

纸浆周报

(08.14-08.18)

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、智利 Arauco 8 月份报盘公布，针叶浆银星面价报涨 10 美元至 670 美元/吨，阔叶浆明星净价报涨 10 美元至 525 美元/吨，本色浆金星平盘 630 美元/吨。
- 2、市场消息，Suzano 宣布 8 月份按木浆报价涨 20 美元，为 560 美元/吨，仅供长协客户。

- 3、市场消息，加拿大 Paper Excellence 8 月漂白针叶浆狮牌外盘较上轮涨 20 美元/吨，雄狮 720 美元/吨，金狮 750 美元/吨，厂家减产延长到 8 月底，本轮无量外售。
- 4、市场消息，巴西产桉木阔叶浆巴丝价格较上轮涨 20 美元至 540 美元/吨。

海关数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2023 年 7 月纸浆进口量为 272.2 万吨，环比下降 9.9%，同比增涨 25.1%。1-7 月累计进口量 2027.7 万吨，累计同比增加 19.7%。

2023 年 7 月巴西阔叶浆出口至中国数量约 101.2 万吨，同比增加约 33.02%，环比增加约 56.25%，约占当月巴西阔叶浆总出口的 59%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 6 月底为 48 天（标准计算方式，5 月修正数据为 55 天）。其中漂白软木浆库存天数较上期下降 3 天，为 51 天；漂白硬木浆库存天数为 46 天（5 月修正数据为 56 天）。世界 20 国商品浆供应商 6 月总出货量较 5 月上涨 11.3%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 4.2%，漂白硬木浆出货量环比上涨 16.3%。

2023 年 6 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+6.3%，1-6 月累计同比-2.3%。软木浆出货量 6 月同比+3.5%，1-6 月累计同比-2.4%。其中，发运至中国的出货量同比+71.6%，1-6 月累计同比+24.1%。硬木浆出货量 6 月同比+11.1%，1-6 月累计同比-0.1%。其中，发运至中国的出货量同比+50.4%，1-6 月累计同比+17.7%。

Europulp 数据显示，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%。

进口木浆市场

期货市场：本周，纸浆 2308 合约交割结算价 5290 元/吨，交割量 59520 吨，同期 2208 合约交割结算价 7102 元/吨，交割量 56400 吨；环比下降 0.23%，同比下降 25.5%。

本周，期货市场震荡下行，外盘方面，8月份整体报盘涨10-20美元/吨，6月份世界20全球纸浆库存下降7天至48天，国内7月纸浆进口量为272.2万吨，环比下降9.9%，同比增涨25.1%，7月巴西阔叶浆出口到中国数量增加，同比增加约33%，环比增加约56.3%。成品纸市场延续刚需，终端需求暂无明显变化，木浆市场整体成交平平，短期内支撑有限。

现货市场：针叶浆现货成交一般，浆价承压下行，阔叶浆现货可流通货源偏紧情况有所缓解，实单成交窄幅松动。**针叶浆**，下游维持刚需采购，参考青岛地区报价银星5350-5400，月亮5400-5450元/吨，马牌5600元/吨，俄浆5250元/吨，凯利普、北木5850元/吨，较上周下降50-100元/吨，**阔叶浆**，市场报价承压下行，下游纸厂对高价原料接受度偏低，市场参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星4650元/吨，二类阔叶浆4600元/吨，杨木类4550元/吨；较上周报价下调50元/吨，**本色浆**，市场供应量减少，按需采购，参考报价金星5650-5700元/吨；**化机浆**，供应量有限，业者惜售，参考报价昆河3950元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格持稳，观望进口浆现货价格变化为主，浆厂稳价出货，亚太森博漂阔浆参考价4700元/吨，广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板计划于8月21日至9月12日进行年度检修，预计减产8000吨；进口阔叶浆后续到港增多，市场采买谨慎观望心态增加；**国产化机浆方面**，市场报价持稳，出货稳定，河南大河化机湿浆参考价3500元/吨，化机浆浆板3800元/吨，化学浆湿浆4000元/吨，实单实谈；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场报盘持稳，下游按需采购，部分竹浆企业暂停生产20-40天左右（检修或技改），永丰漂白竹浆4900元/吨，凤生漂白竹浆4800元/吨，随着大运会结束，川内浆企陆续恢复生产，市场供应趋于增多，恰逢市场传统淡季，延续不温不火。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场变化不大，稳价

出货为主，广西凤糖甘蔗湿浆 4200 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4200 元/吨，漂白浆板 5200 元/吨，广西贵糖蔗渣湿浆 4100 元/吨，市场正常出货；**苇浆方面**，苇浆市场报价持稳，出货为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板出厂含税 4300 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3700 元/吨。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价格暂稳；随着近期主要原料纸浆现货价格反弹、和其他白纸类价格强势拉涨，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，白卡纸毛利环比基本持平，进而推动产品毛利逐渐修复，但其中空间显然较为有限，难以支撑纸企利润全面回升。

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 4100-4600 元/吨，低端参考价 3950-4300 元/吨。

本周，白板纸市场价格成交价稳中略有小幅波动，个别试探性回升 50 元/吨，市场延续疲软态势，多数纸厂出货价格稳定有降，主流纸厂部分品牌价格下滑 50 元/吨，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，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，瓦楞纸、箱板纸市场走势弱势盘整，因成本走强以及低需求双重挤压下，上游纸

厂停机检修范围增加，市场供给端收紧支撑局部价格上移。主要原料废纸价格稳中偏强运行，纸厂成本压力增加下，盈利压力进一步增加。而需求端暂无明显起色，下游包装厂维持刚需采购节奏，导致纸厂在成本、需求双重挤压下停机检修范围增加，箱板瓦楞市场持续低迷，与当下的经济环境不无关系，源头的不断扩产也是雪上加霜。箱板瓦楞市场会如何演变值得关注，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，短期市场来看，市场看涨情绪升温，价格上涨范围以及持续性，仍需关注需求端释放情况。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，近期价格试探性拉涨 30 元/吨左右，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，国内废纸价格依旧稳中小幅调整，黄废纸方面，个别纸厂由之前的小幅下滑逐渐试探性拉涨 20-30 元/吨，整体表现大稳小动，白废纸价格个别纸厂小幅提涨 20-30 元/吨，市场供需稳定。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。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 1400-1500 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。废报纸价格较上周相比暂稳，目前市场参考价在 2600-2770 元。

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 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	920	815	680	680	660	670
俄针	无	950	970	950	930	930				710				
马牌				930				净价 930						
雄狮	净价 1010		970	970/ 950		920		940	940			700	700	720
金狮	净价 1030		990	990/ 970		940		960	960			730	730	750
北木		1030	990	990	960	940		970						
凯利 浦	1000	1010	960	930		910		940		760				
和平 河														
虹鱼		1000	960			950	930	960	930					
月亮	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 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
小鸟		860	860		860	820	750/ 760						510	
智利 明星	885	885	885	885	885	845		750	730	620	475	505	净价 515	525
新明 星	885	885				845		750	730	620	475	505	净价 515	525

鸚鵡	860				860	820					480	510	540	560
公牛	860	860	860			820								
巴丝	860	860	860		860	820		760					520	540

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 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	770	670	630	610	630	630
乌本块	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8月18日，漂针浆中纸指数为120.92，环比降0.51%，漂阔浆中纸指数为98.57，环比下降1.5%。



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

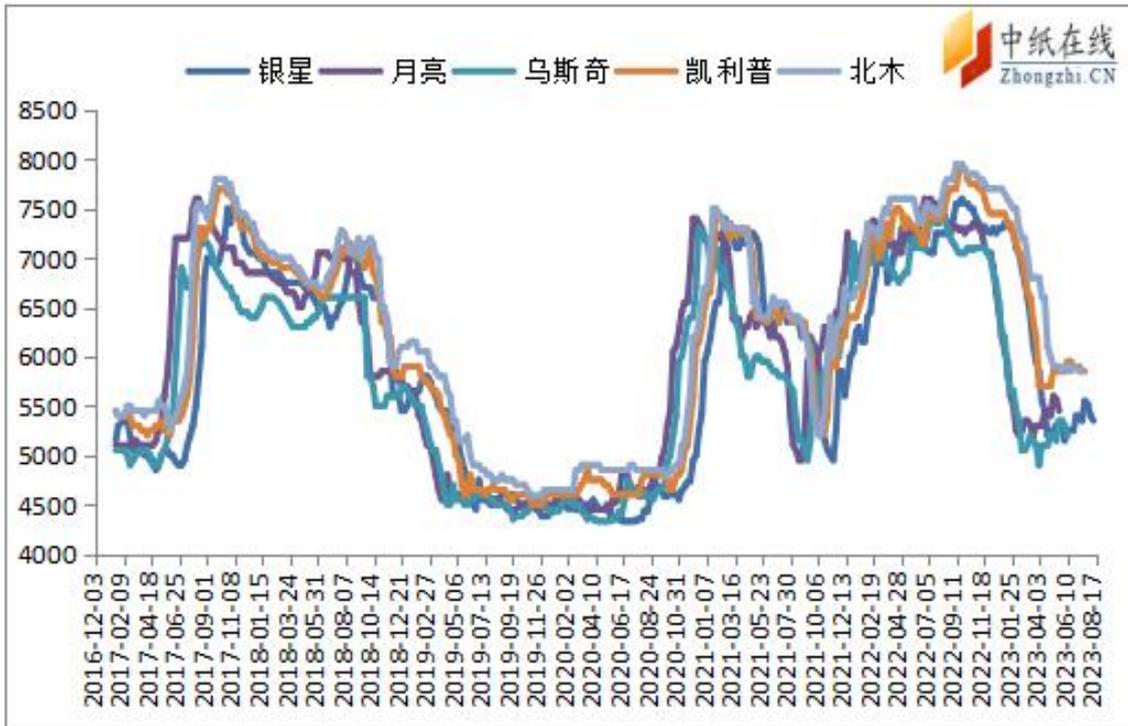


图3：进口漂针浆现货价格走势

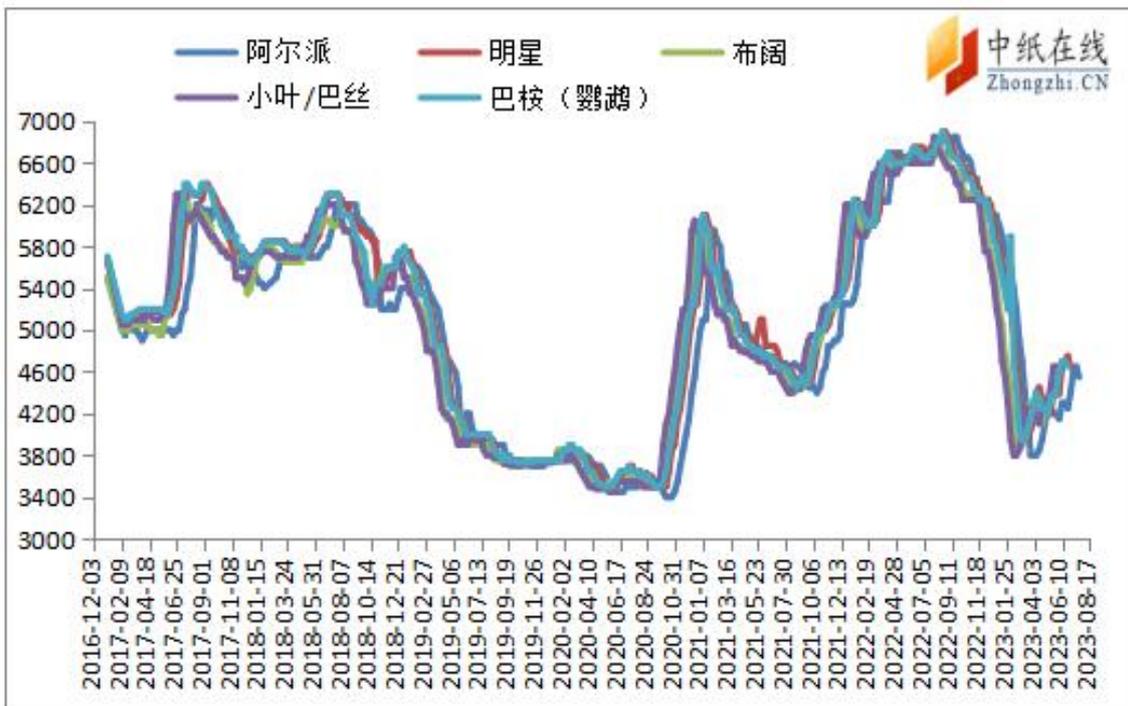


图4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5400	5350-5400	25	
	凯利浦	5850	5850		
	北木	5850	5850		
阔叶浆	老明星	4700	4650	50	
	鸚鵡	4700	4650	50	
本色浆	天宫	4700	4700		
	金星	5700	5650	50	

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, 市场刚需交投, 参考报价银星 5350-5400 元/吨, 蓝森林、太平洋、芬欧 5300 元/吨, 马牌、月亮 5400-5450 元/吨, 俄浆 5250 元/吨, 凯利普 5850 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 货源偏紧, 业者惜售, 暂无调价, 参考报价明星、鸚鵡、金鱼 4650 元/吨, MAPA、公牛、小鸟、紫砂 4600-4650 元/吨, 阿尔派 4550 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格动态, 刚需采购, 参考报价金星 5700 元/吨, 科本 4600 元/吨, 实单商谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态, 下游刚需采购, 市场参考报价昆河 3950 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	5450	5350-5400	50	
	凯利浦	5900	5900		
	太平洋	5400	5350	50	
阔叶浆	明星	4700	4650	50	
	鸚鵡	4700	4650	50	
本色浆	金星	5700	5700		

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，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 5350-5400 元/吨，月亮 5450 元/吨，俄浆 5300 元/吨，凯利浦、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，纸厂消耗库存为主，采买积极性一般，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 4650 元/吨，阿尔派 4550 元/吨，小鸟 4600 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，现货流通不足，参考报价金星 5700 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，交付合同用户，参考报价昆河 4000 元/吨。

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	5450	5400	500	
	凯利浦	6000	6000		
阔叶浆	鸚鵡	4750	4700	50	
	明星	4750	4700	50	
本色浆	金星	5700	5650	50	

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，业者报价随行就市，刚需交投，参考报价银星5400元/吨，俄针5250元/吨，月亮5450元/吨，凯利普6000元/吨，北木6100元/吨。

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、明星4700元/吨，二类阔叶浆4600元/吨。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，成交情况一般，参考报价金星5650元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应量偏少，供协议客户为主，参考报价昆河4400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，盘面震荡下行，成交清淡，参考报价银星5350元/吨，月亮5400元/吨，太平洋5300元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游刚需补库，参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星4650元/吨，布阔4450元/吨，紫砂4600元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场刚需采买，参考报价含税自提俄针5150元/吨，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，下游按需采买，参考报价金鱼、明星4650元/吨，布阔4450元/吨，紫砂、阿尔派4600元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，盘面偏弱震荡，市场观望情绪浓郁，参考报价俄针5200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	4600		竹桉混合浆，含税
	柳州两面针	4300		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	4650		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	-		湿浆出厂价
	白云纸业	4000		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3800		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，正常出货，参考报价化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3800 元/吨，化学浆湿浆 4000 元/吨。

山东华泰集团木浆行情动态，刚需出货，出厂含税参考报价本色针叶浆 4500 元/吨，实单实谈。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，参考出厂报价漂白竹桉混合浆板 4600 元/吨，计划于 8 月 21 日至 9 月 12 日进行年度检修，预计减产 8000 吨。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，报盘涨 50 元/吨，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	4900		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	4700		本色竹浆板
贵州赤天化	5250		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	4800		本色竹浆 44500
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，报价持稳，参考价漂白竹浆板 4800 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，停机检修中，当前外售货源偏少，参考报价漂白竹浆含税自提 4900 元/吨。

四川泸州银鸽纸业竹浆行情动态，浆线因技改停机 20 天左右。

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	4200		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4100		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4150		湿浆，浆板 5500 元/吨
广西贵糖	4200		湿浆，实谈实谈
广西南华	4200		漂白湿浆，浆板 5600 元/吨
云南临沧南华	4250		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行情价格动态，正常出货，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5200 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，本色蔗渣浆板 5000 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，刚需出货，漂白甘蔗浆出厂含税报 4200 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 4250 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，下游刚需出货，参考报价蔗渣湿浆 4100 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	-		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	3700		湿浆；浆板 4300 元/吨
	新疆博湖	3750		苇木浆

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，下游按需采买，参考报价漂白浆板出厂含税 4300 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3700 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 08 月 16 日波罗的海干散货指数为 1233 点，比 08 月 10 日 1137 点，上涨 96 点，环

比涨幅 8.4%。

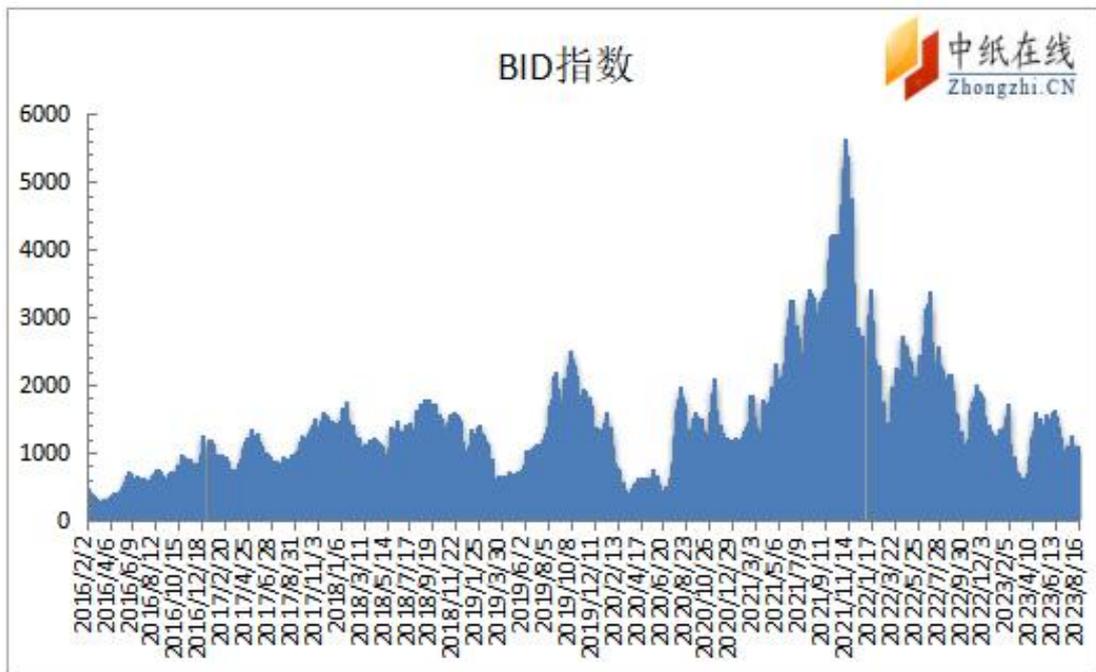


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

岳阳林纸沅纸化机浆搬迁工程进入最后收尾

8月11日，岳阳林纸沅纸化机浆搬迁工程现场传来好消息。自7月12日正式开工，仅用一个月时间，整体施工进度达95%，进入最后收尾阶段，剩余设备按照计划有序拆除，正在加快打包发车，现场全员向着完工目标发起最后冲刺。

浙江山鹰纸业拟上年产10万吨竹纤维浆料项目

浙江海盐县生态环境分局发布了“拟对浙江山鹰纸业制浆造纸技术提升技改项目环境影响评价作出审批意见的公示”的信息。

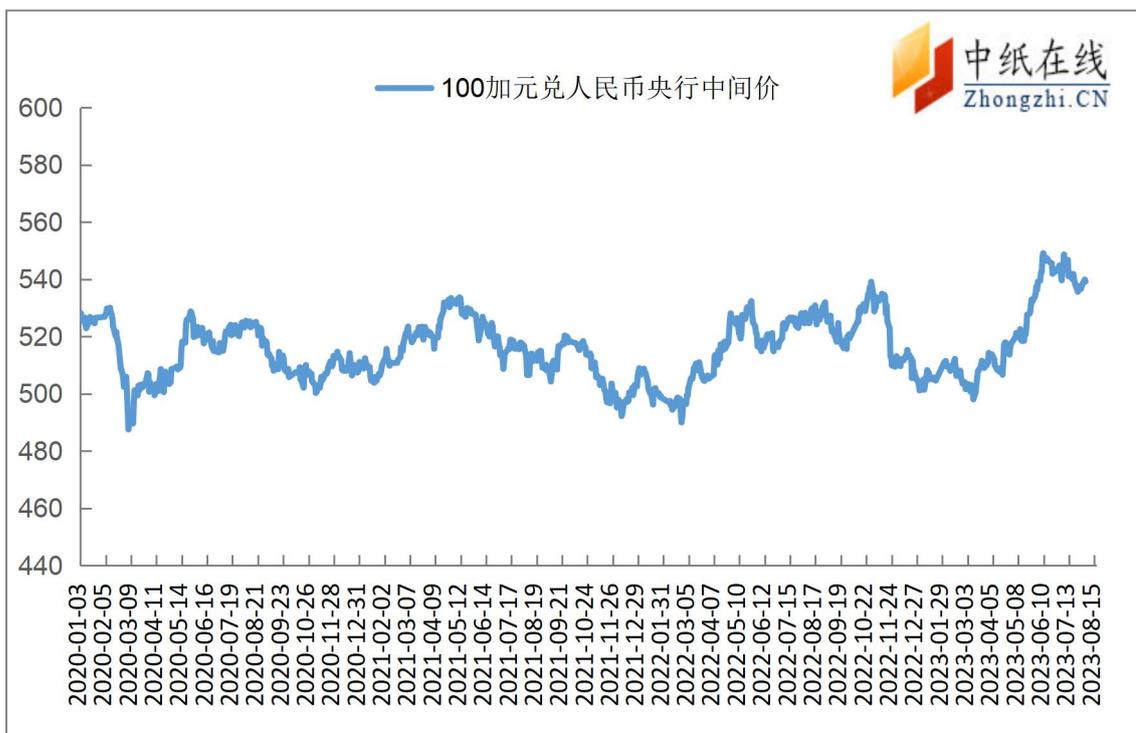
公示内容显示，浙江山鹰纸业拟投资10350万元，以竹片为主要原料生产竹纤维浆料，替代固废添加至现有生产线中，既实现竹纤维资源的有效利用，又优化了公司的原料结构。项目在现有厂区内实施，不新增用地，主要购置预处理系统清洗系统、自动化控制系统、蒸汽加热

系统、高浓打浆系统等国产设备。

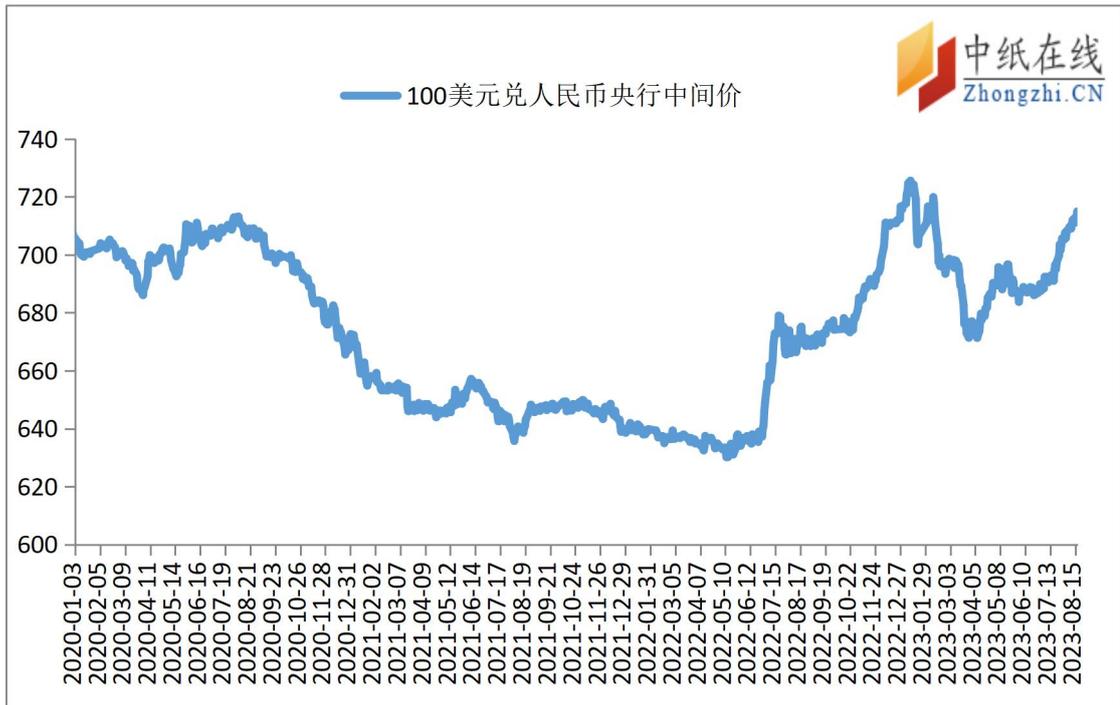
本项目实施后预计可以形成年产能 10 万吨竹纤维浆料的生产规模。同时，项目通过各造纸生产线真空系统、造纸干燥部、制浆盘磨等工段实施节能技术改造，进一步降低能耗。

外汇走势图

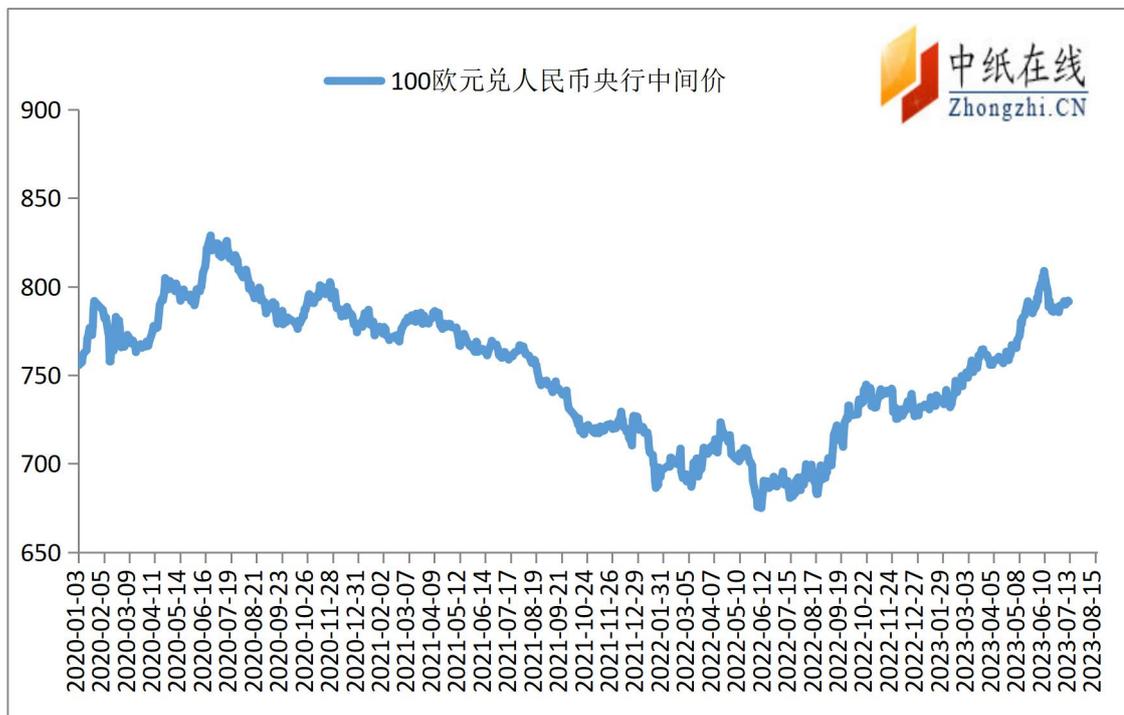
加元兑人民币走势图



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

