

# 纸浆周报

(4.12-4.16)

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](http://www.zhongzhi.cn)

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



本报包含所有文字、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，加拿大漂针浆狮牌调整 4 月报价上涨至雄狮 1030 美元/吨，金狮 1050 美元/吨。
- 2、Arauco 公司 5 月份木浆外盘公布：银星 980 美元/吨，金星 850 美元/吨，明星 800 美元/吨，以上均为面价。

根据 PPC 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。

**海关数据统计**, 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。中国 2021 年 1-3 月纸浆进口量为 801.9 万吨, 较上年同期增加 9.3%。

**现货市场**: 本周, 进口木浆期盘本周起伏跌宕, 木浆现货市场价格被动随盘调整价格, 市场观望情绪浓郁, 下游采购情况较为稀疏, 个别大型纸厂入市补库, 其余厂家依然观望为主, 河北地区纸厂开工率依然不足, 去库缓慢至库存高位, 下游文化纸局部地区报盘下挫, 白卡纸市场价格明稳暗降, 原纸市场总体对木浆价格支撑有限, 短期木浆市场价格随盘面变化, 实际成交价格以商谈为主。

**针叶浆**, 本周进口针叶浆现货实单实谈为主, 期盘起伏变化较大, 下游厂家大部分持观望态度, 现货市场实际成交有限, 参考山东地区银星 7150 元/吨, 狮牌 7200 元/吨, 凯利普 7250 元/吨; **阔叶浆**, 阔叶浆价格下跌行情, 市场降幅 150 元/吨, 下游接货意愿一般, 天津、常熟仓库库存阔叶浆居多, 业者报盘积极性有限, 市场成交实单商谈为主, 参考山东地区报价鹦鹉 5400 元/吨, 明星 5400 元/吨, 天津阿尔派 5250 元/吨, 市场成交较为清淡; **本色浆**, 本色浆市场实际涨幅有限, 市场交投情况延续清淡, 市场参考报价金星 6350-6400 元/吨; **化机浆**, 进口化机浆市场供需两淡, 贸易商低价惜售报盘谨慎, 山东地区现货参考报价昆河、佳维 4550 元/吨, 实单大单成交价约 4200 元/吨, 华南区化机浆报盘高位, 佳维参考报价 4850 元/吨左右。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**, 本周国产木浆市场维持供需平衡, 浆厂开工平稳运行, 受进口木浆价格波动大影响, 部分纸厂转积极采用国产木浆, 工厂库存维持在合理范围, 出货价格变动有限; **国**

产化机浆方面，国产杨木化机浆市场价格维稳，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**，本周竹浆市场延续刚需，多数竹浆厂自用为主，外销量不大，亦无库存压力，西南地区竹浆参考含税报盘 5800-6000 元/吨左右，实单大单价格略有松动，厂家已交付前期订单为主；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆下游刚需采购，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4350 元/吨，**草浆与苇浆方面**，草浆、苇浆市场报盘维稳，下游刚需采购，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，包装用纸价格稳中有降，部分纸厂优惠政策继续，实单成交多以商谈为主，中小型纸企跟跌 50-150 元/吨，实际成交视需求而定。预计下周将会延续当前行情弱勢运行。

国内灰底白板纸供需平稳，纸价维持平稳为主。整体需求平稳，前期大型纸厂优惠政策较多，下游补货意愿较强，纸厂库存有小幅下降趋势，本周玖龙等大厂促销政策有收紧情况，多地暂缓执行降价措施，纸厂稳定市场的决心在增强，但部分库存压力偏大的小厂，本周依然有降价促销的政策。目前整体供需平稳，部分纸厂仍有停机限产举措，预计短期内难有大的波动。

白卡纸供需良好，纸张成交价格继续上涨中。整体白卡纸需求依旧良好，但是纸厂再次提价，纸价已经再创新高，经销商在推涨过程中较为吃力，部分经销商对后期走势产生动摇，市场信心开始不足，终端印包厂由于传到成本的能力较弱，盈利能力大幅降低，因此对于高价货源本周持观望态度，刚需补货为主。白卡纸提价阻力初步开始增大，为维持市场稳定，主流纸厂本月已计划停机限产，且个别纸厂已经通知客户，限产效果有待继续观察。

箱板纸、瓦楞纸供需相对平稳，成交价格明稳暗降，市场价格以商谈为主。纸厂出货尚可，加之停机限产举措，大型纸厂库存压力有所缓解，于此同时，纸厂收紧月初优惠 50-150 元/吨的优惠政策，市场价格有触底回稳的态势。另外，近期废纸持续下跌态势已经放缓，部分地区成交价格已经出现下滑，包装用纸淡季行情凸显。

### 国废黄板纸：

本周，国废市场采购价持续走低，因包装纸淡季影响，部分纸机停机检修，纸厂需求略显

疲软，部分打包站急于出货，加速国废价格下滑。整体成交量上升，大部分地区市场活跃性较高，成品包装纸虽然依旧面临压力，在龙头纸企实施优惠政策下，中小型纸企出货价格出现松动，直接导致国废采购价走低，幅度在 50-100 元/吨之间；预计后期市场：以目前市场情况来看，国废价格在外因影响下，短时间内将延续当前低迷走势运行，后期会根据市场货量变化小幅调整。

国废旧书报类：国内废旧书页纸价格略降，纸企的废纸库存相对偏高，而原纸需求较为疲弱，这在一定程度上抑制了纸企的原料采购。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废、旧报纸价格或维持弱势调整。

## 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 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	21年 05月
银星	590		600	600	570	560	565	580	620	630	640	690	810	900	900	980
俄针	600/ 560	600/ 560	600	600	560	550	涨 10	涨 20	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000	
马牌	580	590	590	590	570		560	560	620		640	720		950	1000	
雄狮			610	600			570	570	630		690		800		1030	
金狮			620	610			580	580	640		700		810		1050	
北木	620		640	640			600/ 590	610	640	670		720	840	980	1010	
凯利浦	590	590	590			570	580		620	630	670/ 680	700		950	1000	
月亮	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 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	21年 05月
----	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

布阔	500/ 470	510/ 480	510/ 480	480			涨 10	470	480	490	500	530	610	750	800	
金鱼	465	490		480	470	450	450	470	470	470	500	530	580	720	800	
小鸟	460	490	470				450	450	470	470	500	530	600	730	780	
智利明星		475	475	475	455	465	465	465	485	485	平盘 475	545	620	730	780	800
新明星		475	475	475	455	465	465	465	480		净价 460	530	610	720	780	
鸚鵡	465	490		480	470	470	450	470	470	470	500	530	580	720	800	
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 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	21年 05月
金星		590	590	580		535		565	495	615	650	700	780	850	850
乌本块	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 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 4月
佳维 (75)	510	530	530		460	440	460	520		净价 470	500		650	670
昆河 (75)		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4月16日漂针浆中纸指数为156.23,比上周下降1.15%,漂阔浆中纸指数为114.63,比上周下降3.86%。

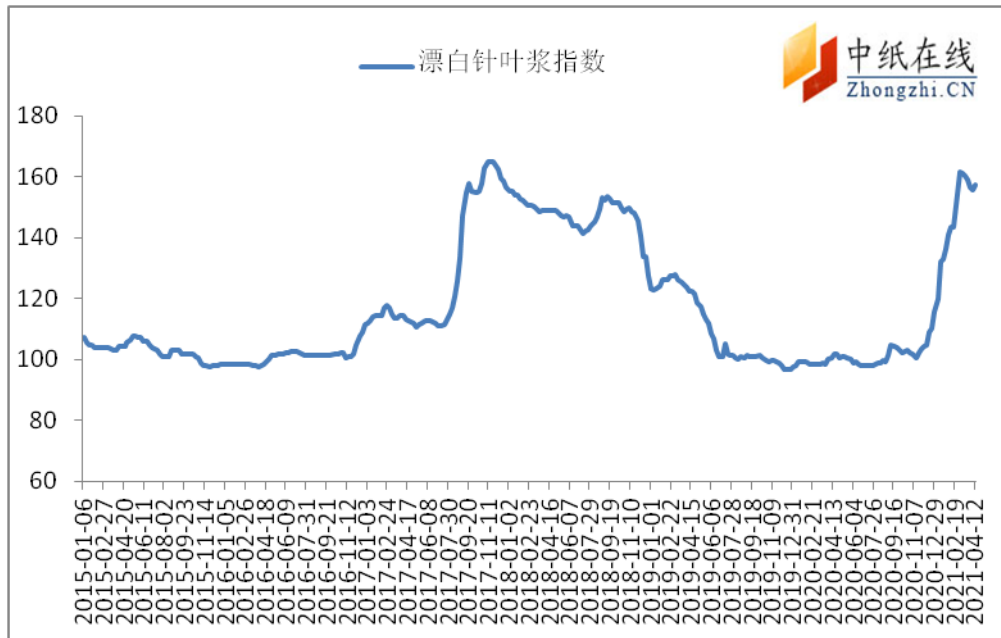


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图



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

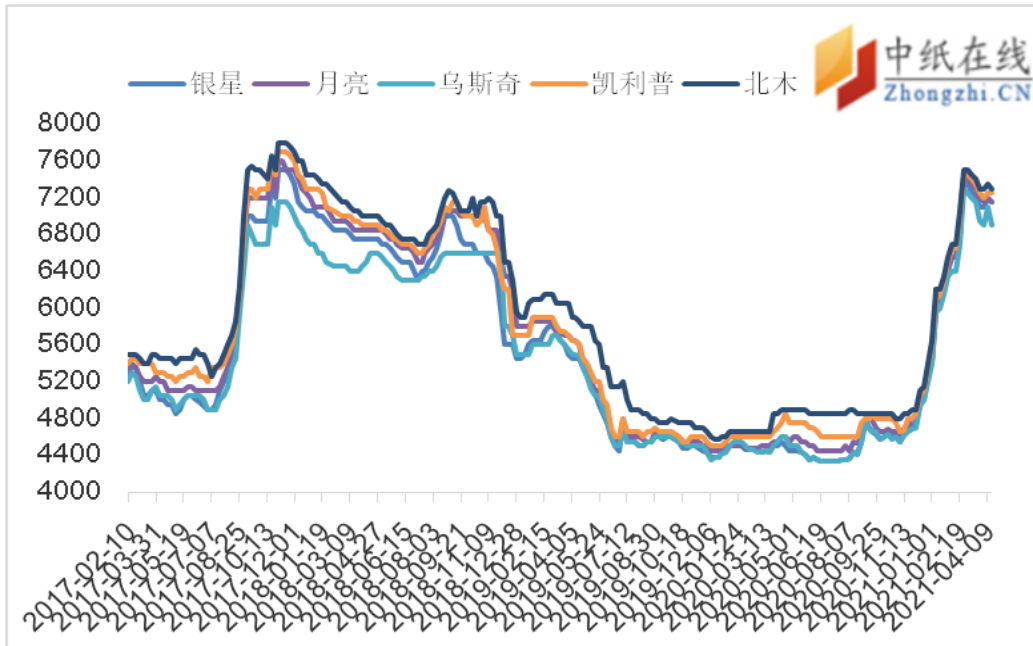


图 3：进口漂针浆现货价格走势

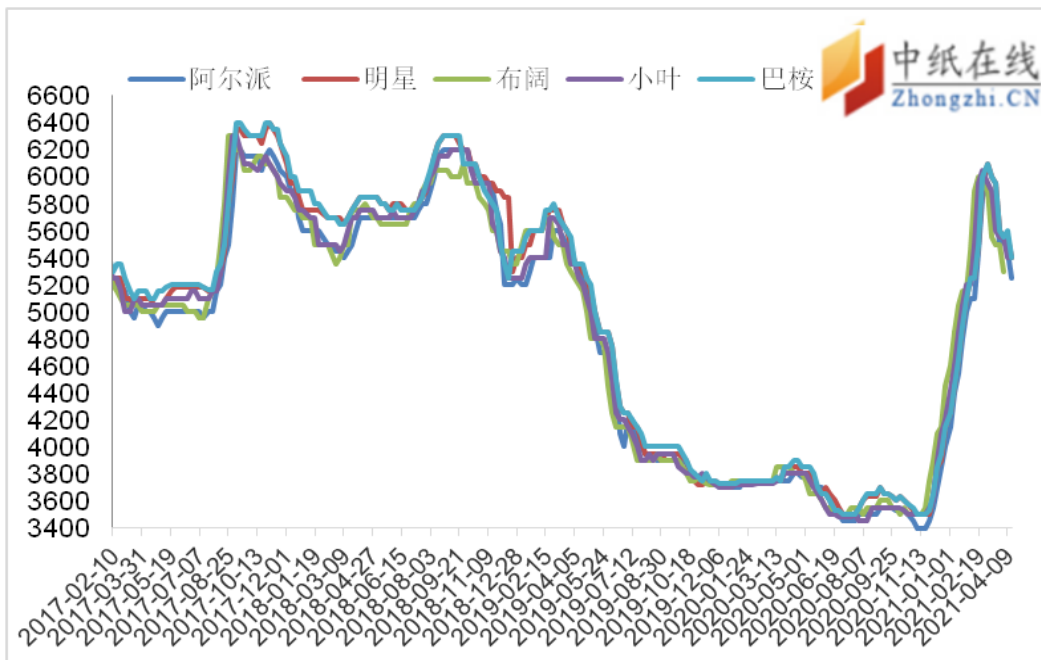


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7200	7050-7100	125	
	凯利浦	7250	7150	100	
	北木	7300	7300		
阔叶浆	老明星	5500-5600	5500	25	
	鸚鵡	5500-5600	5500	25	
本色浆	乌本块	5050	5050		
	金星	6400	6400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（4.12）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡下行，市场报价混乱，参考报价银星 7050-7100 元/吨，俄浆 6900 元/吨，阿拉巴马 6750-6800 元/吨，太平洋 7050/吨，凯利浦 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，下游市场刚需采购，参考报价鸚鵡、金鱼 5500 元/吨，老明星 5500 元/吨，卡阔 5450 元/吨，杨木 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，本色浆价格暂稳，成交清淡，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，市场成交清淡，参考报价昆河、佳维 4200 元/吨，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	7200	7200		随盘面变化
	凯利浦	7300	7250	50	-
	太平洋	7200	7200		-
阔叶浆	明星	5550	5450	100	
	鸚鵡	5550	5450	100	



本色浆	金星	6400	6450	50	
-----	----	------	------	----	--

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（4.13）

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，期盘拉涨带动现货价格上涨，下游持观望态势，参考报价银星平水，俄浆 6900 元/吨，阿拉巴马 6900 元/吨，太平洋 7200/吨，雄狮 7200 元/吨，凯利普 7250 元/吨，北木 7300 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游市场成交清淡，参考报价鸚鵡、金鱼 5400-5450 元/吨，老明星 5400 元/吨，杨木 5350 元/吨，价格实单商谈。

**本色浆：**江浙沪地区本色浆价格行情动态，期盘拉涨带动现货报盘探涨，参考报价金星 6450 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，高位报盘，成交情况清淡，参考报价昆河、佳维 4700 元/吨左右，实单可谈。

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	7150	7150-7200	25	
	凯利浦	7250-7300	7250	25	
阔叶浆	鸚鵡	5800	5800		实单实谈
	明星	5800	5800		实单实谈
本色浆	金星	6400	6400		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（4.16）

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，市场刚需交易，参考报价银星7150-7200元/吨/元，万宝路、南方松7150-7200元/吨，凯利普7250元/吨，虹鱼7250-7300元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，市场交投刚需，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5800元/吨，其他阔叶5600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6400元/吨，实单实谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，报盘不变，参考报价佳维、昆河4850元/吨，实单商谈为主。

**华北地区： (4.14)**

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，工厂开工率不足，市场成交清淡，参考报价银星7200元/吨，阿拉巴马7000元/吨，凯利普7250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，下游市场刚需采购，参考报价鸚鵡 5350 元/吨，明星 5350 元/吨，天津阿尔派、和平河 5300 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，下游观望情绪浓郁，市场交投寥寥，参考报价布针、乌针 6600-6700 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，期盘拉涨带动现货价格上涨，市场交投有限，参考报价俄针 7100 元/吨，布阔 5350 元/吨，实单倾向商谈。

**阔叶浆：**河南地区阔叶浆价格行情动态，下游维持刚需采购，参考含税报价鸚鵡、明星 5350 元/吨，小鸟 5300 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）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-		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	5400	100	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	5500		阔叶浆
	南通王子	5500		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，本色竹木混合浆和漂白的竹木混合浆板出厂含税 5400 元/吨，本色桉树浆板价格下降出厂 4500 元/吨，实单商谈。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，仅供长期协议客户，参考报价阔叶浆出厂报价 5400 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	5900	200	漂白竹浆
马山华宇	5800	200	本色竹浆板
贵州赤天化	6000	200	漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	6000	200	本色竹浆，自用
四川福华	5800	200	本色竹浆，停机

数据来源：中纸在线信息部

#### 国产竹浆方面：

泰盛集团竹浆行情动态，本月竹浆实单商谈为主，当前参考报价漂白浆竹浆出厂报价 6000 元/吨，维持长协供应为主。

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 5800 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	4350	100	日产 150 漂白湿浆

广西东糖	4350		月产 10000 吨
广西博冠	4300	100	浆板 5500
广西永鑫	4300	50	实单实谈
广西贵糖	4250	100	蔗桉混浆, 浆板 5200
广西农垦天成	4250	100	漂白湿浆
广西南华	4350		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, 正常出货, 漂白甘蔗浆出厂含税报价 4350 元/吨, 实单实谈。

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态, 正常出货, 参考报价蔗桉混合湿浆 4250 元/吨, 甘蔗浆板含税报价 5200 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, 出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 4300 元/吨, 桉木湿浆 4900 元/吨, 漂白、本色浆板 5500 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, 苇浆暂持稳盘观望, 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 4 月 15 日波罗的海干散货指数为 2323 点，比 4 月 9 日 2088 点，上升 235 点，环比约上升 11.25%。

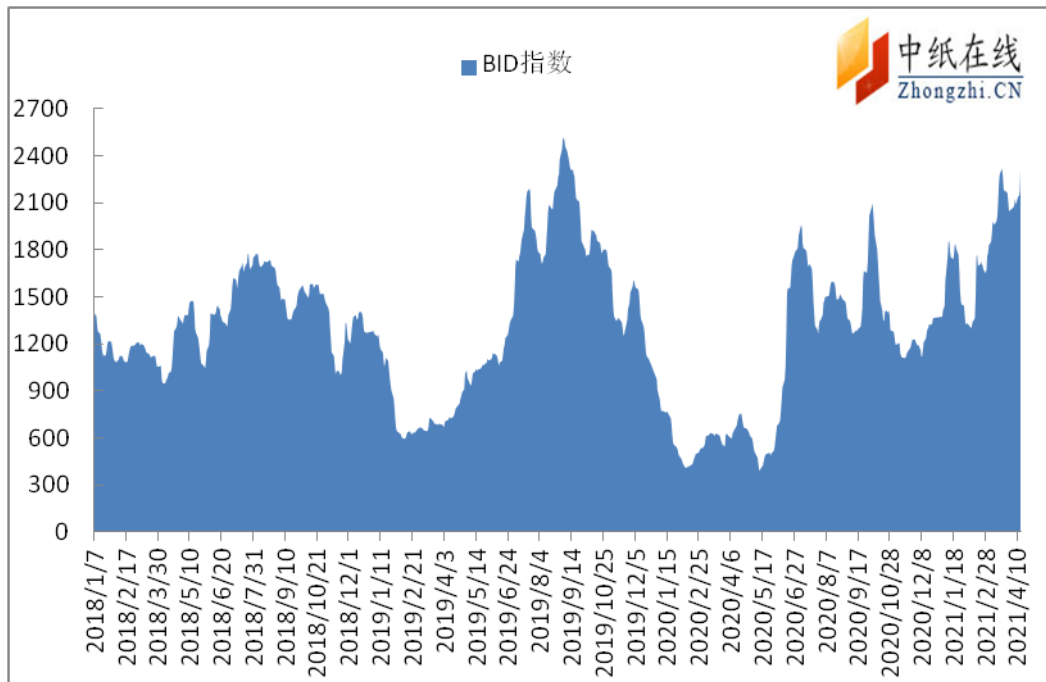


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### 全球大型纸浆生产商预测：2021 年纸浆价格还会涨吗

1 月 18 日，彭博社发表了署名 Fabiana Batista 的文章，文章指出全球最大的木浆生产企业巴西 SuzanoSA 预测随着中国市场需求的回升以及新冠疫情引发纸浆价格下跌导致高成本生产企业不得不削减产量，全球的纸浆供应正在趋于紧张，这将有利于 Suzano 这样的低成本生产企业，公司已经开始逐步提高价格。

Suzano 纸浆业务总监 Carlos Anibal deAlmeida Jr. 在接受采访时说：“市场基本面比以前想象的要好，而且客户也认可基本面好转后涨价的理由。”

Suzano 已经连续几个月提高了价格，最近一次提价是针对中国市场，2 月份的阔叶浆价格是 580 美元/吨。Almeida 援引分析师的预测称，亚洲市场的价格从 2018 年年中的 770 美元/吨一路跌至 2020 年 8 月的 440 美元/吨，而下一季度可能会回升至 640 美元/吨。

欧洲的价格也在上涨，欧洲是 2020 年需求下降最严重的地区。2021 年 1 月，Suzano 将欧洲价格从 2020 年的平均 680 美元/吨提高到 750 美元/吨。虽然该公司仍在考虑是否对欧洲再次提价 Almeida 表示，分析师们预测，今年欧洲市场的价格将达到 850 美元/吨。

Almeida 称，市场供应紧张导致买家每月的购买量增加，超出了合同规定的数量，以减少浆价提升带来的影响。他拒绝对 Suzano 的客户作出评论。

摩根大通公司 (JPMorganChase & Co.) 近期表示，由于库存不足，一些新订单被取消了。Almeida 说，Suzano 客户请求每月购买量的增加范围是有限的。他说：“我只能说 Suzano 正在履行所有的合同。”该公司计划今年增加产能，但他拒绝透露这些计划是否能够真正实施。

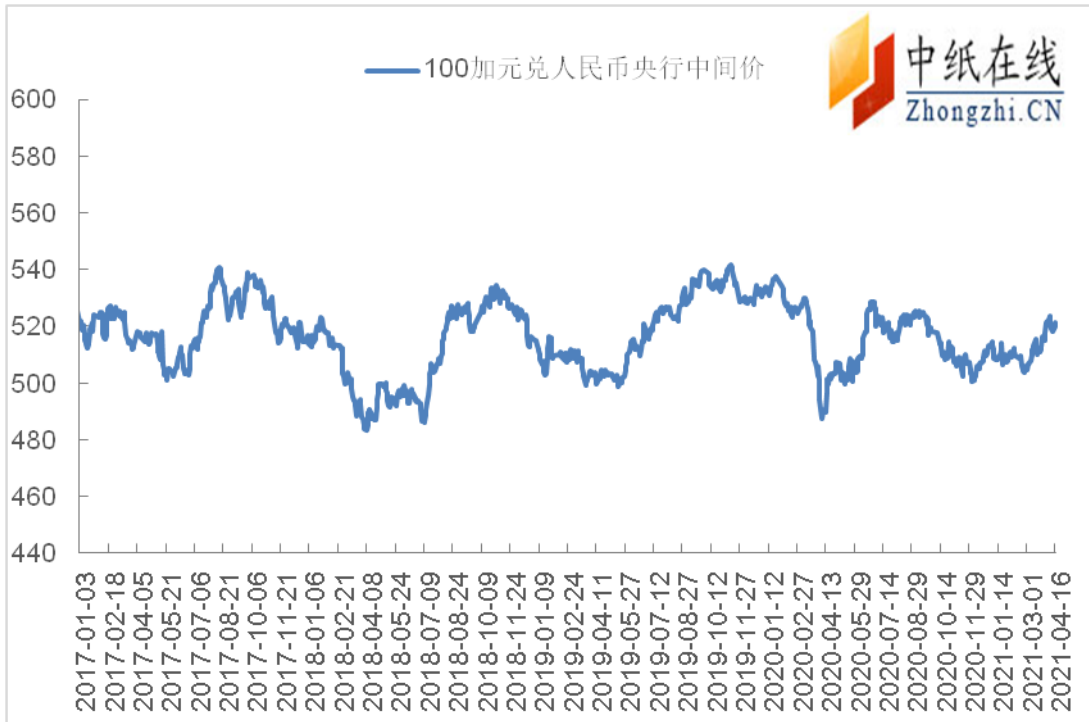
Almeida 说，由于长期的低价，物流成本的上涨和美元的疲软，生产成本高于巴西的北美生产商的利润率一直处于紧缩或负数状态。这将导致一些工厂关闭，一些业务的维护支出减少，并导致纸浆产量非计划减少。

## 俄罗斯冬季木材采伐结束市场仍将面临木材匮乏

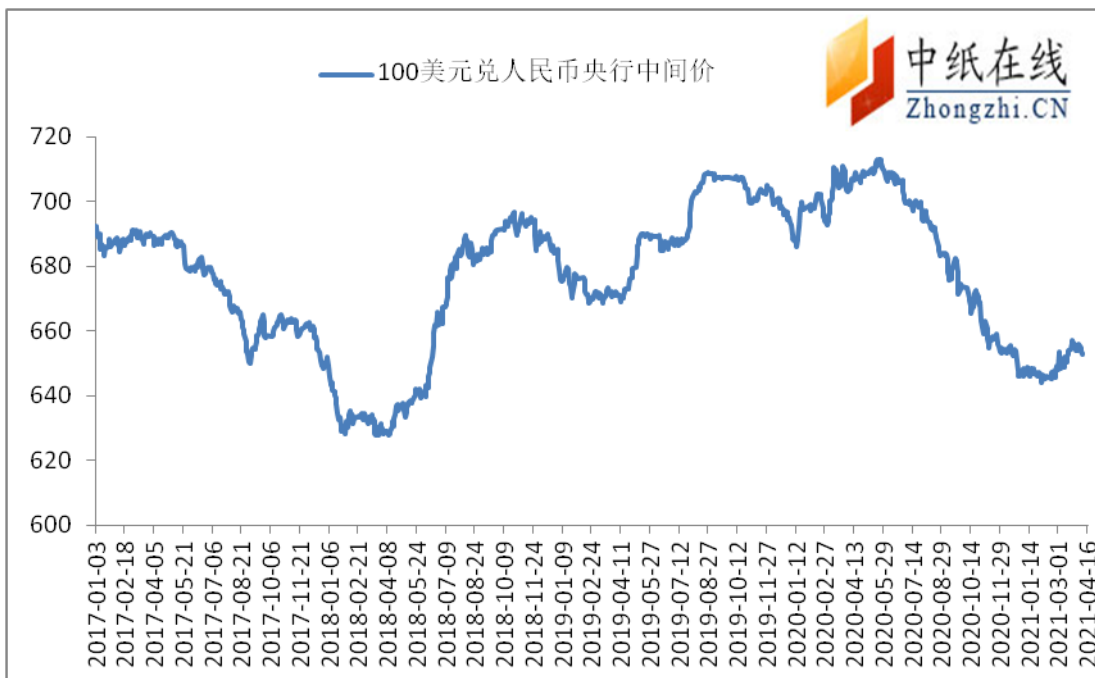
市场商家表示，对于现在的木材价格来说，木材降价是不可能的！目前俄罗斯工厂都在加班加点的生产，期望尽快的发往到国内，但随着疫情的发展和政策的变化，国内木材市场需求仍将持续上涨，4 月份的俄罗斯冬季木材采伐基本结束，夏季采伐也还需要一段时间，而且夏季木材采伐量小，俄罗斯木材商也面临着木材原料匮乏的窘境，国内俄材 7 月份左右可能会面临木材严重短缺或再次暴涨的情况！

## 外汇走势图

加元兑人民币走势图

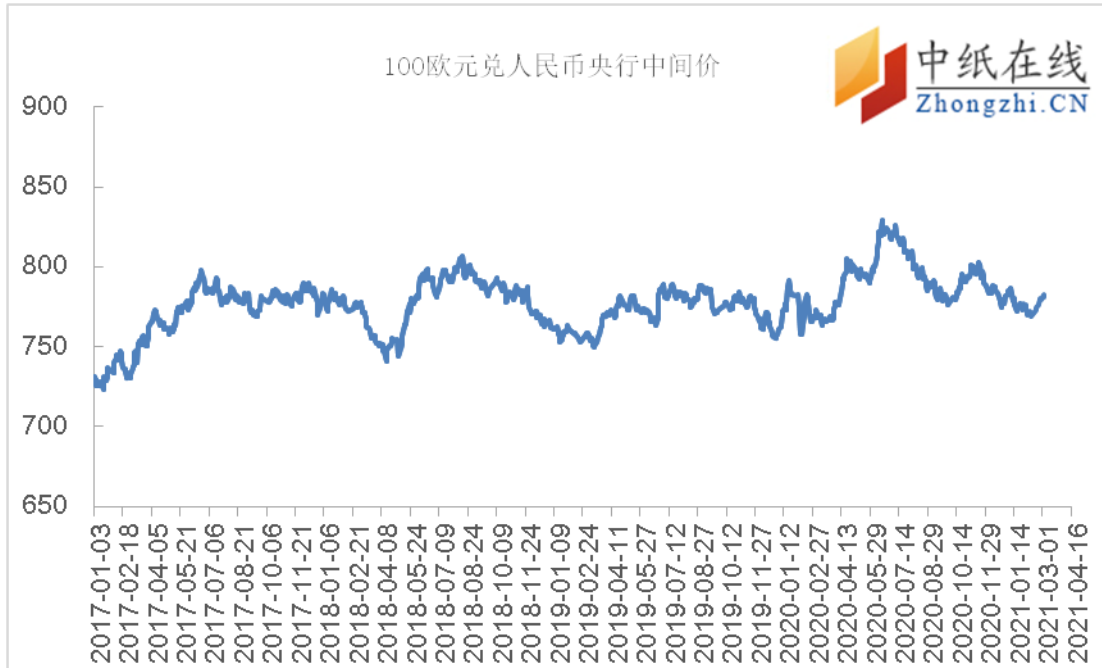


美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图





人民币兑俄罗斯卢布走势图

