

纸浆周报

(9.07-9.11)

木浆组编辑：

李玉芳

1906704743@qq

.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。本周报仅供参考，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，俄罗斯依利姆 10 月份俄浆外盘报价，其中针叶浆报涨 40 美元/吨，阔叶浆、本色浆报涨 20 美元/吨。
- 2、据悉，智利 Arauco 10 月份外盘面价，其中针叶浆银星提涨 40 美元/吨至 620 美元/吨，本色浆金星外盘提涨 30 美元/吨至 565 美元/吨，阔叶浆明星暂未报价。
- 3、APP 印尼 OKI 漂白相思木阔叶浆最新报价 470 美元/吨。
- 4、据悉，2020 年 9 月加拿大 Canfor 漂白针叶浆北木外盘报价提涨 10 美元/吨至 610 美元

/吨。

- 5、市场消息，芬林芬宝调涨亚洲市场 9 月份报盘，针叶浆 600 美元/吨，强化针叶浆 610 美元/吨。
- 6、据悉，加拿大 Domtar 公司漂白针叶浆虹鱼 2020 年 7 月外盘报价提涨 10 美元/吨至 590 美元/吨。2020 年 8 月外盘报价提涨 10 美元/吨至 600 美元/吨。2020 年 9 月外盘报价提涨 10 美元/吨至 610 美元/吨。

2020 年 6 月全球木浆库存天数数据修正

8 月 19 日 PPC 修正了 6 月数据：PPC 调整后数据，2020 年 6 月全球纸浆发运量 433.7 万吨，较 5 月修正数据为 445.6 万吨，2019 年 6 月修正数据为 438.4 万吨。发运/产量比率修正至 91%。

库存 42 天（原 6 月数据显示库存为 46 天），较上月增加 2 天，较去年同期减少 11 天。其中针叶浆发运量 182.5 万吨（5 月 194.9 万吨），库存 42 天（未修正）；阔叶浆修正数据为 237.3 万吨（5 月 236.4 万吨，2019 年 6 月为 225.4 万吨），库存 41 天（原 6 月数据显示为 49 天；5 月库存由 49 天调整为 42 天，4 月库存由 46 天调整为 41 天）。

海关数据统计，据海关数据显示，2020 年 8 月，我国共进口纸浆 258.90 万吨，环比增加 2.21%，同比增加 4.52%；进口金额为 1344700000.00 美元；平均单价为 519.39 美元/吨，环比增加 0.12%，同比下降 14.07%。2020 年纸浆进口量及金额累计比去年同期分别上升 12.07%、-14.43%。

现货市场：本周，国际浆厂外盘仍上涨姿态，成交量偏少，下游成品纸需求旺季不旺，纸厂对于木浆提价持旁观态度，以消耗自身原料库存为主，本周原油价格下挫带动上期所浆盘回落；

本周，针叶浆，进口针叶浆价格区间震荡整理，市场情绪观望小单采购为主，市场交投清淡，木浆价格冲高回落后，参考山东地区银星 4700 元/吨，俄针 4650-4700 元/吨，月亮 4800 元/吨，凯利普 4900 元/吨，北木 4900 元/吨，短期成交量有限；**阔叶浆**，阔叶浆市场成交刚需为主，8 月份浆厂发运量增长并陆续到货，或将对于现货价格上涨形成压制，参考报价鹦鹉 3650 元/吨，明星 3650 元/吨，小鸟 3600 元/吨，华南区阔叶浆供应量依然紧张；**本色浆**，本色浆供

需两淡，山东区现货参考报价金星 4600 元/吨，乔治王子普通级 4600 元/吨，电子级 4950 元/吨；**化机浆**，进口化机浆刚需采买，市场报价随阔叶浆价格上涨而坚挺，山东地区现货参考报价昆河、佳维 3600-3650 元/吨，华南区化机浆参考价 3900 元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周市场报盘区间震荡整理，国产木浆落实前期涨价，亚太森博阔叶浆 9 月现货报盘 3700 元/吨，以维持长协客户稳定供应为主；**国产化机浆方面**，国产杨木化机浆涨价后出货情况良好，河南地区化机浆出厂参考报价 3550 元/吨左右，实单据量商谈；**国产竹浆方面**，近日竹浆市场正常排产，下游纸厂竹浆刚需采买，赤天化竹浆参考出厂含税报盘 4200 元/吨，四川永丰竹浆自提报价 4000 元/吨；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆供需平衡，浆市刚需成交，广西凤糖漂白蔗渣湿浆报盘不变含税报价 3350 元/吨，其他部分浆厂价格按涨后价格出货；**草浆与苇浆方面**，苇浆、草浆市场出货情况一般。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，包装用纸价格稳中有涨，月初，纸厂及贸易商大力继续拉涨，市场价格连续走高，落实幅度不及上周，实际成交视需求而调整。

本周，国内灰底白板纸厂积极宣传提价 100 元/吨，实际成交价格小幅上涨 50-100 元/吨。由于白卡纸价格大幅提涨，白板、白卡之间价差增大，白板纸厂家趁此宣传提价，但提价落实情况不一，大型纸厂库存相对低位，市场支配力强，下游议价能力相对强，因此提价落实良好，但中小纸厂库存本身偏高，仍以出货为主，实际提价幅度有限。据了解，整体包装需求有所好转，但低于市场预期，节假日需求并未出现集中爆发，因此纸价上涨更多的依赖于纸厂主动性提价及白卡、白板价差增大，存在部分替代性需求导致，后期纸价继续上涨不确定性增大。白卡纸厂继续宣传提价，价格小幅上涨 200-300 元/吨。9 月份白卡纸整体需求良好，APP 等纸厂持续宣传提价，继上一轮提价 500 元/吨基本落实后，本月将继续提价 500 元/吨，预计中下旬接单开始执行，受此影响，本周下游经销商积极出货，价格也出现 200-300 元/吨不同程度上涨。当

前纸厂、经销商库存处于相对低位，高度集中的市场格局下，纸厂提价态度坚决，而且市场传闻后期纸价将达到甚至超过 7000 元/吨，整体市场短期看上涨的概率较大。

箱板纸、瓦楞纸厂出货良好，市场价格稳中略涨 50-100 元/吨。本周整体需求良好，下游包装厂订单有所增多，纸厂出货较好，山鹰、联盛等纸厂价格上涨 50-100 元/吨。尽管部分大厂出货价格有所上涨，但仍有部分纸厂出货平稳，特别是中小纸厂价格持稳的居多，另外，近期新增产能释放压力较大，9 月份湖北山鹰 23#机投产 45 万吨产能，因此终端需求并未明显改善的情况下，纸价持续上涨仍然存在一定的压力。

国废黄板纸：

本周，国废市场供需基本平稳，价格持稳上周。本周国废需求基本平稳，市场价格处于震荡企稳状态，上下波动幅度较小。进入 9 月份以来，成品包装纸需求看好，纸厂加大开工率，国废需求良好，但由于废纸回收量也出现增长，因此国废供需基本平稳，实际成交价格也多持稳为主，另外，由于最近两个月投产的成品包装纸产能较多，伴随后期产能释放，对于国废需求将产生一定的拉动作用。

国废旧书报类：白废纸类价格暂稳，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，报纸价格略涨 30-50 元/吨，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

外废市场：本周，美废供需平稳，价格持稳上周。本周美废供需基本平稳，受新冠疫情影响，整体废纸回收量依旧偏少，而市场需求方面，中国买家废纸进口审批额度基本用完，加之船运费大幅上涨，订舱困难，因此供需出现双淡的情况。考虑到 2021 年全面禁止废纸进口，伴随新冠疫情逐步控制，废纸回收量将逐步恢复正常，供需矛盾将会加剧，市场价格存在下行压力。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。日废市场供应数量不多，价格高位整理。

11#参考 185 美元/吨左右。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，欧废市场报价坚挺，价格参考 CIF 中国主港 OCC95 185 美元/吨左右。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周外盘公布呈上涨之势，但下游接受度不高，现货市场木浆价格震荡整理，业者现货报盘跟随期货盘面报价，下游纸厂消耗自身原料库存为主，市场成交显一般，整体市场需求未有明显变化，需求尚初恢复阶段，下游采购刚需补库为主，目前下游纸厂提价压力依然存在，短期浆价区间震荡整理为主。

期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品 名	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	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	20年 10月
银星	580	590	580	590	590	590	570	590		600	600	570	560	565	580	
俄针	580/ 500	600/ 570	600/ 570	涨 10	涨 20	净价 580	净价 550	600/ 560	600/ 560	600	600	560	550	涨 10	涨 20	涨 40
马牌			580	580	580		580	580	590	590	590	570		560	560	
雄狮	净价 570	净价 590	570	570	570		570			610	600			570	570	
金狮	净价 580	净价 600	580	590	590		590			620	610			580	580	
北木	630	610	610/ 600	610	610		610	620		640	640			600/ 590	610	
凯利 浦	580	580		580	570	580	580	590	590	590			570	580		
月亮		580		580	570	570	570	590	590	600		570	570	570	570	

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	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	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	20年 10月
布阔	530/ 500	500	470	470	470	470	470	500/ 470	510/ 480	510/ 480	480		470	涨 10	涨 20
金鱼	505	480	480/ 460	净价 465	465	465	465	465	500 /490		480	470	450		

小鸟	470	460	450/ 460				470	460	490	470				450	
智利明星	500	490	475	475	475	460	485		475	475	475	455	465	465	
新明星	500/ 490	490	475	475					475	475	475	455	465		
鹦鹉	505	净价 470	480	净价 465	465	465	465	465	500 /490		480	470	470		
小叶相思	470	涨 10		455/ 450		470		480	480					460	

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	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	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	20年 10月
金星	570	550	550/ 540	550/ 540	530	540	560		590	590	580		535		
乌本块	450/ 420	450	430/ 400	430/ 400	430/ 400	430/ 400	430/ 400	450/ 420	450/ 420	涨 30	跌 20				涨 20

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	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	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		490	500	510	530	530		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

从中纸指数来看，2020 年 09 月 11 漂针浆中纸指数为 104.18，比上周五降 0.45%，漂阔浆中纸指数为 76.92，比上周五上涨 0.56%。

指数

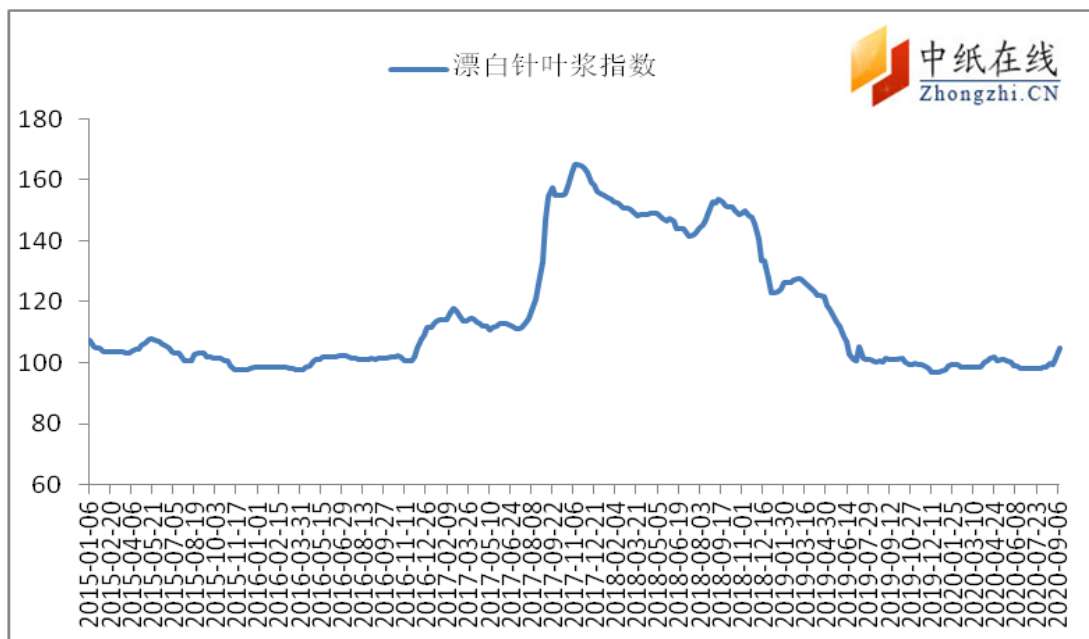


图 1：进口漂针浆价格指数走势

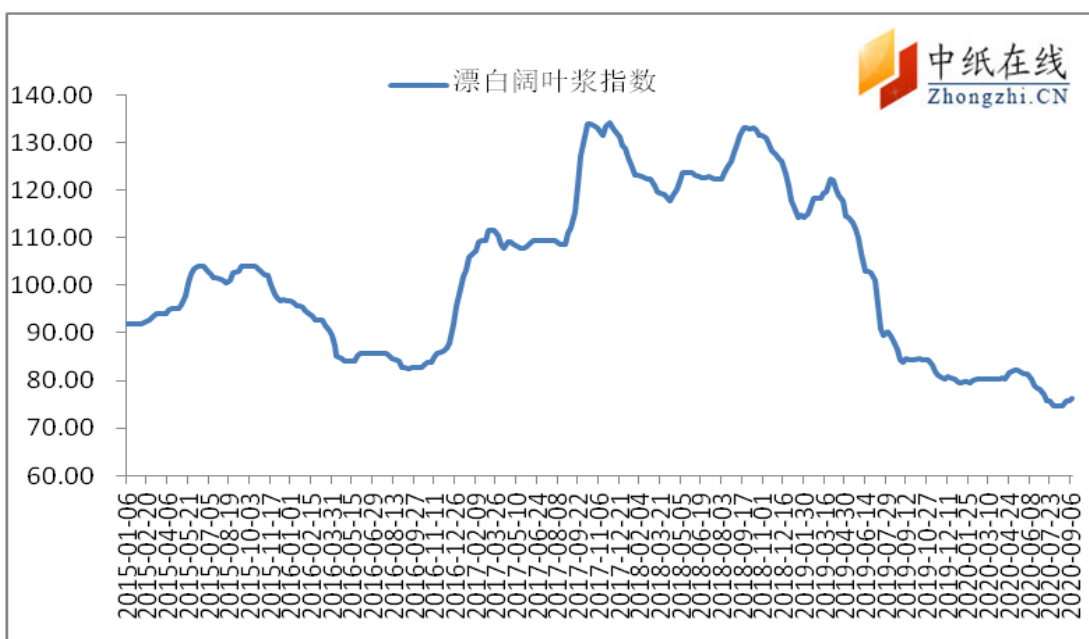


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

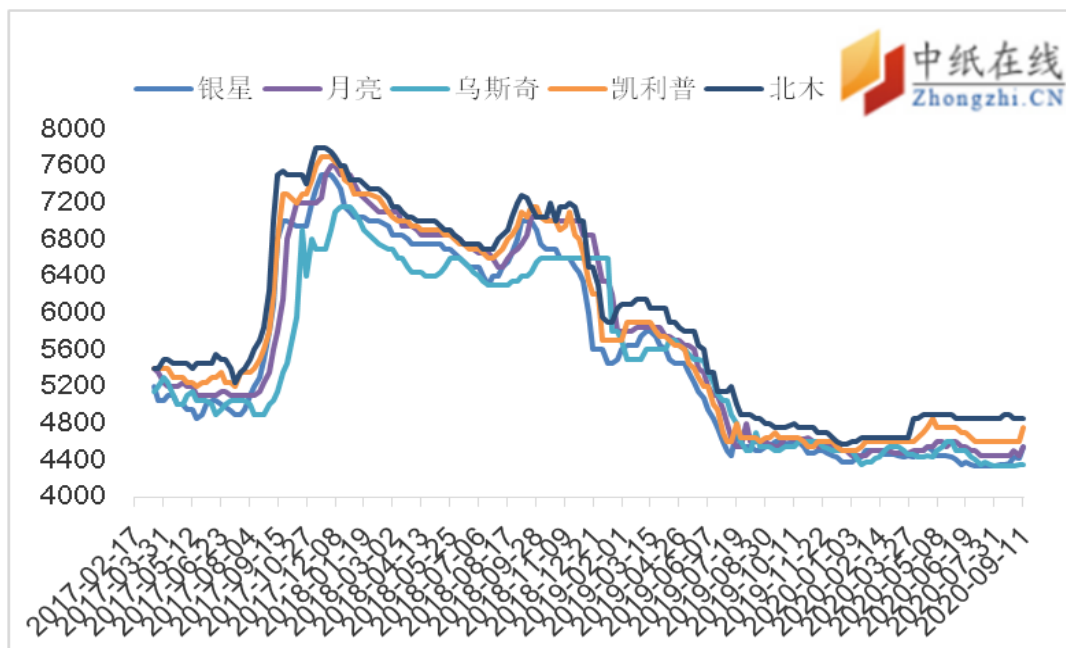


图 3：进口漂针浆现货价格走势

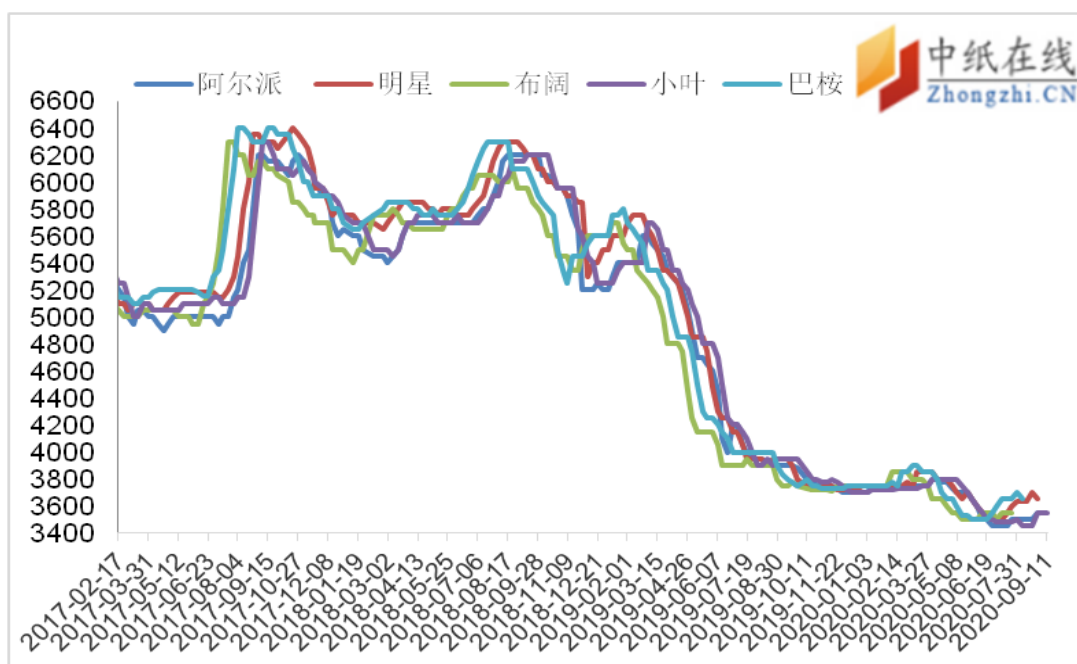


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4650	4700	50	
	凯利浦	4750	4850	100	
	北木	4900	4900		
阔叶浆	老明星	3650	3650		
	鹦鹉	3650	3650		
本色浆	乌本块	3550	3550		市场货少
	金星	4550	4600	50	市场货少

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（9.7）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，针叶浆现货报价坚挺，下游观望态度维持，参考报价银星 4700 元/吨，俄针 4700 元/吨，马牌 4800 元/吨，月亮 4800 元/吨，凯利浦、金狮 4850 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者低价格惜售，参考报价鹦鹉 3650 元/吨，老明星 3650 元/吨，小鸟 3600 元/吨，阿尔派 3600 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，参考报价金星 4600 元/吨，乔治王子（普通级）4600 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，参考报价昆河、佳维 3600 元/吨左右，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	4820	4700	120	
	凯利浦	4900	4800	100	
	太平洋	4550	4600	50	
阔叶浆	明星	3750	3650	100	
	鹦鹉	3800	3650	150	

本色浆	金星	4550	4600	50	
-----	----	------	------	----	--

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（9.8）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆行情价格动态，上期所价格回落，现货价格随行就市，参考报价银星 4700 元/吨，俄针 4700 元/吨，万宝路 4600 元/吨，月亮 4800 元/吨，凯利普 4800 元/吨，北木、金狮 4850 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，场内观望气氛浓郁，参考报价鹦鹉、金鱼 3650 元/吨，老明星 3650 元/吨，小鸟 3600 元/吨，实单商谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，市场供需稳定，参考报价金星 4600 元/吨，乔治王子普通级 4600 元/吨，电子级 4950 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，参考含税出货报价昆河 3650 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	4600	4700	100	
	凯利浦	4800	4850	50	
阔叶浆	鹦鹉	3750	3800	50	
	明星	3750	3800	50	
本色浆	金星	4550	4700	150	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（9.11）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，供应量稳定，纸厂小单采购，参考报价银星4700元/吨，乌针4700元/吨，凯利普4850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，供应量偏少，业者低价惜售，参考报价金鱼3800元/吨，老明星3800元/吨，鹦鹉3800元/吨左右，OKI3700元/吨，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4700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3900元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：（9.9）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘浆价区间振荡整理，下游刚需采买，参考报价银星4700元/吨，月亮4800元/吨，凯利普4850元/吨，北木4850元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场基本面变化不大，纸厂按需少量备货，参考报价金鱼、鹦鹉、老明星 3650 元/吨，阿尔派 3600 元/吨，卡拉宾、小鸟 3600 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游刚需采买，俄浆参考报价 4700 元/吨左右，主要实单商谈。

河南地区：

针叶浆：河南地区针叶、俄浆价格行情动态，下游按需采买原料，参考报价俄浆 4700 元/吨，银星 4700 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，，下游纸厂按需采购，参考报价老鹦鹉、明星 3650 元/吨，实单商谈为主。

国产木浆、非木浆价格一览

表 8：国产木浆价格表（元/吨）（9.10）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	3700		桉木，供应长协客户
	山东潍坊恒联	3650		杨木阔叶浆，停机
	广东鼎丰	3700		阔叶，停机检修
	柳州两面针			一单一谈
	金海浆纸			龙牌，自用
	亚太森博	3700		阔叶浆
	南通王子	3650		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3550		化机湿浆出厂含税

	湖北乐水林纸	3550		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业			停机
	焦作瑞丰	3550		湿浆，浆板： 4500

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，

亚太森博木浆价格行情动态，市场按需采购，参考报价阔叶浆 3700 元/吨，本色针叶 4200 元/吨左右，以长协客户为主。

河南焦作瑞丰杨木化机浆行情动态，正常出货，杨木浆板参考报价 3550 元/吨，实单商谈。

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，出货情况良好，目前杨木浆板参考含税报价 3550 元/吨，实单商谈。

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	4000		漂白竹浆
马山华宇	4000		本色竹浆板
贵州赤天化	4200		漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	4200		本色竹浆，自用
四川福华	4000		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，当前执行价格参考漂白浆、竹浆出厂含税报价 4200 元/吨，长协客户采取适当优惠政策。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，正常出货，当前漂白竹浆出厂含税自提报价 4000 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	3350		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	3150		月产 10000 吨
广西博冠	3300		浆板 4650
广西永鑫	3150		实单实谈
广西贵糖	3250		蔗桉混浆，浆板 4300
广西农垦天成	3150		漂白湿浆
广西南华	3150		漂白湿浆，浆板 4500
云南临沧南华	3150		甘蔗浆

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态，报盘持稳，蔗桉混合湿浆 3250 元/吨，甘蔗浆板 4300 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，出货平稳，出厂含税价漂白蔗渣湿浆 3300 元/吨，漂白蔗渣浆板 4650 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，生产出货平衡，漂白甘蔗浆出厂报价 3350 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	3500		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	3300		湿浆；浆板 3600
	新疆棉木	3400		苇浆，出厂价

数据来源：中纸在线信息部

草浆与苇浆方面：

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2020 年 9 月 10 日波罗的海干散货指数为 1269 点，比 9 月 4 日 1362 点，下降 93 点，环比下降约 6.8%。

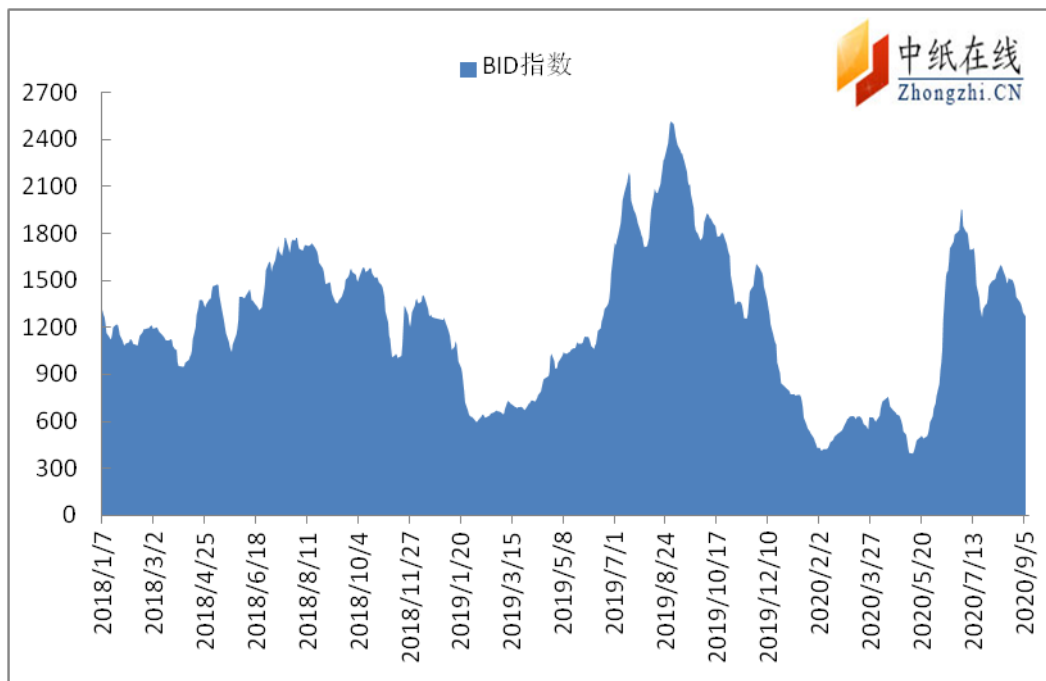


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

金桂浆纸入选第一批广西产教融合型试点企业

近日，广西壮族自治区发展和改革委员会联合教育厅、人力资源社会保障厅等 8 个部门印发《关于公布第一批广西产教融合型试点企业名单的通知》，该文件显示，全区共 29 家企业被确定为广西首批产教融合型试点企业，广西金桂浆纸业有限公司名列其中。

2018 年以来，广西金桂浆纸业有限公司依托 APP（中国）与广西大学、广西工业职业技术学院共同推动的“圆梦计划”卓越人才联合培养项目，以“助学圆梦贫困学子、培养社会卓越人才”为宗旨，三方定向、订单培养高素质的企业人才。

获得“圆梦计划”名额的学生在入学后由广西工业职业技术学院综合管理，课程由三方共同制定，在理论授课期间，校方还会定期安排学生到工厂观摩学习和岗位实践，尤其是在项目实施过程中采用“现代学徒制”的培养形式，由企业指定技术骨干担任学生的师傅，在开学典礼时举行拜师仪式，把传统培训与职业教育相结合，通过学校和企业的深度合作、学院教师和企业师傅的联合传授，对学生以技能培养为主，工学结合、知行合一，培养制浆造纸相关领域一流的技能人才队伍。

迄今为止，金桂浆纸已配合集团在广西完成两届“圆梦计划”项目的落地实施，第一届和第二届共招收“金光班”学生 60 名，目前正在开展第三届的招募工作，计划招收 80 名，通过产教深度融合的培养模式，为企业的高质量发展提供了强有力的人才支撑。

产教融合型企业是校企合作办学的重要主体，是技术技能人才和创新创业人才培养的重要抓手。通过培育产教融合型企业，有利于进一步发挥示范企业典型带动作用，加快产业转型升级。入选产教融合型的试点企业也将获得政策和资金上的倾斜支持。

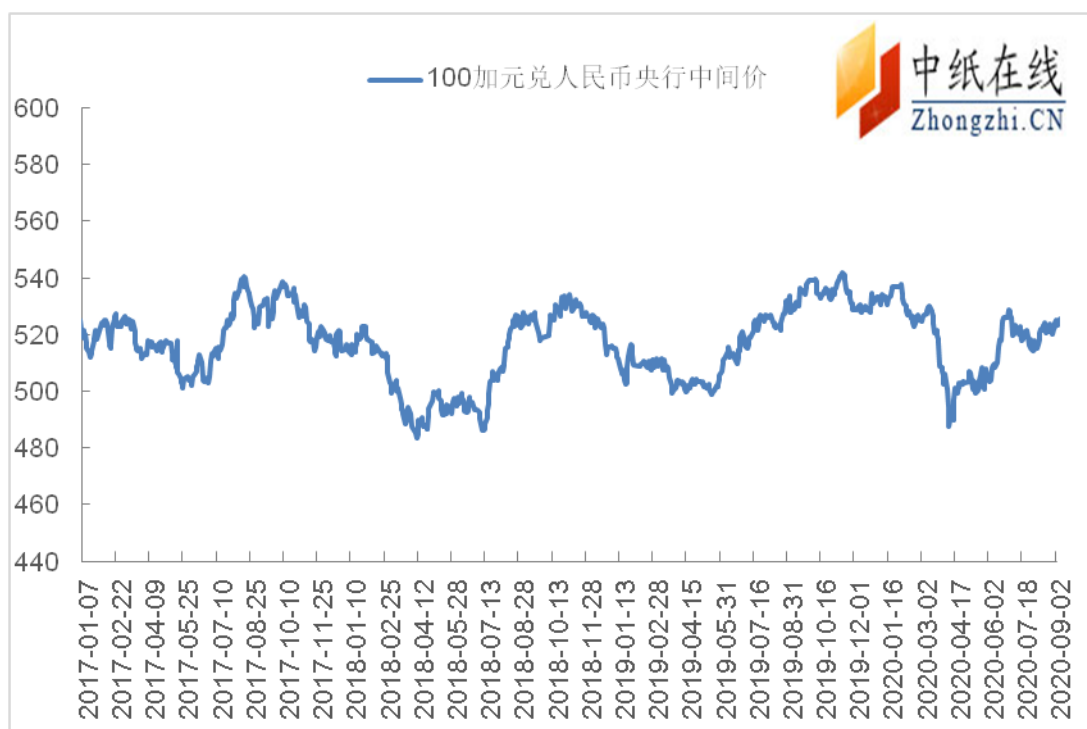
华泰股份计划发行不超 15 亿元可转债！投资化学木浆项目

华泰股份 9 日晚间发布的公开发行可转换公司债券预案称，公司此次拟募集资金总额不超过 15 亿元（含），用于投资“年产 70 万吨化学木浆项目”。

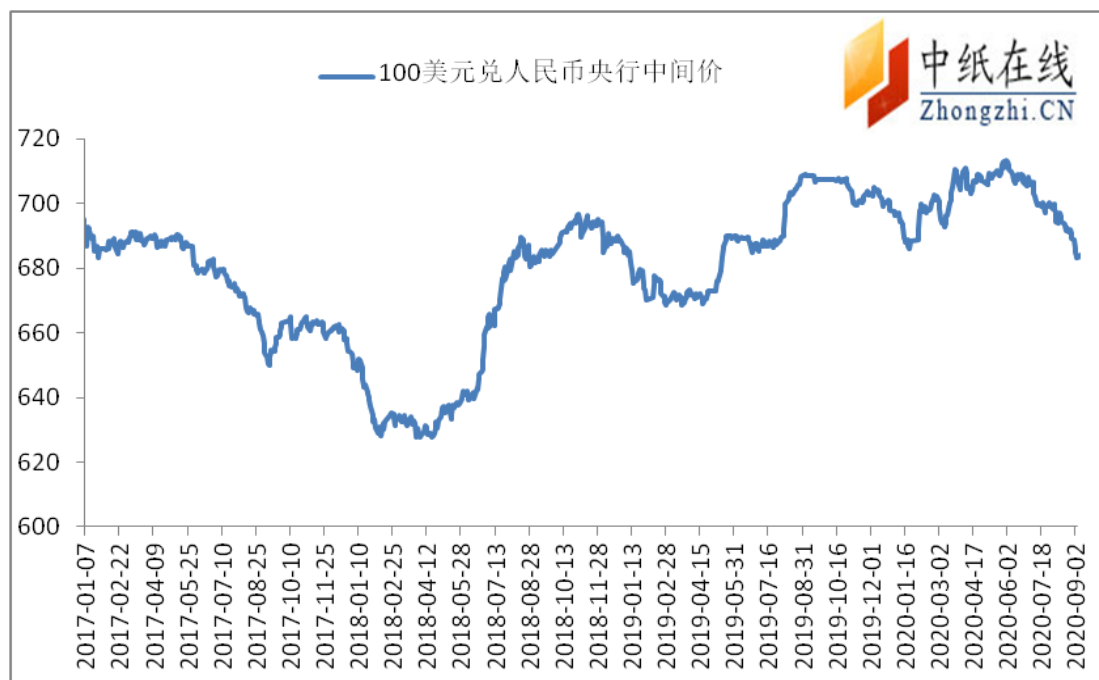
经济导报记者注意到，近年来，在造纸板块，为应对电子传媒发展对新闻纸行业的冲击，公司对部分原有新闻纸纸机进行技术改造，通过调整原料结构和产品结构，开发出高档文化纸、环保型传媒纸和瓦楞纸等适应市场需求的新产品，优化了公司产品结构。同时，化工作为公司的另一支柱业务，新增化工项目陆续发挥产能，化工业务收入保持稳健增长，逐渐成为公司重要的利润来源。

外汇走势图

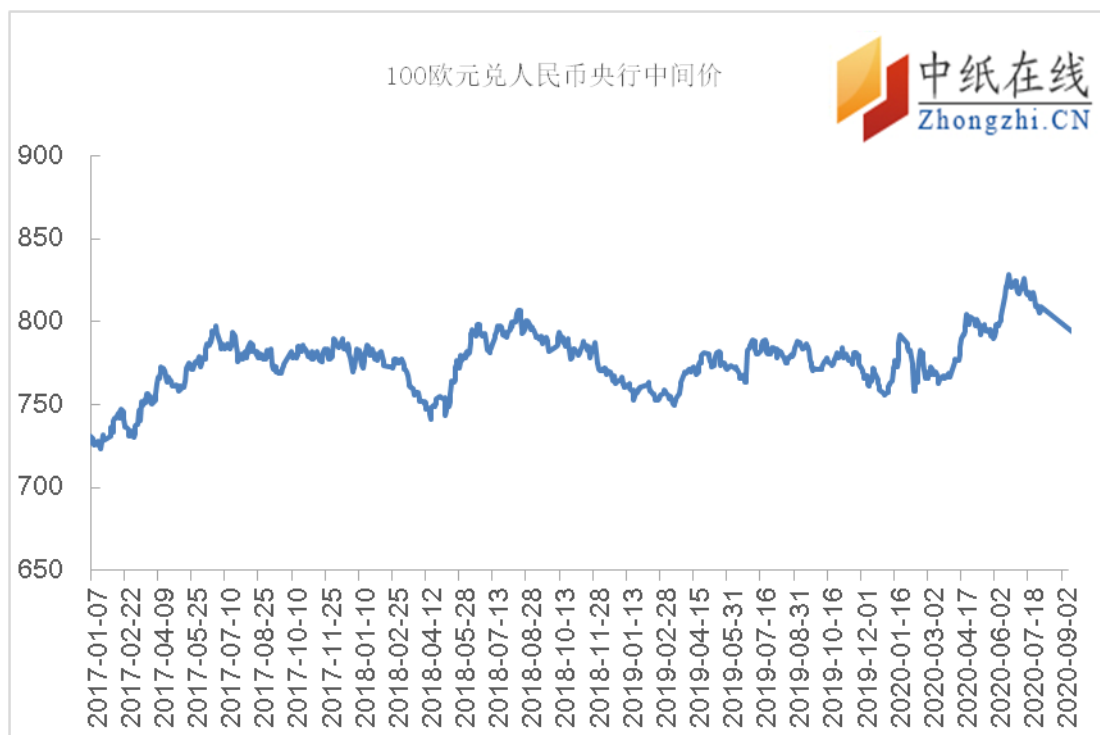
加元兑人民币走势图



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

