

纸浆周报

(06.19-06.25)

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。

- 2、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。
- 3、市场消息，Suzano 宣布中国市场漂白硫酸盐桉木浆 7 月份报盘较上一轮涨 30 美元/吨，为 540 美元/吨，7 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 消息，2023 年 4 月底世界 20 国商品浆供应商库存为 57 天，环比增加 4 天。其中漂白软木浆库存天数 54 天，环比增加 6 天；漂白硬木浆库存天数 61 天，环比增加 2 天。世界 20 国商品浆供应商 4 月总出货量较 3 月下降 13.6%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 15.2%，漂白硬木浆出货量环比下降 12.4%。

Europulp 数据显示，2023 年 4 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 5.0%，同比上涨 78.4%，库存总量由 2 月末的 172.24 万吨上涨至 180.86 万吨。。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货市场震荡整理，针叶浆现货市场价格随行就市，海外经济下行压力下市场需求持续走弱，欧洲港口木浆库存继续累积，全球木浆库存天数不断创新高。2023 年 1-5 月份中国木浆进口量持续增加，5 月份进口量环比增涨 6.4%，同比增涨 30.6%。国内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：本周盘面震荡整理，现货交投清淡。**针叶浆**，业者根据自身情况报价，实单实谈，参考青岛地区报价银星 5250-5300 元/吨，月亮、马牌 5300-5350 元/吨，凯利普 5850 元/吨，俄浆 5150 元/吨，北木 5900 元/吨，**阔叶浆**，市场成交价格偏弱，市场参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4250 元/吨，二类阔叶浆 4150-4180 元/吨，杨木类 4200 元/吨，近日常期预售陆续到港，入市采买减少，浆价下滑。**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，下游刚需交投，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；**国产化学浆方面**，国产化学浆市场价格承压，实单成交商谈为主，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**，本周竹浆市场价格无甚变化，工厂出货为主，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**，甘蔗浆下游采买积极性偏弱，工厂出货承压价格下调 100-200 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4300-4400 元/吨，浆板 5300 元/吨，广西贵糖蔗渣湿浆 4200 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,白卡纸市场依旧处于低位徘徊;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。新产能产量陆续提升,需求延续淡季,且下旬进入回款周期,市场成交重心存下挫压力。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,市场利好不足,价格重心或整体下移,新产线开工负荷率尚处于爬坡期,随着产量持续释放,供应过剩局面将有所扩大。整体走势仍属偏强形态,下游终端用户接受能力有限,继续调整空间或有限。

截止目前,白卡纸市场市场报价在 4500-5000 元/吨,低端参考价 4350-4800 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 50-100 元/吨,其余地区多数纸厂虽持稳报盘,但实盘暗降,市场成交商谈为主,白板纸纸厂开工积极性不高,其中规模纸厂重庆基地上半旬生产涂布牛卡及白面牛卡纸为主,东莞基地 PM32 号机上半旬开始生产灰底白板纸,华东地区个别纸厂因库存压力较大,陆续停机检修。处于传统淡季,下游采购心态谨慎,新单增量有限;目前市场供应压力较大,纸厂承压出货,供需矛盾格局难有缓解,白板纸市场走势难有改观,仍存下滑风险,重点关注规模纸厂价格政策。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,适逢传统假日,部分纸厂多实施限时优惠政策,整体来说,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，假日优惠，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，适逢国假日，大部分纸厂采购价多平稳，整体废纸市场价格依旧处于小幅缓慢下滑，南方市场个别纸厂按需小幅上调，与上周相比变化不大；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。白废纸类价格小幅下滑，白废纸价格较上周相比降 60 左右，市场需求一般。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 1400-2550 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 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	23年 07月
布阔	海运 830	880		880	890	880	880							
金鱼	840	860				860	820					480	510	540
小鸟	840		860	860		860	820	750/ 760						
智利 明星	865	885	885	885	885	885	845		750	730	620	475	505	
新明 星	865	885	885				845		750	730	620	475	505	
鸚鵡	840	860				860	820					480	510	540
公牛		860	860	860			820							
巴丝	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23日，漂针浆中纸指数为118.43，环比持稳，漂阔浆中纸指数为90，环比下降0.46%。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图

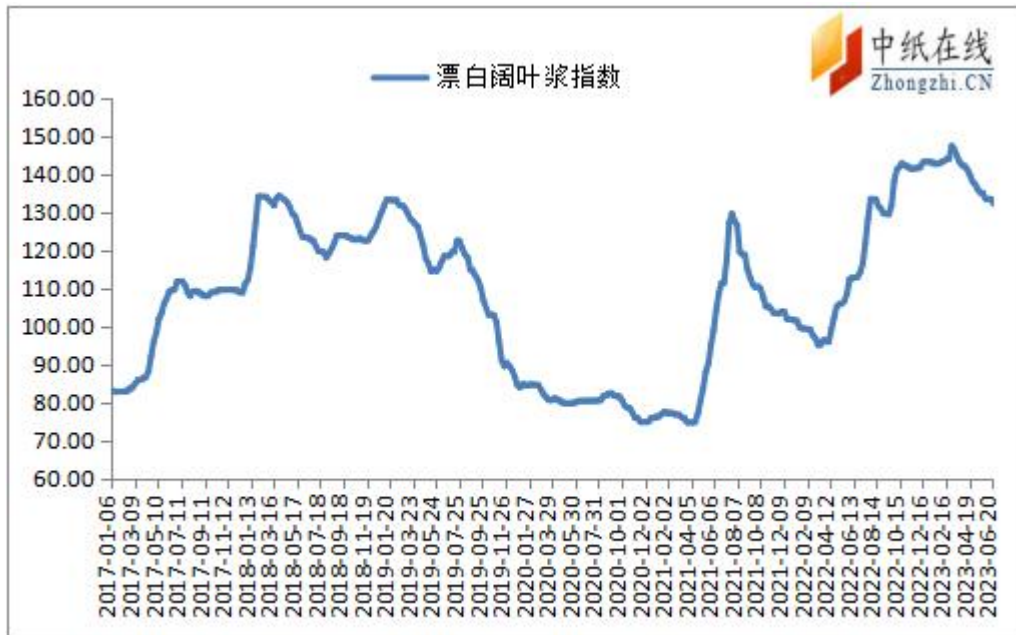


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

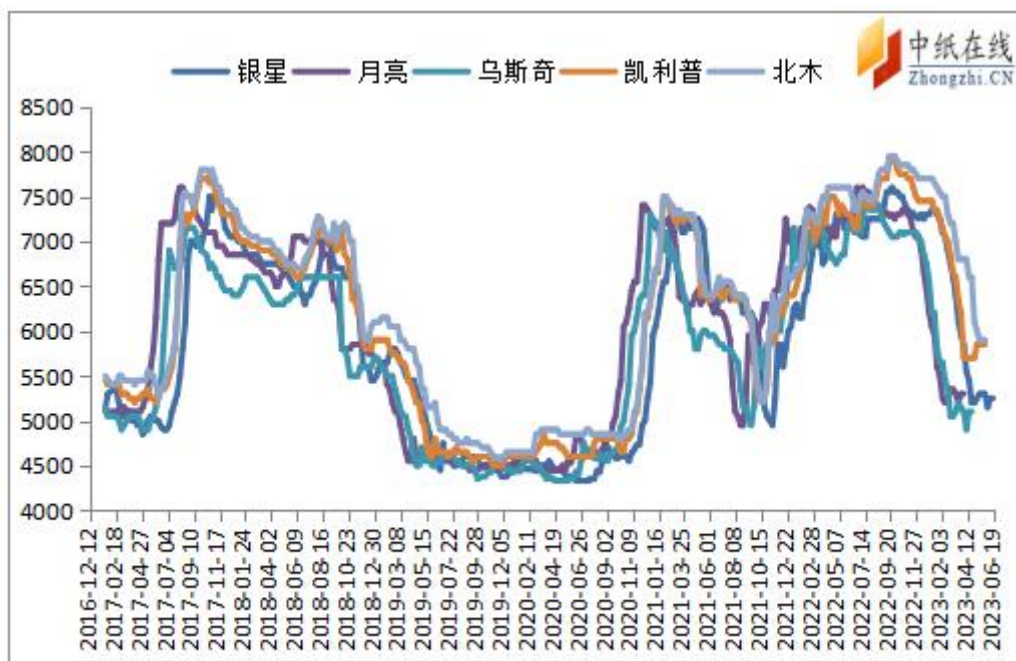


图 3：进口漂针浆现货价格走势

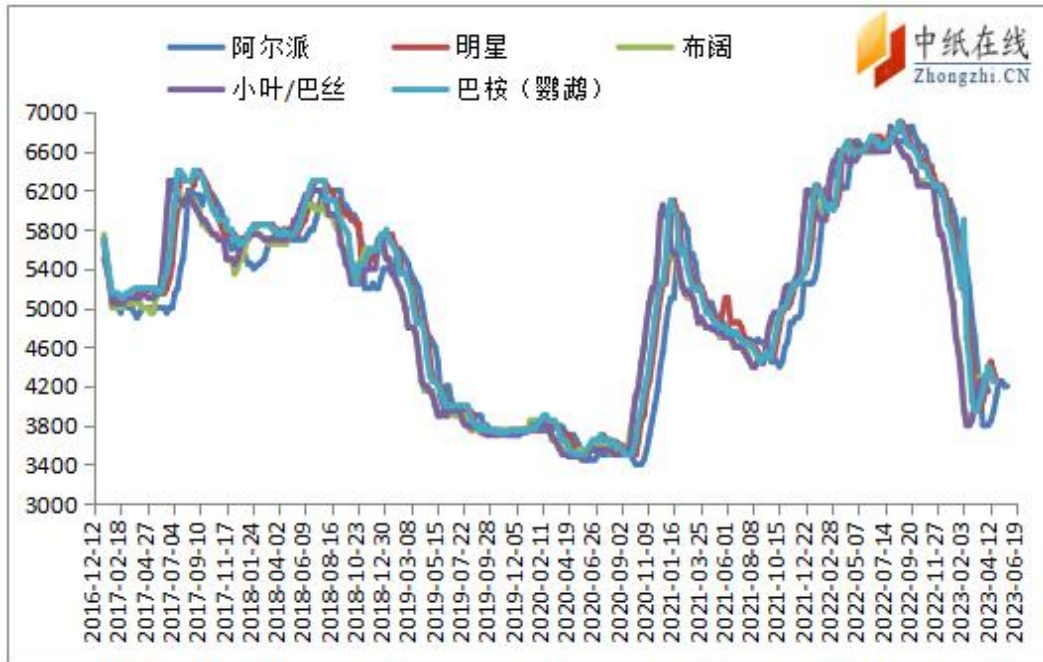


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5250-5280	5300	20-50	
	凯利浦	5850	5850		
	北木	5900	5900		
阔叶浆	老明星	4250	4250		
	鹦鹉	4250	4250		
本色浆	天宫	4700	4700		
	金星	5200	5200		

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 5300 元/吨, 阿拉巴马 5150 元/吨, 月亮 5350 元/吨, 凯利普 5850 元/吨, 蓝森林 5150 元/吨, 俄浆 5100 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 下游按需采购, 参考报价鸚鵡、金鱼 4250 元/吨, 巴丝、小鸟 4170 元/吨, 阿尔派 4200 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格动态, 下游按需采购为主, 参考报价金星 5200 元/吨, 海豚、天宫 4700 元/吨, 实单商谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态, 市场需求偏淡, 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	5300	5300	100	
	凯利浦	5900	5900		
	太平洋	5250	5250		
阔叶浆	明星	4250	4200	50	
	鸚鵡	4250	4200	50	
本色浆	金星	5200	5250	50	

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, 盘面区间震荡, 市场采买积极性一般, 参考报价银星 5300 元/吨, 月亮 5350 元/吨, 叶河 5100 元/吨, 俄浆 5150 元/吨, 凯利普 5850 元/吨, 北木 5900 元/吨, 实单商谈。

阔叶浆: 江浙沪地区阔叶浆价格行情动态, 现货报价维稳, 参考报价鸚鵡 4200 元/吨, 金鱼 4180 元/吨, 阿尔派 4250 元/吨, 绿叶 4170 元/吨, 小鸟 4150 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，报价略涨，参考报价金星 5250 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，参考报价昆河 3900-4000 元/吨，多以交付合同用户为主。

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	5350		
	凯利浦	6000	6000		
阔叶浆	鹦鹉	4350	4350		
	明星	4350	4350		
本色浆	金星	5300	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，按需采购，业者随行就市，参考报价银星5350元/吨，俄针5150-5200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，下游按需采购，参考报价鹦鹉、金鱼4350元/吨，二类阔叶浆4200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4200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，盘面区间震荡为主，业者随盘报价，实单据量商谈，参考报价银星5270元/吨，马牌、月亮5350元/吨，太平洋5150元/吨，凯利普5850元/吨。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，纸厂采买清淡，参考报价含税金鱼、鸚鵡4250元/吨，布阔4150元/吨，绿叶、巴丝4170元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游采买积极性一般，参考报价俄针 5050-5100 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，下游刚需采购，参考报价金鱼、鸚鵡 4270 元/吨，布阔 4150 元/吨，巴丝、小鸟 4170 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价俄针 5070-5100 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		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。

安徽华泰木浆生产行情动态，外销量有限，当前含税自提价本色针叶浆 4600 元/吨，实单商谈为主。

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 4300 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	4900		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 5000-5250 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 4900 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	4400		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4400		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4300		湿浆，浆板 5500 元/吨
广西贵糖	4200		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，刚需采购为主，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5250-5300 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4300-4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5200-5250 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，报价下调，按需出货，漂白甘蔗浆出厂含税报 4400 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，报价下调，需求清淡，参考报价蔗渣湿浆 4200 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23日波罗的海干散货指数为1240点，比06月16日1076点，上涨164点，环比涨幅15%。

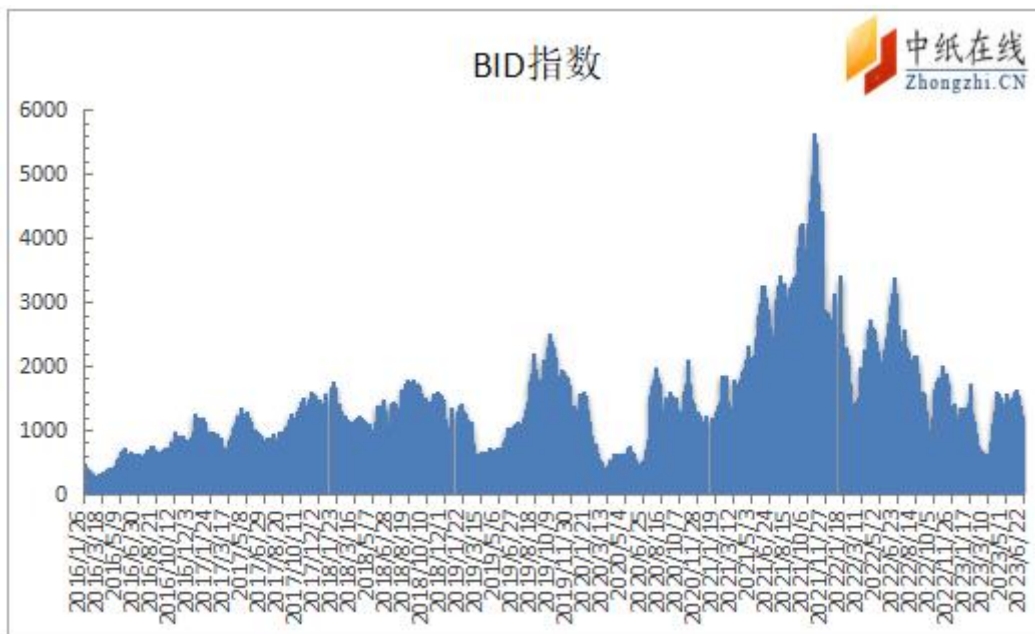


图 5: 波罗的海干散货指数走势图 (数据来源: CNSS)

本周要闻回顾

重庆理文日产 1,000 ADT 半化学浆线顺利开机投产

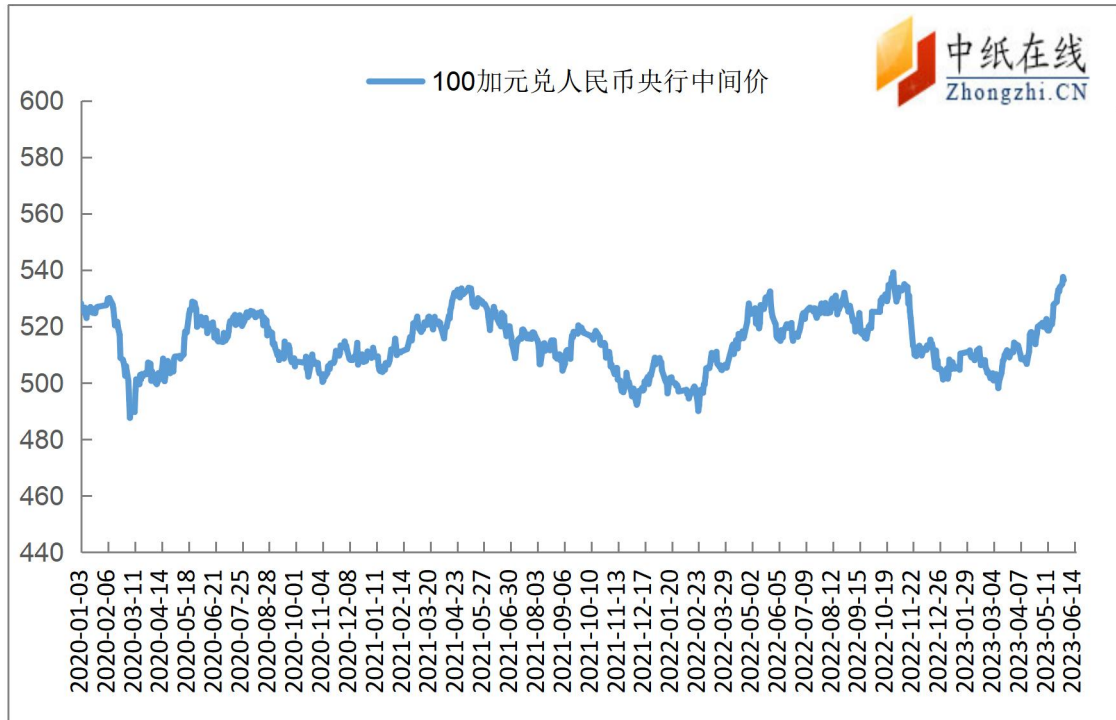
维美德消息, 2023 年 6 月 21 日 4:08, 重庆理文日产 1,000 ADT 浆项目正式出浆, 顺利开机投产。开机后主体浆料质量达到设计要求水平。据了解, 重庆理文投产的为一条半化学浆 (SCP) 生产线, 将满足理文公司用于生产包装纸原生纤维纸浆的需求。

半化学浆是一种介于硫酸盐化学浆和机械浆之间的浆种, 可以为工业包装纸例如瓦楞纸和其它品种的生产提供优质纤维。

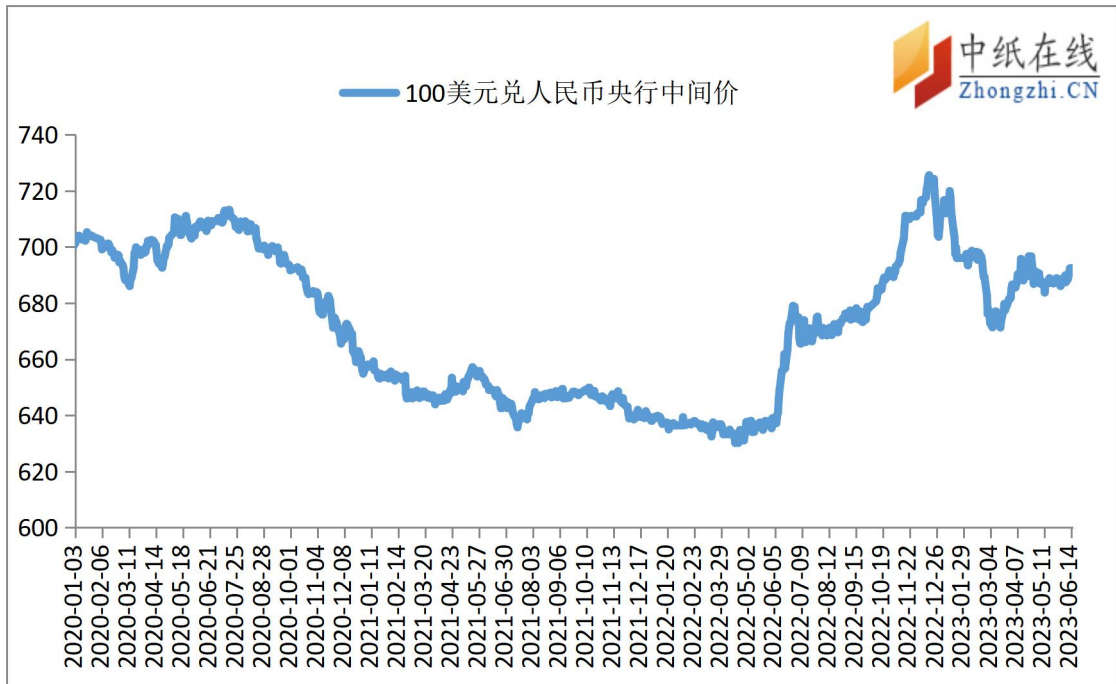
除重庆理文外, 理文造纸还向安德里茨公司订购了两条半化学浆生产线, 分别在广东理文和江西理文投产。三条线投产后, 理文造纸的半化学浆总产能已接近 100 万吨, 可大大缓解企业优质纤维原料不足的问题。

外汇走势图

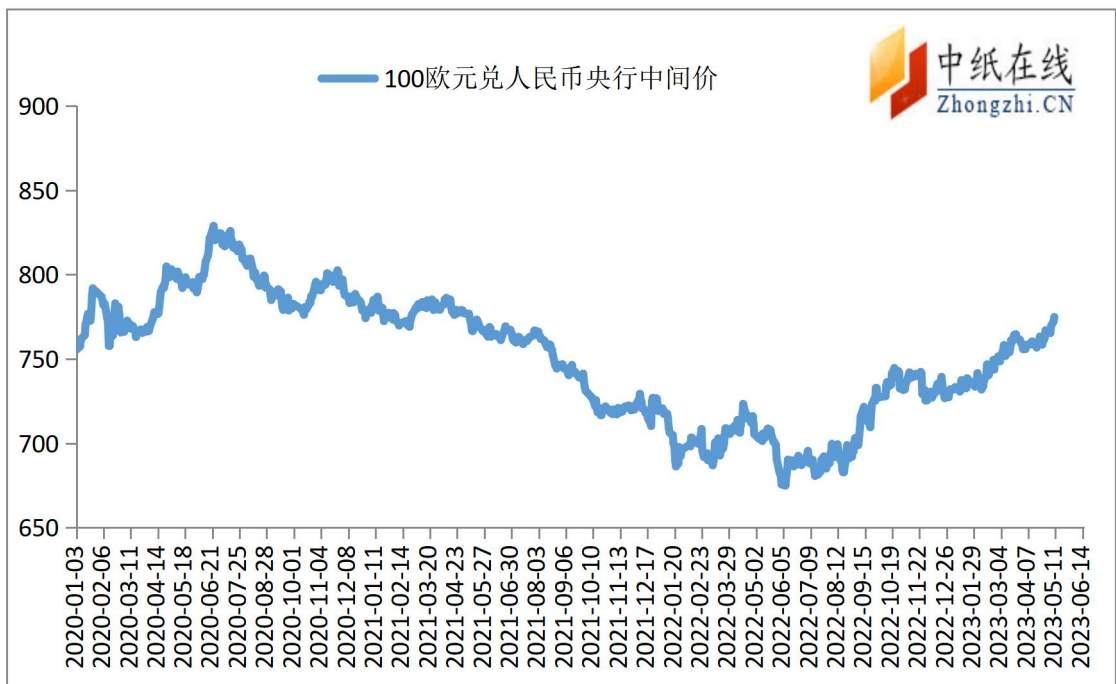
加元兑人民币走势图



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

