

2021 年 07 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 针叶浆货陆续新货到港，成交价格随盘波动；
- ◆ 阔叶浆外盘报价下调，现货价格承压下调；
- ◆ 港口库存高位运行，下游纸厂刚需补库为主；
- ◆ 国产木浆供应量稳定，木浆价格延续弱势；
- ◆ 国产非木浆市场价格淡稳，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	4
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 (7.26)	10
3.3.2 江浙沪地区 (7.27)	11
3.3.3 华北地区 (7.28)	11
3.3.4 华南地区: (7.30)	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
南美 300 万吨纸浆厂将于 8 月开机.....	14
中轻成都助力中顺洁柔（湖北）全面投产	15
APP 集团如东生活用纸基地 TM2 开机出纸	15
山鹰集团旗下 10 亿 m ² 纸品项目开工.....	16
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）	19
8.5 美国制造业采购经理人指数	20
九、要闻回顾.....	20
新西兰 6 月和 7 月初发货的 A 级原木价格 190 美元左右	20
欧洲纸张与油墨持续涨价 另外一桩纸业并购震惊欧洲市场.....	21

本月回顾:

7月份木浆市场价格先涨后跌,市场交投清淡,下游纸厂开工率依然维持低位运行,对于木浆的需求未有改善。本月针叶浆市场价格随盘面起伏波动影响,针叶浆银星 6350 元/吨左右,加针 6450-6500 元/吨,近日新货到港,整体市场供应平稳;阔叶浆市场成交刚需为主,市场价格小幅下跌,阔叶浆现货价格 4750 元/吨;本色浆本月先涨后跌,化机浆供应量宽松,市场交投清淡,刚需少量采购。目前纸浆市场传统淡季,纸企开工率低,涨价函难以落实,终端需求不旺,供需僵持,短期难以有效改善,预计短期木浆价格区间整理继续承压运行。

期货市场: 本月进口木浆市场针对国内报盘价格谈判为主,主要原因国内浆纸市场成交低迷,针叶浆方面,8月份 Arauco 公司针叶浆银星先下调 50 美元后再次下调 20 美元至 860 美元/吨,依利姆新一轮报盘针叶价格海运面价 860 美元/吨,据市场消息,加拿大针叶浆浆厂也陆续宣布下调价格,从 860-930 美元调至 860-870 美元/吨,阔叶浆方面, Arauco 阔叶浆明星 8 月报盘面价下降 25 美元至 670 美元/吨,市场消息,巴西桉木浆盘面价格将从 7 月份的 760-780 美元下调至 660-690 美元/吨,而其他南美阔叶浆的价格为 660-680 美元,由于国外供应商下调价格,国内阔叶浆价格本月下旬继续下跌,据悉,目前虽无明确报盘,但阔叶浆美元成交价多在 660 美元/吨左右。本色浆方面, Arauco 金星报盘下调 15 美元至面价 770 美元/吨,而依利姆本色浆乌本海运面价 600 美元/吨,化机浆方面,国内市场需求清淡,加拿大 West Fraser 宣布旗下昆河针叶化机浆 8 月份中国市场价格提涨 50 美元/吨至 500 美元。(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, 据 Europulp 数据显示,2021 年 6 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 11.60%,同比下降 35.02%,库存总量由 5 月末的 122.44 万吨下跌至 108.16 万吨。6 月末,欧洲各国家库存量表现不一。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,6 月库存低于去年同期水平。

现货市场: 本周,纸浆期盘震荡小幅调整,现货市场随盘调整报盘,现货市场供需相对平稳,目前港口整体库存压力依旧,短期木浆价格趋势性上涨有难度,市场维持刚需出货,业者交付前期合同为主,近期台

风“烟花”或影响华东货物进出。参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨左右，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，近日木浆均有新货到港，供需趋于平稳，市场交投依然清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆成本价格下调，现货市场价格小幅下调，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，明星价格稍高 4850 元/吨，小鸟 4700 元/吨，OKI4700 元/吨，杨木 4700 元/吨；本色浆方面，本色浆现货价格先涨后跌，贸易商报盘小幅下调 50 美元/吨，参考山东地区报价金星 5850 元/吨；化机浆方面，供应面宽松，交投清淡，参考山东地区报价 3350 元/吨，华南地区 3700 元，成交价格可灵活商谈。

国产浆市场：国产木浆方面，本周国产纸浆变化不大，维持弱稳运行，国产木浆正常排产；国产化机浆方面，国产杨木化机浆价格暂时无公开报价出货实谈商谈，河南地区大河集团化机浆正常生产，按需出货，市场成交价格以实单据量商谈为主，参考报价化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场交投清淡，竹浆供应宽松，竹浆报价持弱稳运行，赤天化参考价格本色竹浆 5500 元/吨，漂白竹浆 5600 元/吨，永丰竹浆含税报价 5200 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 4900 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，实单价格灵活商谈为主；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场淡稳运行，本周价格变化不大，厂家稳盘观望市场，下游刚需采买，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4100 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，非木浆对木浆有一定替代性，市场采购增加，河南草浆含税价格 3200 元/吨，苇浆：辽宁振兴苇浆报盘稳定，出货速度加快，供不应求，漂白苇浆湿浆 4100 元/吨，漂白苇浆板 4300 元/吨，本色苇浆湿浆 3800 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天气等多方面因素，部分地区国废受其影响价格波动频繁。

月初，国废市场依然涨跌不一，涨跌幅度为 30-50 元/吨，整体维持相对平稳的态势，成品包装纸提价步伐暂缓，国废回收量不足，特别是雨季到来，预计部分地区废纸回收量有限，国废价格仍有上涨可能，但淡季行情下，包装纸厂开工率一般，整体国废需求不旺，因此国废价格缺乏大幅上涨的动力，预计短期内国废价格仍以震荡为主。月中，国废市场供需压力偏大，市场价格小幅下调 50-80 元/吨，成品纸厂家虽然积极宣

传涨价,但实际落实情况一般,特别是中小纸厂甚至下调价格出货,因此对于国废采购价格压价意向强烈,黄板纸、白废纸价格普遍下调 50-80 元/吨,江浙沪、山东等地区跌幅略大,华南等其他地区相对平稳。预计短期内国废价格仍以震荡为主。月末,国废市场略显混乱,涨跌均有,黄板纸价格涨势相对明显,目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2470 元/吨、2280 元/吨。本周成品纸厂出货平稳,纸厂积极宣传提价,开工率尚可,中小纸厂加大废纸收购力度,价格小幅上涨 50 元/吨左右,大型纸厂采购价格暂稳;同时,受暴雨影响,河南、河北、上海等地,国废供需偏紧,废纸价格有上涨趋势。

月初,白废纸价格继续下滑 30-50 元/吨、废旧报纸价格稳定;月中,白废纸价格继续下滑 30-50 元/吨、废旧报纸价格小幅调整。月末,废白纸、废报纸价格走稳。废旧书页纸收购均价约为 2420 元/吨、2280 元/吨。废报纸价格稳定在 3100-3250 元/吨左右。因受台风影响,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,包装用纸市场供依旧不振,白卡纸价格出现明降暗降,市场成交价依旧商谈为主,受市场供需失衡,南北市场涨跌互现,而华东、华南市场部分中小型纸企价格小幅下滑 50 元/吨。主流纸厂依旧试探性拉涨 50-100 元/吨,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,成交价格稳定为主,白板纸整体需求一般,玖龙、建晖等纸厂计划提价 50-100 元/吨。终端包装厂需求一般,对于提价持观望态度,纸厂落实提价难度较大,此外今年中小白板纸投产较多,市场价格偏低,一定程度上对大型纸厂提价产生不利,白卡纸厂开发低端卡纸抢夺白板纸市场份额,预计短期内白板纸价格稳定为主。本月下旬,国内灰底白板纸供需相对平稳,纸厂逐步落实提价 50 元/吨,成交价格稳定为主。主流纸厂逐步落实前期提价 50 元/吨,但纸厂出货偏慢,整体市场氛围仍然略显清淡,部分受暴雨影响的地区,交投基本停滞,纸厂提价更多是为了稳定市场信心,此外,东莞建晖等纸厂计划 8 月份再次提价 50 元/吨,纸厂在逐步酝酿提价氛围。目前看,整体供需压力依旧,富阳白板纸虽然关停,但今年新增产能依然较多,供需环境并没有明显好转。

月初,白卡纸整体供需压力依旧,市场价格稳定为主,淡季行情下,整体包装纸需求低迷。手提袋、化妆品、电子产品、药品外包装等普遍处于淡季,纸厂方面此前为争夺订单,价格接近腰斩,本周继续下跌的情况减少。近期木浆价格有所反弹,而且铜版、双胶等木浆系产品计划提价,对白卡纸价格止跌起到了积极的作用。月末,白卡纸整体供需压力依旧,市场价格稳定为主。白卡纸行情冷淡,供需压力依旧较大,经销商出货缓慢,倒挂依然严重,纸厂开票价格下跌概率极大。为稳定当前的市场信心,纸厂积极寻求提价,同时

对终端指导价给予明确规定，维护整体价格走势。目前看，渠道内以及纸厂库存依旧偏高，纸厂短期内提价压力较大，因此价格逐步企稳的态势明显。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场稍显混乱，涨跌均有，整体价格相对平稳。本周整体箱板瓦楞纸市场相对混乱，中小纸厂出货压力偏大，实际成交价格下跌 50 元/吨左右，但玖龙等大厂提价 50 元/吨，实际落实情况不一，因此市场上涨跌均有。目前整体包装需求一般，尽管华南部分地区因为煤改气成本可能会上涨，但整体供需压力依旧，全面纸价上涨难度依然较大。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需相对平稳，纸厂计划提价 100 元/吨，实际价格稳定为主。整体包装需求依然平淡，纸箱厂按需采购为主，经销商努力宣传纸厂的提价政策，但终端观望市场为主，实际执行价格一单一议，基本稳定为主。近期，山鹰纸业旗下的紫衫、银杉、红杉等产品计划 8 月份价格上调 100 元/吨，下游反应冷淡，仍然在观望市场。受洪水、暴雨等影响河南周边地区印包厂影响较大，成交大幅度减少，进入雨季行情，多地也出现一定影响。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关数据显示，中国 2021 年 6 月纸浆进口量为 251.3 万吨，环比减少 5.91%，同比增加 0.96%。进口金额 1848.8 百万美元，环比上涨 0.73%，同比上涨 43.98%，平均单价为 735.69 美元/吨。中国 2021 年 1-6 月纸浆进口量为 1581.4 万吨，较上年同期增加 8.02%。

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 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
青岛港库存	1020	1030	970	970	955	1020	1000	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983	1075
常熟港库存	690	781	670	600	700	699	690	550	702	750	621	651	662	680	555

保定库存	106.1	101.5	80	70	55	73	85	69.6	75	109.9	126			93	75
天津港库存												155	139		123
高栏港										56	52	45	69	75	48

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至7月末，青岛港纸浆总库存约107.5万吨，环比升幅9.35%，同比升幅10.8%。常熟港纸浆库存55.5万吨，环比降幅18.3%，同比降幅17.1%。

据不完全统计，截至7月末，保定地区纸浆总库存7.5万吨，环比降幅19.35%，同比降幅6.25%。高栏港纸浆总库存约4.8万吨，环比下降2.7万吨，降幅36%；本周天津港纸浆总库存12.3万吨。

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：本月进口木浆市场针对国内报盘价格谈判为主，主要原因国内浆纸市场成交低迷，针叶浆方面，8月份Arauco公司针叶浆银星先下调50美元后再次下调20美元至860美元/吨，依利姆新一轮报盘针叶价格海运面价860美元/吨，据市场消息，加拿大针叶浆浆厂也陆续宣布下调价格，从860-930美元调至860-870美元/吨，阔叶浆方面，Arauco阔叶浆明星8月报盘面价下降25美元至670美元/吨，市场消息，巴西桉木浆盘面价格将从7月份的760-780美元下调至660-690美元/吨，而其他南美阔叶浆的价格为660-680美元，由于国外供应商下调价格，国内阔叶浆价格本月下旬继续下跌，据悉，目前虽无明确报盘，但阔叶浆美元成交价多在660美元/吨左右。本色浆方面，Arauco金星报盘下调15美元至面价770美元/吨，而依利姆本色浆乌本海运面价600美元/吨，化机浆方面，国内市场需求清淡，加拿大West Fraser宣布旗下昆河针叶化机浆8月份中国市场价格提涨50美元/吨至500美元。（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	21年													
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	04月	05月	06月	07月	08月
银星	面价 570	560	565	565	620	630	640	690	810	900	900	980	930	880	860
俄针	面价 560	550	560	580	涨40	涨10	640	690	810	900	1000	1000	910		860
马牌	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	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 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	21年 08月
布阔			470	涨10	460	涨10	500	530	610	750	800	800	海运 730		面价 660
金鱼		470	470	460	505		500	530	580	720	780	780			
智利 明星	475	455	465	465	465	485	485	545	620	730	780	800	800	695	670
新明 星	475	455	465	465			净价 460	530	610	720	780				
鸚鵡	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 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	21年 08月
金星	580	580	535		565	595	615	650	700	780	850	850	850	785	770
乌本 块	420	420	420	430	涨 20	涨 20	470	500	550	620	650	650	海运 670		海运 600

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 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	21年 08月
佳维 (75)	500	460	440	460/ 440	520		净价 470	500		650	670				
昆河 (75)	500	450		470	净价 500		490		550	650				450	500

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

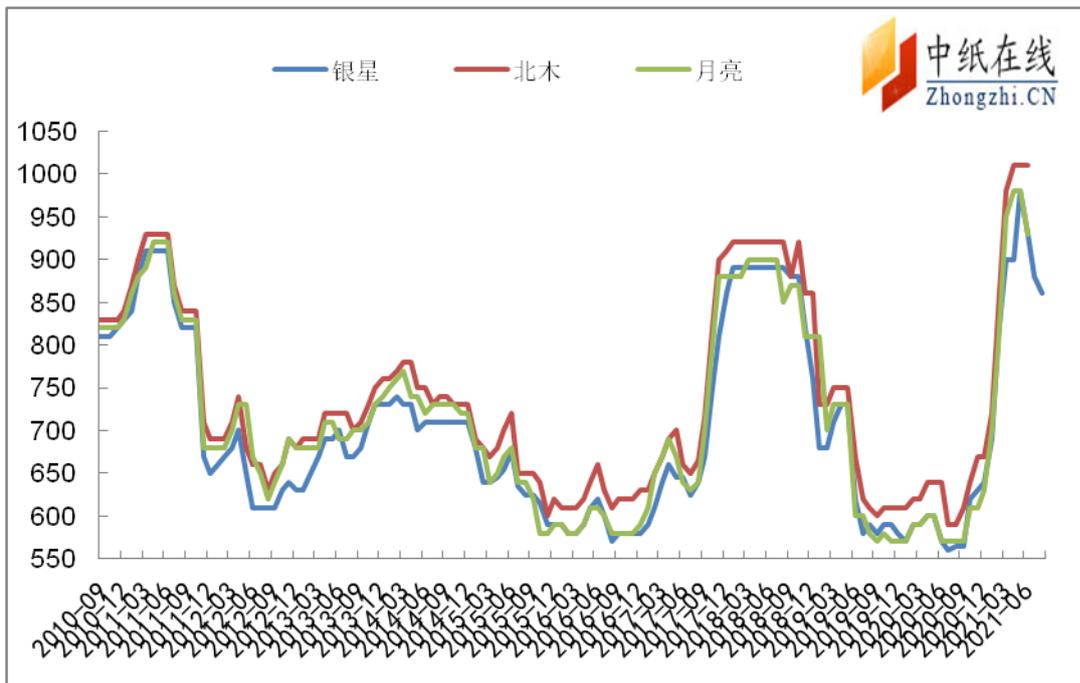


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

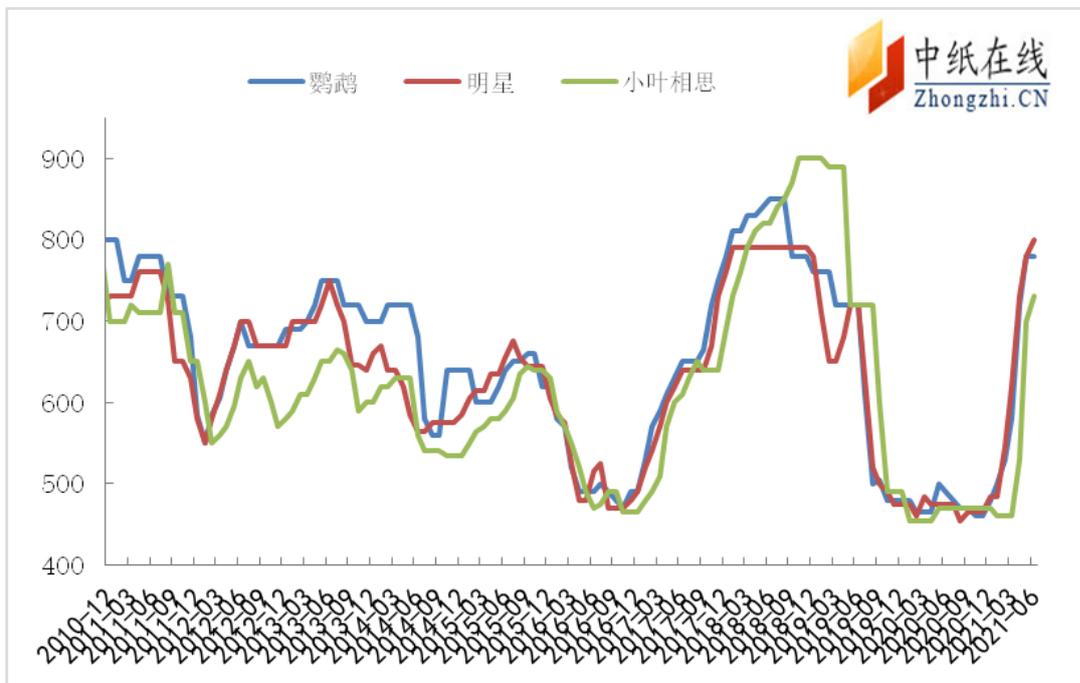


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，纸浆期盘震荡小幅调整，现货市场随盘调整报盘，现货市场供需相对平稳，目前港口整体库存压力依旧，短期木浆价格趋势性上涨有难度，市场维持刚需出货，业者交付前期合同为主，近期台风“烟花”或影响华东货物进出。参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨左右，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，近日木浆均有新货到港，供需趋于平稳，市场交投依然清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆成本价格下调，现货市场价格小幅下调，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，明星 4850 元/吨，小鸟 4700 元/吨，OKI4700 元/吨，杨木 4700 元/吨；本色浆方面，本色浆现货价格先涨后跌，贸易商报盘小幅下调 50 美元/吨，参考山东地区报价金星 5850 元/吨；化机浆方面，交投清淡，参考山东地区报价 3350 元/吨，华南地区 3700 元，成交价格可灵活商谈。

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

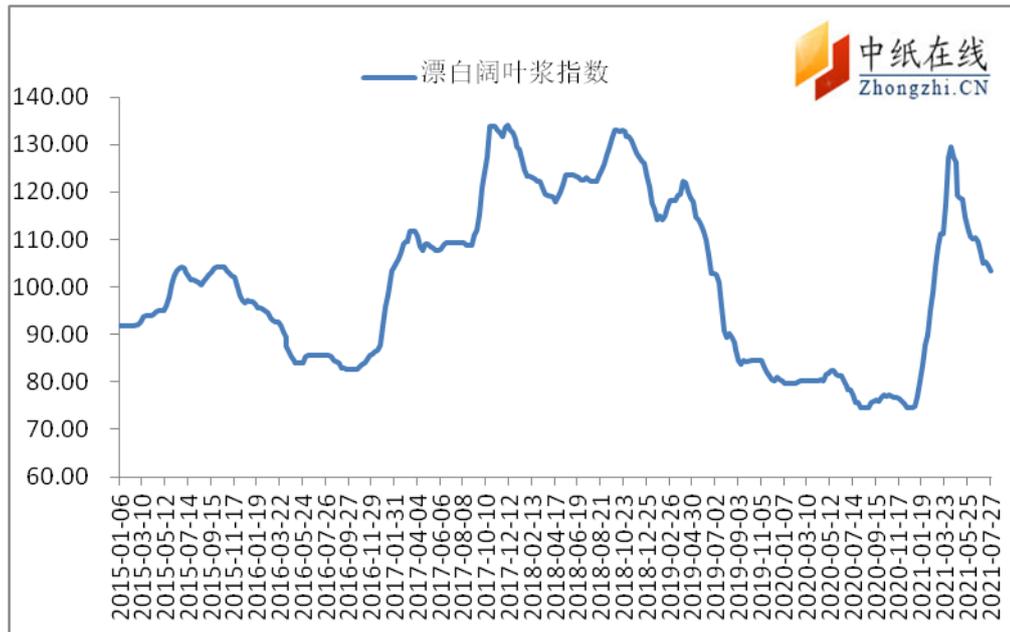


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2021 年 7 月 30 日，漂白针叶浆中纸指数为 137.28 点，环比上月末 135.25 点，上涨 1.5%；漂白阔叶浆中纸指数为 101.78 点，环比上个月末 103.28 点，下降 1.45%。

3.3.1 山东地区（7.26）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，随盘面调整价格，交投刚需为主，参考报价：银星 6400 元/吨，俄针 6000 元/吨，太平洋 6100 元/吨，阿拉巴马 5950 元/吨，马牌 6350 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6450 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情暂稳，市场报盘小幅走弱，参考报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，卡阔 4720 元/吨，小鸟 4700 元/吨，杨木 4700 元/吨，价格实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，交投清淡，参考报价金星 5900 元/吨，乔本电子级 6600 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场需求一般，实单灵活商谈，参考报价昆河、佳维 3450 元/吨。

3.3.2 江浙沪地区（7.27）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，业者根据自身情况报盘，交投清淡，参考报价银星 6400 元/吨，马牌 6250 元/吨，太平洋 6100 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6450 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，窄幅下调 50 元/吨，下游按需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，麒麟 4750 元/吨，卡阔 4700 元/吨，小鸟 4700 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，实单商谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价金星 5900 元/吨，乔本 6200 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，盘面稳定，需求清淡，参考报价昆河 3600 元/吨，佳维 3500 元/吨，实单可谈。

3.3.3 华北地区（7.28）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘木浆价格震荡，现货市场观望为主，参考报价银星 6400 元/吨，月亮、马牌 6200 元/吨，凯利普 6300 元/吨，北木 6450 元/吨，实单倾向商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场交投清淡，参考报价金鱼、鹦鹉 4750 元/吨，新明星 4750 元/吨，小鸟 4700 元/吨，天津阿尔派 4700 元/吨，OKI4700 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：

河北地区俄浆价格行情动态，市场需求较淡，成交情况一般，参考报价布针、乌针 6000 元/吨，成交价格商谈为主。

河南地区俄浆价格行情动态，交投清淡，参考报价俄针 6000 元/吨，布阔 4700-4750 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，市场需求一般，参考含税报价金鱼、鹦鹉 4750 元/吨，小鸟 4700 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，实单商谈为主。

3.3.4 华南地区：（7.30）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场需求一般，参考报价银星 6300 元/吨，南方松、万宝路 6150 元/吨，凯利普 6450 元/吨，北木货少 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，市场需求未有明显改善，刚需补库，参考报价鹦鹉、金鱼 4800

元/吨，其他阔叶 4750 元/吨左右，杨木 4750 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价金星 5850 元/吨，乔本、虹鱼 6200 元/吨，恩索、辛普森 5600 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场需求一般，参考报价佳维、昆河 3700 元/吨，实单灵活商谈。

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，本周国产纸浆变化不大，维持弱稳运行，国产木浆正常排产；国产化机浆方面，国产杨木化机浆价格暂时无公开报价出货实谈商谈，河南地区大河集团化机浆正常生产，按需出货，市场成交价格以实单据量商谈为主，参考报价化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场交投清淡，竹浆供应宽松，竹浆报价持弱稳运行，赤天化参考价格本色竹浆 5500 元/吨，漂白竹浆 5600 元/吨，永丰竹浆含税报价 5200 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 4900 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，实单价格灵活商谈为主；甘蔗浆 方面，甘蔗浆市场淡稳运行，本周价格变化不大，厂家稳盘观望市场，下游刚需采买，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4100 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，非木浆对木浆有一定替代性，市场采购增加，河南草浆含税价格 3200 元/吨，苇浆：辽宁振兴苇浆报盘稳定，出货速度加快，供不应求，漂白苇浆湿浆 4100 元/吨，漂白苇浆板 4300 元/吨，本色苇浆湿浆 3800 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	4750	50	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		阔叶浆
	南通王子	4900		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		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		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		漂白湿浆
广西东糖	4150		漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4250		湿浆，甘蔗浆板 5400
永鑫华糖	4200		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4250		漂白浆板：5100
广西南华	4250		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		本色竹浆
四川永丰	5200		漂白竹浆
贵州赤天化	5600		漂白，本色 5500 元
犍为凤生	4900	100	外售量月 1 万吨，本色 4500 元

广西华宇	5100		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		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		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

本月进口木浆市场交投清淡运行，现货成交价格变化不大，下游需求淡稳，各成品纸贸易商稳步出货；8月份木浆陆续有到港货源，市场供需博弈强烈，短期预计短期浆价区间震荡整理为主，现货市场有序刚需补库为主。

七、近期相关新增或关闭产能情况

南美 300 万吨纸浆厂将于 8 月开机

巴西 Bracell 公司的 STAR 项目将于今年 8 月开机。据设备提供方安德里茨的消息，该浆厂两条可灵活切换的环保阔叶木浆线，将带来 260~280 万吨/年漂白硫酸盐浆或 150 万吨/年溶解浆产能，计划于 2021 年 8 月中旬投入运行，年产能总量可达 300 万吨。

STAR 项目是全球最大的溶解浆和特种纸浆生产商之一 Bracell 于 2019 年 7 月底启动的扩建项目，位于巴西圣保罗州，当时投资额高达 70 亿雷亚尔（现约合 87 亿元人民币），2020 年 1 月再次增投 10 亿雷亚

尔（现约合 12 亿元人民币）。该项目是圣保罗州近 20 年最大的私人投资。该项目因其可持续的基因、先进的技术、完全无化石燃料的运营以及使用可再生原料制造可生物降解的产品而备受瞩目。

BracellSP 的总经理 PedroStefanini 表示：“该项目配备了全球最大、最清洁的碱炉和该地区尚未在工业领域使用的最先进技术，代表着生物技术的未来发展趋势。”

中轻成都助力中顺洁柔（湖北）全面投产

2021 年 7 月 20 日，中国轻工业成都设计工程有限公司承担设计的中顺洁柔（湖北）纸业有限公司新建年产 20 万吨高档生活用纸项目全面投产暨 8#纸机开机仪式顺利举行。

中顺洁柔（湖北）纸业有限公司位于湖北省孝南经济开发区，公司规划年产 30 万吨生活用纸项目，分三期建成，每期产能 10 万吨。其中一期项目 10 万吨生活用原纸，4 台纸机已于 2019 年 5 月建成投产。二期项目于 2019 年 4 月正式签约，共 4 台 PMP 纸机，单机设计产能 3 万吨/年，实际产能共 10 万吨，该项目于 2019 年 7 月开建。8#机的成功投运标志着该基地二期项目的完美收官，20 万吨产能完全释放，提升了中顺集团产能规模和行业竞争力。

中国轻工业成都设计工程有限公司作为中顺洁柔的长期战略合作伙伴，承担了该集团的所有设计任务，本次湖北基地二期项目顺利投产，为双方的合作打下了更为坚实的基础。本次参加开机仪式的同时，对项目进行了设计回访，针对存在的问题与业主进行了深入沟通，为以后的项目设计工作做了充分的经验总结。

APP 集团如东生活用纸基地 TM2 开机出纸

7 月 26 日，APP 集团金红叶纸业（南通）有限公司生活用纸项目顺利开机出纸。该机台设备由维美德（PMP）提供，净纸幅宽 3600mm，设计车速 1600m/min，设计年产能超过 3 万吨。

该机台是金红叶 78 万吨高档生活后用纸项目第二台纸机。此项目于 2019 年 7 月 10 日奠基，一期项目投资近 100 亿，占地面积 2500 亩，规划了 78 万吨高档生活用纸及其配套热电联产项目，其中成品大卷原纸 24 万吨/年，后加工设计产能为 54 万吨/年成品生活用纸，设计了 24 台新的生活用纸机生产线，项目建设期为 3 年。

山鹰集团旗下 10 亿m²纸品项目开工

7月21日，浙江省海盐县2021年三季度重大项目开工活动在海盐经济开发区（西塘桥街道）举行。山鹰国际绿色标杆纸业百亿循环产业子项目——嘉兴祥恒智慧纸品科技有限公司绿色智能包装项目（年产10亿平方米特强高档环保纸板建设项目）也在当天开工。

该项目总投资4.28亿美元，占地290亩，将按照工业4.0标准进行设计和建造，建筑面积13.47万平方米。计划今年完成投入近3亿元，预计明年二季度一期投产运营。建成后形成年产10亿平米特强瓦楞纸、水印纸、彩印纸等环保纸板的产能；预计达产后实现年销售收入50亿元，利税3.49亿元，将成为嘉兴及周边区域大规模纸质包装集中制造的示范基地。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

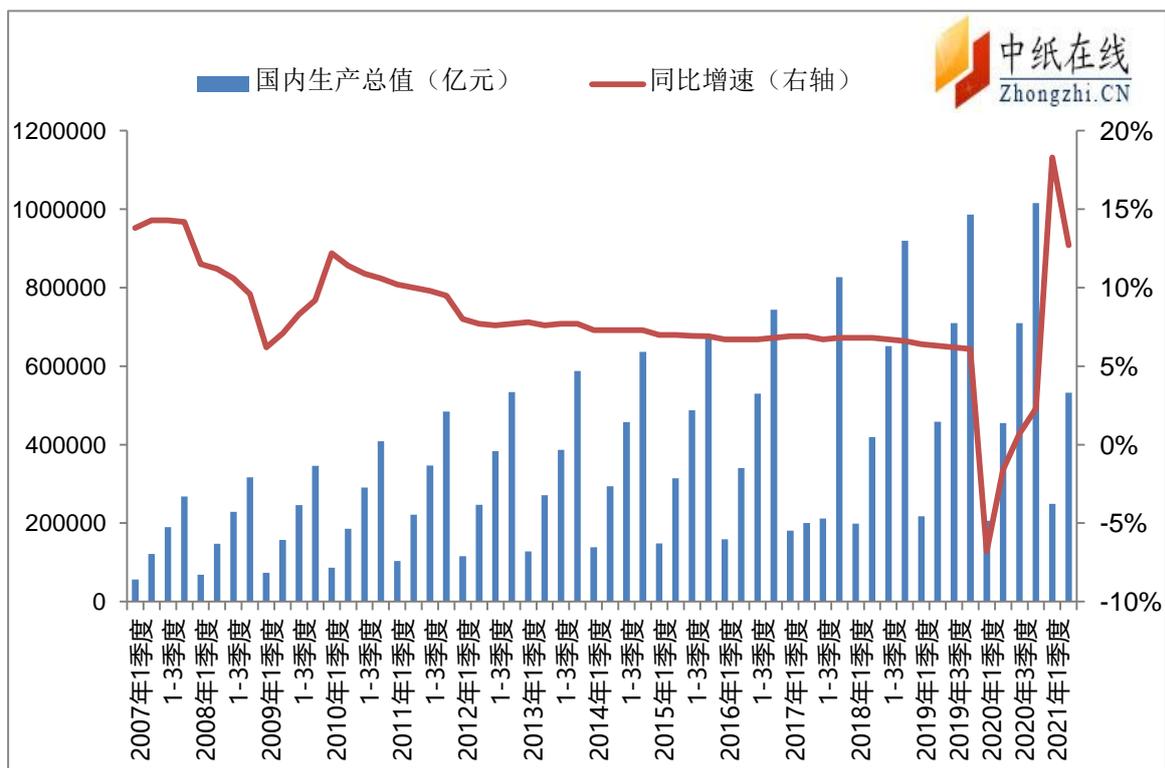


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，上半年国内生产总值 532167 亿元，按可比价格计算，同比增长 12.7%，比一季度回落 5.6 个百分点；两年平均增长 5.3%，两年平均增速比一季度加快 0.3 个百分点。分季度看，一

季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度增长 7.9%，两年平均增长 5.5%。分产业看，上半年第一产业增加值 28402 亿元，同比增长 7.8%，两年平均增长 4.3%；第二产业增加值 207154 亿元，同比增长 14.8%，两年平均增长 6.1%；第三产业增加值 296611 亿元，同比增长 11.8%，两年平均增长 4.9%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.3%。我国经济持续稳定恢复，生产需求继续回升，就业物价总体稳定，新动能快速成长，质量效益稳步提高，市场主体预期向好，主要宏观指标处于合理区间，经济发展呈现稳中加固、稳中向好态势。

8.2 中国制造业采购经理人指数

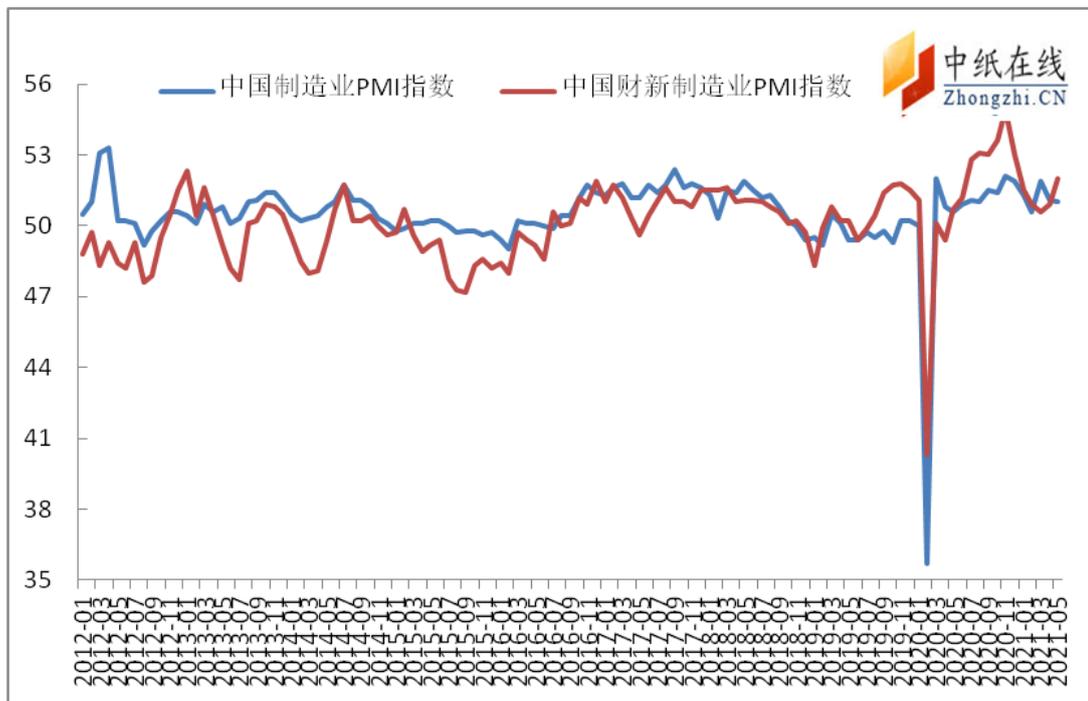


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，6 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.9%，微低于上月 0.1 个百分点，但均持续位于临界点以上，我国经济运行继续保持扩张态势。

从企业规模看，大、中型企业 PMI 分别为 51.7% 和 50.8%，比上月回落 0.1 和 0.3 个百分点，均高于临界点；小型企业 PMI 为 49.1%，比上月回升 0.3 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 51.9%，比上月回落 0.8 个百分点，高于临界点，表明制造业生产保持扩张，但步伐有所放慢。

新订单指数为 51.5%，比上月上升 0.2 个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求继续增长。

原材料库存指数为 48.0%，比上月回升 0.3 个百分点，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量降幅收窄。

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）

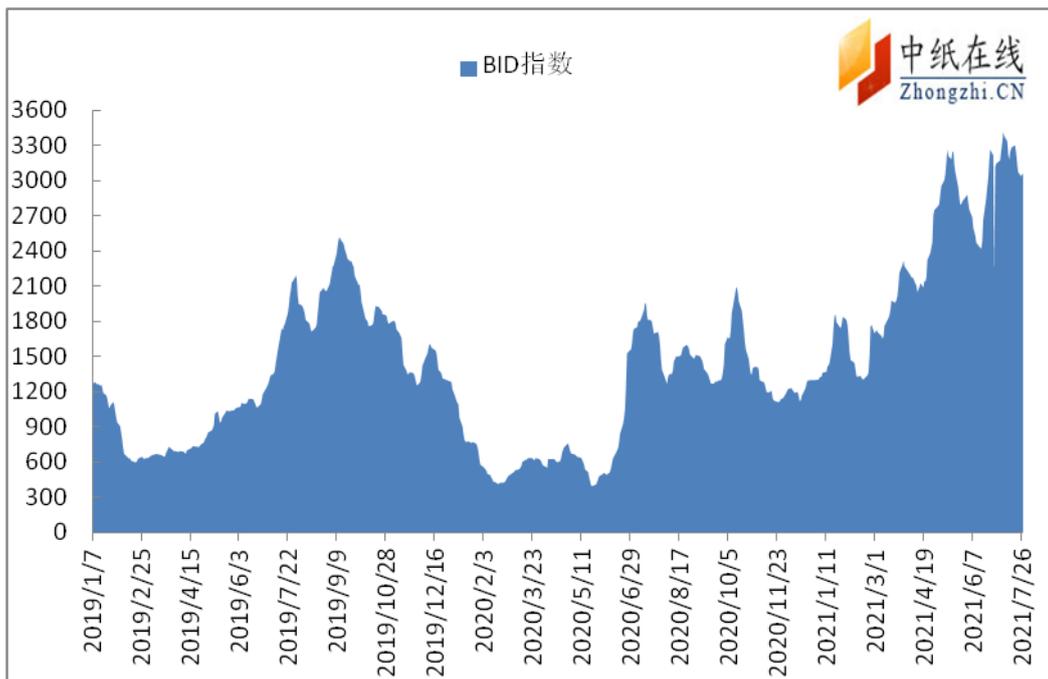


图 12: 波罗的海干散货指数走势图

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 7 月 28 日波罗的海干散货指数为 3154 点, 比 7 月 22 日 3103 点, 上涨 51 点, 环比上涨约 1.64%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

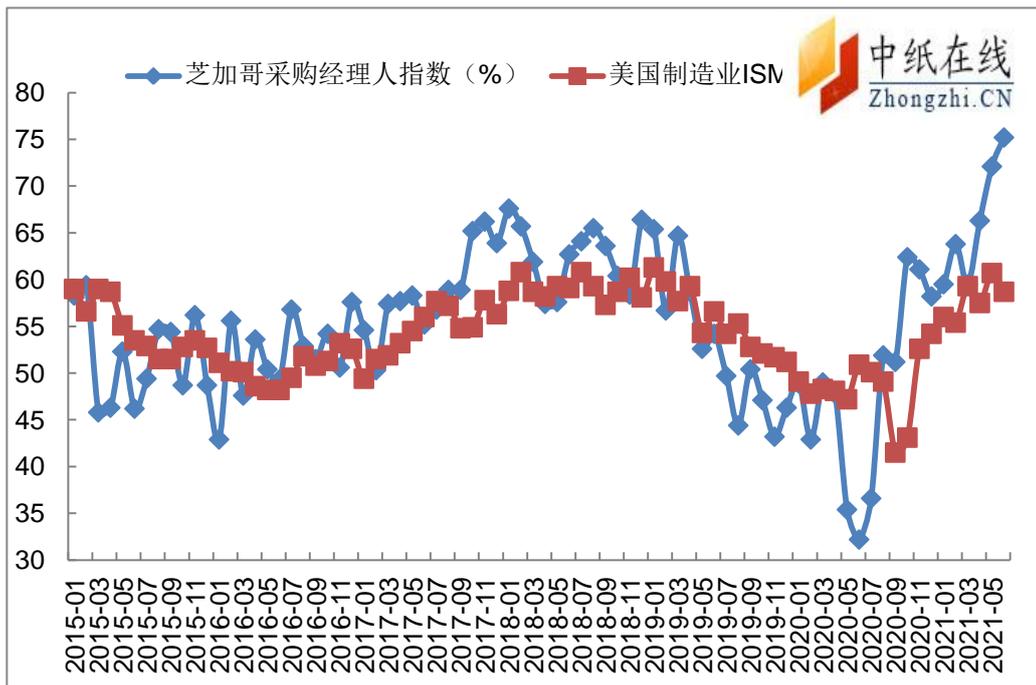


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 6 月, 芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为 60.6 点。

2021 年 6 月, 芝加哥采购经理人指数终值为 60.6, 较上月 75.2 下降 14.6 个点。

2021 年 6 月, 美国 ISM 制造业 60.6, 较上月 61.2 降 0.6 个点。

九、要闻回顾

新西兰 6 月和 7 月初发货的 A 级原木价格 190 美元左右

新西兰 (AWG) 出口原木价格在 7 月份出现较大幅度下滑, 比 6 月份平均每 JASm3 下降了 8-9 美元。

PF Olsen Log 价格指数 (PF Olsen Log Price Index) 从 6 月的 143 美元下跌 4 美元, 至 139 美元。该指数目前比两年平均价格高出 16 美元, 比三年和五年平均价格高出 14 美元。

新西兰冬季对原木和锯材的需求并没有因为季节因素出现下降, 在原木供应方面整个冬季, 木材供应对工厂来说是足够的。

新西兰吉斯本港口由于拥堵的原因, 原木价格下降幅度更大, 目前船只在靠泊前必须排队一个多月。这些滞期费将通过较低的 AWG 价格转嫁给森林所有者。

最近，位于新西兰北岛东海岸的陶朗加市港口也出现类似情况，船只等待时间已经延长到 10 天。如果船舶等待时间没有改善，这将影响 8 月 AWG 价格。

而中国市场方面，据悉新西兰 6 月和 7 月初发货的 A 级原木的价格在 190 美元左右，由于国内市场需求减弱，加之到港原木数量增加，当前原木出口商和国内贸易商更多处于观望的态度，市场成交有限。

欧洲纸张与油墨持续涨价 另外一桩纸业并购震惊欧洲市场

日前 Sappi 欧洲宣布，自 2021 年 9 月 1 日起，将其所有纸板和箱板纸，以及 Transjet, Basejet 和喷墨用纸的价格提高 8%-12%。公司称，原材料成本（尤其是纸浆、化学品和能源）前所未有的持续上涨，再加上极高的运费，使得价格调整不可避免。Sappi 的销售团队将与客户联系，讨论细节并支持实施。

油墨方面，富林特集团商业、出版和单张纸油墨(CPS)部门总裁托尼·罗德宣布，油墨制造商在持续的原材料供应危机方面似乎没有尽头。他警告说，成本上升和原材料供应减少仍然是公司关注的问题。

富林特 CPS 在一份声明中表示：“在 2021 年上半年，公司与其客户群合作应对充满挑战的市场条件，并希望在 2021 年底前，市场会恢复一些稳定性。不幸的是，公司尚未看到原材料供应方面的任何改善，再加上全球运输和物流的压力，各方面的成本持续被推高。”

托尼·罗德评论道：“富林特 CPS 的运营和采购团队继续不懈努力，以减轻对我们业务造成的多重增长，以确保我们的成本基础处于最佳状态，但是，可以肯定的是，随着成本在这样一来，我们的业务将无法完全吸收它们。”

与此同时，欧洲一家年产 60 万吨箱板纸的造纸厂被集团出售，震惊了欧洲市场。这家位于 Verzuolo 的工厂年产能为 60 万吨的箱板纸厂隶属于 Burgo 集团，收购方为欧洲箱板纸与瓦楞纸箱制造巨头斯墨菲卡帕集团。Burgo 集团旗下的 Avezzano 工厂宣布不受此举影响。

这令市场感到震惊。仅在 2020 年初，该公司才完成了将工厂 9 号纸机从 LWC 纸转换为再生箱板纸的工作。现在，该集团已同意将工厂出售给斯墨菲卡帕集团。收购价格为 3.6 亿欧元。该交易预计将于今年第四季度完成。

目前，SKG 在意大利经营着一家位于卢卡省的 Ania 纸厂。该工厂在两台机器上生产再生箱板纸，总产能为 20 万吨。收购 Verzuolo 工厂将使该集团能够更好地为客户服务，斯墨菲卡帕集团首席执行官萨维里奥·迈耶指出道：“Verzuolo 与 SKG 的现有业务高度互补，并在战略上定位于为南欧地区和其他市场提供服务。”

Burgo 集团报告称，它将继续通过其 Avezzano 工厂经营箱板纸业务。2018 年，Avezzano 工厂的改造标志着 Burgo 集团进入了箱纸板市场。该工厂以前生产胶版纸，经过重建之后，可生产年产能为 23 万吨的再生箱

板纸。

该公司希望继续实施其战略计划，以扩大其产品范围。“进一步投资将致力于开发用于包装和塑料替代品的高附加值产品，”该公司报告说。它表示，更精简的财务结构将有助于实现这一目标。随着 QuattroR 与 Marchi 控股集团一起入股，该交易将使其能够加快 2020 年启动的产业重组进程。两家公司成立了一家合资企业，并收购了 Burgo 集团 91% 的多数股权。

另外，作为 Metsä 集团的一部分，MetsäBoard 决定投资 2.1 亿欧元以提高其位于瑞典的 Husum 工厂的卡纸产能。该公司正在响应对支持循环经济的可持续生产包装材料不断增长的需求。此项投资将进一步巩固 MetsäBoard 作为欧洲卡纸领先生产商的地位。

据介绍，MHusum 综合工厂的卡纸年产能提高 20 万吨。目前，BM1 纸机卡纸年产能为 40 万吨，投资后将增至 60 万吨。这部分新增的产能将在 2024-2025 年期间投向市场。建设准备工作将于 2021 年 10 月开始，以配合 Husum 综合工厂的计划年度维护停工。新增产能的提升预计将于 2023 年秋季开始，预计到 2025 年底将达到满负荷生产。

该投资将使 MetsäBoard 的年销售额增加约 2 亿欧元。此外，该投资预计将对公司的年度可比 EBITDA 产生约 5000 万欧元的积极影响。预计 2026 年将全面实现销售增长和 EBITDA 改善。此外，新增产能将主要针对北美和欧洲市场，预计这些市场对 MetsäBoard 优质轻质卡纸的需求将继续增长。例如，MetsäBoard 的卡纸主要用于食品、药品和化妆品包装以及食品服务包装。