

# 纸浆周报

(7.11-7.15)

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](http://www.zhongzhi.cn)

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



本报包含所有文字、图片及分析，版权归属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自担。

## 本周期货、现货市场概述

### 外盘市场:

外盘方面:

- 1、据 ILIM 依利姆消息，由于布厂检修停产半个月，乌厂转产本色浆和阔叶浆，故新一轮 8 月针叶浆无量供应无报价。
- 2、据悉，West Fraser 宣布 7 月份中国市场化机浆昆河报盘持平，至 750 美元/吨，6 月无报盘。

## 海关数据

**海关数据显示：**中国 2022 年 6 月纸浆进口量为 235.2 万吨,同比减少 6.4%，环比减少 2.6%。1-6 月累计进口量 1476.6 万吨，累计同比减少 6.6%，累计进口金额为 10334.1 百万美元。与 2021 年 1-6 月同期相比下降 6.6%；累计进口额为 97407 百万美元，与 2021 年 1-6 月同期相比增长 6.1%。

**据 Europulp 数据显示：**5 月欧洲港口总库存较 4 月增加 17.86%，较去年同期下滑 2.42%。其中 5 月仅英国库存环比下滑，荷兰/比利时、法国/瑞士、英国、德国、意大利以及西班牙港口库存环比均有提升。

**PPPC 数据显示：**世界 20 国商品浆供应商库存 5 月底为 42 天，其中漂针浆库存天数较上期下降 2 天，为 38 天，漂阔浆库存天数增加 1 天为 46 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量上涨 6.2%。其中，针叶浆出货量同比上涨 7.9%，阔叶浆出货量同比上涨 6.9%。

## 进口木浆现货市场

**期货市场：**本周，木浆盘面跟随大宗商品原油工业品等连续下跌，最低至 6358 元，随着供应端浆厂消息公布，盘面止跌反弹。本周主要影响因素：全球经济衰退预期蔓延，大宗商品易跌难涨，利空木浆价格。据 ILIM 依利姆消息，由于布厂检修停产半个月，乌厂转产本色浆和阔叶浆，故新一轮 8 月针叶浆无量供应无报价，加之 6 月份纸浆进口量同比减少 6.4%，环比减少 2.6%；利好木浆价格。需求面，目前下游纸厂开工率维持低位，市场需求一般。整体看，目前木浆现货价格涨跌两难，短期纸浆区间震荡整理。

**现货市场：针叶浆，**本周现货市场业者普遍惜售心态明显，市场大单最低成交价格不低于 7000 元/吨，参考主流报价银星 7020-7050 元/吨，月亮 7050 元/吨，凯利普 7150 元/吨左右；

**阔叶浆**，阔叶浆市场由于可外售货源紧俏，报价坚挺，华东市场、华南市场阔叶浆现货较缺，参考报价鸚鵡、金鱼 6600 元/吨，老明星 6650 元/吨，其他二类阔叶浆报价 6550 元/吨，下游纸厂按需采购；**本色浆**，本色浆市场刚需采购，暂无变化，参考报价金星 6700 元/吨，**化机浆**，市场供需两淡，佳维仍然暂无供应，参考报价昆河 5450-5500 元/吨，实单实谈。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**，本周，国产浆市场持稳态势运行，近期部分区域进口阔叶浆供应偏紧，利好国产阔叶浆，近日出货压力不大，部分厂家表示生产自用为主暂无外售量，国产阔叶浆市场参考报价 6350-6600 元/吨；**国产化机浆方面**，本周，国产化机浆市场价格持稳，但由于原材料成本增加，加之市场供应量进一步减少，浆厂表示有提涨价格的计划，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 5500 元/吨；**国产竹浆方面**，竹浆市场出货清淡，报价暂无调整，观望情绪为主，四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，本色竹浆 5600 元/吨，下游采买清淡；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场不温不火，市场需求一般，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5500 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 5400 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈；**苇浆方面**，下游纸厂出货清淡，对原材料需求偏弱，辽宁振兴生态苇浆含税报价漂白苇湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨，本色苇浆暂停生产，实单实谈。

## 包装纸、废纸市场分析

### 包装用纸市场：

本周，白卡纸市场行情平平，市场走势弱勢偏下，纸企报价坚挺，下游终端用户接受能

力有限，市场成交多以商谈为主。行业处于淡季，叠加新增产能即将释放，市场供给端压力增加，供需矛盾提升；虽部分白卡纸维持较高的出口额度利于当前国内正常生产，随着近期新增产能不断投放市场，市场供大于求形式凸显，业内对后市信心不足，涨价后落实情况上不明确。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期受国内需求牵制力度增强，不排除市场存下行压力。

截止目前，白卡纸市场成交均价在 6500-6900 元/吨，低端参考价 5900-6700 元/吨。

本周，白板纸市场需求依旧清淡，市场价格呈现阶梯式下滑态势。下游需求持续低迷，传统淡季表现较往年来看更加明显。市场供需矛盾仍较为凸显，另外，部分纸厂库存仍处于高位，多数纸厂面临去库存压力，新增产能的投放，导致白板纸供给端压力骤增，在下游需求端偏低情况下，大部分纸企迫于库存、成品等压力，多实施优惠降价措施。在成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂利润空间受压，贸易商报价混乱，实单多一单一议为主。预计后期市场：市场利好因素逐渐增加，整体成交价格或呈现震荡上移趋势。

本周，箱板、瓦楞纸市场行情稳中小幅下滑，近段时间中小造纸厂因为行情、资金等问题停机放假增多，原纸库存高位，废纸供应商货款回收困难，对后期市场多持悲观态度。市场需求淡季叠加物流运输受阻的影响，市场交投低迷，局部地区开工水平明显下降，加上成本端价格支撑，箱板、瓦楞纸利润空间承压个别品种出现倒挂，各地纸厂库存情况不一，出货压力依旧存在，导致市场价格再次出现松动，市场优惠再现，实单多以商谈为主，下游终端对市场持谨慎观望态度。预计短期内市场趋势小幅震荡，中长期供需博弈格局难以得到缓解。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求有限、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

### **国废黄板纸：**

本周，国废市场整体走势下滑，直到周末废纸价格出现大面积下滑，跌幅 50-100 元/吨，一周累计跌幅 50-160 元/吨。从供求和成本面来看，下游原纸销售淡季，纸厂库存高位，纸厂断续停机检修，另外，国内疫情断续不暇，整体市场消费低迷。对于当前国内市场废纸需

求出现了阶段性供需不均。废纸表现供需皆淡；废纸箱较上周相比下滑 50-160 元左右，主要以华南地区跌势较大，受近期高温天气影响，市场交投放缓。预计后期市场：延续当前走势小幅震荡运行。

废白纸类、废报纸本周价格暂稳，市场需求平平，交投一般。

目前主流纸种参考价：A 级黄板纸约 2300-2400 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2200-2400 元/吨，废旧书纸参考价约为 2200-2300 元/吨，废报纸参考价 2800-3110 元/吨。

## 期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	22年01月	22年02月	22年03月	22年04月	22年05月	22年06月	22年07月
银星	900	980	930	860	860	860	830	710	720	770	840	890	990	1010	1010	1010
俄针	1000		910		860	860		740	710	面价810	840	面价890	海运980		1000/960	无
马牌	1000		平	860	850	820		730		810	890		1000			
雄狮	1030		950	860		850			820	850	870	880	1050		1020	
金狮	1050		970	880		870			840	870	880	890	1070			
北木	1010		平		890	890	870	740								
凯利浦	1030		940	860	860	830		740	780	860			1000	1000	1000	1000
和平河											870					
虹鱼														1030	1030	
月亮	980		930		850	820		730	760	850	850	880	990	990	990	990

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	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	22年01月	22年02月	22年03月	22年04月	22年05月	22年06月	22年07月
布阔		海运 730		海运 660	630		600	590	面价 640		720	海运 800		海运 830	880
金鱼	780	平			650		550	570	600	650	680	780	810	840	860
小鸟	780	平		650	650	600	560	560			680	780	810	840	
智利明星	800	800	695	670	655	625	575	565	面价 605	655	700	805	835	865	885
新明星		平		650	655	625	575	565	605	655	700	805	835	865	885
鹦鹉	780	平			650		550	570	600	650	680	780	810	840	860
公牛										650	680	780	810		860
巴丝									600			780	810	840	860
小叶相思	780	平		650	630		570		涨 20 至 30		750				

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	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	22年01月	22年02月	22年03月	22年04月	22年05月	22年06月	22年07月
金星	850	850	785	770	770	760	740	750	面价 780	800	830	880	910	910	910
乌本块		海运 620		海运 600	600		海运 580	580	面价 600		640	海运 680		700/ 670	700

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	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	22年01月	22年02月	22年03月	22年04月	22年05月	22年06月	22年07月
佳维 (75)			480	480	480	480	500							
昆河 (75)		495	500	480	470	490	490	540		650	730	750		750

数据来源：中纸在线信息部

## 指数

从中纸指数来看，2022年07月15日漂针浆中纸指数为154.49，比07月08日下降约0.65%，漂阔浆中纸指数为141.42，比上周持平。



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

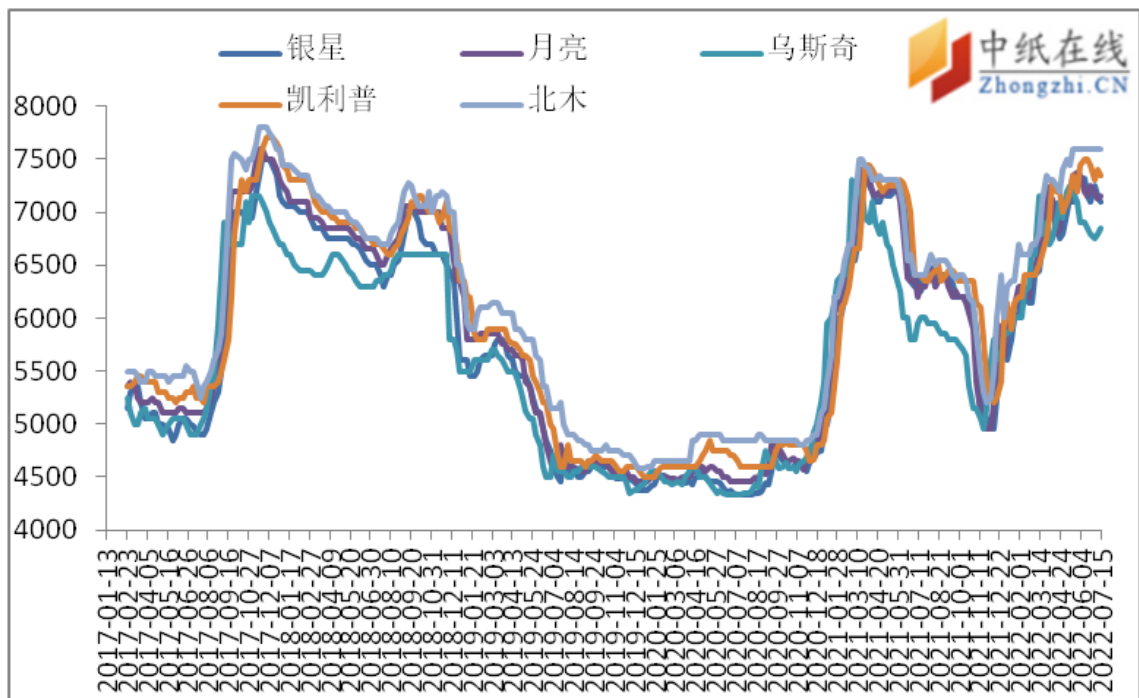


图 3：进口漂针浆现货价格走势



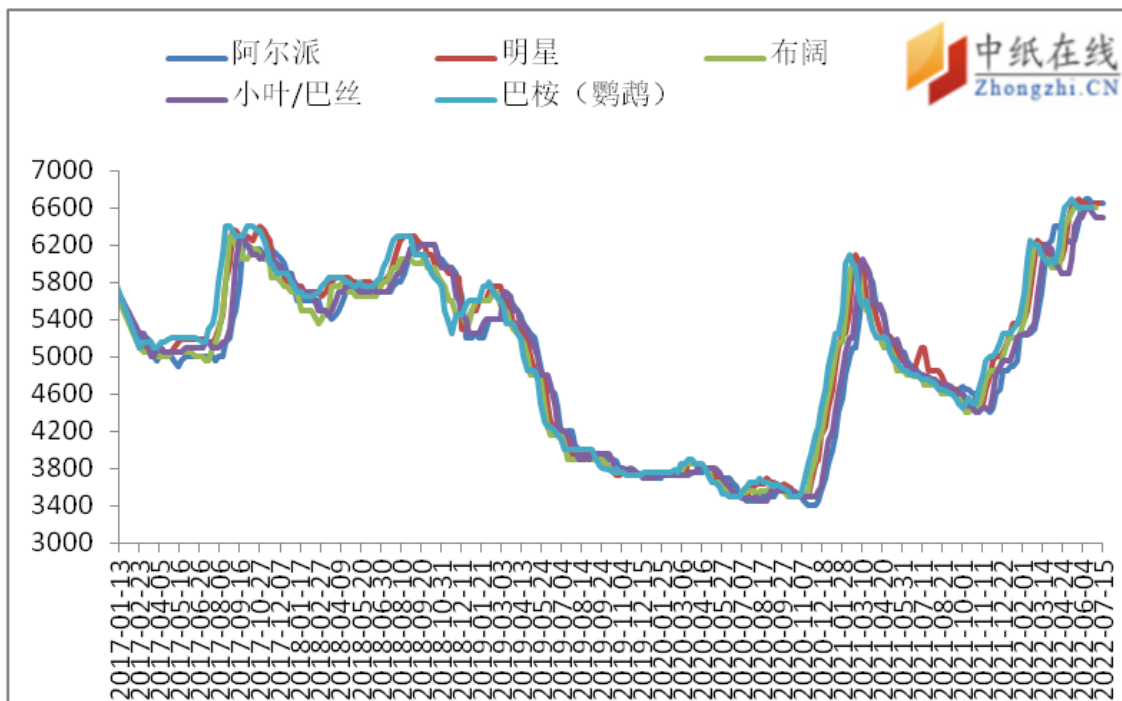


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7100	7050	50	
	凯利浦	7200	7150	50	
	北木	7500	7350	150	
阔叶浆	老明星	6650	6650		
	鸚鵡	6600	6600		
本色浆	乌本块	5200	5200		
	金星	6700	6650	50	

数据来源：中纸在线信息部

### 山东地区：(07.11)

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，现货未随盘面走势报盘，现货可流通货源偏少，贸易商惜售，市场参考报价：银星 7050-7070 元/吨，芬宝 7050 元/吨，月亮 7100 元/吨，凯利普 7150 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，市场报价坚挺，参考报价金鱼、鸚鵡 6600 元/吨，明星 6650 元/吨，小鸟 6600 元/吨，罗赛 6550 元/吨左右，实单商谈。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，市场需求清淡，参考报价金星 6650 元/吨，好声 6550 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，供需两淡，参考报价昆河 5450-5500 元/吨，昆河：白度 70-75° 5330 元/吨、白度 65-70° 5130 元/吨，实单实谈。

**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	7250	7100	150	
	凯利浦	7250	7200	50	-
	太平洋	7200	7100	100	-
阔叶浆	明星	6700	6700		
	鸚鵡	6700	6700		
本色浆	金星	6700	6700		

数据来源：中纸在线信息部

### 江浙沪地区：(07.12)

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，贸易商据自身情况报盘，下游采购积极性一般，参考报价银星 7100 元/吨，月亮 7100 元/吨，凯利普 7200 元/吨，北木 7300 元/吨，俄针 6850-6900 元/吨左右，金狮 7400 元/吨，实单商谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场现货难寻，价格坚挺，参考报价鸚鵡、金鱼 6700 元/吨，明星 6700 元/吨，实单商谈为主。

**本色浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价昆河 5450 元/吨，水晶 5350 元/吨，实单实谈。

**化机浆：**江浙沪地区本色浆价格行情动态，刚需采购，参考报价金星 6700 元/吨，好声 6600 元/吨，实单实谈。

**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	7150	7150		
	凯利浦	7500	7500		
阔叶浆	鸚鵡	6700	6700		
	明星	6700	6700		
本色浆	金星	6700	6750		

数据来源：中纸在线信息部

### 华南地区：（07.15）

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，市场可售货源无几，业者暂无报盘，零星出货商谈为主，参考报价银星7150元/吨，月亮7200元/吨，凯利普7500元/吨，北木7600元/吨，虹鱼7600元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，市场现货供应紧缺，报盘寥寥，参考报价鸚鵡、金鱼6700元/吨，老明星6700元/吨，罗赛6550元/吨，实单实谈。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，市场清淡，参考报价金星6750元/吨，实单实谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，刚需采购，参考报价昆河5600元/吨，实单实谈。

### 华北地区：（07.13）

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，现货市场需求较弱，观望情绪较浓，参考报价银星7020-7050元/吨，月亮7080元/吨，凯利普7150元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆价格行情动态，现货价格坚挺，纸厂采购积极性一般，参考报价金鱼、鸚鵡 6600 元/吨，明星 6650 元/吨，罗赛 6580 元/吨，中越 6450 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，下游开工率偏低，交投清淡，参考报价含税自提乌针 6850 元/吨，实单成交价格商谈为主。

#### 河南地区：

**阔叶浆：**河南地区阔叶浆价格行情动态，现货市场报价坚挺，成交一般，参考报价金鱼、鸚鵡 6600 元/吨，明星 6700 元/吨，二类阔叶浆 6550 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面震荡整理，现货市场成交一般，参考报价俄针 6850-6900 元/吨左右，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	6350		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	6600		阔叶浆
	南通王子	6500		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3700		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3650		湿浆出厂价
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	3700		湿浆含税，浆板 4500

数据来源：中纸在线信息部

### 国产木浆方面：(07.14)

安徽华泰集团木浆行情动态，日产能 400 吨左右，暂无货可售，自用为主。

肇庆市鼎盛纸浆行情动态，市场价格不变，参考出厂含税报价本色竹木混合浆板 5250 元/吨，漂白竹木混合浆板 6300 元/吨，实单商谈为主。

河南大河集团瑞丰杨木化机浆行情动态，暂无变化，但厂家有涨价计划，参考出厂报价化机湿浆 3700 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学浆湿浆 5500 元/吨，实单商谈为主。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，价格小幅波动，参考报价漂白竹桉混合浆板 6350 元/吨，实单实谈为主。

**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	6600		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	6600		本色竹浆板
贵州赤天化	6800		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	6600		本色竹浆 5600
四川福华	6400		本色竹浆 5600

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，报价不变，参考价漂白竹浆 6600 元/吨，本色竹浆报价 5600 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，横盘整理运行，参考报价漂白竹浆自提 6600 元/吨，批量采买可谈，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	5500		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5500		月产 10000 吨
广西博冠	5600		浆板 6500
广西永鑫	5400		实单实谈
广西贵糖	5350		浆板无货
广西农垦天成	5400		漂白湿浆
广西南华	5650		漂白湿浆, 浆板 6400
云南临沧南华	5200		本色甘蔗浆板

数据来源：中纸在线信息部

### 国产甘蔗浆方面：

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态，出货报价稳定，参考报价蔗桉混合湿浆 5350 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，报盘维稳，出厂含税报价漂白甘蔗湿浆 5600 元/吨，浆板 6600 元/吨，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，报盘维稳，参考出厂报价：本色湿浆无货，本色浆板 5200 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，市场表现维稳，出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 5400 元/吨，蔗渣浆板 6400 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	3500		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	4200		稻草浆，9-10 月复产
苇浆	振兴生态苇浆	5400	100	湿浆；浆板 5700

	新疆棉木	5500		到岸价
--	------	------	--	-----

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，市场清淡，报价不变，参考含税报价漂白苇浆湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨，本色苇浆暂停生产，实单实谈。

## 相关因素简介（BID 指数）

### 波罗的海干散货指数

2022 年 07 月 15 日波罗的海干散货指数为 2010 点，比 07 月 07 日 2073 点，降 63 点，环比下降约 3.04%。

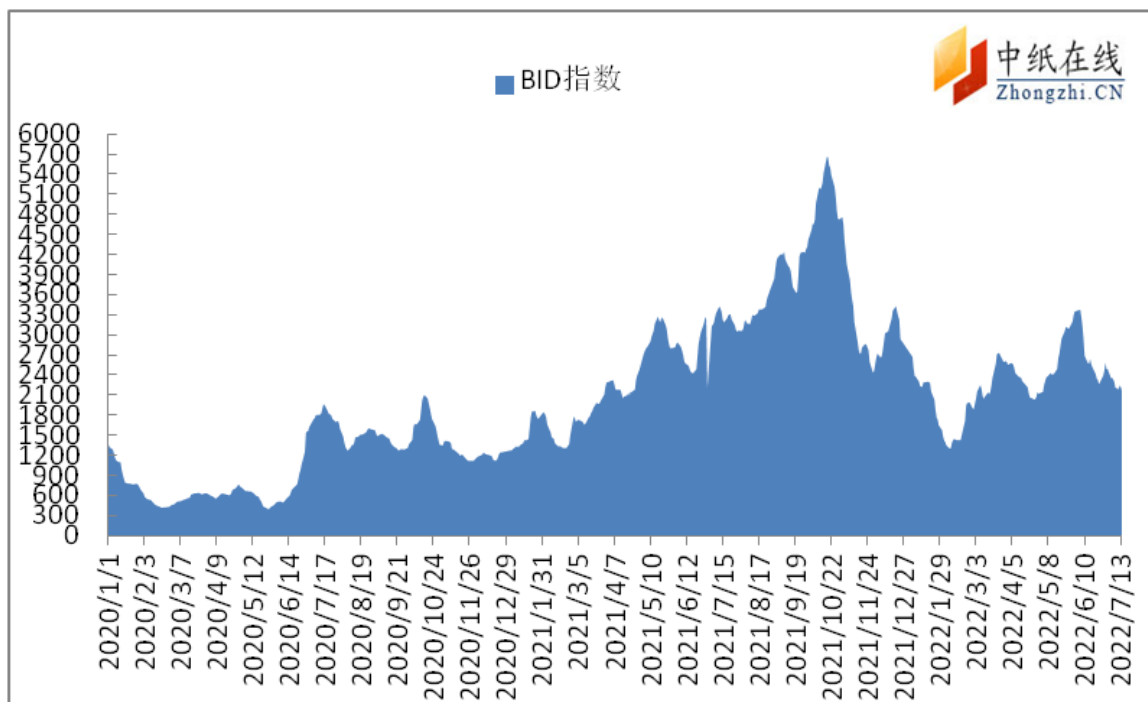


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Paper Excellence 拟购 Resolute，浆纸产能将达近 1000 万吨

Paper Excellence 集团北美扩张步伐正在加快。据 7 月 6 日该集团发布的消息，Paper Excellence 已通过其全资子公司 Domtar 集团和 Resolute 公司签订协议，Domtar 将收购 Resolute 所有已发行普通股。

2021 年 5 月 Paper Excellence 宣布以约 28 亿美元收购 Domtar，该交易于 11 月完成。现又把 Resolute 收入囊中，将进一步扩大 Paper Excellence 在北美的投资组合。

“收购 Resolute 非常适合集团的长期增长战略。它补充了集团现有的纸浆、纸张和包装业务，并增加了木材和生活用纸的服务能力。”

Resolute 的重要股东 Fairfax Financial Holdings 已签署投票和支持协议，以支持该交易。截至 2022 年 7 月 5 日，该股东持有 Resolute 已发行股份的 40%。除股东批准外，该交易还需获得适用的监管批准并满足某些其他惯例成交条件。

该交易预计将在股东和监管机构批准后尽快完成，并满足其他惯例成交条件，目前预计将于 2023 年上半年完成。

Paper Excellence 目前业务包括纸浆、特种纸、印刷和书写和包装纸的生产，年产能超过 700 万吨，在美洲和欧洲的近 40 个地点拥有超过 10000 名员工。结合 Resolute 的现有产能，如交易成功，Paper Excellence 浆纸部分的年产能将达近 1000 万吨。

### 印度尼西亚区域性 FSC 森林标准获批准

今年 6 月，主要针对印度尼西亚小型林地的 FSC 区域森林管理标准获得了批准，本标准适用于印度尼西亚小型种植园或林地（指经营面积小于 20 公顷）的经营者，适用于原木和非木材林产品。据悉，该标准以简单的语言编写，并根据印度尼西亚小型种植园或林地的实际情况提供评估指标。

该标准是针对印度尼西亚、印度、泰国和越南的小型种植园批准的亚太地区森林管理标准的改编版，已制定并发布了针对印度尼西亚的国家适应计划，以对针对印度尼西亚特定情况制定的指标进行试点测试。



## 极高的能源价格迫使芬兰 Metsä 集团旗下的 Metsä Tissue 公司暂时停产。

这家卫生用纸生产商宣布在 7 月 11 日开始的一周内，其位于德国 Kreuzau 和斯洛伐克 Zilina 的工厂临时停产一天。据报道，该公司正在每天审查盈利能力，高昂的能源价格可能需要通过进一步临时停产来应对。

该公司解释，高能源密集型的生活用纸业务正因极高的能源价格面临严峻的形势，而当前商业环境的巨大波动和近期成本膨胀的极端发展导致了临时停工现象。

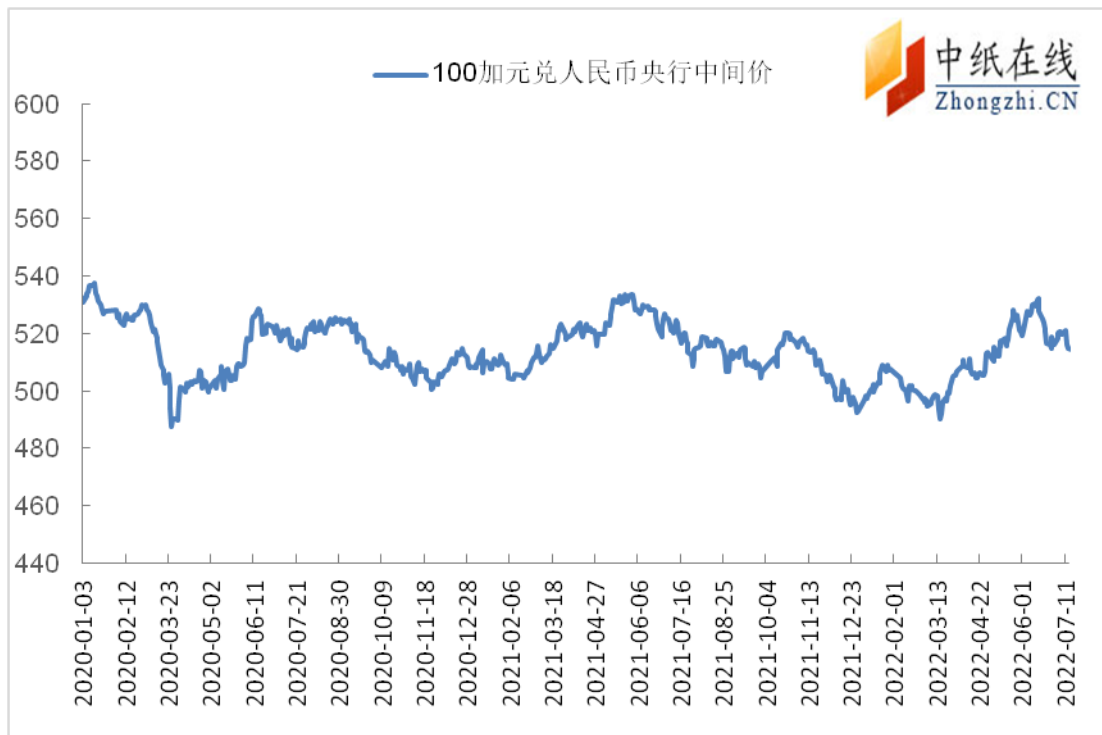
“我们正在努力采取一切可能的行动。向西欧和东欧市场提供卫生必需品、我们每天都在评估情况。然而，如果这些极端的成本条件盛行，有可能会出现问题。”Metsä Tissue 中欧高级副总裁 Tobias Lüning 表示。

位于 Kreuzau 的生活用纸生产和加工厂拥有 400 名员工，是 Metsä Tissue 在德国最大的工厂。其拥有有四台卫生纸机，九条加工线和两家脱墨厂，总产能为 15 万吨/年。

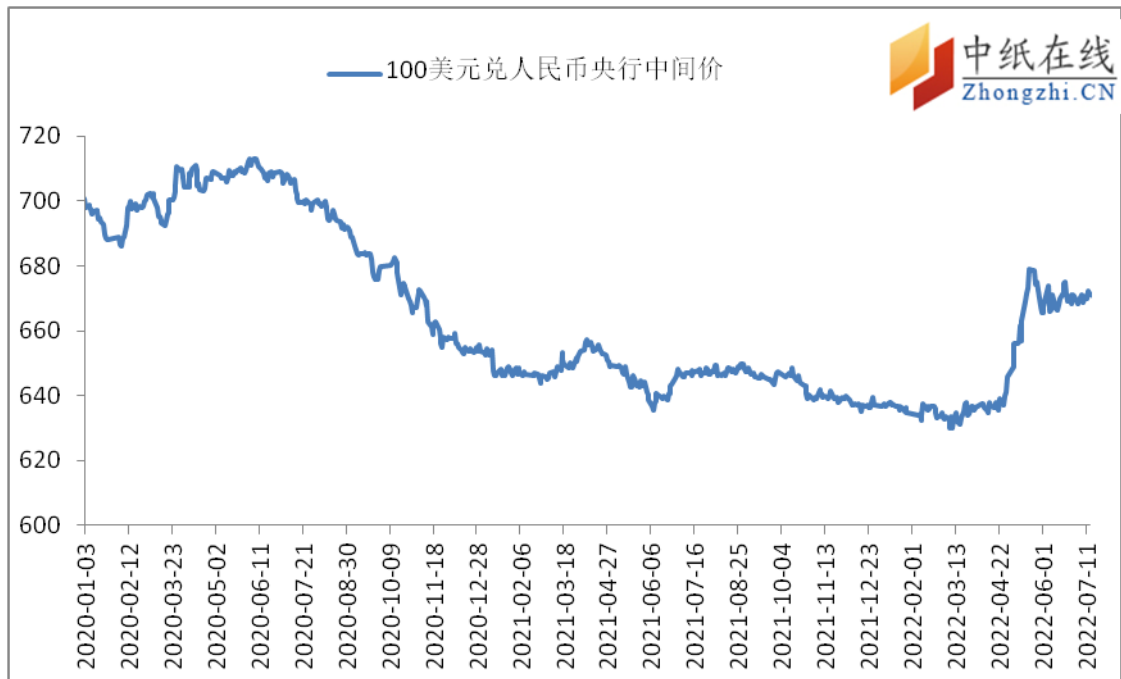
位于斯洛伐克 Zilina 的工厂有 320 名员工，每年生产 8 万吨生活用纸。该厂有两台卫生纸机，六条加工线和一家脱墨厂。

## 外汇走势图

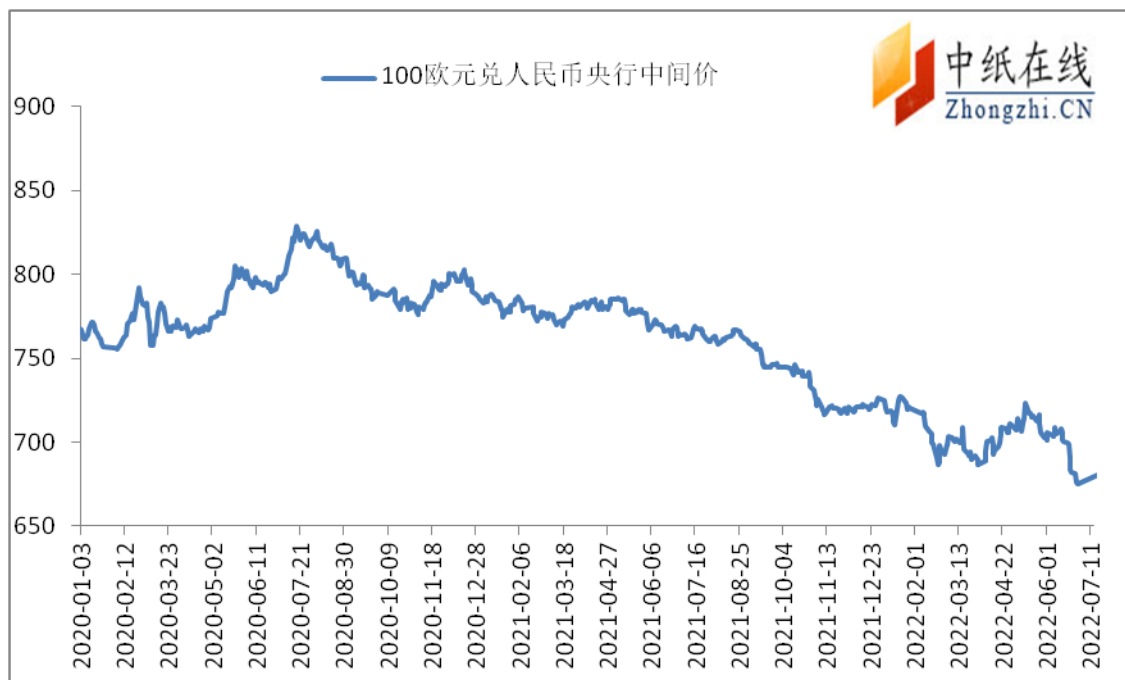
### 加元兑人民币走势图



### 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

