

2023 年 07 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 中国 2023 年 6 月纸浆进口量为 302.2 万吨，环比下降 4.2%，同比增涨 28.5%。1-6 月累计进口量 1755.7 万吨，累计同比增加 18.9%。国内进口量高位震荡，供应端对纸浆市场支撑有限。
- ◆ 据 Europulp 数据显示，2023 年 6 月欧洲港口总库存较 5 月提升 1.32%，较 2022 年同期提升 76.39%。海外宏观环境走弱，全球及欧洲港口库存高位累库，纸浆发货向中国地区倾斜。
- ◆ 国内下游需求延续清淡，采购情绪一般，有限支撑纸浆市场走势。



版权声明：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，风险自担。

目 录

本月回顾.....	1
外盘市场:	1
进口浆现货市场:	1
国产浆市场:	2
一、 整体市场概述.....	2
1.1 国内废纸市场概述.....	2
1.2 国内包装纸市场概述.....	3
1.4 国内文化纸市场概述.....	4
二、 进出口数据.....	4
2.1 海关数据.....	4
2.2 PPPC 数据:	5
2.3 海外数据:	6
2.4 部分港口纸浆库存统计.....	6
三、 国内进口纸浆市场具体分析.....	7
3.1 期货市场报盘.....	7
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	9
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情.....	10
3.3.1 山东地区.....	11
3.3.2 江浙沪地区.....	11
3.3.3 华北地区.....	12
3.3.4 河南地区.....	12
3.3.5 华南地区:	12
四、 国产浆市场情况.....	13

4.1 市场总体概述.....	13
4.2 国产木浆.....	13
4.3 甘蔗浆.....	14
4.4 竹浆.....	14
4.5 草浆/苇浆.....	15
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	15
6.1 MERCER CELGAR 纸浆厂预计减产漂白针叶浆一个月.....	15
6.2 UPM 宣布关停欧洲 60 万吨文化纸产能 年内关停计划超 100 万吨.....	15
6.3 加拿大 NORTHWOOD 浆厂恢复生产.....	16
6.4 亚太森博 (山东) 浆纸又一碱炉顺利投产.....	16
七、 相关因素简介.....	17
7.1 国内 GDP 情况.....	17
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	18
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	19
7.4 人民币汇率走势图.....	20
7.5 波罗的海干散货指数 (BDI).....	20
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	21
八、 要闻回顾.....	21
8.1 APP、晨鸣、博汇、万国纸业发布白卡纸涨价函.....	21
8.2 加拿大纸浆和纸制品价格连跌三个月.....	22
8.3 金博士集团年产 25 万吨生活用纸基地落户湖北孝感.....	22

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，外盘报价依然偏少。海外宏观环境走弱，全球及欧洲港口库存高位累库，纸浆发货向中国地区倾斜。据悉，2023年7月份 Arauco 针叶浆银星 660 美元/吨，下调 20 美元/吨，8 月份报涨 10 美元/吨至 670 美元/吨，供应量恢复正常；Mercer 宣布位于加 BC 省的月亮纸浆厂减产，包括木材验收。减产于 7 月 29 日起至 8 月 28 日。此轮减产是因温哥华港口罢工影响铁运。此轮罢工导致铁路货运完全停止，严重影响了工厂运输纸浆的能力。Celgar 工厂每年生产约 50 万吨 NBSK 纸浆。**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆 7 月份净价 515 美元/吨，8 月份上涨 10 美元至 525 美元/吨，南美漂阔浆 7 月订单价格也已基本敲定，环比 6 月上涨 10-20 美元/吨至 500-520 美元/吨。Suzano 宣布中国市场 8 月份按木浆报价涨价 20 美元至 560 美元/吨据悉，载有约 5 万吨 UPM Euca 的 Saga Faith” 于 5 月底从 UPM 位于拉主蒙得维的亚港的深海港门码头出发，于 7 月 14 日抵达中国青岛西联港。**本色浆方面**，Arauco 金星 7 月份 630 美元/吨，8 月份持稳。**化机浆方面**，暂无更新报盘。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，加拿大供应扰动凸显，森林山火不断、港口罢工情况不明朗，导致当地浆厂供应减量；PPPC 数据显示，5 月世界 20 产浆国商品浆出货量同比减少 3.2%，针叶浆发货减少 6.4%，阔叶浆发货增加 1.3%，但对中国市场针、阔叶发货量分别增加 27%和 20%，区域分化依然明显，进一步验证海外消费弱势。国内双胶纸、白卡纸报价上涨，落实情况有待跟踪；国内下游需求方面短期未见明显改善，国内 6 月份进口量依然高位，环比下降 4.2%，同比增涨 28.5%，供应端支撑有限。本周期纸浆港口库存呈现窄幅去库的状态，下游原纸厂家近期需求延续刚需，部分厂家主要消耗原料库存，对纸浆采购情绪欠佳，有限支撑纸浆市场走势。

本月，现货市场价格稳中上涨，主力合约盘面强势震荡上涨，现货价格随盘报涨，高位成交有限。**针叶浆**，上期所盘面震荡走高，现货市场业者低价惜售；针叶浆参考主流品牌报价银星 5550 元/吨，月亮、马牌 5600 元/吨，较上月涨 300 元/吨，俄浆 5350 元/吨，较上月涨 250 元/吨，凯利普 5850 元/吨，北木 5850 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场流通现货紧俏，业者上调报价，山东地区参考报价金鱼、鸚鵡 4650 元/吨，较上月底涨 400 元/吨，阿尔派 4500 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）4550 元/吨，较上月涨 400 元/吨，**本色浆**，本色浆市场现货偏紧，业者报价上扬，参考报价金星 5600 元/吨（+450），海豚 4900 元/

吨（+450）；**化机浆**，进口化机浆市场供应偏紧，参考报价山东地区昆河 3900 元/吨（+100）。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2307 合约，纸浆完税交割结算价 5302 元/吨，交割量 86120 吨。环比+5.96%，同比-22.6%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格稳中上行，主要受进口浆市场价格不断上涨带动，国内浆厂挺价意愿强烈，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4400 元/吨（+100 元/吨），森博阔叶浆 4400 左右（+100 元/吨）；下游采买刚需为主。

国产化机浆方面，国产化机浆报价上调，受原材料成本上涨影响及进口浆供应偏紧震荡上涨带动，浆厂计划提涨 200-300 元/吨，然，下游接受度偏低，落实价格上涨 50-100 元/吨，河南大河集团参考报价化机湿浆 3500 元/吨（+100），化机浆板 3800 元/吨（+100），化学浆湿浆 4000 元/吨，下游纸厂整体需求有限，延续刚需维持观望态势。

国产竹浆方面，本月竹浆价格稳中略涨，川内部分竹浆厂进入停机检修状态，市场供应减少，浆价稳中有涨，永丰浆线 7 月 21 日起停机，计划检修 40 天，汇丰竹浆产线 7 月 21 日停机检修，预计停机 20-25 天，银鸽浆线技改停机检修 20 天；下游消耗库存为主，少量出货报价略涨，永丰漂白竹浆参考报价 4800 元/吨，赤天化竹浆外销货源据下游客户需求定价，漂白竹浆参考报价 5250 元/吨，成交价格实谈为主，

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求清淡，部分浆厂价格松动，承压下调 150-200 元/吨，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4100 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4150 元/吨，漂白浆板 5150 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4200 元/吨。下游纸厂刚需采买，整体成交情况一般。

苇浆方面，苇浆市场需求清淡，出货价格持稳观望为主，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税 4100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3700 元/吨。下游刚需采购，交投不温不火。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废黄板纸价格持续小幅的下跌。传统淡季，下游采购心态谨慎，新单增量有限，纸厂看空气

氛有所升温，因成品纸销售转淡。随着高考结束，本月下旬废书本供应量增加，白废纸价格小幅下滑，打包站采购放缓；在废书本纸供应量增加预期下，纸企继续下调采购价格，废书页市场整体表现为供需双弱。月末，全国废纸市场仍属底部波动表现，整体表现出底部企稳的迹象，另外，台风在福建晋江沿海登陆，登陆时中心附近最大风力 15 级。“杜苏芮”将深入内陆，自南向北影响我国东部地区，福建、浙江、广东、山东等 10 余省区市将出现大范围大到暴雨，对大部分地区影响较大。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。

本月综合来看，在原料端对瓦楞及箱板纸影响下，行业利润继续下滑。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部下滑。目前，目前黄废价格基本稳定在 1400-1500 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2600 元/吨左右，废报纸参考价 2500-2750 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场延续下滑，交投整体较淡，随着下半年江苏地区新产能的持续释放，供应压力整体增加。7 月初白卡发了一轮涨价函，提 200 元/吨，但后面市场价格并没有太大变化，这次又发函提 200 元/吨，受终端市场需求有限影响，涨价后落实情况有待观察。短期供应收缩为白卡纸厂商提价创造了有利条件。但短期供应减少难扭转供大于求的现状，持续性面临考验。今年下半年预计将有 100 万吨的新增产能释放，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。月末，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸涨价困难，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。

本月，白板纸市场价格小幅下滑，主流纸厂白板纸价格小幅下滑 50-100 元/吨，周边中小型纸厂跟跌，市场成交价多以商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。现阶段整体处于低位波动，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；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。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，预计牛卡纸、灰底白、瓦楞纸产量将受到影响。

本月，箱板、瓦楞纸价格持续小幅下滑；市场交投气氛偏淡，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，规模纸厂多个基地出厂价格下调 30-50 元/吨，周边纸厂跟跌，市场成交重心下移。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。进口量增加、需求偏弱、成本下滑叠加心态疲软等多因素同时影响，利空于瓦楞及箱板纸市场运行，纸张消费自然能被积极带动，预计下个月，主要原料废纸价格预期窄幅反弹，成本面提供一定利好支撑，利于瓦楞及箱板纸市场运行。

市场利空因素：市场观望情绪浓厚，看空气氛有所升温，旺季不旺，淡季更淡的特征，因成品纸销售转淡；造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、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。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场价格逐渐走稳，探底后区间整理为主；7月中旬进行了一轮提价，幅度同样为200元/吨，受终端订单回暖拉动，此次提价落地较为顺畅；供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，经销商出货仍欠理想，月内局部高价出现松动下移；需求方面，印厂目前采购延续平缓，仍以刚需为主；月纸浆价格仍有承压运行可能，成本面对铜版纸市场价格支撑不足。纸厂出货策略灵活，下游经销商产销倒挂情况普遍存在，市场信心走弱。双胶纸市场供需压力难有缓解，行业供应格局可能会迎来加速整合期。

成本面：纸浆价格崩盘下滑，市场需求有限，双胶纸市场缺乏支撑。

需求端：月内部分出版招标订单价格陆续较前期松动，逐渐对业者心态产生制约，经销商环节多有反映新单跟进较为匮乏，部分存有让利促单心理，纸价趋弱调整。

供应端：6-7月仍处于造纸行业淡季期间，原纸企业或继续消化库存为主，采浆趋于谨慎，浆价或偏弱震荡。

预计后期市场，随着新增产能的释放，双胶纸行业集中度也有所提升，在文化纸竞争力度相对较小的地区布局。

二、进出口数据

2.1 海关数据

中国2023年6月纸浆进口量为302.2万吨，环比下降4.2%，同比增涨28.5%。1-6月累计进口量1755.7万吨，累计同比增加18.9%。漂白针叶浆进口数量85.57万吨，环比+1.70%，同比+52.47%。全年累计进口量455.10万吨，累计同比+24.21%。漂白阔叶浆进口数量126.66万吨，环比+2.76%，同比+26.87%。全年累计进口量749.14万吨，累计同比+16.59%。



图 1：2021 年-2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部



图 2：2021 年、2022 年、2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPC 数据：

据 PPC，世界 20 国商品浆供应商库存 5 月底为 57 天(标准计算方式)，其中漂白软木浆库存天数较上期

增加 1 天，为 54 天（4 月份修正数据为 53 天），漂白硬木浆库存天数减少 1 天，为 60 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量较 4 月上涨 10.7%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 8.8%，漂白硬木浆出货量环比上涨 13.1%。

2023 年 5 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比-3.2%，1-5 月累计同比-4.6%。软木浆出货量 5 月同比-6.4%，1-5 月累计同比-3.6%。其中，发运至中国的出货量同比+27.4%，1-5 月累计同比+16.3%。硬木浆出货量 5 月同比+1.3%，1-5 月累计同比-3.5%。其中，发运至中国的出货量同比+20.2%，1-5 月累计同比+3.1%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2023 年 6 月欧洲港口总库存较 5 月提升 1.32%，较 2022 年同期提升 76.39%。其中 2023 年 6 月港口库存环比提升的国家集中在荷兰/比利时、英国、德国以及意大利，涨幅分别为 2.36%、18.44%、3.30%以及 4.09%。6 月港口库存环比下滑的国家集中在法国/瑞士、以及西班牙，降幅分别为 22.87% 以及 2.38%。

2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

单位：千吨	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
青岛港库存	1053	1110	1170	1184	1130	1028	1136	1154	1040	1108	1133	1064	1021
常熟港库存	520	551	513	490	530	410	448	650	625	637	740	745	756
保定仓库存	48	40	37	32	43	50	59	38	44	44	33	40	33
天津港库存	64	48	25	24	22	40	50	165	195	146	42	32	56
高栏港库存	46	41	28	36	30	38	45	98	105	82	96	107	55.5

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 7 月底，青岛港纸浆总库存约 102.1 万吨，环比降幅 4.0%，同比降幅 3.0%。常熟

港纸浆库存约 75.6 万吨，环比涨幅约 1.47%，同比涨幅 45.3%。

据不完全统计，截至 7 月底，保定地区纸浆总库存约 3.3 万吨，环比降幅 17.5%，同比降幅 31%。高栏港纸浆总库存约 5.55 万吨，环比降幅 48%，同比涨幅 20.7%；天津港纸浆总库存约 5.6 万吨，环比涨幅 75%，同比降幅 12.5%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场报盘

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	23年 08月
银星	1010	1010	970	970	940	940	920	920	890	815	680	680	660	670
俄针		950	970	950/ 920	930					710		630		
马牌				930			净价 930							
雄狮	净价 1010		970	970/ 950		920	920	940				700		
金狮	净价 1030		990	990/ 970		940	940	960				730		
北木		1030	990	990	9697 00	940	940	970						
凯利 浦	1000	1010	960	930		910		940		760				
月亮	990	1010	960	930	930		900	930		720				

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	23年 08月
布阔	880		880	890	880	880								
金鱼	860				860	820					480	510	540	560
智利明星	885	885	885	885	885	845		750	690	620	475	505	净价 515	净价 525
新明星	885	885	885			845		750		620	475	505	净价 515	净价 525
鸚鵡	860				860	840		750			480	510	540	560
巴丝	860		860		860			760				490		
小鸟	860	860	860		860	820	750/ 760						530	
公牛	860		860			820						490		

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	23年 08月
金星	910	870	870	870	810	780		770	740	670	630	610	630	630
乌本块	700				600									

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：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	23年 05月
昆河 (75)	730	750	750	720	720	650				680		650		550 550

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

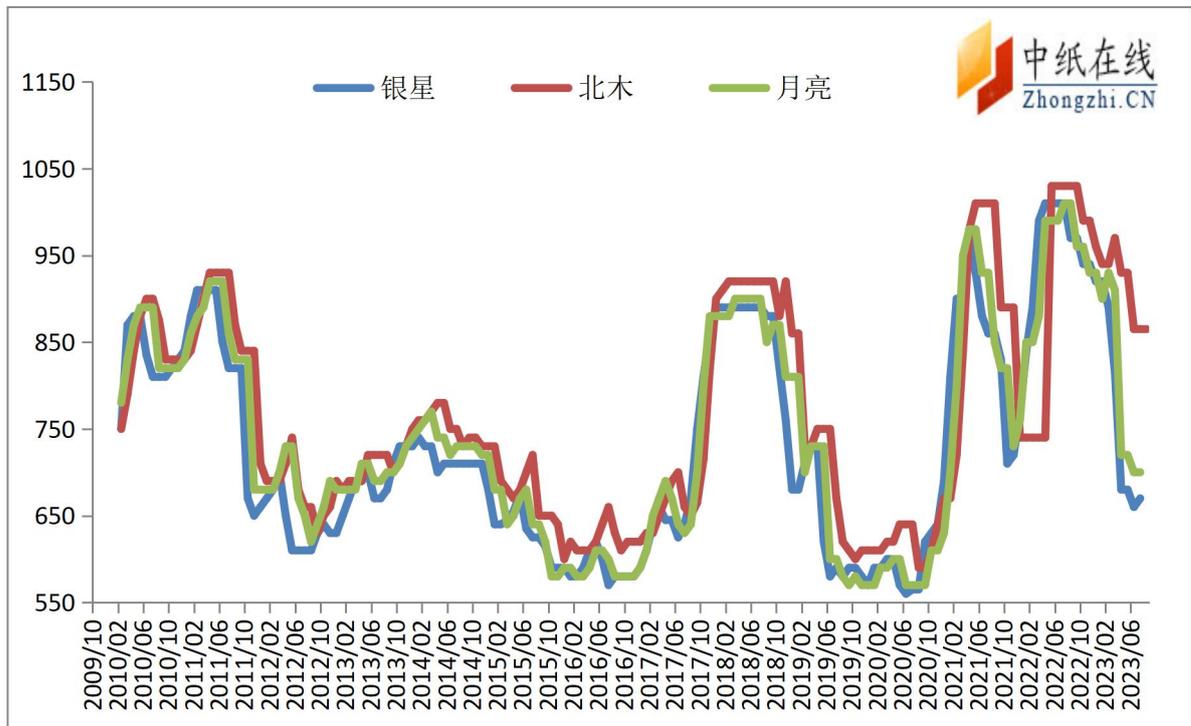


图 3：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

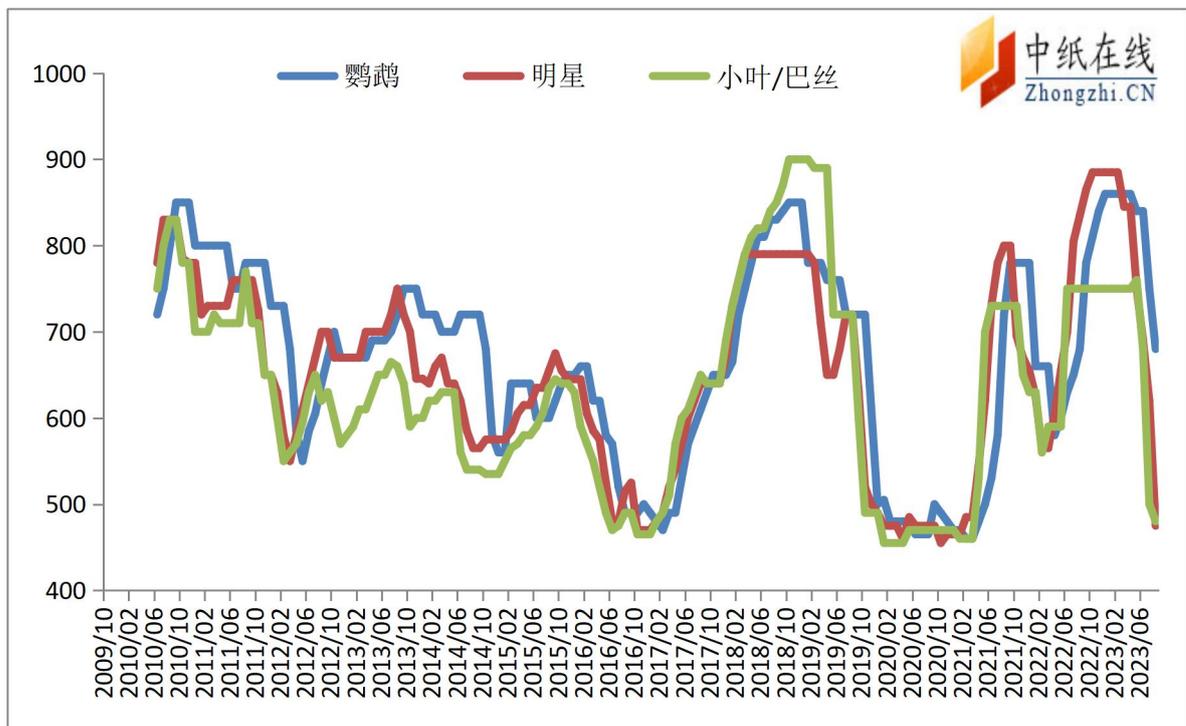


图 4：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情



图5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为2017年01月06日



图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

2023 年 7 月末，漂白针叶浆中纸指数为 123.1 点，较上月末上涨约 4.08%；漂白阔叶浆中纸指数为 96.85 点，环比上月末上涨约 8.92%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，参考报价银星 5500 元/吨，蓝森林、太平洋 5450 元/吨，马牌、月亮 5550 元/吨，凯利普 5900 元/吨，俄浆 5350 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场流通货源紧俏，参考报价明星 4500 元/吨，小鸟、麒麟 4450 元/吨，圣达菲 4480 元/吨，阿尔派 4400 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，现货偏紧，参考报价金星 5600 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，下游按需采购，市场参考报价昆河 3900 元/吨左右，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上扬，业者惜售，市场观望情绪主导，参考报价银星 5500 元/吨，月亮 5550 元/吨，太平洋 5450 元/吨，俄浆 5350 元/吨，凯利普、北木 5900 元/吨，实单实

谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场流通货源偏紧，现货小幅上涨，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 4550 元/吨，阿尔派 4450 元/吨，小鸟 4500 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，现货供应偏紧，参考报价金星 5600 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 4000 元/吨，以交付合同用户为主。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上扬，下游刚需采购，参考报价银星 5450 元/吨，马牌、月亮 5450 元/吨，太平洋 5350 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场现货偏紧，参考报价含税金鱼、鸚鵡、明星 4500 元/吨，布阔 4300 元/吨，紫砂等二类阔叶浆 4420 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，盘面价格继续上杨，现货市场按需采买，参考报价含税自提俄针 5200-5230 元/吨，实单实谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，市场流通货源偏少，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 4450 元/吨，布阔 4300 元/吨，阿尔派 4350 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 5200-5250 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场报价随行就市，实单成交有限，参考报价银星 5500 元/吨，俄针 5350-5400 元/吨，月亮 5550 元/吨，凯利普 5900 元/吨，北木 6100 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，现货流通货源紧俏，参考报价鸚鵡、金鱼 4550-4600 元/吨，二类阔叶浆 4450 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 5600 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应偏紧，业者惜售，参考报价昆河 4400 元/吨，供应协议客户为主。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格稳中上行，主要受进口浆市场价格不断上涨带动，国内浆厂挺价意愿强烈，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4400 元/吨（+100 元/吨），森博阔叶浆 4400 左右（+100 元/吨）；下游采买刚需为主。国产化机浆方面，国产化机浆报价上调，受原材料成本上涨影响及进口浆供应偏紧震荡上涨带动，浆厂计划提涨 200-300 元/吨，然，下游接受度偏低，落实价格上涨 50-100 元/吨，河南大河集团参考报价化机湿浆 3500 元/吨（+100），化机浆板 3800 元/吨（+100），化学浆湿浆 4000 元/吨，下游纸厂整体需求有限，延续刚需维持观望态势。国产竹浆方面，本月竹浆价格稳中略涨，川内部分竹浆厂进入停机检修状态，市场供应减少，浆价稳中有涨，永丰浆线 7 月 21 日起停机，计划检修 40 天，汇丰竹浆产线 7 月 21 日停机检修，预计停机 20-25 天，银鸽浆线技改停机检修 20 天；下游消耗库存为主，少量出货报价略涨，永丰漂白竹浆参考报价 4800 元/吨，赤天化竹浆外销货源据下游客户需求定价，漂白竹浆参考报价 5250 元/吨，成交价格实谈为主。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求清淡，部分浆厂价格松动，承压下调 150-200 元/吨，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4100 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4150 元/吨，漂白浆板 5150 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4200 元/吨。下游纸厂刚需采买，整体成交情况一般。苇浆方面，苇浆市场需求清淡，出货价格持稳观望为主，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税 4100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3700 元/吨。下游刚需采购，交投不温不火。

4.2 国产木浆

表 6：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-		漂白桉木
	广东鼎丰	4100	100	自用，外售少
	柳州两面针	4300		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	4400		桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	4400	100	阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	-		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈

化机浆	濮阳龙丰纸业	3500	100	出厂含税，浆板 3800
	湖北乐水林纸	-		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3350	50	日产量可达 300 吨
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	白云纸业	4000		漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3500	100	湿浆，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4200	200	漂白湿浆
广西贵糖	4100		蔗渣湿浆
广西博冠	4150	150	湿浆，甘蔗浆板 5150
永鑫华糖	4200	200	湿浆
云南临仓南华	4350	150	本色甘蔗湿浆
广西南华	4200	200	漂白浆板：实单实谈

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 8：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川福华	4700		漂白竹浆板
四川永丰	4800	100	漂白竹浆板
贵州赤天化	5250		漂白，本色 4750 元/吨出厂
犍为凤生	4700	200	外售量月 1 万吨，本色 4500 元
广西华宇	4700		本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 9：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆及 苇浆	沁阳昊林纸业	2500		长毛浆，细浆 3500 元/吨
	辽宁国力源纸业			稻草浆，停机
	中冶纸业银河	3200		湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	3700		正常生产，浆板 4100 元/吨
	新疆博湖	3750		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

六、近期相关新增或关闭产能情况

6.1 Mercer Celgar 纸浆厂预计减产漂白针叶浆一个月

美世国际（Mercer International）于 6 月 21 日宣布暂时削减其位于加拿大不列颠哥伦比亚省卡斯特勒加的 Celgar 纸浆厂的运营，包括木材验收。

据报道，减产计划于 2023 年 7 月 29 日生效，直至 2023 年 8 月 28 日。

这一临时减产是由于温哥华港口工人罢工导致铁路轨道车循环完全停止，严重影响了工厂运输纸浆的能力。

美世国际总裁兼首席执行官胡安·卡洛斯·布埃诺表示：“遗憾的是，在铁路运营恢复正常服务之前，我们无法正常地运营工厂。”我们目前预计减产将持续约一个月。这可能给我们的各个合作伙伴和利益相关者带来不便和困难，随着事态的发展，我们将努力向所有受影响的各方通报任何最新情况。

布埃诺补充道：“在这一充满挑战的时期，我们非常感谢员工、承包商、客户、供应商和社区的理解和支持，并正在努力寻求替代解决方案，以最大限度地减少任何进一步的干扰。”

曼谈纸业了解，Celgar 纸浆厂每年可生产约 50 万吨漂白硫酸盐针叶浆（NBSK），如完全停产一个月，则影响产量约 4.2 万吨。

6.2 UPM 宣布关停欧洲 60 万吨文化纸产能 年内关停计划超 100 万吨

芬兰造纸企业 UPM 宣布，计划永久关闭公司位于德国的 Plattling 工厂，这将使该 UPM 在欧洲的涂布和

未涂布文化纸产能减少 59.5 万吨/年。

UPM 表示，计划关闭的 UPM Plattling 工厂的两台造纸机将永久减少 38 万吨未涂布文化纸和 21.5 万吨涂布纸。这两台造纸机计划在今年年底前停产。

在今年早些时候，UPM 已经决定在欧洲关闭 48.5 万吨的文化纸产能，永久关闭位于德国 Schongau 的 6 号纸机和位于奥地利 Steyrermühl 的 4 号纸机。加上新宣布的德国的 Plattling 工厂，今年 UPM 文化纸业务总的关停产能已达到 108 万吨！

6.3 加拿大 Northwood 浆厂恢复生产

当地时间 7 月 13 日，加拿大国际码头和仓库联盟和不列颠哥伦比亚省海事雇主协会达成了一项为期十年的暂定协议，为期 13 天的不列颠哥伦比亚省港口罢工宣告结束。

Canfor 旗下的纸浆产品公司在当地时间 7 月 13 日宣布，Northwood 纸浆厂将会在当地时间 7 月 17 日恢复生产。然而，具体的 450 名裁员是否继续执行，暂时未有具体得知。

据了解，为期 13 天的罢工扰乱了加拿大大约 9 亿美元的进出口贸易。目前，托运人以及码头工人正在清理堆积的货物，但表示这可能需要几个月的时间才能完成。因此，与加拿大不列颠哥伦比亚省有着贸易的商家仍需注意货物到港时间。

6.4 亚太森博（山东）浆纸又一碱炉顺利投产

7 月 15 日，亚太森博（山东）浆纸有限公司的最大固形物设计日处理量为 3,500 吨 RB11R 碱炉项目如期投入使用。这是继维美德在亚太森博（山东）浆纸有限公司供货 RB2 碱炉的又一新项目，RB11R 碱炉的顺利投产将帮助亚太森博（山东）浆纸进一步深挖和释放浆线的产能，增强生产运营的灵活性，同时更好的助力于亚太森博坚持“开发永续资源，创造美好生活”的宗旨。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

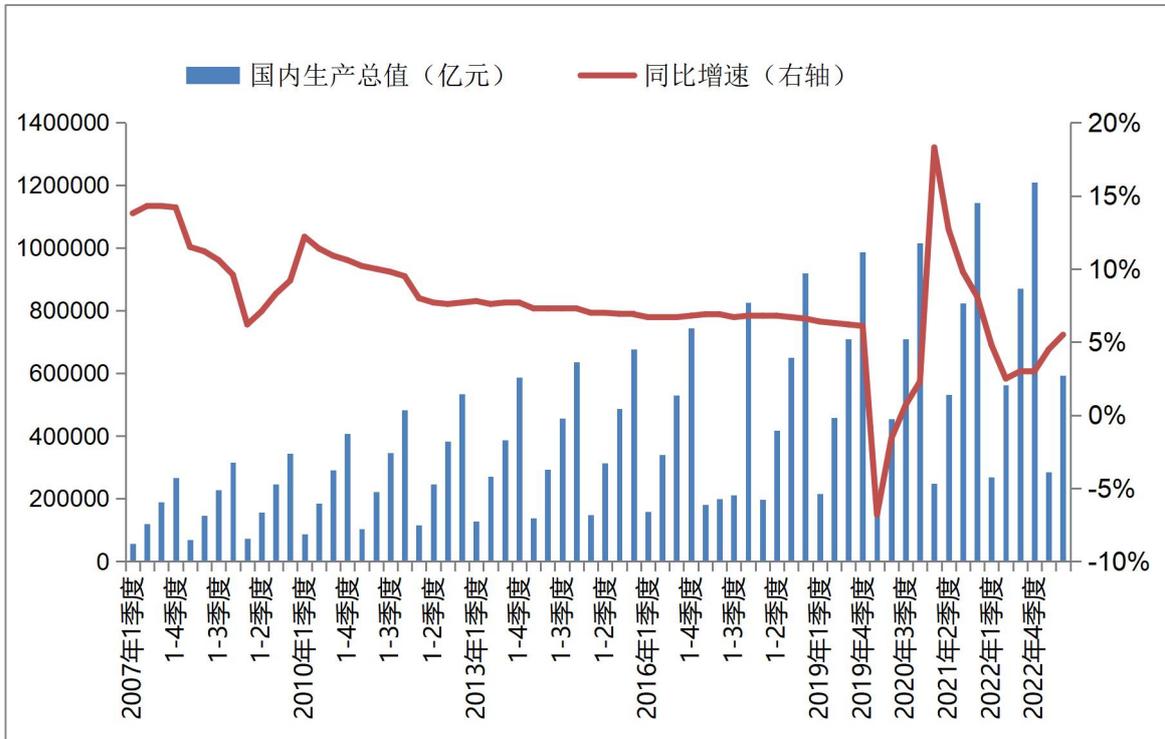


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

据国家统计局消息，初步核算，上半年国内生产总值 593034 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%，比一季度加快 1.0 个百分点。分产业看，第一产业增加值 30416 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 230682 亿元，增长 4.3%；第三产业增加值 331937 亿元，增长 6.4%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%。从环比看，二季度国内生产总值增长 0.8%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

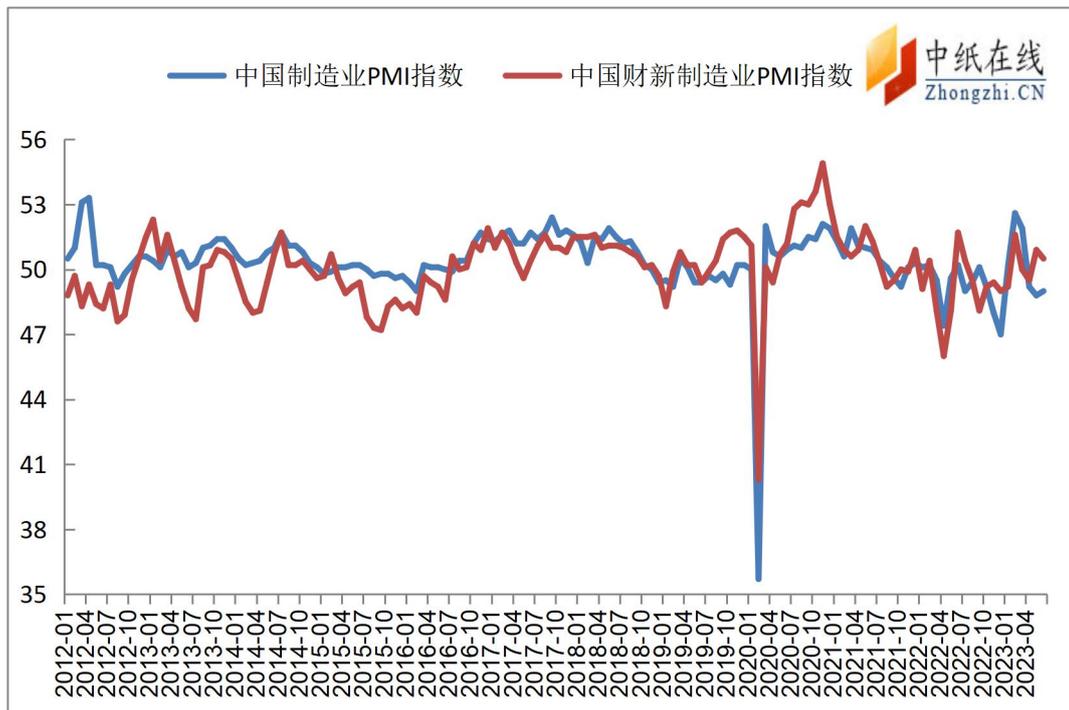


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50，则反映制造业经济收缩。

2023 年 6 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49%，比上月上升 0.2 个百分点，处于荣枯线之下；反映需求不足企业的占比进一步提高到 61%（上个月为 58%）。扭转需求收缩的各项工作不进则退，正处在最要紧的时刻。非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 53.2%和 52.3%，比上月下降 1.3 和 0.6 个百分点，继续位于扩张区间，我国经济保持恢复发展态势。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

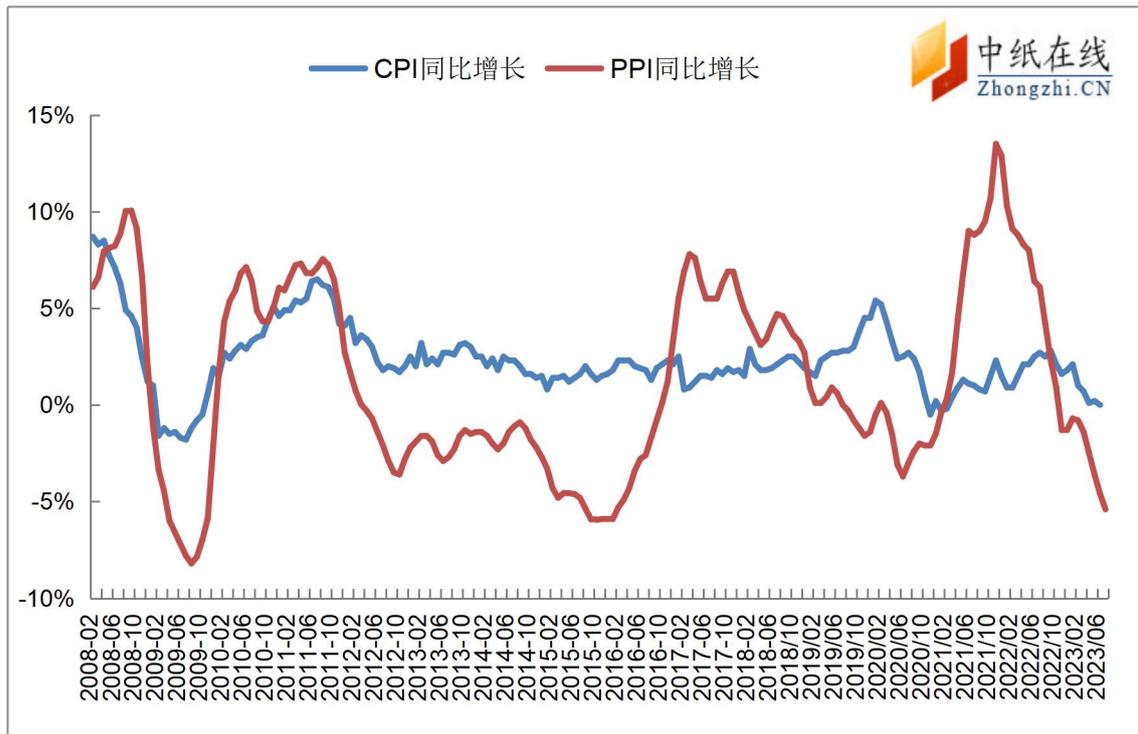


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

6 月份，消费市场运行基本平稳，CPI 环比略有下降，同比持平。从环比看，CPI 下降 0.2%，降幅与上月相同。从同比看，CPI 由上月上涨 0.2% 转为持平。从环比看，PPI 下降 0.8%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点。从同比看，PPI 下降 5.4%，降幅比上月扩大 0.8 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

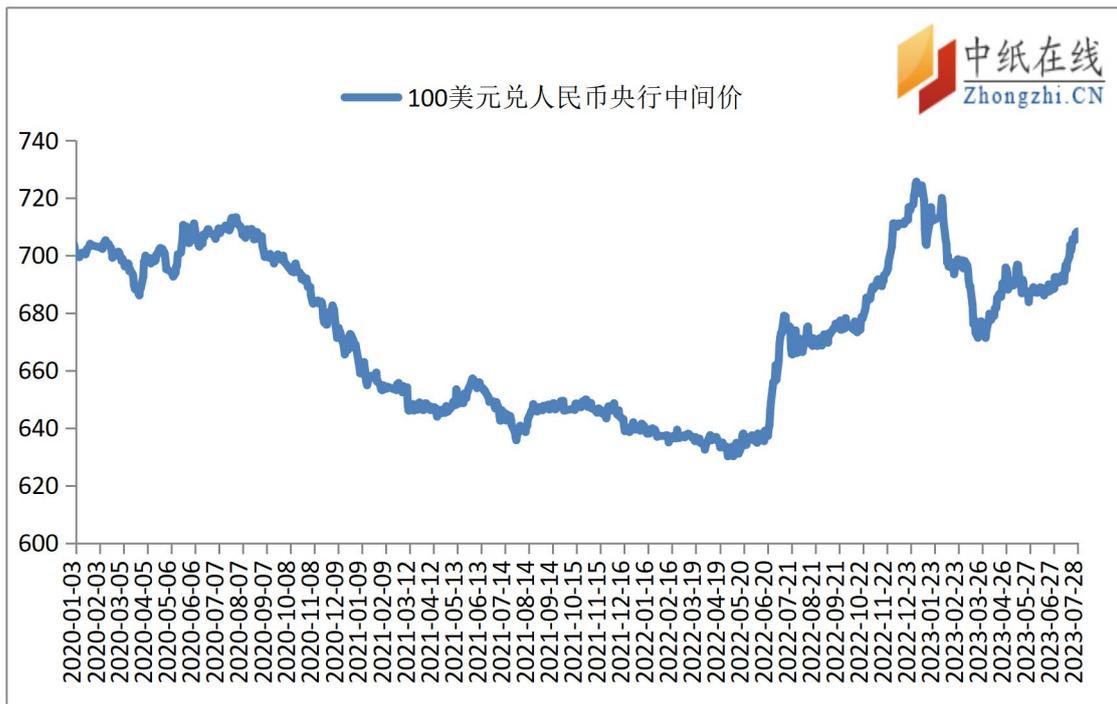


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

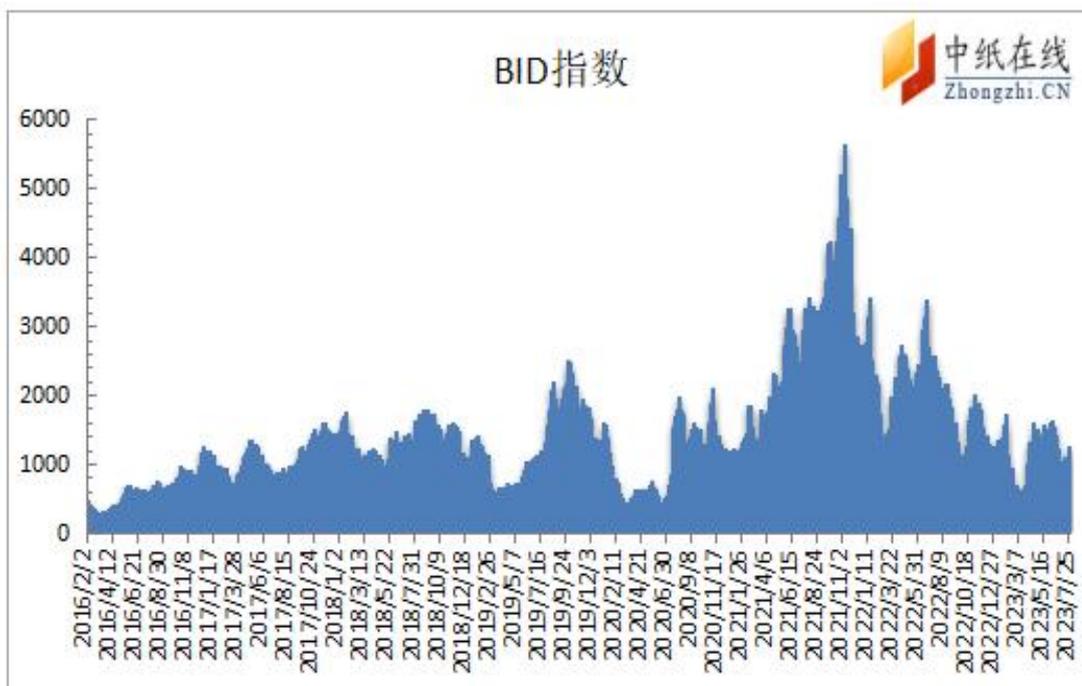


图 11：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2023 年 7 月 28 日罗的海干散货指数为 1110 点，比 6 月 30 日 1091 点，较上月末涨 19 点，涨幅 1.7%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

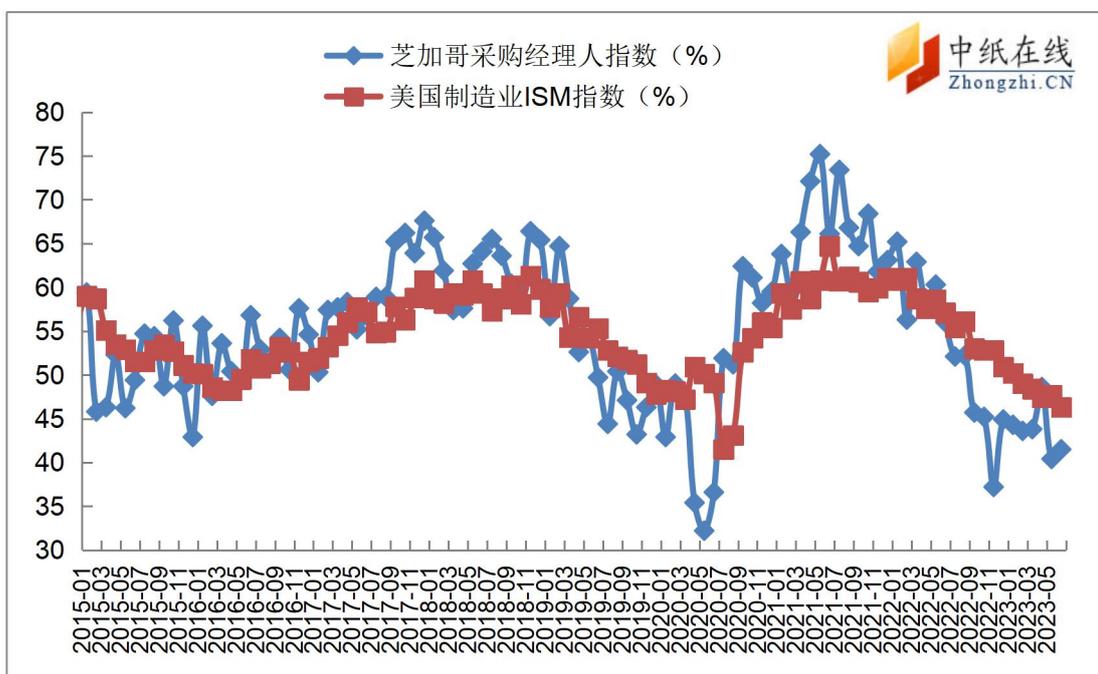


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 6 月，芝加哥采购经理人指数终值为 41.5，前值：40.4，预测值：44，较上月涨 1.1 个点。

2023 年 6 月，美国 ISM 制造业指数 46，较上月降 0.9 个点。

八、要闻回顾

8.1 APP、晨鸣、博汇、万国纸业发布白卡纸涨价函

晨鸣集团：近期原材料价格回升，生产成本进一步增加产品价格严重背离产品的本身价值，为维护正常

的市场秩序，更好的为客户提供高品质的产品及服务，我公司决定自 2023 年 8 月 1 日起，我公司生产的所有白卡纸类系列产品涨价 200 元/吨。

APP：为维护健康的市场秩序更好的为客户提供稳定的产品品质及服务，我司拟做如下价格调整：自 2023 年 8 月 1 日起针对宁波亚洲浆纸业有限公司和广西金桂浆纸业有限公司生产的所有产品涨价 200 元/吨(含税)

博汇纸业：近期产品价格持续下滑，已严重背离产品的本身价值，为维护健康的市场秩序，更好的为客户提供稳定的产品品质及服务，我司拟做如下价格调整自 2023 年 8 月 1 日起，博汇纸业生产的所有卡纸类产品在目前售价基础上上调 200 元/吨(含税)。

万国纸业：近期以来，纸张低价迫使纸厂面临巨大的亏损压力，随着木浆淀粉等原辅材料价格的逐步回升，经营压力进一步突显，产品价格已严重背离产品价值，严重危及到产业链的健康有序发展。为维护正常的市场秩序，更好的给客户持续、稳定的提供高品质的产品及服务，我公司决定自 2023 年 7 月 26 日起，我公司生产的全系列产品在目前执行价格基础上统一涨价 200 元/吨。

8.2 加拿大纸浆和纸制品价格连跌三个月

7 月 18 日，加拿大统计局发布的数据报告显示，6 月份加拿大纸浆和纸制品价格下跌 2.8%，已连续第三个月下跌，木浆价格下跌了 5.4%。按年计算，下降了 2.7%，这是自 2021 年 5 月以来首次同比下降。报告称，北美市场纸浆供应过剩，加上全球需求尤其是中国需求疲软，给纸浆价格带来下行压力。

数据显示，以工业产品价格指数（IPPI）衡量的加拿大制造产品价格，6 月份环比下降 0.6%，同比下降 5.5%。按照原材料价格指数（RMPI）衡量，加拿大境内制造商采购的原材料价格 6 月份环比下降 1.5%，与 2022 年 6 月相比下降 19.7%。

8.3 金博士集团年产 25 万吨生活用纸基地落户湖北孝感

2023 年 7 月 26 日上午，金博士集团迎来 23 年发展史上又一重要里程碑，总投资 25 亿元，年产 25 万吨生活用纸项目正式签约。

在河北保定之外优势位置建立另外一个二十万吨级生产基地，是金博士集团第五个五年规划当中重要的战略布局。经过周密谋划，最终选址中华纸卫品之都-湖北省孝感市孝南区来作为金博士第二个生产基地。作为集团坐镇华中、辐射全国的重要布局，基地后期将继续保持以行业前沿、绿色工不动产业厂房为标准来全力打造，建立华中金博士纸博物馆、车间参观走廊。

在孝南区政府和金博士的共同努力下，力争 2024 年 10 月 1 日投产，打造金博士速度，刷新孝南区速度。

