

纸浆周报

(11.16-11.20)

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, 版权归属“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, 智利 Arauco 木浆 12 月外盘动态, 银星报涨 10 美元至 640 美元/吨, 明星报平盘 475 美元/吨, MDP 新明星净价 460 美元/吨, 金星报涨 20 美元至 615 美元/吨。
- 2、据悉, 俄罗斯伊利姆 12 月份外盘报价: 针叶浆涨 10 美元至 640 美元/吨, 阔叶浆涨 10 美元至 500 美元/吨, 乌本块浆 470 美元/吨。
- 3、据悉, 2020 年 12 月加拿大漂白针叶浆凯利普外盘报价 640 美元/吨。
- 4、据悉, 加拿大 Mercer 公司 2020 年 12 月漂白针叶浆月亮外盘报价 630 美元/吨, 较上轮

提涨 20 美元/吨，实际成交情况待观察。

- 5、据市场消息，2020 年 12 月加拿大针叶浆马牌最新外盘较上月涨 10 美元/吨。
- 6、芬林芬宝亚洲市场针叶浆 11 月 16 日起，芬宝(NBSK)木浆价格提涨至 650 元/吨。
- 7、最新消息，进口溶解浆延续涨势，阔叶溶解浆外盘 710 美元/吨，针叶溶解浆 735 美元/吨，国产浆暂无工厂排产。溶解浆市场供应偏紧，浆价高位整理。

根据 PPC 数据显示，PPPC 数据显示，9 月全球纸浆发运量 488.68 万吨，较 8 月（数据为 447.1 万吨）增长 9.3%，较去年同期持平。库存 42 天，较上月（46 天）下降 4 天，较去年同期（35 天）减少 7 天。其中针叶浆发运量 202.04 万吨，库存 42 天；阔叶浆 272.37 万吨，库存 43 天。

海关数据统计，据海关数据显示，2020 年 10 月，我国共进口纸浆 271.60 万吨，环比下降 4.20%，同比增加 3.43%；进口金额为 1362300000.00 美元；平均单价为 501.58 美元/吨，环比增加 0.46%，同比下降 7.85%。2020 年纸浆进口量及金额累计比去年同期分别上升 12.89%、-11.03%。

2020 年 10 月前 5 周巴西纸浆出口情况，巴西发展、工业和外贸部公布数据显示，10 月前 5 周（20 个工作日）巴西纸浆共出口 145.1 万吨，出口总金额 5.5 亿元，出口均价 378.7 美元/吨。

现货市场：本周，进口木浆期盘大幅上涨，现货市场价格走势各异，针叶浆价格随市调整，上涨约 50 元/吨，阔叶浆价格基本稳定，本色浆、化机浆价格起伏有限，业者谨慎观望，维持固定客户出货为主。

针叶浆，本周进口针叶浆价格上涨，涨幅 50 元/吨左右，受期盘价格反弹影响；目前纸浆下游成品纸市场暂偏弱整理，虽涨价格函不断，但实单成交有限，对于纸浆需求趋于平淡，参考山东地区银星 4700 元/吨，俄针 4650 元/吨，南方松 4650 元/吨，月亮 4750 元/吨，凯利普 4800 元/吨，北木 4850 元/吨，实单据量可商谈；**阔叶浆**，阔叶浆市场价格依然报稳，市场供应或将会缓解，但相对历年仍然较高位，下游原纸出货情况一般，影响木浆出货速度，报盘延续稳定，参考报价鸚鵡 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3480 元/吨，阿尔派 3400 元/吨，阔叶浆走势相对偏弱；**本色浆**，本色浆市场局部供应紧张，本色金星外盘报涨 20 美元/吨，山

东区现货参考报价金星 4700 元/吨乔治王子(电子级)500-5100 元/吨；**化机浆**，进口化机浆山东地区现货参考报价昆河、佳维 3550 元/吨，华南区化机浆供应量偏少，参考价 3900 元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周国产木浆市场延续刚需，国产浆厂家产销平稳运行，市场交投实单实谈，据悉，森博阔叶浆以供应长协客户为主；**国产化机浆方面**，国产杨木化机浆按需排产，库存维持在合理范围，河南地区化机浆出厂参考报价 3450-3500 元/吨左右，实单据量商谈；**国产竹浆方面**，近日竹浆市场横盘整理，下游需求无提升，市场刚需交易为主，西南地区竹浆板参考含税报盘 3800-4000 元/吨；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场刚需交易为主，市场交投整体清淡运行，广西贵糖漂白蔗渣湿浆报盘含税报价 3350 元/吨，整体市场需求清淡为主；**草浆与苇浆方面**，苇浆方面，辽宁振兴苇浆漂白苇浆板 3600 元/吨，漂白苇浆湿浆 3300 元/吨，草浆方面，市场因环保影响草浆供应偏紧，辽宁国力源稻草浆出厂报价 4200 元/吨，实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

包装用纸价格走稳，上游纸厂限量接单带动下，市场订单略显紧张，实际成交视需求而定。主流厂家库存不高，纸厂积极宣传提价，出货良好，华东、华南等全国多个地区价格上涨后价格落实情况较好。电商节集中包装需求减少，下游包装厂订单趋缓，对于纸厂继续提价持观望谨慎态度，而且近期山东丰硕一期 20 万吨已于近期投产，二期 15 万吨不久也将投产，下游客户观望情绪增加，此外，白卡纸经过多轮提价，目前已开始出现疲态，因此白板纸继续涨价难度增大。

白卡纸厂供需基本平稳，成交价格稳中略涨。白卡纸需求平稳，尽管纸厂、经销商积极推涨纸价，但下游终端包装厂备货情况一般，按需采购为主，经销商库存小幅上涨，为促进发货，出货价格政策灵活，不再坚持提涨 300 元/吨。当前纸厂库存依旧良好，维持 10-15 天的低位库存，但经销商库存已经小幅上涨。近期国内各大纸企近期再次密集调价；APP、太阳、晨鸣、华泰等

龙头纸企近日连续发出涨价函，对自家文化纸提价 200 元/吨，新价格执行周期定于 12 月 1 日，涨价理由主要系市场运营成本上升；预计后期纸厂坚持提价的话，库存将会小幅上涨。

箱板纸、瓦楞纸需求一般，市场价格持稳为主。本周电商购物节已过，整体市场需求放缓，前期集中采购备货的情况减少，因此除玖龙多个基地宣传提价 50 元/吨外，其他纸厂大多观望市场，积极跟涨者较少，实际成交情况多数持稳上周。随着双十一电商促销节结束，纸箱厂订单减少，库存开始小幅上涨，而纸厂短期内库存依然维持相对低位，后期若价格持续上涨，库存压力将开始增大。

国废黄板纸：

国废黄板纸：本周，国废市场整体处于稳中上涨态势，部分地区继续小幅上涨 30-50 元/吨。本周国废整体需求良好，玖龙、理文、太阳等多家纸厂部分采购价格上下浮动 30-50 元/吨；白废纸方面，华北、华东、华南等主流地区市场价格小幅上涨 50 元/吨。目前整体国废市场处于震荡上行态势，价格上涨或许与进口废纸禁止有关，市场存在上涨预期，导致各大纸厂国废采购略显积极，备货适度增加，未来国废刚需特征将会继续加强，市场预期良好。

国废旧书报类：白废纸类价格仍旧小幅上调 20-50 元/吨，目前书本价格基本在 1650-2050 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。

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 | 20年11月 | 20年12月 |
|----|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 银星 | 580 | 590 | 590 | 590 | 570 | 590 | | 600 | 600 | 570 | 560 | 565 | 580 | 620 | 630 | 640 |
| 俄针 | 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 | 涨10 | 640 |
| 马牌 | 580 | 580 | 580 | | 580 | 580 | 590 | 590 | 590 | 570 | | 560 | 560 | 620 | | |
| 雄狮 | 570 | 570 | 570 | | 570 | | | 610 | 600 | | | 570 | 570 | 630 | | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|-------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------------|-----|-----|-----|-----|
| 金狮 | 580 | 590 | 590 | | 590 | | | 620 | 610 | | | 580 | 580 | 640 | | |
| 北木 | 610/ 600 | 610 | 610 | | 610 | 620 | | 640 | 640 | | | 600/ 590 | 610 | 640 | 640 | |
| 凯利浦 | | 580 | 570 | 580 | 580 | 590 | 590 | 590 | | | 570 | 580 | | 620 | 630 | 640 |
| 月亮 | | 580 | 570 | 570 | 570 | 590 | 590 | 600 | | 570 | 570 | 570 | 570 | 610 | 610 | 630 |

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 | 20年11月 | 20年12月 |
|------|-------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------|
| 布阔 | 470 | 470 | 470 | 470 | 470 | 500/ 470 | 510/ 480 | 510/ 480 | 480 | | | 涨 10 | 470 | 480 | 490 | 500 |
| 金鱼 | 480/ 460 | 净价 465 | 465 | 465 | 465 | 465 | 490 | | 480 | 470 | 450 | 450 | 505 | 505 | 505 | |
| 小鸟 | 450/ 460 | | | | 470 | 460 | 490 | 470 | | | | 450 | 450 | 470 | 470 | |
| 智利明星 | 475 | 475 | 475 | 460 | 485 | | 475 | 475 | 475 | 455 | 465 | 465 | 465 | 485 | 485 | 平盘 475 |
| 新明星 | 475 | 475 | | | | | 475 | 475 | 475 | 455 | 465 | 465 | 465 | 480 | | 净价 460 |
| 鸚鵡 | 480 | 净价 465 | 465 | 465 | 465 | 465 | 490 | | 480 | 470 | 470 | 450 | 505 | 505 | 505 | |
| 小叶相思 | | 455/ 450 | | 470 | | 480 | 480 | | | | | 460 | 460 | 460 | 460 | |

数据来源：中纸在线信息

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 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 | 20年12月 |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|
| 金星 | 550/ 540 | 550/ 540 | 530 | 540 | 560 | | 590 | 590 | 580 | | 535 | | 565 | 495 | 615 |
| 乌本块 | 430/ 400 | 430/ 400 | 430/ 400 | 430/ 400 | 430/ 400 | 450/ 420 | 450/ 420 | 涨 30 | 跌 20 | | | | 470/ 440 | 涨 20 | 470 |

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 | 20年11月 |
|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|
| 佳维 (75) | 460 | | 470 | | 490 | 500 | 510 | 530 | 530 | | 460 | 440 | 460 | 520 | |
| 昆河 (75) | 460 | 470 | 470 | | 490 | 490 | | 530 | 520 | 500 | 450 | | 470 | 净价 500 | |

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2020年11月20日漂针浆中纸指数为103.56，比上周五涨1.25%，漂阔浆中纸指数为74.56，比上周持稳。

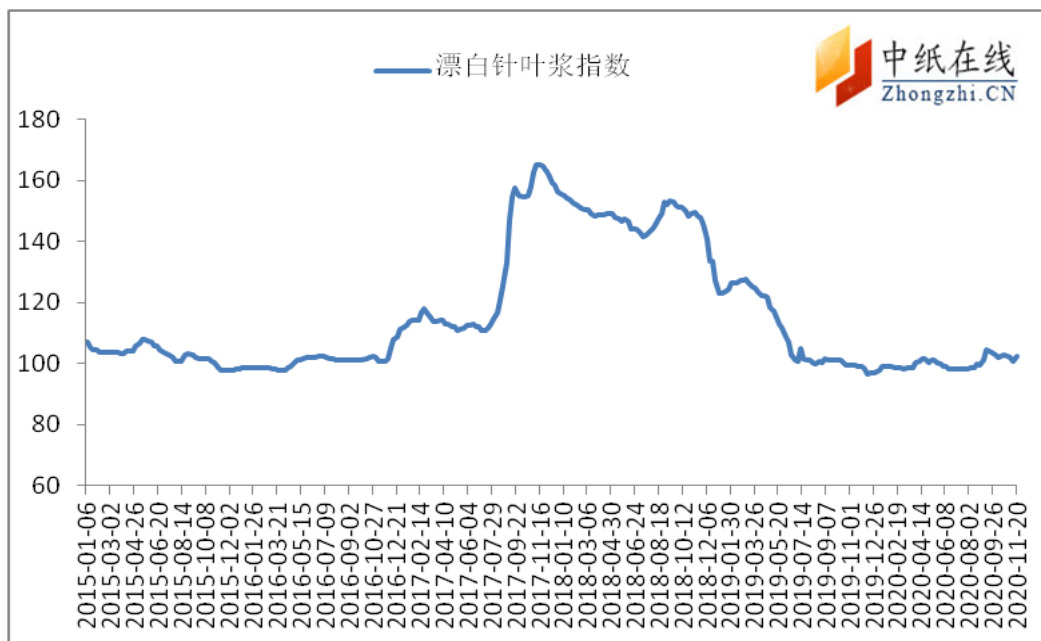

图 1：进口漂针浆价格指数走势



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

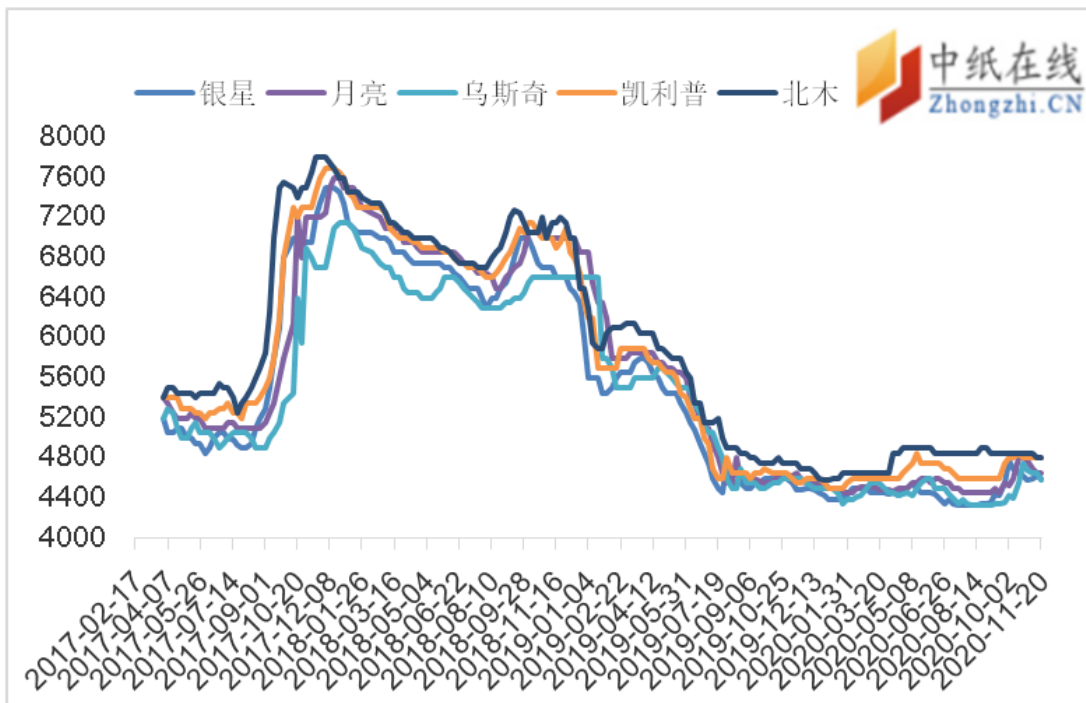


图 3：进口漂针浆现货价格走势

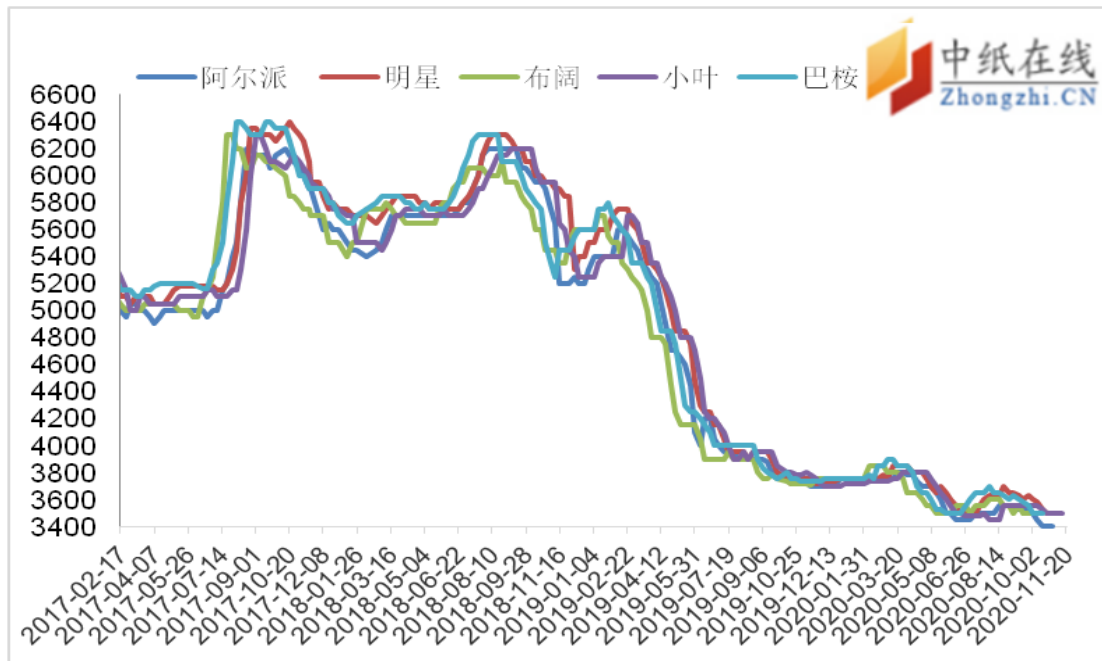


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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 | 4620 | 4700 | 80 | |
| | 凯利浦 | 4750 | 4800 | 50 | |
| | 北木 | 4800 | 4850 | 50 | |
| 阔叶浆 | 老明星 | 3500 | 3500 | | |
| | 鸚鵡 | 3500 | 3500 | | |
| 本色浆 | 乌本块 | 3600 | 3600 | | |
| | 金星 | 4650-4700 | 4700 | 25 | |

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（11.16）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘价格震荡上涨，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 4700 元/吨，俄针 4650-4680 元/吨，月亮、马牌 4700 元/吨，凯利浦、金狮 4800 元/

吨、北木 4850 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，刚需出货，参考报价鸚鵡、金鱼 3550 元/吨，老明星 3550 元/吨，小鸟 3500 元/吨，和平河 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 4700 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 3550 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 | 4640 | 4700 | 60 | |
| | 凯利浦 | 4800 | 4750-4800 | 25 | |
| | 太平洋 | 4600 | 4620 | 20 | |
| 阔叶浆 | 明星 | 3500 | 3500 | | |
| | 鸚鵡 | 3500 | 3500 | | |
| 本色浆 | 金星 | 4650-4700 | 4700 | 25 | |

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（11.17）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆行情价格震荡，现货报盘小幅试探上涨，参考报价银星 4700 元/吨，俄针 4650 元/吨，南方松 4600 元/吨，月亮 4700 元/吨，凯利普、金狮 4750-4800 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，浆价起伏有限，参考报价鸚鵡、金鱼 3500 元/吨，老明星 3500 元/吨，小鸟 3500 元/吨，小叶相思 3500 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，供应偏紧，参考报价金星 4700 元/吨，乔治王子电子级 4900-5000 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，参考含税报价昆河 3600 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 | 4650 | 4650 | | |
| | 凯利浦 | 4750 | 4750 | | |
| 阔叶浆 | 鸚鵡 | 3600 | 3600 | | |
| | 明星 | 3600 | 3550 | 50 | |
| 本色浆 | 金星 | 4650-4700 | 4700 | 25 | |

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（11.20）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，刚需交投，参考报价银星4650元/吨，乌针4620-4650元/吨，月亮4750元/吨，海豚4750元/吨，凯利浦4750元/吨，北木4800，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，报盘维稳，下游按需采购，参考报价鸚鵡、金鱼3600元/吨，老明星3550元/吨，小叶相思3550元/吨，和平河3480元/吨，实单实谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供应量偏紧，参考报价金星4700元/吨，乔治王子（电子级）5100元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应紧张，参考报价佳维、昆河3900元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：（11.18）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，现货报盘上涨，市场观望情绪浓郁，参考报价银星4750元/吨，南方松4650元/吨，狮牌、马牌4750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，贸易商报盘未有明显变化，参考报价鸚鵡 3600 元/吨，明星 3600 元/吨，阿尔派 3500 元/吨，布阔 3600 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，供应量平稳，报盘上涨，参考报价乌针 4650 元/吨，实单商谈。

河南地区：

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，随行就市盘面跟涨，实单跟进迟缓，业者参考报价俄浆 4600-4650 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，调价空间有限，下游纸厂根据自身情况采购，参考报价鹦鹉、明星 3600 元/吨，布阔 3600 元/吨，实单商谈为主。

东北地区：东北地区俄浆价格行情动态，按需采购，参考报价俄针 4550 元/吨，俄阔 3550 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）（11.12）

| 类型 | 厂家 | 出厂价 | 周涨跌 | 备注 |
|-----|--------|------|-----|-------------|
| 阔叶浆 | 云南云景 | 3800 | | 桉木，供应长协客户 |
| | 山东潍坊恒联 | | | 杨木阔叶浆，停机搬厂 |
| | 广东鼎丰 | 3700 | | 阔叶，含税 |
| | 柳州两面针 | | | 一单一谈 |
| | 金海浆纸 | | | 龙牌，自用 |
| | 亚太森博 | 3600 | | 阔叶浆 |
| | 南通王子 | 3700 | | 一单一谈 |
| 化机浆 | 龙丰纸业 | 3500 | | 化机湿浆出厂含税 |
| | 湖北乐水林纸 | 3450 | | 湿浆出厂价，实单 |
| | 沅江纸业 | | | 停机 |
| | 焦作瑞丰 | 3500 | | 湿浆，浆板： 4500 |

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，正常出货，参考报价阔叶浆出厂含税报价 3700 元/吨，实单实谈。

广西防城港宏源浆纸桉木浆行情动态，出货正常，漂白、本色竹木混合浆出厂含税 3650 元，实单商谈。

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，按需出货，目前杨木浆板参考含税报价 3500 元/吨，实单商谈。

河南焦作瑞丰杨木化机浆行情动态，下游按需采购为主，参考报价杨木浆板 3450-3500 元/吨，实单实谈。

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 | 3900 | | 漂白竹浆 |
| 马山华宇 | 3900 | | 本色竹浆板 |
| 贵州赤天化 | 4000 | | 漂白竹浆及本色， |
| 四川凤生纸业 | 4000 | | 本色竹浆，自用 |
| 四川福华 | 3800 | | 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，出货情况一般，当前执行价格参考漂白浆、竹浆出厂含税报价 4000 元/吨，长协客户采取适当优惠政策。

四川福华竹浆板价格行情动态，浆厂根据自身情况排产，竹浆出厂含税报价 3800 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，当前报盘不变，当前漂白竹浆出厂含税自提报价 3900 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 | 3450 | | 日产 150 漂白湿浆 |
| 广西东糖 | 3150 | | 月产 10000 吨 |
| 广西博冠 | 3450 | | 浆板 4650 |
| 广西永鑫 | 3150 | | 实单实谈 |
| 广西贵糖 | 3350 | | 蔗桉混浆，浆板 4300 |

| | | | |
|--------|------|--|---------------|
| 广西农垦天成 | 3250 | | 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, 受成本偏高影响, 甘蔗浆价格提涨, 蔗桉混合湿浆 3350 元/吨, 甘蔗浆板 4300 元/吨, 实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态, 报价持稳, 漂白甘蔗浆出厂报价 3450 元/吨, 实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态, 正常出货, 出厂含税价漂白蔗渣湿浆 3450 元/吨, 漂白蔗渣浆板 4650 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 | 4200 | | 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: 辽宁国力源环保科技稻草浆行情动态, 市场因环保影响草浆供应偏紧, 稻草浆出厂报价 4200 元/吨, 实单实谈。

辽宁振兴生态苇浆价格行情动态, 浆价报盘下调 100 元/吨, 当前苇浆出厂报价湿浆 3300 元/吨, 浆板 3600 元/吨, 实单实谈。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2020年11月19日波罗的海干散货指数为1134点，比11月13日1115点，上涨19点，环比上涨约1.7%。

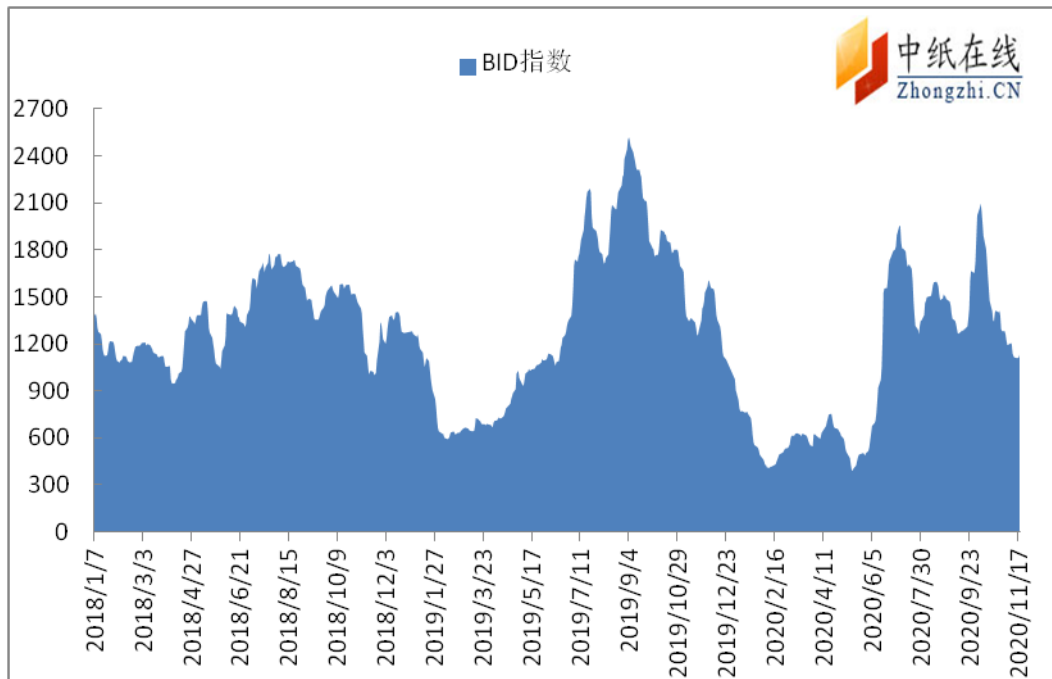


图 3: 波罗的海干散货指数走势图 (数据来源: CNSS)

本周要闻回顾

安德里茨向俄罗斯 Segezha 纸浆厂提供浆料制备系统

国际技术集团安德里茨获得俄罗斯 Segezha 纸浆厂（隶属于 Segezha 集团）的订单，将为其提供浆料制备系统。项目预计在 2021 年初开机。

这套浆料制备系统的设计产量为 350 绝干吨/天，以漂白商品浆包为原料，生产最终产品——白色高透气性纸袋纸。安德里茨的供货范围包括配手动剪铁丝机的浆包上料线，和高效破碎的安德里茨 FibreSolve FSV 碎浆机、一台 ModuScreen CP 保护筛，以及全套电气化控制系统。

当这条生产线开机后，Segezha 集团将成为俄罗斯第一个高透气性纸袋纸生产商。这条线的全部产品将供应给 Segezha 自己的各产品线。

造纸行业打响原料“保卫战” 木浆龙头晨鸣纸业抢先机

“禁废令”致原料需求缺口持续扩大，纸企原料供应问题迫在眉睫。

2018年4月13日，生态环境部、商务部、发展改革委、海关总署对现行的《禁止进口固体废物目录》进行了调整：将不锈钢废碎料、钛废碎料、木废碎料等16个品种固体废物，从限制和非限制进口类调入《禁止进口固体废物目录》，自2019年12月31日起执行。

此后，原料进口规模逐步收缩。据机构统计，2020年前十一批进口废纸许可数量合计594万吨，同比减少近五成。而国内废纸原料供给能力已接近上限。因而，提升原料自己能力成为国内造纸企业共同面临的课题。

事实上，国内已有多家造纸企业通过布局原料端，延伸上下游产业链，以预防或应对原料供应格局的变化。

造纸行业龙头晨鸣纸业是国内较早推动原料自给战略的造纸企业，也是国内首家实现原料自给自足的造纸企业。

根据官网信息显示，晨鸣纸业从2005年开始布局原料端。

经过十余年的建设，公司位于山东、湖北、江西、吉林、广东五大生产基地均配套了纸浆生产线，实现了浆、纸产能的匹配。

晨鸣纸业计划建设的黄冈二期项目，也宣布配套建设年产52万吨机械浆生产线，项目建成后晨鸣纸业几大生产基地预计纸浆产能将超500万吨。

此外，太阳纸业也有所动作。位于广西北海的文化纸项目也配套了配套的80万吨/年化学木浆项目。

有业内人士分析认为，原料供应格局的改变意味着原料自给能力在企业竞争力中的分量将越来越高。在造纸行业，对原料的控制程度基本与成本控制力成正相关。加大原料自给能力将是大势所趋。而龙头纸企无疑在这一战役中抢占了先机。

太阳纸业：五大项目进展顺利 预期明年溶解浆市场将复苏

公司新建项目的进展情况

1、兖州本部45万吨特色文化用纸项目

公司在兖州本部颜店太阳纸业新材料产业园实施的年产 45 万吨特色文化用纸项目按计划稳步实施，该项目预计将在 2020 年 11 月末进入试生产阶段。

2、兖州本部 7 万吨特种纸项目

公司年产 14 万吨特种纸项目在兖州本部颜店太阳纸业新材料产业园实施，该项目一期工程暨 7 万吨特种纸项目已经按计划稳步实施，预计将在 2020 年 12 月份进入试生产阶段。

3、兖州本部 5 万吨生活用纸项目

在生活用纸方面，公司子公司山东太阳生活用纸有限公司在 2019 年度启动建设年产 5 万吨生活用纸项目。该项目的两台纸机已经分别于 2020 年 8 月和 9 月陆续投产，公司生活用纸产能提升至 17 万吨，将在差异化的细分市场不断提升市场份额。

4、广西北海 350 万吨林浆纸一体化（一期）项目事项

2020 年 5 月 15 日，公司召开 2019 年年度股东大会，会议审议通过了《关于公司投资建设广西北海 350 万吨林浆纸一体化（一期）项目的议案》。

公司广西北海“林浆纸一体化”项目拟分二期陆续实施，其中一期项目包括 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，一期项目建成后，公司广西生产基地可形成年产 55 万吨文化用纸和 15 万吨生活用纸的生产能力。

目前，广西北海“林浆纸一体化”项目一期稳步推进，根据公司设定的项目实施节点和项目实际建设进度，公司预计实施中的广西北海“林浆纸一体化”项目一期纸、浆项目均将在 2021 年下半年至 2022 年上半年陆续投产。

5、老挝 120 万吨造纸项目

公司老挝 120 万吨造纸项目由孙公司太阳纸业沙湾有限公司负责实施，项目中的 40 万吨再生纤维浆板生产线已经在 2019 年度投入运营，另外两条分别年产 40 万吨的高档

包装纸生产线正按计划稳步推进中，预计前述两条生产线均将在 2021 年春节前陆续进入试生产阶段。

2020 年，商品木浆的市场价格情况

商品木浆作为公司主要生产原材料，其价格的波动对公司的生产经营构成影响。目前商品木浆价格维持低位，预计 2020 年二季度后，有可能随着需求的增长，商品木浆价格会有波动。

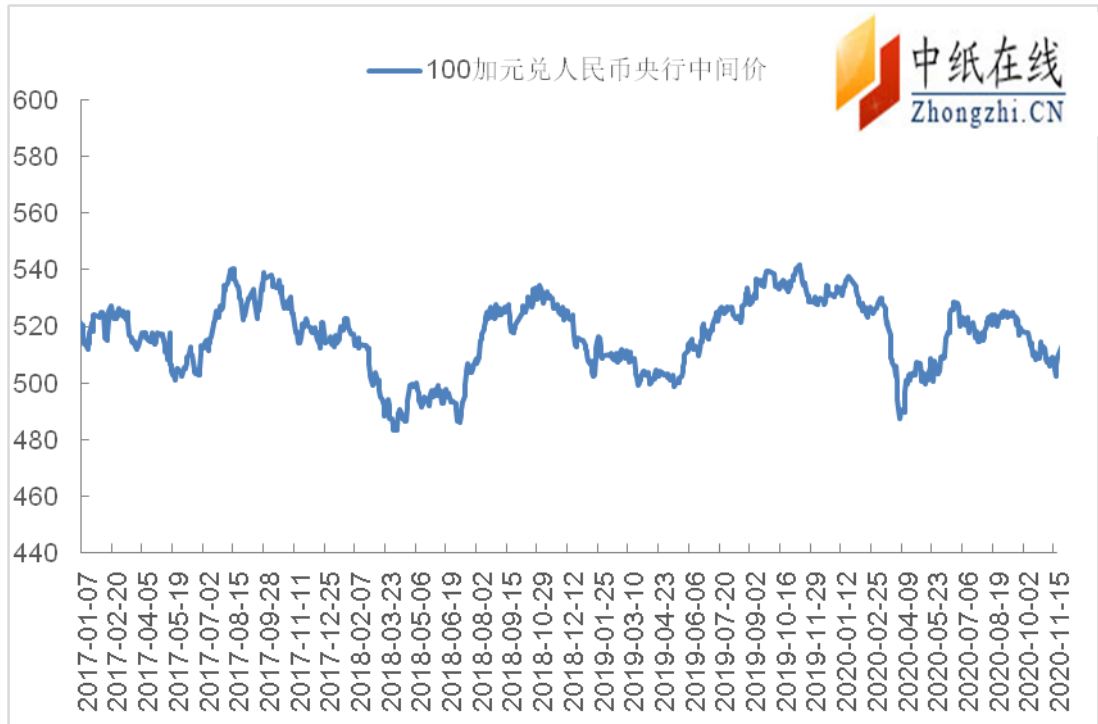
溶解浆产品的市场预期。

2020 年以来，由于新冠疫情、商品木浆价格持续走低等因素的影响，国内溶解浆产品的市场景气度处于低迷状态，近期由于需求等方面的原因，溶解浆的市场景气度稍有回升。

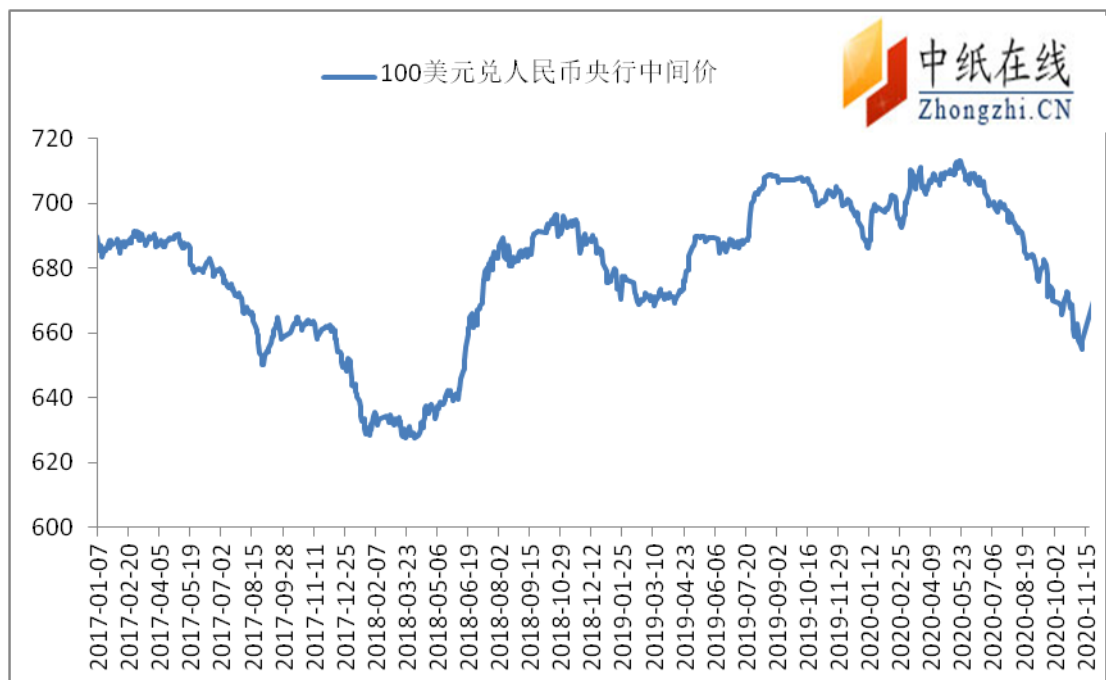
预计 2021 年，受需求的提振，溶解浆产品市场景气度可能存在逐步复苏的预期。

外汇走势图

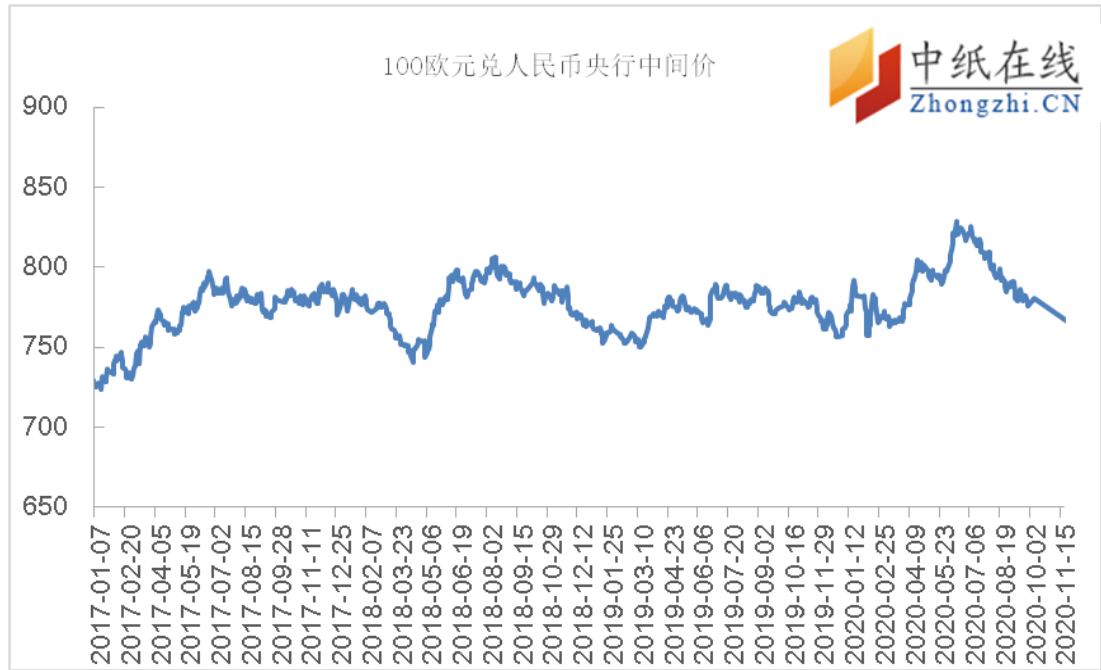
加元兑人民币走势图



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

