

纸浆周报

(8.16-8.20)

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、据悉，依利姆 8 月份俄浆外盘动态，海运面价：针叶浆 860 美元/吨，阔叶浆 660 美元/吨，本色浆 600 美元/吨。
- 2、据悉，Arauco 针叶浆银星 8 月外盘报价调整，银星面价 860 美元/吨，金星下调 15 美元，面价 770 美元/吨，明星下降 25 美元，面价 670 美元/吨。
- 3、2021 年 8 月份加拿大一类漂白针叶浆外盘 890 美元/吨，持稳于上轮。
- 4、据悉，加拿大针叶浆虹鱼 8 月外盘持稳上一轮报盘 890 美元/吨。

- 5、据悉，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。
- 6、据悉，加拿大 West Fraser 漂白针叶浆凯利普 2021 年 8 月外盘报价为 860 美元/吨。
- 7、据悉，2021 年 8 月-9 月巴西 Suzano 阔叶木浆外盘动态，报价为 660 美元/吨，较上月持平。
- 8、据悉，智利 Arauco9 月份进口木浆外盘动态：针叶浆银星 860 美元/吨，阔叶浆明星 655 美元/吨，本色浆金星 770 美元/吨。
- 9、据悉，依利姆公司 9 月份俄浆外盘动态，报价持平上轮，针叶浆海运面价 860 美元/吨，阔叶浆海运面价 660 美元/吨，本色浆海运面价 600 美元/吨。

根据 PPPC 数据显示，PPPC 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。

海关数据统计，据海关数据显示，2021 年 7 月，我国共进口纸浆 225.2 万吨（环比下降 10.4%，同比下降 11.1%），进口金额为 1760.5 百万美元，平均单价为 781.7 美元/吨。1-7 月累计进口量及金额较去年同期分别增加 5.8%、29.9%。

现货市场：本周期货盘面震荡整理为主，期盘涨跌多是资金作用影响价格先涨后降，针叶浆现货随盘面涨跌调整报价。市场供应相对稳定，下游纸企开工率不及预期，维持小单刚需采购，阔叶浆方面，北方市场开工率相对有所提高，青岛阔叶浆价格高于华东地区 50 元/吨，本色浆、化机浆市场淡稳运行。需求方面，疫情影响叠加下游纸厂开工不足，纸浆放量有限；目前木浆成本方面，针叶浆外盘报价多数持稳，而阔叶浆报价窄幅下调，成本面变动不大。本周常熟 67 万吨（-0.2）、青岛港总库存 108.5 万吨（+6.5）、保定仓库 6.9 万吨（-0.3），三大主港库存约 182.4 万吨，比上周增加 6 万吨。随着港口纸浆数量陆续增加，国内浆厂开工负荷缓慢小幅增加，预计下周纸浆供应面无甚压力。近期疫情再起，对于下游 9 月的旺季需求存在延后可能，不利于纸浆看涨预期，预计短期内纸浆盘面震荡整理为主。

针叶浆，本周进口针叶浆行情价格先涨后降，市场观望情绪浓郁，出货速度放缓，市场成交清淡，参考主流品牌银星 6350-6400 元/吨，月亮、马牌 6400 元/吨，凯利普 6450 元/吨，俄浆 5900 元/吨，北木 6550 元/吨，下游对于高价浆接受度有限；**阔叶浆**，阔叶浆市场成交刚

需为主，北方市场开工率相对有所提高，山东地区阔叶浆价格稍高于华东地区 50 元/吨左右，华东区参考报价鹦鹉、金鱼 4720 元/吨，麒麟、小鸟 4700 元/吨，青岛地区鹦鹉 4780 元/吨；**本色浆**，本色浆市场变化不大，市场平稳运行为主，金星参考报价 5850-5900 元/吨；**化机浆**，进口化机浆市场需求清淡，盘面稳定，山东地区现货参考报价昆河、佳维 3350 元/吨左右，江浙沪地区佳维 3400 元/吨，华南区报盘稍高化机浆昆河 3650 左右，成交实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周国产纸浆生产量基本稳定，市场维持淡稳运行；**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，河南大河集团瑞丰纸业、龙丰纸业化机湿浆、浆板销售价格原来执行基础上上调 100 元/吨，上涨原因是疫情及原材料上涨；湖北潜江乐水林纸杨木化机浆正常生产，杨木化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场交投一般，个别浆厂限电停产，叠加原材料上涨等部分竹浆厂报盘提涨 100 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 5000 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，赤天化竹浆实单实谈为主，永丰纸业竹浆自提价格 5100 元/吨；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场供应缩紧，8 月广西地区限电，多家浆厂停产，湿浆供应紧张，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖预计下 22 日开机；**草浆与苇浆方面**，河南草浆含税价格 3500 元/吨，苇浆：辽宁振兴生态苇浆报盘稳定，漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 元/吨，本色苇浆暂时未产，实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，包装用纸价格稳中有涨，步入 8 月下旬，此前生产受限的纸厂逐步恢复生产，再加上国废成本上升以及在龙头纸厂的带领下，华北、华东大量纸厂因此启动调价。

灰底白板纸供需良好，纸厂宣传提价 50-100 元/吨，玖龙、理文等大小纸厂逐步落实提价 50-100 元/吨，整体供需情况一般。近期由于新冠肺炎反弹，各地运输物流等成本看涨，此外国废原材料等成本也有上涨情况，助推纸价上涨，此外，中秋、国庆等节日需求预期促使纸厂有信心提涨。尽管目前纸价有小幅上涨态势，但下游包装厂并非过于乐观，受疫情影响，终端包装消费需求或许低于市场预期，市场价格趋势性上涨难度依然较大，不确定性因素不容忽视。

白卡纸供需平稳，主流纸厂价格基本稳定，受季节性旺季消费增多影响，下游包装厂订单开始逐步增多，经销商出货有所好转，库存小幅下降。市场供应方面基本平稳，主流纸厂多稳定市场，市场传闻后期有停机限产计划，尚无具体消息。经历过前期持续大跌，部分纸厂已开始亏损，旺季到来时，纸价具有反弹上涨预期，特别是新增产能年前实际投放量非常有限的情况下，纸价仍然预期良好。

箱板纸、瓦楞纸市场整体供需良好，纸厂宣传提价 50-100 元/吨。整体市场仍然以落实提价 50-100 元/吨为主，特别是华南玖龙、理文等涨势相对良好，北方地区涨价略缓，本轮提价的主要因素仍然是原材料上涨预期导致的，此外节日包装需求也有一定的助推作用，但据了解，终端包装需求并非需求旺盛，终端印包厂订单或低于市场预期。

国废黄板纸：

本周，国废市场供需偏紧，市场回收价继续上涨 50 元/吨左右。整体国废市场依然呈现上涨态势，部分地区国废需求有所好转，下游成品纸开工率提高，成品纸提价小幅落实，刺激纸厂备货需求，另外受疫情等原因影响，国废回收率差异较大，局部地区供需偏紧，导致国废价格上涨明显，传统消费旺季到来，预计后期价格仍有小幅上涨的可能。

本周，废白纸、废报纸价格小幅上调。废白纸价格上调 30-50 元/吨，废旧书页纸收购均价约为 2470-2330 元/吨。废报纸价格稳定在 3100-3230 元/吨左右。

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	21年09月
银星	570	560	565	580	620	630	640	690	810	900	900	980	930	860	860	860
俄针	560	550	涨 10	涨 20	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000		910		860	860
马牌	570		560	560	620		640	720		950	1000		平	860	850	
雄狮			570	570	630		690		800		1030		950	860		

金狮			580	580	640		700		810		1050		970	880		
北木			600/ 590	610	640	670		720	840	980	1010		平		890	
凯利浦		570	580		620	630	670/ 680	700		950	1030		940	860	860	
月亮	570	570	570	570	610	610	630	700		950	980		930		850	

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	21年09月
布阔			涨 10	470	480	490	500	530	610	750	800		海运 730		海运 660	660
金鱼	470	450	450	470	470	470	500	530	580	720	780	780	平			660
小鸟			450	450	470	470	500	530	600	730	780	780	平		650	
智利明星	455	465	465	465	485	485	平盘 475	545	620	730	780	800	800	695	670	655
新明星	455	465	465	465	480		净价 460	530	610	720	780		平		650	650
鸚鵡	470	470	450	470	470	470	500	530	580	720	780	780	平			660
小叶相思			460	460	460	470	500	530	700	730	780	780	平		650	

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	21年09月
金星		535		565	495	615	650	700	780	850	850	850	785	770	770
乌本块				470/4 40	涨 20	470/4 40	500	550	620	650		海运 620		海运 600	600

数据来源：中纸在线信息部

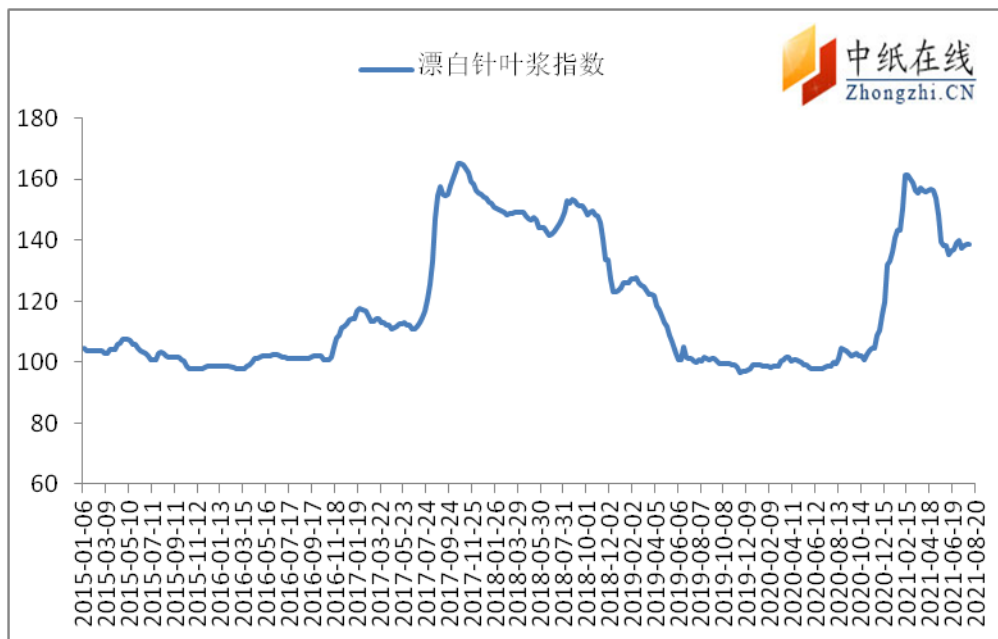
表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

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	21年09月
佳维 (75)	440	460	520		净价 470	500		650	670					480
昆河 (75)		470	净价 500		490		550	650				495	500	500

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2021年8月20漂针浆中纸指数为138.68，比上周下降0.06%，漂阔浆中纸指数为101.35，比上周下降0.12%。


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

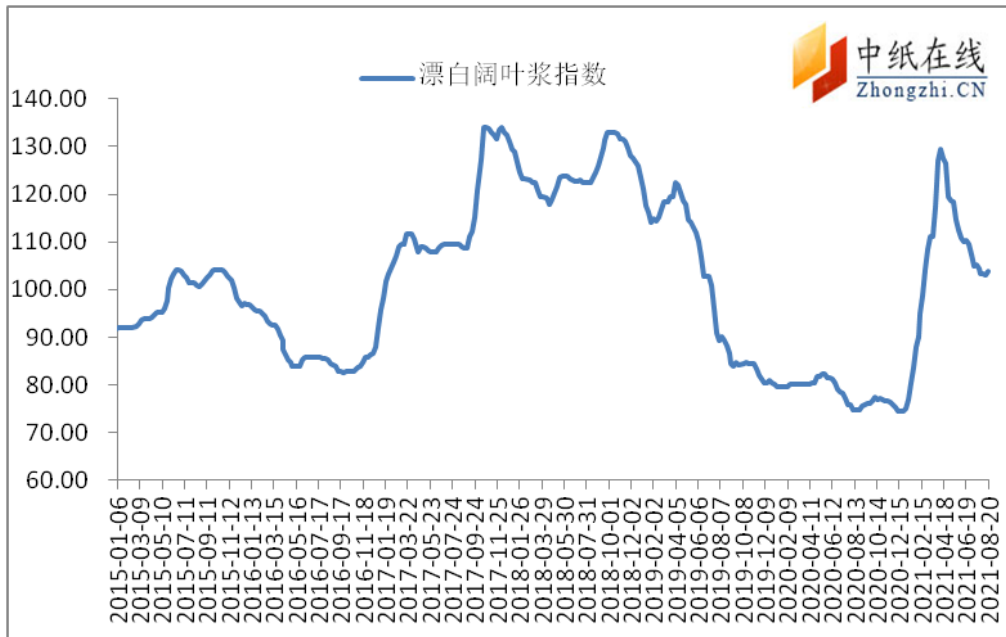


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

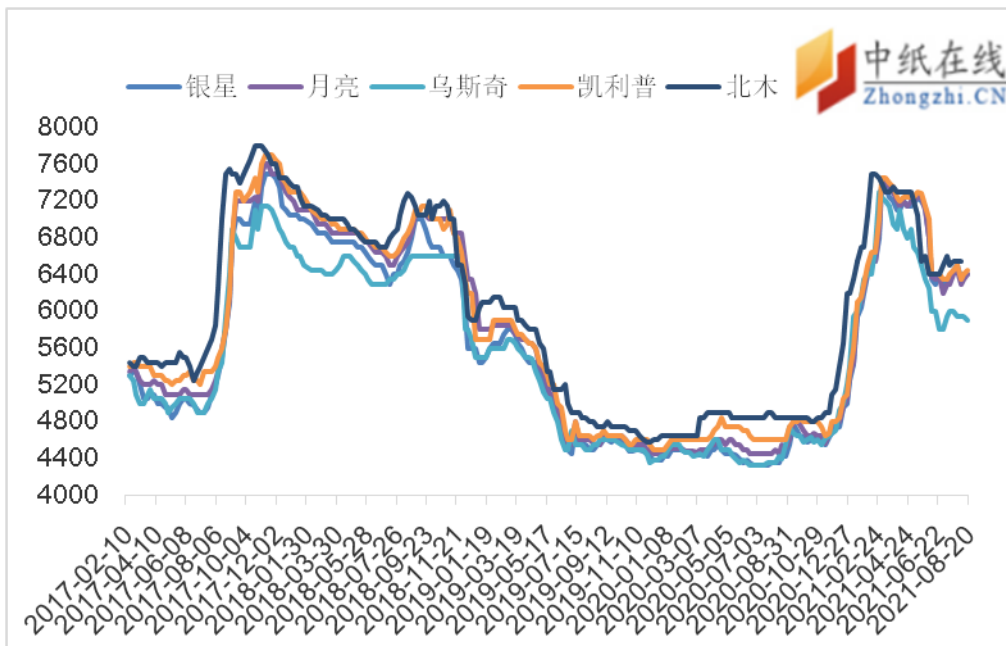


图 3：进口漂针浆现货价格走势

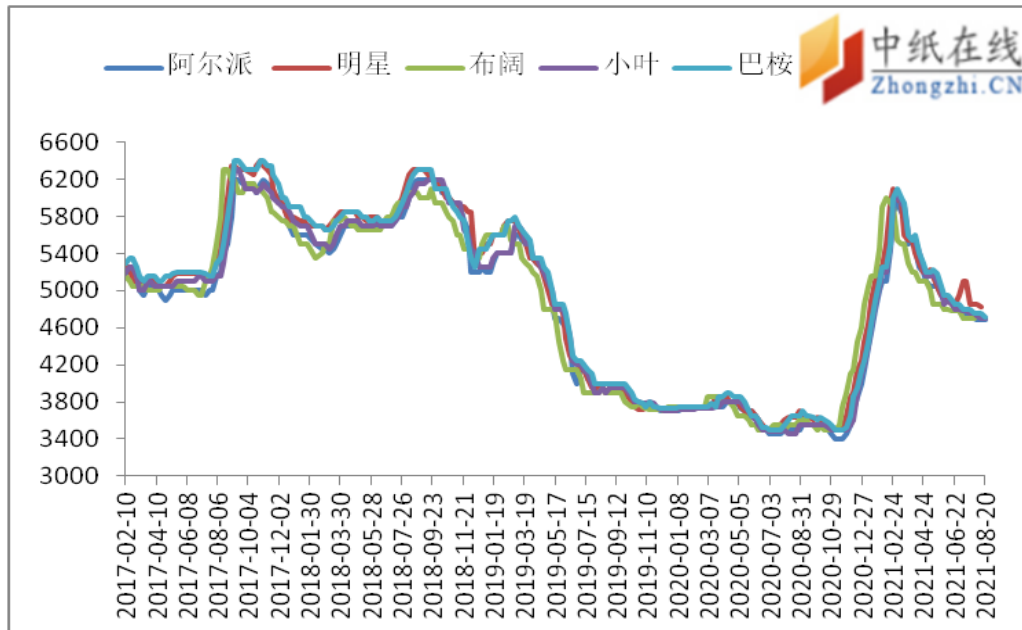


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6380	6450	70	
	凯利浦	6540	6550	10	
	北木	6590	6600	10	
阔叶浆	老明星	4850	4850		
	鸚鵡	4750	4800	50	
本色浆	乌本块	4450	4450		
	金星	5850-5900	5900	25	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（8.16）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘高位震荡，业者观望心态浓郁，参考报价：
银星 6450 元/吨，俄针 5950 元/吨，阿拉巴马 6150 元/吨，蓝森林、芬欧 6400 元/吨，芬宝

6380 元/吨，凯利普 6550 元/吨，北木 6600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场延续刚需补库，阔叶供应量偏紧，参考报价明星 4850 元/吨，麒麟 4750 元/吨，卡阔 4750 元/吨，小鸟 4700 元/吨，杨木 4680 元/吨，价格实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，市场价格变化有限，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，价格无甚变化，参考报价昆河、佳维 3350 元/吨，实单灵活商谈。

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	6430	6350	80	
	凯利浦	6500	6450	50	-
	太平洋	6350	6300	50	-
阔叶浆	明星	4850	4850		
	鸚鵡	4720	4700	20	
本色浆	金星	5900	5900		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(8.17)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡整理，现货随盘就市，参考报价银星 6350 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨，太平洋 6300 元/吨，阿拉巴马、叶河 6050 元/吨，凯利普 6450 元/吨，北木 6500 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场价格稳定，下游按需采购，参考报价鸚鵡、金鱼 4700 元/吨，麒麟 4700 元/吨，明星 4850 元/吨，卡阔 4650 元/吨，小鸟 4620 元/吨，阿尔派 4680 元/吨，双 A4650 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，价格平稳，参考报价昆河 3450 元/吨，佳维

3400 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	6410	6350	60	
	凯利浦	6500	6450	50	
阔叶浆	鹦鹉	4750	4750		
	明星	4850	4850		
本色浆	金星	5900	5900		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（8.20）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场需求一般，刚需补库为主，参考报价银星 6350 元/吨，南方松 6150 元/吨，月亮 6350 元/吨，凯利浦 6450 元/吨，北木 6550 元/吨，虹鱼 6550 元/吨，实单据量商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘平稳，参考报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，新明星等其他阔叶 4700 元/吨左右，杨木 4700 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场需求清淡未改，参考报价金星 5900 元/吨，乔本 6200 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场需求清淡，参考报价佳维、昆河 3650 元/吨，实单灵活商谈。

华北地区：（8.18）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡整理，现货市场出货一般，参考报价银星 6350 元/吨，石头 6000 元/吨，马牌 6350 元/吨，凯利浦 6450 元/吨，北木 6500 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场刚需补库为主，参考报价金鱼 4750 元/吨，新明星 4700 元/吨，小鸟 4700 元/吨，天津老明星 4800 元/吨，天津阿尔派 4680 元/吨，OKI 4650 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场小单成交，需求较淡，参考报价布针、乌针 5850-5900 元/吨，成交价格商谈为主。

河南地区：

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，交投情况情倾向实单商谈，参考报价俄针 5950-6000 元/吨，布阔 4750 元/吨。

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采购为主，参考报价金鱼 4750 元/吨，老明星 5850 元/吨，小鸟 4700 元/吨，阿尔派 4680 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	4750		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	4900		阔叶浆
	南通王子	4900		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3300		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3350		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	3400		湿浆含税，浆板无货

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，报盘在原来价格基础上调涨 100 元/吨，出货参考报价湿浆 3400 元/吨，实单实谈。

广西防城港索普浆纸桉木浆行情动态，正常出货，出厂含税报价：漂白竹木出厂含税每吨 4800 元/吨，本色竹木浆 4700 元/吨，本色桉树浆板 4000 元/吨，实单商谈。

湖北潜江乐水林纸杨木化机浆行情动态，报盘不变，杨木化机湿浆出厂报价 3350 元/吨，

实单实谈。

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	5100		漂白竹浆
马山华宇	5100		本色竹浆板
贵州赤天化	5500		漂白竹浆、本色 5500，
四川凤生纸业	4900		本色竹浆 4500，自用
四川福华	5100		本色竹浆 4800

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

福建青山竹浆板价格行情动态，正常出货，漂白/本色竹浆参考报价 4600 元/吨，实单实谈。

泰盛集团赤天化竹浆行情动态，政策不变，未有明确报盘，当前参考报价漂白浆竹浆 5500 元/吨，本色竹浆 5500 元/吨，实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，刚需出货，出厂含税参考价：漂白竹浆 5000 元/吨，本色竹浆 4500 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	4250		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4250		月产 10000 吨
广西博冠	4300		浆板 5600
广西永鑫	4200		实单实谈
广西贵糖	4200		蔗桉混浆，浆板 5000
广西农垦天成	4200		漂白湿浆

广西南华	4300		漂白湿浆, 浆板 5100
云南临沧南华	5100		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, 蔗渣浆板 5600-5700 元/吨。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态, 限电暂时未开机, 据悉本周日开机生产, 暂时未有现货出售。

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态, 正常出货, 参考报价蔗桉混合湿浆 4200 元/吨, 甘蔗浆板 5000 元/吨, 实单实谈。

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	4200		湿浆; 浆板 4400
	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, 报盘稳定, 参考报价漂白苇浆湿浆 4200 元/吨, 漂白苇浆板 4400 元/吨, 本色苇浆暂时未产, 实单实谈。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2021 年 8 月 19 日波罗的海干散货指数为 3976 点, 比 8 月 13 日 3566 点, 上涨 410 点, 环比约上涨 11.49%。

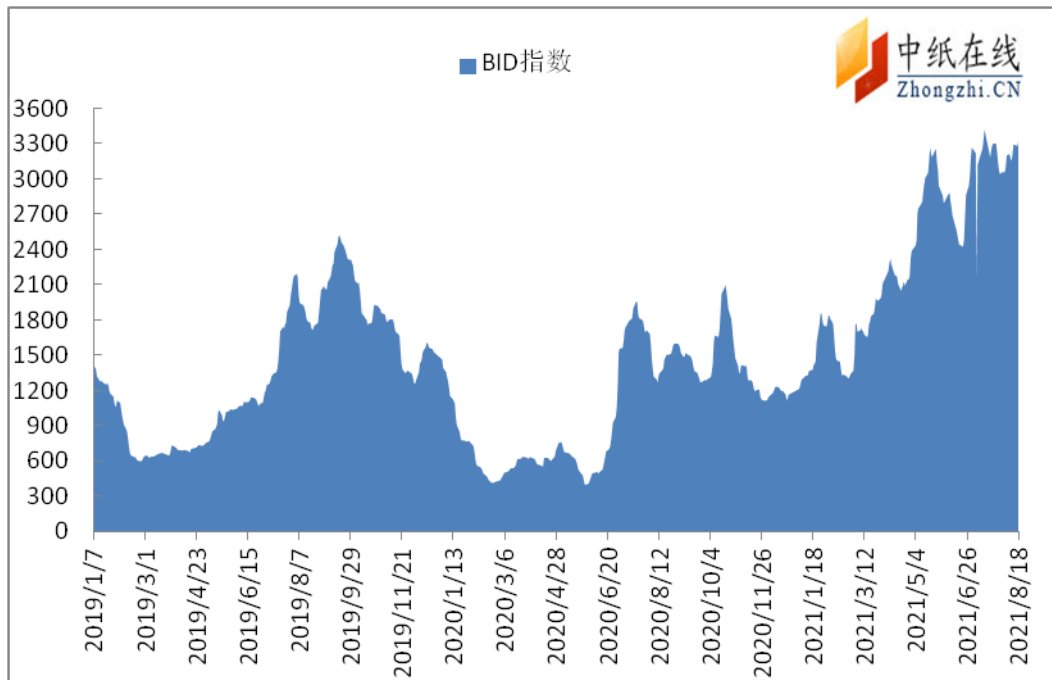


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Klabin 投资 4000 万雷亚尔在纸机上直接进行阻隔涂层

Klabin 近日宣布将在其巴西巴拉那州的 Monte Alegre 造纸厂投资 4000 万雷亚尔用于研发应用分散阻隔技术，该技术可在工厂纸板生产线上直接进行阻隔涂层。

这笔投资将用于对 Monte Alegre 装置的涂层机进行现代化改造，之后其年产能将增加到 6 万吨。该技术解决方案主要特点是分散阻隔，既可助力纸板实现对水、水蒸气和油脂的阻隔，又可减少使用额外的包装或应用额外的涂层和可保持纸张回收和堆肥的原始特性，另外，未来还可直接在纸板机中添加阻隔涂层。

该项目改造分两个阶段进行，第一阶段将升级应用技术，第二阶段将重点提高产能，加强新产品开发，特别是可再生能源产品的开发。

“在追求可持续性的过程中优化流程涉及创新，我们相信这种应用模式带来的技术进步是迈向在线应用的第一步，届时阻隔涂层将直接添加到纸板机上。” Deganutti 补充道。

景兴纸业马来西亚 140 万吨浆纸项目已恢复施工 力争年底进入调试

8月18日，景兴纸业在投资者关系平台上透露了马来西亚项目建设进展情况。景兴纸业表示，公司马来西亚项目的复工申请已经获得政府批准，已恢复施工。

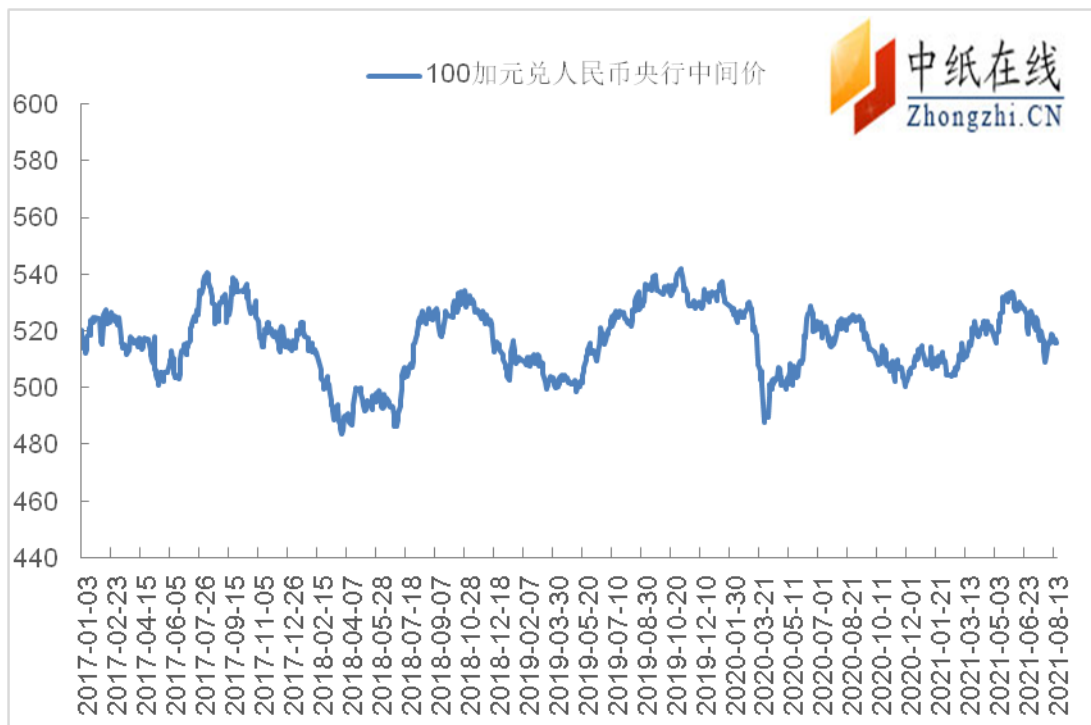
资料显示，马来西亚 140 万吨浆纸项目是景兴纸业目前在建的大项目之一。

今年 3 月初，景兴纸业曾透露，马来西亚项目已经完成一期 80 万吨废纸浆和二期 60 万吨成品纸项目的审批，同时也预留了三期项目。一期项目原计划于今年二三季度出浆，但是项目审批受到了新冠肺炎疫情的影响。一期项目由中建三局承建，目前正在施工，如果后期疫情好转，公司力争再生浆项目在年底进入调试阶段。

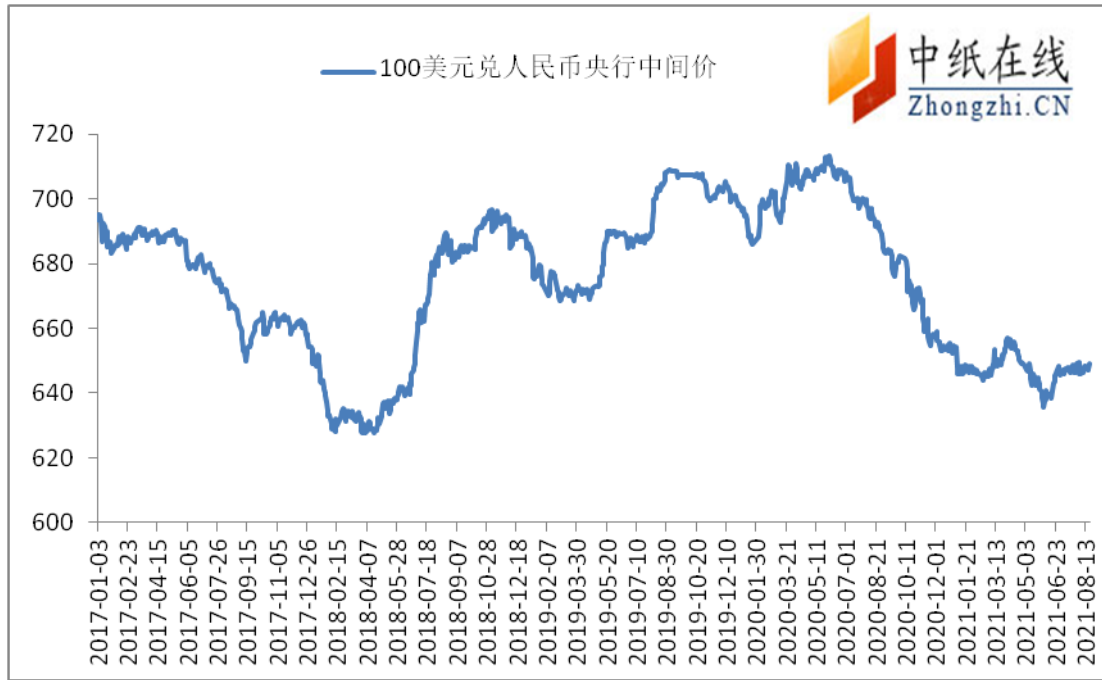
马来西亚项目的推进解决了景兴纸业未来原料的问题，能够突破因为环保政策和原料不足带来的产能扩张限制的问题，为公司下一步的产能扩张规划提供了非常有利的基础。

外汇走势图

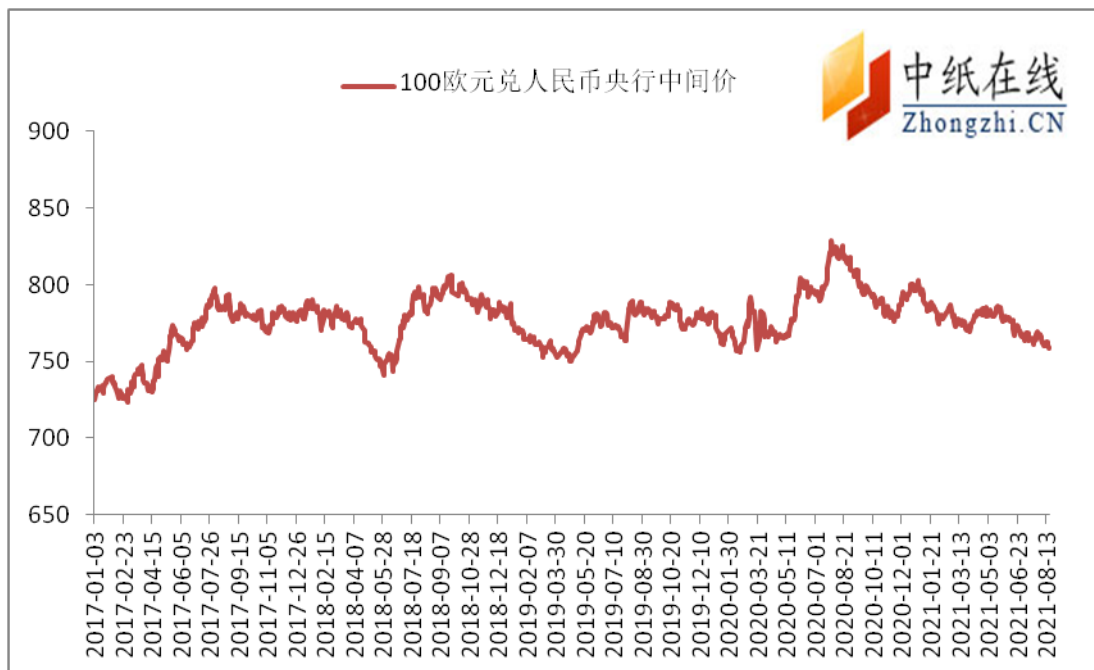
加元兑人民币走势图



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

