

纸浆周报

(11.29-12.03)

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，智利 Arauco 12 月份进口木浆外盘动态，银星面价上调 10 美元为 720 美元/吨，金星面价上调 10 美元为 750 美元/吨，明星面价不变为 565 美元。
- 2、依利姆公司 12 月份俄浆外盘动态，据悉，供应量略有减少，针叶浆海运 710 美元/吨，阔叶浆海运 590 美元/吨，本色浆海运面价 580 美元/吨，均较上轮持平。
- 3、据悉，亚太资源集团宣布 2021 年 12 月中国市场外盘报价：印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应数量，巴西产罗赛阔叶浆价格上涨 20 美元/吨，为 560 美元/吨。

4、据悉,巴西 Suzano 公司亚洲市场(包括中国)新一轮桉木阔叶浆金鱼报价提涨 20 美元/吨,立即生效。

根据 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。

海关数据统计,中国 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%。

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 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,木浆期盘持续十二连涨后出现窄幅震荡盘整,现货市场刚需出货为主,但成交有限,此次连涨因素:加拿大恶劣天气影响的供应链问题,物流成本增加、APP 浆厂停产以及国内疫情等,预期供应预期偏紧,叠加 12 月份外盘上调 10-20 美元/吨等因素,利好木浆,期盘持续上涨,带动木浆现货市场价格上扬;从需求端看,市场近日需求并未有实质的改善,整体看目前处于供需两弱阶段,木浆短期内或将高位整荡运行。

本周据不完全统计,常熟港 59.8 万吨(-1.2),青岛港总库存 108 万吨(-4.7),保定仓库 6.8 万吨(+0.62),高栏港 6.6 万吨(-0.2),天津港 5.2 万吨(-1.8)。五大港口库存约 183.4 万吨,比上周减少 7.28 万吨。

针叶浆,针叶浆市场价格随盘报价,市场高价浆接受度不高,成交刚需为主,参考主流品牌报价银星 5850 元/吨,月亮、马牌 5900 元/吨,南方松 5680 元/吨,凯利普 6000 元/吨,北木 6000 元/吨,交上周上涨 750 元/吨;**阔叶浆,**阔叶浆市场供应愈显紧张,巴西浆厂 12 月份报盘调涨 20 美元/吨,前期阔叶浆浆厂外盘价格高位,国内贸易商定单量减少,现在市场阔叶浆现货稀缺,目前了解情况现在订购的部分南美漂阔浆预计将在明年 1 月发运,3 月到港。国

国内市场 3 月前都将面临阔叶浆供应不足的局面。阔叶浆报价上涨 200 元，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼、小鸟 4800 元/吨；**本色浆**，本色浆市场在针叶浆持续上涨的影响下，市场报价上调 50 元/吨，参考报价金星 5950-6000 元/吨，一单一谈；**化机浆**，进口化机浆现货供应紧张，国内市场报价坚挺，现货难寻，参考报价昆河、佳维 3800 元/吨，成交实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周国产木浆市场出货情况尚可，受进口阔叶浆供应量紧张，价格持续上涨，国产阔叶浆接单情况尚可，亚太森博供应紧张，12 月份上涨 100 元至 4550 元/吨，云南云景普洱厂自提报价 4400 元/吨，广东鼎丰纸业阔叶浆板 4600 元/吨，实单实谈为主；**国产化机浆方面**，本周化机浆市场开工正常，供应量充裕，河南瑞丰杨木化机浆暂停报价，湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3500 元/吨，实单商谈出货为主；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格实单实谈，出货价格实单商谈为主，赤天化竹浆暂时封盘，四川凤生封盘，永丰漂白竹浆报价上调 300 元为 5300 元/吨，实单商谈，四川福华漂白竹浆、本色竹浆价格不变；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场无甚变化，市场价格持稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西博冠湿浆 4700 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，**草浆与苇浆方面**，草浆、苇浆未有明显变化。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，受终端需求放缓，大量进口纸到货、纸浆价格持续走低，能源成本回调等因素影响，原纸废纸整体处于下行；随着金海、广西太阳投产牛皮纸、箱板纸、瓦楞纸，虽大大缓解了纸浆系产品价格压力，废纸系产品却立刻开始承压。

整体白板纸需求低迷，特别是双节节后，订单出现明显放缓，终端包装厂订单不足，纸厂出货缓慢，库存压力逐步增大，玖龙、理文、建晖等白板价格均有所下调，然，市场需求有限，出货较慢，在买涨不买跌的心态下，终端包装厂观望市场。临近年底，下游客户控制风险的意识在增强，按需采购成为优先策略，纸厂出货压力增大，不排除后期纸厂停机限产可能，预计短期内纸价小幅震荡为主。

白卡纸整体需求一般，下游包装厂订单稳定，面对主流纸厂积极宣传的提价行为，终端包装厂反应平淡，按需采购为主。目前纸厂及渠道内库存整体偏低，高度垄断的市场格局下存在提价可能，由于广西太阳、广西金桂各 90 万吨的白卡纸新项目即将在 12 月份投产，供应压力陡然增大，下游包装厂对后市纸价走势缺少信心。

近期，箱板、瓦楞纸价格低位徘徊，月初，随着部分纸厂优惠政策结束，市场价格出现回暖迹象；下游客户多以按需采购消化库存为主，供求状况短期内难有改善，在部分大纸厂停机限产情况下库容量较前期有所降低，整体市场处于观望状态，大部分纸厂依然实际成交价多以商谈为主。箱板、瓦楞纸价格长期已处于高位，终端纸箱厂备货意愿偏低，电商节后进入虚弱期，经过近两周优惠政策调整，出货压力依旧存在，临近春节假日，后期市场需求有望回升。

国废黄板纸：

本周，国废市场价格急转回暖，受市场货量逐渐减少影响，纸厂到货量缩减，部分纸厂货源紧缺，回收价格一日内出现连续上调现象；受近期国际卫生事件影响，国废市场货源回收量明显不足，打包厂出货周期延长，加上成品销售迟缓，出货价格难以提振，打包厂对后期市场多不看好。周初废纸价格跌势明显放缓，随着纸厂到货量不断减少，国废价格出现反弹，在成品纸有意拉动下，国废采购价迅速回升，部分纸厂国废采购价累计上调 100-110 元/吨。

本周，废白纸价格小幅调整 20-30，在终端需求减弱情况下，预计下周依旧存在下跌可能，废报纸价格走稳。目前主流的 A 级黄板纸收购均价约为 2550 元/吨左右、废旧书页纸 2370 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 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	21 年 12 月
银星	580	620	630	640	690	810	900	900	980	930	860	860	860	830	710	720
俄针	涨 20	涨 40	涨 10	640	690	810	900	1000		910		860	860		740	710

马牌	560	620		640	720		950	1000		平	860	850	820		730	
雄狮	570	630		690		800		1030		950	860		850			
金狮	580	640		700		810		1050		970	880		870			
北木	610	640	670		720	840	980	1010		平		890	890	870	740	
凯利浦		620	630	670/ 680	700		950	1030		940	860	860	830		740	
月亮	570	610	610	630	700		950	980		930		850	820		730	

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 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	21年 12月
布阔	470	480	490	500	530	610	750	800		海运 730		海运 660	630		600	590
金鱼	470	470	470	500	530	580	720	780	780	平			650		580	600
小鸟	450	470	470	500	530	600	730	780	780	平		650	650	600	560	
智利明星	465	485	485	平盘 475	545	620	730	780	800	800	695	670	655	625	575	565
新明星	465	480		净价 460	530	610	720	780		平		650	655	625	575	565
鹦鹉	470	470	470	500	530	580	720	780	780	平			650		580	600
小叶相思	460	460	470	500	530	700	730	780	780	平		650	630		570	

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 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	21年 12月
金星	565	495	615	650	700	780	850	850	850	785	770	770	760	740	750

乌本块	470/440	涨 20	470/440	500	550	620	650		海运 620		海运 600	600		海运 580	580
-----	---------	------	---------	-----	-----	-----	-----	--	--------	--	--------	-----	--	--------	-----

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 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
佳 维 (75)	520		净价 470	500		650	670				480	480	480	480
昆 河 (75)	净价 500		490		550	650				495	500	480	470	490

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2021 年 12 月 03 漂针浆中纸指数为 128.71，比 11 月 26 日上涨 11.92%，
 漂阔浆中纸指数为 101.99，比 11 月 26 日上涨 2.99%。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图

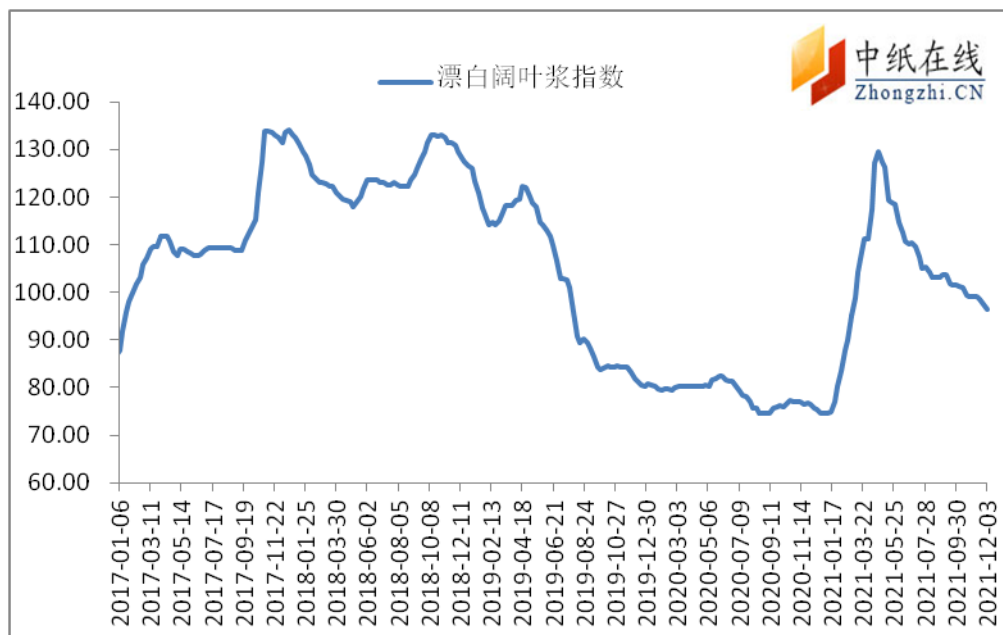


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

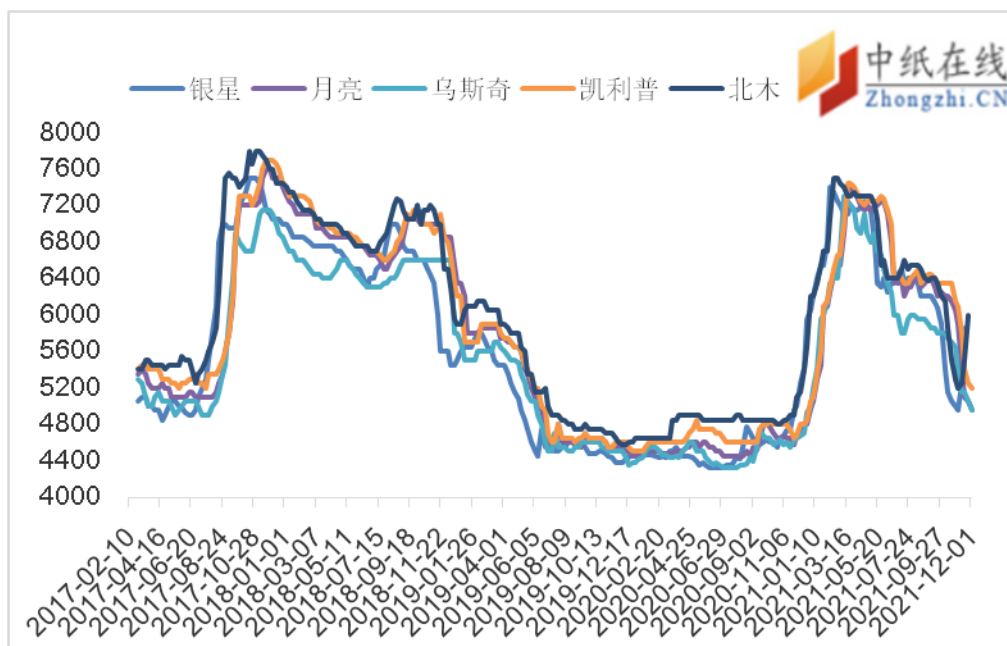


图 3：进口漂针浆现货价格走势

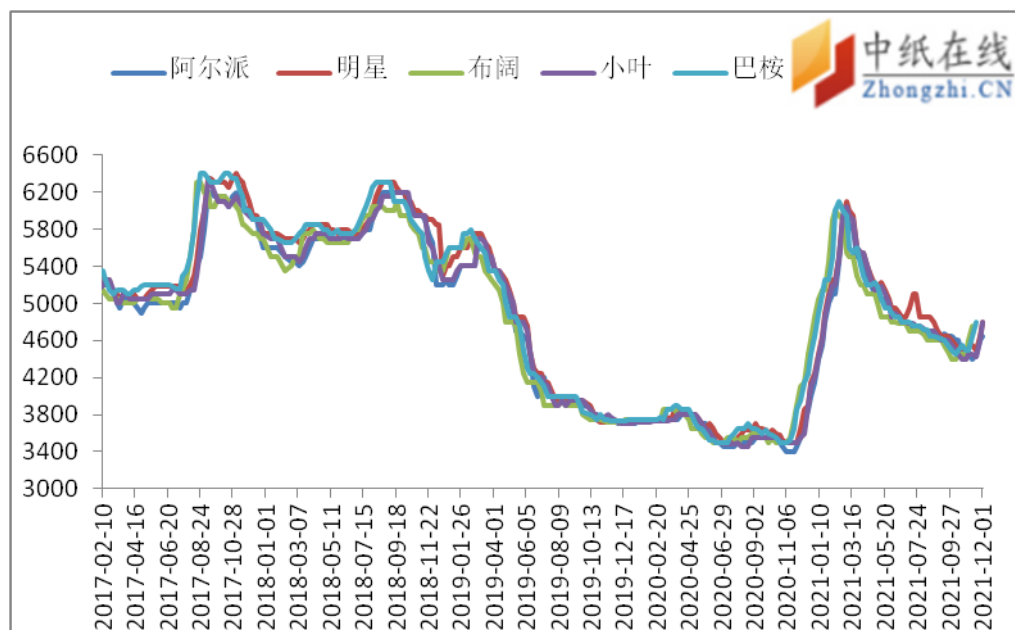


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5150	5450	300	一单一谈
	凯利浦	5300	5500	200	
	北木	5400	5600	200	
阔叶浆	老明星	4550	4650	100	
	鹦鹉	4550	4650	100	
本色浆	乌本块	4450	4450		
	金星	5900	5900		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（11.29）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，报价跟随盘面随行就市，市场刚需补库，参考报

价银星 5450 元/吨，马牌、月亮 5500 元/吨，阿拉巴马、卡针 5300 元/吨，凯利普 5500 元/吨，北木 5600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格坚挺，供应紧张，参考报价金鱼、鹦鹉 4650 元/吨，小鸟 4600 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，出货价格稳定，参考报价金星 5900 元/吨，卡帕斯通卷筒 4450 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，现货库存紧张，参考报价化机浆佳维 3800 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	5150	5600	450	一单一谈
	凯利浦	5380	5800	420	—
	太平洋	5000	5450	450	—
阔叶浆	明星	4500	4700	200	
	鹦鹉	4500	4700	200	
本色浆	金星	5900	5950	50	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（11.30）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，期盘持续上涨，现货价格随涨，观望情绪浓郁，对高价浆接受不高，参考报价银星 5600 元/吨，月亮、马牌 5650 元/吨，凯利普 5800 元/吨，北木 5800 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，供应紧张，参考报价上海鹦鹉 4670 元/吨，金鱼 4700 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，实单可商谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，市场价格持稳，参考报价金星 5950 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，价格坚挺，参考报价佳维、昆河 3800 元/吨，一单一谈。

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	5350	5850	500	一单一谈
	凯利浦	5400	6000	600	
阔叶浆	鹦鹉	4650	4800	150	
	明星	4650	4800	150	
本色浆	金星	5950	6000	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（12.03）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面窄幅下调，现货报价随行就市，观望情绪浓郁，参考报价银星5850元/吨，南方松5750元/吨，月亮、马牌5900元/吨，北木6000元/吨，实单商谈为主。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场供应紧缺，成交价格商谈为主，参考报价鹦鹉、金鱼4800元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场刚需交投为主，参考报价金星6000元/吨，恩索5400元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场现货供应紧张，价格坚挺，参考报价昆河3850元/吨，实单灵活商谈。

华北地区：（12.01）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面持续上涨，现货刚需采购，参考报价银星5750元/吨，马牌、月亮、狮牌5800元/吨，卡针5600元/吨，北木5900元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，供应紧张，市场价格坚挺，参考报价金鱼、鹦鹉4750元/吨，OKI、小鸟4750元/吨，布阔4700元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，刚需采购，参考报价布针、乌针5300-5350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，报价坚挺，市场刚需采买，参考报价金鱼、鹦鹉 4750 元/吨，小鸟 4700 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期盘价格上涨，市场刚需采购为主，参考报价俄针 5350 元/吨，实单实谈为主。

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	4400		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	4500		阔叶浆
	南通王子	4700		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3500		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3450		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	3500		湿浆含税，浆板 3700

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（12.02）

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：漂白竹木浆板 4700 元/吨，本色竹木浆板 4600 元/吨，本色桉树浆板 4000 元/吨，实单商谈。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，正常出货，参考报价阔叶浆板 4600 元/吨，实单实谈为主。

湖北潜江乐水林纸杨木化机浆行情动态，正常出货，杨木化机湿浆出厂参考报价 3500 元/吨，实单商谈为主。

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	5300	300	漂白竹浆
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	5100		漂白竹浆、本色 5000，
四川凤生纸业	5000		本色竹浆 4700
四川福华	4800		本色竹浆 4700

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，暂时封盘，自用为主，交付前期订单。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，正常出货，参考报价自提 5300 元/吨，批量订单另议。

四川福华竹浆板价格行情动态，出货正常，参考报价漂白竹浆 4800 元/吨，本色竹浆 4700 元/吨，实单实谈。

泰盛集团赤天化竹浆行情动态，正常生产，暂时封盘未对外报价，一单一谈为主。

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	4950		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4800		月产 10000 吨
广西博冠	4700		浆板 5700
广西永鑫	4700		实单实谈
广西贵糖	4600	停机	停机，蔗桉混浆，浆板 5000
广西农垦天成	4700		漂白湿浆
广西南华	4750		漂白湿浆，浆板 5100

云南临沧南华	4600		本色甘蔗浆板
--------	------	--	--------

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，正常生产，价格稳定，漂白甘蔗浆出厂含税报价 4950 元/吨，实单实谈。

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 4700 元/吨，蔗渣浆板 5800 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，正常出货，出厂含税报价漂白甘蔗湿浆 4900 元/吨，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，正常生产，甘蔗浆出厂报价本色浆板 4700 元/吨，实单实谈。

广西田阳南华甘蔗湿浆价格行情动态，供应紧张，出厂含税报价漂白甘蔗浆板 5600 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，因限电影响，公司停产放假，本月不开机。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2021 年 12 月 02 日波罗的海干散货指数为 3115 点，比 11 月 26 日 2767 点，上涨 348 点，环比约上涨 12.57%。

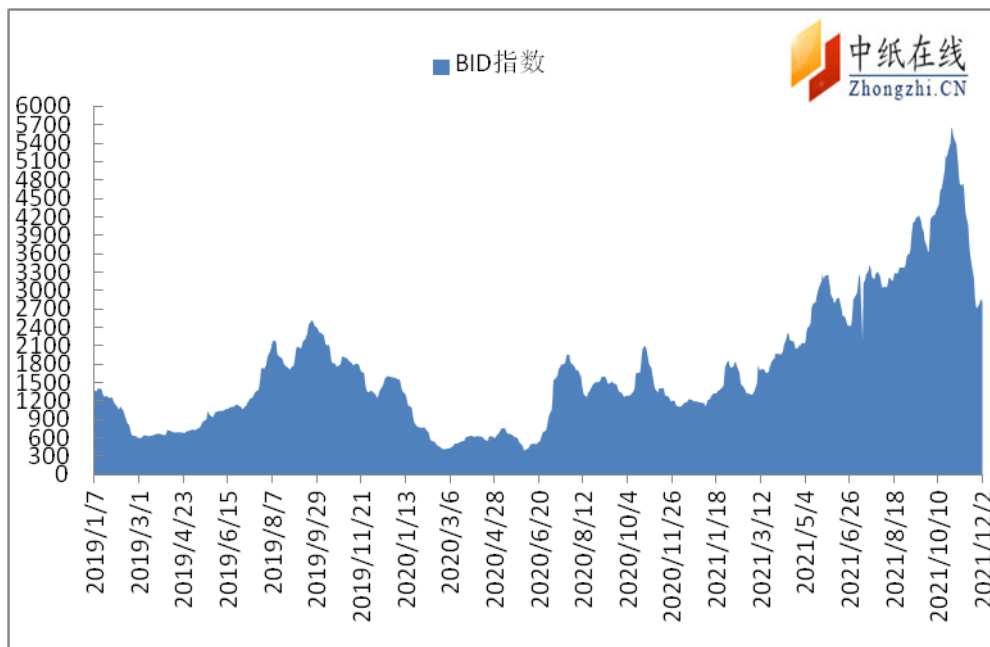


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

美国对加拿大木材企业征收 11%—30%不等的关税

美国对加拿大木材企业征收 11%—30%不等的关税，美国商务部就对来自加拿大的若干进口软木材产品，征收反倾销税及反补贴税的第二次行政复核调查公布终裁决定。认定加拿大木材企业存在不合理补贴和倾销行为，预计将对加拿大木材企业征收 11%—30%不等的关税。

美国商务部二次复核确定的最终费率将在联邦登记册上正式公布后生效，公布日期预计为 2021 年 11 月 30 日。

美国木材联盟在一份声明中表示，反补贴和反倾销税的征收再次证实了进入美国市场的加拿大进口产品接受补贴。

如果加拿大能够证明其认真谈判一项协议，以抵消加拿大不公平贸易对美国生产者、工人和林地所有者造成的伤害，美国工业仍对新的美国-加拿大软木贸易协定持开放态度。声明称，

在此之前，美国木材联盟完全支持继续强有力地执行美国贸易法，以解决加拿大不公平的软木木材贸易行为。

加拿大森林、土地、自然资源运营和农村发展部长和就业、经济复苏和创新部长发表联合声明，表示美国宣布增加对 BC 和加拿大软木的不公平关税在任何时候都是不可接受的，尤其是在两国共同努力摆脱疫情大流行的情况下。

以桉树纤维为原材料 Eukaliner 能否取代传统的牛卡纸？

传统观念中，谈及生产高品质牛卡纸，往往只需要针叶木浆。然而，作为巴西最大的纸和纸包装生产商和出口商，Klabin 正在挑战这种传统的观点。2019 年，Klabin 宣布对其 Puma II 项目进行大规模投资，该项目旨在年产 92 万吨优质牛卡纸。

现在，Klabin 的 Puma II 项目又向前迈进了一步，公司生产出了 Eukaliner，这是世界上第一个以 100%桉树纤维为原料生产出的牛卡纸。它将在位于巴拉那州奥尔蒂盖拉的 Klabin PM 27 机器上生产，并据称具有许多优势，包括：

1. 减轻重量
2. 卓越的印刷质量和性能
3. 在瓦线生产纸板过程中可以节省蒸汽
4. 瓦楞包装生产过程中更好的结构和强度

Eukaliner 能取代传统的牛卡纸吗？

Eukaliner 的性能在质量方面非常有前途，据 Klabin 称，Eukaliner 可以在不牺牲性能的情况下实现 10%以上的基重减少。除了这些品质之外，这款产品或许还能提升 Klabin 的成本竞争力。

桉树浆在过去 30 年间改变了全球纸浆市场，但考虑到 Eukaliner 的市场渗透时间可能会显著缩短，原因如下：

1. 与上世纪 90 年代初不同，桉树纤维现在已广为接受
2. Klabin 是公认的全球 PPI 生产商
3. 其他生产商正在试用基于桉树的牛卡纸
4. 瓦楞纸制造商的买家更注重印刷的性能与结果

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

