

# 2021 年 06 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 针叶浆货源相对紧缺，报盘坚挺；
- ◆ 港口库存偏高，阔叶浆供应面宽松，出货价格承压；
- ◆ 6月大部分浆厂调整报盘；利空木浆价格；
- ◆ 国产木浆供应量稳定，报盘随市下调；
- ◆ 国产非木浆下游需求不旺，出货价格灵活商谈；



**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
二、 进出口分析 .....	4
2.1 海关数据 .....	4
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.....	5
3.1 期货市场 .....	5
3.1.1 期货市场分析.....	5
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 (6.28) .....	10
3.3.2 江浙沪地区 (6.29) .....	10
3.3.3 华北地区 (6.30) .....	11
3.3.4 华南地区: (7.2) .....	11
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
瑞典的胡苏姆 (HUSUM) 工厂发生火灾 .....	14
玖龙纸业要扩建了! 投资额 90.3 亿! .....	15
泰鼎新材料 15 万吨化机浆项目投产 规划再建 50 万吨白卡纸 .....	15
八、相关因素简介 .....	16
8.1 国内 GDP 情况 .....	16
8.2 中国制造业采购经理人指数 .....	17
8.3 人民币汇率走势图 .....	18
8.4 波罗的海干散货指数 (BDI) .....	18
8.5 美国制造业采购经理人指数 .....	19
九、要闻回顾 .....	20
海运价格持续狂攀 全球 101 个港口报告堵塞 已对出口形成阻碍 .....	20
金红叶纸业 (湖北) 有限公司 TM6 卫生纸机顺利开机出纸 .....	21

## 本月回顾:

本月处于市场淡季来临,纸厂开工率继续下降,市场对于纸浆的需求减少。国家统计局发声:大宗商品价格高位运行,加大中下游行业生产经营压力。大宗商品处在前期过热上涨后的回撤阶段,而造纸产业传统淡季的集中反馈,叠加国内宏观政策的收紧,所以出现了纸浆期货连续下挫乃至跌停的情况,市场将回归产业本身的淡旺季变化。本月针叶浆市场成交依然清淡,部分地区现货供应紧张,贸易商疲于报盘,市场价格相对坚挺,整体市场价格弱稳局面;阔叶浆市场成交刚需为主,供应面相对宽松,市场报价较上月下调150元/吨左右,下游纸厂开工率不足,对于木浆需求有限,本色浆及化机浆,受整体市场清淡影响,价格大幅下行调整100元/吨,市场成交量较少,刚需少量采购。目前市场传统淡季,纸企开工率不足,终端需求不旺,人民币汇率变化增加木浆成本,支撑仍在,供需僵持,短期难以有效改善,预计短期木浆价格弱势整理,继续承压运行。

**期货市场:**进口木浆在今年报价创下新高后,市场交易陷入停滞,下游用户及贸易商减少采购,本月浆厂低调下调木浆价格,据市场消息,针叶浆方面,Arauco公司银星新一轮面价下调50美元,为930美元,伊利姆调整针叶海运面价910美元,据悉7月份船期;加拿大Mercer月亮外盘下调为930美元,Catalyst公司报盘调整雄狮950美元,金狮970美元,凯利普调整为940美元,加拿大Domtar公司漂白针叶浆虹鱼6月报盘较上轮下调50美元,为960美元,阿拉巴马6月净价持稳,其他大型浆厂暂缓报价,7月市场消息,Arauco公司银星面价880美元,外盘成本与国内现货价格倒挂;阔叶浆方面,Arauco6月阔叶浆明星800美元/吨,依利姆阔叶浆海运面价730美元;7月份明星报盘面价695美元;本色浆方面:本色浆金星6月面价850美元/吨持平,伊利姆本色浆海运面价620美元,7月金星报盘面价785美元。由于国内市场成品纸价格持续下跌,木浆采购动力不足,国际浆价报盘均有下调价格预期。(单位:美元/吨)

**据PPPC数据显示,**5月全球纸浆发运量423.54万吨,较4月(数据为423.54万吨)持平。全球库存天数38天,较上月(36天)增长5.56%。其中针叶浆发运量188.2万吨,库存38天;阔叶浆221.2万吨,库存38天。

**据Europulp数据显示,**2021年5月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨8.61%,同比下降17.41%,库存总量由4月末的112.71万吨上涨至122.44万吨。5月末,欧洲各国家库存量多数上升。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,4月库存低于去年同期水平,5月库存低于去年同期水平。

**现货市场：**本周，纸浆期盘先跌后稳，但现货市场需求面清淡未改，下游成品纸厂因需求清淡，开工率下降，对于纸浆采购速度缓慢，多采用随采随用策略，由于前期外盘价格高位，贸易商采购量减少，短期国内供应偏紧，近日期盘回稳小幅反弹，针叶浆价格稍有上涨，市场业者谨慎观望，部分地区货源供应紧张，贸易商低价惜售，参考山东现货市场银星 6350 元/吨左右，月亮、马牌 6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，市场成交情况清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆现货供应量宽松，港口货源偏高，下游需求支撑不足，阔叶浆市场价格承压弱稳运行，成交实单商谈，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 4850 元/吨，明星 4850 元/吨，小鸟 4800 元/吨，杨木 4800 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场需求清淡，下游刚需采购，山东地区参考报价金星 5800 元/吨；化机浆方面，受市场趋势影响，成交价格灵活商谈，参考山东地区报价 3750 元/吨，市场需清淡。

**国产浆市场：**本月国产纸浆价格随市场变化下调，受进口木浆价格变化影响国产木浆价格承压下滑，下游纸企开工率偏低，需求端消耗一般，目前市场处于淡季，短期需求改善有限；国产化机浆方面，国产杨木化机浆市场弱势运行，需求淡季价格随市下调，出货情况刚需，下游成品纸市场需求不足，整体开工率下降，对于木浆的需求有限，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3300 元/吨，浆板 3900 元/吨，实单价格商谈为主；国产竹浆方面，竹浆市场出货清淡，竹浆出货速度放缓，下游生活需求无改善，继续制约浆的价格，四川福华漂白竹浆报价 5100 元/吨，本色竹浆 4800 元/吨，永丰竹浆含税自提报价 5200 元/吨，凤生竹浆外售报价漂白 5000 元/吨，本色 4700 元/吨，福建青山竹浆因环保暂时停机停产，竹浆下游市场需求欠佳抑制浆价暂无需求改善；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场清淡运行，下游刚需采买，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，草浆与苇浆方面，草浆价格实单实谈，辽宁振兴漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 元/吨，本色苇浆湿浆 3900 元/吨，7 月初报价下调 100 元/吨，实单实谈。

## 一、整体市场概述

### 1.1 国内废纸市场概述

**国废：**

本月，国废价格整体呈现跌宕起伏，适逢包装用纸销售淡季和阴雨天气等多方面因素，国废受其影响价

格波动频繁。

月初，国废市场整体国废需求平稳，大型纸厂稳定采购为主，价格多持稳上周。近期成品包装纸出货趋于稳定，纸厂控制成本更为严格，同时，中小纸厂出货相对略差，对国废采购压价更为明显，价格略有下跌 20-30 元/吨，周末，受部分纸厂成品纸拉涨影响，国废采购价再次回升 20-50 元/吨。目前国废供需相对平稳，但雨季到来，市场货量减少，部分地区可能会出现一定的紧张情况。月中，国废市国废市场供需基本平稳，市场价格大多持稳上周，少部分地区受雨季影响，废纸回收量偏少，供需短暂紧张，价格有 20-50 元/吨涨幅。目前成品包装纸行情逐步走弱，因此国废短暂行情好转的情况预计难以持续，特别是电商促销带来的包装订单将大幅减少，进一步对国废价格上涨产生压制；适逢雨季，国废市场供应量偏紧，到厂货量稍显不足，局部地区纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，部分纸厂采购价出现下滑现象，幅度为 30-50 元/吨。纸厂维持采购价格平稳为主，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。月末，国废市场供需偏紧，价格上涨 50-100 元/吨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2450 元/吨、2380 元/吨。本周整体回收量不足，特别是降雨较多的地区，导致整体废纸供应偏紧，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。

月初，白废纸价格暂稳，废旧报纸价格平稳；月中，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。月末，受成品纸价格下滑影响，白废纸价格普降 50 元/吨、废旧报纸价格稳定。部分地区因雨季影响，回收量略少，整体供需短期依然看好。

## 1.2 国内包装纸市场概述

### 包装纸市场分析：

本月，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，近期市场价格较为混乱，包装用纸价格涨跌不一，受市场供需失衡，南北市场涨跌互现，北方部分纸厂出货价格小幅涨 50-100 元/吨，而华东、华南市场部分中小型纸企价格小幅下滑 50 元/吨。市场价格较为混乱，市场库存货源不一。主流的成品纸均出现疲态，箱板、瓦楞纸能否逆势上涨值得继续观望。

月初，国内灰底白板纸供需相对平稳，价格波动较小，实单仍可议价。本周整体包装需求平稳，下游包装厂订单不足，部分中小纸厂出货压力偏大，因此多有停机限产计划；大型纸厂订单相对略好，价格多持稳上周。此外，近期广西金桂、山东博汇等白卡纸工厂加大了云帆低端超高松白卡的投产，对白板纸市场产生了一定

冲击。本月下旬，国内灰底白板纸供需相对平稳，纸价波动较小。整体市场需求依然疲软，贸易商加紧出货，控制备货量，库存有所下降，此外，纸厂方面，稳步出货为主，个别地区出货较好的优惠措施减少，但实际情况多一单一议价。当前整体造纸市场处于传统淡季，需求不好，而白卡纸排产低端卡纸冲击白板纸市场，因此短期内白板市场压力依然较大，上下游市场观望心态增强。

月初，白卡纸供需压力依旧，整体市场价格依然处于下跌态势。由于整体白卡纸需求出现疲态，纸厂为刺激发货，除了加大停机限产力度之外，主流纸厂加大了改产力度，大力开发云帆档次低端产品，据了解 APP、博汇本月将排产超过 10 万吨云帆，并且在华南多个城市召开了产品推介会，预计后续低端白卡纸产量投放将更加广泛。纸厂在行情低迷情况下，稳住中高端品牌、加大低端品牌投放不失为无奈之举。月末，白卡纸供需失衡，价格继续大幅下跌中。淡季到来，终端包装需求低迷，本周经销商出货不畅，价格再次下跌，此外，APP 继续加大力度开发并投放低端产品，白卡价格持续下跌，纸厂出货压力大增，库存天数已较低位时增加 2 倍，短期内库存难以消化，预计本月市场价格下跌 1500 元左右。另外，APP、太阳下半年即将投产，市场供需压力将会增大，因此下半年市场能否止跌反弹仍然存在一定的不确定性。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，龙头纸企积极拉涨 50-200 元/吨，除了少部分纸厂跟涨外，大部分纸厂多观望为主，市场实单多实单实谈，部分订单落实提涨 50 元/吨。目前整体包装需求一般，前期季节性补单情况伴随价格上涨已明显减少，零星补单为主。由于主流纸厂库存压力不大，同时下游需求一般，预计淡季期间，纸厂价格维持平稳为主。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，厂家喊涨 50-150 元/吨。整体包装需求疲软，但玖龙东莞、江苏、天津、沈阳等多个基地逆势喊涨 50-150 元/吨，其他纸厂虽然有跟涨意愿，但整体相对缺少信心。目前虽然有纸厂喊涨，提价欲望强烈，而且部分地区已经小幅落实提价，但整体供需压力依然存在，成本上涨对纸价上涨的支撑力依然较弱，后期纸价走势仍然存在较大的不确定性。

## 二、进出口分析

### 2.1 海关数据

海关数据显示，中国 2021 年 5 月纸浆进口量为 267.1 万吨，环比上涨 2.21%，同比上涨 17.15%。进口金额 1835.4 百万美元，环比上涨 12.55%，同比上涨 53.68%，平均单价为 687.15 美元/吨。中国 2021 年 1-5 月纸浆进口量为 1330.1 万吨，较上年同期增加 10.07%。

据数据显示，我国木浆进口量在 2020 年达到 3064 万吨，进口木浆占木浆总消耗量的 72.8%。从 2020 年 7 月到 2021 年 3 月间，平均每吨木浆的价格上涨超过 2574 元。

## 2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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
青岛港库存	920	1020	1030	970	970	955	1020	1000	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983
常熟港库存	690	690	781	670	600	700	699	690	550	702	750	621	651	662	680
保定库存	99.6	106.1	101.5	80	70	55	73	85	69.6	75	109.9	126			93
天津港库存													155	139	
高栏港											56	52	45	69	75

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 6 月末，青岛港纸浆总库存约 98.3 万吨，环比降幅 8.64%，同比降幅 4.56%。常熟港纸浆库存 68 万吨，环比上涨 2.7%，同比降幅 12.9%。

据不完全统计，截至 6 月末，保定地区纸浆总库存 9.3 万吨，环比减少 0.1 万吨，跌幅 1.06%，同比降幅 8.37%。高栏港纸浆总库存约 7.5 万吨，环比上涨 6 万吨，涨幅 8.69%；天津港月末停工两天，交易未现明显活跃。

## 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：**进口木浆在今年报价创下新高后，市场交易陷入停滞，下游用户及贸易商减少采购，本月浆厂低调下调木浆价格，据市场消息，针叶浆方面，Arauco 公司银星新一轮面价下调 50 美元，为 930 美元，伊利姆调整针叶海运面价 910 美元，据悉 7 月份船期；加拿大 Mercer 月亮外盘下调为 930 美元，Catalyst 公

司报盘调整雄狮 950 美元，金狮 970 美元，凯利普调整为 940 美元，加拿大 Domtar 公司漂白针叶浆虹鱼 6 月报盘较上轮下调 50 美元，为 960 美元，阿拉巴马 6 月净价持稳，其他大型浆厂暂缓报价，7 月市场消息，Arauco 公司银星面价 880 美元，外盘成本与国内现货价格倒挂；阔叶浆方面，Arauco 6 月阔叶浆明星 800 美元/吨，依利姆阔叶浆海运面价 730 美元；7 月份明星报盘面价 695 美元；本色浆方面：本色浆金星 6 月面价 850 美元/吨持平，伊利姆本色浆海运面价 620 美元，7 月金星报盘面价 785 美元。由于国内市场成品纸价格持续下跌，木浆采购动力不足，国际浆价报盘均有下调价格预期。（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 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	21年 07月
银星	面价 600	面价 570	560	565	565	620	630	640	690	810	900	900	980	930	880
俄针	面价 600	面价 560	550	560	580	涨40	涨10	640	690	810	900	1000	1000	910	
马牌	590	570		560	560	625	630	640	720		950	1000			
雄狮				570	570	630	630	690		800		1030		950	
金狮				580	580	640	640	700		810		1050		970	
北木				600/ 590	610	640	670		720	840	980	1010			
凯利 浦			570	580		620		670/ 680	700	800	950	1000	1030	940	
月亮	600	570	570	570	570	610	610	630	700		950	980		930	

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 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	21年 07月
----	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

布阔				470	涨 10	460	涨 10	500	530	610	750	800	800	海运 730	
金鱼	490		470	470	460	505		500	530	580	720	780	780		
智利明星	475	475	455	465	465	465	485	485	545	620	730	780	800	800	695
新明星	475	475	455	465	465			净价 460	530	610	720	780			
鸚鵡	490	480	470	470	460	505		500	530	580	720	780	780		
小叶相思					460	460		500	530	700	730				
小鸟					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 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	21年 07月
金星	590	580	580	535		565	595	615	650	700	780	850	850	850	785
乌本块	440	420	420	420	430	涨 20	涨 20	470	500	550	620	650	650	海运 670	

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

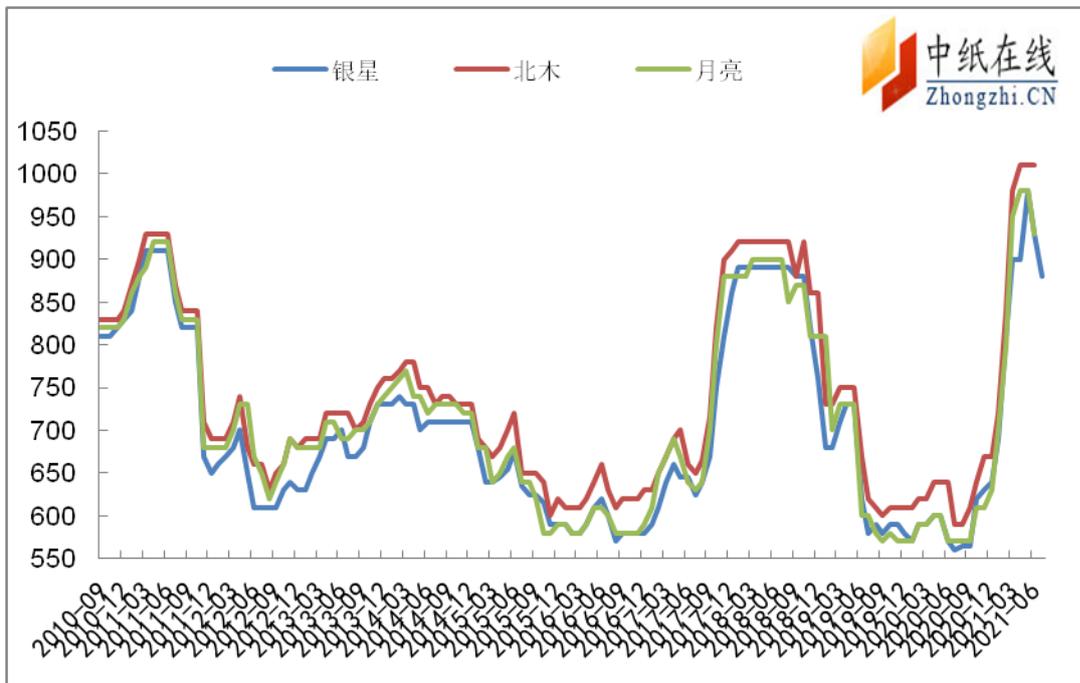


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

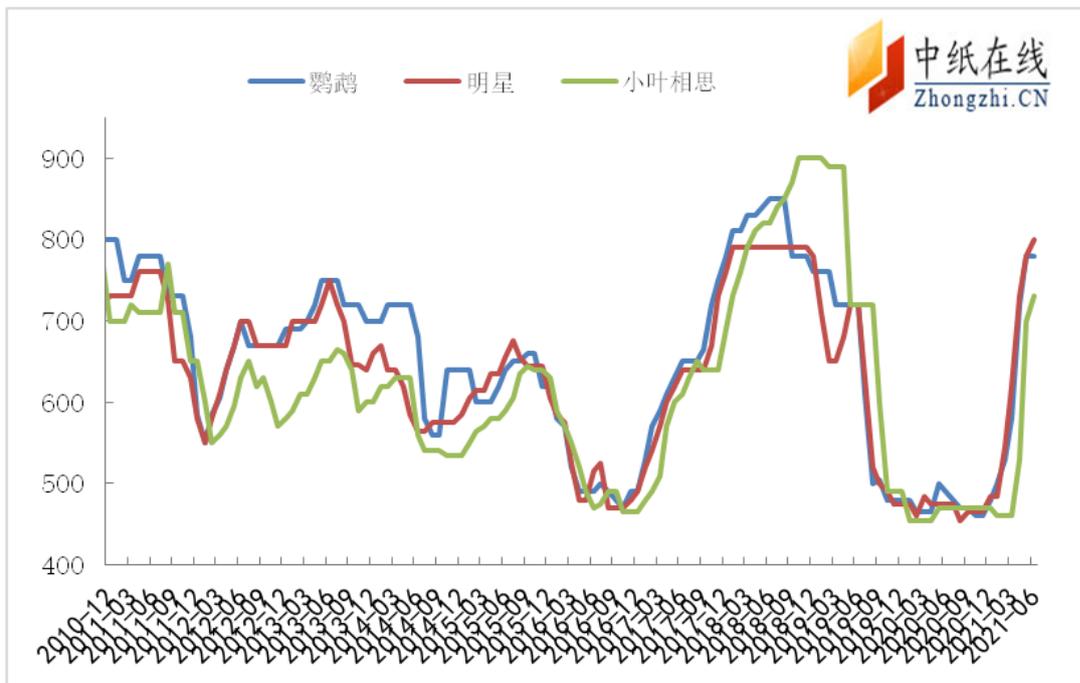


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 现货市场

**现货市场：**本周，纸浆期盘先跌后稳，但现货市场需求面清淡未改，下游成品纸厂因需求清淡，开工率下降，对于纸浆采购速度缓慢，多采用随采随用策略，由于前期外盘价格高位，贸易商采购量减少，短期国内供应偏紧，近日期盘回稳小幅反弹，针叶浆价格稍有上涨，市场业者谨慎观望，部分地区货源供应紧张，贸易商低价惜售，参考山东现货市场银星 6350 元/吨左右，月亮、马牌 6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，市场成交情况清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆现货供应量宽松，港口货源偏高，下游需求支撑不足，阔叶浆市场价格承压弱稳运行，成交实单商谈，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4850 元/吨，明星 4850 元/吨，小鸟 4800 元/吨，杨木 4800 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场需求清淡，下游刚需采购，山东地区参考报价金星 5800 元/吨；化机浆方面，受市场趋势影响，成交价格灵活商谈，参考山东地区报价 3750 元/吨，市场需清淡。

### 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

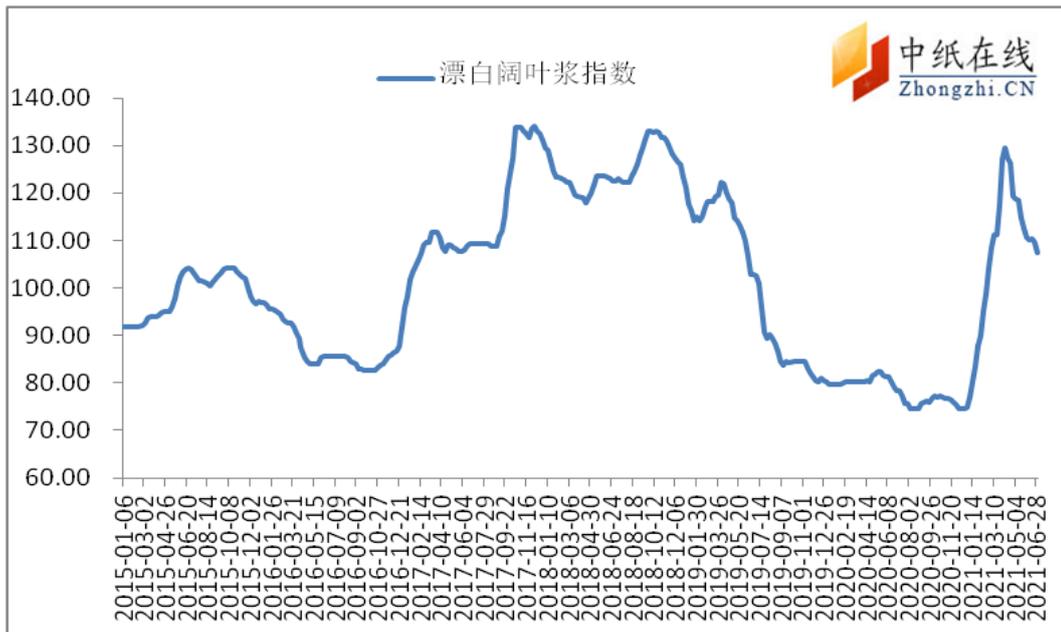


图 8：漂白阔叶浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2021 年 6 月 30 日，漂白针叶浆中纸指数为 136.5 点，环比上月末 148.53 点，下降 8.0%；漂白阔叶浆中纸指数为 103.28 点，环比上个月末 107.35 点，下降 3.79%。

### 3.3.1 山东地区（6.28）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，现货市场维持淡稳格局，实单商谈出货，参考贸易商报价：银星现货偏少 6350 元/吨，太平洋 6000 元/吨，叶河、阿拉巴马、卡针 5900 元/吨，马牌、月亮 6200 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，报盘变化不大，市场刚需补库，参考报价鹦鹉、金鱼 4850 元/吨，卡阔 4850 元/吨，明星 4900 元/吨，麒麟、小鸟 4800 元/吨，杨木 4800 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 5800 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，供需两淡，参考报价昆河、佳维 3750 元/吨，实单实谈。

### 3.3.2 江浙沪地区（6.29）

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，针叶浆整体供应偏紧，报价略微上调，参考贸易商报价马牌、月亮 6250 元/吨，太平洋 6150 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6500 元/吨，银星货源供应稀少报 6400 元/

吨，实单商谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场报价持稳，参考报价鸚鵡、金鱼 4850 元/吨，老明星 4850 元/吨，麒麟、卡阔、小鸟 4800 元/吨，阿尔派 4800 元/吨，实单商谈。

**本色浆：**江浙沪地区本色浆价格行情动态，市场价格维持弱稳，刚需采购，参考报价金星 5800 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，供需两淡，参考报价昆河、佳维 3750 元/吨，实单可谈。

### 3.3.3 华北地区（6.30）

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，现货市场成交清淡，下游观望情绪浓郁，参考报价银星稀少 6300 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，实单倾向商谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆行情价格动态，阔叶浆价格企稳，下游维持刚需采购，参考报价鸚鵡 4850 元/吨，明星 4850 元/吨，新明星 4800 元/吨，天津阿尔派 4800 元/吨，实单商谈为主。

#### 俄浆：

河北地区俄浆价格行情动态，传统贸易商报盘积极性一般，观望情绪浓郁，参考报价布针、乌针 5650 元/吨，实单商谈为主。

河南地区俄浆价格行情动态，市场成交情况清淡，参考报价俄针 5800 元/吨，布阔 4800 元/吨，实单倾向商谈。

东北地区俄浆市场价格行情动态，报盘较为稳定，成交偏刚需，市场部分含税参考报价：乌针 6000 元/吨，布阔 5000 元/吨，实单实谈。

#### 河南地区

**阔叶浆：**河南地区阔叶浆价格行情动态，阔叶浆现货市场报盘企稳，参考含税报价鸚鵡、明星 4850 元/吨，小鸟 4800 元/吨，阿尔派 4800 元/吨，实单商谈为主。

### 3.3.4 华南地区：（7.2）

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，市场需求清淡，报盘疲软成交有限，参考报价银星 6350 元/吨，南方松、万宝路 6100 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6500 元/吨，实单据量商谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，市场成交刚需为主，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 4950 元/吨，其他阔叶 4850 元/吨左右，杨木 4800 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，成交情况清淡，参考报价金星 5800 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，需求清淡，参考报价佳维、昆河 3800 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：**本月国产纸浆价格随市场变化下调，受进口木浆价格变化影响国产木浆价格承压下滑，下游纸企开工率偏低，需求端消耗一般，目前市场处于淡季，短期需求改善有限；国产化机浆方面，国产杨木化机浆市场弱势运行，需求淡季价格随市下调，出货情况刚需，下游成品纸市场需求不足，整体开工率下降，对于木浆的需求有限，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3300 元/吨，浆板 3900 元/吨，实单价格商谈为主；国产竹浆方面，竹浆市场出货清淡，竹浆出货速度放缓，下游生活需求无改善，继续制约浆的价格，四川福华漂白竹浆报价 5100 元/吨，本色竹浆 4800 元/吨，永丰竹浆含税自提报价 5200 元/吨，凤生竹浆外售报价漂白 5000 元/吨，本色 4700 元/吨，福建青山竹浆因环保暂时停机停产，竹浆下游市场需求欠佳抑制浆价暂无需求改善；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场清淡运行，下游刚需采购，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，草浆与苇浆方面，草浆价格实单实谈，辽宁振兴漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 元/吨，本色苇浆湿浆 3900 元/吨，7 月初报价下调 100 元/吨，实单实谈。

### 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	4800	500	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	4850	850	阔叶浆
	南通王子	4900	600	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈

化机浆	濮阳龙丰纸业	3300	400	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	3300	400	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	4250	100	漂白湿浆
广西东糖	4150	100	漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4250	100	湿浆，甘蔗浆板 5400
永鑫华糖	4200	50	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4250		漂白浆板：5100
广西南华	4250	200	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	5100	200	本色竹浆
四川永丰	5200	300	漂白竹浆
贵州赤天化	5600	200	本色，漂白
犍为凤生	5000		外售量月1万吨，本色 4700 元
广西华宇	5100	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	3300	50	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	4200	100	湿浆，浆板 4400
	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

本月进口木浆市场需求清淡运行，外盘调整成本价格。下游文化纸及生活纸市场出货缓慢，库存消耗有限，持续累库状态，对于木浆的需求不足，然进口木浆港口库存高位，阔叶浆市场供应面偏宽松，针叶浆相对货源紧张，下游接货岁采随用，实际成交情况清淡，短期进口木浆市场稳盘观望为主。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### 瑞典的胡苏姆（Husum）工厂发生火灾

6月18日，芬兰芬林集团子公司 Metsä Board 位于瑞典的胡苏姆（Husum）工厂发生火灾，纸浆和纸板生产已经暂停。

Metsä Board 宣布，根据初步估计，纸浆生产将停产约四个星期，纸板生产也将部分停机。

据 Metsä Board 的官方信息：6月18日中午欧洲中部时间下午 12:30 左右，将木屑输送到蒸煮器的传送带突发火情，当地消防部门在 14:30 左右控制了火势。Metsä Board 宣布，事故没造成人员受伤，火势也没有蔓延到其他建筑物。

2021年1月4日，芬林集团将胡苏姆木浆厂 30%股份正式出售给 Norra Skog。

## 玖龙纸业要扩建了！投资额 90.3 亿！

近日，玖龙纸业（湖北）有限公司林浆纸一体化扩建项目已经正式通过备案。选址依然位于白螺镇临港工业园玖龙大道 1 号，此次扩建项目投资额为 90.3 亿元，其中利用外汇 5.6 亿元，预计 2022 年 3 月份开工。

将扩建年产 120 万吨白卡纸生产线 1 条、年产 80 万吨白面牛卡纸生产线 1 条、年产 70 万吨化机浆生产线 1 条，年产 40 万吨漂白化学浆生产线 1 条，配套建设生产车间、供水厂、污水处理厂等设施。

此次扩建的产能包装纸就达到 200 万吨、纸浆 110 万吨，已经接近原设计的总产能。如果把此次的扩建项目当做二期，加上一期的计划产能。监利玖龙项目的总产能，将大大超过原先的“60 万吨的木浆和 240 万吨的高档包装”的规模。

## 泰鼎新材料 15 万吨化机浆项目投产 规划再建 50 万吨白卡纸

据了解，泰鼎新材料造纸制浆能效提升及废水治理项目分为年产 15 万吨化机浆生产线项目和碱回收项目两部分。年产 15 万吨化机浆生产线项目，引进当前国际最先进的工艺设备和自动化控制技术，既保证了技术设施工艺的先进性，又奠定了产品质量在国内的领先地位。碱回收项目是国内第二条、山东省第一条单为化机浆生产线配套建设的项目。该项目的黑液蒸发采用 MVR 技术，经过近一个月的稳定运行，黑液蒸发效率显著提高，能耗降低。

据了解，泰鼎新材料造纸制浆能效提升及废水治理项目分为年产 15 万吨化机浆生产线项目和碱回收项目两部分。年产 15 万吨化机浆生产线项目，引进当前国际最先进的工艺设备和自动化控制技术，既保证了技术设施工艺的先进性，又奠定了产品质量在国内的领先地位。碱回收项目是国内第二条、山东省第一条单为化机浆生产线配套建设的项目。该项目的黑液蒸发采用 MVR 技术，经过近一个月的稳定运行，黑液蒸发效率显著提高，能耗降低。

## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

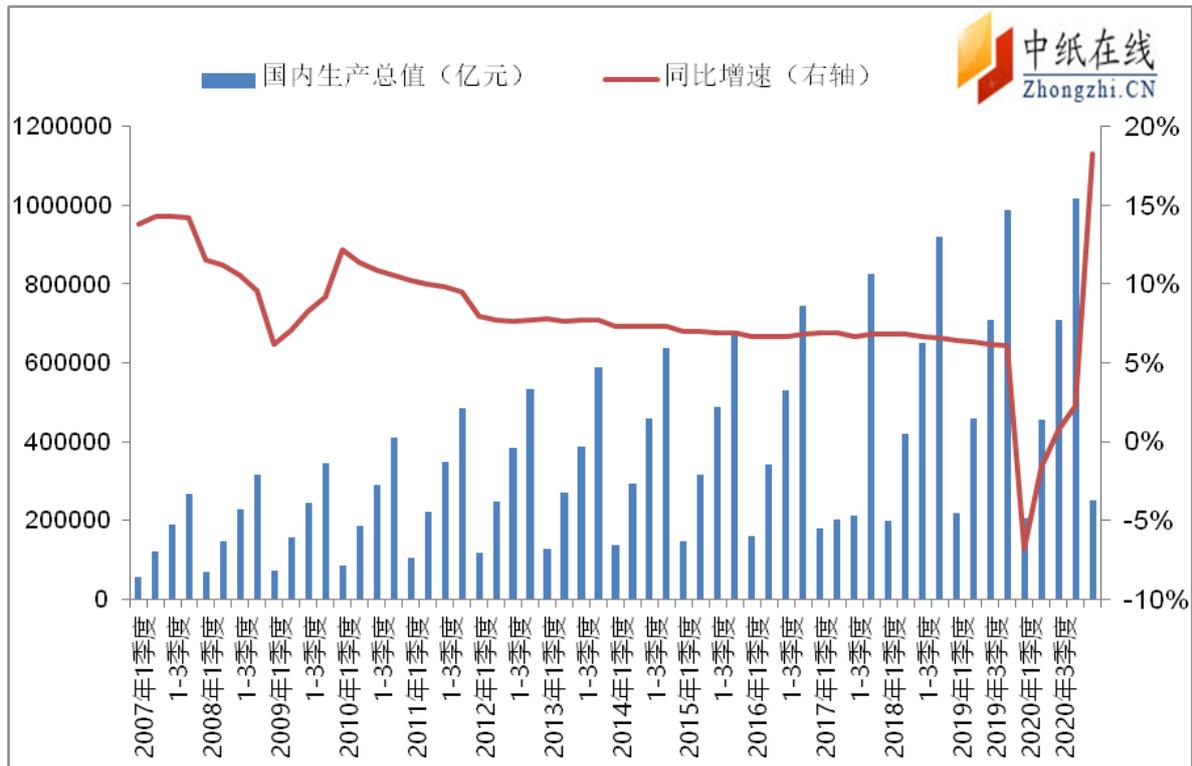


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

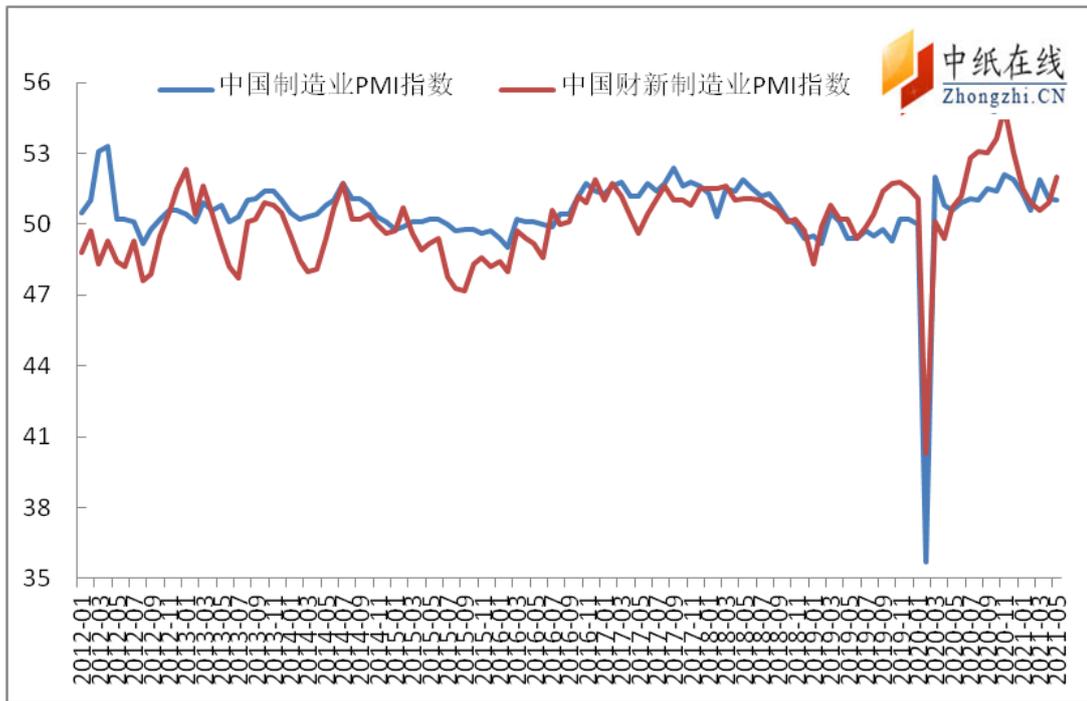


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，5 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51%，微低于上月 0.1 个百分点，继续位于临界点以上，制造业保持平稳扩张。

从企业规模看，大、中型企业 PMI 分别为 51.8% 和 51.1%，比上月上升 0.1 和 0.8 个百分点，均高于临界点；小型企业 PMI 为 48.8%，比上月下降 2.0 个百分点，低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 52.7%，比上月上升 0.5 个百分点，高于临界点，表明制造业生产扩张力度有所增强。

新订单指数为 51.3%，比上月回落 0.7 个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求增长有所放缓。

原材料库存指数为 47.7%，比上月下降 0.6 个百分点，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量有所减少。

### 8.3 人民币汇率走势图

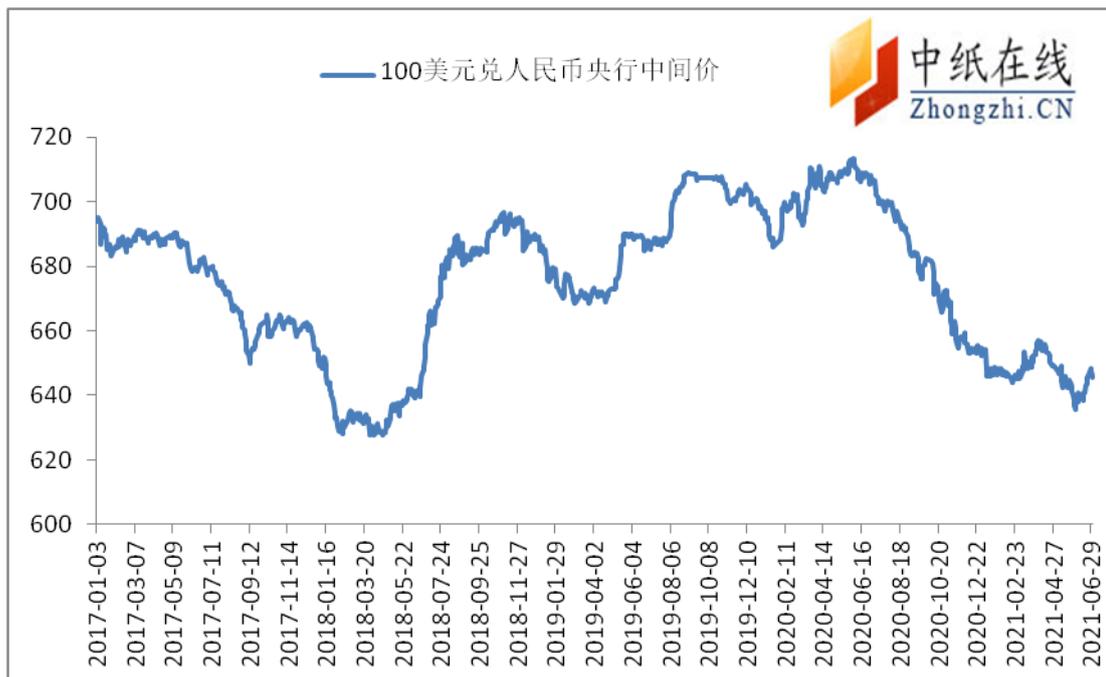


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

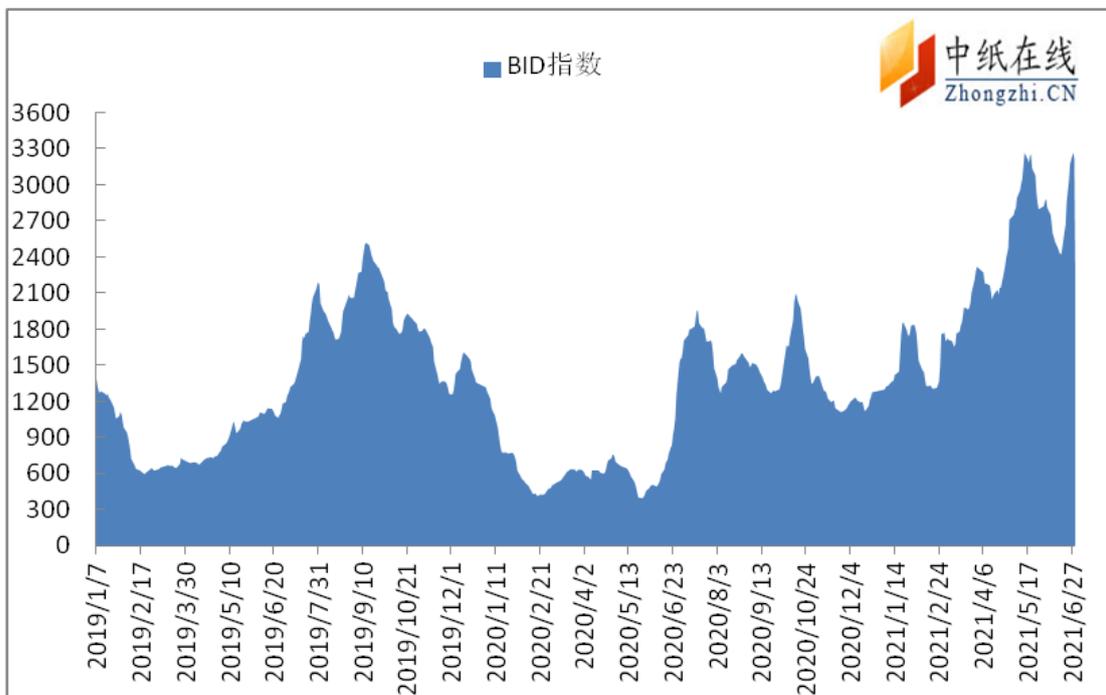


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 6 月 30 日罗的海干散货指数为 3383 点，比 6 月 24 日 3175 点，上涨 208 点，环比上涨约 6.55%。

## 8.5 美国制造业采购经理人指数

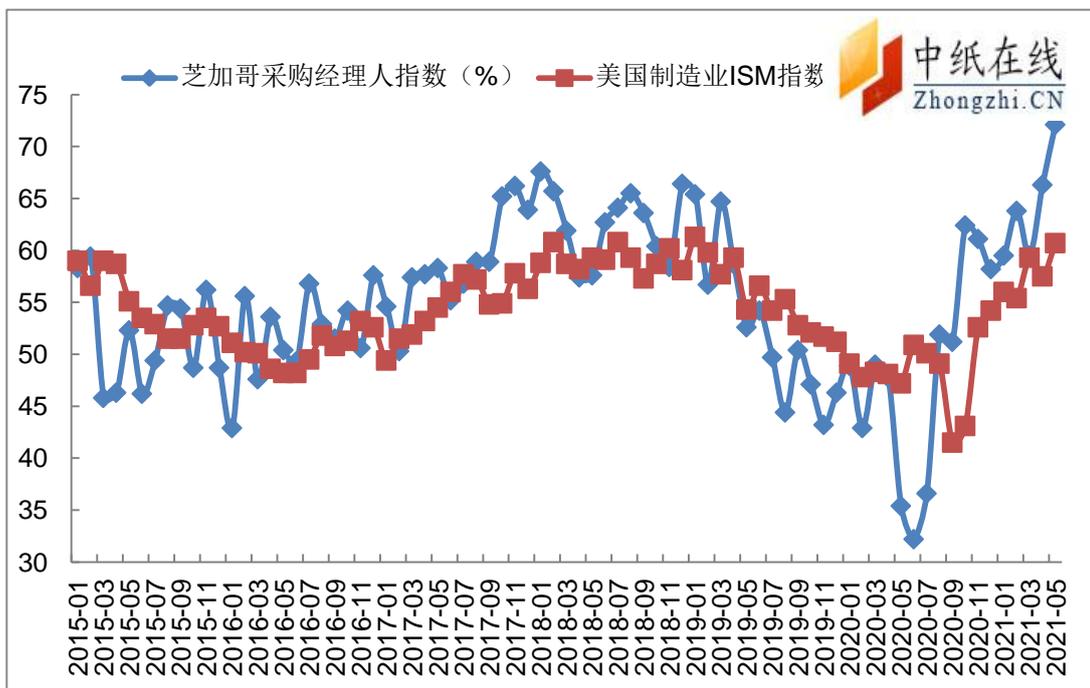


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 5 月，芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为 52.7 点，不及预期，预期为 56.1 点。

2021 年 5 月，芝加哥采购经理人指数终值为 52.7，较上月下降 19.4 个点。

2021 年 5 月，美国 ISM 制造业 61.2，较上月 60.7 上涨 0.5 个点。

## 九、要闻回顾

### 海运价格持续狂攀 全球 101 个港口报告堵塞 已对出口形成阻碍

6月18日,上海航运交易所公布最新的出口集装箱运价指数,其中,上海出口集装箱指数(SCFI)3748.36点,创出历史新高,相比上周上涨44.43点,涨幅1.2%,相比去年最低点818点,大涨358%。

同日公布的中国出口集装箱指数(CCFI)涨至2526.65点,也创出历史新高,相比上周上涨84.08点,涨幅3.4%,相比去年最低点834点,大涨203%。

实际运价方面,根据国际物流在线平台“运去哪”的监测显示,6月下旬,1个20英尺标准集装箱的运价,上海到德国汉堡港,约为6000美元,上海到美国西部洛杉矶港,约为9000美元,上海到美国东部纽约港,约为10000美元,中国到欧洲、美国航线的运价,相较于去年同期的涨幅在5-10倍,目前依然一舱难求,价格持续创新高。

若出发地改为最近受疫情影响的盐田港,运价相较上海港还要高出一些。

监测显示,6月下旬,1个20英尺标准集装箱的运价,深圳盐田到德国汉堡港,约为6800美元;到美国西部洛杉矶港,价格范围为8100美元至9800美元,到美国东部纽约港,价格更是突破了10000美元。

### 二、班轮拥堵蔓延全球, 101 个港口报告堵塞

由物流巨头德迅Kuehne+Nagel创建的集装箱运输平台Seaexplorer显示,截至上周五,有304艘船舶在世界各地的港口前等待泊位。

Seaexplorer数据显示,有101个港口报告了拥堵等中断情况。德迅数字部门人员报告说,上周排队的船只数量曾一度达到350艘,然后又回落到304艘。

过去一周发生的明显变化是,近几周中国南方港口受新冠肺炎疫情的影响,重要出口地区可见的拥堵,现在正蔓延到其他重要枢纽,以新加坡为例,等待泊位的集装箱船数量在过去一周增加了37.5%,林查班(LaemChabang)等的亚洲内部港口现在也出现了船舶排队现象,而在美国东海岸的港口也遭遇了各种各样的中断。

上周,在中国水域排队的集装箱船占全球总数的50%以上,而今天这一比例已降至不到40%,然而全球拥堵问题正加剧蔓延。

5月底盐田港因疫情部分作业关闭,深圳主要港口(包括盐田)的空白航行数据激增。

6月1日至6月15日期间,298艘总运力超过300万teu(国际标准箱单位)的集装箱船越过深圳,一个月内空白航班数量增加了300%,出口集装箱数量已经造成了严重的积压。

过去两周,盐田码头出口集装箱的7天平均停留时间翻了一番,6月15日达到23.06天;进口集装箱的

平均停留时间较低，为 5.96 天。同期航运公司正在避开港口。

Project44 营销副总裁 JoshBrazil 表示：“虽然此次事故的震中是盐田，但这些数字意味着整个海运世界都面临麻烦，特别是对依赖这条航线的公司来说。”“即使没有直接受到盐田情况影响的发货也会受到影响，因为航运公司正在调整网络以避免盐田的拥堵。”

德鲁里供应链咨询业务的首席顾问 HindChitty：“承运人在轮换中跳过盐田港造成多重副作用，该地区空集装箱的额外短缺和东西向的海运运费也出现了前所未有的飙升，这可能会蔓延到其他贸易航线。”

### 三、海运不畅，5 月出口总额不及市场预期

海关总署公布数据显示，按美元计价，我国 5 月出口总额为 2639.2 亿美元，同比增 27.9%，比 2019 年同期增 23.4%。5 月份的出口依旧维持了 20% 以上的增速，但在市场普遍较高的预期下，不及预期值 31.9%，也较 4 月份数据有所回落。

## 金红叶纸业（湖北）有限公司 TM6 卫生纸机顺利开机出纸

近日，金红叶纸业（湖北）有限公司三期项目的 TM6 卫生纸机顺利开机出纸。该纸机幅宽 5600mm，设计车速 2000m/min，年产能为 6 万 t，纸机供应商为维美德。三期项目的另一台纸机 TM5 也已安装完成，近期将开机投产。

金红叶纸业（湖北）有限公司是金光集团 APP 在华中地区最大的生活用纸生产基地，2009 年落户于湖北孝南经济开发区，至 2015 年 6 月该基地先后新上两期项目，投产了 4 台单机年产能 6 万 t 的高速卫生纸机，共计年产能达 24 万 t。2019 年 3 月开工建设三期年产 12 万 t 生活用纸项目，全部投产后，该基地可实现年产生活用纸 36 万 t。