

纸浆周报

(05. 22-05. 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、据市场消息，智利 Arauco5 月外盘报价调整，银星下调 40 美元/吨至 680 美元/吨，金星报价下调 20 美元/吨至 610 美元/吨，明星下调 75 美元/吨至 475 美元/吨。

2、据悉，智利 Arauco 公布 6 月份外盘公布：针叶浆银星 680 美元/吨，持平；金星 610 美元/吨，持平；明星 505 美元/吨，较上轮涨 30 美元/吨。

3、市场消息，Suzano 宣布中国市场漂白硫酸盐桉木浆 6 月份报盘较上一轮调涨 30 美元/吨，为 510 美元/吨，6 月份执行。

海关数据

海关数据显示：中国 2023 年 4 月纸浆进口量为 296.7 万吨，环比增涨 2.2%，同比增涨 20.9%。1-4 月累计进口量 1137.9 万吨，累计同比增加 13.8%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 3 月底为 53 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期减少 1 天，为 48 天（2 月底调整数据为 49 天），漂白硬木浆库存天数增加 2 天，为 59 天（2 月底调整数据为 57 天）。世界 20 国商品浆供应商 3 月总出货量较 2 月上涨 13.1%。其中，漂白软木浆出货量环比增加 9.4%，漂白硬木浆出货量环比上涨 17.6%。

Europulp 数据显示，2023 年 3 月欧洲港口总库存较 2 月提升 2.89%，较 2022 年同期提升 55.45%。其中 2023 年 3 月除英国以及西班牙港口库存环比下滑外，荷兰/比利时、法国/瑞士、德国以及意大利港口库存环比均有提升。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货市场震荡为主，针叶浆现货随盘波动报价，波动幅度 50-100 元/吨之间。供应方面，针叶浆、本色浆外盘价格持稳，阔叶浆外盘报涨 30 美元/吨，业者低价惜售，现货价格探涨涨幅 150-200 元/吨左右，需求方面，成品纸市场有部分利润修复，但整体市场需求未见明显改善，近日生活纸市场陆续发布涨价函，提振浆市信心，后期落实情况及后续需求表现有待继续观察。

现货市场: 本周市场价格随盘宽幅震荡，业者随行就市。**针叶浆**，现货价格小幅下调，成交刚需补库为主，参考青岛地区报价银星 5300-5350 元/吨，月亮、马牌 5350 元/吨，凯利普 5700 元/吨，俄浆 5150 元/吨，瑞安 5150 元/吨，北木 6100 元/吨，**阔叶浆**，阔叶浆市场流通货源偏紧，叠加报盘成本上涨 30 美元/吨，贸易商低价惜售，市场报价格较上周涨 150-300 元/吨，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4400 元/吨，二类阔叶浆 4250-4300 元/吨，杨木类 4200 元/吨，近日华北区生活纸企原材料采买积极性提高，提振阔叶浆价格。**本色浆**，市场依然不温不火，参考报价金星 5100 元/吨，天宫、海豚 4650 元/吨，实单实谈；化机浆实单实谈，参考报价昆河 3950-4000 元/吨，实单可谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产浆市场报价上扬，浆厂正常出货，由于森博停机检修，市场供应偏紧。广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板 4200 元/吨，较上周涨 100 元/吨，山东华泰本色针叶浆出厂含税 4600 元/吨；**国产化机浆方面**，国产化机浆市场价格持稳，市场需求量变化不大，刚需采购，河南大河化机湿浆参考报价 3500 元/吨，化机浆浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆停售自用；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格持稳，随着进口浆价格坚挺，下游生活纸涨价函的发布，竹浆计划下月初提涨 100 元/吨，参考报价四川福华、永丰、凤生漂白竹浆参考报价 4700 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆价格持稳，广西贵糖蔗渣湿浆 4500 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4500 元/吨，浆板 5400 元/吨，浆厂按需出货；**苇浆方面**，苇浆市场供应减少，市场价格稳定，辽宁振兴生态苇浆停机检修至 6 月复产。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场:

本周，白卡纸市场依旧处于低位徘徊；消费淡季市场多观望为主，市场实际成交多以一单一议。在整个市场需求清淡下，供应过剩，企业产销承压，价格灵活；原料价格不稳，成本支撑减弱，增加下游压价心理。市场需求不足，下游印刷及包装厂订单稳中略降，采购进度偏缓；贸易商库存偏高，后市信心不足，降价促单为主。

预计后期市场，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸价差缩减，终端需求放量情况则低于预期。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。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4900-5300 元/吨，低端参考价 4850-5100 元/吨。

本周，白板纸市场价格稳中有降，部分主流纸厂白板纸优惠政策继续，周边中小型纸厂小幅下滑 50 元/吨。市场成交仍旧一单一议多商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对后期市场看空，纸厂稳价意向较为强烈；目前原料成本波动有限，规模企业停机暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。另外，主流纸厂多以消化库存为主，贸易商多以稳定出货，价格变动相对较少。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、箱板纸价格小幅下滑，处于传统淡季，市场运行乏力，多数纸厂延续前期优惠，个别纸厂小幅下调 30-50 元/吨左右，包装纸市场的持续低迷气氛弥漫行业，原纸价格继续受到行业供需格局及成本价格变动的影响，价格承压下行。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。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，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，随着气温升高和雨季渐进，成品纸市场淡季，纸厂订单量略微减少，成品纸库存中等偏上，目前废纸价格处于低位徘徊。受成品纸拖累，废纸涨跌幅度多窄幅调整。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。白废纸价格逐渐小幅下滑，白废纸市场参考价在 1600-2600 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	23年06月
银星	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920	920	920	815	680	680
俄针		1000/ 960	无	950	970	950	930	930				710		
马牌						930					净价 930			
雄狮		1020	净价 1010		970	970/ 950		920		940	940			
金狮			净价 1030		990	990/ 970		940		960	960			
北木				1030	990	990	960	940		970				
凯利浦	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	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	23年06月
布阔		海运 830	880		880	890	880	880						
金鱼	810	840	860				860	820					480	510
小鸟	810	840		860	860		860	820	750/ 760					
智利明星	835	865	885	885	885	885	885	845		750	730	620	475	505
新明星	835	865	885	885				845		750	730	620	475	505
鹦鹉	810	840	860				860	820					480	510
公牛	810		860	860	860			820						
巴丝	810	840	860	860	860		860	820		760				

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	23年06月
金星	910	910	910	870	870	870	810	780		770	770	670	630	610
乌本块		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05月26日，漂针浆中纸指数为119.36，环比下降1.54%，漂阔浆中纸指数为90.64，环比上涨4.45%。

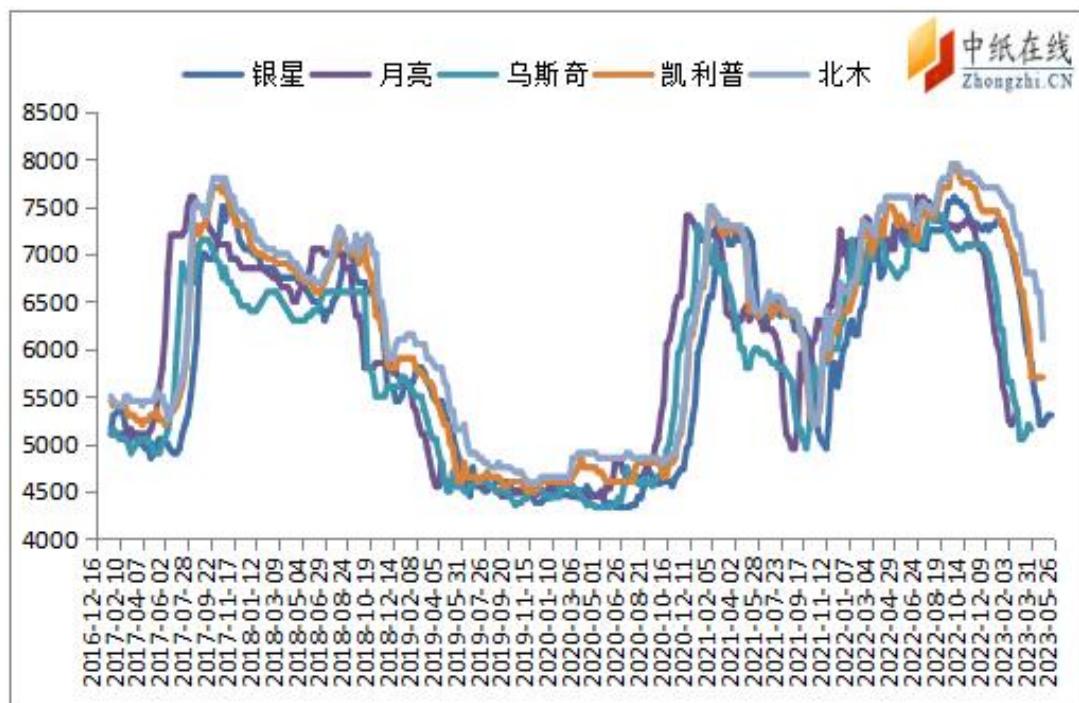


图 1：进口漂针浆价格指数走势图



数据来源: 中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势图



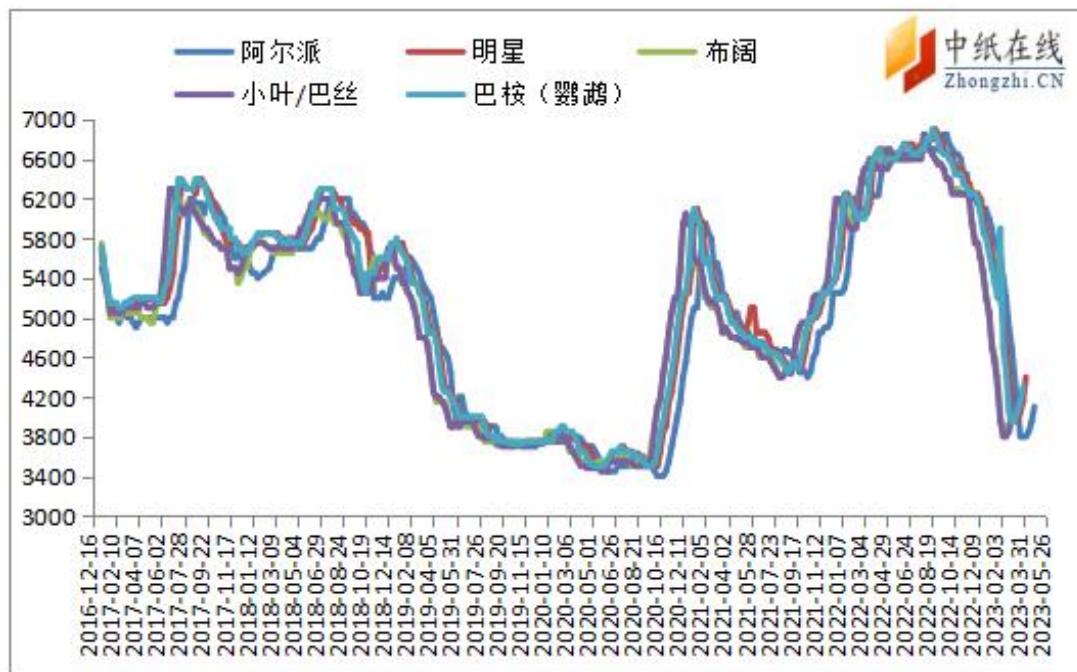


图 4: 进口阔叶浆现货价格走势图

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	5300	5300		
	凯利浦	5700	5700		
	北木	6200	6100	100	
阔叶浆	老明星	4100	4300	200	
	鹦鹉	4100	4250	150	
本色浆	天宫	4300	4650	350	
	金星	5100	5100		

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，盘面震荡整理，下游按需补库为主，参考报价银星 5300 元/吨，太平洋 5250 元/吨，月亮、马牌 5350 元/吨，凯利浦 5700 元/吨，IP5250 元/吨，俄浆 5200 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场流通货源偏紧，业者惜售，参考报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，老明星 4300 元/吨，麒麟 4150 元/吨，紫砂 4150 元/吨，阿阿尔派 4200 晕啊/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游按需采买，参考报价金星 5100 元/吨，海豚、天宫 4650-4700 元/吨，乌本块 3600 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场现货偏少，下游刚需采购，市场参考报价昆河 4000 元/吨左右，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	5350	5300	50	
	凯利浦	5700	5700		
	太平洋	5350	5300	50	
阔叶浆	明星	4150	4330	180	
	鹦鹉	4150	4330	180	
本色浆	金星	5200	5200		

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，盘面震荡走弱，下游按需采买，参考报价银星 5300 元/吨，月亮 5350 元/吨，太平洋 5200 元/吨，俄针 5100 元/吨，阿拉巴马 5150 元/吨，北木 6100 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，现货流通偏少，报盘略涨，参考报价鹦鹉、金

鱼 4330 元/吨，卡拉宾 4270 元/吨，小鸟、巴丝 4300 元/吨，阿尔派 4200 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，市场需求一般，参考报价金星 5200 元/吨，天宫 4700 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无明确报价，多以交付合同用户为主，参考报价昆河 4300 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	5300-5350	5350-5400	25	
	凯利浦	6200	6200		
阔叶浆	鹦鹉	4200	4400	200	
	明星	4200	4400	200	
本色浆	金星	5300-5400	5300-5400		

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，成交灵活商谈为主，参考报价银星 5350-5400 元/吨，俄针 5200 元/吨，月亮 5450 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6650 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场流通现货较少，贸易商惜售，参考报价鹦鹉、金鱼 4400 元/吨，二类阔叶浆 4250 元/吨，一单一谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，刚需采买为主，参考报价金星 5300-5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场按需采购，参考报价昆河 4500 元/吨，有量实单有商谈空间。

华北地区：

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡走势，现货价格随盘面波动，参考报价银星5350元/吨，马牌、月亮5350-5400元/吨，太平洋5300元/吨，凯利普5800元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场流通货源偏少，纸厂按需采买，参考报价含税金鱼、鹦鹉4150元/吨，布阔4050元/吨，罗赛4100元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游维持刚需采买，参考报价俄针 5150-5200 元/吨左右，实单实谈为主。

河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 4150-4200 元/吨，布阔 4050 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游维持刚需采买，参考报价俄针 5250 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	4450		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	4200	100	竹桉混合浆，含税
	柳州两面针	4100		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	4100	100	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3500		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3500		湿浆出厂价
	沅江纸业	-		停机

	焦作瑞丰	3700		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，维持长协用户，参考报价化机湿浆 3500 元/吨，化机浆浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆停售自用。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，报价上调 100 元/吨，参考出厂报价漂白竹桉混合浆板 4200 元/吨，实单可谈。

山东华泰集团木浆行情动态，按需出货，出厂含税参考报价本色针叶浆 4600 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛木浆行情动态，实单实谈，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 4300 元/吨，本色竹木混合浆板 4100 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 4450 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	4700		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	4700		本色竹浆板
贵州赤天化	5500		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	4700		本色竹浆 4500
四川福华	4700		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，下游按需采购，参考价漂白竹浆板 4700 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，自用为主，参考报价漂白竹浆含税自提 4700 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	4500		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4500		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4500		湿浆，浆板 5500 元/吨
广西贵糖	4400		湿浆，实谈实谈
广西南华	4650		漂白湿浆，浆板 5600 元/吨
云南临沧南华	4700	500	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，正常出货，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5500 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4500 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，正常出货，漂白甘蔗浆出厂含税报 4500 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，按需出货，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4650 元/吨，田阳浆板 5600 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 4700 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，报价持稳，参考报价蔗渣湿浆 4400 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	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	-		湿浆；浆板，停机中
	新疆棉木	-		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，5月执行停机检修计划。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2023年05月26日波罗的海干散货指数为1295点，比05月17日1425点，下降130点，环比下降9.1%。

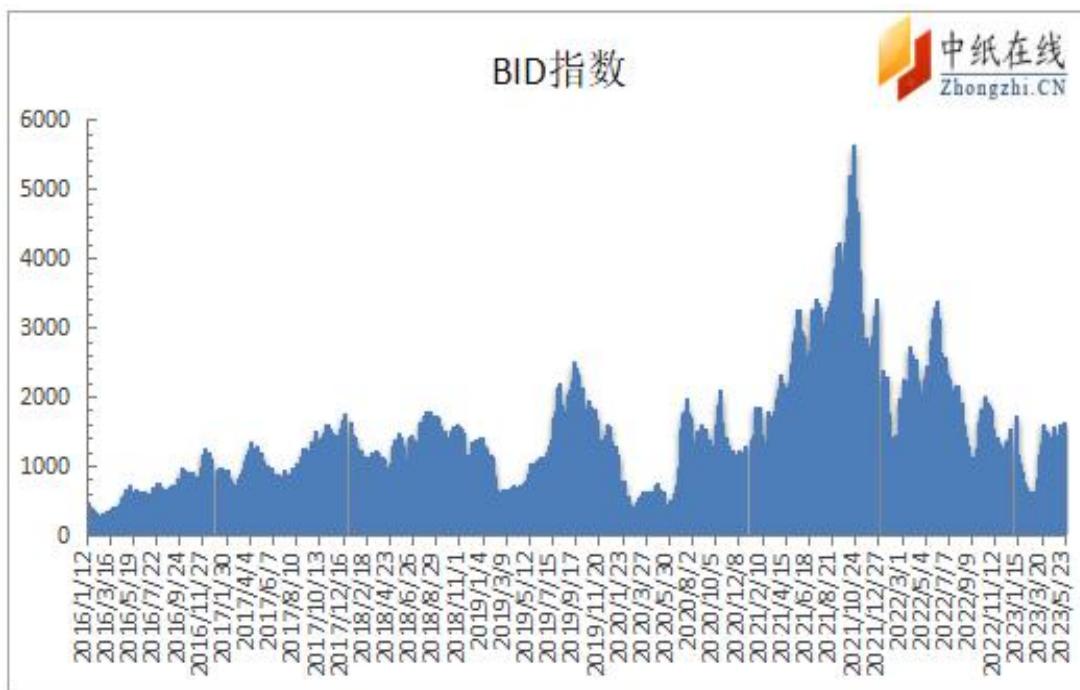


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

2023 年第一季度巴西纸浆生产和出口增长，中国仍是最大出口目的地

根据巴西林木产业协会 (Ibá) 的数据，巴西 2023 年第一季度的纸浆产量增长了 2.6%，而出口量与 2022 年同期相比增长了 12.9%。

Ibá 执行董事 José Carlos da Fonseca Jr. 说：“林业部门继续致力于为巴西和世界提供环保产品。”“纸浆生产进步就是这种承诺的一个例子。从原材料中衍生出几种生物产品，从最著名的纸包装、书籍、尿布、湿巾和卫生纸，到日常生活中纺织品、药品、食品、化妆品等。这与当前国外市场的需求以及巴西林业部门如何成功满足这些需求息息相关。”

中国仍然是巴西生产的纸浆出口的主要目的地，2023 年前三个月的贸易额达到 9.629 亿美元，比 2022 年同期增长 38.2%。在纸张方面，拉丁美洲仍然是巴西的主要买家，出口总计 3.95 亿美元。

2023 年第一季度，巴西纸浆产量达到 610 万吨，同比增长 2.6%。同期纸张产量达到 270 万吨，其中包装纸产量 150 万吨，生活用纸产品 34.9 万吨，同比增长 5.8%。

1-3 月，巴西纸浆出口总量为 470 万吨，同比增长 12.9%。1-3 月，巴西与其他国家的纸张贸易总量为 489,235 吨。

爱雅生瑞典 Ortviken 纸浆厂投产 新增化机浆产能 21 万吨/年

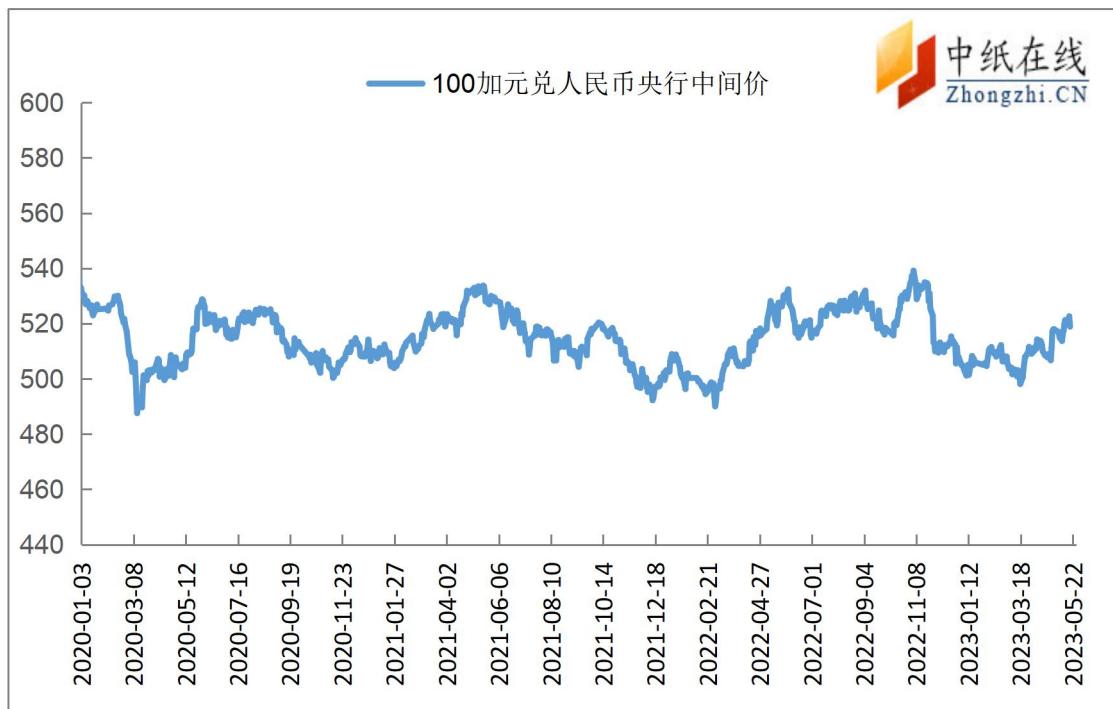
5 月 16 日，爱雅生 (SCA) 位于瑞典的 Ortviken 纸浆厂开业。

该项目于 2020 年 8 月投资，投资额达 15 亿瑞典克朗（约合 1.43 亿美元），旨在将 SCA 的化机浆 (CTMP) 产能从每年约 9 万吨增加到每年 30 万吨。

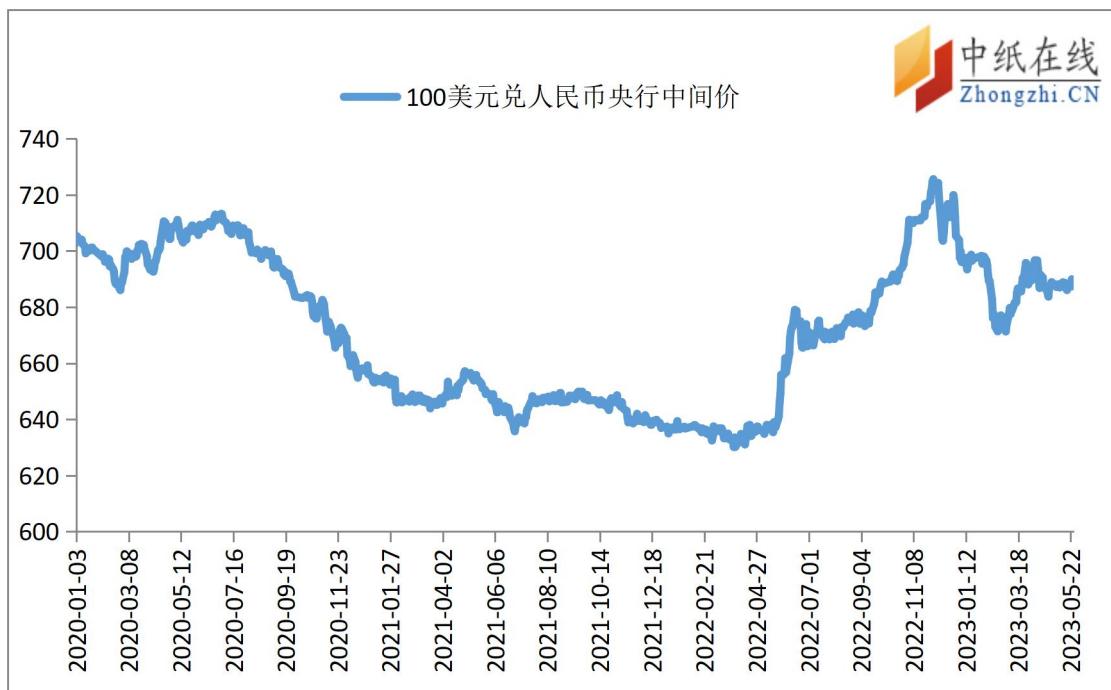
爱雅生的核心业务是森林产业，是欧洲最大的私人森林控股公司。该公司提供包装纸、纸浆、木制品、可再生能源、为森林所有者提供的服务以及高效的运输解决方案。

外汇走势图

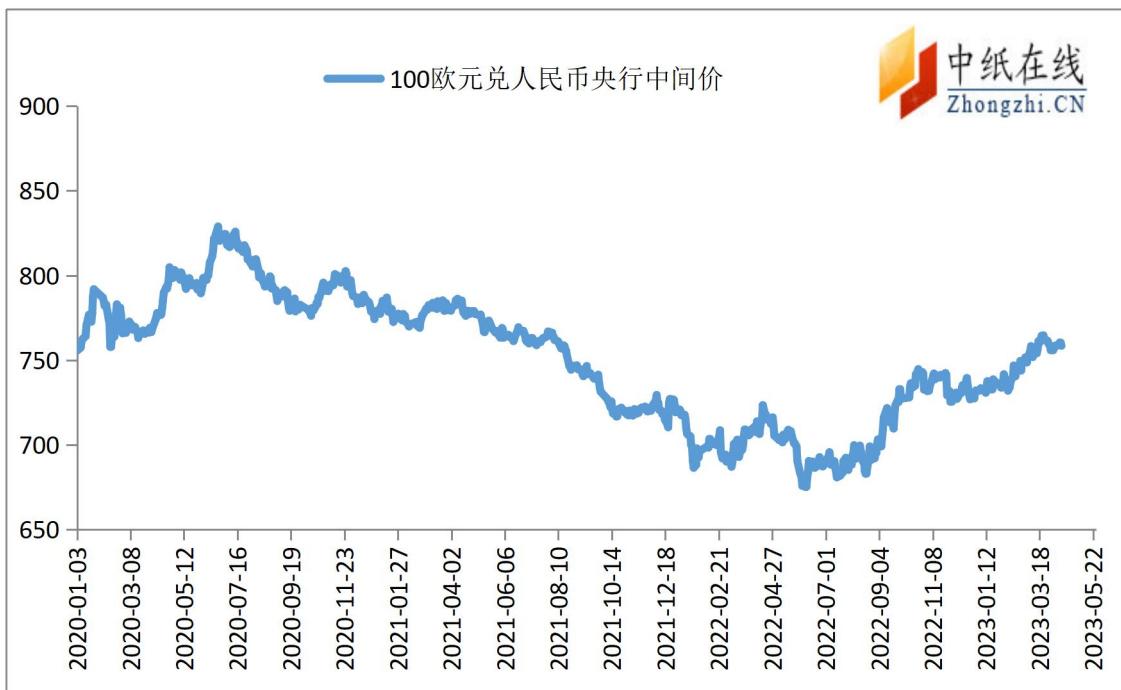
加元兑人民币走势图



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

