

纸浆周报

(10.31-11.04)

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



本周报包含所有文字、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。本周报仅供参考，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，智利 Arauco 公布 11 月份正式报盘：针叶浆银星 940 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨；阔叶浆明星 885 美元/吨，持平上轮，本色浆金星 810 美元/吨，较上轮下调 60 美元/吨。以上价格为面价。

2、据悉，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。

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。

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。

据 UTIPULP 数据显示：2022 年 8 月份欧洲化学浆消费量 85.88 万吨，同比增加 8.69%。2022 年 8 月欧洲化学纸浆库存量 68.68 万吨，同比下降 14.98%。库存天数 22 天，较去年同期减少 4 天。

PPPC 数据显示：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%。

进口木浆现货市场

期货市场：本周，木浆盘面偏弱震荡。截至今日主力 2301 合约收盘 6712 点，整体跌幅 0.71%。盘面小幅震荡走弱。目前外盘报价下调，盘面多头信心不足，减少持仓量。宏观经济走弱预期及供应回升消息抑制现货市场价格，但，人民币汇率持续走弱及供应端、成本端支撑

仍然存在，深跌可能性偏低，短期震荡偏弱走势为主。

现货市场：针叶浆，市场成交偏淡，下游观望情绪浓郁，市场成交清淡。参考主流报价银星 7400 元/吨，月亮、马牌、雄狮 7450-7500 元/吨，太平洋 7400 元/吨，凯利普 7850 元/吨，北木 7900 元/吨，市场实单商谈出货为主；**阔叶浆**，阔叶浆市场成交一般，由于之后的到港预期，市场价格走弱，下游采买积极性下降，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6680 元/吨，老明星 6690 元/吨，其他二类阔叶浆报价 6650 元/吨；**本色浆**，本色浆市场刚需采购，实单实谈，金星参考报价 6650 元/吨；**化机浆**，化机浆市场现货紧俏，市场报盘难寻，参考报价昆河 5400-5450 元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产浆市场出货情况正常，浆厂报盘持稳为主，需求尚可。广西贵糖纸业桉木湿浆参考报价 6150 元/吨，山东华泰集团木浆执行长协订单为主，出厂含税参考报价：针阔混合浆 6000 元/吨，本色针叶浆 6400 元/吨；**国产化机浆方面**，本周，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6200 元/吨，报盘持稳，出货紧张，山东地区杨木化机浆参考报价 3400 元/吨；**国产竹浆方面**，竹浆市场本周价格持稳，四川凤生漂白竹浆 7000 元/吨，本色竹浆 5700 元/吨，永丰漂白竹浆板 7050 元/吨，市场成交尚可，市场报价未有明显变化；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格不变，浆厂出货有序，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 5700 元/吨，浆板 6600 元/吨，实单实谈；**苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆价格稳定，库存维持低位，供应长协客户为主，含税报价漂白苇湿浆 5800 元/吨，漂白苇浆板 6100 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,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。

截止目前,白卡纸市场成交均价在6300-6600元/吨,低端参考价5800-6300元/吨。

本周,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,纸厂稳价意向强烈,实单一单一议。

本周,瓦楞纸、箱板纸市场小幅下滑,供应过剩和需求疲软导致美国OCC价格暴跌,美国废纸断崖式下跌,导致进口包装纸价格大跌,一些包装厂趁机大量吸纳进口原纸,国内包装纸受此影响价格随之下滑。进口原纸的意外爆跌,无疑打乱了国内包装纸市场的节奏。而大量包装厂转而选择进口纸的动作,对国产纸去库存非常不利,并有可能进一步拉低国产纸的价格。市场成交平稳于上周,贸易商保持随行就市为主。一方面随着大部分纸厂检修结束,叠加华南新产能即将投产,原纸产量明显上升,市场供应比较充裕;另一方面当前纸厂采购以维持刚需为主,对原纸涨价已缺乏有效地市场需求支撑,在接单不足的情况下,部分纸厂明涨暗跌。预计下周瓦楞及箱板纸市场弱势盘整为主。

市场利空因素,废纸行情回落,成本面支撑减弱;市场需求不足,消费量缺乏有力支撑;纸厂检修结束,产量明显提升。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，废纸价格整体处于一个稳中小幅调整状态，个别纸厂采购价表现涨跌互现。其中，影响废纸价格因素有以下几种，其一，国内疫情复发，交通运输放缓；其二，供应过剩和需求疲软导致美国 OCC 价格暴跌，美国废纸断崖式下跌，导致进口包装纸价格大跌，国内成品纸受其影响跟跌等多重因素影响，导致国内废纸价格处于一个观望状态下盘整。另外，白废纸价格受国际木浆价格持搞不下影响，近几日国内纸厂增加了白废纸采购量，采购价小幅上调 30-100 元/吨。废纸原料价格预期区间波动为主，整体呈现低位震荡趋势，成本面对原纸市场影响有限。上游打包厂利润空间受压，对后期市场多呈悲观态度，预计后期市场大多延续当前走势小幅震荡运行。

目前主流纸种参考价：A 级黄板纸约 2050 元/吨左右，废旧书页纸参考价约为 2100 元/吨左右，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 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	22 年 11 月
银星	860	830	710	720	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940
俄针	860		740	710	面价 810	840	面价 890	海运 980		1000/960	无	950	970	950	
马牌	820		730		810	890		1000						930	
雄狮	850			820	850	870	880	1050		1020	净价 1010		970	970/950	
金狮	870			840	870	880	890	1070			净价 1030		990	990/970	
北木	890	870	740					1030				1030	990	990	
凯利浦	830		740	780	860			1000	1000	1000	1000	1010	960		
和平河						870									

虹鱼									1030	1030		1000	960		
月亮	820		730	760	850	850	880	990	990	990	990	1010	960	930	

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 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	22 年 11 月
布阔	630		600	590	面价 640		720	海运 800		海运 830	880		880	890	
金鱼	650		550	570	600	650	680	780	810	840	860				
小鸟	650	600	560	560			680	780	810	840		860	860		
智利 明星	655	625	575	565	面价 605	655	700	805	835	865	885	885	885	850	850
新明 星	655	625	575	565	605	655	700	805	835	865	885	885			
鹦鹉	650		550	570	600	650	680	780	810	840	860				
公牛						650	680	780	810		860	860	860		
巴丝					600			780	810	840	860	860	860		
小叶 相思	630		570		涨 20 至 30		750						无供		

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 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	22 年 11 月
金星	770	760	740	750	面价 780	800	830	880	910	910	910	870	870	870	810
乌本 块	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 11 月 04 漂针浆中纸指数为 163.99，环比下降 0.96%，漂阔浆中纸指数为 143.05，环比下降 1.03%。


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

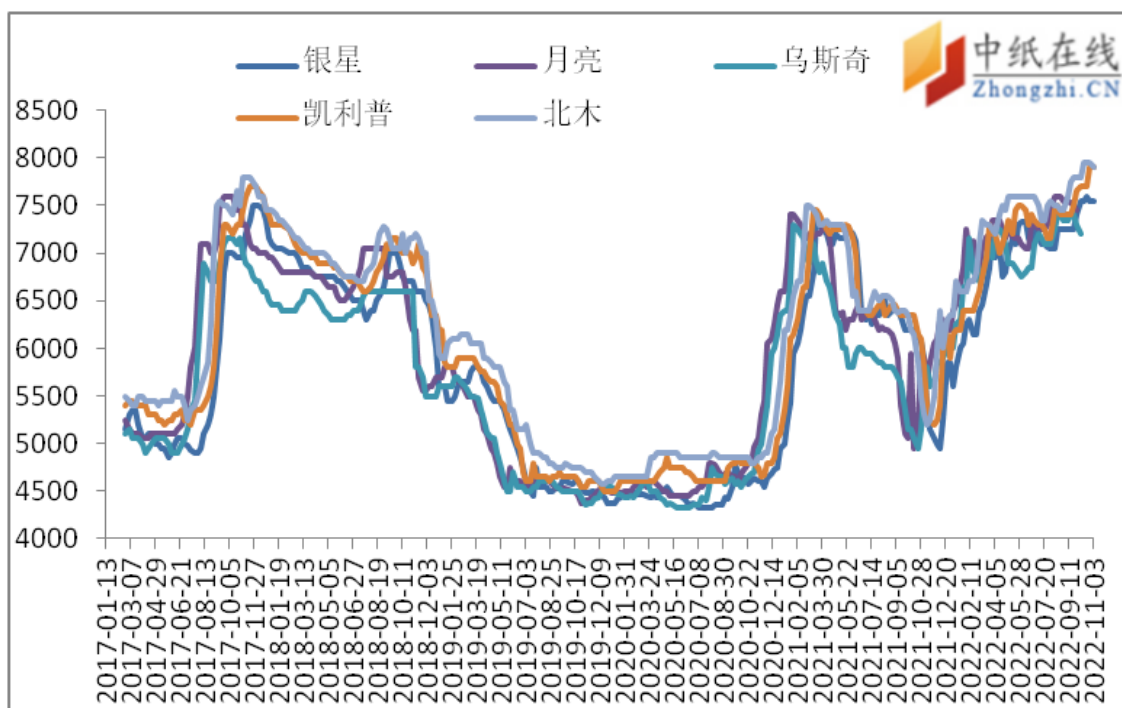


图 3：进口漂针浆现货价格走势

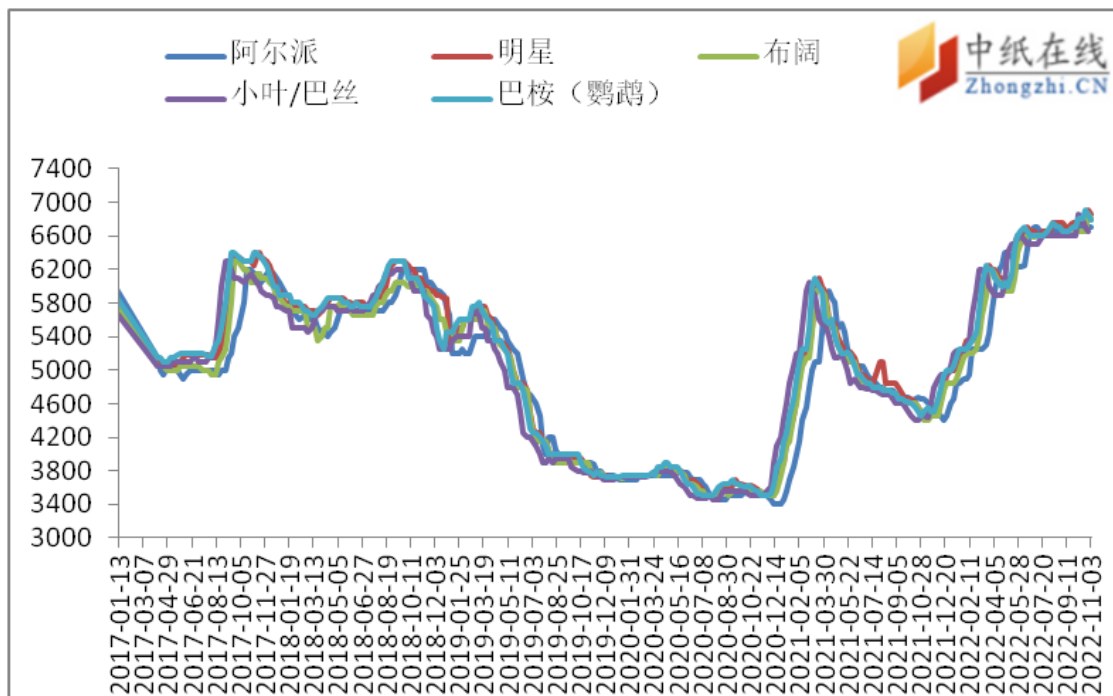


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7500	7450	50	
	凯利浦	7850	7850		没货
	北木	7950	7950		
阔叶浆	老明星	6750	6700-6720	25	
	鸚鵡	6750	6700	50	
本色浆	乌本块	5150	5100	50	
	金星	6750	6700	50	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（10.31）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面偏弱震荡，贸易商货少惜售，参考报价银星 7450 元/吨，月亮 7500 元/吨，太平洋 7400 元/吨，芬宝 7400 元/吨，凯利普 7850 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场观望情绪浓郁，参考报价明星 6700-6720 元/吨，新明星 6700 元/吨，小鸟 6750 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，报盘持稳，市场刚需采购，参考报价金星 6700 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 5400-5450 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	7500	7450	50	
	凯利浦	7950	7950		-
	太平洋	7450	7400	50	-
阔叶浆	明星	6850	6850		
	鹦鹉	6850	6800	50	
本色浆	金星	6750	6700	50	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（11.01）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，现货市场价格弱稳，市场观望情绪浓郁，刚需交投，参考报价银星 7450 元/吨，月亮 7500 元/吨，芬宝、太平洋、阿拉巴马 7400 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，现货价格暂稳，市场刚需成交，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 6850 元/吨（货少），卡拉宾、罗赛 6800 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 6700 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。

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	7600	7500	100	实单实谈
	凯利浦	7900	7900		
阔叶浆	鹦鹉	6850	6800	50	
	明星	6850	6800	50	
本色浆	金星	6900	6800	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（11.04）

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 7500 元/吨，南方松 7500 元/吨，凯利普 7850 元/吨，北木 7900 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘寥寥，参考报价鹦鹉、金鱼 6800-6850 元/吨，老明星 6800 元/吨，二类阔叶 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 6800 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场现货供应紧张，参考报价昆河 5600 元/吨，实单实谈。

华北地区：（11.02）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上行，现货交投情况清淡，参考报价银星7400元/吨，月亮7450元/吨，南方松7350元/吨，凯利普7800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 6650 元/吨，天津：中越 6550 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 7200-7250 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，市场成交清淡，参考报价金鱼、鹦鹉、老明星 6750 元/吨，小鸟 6700 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 7200-7250 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
	广西贵糖	6150		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	6600		竹桉混合浆，含税
	柳州两面针	-		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	6950		阔叶浆
	南通王子	6500		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3800		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	4800		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（11.03）

河南大河集团杨木化机浆行情动态，市场价格持稳，出厂报价化机湿浆 3800 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学浆湿浆 6200 元/吨，实单商谈为主。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，报价持稳，参考出厂报价漂白竹桉混合浆板 6600 元/吨，本色竹木混合浆板 5050 元/吨，实单实谈为主。

安徽华泰木浆生产行情动态，日产能 400 吨左右，盘面持稳，当前含税自提价本色针叶浆 6100 元/吨，实单商谈为主。

肇庆市鼎盛木浆行情动态，供应长协客户为主，供应紧张，参考出厂含税报价本色竹木混合浆板 5000 元/吨，漂白竹木混合浆板 6500 元/吨。

山东华泰集团木浆行情动态，市场报价持稳，执行长协订单为主，出厂含税参考报价：针阔混合浆 6000 元/吨，本色针叶浆 6400 元/吨，实单商谈为主。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，报盘持稳，需求尚可，参考报价桉木湿浆出厂 6150 元/吨，实单实谈。

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	7050		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	7000		本色竹浆板
贵州赤天化	7050		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	7000		本色竹浆实单实谈
四川福华	6950		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，出货报价持稳，参考报价漂白竹浆含税自提 7050 元/吨，实单可谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，报盘暂稳，参考价漂白竹浆板 7000 元/吨，本色竹浆 5700 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	5750		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5600		月产 10000 吨
广西博冠	5700		浆板 6600
广西永鑫	5650		实单实谈
广西农垦天成	5600		漂白湿浆
广西南华	5850		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：

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，报盘持稳，需求尚可，参考报价桉木湿浆出厂 6150 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，出货情况尚可，浆价格不变，出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 5700 元/吨，蔗渣浆板 6700 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，报价持稳，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 5950 元/吨，田阳浆板 6600 元/吨，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，正常出货，参考出厂报价：本色浆板 5300 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	5800		湿浆；浆板 6100
	新疆棉木	5500		苇浆板，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，供应紧张，报盘持稳，参考含税报价漂白苇浆湿浆 5800 元/吨，漂白苇浆板 6100 元/吨，供应长协客户为主。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2022 年 11 月 3 日波罗的海干散货指数为 1290 点，比 10 月 28 日 1534 点，降 244 点，环比下降 15.9%。

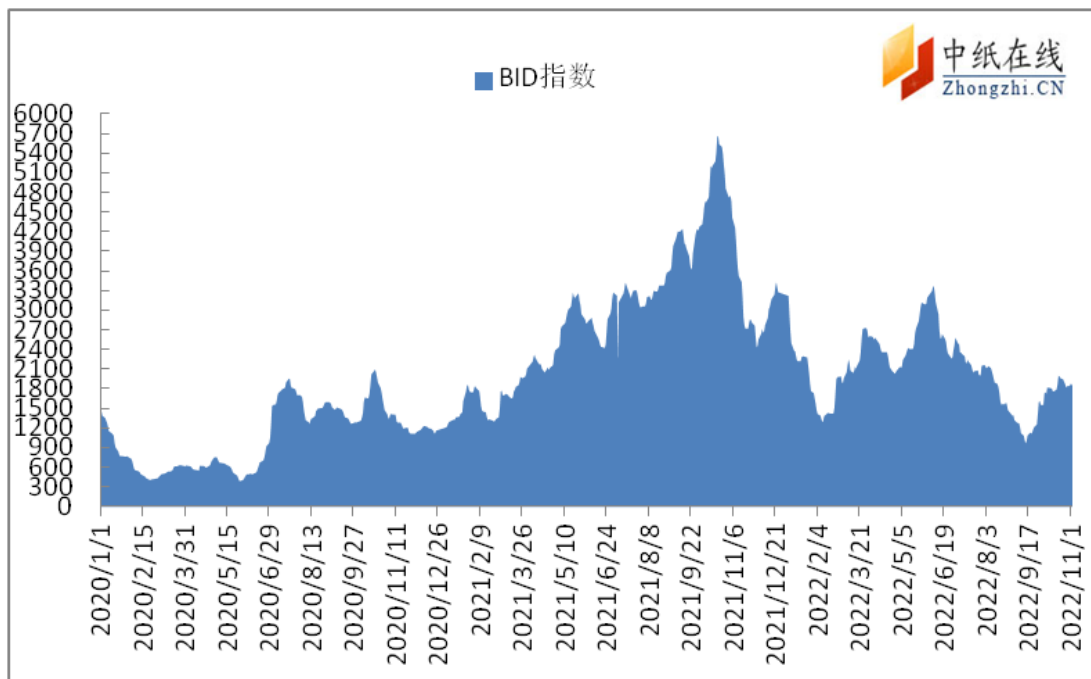


图 3: 波罗的海干散货指数走势图 (数据来源: CNSS)

本周要闻回顾

aper Excellence 和 Resolute 宣布拟出售 Thunder Bay 工厂以加速并购进程

10 月 27 日，Paper Excellence 和 Resolute Forest Products Inc. 宣布，拟出售 Resolute 位于加拿大安大略省的 Thunder Bay 纸浆和造纸厂，以进一步加快收购的监管审查程序。

7 月 6 日，Paper Excellence 通过其全资子公司 Domtar 与 Resolute 签订协议，收购 Resolute 全部已发行普通股。

根据 Resolute 官网信息，Thunder Bay 工厂拥有大约 460 名员工，商品纸浆和新闻纸的年产能 55.4 公吨。

Thunder Bay 的出售进程将取决于 Domtar 对 Resolute 的收购进展及相关的监管批准。在获得股东和监管部门的批准以及满足其他惯例成交条件后，Domtar 有望于 2023 年上半年完成 Resolute 的收购，目前相关支付仍未完成。Resolute 和 Domtar 各自重申其一般政策，在收购完成前，不对有关监管程序或交易的市场谣言或猜测发表评论或回应。

Klabin 推出由长短纤维混合制成的绒毛浆应用于卫生用品市场

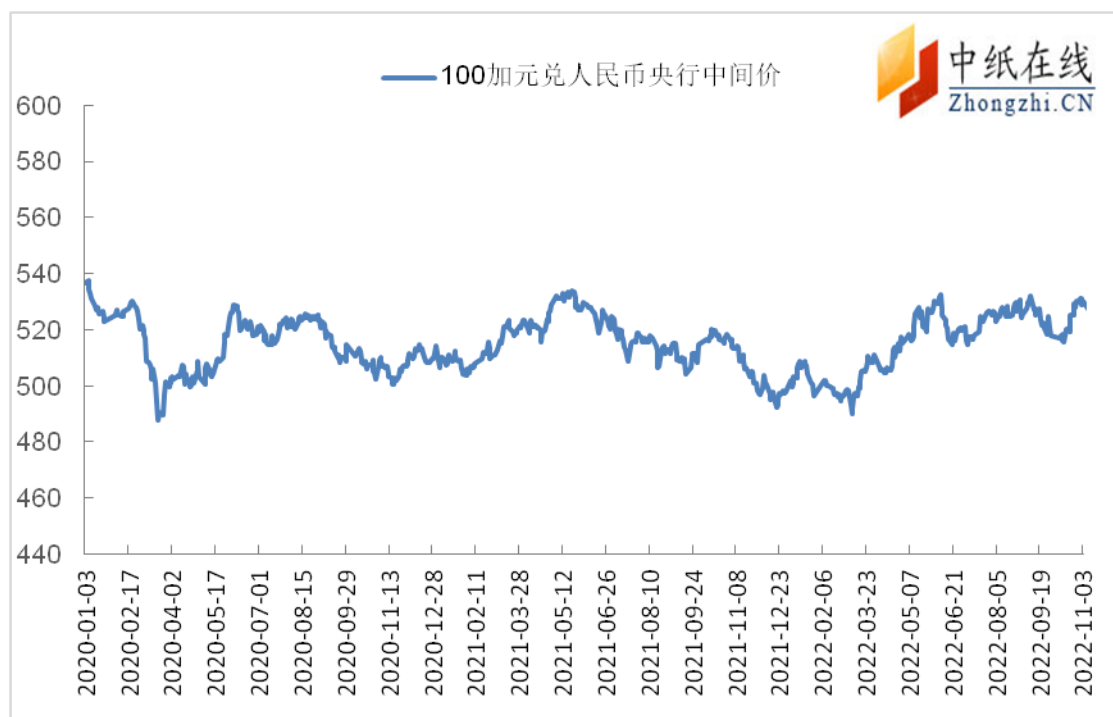
Klabin 近日宣布推出一种由混合纤维（桉树硬木浆和松树软木浆）制成的新等级绒毛浆——PineFluff eXcel，这是针对卫生用品市场（婴儿和成人纸尿裤、卫生巾、宠物垫等）而开发的新等级绒毛浆，该产品扩展了创新设计的替代方案，可改善吸水、隔离和最终产品的柔软度等特性。

Klabin 称，实验室研究表明离解材料具有极好的潜力，可增强产品的触感和舒适度和柔软度。该解决方案还为物流配送、包装优化和降低生产过程中的能源消耗带来了竞争优势。

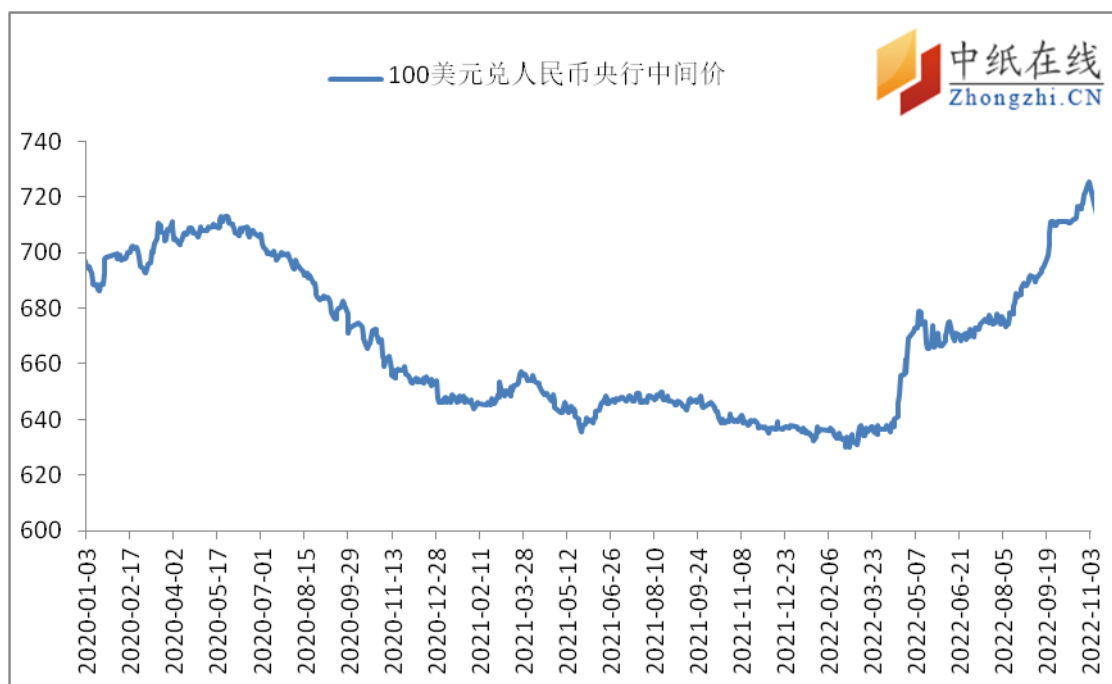
PineFluff eXcel 是其位于巴西巴拉那州的技术中心五年研发的结果，将以提供良好的应用性能，满足 100%针叶浆替代品的需求。该产品在巴西和国际市场均可销售。

外汇走势图

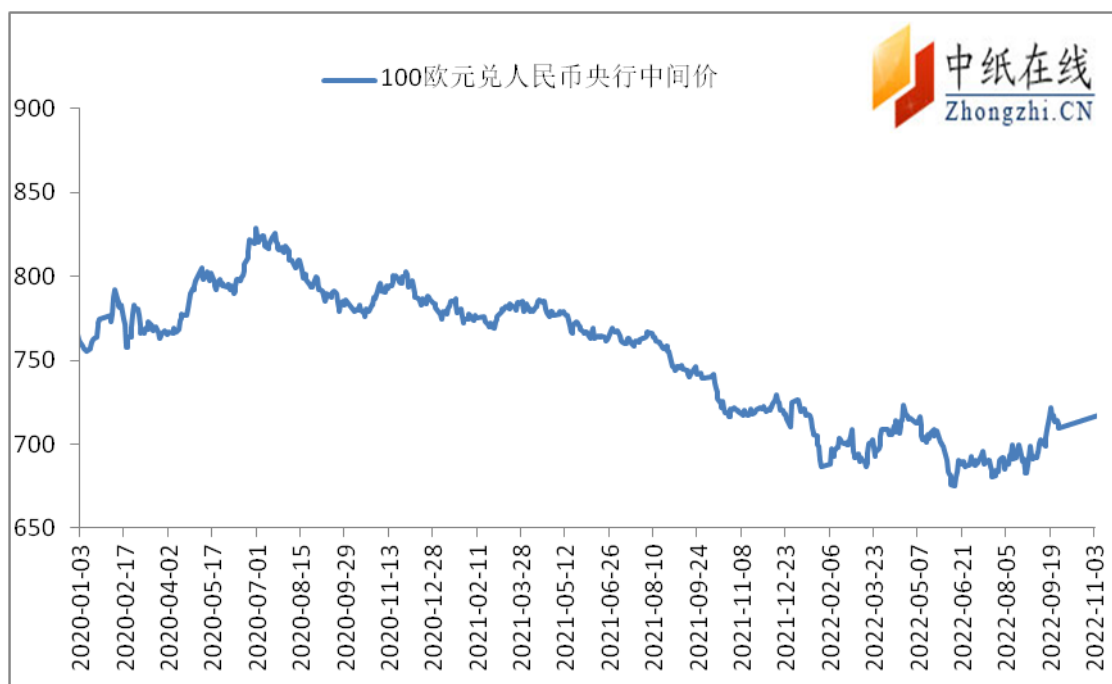
加元兑人民币走势图



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

