

2021 年 10 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 针叶浆、阔叶浆供应充足，纸厂限电停机
- ◆ 纸浆外盘报价下调 30 美元/吨
- ◆ 港口库存高位运行，利空现货价格；
- ◆ 国产非木浆市场刚需采购为主，甘蔗浆湿浆价格上涨



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 (10. 25)	11
3. 3. 2 江浙沪地区 (10. 26)	11
3. 3. 3 华北地区 (10. 27)	11
3. 3. 4 华南地区: (10. 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	13
4.3 甘蔗浆	13
4.4 竹浆	14
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	15
斯道拉恩索拟投资 9700 万欧元用于扩产包装纸板	15
ABB 与 SÖDRA 共同打造理想未来浆厂	15
SUZANO 在瑞士非织造布国际展览会上首次展出可持续桉木绒毛浆	16
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	20
UPM 2021 年第三季度财报：在异常动荡的全球环境中再创造季度新高	20
SONOCO 公司将上调未涂布再生纸板的价格	23

本月回顾：

10月份，整体市场能耗双控影响逐步加大，纸企停机成品纸涨价函不断，而木浆因为需求受限，市场情绪悲观，期盘价格大幅下降，市场成交情况寡淡，针叶浆主流品牌价格较上月跌幅1000元/吨，而阔叶浆市场，虽随着北方生活纸的开工明显提升，对阔浆价格有一定的支撑作用，较上月跌幅150元/吨；本色浆无甚变化，进口化浆出货速度加快，由限电影响国产化机浆产量不足，供应紧俏，市场价格小幅提涨，国产非木浆方面，广西甘蔗浆价格本月涨幅较大，由于原材料紧张，供应存不稳定性，广西贵糖停机搬迁新址中，暂时停产。国产竹浆市场下游生活纸市场积极落实涨价函，竹浆价格基本稳定。10月份整体看，终端需求依然不旺，纸厂生产率下降，抑制木浆的需求，而木浆市场相对供应充足，短期看木浆价格整荡整理，然，假如成品纸库存去化明显，纸厂开工率必然提升，具体走势尚不明朗。

期货市场：本月木浆市场受能源双控影响，国内纸厂停机减产，下游对木浆的需求减少，木浆期盘价格震荡下挫，国外浆厂报盘谈判受阻，针叶浆方面，Arauco针叶浆银星11月份报盘较上月下调105美元/吨，为725美元/吨，据悉，加拿大针叶浆月亮、马牌10月份的外盘报价是730美元/吨，较上月下降90美元/吨；国庆假期后11月纸浆订单谈判升温，但是纸浆期货下跌以及基本需求减弱给进口木浆价格带来了压力。阔叶浆方面，虽下游纸厂补充库存对南美漂阔浆价格带来支撑，不过价格仍然较低。Suzano宣布新一轮报价持稳，短期木浆外盘市场压力依旧，成交价格依旧灵活。Arauco阔叶浆明星11月报盘面价下调50美元至575美元/吨。本色浆方面，Arauco金星11月报盘较上月下调20美元/吨，为7640美元/吨；巴西brace11第二条浆线已投产，两个月时间新增300万吨漂白阔叶化学浆，而智利Arauco156万吨桉木浆线年后3月份即将投产，后期木浆供应压力依然较大。（单位：美元/吨）

据PPPC数据显示，8月全球纸浆发运量415.9万吨，较上月（数据为410.97万吨）增幅1.2%。全球库存天数48天，较上月（44天）增幅9.09%。其中针叶浆发运量184.33万吨，库存46天；阔叶浆215.2万吨，库存50天。

据Europulp数据显示，据Europulp数据显示，2021年8月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨19.29%，同比下降低31.70%，库存总量由7月末的104.21万吨增加至124.31万吨。8月末，欧洲多数国家库存数量增加，低于去年同期水平。整体来看，8月欧洲港口库存仍低于去年同期水平。

现货市场：本周，期货盘面持续震荡下行，针叶浆现货市场报盘混乱，市场成交寡淡，传统贸易商多封

盘惜售，虽下游纸厂涨价函频发，但落实不一，对于木浆市场价格支撑有限；参考主流针叶浆银星报价 5100-5150 元/吨，月亮、马牌 5100-5150 元/吨，俄浆 5150 元/吨，北木 5500 元/吨，较上周下跌 250-300 元/吨，较上月底下跌 1000 元/吨左右；阔叶浆方面，阔叶浆市场华北地区近报价小幅上调，由河北地区的生生活纸开工率提高，纸厂入市采买有所增量，叠加市场阔叶浆本就不足，(9 月份阔叶浆进口量环比下降 14.52%，到港偏低。) 阔叶浆参考报价金鱼、鹦鹉、明星 4450-4500 元/吨，二类阔叶浆 4400 元/吨左右，较上周提涨 50-100 元/吨，较上月底下降 100-150 元/吨；本色浆方面，本色浆市场价格变化不大，参考报价金星 5850-5900 元/吨，市场刚需采购，化机浆方面，进口化机浆市场供应紧张，国产化机浆限电等政策影响产能，进口浆化机浆需求增加，参考报价山东地区、华东区昆河、佳维 3500-3600 元/吨，华南区化浆 3750 元/吨，市场报价较上调提涨上调 100 元/吨，较上月底提涨 100-150 元/吨。

国产浆市场：本周国产浆工厂限电原材料上涨的影响下，供应量紧张，各家多自用为主，华泰集团安庆漂白针叶浆出厂报 5700 元/吨，日照本色针叶浆出厂报价 5300 元/吨，实单实谈，广西地区停机加环保影响桉木浆库存紧张，竹桉浆 4600-4700 元/吨，桉木浆板 4000 元/吨，优先供应长协客户；国产化机浆方面，限电、原材料涨价等影响下，目前开工不足供应紧张，当前杨木化机浆参考价格 3450-3600 元/吨；国产竹浆方面，四川地区生活纸开工有所恢复，生活纸市场积极落实涨价函，竹浆价格稳定，漂白竹浆 4900-5000 元/吨，本色竹浆 4700 元/吨，出货价格持稳；甘蔗浆方面，由于原材料紧张、煤炭化工成本上涨等因素下，甘蔗浆供应存不稳定性，部分企业灵活开工，目前甘蔗浆的供应量偏紧张，甘蔗浆价格继续上涨 400 元/吨，广西贵糖停机搬新厂暂未生产，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西南华甘蔗湿浆 4900 元/吨，田阳甘蔗浆板 5400 元/吨，临沧本色甘蔗浆板 4600 元/吨，实单实谈，草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废价格走势呈现先涨后降走势，下游包装用纸价格持续走高，加上能源双控，动力煤、烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响，月末价格走稳。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废市场行情震荡向上，部分价格上涨 20-50 元/吨，近期，成品包装纸厂家出货好转，价格稳中上涨，

下游废纸贸易商试探性提涨纸价，国废在部分地区出现一定的紧缺情况，A级黄板纸涨20-50元/吨，白废纸目前暂稳，但后期伴随纸业行情好转，白废纸依然看涨，预计后期市场多延续当前趋势小幅上扬。月中，国废价格继续小幅攀升，幅度为20-50元/吨，直到周末涨势放缓，个别纸厂出现小幅下跌，整体国废需求平稳，纸厂虽然开工率不高，但由于成品包装纸依然在稳步提价中，而且预期良好，因此采购动力较足，黄板纸价格上涨30-100元/吨，尽管主流行情上涨，但仍然有个别地区出现小幅下调。月末，国废市场行情震荡向上，部分价格上涨30-100元/吨，受能源双控影响依然持续，主流成品包装纸厂家继续宣传提价，箱板瓦楞纸本月价格已累计上涨超过300元/吨，而国废价格也处于上涨行情，黄板纸、白废纸价格普遍上涨30-100元/吨。目前总体价格已处于相对高位，下游纸箱厂备货意愿减少，另外，年底纸厂停机检修的概率增大，国废需求减少，预计国废价格面临回调压力。

月初，废白纸、废报纸价格暂稳；月中，白废纸价格上涨20-50元/吨。废报纸价格不变。月末，近期市场供需平稳，废旧书页纸收购均价约为2420-2350元/吨。废报纸价格稳定在3150-3280元/吨左右。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，月初包装用纸价格出现持续上调。包装用纸价格累计涨200-350元/吨；近期受动力煤、烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响。随着多家造纸厂停机减产，市场原纸严重供不应求，多玖龙基地同时宣布原纸最高上调150元/吨。

月初，灰底白板纸供需相对平稳，市场价格持稳。白板纸需求稳定为主，包装厂订单一般，华东、华北地区纸厂稳定出货，价格持稳上周为主，华南地区出货相对略好，玖龙、理文前期优惠部分取消，市场传闻后期将会逐步提价。目前白卡纸价格持续下跌，与白板纸价差明显缩小，压制了白板纸涨价情况。中旬，灰底白板纸供需好转，纸厂小幅提涨纸价50-100元/吨。白板纸厂受能源双控影响依然存在，玖龙多个基地有停机限产情况，其他小纸也有检修，整体供应略有减少，考虑到近期能源价格大幅上涨，纸厂运营成本增幅明显，主流纸厂提价50-100元/吨，下游包装厂按需采购为主，价格缓慢落实中。下旬，灰底白板纸厂家小幅提涨100元/吨，整体供应端依然受双控影响较大。广东、江苏等地纸厂开工率不高，供应受限，而市场需求相对良好，供需关系偏紧，纸厂出货较好，库存维持低位，在能源价格大幅上涨的背景下，玖龙等主流厂家再次宣布提价100元/吨，其他纸厂纷纷跟涨，整体市场氛围处于上涨态势。目前白板纸价格已逼近白卡纸，供应端涨势明显强于需求端，后期提价能否持续存在较大的不确定性。

月初，白卡纸整体供需压力增大，成交价格小幅下跌，整体需求低于预期。包装厂订单不足，经销商出货缓

慢，另外，各大纸厂私下抢单意愿强烈，因此价格政策相对灵活，价格暗降 200 元/吨左右。目前受能源双控影响，纸厂时有停机情况发生，但白卡纸厂本周停机相对较少。据了解，白卡纸价格虽然下跌明显，但在主要的木浆系产品中，利润相对较多或者亏损相对较少，因此纸厂开机意愿较为强烈。月中，白卡纸总体需求平稳，纸价低位震荡，近期受双控影响，纸厂整体运营成本增长明显。高端垄断的寡头市场格局下，纸厂追求盈利的目标较为明确，前期江苏博汇限产较多，纸厂及渠道内的库存已小幅下降，目前总体需求平稳，但成本上涨较多，预计纸厂月底将会努力落实提价 200 元/吨，下游市场短期看涨后市，部分包装厂已开始适度备货。尽管短期内白卡纸有一定反弹空间。月末，白卡纸整体供需良好，纸厂计划下月初提价 300 元/吨。APP、太阳、博汇、晨鸣等主流厂家发布白卡纸提价 300 元/吨通知，受此影响，下游经销商积极备货，出货也有好转，终端印厂备货意愿在增强，整体渠道内库存小幅下降，目前纸厂发货较好，库存维持在 20 天以下，已较高点明显下降，此外，新增产能预计年前不会大批量投放市场，因此本轮提价落实概率较大，整体市场行情看涨。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需好转，市场价格小幅上涨。整体包装需求略有好转，包装厂开始小批量备货四季度及双十一订单，纸厂出货随后好转，玖龙、理文、山鹰等多家纸厂陆续提价 50-100 元/吨或者取消优惠，目前全国华南、华东、华北等主要市场均在喊涨及落实提价的氛围中，双控背景下，纸厂限产时有发生，供需关系小幅好转。月中，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需好转，市场价格继续小幅上涨。受能源双控影响，纸厂停机限产情况较多，整体供应减少，但市场需求尚可，双十一订单预期良好，下游陆续补货。此外，受制于能源价格大幅上涨，纸厂提价意愿较强，大小纸厂集体提价 50-100 元/吨；本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需好转，市场价格继续小幅上涨。主流纸厂依然在积极宣传提价，截至目前多数纸厂已下发至少 3 次提价通知，累计涨幅 300-500 元/吨。本月纸厂多次提价，主要是由于能源、化工等大幅上涨导致纸厂运营成本增加，此外季节性包装需求良好，多个因素叠加，目前箱板、瓦楞纸价格已是高位运行，部分价格已高达全木浆产品，下游备货意愿降低，观望心态增强。

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 9 月纸浆进口量为 231 万吨，环比减少 7.60%，中国 2021 年 1-9 月纸浆进口量为 2249.4 万吨，较上年同期增加 1.7%。

2021年9月漂白针叶浆进口数量70.61万吨，环比增幅8.21%，同比降幅8.43%。1-9月累计进口量648.98万吨，同比降幅0.8%。

2021年9月漂白阔叶浆进口数量87.87万吨，环比降幅15.52%，同比降幅41.12%。1-9月累计进口量961.45万吨，同比降幅14.52%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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	21年10月
青岛港库存	970	955	1020	1000	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983	1075	1085	1046	1135
常熟港库存	600	700	699	690	550	702	750	621	651	662	680	555	670	635	630
保定库存	70	55	73	85	69.6	75	109.9	126			93	75	69	61	51
天津港库存									155	139		123	97	85	91
高栏港							56	52	45	69	75	48	72	64	53

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至10月下旬，青岛港纸浆总库存约113.5万吨，环比上涨8.5%，同比涨幅11.27%。
常熟港纸浆库存63万吨，环比降幅0.78%，同比降幅9.87%。

据不完全统计，截至10月下旬，保定地区纸浆总库存5.1万吨，环比降幅16.4%，同比降幅30.1%。
高栏港纸浆总库存约5.3万吨，环比下降1.1万吨；本周天津港纸浆总库存9.1万吨，环比上涨0.6万吨。

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：本月木浆市场受能源双控影响，国内纸厂停机减产，下游对木浆的需求减少，木浆期盘价格

震荡下挫，国外浆厂报盘谈判受阻，针叶浆方面，Arauco 针叶浆银星 11 月份报盘较上月下调 105 美元/吨，为 725 美元/吨，据悉，加拿大针叶浆月亮、马牌 10 月份的外盘报价是 730 美元/吨，较上月下降 90 美元/吨；国庆假期后 11 月纸浆订单谈判升温，但是纸浆期货下跌以及基本需求减弱给进口木浆价格带来了压力。阔叶浆方面，虽下游纸厂补充库存对南美漂阔浆价格带来支撑，不过价格仍然较低。Suzano 宣布新一轮报价持稳，短期木浆外盘市场压力依旧，成交价格依旧灵活。Arauco 阔叶浆明星 11 月报盘面价下调 50 美元至 575 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 11 月报盘较上月下调 20 美元/吨，为 7640 美元/吨；巴西 bracell 第二条浆线已投产，两个月时间新增 300 万吨漂白阔叶化学浆，而智利 Arauco156 万吨桉木浆线年后 3 月份即将投产，后期木浆供应压力依然较大。（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 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	21年 10月	21年 11月
银星	565	620	630	640	690	810	900	900	980	930	880	860	860	830	725
俄针	580	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000	1000	910		860	860		
马牌	560	625	630	640	720		950	1000				850	820	730	
雄狮	570	630	630	690		800		1030		950		面价 860	面价 850		
金狮	580	640	640	700		810		1050		970		面价 880	面价 870		
北木	610	640	670		720	840	980	1010				面价 890			
凯利浦		620		670/ 680	700	800	950	1000	1030	940	860	860	830		
月亮	570	610	610	630	700		950	980		930		850	820	730	

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 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	21年 10月	21年 11月
布阔	涨10	460	涨10	500	530	610	750	800	800	海运 730		面价 660	660		
金鱼	460	505		500	530	580	720	780	780			660			
智利 明星	465	465	485	485	545	620	730	780	800	800	695	670	655	625	575
新明 星	465			净价 460	530	610	720	780							
鹦鹉	460	505		500	530	580	720	780	780			660			
小叶 相思	460	460		500	530	700	730					650	630		
小鸟	450	450	470	500	530	600	730	780				650	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 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	21年 10月	21年 11月
金星		565	595	615	650	700	780	850	850	850	785	770	770	760	740
乌本 块	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 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	21年 10月
佳维 (75)	440	460/ 440	520		净价 470	500		650	670					480	

昆河 (75)		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

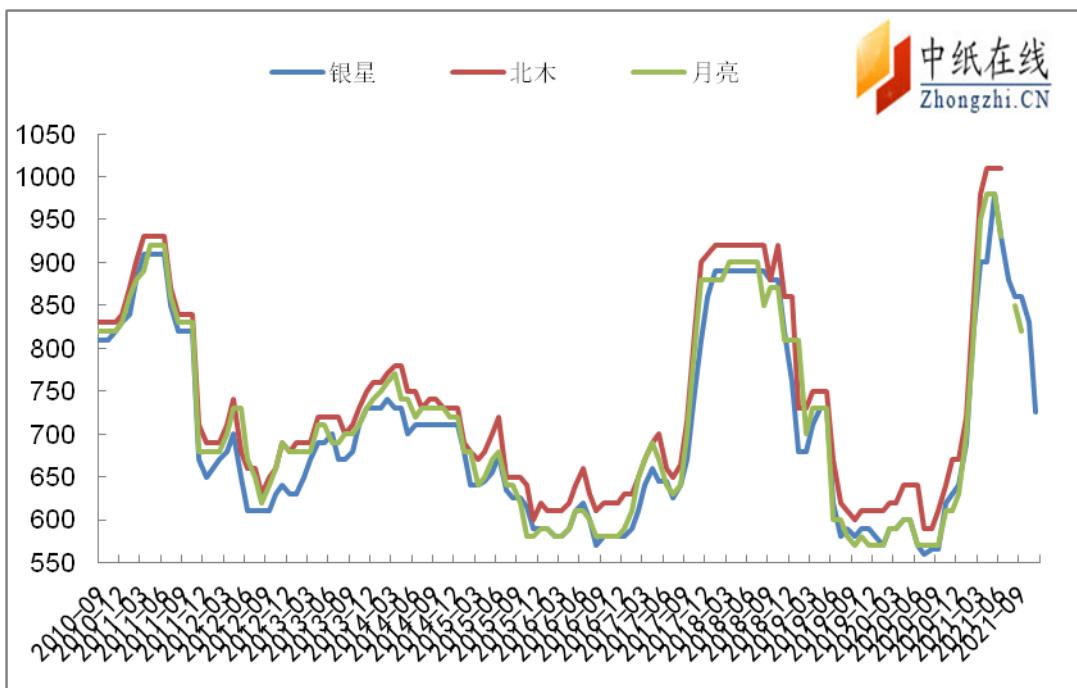


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

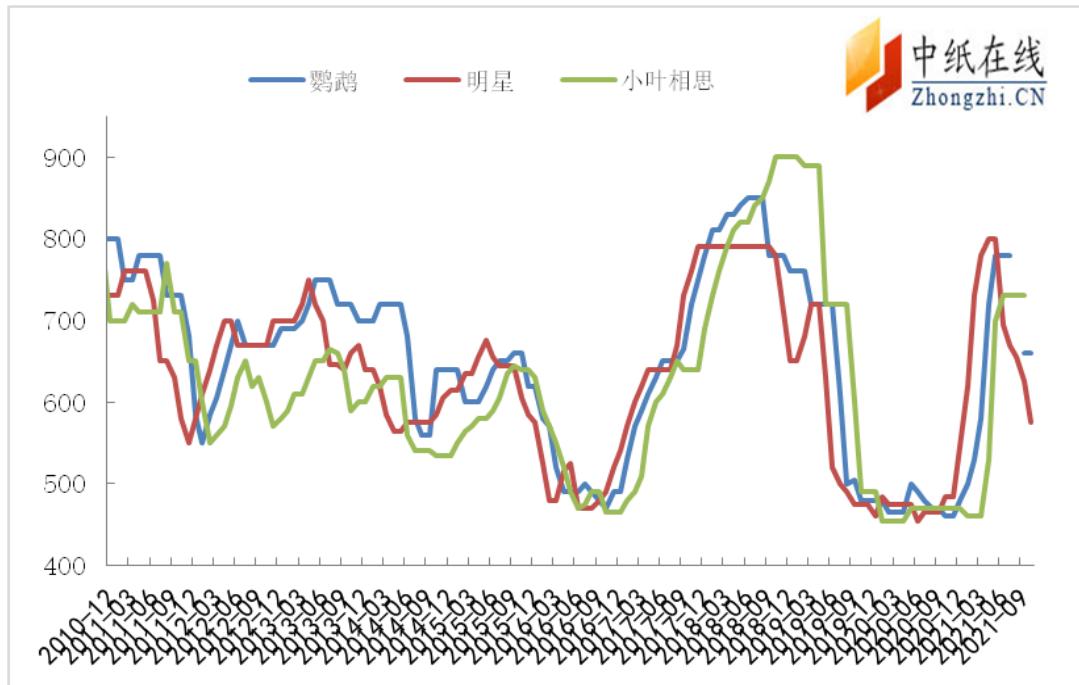


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，期货盘面持续震荡下行，针叶浆现货市场报盘混乱，市场成交寡淡，传统贸易商封盘惜售，虽下游纸厂涨价函频发，但落实不一，对于木浆市场价格支撑有限；参考主流针叶浆银星报价 5100-5150 元/吨，月亮、马牌 5100-5150 元/吨，俄浆 5150 元/吨，北木 5500 元/吨，较上周下跌 250-300 元/吨，较上月底下跌 1000 元/吨左右；阔叶浆方面，阔叶浆市场华北地区近报价小幅上调，由河北地区的牛皮纸开工率提高，纸厂入市采买有所增量，叠加市场阔叶浆本就不足，(9 月份阔叶浆进口量环比下降 14.52%，到港偏低。) 阔叶浆参考报价金鱼、鹦鹉、明星 4450-4500 元/吨，二类阔叶浆 4400 元/吨左右，较上周提涨 50-100 元/吨，较上月底下降 100-150 元/吨；本色浆方面，本色浆市场价格变化不大，参考报价金星 5850-5900 元/吨，市场刚需采购，化机浆方面，进口化机浆市场供应紧张，国产化机浆限电等政策影响产能，进口浆化机浆需求增加，参考报价山东地区、华东区昆河、佳维 3500-3600 元/吨，华南区化浆 3750 元/吨，市场报价较上调提涨上调 100 元/吨，较上月底提涨 100-150 元/吨。

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 10 月 29 日，漂白针叶浆中纸指数为 113.75 点，环比上月末 134.1 点，下降 15.1%；漂白阔叶浆中纸指数为 95.35 点，环比上个月末 98.56 点，下降 3.25%。

3.3.1 山东地区 (10.25)

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态，需求依然偏弱，市场价格弱势下行，业者报盘甚少，参考报价银星、月亮 5250-5300 元/吨，乌针、阿拉巴马、卡针 5050 元/吨，凯利普 5450 元/吨，北木 5400 元/吨，实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格持稳，正常采买补库，参考报价金鱼、鹦鹉 4450 元/吨，价格实单商谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格稳定，本色浆价格变化不大，参考报价金星 5900 元/吨，实单商谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态，刚需成交，参考报价化机浆佳维 3400 元/吨，实单灵活商谈。

3.3.2 江浙沪地区 (10.26)

针叶浆: 浙沪地区针叶浆价格行情动态，市场需求依然偏弱，各家根据自身情况商谈出货价格，参考报价银星 5250 元/吨，马牌 5250 元/吨，蓝森林 5200 元/吨、阿拉巴马、卡针 5000 元/吨，石头 4950 元/吨，凯利普、北木 5450-5500 元/吨，实单商谈。

阔叶浆: 江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采买，参考报价鹦鹉、金鱼 4400 元/吨，实单商谈。

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

化机浆: 江浙沪地区化机浆价格行情动态，限电影响下，加快出货速度，参考报价佳维、昆河 3450-3500 元/吨，实单可谈。

3.3.3 华北地区 (10.27)

针叶浆: 华北地区针叶浆价格行情动态，现货市场实单商谈为主，各家根据自家情况出货，参考报价银星 5250 元/吨，马牌 5250 元/吨，石头 5000 元/吨，卡针 5000 元/吨，北木 5500 元/吨，实单商谈。

阔叶浆: 华北地区阔叶浆行情价格动态，市场现货供应偏紧张，实单询盘增加，参考报价金鱼、鹦鹉 4450 元/吨，阿尔派 4400-4450 元/吨，实单实谈。

俄浆: 河北地区俄浆价格行情动态，市场交投较前期稍改善，参考报价布针、乌针 5200 元/吨，成交价格商谈为主。

河南地区

阔叶浆: 河南地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采买，参考报价金鱼、鹦鹉 4450 元/吨，阿尔派 4450 元/吨，实单商谈为主。

俄浆: 河南地区俄浆价格行情动态，限电影响下，市场交投清淡，参考报价俄针 5050 元/吨，实单实谈为主。

3.3.4 华南地区：(10.29)

针叶浆: 华南地区针叶浆价格行情清淡，期盘震荡多变，贸易商报盘较少，实单据量商谈，参考报价银星 5100-5150 元/吨，南方松 5050 元/吨，月亮、马牌 5100 元/吨，北木 5400 元/吨，虹鱼 5500 元/吨，实单商谈。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆价格行情动态，供应量不多，成交价格商谈为主的，参考报价鹦鹉、金鱼 4450-4500 元/吨，其他二类阔叶 4400 元/吨，实单实谈。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情动态，市场价格变化不大，参考报价金星 5900 元/吨，天宫 4800 元/吨，实单实谈。

化机浆: 华南地区化机浆行情价格动态，市场采买速度加快，供应量紧张，参考报价佳维 3750 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: 本周国产浆工厂限电原材料上涨的影响下，供应量紧张，各家多自用为主，华泰集团安庆漂白针叶浆出厂报 5700 元/吨，日照本色针叶浆出厂报价 5300 元/吨，实单实谈，广西地区停机加环保影响桉木浆库存紧张，竹桉浆 4600-4700 元/吨，桉木浆板 4000 元/吨，优先供应长协客户；国产化机浆方面，限电、原材料涨价等影响下，目前开工不足供应紧张，当前杨木化机浆参考价格 3450-3600 元/吨；国产竹浆方面，四川地区生活纸开工有所恢复，生活纸市场积极落实涨价函，竹浆价格稳定，漂白竹浆 4900-5000 元/吨，本色竹浆 4700 元/吨，出货价格持稳；甘蔗浆方面，由于原材料紧张、煤炭化工成本上涨等因素下，甘蔗浆供应存不稳定性，部分企业灵活开工，目前甘蔗浆的供应量偏紧张，甘蔗浆价格继续上涨 400 元 / 吨，广西贵糖停机搬新厂暂未生产，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西南华甘蔗湿浆 4900 元/吨，田阳甘蔗浆板 5400 元/吨，临沧本色甘蔗浆板 4600 元/吨，实单实谈，草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有

明显变化。

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	4700		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	4500		阔叶浆
	南通王子	4700		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3650	250	出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3450	100	杨木化机，实单实谈。
	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	3650	250	湿浆，浆板，实单实谈。

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	4950	400	漂白湿浆
广西东糖	4750	400	漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4700	200	湿浆，甘蔗浆板 5600
永鑫华糖	4750	400	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4650	-	停机，漂白浆板：5100

广西南华	4900	400	田阳浆板 5400
------	------	-----	-----------

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	4900	200	本色竹浆 4750
四川永丰	5000		漂白竹浆
贵州赤天化	5400	100	漂白，本色 5500 元
犍为凤生	5000		外售量月 1 万吨，本色 4700 元
广西华宇	5000	100	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

本月木浆市场处于需求低迷之中，限电、能源双控等政策实施下，大宗商品价格上涨，多数纸厂停机限产，部分省市，“开三停四”“开二停五”甚至“开一停六”，使木浆本就不足的需求更是受到了抑制，盘面价格大幅下降，整体市场成交寡淡，外盘的报价亦是大幅下调，当前市场情绪偏低迷，针叶浆需求疲软，阔叶浆短期需求有所改善，河北地区生活纸企开工明显提升，但市场终端需求有限，目前下游开工较前期变化

不大，仍处于低位水平。10月份整体看，进口浆供应变化有限，港口去库存缓慢，海运费及外盘报价不断走弱，木浆价格将继续承压，短期难有利好消息，也许随着下游的库存逐渐消耗，纸厂提高木浆的采购积极性，木浆市场价格或有支撑可言，然，目前具体走势尚不明朗，需关注下游纸厂的去库情况。

七、近期相关新增或关闭产能情况

斯道拉恩索拟投资 9700 万欧元用于扩产包装纸板

斯道拉恩索近日宣布，拟投资 9700 万欧元扩大瑞典 Skoghall 工厂的纸板生产。同时，斯道拉恩索正启动一项可行性研究，将位于芬兰 Oulu 工厂的第二条目前闲置的生产线改造成包装纸板生产线。

斯道拉恩索称，市场对可持续包装的需求正在增加，对 Skoghall 的投资将进一步推动终端用途细分市场的盈利增长，如液体包装和涂层未漂白牛卡。

Skoghall 是斯道拉恩索生产环保包装材料的主要综合生产基地之一。这项投资将增强斯道拉恩索在不断增长的液体和食品包装核心领域的能力。

投资后，Skoghall 符合环境要求的年包装纸板产量可增加约 10 万吨，总产能超过 90 万吨。

据悉，投资决定是在 2020 年 11 月宣布的可行性研究完成之后做出的。根据研究，该司决定不进行原计划的纸浆产能扩张。据最初的可行性研究估计，用于纸浆和纸板产能扩张的资金支出约为 8-8.5 亿欧元。

斯道拉恩索预计将在 2023 年下半年完成 Skoghall 的项目。

ABB 与 Södra 共同打造理想未来浆厂

自 2021 年 9 月战略合作协议正式生效后，协议采用连续参与的模式，通过持续审查短期和长期目标进展来确保 Södra 运营的数字化，从而贯穿其整个价值链构筑数字化能力，提升效率、可持续性和资源循环利用率。

供货范围将由双方围绕 ABB Ability™产品组合，通过完整的工业数字化技术栈来加以定义，包括：

- ABB Ability™System 800xA 分布式控制系统(DCS)
- ABB 制浆造纸数字化解决方案

可提供先进的软件应用，最大限度提高现代纸厂的可见性、可靠性、生产力和能效

- ABB Ability™Genix 工业分析和人工智能套件

Södra Cell 业务总裁 Magnus Björkman 表示：

ABB 的协作性理念、全球技术领导力和数字化专长，是我们决定与其合作的主要考量。ABB 对我们的数字化

项目目标的远见卓识，必然能让我们的运营效率更上一层楼，为当代和下一代工人营造一个更有吸引力的工作场所，帮助其不断成长。

ABB 过程工业业务单元北欧区负责人 Björn Jonsson 表示：

数字化是推动行业成长进步的利器，也是我们将传统纸厂转变为未来理想纸厂的要诀。我们的愿景是帮助广大运营商以及整个行业发挥纸厂全自动化、优化和智慧互联的优势，借助数字化解决方案和实时洞见达到最高的质量标准。此次与 Södra 的合作很好地体现了我们的数字化解决方案如何与我们在行业合作和支持方面的历史业绩相结合，帮助纸厂将生产效率提升到新的高度。

ABB 是制浆造纸行业值得信赖的合作伙伴和领先的供应商，为行业用户提供深厚的专业知识、全面的数字化解决方案、自动化和电气化系统以及行业专用产品和综合服务，从而帮助我们的客户优化造纸过程的所有阶段。我们致力于服务包装、纸张、生活用纸和纸浆生产商，以帮助改善其可用性、性能、成本和质量。ABB 在全球拥有 1000 多名制浆造纸专业人员，服务于 50 多个国家和地区的客户。

Suzano 在瑞士非织造布国际展览会上首次展出可持续桉木绒毛浆

Suzano 是全球领先的桉木浆生产商，也是拉丁美洲地区的超大型公司之一。该公司在 10 月 19 日—20 日举行的瑞士日内瓦国际非织造布展览会 (Index 20) 上首次展出其新款创新型绒毛浆产品 Eucafluff。

Eucafluff 是在消费品行业支持下的十多年研发成果，用于生产纸尿裤、女性护理产品和宠物垫等。

目前，75% 的 Eucafluff 在海外销售，其中 70% 在亚洲销售，包括中国和日本等重要市场。Eucafluff 已被多家全球市场领先的卫生用品公司所采用，覆盖数百万消费者。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

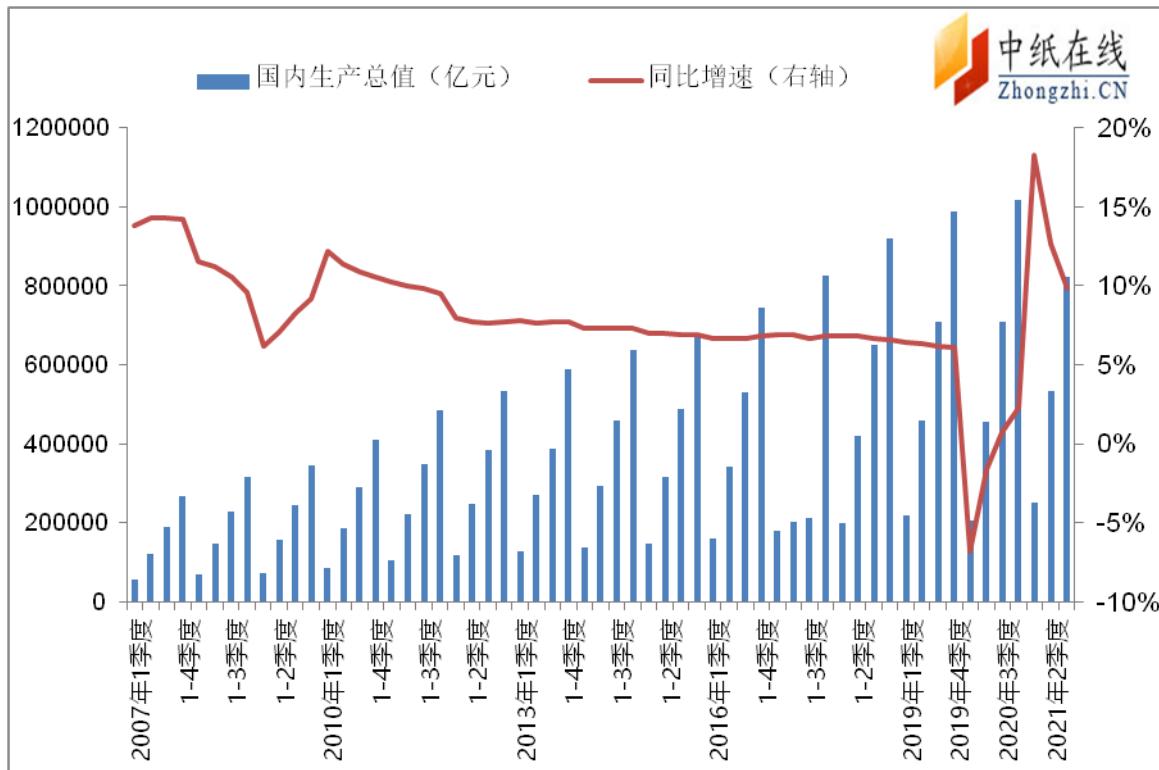


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，前三季度中国 GDP 为 823131 亿元(人民币) 前三季度中国 GDP(国内生产总值)同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%。按可比价格计算，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 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%；二季度同比增长 7.9%，两年平均增长 5.5%；三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.2%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

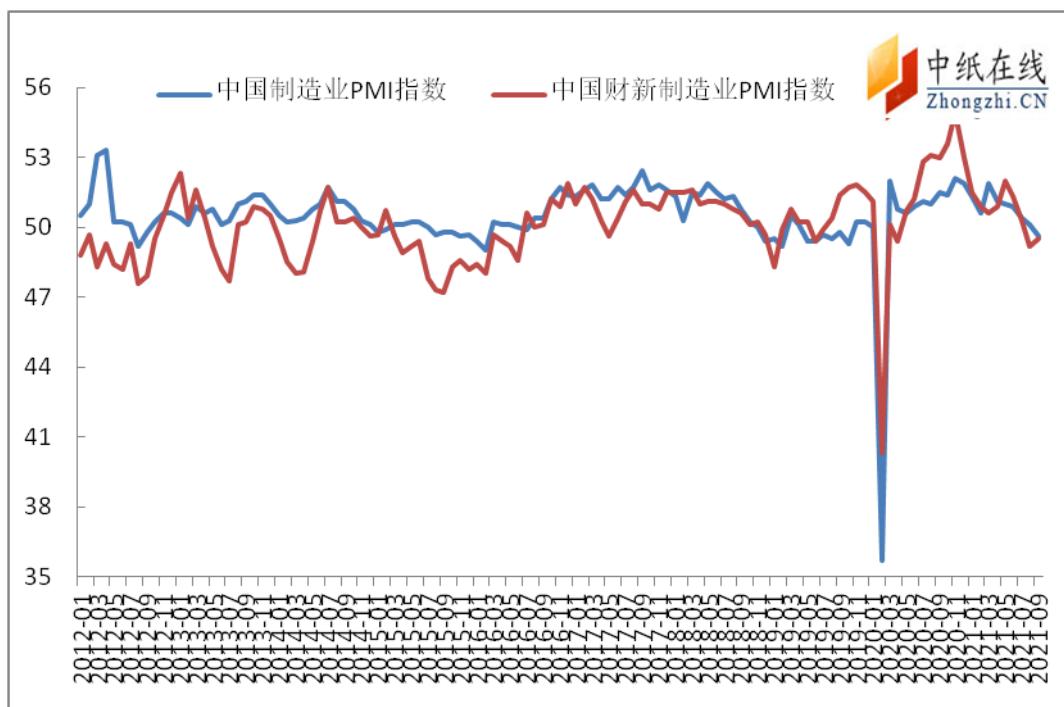


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.6%，继续位于临界点以下，低于上月 0.5 个百分点，制造业扩张力度有所减弱。

8.3 人民币汇率走势图

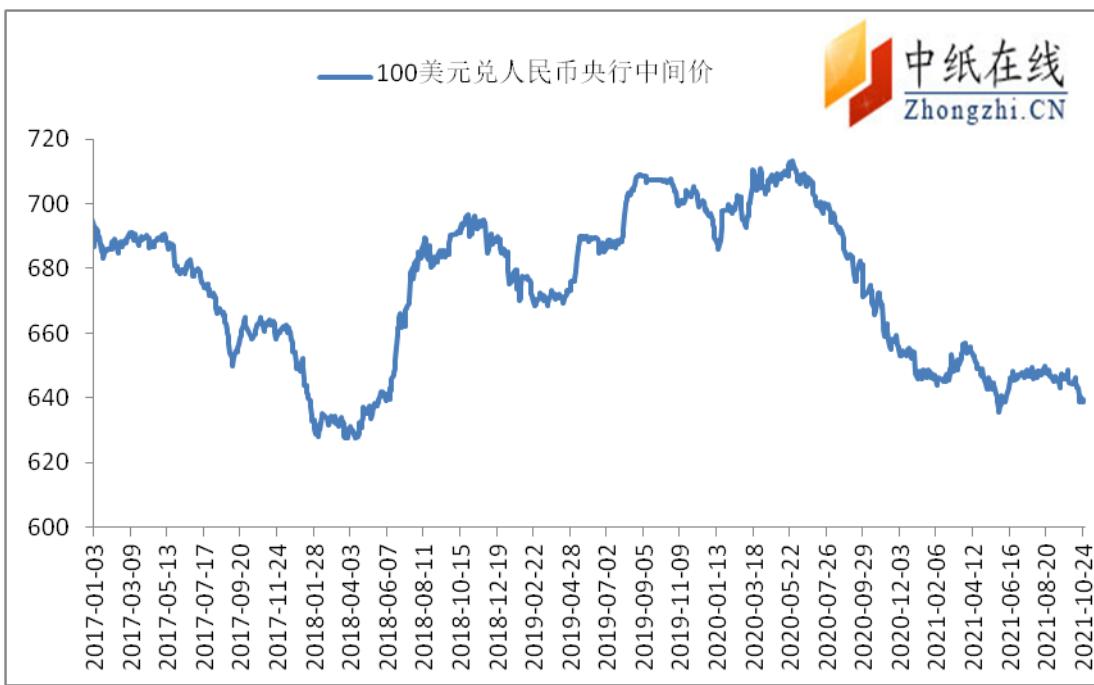


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

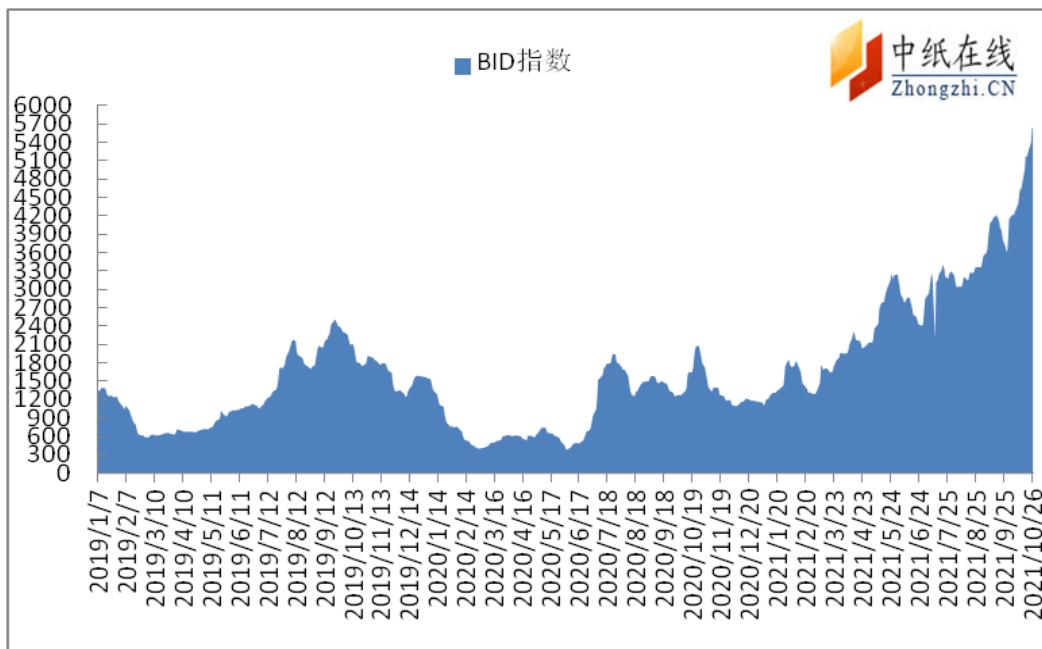


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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10月28日罗的海干散货指数为3630点，比10月21日4653点，下降409点，环比下降约21.9%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

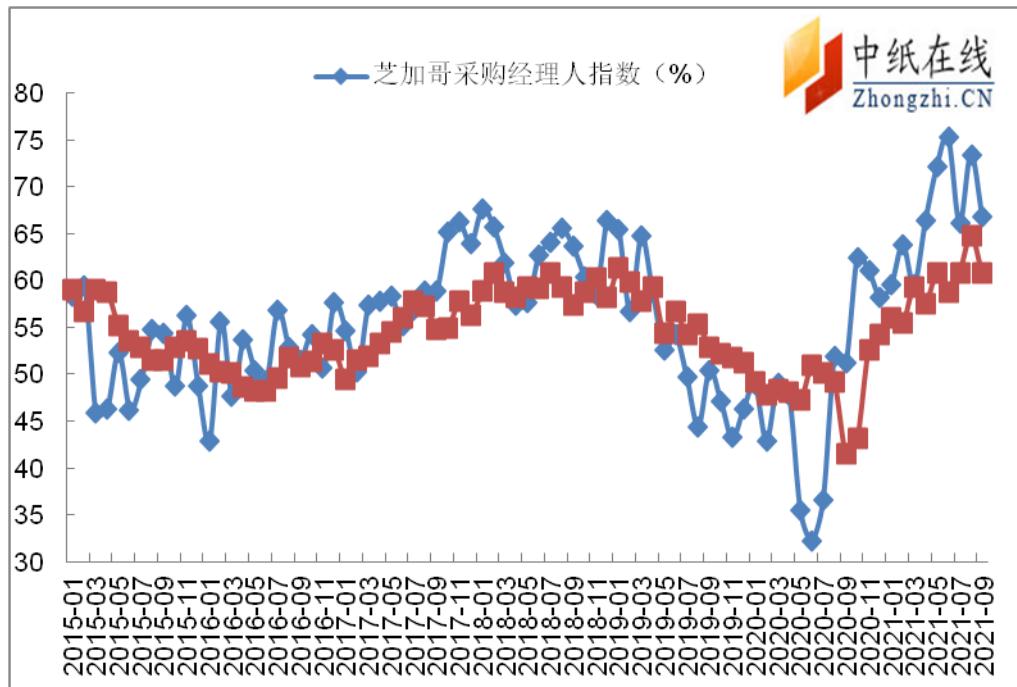


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021年9月，芝加哥采购经理人指数(PMI)为实际值：64.7；前值：66.8。

2021年9月，芝加哥采购经理人指数终值为64.7，较上月66.8，下降2.1个点。

2021年9月，美国ISM制造业61.1，较上月59.9，上涨1.2个点。

九、要闻回顾

UPM 2021 年第三季度财报：在异常动荡的全球环境中再创造季度新高

2021 年第三季度亮点

销售额增长24%，达到25.23亿欧元（2020年第三季度为20.28亿）。

可比息税前利润(EBIT)增长98%，达到4.24亿欧元，占销售额的16.8%（去年同期为2.15亿，10.6%）。运营现金流为3.18亿欧元（去年同期为3.65亿）。

对UPM产品的需求良好，总体而言，价格的上涨抵消了投入成本的快速上升。

UPM完成对英国UPM Shotton新闻纸厂的出售。

全球可持续发展评级机构EcoVadis认可UPM在2021年的出色表现，并授予UPM最高级别的白金奖。

UPM被联合国全球契约(UN Global Compact)评为全球37家最具可持续性的公司之一。

2021年前三季度亮点

销售额增长12%，达到71.41亿欧元（2020年第一至三季度为63.92亿）。

可比息税前利润增长45%至10.10亿欧元（去年同期为6.97亿），占销售额的14.1%（去年同期为10.9%）。

运营现金流为8.44亿欧元（去年同期为6.59亿）。

UPM的转型性增长项目取得了良好进展。

净债务增加至6.67亿欧元（去年同期为8900万），净债务与息税折摊前利润(EBITDA)之比为0.38（去年同期为0.06）。

截至9月底，现金资金和未使用的承诺信贷额度总计25亿欧元。

UPM于今年1月开始启动了下一代生物燃料精炼厂的基础工程阶段的工作。

UPM于2月加入了《气候宣言》(The Climate Pledge)，承诺提前10年实现《巴黎协定》的目标。

总裁兼首席执行官贝松宁先生对第三季度业绩发表了以下评论：

“今年的第三季度是UPM有史以来表现最好的一个季度。与此同时，我们的转型投资也取得了不错的进展。在异常动荡和充满不确定性的全球商业环境中，这些成就是了不起的，我要感谢所有UPM员工所表现出的坚韧和决心。

市场对我们产品的需求很旺盛，特别是在欧洲和北美，我们所有业务的销售价格都在上涨。然而，各领域的可变成本也在全面快速上涨。最值得注意的是，能源市场在短时间内发生了巨大变化。尽管物流和全球供应链方面存在挑战，但我们的运营效率仍然表现出众。

第三季度销售额增长了24%，达到了25.23亿欧元。与去年受疫情隔离影响的第三季度相比，可比息税前利润(EBIT)增长了98%，达到了4.24亿欧元。可比息税前利润增幅达16.8%。运营现金流为3.18亿欧元，我们的财务状况依然稳健。

9月底的净负债为6.67亿欧元，是息税折摊前利润(EBITDA)的0.38倍，我们的现金资金和未使用的承诺信贷额度总计为25亿欧元。

得益于纸浆和木材销售价格大幅上涨以及卓越的运营效率，UPM生物精炼业务获得了创纪录的季度收益。欧

洲纸浆市场依然保持强劲，但亚洲市场需求却有所疲软。对先进的可再生柴油和石脑油的需求依旧旺盛，我们的拉彭兰塔生物精炼厂在经历火灾相关维修后，已于 8 月初恢复生产。

芬欧蓝泰标签仍然是我们的明星表现者之一。大多数市场和终端用途的需求增长持续强劲。虽然本季度的投入成本在快速上升，但在成功的利润管理下得到了缓解。

UPM 特种纸纸业市场形势呈现出两面性。一方面，所有市场对离型纸、标签纸和包装纸的需求依然旺盛，销售价格大幅上涨。另一方面，亚洲对文化用纸的需求减缓，价格下跌。高投入成本和中国能源市场的特殊情况影响了业绩。

尽管欧洲的市场需求良好，价格也在上涨，但本季度 UPM 传媒用纸纸业仍然出现了亏损。除了纸浆、再生纤维和物流方面的预期成本增加外，尽管已采取了对冲措施，欧洲新出现的能源危机仍导致了不可预见的成本增加。UPM Shotton 新闻纸厂的出售已于本季度末完成。

UPM 能源实现了可观的收益。电力销售价格大幅上涨使得该业务受益，并针对市场动荡顺利实施了优化和价值创造措施。

UPM 胶合板的季度收益也创下了历史新高。云杉和桦木胶合板的市场需求持续强劲，价格成功上涨。该业务在运营效率方面取得很大进步，产量比一年前有所提高。

在乌拉圭，我们已经进入了施工活动的高峰期，建筑工地的工人数量超过 6,000 名。所有主要领域的投资项目都正在大力推进中。

在德国洛伊纳 (Leuna)，我们的生物化学投资项目在建筑工地和业务准备方面都进展良好。

新冠疫情和全球物流瓶颈导致大型项目都面临巨大的挑战，我们将继续实施缓解措施，以确保及时取得进展。

新一代生物化学产品的商业化正在向前迈出重要一步。我们非常期待与可口可乐公司的合作。来自洛伊纳生物精炼厂的 UPM 生物单乙二醇 (bioMEG) 将使基于木材的可回收 PET 瓶成为可能。

此外，我们还推出了 UPM BioMotion™ 可再生功能性填料，以大幅减少各种终端应用中橡胶和塑料的碳足迹和重量。

在第 26 届联合国气候变化大会 (COP26) 前夕，我们强调了可再生解决方案的重要性。

毫无疑问，缓解气候变化最有效的方法是从根本上减少化石原材料和能源的使用。UPM 提供化石原料的替代产品，打造超越化石能源的美好未来，让我们的客户和消费者能够做出可持续的选择。

我们的气候行动是建立在大幅减少碳排放、可持续管理森林和创新气候正效益产品的基础之上。这些行动都将为我们承诺实现联合国 1.5°C 温控目标提供支持。”

Sonoco 公司将上调未涂布再生纸板的价格

据外媒报道，Sonoco 公司最近宣布，将在美国和加拿大对所有等级的未涂布再生纸板 (URB) 实行每吨 60 美元的价格上调，提价从 2021 年 11 月 1 日发货之日起生效。

Sonoco 公司表示，价格上涨是对包括能源、货运、化学品和包装材料在内的制造成本持续通胀压力的回应。北美纸业部门副总裁兼总经理 Tim Davis 表示：“在进入 2021 年最后一个季度时，投入成本的通胀仍未减弱，我们预计这些成本压力将持续到 2022 年。”“尽管目前市场需求强劲，供应面临挑战，但我们仍致力于为众多忠实客户提供最高水平的质量和服务。”