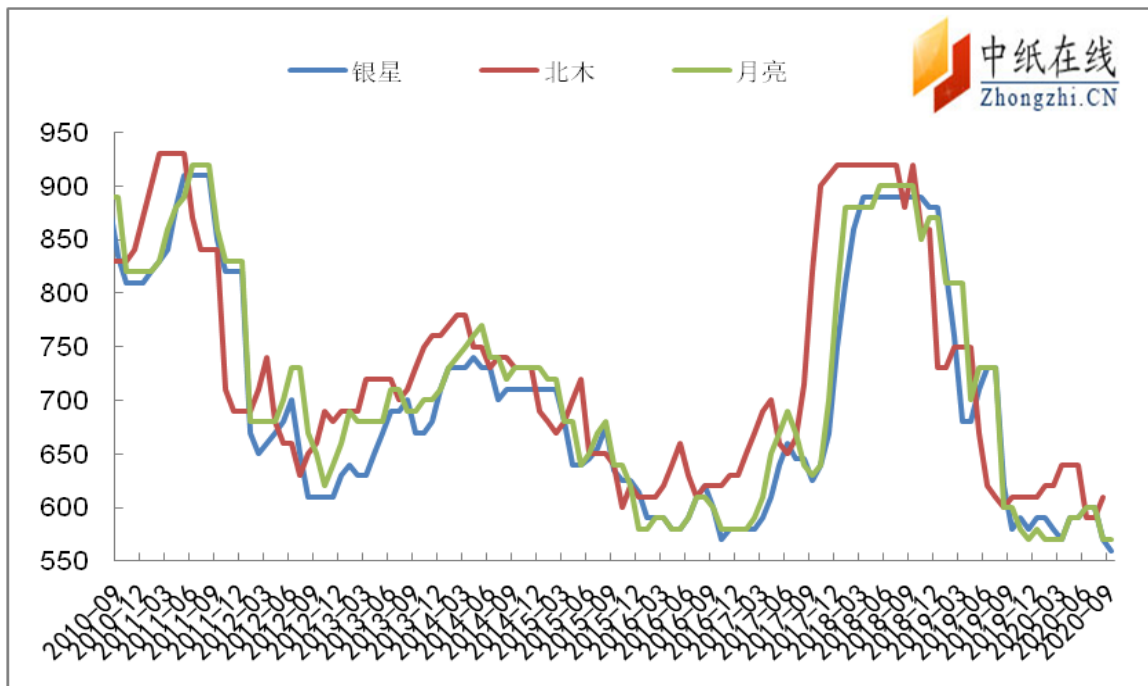


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

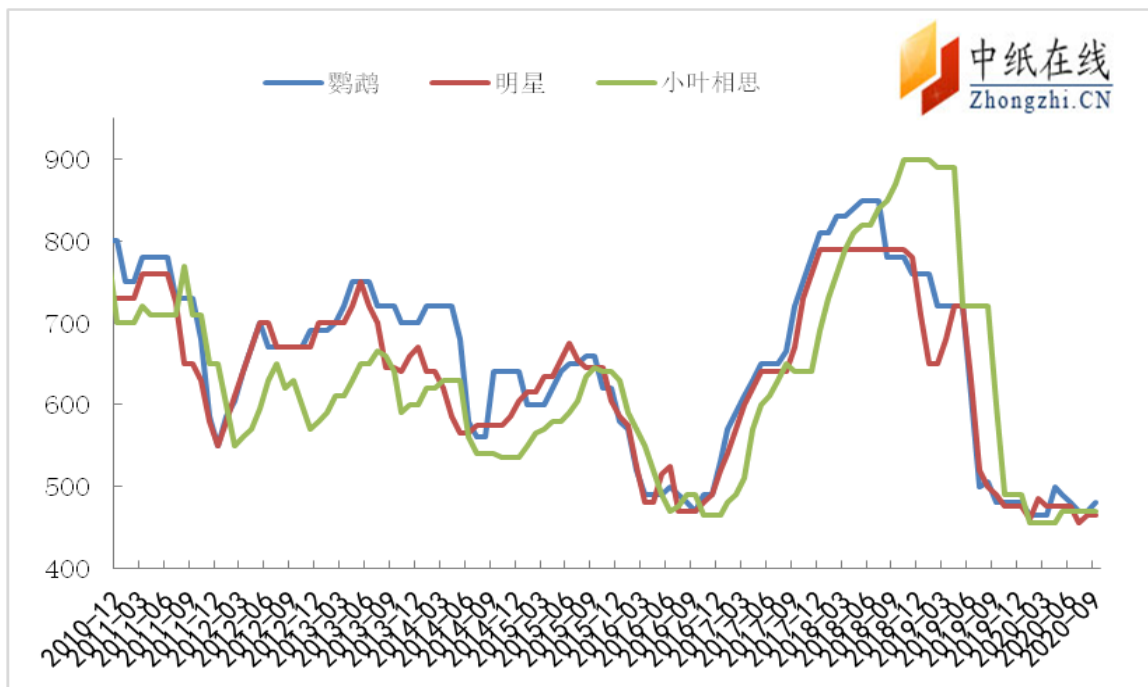


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，进口木浆现货行情大涨，主要原因是木浆期盘本周持续性上涨，叠加浆厂外盘亦是报涨，主要港口库存窄幅下降，白卡纸发涨价函，提振市场信心，部分贸易商低价惜售，**针叶浆方面**，针叶浆现货提涨 150-200 元/吨，参考山东市场报价银星 4550 元/吨左右，俄针 4550 元/吨，月亮、马牌 4600 元/吨，凯利普 4750 元/吨；北木 4900 元/吨，目前市场消息反馈高价成交寥寥，工厂持观望心态为主，偶有小额成交实为特例；**阔叶浆方面**，现货市场行情随行就市，涨幅 50-100 元/吨，业者普遍低价惜售，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 3600 元/吨，明星 3600 元/吨，阿尔派 3500 元/吨，**本色浆方面**，本色浆现货供应量紧张，市场报价统一，参考报价金星 4550 元/吨乔治王子（普通造纸级）4550 元/吨；**化机浆方面**，现货市场供需两淡，参考报价 3550-3600 元/吨，华南地区低价惜售，报盘 3750-3800 元/吨左右。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

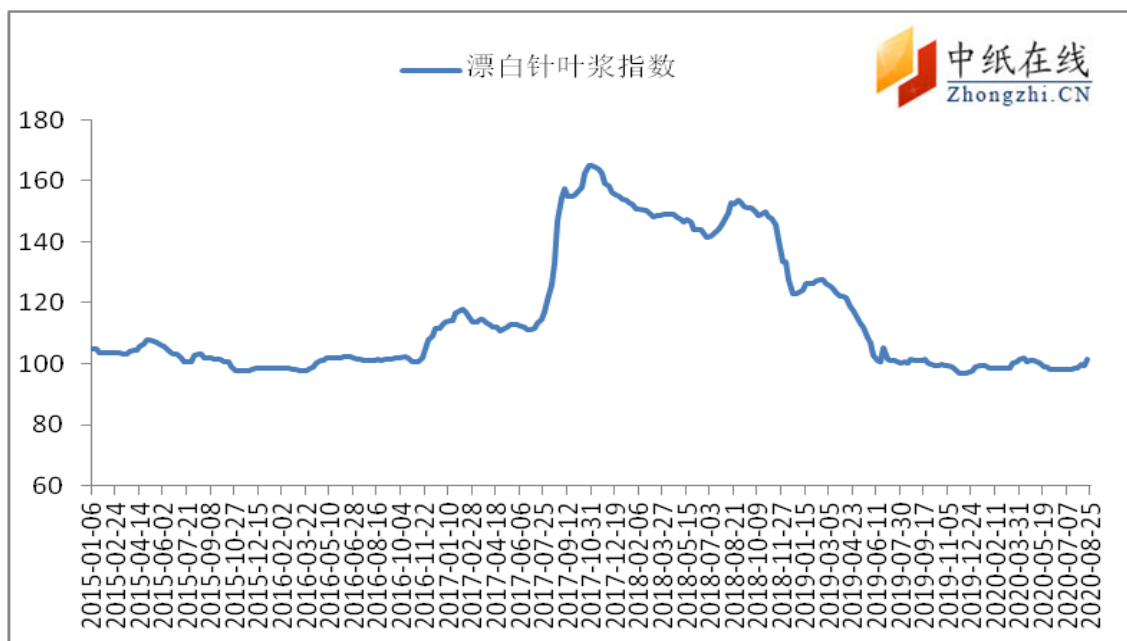


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

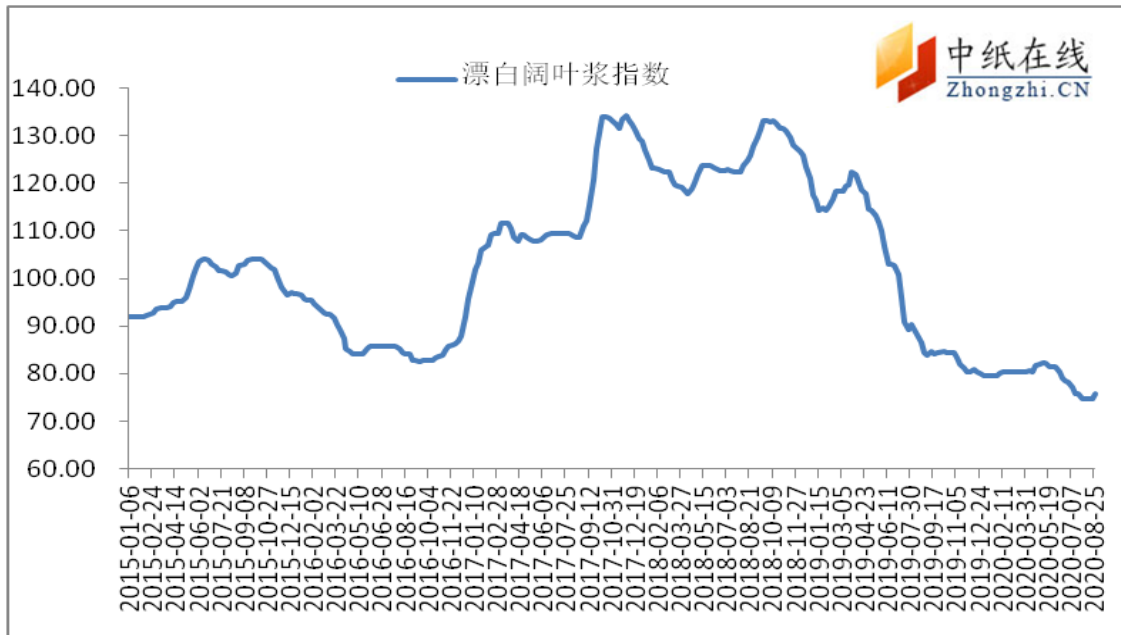


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2020 年 8 月 28 日，漂白针叶浆中纸指数为 101.28 点，环比上月末 98.64 点，上升 2.67%；漂白阔叶浆中纸指数为 76.71 点，环比上个月末 75.64 点上升 1.4%。

3.3.1 山东地区（8.24）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，近日降价成本报涨，业者低价惜售，试探提涨现货价格，参考报价银星 4450 元/吨，俄针 4400-4450 元/吨，马牌 4560 元/吨，月亮 4550 元/吨，凯利普 4600-4650 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，原纸市场涨价支撑提振市场信心，业者低价格惜售，参考报价鸚鵡 3600 元/吨，老明星 3600 元/吨，OKI 3450 元/吨，实单商谈。

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，低价惜售，参考报价金星 4550 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，供需两淡，实单侧重商谈，参考报价昆河 3550 元/吨、佳维 3650 元/吨左右。

3.3.2 江浙沪地区 (8.25)

针叶浆:江浙沪地区针叶浆行情价格动态,现货市场提涨价格,观望气氛浓郁,参考报价银星 4500 元/吨,俄针 4480 元/吨,月亮 4580 元/吨,凯利普 4650 元/吨,金狮 4750 元/吨,实单商谈。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,实单刚需为主,参考报价鸚鵡、金鱼 3600 元/吨,老明星 3600 元/吨,小鸟 3550 元/吨,杨木 3500 元/吨,实单商谈。

本色浆:江浙沪地区本色浆价格行情动态,市场供需两淡,参考报价金星 4550 元/吨,乔治王子普通级 4550 元/吨,电子级 5000 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,参考含税出货报价佳维 3650 元/吨左右,实单商谈为主。

3.3.3 华北地区 (8.26)

针叶浆:华北地区针叶浆价格行情动态,木浆报盘走高,价格坚挺,参考报价俄针 4500 元/吨,银星 4500 元/吨,月亮 4580 元/吨,凯利普 4700 元/吨,北木 4900 元/吨,实单商谈。

阔叶浆:华北地区阔叶浆价格行情动态,供需面变化不大,成交以刚需为主,参考报价鸚鵡 3600 元/吨,老明星 3600 元/吨,阿尔派 3480 元/吨,小叶相思 3530 元/吨,实单商谈为主。。

河南地区

阔叶浆:河南地区阔叶浆价格行情动态,市场报盘起伏有限,纸厂按需采购,参考报价老鸚鵡、明星 3600-3630 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,针叶浆报价坚挺,业者低价惜售,参考报价俄浆 4480-4500 元/吨,银星 4500 元/吨,实单商谈。

3.3.4 华南区: (8.28)

针叶浆:华南地区针叶浆价格行情动态,现货市场价格随期盘走高,下游多持观望态度,参考报价银星 4550 元/吨,乌针 4550 元/吨,马牌 4600 元/吨,凯利普 4700 元/吨,虹鱼 4900 元/吨,实单实谈。

阔叶浆:华南地区阔叶浆价格行情动态,业者普遍低价惜售,下游采购速度偏缓,参考报价金鱼 3700-3750 元/吨,老明星 3750 元/吨,鸚鵡 3750 元/吨左右,实单实谈为主。

本色浆:华南地区本色浆价格行情动态,业者低价惜售,参考报价金星 4550 元/吨,乔本(普通造纸级) 4550 元/吨,实单实谈。

化机浆:华南地区化机浆行情价格动态,供需两淡,参考报价佳维、昆河 3750-3800 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，本月初，市场延续刚需成交为主，出货价格根据自身情况而定，本月底进口木浆现货市场价格跟随期盘调涨，场内提涨声音增多；据悉，亚太森博本周阔叶浆出货报价不低于 3600 元/吨，本色针叶 4200 元/吨左右，于下月亦有提涨报盘计划；国产化机浆方面，本周按需出货，厂家维持固定客户出货为主，目前发布涨价函杨木化机浆从下月在原来执行价格基础上提涨 100 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆厂稳盘观望为主，永丰竹浆报盘 3900 元/吨，赤天化竹浆报盘 4100 元/吨，计划下月竹浆提涨 100 元/吨；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆调涨 50-100 元/吨，市场刚需交易为主，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3350 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3450 元/吨，实单可商谈；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场整体情况一般。

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	3600	50	漂白桉木
	广东韶能	3900		本色桉木
	广东鼎丰	3750		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	3600	100	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	3600	50	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	3350	100	漂白湿浆，停机改装
广西东糖	3200	100	漂白湿浆
广西博冠	3450	300	湿浆，甘蔗浆板 4600
广西农垦天成	3200	50	漂白湿浆
永鑫华糖	3200	50	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	3200	150	浆板：漂白 4500
广西南华	3200	200	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		本色
广东韶能	4500		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4100		本色，漂白
犍为凤生	4100		停售，自用
广西华宇	3900		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		稻草浆
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	3300		湿浆，浆板 3600
	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

8 月份进口浆厂陆续公布外盘提涨 10-20 美元/吨，现货木浆价格大涨，下游对于高价浆接受度不高，整体市场采购以刚需为主，据悉，本月底主要地区港及口库存较上月小幅下降，白卡纸发布涨价函，大幅度提涨纸价，成品纸库存逐步下降，或许需求将至成交情况好转；然疫情影响全球需求下滑，文化纸等成品纸需求减少，但疫情对于浆厂的生产影响不大，木浆整体市场供应过剩局面短期难以有效改善。目前下游纸厂并不急于采购，因此对于高价浆需求不旺，仍然存在观望心态，因此纸浆价格持续上涨难度仍然较大。

七、近期相关新增或关闭产能情况

UPM 宣布永久关闭欧洲约 100 万吨新闻纸和文化纸产能

在中国造纸企业还在不断投资增上文化纸项目的时候，在欧洲，另外一番场景正在上演。

受新冠疫情的影响，欧洲文化纸市场出现严重下滑，当地时间 8 月 26 日，欧洲最大的文化纸生产企业 UPM 宣布，为适应客户需求，确保公司未来的竞争力。由于文化纸需求持续疲软，公司宣布将永久关闭位于芬兰 Kaipola 的新闻纸和文化纸厂，同时将出售威尔士的 Shotton 新闻纸厂，并将精简 CommunicationPapers 业务职能团队。

这两家工厂都是 UPMCommunicationPapers 部门的一部分。该举措将减少约 100 万吨的文化纸和新闻纸产能。

UPM 表示，疫情影响下，文化纸短期需求几乎中断，虽然已有反弹迹象，但疫情对全球经济的影响，将令市场更加恶化。

具体来说，Kaipola 工厂将在 2020 年底关闭。该工厂有三台纸机，年总产能为 72 万吨，其中新闻纸 45

万吨，涂布文化纸 27 万吨。计划中的关闭将影响 450 个工作岗位。

UPM 计划最晚于 2020 年底关闭该工厂，公司指出高昂的物流和人工成本等因素使 Kaipola 工厂成为 UPM 所有造纸厂中竞争力最弱的一家。

Shotton 工厂位于威尔士的迪赛德，年产 25 万吨的新闻纸。UPM 计划出售该工厂，并希望买家将产品转产为箱板纸。

整个停产计划，将影响公司约 840 个职位，大部分位于芬兰。计划完成后，每年可为 UPM 减少 7500 万欧元的成本。

今年以来，UPM 已经宣布关闭了法国 Chappelle 造纸厂（23.5 万吨新闻纸），芬兰 Jyväskylä 胶合板厂，并精简了芬欧蓝泰标签业务。

芬林集团芬兰投资项目取得进展：将在劳马建造全球最现代化的锯木厂

芬林集团旗下芬林芬宝公司已决定在芬兰劳马建造全球最现代化的锯木厂，投资额约为 2 亿欧元。项目于 2020 年春季启动建设，锯木厂计划于 2022 年第三季度投产。新冠病毒疫情可能会对建设进度产生影响。

同时，芬林集团继续推进产能为 150 万吨纸浆的凯米生物制品厂的前期工程项目。针对这座投资额约为 15 亿欧元的工厂，芬林集团预计于 2020 年秋季做出最终投资决定。

芬林集团于 2019 年春季启动了总额约 20 亿欧元投资项目的前期工程。基于规划中的投资项目，芬林集团将在整条森林产业价值链上，更好地满足森林所有者及其客户的需求。按照计划，劳马锯木厂是全盘计划中进入决策阶段的首个项目。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

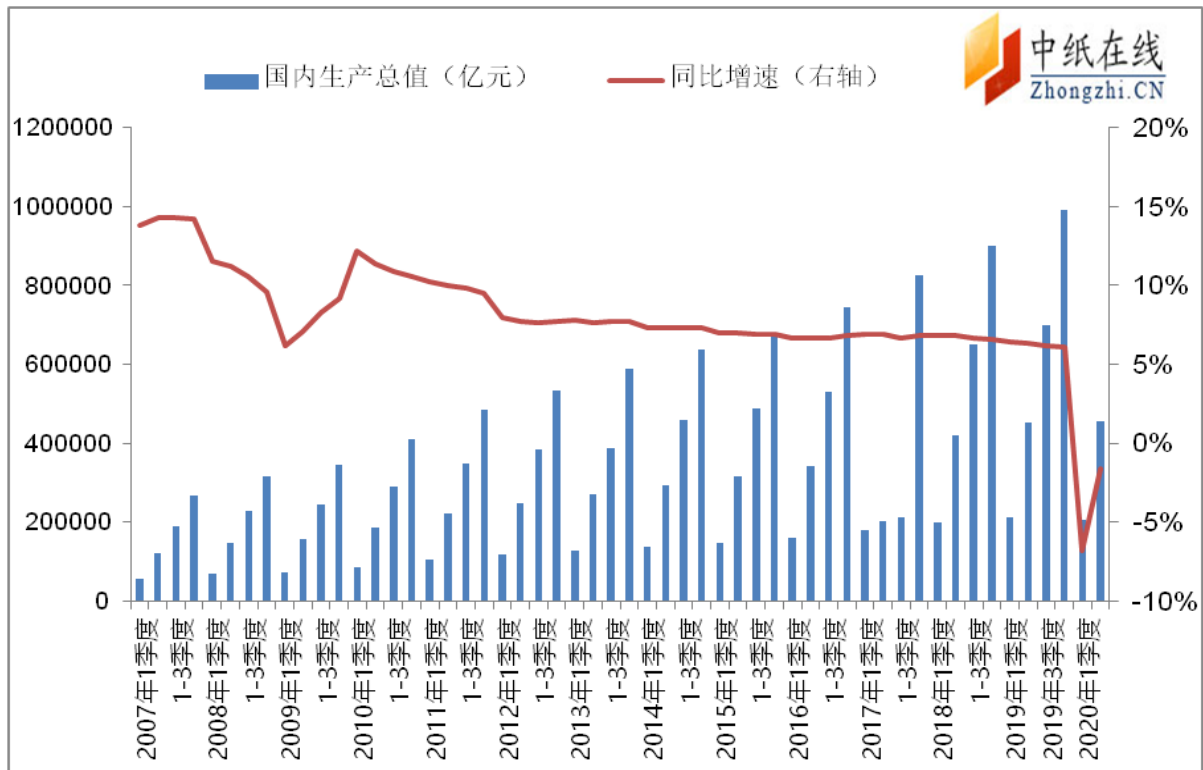


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，经初步核算，2020 年二季度我国国内生产总值（GDP）为 456614 亿元，二季度 GDP 增速重新实现正增长，显示我国经济状况正在稳步复苏。今年二季度我国国内生产总值（GDP）同比增长 3.2%，从环比看，二季度 GDP 增长 11.5%。据悉，这一数据远远好于市场 2.5% 的增长预期。

8.2 中国制造业采购经理人指数

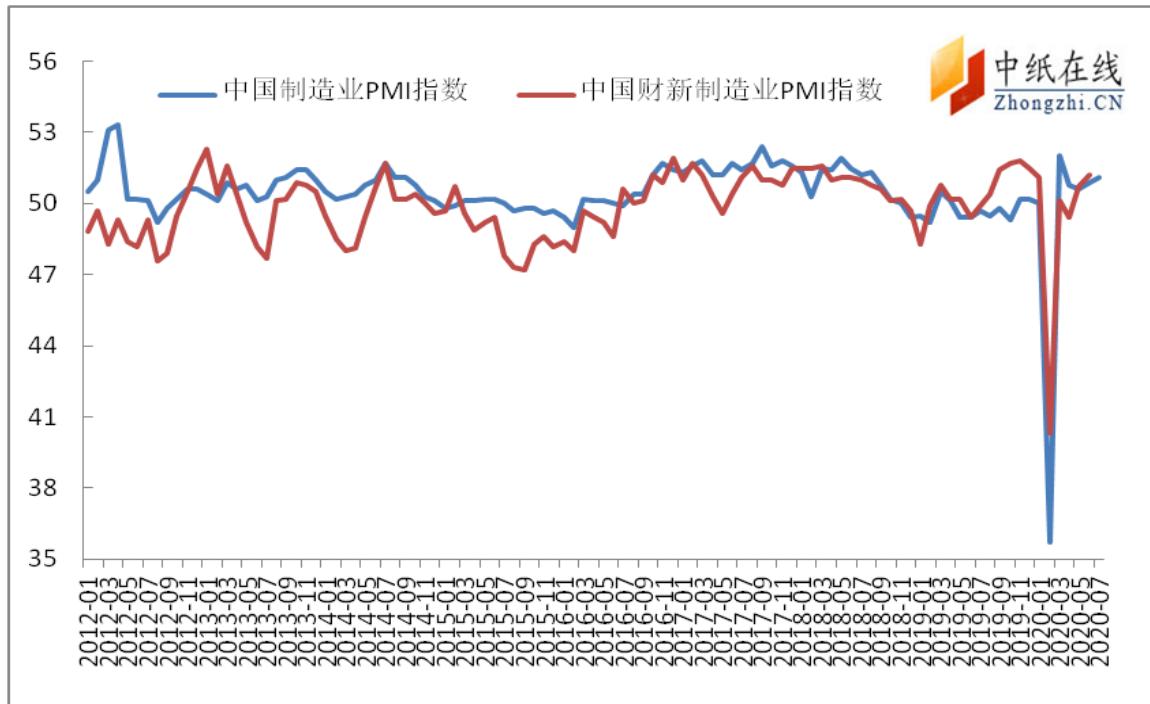


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

据国家统计局消息，7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.1%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 5 个月位于临界点以上。7 月份，非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.2 个百分点，继续保持在临界点以上。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，比上月微落 0.1 个百分点；中型企业 PMI 为 51.2%，比上月上升 1.0 个百分点；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 0.3 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。

生产指数为 54.0%，比上月上升 0.1 个百分点，连续 5 个月高于临界点，表明制造业生产量环比持续增长。

新订单指数为 51.7%，比上月上升 0.3 个百分点，连续 3 个月回升，表明制造业市场需求逐步回暖。

原材料库存指数为 47.9%，比上月回升 0.3 个百分点，表明制造业主要原材料库存量降幅继续收窄。

从业人员指数为 49.3%，比上月回升 0.2 个百分点，表明制造业企业用工景气度略有改善。

供应商配送时间指数为 50.4%，虽比上月微落 0.1 个百分点，但仍在临界点以上，表明制造业原材料供应商交货时间继续加快。

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）

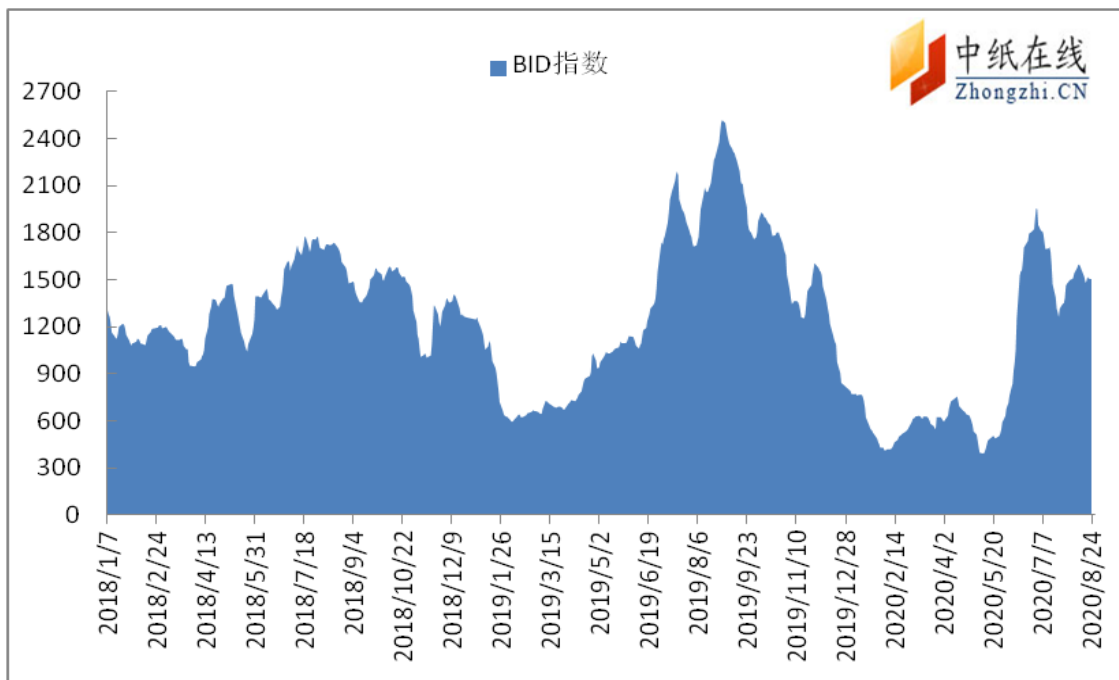


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 8 月 27 日 BDI 指数为 1504 点，与 2020 年 7 月 31 日指数为 1350 点相比，上升 154 个点，升幅约 11.4%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

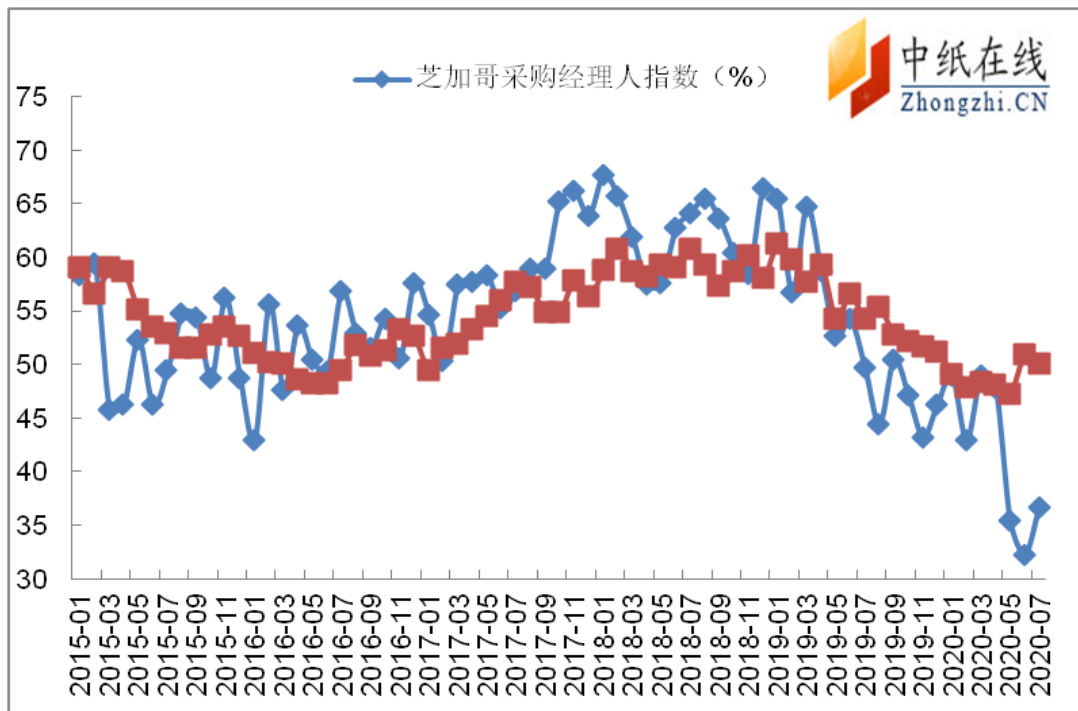


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 7 月芝加哥采购经理人指数实际值：36.6；预期：44 前值：51.9；

2020 年 7 月，芝加哥采购经理人指数终值为 51.9，较上月上升 15.3 个点；

2020 年 7 月，美国 ISM 制造业 54.2，较 6 月 52.6 上升 1.6 个点。

九、要闻回顾

博汇纸业：博汇集团股权变更完成暨公司实控人变更

博汇纸业于 8 月 27 日收到控股股东博汇集团通知，杨延良先生及其配偶李秀荣女士与金光纸业按照股权转让协议要求顺利完成股权变更，并办理了相关工商变更登记手续。

1 月 6 日，金光纸业与博汇纸业实际控制人杨延良先生及其配偶李秀荣女士签署《股权转让协议》，拟转让其持有的公司控股股东博汇集团 100% 股权，金光纸业本次收购资金全部为自有资金。

根据博汇纸业 8 月 27 日晚间发布的公告，本次股权转让前，公司控股股东为博汇集团，持有公司股份比例为 28.84%，公司实际控制人为杨延良先生。

本次股权转让完成后，公司控股股东仍然为博汇集团，持有公司股份比例为 28.84%，一致行动人宁波亚

洲纸管纸箱有限公司,持有公司股份比例为 20.00%,合计持有公司股份比例为 48.84%,公司实际控制人由杨延良先生变更为黄志源先生。

8月26日,博汇纸业还发布了《山东博汇纸业股份有限公司要约收购报告书》。根据要约收购报告书,金光纸业将以现金支付的方式收购博汇纸业 683,978,451 股人民币普通股,要约价格为 5.36 元/股,要约收购有效期为 2020 年 8 月 28 日至 2020 年 9 月 26 日。

今年上半年,博汇纸业实现营业收入 573,342.00 万元,同比增加 41.78%;归属于母公司的净利润 26,721.62 万元,同比增加 102.88%。上半年公司生产机制纸 137.16 万吨,销售机制纸 130.48 万吨。

江西泰盛二期项目加紧建设 预计明年初试产

站在长江大堤城西港区泰盛项目段,堤外是高位缓退的滚滚长江,堤内是泰盛(江西)生活用品有限公司二期项目热火朝天的建设工地,这是记者近日在城西港区看到的场景。

据悉,泰盛(江西)项目总投资 116 亿元,用地面积 1211 亩,项目分三期建设,其中一期项目已于 2018 年 12 月份全部建成投产。二期项目投资 40 亿元,一标段于 2020 年 3 月底开工建设,生产厂房计划 11 月全部建设完成,12 月生产设备进场安装,预计 2021 年 2 月份试生产,年产值可达 10 亿元,上缴税收 5000 万,增加就业 400 人。