

2022 年 07 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际市场供应扰动仍存，纸浆供应延续紧俏，针叶浆、阔叶浆现货价格保持高位；
- ◆ 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%。
- ◆ 据 Europulp 数据显示，2022 年 6 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 13.92%，同比下降 4.94%，库存总量由 5 月末的 119.48 万吨下降至 102.85 万吨。
- ◆ 美联储加息后，纸浆期货反弹上涨破 7000 元关口，现货随盘升水报盘，市场有价无市。
- ◆ 国产非木浆市场整体横盘整理态势，交付前期订单为主；
- ◆ 下游成品纸出货情况一般，纸厂需求疲软，对于高价浆接受度偏低；



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

本月回顾.....	1
外盘市场:	1
进口浆现货市场:	2
国产浆市场:	2
一、 整体市场概述	3
1.1 欧美造纸需求释放疲软信号	3
1.2 6 月份美国包装纸月度报告	3
1.3 国内废纸市场概述	4
1.4 国内包装纸市场概述	4
1.5 国内文化纸市场概述	5
二、 进出口数据	5
2.1 海关数据.....	5
2.2 PPPC 数据:	6
2.3 EUROPULP 数据:	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	7
三、 国内进口纸浆市场具体分析	7
3.1 期货市场	7
3.1.1 外盘市场分析	7
3.1.2 期货报盘走势图	11
3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势图	12
3.1.4 上期所期货市场浅析	12
3.2 现货市场	12
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	13
3.3.1 山东地区 (7.25)	14

3.3.2 江浙沪地区 (7.26)	15
3.3.3 华北地区 (7.27)	15
3.3.4 河南地区 (7.27)	15
3.3.5 华南地区: (7.29)	15
四、国产浆市场情况	16
4.1 市场总体概述	16
4.2 国产木浆	16
4.3 甘蔗浆	17
4.4 竹浆	17
4.5 草浆/苇浆	18
六、后市展望	18
6.1 利多因素:	18
6.2 利空因素:	18
七、近期相关新增或关闭产能情况	19
PAPER EXCELLENCE 拟购 RESOLUTE, 浆纸产能将达近 1000 万吨	19
宜宾纸业拟新建三条共计 69 万吨的浆纸生产线	19
德州泰鼎新材年产 30 万吨白卡纸项目成功开机	20
八、相关因素简介	20
8.1 国内 GDP 情况	20
8.2 中国制造业采购经理人指数	21
8.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	22
8.4 人民币汇率走势图	23
8.5 波罗的海干散货指数 (BDI)	23
8.6 美国制造业采购经理人指数	24
九、要闻回顾	24
森信纸业集团拟更名为建发新胜浆纸有限公司	24

今年上半年造纸和纸制品业利润总额同比下降 46%..... 25

本月回顾

进入7月份,纸浆原材料供需两淡,纸浆期货连跌后反弹。期货价格最低跌至6398元/吨,针叶浆现货价格因供应量紧缺,始终保持7000以上。本月28日美联储加息,纸浆期盘价格跟随商品反弹,突破7000元上方,提振现货市场心态。供应端8月浆厂报盘基本持稳上轮,加拿大针叶提涨10-20美元/吨,进口成本继续高位,海运物流港口拥堵未解,欧美各地又现罢工抗议活动。本月,下游成品纸开工继续小幅下滑,且需求短期内也难以提振,浆厂利润空间有限,交投冷清,企业成本压力持续增加,部分纸厂停机检修限产等。国内市场延续“面粉比面包贵”的矛盾,原材料成本的高涨导致下游纸厂的造纸利润不断被压缩,开工率远低于往年同期,纸浆需求依然疲软。

外盘市场:

外盘市场:本月进口木浆外盘市场基本平稳,阔叶浆价格持稳,针叶浆加针报盘涨10-20美元/吨,其他持稳。国际纸浆供应延续偏紧的格局,近期欧美部分纸厂停工或对中国供应减半,短期供应端扰动频发。

针叶浆方面,据悉,Arauco针叶浆银星8月份报盘持稳上轮面价为1010美元/吨,供应数量受生产原因而有所减少;据伊利姆消息,由于布厂检修停产半个月时间,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;凯利普8月报盘涨10美元为1010美元/吨,月亮涨20美元为1010美元/吨,均为8月船期;由于Mercer International其位于德国的Stendal纸浆厂于7月1日发生火灾,场内机械受到损坏,工厂暂时停止生产,预期恢复时间待定,Stendal纸浆厂每年生产66万吨纸浆(北方BSKP)。加拿大针叶浆狮牌7月外盘持稳于上轮,其中雄狮1010美元/吨,金狮1030美元/吨,此轮无量供应。7月份针叶浆虹鱼外盘报价1030美元/吨,持稳于上轮。

阔叶浆方面,据悉,Arauco明星8月报盘持稳上轮885美元/吨,计划在9月中旬之前重起其它工厂;南美漂阔浆价为850-860美元/吨,供应商表示7月订单已售罄。巴西主要浆企宣布8月订单价格不变,Suzano最新发布的财报显示,今年第二季度,该公司纸浆销量达266.3万吨,同比增长5%,环比上涨12%。欧洲及北美纸浆系成品纸市场需求强劲,2季度市场市场需求呈旺盛趋势,叠加海运物流限制影响纸浆供应,全球木浆供应短缺。西班牙Pontevedra浆厂暂时停产,该浆厂的阔叶浆产能为62万吨/年。因干旱河水资源受到影响,西班牙纸浆和能源供应商Ence Energia& Celulosa被迫停产了其位于Pontevedra的西班牙浆厂生产,暂停运营将持续到河流水量正常后才恢复。

本色浆方面, Arauco金星8月报盘持稳上轮面价为910美元/吨,金星数量供应正常;8月份依利姆

本色浆乌本块未报价。

化机浆方面，昆河7月份外盘美报价持稳，为750美元/吨，佳维仍然暂无供应。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场价格宽幅震荡，月底美联储加息落地后，木浆价格不降反而上涨，主要因素是：6月份海关数据显示，我国进口量依然下滑；国外浆厂外盘报价依然高位支撑，加上海运迟缓依然不畅，导致市场现货供应不足情况继续影响市场价格；本周下游源纸市场发布涨价函，8月1日起涨200元/吨，对于木浆市场有一定支撑；本月28日美联储如期加息75个基点，原油市场大涨，带动纸浆期货突破7000关口，提振现货市场信心，尤其是在现货供应偏紧的情况下。本月山东规模纸厂进行提货，港内窄幅去库，港外库存变动有限；整体看，短期内，国内纸浆价格受供应问题，库存低位，价格强势支撑，长期看，欧美造纸需求释放疲软信号，国内需求也不振，市场价格难言乐观。

本周，**针叶浆**，受期货期盘价格反弹影响，现货报价较上周涨200元/吨，下游观望为主，成交较难，参考主流品牌报价银星7250元/吨，月亮、马牌7300元/吨，凯利普7450元/吨，北木7500元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场现货供应量偏紧张，贸易商反馈外售货源紧俏，山东现货市场参考报价鹦鹉、金鱼、老明星6700-6750元/吨，其他二类阔叶浆6600元/吨，较上周涨50-100元/吨，小单成交为主；**本色浆**，本色浆市场刚需采购，参考报价金星6700元/吨，市场报价变化不大，华南、华东地区本色浆供应偏紧，乌本块5200元/吨，金星报6750元/吨；**化机浆**，进口化机浆市场现货供需两淡，参考报价山东地区昆河等5450元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区昆河5600元/吨，实单实谈。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格基本稳定，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆出货压力不大，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主，山东地区国产阔叶浆含税出厂报价6600-6650元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格6400元/吨。随着月底下游陆续发布涨价函，市场心态提振，但需求尚弱，谨慎观望居多。

国产化机浆方面，国产化机浆市场供需弱稳，工厂有调涨意愿，但市场落实乏力，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6000元/吨；山东地区化机浆报价3600元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场本月整体表现平稳，竹浆市场价格维稳，成交长协客户为主；四川永丰、凤生

漂白竹浆参考报价 6500-6600 元/吨， 本色竹浆 5600 元/吨， 实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场刚需采购，本月市场价格维稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5500 元/吨，广西博冠湿浆 5400 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场随着北方市场生活纸开工率偏低，市场价格暂稳，观望为主，月初苇浆辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白苇浆湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨，本色未生产，市场按需采购，自月底起因库存走低而报价上调 100 元/吨至漂白苇浆湿浆 5500 元/吨，漂白苇浆板 5800 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 欧美造纸需求释放疲软信号

近期，受天然气削减方案刺激，欧洲造纸业频繁发声警告。

欧洲造纸联合会 (CEPI) 公开表示，削减天然气供应会影响欧洲造纸业供应链，尤其是依赖天然气的废纸回收环节将直接受到冲击，食品、药品包装面料较大压力。德国造纸协会负责人 Winfried Shaur 措辞更为激烈，他指出天然气短缺可能严重影响德国纸张生产，甚至引发彻底停产。

受天然气削减方案刺激，欧洲天然气价格大幅上行，一批纸企顺势启动新一轮提价。德国包装纸企 Leipa 表示因能源成本和原料废纸成本持续攀升，将从 9 月 1 日起对旗下全系列箱板瓦楞纸进行提价。此外，公司不排除还将在第四季度继续提价。

伴随提价潮，欧洲造纸业爆发了新一轮减产潮。对于减产原因，多家纸企表示主要为应对终端需求疲软，此外，也有缓解成本压力的考量。今年上半年欧洲造纸供应链受到较大冲击，供应不足导致需求异常旺盛，不仅 UPM 等头部纸企上半年业绩大增，国内纸企出口欧洲行情也有所升温。

6 月美国纸厂出货量出现下滑。据美国林业及纸业协 (AF&PA) 数据，6 月全美文化纸和包装纸出货量同比分别下滑 2% 和 4%。

1.2 6 月份美国包装纸月度报告

7 月 20 日，美国森林与纸业协会 (AF&PA) 发布了 2022 年 6 月包装纸与特种包装月度报告。报告显示：与 2021 年 6 月相比，今年 6 月份的包装纸和特种包装出货量同比下降了 4%，前六个月总出货量与去年相比基本持平。

此外，6 月份行业开工率为 86.4%，同比下降 4.7 个百分点，今年前六个月平均开工率与去年基本持平

(仅增加 0.2 个百分点)。6 月底的工厂库存与上个月基本持平(仅下降 182 吨),但与 2021 年 6 月相比,同比增加了 9000 吨。

1.3 国内废纸市场概述

国废:

月初,国废市场走势呈现大稳小动,市场采购价出现南北涨跌不一情况。从供求和成本面来看,处于下游原纸销售淡季,纸厂开工率不足,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。月中,国废整体走势下滑,跌幅 50-100 元/吨,一周累计跌幅 50-160 元/吨。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。月末,受原纸库存长期高位影响,国内废纸价格出现大幅下滑现象,以玖龙为首领跌,累计跌幅 150-250 元/吨,市场大部分纸厂跟跌同时,停机限产频现,市场供大于求局面凸显。

目前主流纸种参考价:A 级黄板纸约 2100-2200 元/吨,废旧书页纸参考价约为 2100-2300 元/吨,废旧书纸参考价约为 2000-2300 元/吨,废报纸参考价 2700-2910 元/吨。

1.4 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析:

月初,白卡纸市场行情平平,市场走势弱势偏下,前期涨价落实情况不佳,纸企拉涨情绪较高,下游终端用户接受能力有限,市场成交多以商谈为主。月中,白卡纸市场行情平平,市场走势弱势偏下,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。月末,白卡纸市场行情平平,市场走势弱势偏下,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。下半年白卡纸市场需求回升,但也伴随着产能增加,市场博弈依然较强。

月初,白板纸市场依旧清淡,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。适逢销售淡季,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。月中,白板纸市场需求依旧清淡,市场供需皆淡,实单多以商谈为主。月末,白板纸市场需求依旧清淡,市场价格呈现明稳暗降。下游需求持续清淡,终端按需下单,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。

月初，箱板、瓦楞纸市场行情稳中小幅下滑，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。月中，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。预计后期市场仍存下跌空间。

1.5 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

7月份，文化用纸市场稳中弱势运行，新增产能和转产投放对市场供应格局带来不小影响。

成本面：进口木浆现货市场维持先扬后抑态势，在国内外综合市场影响下，木浆原料进入宽幅震荡调整，市场报价不一。

需求端：受成本强势运行影响，以及出于对传统旺季的利好预期，市场价格有窄幅上调。但后续受不确定因素影响，多地出现发运受限情况，下游印厂多有开工不足甚至停机情况出现，社会需求持续低迷，出现了文化纸旺季不旺的局面，市场价格偏弱态势难改，产销倒挂情况普遍。

供应端：纸企库存多消耗至正常偏低水平，加之涨价函带动，下游贸易商备货积极性提高，纸厂库存水平出现下降态势。

预计后期市场，成本持续高位前提下，纸厂有一定调涨意向，但需求增量预期尚不甚明朗，市场僵持态势或将延续，上游拉涨意向与下游需求相互博弈的局面改观预期有限，市场价格大幅上扬可能性不高，利润压力下，预计市场价格有逐月缓幅上行可能，涨幅空间或在200-500元/吨。

二、进出口数据

2.1 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 9740.7 百万美元，与 2022 年 1-6 月同期相比增长 6.1%。

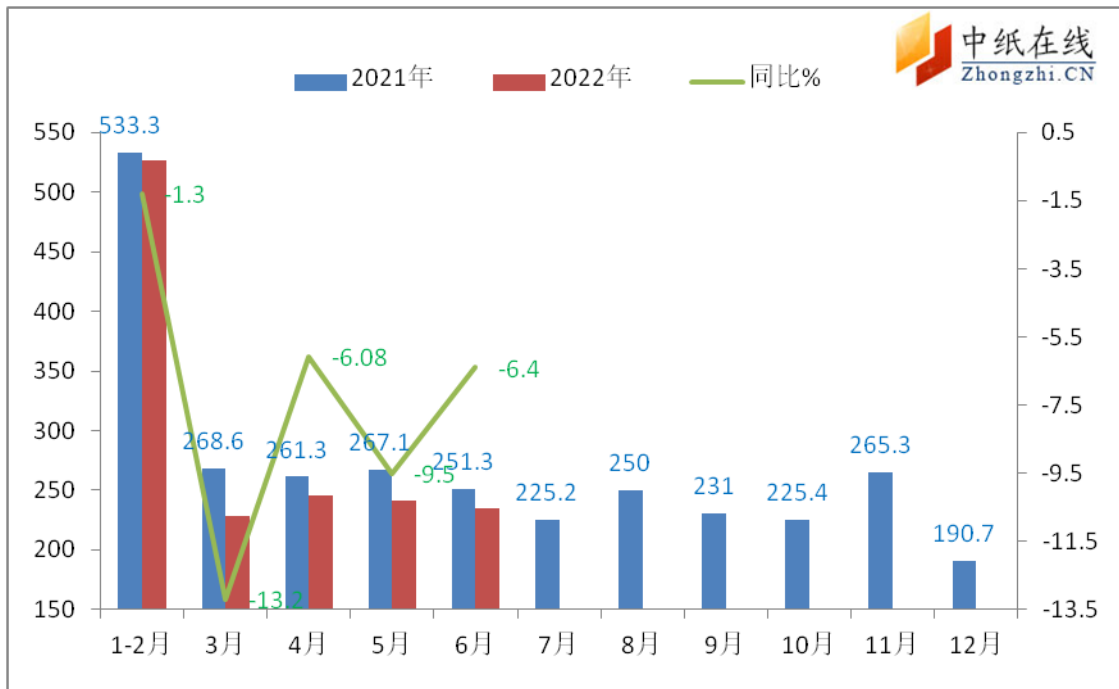


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPC 数据：

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%。

2.3 Europulp 数据：

据 Europulp 数据显示，2022 年 5 月份欧洲港口纸浆月末库存量 119.48 万吨，环比、同比均有所上涨。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。

据 Europulp 数据显示，2022 年 6 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 13.92%，同比下降 4.94%，库存总量由 5 月末的 119.48 万吨下降至 102.85 万吨。

2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

单位：千吨	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
青岛港库存	983	1075	1085	1046	1135	1127	980	1020	1200	1075	1125	1130	1175	1053
常熟港库存	680	555	670	635	630	610	540	500	600	459	543	554	505	520
保定仓库存	93	75	69	61	51	61.8	52	40	22.5	29	44	42	46	48
天津港库存		123	97	85	91	70	40	26	53	32	30	40	90	64
高栏港库存	75	48	72	64	53	68	43	42	120	102	131	114	78	46

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 7 月底，青岛港纸浆总库存约 105.3 万吨，环比下降 10.4%，同比降幅 2.01%。常熟港纸浆库存 52 万吨，环比涨幅约 2.9%，同比降幅 6.3%。

据不完全统计，截至 7 月底，保定地区纸浆总库存 4.8 万吨，环比涨幅 4.3%，同比降幅 36%。高栏港纸浆总库存约 4.6 万吨，环比降幅 41%，同比涨幅 4.2%；天津港纸浆总库存 6.4 万吨，环比降幅 28.8%，同比降幅 48%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 外盘市场分析

外盘市场：本月进口木浆外盘市场基本平稳，阔叶浆价格持稳，针叶浆加针报盘涨 10-20 美元/吨，其他持稳。国际纸浆供应延续偏紧的格局，近期欧美部分纸厂停工或对中国供应减半，短期供应端扰动频发。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 8 月份报盘持稳上轮面价为 1010 美元/吨，供应数量受生产原因而有所减少；据伊利姆消息，由于布厂检修停产半个月时间，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；凯利普 8 月报盘涨 10 美元为 1010 美元/吨，月亮涨 20 美元为 1010 美元/吨，均为 8 月

船期；由于 Mercer International 其位于德国的 Stendal 纸浆厂于 7 月 1 日发生火灾，场内机械受到损坏，工厂暂时停止生产，预期恢复时间待定，Stendal 纸浆厂每年生产 66 万吨纸浆（北方 BSKP）。加拿大针叶浆狮牌 7 月外盘持稳于上轮，其中雄狮 1010 美元/吨，金狮 1030 美元/吨，此轮无量供应。7 月份针叶浆虹鱼外盘报价 1030 美元/吨，持稳于上轮。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 8 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，南美漂阔浆价为 850-860 美元/吨，供应商表示 7 月订单已售罄。巴西主要浆企宣布 8 月订单价格不变，Suzano 最新发布的财报显示，今年第二季度，该公司纸浆销量达 266.3 万吨，同比增长 5%，环比上涨 12%。欧洲及北美纸浆系成品纸市场需求强劲，2 季度市场市场需求呈旺盛趋势，叠加海运物流限制影响纸浆供应，全球木浆供应短缺。西班牙 Pontevedra 浆厂暂时停产，该浆厂的阔叶浆产能为 62 万吨/年。因干旱河水资源受到影响，西班牙纸浆和能源供应商 Ence Energia& Celulosa 被迫停产了其位于 Pontevedra 的西班牙浆厂生产，暂停运营将持续到河水量正常后才恢复。

本色浆方面，Arauco 金星 8 月报盘持稳上轮面价为 910 美元/吨，金星数量供应正常；8 月份依利姆本色浆乌本块未报价。

化机浆方面，昆河 7 月份外盘美报价持稳，为 750 美元/吨，佳维仍然暂无供应。（单位：美元/吨）

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	22 年 08 月
银星	880	860	860	830	710	720	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010
俄针		860	860		740	710	810/ 785	840	890	980		1000 /960		
马牌		850	820	730	730		810	890		1000	1000			
雄狮		面价 860	面价 850		710	820	850	870	880	1050		1050	净价 1010	
金狮		面价 880	面价 870			840	870	880	890	1070		1070	净价 1030	
北木		面价 890	890	870	740					1030				

凯利浦	860	860	830		740	780	860			1000	1000	1000	1000	1010
和平河								870						
月亮		850	820	730	730	760	850	850	880	990	990	990	990	1010
美森								860						

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	22年08月
布阔		面价 660	660		600	590	面价 640		720	800		海运 830	880	
金鱼			660		580	600	630	650	680	780	810	840	860	
智利明星	695	670	655	625	575	565	面价 605	655	700	805	835	865	885	885
新明星			650	625	575	565	605	655	700	805	835	865	885	885
鸚鵡			660		580	600	630	650	680	780	810	840	860	
小叶相思		650	630	630	570		涨 30		750					
巴丝							600			780	810	840	860	
小鸟		650	650		560	560			680	780	810			
公牛								650	680	780	810	840	860	

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	22年 08月
金星	785	770	770	760	740	750	面价 780	800	830	880	910	910	910	870
乌本 块		海运 600	600		海运 580	580	面价 600		640	680		700/ 670	700	

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：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								
昆河 (75		450	500	480	470	490	490	540		650	730	750	750	720

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

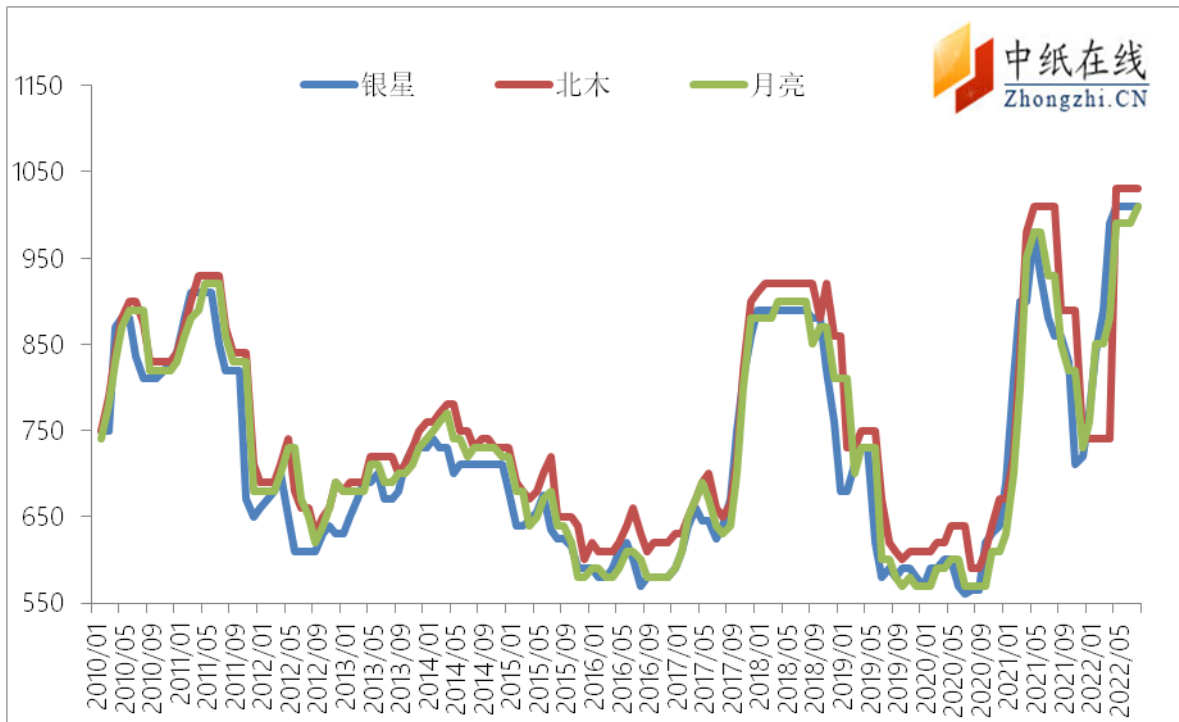


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

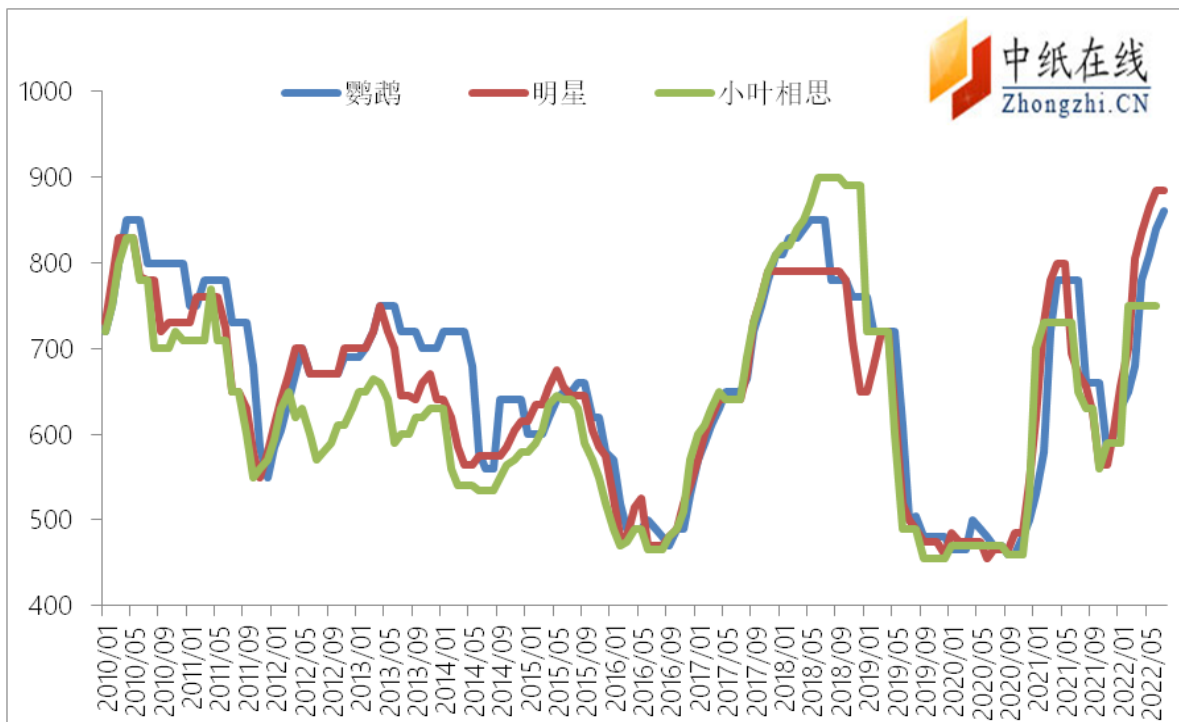


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势

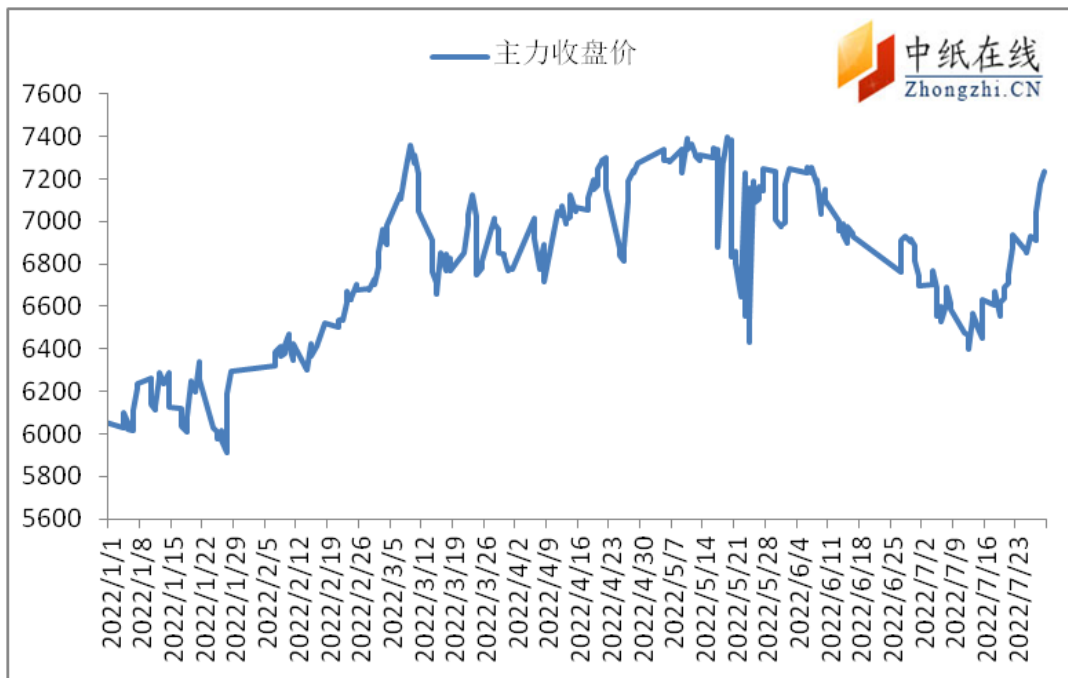


图 4：2022 年 1 月纸浆今针叶浆主力合约走势图（单位：元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.1.4 上期所期货市场浅析

上海期货交易所纸浆期货主力合约 sp2209 今日开盘价 7156 元/吨，收盘价 7236 元/吨，结算价 7182 元/吨，涨 152 元/吨，最高价 7248 元/吨，最低价 7110 元/吨。主力持仓量 141350 手，较上一工作日减 4813 手。

本月，木浆期货市场价格先宽幅区间震荡，月底，美联储加息落地，纸浆跟随其他商品走强，盘面大涨。由于木浆成本一直处于高位，贸易商主动减少订单，加之海外浆厂对中国发运减少，中国进口到港量不足，近期港口库存持续去化，为浆价提供支撑。整体看，短期内，国内纸浆价格受供应问题，库存低位，价格强势支撑，长期看，欧美造纸需求释放疲软信号，国内需求也不振，市场价格难言乐观。

3.2 现货市场

本周，针叶浆，受期货期盘价格反弹影响，现货报价较上周涨 200 元/吨，下游观望为主，成交较难，参考主流品牌报价银星 7250 元/吨，月亮、马牌 7300 元/吨，凯利普 7450 元/吨，北木 7500 元/吨；

阔叶浆，阔叶浆市场现货供应量偏紧张，贸易商反馈外售货源紧俏，山东现货市场参考报价鹦鹉、金鱼、

老明星 6700-6750 元/吨，其他二类阔叶浆 6600 元/元，较上周涨 50-100 元/吨，小单成交为主；

本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6700 元/吨，市场报价变化不大，华南、华东地区本色浆供应偏紧，乌本块 5200 元/吨，金星报 6750 元/吨；

化机浆，进口化机浆市场现货供需两淡，参考报价山东地区昆河等 5450 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区昆河 5600 元/吨，实单实谈。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 5：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 2017 年 01 月 06 日

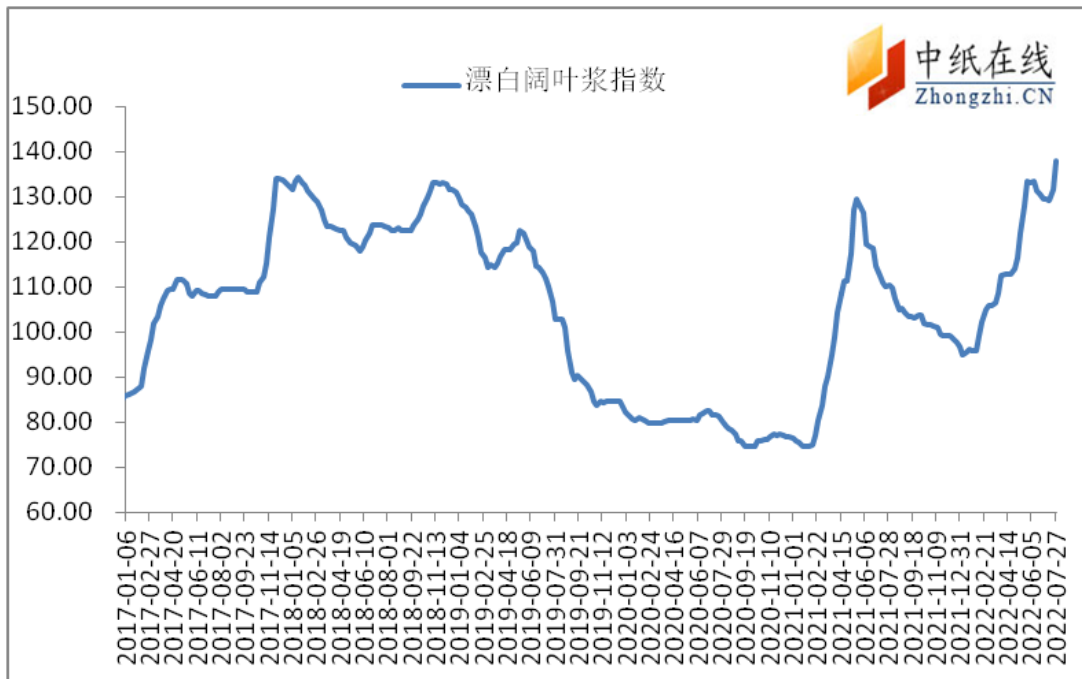


图 6: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2017 年 01 月 06 日

2022 年 07 月 29 日, 漂白针叶浆中纸指数为 159.57 点, 环比 6 月 30 日 156.45 点, 上涨约 3.12%; 漂白阔叶浆中纸指数为 142.92 点, 环比上个月末 141.43 点, 上涨 1.2%。

3.3.1 山东地区 (7.25)

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态, 期货盘面上涨, 现货报价跟涨, 市场参考报价: 银星 7100-7150 元/吨, 芬宝 7100 元/吨, 狮牌 7200 元/吨, 月亮 7150 元/吨, 凯利普 7250 元/吨, 俄针 6920 元/吨(自提), 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 现货供应量偏紧, 市场小单刚需维持, 参考报价金鱼、鸚鵡 6650 元/吨, 明星 6700 元/吨, 茂林 6550 元/吨, 中越 6470 元/吨, 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 6700 元/吨, 乌本块 5150 元/吨, 科本 6500 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 元/吨, 实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区 (7.26)

针叶浆:江浙沪地区针叶浆价格行情动态,盘面区间震荡,现货部分品牌价格小幅上涨 50 元/吨,参考报价银星 7200 元/吨,雄狮、月亮 7200 元/吨,凯利普 7300 元/吨,北木 7400 元/吨,金狮 7400 元/吨,俄浆 7000 元/吨,实单商谈。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,报价坚挺,市场现货颇为紧俏,参考报价鹦鹉、金鱼 6700 元/吨,明星 6700 元/吨,实单商谈为主。

本色浆:江浙沪地区本色浆价格行情动态,供需两淡,参考报价金星 6750 元/吨,实单实谈。

化机浆:江浙沪地区化机浆价格行情动态,市场报价偏少,参考报价昆河 5450 元/吨,实单实谈。

3.3.3 华北地区 (7.27)

针叶浆:华北地区针叶浆价格行情动态,期货盘面区间震荡,现货惜售,参考报价银星 7150 元/吨,月亮 7150 元/吨,凯利普 7250 元/吨,实单实谈。

阔叶浆:华北地区阔叶浆价格行情动态,现货货源偏紧,下游刚需采购,参考报价金鱼、鹦鹉 6650 元/吨,明星 6700 元/吨,卡拉宾 6630-6650 元/吨,小鸟、巴丝 6630 元/吨,茂林 6570 元/吨,实单商谈为主。

俄浆:河北地区俄浆价格行情动态,下游开工率低位,市场零星成交,参考报价含税自提乌针、布针 6850-6900 元/吨,实单实谈。

3.3.4 河南地区 (7.27)

阔叶浆:河南地区阔叶浆价格行情动态,现货市场紧俏,报价坚挺,参考报价金鱼、鹦鹉 6650 元/吨,明星 6700 元/吨,二类阔叶浆 6600 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,刚需交投,参考报价俄针 6900-6950 元/吨左右,实单实谈为主。

3.3.5 华南地区: (7.29)

针叶浆:华南地区针叶浆价格行情动态,期盘大幅上涨,现货货源依然偏紧,市场暂无报盘,参考报价银星 7300-7400 元/吨,凯利普 7500 元/吨,北木 7600 元/吨,虹鱼 7600 元/吨,实单商谈。

阔叶浆:华南地区阔叶浆价格行情动态,现货供应不足,业者报盘寥寥,下游刚需采购,参考报价鹦鹉、金鱼 6700 元/吨,老明星 6750 元/吨,实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，按需采购，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，供需两淡，参考报价昆河 5600 元/吨，实单实谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格基本稳定，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆出货压力不大，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主，山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6600-6650 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6400 元/吨。随着月底下游陆续发布涨价函，市场心态提振，但需求尚弱，谨慎观望居多。

国产化机浆方面，国产化机浆市场供需弱稳，工厂有调涨意愿，但市场落实乏力，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 6000 元/吨；山东地区化机浆报价 3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场本月整体表现平稳，竹浆市场价格维稳，成交长协客户为主；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6500-6600 元/吨，本色竹浆 5600 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场刚需采购，本月市场价格维稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5500 元/吨，广西博冠湿浆 5400 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场随着北方市场生活纸开工率偏低，市场价格暂稳，观望为主，月初苇浆辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白苇浆湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨，本色未生产，市场按需采购，自月底起因库存走低而报价上调 100 元/吨至漂白苇浆湿浆 5500 元/吨，漂白苇浆板 5800 元/吨。

4.2 国产木浆

表 6：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	6500		漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	6400		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	6600		阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	6500		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3700		出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3650		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	3700		湿浆，浆板 4800，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	5500		漂白湿浆
广西东糖	5500		漂白湿浆
广西博冠	5600		湿浆，甘蔗浆板 6500
永鑫华糖	5500		湿浆
广西贵糖桉木浆	5850		日产 250 吨，桉木湿浆
广西南华	5600		浆板：6600 云南浆板 5200

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 8：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	6600		本色竹浆 5600
四川永丰	6600		漂白竹浆
贵州赤天化	6900		漂白，本色 5600 元
犍为凤生	6600		外售量月 1 万吨，本色 5600 元

广西华宇	6600		本色竹浆板
------	------	--	-------

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 9：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，9-10月复产
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	5500		湿浆，漂白浆板 5800
	新疆棉木	5500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

6.1 利多因素：

- 据海关总署公布的数据显示，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%。
- 生活用纸、特种纸热转印、格拉辛原纸厂家宣布自 8 月 1 日起上涨 500-1000 元/吨；APP、华泰纸业、晨鸣纸业、亚太森博等文化纸大厂也已陆续宣布，文化纸价格将在 8 月 1 日上调 200 元/吨。
- 短期供应端扰动继续，伊利姆消息，由于布厂检修停产半个月时间，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；Mercer International 其位于德国的 Stendal 纸浆厂于 7 月 1 日发生火灾，场内机械受到损坏，Stendal 纸浆厂每年生产 66 万吨纸浆（北方 BSKP）。

6.2 利空因素：

- 美国美联储加息加息 75 个基点，欧洲纸张需求有所回落，原材料成本的高涨导致下游纸厂的造纸利润不断被压缩，开工率远低于往年同期，纸浆需求较弱。
- 原纸出口订单有所减少，内贸订单不足，加之产能陆续增加，市场出货存压力。生活用纸方面，下游市

场依旧刚需为主，纸企出货情况一般，供需博弈延续。

七、近期相关新增或关闭产能情况

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。Resolute 的全称为 Resolute Forest Products，总部位于加拿大蒙特利尔，企业渊源可追溯至 200 多年前。Resolute 是全球领先的新闻纸生产商，也是北美最大的零售传单和杂志的纸张生产商，产品线涵盖商品浆、生活用纸张、木制品和纸张，客户遍及全球 60 多个国家/地区，在美国和加拿大拥有或经营 40 多家纸厂和配电厂。其中：4 家纸浆厂年产能达 110 万吨产能（不包括 2022 年 2 月起无限期闲置的 Calhoun 纸浆厂），7 家造纸厂年产能约 150 万吨（不包括 3 家无限期闲置的工厂），4 家生活用纸厂，年产能为 11.6 万吨。

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。

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。

宜宾纸业拟新建三条共计 69 万吨的浆纸生产线

近日，四川省生态环境厅公示了宜宾纸业股份有限公司调结构技改扩能项目情况。

该技改项目包括新建一条年产 25 万吨的化学竹浆生产线（本色浆+漂白浆）、年产 20 万吨的化学机械浆生产线（本色+漂白）、新建一条年产 24 万吨的本色生活用纸（原纸）生产线及后加工生产线；建设 800(+15%/-20%) tds/d 碱炉 2 台，配套一台 CB20-6.2/1.27/0.69 抽背式汽轮发电机组（配 20MW 发电机组）；对锅炉配套 CC35-8.83/1.47/0.69 抽凝式汽轮发电机组进行改造，改为 CB16-8.83/2.0/0.6 抽背式汽轮发电机组（配 16MW 发电机组）。同时调整现有工程的 15 万吨/年化学浆生产线（漂白）产品方案，调整后形成年产 12.61 万吨漂白化学竹浆和 2.39 万吨本色化学竹浆的生产能力；同步调整原食品纸车间和生活纸车间的产品方案。

德州泰鼎新材年产 30 万吨白卡纸项目成功开机

7 月 19 日，德州泰鼎新材料科技有限公司年产三十万吨涂布白卡纸新旧动能转换工程项目一次性开机成功，这是该公司首条白卡纸生产线。

该项目为公司原八车间纸机，幅宽 4800mm，车速 600 米/分，原来每年可生产高强瓦楞原纸约 10 万吨。新项目在该生产线基础上，改造升级原生产车间内系统设备，引进当前国际先进的工艺设备和自动化控制技术，极大的保证了产品品质，提升了产品档次。同时，配套建设固定存储能力 13000 吨的智能仓库。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

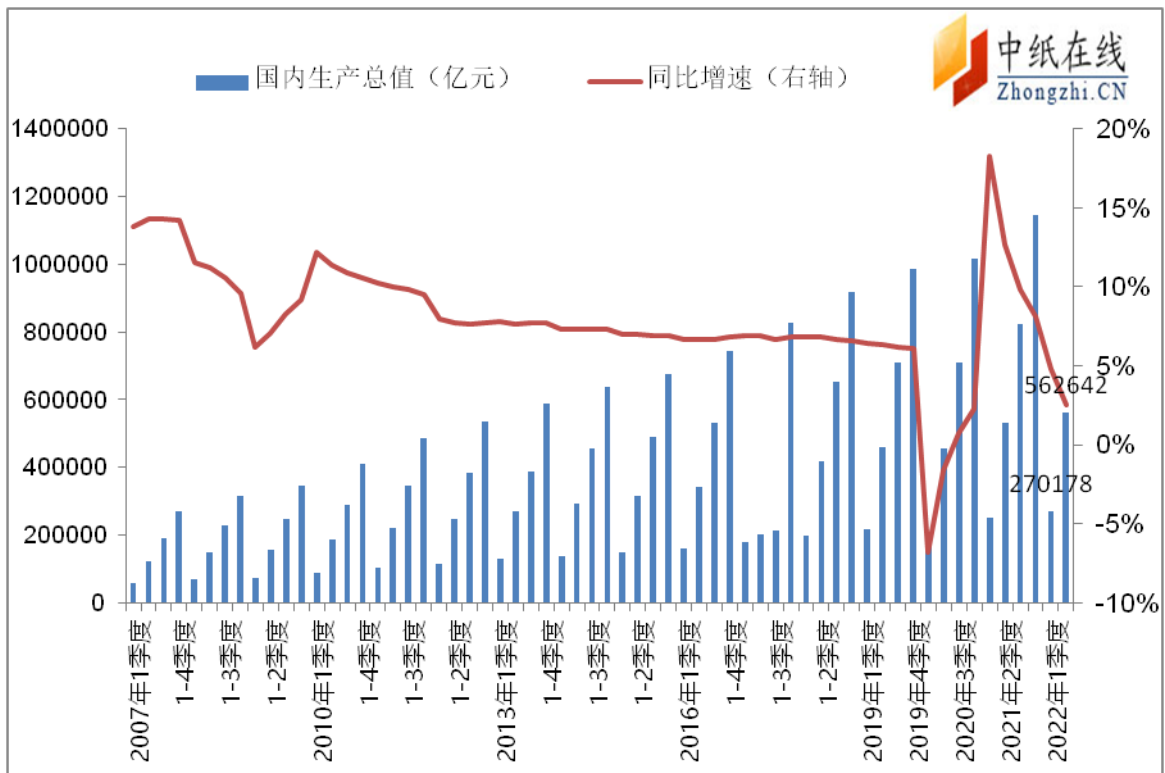


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

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 562642 亿元，按不变价格计算，同比增长 2.5%。其中，二季度国内生产总值 292464 亿元，同比增长 0.4%。

“今年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大，经济发展极不寻常，超预期突发因素带来严重冲击，二季度经济下行压力明显增大。”国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖当日在国新办发布会上说。

8.2 中国制造业采购经理人指数

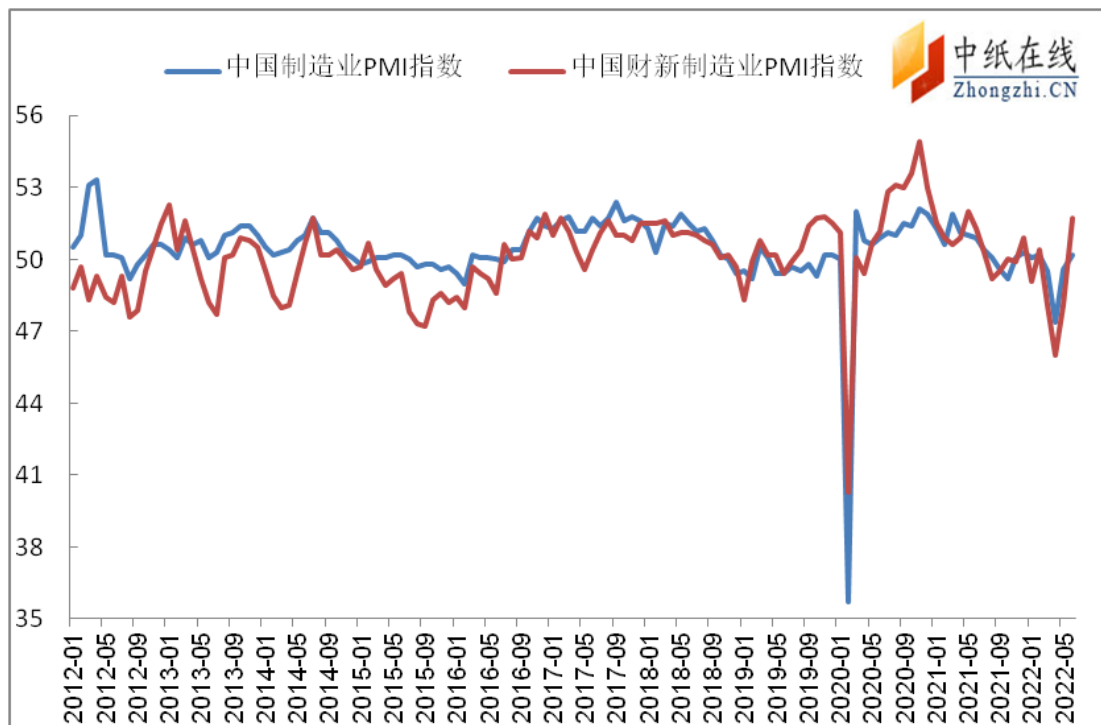


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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，6 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 0.6 个百分点，重回临界点以上，制造业恢复性扩张。

2022 年 6 月中国财新制造业 PMI 指数录得 51.7，高于 5 月 3.6 个百分点，结束了此前三个月的收缩趋势，重回扩展区间，并为 2021 年 6 月以来最高。

8.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

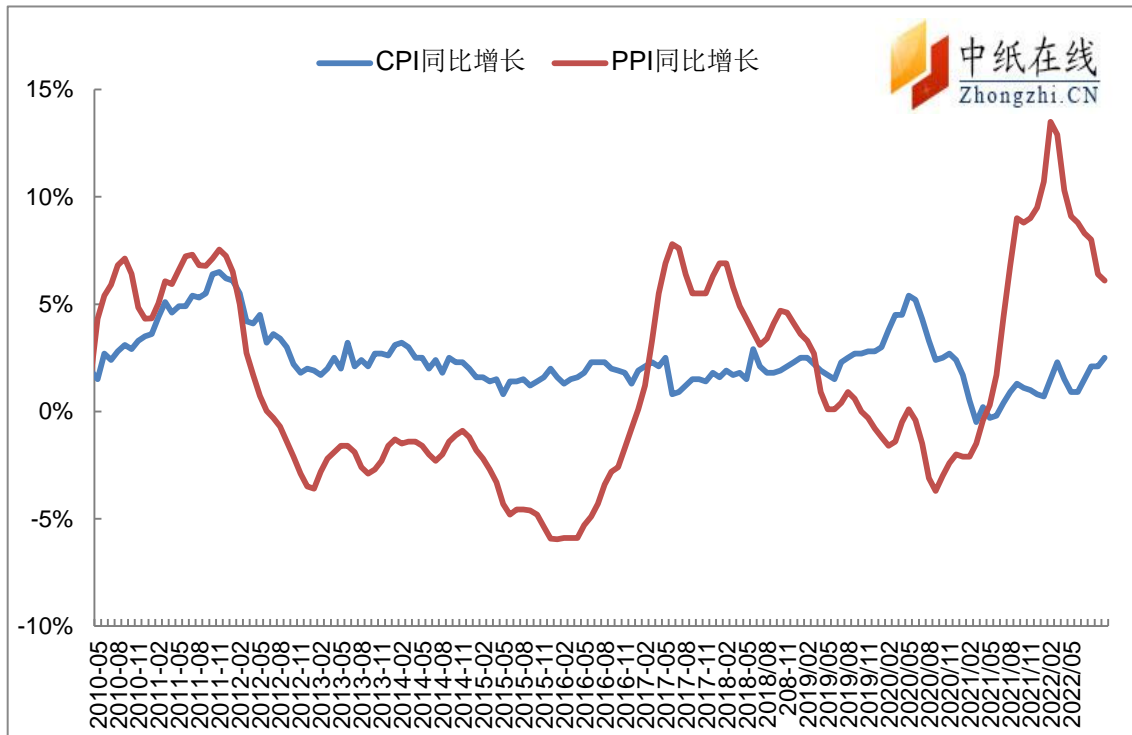


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

2022 年 6 月份 **CPI**、**PPI** 环比持平，同比继续上涨。我国疫情防控总体形势向稳趋好，重要民生商品供应充足，居民消费价格运行总体平稳。

CPI 环比持平，同比涨幅有所扩大，从环比看，**CPI** 由上月下降 0.2% 转为持平。从同比看，**CPI** 上涨 2.5%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点，主要是去年基数走低所致。

PPI 环比持平，同比涨幅继续回落，从环比看，**PPI** 由上月上涨 0.1% 转为持平。从同比看，**PPI** 上涨 6.1%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点，主要是去年基数走高的影响，今年以来已连续 6 个月回落。

8.4 人民币汇率走势图

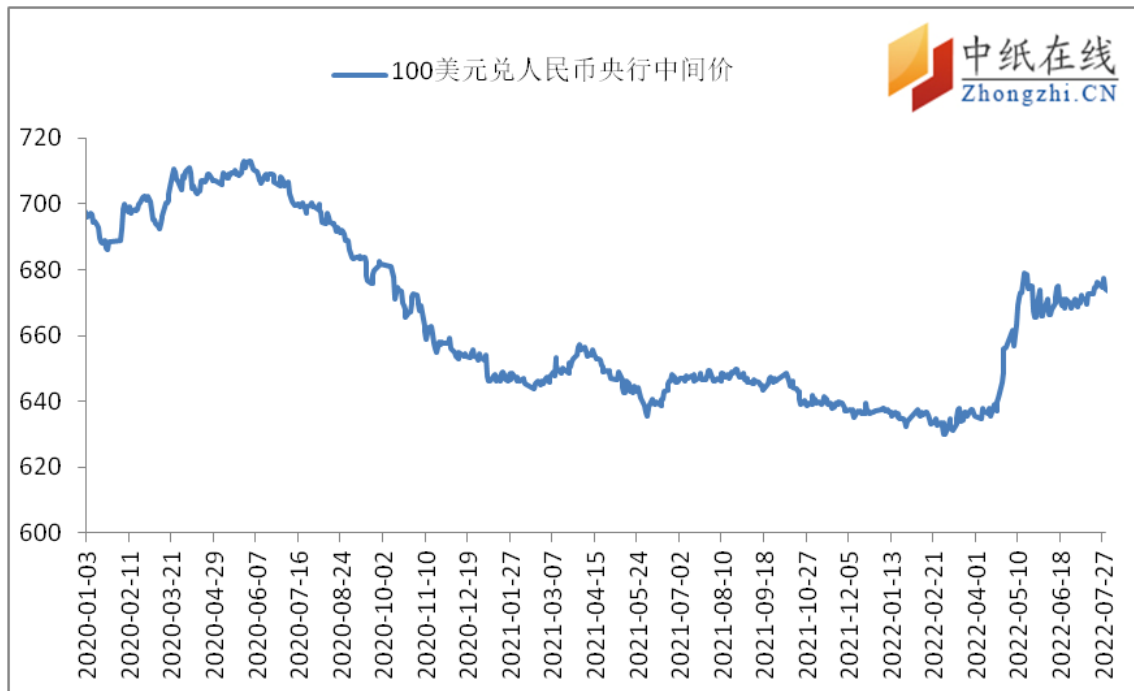


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.5 波罗的海干散货指数（BDI）

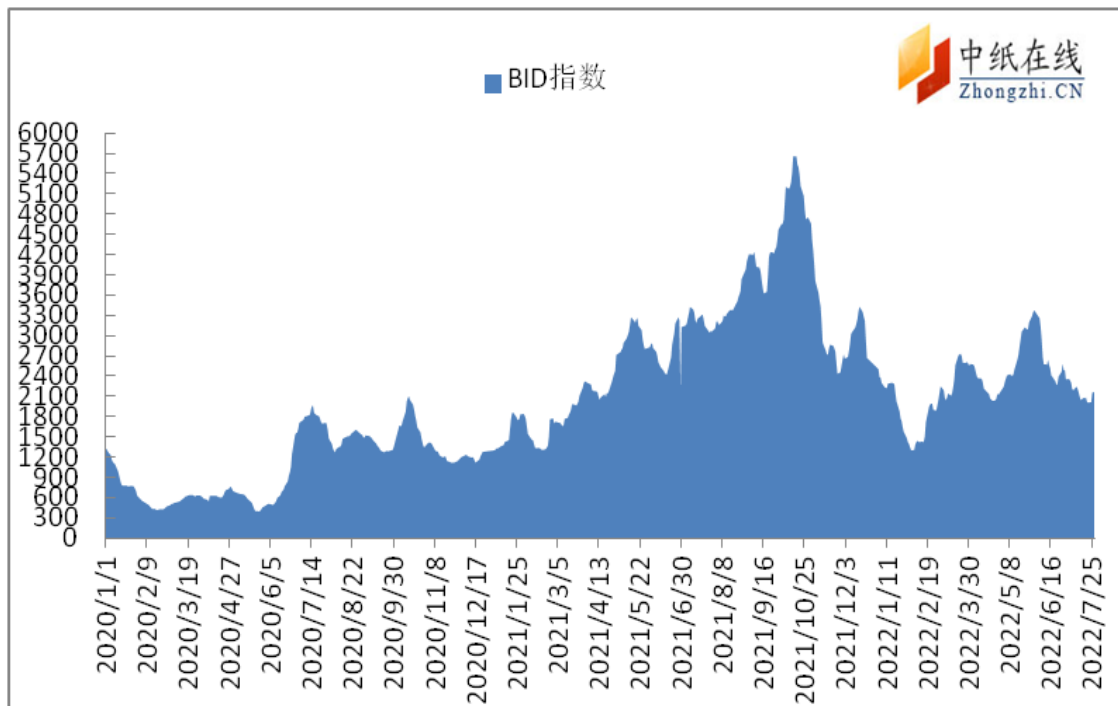


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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。

2022 年 7 月 28 日罗的海干散货指数为 1945 点，比 6 月 30 日 2240 点，下降 295 点，跌幅约 13.16%。

8.6 美国制造业采购经理人指数

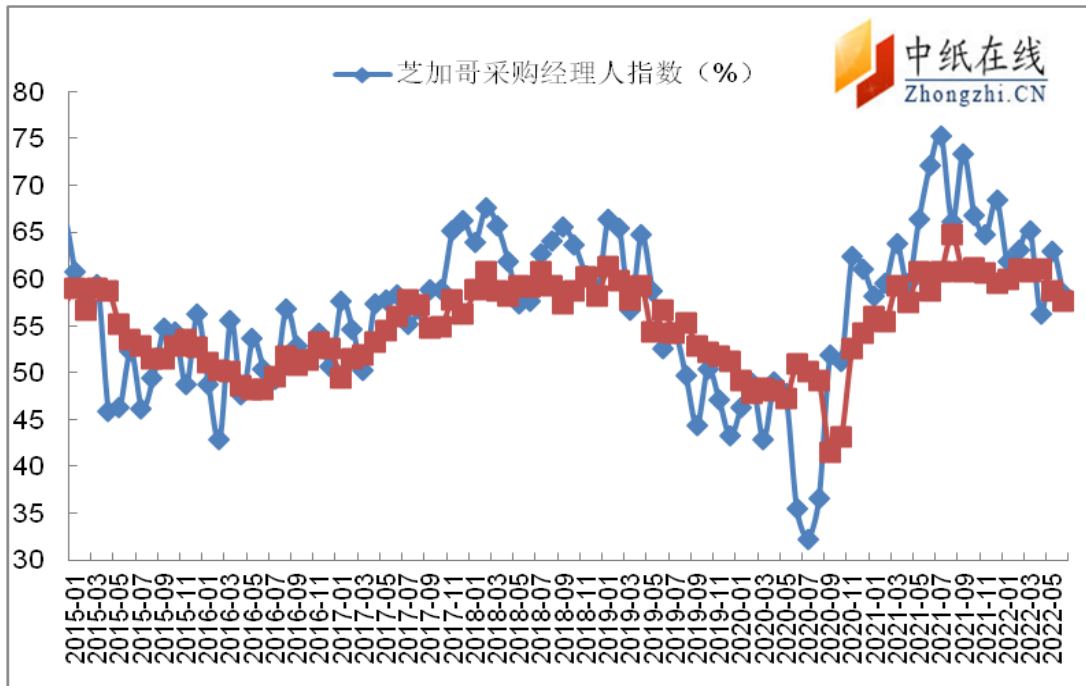


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 06 月，芝加哥采购经理人指数终值为 56，前值：60.3，预测值：58，较上月降 4.3 个点。

2022 年 06 月，美国 ISM 制造业 53，较上月 56.1，下降 3.1 个点。

九、要闻回顾

森信纸业集团拟更名为建发新胜浆纸有限公司

森信纸业集团公布，该集团建议将该公司的现有名称由“Samson Paper Holdings Limited”变更为“C&D Newin Paper&Pulp Corporation Limited”，并采纳“建发新胜浆纸有限公司”为该公司的新中文名称(仅供识别)，以取代其仅供识别用途的现有中文名称“森信纸业集团有限公司”（“变更公司名称”）。

2022年1月26日，厦门建发股份有限公司（600153，SH）与森信纸业集团（00731，HK）同时发布公告，厦门建发股份有限公司之全资子公司厦门建发纸业有限公司（“建发纸业”）完成了对森信纸业集团的收购，取得了森信纸业集团的控制权，同时随着本次交易完成，森信纸业集团自2020年7月2日在联交所停牌后也终于迎来复牌。

今年上半年造纸和纸制品业利润总额同比下降46%

7月27日，国家统计局发布了2022年1-6月份全国规模以上工业企业利润。数据显示，全国规模以上工业企业在今年上半年共实现利润总额42702.2亿元，同比增长1.0%。

在41个工业大类行业中，16个行业利润总额同比增长，24个行业下降，1个行业由亏转盈。其中，造纸和纸制品业实现利润总额259.9亿元，同比下降46.2%；印刷和记录媒介复制业实现利润总额169.1亿元，同比下降7.2%。

在收入方面，1-6月份，全国规模以上工业企业实现营业收入65.41万亿元，同比增长9.1%。其中，造纸和纸制品业实现营业收入7374.6亿元，同比增长2.5%；印刷和记录媒介复制业实现营业收入3510.1亿元，同比增长1.1%。

总体看，6月份工业企业利润恢复加快，利润行业结构出现积极变化。但也要看到，外部环境更趋复杂严峻，工业企业利润增速仍处低位，企业成本持续上升，企业亏损面仍然较大，部分企业生产经营仍面临较多困难。