

纸浆周报

(3.15-3.19)

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、3月9日消息，芬兰针叶浆芬宝较上一轮报涨 80 美元/吨，报盘 980 美元/吨。
- 2、据悉，加拿大 Catalyst 公司 4 月份报盘，新一轮漂白针叶浆狮牌价格提涨至 1000 美元/吨。
- 3、据悉，加拿大漂白针叶浆月亮 4 月份外盘动态，较上一轮大幅提涨，报价为 980 美元/吨。
- 4、伊利姆 2021 年 4 月份外盘公布，乌厂计划外检修，针叶浆数量减半。其中针叶浆 1000 美元/吨，阔叶浆 800 美元/吨，乌本块 1 号 650 美元/吨。

根据 PPPC 数据显示, 12 月全球纸浆发运量 493.37 万吨, 较 11 月(数据为 444.88 万吨)上涨 10.9%, 较去年同期下降 4.8%。库存 35 天, 较上月(37 天)下降 2 天, 较去年同期(37 天)下降 2 天。其中针叶浆发运量 205.07 万吨, 库存 35 天; 阔叶浆 271.2 万吨, 库存 35 天。

海关数据统计, 海关数据显示, 2021 年 1-2 月中国纸浆进口量为 533.3 万吨, 同比增长 14%。从金额方面来看, 2021 年 1-2 月中国纸浆进口金额为 2860.1 百万美元, 同比增长 18.6%。

现货市场: 本周, 进口木浆期盘震荡整理, 针叶浆价格随盘调整, 市场实际成交延续清淡, 由于外盘针叶报价 1000 美元, 阔叶 800 美元, 河北地区中小生活纸厂因成本压力陆续停机, 对于木浆消耗有限, 预计短期木浆市场价格震荡为主。

针叶浆, 本周进口针叶浆价格随盘面震荡报盘, 市场成交价格以出现松动, 但下游接货能力一般, 实单成交偏刚需, 参考山东地区银星 7200 元/吨, 俄针 7150 元/吨, 凯利普 7300 元/吨, 实单实谈小量刚需; **阔叶浆**, 阔叶浆市场价格区间整理为主, 成交价格小幅下跌约 100 元/吨, 参考山东地区报价鹦鹉 5900 元/吨, 明星 5900 元/吨, 小鸟 5850 元/吨, 阿尔派 5800 元/吨, 市场成交较为清淡; **本色浆**, 本色浆市场供应紧张, 市场交投延续清淡, 偶有低价报出, 华东地区参考报价金星 6500-6800 元/吨, 华南地区金星参考报价 6850 元/吨; **化机浆**, 进口化机浆市场报盘维稳, 山东地区现货参考报价昆河、佳维 4800 元/吨, 实单商谈为主, 华南区化机浆现货不多, 佳维参考报价 4900 元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面, 本周国产木浆市场平稳运行, 浆厂报盘积极性一般, 受进口木浆价格影响, 多维持长协客户供应; **国产化机浆方面**, 国产杨木化机浆本周行情平稳, 暂无调价意向, 实单倾向实谈, 河南地区化机湿浆出厂参考报价 3700 元/吨, 浆板 3900 元/吨; **国产竹浆方面**, 本周竹浆市场行情维稳, 多数竹浆厂自用为主, 外销量不大, 西南地区竹浆参考含税报盘 6000-6200 元/吨, 实单实谈为主, 四川竹浆大轴市场主流价在 7350 元/吨左右; **甘蔗浆方面**, 甘蔗浆市场出货速度平稳, 下游需求增加有限, 广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4550 元/吨, 浆板 5300 元/吨; **草浆与苇浆方面**, 草浆、苇浆市场价格不变, 辽宁振兴生态苇浆出厂报漂白湿浆 4800 元/吨, 漂白浆板 5000 元/吨, 本色苇浆湿浆 4500 元/吨, 实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，包装用纸价格出现下滑现象，除了部分大纸企外，部分中小型纸企价格降 100-300 元/吨，实际成交视需求而定。预计下周将会延续当前行情弱势运行。

国内灰底白板纸供需良好，节后整体包装需求尚可，东莞玖龙等大型纸厂库存相对低位，而白卡纸价格屡创新高，为白板纸上行留出足够空间，个别纸厂趁势再次宣传提价 200 元/吨左右，下游包装厂按需采购为主，备货意愿并不强烈。当前纸价上涨已引起下游成本大幅增长，因此抵触情绪增加，特别是中小包装厂经营压力明显增大。当前国废价格存在一定的回调，纸厂继续通过转嫁成本的理由来提价已难以维持，因此提价落实稍显缓慢。多数业者对本次涨价行为接受度不高，抵触心理较强。因下游采购积极性不高，多刚需补货，因此贸易商拿货谨慎，少数业者仍持稳观望。

白卡纸终端纸价多数已超过 1 万元/吨，下游印厂、包装厂按需采购为主。由于纸价大幅提高，中小包装厂盈利大幅降低，大型包装厂竞争优势明显，纸厂助推下游包装行业整合，预计旺季结束之前，纸厂仍然会继续落实提价。供应面压力不大，纸厂涨价心态偏强。需求端存在刚性补仓需求，将带动市场高价成交范围扩大。上游原料高位回落增加观望情绪，为加快出货中间商出货价格具一定商谈空间。

箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格基本持稳上周，整体黑纸市场处于平稳态势，尽管主流纸厂仍然在宣传提价，但下游接受度不高，包装厂多按需采购，对于高价纸持观望态度。下游客户进货意愿不足，纸厂出货不畅，库存已经在小幅上涨，库存压力增大，为扭转当前不利市场局面，天津玖龙、山鹰纸业、荣成纸业等龙头纸厂计划再次停机检修，缓解供求压力。

国废黄板纸：

国废黄板纸：本周，国废市场供需压力增大，市场价格呈现小幅下滑，部分地区废纸回收量继续增多，到厂货量渐增，黄板纸等价格下跌 20-30 元/吨，但是对于高品质的废纸需求较好，价格依然坚挺。短期废纸面临回调压力，但长期看废纸需求依然看好，综合来看，整体市场虽

然涨跌互现，但上下调整幅度在 30-50 元/吨左右，波动较小。

国内废旧黄板纸价格大幅回落，加大废纸市场看空心态；国内打包站出货积极性增强，纸企到货量加大；国内原纸价格上调，但需求乏力。废报纸价格也出现回调，废纸市场的下跌，使得打包站加快了废报纸的出货节奏。

国废旧书报类：国内废旧书页纸价格承压部分回落，废旧报纸价格亦有所下调。主要因素有以下几个方面：国内废旧黄板纸价格大幅回落，加大废纸市场看空心态；国内打包站出货积极性增强，纸企到货量加大；预测：国内白废价格也跟随黄板纸价格下跌承压回落，市场也出现了恐慌出货的局面，不过整体价格回落空间有限。节后成品纸价格持续推涨，抑制了下游需求，但白板纸价格还继续持坚，给了白废一定支撑。

期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品 名	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	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月
银星	570	590		600	600	570	560	565	580	620	630	640	690	810	900	
俄针	净价 550	600/ 560	600/ 560	600	600	560	550	涨 10	涨 20	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000
马牌	580	580	590	590	590	570		560	560	620		640	720		950	
雄狮	570			610	600			570	570	630		690		800		1000
金狮	590			620	610			580	580	640		700		810		
北木	610	620		640	640			600/ 590	610	640	670		720	840	980	
凯利 浦	580	590	590	590			570	580		620	630	670/ 680	700		950	
月亮	570	590	590	600		570	570	570	570	610	610	630	700		950	980

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	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	21年 02月	21年 03月	21年 04月
布阔	470	500/ 470	510/ 480	510/ 480	480			涨 10	470	480	490	500	530	610	750	800
金鱼	465	465	490		480	470	450	450	470	470	470	500	530	580	720	800
小鸟	470	460	490	470				450	450	470	470	500	530	600	730	
智利 明星	485		475	475	475	455	465	465	465	485	485	平盘 475	545	620	730	
新明 星			475	475	475	455	465	465	465	480		净价 460	530	610	720	
鹦鹉	465	465	490		480	470	470	450	470	470	470	500	530	580	720	
小叶 相思		480	480					460	460	460	470	500	530	700	730	

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	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	21年 02月	21年 03月	21年 04月
金星	560		590	590	580		535		565	495	615	650	700	780	
乌本 块	430/ 400	450/ 420	450/ 420	涨 30	跌 20				470/ 440	涨 20	470/ 440	500	550	620	650

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	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	21年 02月	21年 03月
佳维 (75)	500	510	530	530		460	440	460	520		净价 470	500		650
昆河 (75)	490		530	520	500	450		470	净价 500		490		550	650

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2021 年 3 月 19 日漂针浆中纸指数为 158.94，比上周下降 0.68%，漂阔浆中纸指数为 126.42，比上周下降 0.83%。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图



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

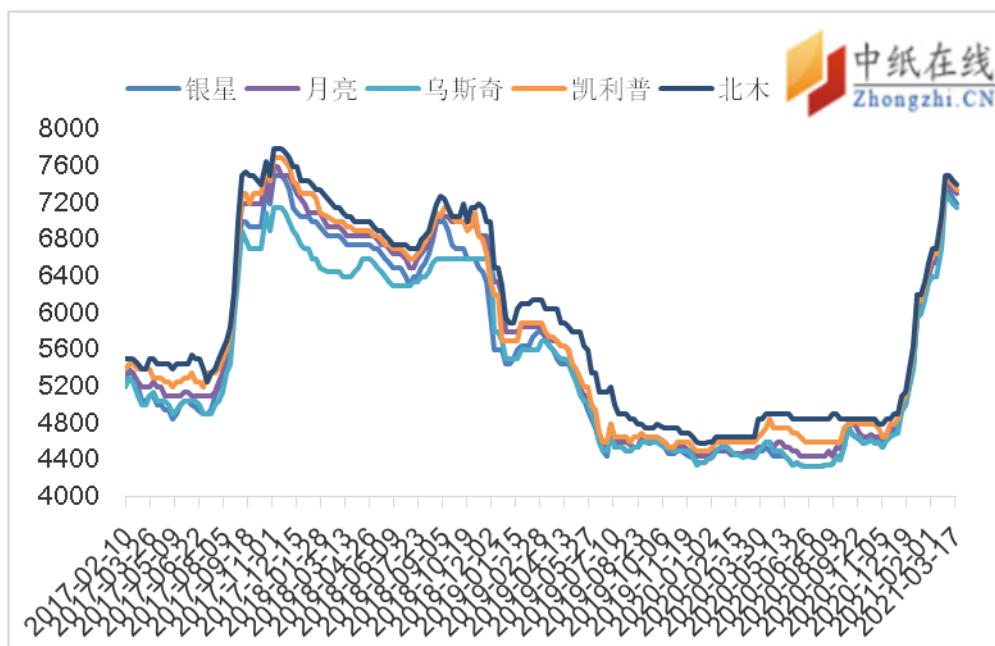


图 3：进口漂针浆现货价格走势

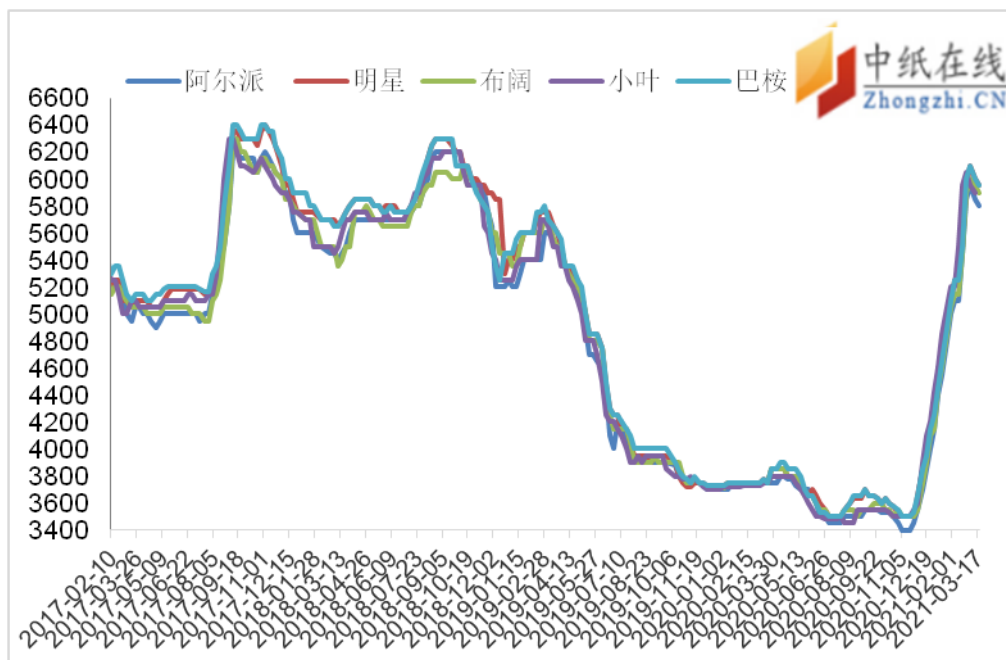


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7250	7300	50	
	凯利浦	7350	7400	50	
	北木	7400	7450	50	
阔叶浆	老明星	6000	5900	100	
	鹦鹉	6000	5900	100	
本色浆	乌本块	5400	5400		
	金星	6800	6800		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（3.15）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，木浆期盘区间整理，现货市场报价参考期盘银星 7300 元/吨，俄浆 7250 元/吨，阿拉巴马 7100 元/吨，太平洋 7250/吨，凯利浦 7400 元/吨，北木 7450 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格下滑，实单倾向实谈，参考报价鹦鹉、金鱼 5900 元/吨，老明星 5900 元/吨，OKI5850 元/吨，和平河 5800 元/吨，价格实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，本色木浆市场现货难寻，参考报价金星 6800 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，少有报盘，参考报价昆河、佳维 4800 元/吨左右，实单可谈。

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	7300	7000	300	成交清淡
	凯利浦	7350	7200	150	
	太平洋	7250	7000	250	
阔叶浆	明星	6000	5900	100	

	鹦鹉	6000	5900	100	
本色浆	金星	6800	6800		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（3.16）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，木浆盘面下跌，业者观望为主，参考价格银星7000元/吨，布针5900元/吨，狮牌7100元/吨，凯利普7200元/吨，实单倾向商谈为主。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，期盘震荡下跌，市场报盘寥寥，参考报价鹦鹉、金鱼5900元/吨，明星5900元/吨，杨木5800元/吨，实单实谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，成交清淡，参考报价金星6800元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场成交清淡，参考报价昆河、佳维4850元/吨左右，实单实谈。

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	7300	7300		
	凯利浦	7400	7400		
阔叶浆	鹦鹉	6100	6100		实单实谈
	明星	6100	6100		实单实谈
本色浆	金星	6850	6850		缺货

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（3.19）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场成交刚需为主，参考报价银星7300元/吨，月亮、凯利普7400元/吨，北木、虹鱼7500元/吨，实单侧重商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘不变，实单实谈为主，参考报价鹦鹉、金鱼6100元/吨，老明星6100元/吨，和平河6000元/吨。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场现货难寻，参考报价金星6850元/吨，实单实

谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应量偏少，参考报价佳维、昆河4900元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区：（3.17）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡整理，现货价格随之调整，业者疲于报盘，参考报价银星7200元/吨，狮牌7250元/吨，凯利普7300元/吨，北木7350元/吨，实单倾向商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游市场采购刚需维持，参考报价鹦鹉 5900 元/吨，明星 5900 元/吨，天津阿尔派、和平河 5850 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游交投清淡，观望气氛浓郁，参考报价布针、乌针 7000 元/吨，实单商谈为主。

河南地区：

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场交投有限，参考报价俄针 7000 元/吨，布阔 5900 元/吨，实单倾向商谈。

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采购，参考含税报价鹦鹉、明星 5950 元/吨，小鸟 5900 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）（3.4）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	5800		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	5500		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	5800		阔叶浆
	南通王子	5800		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3700		化机湿浆出厂含税

	湖北乐水林纸	-		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	3700		湿浆含税，浆板 3900

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，稳盘观望市场，目前参考含税报价杨木浆湿浆 3700 元/吨，浆板 3900 元/吨，实单商谈。

广西防城港宏源浆纸桉木浆行情动态，正常出货，报盘不变，本色竹木混合浆和漂白的竹木混合浆板出厂含税 5700 元/吨，本色桉树浆板出厂 5400 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	6100		漂白竹浆
马山华宇	6000		本色竹浆板
贵州赤天化	6200		漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	6200		本色竹浆，自用
四川福华	6000		本色竹浆，停机

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，浆线正常生产，供应紧张，当前报价漂白浆竹浆出厂报价 6200 元/吨，维持长协供应为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，报盘不变，当前竹浆板参考自提报价 6100 元/吨。

四川福华竹浆板价格行情动态，自用量增加，外售减少，竹浆出厂含税报价 6000 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	4650		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4600		月产 10000 吨
广西博冠	4400		浆板 5600
广西永鑫	4550		实单实谈
广西贵糖	4550		蔗桉混浆，浆板 5300
广西农垦天成	4550		漂白湿浆
广西南华	4750		漂白湿浆，浆板 5100
云南临沧南华	5000		本色甘蔗浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，报盘价格不变，漂白甘蔗浆出厂含税报价 4650 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态，稳盘观望，参考报价蔗桉混合湿浆 4550 元/吨，甘蔗浆板 5300 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，浆线正常排产，出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 4400 元/吨，桉木湿浆 5100 元/吨，漂白、本色浆板 5600 元/吨。

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	3950		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	4200		稻草浆，停机
苇浆	振兴生态苇浆	4800		湿浆；浆板 5000
	新疆棉木	3900		苇浆，出厂价

数据来源：中纸在线信息部

草浆与苇浆方面：辽宁振兴生态苇浆价格行情动态，苇浆持稳盘观望，参考报价苇浆出厂含税价漂白苇浆湿浆 4800 元/吨，漂白苇浆板 5000 元/吨，本色苇浆湿浆 4500 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2021 年 3 月 18 日波罗的海干散货指数为 2215 点，比 3 月 12 日 1960 点，上涨 255 点，环比约上涨 13%。

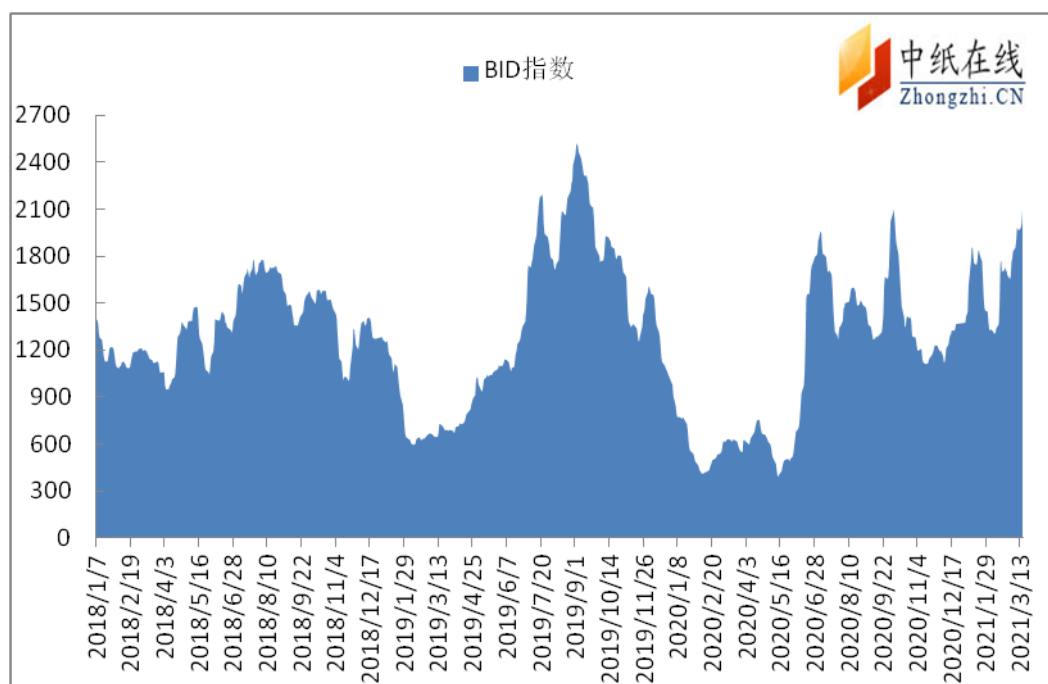


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

山鹰国际竹纸浆模塑餐具及包装产品生产项目进展顺利

兴文县竹纸浆模塑餐具及包装产品生产项目拟投资约 8.5 亿元，由山鹰国际控股股份有限公司和吉特利（厦门）环保科技有限公司共同投资，分两期建设。该项目入驻经开区以来，兴文县委、县政府高度重视，相关部门大力配合，组建了为企业服务的专业团队。

目前，项目正全力推进一期工程，将新建标准化厂房约 20000 平方米、竹纸浆环保餐具生产线及相关附属设施。一期工程预计在今年年底前建成投产，届时将可进行资源再生利用

技术研发、纸制品制造和销售、生物基材料技术研发和销售、一次性竹代塑环保餐具产品生产和销售等。

“一期工程建成投产之后，每年可以生产竹纸浆的环保餐具 20000 吨，解决就业 500 人左右。”兴文经开区管委会副主任刘正强说。

据悉，兴文县有竹林 51 万亩，10 多个品种的竹。其中，作为纸浆竹的硬头黄、巨黄竹、慈竹、绵竹达 18 万余亩，年产量约 20 万吨。竹纸浆模塑餐具及包装产品生产项目将有力促进兴文做大竹产业加工，助推农林产品精深加工主导产业发展。

纸价回落之际 海外需求能否为淡季带来反转

正当大家把目光投向龙头纸企，认为市场降价一触即发之际，玖龙却再次宣布停机检修消息，泉州玖龙发布通知称，计划于 2021 年 3 月份至 4 月份对设备进行停机检修。在此之前，玖龙的天津基地也同样宣布过停机信息：旗下五台纸机将在 4 月 6 日-4 月 30 日期间停机 5-20 天。早几日，行业巨头山鹰国际也曾表示旗下三大基地停机检修 6-24 天。

三四月份是造纸行业传统意义上的淡季，纸厂一般会选择在这个时间段进行停机检修，一能错开传统旺季的生产需要，二能在淡季的时候减少产量，供货少了也能起到一定的保价的作用。

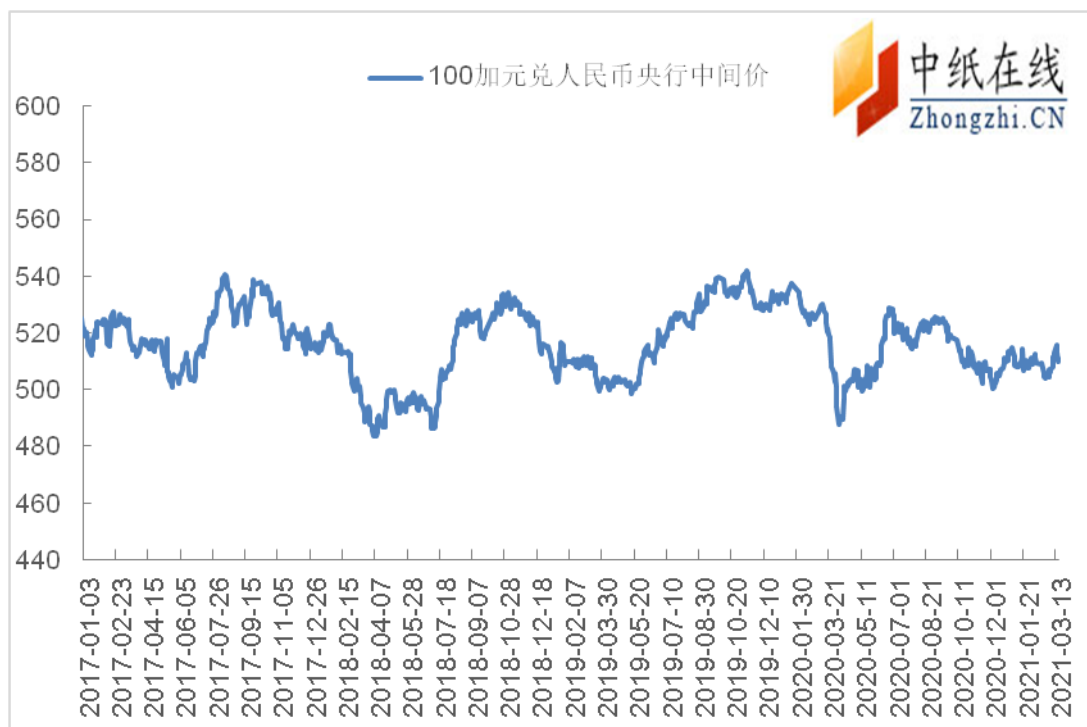
综上所述，由于对三四月份淡季的行情预期，开春以来狂飙的原纸价格已经进入冷静期。

同时，由于纸价出现降价苗头，造纸厂生产积极性下降，纸板厂补库情绪不高，二者的库存均处于较低水平，而终端客户和纸箱厂却在前期积累了近半个月的库存，在纸箱厂的库存消耗之后势必会向库存水平较低的上游采购订单，会不会引起一波纸价小反弹呢？这也是一个值得关注的问题。

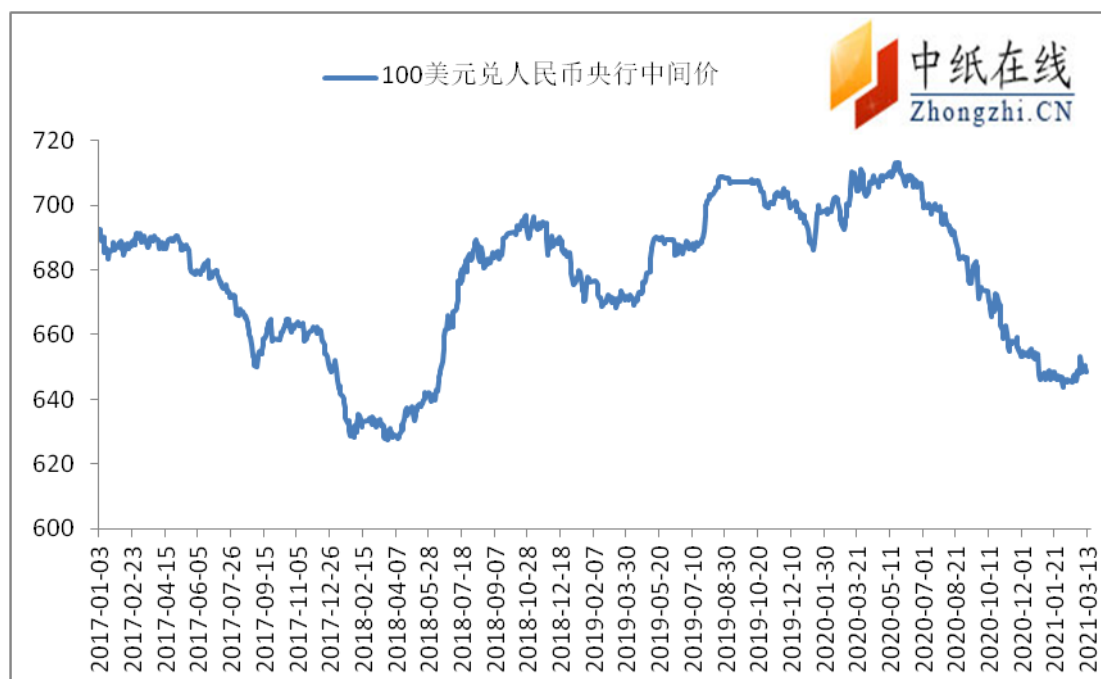
2020 年第四季度以来“异常”的市场需求并不能以往常的眼光看待，在疫情的后续影响下，海外市场的生产能力尚未得到完全修复，且国外疫情一直没有得到有效控制，这导致海外需求纷纷涌入疫情控制稳定的国内工厂，外贸相关的纸箱订单仍然处于极度旺盛状态，在出口需求依然十分旺盛的情况下，造纸行业传统意义上的三四月份淡季也许会被重新下定义。

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

