

纸浆周报

(04.17-04.21)

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。

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 23 年 5 月份外盘报价：针叶浆银星面价 720 美元/吨，金星面价 630 美元/吨，明星 550 美元/吨。
- 2、据悉，加拿大针叶化机浆昆河外盘 4 月报价 550 美元/吨。

3、据悉，加拿大漂白针叶浆凯利普外盘 4 月报价 760 美元/吨。

4、据悉，加拿大漂白针叶浆月亮外盘 4 月报价 720 美元/吨。

海关数据

海关数据显示：中国 2023 年 3 月纸浆进口量为 290.4 万吨，环比增涨 13.4%，同比增涨 27.4%；进口金额 2240.7 百万美元，同比增涨 33.9%。1-3 月累计进口量 754.4 万吨，累计同比增加 11.5%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 2 月底为 51 天(标准计算方式)，其中漂白软木浆库存天数较上期增加 2 天，为 50 天，漂白硬木浆库存天数增加 4 天，为 53 天。世界 20 国商品浆供应商 2 月总出货量较 1 月下降 0.8%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 3.1%漂白硬木浆出货量环比上涨 0.1%。

Europulp 数据显示，2023 年 2 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 10.5%，同比上涨 45.3%，库存总量由 1 月末的 151.43 万吨上涨至 167.40 万吨。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货价格止跌盘面微涨后再创新低，市场支撑乏力，影响市场价格走势的主要原因分别是：海外供应方面，欧洲港口库存环比增加，全球主要产浆国库存天数增加，欧美市场需求未见好转，外盘报价震荡下调；UPM210 万吨纸浆项目开机，预计 5 月份发货，阔叶浆价格领跌，供应端市场支撑有限。国内方面，市场信心受挫，国内进口量同比增长，主流港口库存呈现累库状态，同比上涨 9.41%。需求方面，下游纸企近期需求延续清淡，业者继续偏空预期市场走势，有限支撑纸浆市场走势。本周盘面完成移仓换月 05 合约转至 09 合约，纸浆 04 合约完成交割，完税交割结算价是 5414 元/吨，交割量为 82940 吨，环比-11.9%，同比-21.15%。

现货市场：本周市场交投气氛延续清淡，下游小单随采随用。**针叶浆**，参考青岛地区报价

银星 5400 元/吨，月亮、马牌 5420 元/吨，凯利普 6200 元/吨，俄浆 5350 元/吨，较上周下跌 100-150 元左右，**阔叶浆**，阔叶浆价格领跌，下游意向接货价偏低，实单商谈出货价格，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4050-4100 元/吨，二类阔叶浆 3900-3950 元/吨，阿尔派、和平河 3850 元/吨，较上周下跌 250-350 元左右。**本色浆**，市场交投氛围一般，参考报价金星 5300 元/吨，海豚 4400 元/吨；化机浆实单实谈，参考报价昆河 4500 元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产浆价格继续走弱，受进口浆供应量充裕加之下游需求低迷影响，浆厂让利出货为主，市场成交情况清淡。据市场消息，亚太森博保定地区 3900 元/吨含税到厂，广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板 4300 元/吨，前期订单继续执行，下游按需采购；**国产化机浆方面**，本周，国产化机浆市场需求减少，出货速度变缓，成交价格商谈为主，暂不对外报价，市场需求不温不火，短期保持观望；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格弱稳态势，整体价格波动不大，随着下游采买节奏的放缓，实际成交偏刚需，四川福华、永丰、凤生漂白竹浆参考报价 5000-5100 元/吨，本色竹浆 4700-4850 元/吨，成交价格有商谈空间。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆本周价格稳中下行态势，下游接货积极性不高，广西贵糖蔗渣湿浆 4500 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 5000 元/吨，浆板 6000 元/吨，下游支撑减弱，出货速度有所减缓；**苇浆方面**，苇浆市场价格弱势震荡延续，整体成交有限，辽宁振兴生态苇浆含税报价漂白苇湿浆 4000 元/吨，漂白苇浆板 4600 元/吨，月底停机检修。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场持续低位徘徊；市场供应过剩，市场实际成交多以商谈为主，随着福建地区年产 100 万吨产能预计 5 月份投产，白卡纸产量提升将继续增加市场供应压力。但由于目前行业盈利已处于底部，市场开工积极性受挫，部分企业计划停机检修，将对供应增长起到一定减缓作用。木浆类纸品市场价格暗流涌动，仍处于激烈竞争的摸底阶段，市场反应较差，终端用户接受程度一般，市场实际成交多以商谈为主。

预计后期市场，大多纸企多处于观望状态，市场供应呈增加趋势，而需求存有季节性下滑预期，市场供需矛盾加深，叠加原料价格或下行，市场整体利好不足，走势存下行压力。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4900-5500 元/吨，低端参考价 4850-5100 元/吨。

本周，白板纸市场价格部分地区下滑 50 元/吨左右，市场步入传统淡季，白板纸市场价格呈阶梯式下滑趋势，市场悲观情绪浓郁，规模纸厂太仓基地及东莞基地于累计下调 100-150 元/吨，重庆基地针对部分大客户执行优惠 100 元/吨。经销商多无补库意向，市场新单增量有限，成交仍偏刚需；其次从供应面来看，纸厂仍存一定的库存压力，停机检修或随之增多，但河南及山东地区新增产能陆续释放，因此整体供应改善有限。成本面来看，原料废纸市场预期或有下滑趋势，成本面无利好支撑。另外，在市场传统淡季下，多数业者对后市心态偏空，市场悲观情绪浓郁。预计后期市场多呈现谨慎观望，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续下滑可能。

本周，瓦楞纸、箱板纸价格试探性上调 30-50 元/吨左右，主流纸厂瓦纸、部分再生纸价格上调 50 元/吨，然，终端市场需求有限，上游纸企缺乏有力支撑，箱板纸市场供需仍以博弈为主，市场或存小幅上调可能，但是涨幅有限，预计市场价格区间震荡波动为主，部分纸厂存有停机检修计划，但是随着停机检修结束，产量逐步增加，叠加二季度市场仍有新增产能投产。下游包装厂原纸库存偏低，存一定补库空间，但是市场谨慎心态不变，适量补库之后仍维持刚需采购为主，预计下周成品纸市场情况或会继续当前涨势。

市场利空/利好因素：停机限产保价后，纸企库存降低，停机检修计划，国内纸品进过一

段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐不在。

国废黄板纸：

本周，国内废纸价格涨跌互现，受成品纸市场行情拖累，废纸市场表现稳中观望，个别纸厂按需小幅调整采购价，涨跌幅在 20-30 元左右，整个市场表现大稳小动。供应方面，打包厂回收量随着夏季来临逐渐好转，市场库存量较前期比略有增加。需求方面，终端市场经过一段时间恢复需求逐渐复苏，市场买力度较上周相比略有缓解；另外，下游成品纸进入行业淡季，市场需求动力不足，经销商多按单补库，市场需求多刚需为主。白废纸类价格暂稳，下游纸企成品纸销售淡季，随着极端价格的出现和纸企废纸原料的补库发生，废纸价格的短期见底和底部磨合过程可能性较大，整体弱势还难以改变。废旧报纸价格局部下行，市场货源低位，交易氛围清淡。预计后期市场价格或将延续当前走势小幅震荡运行。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1500-1650 元/吨之间。白废纸价格近段时间比较稳定，白废纸市场参考价在 1600-2050 元/吨之间。。

期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品 名	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	22 年 12 月	23 年 01 月	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月	23 年 05 月
银星	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920	920	920	815	720
俄针	海运 980		1000/ 960	无	950	970	950	930	930					
马牌	1000						930				净价 930			
雄狮	1050		1020	净价 1010		970	970/ 950		920		940	940		
金狮	1070			净价 1030		990	990/ 970		940		960	960		
北木	1030				1030	990	990	960	940		970			

凯利浦	1000	1000	1000	1000	1010	960	930		910		940		760	
和平河														
虹鱼		1030	1030		1000	960			950	930	960	930		
月亮	990	990	990	990	1010	960	930	930		900	930		720	

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	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	22年12月	23年01月	23年02月	23年03月	23年04月	23年05月
布阔	海运 800		海运 830	880		880	890	880						
金鱼	780	810	840	860				860	820					
小鸟	780	810	840		860	860		860	820	750/ 760				
智利明星	805	835	865	885	885	885	885	885	845		750	730	620	550
新明星	805	835	865	885	885				845		750	730	620	550
鹦鹉	780	810	840	860				860	820					
公牛	780	810		860	860	860			820					
巴丝	780	810	840	860	860	860		860	820		760			
小叶相思						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	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	22年12月	23年01月	23年02月	23年03月	23年04月	23年05月
金星	880	910	910	910	870	870	870	810	780		770	770	670	630

乌本块	海运 680		700/ 670	700				600						
-----	-----------	--	-------------	-----	--	--	--	-----	--	--	--	--	--	--

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	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	22 年 12 月	23 年 01 月	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月
昆 河 (75	730	750		720	710	650			680		650		550

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2023 年 04 月 21 日，漂针浆中纸指数为 125.91，环比下降 2.3%，漂阔浆中纸指数为 85.28，环比下降 8.51%。



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

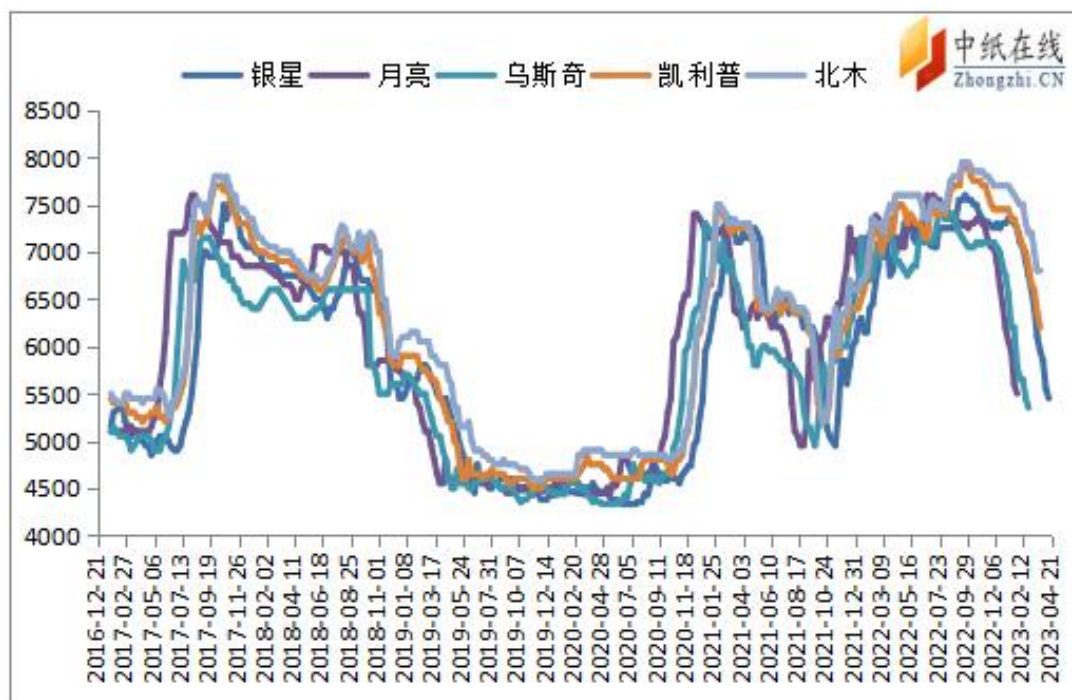


图 3：进口漂针浆现货价格走势

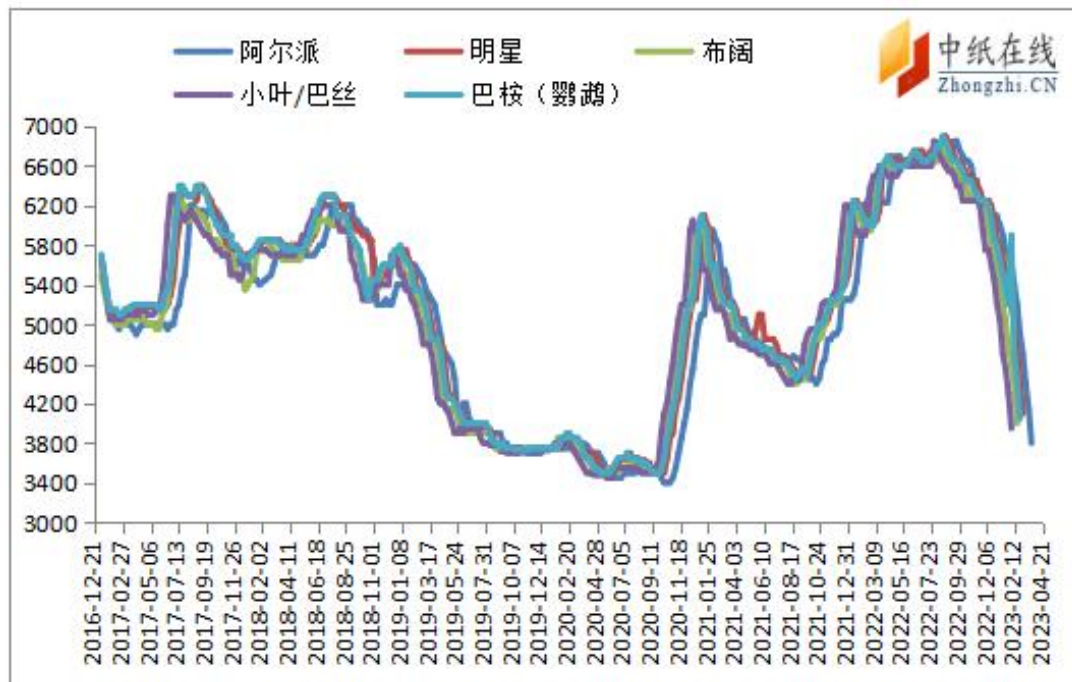


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5550	5400	150	
	凯利浦	6350	6200	150	
	北木	6850	6850		
阔叶浆	老明星	4400	4100	300	
	鹦鹉	4400	4050	350	
本色浆	天宫	4600	4400	200	
	金星	5400	5300	100	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡下行，业者根据自身情况报价，参考报价银 5400 元/吨，布针 5350 元/吨，月亮、马牌 5420 元/吨，凯利普 6200 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场成交价格据量商谈，参考报价鹦鹉、金鱼、老明星 4050-4100 元/吨，阿尔派、和平河 3850 元/吨，卡拉宾 4000 元/吨，紫砂 3950 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，交投情况欠佳，参考报价金星 5300 元/吨，海豚、天宫 4450 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，成交刚需为主，市场参考报价昆河 4500 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	5600	5450	150	
	凯利浦	6400	6400		
	太平洋	5450	5400	50	
阔叶浆	明星	4450	4100	300	
	鹦鹉	4450	4100	300	
本色浆	金星	5600	5400	200	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡下跌，下游小单谨慎采买，参考报价银星 5450 元/吨，月亮 5500 元/吨，阿拉巴马 5350 元/吨，俄针 5350 元/吨，北木 6900 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，业者随行就市，市场交投清淡，参考报价鹦鹉、金鱼 4100 元/吨，小鸟、卡拉宾 4000 元/吨，阿尔派 3900 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格稳中下行，刚需采买，参考报价金星 5400 元/吨，海豚 4500 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无报价，参考报价昆河 4500 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	5750	5600	150	
	凯利浦	7000	7000		
阔叶浆	鹦鹉	4500	4400	100	
	明星	4500	4400	100	
本色浆	金星	5700	5400	300	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场报盘甚少，实单实谈，参考报价银星5600元/吨，月亮5650元/吨，俄针5450元/吨，凯利普7000元/吨，北木7200元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者随行就市，报盘较少，参考报价鹦鹉、金鱼 4400元/吨，二类阔叶浆4300元/吨，一单一谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，业者随行就市，刚需采买为主，参考报价金星 5400元/吨，实单商谈。。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场需求清淡，参考报价昆河4900元/吨，实单实谈。

华北地区：

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，纸厂采买谨慎，参考报价银星5400元/吨，马牌、月亮54500元/吨，凯利普6200元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，新产能投产对现货市场价格影响较大，业者报价继续走低，参考报价含税金鱼、鹦鹉4050-4100元/吨，蒙迪3900元/吨，阿尔派、和平河3850元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场报价随行就市，下游需求清淡，参考报价含税布针、乌针 5300-5350 元/吨左右，实单实谈。

河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需小单为主，参考报价金鱼、鹦鹉 4100 元/吨，小鸟 4000 元/吨，和平河、茂林 3900-4000 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，随盘面价格波动调整，下游刚需为主，参考报价俄针 5350 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	4350		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	4300	500	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	3900		阔叶浆
	南通王子	-		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	3600		湿浆出厂价
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	4700		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：

河南大河集团杨木化机浆行情动态，近期实单商谈出货价格，参考报价化机湿浆 3900 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学浆湿浆 5500 元/吨，主要维持长协用户。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，需求清淡，参考出厂报价漂白竹桉混合浆板 4300 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛木浆行情动态，暂无公开报价，观望情绪浓郁，参考出厂含税报价漂白竹木浆板实单实谈，本色竹木混合浆板 4400 元/吨。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，下游按需出货，参考报价桉木湿浆出厂 4350 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	5000	200	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	6000		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5100		本色竹浆 4850
四川福华	5000		竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，下游刚需采购，参考价漂白竹浆板 5100 元/吨，本色竹浆 4850 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价漂白竹浆含税自提 5000 元/吨，实单实谈。

四川泸州银鸽纸业竹浆行情动态，刚需采买，本色竹浆出货含税自提报价 4700-4750 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	5550		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5000	600	月产 10000 吨
广西博冠	5000	600	浆板 6000
广西永鑫	5000	600	实单实谈
广西贵糖	5100		湿浆
广西南华	5850		漂白湿浆，浆板 6500
云南临沧南华	5200	100	本色甘蔗浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，市场需求清淡，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 6000 元/吨，漂白甘蔗湿浆 5000 元/吨，本色蔗渣浆板 5900 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，下游按需采购，漂白甘蔗浆出厂含税报 5550 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，下游需求清淡，报价下调 200 元/吨，参考报价蔗渣湿浆 5100 元/吨，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	3800		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	4000		湿浆；浆板 4600

	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，月底停机检修，参考含税自提报价漂白苇浆湿浆 4000 元/吨，漂白苇浆板 4600 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2023 年 04 月 21 日波罗的海干散货指数为 1432 点，比 04 月 13 日 1463 点，降 31 点，环比下降 2.11%。

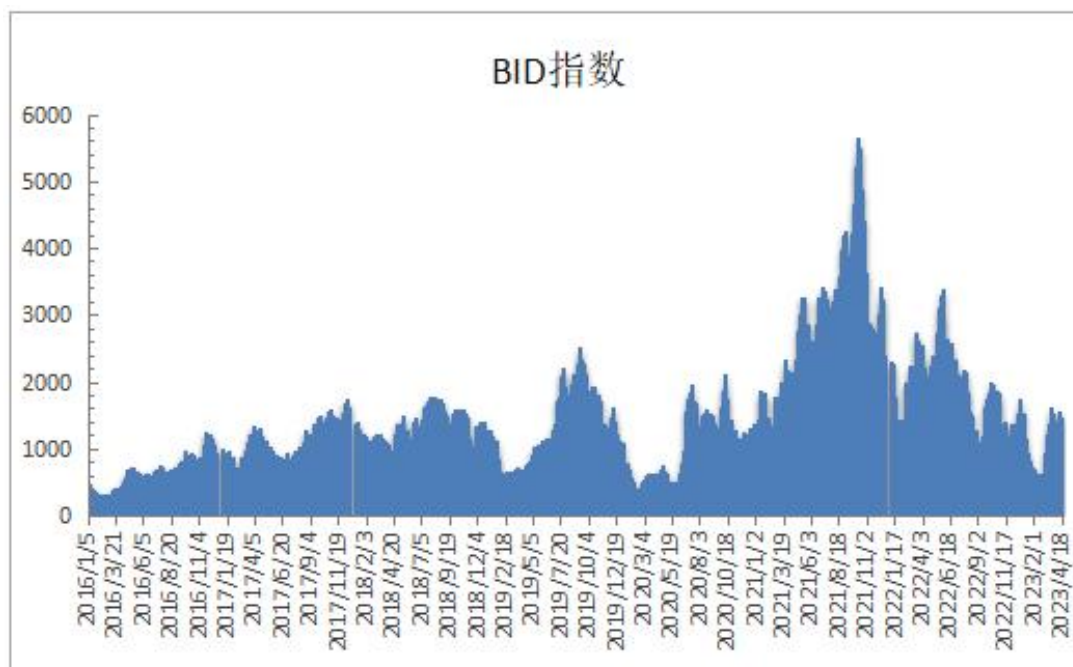


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

UPM Paso de los Toros 纸浆厂开始投产

UPM 已经从环境部门获得了 UPM Paso de los Toros 新纸浆厂的最终运营许可。生产立刻启动，预计首批纸浆将于 5 月份发货。

该纸浆厂已经通过了全部的许可程序。在整个项目中，乌拉圭环境部门对工厂的建设进行了现场监督。批准运营的过程包括了当局在调试阶段的多次检查，以及由行业专家进行的第三方审计。UPM 有着广泛的环境监测计划，涵盖水和生物群、空气、土壤、噪音以及社会经济等方面的监测。

通过增长投资，UPM 及其分包商将通过价值链创造 4,000 个新的就业机会，以及约 6,000 个间接工作岗位，并使乌拉圭的国内生产总值增加 2%。。

金光集团计划 36.3 亿美元在印尼投建新造纸工厂

据路透社报道，隶属于金光集团的印度尼西亚造纸公司 Indah Kiat Pulp and Paper 表示，计划投资 36.3 亿美元在西爪哇建设新的造纸厂和配套设施。

该公司向证券交易所提交的文件中表示，新工厂的工业用纸年产能将达到 390 万吨，包括 300 万吨白卡纸和 90 万吨牛皮纸，而 Indah Kiat 目前的产能为 220 万吨。

这家新厂将由是 INKP 旗下的 Paramacipta Intinusa 公司和 Persada Kharisma Perdana 公司兴建，占地固积 350.5 公顷。

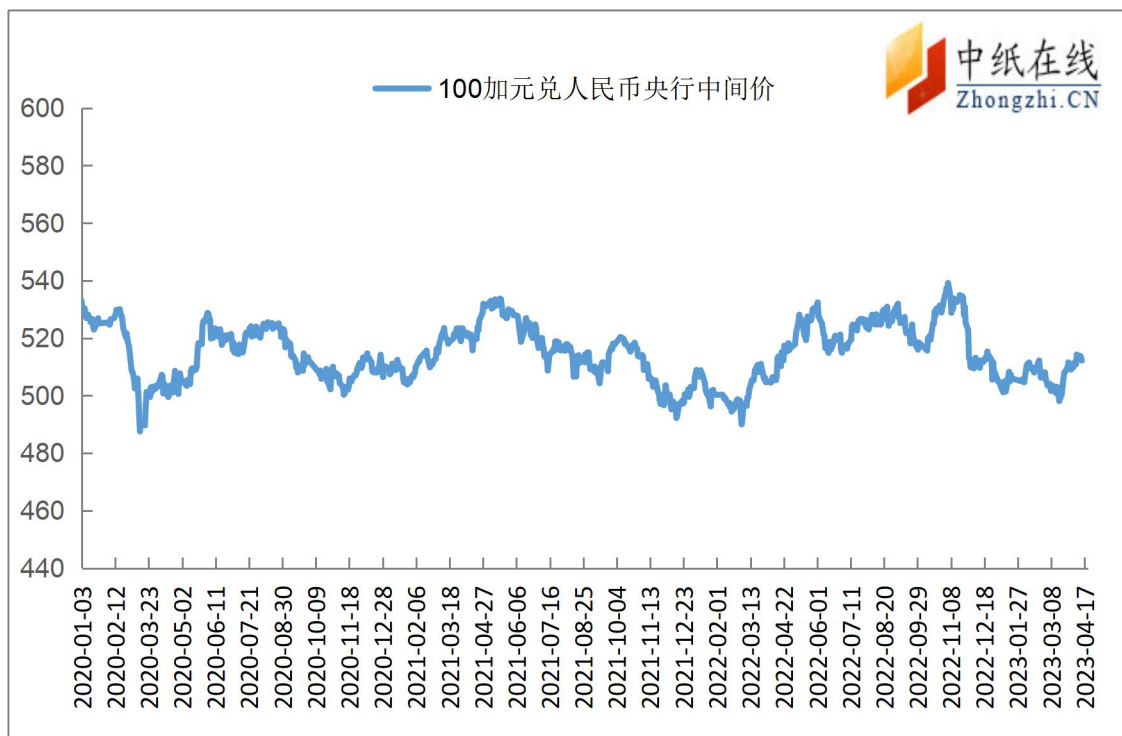
工业用纸需求的增长推动该公司的生产接近满负荷。该文件称：“预计对公司产品，特别是工业用纸的需求不断增长，公司计划提高产能”。

2022 年，INKP 公司生产的纸张已满足 45% 的国内需求量，其它的 55% 出口到亚洲、美国、欧洲、中东、非洲，和澳大利亚。

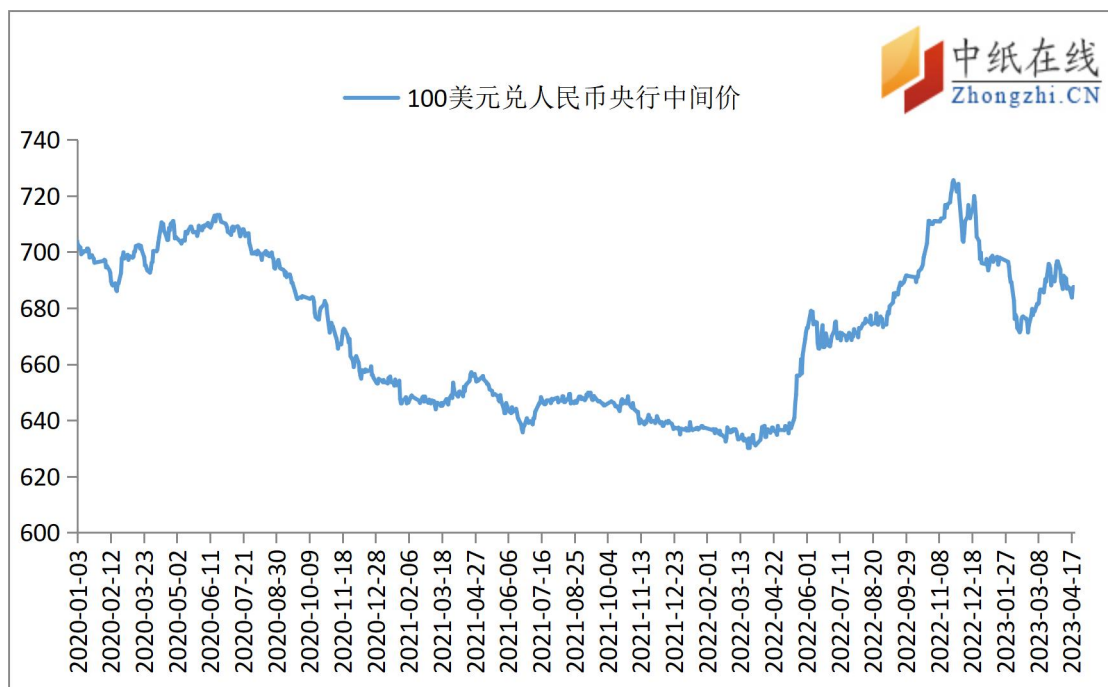
截至 2022 年，该公司还拥有年产 310 万吨纸浆、160 万吨全木浆文化纸和 10.8 万吨生活用纸的生产能力。

外汇走势图

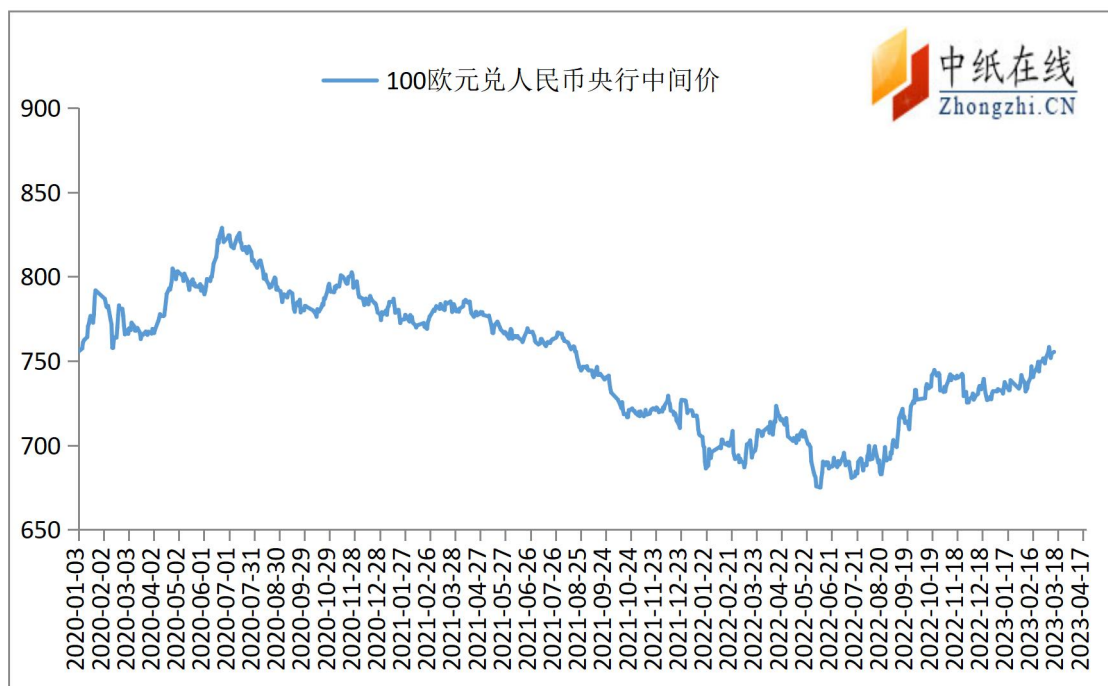
加元兑人民币走势图



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

