

纸浆周报

(08.21-08.25)

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



本周报包含所有文字、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、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，Suzano 宣布中国市场 9 月份动态，桉木浆涨 20 美元至 580 美元/吨；欧洲市场报价涨 50 美元/吨。

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 7 月底为 48 天（标准计算方式）。其中漂白软木浆库存天数较上期下降 4 天，为 47 天；漂白硬木浆库存天数增加 2 天，为 48 天（6 月修正数据为 46 天）。世界 20 国商品浆供应商 7 月总出货量较 6 月下降 7.3%。其中漂白软木浆出货量环比上涨 2.3%，漂白硬木浆出货量环比下降 13.8%。

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，期货市场偏强震荡，外盘方面，Suzano 宣布对中国市场 9 月桉木阔叶浆报涨 20 美元/吨，欧洲市场报涨 50 美元/吨，外盘报价偏强，进口阔叶浆现货市场可流货源偏紧情况也随着货源的陆续到港陆续缓解，世界 20 国商品浆供应商 7 月总出货量较 6 月下降 7.3%。其中漂白软木浆出货量环比上涨 2.3%，漂白硬木浆出货量环比下降 13.8%。国内原

纸市场原材料延续刚需采购，对于浆市支撑不足。

现货市场：针叶浆现货成交一般，现货价格随盘面变化调整，阔叶浆现货价格维持稳定。

针叶浆，现货价格随盘面 09 合约调整基差报价，参考青岛地区报价银星 5450，月亮 5500 元/吨，马牌 5600 元/吨，俄浆 5250 元/吨，凯利普、北木 5850-5900 元/吨，较上周涨 50-100 元/吨，**阔叶浆**，市场报价持稳，暂未随外盘上涨，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4650 元/吨，二类阔叶浆 4600 元/吨，杨木类 4550 元/吨；**本色浆**，市场供应量减少，业者低价惜售，市场价格上调，参考报价金星 5750-5900 元/吨；**化机浆**，供应量有限，参考报价昆河 3950-4000 元/吨，预期后市供应依然偏紧。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场维稳运行，浆厂出货压力不大，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；下游市场刚需采买，观望进口浆现货价格变化为主；**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，无甚变化，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，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**，苇浆市场持稳观望为主，正常出货，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，白卡纸市场价格稳中小幅波动；白卡纸连续两个月的喊涨，多少推动了纸价的底部抬升，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。纸厂的态度还是比较坚决，接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，倒是纸贸有点尴尬，进退两难。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小幅回升，部分纸厂试探性回升 50 元/吨，市场延续疲软态势，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、箱板纸市场走势略有回暖迹象，主流纸厂试探性回涨 30 元/吨，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：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，受下游成品纸拉涨影响，国内废纸价格小幅回升，黄废纸方面，个别纸厂由之前的小幅试探性拉涨 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，打包厂回收量随着下游需求回暖而略有小幅提升，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 1400-1550 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 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	23 年 09 月
银星	1010	970	970	940	940	920	920	920	815	680	680	660	670	
俄针	950	970	950	930	930				710					
马牌			930				净价 930							

雄狮		970	970/ 950		920		940	940			700	700	720	
金狮		990	990/ 970		940		960	960			730	730	750	
北木	1030	990	990	960	940		970							
凯利浦	1010	960	930		910		940		760					
和平河														
虹鱼	1000	960			950	930	960	930						
月亮	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 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	23年 09月
布阔		880	890	880	880									
金鱼				860	820					480	510	540	560	+20
小鸟	860	860		860	820	750/ 760						510		
智利明星	885	885	885	885	845		750	730	620	475	505	净价 515	525	
新明星	885				845		750	730	620	475	505	净价 515	525	
鹦鹉				860	820					480	510	540	560	+20
公牛	860	860			820									
巴丝	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 08 月 25 日，漂针浆中纸指数为 121.70，环比涨 0.65%，漂阔浆中纸指数为 98.57，环比持平。



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

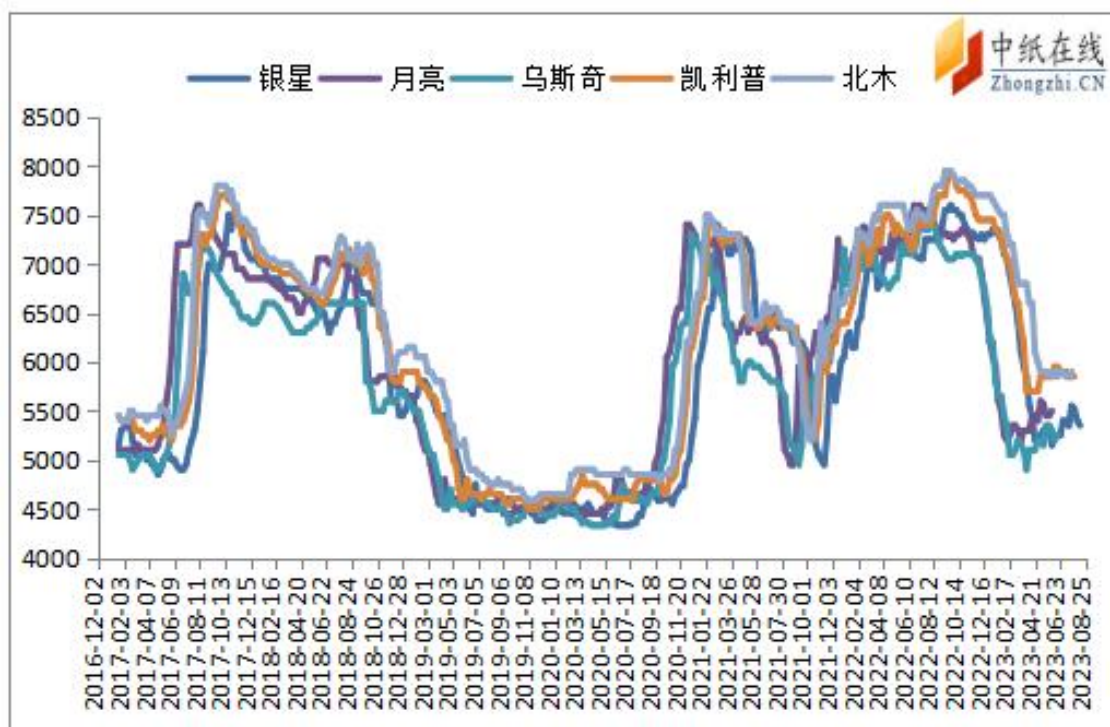


图 3：进口漂针浆现货价格走势

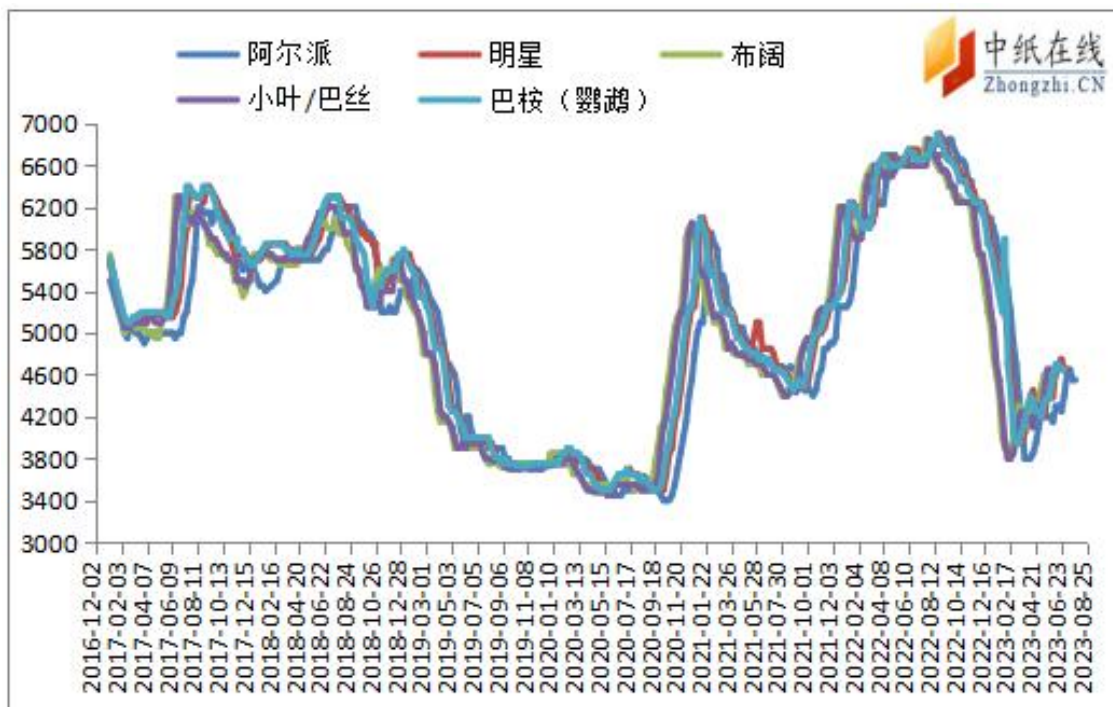


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5350	5450	100	
	凯利浦	5850	5900	50	
	北木	5850	5900	50	
阔叶浆	老明星	4650			
	鹦鹉	4650			
本色浆	天宫	4700	4800	100	
	金星	5650	5750	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，下游刚需采买，参考报价银星 5450 元/吨，太平洋、芬欧 5350 元/吨，月亮 5500 元/吨，俄浆 5250 元/吨，凯利浦 5900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，报价松动，实单实谈，参考报价明星、鹦鹉、金鱼 4650 元/吨，MAPA、卡阔、小鸟、紫砂 4600 元/吨，阿尔派 4550 元/吨。

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 5750 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	5350	5450	100	
	凯利浦	5900	5900		

	太平洋	5350	5400	50	
阔叶浆	明星	4650			
	鹦鹉	4650			
本色浆	金星	5700	5900	200	

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，市场刚需采购，参考报价银星 5450 元/吨，月亮 5500 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，市场价格持稳，下游刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4650 元/吨，小鸟 4600 元/吨，阿尔派 4550 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，报价上涨，参考报价金星 5900 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	5400	5450	50	
	凯利浦	6000	6000		
阔叶浆	鹦鹉	4700	4650-4700	25	
	明星	4700	4650-4700	25	
本色浆	金星	5650	5700	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, 刚需交投, 参考报价银星5450元/吨, 俄针5250元/吨, 月亮5500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4650-4700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, 市场按需采购, 参考报价金星5700元/吨, 实单商谈。

化机浆: 华南地区化机浆行情价格动态, 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, 盘面震荡上涨, 市场观望情绪浓郁, 参考报价银星 5450 元/吨, 月亮 5500 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华北地区阔叶浆行情价格动态, 下游压价采买, 参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星4650 元/吨, 布阔 4500 元/吨, 蒙迪 4550 元/吨, 中越 4500 元/吨, 阿尔派 4530 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, 盘面震荡偏强, 市场观望情绪浓郁, 参考报价含税俄针 5150-5200 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, 外盘报涨, 市场询货积极性增加, 参考报价金鱼、明星 4650 元/吨, 布阔 4500 元/吨, 小鸟、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, 下游刚需采购, 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	4600	100	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，暂无报价，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，涨 100 元/吨，参考报价桉木湿浆出厂 4600 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	4650-4700		漂白竹浆

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，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，7 月 21 日起计划检修 40 天，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，报盘持稳，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，下游刚需采买，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，刚需采购，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 24 日波罗的海干散货指数为 1151 点，比 08 月 16 日 1233 点，下降 82 点，环比降幅 6.7%。

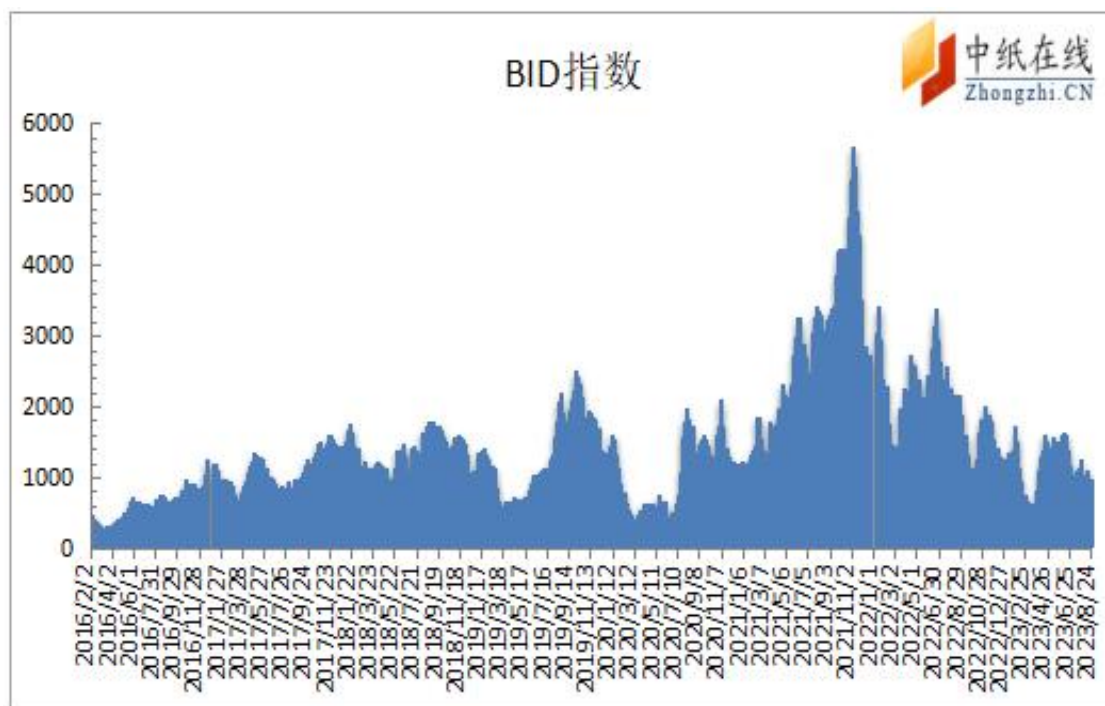


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

贵糖集团制浆月产量突破 10000 吨

粤桂股份下属贵糖集团统计数据显示，7 月份制浆产量刷新历史记录，首次突破 10000 吨关口，全月产风干浆 10041 吨，其中漂白蔗渣浆 1605 吨，漂白桉木浆 8436 吨。

贵糖集团党委遵循贵港市委、市政府关于“壮大实体经济”的工作部署，提升企业核心竞争力，制订了今年月产风干浆 9000 吨的目标。

此外，制浆厂还在各班组开展产量“比武大赛”“质量大比拼”“岗位工劳动竞赛”活动，以赛促学，提升技能。电、钳、仪系统各司其职，通力合作，确保各种原辅材料充足，及时解决生产上的工艺及设备问题，实现节能降耗、提质提量。7 月份生产成本比年度预算降低约 250 万元，预计 8 月份生产成本降低 300 万元以上。

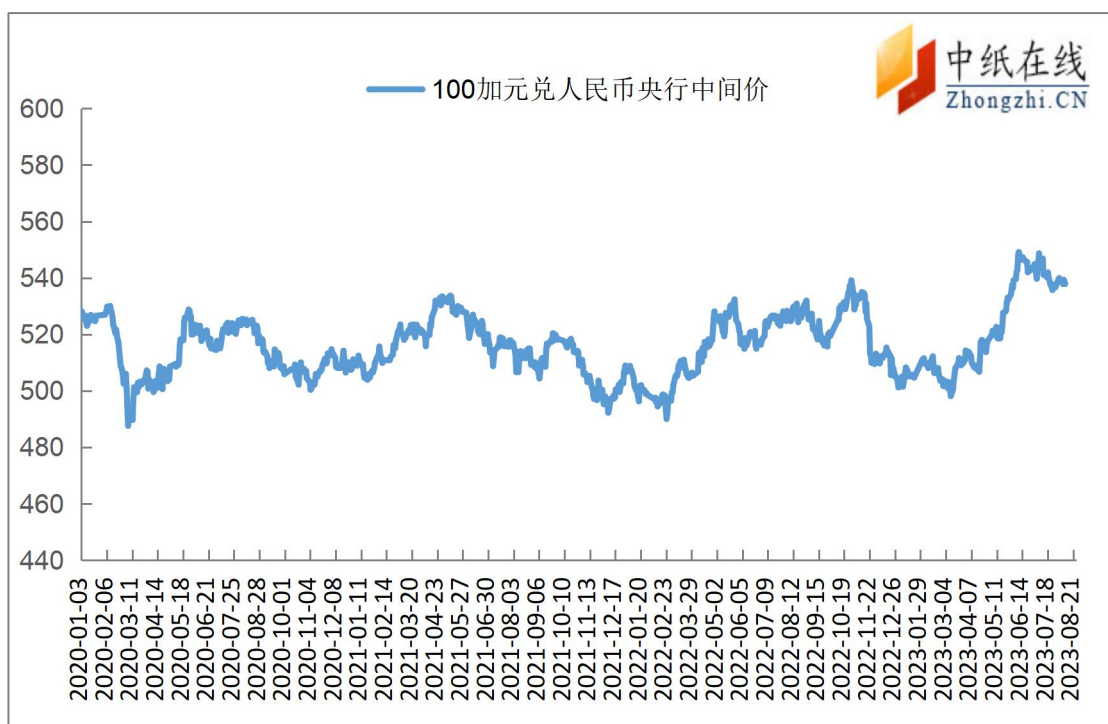
AraucoMAPA 项目最新情况更新

据 Arauco 二季度财报消息，在过去的几个月里，Arauco 的 3 号线销量一直在增长，客户

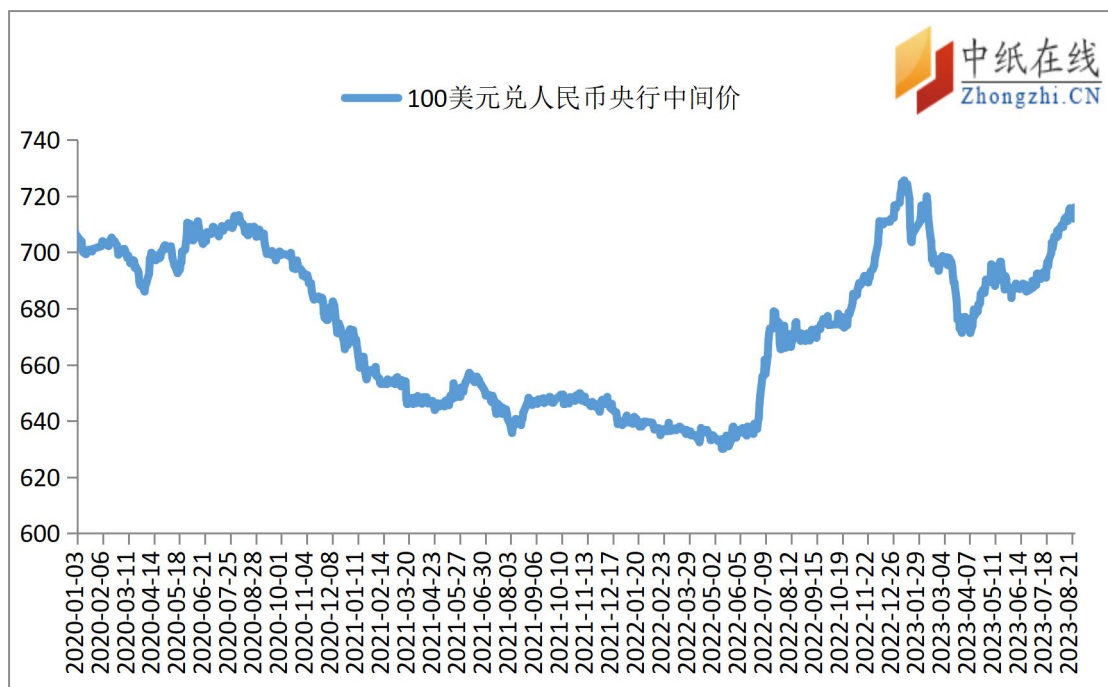
反馈也很积极。纸浆产量继续按预期增长，但没有出现重大问题，截至 2023 年 7 月 31 日，产量达到约 32.5 万吨，其中 26.7 万吨为优质品，占总产量的 82.1%。预计 MAPA 项目将在 2024 年第一季度达到满负荷，与公司计划的产能提升保持一致。

外汇走势图

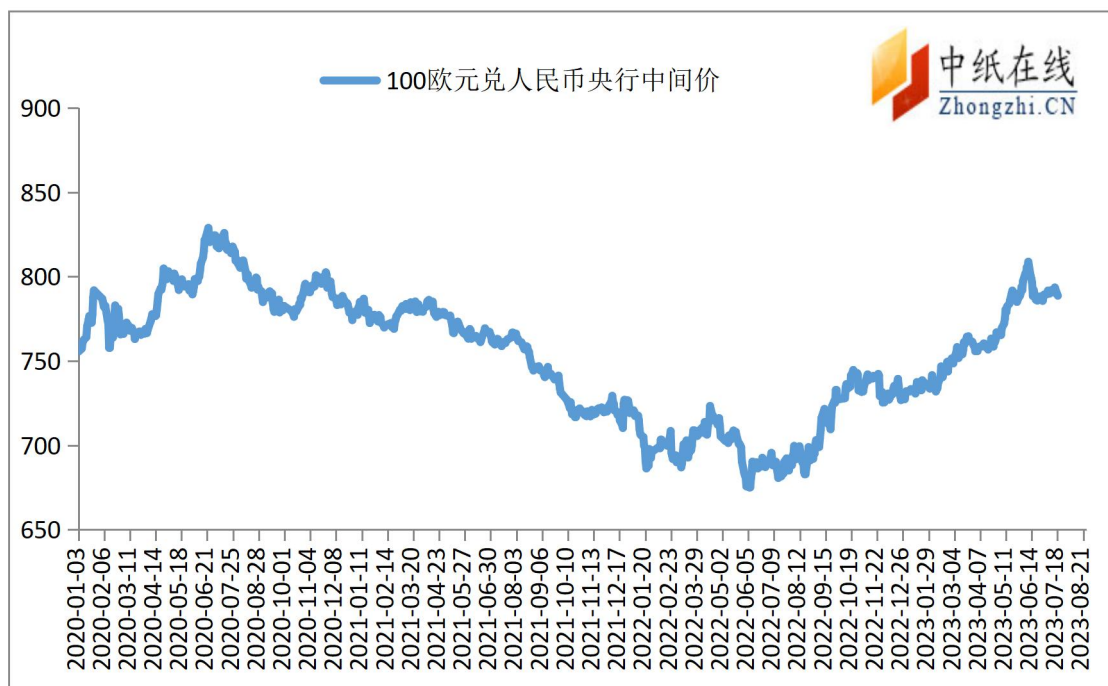
加元兑人民币走势图



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

