

纸浆周报

(06.01-06.09)

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。
- 4、PaperExcellence 宣布，公司旗下 Crofton 浆纸厂将自 6 月 30 日起停机 30 天。此轮停机预计减产 3.15 万吨 NBSK，以及 1.1 万吨新闻纸。

海关数据

海关数据显示：中国 2023 年 5 月纸浆进口量为 315.6 万吨，环比增涨 6.4%，同比增涨 30.6%。1-5 月累计进口量 1453.5 万吨，累计同比增加 17.1%。

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，期货市场震荡下跌，盘面经过 2 天的触底后（新低至 4926）再次震荡上涨。供应方面，海关数据显示，23 年 5 月份纸浆进口量环比增涨 6.4%，同比增涨 30.6%，海外供应持续增加，需求方面，现货市场可流通货源紧俏情况略有缓解，下游原纸厂家近期需求延续清淡，采购积极性欠佳，对纸浆市场支撑有限。

现货市场：本周市场价格随盘宽幅震荡走低，大部分贸易商惜售心态。**针叶浆**，现货价格小幅下调，参考青岛地区报价银星 5250 元/吨，月亮、马牌 5300 元/吨，凯利普 5850 元/吨，俄浆 5050 元/吨，北木 5900 元/吨，**阔叶浆**，阔叶浆市场价格小幅走弱，市场报价格较上周跌 50 元/吨，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4350 元/吨，二类阔叶浆 4300 元/吨，杨木类 4250 元/吨，近日华北区厂家库存维持在中高位水平，采买积极性显一般，现货市场浆价有所滑落。**本色浆**，市场依然刚需采购为主，参考报价金星 5200 元/吨，天宫、海豚 4700 元/吨，实单实谈；化机浆实单实谈，参考报价昆河 3900 元/吨，实单可谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产浆市场实单实谈，下游需求稍有放缓，整体出货跟进合同客户为主，出货价格持稳，广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板 4300 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承压，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，市场成交氛围清淡；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格持稳，正常出货，参考报价永丰 4700 元/吨、凤生漂白竹浆参考报价 4800 元/吨，本色竹浆 4600 元/吨，赤天化竹浆出厂报价 5000 元/吨。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆价格持稳，下游按需采购，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；**苇浆方面**，苇浆市场供应减少，市场价格稳定，辽宁振兴生态苇浆继续停机检修延至 6 月底复产。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场:

本周,白卡纸市场与上周相比变化不大;随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹,后期成本面存回升趋势,将对白卡纸盈利空间形成挤压。基于市场供需发展形势,白卡纸产销压力短期内难以缓和,将对纸价形成底部压制。在当前价格竞争加剧背景下,市场走势拐点未现,纸价若持续位于成本线附近甚至低于成本线波动,将对市场开工形成持续性冲击,市场供应端格局整合或提速。

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,白板纸市场价格继续小幅下滑,部分主流纸厂白板纸下滑 50 元/吨,周边中小型纸厂跟跌。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、箱板纸市场走势稳中有降,交投气氛偏淡。终端订单有限,市场整体出货进度偏缓,加之原料纸浆价格走势震荡偏下,市场缺乏利好提振,部分企业报盘顺势下调,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,主要原料废纸价格下滑,受上下游产品相互传导效应,对原纸市场形成一定利空影响;最后,目前市场处于下行通道,下游采购意愿欠佳,整体市场交易量平平。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，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，国内成品纸需求维持弱势格局。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 1500-1600 元/吨之间。白废纸价格逐渐小幅下滑，白废纸市场参考价在 1500-2600 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 06 月 09 日，漂针浆中纸指数为 117.18，环比下降 1.7%，漂阔浆中纸指数为 91.71，环比下降 1.15%。



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

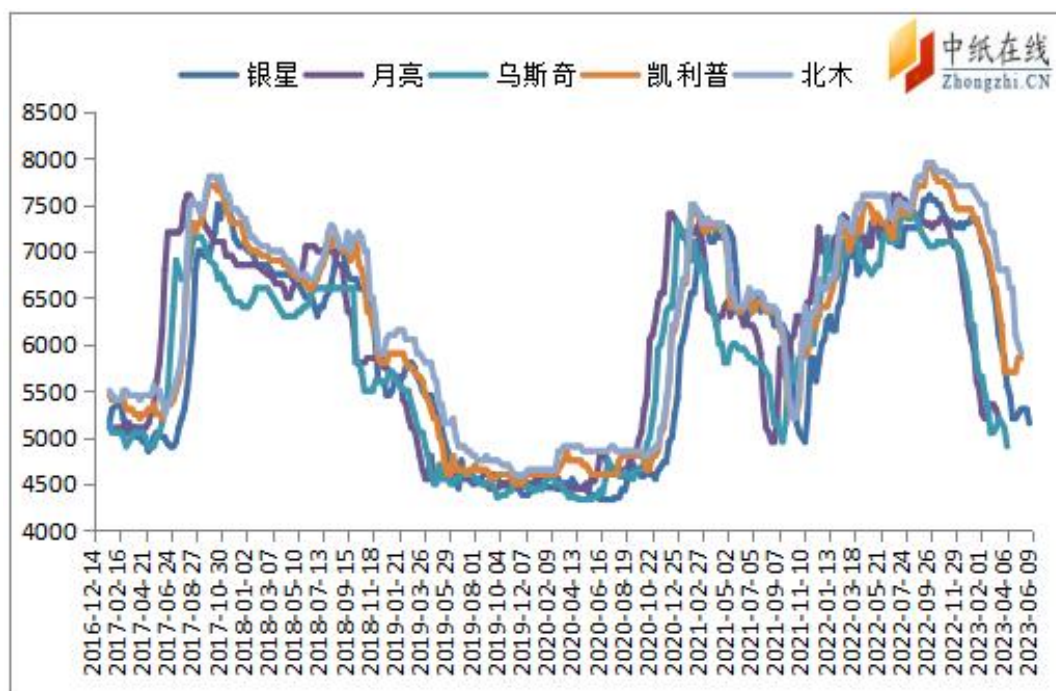


图3：进口漂针浆现货价格走势

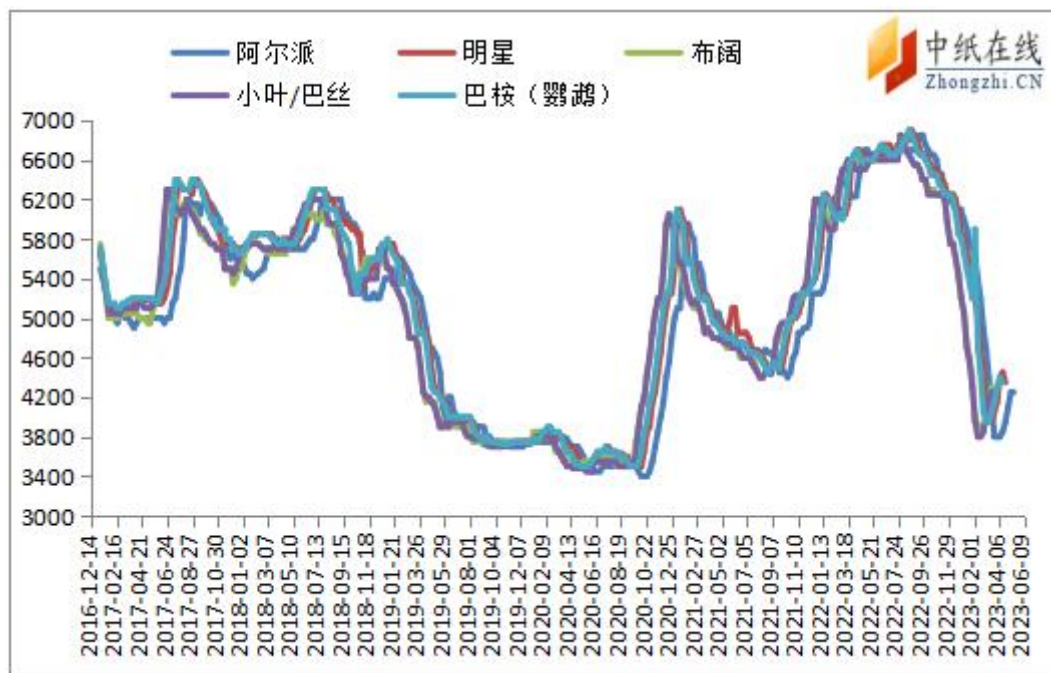


图 4：进口阔叶浆现货价格走势图

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	5150	150	
	凯利浦	5850	5850	-	
	北木	6100	5900	200	
阔叶浆	老明星	4400	4350	50	
	鹦鹉	4400	4350	50	
本色浆	天宫	4650	4700	50	
	金星	5100	5200	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，盘面震荡整理，业者随行就市，参考报价银星 5150 元/吨，拉哈 5100 元/吨，月亮 5200 元/吨，凯利普 5850 元/吨，蓝森林 5150 元/吨，俄浆 5000 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，流通货源偏紧，业者惜售，参考报价鹦鹉、金鱼 4350 元/吨，老明星 4350 元/吨，紫砂 4300 元/吨，小鸟 4300 元/吨，阿尔派 4270 元/吨，中越 4330 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，交投氛围一般，参考报价金星 5150 元/吨，海豚、天宫 4650 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，交投刚需，市场参考报价昆河 3900 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	5200	150	
	凯利浦	5950	5900	50	
	太平洋	5300	5200	100	
阔叶浆	明星	4400	4350	50	
	鹦鹉	4400	4350	50	
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，盘面震荡整理，下游按需采买，参考报价银星 5200 元/吨，月亮 5250 元/吨，叶河 5150 元/吨，俄浆 5050 元/吨，凯利普 5900 元/吨，北木 5950 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，惜售心态，参考报价鹦鹉

4350 元/吨，金鱼、卡拉宾 4280 元/吨，巴丝 4250 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，市场需求清淡，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 4200 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	5350-5400	5150-5200	200	
	凯利浦	6200	6000	200	
阔叶浆	鹦鹉	4450	4350	100	
	明星	4450	4350	100	
本色浆	金星	5300-5400	5300		

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，成交灵活商谈为主，参考报价银星5150-5200元/吨，俄针5050元/吨，月亮5450元/吨，凯利普6000元/吨，北木6600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4350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，刚需采买为主，参考报价金星5300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4300元/吨，实单商谈。

华北地区：

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡走弱，市场报价偏少，实单据量商

谈，参考报价银星5150元/吨，马牌、月亮5200元/吨，南方松5100元/吨，凯利普5850元/吨。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，交投氛围显一般，报价跌50元/吨，参考报价含税金鱼、鹦鹉4350元/吨，布阔4200元/吨，巴丝4300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 5000-5050 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，市场交投氛围一般，报价下调 50 元/吨，参考报价金鱼、鹦鹉 4350 元/吨，布阔 4250 元/吨，小鸟 4300 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 5050-5100 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	4300		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	4300	200	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，报价持稳，参考出厂报价漂白竹桉混合浆板 4300 元/吨，实单可谈。

山东华泰集团木浆行情动态，正常出货，报价持稳，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，正常出货，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 4400 元/吨，本色竹木混合浆板 4300 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	5000		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	4800		本色竹浆 4600
四川福华	4700		竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

泰盛集团赤天化竹浆行情动态，正常生产，成交据下游客户要求不同一单一谈，参考报价漂白浆竹浆 5250 元/吨，长协客户为主。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，正常出货，参考价漂白竹浆板 4800 元/吨，本色竹浆 4600 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，正常生产，下游按需采购，参考报价漂白竹浆含税自提

4700 元/吨，实单实谈。

四川泸州银鸽纸业竹浆行情动态，下游按需采购，本色竹浆出货含税自提报价 4500-4550 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		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，报价持稳，下游刚需为主，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，价格持稳，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，6月继续停机检修，预计月底开工。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2023年06月08日波罗的海干散货指数为1040点，比06月02日919点，上涨121点，环比涨幅111.8%。

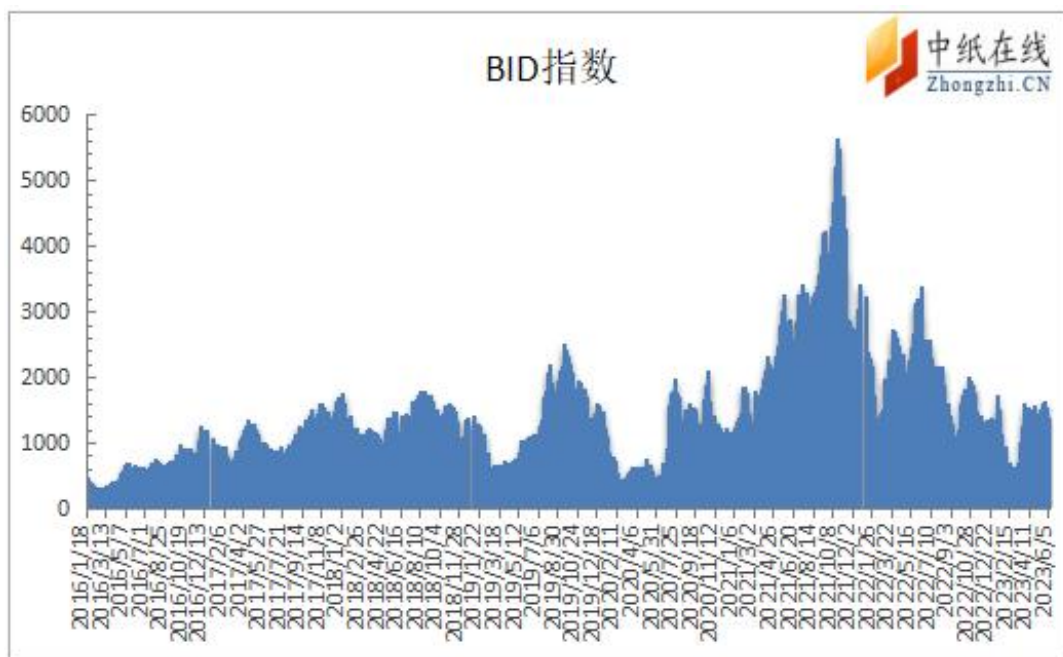


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

UPM 纸浆产能有望增长超 50%

6 月 6 日，UPM 在乌拉圭中部 Durazno 省为其全新的 Paso de los Toros 纸浆厂举行了投产仪式，庆祝 UPM 在其 150 年历史中最重大投资的完成。

UPM 董事会主席 Henrik Ehrnrooth 表示，UPM 于 1990 年首次种植了桉树幼苗。UPM Paso de los Toros 纸浆厂的年产能为 210 万吨桉木浆。该厂采用了最先进的技术，具备高效性能，最小化环境影响，并优化了维护。新纸浆厂的投产使 UPM 的纸浆产能增长了 50% 以上。这项增长性投资实现了 UPM 纸浆业务规模和未来收益的质的飞跃，对乌拉圭经济产生了积极影响，为该国人民和社区创造了许多机遇。

2019 年，UPM 决定投资兴建 Paso de los Toros 纸浆厂，于 2023 年 4 月成功投产，并于 5 月向客户发出了首批纸浆。UPM 在乌拉圭的第三个苗圃于 2022 年夏季在 Sarandí del Yí 开始运营，而全新的纸浆码头于同年 10 月在蒙得维的亚（Montevideo）投入使用。总计 34.7 亿美元的投资涵盖了纸浆厂和港口码头的建设，以及对 Paso de los Toros 市本地基础设施的投资。

全球最大纸浆厂宣布 2023 年商品浆产量减少 4%

全球最大纸浆生产商巴西 Suzano 于 6 月 2 日表示，与其名义产能和历史产量相比，预计 2023 年商品浆产量将减少约 4%。

Suzano 表示，其减产的决定出于对当前复杂的纸浆市场而做出的，继续坚持原有的产量已经不能为公司带来足够的回报。

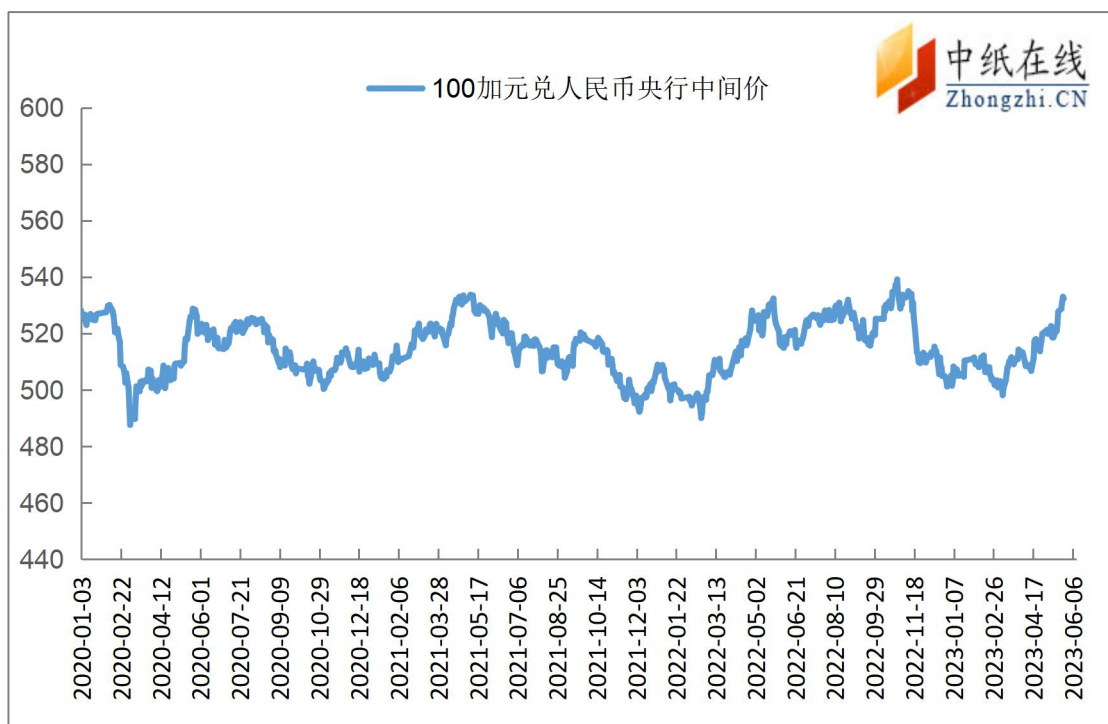
Suzano 的商品浆产能约为每年 1090 万吨。根据 Suzano 2022 年报告，该公司在 2022 年生产了约 1060 万吨商品纸浆。

据测算，2023 年，Suzano 将减产 40 至 45 万吨纸浆，占全球纸浆供应量的 1%。Suzano 的减产会在一定程度上支撑商品纸浆的价格，但随着新的阔叶浆项目的陆续投产，2023 年和 2024 年阔叶浆市场供过于求的问题将很难解决。

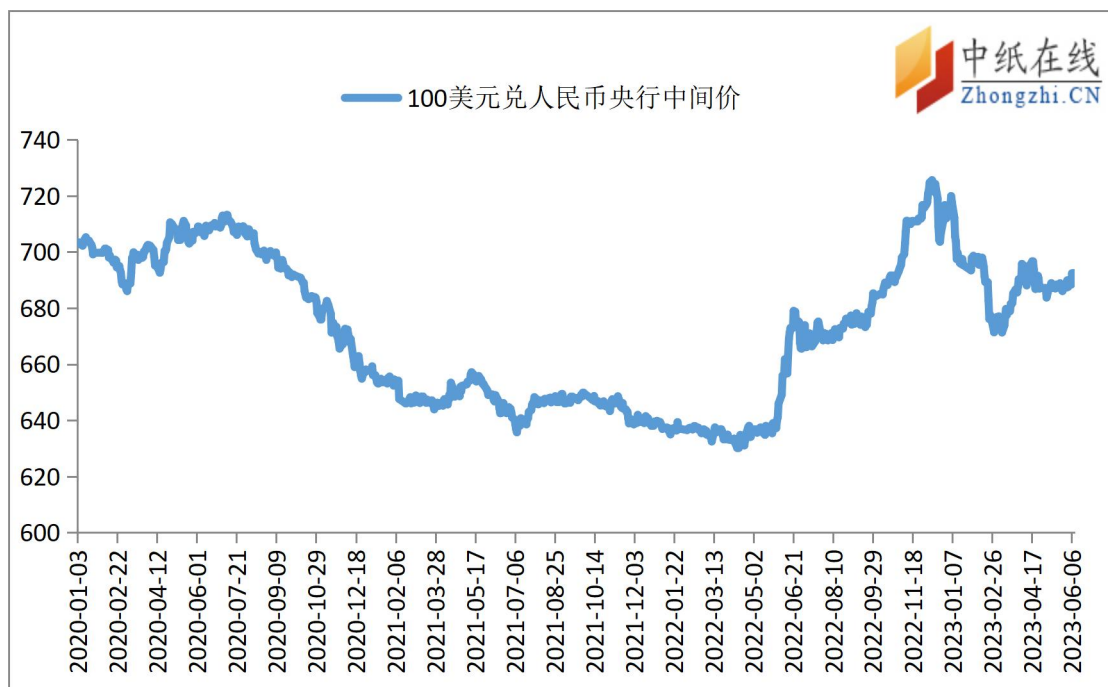
根据公开的信息，2023 年，全球将投产超过 400 万吨新纸浆产能，2024 年 Suzano 还将有 260 万吨产能来自在建的 Cerrado 项目。

外汇走势图

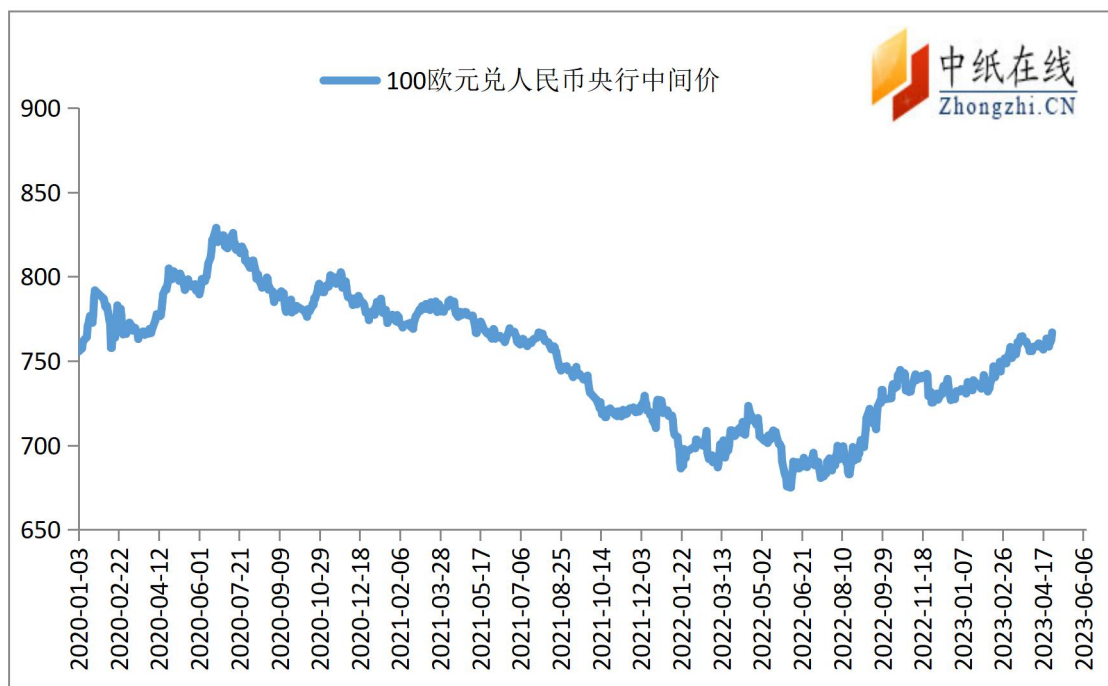
加元兑人民币走势图



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

