

纸浆周报

(5.01-5.08)

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、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。
- 2、2021 年 5 月份依利姆公司木浆外盘动态，据悉，俄浆因物流因素暂停报价。
- 3、据悉，2021 年 5 月份 Canfor 中国市场漂白针叶浆外盘暂无公开报价。

根据 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。

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，小长假后木浆期盘价格先跌后涨，木浆现货价格随盘变化，市场观望情绪浓郁。下游工厂陆续开工恢复中，市场木浆采购依然清淡，贸易商报盘积极性一般，现货实际成交延续清淡。阔叶浆外盘，价格保持坚挺，5 月份小叶、罗赛、公牛、小鸟等与上月持平，报 780 美元/吨，针叶浆外盘，多数暂未公布或暂停报盘。

针叶浆，本周进口针叶浆市场交投依然清淡，现货市场成交倾向实单实单，参考山东地区银星 7250 元/吨，狮牌、月亮 7250-7300 元/吨，凯利普 7300 元/吨，针叶浆现货价格被动随期盘波动；**阔叶浆**，阔叶浆行情价格变化不大，节后工厂入市采购，市场成交价格小幅提涨 50 元/吨，参考山东地区报价鹦鹉 5200 元/吨，明星 5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，阿尔派 5100 元/吨；**本色浆**，本色浆市场价格区间整理，市场交投情况延续清淡，现货价格下调，市场参考报价金星 6250 元/吨；**化机浆**，进口化机浆市场供需两淡，贸易商疲于报盘，山东地区现货参考报价昆河、佳维 4200 元/吨，实单商谈为主，华南区化机浆佳维参考报价 4650 元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周国产纸浆价格供需变动有限，浆价短期区间整理为主，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，亚太森博阔叶浆价格计划上涨 200 元/吨，自 5 月 1 日起执行；**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 3600 元/吨，浆板 4100 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 5600-5800 元/吨左右，实单实谈为主；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场报价平稳，交投清淡运行，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**，草浆下游刚需采购，辽宁振兴生态苇浆 5 月 1 日起报价下调 500 元/吨，出厂报漂白湿浆 4300 元/吨，漂白浆板 4500 元/吨，本色苇浆湿浆 4000 元/吨，实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，五一小长假后，部分节假日优惠政策取消，价格恢复到假日前，受废纸原料价格上扬影响，部分纸厂出货价格小幅跟涨 50-100 元/吨，近期市场价格较为混乱，市场库存货源不一。

白卡纸市场规模纸厂提涨接单价格 500 元/吨。白卡纸与原料互推上涨，市场曾预期白卡纸价格将会达到 13000-14000 元/吨的高价。接下来白卡纸市场仍处于市场淡季，能否会继续上行，或者价格能否落实，成为市场关注的焦点。市场需求则淡季表现较为明显。一方面，从多年的历史趋势来看，4 月份本是市场的需求淡季，纸价下行压力较大。另一方面，由于前期白卡纸价格持续上涨，市场拿货积极性较高，大型包装企业提前备货量较为充足，透支了 4 月份需求。再者，白卡纸价格已经处于历史高位，而白板纸市场接连下跌，与白卡纸价差拉大，下游成本压力下对于白卡纸采购热情消退，部分改用低价纸。贸易商成交灵活，整体与工厂指导价格存在较大价差。贸易商操盘难度较大，价格倒挂进一步影响接单心态。

白板纸价格连续下滑，市场交投清淡。清明节后规模纸厂取消优惠政策后，市场反应不佳，因此规模纸厂月内连续执行价格优惠政策，累计 600-900 元/吨，周边其他中小纸企陆续跟跌；经销商补货谨慎，部分区域调货为主，纸厂库存压力持续增加，下游终端需求仍无明显起色；第四，从心态方面来看，在客户买涨不买跌的心理作用下，市场观望气氛浓郁，多数业者对后市仍持有看空心态。

箱板纸、瓦楞纸供需平稳，市场成交价格略有回升，涨幅 50-100 元/吨。受废纸原料逐渐回升影响，部分纸厂出货价格果断跟涨，包装用纸淡季行情凸显；随着五一假期逐步结束，玖龙纸

业优惠政策即将取消，原纸、纸板市场也发生一些异动。目前北方部分地区原纸价格上涨 50 元/吨。

国废黄板纸：

本周，适逢五一小长假，废纸原料市场价格持续小幅回涨；下游成品包装纸处于淡季，部分纸厂分别实施停机检修限产保价，纸厂库存压力减弱，对于国废采购压价意愿较强，废纸打包站此前看涨市场，从当前的形势来看，五一假期结束后，国废以及原纸、纸板市场或会出现稳中上调的局势，但难以在全国范围内引起大规模上涨。但长期看，国废依然需求较好，刚需特征不会变，价格依然看涨。

国废旧书报类：

白废纸价格相对稳中略涨。废旧报纸价格略降 50 元/吨左右。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废、旧报纸价格或维持小幅调整。

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	1030	
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	780	780
小鸟	460	490	470				450	450	470	470	500	530	600	730	780	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	
鹦鹉	465	490		480	470	470	450	470	470	470	500	530	580	720	780	780
小叶 相思	480	480					460	460	460	470	500	530	700	730	780	780

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 5 月 07 漂针浆中纸指数为 156.76，比上周上涨 0.22%，漂阔浆中纸指数为 110.05%，比上周下降 0.65%。



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

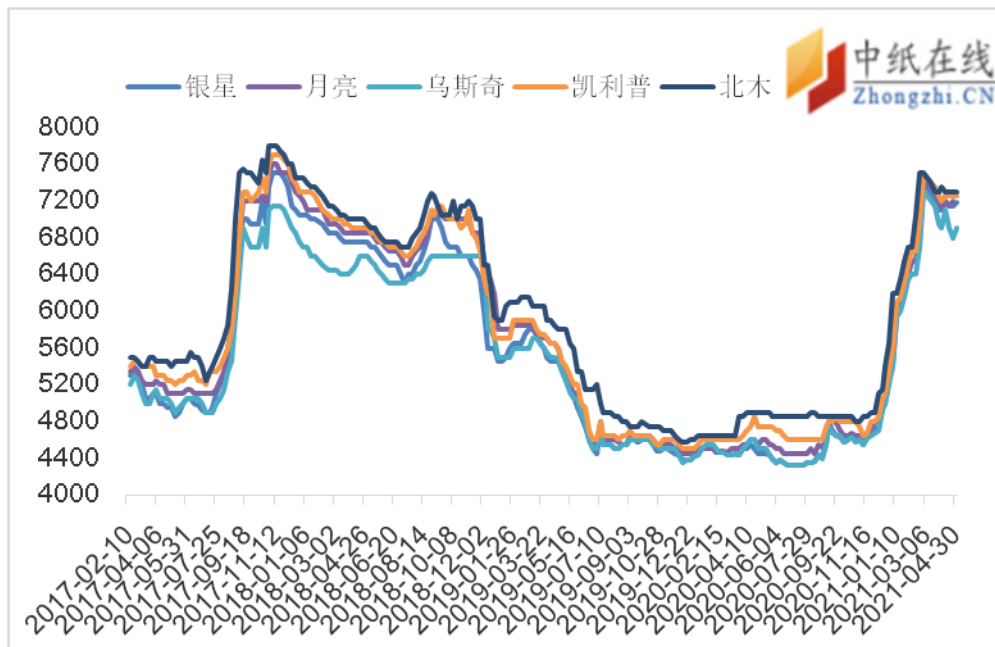


图 3：进口漂针浆现货价格走势

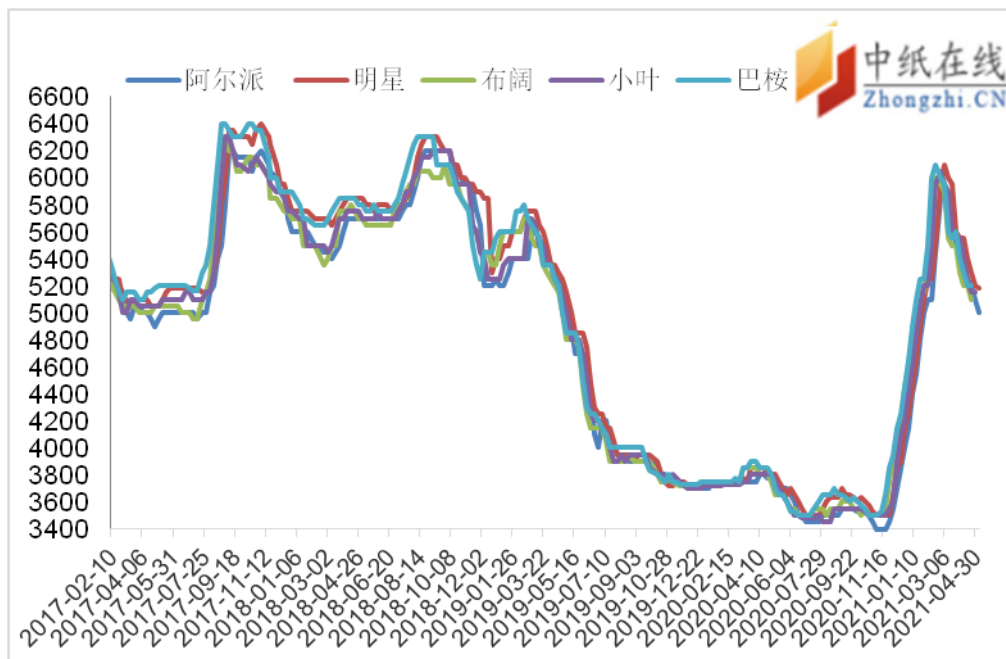


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7130	70	期盘震荡下跌
	凯利浦	7250	7150	100	
	北木	7300	7300		
阔叶浆	老明星	5250	5150	100	
	鹦鹉	5250	5180	70	
本色浆	乌本块	5000	5000		
	金星	6350	6250	100	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（5.6）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡下跌，业者疲于报盘，参考报价：银星现货偏少报 7130 元/吨，太平洋 7100 元/吨，凯利浦 7150 元/吨，北木 7300 元/吨，实单倾向实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游市场刚需补库，参考报价鹦鹉、金鱼 5150-5200 元/吨，老明星 5150 元/吨，新明星、小鸟 5100 元/吨，杨木 5000 元/吨，价格实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，成交清淡，参考报价金星 6250 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，业者根据实单商谈出货价格，参考报价昆河、佳维 4200 元/吨，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	7200	7250-7300	75	随盘面变化
	凯利浦	7250	7300	50	-
	太平洋	7200	7250	50	-
阔叶浆	明星	5250	5200	50	

	鹦鹉	5250	5200	50	
本色浆	金星	6350	6250	100	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（5.7）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，市场价格先跌后涨，下游观望情绪浓郁，参考报价银星 7250-7300 元/吨，俄浆 6700 元/吨，太平洋 7250 元/吨，凯利普 7300 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，下游市场采购力度较节前活跃，价格止跌上涨 30-50 元/吨，参考报价鹦鹉、金鱼 5200 元/吨，老明星 5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，阿尔派 5100 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，刚需采购为主，参考报价金星 6250 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，成交情况清淡，参考报价昆河、佳维 4400 元/吨，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	7200	7200		
	凯利浦	7250-7300	7250	25	
阔叶浆	鹦鹉	5600	5500	100	实单实谈
	明星	5600	5500	100	实单实谈
本色浆	金星	6400	6350	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（5.8）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场成交情况清淡为主，参考报价银星7200元/吨，南方松7200元/吨，凯利普7250元/吨，虹鱼7400元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者疲于报盘，根据自身情况出货，参考报价鹦

鸚、金鱼、明星5500元/吨，其他阔叶5350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6350元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，刚需采购，参考报价佳维、昆河4650元/吨，实单商谈为主。

华北地区：（5.8）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，河北地区工厂开工率不足，业者疲于报盘，参考报价银星7250元/吨，阿拉巴马6850元/吨，凯利普7300元/吨，北木7300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 5200 元/吨，明星 5200 元/吨，新明星 5150 元/吨，天津阿尔派 5100 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场交投清淡，参考报价俄针 6650 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，下游刚需补库，参考报价俄针 6700 元/吨，布阔 5100 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、明星 5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，阿尔派 5000 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	5200	200	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	5700	200	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3600		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	3600		湿浆含税，浆板 4100

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：

河南大河集团旗下焦作瑞丰濮阳龙丰杨木化机浆湿浆承兑出厂含税报 3600，浆板 4100；白云纸业化学湿浆承兑出厂含税报价 5000 元/吨，实单实谈。

广西防城港宏源浆纸桉木浆行情动态，正常出货，出厂含税报价：漂白竹木混合浆板 5200 元/吨，本色竹桉浆 5300 元/吨，本色桉树浆板 4200 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，参考报价竹木混合浆出厂报价 5200 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	5800		漂白竹浆
马山华宇	5800		本色竹浆板
贵州赤天化	5800		漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	5800		本色竹浆，自用
四川福华	5600		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 5800 元/吨，维持长协供应为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，报盘稳定，当前竹浆板参考自提报价 5800 元/吨。

四川福华竹浆板价格行情动态，竹浆出厂含税报价 5600 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		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4350		月产 10000 吨
广西博冠	4300		浆板 5500
广西永鑫	4300		实单实谈
广西贵糖	4250		蔗桉混浆，浆板 5200
广西农垦天成	4250		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，下游刚需补库，参考报价蔗桉混合湿浆 4250 元/吨，甘蔗浆板 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	4300	500	湿浆；浆板 4500
	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，5 月报价下调，参考报价漂白苇浆湿浆 4300 元/吨，漂白苇浆板 4500 元/吨，本色苇浆湿浆 4000 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 5 月 08 日波罗的海干散货指数为 3212 点，比 4 月 30 日 3053 点，上升 159 点，环比约上升 5.2%。

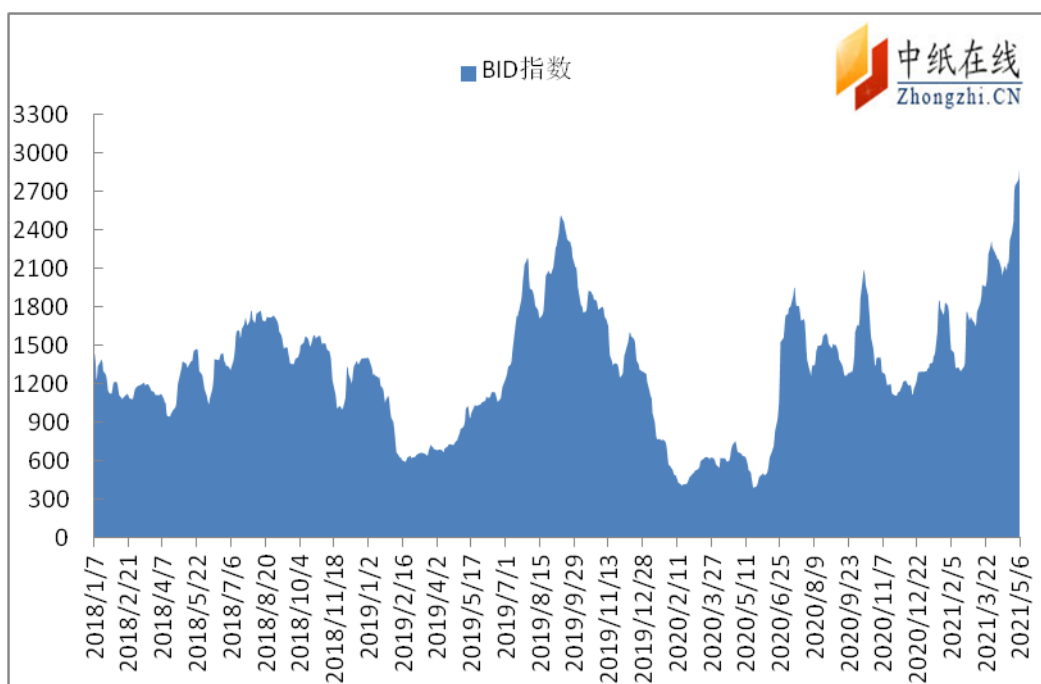


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Paper Excellence 洽谈收购 Domtar，分析师认为最终报价将与中国纸浆价格相关

据彭博社报道，知情人士透露，加拿大造纸和包装公司 Paper Excellence 正在寻求一项收购美国竞争对手 Domtar 的交易。

知情人士说，两家公司正在与顾问公司合作进行一项潜在交易，该交易将对 Domtar 进行私有化。Paper Excellence 对 Domtar 的收购中间价格大约在每股 50 多美元。本周一，Domtar 公司股票价格涨至 40.52 美元，公司的市值约为 20 亿美元。

Domtar 的历史可以追溯到 1848 年成立的一家英国木材公司，它是北美最大的文化纸生产商之一。该公司计划在 2022 年底之前开始箱板纸生产，公司正在将 Kingsport 工厂的一台文化纸机转换为年产 54.5 万吨再生包装纸机。

在彭博社的报道发出后，Domtar 公司表示，承认公司管理层一直在与 Paper Excellence 商讨并购交易的可能性。但是，目前的商讨并不意味着交易一定能够达成。

根据投行 KeyBanc 的数据，Domtar 不太可能看到比 Paper Excellence 更高的出价。

KeyBanc 分析师 Adam Josephson 在一份报告中写道，据报道，Paper Excellence 的出价对 Domtar 的估值约为 2021 年 EBITDA 预估的 6 倍，而 Domtar 的历史交易价约为 EBITDA 的 5 倍。

他指出：尽管中国的纸浆价格在“剧烈波动”，但对于收购 Domatar 的任何潜在的出价都将在中国纸浆价格“接近历史最高纪录”之时出现。

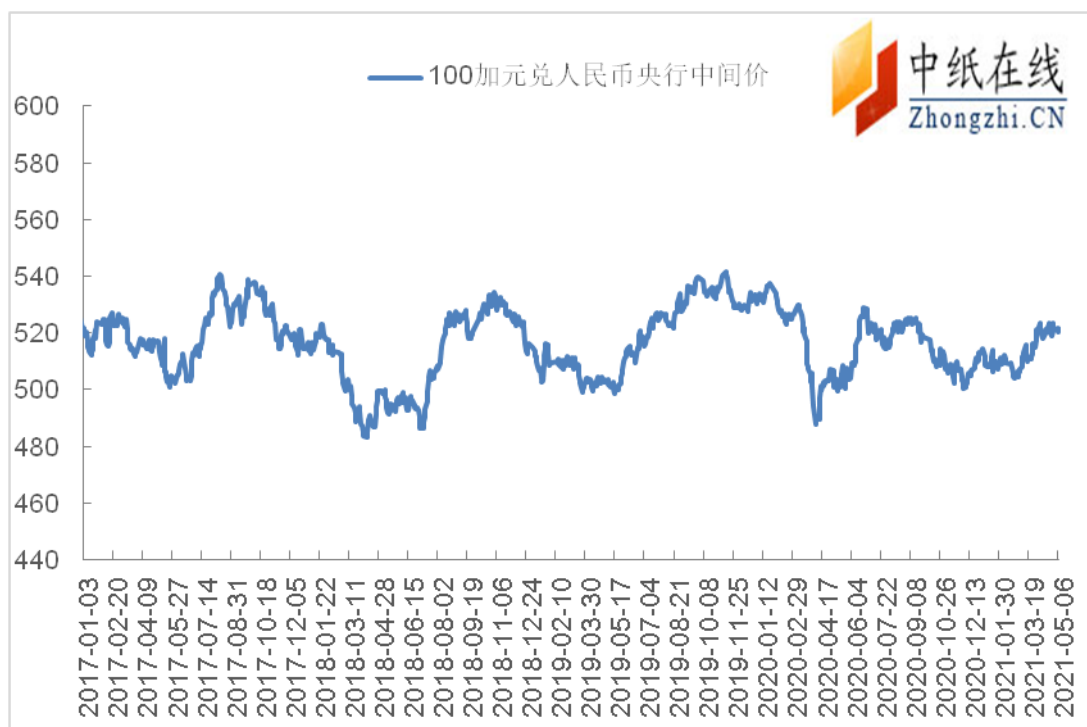
今年 1 月，RBC 预测今年包装和造纸领域将会出现重大合并，并将 Packaging Corp. 或 Westrock 视为 Domtar 的潜在买家。

今年 2 月 4 日，Paper Excellence 公司宣布，巴西国际商会（ICC）仲裁法院作出裁决，裁定在对 J&F Investimentos SA（Eldorado Brasil Celulose 的母公司）的一案中作出了支持 Paper Excellence 公司的裁决。根据裁定，Paper Excellence 可以继续收购 Eldorado Brasil 的所有剩余股份。收购完成后，将持有 Eldorado 100% 的股份。

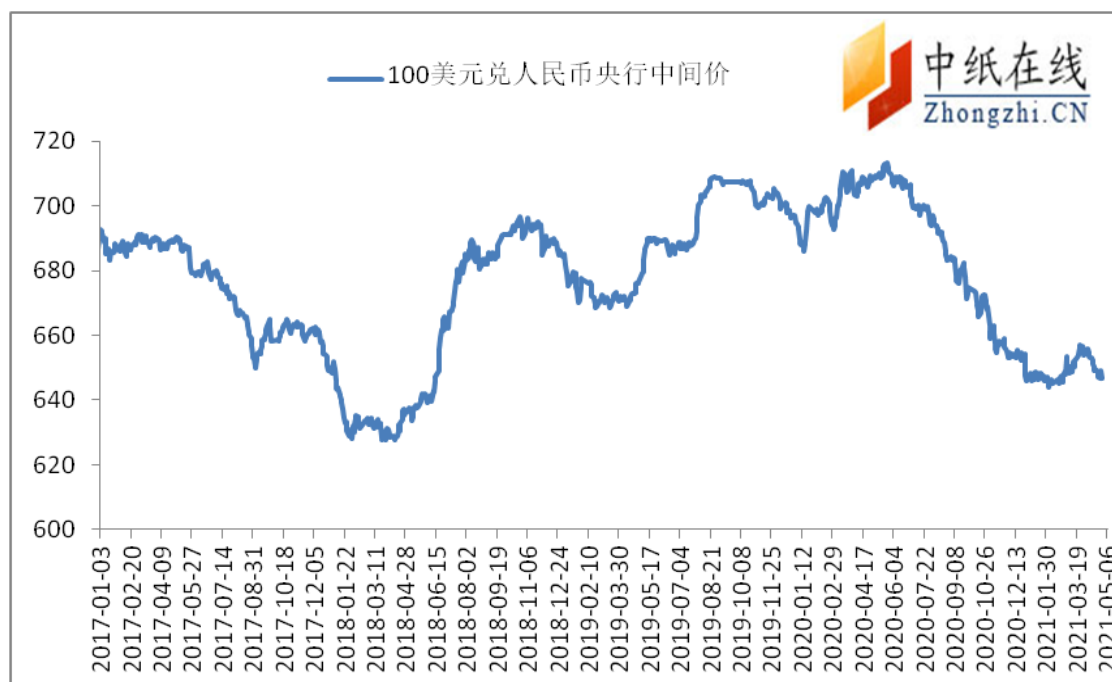
Paper Excellence 隶属于全球最大的造纸企业印尼 APP，于 2008 年在荷兰注册成立，专门从事造纸用木浆的生产，在加拿大、法国等地拥有生产工厂。在加拿大和法国设有制浆和造纸厂，随着 Eldorado 的合并，Paper Excellence 将在全球拥有约 7000 名员工，年生产能力为 530 万吨纸浆和纸张。

外汇走势图

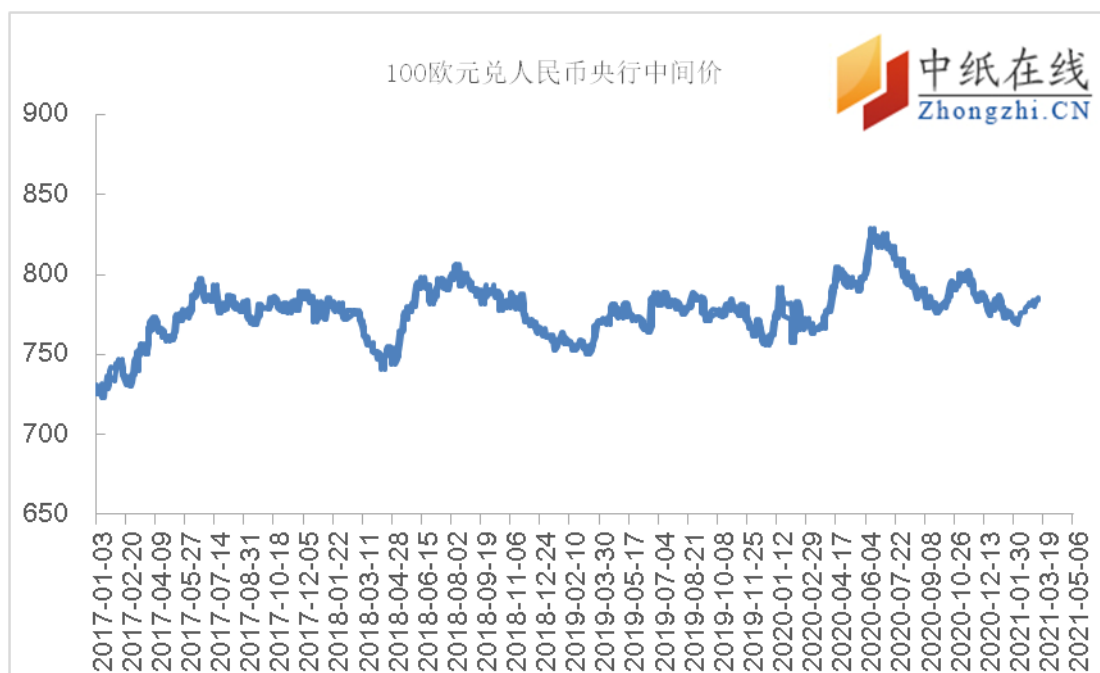
加元兑人民币走势图



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

