

2021 年 08 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 针叶浆价格随期盘调整报盘，市场成交清淡，月底价格阴跌，市场观望情绪浓郁；
- ◆ 阔叶浆外盘价格持平上月，成本变化不大；
- ◆ 港口库存高位运行，下游需求清淡；
- ◆ 广西限电甘蔗浆湿浆普涨 100 元/吨；



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 (8.23)	10
3.3.2 江浙沪地区 (8.24)	11
3.3.3 华北地区 (8.25)	11
3.3.4 华南地区: (8.27)	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
文化纸需求复苏 DOMTAR 重启 65.5 万产能	14
太阳纸业北海基地预计四季度开机.....	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.....	19
今年前 7 月中国最大陆路口岸纸浆进口货值超 13 亿	19
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.....	20

本月回顾:

8月份木浆市场价格区间震荡整理,木浆期货主力合约先涨后降,月底木浆价格走低,跌幅150元/吨左右。外盘报价较上期多数持平,实单可让利出货,影响业者入市积极性,市场交投清淡,近期下游成品纸市场陆续有提涨消息释放,但终端需求不限,对浆价支撑不足。阔叶浆市场成交刚需为主,市场价格弱稳运行,阔叶浆现货价格4700元/吨;本色浆本月持稳,化机浆市场交投一般,报盘不变。目前纸制品市场交投有限,8月份整体文化纸开工率悉降,销量不足,终端需求不旺,短期难以有效改善,预计短期木浆价格继续承压运行。

期货市场:本月进口木浆市场针对国内报盘持平为主,国内终端需求低迷情况无改善。针叶浆方面,9月份 Arauco 针叶浆银星持稳上月860美元/吨,依利姆9月针叶浆海运面价860美元/吨,CMPC9月份针叶浆太平洋外盘价格为860美元/吨,持稳于上轮,Sodra 针叶浆森林9月份外盘价格为830美元/吨,持稳于上轮,加拿大针叶浆金狮报盘面价870美元/吨,比上月下调10美元/吨,雄狮面价850美元/吨,Metsa Fibre 芬宝针叶价格持平于860-870美元/吨,加拿大针叶价格本周为840-860美元/吨,与上周持平。北欧 NBSK 价格为820-860美元/吨;阔叶浆方面,9月外盘报价大体持平或微降,实际阔叶浆成交价格不一,据买家透露浆厂成交价格有商谈空间,Arauco 阔叶浆明星9月报盘面价下调15美元至655美元/吨,巴西 Suzano 2021年8月-9月阔叶木浆外报价较上月持平至660美元/吨,然,实际成交净价约650美元/吨。本色浆方面,报盘持平上月,Arauco 金星9月报盘持稳770美元/吨,依利姆本色浆海运面价600美元/吨,化机浆方面,加拿大 West Fraser 旗下昆河针叶化机浆9月份价格下调20美元/吨至480美元。

据 PPPC 数据显示,6月全球纸浆发运量447.68万吨,较5月(数据为423.54万吨)增幅5.7%。全球库存天数41天,较上月(40天)增长2.5%。其中针叶浆发运量193.9万吨,库存40天;阔叶浆239.6万吨,库存42天。

据 Europulp 数据显示,2021年7月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降3.69%,同比下降34.46%,库存总量由6月末的108.2万吨下跌至104.21万吨。7月末,欧洲各国家库存量表现不一,库存低于去年同期水平。

现货市场:本周,纸浆期盘窄幅下行调整,盘面处于弱势,现货市场整体交投寡淡。目前针叶浆现货报价小幅走低,市场报盘混乱,业者入市采购积极性偏低,参考山东现货市场银星6300-6350元/吨,月亮、马

牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350-6400 元/吨，北木 6450 元/吨，市场整体交投依然清淡，延续刚需采购；阔叶浆方面，阔叶浆市场弱稳为主，河北地区中小生活纸开机率较前期明显回升，阔叶浆多为小单成交，华北地区阔叶浆价格略高于江浙沪地区，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 4700 元/吨，小鸟 4670 元/吨，OKI4680 元/吨，杨木 4650 元/吨，目前纸浆终端需求依然不足；本色浆方面，本色浆市场价格变动有限，实单商谈，参考山东地区报价金星 5900 元/吨；化机浆方面，交投一般，报盘暂稳，参考山东地区报价佳维 3350 元/吨，华南地区昆河 3600 元，成交价格可灵活商谈。

国产浆市场：本周国产纸浆生产量基本稳定，市场维持淡稳运行，实单商谈出货；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，河南大河集团杨木湿浆、浆板销售价格原来执行基础上调 100 元/吨，参考报价 3400 元/吨；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，竹浆市场价格稳定为主，个别浆厂限电停产，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，普涨 100 元/吨，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖甘蔗湿浆报价 4350 元/吨；草浆与苇浆方面，草浆不变，苇浆；辽宁振兴生态苇浆本色苇浆暂时停产，主产漂白苇浆，漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 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，国废价格整体表现先涨后跌，受下游包装用纸销售旺季不旺影响，国废价格波动频繁，月末呈现普遍下滑。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废整体市场略显混乱，上涨、下跌行情均有，例如华北、江浙沪、两湖地区价格略有上涨，其他地区价格有下跌情况，整体波动幅度不超过 50 元/吨，市场依然处于震荡企稳的状态。近期成品包装纸厂试探性提价 50-100 元/吨，旺季到来，预计短期内国废将会小幅提升，以北方市场为主，华东区受其影响呈现小幅波动。月中，国废市场供需偏紧，纸厂采购价小幅上涨 50 元/吨左右。整体市场需求一般，部分纸厂存在一定的补货需求，但市场供应方面，受雨季、疫情等影响，废纸回收量不足，物流影响明显，导致整体货

源有些偏紧，黄板纸价格上涨 50 元/吨左右，白废纸价格上涨 20-50 元/吨，另外，包装纸拉涨情绪较强，对废纸价格上调提供有力支撑。预计下周市场，废纸价格走势或延续当前走势继续小幅上扬。月末，国废价格出现下滑，跌幅 50-100 元/吨，整体回收量一般。下游部分中小型纸企，在库存高企压力下，实单价格商谈空间偏大，废纸需求减弱，采购价按需下滑。

月初，白废纸、废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中小幅上涨 30-80 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格上调影响，白废纸价格继续上调 30-50 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，月初包装用纸价格稳中有涨，受下游需求减弱，月末主流纸厂实施优惠让利政策；其中，白卡纸价格出现回涨现象，市场成交价依旧商谈为主，受当前节假日临近影响，主流纸厂再次发布涨价函，而华东、华南市场部分中小型纸企价格拉涨 200 元/吨。月末，主流纸厂再次发布下月初涨价函，继续拉涨 200 元/吨。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，内灰底白板纸供需相对平稳，部分纸厂宣传提价 50 元/吨，下游包装厂订单一般。纸厂酝酿提价的意图较为明显，按照往年惯例，传统中秋节假日到来，包装需求有望好转，但终端市场反应，纸厂预期可能过于乐观，终端实际订单或低于市场预期。中旬，部分纸厂再次宣传提价 50-100 元/吨。玖龙、理文等大型纸厂提价 50 元/吨，中小纸厂提价 50-100 元/吨，下游包装厂按需采购，落实提价 50-100 元/吨不等。旺季即将到来，整体需求预期良好，纸厂出货尚可。另外，受疫情影响，部分产品到货及时性略差，少量地区存在供需偏紧的情况，且国废原材料成本看涨，利好纸价上涨。下旬，内灰底白板纸继续宣传提价 50-100 元/吨。大型包装纸厂继续在宣传提价，同时中小纸厂积极跟涨，幅度 50-100 元/吨不等，下游包装厂按需采购为主，仍然存在较为谨慎的心态。据了解，近期受异常天气及环保要求的提高的影响，纸厂整体生产运行成本提高，另外中秋、国庆等节日包装预期良好，纸厂提价相对信心较足。

月初，白卡纸主流纸厂虽然积极宣传提价 200 元/吨，但实际成交价明显下跌。主流白卡纸厂家宣布 8 月份开始提价 200 元/吨，但下游终端反应冷淡，市场实际成交价格仍然环比大幅下跌。中秋佳节即将到来，各类包装需求看好，但今年市场预期能否与往年类似，上下游仍然缺少信心，特别是三季度开始两大 100 万吨级的新项目即将投产，供需压力增大。月中，白卡纸整体供需平稳，个别主流纸厂试探性拉涨 200 元/吨。9 月份以后白卡纸将步入传统旺季，药品、化妆品、手提袋等订单将增多，下游印包厂看好后市行情；尽管需求

看好，但整体供应压力依旧，特别是新增产能投产在即，整体供需关系并不乐观，纸厂提价难度较大，但经历过之前的大幅降价，本月预计纸价继续下跌空间有限，未来纸价或步入稳定甚至反弹趋势。月末，白卡纸价格整体走稳。下游经销商出货有所好转，库存开始小幅降低，终端包装厂反映整体订单依然不足，中秋国庆等节假日需求或低于市场预期，对于纸厂宣传下月初提价 200 元/吨的通知并不乐观，白卡纸行情走出了与白板纸行情不同的情况，但从终端用户了解，整体市场或出现趋同的情况。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场稳中局部仍延续探涨态势，成交偏刚需。但受制于公共卫生时间发展，市场对下游消费预期悲观，部分纸厂继续宣传提价 50-100 元/吨，玖龙、理文、山鹰等大型纸厂对提价态度更加积极，下游包装厂按需采购为主，部分订单已落实提价。近期除了中秋佳节带来的包装需求增加外，煤炭价格持续上涨，直接推高了纸厂的运营成本，预计本月箱板瓦楞纸价格或将小幅落实提价。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需良好，纸厂继续宣传提价 50-100 元/吨。主流纸厂继续大力宣传提价 50-100 元/吨，本月累计喊涨最高 200 元/吨，实际落实 50-200 元/吨。据纸厂反馈，当前整体库存控制良好，但原材料成本上涨明显，包装旺季即将到来，整体市场具备一定的提价预期，但终端纸箱厂多持谨慎乐观态度，刚需补单为主。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关数据显示，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%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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
青岛港库存	1030	970	970	955	1020	1000	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983	1075	1085
常熟港库存	781	670	600	700	699	690	550	702	750	621	651	662	680	555	670
保定库存	101.5	80	70	55	73	85	69.6	75	109.9	126			93	75	69

天津港库存											155	139		123	97
高栏港									56	52	45	69	75	48	72

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至8月末，青岛港纸浆总库存约108.5万吨，环比升幅0.93%，同比升幅11.85%。常熟港纸浆库存67万吨，环比升幅20.7%，同比升幅11.66%。

据不完全统计，截至8月末，保定地区纸浆总库存6.9万吨，环比降幅8%，同比降幅1.42%。高栏港纸浆总库存约7.2万吨，环比上升2.4万吨；本周天津港纸浆总库存9.7万吨，环比下降2.6万吨。

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持平为主，国内终端需求低迷情况无改善。针叶浆方面，9月份 Arauco 针叶浆银星持稳上月 860 美元/吨，依利姆 9 月针叶浆海运面价 860 美元/吨，CMPC9 月份针叶浆太平洋外盘价格为 860 美元/吨，持稳于上轮，Sodra 针叶浆森林 9 月份外盘价格为 830 美元/吨，持稳于上轮，加拿大针叶浆金狮报盘面价 870 美元/吨，比上月下调 10 美元/吨，雄狮面价 850 美元/吨，Metsa Fibre 芬宝针叶价格持平于 860-870 美元/吨，加拿大针叶价格本周为 840-860 美元/吨，与上周持平。北欧 NBSK 价格为 820-860 美元/吨；阔叶浆方面，9 月外盘报价大体持平或微降，实际阔叶浆成交价格不一，据买家透露浆厂成交价格有商谈空间，Arauco 阔叶浆明星 9 月报盘面价下调 15 美元至 655 美元/吨，巴西 Suzano 2021 年 8 月-9 月阔叶木浆外报价较上月持平至 660 美元/吨，然，实际成交净价约 650 美元/吨。本色浆方面，报盘持平上月，Arauco 金星 9 月报盘持稳 770 美元/吨，依利姆本色浆海运面价 600 美元/吨，化机浆方面，加拿大 West Fraser 旗下昆河针叶化机浆 9 月份价格下调 20 美元/吨至 480 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 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	560	565	565	620	630	640	690	810	900	900	980	930	880	860	860
俄针	550	560	580	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000	1000	910		860	860
马牌		560	560	625	630	640	720		950	1000				850	
雄狮		570	570	630	630	690		800		1030		950		面价 860	面价 850
金狮		580	580	640	640	700		810		1050		970		面价 880	面价 870
北木		600/ 590	610	640	670		720	840	980	1010				面价 890	
凯利 浦	570	580		620		670/ 680	700	800	950	1000	1030	940	860	860	
月亮	570	570	570	610	610	630	700		950	980		930		850	

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 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		470	涨 10	460	涨 10	500	530	610	750	800	800	海运 730		面价 660	660
金鱼	470	470	460	505		500	530	580	720	780	780				660
智利 明星	455	465	465	465	485	485	545	620	730	780	800	800	695	670	655
新明 星	455	465	465			净价 460	530	610	720	780					
鸚鵡	470	470	460	505		500	530	580	720	780	780				660
小叶 相思			460	460		500	530	700	730					650	
小鸟			450	450	470	500	530	600	730	780				650	

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 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	580	535		565	595	615	650	700	780	850	850	850	785	770	770
乌本块	420	420	430	涨 20	涨 20	470	500	550	620	650	650	海运 670		海运 600	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 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
佳维 (75)	460	440	460/ 440	520		净价 470	500		650	670					480
昆河 (75)	450		470	净价 500		490		550	650				450	500	480

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

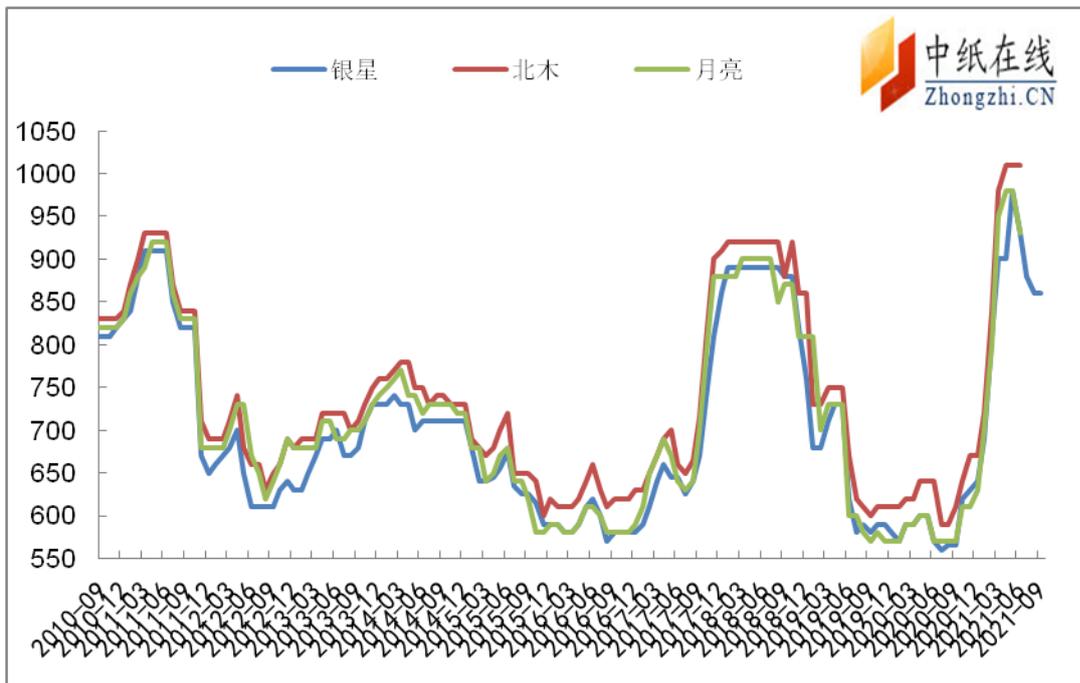


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

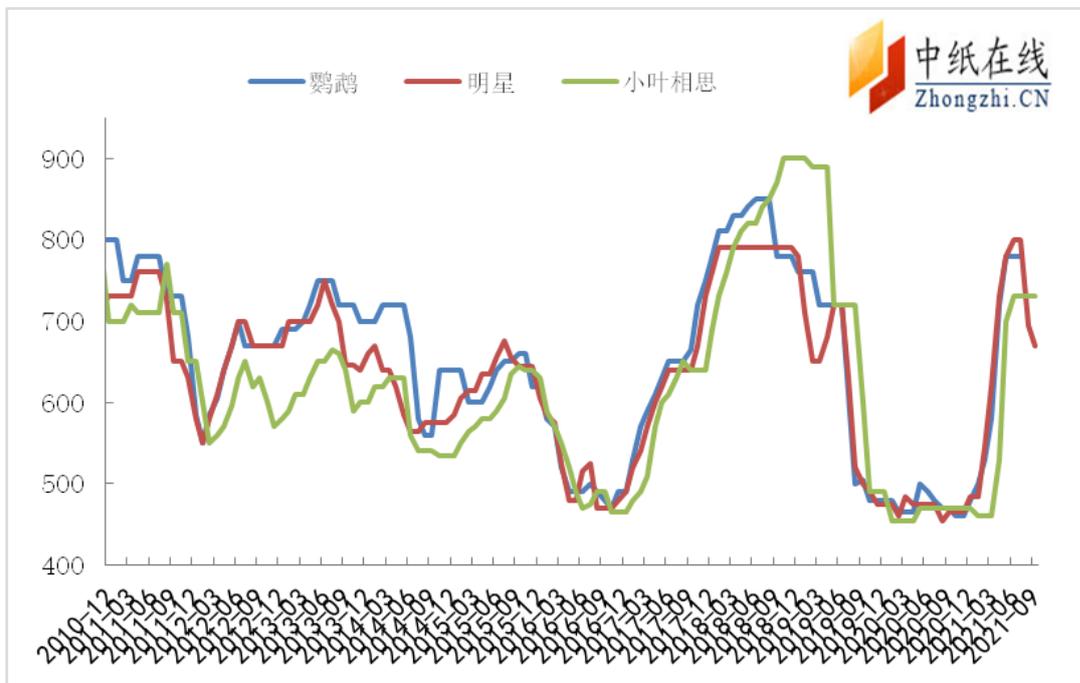


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，纸浆期盘窄幅下行调整，盘面处于弱势，现货市场整体交投寡淡。目前针叶浆现货报价小幅走低，市场报盘混乱，业者入市采购积极性偏低，参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350-6400 元/吨，北木 6450 元/吨，市场整体交投依然清淡，延续刚需采购；阔叶浆方面，阔叶浆市场弱稳为主，河北地区中小生活纸开机率较前期明显回升，阔叶浆多为小单成交，华北地区阔叶浆价格略高于江浙沪地区，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 4700 元/吨，小鸟 4670 元/吨，OKI4680 元/吨，杨木 4650 元/吨，目前纸浆终端需求依然不足；本色浆方面，本色浆市场价格变动有限，实单商谈，参考山东地区报价金星 5900 元/吨；化机浆方面，交投一般，报盘暂稳，参考山东地区报价佳维 3350 元/吨，华南地区昆河 3600 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

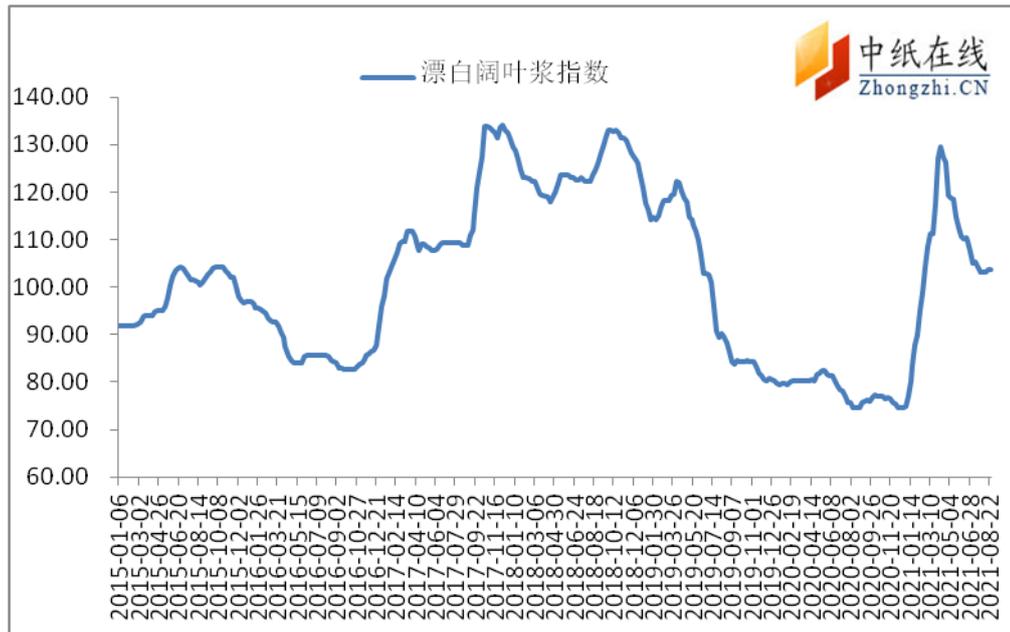


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2021 年 8 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 137.06 点，环比上月末 137.28 点，下降 0.16%；漂白阔叶浆中纸指数为 101.05 点，环比上个月末 101.78 点，下降 0.71%。

3.3.1 山东地区（8.23）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡，场内价格混乱，观望情绪浓郁，参考报价：银星 6300-6350 元/吨，俄针 5900 元/吨，月亮 6330 元/吨，阿拉巴马、卡针 5900-5950 元/吨，凯利普 6430 元/吨，北木 6500 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，参考报价金鱼、鹦鹉 4750 元/吨，麒麟 4720 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。

3.3.2 江浙沪地区 (8.24)

针叶浆:江浙沪地区针叶浆价格行情动态,期盘震荡整理,现货市场价格混乱,各家根据自身情况报盘,参考报价银星 6350 元/吨,月亮、马牌 6300 元/吨,太平洋 6150 元/吨,阿拉巴马、叶河 5900-5950 元/吨,凯利普 6430 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,市场价格稳定,下游按需采购,参考报价鹦鹉、金鱼 4720 元/吨,麒麟 4700 元/吨,卡阔 4680 元/吨,小鸟 4650 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,成交清淡,参考报价昆河 3450 元/吨,佳维 3400 元/吨,实单可谈。

3.3.3 华北地区 (8.25)

针叶浆:华北地区针叶浆价格行情动态,期盘窄幅下行,现货市场报盘混乱,成交稀疏,参考报价银星 6300 元/吨,石头 5900 元/吨,马牌 6300 元/吨,凯利普 6430 元/吨,北木 6450 元/吨,实单价格可商谈。

阔叶浆:华北地区阔叶浆行情价格动态,成交有限刚需补库为主,参考报价金鱼、鹦鹉 4770 元/吨,小鸟 4700 元/吨,天津老明星 4800 元/吨,天津阿尔派、和平河 4680 元/吨,蒙迪 4700 元/吨,实单商谈为主。

俄浆:

河北地区俄浆价格行情动态,市场刚需采购,参考报价布针、乌针 5850 元/吨,成交价格商谈为主。

河南地区俄浆价格行情动态,实单倾向实单商谈,参考报价俄针 6050 元/吨,布阔 4750 元/吨。

河南地区

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 5800 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: (8.27)

针叶浆:华南地区针叶浆价格行情动态,报盘寥寥,成交清淡,参考报价银星 6350 元/吨,南方松 6100 元/吨,马牌 6300 元/吨,凯利普 6450 元/吨,北木 6500 元/吨,虹鱼 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,市场价格平稳,刚需采购,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，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，市场需求一般，参考报价佳维、昆河 3600 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：本周国产纸浆生产量基本稳定，市场维持淡稳运行，实单商谈出货；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，河南大河集团杨木湿浆、浆板销售价格原来执行基础上上调 100 元/吨，参考报价 3400 元/吨；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，竹浆市场价格稳定为主，个别浆厂限电停产，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，甘蔗浆市场供应收紧，8 月广西地区限电，多家浆厂停产，湿浆供应紧张，普涨 100 元/吨，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖甘蔗湿浆报价 4350 元/吨；草浆与苇浆方面，草浆不变，苇浆：辽宁振兴生态苇浆本色苇浆暂时停产，主产漂白苇浆，漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 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		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	4350	100	漂白湿浆
广西东糖	4200	100	漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4300	100	湿浆，甘蔗浆板 5600
永鑫华糖	4200	100	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4200	100	漂白浆板：5100
广西南华	4300	100	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	5000		漂白竹浆
贵州赤天化	5500		漂白，本色 5500 元
犍为凤生	5000	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

本月进口木浆外盘报价多数持平上月，少数报盘窄幅下调，成本面变动不大，实际成交部分浆厂价格有灵活幅度，成交价格商谈不一；木浆现货市场供应整体稳定，下游需求未有明显改善，纸厂采购积极性一般，目前纸制品市场交投有限，8月份整体文化纸开工率悉降，销量不足，终端需求不旺，短期难以有效改善，预计短期木浆价格继续承压运行。

七、近期相关新增或关闭产能情况

文化纸需求复苏 Domtar 重启 65.5 万产能

当前，美国文化纸市场似乎正在复苏。7月中旬，Domtar 决定重启去年在新冠疫情期间消减的文化纸产能。

自 2020 年 4 月以来，Ashdown 工厂的几台纸机一直处于停机状态。Domtar 当时表示，它必须对图文纸市场的需求持续下降做出反应，去年总共撤出 65.5 万吨无木浆未涂布纸产能，涉及的纸机包括 Kingsport, Port Huron 和 Ashdown 工厂。

现在，文化纸市场环境有所改善，Domtar 决定在 Ashdown 重启生产。Domtar 纸浆和造纸业务高级副总裁 Rob Melton 表示：“疫情得到控制，经济正在复苏，纸张的需求也在复苏。我们客户的业务正在稳步增长，因此我们做出回应。”

据悉，Ashdown 工厂除了文化纸生产线外，还拥有 3 条其他纸浆生产线，针叶浆和绒毛浆产能达 77.5 万吨/年。

Ashdown 工厂重启文化纸产能将导致其南方漂白针叶木硫酸盐(SBSK)纸浆的产能减少 18.5 万吨/年,但绒毛浆生产不受影响。

Domtar 称,还将增加其位于俄亥俄州 West Carrollton 工厂热敏涂布纸的产能,以满足对其热敏纸销售不断增长的需求。

太阳纸业北海基地预计四季度开机

8月17日,安德里茨成功将一台18英尺PrimeDry钢制扬克缸发往广西太阳纸业北海基地车间。

据悉,PrimeDry钢制扬克缸是安德里茨将为太阳纸业北海基地提供两台PrimeLineTMW2000纸机的一部分。该纸机设计车速为2000米/分钟,幅宽为5.65米,均配备大型的真空压榨辊、带端盖保温的PrimeDry钢制扬克缸和再蒸发系统。安德里茨的供货范围还包括FibreSolveFSV碎浆机、流送系统、损纸处理和纤维回收及自动化系统(QCS和DCS)。

安德里茨方表示,广西太阳纸业北海基地开机时间预计在2021年第四季。

公开资料显示,太阳纸业广西北海350万吨林浆纸一体化项目(以下简称“北海项目”)总投资228亿元,分二期陆续实施,其中北海项目(一期)包括55万吨/年文化用纸项目、15万吨/年生活用纸项目和配套的80万吨/年化学木浆项目、60万吨/年化机浆项目。

二期将建设年产60万吨化机浆、50万吨特种纸、年产15万吨生活用纸和90万吨白卡纸。全部投产后,太阳纸业浆纸产能将超过1000万吨。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

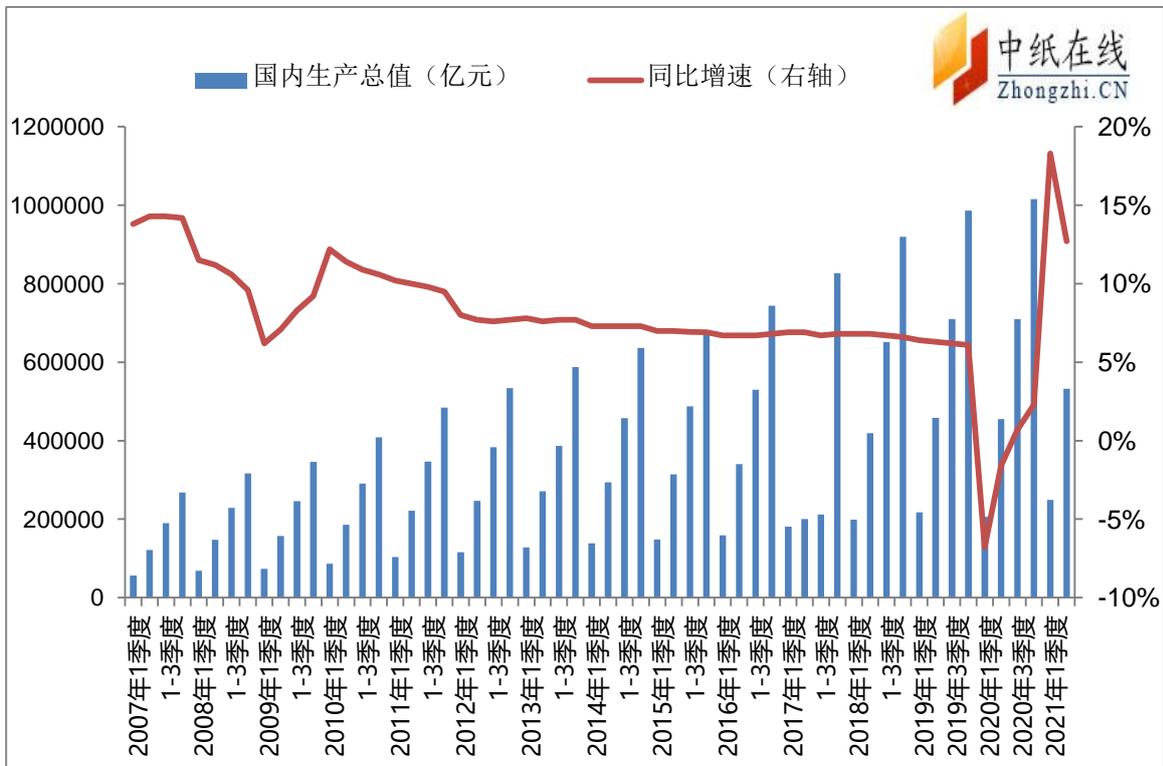


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

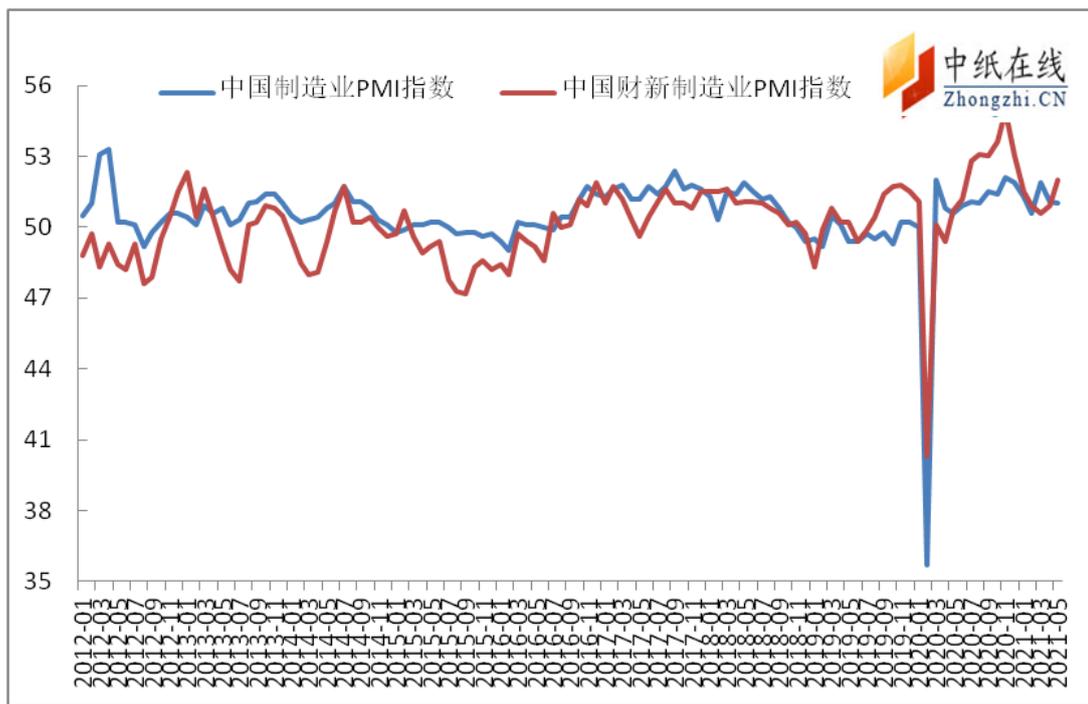


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，7 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.4%，低于上月 0.5 个百分点，继续位于临界点以上。

7 月份，部分企业集中进入设备检修期，加之局部地区高温洪涝灾害等极端天气影响，制造业扩张力度较上月有所减弱，但大多数行业 PMI 仍保持在景气区间。

8.3 人民币汇率走势图

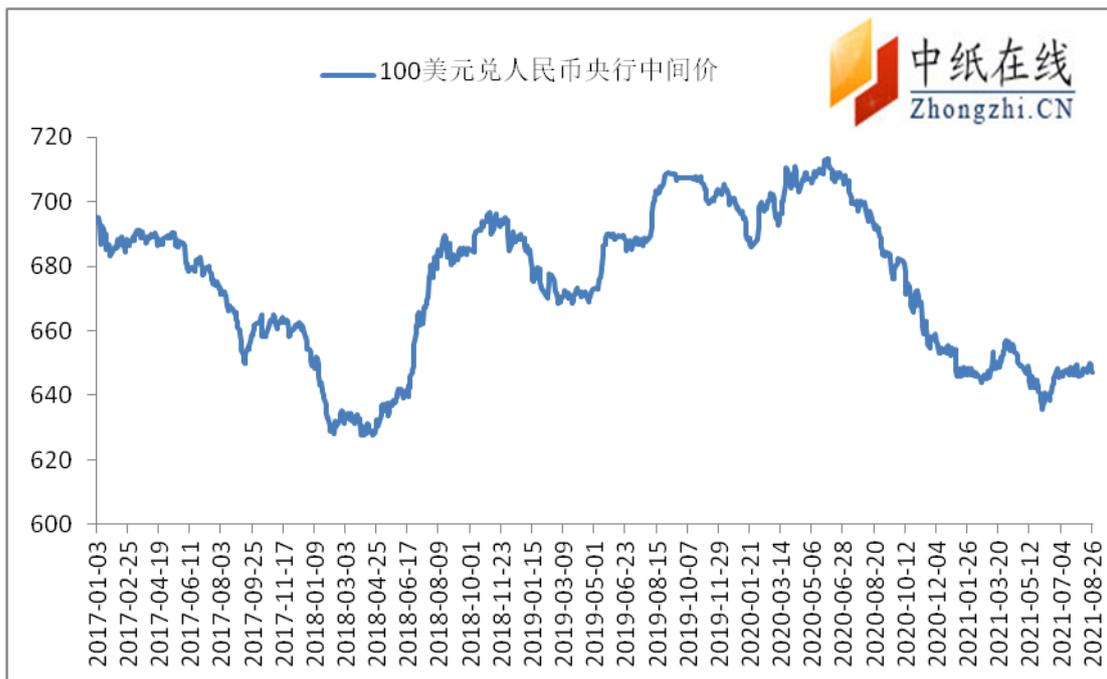


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

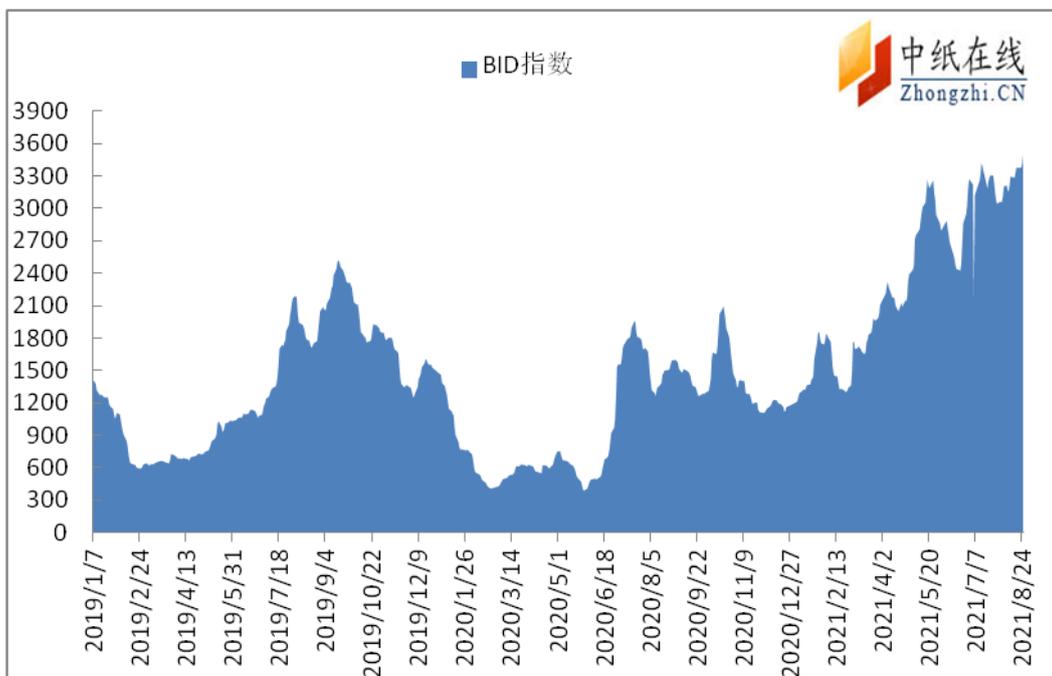


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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 8 月 26 日罗的海干散货指数为 4195 点，比 8 月 19 日 3976 点，上涨 219 点，环比上涨约 5.5%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

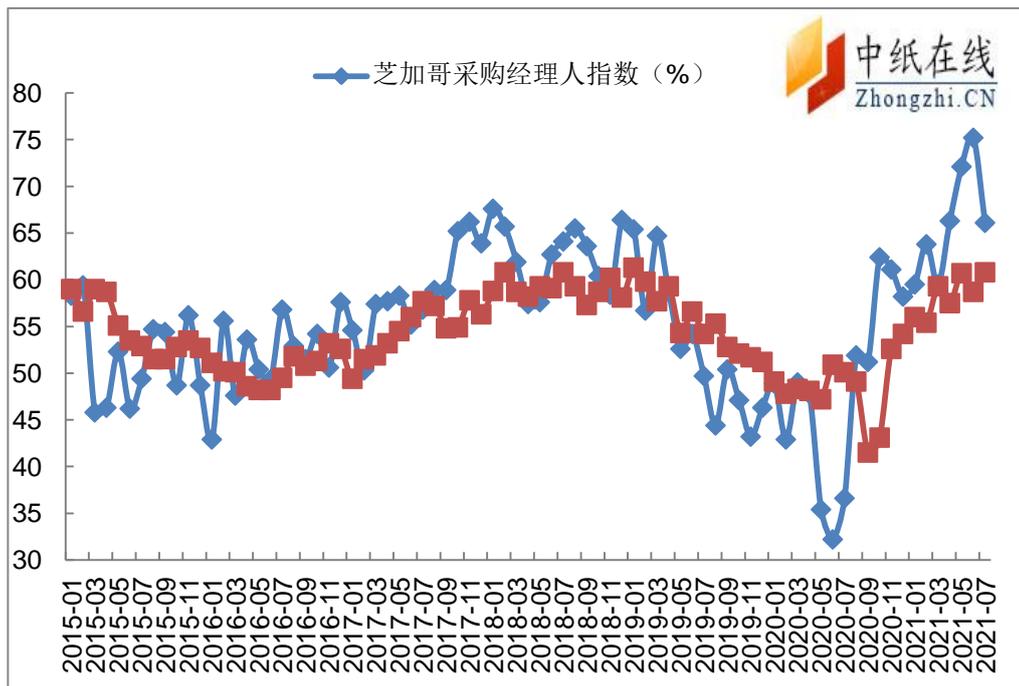


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 7 月，芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为前值：66.1，预测值：64.6，实际值：73.4。

2021 年 7 月，芝加哥采购经理人指数终值为 73.4，较上月 66.1 上升 7.3 个点。

2021 年 7 月，美国 ISM 制造业 59.5，较上月 60.6 下降 1.1 个点。

九、要闻回顾

今年前 7 月中国最大陆路口岸纸浆进口货值超 13 亿

满洲里海关 21 日发布消息指，今年前 7 月中国最大陆路口岸——满洲里口岸纸浆进口货值超 13 亿元。而

这与今年上半年国内纸浆需求出现较大增长、带动进口量增加有关。

海关方面透露，今年前7月满洲里口岸进口纸浆29.9万吨，同比增加11.6%；价值13.6亿元，同比增长43.8%。值得提及的是，今年7月份，满洲里口岸进口纸浆为3.4万吨，同比增加8%；价值1.9亿元，同比增长63.5%。

满洲里海关分析认为，今年上半年国内纸浆需求出现较大增长，带动进口量增加。此外，受人民币升值、海运费上涨等因素影响，在所进口的纸浆中出现了进口价格大幅上涨的趋势。

海关建议中国国内造纸企业应关注宏观政策变化，进行前瞻性布局，提高市场应对能力。同时提高国内废纸回收力度，打造纸业循环经济新模式。

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。