

2022 年 08 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际市场能源危机影响纸浆供应延续紧俏，针叶浆、化机浆外盘松动、阔叶浆、本色浆外盘面持稳；
- ◆ 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%；
- ◆ 近期青岛、常熟、高栏、天津和保定地区木浆总库存下降；
- ◆ 国产非木浆市场整体大稳小动，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:	1
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	3
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	6
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	10
3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势图	11
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	12
3.3.1 山东地区 (7.25)	14

3.3.2 江浙沪地区 (7.26)	14
3.3.3 华北地区 (7.27)	14
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	15
4.1 市场总体概述	15
4.2 国产木浆	16
4.3 甘蔗浆	16
4.4 竹浆	17
4.5 草浆/苇浆	17
六、后市展望	17
6.1 利多因素:	17
6.2 利空因素:	18
七、近期相关新增或关闭产能情况	18
PAPER EXCELLENCE 拟购 RESOLUTE, 浆纸产能将达近 1000 万吨	错误! 未定义书签。
宜宾纸业拟新建三条共计 69 万吨的浆纸生产线	错误! 未定义书签。
德州泰鼎新材年产 30 万吨白卡纸项目成功开机	错误! 未定义书签。
八、相关因素简介	19
8.1 国内 GDP 情况	19
8.2 中国制造业采购经理人指数	20
8.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	21
8.4 人民币汇率走势图	22
8.5 波罗的海干散货指数 (BDI)	22
8.6 美国制造业采购经理人指数	23
九、要闻回顾	23
森信纸业集团拟更名为建发新胜浆纸有限公司	错误! 未定义书签。

今年上半年造纸和纸制品业利润总额同比下降 46%.....错误! 未定义书签。

本月回顾

进入8月份,国内市场延续“面粉比面包贵”的矛盾。整体8月纸张市场消费未见有效提振,持续高温天气反而带来一些不利影响,纸厂刚需采买,5大港口纸浆库存有所上升,现货强势期货强于远期成为近期纸浆市场的特点。

外盘市场:

外盘市场: 本月进口木浆外盘市场涨跌互现,针叶浆报盘降40-50美元/吨,化机浆降30美元/吨,阔叶浆、本色浆报盘持稳。7-8月全球多个地区浆厂供应受检修和转产影响,针叶浆发运量较预期偏低,成本支撑偏强。

针叶浆方面, 据悉, Arauco 针叶浆银星9月份报盘降40美元为970美元/吨;伊利姆暂无报盘;凯利普8月报盘下降50美元为960美元/吨,月亮降50美元为960美元/吨,均为9月船期;加拿大针叶浆北木8月外盘持稳为1030美元/吨。需求和期货的疲软促使供应商下调报盘,但不足以提振销量,贸易商等投资者适当的减少采购量。

阔叶浆方面, 据悉, Arauco 明星9月报盘持稳上轮885美元/吨;南美漂阔浆9月订单价格保持不变,为850-860美元/吨,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。智利Arauco公司新的桉木浆项目MAPA,该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线,年产能约156万吨,将于10月底开始投产,预计4季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面, Arauco 金星8月份本色浆外盘下调40美元至870美元/吨;9月份持稳上轮。

化机浆方面, 加拿大昆河8月份外盘动态,下调30美元/吨至720美元/吨,预计8月底9月初发船。加拿大化机浆佳维8月份无量供应,暂无外盘价格公布,据悉,Canfor Taylor 纸浆厂将继续缩减生产,主因是运输不畅。Taylor 浆厂二季度纸浆产量为18.7万吨,较一季度增加1.1万吨。Taylor 浆厂漂白化机浆自2月份宣布减产以来,已经减少6万吨产量。(单位:美元/吨)

进口浆现货市场:

本月,木浆期货市场震荡格局,新的外盘报价松动,国内期货盘面价格受移仓影响价格下行,然受供应面偏紧格局影响,现货报价有所支撑。本月,终端需求低迷,纸企生产负荷不足,部分地区受限电政策影响,

木浆的需求受限，而，7-8月全球多个地区厂家供应受检修和转产影响，针叶浆发运量预期偏低，供应收紧，成本高企，支撑浆价，供需僵持使得现货市场价格保持高位维稳。目前在宏观走弱的大背景下，长期看纸浆后市需求预计不会太乐观，不过短期供应偏紧格局并未改变，浆价区间波动为主，区间 6200-6700。

本周，**针叶浆**，期货期盘高位震荡，现货市场供需双弱格局不变，贸易商疲于调整报价，参考主流品牌报价银星 7200-7250 元/吨，月亮、马牌 7250 元/吨，凯利普 7400 元/吨，北木 7450 元/吨，刚需小单成交为主；**阔叶浆**，阔叶浆市场报价高位，近期集中到港改善货源紧张局面，成本依然高位，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 6650 元/吨，老明星 6700 元/吨，其他二类阔叶浆 6600 元/元，下游市场需求无明显改善，市场成交清淡；**本色浆**，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6900 元/吨左右，月亮 6800 元/吨，小鸟 5500 元/吨，乌本块 5150 元/吨，下游需求一般；**化机浆**，进口化机浆供应未有明显改善，下游市场需求清淡，昆河外盘价格下调 30 美元/吨，国内市场参考报价山东地区昆河 5250 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区水晶 5200 元/吨，实单实谈。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格大稳小动，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆市场需求尚可，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主；山东亚太森博浆板本月首次对外出口 1 万吨至菲律宾，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 6350 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格稳定，正常出货，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；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场报价表现平稳，炎夏高温天气影响赤天化竹浆厂山火停机减产，川内亦有部分浆厂限电停机，供应影响不大，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稳中有涨，部分浆厂年度检修，较上月报价提涨 150 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5650 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6600 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场价格持稳，下游市场需求改善有限，较上月报价上调 100 元/吨，供应月初签订合同客户，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，本色苇浆暂停生产，实单实谈。

一、整体市场概述

1.1 美国 7 月 ISM 制造业创两年多新低

ISM 公布的数据显示，美国 7 月制造业继续降温，当月 ISM 制造业指数创两年多新低，新订单连续第二个月陷入萎缩，叠加库存增加，令工厂减少生产。此外，受原油和金属价格下挫推动，物价支付指数创两年新低，也创下 2010 年来最大跌幅。分项数据显示，7 月份工厂商品的新订单连续第二个月下降，导致两年来首次出现产出减少，并大幅降低了就业增长。这与美国 7 月 Markit 制造业 PMI 分项中的制成品库存自 2020 年 10 月以来首次增加相互印证。

1.2 能源成本是主导因素影响国外纸企宣布涨价

7 月底至 8 月初开始，国外多家纸企宣布涨价，涨价幅度大多在 10% 左右，有的甚至更多，而究其原因，多家纸企一致认为，此次涨价主要与能源成本及物流成本飙升有关。

欧洲纸企 Sonoco-Alcore 宣布，由于欧洲能源成本持续上涨，公司在欧洲、中东和非洲地区销售的所有可再生纸板的价格提高每吨 70 欧元，将于 2022 年 9 月 1 日生效。Sonoco-Alcore 主要生产纸、纸板和纸管等产品，在欧洲拥有 24 家管芯厂和 5 家纸板厂。

Sappi 宣布其整个特种纸产品组合的价格将进一步上涨 18%。涨价将于 9 月 12 日生效，而此前 Sappi 已经宣布过一轮涨价，此次涨价是对早前决议的补充。

Sappi 是可持续木纤维产品和解决方案的全球领先供应商之一，主要生产溶解浆、印刷纸、包装和特种纸、离型纸、生物材料和生物能源等。

欧洲纸企 Lecta 宣布对 2022 年 9 月 1 日起交货的所有双面涂布化学浆纸（CWF）和未涂布化学浆纸（UWF）的价格额外上涨 8% 至 10%。价格上涨将设计全球所有市场。

除了纸张涨价外，欧洲制浆用木材价格也有所提高，以瑞典为例：根据瑞典森林管理局（Swedish Forest Agency）的数据，与 2022 年第一季度相比，2022 年第二季度瑞典锯材和制浆用原木交货价格均有所上涨。锯木价格上涨了 3%，制浆用原木价格上涨了近 9%。

1.3 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废受下游原纸市场影响走势处于低位徘徊，部分市场采购价小幅调整，个别出现涨跌不一情况。

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,国际疫情反复,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,经过大约一周的拉涨后,市场库存量大大减少,纸厂到货量骤增,直到本周初到厂价格止涨回稳,随着到厂货量的逐渐增加,到厂价格回落,主要以北方的河北、华南等市场为主,以及华东部分纸厂按需小幅调整,其他大部分纸厂暂时稳定观望。月末,废纸价格稳中小幅调整,行情偏弱震荡走势,下游厂刚需补库。目前市场仅有少个别纸厂零星调整,必定终端需求有限,大部分纸厂谨慎观望,市场供大于求局面凸显。

本月,废白纸类价格涨跌互现,市场采购价较上月涨 50-100 元/吨;目前,A 级黄板纸约 2100-2150 元/吨,废旧书页纸参考价约为 2100-2200 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:

本月,白卡市场价格的混乱,价格倒挂幅度继续扩大而且愈演愈烈,市场消费的迟迟不能转好成为渠道的痛点和焦虑,但从行业统计的白卡纸企的库存看,目前纸厂库存压力仍在可承受范围,纸厂的高价成本近几个月内根本无法缓解,这种杀跌大概率难以持久,从比价效应看,外销仍会有效分流;白卡扩张的路线还会很长,市场价格或将进入长期博弈。月中,APP、太阳、晨鸣、博汇纸业又同时发出涨函通知,9月1日起所生产白卡纸上涨 300 元/吨。整体走势仍属偏强形态,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。

本月,白板纸市场依旧清淡,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。另外受客户买涨不买跌的心理。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。虽然本月份纸厂停机检修增多,但累积结转库存较大,市场供应压力仍存。另外今年中秋订单较为稀疏,短期内下游终端需求难有明显起色,经销商备货仍显心态谨慎,市场供需矛盾格局仍存。预计 9 月份白板纸市场价格区间整理为主,月初仍存下行压力。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。

本月,瓦楞及箱板纸市场供需两端均呈现弱势运行,规模纸厂停机消息频发,上游主动从生产端减量,来缓解供应端压力;而传统中秋节订单并没有明显起色,需求端整体仍显疲软;市场需求整体偏弱,旺季回归不及预期。原料成本高位运行,行业盈利收窄,下游终端对市场持谨慎观望态度。月中,产能释放加大市场竞争,供大于求的现状没有改善;四是,市场景气度不高,货物及资金周转放缓,市场整体运行承压,对

心态形成抑制。多方因素影响下能源价格上涨形成一把双刃剑，带动原燃料成本上涨的同时，催生国外纸张供应紧张、价格上涨，从而对国内出口提升带来刺激作用。预计后期市场仍存下跌空间。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、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。

1.5 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场稳中弱势运行，受成本高位等因素影响，月初涨价夭折，市场进入低位盘整，整个市场悲观情绪普遍。

成本面：外盘成本高位对浆市的支撑减弱，纸浆价格维持高位震荡态势，纸厂利润空间持续受到挤压，稳价意向较强。

需求端：8月进入文化纸传统淡季，出版印刷订单进入收尾阶段，社会订单持续不佳，纸厂出货水平相较7月有所下滑，市场经销商亦多反映需求疲弱，印厂仍维持刚需采购，价格上行乏力，产销倒挂情况普遍，市场业者利润承压，补库意向偏弱，纸厂库存水平存上行压力。

供应端：市场出货水平不佳，需求面缺乏支撑，下游业者备货积极性明显减弱，涨价函落实受阻，纸厂报盘多持稳上月，市场业者博弈心理普遍存在，市场心态谨慎偏悲观，价格暂维稳运行。

预计后期市场，在成本高位前提下，纸厂价格仍将延续坚挺，但国内需求难见起色，下游业者操盘谨慎，备货积极性普遍偏低，纸厂可能出现累库压力。在成本和库存的双重压力作用下，不排除部分产线会出现停机、转产的情况，降低开工负荷情况以缓解供应面压力。短期内文化纸市场上下游博弈局面凸显，局部业者为回笼资金，市场价格有走低可能。

二、进出口数据

2.1 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。

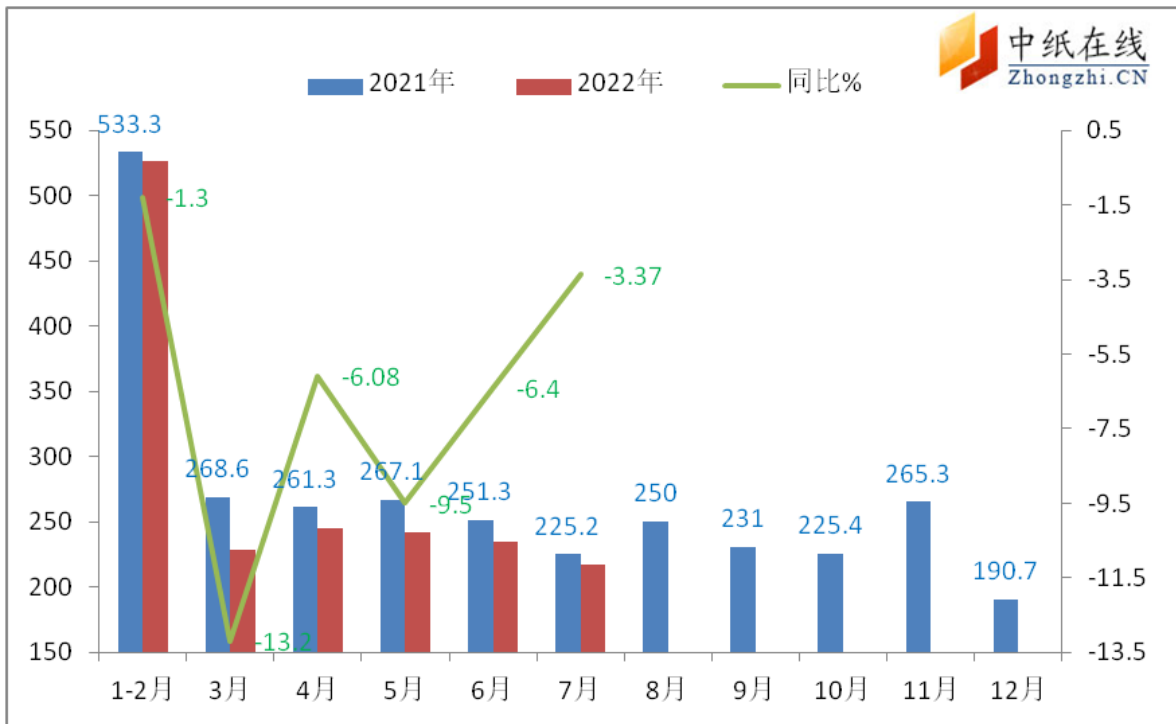


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

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%。

2.3 Europulp 数据：

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 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
青岛港库存	1075	1085	1046	1135	1127	980	1020	1200	1075	1125	1130	1175	1053	1110
常熟港库存	555	670	635	630	610	540	500	600	459	543	554	505	520	551
保定仓库存	75	69	61	51	61.8	52	40	22.5	29	44	42	46	48	40
天津港库存	123	97	85	91	70	40	26	53	32	30	40	90	64	48
高栏港库存	48	72	64	53	68	43	42	120	102	131	114	78	46	41

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至8月底，青岛港纸浆总库存约111万吨，环比上涨5.4%，同比涨幅2.3%。常熟港纸浆库存55.1万吨，环比涨幅约5.9%，同比降幅17.8%。

据不完全统计，截至8月底，保定地区纸浆总库存4万吨，环比降幅16.7%，同比降幅42%。高栏港纸浆总库存约4.1万吨，环比降幅10.9%，同比降幅43%；天津港纸浆总库存4.8万吨，环比降幅25%，同比降幅50.5%。

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涨跌互现，针叶浆报盘降40-50美元/吨，化机浆降30美元/吨，阔叶浆、本色浆报盘持稳。7-8月全球多个地区浆厂供应受检修和转产影响，针叶浆发运量较预期偏低，成本支撑偏强。

针叶浆方面，据悉，Arauco针叶浆银星9月份报盘降40美元为970美元/吨；伊利姆暂无报盘；凯利普8月报盘下降50美元为960美元/吨，月亮降50美元为960美元/吨，均为9月船期；加拿大针叶浆北木8月外盘持稳为1030美元/吨。需求和期货的疲软促使供应商下调报盘，但不足以提振销量，贸易商等投资者适当的减少采购量。

阔叶浆方面，Arauco 明星 9 月报盘持稳上轮 885 美元/吨；南美漂阔浆 9 月订单价格保持不变，为 850-860 美元/吨，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。智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA，该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线，年产能约 156 万吨，将于 10 月底开始投产，预计 4 季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面，Arauco 金星 8 月份本色浆外盘下调 40 美元至 870 美元/吨；9 月份持稳上轮。

化机浆方面，加拿大昆河 8 月份外盘动态，下调 30 美元/吨至 720 美元/吨，预计 8 月底 9 月初发船。加拿大化机浆佳维 8 月份无量供应，暂无外盘价格公布，据悉，Canfor Taylor 纸浆厂将继续缩减生产，主因是运输不畅。Taylor 浆厂二季度纸浆产量为 18.7 万吨，较一季度增加 1.1 万吨。Taylor 浆厂漂白化机浆自 2 月份宣布减产以来，已经减少 6 万吨产量。（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 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	860	860	830	710	720	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010	970
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				1030	
凯利浦	860	830		740	780	860			1000	1000	1000	1000	1010	960
和平河							870							
月亮	850	820	730	730	760	850	850	880	990	990	990	990	1010	960
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 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	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	670	655	625	575	565	面价 605	655	700	805	835	865	885	885	885
新明 星		650	625	575	565	605	655	700	805	835	865	885	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		860	860	
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 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	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	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									
昆河（75）	450	500	480	470	490	490	540		650	730	750	750	720	720

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

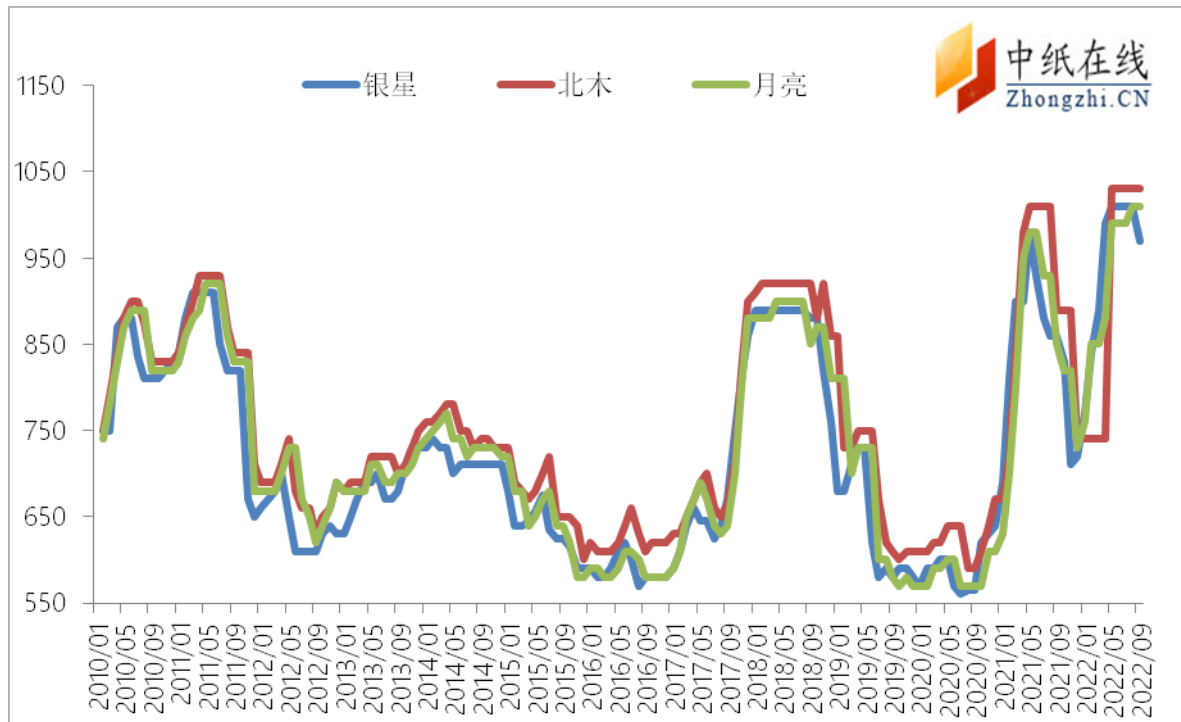


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

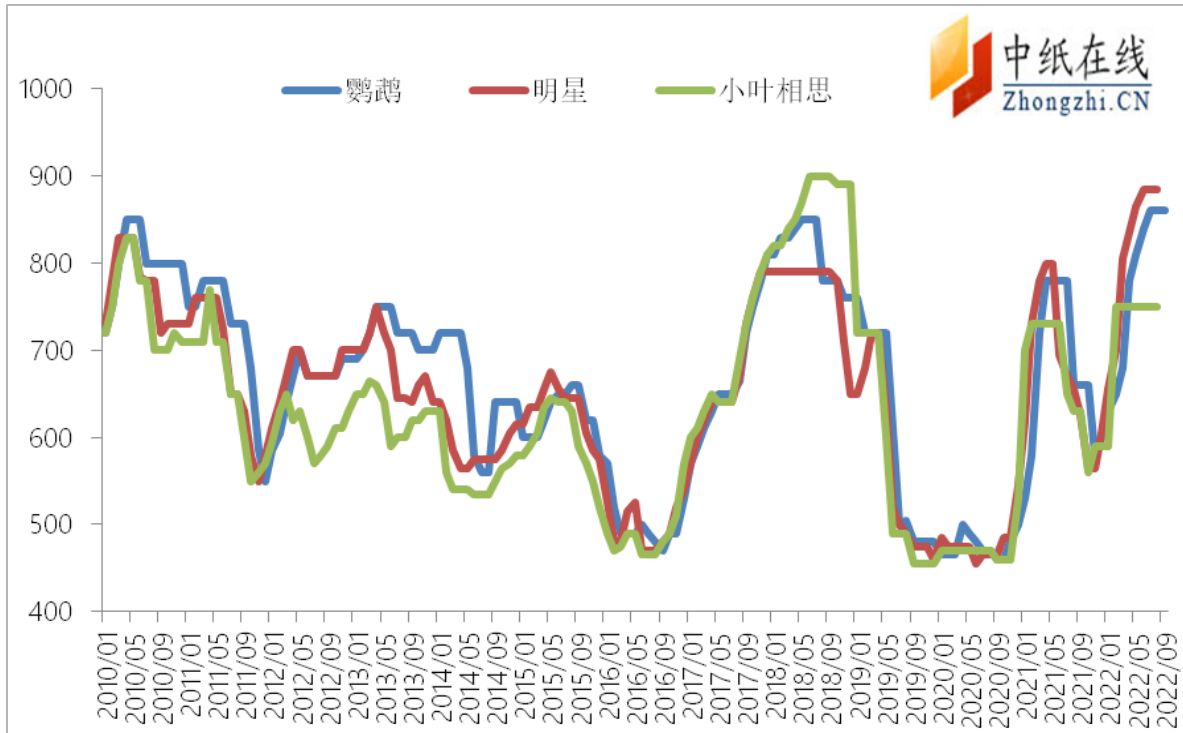


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

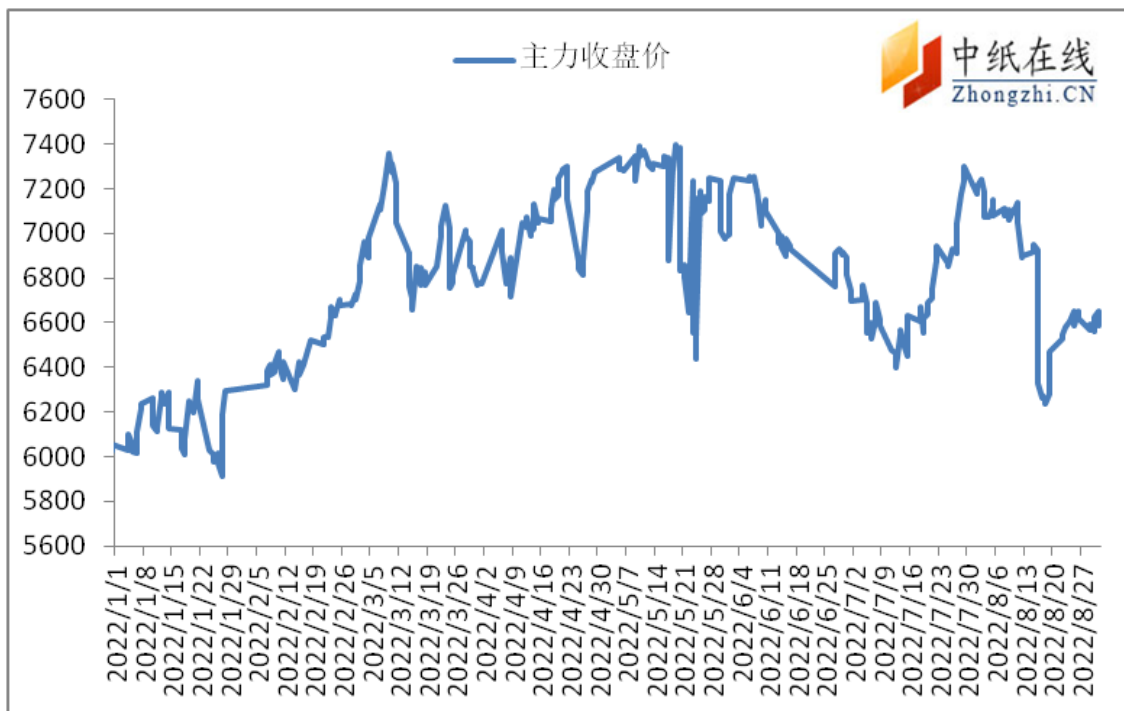


图 4：2022 年 1 月纸今针叶浆主力合约走势图（单位：元/吨）

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 sp2301, 31 日开盘价 6640 元/吨, 收盘价 6584 元/吨, 结算价 6587 元/吨, 跌 44 元/吨, 最高价 6640 元/吨, 最低价 6556 元/吨。主力持仓量 185581 手, 较上一工作日减 6513 手。

本月, 木浆期货市场 2209 合约 15 日完成移仓 2301 合约和 08 合约交割结算价 7102 元, 交割量 56400 吨。09 合约即将进入交割月, 价格走高从侧面反映了现货偏紧张的事实, 而 01 合约处于深度贴水状态, 主要反应了下半年市场需求偏弱的预期。

3.2 现货市场

本周, **针叶浆**, 期货期盘高位震荡, 现货市场供需双弱格局不变, 贸易商疲于调整报价, 参考主流品牌报价银星 7200-7250 元/吨, 月亮、马牌 7250 元/吨, 凯利普 7400 元/吨, 北木 7450 元/吨, 刚需小单成交为主;

阔叶浆, 阔叶浆市场报价高位, 近期集中到港改善货源紧张局面, 成本依然高位, 山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 6650 元/吨, 老明星 6700 元/吨, 其他二类阔叶浆 6600 元/元, 下游市场需求无明显改善, 市场成交清淡;

本色浆, 本色浆市场刚需采买, 参考报价金星 6900 元/吨左右, 月亮 6800 元/吨, 小鸟 5500 元/吨, 乌本块 5150 元/吨, 下游需求一般;

化机浆, 进口化机浆供应未有明显改善, 下游市场需求清淡, 昆河外盘价格下调 30 美元/吨, 国内市场参考报价山东地区昆河 5250 元/吨, 华东市场暂无流通货源, 华南地区水晶 5200 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08月31日,漂白针叶浆中纸指数为159.10点,环比7月29日159.57点,下降约0.29%;漂白阔叶浆中纸指数为142.49点,环比上个月末142.92点,下降约0.3%。

3.3.1 山东地区(8.29)

针叶浆:山东地区针叶浆价格行情动态,期货盘面震荡整理,市场采购一般,观望情绪浓郁,市场参考报价:银星7250元/吨,月亮7250元/吨,凯利普7400元/吨,阿拉巴马7200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,报价起伏有限,参考报价金鱼、鹦鹉6650元/吨,明星6700元/吨,小鸟6620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6850元/吨,乌本块520150元/吨,赛亚斯基5650元/吨,卡帕斯通5100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5250元/吨,实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区(8.30)

针叶浆:江浙沪地区针叶浆价格行情动态,盘面区间震荡,下游按需小单采买,参考报价银星7250元/吨,月亮7250元/吨,凯利普7400元/吨,阿拉巴马、乌针7200元/吨,北木7450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6650元/吨,明星6700元/吨,小鸟6620元/吨,罗赛6570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,按需采购,参考报价金星6850元/吨,月亮6800元/吨,实单实谈。

化机浆:江浙沪地区化机浆价格行情动态,市场报价较少,参考报价昆河5350元/吨,实单实谈。

3.3.3 华北地区(8.31)

针叶浆:华北地区针叶浆价格行情动态,下游需求一般,成交一单一谈,参考报价银星7200-7250元/吨,月亮7250元/吨,凯利普7400元/吨,实单实谈。

阔叶浆:华北地区阔叶浆价格行情动态,报价不变,下游按需采购,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6580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

7050-7100 元/吨，实单实谈。

3.3.4 河南地区（8.31）

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游市场刚需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 6650 元/吨，明星 6700 元/吨，小鸟、罗赛 6620 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 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：（8.31）

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，暂无明确报盘，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，市场暂无报盘，参考报价鹦鹉、金鱼 6700 元/吨，老明星 6700 元/吨，二类阔叶 6600 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，现货偏少，参考报价昆河 5500 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，国产木浆市场价格大稳小动，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆市场需求尚可，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主；山东亚太森博浆板本月首次对外出口 1 万吨至菲律宾，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 6350 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格稳定，正常出货，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；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场报价表现平稳，炎夏高温天气影响赤天化竹浆厂山火停机减产，川内亦有部分浆厂限电停机，供应影响不大，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稳中有涨，部分浆厂年度检修，较上月报价提涨 150 元/吨，广西凤

糖甘蔗湿浆报价 5650 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6600 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场价格持稳，下游市场需求改善有限，较上月报价上调 100 元/吨，供应月初签订合同客户，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，本色苇浆暂停生产，实单实谈。

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	6350	50	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
	广西贵糖桉木浆	5950	100	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	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	5650	150	漂白湿浆
广西东糖	5650	150	漂白湿浆
广西博冠	5600		湿浆，甘蔗浆板 6600

永鑫华糖	5550	50	湿浆
云南临仓南华	5200		本色甘蔗湿浆
广西南华	5850	250	漂白浆板：6600

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	5600	100	湿浆，漂白浆板 5900
	新疆棉木	5500		本色芦苇浆板，到岸价

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

6.1 利多因素：

- 1、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。

6.2 利空因素：

- 1、宏观经济走弱，内需疲软，外需受欧美经济衰退的影响，纸浆后市需求预计不会太乐观。

七、近期相关新增或关闭产能情况

联盛浆纸年产 40 万吨文化纸纸机按下项目建设快进键

2022 年 8 月 19 日上午，PM3 文化纸项目纸机安装仪式在联盛浆纸（漳州）有限公司隆重举行。PM3 主要生产高档文化纸，投产后预计年产达 40 万吨。

据媒体报道，PM3 由芬兰维美德公司提供，生产文化纸，纸机宽 11150 毫米，定量范围为 50-100 g/m²，设计速度为 1800 m/min。日产能超过 1,800 吨。

联盛浆纸白卡纸副总黄举、文化纸副总郑丰林、湖南永佳裕工程建设有限公司总经理李胜忠、华南片区总经理蒋有清及联盛筹建处各项目负责人、建设者们出席了安装开工仪式。

理文造纸：明年底广西新增 30 万吨/年漂白木浆产能

为确保纤维供应，理文造纸计划于广西设厂，预计最快明年底新增 30 万吨/年漂白木浆产能。。

在包装纸原料方面，理文造纸积极拓展再生纸浆业务，增强原材料配置，确保生产成本优势。为改善原料供应，江西及重庆新建的纸浆生产线预计将于 2023 年内投产。除此之外，该公司目前正在柬埔寨进行协调土地收购及建造工厂的前期工作。

卫生纸业务方面，理文造纸现有年产能接近 100 万吨，将以市场及客户需求为导向，继续采取有效的策略来发展卫生纸业务，计划在广西新增 30 万吨/年漂白木浆产能。

青山纸业拟将 55.6 万吨浆纸项目改为 20 万吨化学竹木浆

青山纸业于 2017 年申请变更了原项目建设方案并于同年获得原沙县经济和信息化局的备案变更批复，将

建设内容由原来的“3#机及配套改造，扩建 25 万吨超声波制浆及 30.6 万吨涂布食品包装原纸生产线、配套建设超声波车间、碎浆车间、涂布食品包装原纸车间、仓库及原料堆场”变更为“3#机及配套改造，扩建 20 万吨竹木清洁制浆生产线及配套高效碱回收系统”，即不再建设 30.6 万吨涂布食品包装原纸生产线，并将原超声波制浆线调整为 20 万吨化学竹木浆线。

根据此次公示，青山纸业现拟实施二期技改工程——竹木清洁制浆生产线项目，将原设计 25 万吨超声浆线(配套食品包装原纸制浆 20 万吨)调整为 20 万吨化学竹木浆线，属植物制浆等量替代，未新增企业植物制浆能力。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

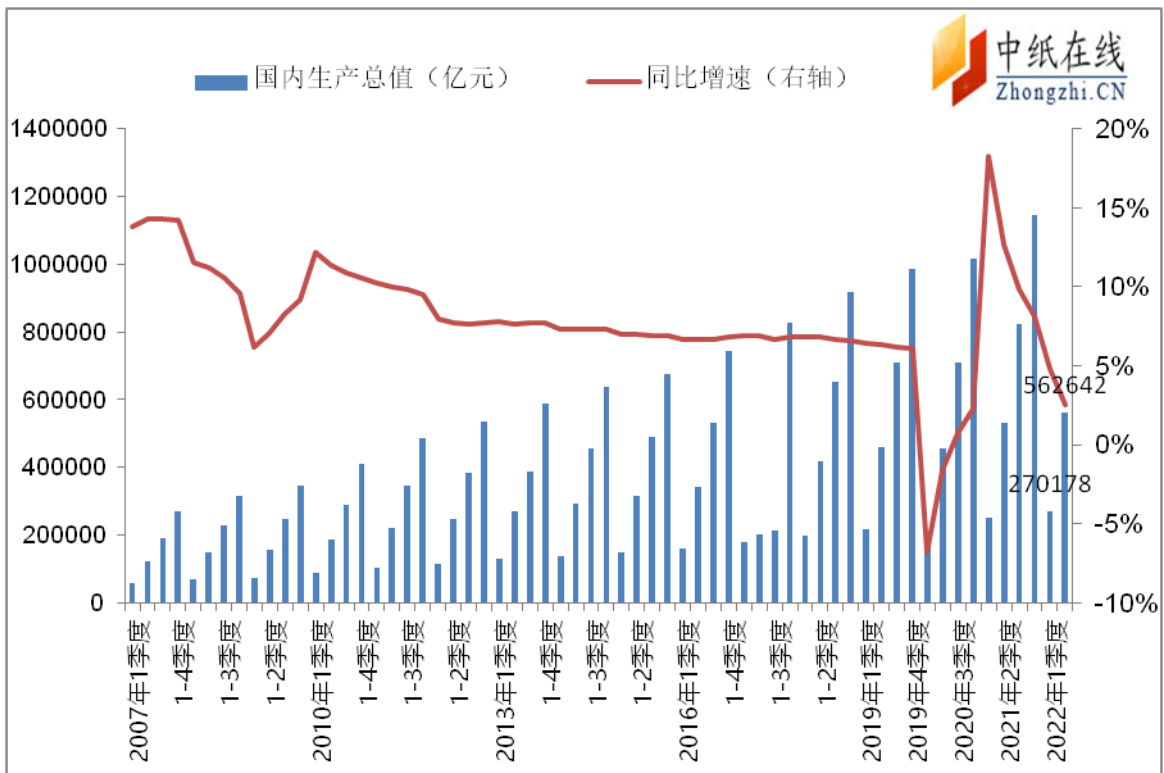


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

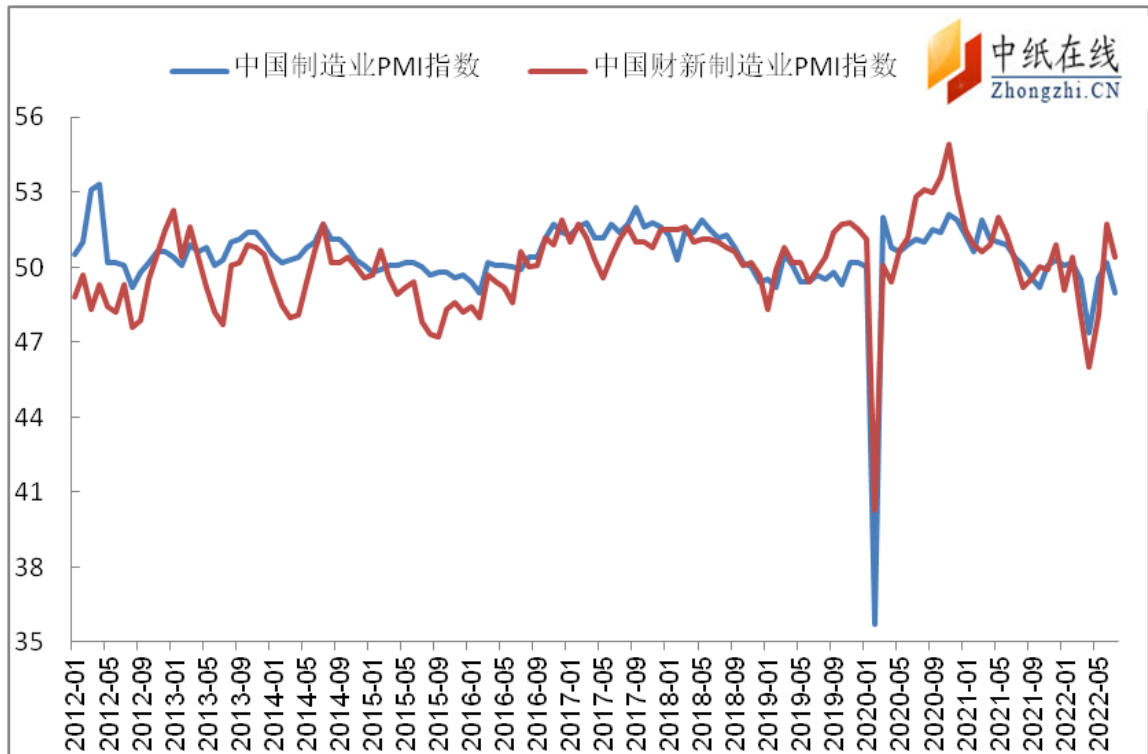


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

据国家统计局数据，其中 7 月份，制造业采购经理指数为 49.0%，比上月下降 1.2 个百分点，位于临界点以下总体上看，我国经济景气水平有所回落，恢复基础尚需稳固。

7 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 50.4，低于 6 月 1.3 个百分点，仍位于扩张区间，显示制造业景气状况继续改善，但修复速度放缓。

财新 PMI 走势与统计局制造业 PMI 一致。从分项数据透露的信号来看，7 月疫情形势向好助力制造业景气度持续恢复。供强需弱格局维持；就业市场反馈有所迟滞，仍处于收缩区间；成本端稳中有升，企业盈利面临挑战；市场对经济前景的担忧仍未有明显缓和。

8.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

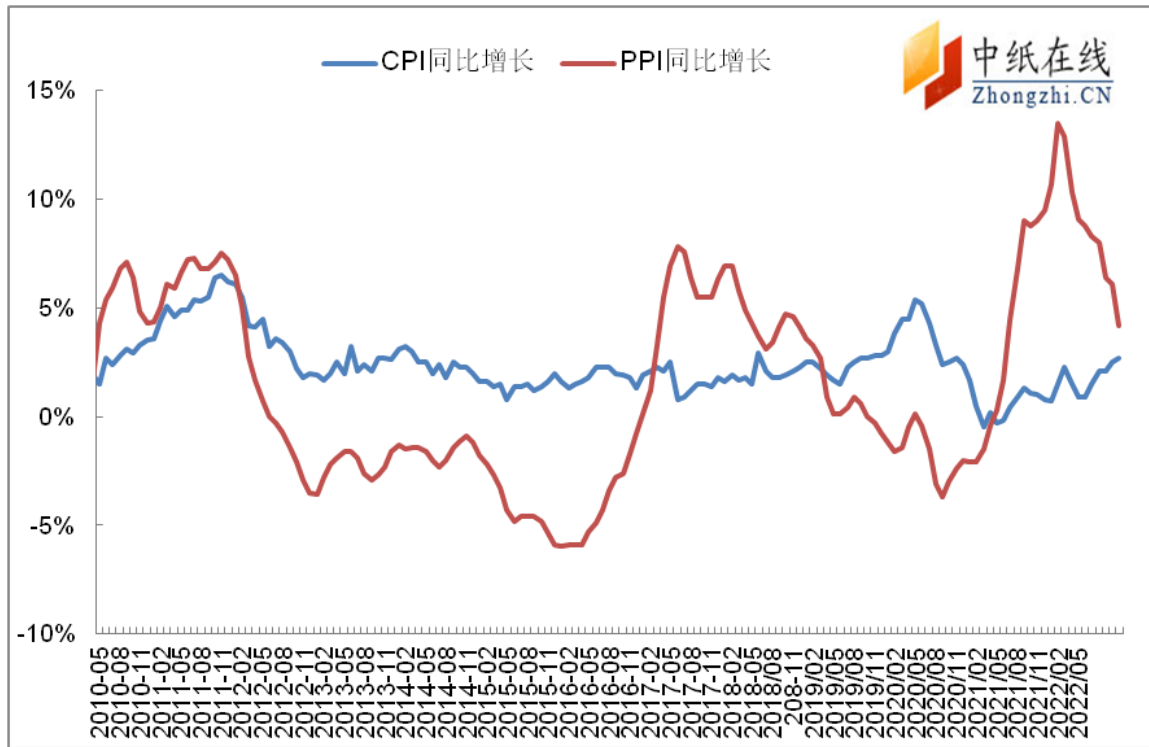


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

国家统计局发布了 2022 年 7 月份全国居民消费价格(CPI)和全国工业生产者出厂价格(PPI)数据。其中，CPI 同比上涨 2.7%，环比上涨 0.5%；PPI 同比上涨 4.2%，环比下降 1.3%。

我国 CPI 涨幅虽有所上行，但总体仍运行在合理区间，与国际高通胀形成鲜明对比。

当前 PPI 涨势较快回落，会显著缓解中下游中小微企业面临的原材料成本上涨压力。同时，会对下半年我国物价整体稳定起到积极作用。

8.4 人民币汇率走势图

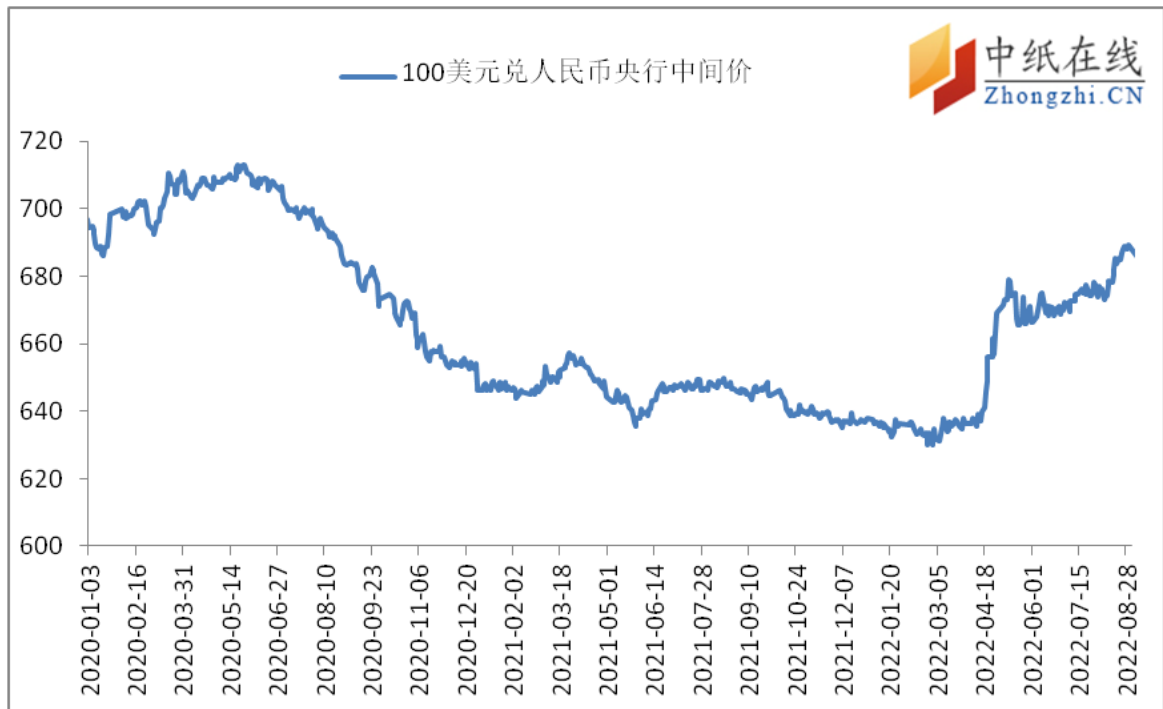


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.5 波罗的海干散货指数（BDI）

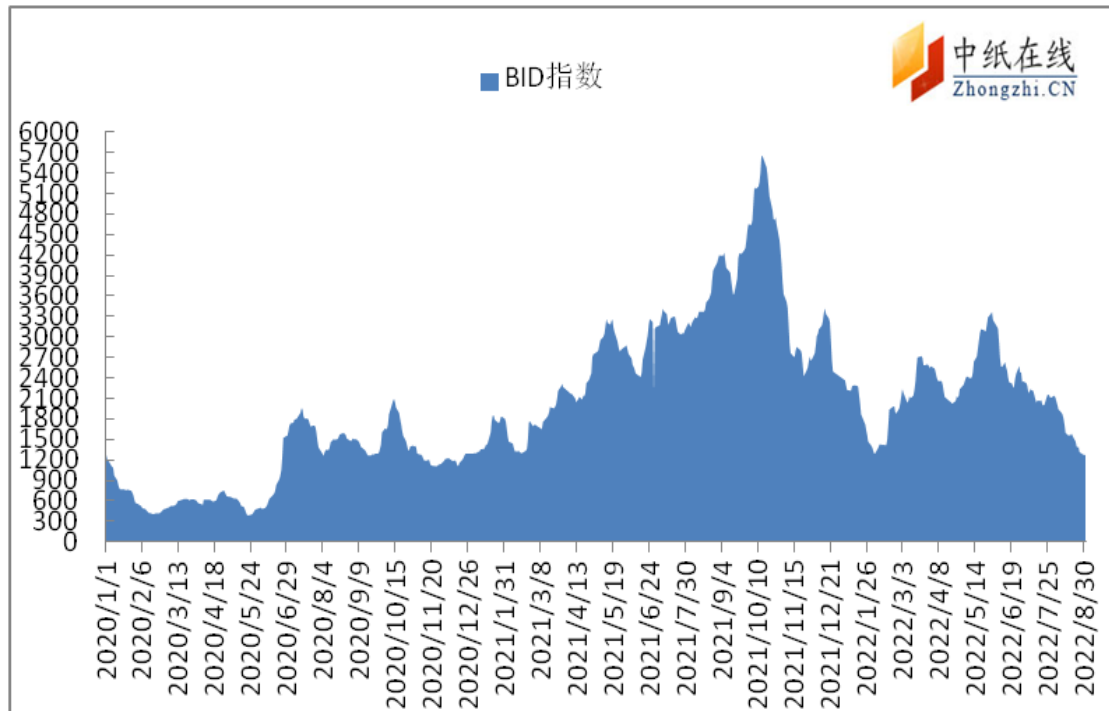


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 8 月 31 日罗的海干散货指数为 965 点，比 7 月 29 日 1895 点，下降 930 点，跌幅约 49.1%。

8.6 美国制造业采购经理人指数

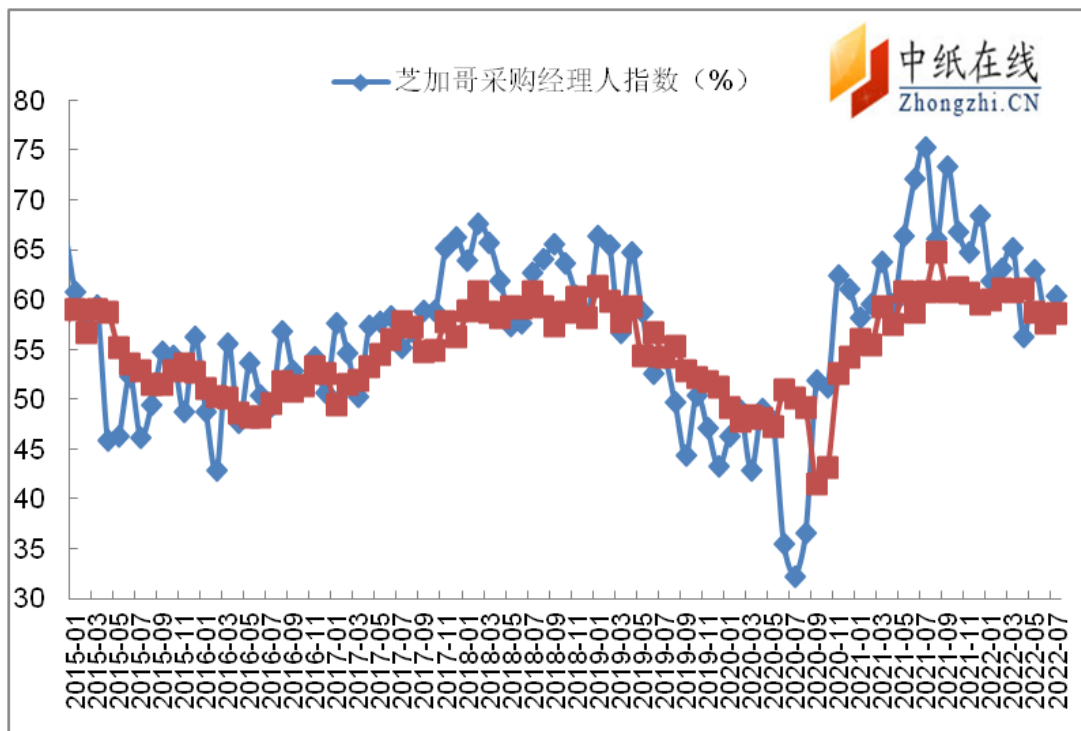


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 07 月，芝加哥采购经理人指数终值为 52.1，前值：56，预测值：55，较上月降 3.9 个点。

2022 年 07 月，美国 ISM 制造业指数 52.8，较上月 53，下降 0.2 个点。

九、要闻回顾

欧洲能源价格不断飙升 生产线停工或致芬兰卫生纸短缺

芬兰造纸公司芬林生活用纸称，欧洲地区不断飙升的能源价格导致其近几周缩减了纸制品生产量。据芬

兰广播公司 26 日报道，芬林生活用纸公司警告称，生产线进一步停工可能会导致卫生纸等产品短缺。此前，由于欧洲能源价格大幅上涨，该公司在德国和斯洛伐克的工厂曾暂时停产。

该公司的北欧市场总监贾尼·西兰佩表示，欧洲飙升的能源成本正阻碍造纸公司的运营，中欧和东欧地区受到的影响最为严重。他表示，欧洲电价正处于历史高位，现在北欧国家的情况虽然稍好些，但也可能上涨。该公司在欧洲共有 9 家造纸厂，尽管位于芬兰中南部的造纸厂生产暂未受到影响，但许多卫生纸和厨房用纸并不在当地生产，需要从中欧出口到芬兰。卫生纸价格上涨，成本可能转嫁给消费者。

Canfor 计划从 9 月份开始削减瑞典工厂 15%的产能

由于市场需求下降，Canfor 公司宣布从 2022 年 9 月 12 日起减少其瑞典工厂的运营计划。

预计削减的运营计划将导致瑞典工厂产能下降 15%，该计划将在 2022 年四季度生效。

欧洲地区削减产能早有端倪，事实上早在 Canfor 公司公布半年报，宣布削减其加拿大西部地区的工厂产能，累计减少产能达 2.75 亿千板尺同时。也预示了将来三季度减少欧洲地区工厂产能的可能性，计划在 2022 年第三季度进行传统的季节性停产，使欧洲木材产量减少约 1 亿千板尺。

Canfor 公司总裁兼 CEO Don Kayne 表示，欧洲不断上升的通货膨胀和抵押贷款利率预计将持续到秋天，这将显著影响木材的需求，因此公司做出削减产能的计划。虽然欧洲公司产能将减少，但是依然将致力于继续满足客户的需求。

产能的下降将通过减少班次来实现。Canfor 公司会根据市场需求的变化，继续评估及调整营运计划。

在瑞典，Canfor 拥有 Vida 集团 70%的股份。Vida 在当地的 12 家锯木厂年产能高达 430 万立方米。