出版单位：中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

# 2021 年 03 月纸浆月报

## 本月视点

**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。

主编：李玉芳　电话：0512-87662011　QQ：1906704743　网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市相城区太平街道文创园 86-1 号 8312 室　电子邮件：1906704743@163.com

# 目　录

**一、　整体市场概述 ..... 2**

1.1 影响进口木浆价格上涨的几大因素 ..... 2

1.2 国内废纸市场概述 ..... 3

1.3 国内包装纸市场概述 ..... 3

1.4 国内文化纸市场概述 ..... 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 ..... 6

**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（3.29） ..... 12*

*3.3.2 江浙沪地区 （4.01） ..... 12*

*3.3.3 华北地区（3.30） ..... 12*

*3.3.4 华南地区：（4.02） ..... 13*

**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

六、 后市展望 ..... 15

七、近期相关新增或关闭产能情况 ..... 15

芬林集团做出最终投资决策 在芬兰凯米（KEMI）建设新的生物制品工厂 ..... 15

八、相关因素简介 ..... 16

8.1 国内 GDP 情况 ..... 16

8.2 中国制造业采购经理人指数 ..... 17

8.3 人民币汇率走势图 ..... 18

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

九、要闻回顾 ..... 20

中远海运特运纸浆全程物流新通道正式启动运营 ..... 20

山鹰国际：2021 年将开始试产食品级吸管用纸 ..... 21

## 本月回顾：

**期货市场：**外盘市场持续上涨，针叶浆方面，Arauco4 月份因浆厂生产问题，银星明星无法供应 4 月长协客户。针叶银星无量，伊利姆 2021 年 4 月份乌厂计划外检修，针叶浆数量减半，其中针叶浆 1000 美元/吨，加拿大漂白针叶浆月亮 4 月份较上一轮大幅提涨，报价为 980 美元/吨，Catalyst 公司 4 月份新一轮漂白针叶浆狮牌价格提涨至 1000 美元/吨。加拿大 Domtar 公司 4 月漂白针叶浆虹鱼外盘面价 1010 美元/吨，较上轮提涨 30 美元/吨。加拿大漂白针叶浆北木 4 月外盘较上轮提涨 30 美元/吨，报价为 1010 美元/吨。据悉，芬欧汇川（UPM）暂停芬兰两家纸浆厂的生产几天。3 月 17 日因漂白过程出现问题，Kymi 工厂的纸浆线关闭 5 天，于 3 月 22 日重新开始生产。Kaukas 工厂，于 3 月 21 日暂停纸浆生产，原因不明，该浆线原定于 3 月 23 日重启，目前尚不清楚是否能按计划恢复生产。UPM 发言人未就计划外关闭而损失的纸浆数量发表置评。Kymi 和 Kaukas 二处纸浆线生产软木和桦木纸浆，产能分别高达 87 万吨/年和 77 万吨/年。这两家纸浆厂暂时停产之后，欧洲纸浆市场的紧张局面进一步加剧。尽管中国现货市场以及上期所价格出现小幅回调，但全球主要浆厂外盘报价依然处于上涨态势。**阔叶浆方面，** Arauco 4 月阔叶浆明星阔叶明星无量；依利姆阔叶浆 800 美元/吨,Suzano 公司宣布中国市场 4 月份桉木浆价格为 780 美元/吨。北美和欧洲市场面价均调涨 100 美元/吨，分别为 1240 美元/吨和 1010 美元/吨。，Eldorado 公司中国市场 4 月份桉木阔叶浆价格提涨至 780 美元/吨，据传公牛纸浆 7 月份年度计划中检修半个月，产量损失 7 万吨左右。中国市场阔叶浆小鸟外盘较上轮提涨 50 美元/吨，报价 780 美元/吨；**本色浆方面：**本色浆金星涨 70 美元/吨至 850 美元/吨，伊利姆乌本块 1 号 650 美元/吨；**化机浆方面，** 4 月份加拿大化机浆佳维外盘较上轮提涨 20 美元/吨，报价为 670 美元/吨。四季度之前，全球浆厂没有大型新增产能，因此整体供需依然可控，市场价格短期内依旧看好。（单位：美元/吨）

**据 PPPC 数据显示，**1 月全球纸浆发运量 423.7 万吨，较 12 月（数据为 493.4 万吨）下降 14.13%，较去年同期下降 6.22%。

全球库存天数 38 天，较上月（35 天）增加 3 天。其中针叶浆发运量 192.2 万吨，库存 38 天；阔叶浆 212.2 万吨，库存 37 天。

2 月全球纸浆发运量 406.0 万吨，较 1 月（数据为 423.7 万吨）下降 4.18%，较去年同期下降 6.90%。

全球库存天数 38 天，较上月（38 天）持平。其中针叶浆发运量 172.60 万吨，库存 39 天；阔叶浆 214.1

万吨，库存 37 天。

**现货市场：**本月，纸浆震荡下行，近日期盘价格区间整理为主。木浆现货价格随盘面报价，下游市场交投清淡为主，实单倾向实谈，参考山东现货市场报价银星 7050 元/吨左右，俄针 7000 元/吨，月亮、凯利普 7100-7150 元/吨，北木 7300 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆现货再次下跌，降幅 100-200 元/吨，市场现货过于，港库库存高企，现货报价承压下行，下游采购依然实单商谈为主，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 5550-5600 元/吨，明星 5550-5600 元/吨，小鸟 5450 元/吨，杨木 5350 元/吨，市场成交偏刚需；本色浆方面，本色浆现货市场实际成交有限，报价下调 100 元/吨左右，贸易商报盘情绪一般，山东地区参考报价金星 6400 元/吨，成交情况一般；化机浆方面，受市场趋势影响，业者清淡报盘，实单实谈为主，参考山东地区报价 4550 元/吨，而华南地区化机浆市场价格尚可，市场供应偏少，报盘相对价格偏稳定，昆河、佳维报价 4850 元/吨左右。

**国产浆市场：**国产木浆方面，国产浆市场供需维稳，浆厂出货情况好转，库存下降，进口木浆市场价格波动较大，致使中小纸厂转战采购国产纸浆，短期内国产浆市场交投延续积极；国产化机浆方面，河南地区化机湿浆出厂参考前期报价 3700 元/吨左右，浆板 3900 元/吨，本月报价稳定，实单商谈为主；国产竹浆方面，目前竹浆市场报价持稳，市场供应偏紧张，参考含税报盘 6000-6200 元/吨，部分浆厂外销量下降，市场流通量减少，支撑竹浆价格；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场报盘平稳，受进口浆价格变化影响，下游采买速度略有迟缓，广西贵糖漂白 蔗渣湿浆含税报价 4350 元/吨，浆板 5100 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4450 元/吨，浆厂库存压力不大；草浆与苇浆方面，草浆市场价格不变，苇浆因生活纸停机报价，苇浆湿浆出货放缓，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。

# 一、整体市场概述

## 1.1 影响进口木浆价格上涨的几大因素

木浆价格上涨的主要原因：资金面宽松，全球通胀预期带动大宗商品涨价，疫情影响下海运费上涨拉动进口木浆价格上涨，产业资本，供应商等推涨意愿强。供应面，2020 年国内进口量略降，导致阶段性供应压力不大，由于海外集装箱紧张以及发运原因，此前到货不畅，未来到货情况还需要观察，下游原纸市场继续

提价，为木浆价格上行提高了空间，成本面，美元走软提振木浆价格，国际浆厂提涨木浆报盘幅度较大，成本支撑，需求面，3 月份下游文化纸市场需求旺季，建党和秋季较辅教材需求，限塑令等利好支撑。浆市看涨气氛不减，加之下游各原纸接连发布涨价函，预计浆价偏强格局延续。

## 1.2 国内废纸市场概述

**国废：**

本月，国废价格涨跌不一，在成品纸需求减弱情况下，国废出货量增加，导致下半月国废价格出现大面积连续下滑。月初，国废价格出现涨跌不一，市场供需平稳，市场价格稳中小幅震荡，纸企依据自身情况调整采购价格。上游废纸打包站等陆续正常上班，节后存在一定的补货需求，纸厂需求良好，但废纸供应量有限，特别是进口废纸全面禁止后，废纸浆板产能不足，废纸需求相对短缺，因此纸价上涨动力较强，纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，月中，国废黄板纸到厂价普遍下跌，废纸回收量有所提高，打包站出货有所增多，而市场需求方面，国废需求不旺，下游成品包装纸出货不畅，纸厂采购意愿不高，因此中小纸厂压价意向较强，但前期备货偏少的纸厂，本周依然刚性采购，局部地区存在短暂的供求紧张情况，价格略有上涨，综合来看，整体市场虽然涨跌互现，但上下调整幅度在 50 元/吨左右，波动较小。因纸厂成品纸销售遇阻，部分纸厂为规避高价原料风险，主动降价采购，继而引发市场全面跟跌。月末，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。预计后期市场依然具有良好需求。月初，白废纸类价格国废旧书报类：国废书本纸市场行情稳定，纸企价格鲜有调整，月末，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，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。

## 1.3 国内包装纸市场概述

**包装纸市场分析：**

本月，包装用纸价格小幅震荡，月末出现下滑现象，跌幅 100-150 元/吨，大部分纸厂实单价格多以商谈为主，实际成交视需求而调整。下游操作更加保守，备货意愿降低，观望情绪加重。为缓解供求压力，仍有纸厂停机限产，预计包装纸市场价格下行空间有限。月初，国内灰底白板纸供需良好，成交价格稳中略涨。整体供应量偏紧，春节前后纸厂多有停机限产举措，而且富阳约 100 万吨左右白卡纸厂节后基本未开工，伴

随节后复工，包装需求回暖，整体供求出现紧张态势，纸厂在维持出货平稳的情况下，缓慢提价，个别纸厂已开始宣传提价 200 元/吨，尤其是白卡纸价格突破 10000 元/吨，为白板纸上涨提供了一定的支撑作用，整体价格呈现稳中上涨态势。中旬，内灰底白板纸供需良好，纸厂继续提价 100-200 元/吨，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，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。本月下旬，内灰底白板纸供需平稳，纸价持稳。整体包装纸需求平稳，下游纸厂稳定供货，成交价格持稳。白卡纸高位震荡，白板纸价格暂稳，但出货情况略差，纸厂库存有小幅上涨的压力，终端包装厂开始观望市场，特别是近期国废等原材料价格逐步走弱，下游对后期走势产生一定分歧，供需双方博弈态势加强。玖龙、建晖等纸厂稳定市场的意图明显，预计后期纸价稳定为主。月初，白卡纸需求良好，市场价格继续上涨中，纸厂、经销商继续落实前期大幅度提价，低价货源明显减少，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，纸价上涨势头不减。本月下旬，市场价格逐渐走稳。纸厂、经销商继续落实前期提价，终端价格小幅上涨，但终端落实压力依然较大，特别是中小包装厂接受程度一般。经销商积极寻求提价，出货略有缓慢，库存小幅上涨，纸厂为加快渠道内库存消化，计划 4 月份再次提价 500 元/吨。目前下游对纸价上涨已达成共识，但对提价持续上涨时间仍然存在一定的动摇，特别是近期纸浆回落，终端包装厂有观望后市的心态。月初，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格基本持稳。整体需求减弱，纸箱厂、纸板厂后续订单乏力，纸厂虽然宣传提价 100-200 元/吨，但出货不畅，纸厂实际价格基本持稳前期，而且库存有上涨趋势。鉴于当前市场出现回冷状况，下游操作更加保守，备货意愿降低，观望情绪加重，3 月后期国废等原材料价格出现回落，纸价将面临下行压力。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格小幅下跌 50-100 元/吨。整体市场需求不旺，下游纸箱厂、包装厂反应后续订单不足，对高价纸持否定态度，中小纸厂为促进发货，降低库存，销售政策灵活，价格小幅下跌 50-100 元/吨，仅个别玖龙大厂价格努力维持平稳。

## 1.4 国内文化纸市场概述

月初，双胶纸传统销售旺季，出版教辅教材即将开始供货，而且今年为建党 100 周年，题材类书籍需求预期较好；供应端方面，经过 1 月份的停机限产，2 月份整体库存维持历史低位，下游经销商库存良好，具

备提价条件。另外，木浆价格年后再次大幅度上涨，中小纸厂成本压力大增，提价欲望强烈，据了解本周主流纸厂将大幅提高售价，涨幅高达 1000 元/吨，上下游普遍看涨后市。月中，双胶纸需求良好，纸价呈上涨态势。出版社陆续招标新一季教材用纸，教辅类书籍订单也在逐步增长，此外，大型印厂商务印刷需求订单看好，整体订单开始集中。市场供应方面，大部分纸厂开工率较高，停机限产情况减少。由于木浆价格大幅上涨，纸厂大幅提价 1000 元/吨，提价意愿强烈，下游经销商积极宣传涨价，终端印刷厂被动接受提价，目前纸价正在往下游传导中，预计提价已成为大势所趋。月末，双胶纸供需良好，纸价稳中略涨。整体订单良好，教辅教材用纸、社会用纸集中供货，大厂排产紧张，中小纸厂受木浆价格大幅拉涨影响，成本压力大增，提涨纸价意愿较强，但目前终端印厂对大幅提价持观望态度，特别是中小印厂利润微薄，面对大幅提价的原材料深感压力大增。近期纸浆价格小幅回落，对于纸价走强产生一定动摇，主流纸厂计划 4 月份再次提涨 500-700 元/吨，稳定市场格局，提振市场信心，预计短期内纸价仍然具有上涨动力。月初，铜版纸市场节后终端印刷厂、经销商陆续开工，3 月份为传统消费旺季，订单相对较多，特别是近期纸浆价格大涨，纸厂提价欲望强烈，由之前的上调 300 元/吨、500 元/吨、700 元/吨直接提涨为 1000 元/吨，下游经销商纷纷跟涨，由于高度集中的纸厂协同意识较强，提价态度坚决，下游看涨后市，而且当前纸厂库存、渠道库存普遍不高，特别是纸厂库存相对偏低，月初大幅提高。月中，铜版纸价格继续上行，主流纸厂已推进落实提价 1000 元/吨，当前纸厂库存控制良好，而下游需求正处于相对良好状态，由于木浆价格大幅上涨，纸厂传导成本的意愿提高，经销商积极跟涨，出货情况尚可。面对大幅度提价，终端印刷厂压力增大，除个别大型印厂适度备货外，中小印厂仍存在一定的观望情绪。目前木浆系全体产品基本处于大幅上涨态势，铜版纸本月价格上涨基本已成定局。月末，铜版纸价格仍然喊涨，市场价格稳中上涨。主流纸厂大多稳定生产，金东、太阳等依然有停机限产行为；下游经销商方面，积极配合纸厂的提价策略，但由于提价幅度较大，下游印厂逐步缓慢落实中。为促进经销商出货，降低渠道内库存，纸厂计划 3 月底或者 4 月初再次提涨 500 元/吨，下游客户对上涨预期已经基本达成共识，特别是 4 月份纸厂停机限产计划再次增多，利好纸价继续上涨。

# 二、进出口分析

## 2.1 海关数据

海关数据显示，2021 年 3 月纸浆进口量为 268.6 万吨,同比增加 0.22%。进口金额 1567.3 百万美元，同比上涨 14.26%，平均单价为 583.5 美元/吨。2021 年 1-3 月纸浆进口量为 801.9 万吨,较上年同期增加 9.3%。

### 2.2 部分港口纸浆库存统计

| 单位：千吨 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 青岛港库存 | 1000 | 1230 | 1050 | 920 | 1020 | 1030 | 970 | 970 | 955 | 1020 | 1000 | 900.27 | 845 | 1010 | 906 |
| 常熟港库存 | 590 | 750 | 745 | 690 | 690 | 781 | 670 | 600 | 700 | 699 | 690 | 550 | 702 | 750 | 621 |
| 保定库存 | 85.2 | 156 | 113.4 | 99.6 | 106.1 | 101.5 | 80 | 70 | 55 | 73 | 85 | 69.6 | 75 | 109.9 | 126 |

**数据来源：中纸在线信息部**

**据统计**，据不完全统计，截至4月中旬，青岛港纸浆总库存约90.6万吨，较上周下降0.55%。其中，港内库存44.5万吨，港外约46.1万吨，较上月降幅10.29%。常熟港纸浆库存62.1万吨，货源中仍以阔叶浆居多，较上月降幅17.2%。保定地区库存共有12.6万吨，较上月升幅14.6%，天津港纸浆库存量17.1万吨，较上周增加5.56%，其中港上阔叶浆货源居多。广东高栏港纸浆库存6.6万吨，较上周增加 30.6%，港上库存量基本恢复到正常水平，近期出货速度窄幅下降。

## 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：外盘市场持续上涨，针叶浆方面，Arauco4月份因浆厂生产问题，银星明星无法供应4月长协客户。针叶银星无量，伊利姆2021年4月份乌厂计划外检修，针叶浆数量减半，其中针叶浆1000美元/吨，加拿大漂白针叶浆月亮4月份较上一轮大幅提涨，报价为980美元/吨，Catalyst公司4月份新一轮漂白针叶浆狮牌价格提涨至1000美元/吨。加拿大Domtar公司4月漂白针叶浆虹鱼外盘面价1010美元/吨，较上轮提涨30美元/吨。加拿大漂白针叶浆北木4月外盘较上轮提涨30美元/吨，报价为1010美元/吨。据悉，芬欧汇川（UPM）暂停芬兰两家纸浆厂的生产几天。3月17日因漂白过程出现问题，Kymi工厂的纸浆线关闭5天，于3月22日重新开始生产。Kaukas工厂，于3月21日暂停纸浆生产，原因不明，该浆线原定于3月23日重启，目前尚不清楚是否能按计划恢复生产。UPM发言人未就计划外关闭而损失的纸浆数量发表置评。

Kymi 和 Kaukas 二处纸浆线生产软木和桦木纸浆，产能分别高达 87 万吨/年和 77 万吨/年。这两家纸浆厂暂时停产之后，欧洲纸浆市场的紧张局面进一步加剧。尽管中国现货市场以及上期所价格出现小幅回调，但全球主要浆厂外盘报价依然处于上涨态势。**阔叶浆方面，** Arauco 4 月阔叶浆明星阔叶明星无量；依利姆阔叶浆 800 美元/吨，Suzano 公司宣布中国市场 4 月份桉木浆价格为 780 美元/吨。北美和欧洲市场面价均调涨 100 美元/吨，分别为 1240 美元/吨和 1010 美元/吨。，Eldorado 公司中国市场 4 月份桉木阔叶浆价格提涨至 780 美元/吨，据传公牛纸浆 7 月份年度计划中检修半个月，产量损失 7 万吨左右。中国市场阔叶浆小鸟外盘较上轮提涨 50 美元/吨，报价 780 美元/吨；**本色浆方面：**本色浆金星涨 70 美元/吨至 850 美元/吨，伊利姆乌本块 1 号 650 美元/吨；**化机浆方面，** 4 月份加拿大化机浆佳维外盘较上轮提涨 20 美元/吨，报价为 670 美元/吨。四季度之前，全球浆厂没有大型新增产能，因此整体供需依然可控，市场价格短期内依旧看好。（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 | 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 | 590 | 590 | 600 | 面价 600 | 面价 570 | 560 | 565 | 565 | 620 | 630 | 640 | 690 | 810 | 900 | |
| 俄针 | | 600/560 | 净价 590 | 面价 600 | 面价 560 | 550 | 560 | 580 | 涨 40 | 涨 10 | 640 | 690 | 810 | 900 | 1000 |
| 马牌 | 580 | 590 | 590 | 590 | 570 | | 560 | 560 | 625 | 630 | 640 | 720 | | 950 | 1000 |
| 雄狮 | | | 610 | | | | 570 | 570 | 630 | 630 | 690 | | 800 | | 1030 |
| 金狮 | | | 620 | | | | 580 | 580 | 640 | 640 | 700 | | 810 | | 1050 |
| 北木 | 620 | 620 | 640 | | | | 600/590 | 610 | 640 | 670 | | 720 | 840 | 980 | 1010 |
| 凯利浦 | 590 | 净价 590 | | | | 570 | 580 | | 620 | | 670/680 | 700 | 800 | 950 | 1000 |
| 月亮 | 590 | 590 | 600 | 600 | 570 | 570 | 570 | 570 | 610 | 610 | 630 | 700 | | 950 | 980 |

**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 | 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 | 500/470 | 500/470 | 480 | | | | 470 | 涨 10 | 460 | 涨 10 | 500 | 530 | 610 | 750 | 800 |
| 金鱼 | | | 500 | 490 | | 470 | 470 | 460 | 505 | | 500 | 530 | 580 | 720 | 780 |
| 智利明星 | 485 | | 505 | 475 | 475 | 455 | 465 | 465 | 465 | 485 | 485 | 545 | 620 | 730 | 780 |
| 新明星 | 485 | | | 475 | 475 | 455 | 465 | 465 | | | 净价 460 | 530 | 610 | 720 | 780 |
| 鹦鹉 | | | 500 | 490 | 480 | 470 | 470 | 460 | 505 | | 500 | 530 | 580 | 720 | 780 |
| 小叶相思 | | | | | | | | 460 | 460 | | 500 | 530 | 700 | 730 | |
| 小鸟 | 470 | | 490/500 | | | | | 450 | 450 | 470 | 500 | 530 | 600 | 730 | 780 |

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 | 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 | 580 | 535 | | 565 | 595 | 615 | 650 | 700 | 780 | 850 |
| 乌本块 | | 450/420 | 450/420 | 440 | 420 | 420 | 420 | 430 | 涨 20 | 涨 20 | 470 | 500 | 550 | 620 | 650 |

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 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 佳维（75 | 490 | 500 | 530 | 530 | 500 | 460 | 440 | 460/440 | 520 | | 净价 470 | 500 | | | 670 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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

### 3.1.2 期货报盘走势图

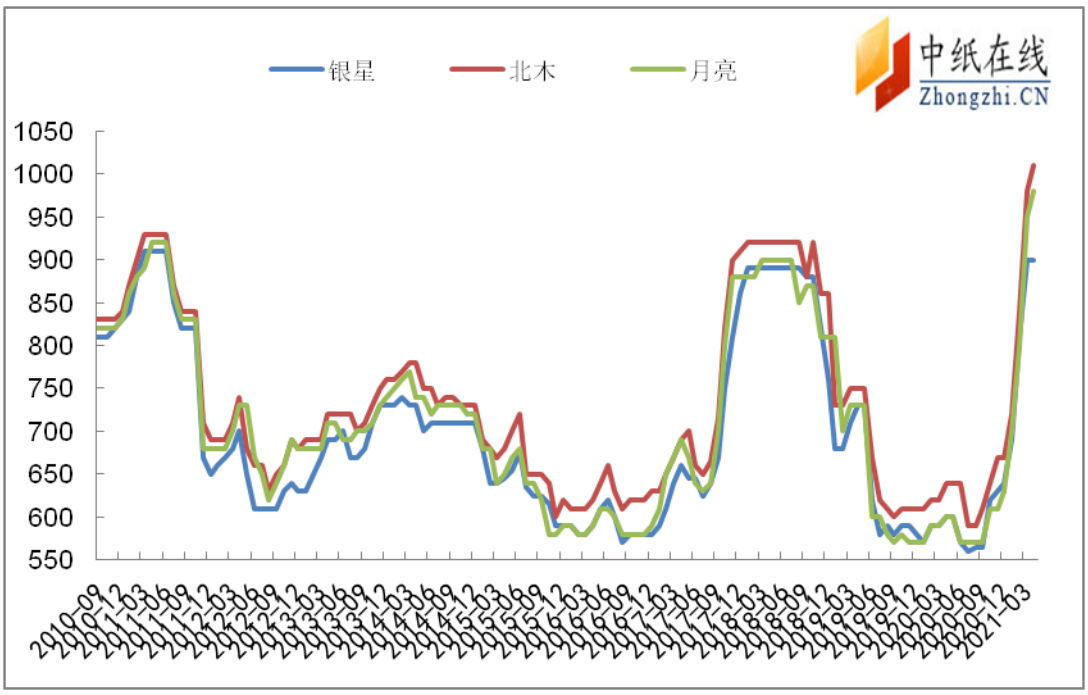


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

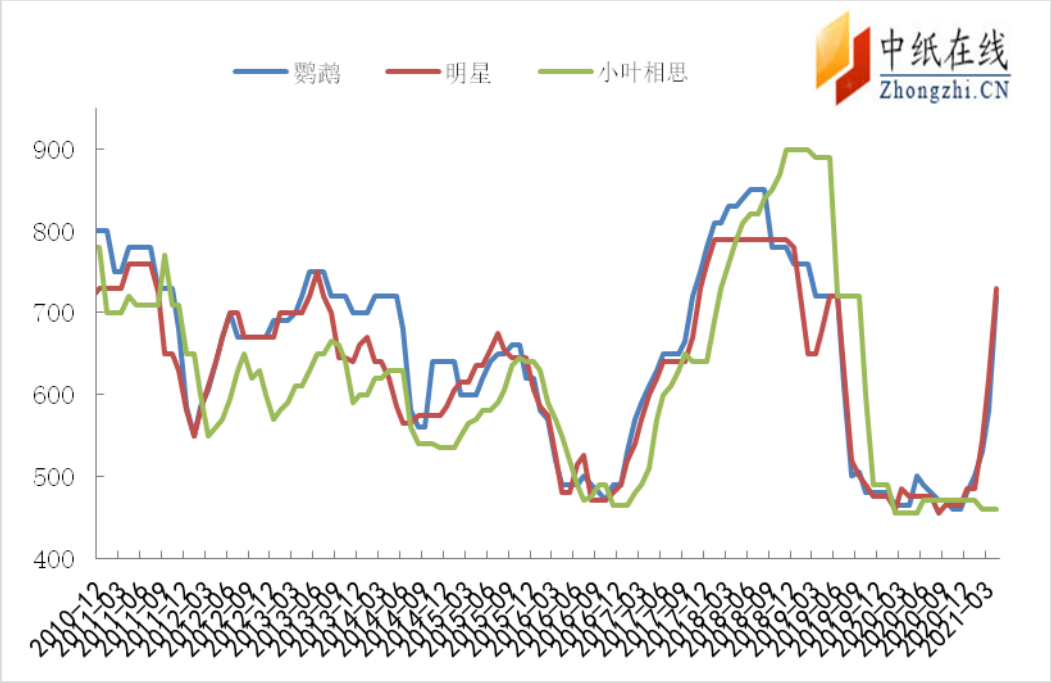


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

**数据来源：中纸在线信息部**

## 3.2 现货市场

**现货市场：**本月，纸浆震荡下行，近日期盘价格区间整理为主。木浆现货价格随盘面报价，下游市场交投清淡为主，实单倾向实谈，参考山东现货市场报价银星 7050 元/吨左右，俄针 7000 元/吨，月亮、凯利普 7100-7150 元/吨，北木 7300 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆现货再次下跌，降幅 100-200 元/吨，市场现货过于，港库库存高企，现货报价承压下行，下游采购依然实单商谈为主，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 5550-5600 元/吨，明星 5550-5600 元/吨，小鸟 5450 元/吨，杨木 5350 元/吨，市场成交偏刚需；本色浆方面，本色浆现货市场实际成交有限，报价下调 100 元/吨左右，贸易商报盘情绪一般，山东地区参考报价金星 6400 元/吨，成交情况一般；化机浆方面，受市场趋势影响，业者清淡报盘，实单实谈为主，参考山东地区报价 4550 元/吨，而华南地区化机浆市场价格尚可，市场供应偏少，报盘相对价格偏稳定，昆河、佳维报价 4850 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**

2021 年 3 月 26 日，漂白针叶浆中纸指数为 156.44 点，环比上月末 161.59 点，下降 3.18%；漂白阔叶浆中纸指数为 119.35 点，环比上个月末 127.06 点，下降 0.54%。

### 3.3.1 山东地区（3.29）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，期盘下跌，市场报盘较少，参考期盘报价银星 7050 元/吨，俄浆 7000 元/吨，阿拉巴马 6950 元/吨，凯利普 7150 元/吨，北木 7300 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘寥寥，观望情绪浓郁，参考报价鹦鹉、金鱼 5550 元/吨，老明星 5550 元/吨，阿尔派、和平河 5450 元/吨，价格实单商谈。

**本色浆：**山东地区本色浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金星 6400 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 4550 元/吨左右，实单可谈。

### 3.3.2 江浙沪地区 （4.01）

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡下跌影响，浆价区间下调，传统贸易商观望为主，市场报盘廖廖，交易倾向实谈。目前国内针叶浆市场报盘参考价：银星 7050 元/吨，太平洋 7000 元/吨，美林 6550 元/吨，月亮 7100 元/吨，凯利普 7150 元/吨。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，阔叶浆市场区间整理为主，市场报盘清淡，以实单实谈为主，目前国内市场报盘参考价：鹦鹉、明星 5400 元/吨，新明星 5350 元/吨，杨木 5300 元/吨。

**本色浆：**江浙沪地区本色浆价格行情动态，本色浆市场区间下调，业者采购极性一般，目前国内本色浆市场报盘参考价:金星 6400 元/吨，实单实谈为主。

**化机浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，清淡运行为主，目前市场报盘参考价：昆河、佳维 4550 元/吨，实单实谈为主。

### 3.3.3 华北地区（3.30）

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，盘面延续下行整理，实单成交清淡，参考报价银星 7050 元/吨，月亮 7100 元/吨，南方松 7050 元/吨，阿拉巴马 6950 元/吨，石头 6950 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，市场木浆报价下滑，工厂采购意愿偏低，参考报价鹦鹉 5550 元/吨，明星 5550 元/吨，天津阿尔派 5450 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**

河北地区俄浆价格行情动态，纸厂开工率不足，市场成交有限，参考报价布针、乌针 6800 元/吨，实单商谈。

河南地区俄浆价格行情动态，现货市场采购意愿一般，刚需实单倾向商谈，参考报价俄针 7050 元/吨，布阔 5500 元/吨。

**河南地区**

**阔叶浆：**河南地区阔叶浆价格行情动态，市场成交情况一般，观望情绪浓郁，参考报价鹦鹉、明星 5550 元/吨，小鸟 5450 元/吨，实单商谈为主。

### 3.3.4 华南地区：（4.02）

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，刚需维持，参考报价银星 7100 元/吨，南方松 7100 元/吨，凯利普 7300 元/吨，实单侧重商谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，贸易商根据自身情况报盘，刚需交投，参考报价鹦鹉、金鱼 5600 元/吨，老明星 5600 元/吨，和平河 5550 元/吨，实单实谈为主。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金星 6500 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，市场成交刚需，参考报价佳维、昆河 4850 元/吨，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**，国产浆市场供需维稳，浆厂出货情况好转，库存下降，进口木浆市场价格波动较大，致使中小纸厂转战采购国产纸浆，短期内国产浆市场交投延续积极；**国产化机浆方面，**河南地区化机湿浆出厂参考前期报价 3700 元/吨左右，浆板 3900 元/吨，本月报价稳定，实单商谈为主；**国产竹浆方面**，目前竹浆市场报价持稳，市场供应偏紧张，参考含税报盘 6000-6200 元/吨，部分浆厂外销量下降，市场流通量减少，支撑竹浆价格；**甘蔗浆方面**，本月甘蔗浆市场报盘平稳，受进口浆价格变化影响，下游采买速度略有迟缓，广西贵糖漂白 蔗渣湿浆含税报价 4350 元/吨，浆板 5100 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4450 元/吨，浆厂库存压力不大；**草浆与苇浆方面，**草浆市场价格不变，苇浆因生活纸停机报价，苇浆湿浆出货放缓，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。

## 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 | 5700 | 100 | 漂白桉木 |
| | 广东韶能 | 5700 | 100 | 本色桉木 |
| | 广东鼎丰 | 5600 | - | 自用，外售少 |
| | 柳州两面针 | - | - | 混合竹木浆一单一谈 |
| | 金海浆纸 | - | - | 全部自用 |
| | 亚太森博 | 5700 | 100 | 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 | 3700 | | 出厂含税，浆板 3900 |
| | 湖北乐水林纸 | - | - | 杨木化机，停机 |
| | 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 | - | - | 杨木阔叶浆，停机搬厂 |
| | 焦作瑞丰 | 3700 | | 湿浆，浆板 3900 |

**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 | 4450 | - | 漂白湿浆 |
| 广西东糖 | 4250 | | 漂白湿浆，浆板 4500 |
| 广西博冠 | 4400 | | 湿浆，甘蔗浆板 5500 |
| 永鑫华糖 | 4250 | | 湿浆 |
| 广西贵糖蔗桉混浆 | 4350 | | 漂白浆板：5100 |
| 广西南华 | 4750 | | 浆板 5000 |

**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 | 6000 | | 本色竹浆 |
| 四川永丰 | 6000 | | 漂白竹浆 |
| 贵州赤天化 | 6200 | | 本色，漂白 |
| 犍为凤生 | 6200 | | 停售，自用 |
| 广西华宇 | 6000 | | 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 | 3350 | | 草浆：机械湿浆，自用 |
| | 辽宁国力源纸业 | 3500 | | 稻草浆，停机，明年 4 月复产 |
| | 湖南恒联丰利 | | | 停机 |
| | 辽宁振兴生态苇浆 | 4300 | | 湿浆，浆板 4500 |
| | 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

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### 芬林集团做出最终投资决策 在芬兰凯米（KEMI）建设新的生物制品工厂

隶属于芬林集团的芬林芬宝公司，决定投资 16 亿欧元在芬兰的凯米建设新的生物制品工厂，该项目将成为芬兰森林工业有史以来在芬兰境内兴建的最大投资项目。项目建设期约为两年半，工厂将于 2023 年第 3 季度投产。

芬林集团目前正在芬兰劳马（RAUMA）建设全球最先进的锯材工厂，加上凯米生物制品厂的投资，芬林集团将强有力地夯实和完善自身在森林工业的价值链，更好地满足私有林地股东和广大客户的需求，并将更有效地应对气候变化带来的挑战。

凯米新生物制品厂投产后将年产 150 万吨针叶和阔叶木浆，以及多种生物质产品。

同时，工厂将实现 2 个太瓦时的电力供应，相当于目前芬兰全国 2.5%的电力生产能力。

新工厂建成投产后，厂址上现有的 62 万吨纸浆生产线将停止生产并拆除。

凯米生物制品厂将采用行业当今最先进的技术和设备。虽然工厂的产能将大大超过目前的产量，新的生物制品厂在排放方面将实现低于现有工厂环境许可设定的标准。在项目工程设计过程中，实现工厂建设和生产过程对环境影响的最小化，即是项目的核心目标之一。芬兰北方地区国家行政署于 2020 年 12 月正式出具了凯米项目的环境和供水许可。

# 八、相关因素简介

## 8.1 国内 GDP 情况

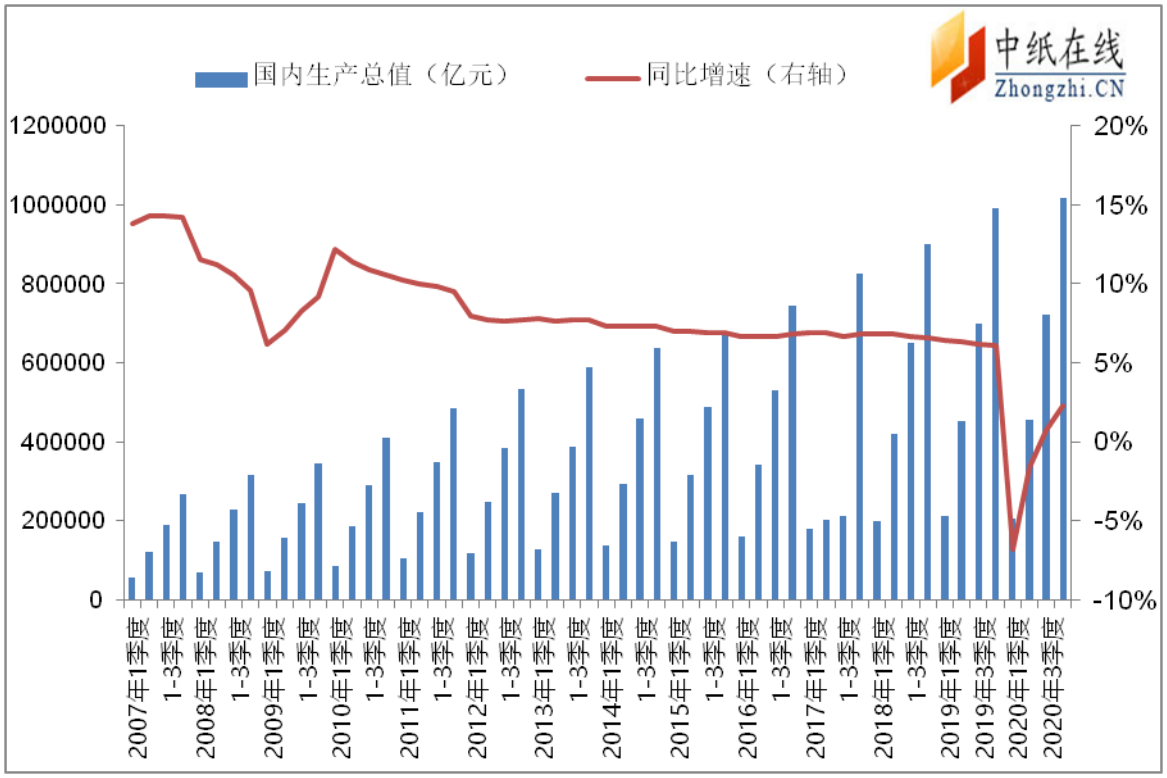


**图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图**

**数据来源：国家统计局**

国际统计局数据显示，初步核算，全年国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.3%。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%，四季度增长 6.5%。分产业看，第一产业增加值 77754 亿元，比上年增长 3.0%；第二产业增加值 384255 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 553977 亿元，增长 2.1%。

四季度 GDP 同比增长 6.5%，比 2019 年同期高 0.7 个百分点；规模以上工业增加值增长 7.1%，比 2019 年同期高 1.1 个百分点。四季度全国工业产能利用率达 78%，比三季度回升 1.3 个百分点，为 2013 年以来的最高点。

## 8.2 中国制造业采购经理人指数

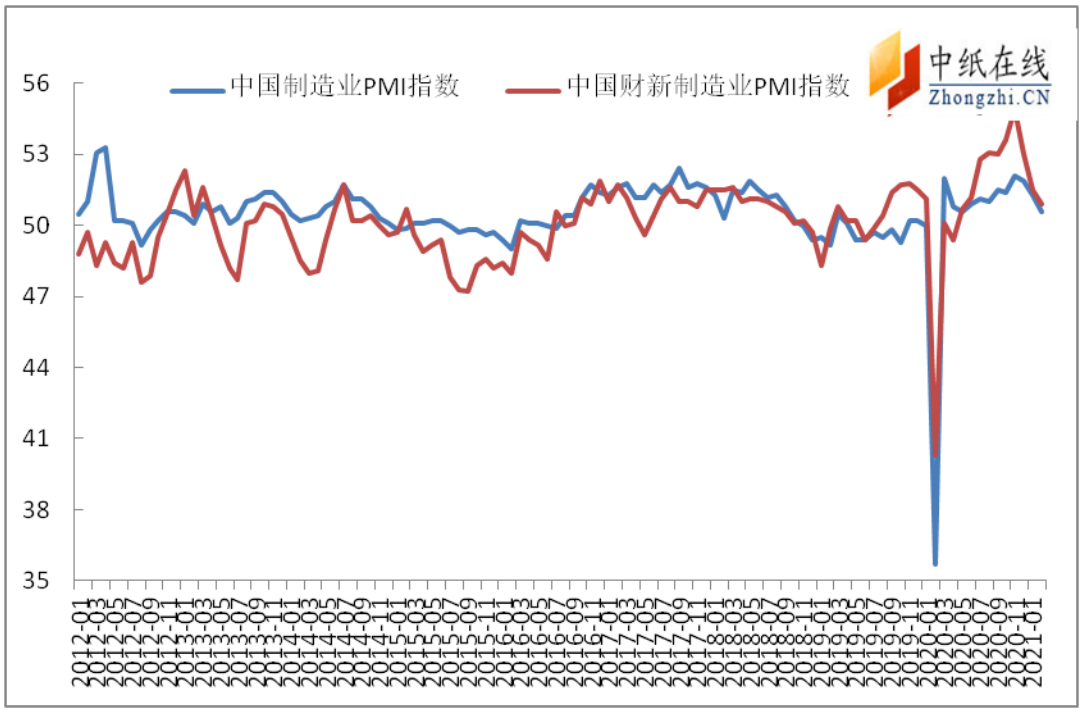


**图 10：中国制造业 PMI 指数走势图**

**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，2 月份中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.6%，低于上月 0.7 个百分点，连续 12 个月位于临界点以上，制造业景气水平较上月有所回落。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.2%，比上月微升 0.1 个百分点；中、小型企业 PMI 分别为 49.6%和 48.3%，比上月回落 1.8 和 1.1 个百分点，均低于临界点。

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、新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 51.9%，比上月回落 1.6 个百分点，高于临界点，表明制造业生产扩张步伐有所放慢。

2021 年中国 2 月财新制造业 PMI 为 50.9，预期 51.5，前值 51.5。财新制造业 PMI 数据连降三月，为 2020 年 5 月以来最低。

## 8.3 人民币汇率走势图

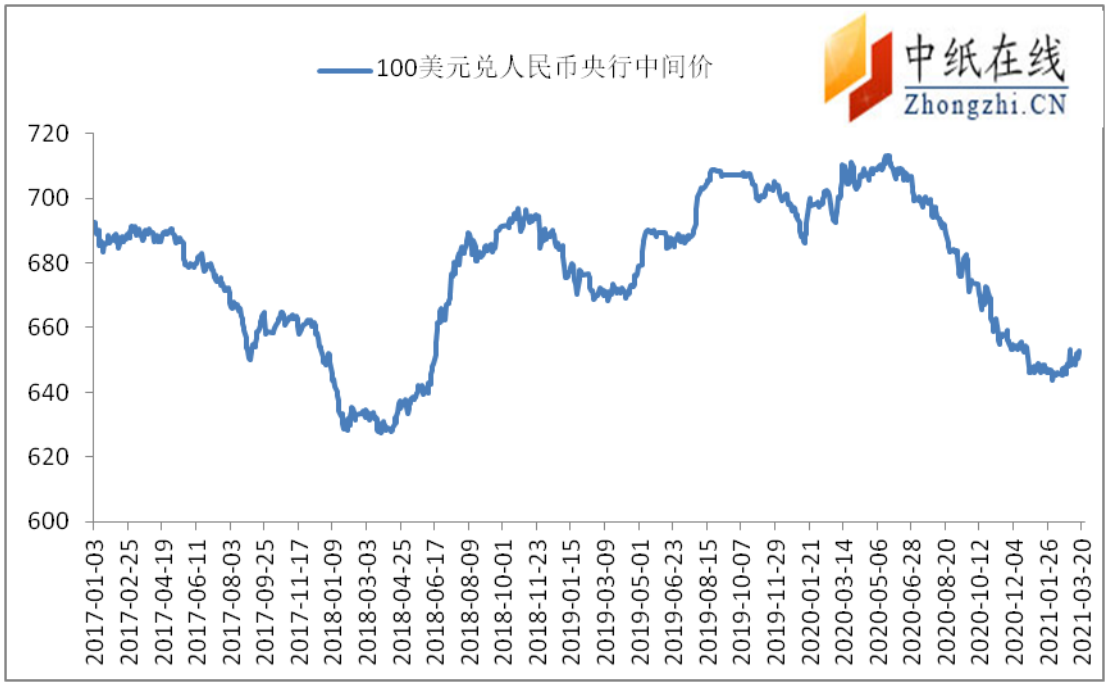


**图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图**

**数据来源：中国人民银行**

## 8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

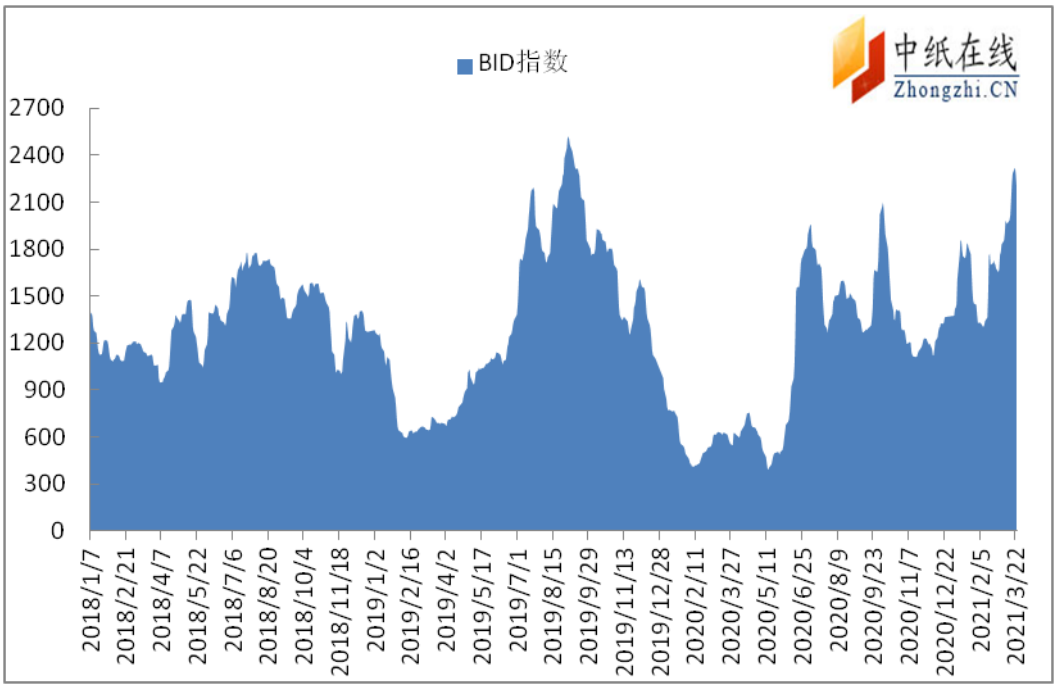


**图 12：波罗的海干散货指数走势图**

**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。**

2021 年 3 月 31 日罗的海干散货指数为 2046 点，比 3 月 26 日 2178 点，下降 132 点，环比下降约 6.06%。

### 8.5 美国制造业采购经理人指数

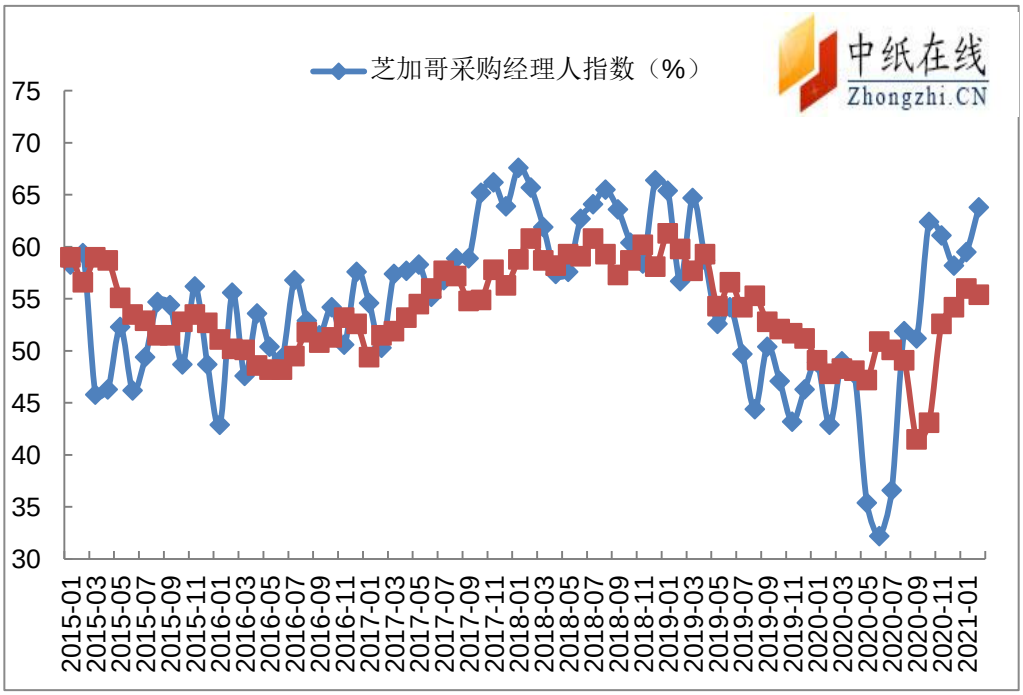


**图 13：美国制造业采购经理人指数**

**数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理**

2021 年 2 月，芝加哥采购经理人指数　实际值：59.5；前值：63.8；

2021 年 2 月，芝加哥采购经理人指数终值为 59.5，较上月下降 4.3 个点。

2021 年 2 月，美国 ISM 制造业 68.8，较 1 月 58.7 上涨 10.1 个点。

## 九、要闻回顾

### 中远海运特运纸浆全程物流新通道正式启动运营

2 月 24 日，中远海运特运进口纸浆全程物流业务启动运营仪式在广州南沙港拉开帷幕。经过 3 个多月的紧张筹备，首批纸浆于当天在广州南沙装箱，标志着中远海运特运纸浆全程物流新通道正式启动运营，将通过“散改集”运输至广西钦州，经西部陆海新通道运抵川渝地区，最终送至客户工厂。

来自中远海运特运、中远海运集运、泛亚航运、广州港以及客户代表等单位的近 40 位嘉宾参加了启动仪式，并现场观摩了纸浆“散改集”装箱、装船的作业过程。中远海运特运副总经理董宇航参加仪式并致辞。

2020 年 10 月，中远海运特运与巴西浆纸客户签订了 21000 吨纸浆“海运+分拨转运全程物流服务”协议。随后，在广州港和收货人的大力支持下，中远海运特运携手中远海运集运、泛亚航运、中远海运集运华南公司和武汉区域公司等集团内兄弟单位，共同为客户量身定制了“端到端”的全程物流整体解决方案，赢得巴

西发货方和中国收货方的赞许和认可。

据悉，这批货物共 10000 吨，将分批启运，另外 11000 吨纸浆已于年初在上海从海船卸载后，通过长江驳船转运至湖北收货人指定的武汉码头。整个项目涉及纸浆国际海运、在港口“散改集”、沿海集装箱水运、铁路运输、汽车运输等多种方式，实现了真正意义上的“一站式”端到端全程物流服务。

该项目的顺利推进，是中远海运特运主动把握国家大力推进西部陆海新通道建设的新机遇，积极协同集团兄弟单位，深度拓展港航合作，协调整合各方资源共同为客户打造一个安全、可控、高效的物流新通道的创新成果，也是中远海运特运深入贯彻落实中远海运集团“十四五”战略规划，全面融入集团打造世界一流综合物流供应链服务生态的重要举措。

## 山鹰国际：2021 年将开始试产食品级吸管用纸

山鹰国际 2 月 23 日在投资者互动平台表示：

1、公司主要以回收纤维为原料生产原纸，回收纤维占总成本比重高达 70%以上，具体可以划分为国内回收纤维和进口再生浆。公司持续加强全国范围内再生纤维回收渠道的拓展，深入终端布局，并积极参与和推动城市垃圾分类与垃圾综合处理体系的建设，提升国内回收纤维原料的供应效率和质量。同时，公司提前在海外布局再生浆产能，以满足高档箱板纸对长纤维的刚性需求。目前在东南亚建成年产 70 万吨的再生浆产能，并已实现批量生产。根据公司计划，预计 2021 年中公司将掌握年产 150 万再生浆产能，在满足自身需求的同时还可以外供。

2、公司广东肇庆基地已掌握食品级吸管用纸的生产工艺，并通过国家质检总局食品质量标准（QS）认证，2021 年将开始试产食品级吸管用纸，具体情况请届时关注公司相关公告。