

# 2021 年 04 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 进口木浆较少报盘或平盘
- ◆ 港口库存高位，浆价承压
- ◆ 针叶浆于阔叶浆价差增大



**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。

# 目 录

一、 整体市场概述.....	2
1.1 国内废纸市场概述 .....	2
1.2 国内包装纸市场概述 .....	3
1.3 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 .....	5
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 .....	8
3.2 现货市场 .....	9
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情 .....	9
3.3.1 山东地区 (4.25) .....	11
3.3.2 江浙沪地区 (4.26) .....	11
3.3.3 华北地区 (4.27) .....	11
3.3.4 华南地区: (4.29) .....	12
四、 国产浆市场情况.....	12
4.1 市场总体概述 .....	12
4.2 国产木浆 .....	12
4.3 甘蔗浆 .....	13
4.4 竹浆 .....	13
4.5 草浆/苇浆.....	14
六、 后市展望 .....	14

---

七、近期相关新增或关闭产能情况.....	14
玖龙纸业美国 OLD TOWN 工厂开始生产废纸浆.....	14
挪威浆纸交易所新的中国纸浆合约 6 月 1 日正式上线交易.....	15
八、相关因素简介 .....	17
8.1 国内 GDP 情况 .....	17
8.2 中国制造业采购经理人指数 .....	18
8.3 人民币汇率走势图 .....	19
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.....	21
中欧班列(渝新欧)国际邮包集装箱突破 1000 箱.....	21
外媒：纸张价格大幅上涨仍在路上... ..	21

## 本月回顾:

本月旺季不旺,下游原纸市场成交偏弱,部分纸企生产线轮流停机检修,对于木浆市场支撑有限,浆市有效需求量减弱。本月针叶浆价格随期盘震荡整理,阔叶浆库存偏高,浆价承压下行,市场成交刚需为主。国产浆整体延续稳定局面,市场交投价格变动幅度不大,浆价区间整理为主。

**期货市场:** 期货市场: 外盘市场仍然看涨者居多,针叶浆方面, Arauco 5 月份银星面价 980 美元/吨, 伊利姆 5 月份暂停报盘, 据悉, 因物流因素影响报盘, 加拿大针叶浆凯利普新一轮报盘调涨 30 美元/吨至 1030 美元/吨。**阔叶浆方面,** Arauco 5 月阔叶浆明星 800 美元/吨; 依利姆阔叶浆持平上轮, Suzano 巴西金鱼联报二个月价格, 5-6 月份桉木浆价格为 780 美元/吨; **本色浆方面:** 本色浆金星 850 美元/吨持平, 伊利姆本色浆持平上轮; 外盘浆厂目前没有下调木浆价格计划, 或与针叶资源相对紧缺有关, 但国内现货市场供需没有出现好转情况反而木浆价格已出现回调迹象, 成品纸价格涨价发力, 众多纸厂计划停机限产, 一定程度上抑制了部分木浆需求, 不利于浆价持续上涨。(单位: 美元/吨)

**据 Europulp 数据显示,** 2021 年 3 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 10.62%, 同比上涨 1.45%, 库存总量由 2 月末的 125.48 万吨下降至 138.80 万吨。3 月末, 欧洲各国家库存量除意大利下降外, 其余国家库存量较 2 月末均上涨。2021 年 1-2 月, 欧洲纸浆库存低于去年同期水平, 3 月库存高于去年同期水平

**据 PPPC 数据显示,** 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:** 本周, 纸浆期盘震荡整理为主, 针叶浆现货价格被动跟随, 实际成交清淡, 整体纸浆需求不旺。木浆现货价格随盘面报价, 下游纸厂减少采购观望市场为主, 参考山东现货市场报价银星 7150-7200 元/吨左右, 俄针 6900 元/吨, 月亮、凯利普 7200-7250 元/吨, 北木 7300 元/吨; 阔叶浆方面, 阔叶浆货源相对充足, 出货压力较大, 现货下跌 100-200 元/吨, 供过于求, 现货报价承压下行, 参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 5200 元/吨, 明星 5200 元/吨, 小鸟 5150 元/吨, 杨木 5100 元/吨; 本色浆方面, 本色浆现货市场成交有限, 报价下调 100 元/吨左右, 山东地区参考报价金星 6300 元/吨, 成交情况一般; 化机浆方面, 受市场趋

势影响，实单实谈为主，参考山东地区报价 4300 元/吨，华东地区 4400 元/吨，华南地区报价 4700 元/吨左右。

**国产浆市场：**国产木浆方面，国产纸浆价格供需变动有限，浆价短期区间整理为主，亚太森博一期浆线计划 5 月产转针叶浆，同时，两条浆线 6 月起轮流停机检修，预计减少阔叶浆供应 5-6 万吨；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，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，目前竹浆市场实单商谈为主，参考含税报盘 5600-5800 元/吨；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场报盘平稳，下游采买速度略有迟缓，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，市场刚需采购；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，5 月 1 号执行价格将下调。

## 一、整体市场概述

### 1.1 国内废纸市场概述

#### 国废：

本月，国废价格整体呈现持续下滑趋势，在成品纸需求减弱情况下，国废出货量增加，导致纸厂库存高企，采购价格出现连续下滑。

月初，国废供求双方基本平稳，成交价格波动较小，局部地区上调幅度 20-50 元/吨。受节假日影响，整体成交量有限，市场活跃性较低，节日期间成品包装纸虽然依旧面临压力，但具有止跌企稳的迹象，节后国废市场价格受成品纸影响，强势拉涨 50-100 元/吨，市场成交量增多，高品质货源依然较为紧俏，国废刚需属性依旧没有改变，中长期依旧看好国废市场行情，月中，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，国废价格若无外因影响下，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。月末，整体包装纸需求低迷，成品纸价格下跌明显，纸厂降低采购成本的意愿强烈，各大纸厂根据自身库存情况，合理备货，价格稳中下跌 20-50 元/吨。目前废纸打包站整体以快进快出为主，加大库存周转率，减少备货、囤货情

况，供需矛盾短期内难以改变，预计短期内废纸价格依然具有下跌压力。

月初，国内废旧书页纸价格走稳，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，白废价格或维持弱势调整；月中，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，月末，国内废旧书页纸价格暂稳，纸企的废纸库存相对稳定，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。

## 1.2 国内包装纸市场概述

### 包装纸市场分析：

月初，包装用纸价格出现震荡下滑，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，灰底白板纸供需平稳，纸厂销售政策灵活，主流纸厂销售政策相对灵活，对于实单仍然有优惠政策，幅度在 50-200 元/吨。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，依然有降价促销的政策。中旬，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。本月下旬，灰底白板纸供需压力依然较大，纸价小幅下跌 200-300 元/吨，整体需求低迷，订单偏少，纸厂出货缓慢。玖龙多个基地优惠 200-300 元/吨出货，华南地区跌幅更为明显。纸厂出货一般，库存压力开始增大，特别是小厂库存压力较大，部分纸厂已陆续开始停机限产保价。当前造纸行业普遍处于高位震荡下行中，整体市场氛围有所恶化，预计短期内纸价下跌压力依然存在

月初，白卡纸供需良好，纸张价格稳中看好，整体市场需求一般，纸厂订单虽然依旧充足，但是经销商反馈，终端包装厂订单不足，经销商出货压力增大，特别是白卡纸价格屡创新高后，多数包装厂无法传导成本，导致自身经营困难。本月下旬，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，白卡纸供需平稳，价格持稳上周，整体市场平淡。由于纸厂前期涨幅较大，部分经销商仍然有低价货源，近期市场看跌心态增强，经销商出货价格小幅下跌，目前低价货源逐步减少，后期经销商出货价格将会逐步提高，此外，高度垄断的白卡纸市场，上游纸厂提价预期较强，为消化渠道库存便于后期继续提价，APP等主流纸厂停机限产8万余吨，而且5月份将继续择机停机限产，缓解供求压力，预计5月份市场信心将会好转，市场价格有望回稳甚至反弹上涨。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需一般，市场价格止跌回涨，整体包装需求一般，适逢清明假期，交易时间较短，纸厂为促进下游纸箱厂备货，销售政策较为灵活，特别是再生类低端包装纸优惠政策相对较多，整体市场价格小幅回涨50-100元/吨。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格继续小幅下跌50-150元/吨，整体市场需求持续低迷。纸板厂、包装厂订单量较少，经销商出货缓慢，纸厂库存小幅上涨，库存压力开始增大。为改变当前低迷态势，玖龙等大型纸厂低价促销，价格下跌50-150元/吨，但低价策略并没有促进行情好转，相反，下游客户观望心态增强，备货意愿降低。目前部分纸厂停机限产，但整体供求压力依然较大，短期内纸价承受下跌压力。

### 1.3 国内文化纸市场概述

月初，双胶纸整体成交量较少，市场价格稳中上涨。纸厂继续坚持提价，下游经销商库存一个月左右，较铜版略少，此外，教辅教材订单相对良好，纸厂订单较多。目前由于浆价大幅上涨，纸厂提价后，下游中小印厂库存成本压力大增，大量中小印厂面临亏损境地，行业面临整合、出清，短期内势必会影响到下游的市场信心，涨价难度将会加大，但是整体上涨的态势依然没有改变。

月中，双胶纸供需平稳，价格稳定为主，主流纸厂持续喊涨，下游经销商推涨乏力。中小印厂盈利大减，新接订单较少，经销商库存上涨，出货价格小幅下调，与铜版纸行情类似，价格倒挂明显，市场出现一定程度的混乱。另外，由于部分小厂陆续开机生产，进口双胶纸本月到货量增多，加大了市场压力，下游信心不足，为缓解当前供需紧张情况，纸厂计划后期将停机限产10%左右。

月末，双胶纸需求平淡，价格基本稳定，经销商出货缓慢。部分经销商低价出货，价格较上月高点下跌300元/吨左右，导致市场存在一定的恐慌心态，终端印厂观望市场。与下游客户看跌心态不同，主流纸厂稳定市场、看涨后期的意愿更为强烈，不少纸厂已表达了5月份停机限产的意愿，陆续公布停机限产计划。目前仍有不少教辅教材招标刚需尚未开始，党政题材书籍仍然值得期待，渠道内低价货源消化完毕后，纸价仍然有上涨可能。

月初，铜版纸价格稳中上涨，适逢清明节小长假，整体交易日不足，成交量较少，而且月初下游对后期走势仍然缺少信心，存在一定的观望心态。当前经销商整体库存处于一个半月左右，个别服务终端的大盘商库存可能两个月左右，整体库存压力略大一点，但仍然属于可控范围。节后纸厂将继续宣传落实提价 500 元/吨，下游经销商将会继续推进涨价事宜，预计纸价仍然能小幅落实。

月中，铜版纸整体供需平稳，市场价格稳中略涨。本周整体市场成交量开始增多，但由于经销商在推涨落实提价 500 元/吨，下游成本压力大增，刚需补货为主，终端印厂极少备货，特别是中小印厂因资金压力较大。目前主流纸厂基本正常生产，经销商落实提价难度增大，渠道内库存有小幅上涨的压力，本月若库存不能消化，预计纸厂或将采取限产保价措施。

月末，铜版纸供需平稳，市场价格稳定，月末各大纸厂加大出货力度，同时主流纸厂停机限产、转产接近 10 万吨，并大力宣传。此外纸厂计划 5 月份再次提价 200 元/吨，而且华泰等主流纸厂已发布 5 月份停机计划。纸厂停机限产、保价的预期较为强烈，以此稳定市场信心，刺激下游客户备货，目前纸厂接单价格与经销商出货价格倒挂严重，后期纸厂具体落实提价效果仍需要继续观察。

## 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 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
青岛港库存	1230	1050	920	1020	1030	970	970	955	1020	1000	900.27	845	1010	906	892.8
常熟港库存	750	745	690	690	781	670	600	700	699	690	550	702	750	621	651
保定库存	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

据不完全统计，截至4月末，青岛港纸浆总库存约89.28万吨，其中，港内库存44.28万吨，港外约45万吨，环比降幅1.45%，同比降幅2.9%。常熟港纸浆库存65.1万吨，环比上涨4.8%，同比降幅5.6%。

据不完全统计，本周天津港纸浆总库存15.5万吨，环比下降1.5万吨，跌幅9.1%。高栏港纸浆总库存约4.5万吨，环比下降1万吨，跌幅11.8%。

### 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：外盘市场仍然看涨者居多，针叶浆方面，Arauco5月份银星面价980美元/吨，伊利姆5月份暂停报盘，据悉，因物流因素影响报盘，加拿大针叶浆凯利普新一轮报盘调涨30美元/吨至1030美元/吨。阔叶浆方面，Arauco5月阔叶浆明星800美元/吨；依利姆阔叶浆持平上轮，Suzano巴西金鱼联报二个月价格，5-6月份桉木浆价格为780美元/吨；本色浆方面：本色浆金星850美元/吨持平，伊利姆本色浆持平上轮；外盘浆厂目前没有下调木浆价格计划，或与针叶资源相对紧缺有关，但国内现货市场供需没有出现好转情况反而木浆价格已出现回调迹象，成品纸价格涨价发力，众多纸厂计划停机限产，一定程度上抑制了部分木浆需求，不利于浆价持续上涨。（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 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	面价 600	面价 570	560	565	565	620	630	640	690	810	900	900	980
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	1000
马牌	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	640				600/ 590	610	640	670		720	840	980	1010	
凯利 浦	净价 590				570	580		620		670/ 680	700	800	950	1000	1030
月亮	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 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	480				470	涨 10	460	涨 10	500	530	610	750	800	800
金鱼		500	490		470	470	460	505		500	530	580	720	780	780
智利 明星		505	475	475	455	465	465	465	485	485	545	620	730	780	800
新明 星			475	475	455	465	465			净价 460	530	610	720	780	
鸚鵡		500	490	480	470	470	460	505		500	530	580	720	780	780
小叶 相思							460	460		500	530	700	730		
小鸟		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 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	580	535		565	595	615	650	700	780	850	850
乌本 块	450/ 420	450/ 420	440	420	420	420	430	涨 20	涨 20	470	500	550	620	650	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		650	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

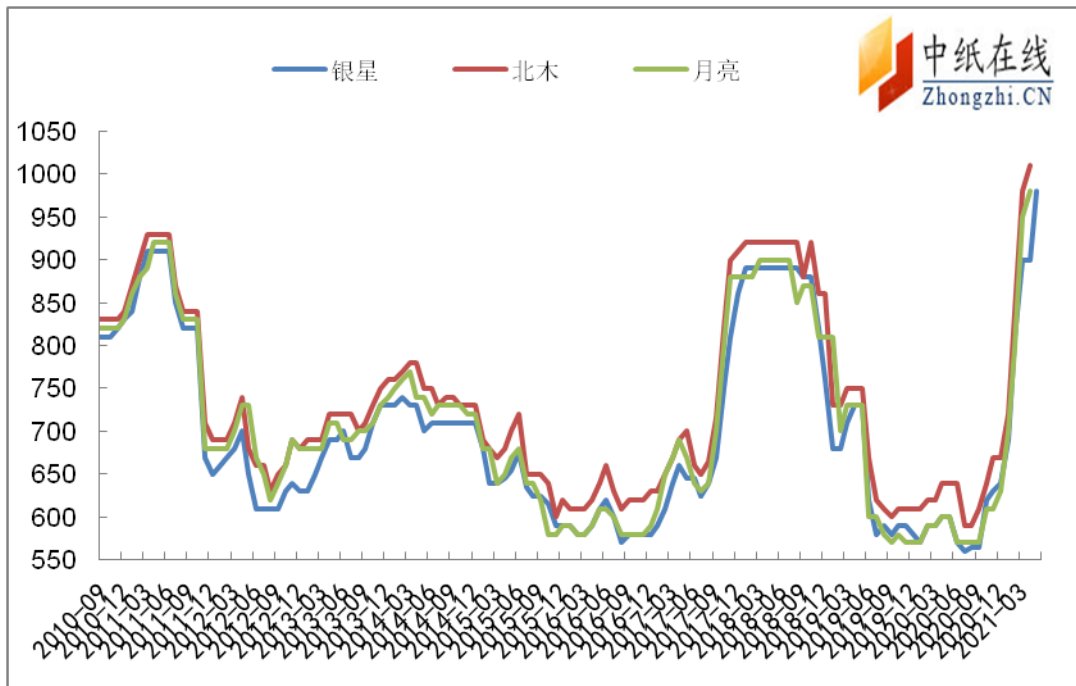


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

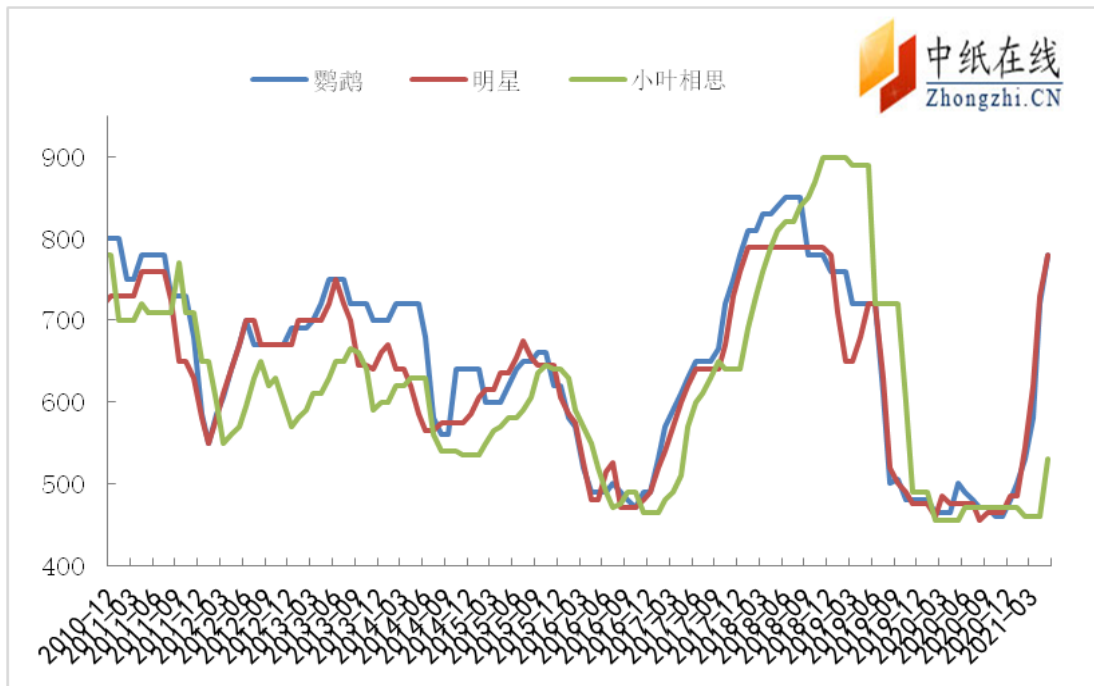


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 现货市场

**现货市场：**本周，纸浆期盘震荡整理为主，针叶浆现货价格被动跟随，实际成交有限，整体纸浆需求不旺。木浆现货价格随盘面报价，下游纸厂减少采购观望市场为主，参考山东现货市场报价银星 7150-7200 元/吨左右，俄针 6900 元/吨，月亮、凯利普 7200-7250 元/吨，北木 7300 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆货源相对充足，出货压力较大，现货下跌 100-200 元/吨，供过于求，现货报价承压下行，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 5200 元/吨，明星 5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，杨木 5100 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场成交有限，报价下调 100 元/吨左右，山东地区参考报价金星 6300 元/吨，成交情况一般；化机浆方面，受市场趋势影响，实单实谈为主，参考山东地区报价 4300 元/吨，华东地区 4400 元/吨，华南地区报价 4700 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 4 月 30 日，漂白针叶浆中纸指数为 156.54 点，环比上月末 156.44 点，上涨 0.06%；漂白阔叶浆中纸指数为 110.78 点，环比上个月末 119.35 点，下降 7.6%。

### 3.3.1 山东地区 (4.25)

**针叶浆:** 山东地区针叶浆价格行情动态, 现货市场观望情绪浓郁, 纸厂按需采购, 参考报价银星 7150-7200 元/吨, 太平洋 7100-7150/吨, 阿拉巴马 6950 元/吨, 俄浆 6900 元/吨, 月亮 7200 元/吨, 凯利普 7250 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 5300 元/吨, 老明星 5300 元/吨, 小鸟 5200 元/吨, 杨木 5200 元/吨, 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、乔治王子 6300-6350 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 4400 元/吨, 实单可谈。

### 3.3.2 江浙沪地区 (4.26)

**针叶浆:** 江浙沪地区针叶浆价格行情动态, 期盘震荡调整, 市场刚需采购为主, 参考报价银星缺货, 俄浆 6950 元/吨, 阿拉巴马 6950 元/吨, 太平洋 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, 下游市场刚需补库, 参考报价鸚鵡、金鱼 5250 元/吨, 老明星 5250 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, 成交清淡, 参考报价金星 6300 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。

### 3.3.3 华北地区 (4.27)

**针叶浆:** 华北地区针叶浆价格行情动态, 工厂开工率不足, 交投清淡, 参考报价银星 7150 元/吨, 阿拉巴马 6850 元/吨, 凯利普 7250 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, 参考报价鸚鵡 5200 元/吨, 明星 5200 元/吨, 新明星 5150 元/吨, 天津阿尔派、和平河 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, 参考报价布针、乌针 6550-6600 元/吨, 实单商谈为主。

河南地区俄浆价格行情动态, 下游刚需补库, 参考报价俄针 6800 元/吨, 布阔 5200 元/吨, 实单倾向商谈。



## 河南地区

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

### 3.3.4 华南地区：（4.29）

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，市场小量刚需为主，参考报价银星 7200 元/吨，万宝路、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，业者根据自身情况出货，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5600 元/吨，其他阔叶 5400 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，刚需采购，参考报价佳维、昆河 4700 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，国产纸浆价格供需变动有限，浆价短期区间整理为主，亚太森博一期浆线计划 5 月产转针叶浆，同时，两条浆线 6 月起轮流停机检修，预计减少阔叶浆供应 5-6 万吨；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，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，目前竹浆市场实单商谈为主，参考含税报盘 5600-5800 元/吨；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场报盘平稳，下游采买速度略有迟缓，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，市场刚需采购；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，5 月 1 号执行价格将下调。

### 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	-		漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	5300	-	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	200	阔叶浆
	南通王子	5500	-	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	4350	100-	漂白湿浆
广西东糖	4250		漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4300	100	湿浆，甘蔗浆板 5500
永鑫华糖	4250		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4250	100	漂白浆板：5100
广西南华	4550		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	5600	200	本色竹浆
四川永丰	5800	200	漂白竹浆
贵州赤天化	5800-6000	200	本色，漂白
犍为凤生	6000	200	停售，自用
广西华宇	5800	200	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，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

本周木浆价格震荡运行，现货市场被动跟盘，港口库存处于高位，下游原纸市场需求偏弱，木浆需求清淡，市场观望情绪浓郁，浆价承压运行，后市木浆价格或将继续整荡整理为主。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### 玖龙纸业美国 Old Town 工厂开始生产废纸浆

据报道，玖龙纸业美国子公司 NDPaper 位于 OldTown 的工厂近日投产了一条新的废纸浆生产线。该生产线使用一种全新的生产工艺，每天可以生产 200 公吨未漂白的废纸浆。原料以废旧箱板纸为主，可以改善当地的废物利用，减少垃圾的填埋。

与传统工艺相比，这项技术可以减少用水和能耗，目前正在申请专利中。

新工厂将雇用 20 名新员工。预计今年第三季度将达到满负荷生产。

在本月早些时候, NDPaper 宣布, BruceHogan 被任命为 OldTown 工厂的副总裁兼总经理。他是美国制浆造纸行业的资深人士, 从业超过 33 年, 曾就职于 InternationalPaper, MohawkFinePapers, Essity 和 Appvion 等知名企业。

2018 年 10 月 19 日, NDPaper 从 CVG 的子公司 OTMHoldingsLLC 手中收购了当时闲置的 OldTown 工厂。交易完成后 NDPaper 立即着手工厂的重启工作, 该工厂有 130 名全职员工, 每年可生产约 15 万吨未漂白软木牛皮纸浆(UKP)。2019 年 8 月, 该工厂正式恢复生产。

## 挪威浆纸交易所新的中国纸浆合约 6 月 1 日正式上线交易

挪威浆纸交易所 NOREXECO 和全球领先商品价格机构 Fastmarkets 共同宣布 2021 年 6 月 1 日 2 个新的中国纸浆合约正式开始交易; 该合约采用现金结算, 结算价格为 Fastmarkets RISI 发布的 NBSK CIF 中国到岸价格和 Fastmarkets FOEX 发布的 PIX BHKP 中国净价。

纸浆期货的推出, 旨在协助市场参与者管理价格风险。挪威浆纸交易所现有欧洲针叶和阔叶浆合约, 及可再生纸期货合约。欧洲合约的结算价格为 FastmarketsFOEX 指数。此外, 挪威浆纸交易所上线的上海纸浆期货合约, 标的物为上期所纸浆期货合约。

Fastmarkets 林木业指数部副总裁 Matt Graves 先生表示: “随着上海期货交易所纸浆合约的发展, 重要性和影响力逐步增强, 这 2 个新的中国合约将给国际生产商和全球买家提供规避未来价格波动的工具。”

期货市场逐日盯市, 所有市场参与者都能参照透明的远期价格曲线。

建发浆纸集团市场部经理翁海东先生表示: “这将是第一个中国进口阔叶浆合约, 这 2 个新的中国合约和上期所合约存在跨市场交易机会, 以及针阔叶价差交易。”

挪威浆纸交易所承诺经纪公司(FIS)和清算公司将给中国企业提供最便捷的交易通道。挪威浆纸交易所 CEO Stein O. Larsen 先生表示: “这 2 个新的中国纸浆合约给存在纸浆价格风险敞口的企业提供风险管理机会, 是现有合约的重要补充, 并给 NOREXECO 客户提供新的交易机会。致力于降低价格风险和发掘交易机会的企业可以联系我们。”

John Banaszkiwicz, Freight Investor Services CEO 补充道: “我们很荣幸和挪威浆纸交易所所在纸浆合约上合作, 并推动真正的‘纸合约’。中国国内纸浆市场发展充分, 我们希望能够壮大全球海运市场以及中国国内市场, 我们在铁矿掉期市场的经验可以用于纸浆行业。”

挪威浆纸交易所所有产品分为月度, 季度和年度合约, 可交易未来 36 个月合约。市场参与者根据公司独特的招投标情况, 锁定利润空间。挪威浆纸交易所会员单位可以直接通过电子交易平台或者电话

NOREXECOMarket Service Desk 下单。中国公司和其他市场参与者可以通过银行或者经纪商进入 NOREXECO 进行交易。

关于 **Fastmarkets** **Fastmarkets** 是大宗商品领域全球领先的报价机构，面向全球金属、工业矿物、森林木业和农产品行业提供价格，新闻，分析和会展服务。**Fastmarkets** 的数据对客户了解和预测市场走势至关重要，并方便客户进行交易和风险管理。**Fastmarkets**130 多年的运营基于对市场的理解和市场参与者的信任。全球有超过 430 名员工，办公室位于伦敦，赫尔辛基，波士顿，纽约，上海，北京，新加坡，布鲁塞尔和圣保罗。**Fastmarkets** 隶属于 **EuromoneyInstitutional Investor PLC (LSE:ERM)** 旗下。欧洲货币机构投资者集团在伦敦证券交易所上市，专注于全球银行、资产管理和大宗商品行业的领先国际 **B2B** 信息集团。

关于挪威浆纸交易所 **NOREXECO** **NOREXECO** 是专注于全球纸浆和纸张的期货交易所，提供现金交割的期货合约。这些产品被生产商和采购商用于管理价格风险；贸易商和金融机构可用于寻找交易机会。**NOREXECO** 成立于 2012 年，2014 年 9 月通过监管批准，2015 年 9 月 15 日正式运营。北欧作为重要的生产地区和高质量的纤维出口地，是森林和纸业产品期货交易的理想地。该地区监管环境和公开透明的氛围，适合浆纸交易所发展。

**NOREXECO** 受挪威金融监管局监管，公司地址位于奥斯陆附近的孔斯温厄尔。**NOREXECO**—浆纸交易所—建立于有效利用森林资源的理念上，致力于发展经济和环境保护。

## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

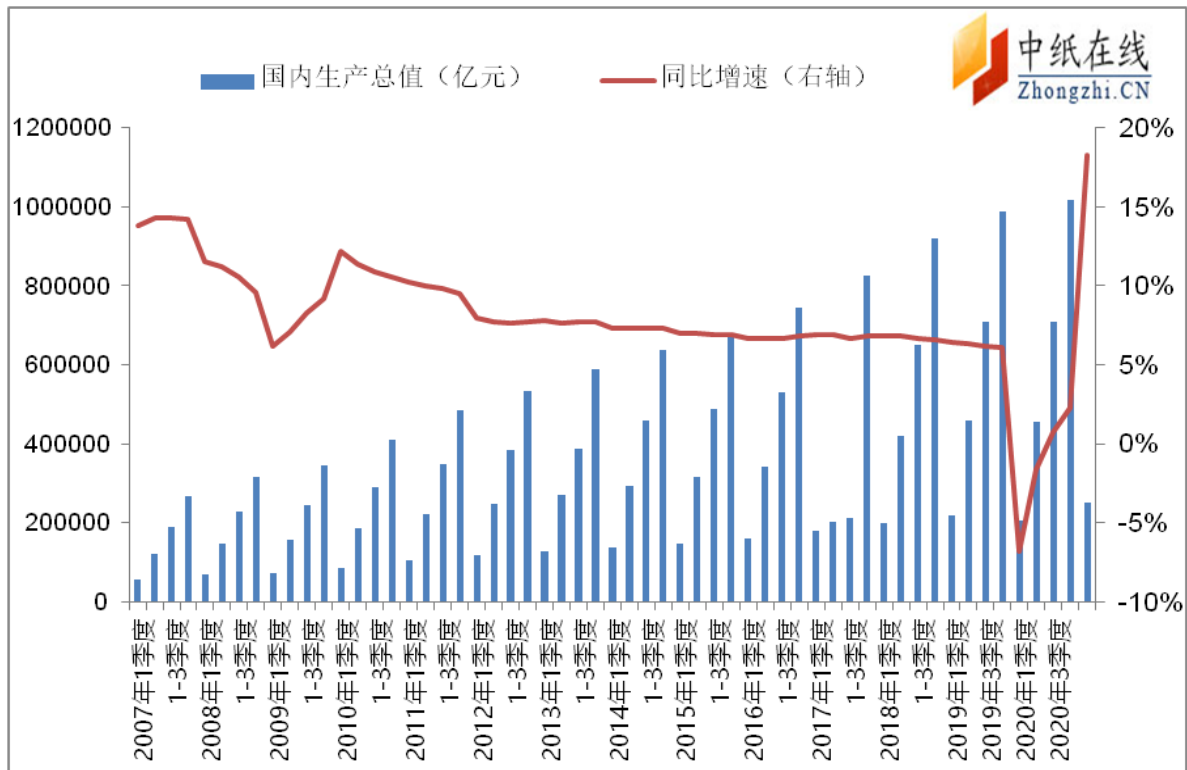


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，一季度国内生产总值 249310 亿元，按可比价格计算，同比增长 18.3%，比 2020 年四季度环比增长 0.6%；比 2019 年一季度增长 10.3%，两年平均增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 11332 亿元，同比增长 8.1%，两年平均增长 2.3%；第二产业增加值 92623 亿元，同比增长 24.4%，两年平均增长 6.0%；第三产业增加值 145355 亿元，同比增长 15.6%，两年平均增长 4.7%。一方面，一季度国内生产总值同比增长 18.3%，受到上年较低基数、员工就地过年工作日有所增加等不可比因素影响；另一方面，一季度环比增长 0.6%，两年平均增长 5.0%，表明我国经济稳定恢复。



## 8.2 中国制造业采购经理人指数

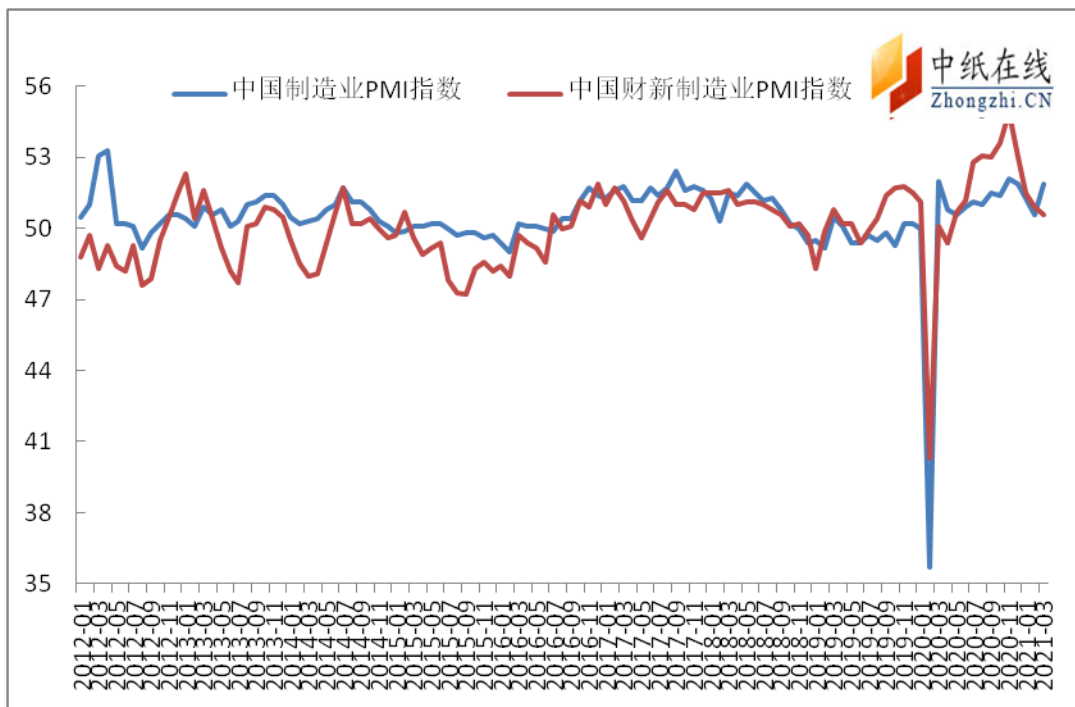


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，3 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.9%，高于上月 1.3 个百分点，制造业景气回升。

从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 52.7%、51.6%和 50.4%，较上月上升 0.5、2.0 和 2.1 个百分点，均高于临界点。

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、从业人员指数均高于临界点，供应商配送时间指数位于临界点，原材料库存指数低于临界点。

生产指数为 53.9%，比上月上升 2.0 个百分点，高于临界点，表明制造业生产扩张步伐加快。

2021 年中国 3 月财新制造业 PMI 为 50.6，预期 51.4，前值 50.9。低于 2 月 0.3 个百分点，虽然连续第十一个月位于扩张区间，但降至 2020 年 5 月以来最低值，显示新冠疫情后制造业扩张速度进一步边际放缓。

### 8.3 人民币汇率走势图

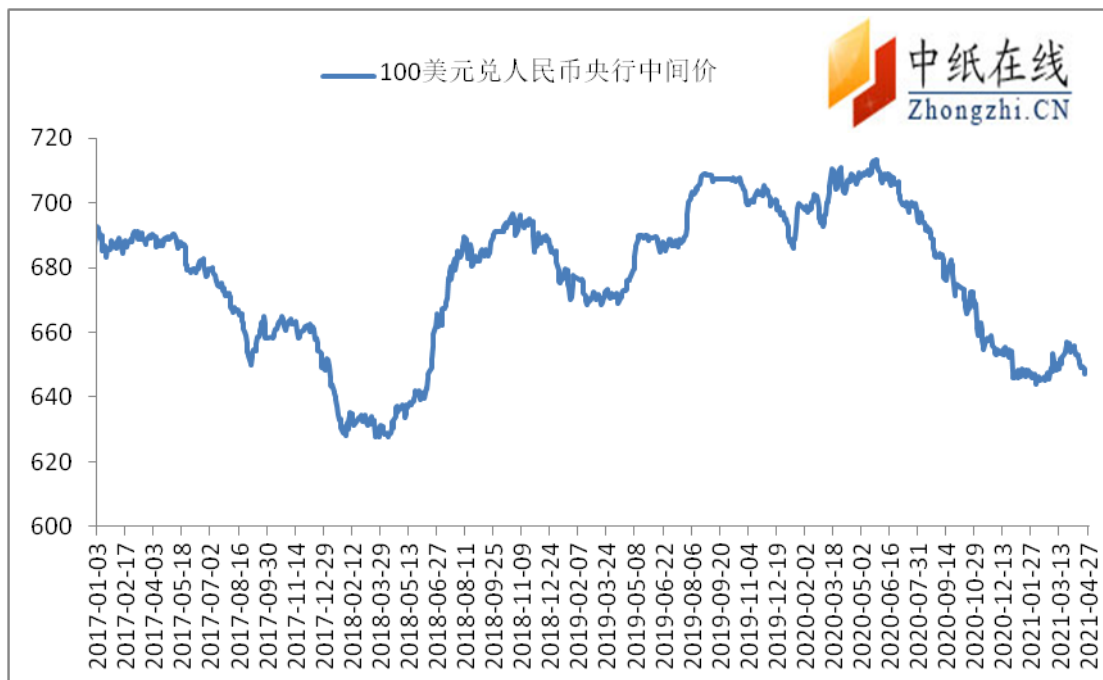


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

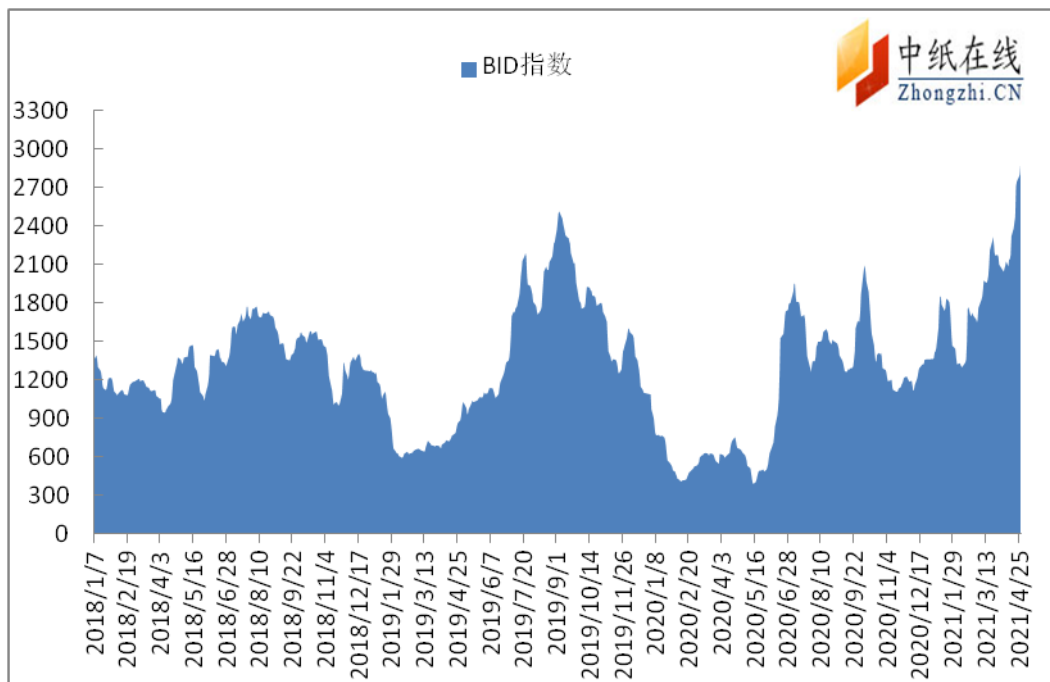


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 4 月 29 日罗的海干散货指数为 3007 点，比 4 月 23 日 2788 点，上涨 219 点，环比上涨约 7.85%。

## 8.5 美国制造业采购经理人指数

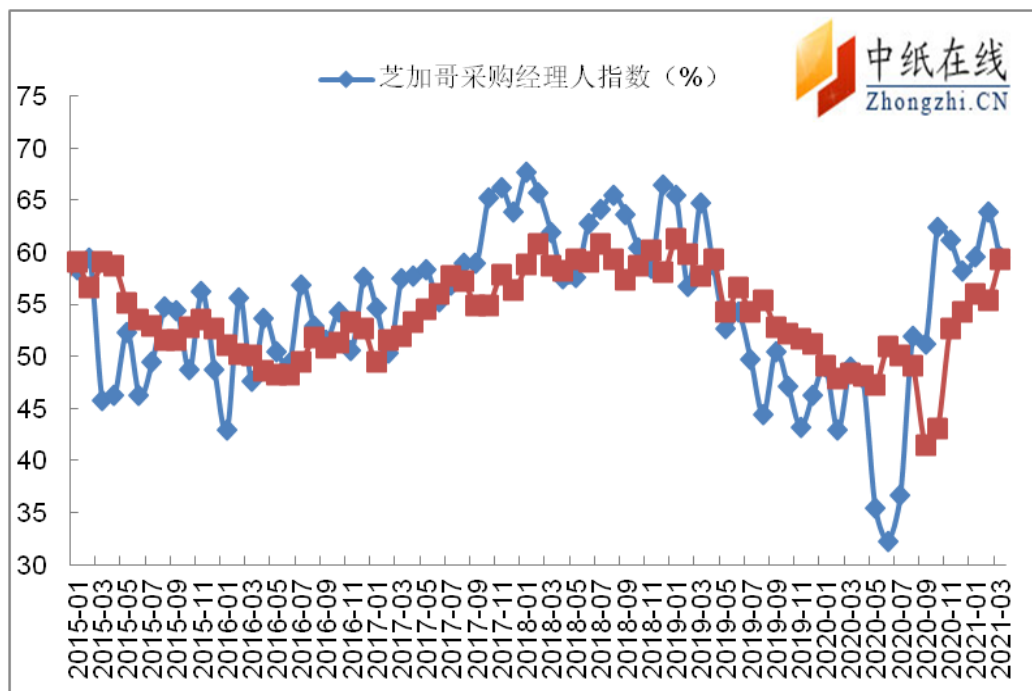


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 3 月，芝加哥采购经理人指数 实际值：66.3；前值：59.5；

2021 年 3 月，芝加哥采购经理人指数终值为 66.3，较上月下降 6.8 个点。

2021 年 3 月，美国 ISM 制造业 64.7，较 60.87 上涨 3.9 个点。

## 九、要闻回顾

### 中欧班列(渝新欧)国际邮包集装箱突破 1000 箱

4月25日清晨6时37分,一列搭乘邮包集装箱的中欧班列(渝新欧)缓缓驶出站场,标志着中欧班列(渝新欧)国际邮包集装箱突破1000箱大关。

“这1000个国际邮包集装箱,背后是跨国铁路运输的重要突破。”中国铁路成都局集团公司团结村车站站长张信表示,中欧班列(渝新欧)以立陶宛路线为主的国际邮包运输线路,已成为国际邮件应急疏运的重要通道。

国际邮包曾是铁路运输的禁区。铁路合作组织1956年颁布的《国际铁路货物联运协定》规定,在国际铁路直通货物联运中不准运送邮政专运物品。

五年前,重庆成为中国首个海关总署批准的铁路运邮试点城市。在成功对中欧班列(渝新欧)去程回程班列完成全程运邮测试后,国际铁路运邮历史随之改写。

“当年在中欧班列(渝新欧)开展运邮测试,是瞄准跨境电商快速发展的机遇。”重庆市口岸与物流办相关负责人表示,突如其来的新冠疫情,让这项创新成为服务全球携手抗疫的重要内容。

去年以来蔓延全球的新冠肺炎疫情,导致境外航空公司逐步停飞国际客运航线,原本依赖空运的国际邮包运输一度面临滞留。来自邮政部门的数据称,在传统进出境邮路口岸,一度有多达1500吨国际邮件等待疏运。

“去年5月,中欧班列(渝新欧)首次开行防疫物资专列,把86个标箱、货值1343万欧元的口罩、隔离衣、手套等防疫物资运往波兰,此后持续运输防疫物资。”张信表示,自此以后,面对疫情期间的邮包滞留,中欧班列(渝新欧)还积极对大批滞留邮包进行了紧急疏运。

截至目前,中欧班列(渝新欧)运邮已累计发运邮袋总包44.51万个,邮件重量达6171吨,货物价值约3亿美元。“下一步,车站将积极加快进口通道建设,加强同海关、政府及邮政部门之间的协调合作,推动中欧班列(渝新欧)运邮从常态化运营升级至规模化运营。”张信说。

### 外媒:纸张价格大幅上涨仍在路上...

总部位于意大利的Burgo集团是第一个发出通知的。从6月初开始,该公司在欧洲的所有印刷纸价格将上涨15%。

Burgo集团表示:“由于生产成本持续上升,特别是纸浆、能源和化学品的成本上升,从2021年6月1

日起, Burgo 集团将把不含木材的产品价格提高 10%, 涂层机械产品价格提高 15%。”该公司表示, 这些增长将适用于所有合同和非合同业务。

他们表示, “我们正在经历一场风暴。每一种原材料都在增加:能源、化学成分、运输成本, 尤其是来自中国和亚洲的供应。这非常非常难。成本压力是极其重要的。”

Navigator 公司宣布从 5 月 10 日起提价 6%至 9%。做出此决定的原因不仅在于全球范围内纸浆, 化学药品和物流成本的进一步上涨, 对欧洲乃至全球行业的盈利能力产生了结构性影响, 而且和 2020 年末以及 2021 年的头几个月对 Navigator 的产品和品牌的强劲需求也是有关系的。

该公司表示将继续密切监测关键业务驱动因素的市场演变, 并在必要时采取行动, 纠正未来产品价格、原材料和物流成本之间的潜在不平衡... 公司将继续加强与客户的合作关系, 并感谢客户提供的支持。

总部位于西班牙的 Lecta 公司也选择了在 6 月份提价。由于当前的经济环境以及原材料、制造和物流成本持续大幅上升, 该公司宣布了第二次提价。计划对其双面涂布免木质产品和未涂布免木质产品的平板纸和卷筒纸提价 8%。

4 月 14 日, Sappi Europe 公司宣布, 从 6 月 1 日起, 欧洲范围内所有涂布和免涂布纸的价格上调 7%- 10%, 并确认这是“此前宣布和实施的上调之外的上调”。因为就在一个月前, Sappi 才宣布上调其包装和特殊等级产品的价格, 并于 4 月初生效。

Sappi 还警告称, 价格可能进一步上涨:“由于全球物流约束, 原材料投入成本和运费大幅上升, 这使得价格上涨不可避免, 随着这一趋势继续下去, 可能还会出现随后的价格上涨。”

由于原材料和物流成本上升, 油墨制造商和印版制造商等行业供应商最近也纷纷宣布涨价。