

# 纸浆周报

(5.17-5.21)

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



本周报包含所有文字、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、市场消息, Arauco 公司 6 月报价持平与上月: 银星 980 美元/吨, 金星 850 美元/吨, 明星 800 美元/吨, 均为面价。
- 2、2021 年 6 月份依利姆公司木浆外盘动态, 据悉, 依利姆本月报价与上月持平。
- 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。

上期所盘面情况: 上海期货交易所纸浆期货 主力合约 sp2106 今日开盘价 6986 元/吨, 最

高价 7030 元/吨，最低价 6860 元/吨，收盘价 6920 元/吨，较上一工作日跌 6 元/吨，结算价 6918 元/吨，2106 持仓量 39305 手，较上一工作日减 5891 手。

**根据 PPPC 数据显示**，3 月全球纸浆发运量 477.5 万吨，较 2 月（数据为 406.0 万吨）上升 17.6%。全球库存天数 36 天，较上月（38 天）下降 2 天。其中针叶浆发运量 213.4 万吨，库存 37 天；阔叶浆 247.8 万吨，库存 36 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**：本周期盘涨后跌，木浆现货行情价格受期盘价格下行加之下游市场需求清淡等因素影响，木浆价格下行走势，目前看纸张行业淡季，下游市场整体成交偏弱，对于原材需求比较有限；国外浆厂新一轮报盘持平上一轮或封盘不报价，木浆价格在其因素影响下偏弱运行。

**针叶浆**，本周进口针叶浆市场价格下调，市场交投延续清淡行情，业者疲于报盘，成交倾向实单实单，参考山东地区银星 7000 元/吨，月亮、马牌 7050 元/吨，凯利普 7080 元/吨；预计后市短期木浆价格或将区间震荡整理为主；**阔叶浆**，阔叶浆行情价格下降 100 元/吨，受市场需求清淡影响，下游纸厂刚需补库，成交价格实单商谈为主，参考报价鸚鵡 5100 元/吨，明星 5100 元/吨，小鸟 5050 元/吨，阿尔派 5000 元/吨；**本色浆**，本色浆市场成交情况清淡，市场成交一般，本色现货价格再次下跌，市场参考报价金星 6100 元/吨左右；**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 3900-3950 元/吨，实单商谈为主。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**，本周国产纸浆价格情况弱稳，市场出货价格变动有限，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**，本周竹浆市场价格较上周不变，下游生活纸市场行情依然低谷，继续制约浆的价格，竹浆报盘 5500 元/吨，实际成交价格 5300 元/吨，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 5500 元/吨，实单可商谈，赤天化竹浆自用为主；**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 4400 元/吨，漂白浆板 4600 元/吨，本色苇浆湿浆 4100 元/吨，实单实谈。

## 包装纸、废纸市场分析

### 包装用纸市场：

本周，包装用纸市场供需略显疲软，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压力增大，实单议价空间更大。整体市场需求偏弱，下游印包厂按需采购为主，极少备货，经销商出货压力较大，库存上涨；纸厂方面，基本正常生产，由于下游进货并不积极，库存开始增大。整体供需失衡明显，纸厂为缓解库存压力，大多试试优惠政策，此外，实单议价空间也增大，市场交投略显惨淡。

白卡纸供需压力增大，市场价格混乱中下跌。本周白卡纸经销商出货依旧混乱，华南、华东地区价格已跌，与纸厂的出货价格相差甚远，倒逼纸厂降低销售价格迫在眉睫。为改变当前持续低迷态势，主流纸厂一方面加大停机的力度，宁波中华三台纸机 65 万吨左右产能已于 4 月 15 日正式彻底关停，另一方面，纸厂加大了调整产品结构的力度，缓解普通白卡纸供求关系。目前尽管纸厂价格努力维稳，但月底价格下跌的概率较大。

箱板纸、瓦楞纸供需略显疲软，部分纸厂价格上调 50-100 元/吨。包装需求略有好转，季节性需求以及电商购物节备货等带来了部分需求，此外，前期价格持续走低，部分终端包装厂看涨后市，适度备货，主流纸厂出货好转，库存压力有所缓解。开始玖龙多个基地优惠取消后上调 100-200 元/吨，部分紧缺规格的产品价格甚至适度上调，当前国废原材料价格依然处于相对高位，因此成品包装纸大幅下跌空间有限。

### 国废黄板纸：

本周，国废市场供需较好，市场采购价小幅上涨 30-100 元/吨，纸厂到货量偏少，受市场货量影响，国废采购价持续小幅上扬，加上下游纸厂的开工率有所提高，成品包装纸出货好转，纸厂存在季节性备货需求，加大了采购量，而国废供应端相对平稳，造成了短暂的供需偏紧情况，预计后期市场或将延续当前走势。

国废旧书报类：

白废纸价格上涨 30-50 元/吨。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 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	21年 06月
银星		600	600	570	560	565	580	620	630	640	690	810	900	900	980	980
俄针	600/ 560	600	600	560	550	涨 10	涨 20	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000		1000
马牌	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		640	640			600/ 590	610	640	670		720	840	980	1010		
凯利 浦	590	590			570	580		620	630	670/ 680	700		950	1030		
月亮	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 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	21年 06月
布阔	510/ 480	510/ 480	480			涨 10	470	480	490	500	530	610	750	800		800

金鱼	490		480	470	450	450	470	470	470	500	530	580	720	780	780	
小鸟	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	800
新明星	475	475	475	455	465	465	465	480		净价 460	530	610	720	780		
鸚鵡	490		480	470	470	450	470	470	470	500	530	580	720	780	780	
小叶相思	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 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	21年 06月
金星	590	590	580		535		565	495	615	650	700	780	850	850	850
乌本块	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21日漂针浆中纸指数为153.89，比上周下降1.59%，漂阔浆中纸指数为109.62，比上周上涨0.73%。



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

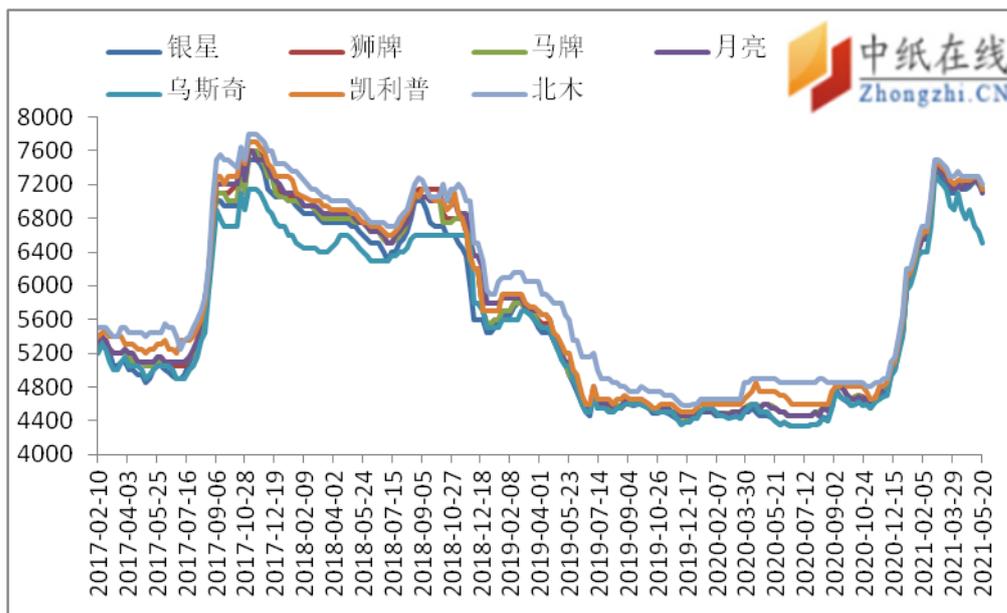


图 3: 进口漂针浆现货价格走势

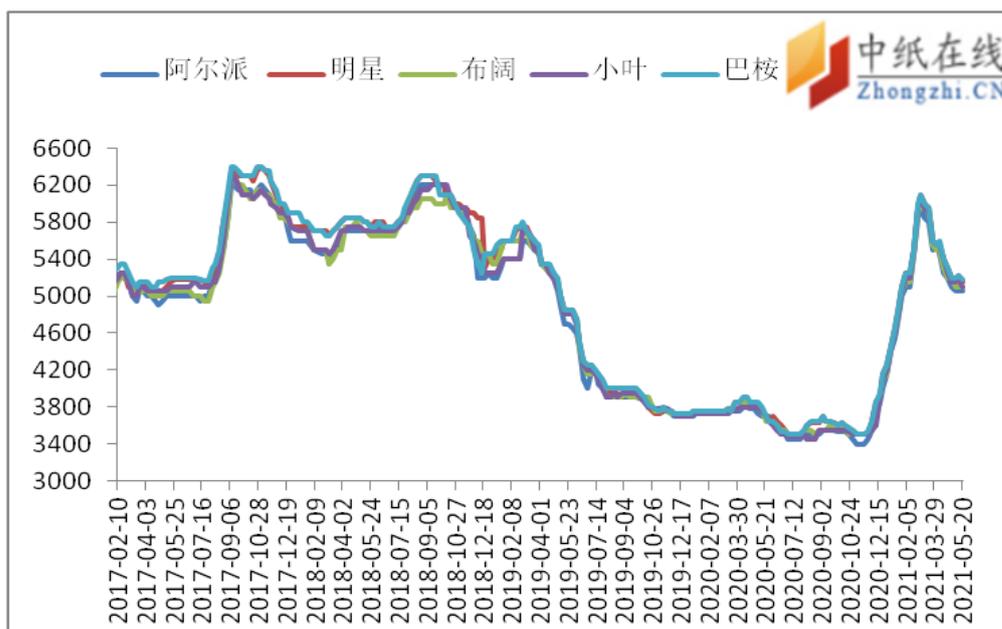


图 4: 进口阔叶浆现货价格走势

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	7150	50	
	凯利浦	7300	7150	150	
	北木	7350	7200	150	
阔叶浆	老明星	5200	5200		
	鸚鵡	5200	5200		
本色浆	乌本块	5000	5000		
	金星	6250	6100	150	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（5.17）

**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，实单商谈为主，参考报价：银星现货偏少 7150 元/吨，太平洋 7100 元/吨，叶河、阿拉巴马 6800 元/吨，月亮 7050 元/吨，凯利普 7150 元/吨，北木 7200 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 元/吨，老明星 5200 元/吨，新明星、小鸟 5150 元/吨，杨木 5100 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 6100 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 3950-4050 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	7300	7150	150	随盘面变化
	凯利浦	7300	7150	150	-
	太平洋	7250	7000	250	-
阔叶浆	明星	5200	5200		
	鸚鵡	5200	5200		
本色浆	金星	6150	6100	50	

数据来源：中纸在线信息部

**江浙沪地区：（5.18）**

**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，市场观望为主，参考报价银星 7150 元/吨，俄浆 6800 元/吨，太平洋 7000 元/吨，凯利普 7150 元/吨，北木 7200 元/吨，实单商谈为主。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，纸厂入市补库，贸易商报盘坚挺，参考报价鸚鵡、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，下游采买清淡，参考报价金星 6100 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 4200 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	7050	150	
	凯利浦	7250	7150	100	
阔叶浆	鸚鵡	5400	5300	100	实单实谈
	明星	5400	5300	100	实单实谈
本色浆	金星	6300	6250	50	

数据来源：中纸在线信息部

**华南地区：（5.21）**

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，市场成交清淡为主，参考报价银星7050元/吨，南方松7000元/吨，凯利普7150元/吨，虹鱼7200元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，根据自身情况出货，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5300元/吨，其他阔叶5200元/吨，实单实谈为主。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，市场成交清淡，参考报价金星6250元/吨，乔本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4200元/吨，实单

商谈为主。

### 华北地区： (5.19)

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，市场成交氛围一般，参考报价银星7150元/吨，阿拉巴马6800元/吨，凯利普7150元/吨，北木7150-7200元/吨，实单倾向商谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆行情价格动态，市场对于高价浆接受不高，参考报价鹦鹉 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，市场交投情况清淡，参考报价布针、乌针 6480-6500 元/吨，实单商谈为主。

### 河南地区：

**俄浆：**河南地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采购，参考含税报价鹦鹉、明星 5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，阿尔派 5100 元/吨，实单商谈为主。

**阔叶浆：**河南地区俄浆价格行情动态，下游刚需补库，参考报价俄针 6600-6650 元/吨，布阔 5150 元/吨，实单倾向商谈。

## 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	5500		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：**

河南大河集团杨木化机浆、化学浆行情动态，正常出货，参考报价杨木浆化机湿浆 3600 元/吨，浆板 4100 元/吨，杨木化学湿浆 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 5100 元/吨，本色竹桉浆 5100 元/吨，本色桉树浆板 4200 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	5500	100	漂白竹浆
马山华宇	5500	100	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		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，市场成交价格松动，当前竹浆板参考自提报价 5500 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 5500 元/吨，市场成交价约 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，出货正常，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	4400		湿浆；浆板 4600
	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，正常出货，参考报价漂白苇浆湿浆 4400 元/吨，漂白苇浆板 4600 元/吨，本色苇浆湿浆 4100 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20日波罗的海干散货指数为3824点，比5月14日2939点，下降115点，环比约下降3.91%。

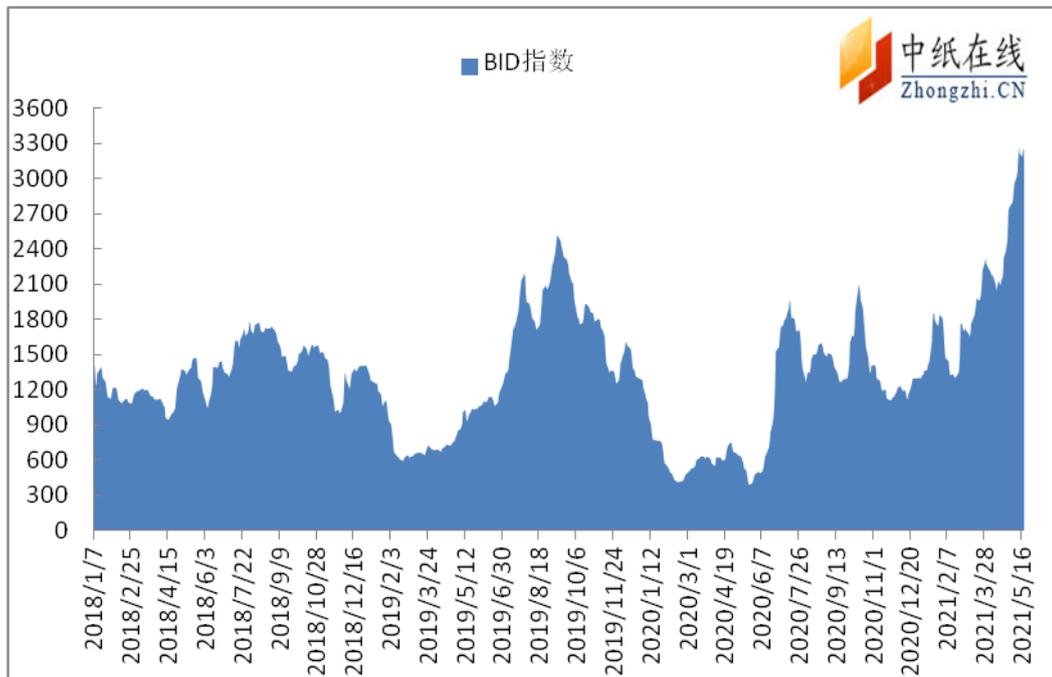


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Suzano 将投资 147 亿在巴西雷亚尔建一个新的纸浆厂

Suzano，一个从桉树种植发展成为当今世界领先的桉木浆生产商，近日宣布将建设一个年产 230 万吨桉木浆新工厂。

新工厂将建在南马托格罗索州的里约热内卢 Pardo 市，新项目计划在 2024 年第一季度末开始生产。据估计，该项目的工业投资为 147 亿雷亚尔，是巴西目前最大的私人投资项目之一。该计划被称为“塞拉多项目”，将使 Suzano 目前 1090 万吨的纸浆生产能力扩大约 20%，里约热内卢的 Pardo 工业部门也将是该公司最具竞争力的部门。

Suzano 首席执行官 Walter Schalka 说：“新工厂是我们长期战略的一个重要进展。Suzano 已经通过其产品成为超过 20 亿人生活的一部分，作为全球领导者，Suzano 致力于满足全世界

对可再生材料产品不断增长的需求。该项目还将为该地区创造收入和就业机会做出重要贡献，同时由于我们的森里基地的扩大，还将增加我们的碳捕获能力。”

此项目对减轻气候变化影响的另一个重要贡献是扩大巴西可再生能源的供应。该工厂将有能力向巴西电网出售大约 180 兆波的过剩能源，该工厂也将成为巴西首个无化石燃料的纸浆和造纸厂，代表着生态高效的新里程碑。

该项目将建成世界上最大的桉木浆生产线，其主要资金来源将是 Suzano 的现金收入，如果成本和条款具有吸引力，可以通过融资来补充。在建设高峰期，该项目将直接创造约 10,000 个就业岗位。建成后，新工厂预计将雇佣 3000 人，并支持该地区经济链整体发展。

关于 Suzano：Suzano 在 2018 年之前是世界第五大漂白桉木浆生产商，其在纸板和印刷书写纸方面在巴西也处于领先地位。2018 年 3 月宣布收购漂白桉木生产商-巴西鸚鵡(Fibria)后，成为全球最大的段纤维纸浆制造商，产量达到 1100 万吨，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。

## UPM 将位于英国的 Shotton 新闻纸厂出售给 Eren Paper

UPM 已签订合约，将其位于英国北威尔士的 Shotton 新闻纸厂及所有相关资产出售给土耳其 Eren Paper 旗下子公司，交易将于 2021 年第三季度完成。

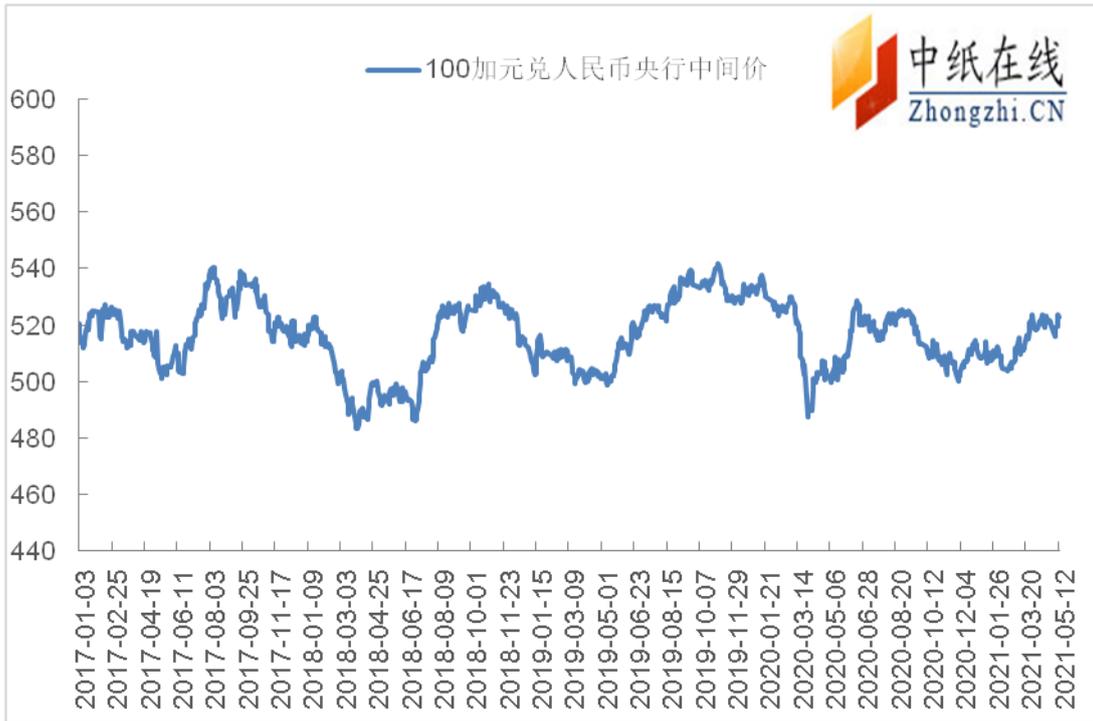
Eren Paper 计划将收购的 Shotton 纸厂进行整合，纳入已有的业务领域，并对纸厂进行更长期的投资。

据悉，Shotton 纸厂将从 2021 年 9 月 30 日停止新闻纸生产，Eren Paper 将从 10 月 1 日开始正式接管该纸厂，并进行纸种的转换工作，但具体改造日期暂未透露。

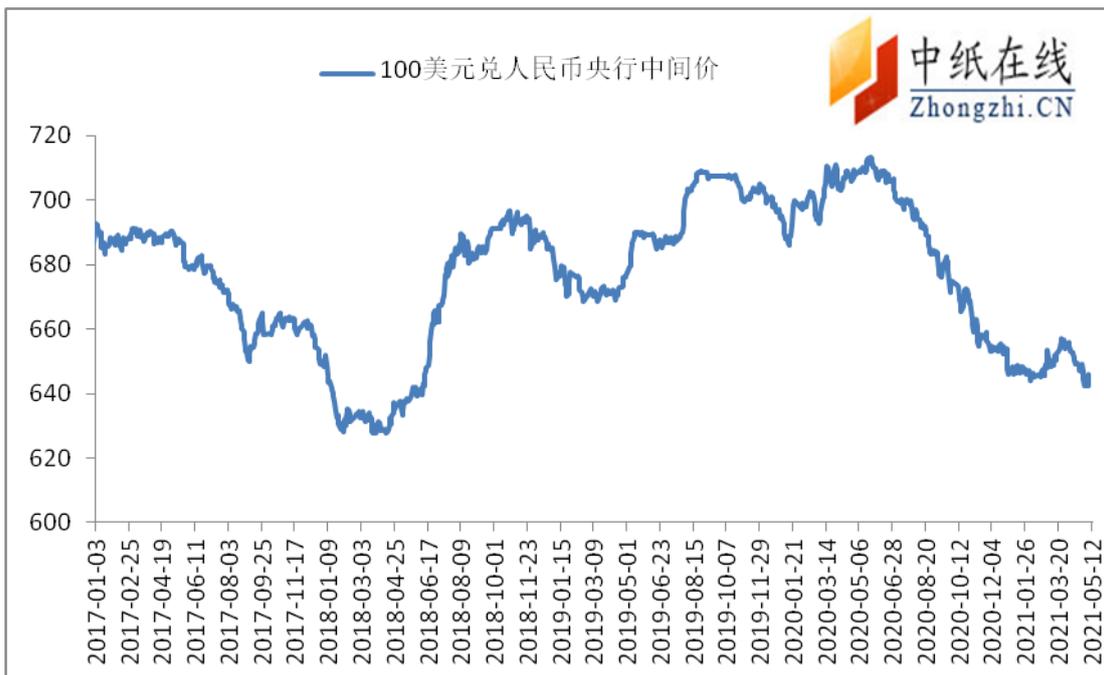
交易完成后，UPM 新闻纸产能将减少 25 万吨，固定成本将减少 3000 万欧元。

## 外汇走势图

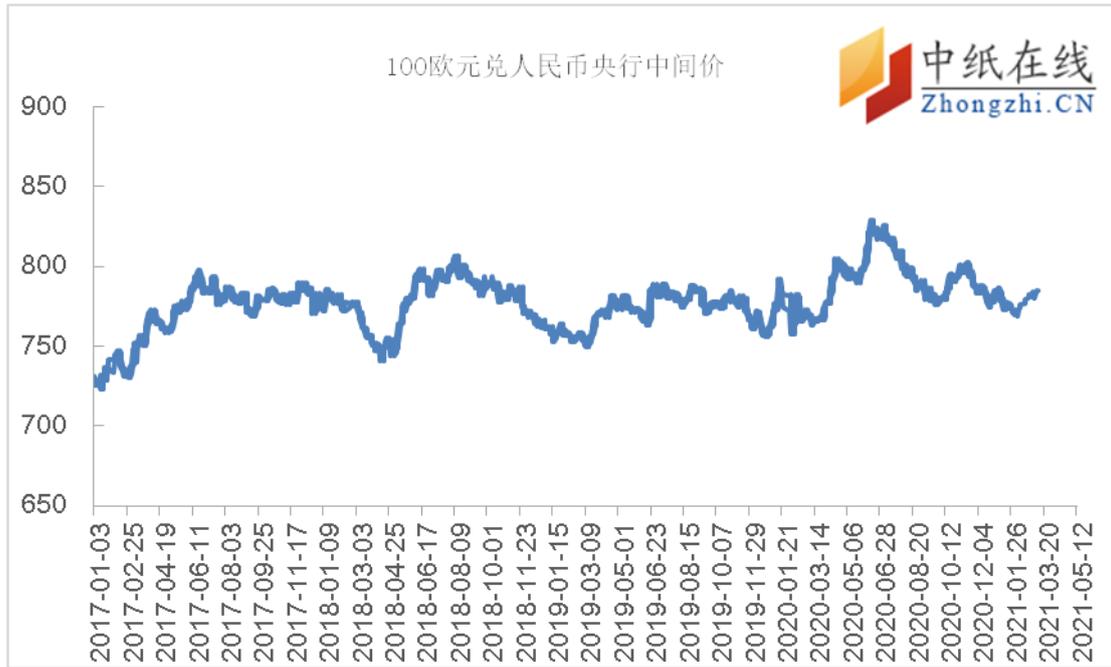
加元兑人民币走势图



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

