

纸浆周报

(5.10-5.14)

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 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，中国 2021 年 4 月纸浆进口量为 261.3 万吨，环比下降 2.72%，同比下降 3.94%。进口金额 1630.8 百万美元，环比上涨 4.05%，同比上涨 24.63%，平均单价为 624.11 美元/吨。中国 2021 年 1-4 月纸浆进口量为 1063.2 万吨，较上年同期增加 7.58%。

现货市场：本周，木浆期盘价格区间整理，针叶浆价格下降，市场需求量未增量，而现货市场可流通货源紧张，业者报盘积极性一般，市场成交情况显清淡下游望情绪延续。阔叶浆本周市场价格小幅上涨，贸易商低价惜售，下游纸厂陆续补库，支撑阔叶浆价格，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延续清淡行情，现货市场成交倾向实单实单，参考山东地区银星 7200 元/吨，狮牌、月亮 7250 元/吨，凯利普 7300 元/吨；预计后市短期木浆价格或将震荡整理为主；**阔叶浆**，阔叶浆行情价格小幅上涨，市场刚需采购，参考报价鹦鹉 5200-5250 元/吨，明星 5230 元/吨，小鸟 5200 元/吨，阿尔派 5100 元/吨；**本色浆**，本色浆市场成交情况一般，市场需求清淡，现货价格再次下滑，市场参考报价金星 6150 元/吨；**化机浆**，进口化机浆市场供需两淡，业者根据订单商谈价格，山东地区现货参考报价昆河、佳维 4050 元/吨，实单商谈为主，华南区化机浆佳维参考报价 4600 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，市场出货延续维稳，厂内库存维持合理范围，受进口木浆价格变化影响，国产木浆出货价格走软；**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**，本周竹浆市场成交价格下行，目前市场需求清淡，四川福华、福建青山竹浆报价 5300 元/吨，永丰自提报价 5600 元/吨，赤天化自用为主，暂无对外报盘，实单实谈为主；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场维稳运行，报盘不变，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 4 月 10 日到 5 月 10 日年中检修，工厂库存不多，下游刚需采购，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，包装用纸市场供需基本平稳，白纸板类价格基本平稳，白卡纸、瓦楞纸价格受原料价格上扬影响，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。

国内灰底白板纸供需基本平稳，价格波动相对较小，本周玖龙多个基地出货尚可，优惠政策逐步收紧。而其他中小厂家出货依旧缓慢，销售政策灵活，市场价格小幅下跌，例如山东、江苏、河南、四川等多个地区的白板纸厂家出货压力偏大。目前白卡纸价出现严重倒挂，白板纸价格短期难言好转，总体供需关系不会有大的改变，预计市场仍然会处于上下游博弈中，价格高位震荡下行中。

白卡纸供需压力增大，市场价格基本稳定，主流纸厂限产提价的意愿较为强烈。自进入 5 月份纸厂将加大限产力度，全月停机限产量超过 50 万吨，缓解供求关系，同时帮助消化渠道内库存。目前纸厂出货价格普遍在 10800 元/吨以上，而经销商出货价格不足 10000 元/吨，市场价格严重倒挂，导致终端对后市信心不足，进货意愿较低，纸厂出货压力大增，库存明显上涨。考虑到白卡纸行业高度集中，若白卡纸厂家停机限产力度足够且坚持提价，未来白卡纸价格仍然有上涨可能。

箱板纸、瓦楞纸供需压力略有缓解，市场价格止跌企稳，整体市场需求略有好转。下游纸箱厂陆续补货，玖龙纸业东莞、太仓、天津等多个基地优惠政策取消，甚至对部分紧俏产品宣传提价 50 元/吨。目前下游对于提价仍然缺少共识，部分客户观望市场，前期渠道内库存消化良好，未来电商节、夏季饮料箱等需求或将带动行业出现积极变化。

国废黄板纸:

本周,国废市场供需基本平稳,纸厂采购价格波动较小,个别纸厂采购价按需小幅提涨 30-50 元/吨,大部分纸厂基本平稳。近期国废打包站出货一般,库存普遍不高,废纸打包站以快进快出为主。伴随夏季及雨季到来,部分地区废纸回收量有所紧缺,同时,近期成品包装纸出货有所好转,国废刚需特征有所加强,利好利空因素博弈,在诸多因素影响下,下游成品纸市场情绪以试探拉涨为主,瓦楞及箱板纸市场确有窄幅探涨预期,对废纸原料价格有力支撑,前期低迷的国废市场未来可能会有一定好转。

国废旧书报类:

白废纸价格相对稳中略降 20-30 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。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	
鸚鵡	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04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14漂针浆中纸指数为156.38，比上周下降0.38%，漂阔浆中纸指数为110.43%，比上周上涨0.34%。



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

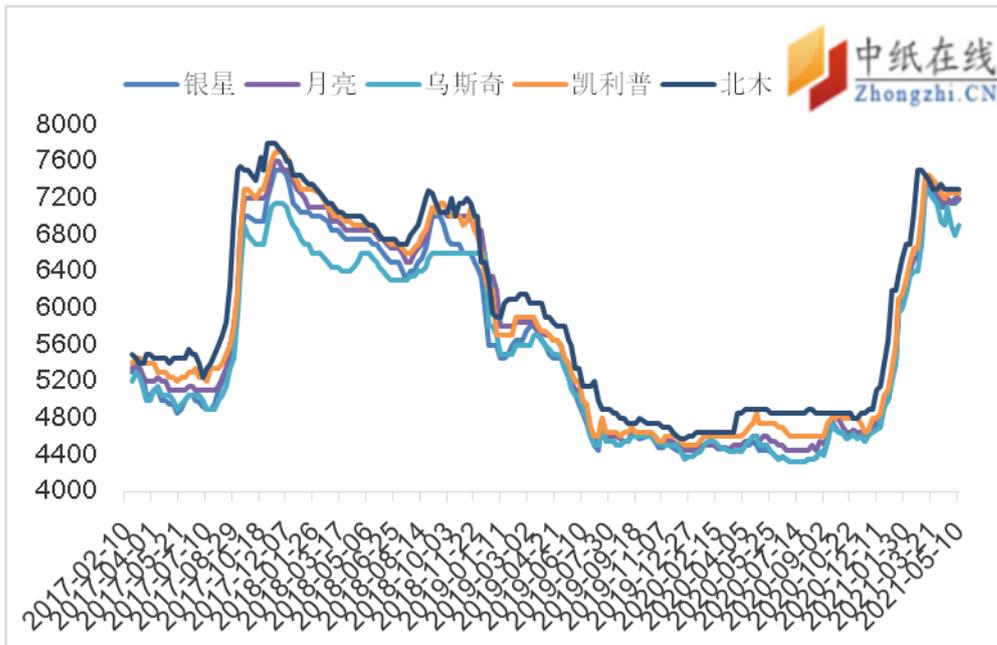


图 3：进口漂针浆现货价格走势

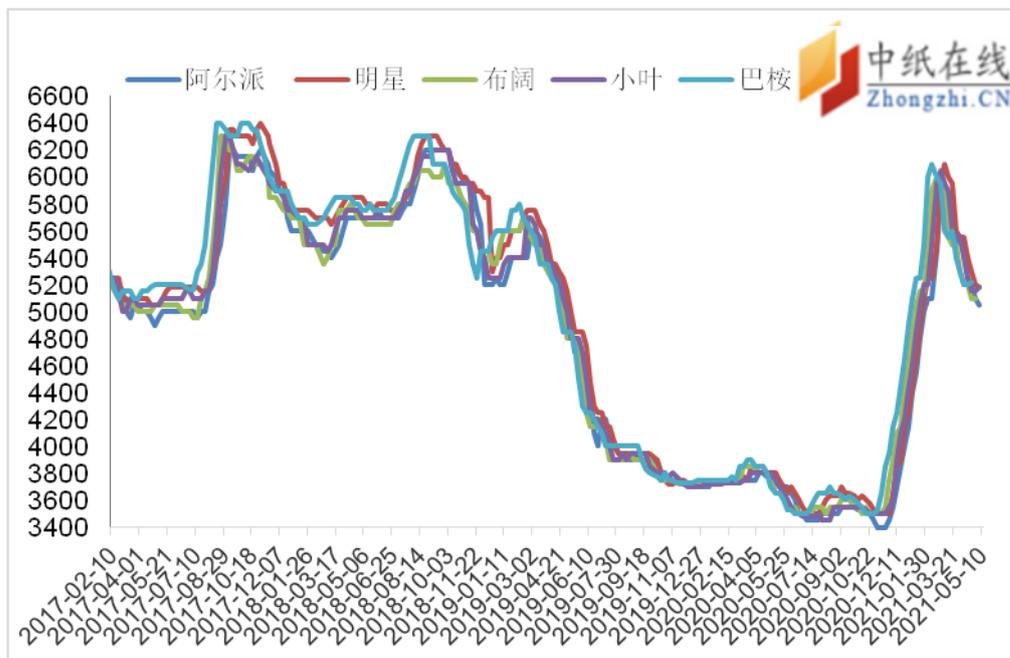


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7130	7200	70	
	凯利浦	7150	7350	150	
	北木	7300	7350	50	
阔叶浆	老明星	5150	5200	50	
	鸚鵡	5150	5200	50	
本色浆	乌本块	5000	5000		
	金星	6250	6250	50	

数据来源: 中纸在线信息部

山东地区: (5.10)

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态, 期盘上涨影响现货价格, 市场观望情绪浓郁, 业者暂停报盘, 实单商谈为主, 参考报价: 银星现货偏少, 太平洋 7300 元/吨, 月亮、凯利浦 7350 元/吨, 北木 7350 元/吨。

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 5200-5250 元/吨, 老明星 5200 元/吨, 新明星、小鸟 5150 元/吨, 杨木 5050 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	7250-7300	7350	75	随盘面变化
	凯利浦	7300	7400	100	-
	太平洋	7250	7350	100	-
阔叶浆	明星	5200	5200-5250	25	

	鸚鵡	5200	5200-5250	25	
本色浆	金星	6250	6150	100	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（5.11）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，市场成交情况一般，实单商谈为主，参考报价银星 7250 元/吨，俄浆 7000 元/吨，太平洋 7350 元/吨，凯利普 7400 元/吨，北木 7400 元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价鸚鵡、金鱼 5200-5250 元/吨，老明星 5230 元/吨，小鸟 5200 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，下游采买清淡，参考报价金星 6150 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 4300 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	7250		
阔叶浆	鸚鵡	5500	5400	100	实单实谈
	明星	5500	5400	100	实单实谈
本色浆	金星	6350	6300	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（5.14）

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 7350 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，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5400 元/吨，其他阔叶 5300 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 6300 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4600元/吨，实单商谈为主。

华北地区： (5.12)

针叶浆：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5200元/吨，明星5200元/吨，新明星5180元/吨，天津阿尔派、和平河5100元/吨，实单商谈为主。

阔叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游刚需补库，参考报价银星 7350 元/吨，阿拉巴马 6900 元/吨，凯利普 7400 元/吨，北木 7400 元/吨，实单倾向商谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场交投清淡，参考报价布针、乌针 6550-6600 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 5200 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 5200 元/吨，小鸟 5180 元/吨，阿尔派 5100 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		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		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 5050 元/吨，本色竹桉浆 5050 元/吨，本色桉树浆板 4000 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 5200 元/吨左右，实单实谈为主。

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	5600	200	漂白竹浆
马山华宇	5600	200	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	5300	300	本色竹浆，停机

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，报盘稳定，市场成交价格松动，当前竹浆板参考自提报价 5600 元/吨，实单可商谈。

四川福华竹浆板价格行情动态，正常出货，竹浆报价 5600 元/吨，成交价约 5350 元/吨左右，实单实谈。

福建青山竹浆板价格行情动态，正常出货，竹浆报价 5300 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		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，需求清淡，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 13 日波罗的海干散货指数为 3077 点，比 5 月 07 日 3183 点，下降 106 点，环比约下降 3.33%。

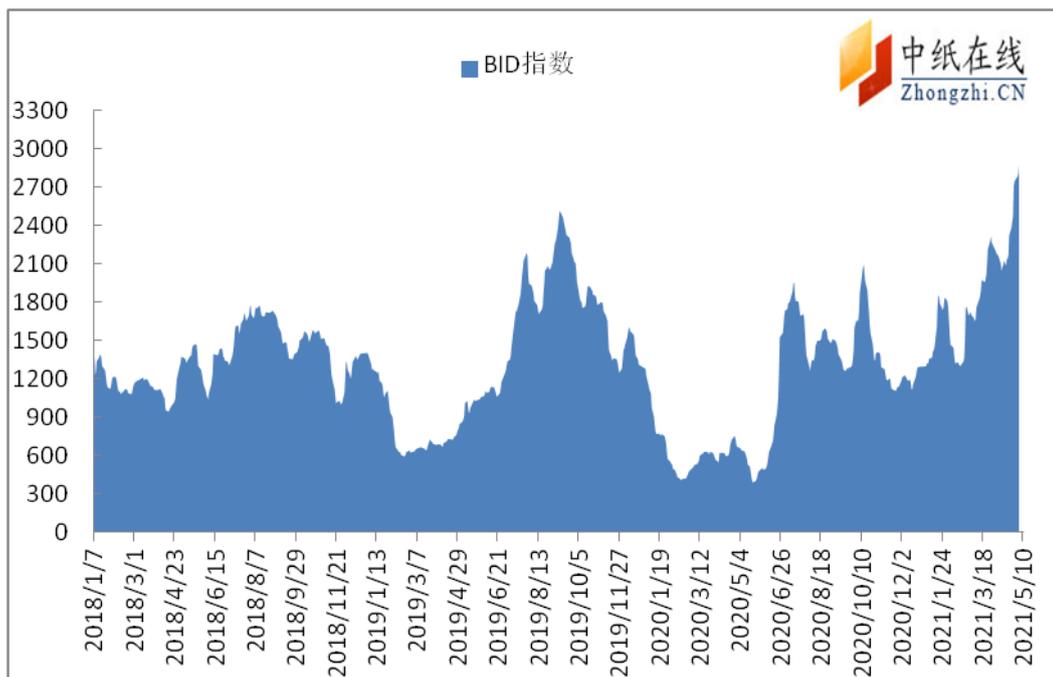


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

全球最大浆企将建设全球最大的单一桉木浆基地

5 月 12 日，全球最大纸浆企业巴西金鱼纸浆(Suzano) 宣布即将建设一家产能达 230 万吨的桉木浆新工厂——赛拉多(Cerrado)。工厂预计 2024 年第一季度末投入运营。

金鱼纸浆自 2019 年合并鸚鵡纸浆（Fibria）后，每年纸浆产量达到 1090 万吨，成为占据全球 14%以上商品浆份额和接近 30%漂白阔叶浆份额的全球最大纸浆供应商。

本次宣布的新项目位于巴西 Mato Grosso do Sul 州 Ribas do Rio Pardo 市，投产后将为金鱼

纸浆增加 20% 的纸浆产能，也将成为目前全球最大的单一桉木浆工厂。项目名称来源于巴西第二大生物群落赛拉多草原，这片两亿公顷的热带草原占据巴西近四分之一国土面积，一度上演了从荒原到世界粮仓的奇迹。这也彰显了金鱼纸浆在可持续与创新发展的雄心。

公告显示，该项目将获得 147 亿雷亚尔（约合 181 亿元人民币）的工业投资，是迄今为止巴西最大的私人投资项目之一。新建工厂将同时成为巴西首个采用非化石燃料能源的纸浆和造纸厂，在满足工厂自用的同时，还能向巴西电网供应 180 兆瓦的剩余能源。这在金鱼纸浆生态能效之路上，具有里程碑意义，也是金鱼纸浆可持续发展的重要承诺。

桉树是世界著名的三大速生树种和全球造纸行业最重要的原料之一。巴西是全球桉树栽种面积最大的国家，该国桉树人工林年生长量为 60~80 立方米/（公顷·年）。新项目将充分利用巴西资源优势，为全球提供更多可持续原料供给。

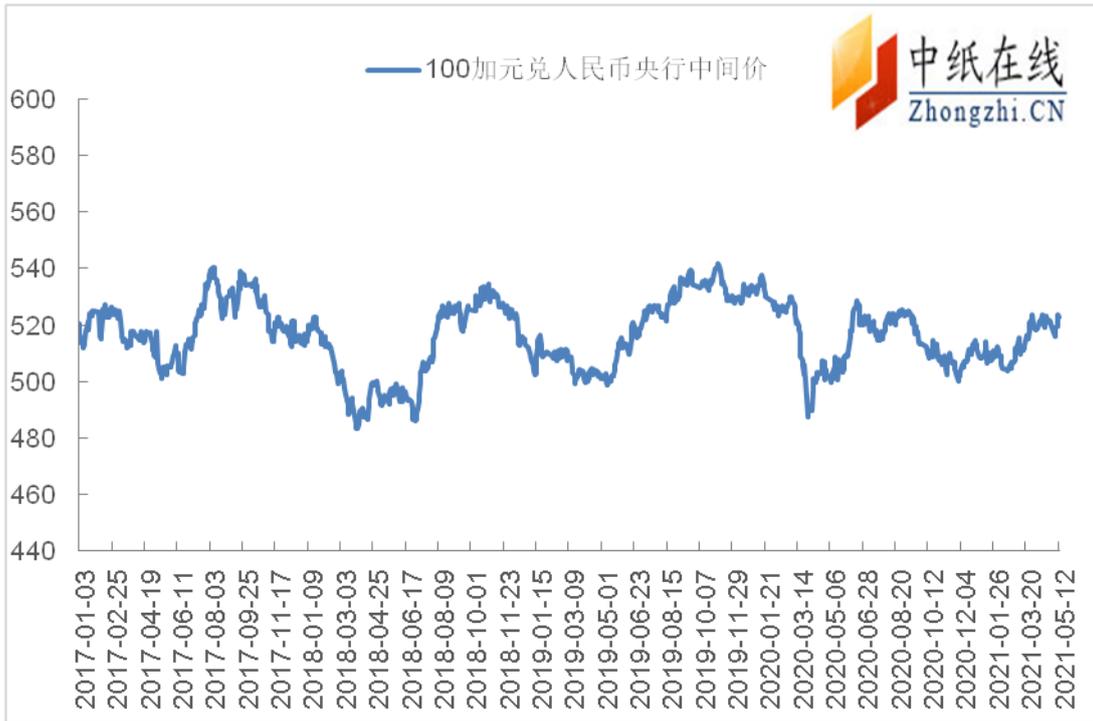
金鱼纸浆 CEO 沃特·舒卡(Walter Schalka)先生指出：“新项目代表了我们的长期战略的重要进步。我们的产品已融入全球 20 亿人的美好生活之中。我们一直致力于可再生产品和可持续材料的生产和开发，以满足世界日益增长的需求。赛拉多项目也将为此做出重要贡献，在增加了该地区的收入和就业的同时，也将扩大我们的森林基础，提高了我们的碳捕获能力。未来，我们还将通过培育更多森林以实现资源的循环利用。”

关于金鱼纸浆（Suzano）

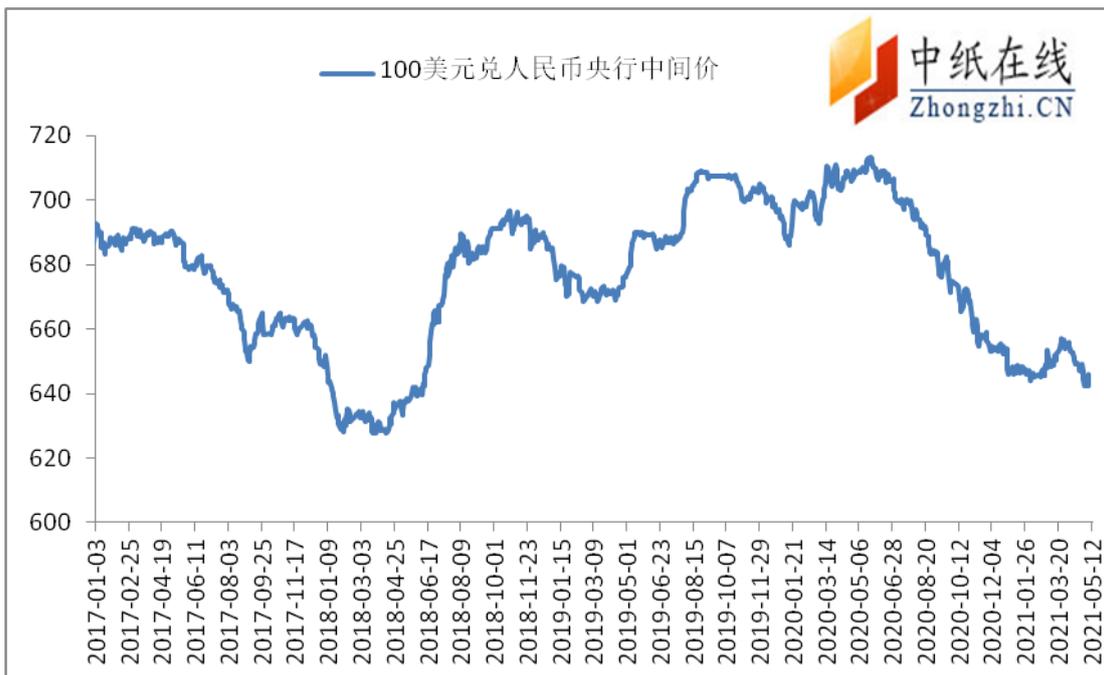
总部位于巴西萨尔瓦多的金鱼纸浆是巴西和拉美最大的浆纸集团，拥有 1090 万吨/年的纸浆产能和 140 万吨/年的纸和纸板产能，占据世界商品浆超过 14% 的份额，以及世界漂白阔叶浆（BHK）接近 30% 的份额，客户覆盖全球 90 多个国家和地区。金鱼纸浆 2021 年季报经营性收入达 39 亿雷亚尔，同比增长了 65%。

外汇走势图

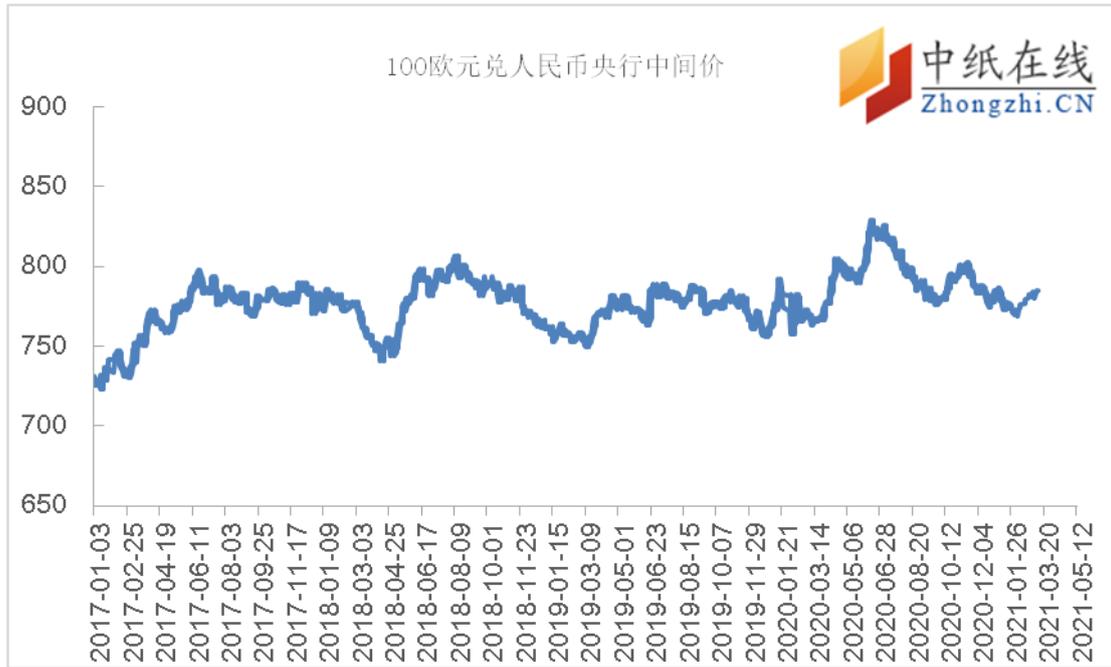
加元兑人民币走势图



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

