

2020 年 12 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际浆厂报盘持续报涨 30-70 美元，人民币升值，海运上涨
- ◆ 现货针叶浆、阔叶浆大幅调涨，成交刚需
- ◆ 本色浆价格高位整理，市场供应不足
- ◆ 非木浆市场涨价，浆价维稳运行
- ◆ 期盘震荡上涨，港口库存量下降



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 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
1.4 国内文化纸市场概述	5
二、进出口分析	6
2.1 海关数据	6
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	7
3.1 期货市场	7
3.1.1 期货市场分析	7
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（12.28）	12
3.3.2 江浙沪地区（12.29）	12
3.3.3 华北地区（12.30）	13
3.3.4 华南地区：（12.31）	13
四、国产浆市场情况	14
4.1 市场总体概述	14
4.2 国产木浆	14
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	15
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	16
亚太森博广东纸业增资 200 亿元首批项目动工 将新增 45 万吨文化纸	16
芬欧汇川于 2020 年 12 月中关闭芬兰造纸厂	16
玖龙签下北海 795 万吨浆纸项目 年内开工	17
纸浆期货涨超 2% 创上市以来新高	17
河北聚润卫生用品有限公司 5 号机开机投产	17
八、 相关因素简介	18
8.1 国内 GDP 情况	18
8.2 中国制造业采购经理人指数	19
8.3 人民币汇率走势图	20
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	22
岳阳林纸拟购买年产 20 万吨化机浆生产线	22
俄罗斯纸业巨头救急 五年内供应中国 240 万吨原纸与纸浆	22
生活用纸涨价潮蔓延 广西企业全线提价	23

本月回顾:

回顾 12 月份,受全球经济复苏预期升温,人民币升值及海运费上涨,12 月纸浆外盘报价频频上杨,国内现货报价亦跟随上涨,市场成交相对稀疏,多数业者持观望态度。下游方面,分行业来看,白卡纸是由于纸厂开工率较高、订单良好,白卡纸在 8-11 月有小幅的供应缺口;文化纸方面产销稳定,提价属于跟随性行为。生活纸三季度以来交投不旺,在 12 月随着浆价上涨出现提价的行为。纸张行业重要事件:1、吨纸普涨 200-300 元,生活用纸月内第三波涨价潮来袭;2、纸浆期货涨超 2%,创上市以来新高;3、纸价继续上调,玖龙多个基地再涨 50-100/吨;4、生活用纸涨价潮蔓延广西企业全线提价;5、多地纸板厂上调 3%-5%,纸板涨价潮正在形成。

期货市场: 外盘方面,本月纸浆外盘纷纷提涨价格,提价的原因主要是针叶浆装置检修以及国外针叶浆新增产能不多,其相对于阔叶浆来说不存在供应压力。海外浆厂报价上涨除对需求预期改善外,多受国内市场带动。“禁塑令”推进速度较快,对包装纸需求替代较为明显。针叶浆方面:12 月份 catalyst 针叶浆狮牌价格提涨至 700 美元/吨,芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 50 美元/吨,Metsä Pine 为 700 美元/吨,强化针叶浆 Metsä Strong 为 710 美元/吨。2021 年 1 月份 Arauco 银星提涨 50 美元/吨面价为 690 美元/吨,伊利姆针叶浆报涨 50 美元/吨,面价为 690 美元/吨,加拿大 West Fraser 凯利普外盘报价 700 美元/吨,较上轮大幅提涨;阔叶浆方面, Suzano 巴西漂白桉木浆上调 12 月份报盘为 500 美元/吨,CMPC 阔叶浆小鸟报盘 500 美元/吨,亚太资源集团印尼产小叶阔叶浆报盘为 500 美元/吨,卡拉宾、罗赛阔叶 500 美元/吨,12 月份阔叶浆大部分提涨 30 美元/吨;2021 年 1 月份阔叶浆报盘再次提涨 30 美元/吨,Arauco 1 月份明星报涨 70 美元/吨,面价为 545 美元/吨,伊利姆阔叶浆提涨 30 美元/吨,面价 530 美元/吨, Suzano 巴西桉木浆报盘上涨 30 美元/吨为 530 美元/吨。巴西公牛、小鸟较上轮提涨 30 美元/吨,为 530 美元/吨,而北美和欧洲市场面价分别是 970 美元/吨和 750 美元/吨。本色浆方面:本色浆金星较上一轮涨 35 美元/吨报 650 美元/吨,伊利姆本色浆上涨 30 美元/吨为 500 美元/吨。当前中国市场价格普遍上涨,但较部分国外市场价格仍然略低,加之受上期所价格存在资金炒作影响,短期内外盘浆价仍有上涨可能。(单位:美元/吨)

据 PPPC 数据显示, PPPC 数据显示,11 月全球纸浆发运量 444.88 万吨,较 10 月(数据为 453.5 万吨)下降 1.9%,较去年同期下降 3.0%。

库存 37 天,较上月(39 天)下降 2 天,较去年同期(39 天)下降 2 天。其中针叶浆发运量 189 万吨,库存 35 天;阔叶浆 240 万吨,库存 39 天。

现货市场：本月，进口木浆现货市场盘面窄幅震荡上扬，但高位成交偏少，大型纸厂库存较多，部分纸厂刚需采购，针叶浆方面，本月针叶浆现货价格较上月底上涨 675-800 元/吨左右，参考山东市场报价银星 5425 元/吨左右，俄针 5400 元/吨，凯利普 5650 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆 12 月报盘上涨 30 美元/吨，本月进口阔叶浆价格逆势上涨，较上月底提涨 650-700 元/吨，主要与国际市场运费大幅涨价有一定关系，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，明星 4250 元/吨，阿尔派 4150 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，到货量偏少，金星现货市场参考报价 5100 元/吨，乌本块 3950 元/吨；化机浆方面，部分地区供应偏紧，参考山东地区报价 3850-3900 元/吨，下游市场据量商谈，华南地区报价 4150 元/吨左右，少量供应。下游纸厂方面文化纸、白卡纸、生活用纸陆续发布提涨原纸价格提振市场信心，但亦有停机函消息影响产能，利空木浆消耗量，短期木浆市场成交以刚需为主。

国产浆市场：**国产木浆方面，**本月木浆市场涨情不断，国产浆市场报盘跟涨，亚太森博于 12 月底至 1 月上旬停机年度检修 14 天，供应减少 5 万吨，阔叶浆供应将持续紧张，执行长协订单为主，广东鼎丰阔叶浆报盘 3800 元/吨，维持正常水平出货；**国产化机浆方面，**国产杨木化机浆本月受市场涨价带动报盘调涨 100 元/吨，库存维持在合理范围，河南地区化机浆出厂参考报价 3600 元/吨左右，实单据量商谈；**国产竹浆方面，**本月影响竹浆价格的原因：1、进口浆市场价格继续稳定上涨，2、下游生活用纸备货季工厂采购增加，3、北方纸企涨价函 3 连发，西南竹浆报涨 200-300 元/吨，参考含税报盘 4200-4400 元/吨，2021 年 1 月生活纸原纸涨价函继续上涨 300 元/吨，再次提振竹浆市场信心；**甘蔗浆方面，**生活用纸涨价潮继续蔓延，蔗渣浆生活用纸主要产地广西纸厂发出涨价函 300 元/吨，甘蔗浆市场部分浆厂月底提涨报价，广西博冠甘蔗浆上调 200 元/吨，漂白蔗渣湿浆 3500 元/吨，漂白蔗渣浆板 4700 元/吨，广西东糖蔗桉混合湿浆涨 100 元/吨为 3450 元/吨，甘蔗浆板涨 300 元/吨为 4600 元；**草浆与苇浆方面，**草浆、苇浆方面，草浆价格变化不大，苇浆报盘提涨 100 元/吨，浆板报价 3700 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 国外市场相关信息动态

俄罗斯 Volga 浆纸工厂宣布将在未来几年从新闻纸转产 33 万吨瓦楞纸等包装纸，使包装纸占整体产品结构的比例增至 60%。

1月起,欧洲市场 NBSK 提涨到 960 美金,此前 SCA 的 NBSK 挂牌价从 10 月 1 日起一直处于 880 美金的水平。SCA 表示全球各市场的纸浆需求强劲,欧洲价格变动相较北美和亚洲处于滞后状态,公司希望缩小欧洲市场和其他市场的差距。

芬兰政府北方地区行政机构授予芬林凯米生物工厂环评许可证书,关于凯米生物制品厂的最终投资决策将在 2021 年初做出。新生物制品厂的总投资为 15 亿欧元,建设期两年半,将年产 150 万吨针叶浆和阔叶浆。

Cosmo 计划 2021 年 2 月初重启溶解浆厂,其工厂受疫情影响、全球经济放缓于 2020 年 5 月停产,12 月 15 日,公司开始启动召集回岗程序。Cosmo 期间一直通过库存管理满足战略客户的需求,公司客户主要是全球服装零售领域的供应商,鉴于市场持续修复超三个月,公司莱赛尔和粘纤用途的溶解浆(Cosmo lyocell and viscose pulp)需求强劲,因此决定重启工厂。

葡萄牙 Navigator 宣布 2 月 1 日起提涨旗下胶版纸欧洲市场价格 4%-6%;德国 Leipa 宣布提涨欧洲市场白面箱板纸 60 欧元/吨;金光亚洲浆纸 APP 宣布提涨出口铜版纸/胶版纸价格 10-15%。

11 月,美国包装纸、特种包装的出运量同比+9%,年内累计+11%,开工率 85.5%,同比+1 个百分点,年内累计持平。月末工厂库存环比持平,同比增加 1.3 万短吨。

1.2 国内废纸市场概述

国废:

本月,国废市场受国家政策影响,部分国废价格持续上扬,市场供需平稳。月初,国废市场稳中向好,部分地区市场采购价小幅上涨 30-50 元/吨。自 11 月 25 日,生态环境部、商务部、国家发改委和海关总署联合发布《关于全面禁止进口固体废物有关事项的公告》(以下简称《公告》),明确规定禁止以任何方式进口固体废物。《公告》自 2021 年 1 月 1 日起施行。受此影响,废纸进口全面禁止,国废刚需更加突出,特别是近期包装纸新上项目较多,对于原材料的需求仍然是有刚需保障,黄板纸、白废纸价格上涨 30-50 元/吨,特别是华东、华中等地涨势更为明显,但近期包装纸成品需求不振,价格出现下调,因此国废持续上涨难度较大。月中,国废价格继续上涨 20-50 元/吨。国废整体需求依旧良好,受外废进口禁止影响,国内包装纸厂家存在补货需求,但采购量较前期略有放缓。黄板纸供需依旧良好,除个别地区外,整体市场价格上涨 50-100 元/吨;废旧书本纸方面,华东地区存在补涨情况,价格小幅上涨约 50 元/吨,其他地区基本维持平稳。当前整体国废供需良好,但下游包装纸市场压力偏大,因此后期纸厂将对国废采购成本控制更加严格,短期内国废价格继续上涨难度增大。月末,黄板纸、白废纸价格普遍上涨 30-100 元/吨。本周国废整体景气

度依然良好，黄板纸、白废纸价格上涨 30-100 元/吨。目前总体市场货源相对紧缺，少量打包站存在惜售心态，库存有上涨趋势。大型纸厂前期备货相对略多，因此很少大幅提高国废采购价格，中小纸厂前期备货相对较少，因此涨价时，采购价格相对略高。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，未来国废刚需特征将会继续加强，市场预期良好。

月初，白废纸类价格仍旧小幅上调 50-100 元/吨，目前书本价格基本在 1650-2190 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，白废纸类价格走稳，月末，书本，白废纸类价格走稳，目前书本价格基本在 1650-2260 元/吨之间，大部分纸厂供需平稳，报纸价格延续前期，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

1.3 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，包装用纸价格先降后涨，市场略显供不应求，实际成交视需求而调整。个别大纸厂小幅上调部分品牌价格上调 50-150 元/吨，在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。

月初，白板纸价格平稳，整体市场需求放缓，下游包装厂按需采购为主，新接订单较少；市场供应方面，下半年中小纸厂新产能投放约 60 万吨，大型纸厂大多稳定生产，少有停机情况，产能释放压力较大；目前玖龙、建晖等大型纸厂市场价格基本稳定，前期价格偏低的中小厂家价格有所提涨，但总体维持平稳态势。短期内白板纸涨价受阻，但受国废原材料刚需支撑，市场价格下跌难度也较大。月中，临近年底，贸易商控制风险意识提高，并不急于备货，而且下游包装厂看跌纸价，因此白板纸提价困难，实际执行价格基本稳定。为稳定白卡纸市场价格，当前白卡纸厂正在大力推广低端社会卡产品，冲击白板纸市场，若白卡纸提价无法实现，将对白板纸市场成交产生压力。月末，整体供需基本平稳，包装厂订单较前期没有明显变化，元旦、圣诞等节日包装需求低于预期，整体订单没有出现明显回转情况。纸厂方面，整体出货平稳，玖龙、理文等大型包装厂库存依然维持相对低位，销售政策稳定为主，少部分中小厂家试图提价 100 元/吨，无奈提价暂不具备条件，实际成交价格基本稳定。受江苏、浙江等地拉闸限电等因素影响，部分中小纸厂积极响应采取停机检修 1-2 周不等的举措，此外东莞玖龙已发布春节左右相关机台停机限产通知，预计总减产近 10 万吨，利好白板纸市场。

月初，白卡纸需求平稳，上下游对于后期走势出现明显分歧，纸厂凭借强势的议价能力坚持推涨，仍然看好后市，而下游经销商、包装厂已对后市信心不足，特别是包装厂面临上游与终端客户的双重积压，困难重重，小型包装厂甚至出现亏损情况，零散的包装行业正在倒逼改革、整合。前期以纸代塑概念的大力宣传，

部分需求甚至提前透支，导致年底出现一定乏力，但当前纸厂库存依然维持低位，经销商库存依然可控，因此尽管提价压力较大，但短期内市场价格下跌的基本面也不存在。月中，主流纸厂仍然在坚持提价 300 元/吨，纸厂涨价理由如下：库存依旧维持历史低位，基本都低于 15 天；渠道库存虽然有所上涨，但基本在 45 天以下，库存压力尚可；整体市场需求仍然良好，年前预计仍有部分包装需求支撑。尽管纸厂提价信心十足，但下游经销商已经深感压力，出货明显放缓，提价难度加大，更重要的是大型包装厂对于提价明显信心不足，观望市场，不急于进货。月末，市场价格小幅上涨 100 元/吨左右。纸厂提价态度相对坚决，对前期出货较低的经销商发出限价销售通知，经销商出货价格小幅上涨 100 元/吨左右，整体市场处于弱势上行态势。目前纸厂出货良好，整体库存依然处于相对低位，但经销商出货难度增大，库存小幅上涨，主流经销商库存上涨至 1 个月以上。本月纸厂仍然在坚持提价，市场价格有望小幅上涨，但 1-2 月份春节临近，整体需求减少，届时市场价格将企稳为主。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场价格小幅下跌 50-100 元/吨。整体市场需求不旺，前期集中释放的需求透支了后期部分订单，导致春节的市场需求低于预期，另外，今年整体宏观经济受疫情影响，全球范围内出现了下滑，包装需求低于预期，特别是外单下滑明显，内需提振受疫情不确定性影响，下游客户备货意愿不足，观望市场为主，目前上下游普遍忙于处理库存，控制风险，因此实际成交中，纸厂、纸板厂、纸箱厂销售政策均较为灵活，价格下跌 50-100 元/吨。月中，玖龙、理文、山鹰等大型纸厂本月以争取订单为主，价格政策相对灵活，年前纸箱厂、纸厂求稳心态更加明显。为了提振市场信心，纸厂计划停机限产，比如玖龙多个基地计划春节前后停机限产一周到一月不等，预计总限产量约 25 万吨，其他中小纸厂也多有年度停机检修计划，一定程度上利好市场。月末，国废价格上涨明显，原材料成本小幅上涨，市场信心好转，少量中小纸厂甚至宣传提价 50-100 元/吨。当前虽然纸厂出货略有好转，但整体供需压力依然存在，行业格局依然没有改变，中小纸厂销售政策灵活及产能过剩的问题依然没有根本解决，因此若市场需求没有明显好转，整体市场价格依然将维持平稳态势。

1.4 国内文化纸市场概述

月初，双胶纸报价继续推涨 200 元/吨。整体需求放缓，教辅教材零星尾单，社会需求低迷，印厂订单不足；市场供应方面，太阳、五星新纸机已经投产试机，尽管尚未有大量产品供应市场，但供应压力依然对市场产生了一定影响。月末，教辅教材订单基本结束，社会需求低迷，印厂总体订单不足；大小纸厂当前仍然以获取订单为主，销售政策相对灵活，此外，为防止市场大幅波动，大型纸厂操作相对稳健。目前浆价大幅上涨，没有自备浆线的中小厂家盈利能力降低，预计大幅杀跌的可能性降低，利好市场价格稳定。此外，由

于近期太阳、五星纸业新项目投产，供需压力增大，因此从全局考虑，为维持市场平稳，后期大型纸厂停机限产概率增大。另外，纸厂供需依旧失衡，纸厂若不停机限产，不排除后期价格有下滑的可能，但近期木浆价格持续上涨，受浆价上涨支撑，预计纸价下跌空间也较为有限。

月初，铜版纸整体市场需求平淡，印厂订单不足，经销商按需采购，出货一般，提价难度加大，华南等地部分客户销售政策更加灵活，据了解这可能与月底上下游普遍忙于回款有关系。当前纸厂库存基本在 15-25 天，库存压力尚可，但不同产品结构仍然差异较大，低克重库存偏多，高克重库存相对较少，侧面反应铜版纸不同产品规格需求差异较大。月中，纸厂仍然在积极宣传提价 200 元/吨，但下游经销商反应冷淡，多随行就市，出货价格基本持稳上周，月初整体成交量较少，暂未有明显的市场变化。据了解，年底到来，上下游普遍存在资金吃紧的情况，交易双方多在加强回款，对于市场价格控制较之前略有松懈，销售政策相对灵活，为完成计划协议量，各地或将出台不同的折扣或者优惠力度；下游印厂订单量不足，整体需求疲软，经销商出货困难，库存有增长趋势，市场价格政策灵活，上下游均在争取订单为主。纸厂方面，由于下游需求平淡，纸厂出货缓慢，且价格具有下跌可能，为维持市场平稳，主流纸厂计划停机限产保价，若停机限产力度较大，届时市场或将止跌回稳。月末，成交价格稳定为主。本周整体市场需求不旺，印厂订单不足，经销商出货缓慢，库存小幅上涨；纸厂方面，出货相对平稳，但出货压力明显加大，新接订单偏少。为维持市场平稳，纸厂停机限产、改产意愿增强，据了解春节前后纸厂将会减产 1-2 周不等时间，同时为配合稳定市场，纸厂计划再次宣传提价，酝酿市场氛围。此外，受纸浆材料不断上升影响主流纸厂 APP、太阳纸业、岳阳林纸、银河纸业、亚太森博（广东）纸业等等计划 1 月 1 日起再次提价 300-500 元/吨。预计纸厂 1 月份提价通知稳定市场意图更加明显。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关数据显示，2020 年 11 月中国纸浆进口量为 282.1 万吨，同比增长 9.1%。2020 年 1-11 月，中国纸浆进口量为 2814.6 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。

据 Europulp 数据显示，2020 年 11 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比增长 1.17%，同比下滑 19.26%，库存总量由 10 月末的 146.96 万吨上升至 148.68 万吨。11 月末，欧洲各国家库存量除德国和意大利下降外，其余国家均较 10 月末上升；而与去年同期相比，除德国外，欧洲各国纸浆库存均同比下滑。今年前 11 个月，

欧洲纸浆整体库存低于去年同期水平。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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
青岛港库存	1100	1030	980	1000	1230	1050	920	1020	1030	970	970	955	1020	1000	900.27
常熟港库存	800	650	520	590	750	745	690	690	781	670	600	700	699	690	550
保定库存	65	72	75.6	85.2	156	113.4	99.6	106.1	101.5	80	70	55	73	85	69.6

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至 12 月下旬，据不完全统计，青岛港纸浆总库存约 90.27 万吨。其中青岛港内纸浆总库存约 49.27 万吨，港外 41 万吨。本月青岛港到港量约 35 万吨，较 11 月份减少 14 万吨左右；常熟港港内纸浆库存 55 万吨，较本月中旬下降 10.8 万吨，跌幅 16.41%；保定地区纸浆总库存约 1160 车左右，其中 132 仓库 880 车左右，铁顺仓库 280 车左右。

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，本月纸浆外盘纷纷提涨价格，针叶浆方面：12 月份 catalyst 针叶浆狮牌价格提涨至 700 美元/吨，芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 50 美元/吨，Metsä Pine 为 700 美元/吨，强化针叶浆 Metsä Strong 为 710 美元/吨。2021 年 1 月份 Arauco 银星提涨 50 美元/吨面价为 690 美元/吨，伊利姆针叶浆报涨 50 美元/吨，面价为 690 美元/吨，加拿大 West Fraser 凯利普外盘报价 700 美元/吨，较上轮大幅提涨；阔叶浆方面，Suzano 巴西漂白桉木浆上调 12 月份报盘为 500 美元/吨，CMPC 阔叶浆小鸟报盘 500 美元/吨，亚太资源集团印尼产小叶阔叶浆报盘为 500 美元/吨，卡拉宾、罗赛阔叶 500 美元/吨，12 月

份阔叶浆大部分提涨 30 美元/吨；2021 年 1 月份阔叶浆报盘再次提涨 30 美元/吨，Arauco 1 月份明星报涨 70 美元/吨，面价为 545 美元/吨，伊利母阔叶浆提涨 30 美元/吨，面价 530 美元/吨， Suzano 巴西桉木浆报盘上涨 30 美元/吨为 530 美元/吨。巴西公牛、小鸟较上轮提涨 30 美元/吨，为 530 美元/吨，而北美和欧洲市场面价分别是 970 美元/吨和 750 美元/吨。本色浆方面：本色浆金星较上一轮涨 35 美元/吨报 650 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 30 美元/吨为 500 美元/吨。当前中国市场价格普遍上涨，但较部分国外市场价格仍然略低，加之受上期所价格存在资金炒作影响，短期内外盘浆价仍有上涨可能。（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 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	21 年 01 月
银星	590	590/ 560	570	590	590	600	面价 600	面价 570	560	565	565	620	630	640	690
俄针	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	640	690
马牌	580	580	580	580	590	590	590			560	560	625	630	640	720
雄狮	570	570				610				570	570	630	630	690	
金狮	590	590				620				580	580	640	640	700	
北木	610	610	600	620	620	640				600/ 590	610	640	670		
凯利 浦	570	580	580	590	净价 590					580		620		670/ 680	700
月亮	570	570	570	590	590	600	600			570	570	610		630	700

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 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	21 年 01 月
----	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

布阔	500	470	470	500/ 470	500/ 470	480				470	涨 10	460	涨 10	500	530
金鱼	净价 465	465	465			500	490		470	470	460	505		500	530
智利 明星	475	475	460	485		505	475	475	455	465	465	465	485	485	545
新明 星	475	465		485			475	475	455	465	465			净价 460	530
鸚鵡	净价 465	465	465			500	490	480	470	470	460	505		500	530
小叶 相思	450/ 455		470								460	460		500	530
小鸟	460			470		490/ 500					450	450	470	500	530

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 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	21 年 01 月
金星	550	530	540	560		590	590	580	580	535		565	595	615	650
乌本 块	400	400	430/ 400		450/ 420	450/ 420	440	420	420	420	430	涨 20	涨 20	470	500

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 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		净价 440	520
昆河 （75	460	470	470		490	490		530	520	500	450			净价 500

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

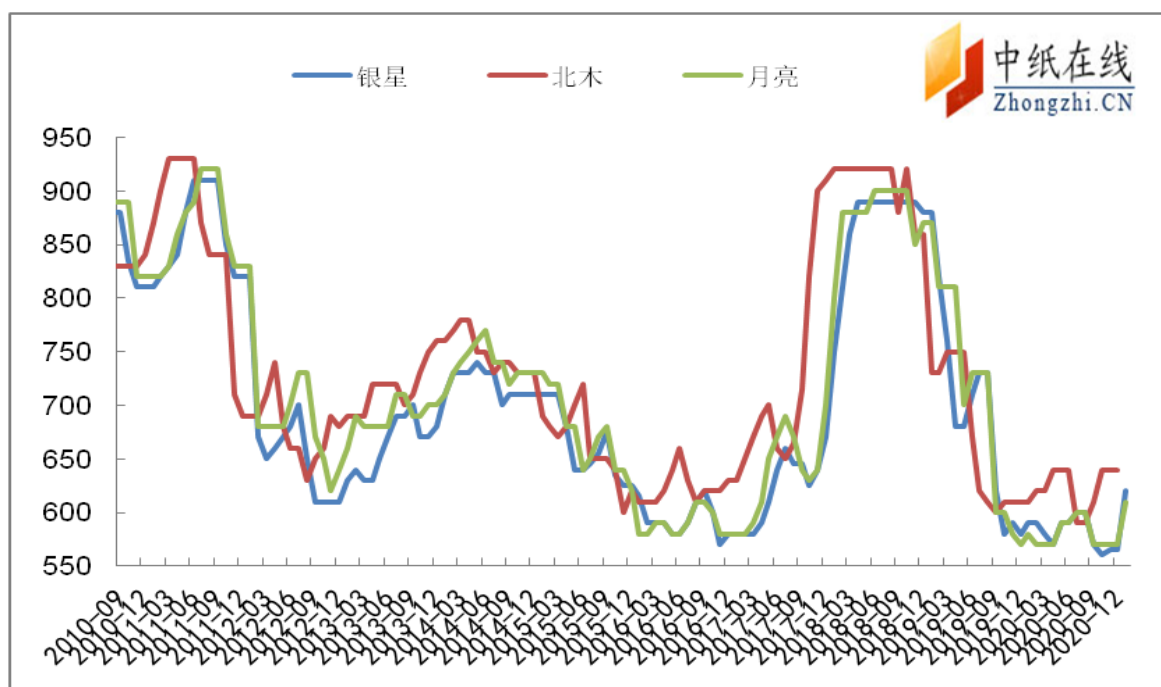


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

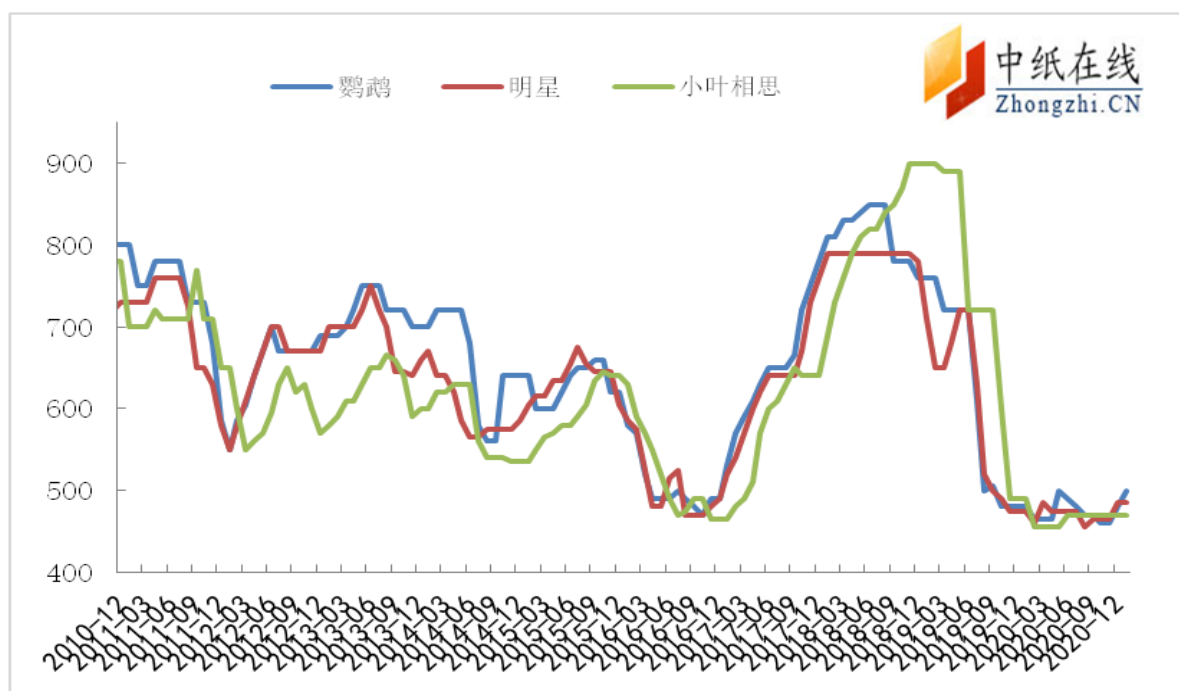


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本月，进口木浆现货市场盘面窄幅震荡上扬，但高位成交偏少，大型纸厂库存较多，部分纸厂刚需采购，针叶浆方面，本月针叶浆现货价格较上月底上涨 675-800 元/吨左右，参考山东市场报价银星 5425 元/吨左右，俄针 5400 元/吨，凯利普 5650 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆 12 月报盘上涨 30 美元/吨，本月进口阔叶浆价格逆势上涨，较上月底提涨 650-700 元/吨，主要与国际市场运费大幅涨价有一定关系，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，明星 4250 元/吨，阿尔派 4150 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，到货量偏少，金星现货市场参考报价 5100 元/吨，乌本块 3950 元/吨；化机浆方面，部分地区供应偏紧，参考山东地区报价 3850-3900 元/吨，下游市场据量商谈，华南地区报价 4150 元/吨左右，少量供应。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

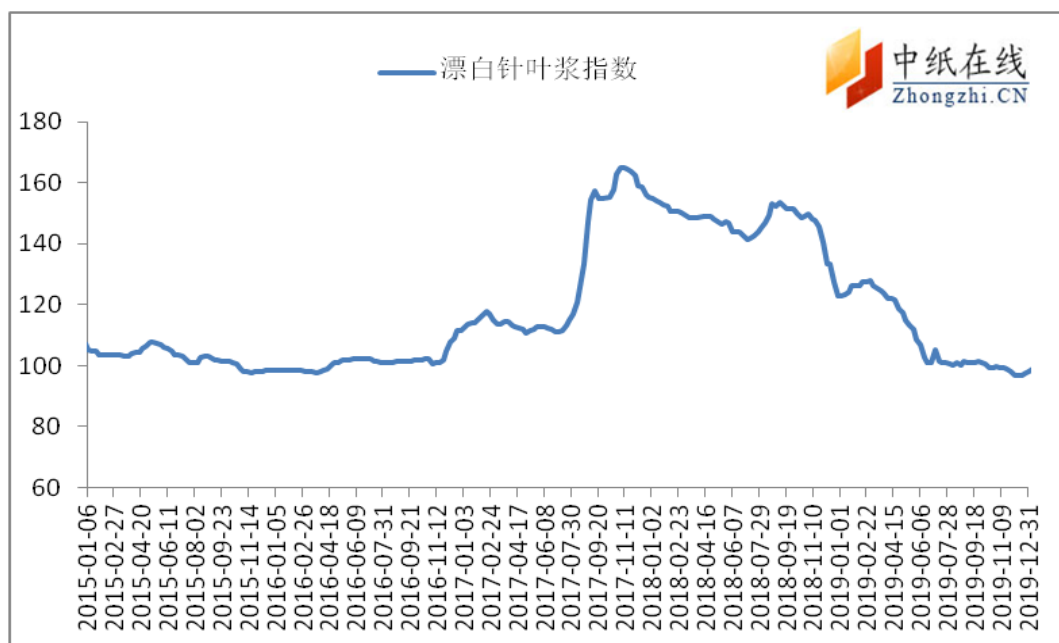


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

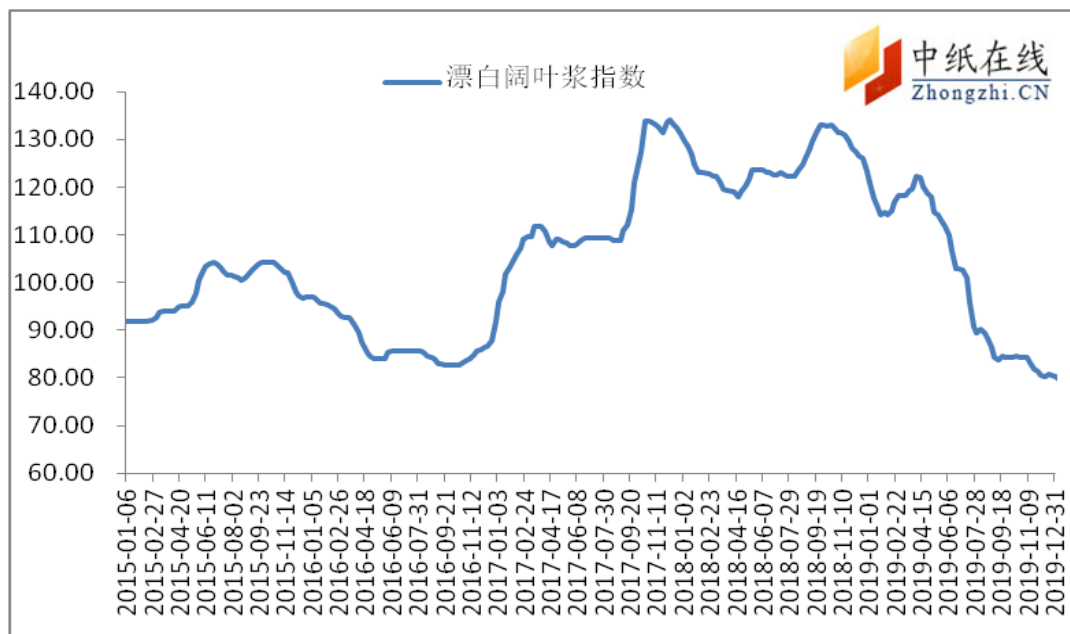


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2014 年 01 月 06 日

2020 年 12 月 31 日, 漂白针叶浆中纸指数为 119.75 点, 环比上月末 104.43 点, 上涨 14.67%; 漂白阔叶浆中纸指数为 89.99 点, 环比上个月末 74.94 点, 上涨 20%。

3.3.1 山东地区 (12.28)

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态, 针叶浆市场报价随行就市, 下游谨慎观望为主, 报盘较少, 参考报价银星 5400 元/吨, 凯利普 5500 元/吨, 金狮 5500 元/吨、北木 5550 元/吨。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 市场采购刚需为主, 参考报价鹦鹉、金鱼 4200 元/吨, 老明星 4200 元/吨, 和平河 4100 元/吨, 实单实谈为主。

本色浆: 山东地区本色浆价格行情动态, 市场供应量偏少, 参考报价金星 5100 元/吨, 乌本块 3950 元/吨, 实单实谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态, 价格提涨, 成交情况一般, 参考报价昆河、佳维 3850 元/吨左右, 实单可谈。

3.3.2 江浙沪地区 (12.29)

针叶浆: 江浙沪地区针叶浆价格行情动态, 期盘持续冲高, 现货随盘上涨, 参考报价银星 5450 元/吨,

太平洋 5400 元/吨，凯利普、金狮 5600 元/吨、北木 5650 元/吨，业者根据自身情况出货，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，浆价高位盘整，市场成交刚需为主，参考报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，老明星 4250 元/吨，小鸟 4200 元/吨，和平河 4150 元/吨，实单商谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，供应量偏少，参考报价金星 5100 元/吨，幸普森 4650，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，价格起伏有限，参考含税报价昆河、佳维 3850 元/吨左右，实单实谈。

3.3.3 华北地区（12.30）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡整理，报盘寥寥，参考报价银星 5450 元/吨，南方松 5400 元/吨，北木 5650 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场成交刚需为主，参考报价鹦鹉 4250 元/吨，明星 4250 元/吨，卡拉宾 4200 元/吨，天津阿尔派 4200 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：

河北地区俄浆价格行情动态，期盘窄幅震荡整理，下游市场刚需采买，参考报价布针、乌针 5400 元/吨，实单商谈。

河南地区俄浆价格行情动态，期盘窄幅震荡整理，下游市场刚需采购为主，参考报价俄浆 5400 元/吨，实单商谈。

东北地区俄浆价格行情动态，刚需采购，参考报价俄针 5300 元/吨，俄阔 4100 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，市场成交刚需为主，参考报价鹦鹉、明星 4250 元/吨，实单商谈为主。

3.3.4 华南地区：（12.31）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡上涨，现货随行就市，参考报价南方松 5600 元/吨，海豚 5650 元/吨，凯利普 5650 元/吨，北木 5700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者谨慎观望市场走势，市场成交冷清，参考报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，老明星 4250 元/吨，和平河 4150 元/吨，实单实谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供应量紧张，无明确报价，参考报价金星 5150 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 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，本月木浆市场涨情不断，国产浆市场报盘跟涨，亚太森博于 12 月底至 1 月上旬停机年度检修 14 天，供应减少 5 万吨，阔叶浆供应将持续紧张，执行长协订单为主，广东鼎丰阔叶浆报盘 3800 元/吨，维持正常水平出货；国产化机浆方面，国产杨木化机浆本月受市场涨价带动报盘调涨 100 元/吨，库存维持在合理范围，河南地区化机浆出厂参考报价 3600 元/吨左右，实单据量商谈；国产竹浆方面，本月影响竹浆价格的原因：1、进口浆市场价格继续稳定上涨，2、下游生活用纸备货季工厂采购增加，3、北方纸企涨价函 3 连发，西南竹浆报涨 200-300 元/吨，参考含税报盘 4200-4400 元/吨，2021 年 1 月生活纸原纸涨价函继续上涨 300 元/吨，再次提振竹浆市场信心；甘蔗浆方面，生活用纸涨价潮继续蔓延，蔗渣浆生活用纸主要产地广西纸厂发出涨价函 300 元/吨，甘蔗浆市场部分浆厂月底提涨报价，广西博冠甘蔗浆上调 200 元/吨，漂白蔗渣湿浆 3500 元/吨，漂白蔗渣浆板 4700 元/吨，广西东糖蔗桉混合湿浆涨 100 元/吨为 3450 元/吨，甘蔗浆板涨 300 元/吨为 4600 元；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆方面，草浆价格变化不大，苇浆报盘提涨 100 元/吨，浆板报价 3700 元/吨。

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	4200		漂白桉木
	广东韶能	3800		本色桉木
	广东鼎丰	3800	100	自用，外售少
	柳州两面针	3900		混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	4200	300	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	3600	150	出厂含税
	湖北乐水林纸	3600	150	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		杨木阔叶浆，停机搬厂
	焦作瑞丰	3600	150	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	3400	100	漂白湿浆，浆板 4300
广西博冠	3500	150	湿浆，甘蔗浆板 4700
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	3450	100	浆板：漂白 4600
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	4200	400	本色
广东韶能	4400		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4400	400	本色，漂白
犍为凤生	4400		停售，自用
广西华宇	4200	400	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	4200		稻草浆
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	3400	100	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

近期外盘浆价无论针叶阔叶均有所调涨；新冠疫情似乎近期又有反复迹象，市场担心国外部分产区受疫情影响供应出现缩减，且海运费也出现了上涨；下游白卡纸、文化纸、生活纸最近几个月一直频发提价函，其中尤其以白卡纸涨价落实效果最为突出，下游提价对浆价也是明显的支撑。

七、近期相关新增或关闭产能情况

亚太森博广东纸业增资 200 亿元首批项目动工 将新增 45 万吨文化纸

12 月 23 日，亚太森博（广东）纸业有限公司增资 200 亿元首批项目动工仪式举行。

今年 7 月，江门市政府与新加坡金鹰集团旗下的亚太森博公司签订合作框架协议后，当地各级各部门对增资项目给予大力支持，推动首批项目顺利上马建设。记者从现场获悉，当天动工的包括年产 45 万吨高档文化纸、年产 3.7 万吨水刺无纺布及制品项目，计划投资超 30 亿元，建成后预计新增年产值近 40 亿元，将加快江门造纸业转型升级、做大做强。

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。

玖龙签下北海 795 万吨浆纸项目 年内开工

由全国工商联和广西壮族自治区共同召开的全国知名民企助推“建设壮美广西 共圆复兴梦想”大会上,玖龙纸业北海项目正式签约。该项目总投资 302 亿,计划分两期建成年产 795 万吨林浆纸一体化及智能化包装全产业链项目。2025 年全部建成后,玖龙纸业北海基地将成为世界上最大的浆纸生产基地。

本次签约前一天,玖龙纸业还在南宁和广东、广西的交通银行、中国进出口银行、中国农业银行签订了该项目 200 亿银团框架协议,为项目的顺利开工提供基础支持。

纸业商会副会长、玖龙纸业董事长张茵介绍说,今年以来,在全国工商联的安排和指导下,玖龙纸业参加了全国工商联组织的民企“湖北行”,确定了玖龙纸业湖北荆州基地项目,全力助力湖北经济复苏。玖龙与广西结缘,也是在全国工商联“民企入桂”号召下促成的项目,仅仅历时两个月就确定了 300 亿的投资。

据了解,玖龙基地北海项目将于本月底开始开工建设。

纸浆期货涨超 2% 创上市以来新高

12 月 23 日,纸浆期货上涨。文华财经数据显示,截至 9:17,纸浆期货主力合约最新报 5388 元/吨,涨 2.01%,最高至 5406 元/吨,创下 2019 年 6 月该合约上市以来新高。文华财经数据显示,截至 15:00,纸浆期货主力合约日内共有 2.15 亿元资金流入,成为当日商品期货获得资金流入最多的品种。

河北聚润卫生用品有限公司 5 号机开机投产

2020 年 12 月 22 日,河北聚润卫生用品有限公司 5 号机顺利开机出纸。该纸机是由宝拓造纸设备有限公司提供的高速新月型纸机,纸机净纸幅宽 3550mm,设计车速 1300 米/分,主要使用商品木浆生产高档生活用纸,设计年产能 3 万吨。该机台也是该公司投产的第五台宝拓新月型生活用纸机,总产能达到 13 万吨。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

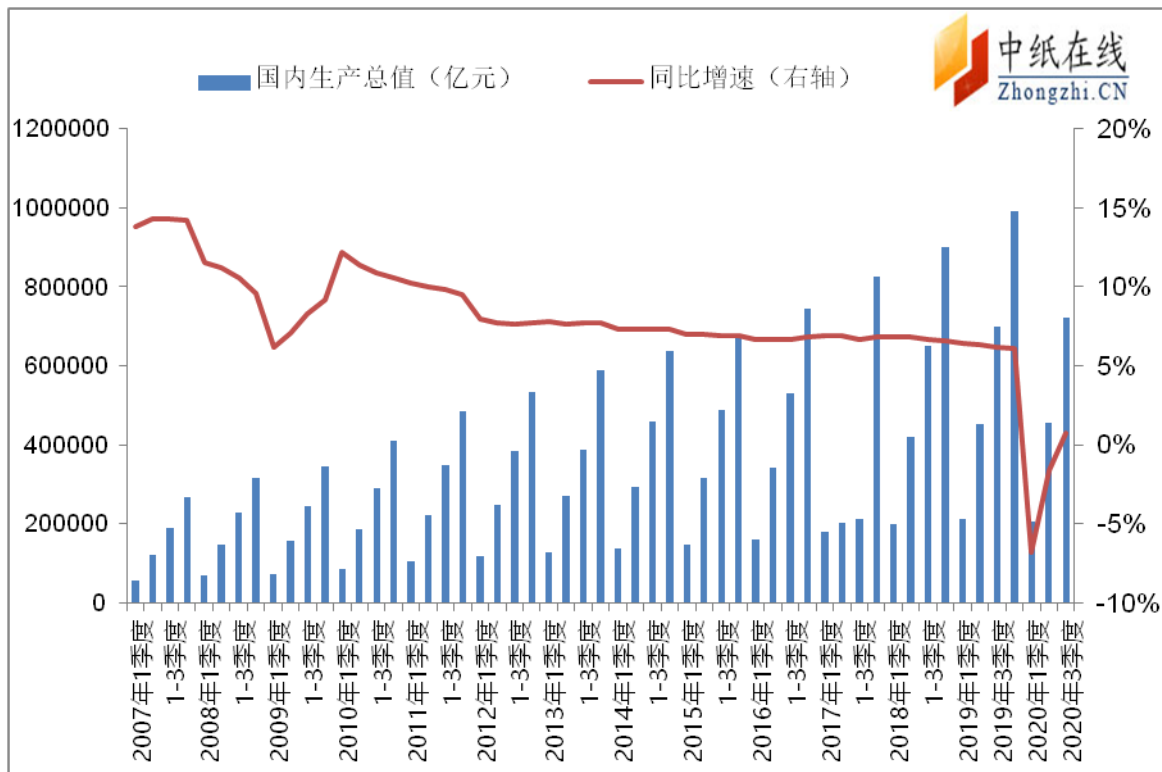


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

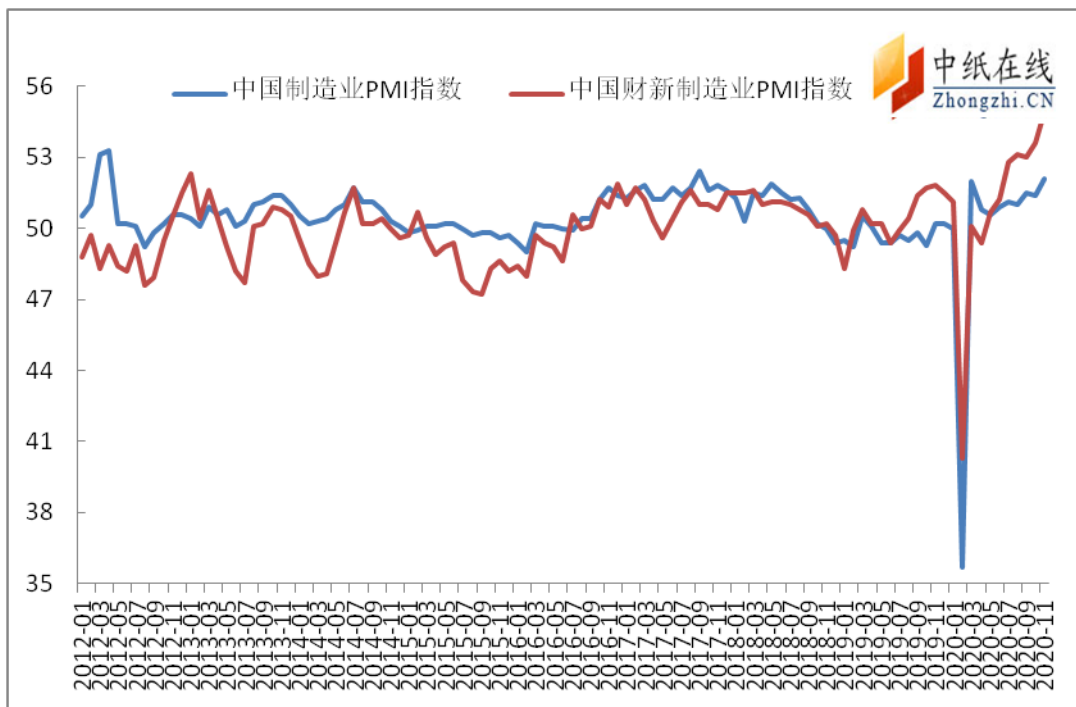


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，11 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 52.1%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 9 个月位于临界点以上，表明制造业恢复性增长有所加快。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。

据财新，疫情后经济恢复持续加速，11 月中国制造业运行出现十年来最强劲改善。12 月 1 日公布的 11 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 录得 54.9，高于 10 月 1.3 个百分点，为 2010 年 12 月以来最高值。

8.3 人民币汇率走势图

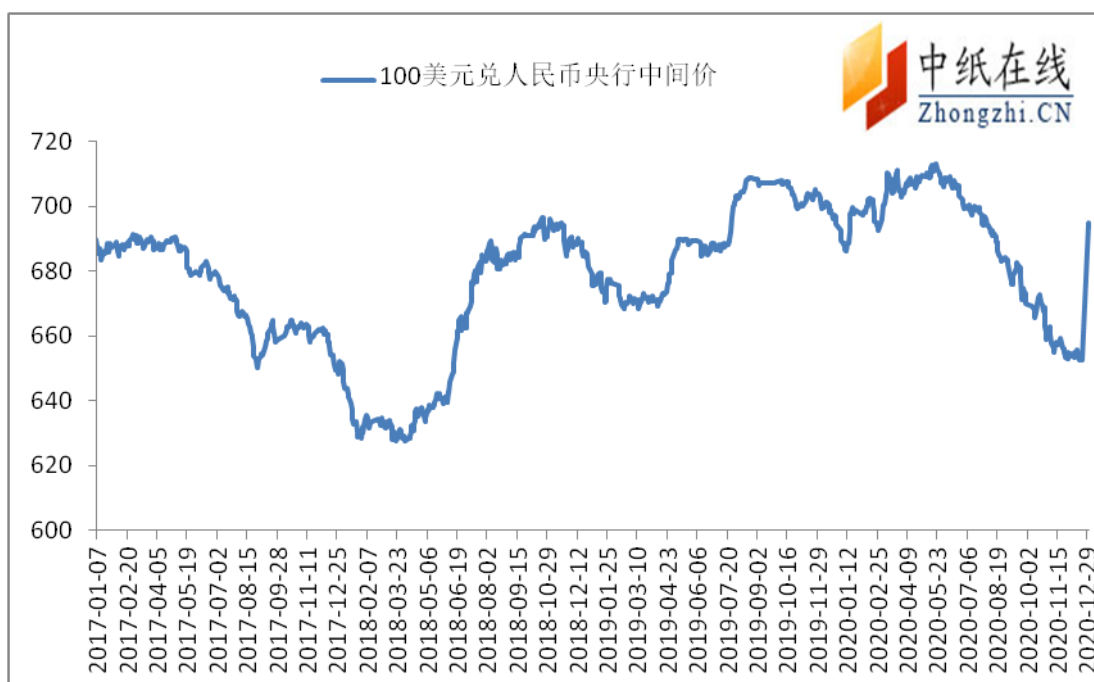


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

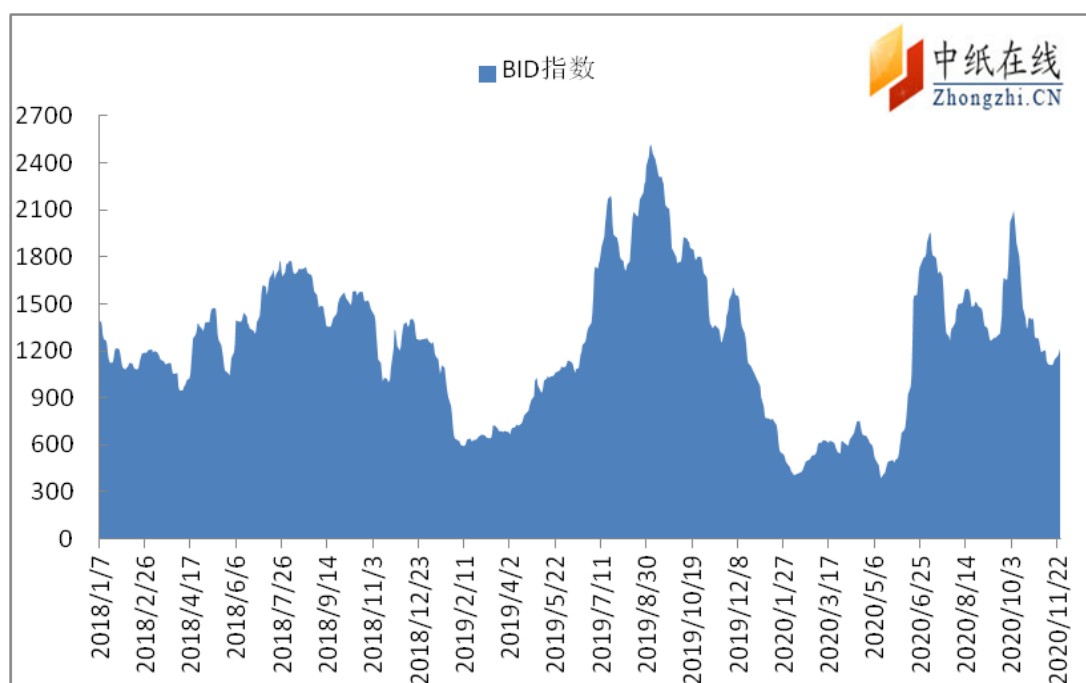


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 12 月 24 日罗的海干散货指数为 1366 点，比 12 月 18 日 1325 点，上升 41 点，环比上涨约 3.09%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

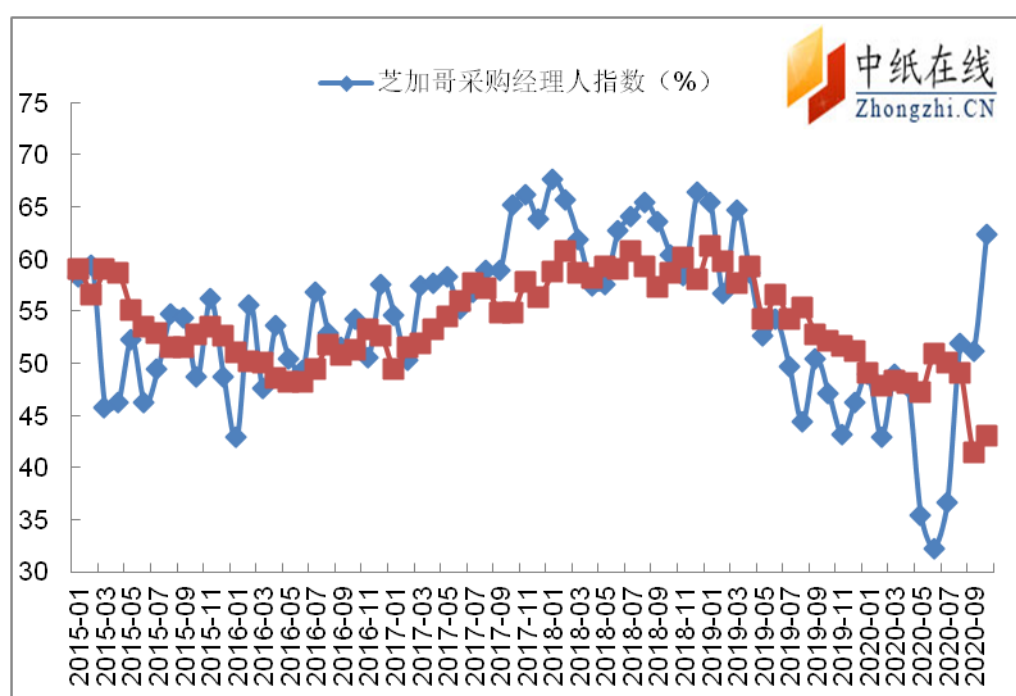


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 10 月芝加哥采购经理人指数实际值：61.1；前值：62.4；预期：58。

2020 年 10 月，芝加哥采购经理人指数终值为 61.1，较上月下降 1.3 个点。

2020 年 11 月，美国 ISM 制造业 57.5，较 10 月 59.3 下降 1.8 个点。

九、要闻回顾

岳阳林纸拟购买年产 20 万吨化机浆生产线

岳阳林纸公告，公司将与沅江纸业签订《资产转让协议》，以评估值 8,045.92 万元为计价依据购买沅江纸业年产 20 万吨化机浆生产线。该生产线建成投产后，公司年增效益预计在 5,200 万元左右。

俄罗斯纸业巨头救急 五年内供应中国 240 万吨原纸与纸浆

俄罗斯纸浆、纸张和瓦楞包装制造商依利姆集团正在成为中国西南地区的主要市场参与者。这家向中国地区供应软木浆的大型集团公司与主要合作伙伴之一的厦门建发纸业签署了关于通过丝绸之路向西南各省供应原纸和纸浆的协议。按照协议，纸浆将供应给重庆，以及四川、贵州、云南和广西等省的造纸厂。

依利姆集团是全球浆纸行业领导品牌，建发纸业与依利姆集团的合作关系已超过 15 年。在国家“一带一路”战略指引下，建发纸业与依利姆集团多次深入探讨，将纸浆、牛卡纸产品销售及服务延伸至中国中西南市场。至今，双方合作浆纸总量超过 400 万吨。

该项目将使依利姆集团成为“一带一路”运输和物流系统（“丝绸之路”）的一部分，并显著增加其出口量。依利姆集团计划到 2024 年每年向中国西南地区交付 30 万吨原纸和 18 万吨纸浆。

“加强对‘一带一路’的投入是非常重要的，但与此同时，这对我们公司而言也是自然而然的一步。我们与厦门建发的长期战略合作关系，使这一步骤成为可能。依利姆集团已向中国 20 个地区的 500 多家工厂交付了超过 2000 万吨的产品。”依利姆集团总经理克谢妮娅·索斯尼娜表示：“本次会议签署的协议是依利姆发展战略中的重要一步，集团将继续增加产量，保障中方合作伙伴日益增长的需求。”

厦门建发纸业有限公司是厦门建发股份有限公司（世界 500 强建发集团控股）的全资子公司。从 1992 年成立至今，深耕行业 28 年，36 个业务网点遍布全国和海外，已发展成为中国专业的林浆纸供应链运营商。2020 年纸浆供应链服务总量突破 400 万吨。

在战略合作协议签约仪式上，建发股份总经理、建发纸业董事长林茂表示：“建发纸业十分重视本次与依利姆集团签署的战略合作协议，相信通过与依利姆集团加强‘一带一路’项目合作，为双方未来业务增长提供重要保障。”

依利姆集团投资计划的实施将能够满足对薄纸和包装材料不断增长的需求。到 2025 年，依利姆集团将其工厂的总产量增加 100 万吨成品。依利姆集团的主要项目之一是在 Ust-Ilimsk 建造一座年产能 60 万吨的新工厂，主要生产纸浆和原纸。这是依利姆集团的重要项目之一，该项目将于 2022 年完工。

这个西伯利亚工厂接近中国，这给依利姆集团提供了另一项竞争优势。未来，建发纸业将继续保持自身供应链综合服务的优势，在 LIFT 服务理念指引下，提供优质的定制化服务，让产业链上下游客户体验到 LIFT 供应链服务带来的增值。

当前，中国的西南地区工业发展活跃，人口实际可支配收入增长，总计拥有 2.46 亿人口，占中国总人口的 18%。2019 年，区域生产总值达到人民币 13.15 万亿元，占中国 GDP 的 13%。位于中国西南地区的工厂每年生产 200 万吨薄纸。此外，厦门建发正在共同资助在广西省生产纸巾的新工厂的开发。

在俄罗斯境内，依利姆集团拥有三个最大的纸浆及造纸厂和两个现代化的瓦楞纸箱工厂，纸浆及造纸厂主要位于科里亚兹马（阿尔汉格尔斯克州），布拉茨克和乌斯季伊利姆斯克（伊尔库茨克州）；瓦楞纸箱工厂则位于科穆纳尔（列宁格勒州）和德米特罗夫（莫斯科州）。公司每年的纸浆和造纸总产量超过 320 万吨，包括 200 万吨纸浆、78 万吨原纸、33.8 万吨纸张，以及 11 万吨的瓦楞包装。

在《福布斯》公布的其年度《福布斯》俄罗斯 TOP 200 私营企业排名中，依利姆集团在 200 家企业中排名第 90 位，而在俄罗斯林产品行业排名第一。与此同时，《福布斯》分析师公布的俄罗斯私营公司中排名前 12 位的商业女性名单，依利姆集团首席执行官克谢妮娅·索斯尼娜连续两年跻身其中。

生活用纸涨价潮蔓延 广西企业全线提价

12 月以来，生活用纸涨价潮继续蔓延，蔗渣浆生活用纸主要产地广西自治区的企业开始发出涨价函，混合浆和成品纸普遍上涨 100-200 元/吨。

受木浆价格上涨的影响，生活用纸价格在本月持续上涨，有企业已经连发两次涨价函，距离元旦还有一周，有迹象显示保定地区价格可能继续上涨。当地龙头港兴纸业已经发出涨价函。

保定港兴纸业：从 2020 年 12 月 25 日开始，3520mm/1760mm 不可湿水原轴：5750 元/吨，350mm/1760mm 可湿水原轴 5900 元/吨；其他所有原纸价格上调 200 元/吨。（纸管轴每吨单价加 50 元）。取消口头订单，不接受预付款，所有客户拉货均按照当日价格结算。