

# 2022年10月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 国际外盘报价涨跌互现，木浆现货市场价格向下调整，下游刚需采购，供应紧张缓解，浆价承压。
- ◆ 国产非木浆市场稳中有涨，竹浆价格调涨，市场需求尚可，甘蔗浆价格持稳，出货稳定，苇浆供不应求，月初调涨落实；



**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、 <b>整体市场概述</b> .....	<b>3</b>
1.1 全球原木价格上涨.....	3
1.2 欧洲能源危机明年或更糟糕.....	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、 <b>进出口数据</b> .....	<b>5</b>
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、 <b>国内进口纸浆市场具体分析</b> .....	<b>7</b>
3.1 期货市场.....	7
3.1.1 外盘市场分析.....	7
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	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 (10.24).....	14

3.3.2 江浙沪地区 (10.25)	14
3.3.3 华北地区 (10.26)	14
3.3.4 河南地区 (10.26)	15
3.3.5 华南地区: (10.28)	15
<b>四、国产浆市场情况</b>	<b>15</b>
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
<b>六、后市展望</b>	<b>18</b>
6.1 利多因素:	18
6.2 利空因素:	18
<b>七、近期相关新增或关闭产能情况</b>	<b>18</b>
WESTROCK 北美某纸厂永久关停瓦楞芯纸业务	18
加拿大不列颠哥伦比亚省制浆造纸行业正面临生存危机	18
卓越纸业将缩减 CROFTON 造纸厂运营成本	19
<b>八、相关因素简介</b>	<b>20</b>
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
<b>九、要闻回顾</b>	<b>24</b>
中轻建设承建的越南正隆纸业 BM2 纸机成功出纸	24

金东纸业 8900 吨铜版纸顺利出口 .....25

## 本月回顾

进入 10 月份，国际供应扰动仍存。现货市场交投不温不火，价格维持，下游按需采购为主，随着后期进口货源陆续到货，国内供需关系趋于缓解，故业者观望氛围趋于较为浓厚，预计短期上下游继续博弈，价格或盘整微调。

### 外盘市场：

**外盘市场：**本月进口木浆外盘市场报价涨跌互现，针叶浆、本色浆下调报价，阔叶浆基本稳定为主，化机浆暂无报价。加拿大海关公布 2022 年 8 月加拿大纸浆出口中国情况，其中：针叶浆 14.56 万吨，本色浆 2.04 万吨，化机浆 9.17 万吨。

**针叶浆方面**，据悉，Arauco 针叶浆银星 11 月份报盘报价下调 30 美元/吨至 940 美元/吨，ilim 官方宣布，本月因生产及物流原因，针叶浆对中国供应量大幅缩减，11 月订单已成交完毕。10 月份加拿大 Paper Excellence 漂白针叶浆报盘较上轮下调 40 美元/吨，雄狮 970 美元/吨，金狮 990 美元/吨。马牌报盘 930 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨；依利姆报价 950 美元/吨，较上轮下调 20 美元/吨。海外供应近期也再次传出不利消息，主要受能源价格上涨及木片等原料供应影响，West Fraser 公司表示，Cariboo 纸浆厂运营缩减 16 天，该纸浆厂年产能 35 万吨。加拿大 Canfor 公司自 9 月 24 日关闭北海浆厂进行年度检修维护，预计到 10 月 24 日，约影响 2.8 万吨产量。PE10 月 20 日宣布，其 Crofton 工厂的一个工会发出 72 小时罢工通知，将于 10 月 22 日起罢工，该厂年生产纸浆 38 万吨。

**阔叶浆方面**，据悉，Arauco 明星 11 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，继续减量供应；依利姆 10 月份阔叶浆上调 10 美元/吨至 890 美元/吨；市场消息称，南美供应商表示 11 月份阔叶浆报价持平。但国内买方接受度偏低。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 11 月份本色浆外盘报价下调 620 美元/吨至 810 美元/吨，供应量正常。

**化机浆方面**，目前供应偏紧格局不变，暂无报盘消息。据悉，Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启：因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑，加拿大 Canfor 表示，预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。（单位：美元/吨）

## 进口浆现货市场:

本月,木浆期货市场维持震荡格局,人民币汇率贬值,国际外盘下调报价,国内业者低价惜售,市场现货成交不温不火,下游按需采购,但随着进口货源的陆续到港,市场供需关系趋于缓解,下游观望情绪浓郁。

本周,针叶浆,盘面偏弱震荡,现货成交情况一般,下游对于高价浆接受度偏低,国际外盘下调新一轮报价,场内观望情绪浓郁,参考主流品牌报价银星 7480-7500 元/吨,月亮、马牌 7500 元/吨,南方松 7400 元/吨,南方松近日陆续到港,冲击现货市场,成交价格小幅下调,凯利普 7850 元/吨,北木 7900 元/吨,市场供应量偏紧,下游刚需采购;阔叶浆,阔叶浆市场报到港品种增加,阔叶浆市场价格承压,较上周报价下调 50-80 元/吨,参考报价金鱼鹦鹉 6750 元/吨,明星 6750 元/吨,罗赛、小鸟、绿叶等二类 6680-6700 元/吨,市场观望情绪浓郁;本色浆,本色浆市场下游需求一般,市场不温不火,参考报价金星 6750 元/吨左右,月亮 6650 元/吨,好声 6600 元/吨;化机浆,进口化机浆供应未有明显改善,整体交投氛围略显清淡,国内市场参考报价山东地区昆河 5450 元/吨,华东市场暂无流通货源,华南地区 5600 元/吨,流通现货偏少。

## 国产浆市场:

**国产木浆方面**,本月,国产木浆市场浆价稳中上涨,出货无甚压力。国际木浆供应偏紧,浆价格高位,国产浆市场需求尚可;11月初亚太森博两条浆线计划进行轮流停机检修工作,预计减少阔叶浆供应量约 4 万吨,检修期间仅维持长协客户稳定供应,阔浆报价 6950 元/吨,广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6600 元/吨,调涨 200 元/吨,出货供不应求。

**国产化机浆方面**,国产化机浆市场供应稳定,正常出货,河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨,较上月涨 100 元/吨,化机浆浆板 4800 元/吨,化学湿浆提涨 100 元/吨为 6200 元/吨,实单商谈;山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨,市场刚需采购为主。

**国产竹浆方面**,竹浆市场本月市场价格继续上调,浆企货源供应压力不大,挺价意愿较为强烈,涨幅 200-250 元/吨左右,市场需求尚可;四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 7000-7050 元/吨,本色竹浆 5700 元/吨,实单商谈。

**甘蔗浆方面**,甘蔗浆市场持稳为主,供应量稳定,由于进口现货价格高位支撑市场信心,甘蔗浆价格维稳,下游按需采购,广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨,广西博冠湿浆 5700 元/吨,浆板 6700 元/吨,实单实谈。

苇浆方面,苇浆市场供应偏紧,供应长协客户为主,较上月报价上调 200 元/吨,含税参考报价漂白苇湿浆

5800 元/吨，漂白苇浆板 6100 元/吨。

## 一、整体市场概述

### 1.1 全球原木价格上涨

数据显示，今年全球除大洋洲和北欧以外的原木价格在今年第二季度延续了 2020 年初的上涨趋势。

具体地区价格上涨情况：中欧原木价格上涨了近 82%；波罗的海东南部上涨 58%；北欧地区上涨 20%；北美地区上涨了 33%以及拉丁美洲上涨了 27%。

### 1.2 欧洲能源危机明年或更糟糕

据美国《财富》杂志网站 10 月 15 日报道，欧洲现在的能源问题已经够严重了，但这块大陆的能源危机到明年春天仍不会结束。

报道称，俄乌冲突已持续 8 个月了，但欧洲摆脱进口自俄罗斯的能源的过程从未轻松过。去年，欧洲从俄罗斯进口了 990 亿欧元的能源，满足了欧洲约 40%的天然气的天然气需求和 30%的原油需求。试图弃用俄罗斯能源导致——至少在短期内——整个欧洲大陆的能源危机不断加剧。其标志是，许多地方的天然气价格创历史新高，公用事业费用增加了两倍。

没有了俄罗斯的天然气供应，欧洲就没有什么办法在明年冬季前补充储备。欧洲已转而从美国和中东进口大量更容易运输的液化天然气，但这些液化天然气的主要生产国已非常明确地表示，明年不会有新天然气项目破土动工。这意味着供应将持续紧张。

### 1.3 国内废纸市场概述

国废：

本月，适逢国庆假日，月初国废价格基本稳定，月中，在原纸市场销售乏力影响下，废纸价格缺乏支撑，部分纸厂采购价格出现小幅下滑，其中，以华东、和华北市场表现较为活跃，跌幅 20-30 元/吨左右，华南地区废纸采购价依旧坚挺，部分纸厂采购价按需小幅上扬，涨跌幅在 20-60 元/吨。月末，整个废纸市场价格处于低位徘徊，纸厂采购价表现涨跌互现。下游主流纸厂成品纸价格稳中略有小幅下滑，多以优惠返利政策来降低库存，部分纸厂、二级包装厂停机现象增多，受其影响，废纸原料价格处于低位小幅徘徊。目前主要以

华东市场为主，涨幅 30 元/吨左右，其他大部分地区多成观望态度。

本月，废白纸类价格稳中小幅上调，较上月上调 30-50 元/吨；目前，A 级黄板纸约 2000 元/吨左右，废旧书页纸参考价约为 2050 元/吨左右，废报纸参考价 2700-2900 元/吨。

## 1.4 国内包装纸市场概述

### 包装纸市场分析：

本月，白卡市场走势稳中偏弱，市场报价坚挺，实单价格多以商谈为主，白卡以在纸厂涨价推动下呈现稳中略涨的格局，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，但从行业统计的白卡纸企的库存看，部分地区个别纸厂停机检修，暂缓局部原纸产销压力，周边纸厂排产量维持正常。市场库存量压力依旧存在，经过一段时间调整，加上木浆价格长期处于高位震荡，在成本面压力下，纸企方挺价态度增强，市场观望态度明显，下游需求暂无明显变化。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。

近期白卡供需平稳，成交价格稳步上涨。整体供应增多，东莞玖龙已转产白卡，重庆玖龙计划转产，将会增加 100 万吨产能，在纸厂提价带动下下游开始适度被货，包装厂订单开始增加备货，目前出口订单增加良好，同比增长 100%左右，国内纸厂出货压力暂时不大，整体库存处于相对低位，而且渠道内库存不高，为价格上涨创造了有利条件。

本月，白板纸市场依旧清淡，国内灰底白板纸成交好转，价格稳中上涨。市场价格逐步好转，主流纸厂持续宣布涨价 50-100 元/吨，涨价氛围开始形成（工厂发布涨价函）涨价氛围开始形成，纸价逐步触底反弹，价格上涨有几个原因、一近期东莞玖龙重庆玖龙计划改产白卡、白板产能减少，同时原材料价格有所反弹，对于白板纸价格产生一定支撑，此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对涨价有一定预期。

预计下月份白板纸市场价格区间整理为主，不排除仍存下行压力。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，重点关注纸厂去库存情况。

本月，上旬瓦楞纸价格保持平稳，虽然原材料废纸价格呈现上调，生产成本有所提升，但考虑目前需求量短期内暂时不会有较大提升，因此部分纸厂瓦楞纸价格还未有调整。但随着龙头纸厂涨价计划开始生效，部分纸厂开始出现跟涨，市场看涨情绪浓厚。进入下旬瓦楞纸价格整体价格稍有上探，从市场走势来看，前期迎来的一波上涨落实情况表现欠佳，导致原纸涨势不持久，瓦楞纸价格出现涨跌互现的状态。随着双十一订单逐步释放，终端订单存向好预期，需求量或将窄幅增加，市场供需关系略有缓和，但是供需差依旧处于历史偏高位置。随着电商节和年终大促的逐渐临近，下游纸包企业或将适量补库。龙头纸企三季度频繁停机，

削减了成品纸供应，推动行业供需格局改善。临近月末更是多家纸企发布原纸涨价函，市场需求略好于前期，预计短期箱板、瓦楞纸价格暂时平稳运行。

市场利空因素：疫情反复，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，文化用纸成本持续高位运行的局面下，出版订单的需求仍旧是一个比较主要的利好支撑，加上目前产线停机检修、交叉排产、搬迁的情况仍然存在，供应压力稍见缓解，整体而言，供需僵持的局面有所缓解，部分渠道的库存也回归正常甚至偏低位置。

成本面：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：10月进入文化纸传统旺季，双胶铜版春节教材招标陆续启动，主流大型出版社的招标将在下月初全部定调，目前市场信息看，本轮出版招标价格略高于上半年的秋季教材招标定价。

供应端：10月进入文化纸传统旺季，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，本月文化纸厂发布的200元/吨的涨价得到部分落实。

预计后期市场，本轮出版招标价格略高于上半年的秋季教材招标定价。出版教材用纸的10-12月集中供货对目前文化纸形成一定支撑，纸厂销售出货表现较好。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9月纸浆进口量为250.1万吨，同比增涨8.3%，环比下降4.0%。1-9月，纸浆累计进口量2204.6万吨，同比下降3.6%；2022年9月中国纸浆进口金额2133.3百万美元，同比增长0.2%；1-9月我国纸浆累计进口金额16364.6百万美元，同比增长7.8%。其中针叶浆当月同比下降18.4%，阔叶浆同比增长36.8%，整体呈现出针叶浆进口量继续下降，阔叶浆进口量快速上升的新变化。

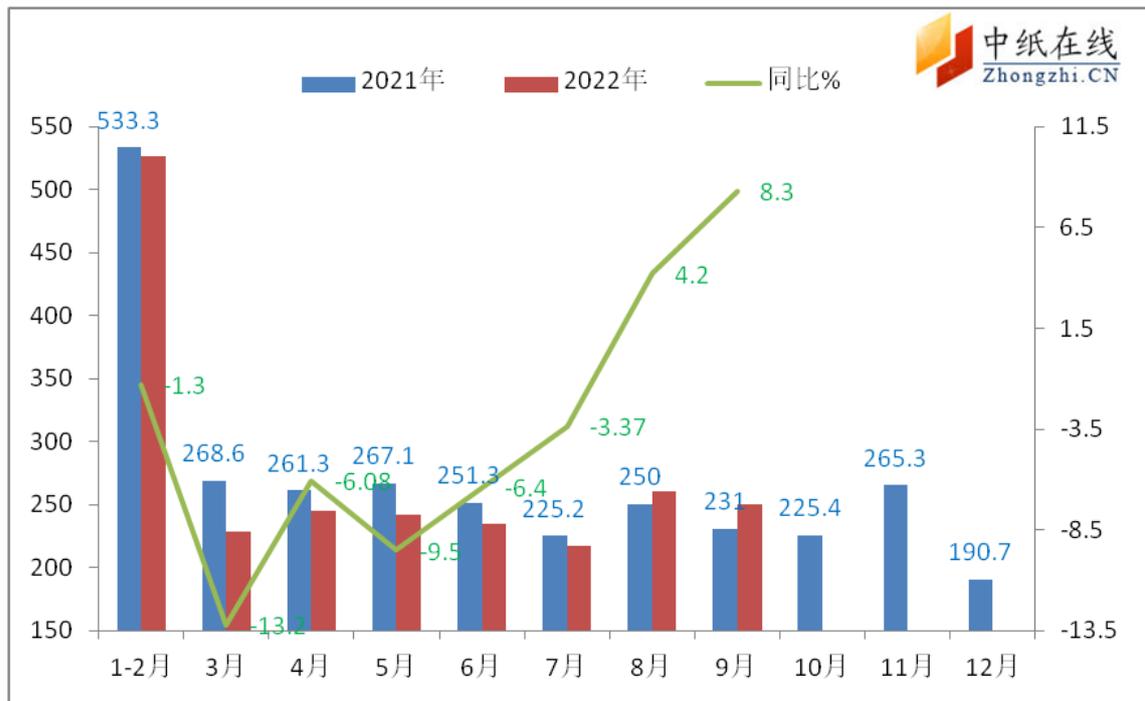


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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 8 月底为 43 天，其中漂针浆库存天数较上期增加 2 天，为 44 天，漂阔浆库存天数增加 1 天为 44 天。世界 20 国商品浆供应商 8 月总出货量上涨 8.3%。其中，针叶浆出货量同比上涨 5.8%，阔叶浆出货量同比上涨 11.3%。

## 2.3 Europulp 数据：

据 Europulp 数据显示，2022 年 9 月份欧洲港口月末港口库存环比下降 5.2%，同比下降 12.4%，库存总量由 8 月末的 119.20 万吨下降至 113.04 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 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	22年 10月
青岛港库存	1046	1135	1127	980	1020	1200	1075	1125	1130	1175	1053	1110	1170	1184
常熟港库存	635	630	610	540	500	600	459	543	554	505	520	551	513	490
保定仓库存	61	51	61.8	52	40	22.5	29	44	42	46	48	40	37	32
天津港库存	85	91	70	40	26	53	32	30	40	90	64	48	25	24
高栏港库存	64	53	68	43	42	120	102	131	114	78	46	41	28	36

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至10月底，青岛港纸浆总库存约118.4万吨，环比上涨1.19%，同比涨幅4.3%。常熟港纸浆库存49万吨，环比降幅约4.48%，同比降幅22%。

据不完全统计，截至10月底，保定地区纸浆总库存3.2万吨，环比降幅13.5%，同比降幅37.2%。高栏港纸浆总库存约3.6万吨，环比增幅28.5%，同比降幅32%；天津港纸浆总库存2.4万吨，环比降幅4%，同比降幅73.6%。

### 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报价涨跌互现，针叶浆、本色浆下调报价，阔叶浆基本稳定为主，化机浆暂无报价。加拿大海关公布2022年8月加拿大纸浆出口中国情况，其中：针叶浆14.56万吨，本色浆2.04万吨，化机浆9.17万吨。

**针叶浆方面，**据悉，Arauco针叶浆银星11月份报盘报价下调30美元/吨至940美元/吨，ilim官方宣布，本月因生产及物流原因，针叶浆对中国供应量大幅缩减，11月订单已成交完毕。10月份加拿大Paper Excellence漂白针叶浆报盘较上轮下调40美元/吨，雄狮970美元/吨，金狮990美元/吨。马牌报盘930美元/吨，较上轮下调30美元/吨；依利姆报价950美元/吨，较上轮下调20美元/吨。海外供应近期也再次

传出不利消息，主要受能源价格上涨及木片等原料供应影响，West Fraser 公司表示，Cariboo 纸浆厂运营缩减 16 天，该纸浆厂年产能 35 万吨。加拿大 Canfor 公司自 9 月 24 日关闭北海浆厂进行年度检修维护，预计到 10 月 24 日，约影响 2.8 万吨产量。PEI 10 月 20 日宣布，其 Crofton 工厂的一个工会发出 72 小时罢工通知，将于 10 月 22 日起罢工，该厂年生产纸浆 38 万吨。

**阔叶浆方面**，据悉，Arauco 明星 11 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，继续减量供应；依利姆 10 月份阔叶浆上调 10 美元/吨至 890 美元/吨；市场消息称，南美供应商表示 11 月份阔叶浆报价持平。但国内买方接受度偏低。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 11 月份本色浆外盘报价下调 620 美元/吨至 810 美元/吨，供应量正常。

**化机浆方面**，目前供应偏紧格局不变，暂无报盘消息。据悉，Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启：因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑，加拿大 Canfor 表示，预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。（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 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	22 年 10 月	22 年 11 月
银星	830	710	720	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940
俄针		740	710	810/ 785	840	890	980		1000 /960		950	970	950/ 920	
马牌	730	730		810	890		1000	1000					930	
雄狮		710	820	850	870	880	1050		1050	净价 1010		970	970/ 950	
金狮			840	870	880	890	1070		1070	净价 1030		990	990/ 970	
北木	870	740					1030				1030	990	990	
凯利 浦		740	780	860			1000	1000	1000	1000	1010	960		
和平 河					870									

月亮	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 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	22年 10月	22年 11月
布阔		600	590	面价 640		720	800		海运 830	880		880	890	
金鱼		580	600	630	650	680	780	810	840	860				
智利 明星	625	575	565	面价 605	655	700	805	835	865	885	885	885	885	885
新明 星	625	575	565	605	655	700	805	835	865	885	885	885		
鸚鵡		580	600	630	650	680	780	810	840	860				
小叶 相思	630	570		涨 30		750								
巴丝				600			780	810	840	860		860		
小鸟		560	560			680	780	810		860	860	860		
公牛					650	680	780	810	840	860		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 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	22年 10月
金星	770	760	740	750	面价 780	800	830	880	910	910	910	870	870	870

乌本块	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 进口成本报盘走势图

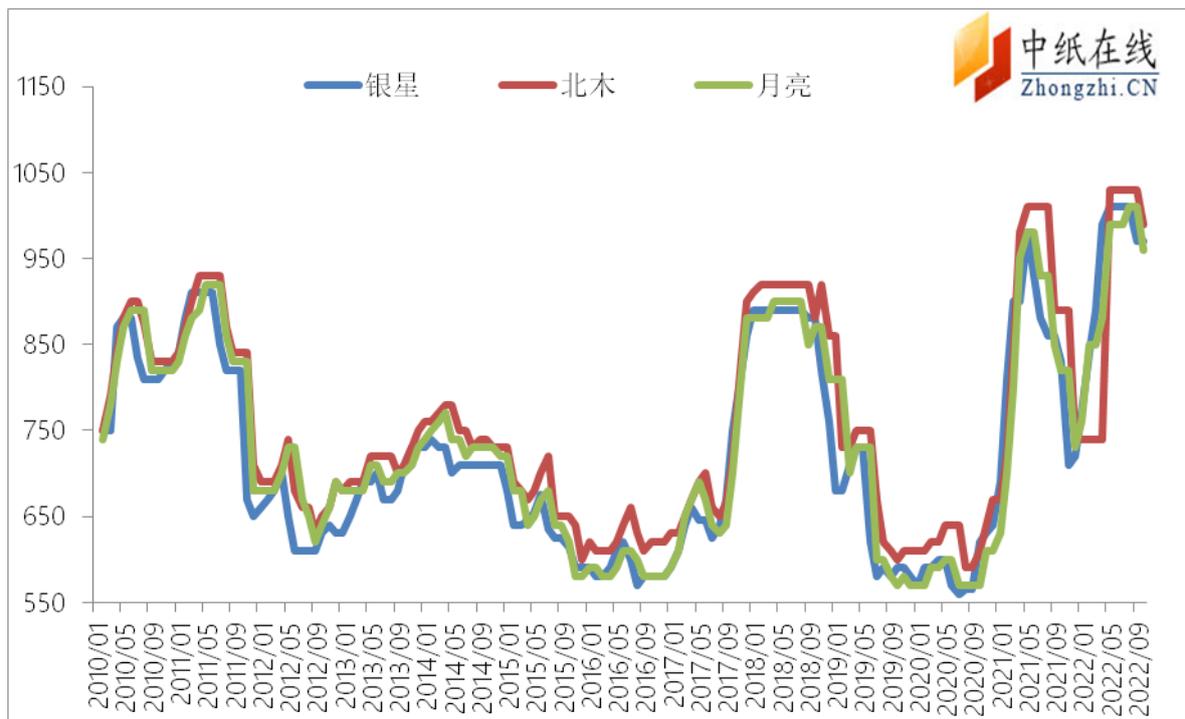


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

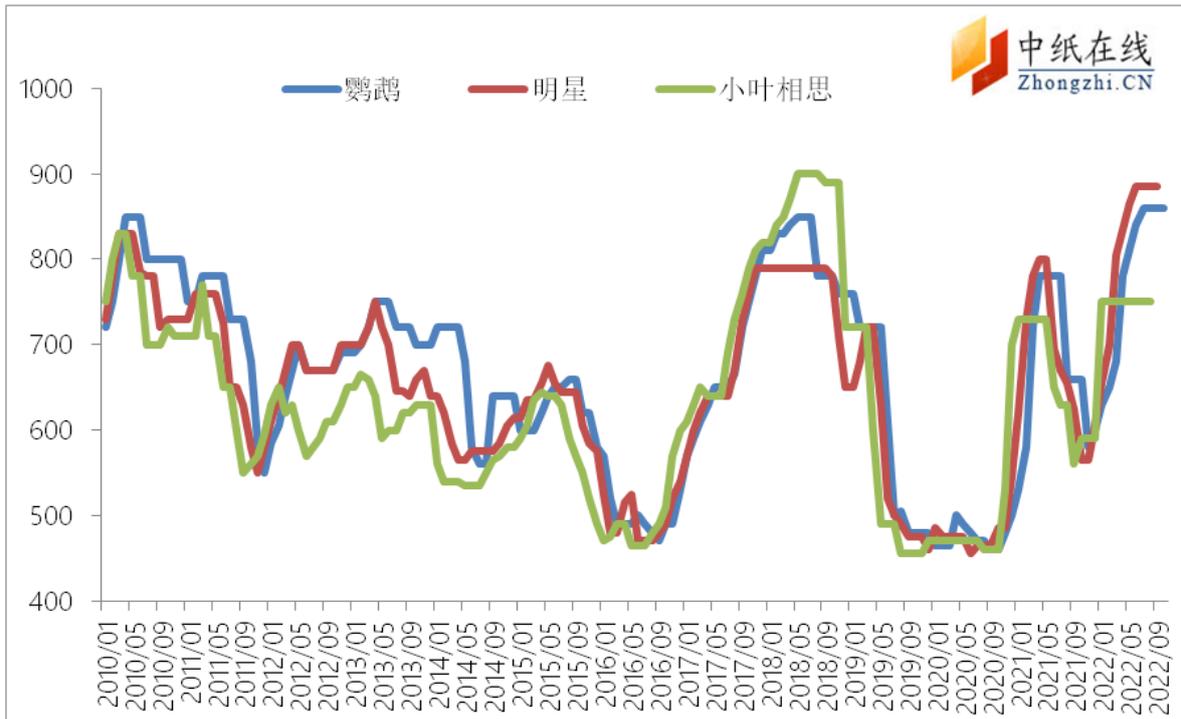


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

本月 2210 合约最终交割结算价格 7210 元/吨, 交割量 46520 吨, 较上月-38.9%。

上海期货交易所纸浆期货主力合约 sp2301, 28 日上午开盘价 6716 元/吨, 收盘价 6670 元/吨, -56 点, 最高价 6780 元/吨, 最低价 6656 元/吨, 结算价格 6726 元/吨, 主力持仓量 181676 手, 较上一工作日增 4603 手。

10 月 28 日, 上期所纸浆期货仓单录得 199436 吨, 较上一交易日减少 583 吨; 最近一周, 纸浆期货仓单累计减少 7557 吨, 减少幅度为 3.65%; 最近一个月, 纸浆期货仓单累计减少 14388 吨, 减少幅度 6.73%。

## 3.2 现货市场

**针叶浆**, 本周, 盘面偏弱震荡, 现货成交情况一般, 下游对于高价浆接受度偏低, 国际外盘下调新一轮报价, 场内观望情绪浓郁, 参考主流品牌报价银星 7480-7500 元/吨, 月亮、马牌 7500 元/吨, 南方松 7400 元/吨, 南方松近日陆续到港, 冲击现货市场, 成交价格小幅下调, 凯利普 7850 元/吨, 北木 7900 元/吨, 市场供应量偏紧, 下游刚需采购;

**阔叶浆**, 本周, 阔叶浆市场报到港品种增加, 阔叶浆市场价格承压, 较上周报价下调 50-80 元/吨, 参考报价金鱼鸚鵡 6750 元/吨, 明星 6750 元/吨, 罗赛、小鸟、绿叶等二类 6680-6700 元/吨, 市场观望情绪浓郁;

**本色浆**, 本周, 本色浆市场下游需求一般, 市场不温不火, 参考报价金星 6750 元/吨左右, 月亮 6650 元/吨, 好声 6600 元/吨;

**化机浆**, 进口化机浆供应未有明显改善, 整体交投氛围略显清淡, 国内市场参考报价山东地区昆河 5450 元/吨, 华东市场暂无流通货源, 华南地区 5600 元/吨, 流通现货偏少。

## 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10月28日,漂白针叶浆中纸指数为165.58点,环比9月30日165.95点,下降约0.22%;漂白阔叶浆中纸指数为144.55点,环比上个月末143.78点,上涨约0.53%。

### 3.3.1 山东地区(10.24)

**针叶浆:** 山东地区针叶浆价格行情动态,盘面震荡走弱,贸易商货少惜售,参考报价银星7500元/吨,月亮7550元/吨,太平洋7400元/吨,芬宝7400元/吨,凯利普7950元/吨,实单实谈。

**阔叶浆:** 山东地区阔叶浆价格行情动态,下游需求清淡,现货报价走弱,参考报价明星6850元/吨,新明星6800元/吨,绿叶6700元/吨,罗赛6700元/吨,实单商谈。

**本色浆:** 山东地区本色浆行情价格动态,市场刚需采购,参考报价金星6750元/吨,好声6600元/吨,实单商谈。

**化机浆:** 山东地区化机浆价格行情动态,供需两弱,参考报价昆河5450元/吨,实单实谈。

### 3.3.2 江浙沪地区(10.25)

**针叶浆:** 江浙沪地区针叶浆价格行情动态,现货市场价格暂稳,市场观望情绪浓郁,刚需交投,参考报价银星7500元/吨,月亮7500元/吨,芬宝、太平洋、阿拉巴马7400元/吨,金狮7900元/吨,北木7950元/吨,实单商谈。

**阔叶浆:** 江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,市场刚需成交,参考报价鹦鹉、金鱼、明星6850元/吨,罗赛6750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,下游刚需采购,参考报价金星6750元/吨,月亮6600元/吨,实单实谈。

**化机浆:** 江浙沪地区化机浆价格行情动态,供需两淡,市场暂无报价,参考报价昆河5400-5450元/吨,实单实谈。

### 3.3.3 华北地区(10.26)

**针叶浆:** 华北地区针叶浆价格行情动态,盘面震荡上行,现货市场报价趋稳,交投情况清淡,参考报价银星7500元/吨,月亮7550元/吨,南方松7400元/吨,凯利普7900元/吨,实单实谈。

**阔叶浆:** 华北地区阔叶浆价格行情动态,现货供应紧张缓解,市场报价下行,参考报价含税自提金鱼6750

元/吨, 老明星 6750 元/吨, 罗赛 6700 元/吨, 天津: 中越 6600 元/吨, 阿尔派 6680 元/吨, 实单商谈为主。

**俄浆:** 河北地区俄浆价格行情动态, 下游采买刚需为主, 参考报价含税自提乌针、布针 7350 元/吨, 实单实谈。

### 3.3.4 河南地区 (10.26)

**阔叶浆:** 河南地区阔叶浆价格行情动态, 市场成交清淡, 参考报价金鱼、鸚鵡、老明星 6750-6780 元/吨, 小鸟 6750 元/吨, 罗赛 6680 元/吨, 实单商谈为主。

**俄浆:** 河南地区俄浆价格行情动态, 下游按需采购, 参考报价俄针 7350 元/吨左右, 实单实谈为主。

### 3.3.5 华南地区: (10.28)

**针叶浆:** 华南地区针叶浆价格行情动态, 市场暂无明确报价, 一单一谈, 参考报价银星 7600 元/吨, 南方松 7450 元/吨, 凯利普 7900 元/吨, 北木 8000 元/吨, 实单商谈。

**阔叶浆:** 华南地区阔叶浆价格行情动态, 供应问题稍缓解, 参考报价鸚鵡、金鱼 6800-6850 元/吨, 老明星 6800 元/吨, 二类阔叶 6750-6800 元/吨, 实单实谈。

**本色浆:** 华南地区本色浆价格行情动态, 下游按需采购, 参考报价金星 6850-6900 元/吨, 实单实谈。

**化机浆:** 华南地区化机浆行情价格动态, 供应偏紧张, 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, 国产木浆市场浆价稳中上涨, 出货无甚压力。国际木浆供应偏紧, 浆价格高位, 国产浆市场需求尚可; 11 月初亚太森博两条浆线计划进行轮流停机检修工作, 预计减少阔叶浆供应量约 4 万吨, 检修期间仅维持长协客户稳定供应, 阔浆报价 6950 元/吨, 广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6600 元/吨, 调涨 200 元/吨, 出货供不应求。

**国产化学浆方面,** 国产化学浆市场供应稳定, 正常出货, 河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨, 较上月涨 100 元/吨, 化机浆浆板 4800 元/吨, 化学湿浆提涨 100 元/吨为 6200 元/吨, 实单商谈; 山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨, 市场刚需采购为主。

**国产竹浆方面,** 竹浆市场本月市场价格继续上调, 浆企货源供应压力不大, 挺价意愿较为强烈, 涨幅

200-250 元/吨左右，市场需求尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 7000-7050 元/吨，本色竹浆 5700 元/吨，实单商谈。

**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场持稳为主，供应量稳定，由于进口现货价格高位支撑市场信心，甘蔗浆价格维稳，下游按需采购，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5700 元/吨，浆板 6700 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场供应偏紧，供应长协客户为主，较上月报价上调 200 元/吨，含税参考报价漂白苇湿浆 5800 元/吨，漂白苇浆板 6100 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	6600	200	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	6950	350	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	6150		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	5750		漂白湿浆
广西东糖	5950		漂白湿浆
广西博冠	5700		湿浆，甘蔗浆板 6700
永鑫华糖	5650		湿浆
云南临仓南华	5200		本色甘蔗湿浆
广西南华	5900		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	7000	200	漂白竹浆板
四川永丰	7050	250	漂白竹浆板
贵州赤天化	7050	150	漂白，本色 4980 元/吨出厂
犍为凤生	7000	200	外售量月 1 万吨，本色 5700 元
广西华宇	7000	200	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		长毛浆，细浆 4000 元/吨
	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		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、国际供应扰动或成常态化，人民币持续贬值进口成本支撑。

### 6.2 利空因素：

- 1、宏观经济走弱，下游原纸厂家出货一般，需求难有提升，对于浆的采购有限，对于高价浆接受一般，浆价高位支撑有限。
- 2、国际发运量逐步恢复，进口量环比增加，供应端偏紧问题缓解，近日港口到货量增加，浆价承压。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

### WestRock 北美某纸厂永久关停瓦楞芯纸业务

10月初，北美纸企 WestRock 公司宣布它将永久关闭其位于明尼苏达州圣保罗（Saint Paul, Minnesota）再生纸厂的瓦楞芯纸生产业务，而该厂的涂布再生纸的生产将继续运作。

WestRock 公司表示，公司致力于提高其投资资本的回报率以及最大限度地提高其资产的性能，而圣保罗纸厂的瓦楞纸机将需要大量的资本投资来维护和改进，已经不再适应市场的未来发展需要。据悉，该纸厂瓦楞芯纸业务的关闭将导致 WestRock 公司每年减少 20 万吨的瓦楞纸板产能。

关停瓦楞芯纸业务后，大约有 130 个工作岗位将因这次关闭而取消。根据公司政策和工会协议，WestRock 圣保罗分部的员工将获得遣散费和安置援助。

### 加拿大不列颠哥伦比亚省制浆造纸行业正面临生存危机

据 Spar Tree Group 的 David Elstone 称，到今年年底，在 Paper Excellence 无限期关闭其位于 Crofton 的造纸厂后，加拿大不列颠哥伦比亚省将失去 58% 的造纸产能和 13% 的纸浆厂产能。

不列颠哥伦比亚省总共只有 16 家纸浆或造纸厂，其中 25% 已经或即将被削减，不可否认，该行业正处于危机之中。

不列颠哥伦比亚纸浆和造纸联盟的项目经理 Joe Nemeth 警告说，现在存在如此严重的纤维供应短缺，

如果不立即解决，两到三个纸浆厂可能会在圣诞节前关闭。

Crofton 造纸厂将在今年年底前无限期关闭，这将是两年内第三家关闭的 Paper Excellence 纸浆或造纸厂。

2021 年 12 月，Paper Excellence 宣布，其在鲍威尔河的造纸厂将无限期临时缩减。2020 年，其位于 Mackenzie 的纸浆厂无限期缩减，然后于 2021 年永久关闭。

West Fraser Timber Co.Ltd.最近宣布，其位于 Quesnel 的 Cariboo 纸浆和造纸厂将停产 16 天。

埃尔斯通警告说，Canfor 的 Taloy 纸浆厂可能有一个“脆弱的未来”。这家由 Canfor Pulp Products 拥有的工厂自今年早些时候以来一直在缩减，主要是由于铁路运输问题，Canfor 现在表示它可能要到明年春天才能重启工厂。

## 卓越纸业将缩减 Crofton 造纸厂运营成本

当地时间 10 月 6 日，卓越纸业表示从 2022 年 12 月上旬开始，无限期缩减位于温哥华岛 Catalyst Crofton 工厂的造纸业务。

该纸厂对接的中国纸张市场逐步疲软，同时制造纸张所使用的化学品、能源和木材纤维的成本也在大幅上涨，这些给纸厂的财政带来了巨大的经济压力。

业务缩减将会对员工的工作造成一定影响，卓越纸业正在通过工会进行讨论，希望将这些影响降到最低。工厂的纸浆业务在纸张削减期间将会继续生产。

目前，卓越纸业正在与省政府和联邦政府合作，同时对 Crofton 工厂进行考察研究，以考虑加速转换其造纸机制和产品生产。

关于卓越纸业

卓越纸业总部位于加拿大不列颠哥伦比亚省，是一家多元化的纸浆、印刷和书写、包装和特种纸制造商，在加拿大经营 7 家工厂，年产量超过 280 万吨。

## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

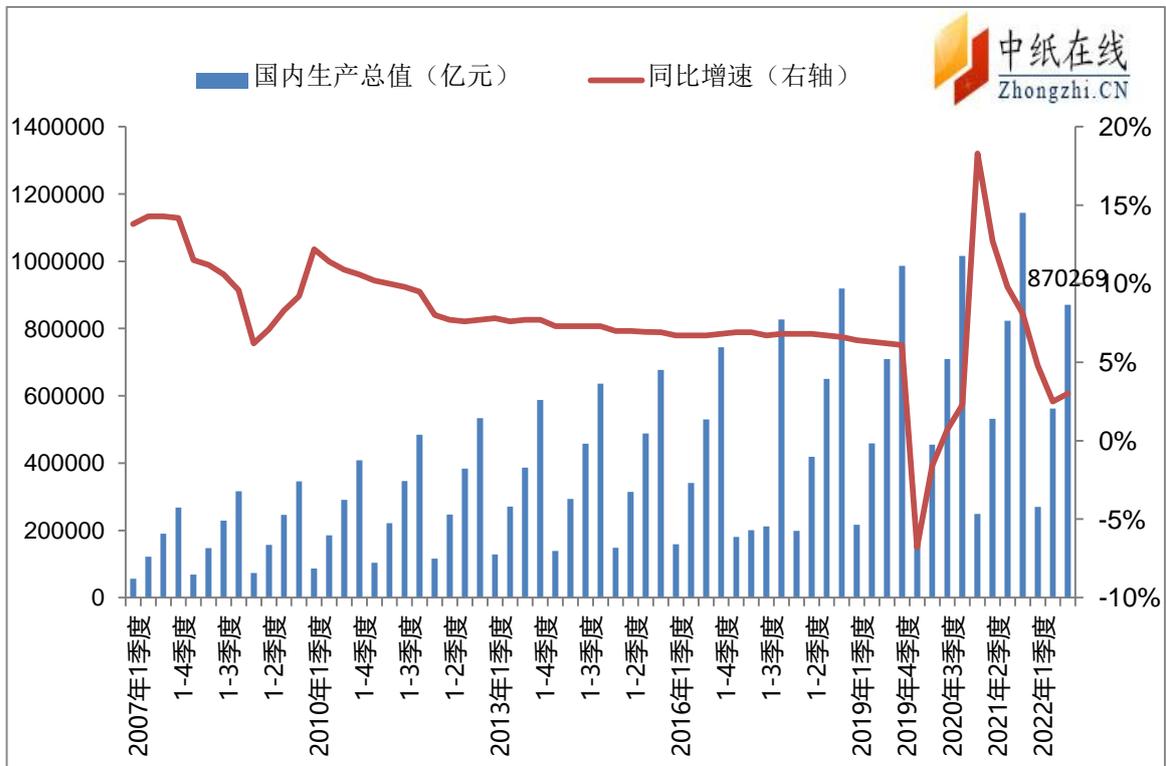


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局数据显示，初步核算，前三季度国内生产总值 870269 亿元，按不变价格计算，同比增长 3.0%，比上半年加快 0.5 个百分点。

分产业看，第一产业增加值 54779 亿元，同比增长 4.2%；第二产业增加值 350189 亿元，增长 3.9%；第三产业增加值 465300 亿元，增长 2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%，三季度增长 3.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 3.9%。

国家统计局发布三季度多项宏观经济数据显示，今年以来，面对复杂严峻的国内外形势和多重超预期因素冲击，国民经济顶住压力持续恢复，三季度经济恢复向好，明显好于二季度，生产需求持续改善，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，总体运行在合理区间。

## 8.2 中国制造业采购经理人指数

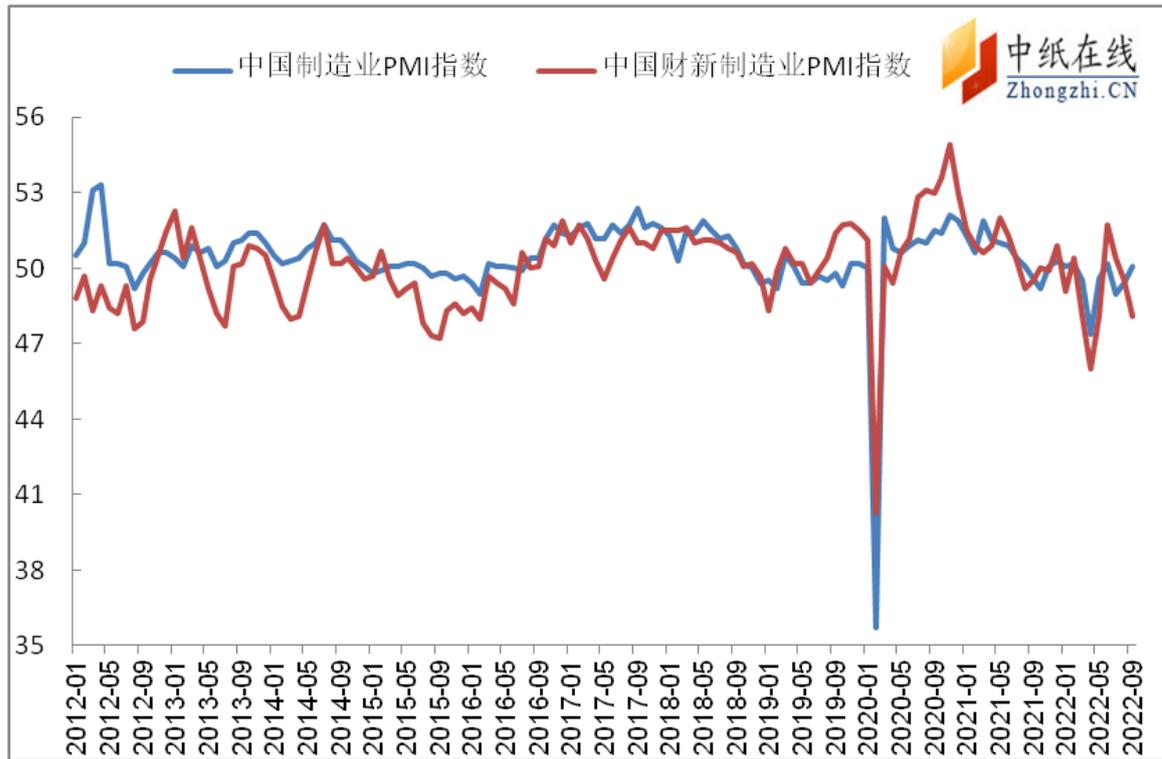


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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，9 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，较上月上升 0.7 个百分点，在连续 2 个月运行在 50%以下后重回扩张区间，显示经济走势稳中向好。

9 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.7 个百分点，升至扩张区间。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 51.1%，比上月上升 0.6 个百分点，高于临界点；中、小型企业 PMI 分别为 49.7%和 48.3%，比上月上升 0.8 和 0.7 个百分点，仍低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 51.5%，比上月上升 1.7 个百分点，升至临界点以上，表明制造业生产有所扩张。

### 8.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

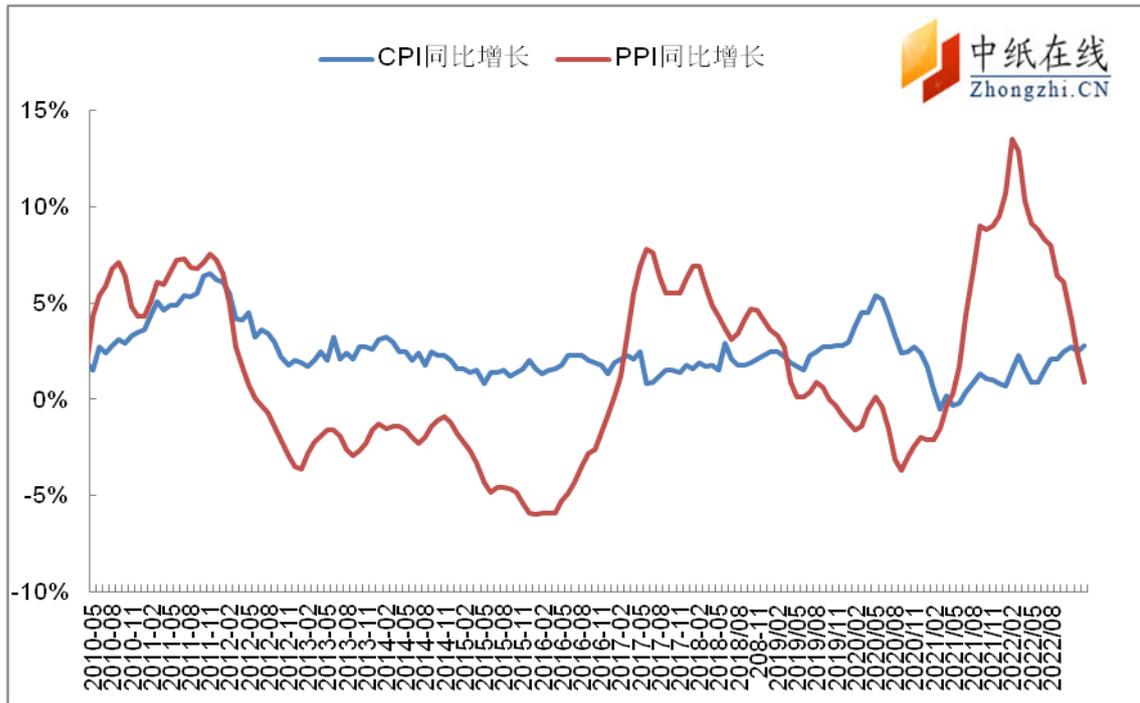


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 9 月份, CPI 同比上涨 2.8%, 预期为 2.9%, 前值为 2.5%。9 月 PPI 同比上涨 0.9%, 预期为 1.0%, 前值为 2.3%。

#### 8.4 人民币汇率走势图

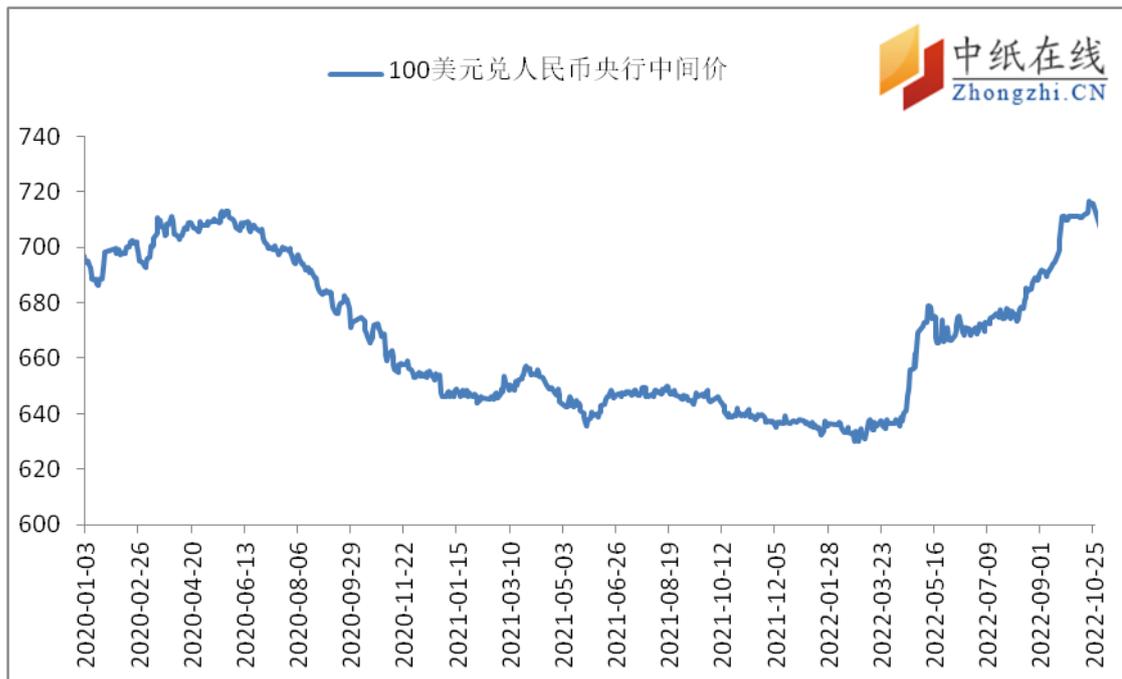


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

#### 8.5 波罗的海干散货指数（BDI）

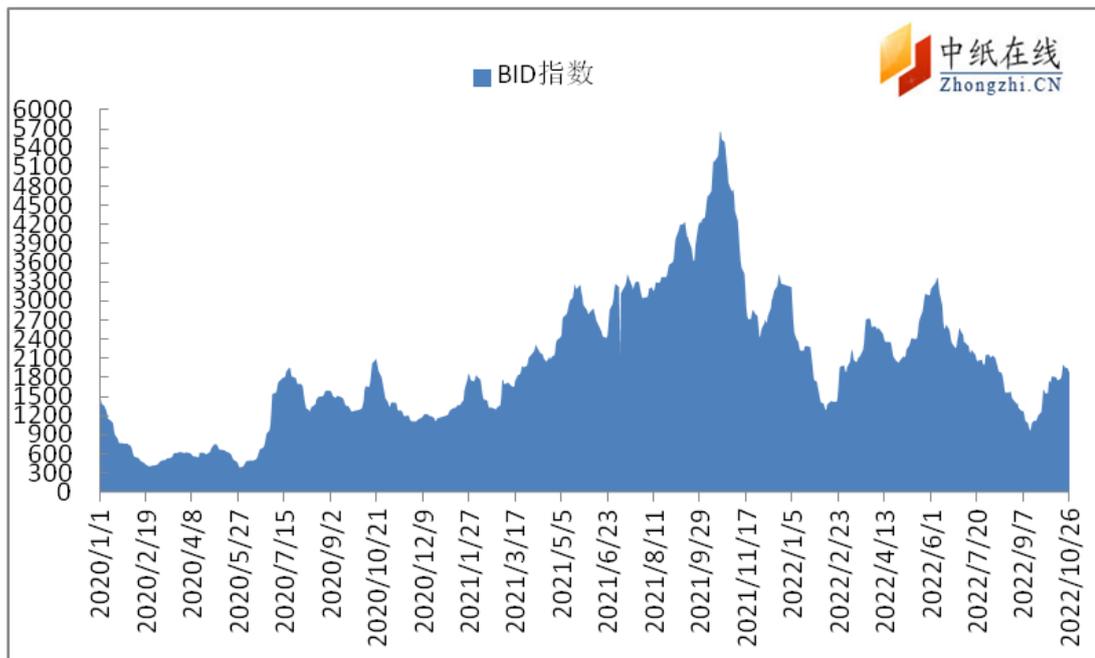


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 10 月 26 日波罗的海干散货指数为 1706 点，比 9 月 30 日 1760 点，-54 点，降幅 3.06%。

## 8.6 美国制造业采购经理人指数

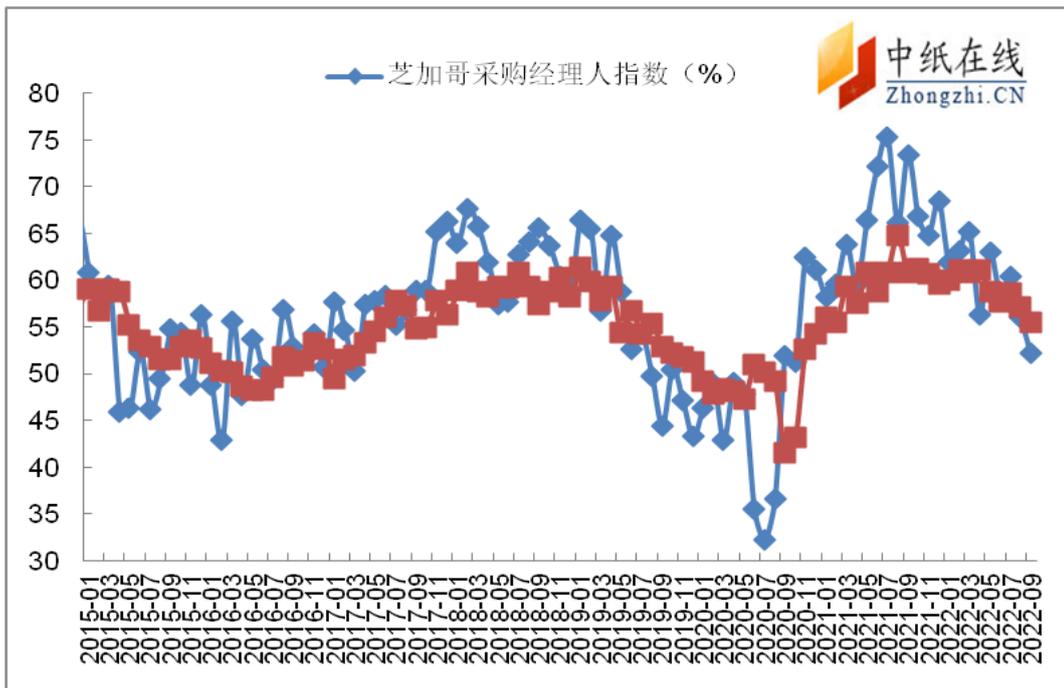


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 09 月，芝加哥采购经理人指数终值为 45.7，前值：52.2，预测值：51.8，较上月降 6.5 个点。

2022 年 09 月，美国 ISM 制造业指数 50.9，较上月降 1.9 个人点。

## 九、要闻回顾

### 中轻建设承建的越南正隆纸业 BM2 纸机成功出纸

10 月 22 日下午 14 时 16 分，由中国轻工建设工程有限公司承建的越南正隆纸业 BM2 纸机上卷成功。

本纸机为二手设备，原生产线于 2004 年在上海中隆纸业建成投产，并于 2017 年进行拆迁。纸机由 VOITH

公司供货，网宽 7000mm，设计车速 1300m/min，设计产能为年产 40 万吨牛皮纸。

本项目自 2021 年 1 月开工，期间遭遇了越南新冠大暴发，疫情给项目施工带来了极大的困扰。在项目部全体人员的努力下，如期完成了纸机的安装任务。

### 金东纸业 8900 吨铜版纸顺利出口

近日，在南京海关所属镇江海关的监管下，金东纸业（江苏）股份有限公司生产的一批 8900 吨铜版纸办结通关手续顺利出口。“今年 1 月至 8 月，公司出口额达到 4.3 亿美元，同比增长 138%，AEO 高级认证企业的身份为我们在国际市场中赢得了优势。”金东纸业（江苏）股份有限公司关务负责人吕晓霞说。