

2020 年 10 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国外浆厂外盘报涨公布
- ◆ 港口库存高位，市场需求有限，浆价呈压
- ◆ 国内非木浆市场淡稳运行，生产原料短缺
- ◆ 下游纸厂库存小幅累库，港口去库存速度迟缓



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
国外市场相关信息动态	2
1.2 国内废纸市场概述	3
1.3 国内包装纸市场概述	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（10.26）	11
3.3.2 江浙沪地区（10.27）	11
3.3.3 华北地区（10.28）	12
3.3.4 华南区：（10.30）	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	13
4.3 甘蔗浆	14
4.4 竹浆	14
4.5 草浆/苇浆	15

五、 后市展望	15
六、 近期相关新增或关闭产能情况	15
EUCA ENERGY 桉木浆项目新进展	15
芬欧汇川于 2020 年 12 月中关闭芬兰造纸厂	15
挪威 2020 年 9 月纸和纸板的出口减少	15
太阳纸业：广西北海项目一期将在 2021 年下半年至 2022 年上半年陆续投产	16
七、 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
八、 要闻回顾	21
建晖纸业（广西）林浆纸一体化项目合作签约仪式圆满成功	21
为应对疫情 法国总统马克龙宣布从本月 30 日起法国再度实施封锁措施	21

本月回顾:

回顾 10 月份,木浆期货市场价格先扬后抑,本月木浆价格随着纸浆期货价格震荡,下游市场白卡纸高位运行,铜板纸、文化纸涨价函不断发布侧面提振市场信心,月中随着国外浆厂报盘上涨消息公布,市场盼涨心态强烈,据闻,下游纸厂积极落实涨价函未及预期,国外疫情再次严峻,港口木浆到货情况较上月增加,尤其阔叶浆方面,利空市场交投价格,目前人民币汇率窄幅变动,抵消外盘涨幅,下游纸厂消耗自身原料库存为主,采购更加谨慎。

期货市场:外盘方面,本月国际木浆市场仍然继续推涨浆价,11 月份调涨幅度 10-30 美元/吨。伊利姆针叶浆 11 月份报涨 10 美元/吨,面价为 630 美元/吨, Arauco1 针叶浆银星提涨 10 美元/吨面价为 630 美元/吨,芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 30 美元/吨, Metsä Pine 为 630/吨,强化针叶浆 Metsä Strong 为 640/吨,具体落实情况仍有待观察;阔叶浆方面, Arauco 11 月份明星报价提涨 20 美元/吨,面价为 485 美元/吨,伊利姆阔叶浆提涨 10 美元/吨,面价 470 美元/吨, CMPC 旗下巴西漂白桉木阔叶浆小鸟 11 月份净价涨至 470 美元/吨;本色浆金星 11 月外盘提涨 30 美元/吨至 595 美元/吨,伊利姆本色浆 11 月提涨 20 美元/吨;由于国内成品纸厂持续发布涨价函,国外浆厂趁势提涨处于低位的木浆价格,但人民币汇率变动,抵消外盘价格涨幅。(单位:美元/吨)

据 PPPC 数据显示,PPPC 数据显示,8 月全球纸浆发运量 447.1 万吨,较 7 月(修正数据为 417.9 万吨)增长 7%,较去年同期下降 3.8%。库存 44 天,较上月库存量持平,较去年同期减少 9 天。其中针叶浆发运量 197.3 万吨,库存 46 天;阔叶浆 234.6 万吨,库存 43 天。

现货市场:本周,进口木浆国内市场现货成交情况显一般,浆价承压整理为主,下游白卡纸市场成交情况不温不火,生活纸文化纸市场成交难有放量,对浆价支撑有限,针叶浆方面,针叶浆现货价格小幅下行 20-50 元/吨左右,参考山东市场报价银星 4580 元/吨左右,俄针 4580 元/吨,月亮、马牌 4650 元/吨,凯利普 4700-4750 元/吨,目前下游纸厂消耗自身原料库存为主,原纸纸库存有小幅累库迹象,不利于浆价;阔叶浆方面,进口阔叶浆供应面持续宽松,贸易商出货压力增大,阔叶浆现货价格随期货价格窄幅调整,参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 3550 元/吨,明星 3550 元/吨,阿尔派 3450 元/吨,小鸟 3500 元/吨,本色浆方面,本色浆现货供应量紧张,外盘报涨 30 美元/吨,现货市场报价起伏有限,实单商谈,参考报价金星 4650-4700 元/吨,乔治王子(普通造纸级) 4650 元/吨;化机浆方面,现货市场供需两淡,参考报价 3650-3700 元/吨,华南地区低

价惜售，报价 3900 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，国产木浆价格随进口浆价格变动而调整，本周，亚太森博阔叶浆报价 3700-3750 元/吨，广东鼎丰阔叶浆报价 3700 元/吨；国产化机浆方面，下游意向接货价格偏低位整理，浆厂接单排产，河南地区国产化机浆参考报价 3550 元/吨左右，实际成交价格据量而定；国产竹浆方面，原料短缺影响开工积极性，下游生活用纸厂家出货速度一般，赤天化竹浆参考出厂含税报盘 4100 元/吨，四川永丰竹浆自提报价 3900 元/吨；四川福华竹浆报价 3800 元/吨，甘蔗浆方面，甘蔗浆厂家开工积极性一般，浆价报盘持稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆报盘含税报价 3450 元/吨，广西博冠甘蔗浆板出厂含税价 4650 元/吨；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场需求一般，稻草浆出厂报价 3500 元/吨，辽宁振兴生态苇浆出厂报价湿浆 3400 元/吨，浆板 3700 元/吨，实单实谈。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

国外市场相关信息动态

Stora Enso：瑞典 Hylte 工厂的模塑纤维产品（formed fiber products）PureFiber 投产，产品采用了与 HS Manufacturing 合作的技术，无塑料、PFAS，防水油，通过模具挤压木浆而成，可用于新鲜食品的包装。因需求增加，Stora Enso 对 Hylte 厂和中国迁安工厂均实施了相关投资，目标为 1500 万个产品/年/厂。

Stora Enso 的 Oulu 工厂超 100 万吨铜版纸（两台纸机）于 9 月停产，其中一台纸机将年末投产牛卡。

鉴于全球经济前景走弱以及疫情影响，市场仍存不确定性，UPM 计划精简组织，包括蓝泰标签欧洲裁减 100 个岗位等，预期减少 1200 万欧元/年的固定成本、可变成本。

Sodra 纤维版块：Q3，销售 25.5 亿（瑞典克朗）、同比-17%，营业利润为亏损 800 万，而去年同期盈利 5.5 亿。前九个月累计销售 80 亿、-18%，营业利润 5.4 亿、-78%。Q3 生产针叶 40.1（万吨），阔叶 2.9，溶解 3.8。

SCA：市场活跃，需求增加，订单强劲，牛卡 11 月开始提涨 50 欧元/吨。瑞典：纺织品回收公司 Renewcell 将在 SCA 的 Ortviken 工厂生产再生的纺织纤维浆，品名为 Criculose，年可处理回收纺织品 6 万吨（瑞典年纺织消费量的一半），预 2022 上半年投产。SCA 的 Ortviken 厂原产 50 万吨轻涂、28 万吨新闻纸，8 月曾宣布于明年 2 月停产这些出版纸，并投资 1.6 亿美元生产 30 万吨 CTMP。Renewcell 称，纺织的回收加工采用传

统打浆技术，可使用 Ortviken 现有的设备，SCA 将为其提供蒸汽、水处理等服务。

考虑疫情对新闻纸的冲击可能迅猛且不可逆，Norske Skog 新西兰 15 万吨产能的 Tasman 新闻纸厂可能停产并改建一条漂白化机浆线。

美国卡纸：9 月产量同比-6%（前九个月累计-3%），其中，白卡-11%（-6%），白板-1%（-2%），本色纸袋-4%（-1%）；开工率 88.3%，同比-3.6 个点（-0.8 个点）。美国箱板纸：9 月产量（同比）+4%（前九个月累计+4%）；出口-12%（+19%）；开工率 95.9%，同比+3.7 个点（+2.8 个点）。库存环比-6.7 万吨，同比+2.5 万吨。美国印刷书写纸：9 月出运同比-21%：胶版纸-19%，铜版纸-12%，涂布磨木纸-31%，新闻纸-28%。

Norske Skog：挪威 Halden 的 Saugbrugs 工厂将在 Q4 永久关停 10 万吨超级压光纸产能（SC paper，该厂总产 55 万吨超级压光纸）；出版纸需求近期有好转，但在疫情冲击下，需求发生结构性的变迁，预期欧洲市场短期内继续弱势。

WEPA 英国 Bridgend 工厂订购一条唯美德生活纸生产线，幅宽 5.6 米，车速 2200 米/分，产能 6.5 万吨。

1.2 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废市场大稳小动，受进口废纸批量影响，国废需求较为平稳，市场供需平稳。

月初，国废市场涨跌不一，整体价格大致呈现下滑态势，部分地区略受到厂货量增加采购价小幅下滑。国庆假期，整体供需基本平稳，成交偏少，价格波动较小。节后废纸到货量开始增多，部分地区货源增多后，纸厂趁势下调 10-20 元/吨，如浙江/华南出现量小幅下调，而山东/华中/华北/东北等地区供需基本平稳，近期，受外废集体到港和国废到货量影响，纸厂采购价小幅波动。短期内供需没有明显大的波动的情况下，预计国废价格仍然震荡企稳为主。月中，国废市场到货量增多，成交价格稳中下跌 20-50 元/吨。本周废纸供应量有所增多，部分地区集中到货，纸厂顺势降低采购价格 20-50 元/吨，但周末开始市场价格已止跌企稳，整体处于平稳态势。外废进口截止日期临近，国废刚需特征加强，特别是包装消费旺季时刻，仍有上涨的动力，短期的下调波动不改长期看好的趋势，未来国废成交及价格仍然具有较好的市场前景。下旬，国废市场整体处于震荡企稳中，成交价格波动范围较小。前期废纸到货量存在一定的集中到货情况，本周整体到货量略有减少，下游纸厂稳定采购为主。目前废纸进口已经大幅缩减，而成品纸供需良好，市场价格处于上涨态势，因此国废长期看仍然具有良好的上涨空间。伴随废纸进口全面禁止，玖龙等龙头纸厂纷纷开辟新的原材料渠道，废纸浆板、木浆、半化学浆、木纤维等均有替代进口废纸的计划。

月初，国废旧书报类：白废纸类价格小幅回升，涨幅在 50-100 元/吨，目前书本价格基本在 1600-1950 元/

吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月中，白废纸类价格涨后走稳，目前书本价格基本在 1650-1950 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

月底，美废供需相对平稳，市场价格基本稳定，个别订单小幅下滑。10 月 19 日，2020 年第 13 批废纸进口许可证公示，核准数量 94,750 吨，获准进口企业数目 11 家。截至目前，2020 年度废纸进口许可证获批总额度约为 675 万吨，获批企业总数为 66 家。新一批废纸进口许可证额度的公示，带来少量补货需求，但由于中国纸厂普遍已经基本完成全年额度的采购，因此对市场产生的实际意义不大。据了解，美国本土 OCC 采购价格已经出现 10-20 美元/吨的下滑，预计美废高点已经到来，后期价格下跌的概率增大。

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。

1.3 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，包装用纸价格持续上扬，随着市场需求逐渐回升，部分纸厂出货价格按需调整，大部分纸厂小幅跟涨；纸厂方面生产谨慎，在个别纸厂停产、检修情况下部分纸种采购家大幅上调。

月初，适逢国假，白板纸价格稳定为主。月中，灰底白板纸厂节后试探性宣布涨价，幅度大多在 50-100 元/吨。包装厂开工率逐步提高，下游需求依旧看好，由于整体包装需求依然良好，部分刚需订单价格上涨 50-100 元/吨，其他包装厂仍有观望市场的情况存在。另外，富阳白板纸产能关停计划再次提上日程，后期白板纸需求依旧看好，特别是与白卡纸价差逐步拉大的时候，白板纸仍然对下游包装厂具有较大的吸引力。下旬，国内灰底白板纸厂家继续缓慢落实，部分价格继续上涨 100 元/吨左右。当前整体包装需求良好，电商节日订单看好，玖龙、建晖等大型纸厂库存维持相对低位，利于有效落实提价。尽管上游纸厂对提价信心十足，但终端包装厂却持谨慎态度，特别是当前纸价已达近两年高点，下游包装厂成本压力增大。

月初，白卡纸价格再次大幅提价 500 元/吨，经销商积极落实纸厂提价；经过连续两轮大幅度提价，白卡纸价格已处于阶段性高位，包装厂成本压力大增，备货更加谨慎，经销商推涨难度增大。纸厂凭借强势的垄断支配地位持续提价，导致下游中小包装厂经营困难，后期纸厂提价步伐或将趋缓。下旬，白卡纸厂再次宣布提价 300 元/吨，整体市场仍然涨势良好。整体白卡纸需求平稳，寡头垄断格局下，市场秩序相对其他纸种更加

良好，纸厂库存基本在 13-15 天，经销商库存 30 天左右，整体库存依旧维持良好态势，预计本轮提价将会缓慢落实。

月初，箱板纸、瓦楞纸震荡趋稳，价格基本稳定。本周整体包装需求一般，适逢双节放假，纸厂为促进假日发货，给出不同程度的优惠政策，例如玖龙个别基地降价 50-100 元/吨，但假期依旧发货较少，鲜有成交，因此整体市场价格基本处于稳定。节后伴随包装厂开工率提高，纸厂发货将逐步回归好转，届时优惠政策预计将减少。月中，部分纸厂试探提价 50-100 元/吨。节后整体市场需求略有好转，玖龙双节期间有一定优惠，出货相对较好，其他纸厂如理文、山鹰、荣成等节后提价 50-100 元/吨，同时不同基地有停机限产计划，停机一周到一个月不等，酝酿提价氛围，但实际执行情况一般，下游纸箱厂按需采购，大量备货情况减少，预计短期内市场价格仍以稳定为主。下旬，箱板纸、瓦楞纸供需基本平稳，市场价格稳中略涨 50-100 元/吨。当前造纸行业处于相对旺季，主流纸厂均在宣传提价，包装纸厂提价相对理性，纸厂提价 50-100 元/吨，江浙沪、华南地区节日订单良好，提价落实相对良好，华北、华中等地涨幅略小。目前主流纸厂库存相对较小，下游纸箱厂订单良好，工厂开工率有提高趋势，预期短期内纸价或小幅上涨。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关数据统计，海关数据显示，2020 年 9 月中国纸浆进口量为 283.5 万吨，同比增长 31.1%。2020 年 1-9 月，中国纸浆进口量为 2259.5 万吨，同比增加近 15%，其中只有 5 月和 7 月同比负增长，其他月份均表现同比正增长，8 月份进口量同比增长 4.7%。

海关数据显示，我国 2020 年 9 月份针叶浆进口量 77.41 万吨，环比增加 14.54%，均价 569.58 美元/吨；阔叶浆进口量 134.66 万吨，环比增加 8.80%，均价 450.09 美元/吨；本色浆进口量 11.60 万吨，环比增加 26.96%，均价 517.59 美元/吨；化机浆进口量 16.79 万吨，环比增加 4.77%，均价 476.63 美元/吨。

2.2 部分港口纸浆库存统计

	19 年	19 年	19 年	19 年	19 年	20 年	20 年	20 年	20 年	20 年	20 年	20 年	20 年	20 年	20 年
单位：千吨	08 月	09 月	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月	03 月	04 月	05 月	06 月	07 月	08 月	09 月	10 月

青岛港库存	1290	1150	1100	1030	980	1000	1230	1050	920	1020	1030	970	970	955	1020
常熟港库存	840	740	800	650	520	590	750	745	690	690	781	670	600	700	699
保定库存	44.0	52	65	72	75.6	85.2	156	113.4	99.6	106.1	101.5	80	70	55	73

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至 10 月下旬，国内青岛、常熟、保定、高栏纸浆库存合计约为 179.2 万吨，环比上涨 1.24%，青岛港纸浆总库存约为 102 万吨，环比上涨 6.8%，同比下降 7.27%，其中阔叶浆货源居多；常熟港木浆库存约为 69.9 万吨，环比下降 0.14%，同比下降 12.6%，阔叶浆货源居多，出货速度较上周基本持平；保定港库存约为 7.3 万吨，环比上涨 32.7%，同比上涨 12.3%，港口日出货速度窄幅下降，成交偏刚需。

Europulp 数据显示，2020 年 8 月份欧洲化学浆消费量 78.57 万吨（针叶浆 30.41 万吨、阔叶浆 47.45 万吨、本色浆 0.71 万吨），环比下降 10.32%，同比下降 8.18%。2020 年 8 月欧洲化学纸浆库存量 80.63 万吨（针叶浆 26.32 万吨、阔叶浆 53.58 万吨、本色浆 0.73 万吨），环比下降 0.58%，同比增加 28.32%。库存天数 26 天，与上月持平，较去年同期增加 7 天。

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，本月国际木浆市场仍然继续推涨浆价，11 月份调涨幅度 10-30 美元/吨。伊利姆针叶浆 11 月份报涨 10 美元/吨，面价为 630 美元/吨，Arauco1 针叶浆银星提涨 10 美元/吨面价为 630 美元/吨，芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 30 美元/吨，Metsä Pine 为 630/吨，强化针叶浆 Metsä Strong 为 640/吨，具体落实情况仍有待观察；阔叶浆方面，Arauco 11 月份明星报价提涨 20 美元/吨，面价为 485 美元/吨，伊利母阔叶浆提涨 10 美元/吨，面价 470 美元/吨，CMPC 旗下巴西漂白桉木阔叶浆小鸟 11 月份净价涨至 470 美元/吨；本色浆金星 11 月外盘提涨 30 美元/吨至 595 美元/吨，伊利母本色浆 11 月提涨 20 美元/吨；由于国内成品纸厂持续发布涨价函，国外浆厂趁势提涨处于低位的木浆价格，但人民币汇率变动，抵消外盘价格涨幅。（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 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	20 年 10 月	20 年 11 月
银星	580	590	590	590/ 560	570	590	590	600	面价 600	面价 570	560	565	565	620	630
俄针	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	涨 40	涨 10
马牌	580	580	580	580	580	580	590	590	590			560	560	625	
雄狮	570	570	570	570				610				570	570	630	
金狮	580	590	590	590				620				580	580	640	
北木	610/ 600	净价 610	610	610	600	620	620	640				600/ 590	610	640	
凯利 浦	570	净价 580	570	580	580	590	净价 590					580		620	
月亮	570	净价 580	570	570	570	590	590	600	600			570	570	610	

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 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	20 年 10 月	20 年 11 月
布阔	530/ 500	530/ 500	500	470	470	500/ 470	500/ 470	480				470	涨 10	460	涨 10
金鱼	480	480	净价 465	465	465			500	490		470	470	460		
智利 明星	490	475	475	475	460	485		505	475	475	455	465	465	465	485
新明 星	490	475	475	465		485			475	475	455	465	465		
鸚鵡	480	480	净价 465	465	465			500	490	480	470	470	460		

小叶相思	480		450/ 455		470								460		
小鸟	460	450/ 460	460			470		490/ 500					450	450	470

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 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	20 年 10 月	20 年 11 月
金星	550	550/ 540	550	530	540	560		590	590	580	580	535		565	595
乌本块	450	430/ 400	400	400	430/ 400		450/ 420	450/ 420	440	420	420	420		涨 20	涨 20

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 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	20 年 10 月
佳维（75		460	470	470		490	490	500	530	530	500	460		440	460
昆河（75		460	470	470		490	490		530	520	500	450			470

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

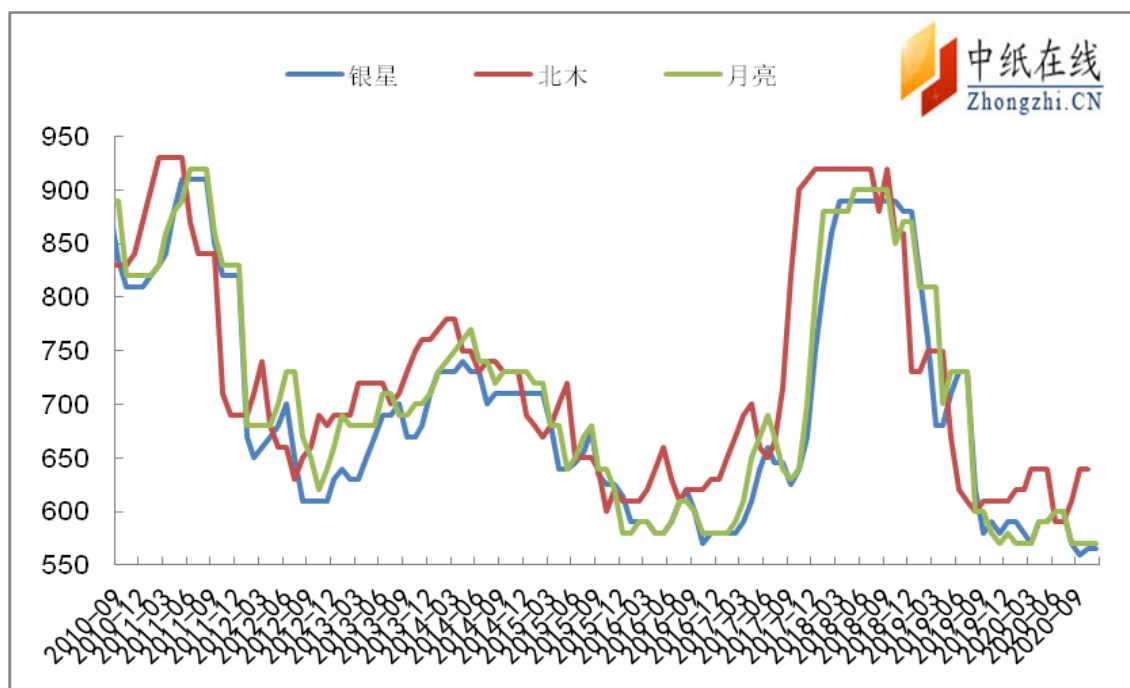


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

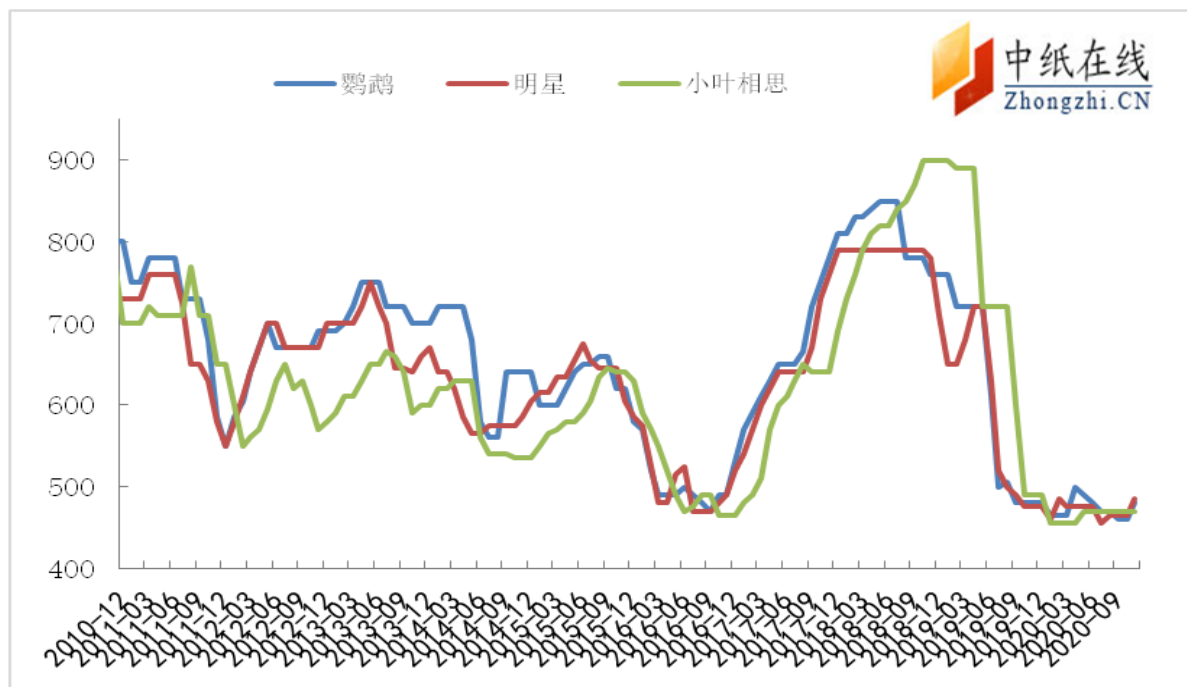


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，进口木浆国内市场现货成交情况显一般，浆价承压整理为主，下游白卡纸市场成交情况不温不火，生活纸文化纸市场成交难有放量，对浆价支撑有限，针叶浆方面，针叶浆现货价格小幅下行 20-50 元/吨左右，参考山东市场报价银星 4580 元/吨左右，俄针 4580 元/吨，月亮、马牌 4650 元/吨，凯利普 4700-4750 元/吨，目前下游纸厂消耗自身原料库存为主，原纸纸库存有小幅累库迹象，不利于浆价；阔叶浆方面，进口阔叶浆供应面持续宽松，贸易商出货压力增大，阔叶浆现货价格随期货价格窄幅调整，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 3500-3550 元/吨，明星 3500-3550 元/吨，阿尔派 3450 元/吨，小鸟 3500 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，外盘报涨 30 美元/吨，现货市场报价起伏有限，实单商谈，参考报价金星 4650-4700 元/吨，乔治王子（普通造纸级）4650 元/吨；化机浆方面，现货市场供需两淡，参考报价 3650-3700 元/吨，华南地区低价惜售，报价 3900 元/吨左右。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

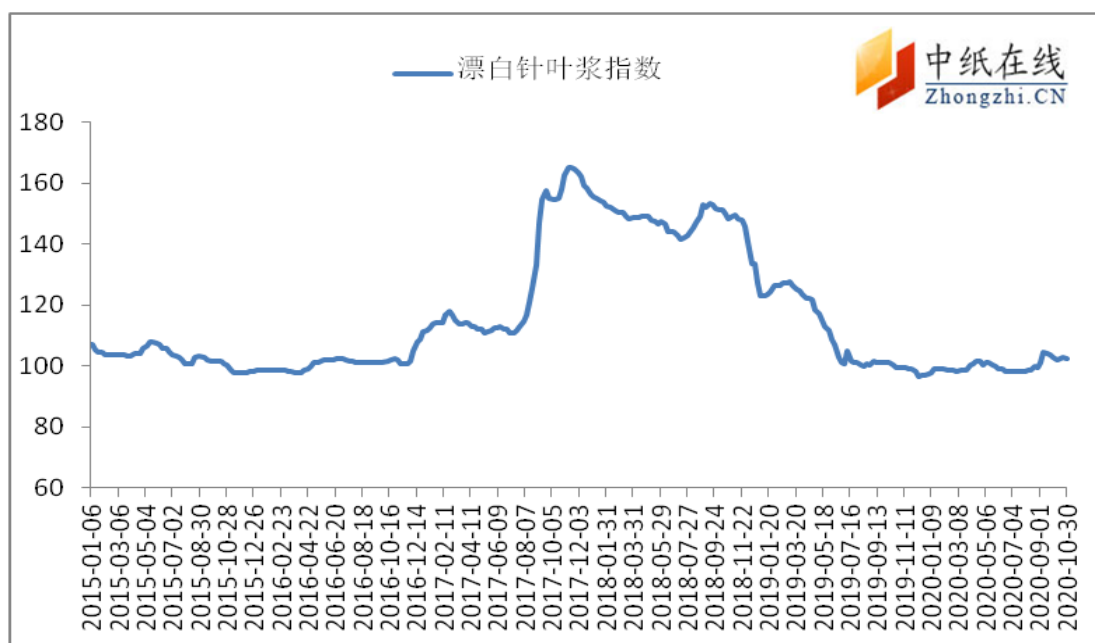


图 7：漂针浆中纸指数走势图

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 10 月 30 日，漂白针叶浆中纸指数为 101.9 点，环比上月末 102.93 点，下降 0.1%；漂白阔叶浆中纸指数为 75.33 点，环比上个月末 76.96 点，下降 0.2.1%。

3.3.1 山东地区（10.26）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，浆价承压下行，市场成交清淡，参考报价银星 4640 元/吨，俄针 4630 元/吨，月亮、狮牌 4700 元/吨，凯利普、金狮 4750 元/吨、北木 4900 元/吨。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，浆市供应量充足，参考报价鹦鹉、金鱼 3550 元/吨，老明星 3530 元/吨，小鸟 3500 元/吨，阿尔派 3450 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，按需采购为主，参考报价金星 4650 元/吨，乔治王子（普通级）4650 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，价格区间整理，参考报价昆河、佳维 3650 元/吨左右，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区（10.27）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆行情价格动态，市场执行前期合同为主，参考报价俄针 4600 元/吨，南方松

4550 元/吨，月亮 4650 元/吨，凯利普、金狮 4750 元/吨，北木 4850 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，供应量充足，浆价承压，参考报价鹦鹉、金鱼 3580 元/吨，老明星 3600 元/吨，小鸟 3580 元/吨，小叶相思 3600 元/吨，阿尔派 3450 元/吨，实单商谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，市场成交价格实单实谈为主，参考报价金星 4650 元/吨，乔治王子普通级 4650 元/吨，电子级 4900 元/吨。

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。

3.3.3 华北地区（10.28）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，成交情况一般，参考报价银星 4600-6300 元/吨，南方松 4600 元/吨，凯利普 4800 元/吨，北木 4850 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场供应压力增大，成交价格窄幅下跌，参考报价鹦鹉 3570 元/吨，明星 3570 元/吨，和平河 3450 元/吨，小鸟 3500 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：

河北地区俄浆价格行情动态，俄针供应量平稳，盘面窄幅整理，参考报价俄针 4570-3600 元/吨，布阔供应偏少，实单商谈。

东北地区俄浆价格行情动态，按需采购，参考报价俄针 4600 元/吨，俄阔 3550 元/吨，实单商谈为主。

河南地区

针叶浆：河南地区针叶、俄浆价格行情动态，交投刚需为主，参考报价银星 4650 元/吨，俄浆 4650-4700 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，刚需采买为主，参考报价鹦鹉、明星 3650 元/吨，布阔 3650 元/吨，实单商谈为主。

3.3.4 华南区：（10.30）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场观望气氛浓郁，参考报价银星 4550-4600 元/吨，乌针 4580 元/吨，月亮 4650 元/吨，凯利普 4750 元/吨，海豚 4700 元/吨，北木 4850，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 3600-3650 元/吨，老明星 3600 元/吨，小叶相思 3550-3600 元/吨，和平河 3500 元/吨，实单实谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，浆价起伏有限，参考报价金星 4700 元/吨，乌本块 3700 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。

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，国产木浆价格随进口浆价格变动而调整，本周，亚太森博阔叶浆报价 3700-3750 元/吨，广东鼎丰阔叶浆报价 3700 元/吨；国产化机浆方面，下游意向接货价格偏低位整理，浆厂接单排产，河南地区国产化机浆参考报价 3550 元/吨左右，实际成交价格据量而定；国产竹浆方面，原料短缺影响开工积极性，下游生活用纸厂家出货速度一般，赤天化竹浆参考出厂含税报盘 4100 元/吨，四川永丰竹浆自提报价 3900 元/吨；四川福华竹浆报价 3800 元/吨，甘蔗浆方面，甘蔗浆厂家开工积极性一般，浆价报盘持稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆报盘含税报价 3450 元/吨，广西博冠甘蔗浆板出厂含税价 4650 元/吨；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场需求一般，稻草浆出厂报价 3500 元/吨，辽宁振兴生态苇浆出厂报价湿浆 3400 元/吨，浆板 3700 元/吨，实单实谈。

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	3700		漂白桉木
	广东韶能	3800		本色桉木
	广东鼎丰	3700		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	50	出厂含税
	湖北乐水林纸	3500	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	3600	50	杨木阔叶浆，停机搬厂
	焦作瑞丰	3500	50	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	3450		漂白湿浆，停机改装
广西东糖	3200		漂白湿浆
广西博冠	3350		湿浆，甘蔗浆板 4600
广西农垦天成	3200		漂白湿浆
永鑫华糖	3200		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	3250		浆板：漂白 4500
广西南华	3200		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	3800	100	本色
广东韶能	4400	100	本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4100	100	本色，漂白
犍为凤生	4000	200	停售，自用
广西华宇	3800	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	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	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

本月进口木浆供应面持续宽松，而市场需求有限，现货交投情况一般，下游纸厂消耗自身原料为主，预计短期浆价区间震荡整理为主。

七、近期相关新增或关闭产能情况

Euca Energy 桉木浆项目新进展

Euca Energy 在获得巴西马托格罗索州 125 亿雷亚尔桉木浆厂的建设许可证后，正在与欧洲和亚洲纸浆生产商进行谈判；初始产能为 210 万吨/年的工厂预计将于 2023 年 12 月开始运营。

芬欧汇川于 2020 年 12 月中关闭芬兰造纸厂

据悉，芬欧汇川基于需求、全球经济发展、当地运营条件的全面评估，将于 2020 年 12 月中旬永久关闭 Kaipola 造纸厂，将影响纸张产量 72 万吨（45 万吨新闻纸和 27 吨铜版纸）。芬欧汇川 Jamsankoski 将继续使用一台印刷纸机和两条特种纸生产线运行。

挪威 2020 年 9 月纸和纸板的出口减少

根据挪威统计局数据，到 2020 年 9 月，挪威的纸张\纸板和产品出口 4796 万美元，减少了 10.1%。国外

纸浆和废纸供应估计为 2486 万美元，比去年同期增长 3.3%。

太阳纸业：广西北海项目一期将在 2021 年下半年至 2022 年上半年陆续投产

太阳纸业在其最新发布的三季度报告中表示广西北海“林浆纸一体化”项目一期已经进入实施阶段，根据公司设定的项目实施节点和实际建设进度，预计一期的纸、浆项目均将在 2021 年下半年至 2022 年上半年陆续投产。

太阳纸业去年 6 月宣布投资广西北海，分两期推进“林浆纸一体化”项目。根据太阳纸业今年 4 月公告的项目规划，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。

今年前三季度，太阳纸业实现营业收入约 156.39 亿元，同比下降 4.65%；归属于上市公司股东的净利润约 13.82 亿元，同比下降 6.93%。

其他项目进展

老挝 120 万吨造纸项目中的两条分别年产 40 万吨的高档包装纸生产线正按计划稳步推进中，太阳纸业力争在 2020 年底和 2021 年初使前述两条生产线陆续进入试生产阶段。

今年初，太阳纸业决定终止在美国的浆纸项目。2016 年，太阳纸业宣布了投资美国的计划，并随后成立了全资子公司太阳生物材料（美国）公司。但是，鉴于该子公司自成立以来尚未开展经营业务，根据太阳纸业经营布局的调整，优化资源配置，降低管理成本，有利于公司提高管理效率和运营效率，太阳纸业决定注销太阳生物材料（美国）公司，并终止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。2020 年 6 月，该全资子公司已经完成相关注销事宜。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

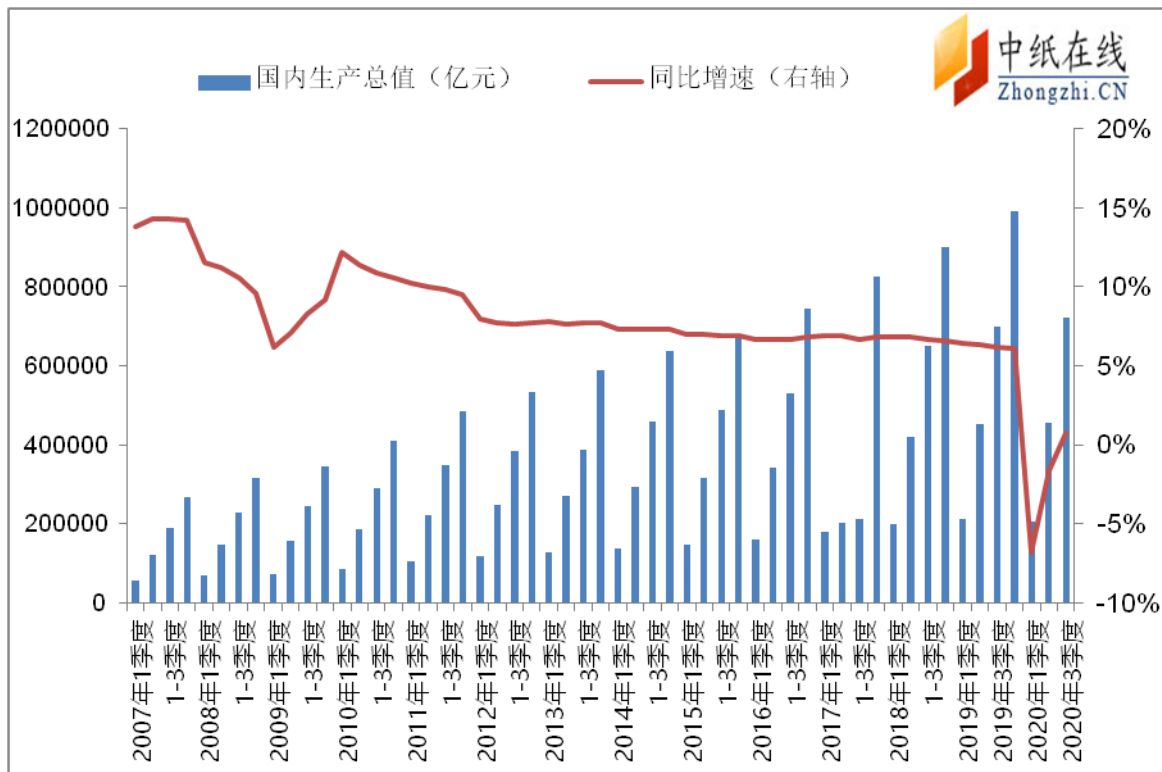


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，经初步核算，2020 年三季度我国国内生产总值（GDP）为 722786 亿元，按可比价格计算，同比增长 0.7%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%。分产业看，第一产业增加值 48123 亿元，同比增长 2.3%；第二产业增加值 274267 亿元，增长 0.9%；第三产业增加值 400397 亿元，增长 0.4%。从环比看，三季度国内生产总值增长 2.7%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

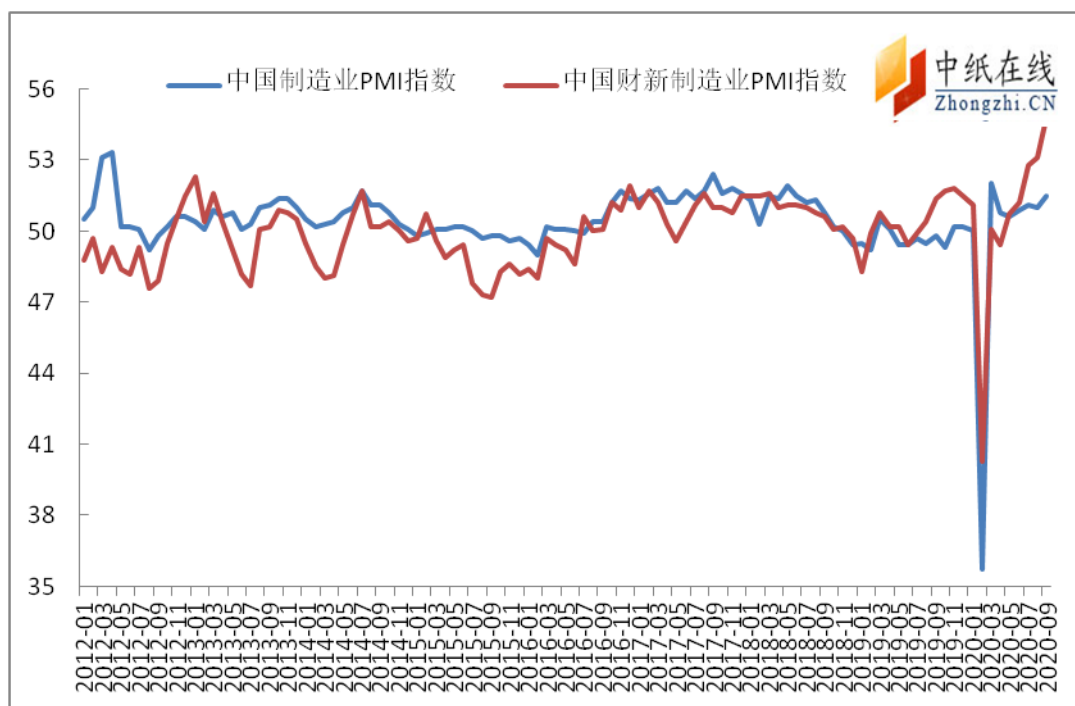


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，2020 年 9 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.5%，比上月上升 0.5 个百分点，表明制造业景气有所回升。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.5%，比上月上升 0.5 个百分点；中型企业 PMI 为 50.7%，比上月回落 0.9 个百分点；小型企业 PMI 为 50.1%，比上月上升 2.4 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。

9 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 录得 84.8，较 8 月下降 0.8 个百分点，连续五个月处于扩张区间。

8.3 人民币汇率走势图

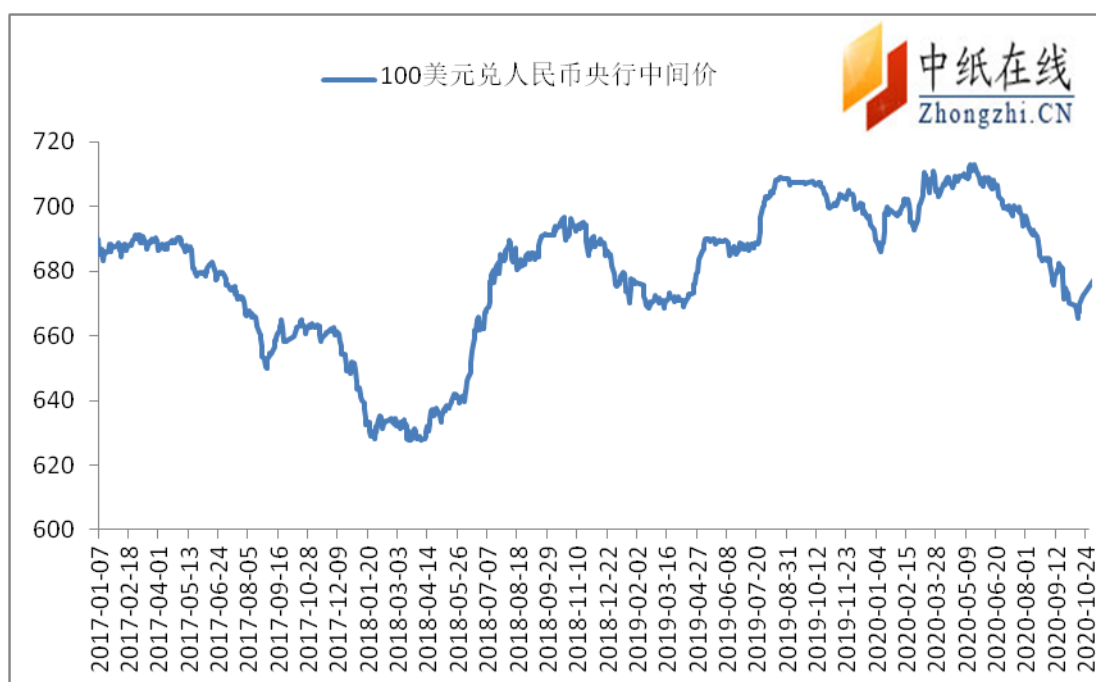


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

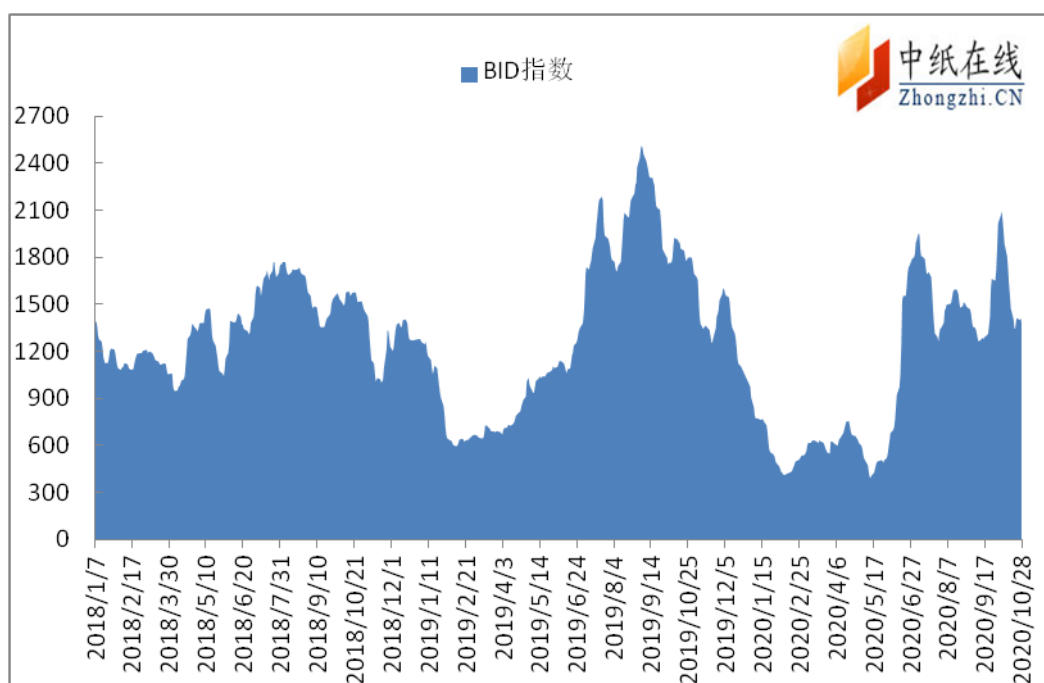


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 10 月 28 日 BDI 指数为 1384 点，与 2020 年 10 月 23 日指数为 1415 点相比，下降 31 个点，跌幅约 2.19%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

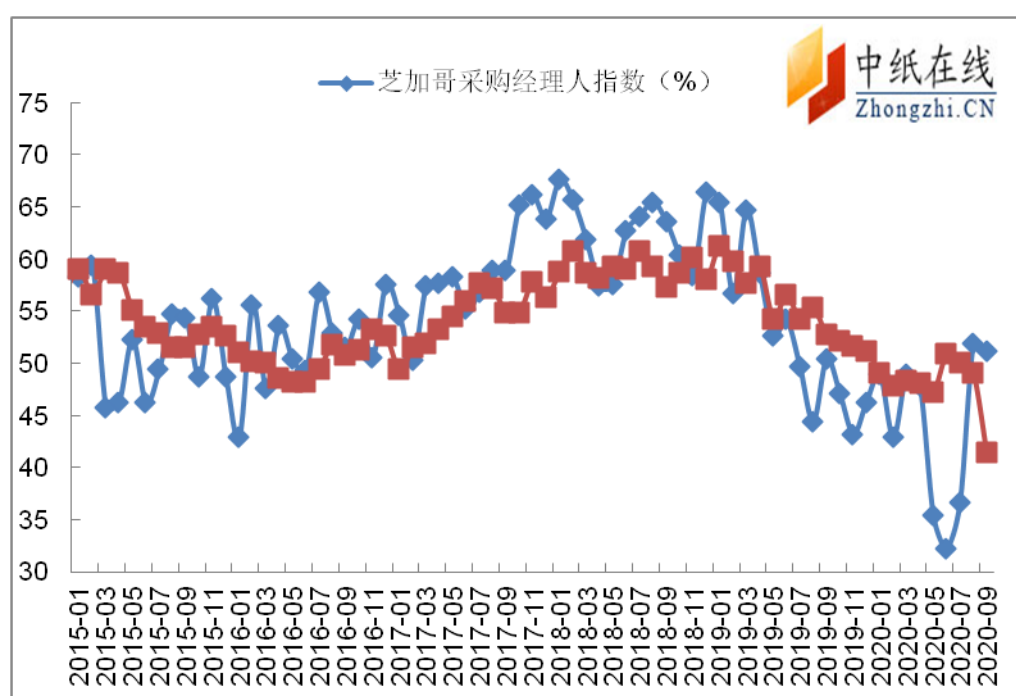


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 9 月芝加哥采购经理人指数实际值：62.4；前值：51.2；预期：52。

2020 年 9 月，芝加哥采购经理人指数终值为 62.4，较上月上涨 11.2 个点。

2020 年 9 月，美国 ISM 制造业 55.4，较 8 月 56 下降 0.6 个点。

九、要闻回顾

建晖纸业（广西）林浆纸一体化项目合作签约仪式圆满成功

2020年10月23日早上，在东莞建晖纸业有限公司隆重举行了建晖纸业（广西）林浆纸一体化项目签约仪式。

东莞建晖纸业有限公司是国家级高新技术企业，国家级绿色工厂，拥有先进的产品生产和管理体系，实力雄厚。我们将会全力以赴为建晖纸业建设发展提供优质的营商环境，一如既往的重视和支持建晖纸业建设发展，组建专门服务队伍，为建晖纸业提供优质高效的政务服务，认真做好各项保障工作，力促项目早建成、早投产、早见效。

该项目是广西自治区推出的“湾企入桂”和东融发展战略的重点项目。双方战略合作关系的达成将给梧州就业、经济发展、脱贫攻坚、乡村振兴等带来新的机遇。梧州将集全市力量提供优质服务，推进项目加快建设，做好沟通和服务工作，做好项目审批的各项前置工作，加快推进速度。

随后，在双方代表领导的见证下，东莞建晖纸业有限公司董事长黎桂华与梧州市藤县县委常委、副县长李有杰现场共同签署了《建晖纸业（广西）林浆纸一体化项目合作协议》。双方代表领导合影留念，共同表示此次合作签约的完成意味着一段新的历程，一个新的篇章，一个新的起点，一个新的契机。期待未来双方深化战略合作，强化协同创新，为彼此的发展注入新的动力，以更高准和要求打造项目，打造中国一流乃至世界先进企业。

为应对疫情 法国总统马克龙宣布从本月 30 日起法国再度实施封锁措施

当地时间 28 日晚，法国总统马克龙宣布，法国从 10 月 30 日起重新实行封锁措施，以应对新冠肺炎疫情的迅猛反弹。

马克龙当晚就法国新冠疫情发展及政府应对措施发表电视讲话。他表示，与第一轮疫情相比，第二轮疫情更加艰难，死亡率更高。在第二轮疫情中，新冠病毒传播速度惊人，甚至超出之前最悲观的预测。与第一轮疫情主要爆发在人口集中的大城市不同，目前法国全国所有地区都已经接近疫情警报门槛。到 11 月中旬，法国新冠肺炎重症患者将接近 9000 人。如果面对疫情无所作为，未来几个月，法国或将有 40 万人因此死亡。

马克龙表示，为了保护老年人、年轻人、医护人员、最贫困人群和国家经济，从 10 月 30 日零点起，法国将重新实施禁足措施。除公共服务、食品店等商业设施外，餐厅、酒吧等非必要商业场所将关闭。民众出行需携带出行证明，私人聚会和公共集会将全部禁止。与今年春季禁足措施不同的是，从幼儿园到高中的所

有学校在加强防疫措施的同时继续开放，大学将进行远程授课；民众可继续出门工作，同时政府鼓励有条件的单位实行远程办公；失能养老院等机构仍可进行探视活动。此外，重症病床数量增加到 10000 张，港口、机场等地也将强制实行快速检测。马克龙同时承诺政府将继续对受影响企业和个人给予经济扶持政策。

马克龙表示，新措施将至少实行到 12 月 1 日，政府将每隔 15 天对措施效果进行评估，以决定后续措施。马克龙呼吁法国民众尽可能呆在家中，遵守防疫措施。

据悉，法国政府总理卡斯泰将在 29 日傍晚召开新闻发布会，公布具体措施。

根据法国公共卫生署 28 日晚发布的数据，截至当天 14 时，法国 24 小时新增新冠肺炎确诊病例 36437 例，累计 1235132 例；新增院内死亡病例 244 例，累计 35785 例。过去 7 天内的检测阳性比例继续上升到 18.6%。