

纸浆周报

(8.22-8.26)

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，风险自控。

本周期货、现货市场概述

外盘市场:

外盘方面:

- 1、据悉，Arauco 公司 9 月份外盘动态，针叶浆银星 970 美元/吨，下调 40 美元/吨；阔叶浆明星 885 美元/吨，持平；本色浆金星 870 美元/吨，以上均为面价。

- 2、2022年8月份加拿大针叶化机浆昆河外盘下调30美元/吨至720美元/吨,预计8月底9月初发船。
- 3、市场消息,8月份巴西CMPC公司阔叶浆小鸟报盘为860美元/吨,持稳上轮,8-9月份船期。
- 4、2022年8月份加拿大化机浆佳维无量供应,暂无外盘价格公布。
- 5、据市场消息,加拿大Mercer漂白针叶浆月亮8月份外盘下调50美元/吨为960美元/吨,9月份船期。
- 6、据市场消息,加拿大West Fraser漂白针叶浆凯利普8月份报盘下调50美元/吨至960美元/吨,9月船期。
- 7、据悉,2022年8月加拿大漂白针叶浆北木外盘报价持稳为1030美元/吨。

海关数据

海关数据显示: 中国2022年7月纸浆进口量为217.6万吨,同比减少3.37%,环比减少7.48%。1-7月累计进口量1735.7万吨,累计同比减少6.2%,累计进口金额为12069.7百万美元,累计同比增加4.9%。纸浆进口量自4月份开始,已经连续4个月呈现下降的状态。

据Europulp数据显示: 2022年6月欧洲港口纸浆月末库存量较5月下降13.92%,较去年同期下滑4.94%。库存总量由5月末的119.48万吨下降至102.85万吨。

PPPC数据显示: 世界20国商品浆供应商库存6月底为40天,其中漂针浆库存天数较上期下降2天,为40天,漂阔浆库存天数减少3天为40天(5月调整为43天)。世界20国商品浆供应商6月总出货量上涨4.5%。其中,针叶浆出货量同比减少6.6%,阔叶浆出货量同比上涨12.3%。

进口木浆现货市场

期货市场: 本周,木浆盘面区间整理格局,盘面截至今日主力收盘价6648元,盘面偏强

整理格局。现货市场供应偏紧问题仍存，市场价格依然坚挺，市场价格针叶浆 7200-7250 元/吨，阔叶浆 6650-6700 元/吨，本色浆 6850-6900 元/吨，化机浆 5350-5400 元/吨。需求方面，下游受限电影响，部分纸厂被迫停产，纸浆有所需求下降。整体看，针叶浆外盘下调，人民币汇率走弱，针叶浆内外盘价格倒挂，市场需求不足，短期内贸易商报价坚挺。长期看，欧美造纸需求释放疲软信号，虽供应偏紧格局短期不变，但国内后市需求亦难言乐观，木浆价格区间整理为主。建议持续关注下游需求端变化。

现货市场：针叶浆，本周市场部分地区流通货源偏紧，贸易商低价惜售，参考主流报价银星 7200-7250 元/吨，月亮、马牌、雄狮 7250-7300 元/吨，太平洋 7150 元/吨，凯利普 7350-7400 元/吨，针叶浆内外盘价格倒挂，贸易商多维持一口价格模式；**阔叶浆**，阔叶浆市场货源紧张情况有所缓解，下游需求不足，市场成交价格下滑 50 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6650 元/吨，老明星 6700 元/吨，其他二类阔叶浆报价 6600 元/吨；**本色浆**，本色浆市场价格平稳，实单实谈，金星参考报价 6850-6900 元/吨；**化机浆**，化机浆市场价格暂稳，参考报价昆河 5350-5400 元/吨，佳维 5300 元/吨，水晶 5250 元/吨，实单实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产浆市场价格大稳小动，出货情况淡稳，国产阔叶浆市场参考报价 6350-6600 元/吨，实单实谈为主；受进口浆供应不足影响，国产木浆需求尚可；**国产化机浆方面**，本周，国产化机浆市场价格淡稳，维护长协客户订单，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，实单商谈；**国产竹浆方面**，竹浆市场价格平稳，近期竹浆企业有安排停机检修计划，下游生活用纸提涨 100-200 元/吨，对于竹浆价格的提振不足，四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，本色竹浆

5600 元/吨，赤天化竹浆厂山火原因本周停机减产，川内亦有部分浆厂限电停机，短期内供应稳定；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场报价部分浆厂湿浆涨 50 元/吨，部分检修企业陆续恢复，开工情况提升，下游按需采购，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5650 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 5600 元/吨，浆板 6600-6650 元/吨，实单实谈；**苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆价格持稳，含税报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 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，白卡纸价格明稳暗降，整体市场价格混乱，实单价格明稳暗降，下游终端用户持观望态度，市场成交多以商谈为主。白卡纸市场新增产能释放，导致市场供需失衡，市场博弈依然较强。成本来看，伴随着浆价回落，行业盈利或有所改善。近段时间需求存回暖预期的情况下，纸厂的高价成本近几个月内根本无法缓解，市场拉涨以修复盈利的诉求将有所加强。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期走势或震荡偏上运行，但受到供应放量的制约，市场上行空间不大。

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

本周，白板纸市场供需依旧博弈，交投一般，部分纸厂库存高位，实单出货价小幅下滑 50-100 元/吨。市场开启“区间整理”模式，整体需求偏弱。受终端需求减弱下滑的影响，对白板纸需求的包装用量随之下滑；经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。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，部分纸厂出货价格小幅调整。预计后期市场：白板纸市场价格区间整理为主。多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，纸厂稳价意向强烈，实单一单一议。

本周，箱板、瓦楞纸市场供需依旧博弈，多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，跌势或有所放缓，重点关注纸厂去库存情况。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，在消费尚未复苏的情况下，整体需求也会偏弱；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：

废纸价格走势，由大幅震荡下行后终趋于稳定，上下游供需基本持平，目前市场仅有少个别纸厂零星调整，大部分纸厂谨慎观望，主流纸厂停机检修限产等通知断续发出。国废供需依旧博弈，市场开启“区间整理”模式。以目前市场原纸情况来看，废纸价格进入低位徘徊。下游终端需求长期不振，原纸销售淡季，纸厂库存高位，纸厂断续停机检修限产保值。对于当前国内市场废纸需求出现了阶段性供需不均，业内观望气氛较重，市场交投放缓。预计后期市场：延续当前走势小幅震荡运行。废白纸类价格下滑 30 元/吨左右，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 2000-2150 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2000-2200 元/吨，废报纸参考价 2700-2900 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	22年08月	22年09月
银星	930	860	860	860	830	710	720	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010	970
俄针	910		860	860		740	710	面价810	840	面价890	海运980		1000/960	无		
马牌	平	860	850	820		730		810	890		1000					

雄狮	950	860		850			820	850	870	880	1050		1020	净价 1010		
金狮	970	880		870			840	870	880	890	1070			净价 1030		
北木	平		890	890	870	740					1030					1030
凯利浦	940	860	860	830		740	780	860			1000	1000	1000	1000	1010	960
和平河									870							
虹鱼												1030	1030			
月亮	930		850	820		730	760	850	850	880	990	990	990	990	1010	960

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 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	22年 09月
布阔		海运 660	630		600	590	面价 640		720	海运 800		海运 830	880		
金鱼			650		550	570	600	650	680	780	810	840	860		
小鸟		650	650	600	560	560			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	885
新明星		650	655	625	575	565	605	655	700	805	835	865	885	885	
鸚鵡			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		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 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	22年 09月
金星	785	770	770	760	740	750	面价 780	800	830	880	910	910	910	870	870
乌本 块		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 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
佳维 (75)		480	480	480	480	500								
昆河 (75)	495	500	480	470	490	490	540		650	730	750		720	

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2022年8月27日漂针浆中纸指数为158.79，环比下降约0.09%，漂阔浆中纸指数为142.49，环比下降约0.43%。



图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

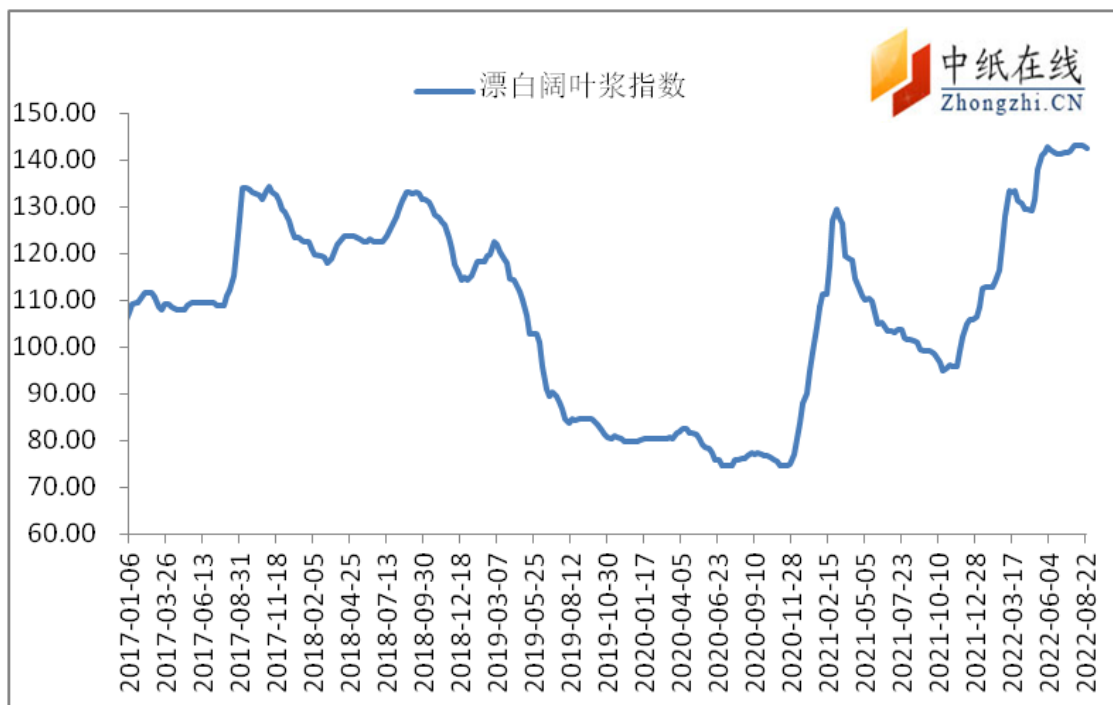


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源: 中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

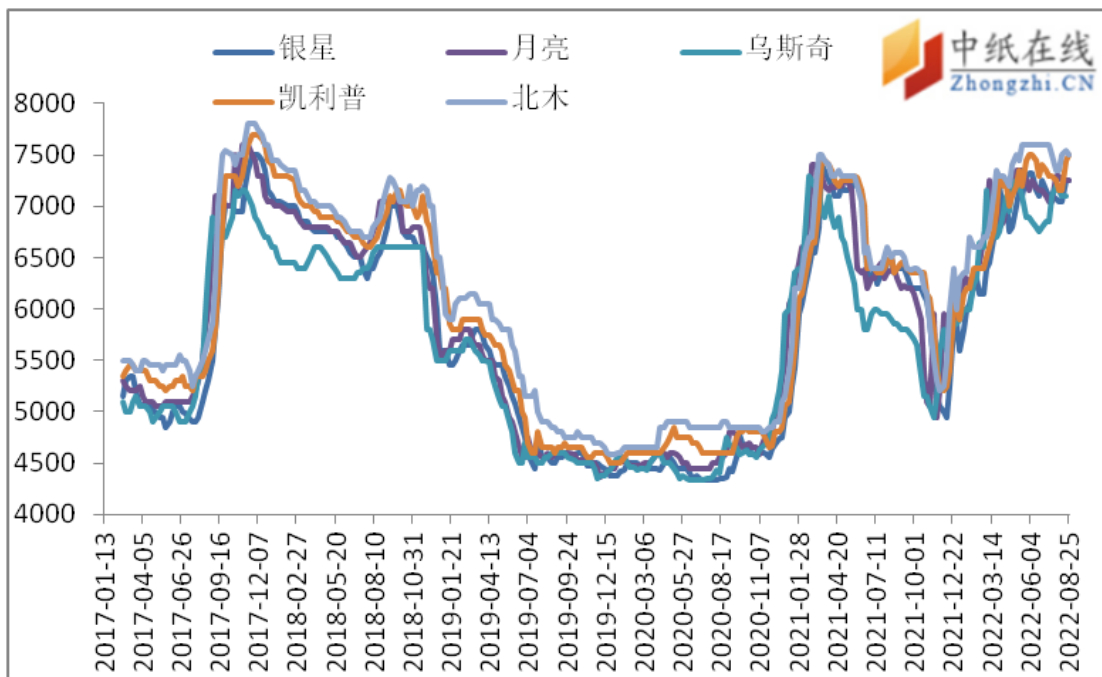


图 3: 进口漂针浆现货价格走势

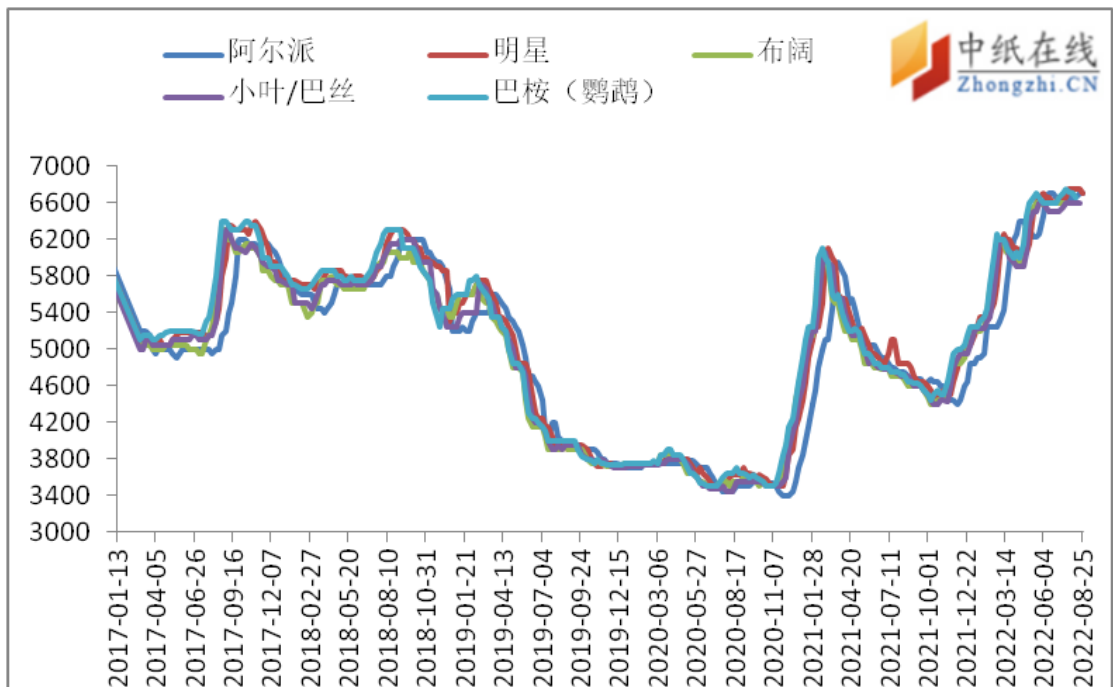


图 4: 进口阔叶浆现货价格走势

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	7200	7200		
	凯利浦	7350	7350		
	北木	7500	7500		
阔叶浆	老明星	6750	6750		
	鹦鹉	6700	6700		
本色浆	乌本块	5200	5200		
	金星	6900	6900		

数据来源: 中纸在线信息部

山东地区: (08.22)

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态, 期货盘面震荡整理, 按需采购, 市场参考报价: 银星 7200 元/吨, 月亮 7250 元/吨, 凯利浦 7350 元/吨, 太平洋 7100 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 现货供应量紧俏, 市场报价高位, 参考报价金鱼、鹦鹉 6650 元/吨, 明星 6700 元/吨, 罗赛 6600 元/吨, 实单商谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格动态, 市场刚需出货, 参考报价金星 6900 元/吨, 乌本块 5200 元/吨, 好声、月亮 6850 元/吨, 海豚副品 6550 元/吨, 实单商谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态, 市场需求清淡, 参考报价昆河 5350 元/吨, 水晶 5250 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	7250		
	凯利浦	7400	7400		-

	太平洋	7150	7150		-
阔叶浆	明星	6750	6750		
	鸚鵡	6750	6700		
本色浆	金星	6900	6850	50	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(08.23)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，市场现货供需两淡，参考报价银星 7250 元/吨，雄狮、月亮 7250 元/吨，凯利普 7400 元/吨，太平洋 7150 元/吨，北木 7350 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价鸚鵡、金鱼 6650 元/吨，明星 6700 元/吨，小鸟 6600 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，现货供应偏紧，参考报价金星 6850 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，刚需采购，参考报价昆河 5350-5400 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	7250	7250		
	凯利浦	7450	7450		
阔叶浆	鸚鵡	6750	6700	50	
	明星	6750	6750		
本色浆	金星	6850	6900	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（08.26）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，现货货源紧张局面不变，下游刚需清淡，参考报价银星7350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，现货供应紧张，市场暂无报盘，参考报价鸚鵡、金鱼6700元/吨，老明星6750元/吨，二类阔叶6600-6650元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供应偏紧，按需采购，参考报价金星6900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5500元/吨，实单实谈。

华北地区：（08.24）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游需求清淡，实单成交据自身情况商谈价格，参考报价银星7200元/吨，月亮7200元/吨，凯利普7350元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，供需两淡，参考报价含税自提明星 6700 元/吨，罗赛 6650 元/吨，布阔 6550 元/吨，茂林 6500 元/吨，中越 6520 元/吨，三菱 6600 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游开工率不足，市场成交清淡，参考报价含税自提乌针、布针 7080-7100 元/吨，实单实谈。

河南地区：

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，现货供应偏紧，市场刚需成交，参考报价金鱼、鸚鵡 6650 元/吨，明星 6700 元/吨，小鸟、罗赛 6600 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场刚需交投，参考报价俄针 7100-7150 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 4800

数据来源: 中纸在线信息部

国产木浆方面: (08.25)

河南大河集团瑞丰杨木化机浆行情动态, 市场报价不变, 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 6000 元/吨, 实单商谈为主。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态, 日产 250 吨, 价格持稳, 参考报价桉木湿浆出厂 5850 元/吨, 实单实谈。

安徽华泰集团木浆行情动态, 日产能 400 吨左右, 报价不变, 当前本色针叶木浆含税承兑价 6200 元/吨, 实单商谈为主。

肇庆市鼎盛木浆行情动态, 出货价格实单实谈为主, 暂无公开报价, 参考出厂含税报价本色竹木混合浆板 5100 元/吨, 漂白竹木混合浆板 6300 元/吨, 实单商谈为主。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态, 价格持稳, 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：

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，市场报价不变，参考报价漂白竹浆自提 6600 元/吨，实单可谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，报盘持稳，参考价漂白竹浆 6600 元/吨，本色竹浆报价 5600 元/吨，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	5650	50	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5650	50	月产 10000 吨
广西博冠	5600		浆板 6600
广西永鑫	5550	50	实单实谈
广西贵糖	-		浆板无货，桉木湿浆 5850 元/吨
广西农垦天成	5500		漂白湿浆
广西南华	5850	50	漂白湿浆，浆板 6600
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：

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，出货正常，本周涨 50 元/吨，漂白甘蔗浆出厂含税报 5650 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，报盘持稳，出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 5600 元/吨，蔗渣浆板 6600-6650 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，湿浆报价上调 50 元/吨，出厂含税报价漂白甘蔗湿浆 5850 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，报盘暂稳，参考出厂报价：本色浆板 5200 元/吨，本色湿浆无货，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	5600		湿浆；浆板 5900
	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，报盘面不变，按需采购，参考含税报价漂白苇浆湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，实单实谈。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2022 年 08 月 25 日波罗的海干散货指数为 1123 点，比 08 月 17 日 1394 点，降 271 点，环比下降约 19.44%。

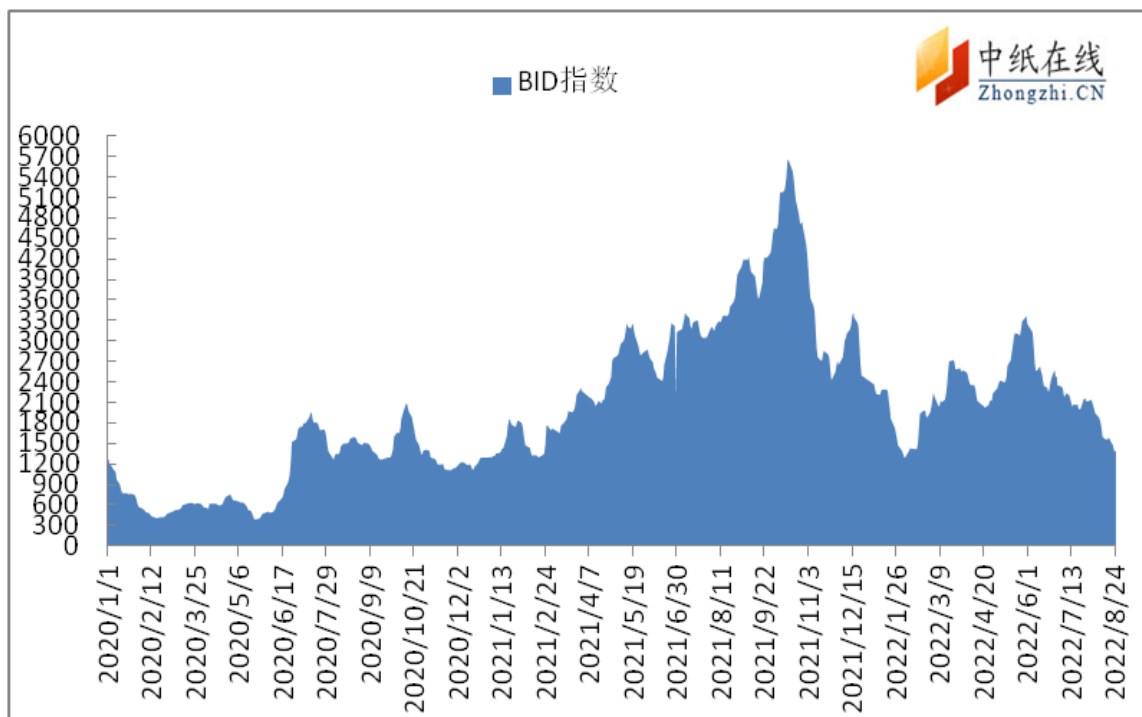


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Arauco 预计 10 月下旬启动新的年产 156 万吨 BEK 纸浆生产线

智利林产品公司 Arauco 的母公司 Empresas Copec 于 8 月 19 日宣布，新的漂白桉木 (BEK) 纸浆生产线正处在建设的尾声，第一包浆板预计会在 10 月底投产。

Mapa 项目是位于智利 Bio Bío 地区的 Arauco 浆厂建设的一条新的纸浆生产线，属于 ARAUCO 公司 MAPA 大型投资项目的一部分，是全球最大的制浆项目之一，纸浆产能将达到 156 万吨/年。

新纸浆厂原定于 2021 年第一季度投产，但由于 Covid-19 大流行和智利卡车司机罢工，该项目的启动被推迟了几次。

尽管需求减弱，欧洲纸浆市场的价格，上升趋势仍在继续

欧洲纸浆市场的情况不再像几周前那样清晰。现在各家纸厂的需求发展差异很大。一方面，某些加工厂仍在紧急寻找额外的纸浆供应量或新的供应商，特别是阔叶浆。另一方面，据报道，越来越多的特种纸和高级纸机器被闲置了几周，合同量不被接受。

由于许多欧洲的文化用纸、包装纸和白卡纸以及各种特种纸市场在经历了第一季度强劲的销售记录后，在第二季度出现了疲软。这是由供应链内的高库存水平和印刷公司、包装生产商和其他加工厂的订单减少共同造成的。尽管通过在上半年定期提高面价，生产商能够在很大程度上弥补原材料和物流成本的普遍通货膨胀，他们继续大幅提高他们的经营利润。因此，在最近公布的季度报告中，看到纸浆公司的一连串破纪录的业绩。

即使在今天，总体上仍然存在着供应短缺，这意味着这是一个卖方市场。而新的、非计划性的停工进一步限制了供应。例如，7 月 20 日，由于持续的干旱天气和 Lérez 河的低水位，Ence 不得不让其在西班牙的 Pontevedra 纸浆厂停止生产。市场人士猜测，这种不定期的停工可能至少持续 10 天。该工厂的桉树浆产能为 62 万吨/年。确定 7 月交货条件的价格回合再次进行，没有任何重大讨论。正如主要供应商所希望的，漂白阔叶浆的面价上涨了 30 美元，达到 1380 美元/吨。

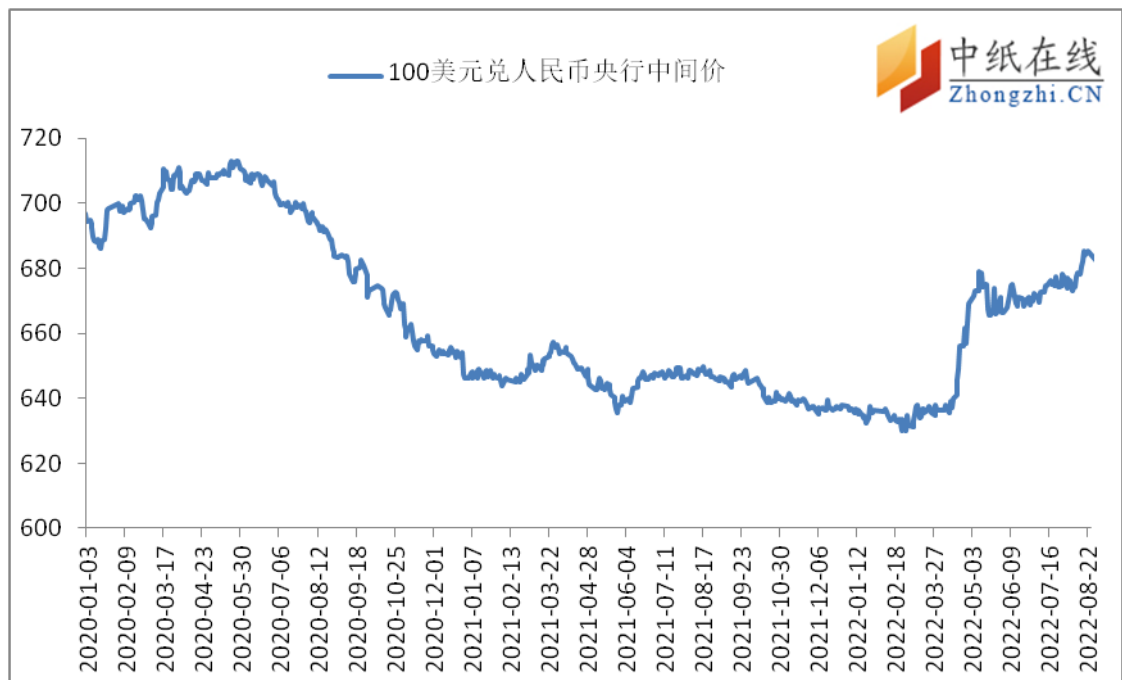
尽管纸张市场的中长期发展存在越来越多的不确定性，可靠的预测也变得越来越困难，但专家们目前并不期望很快出现趋势转机。许多受访者说，目前的价格趋势至少应该持续到 8 月份。

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

