

2023 年 08 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 据海关数据显示，2023 年 7 月漂白针叶浆进口数量 72.76 万吨，环比-14.97%，同比+36.49%。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%。
- ◆ 23 年 7 月末，欧洲港总库存 157 万吨，环比 6 月下降 13.82%。观察各国港口库存变化，均有所下降，其中：荷兰比利时环比下滑 13.89%，法国/瑞士环比下滑 9.34%，英国环比下滑 8.28%，德国环比下滑 7.80%，意大利环比下滑 18.78%，西班牙环比下滑 8.43%。全球主要产浆国库存天数窄幅下降，欧洲港口库存呈现同步下降趋势。
- ◆ 国内下游陆续发布涨价函，预热传统旺季，木浆表现坚挺，现货提价意愿强烈。



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.....	3
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:	5
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.....	6
3.1 期货市场报盘.....	6
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 NORSKE SKOG 决定重启挪威 SAUGBRUGS 纸厂闲置的 5 号纸机.....	15
6.2 巴西 KLABIN 纸业未来或将投资生产绒毛浆.....	15
6.3 华泰集团 100 万吨纸浆补链项目进展来了.....	16
6.4 PE CROFTON 停产时间将再延长一个月.....	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 纸浆期货迎来首个国产可交割品牌.....	21
8.2 亚太森博 (山东) 浆纸有限公司年产 50 万吨文化用纸生产线正式开机.....	22
8.3 岳阳林纸 45 万吨文化纸项目.....	22

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，海外市场报盘偏强。外盘表现坚挺，利好浆市成本面。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9月份 Arauco 银星 690 美元/吨，涨 20 美元/吨；加拿大漂白针叶浆狮牌 8 月份报盘涨 20 美元/吨，雄狮 720 美元/吨，金狮 750 美元/吨，9 月份雄狮涨 10 美元/吨至 730 美元/吨，金狮 750 美元/吨，厂家停机检修，本轮无量外售，停产时间延长至 9 月底。针叶浆价格一直受到期货市场以及持续高位的欧洲漂针浆进口量影响。在期货价格的推动下，加拿大针叶浆升至 680-700 美元/吨，价格区间低位水平较上周上扬 10 美元/吨。部分加拿大生产商曾试图在此基础上再度提价，但由于低价位的欧洲针叶浆供应充足，买家不接受高位报价。**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆 9 月份上涨 25 美元至 550 美元/吨，Suzano 宣布 8 月份按木浆报价涨 20 美元，为 560 美元/吨，9 月份继续涨 20 美元至 580 美元/吨，欧洲市场报价涨 50 美元/吨；亚太旗下巴西产桉木阔叶浆巴丝 9 月外盘价格较上轮涨 20 美元至 560 美元/吨，巴西 CMPC 公司 9 月份桉木阔叶浆小鸟提涨至 560 美元/吨。阔叶浆方面，由于下游客户存货不足，供应商有信心推动 9 月南美漂阔浆价格上涨 20 美元/吨。**本色浆方面**，Arauco 金星 9 月份报涨 30 美元/吨至 660 美元/吨，本月金星供应量少于长协量。**化机浆方面**，暂无更新报盘。现货供应偏紧格局不变。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场震荡整理，现货方面，针叶浆市场报价跟随盘面基差报价，下游纸厂逢低入市采买，阔叶浆市场供应量偏紧，成交价格持稳为主，月底进口货源随着陆续到港，供应偏紧稍有缓解，23 年 7 月份阔叶浆进口量约 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%；本色浆现货供应紧张，成交价格上扬，化机浆市场价格呈现稳中偏上运行态势，浆企提涨存一定提涨意愿。下游原纸厂家维持清淡采买，对于高价原料接受偏低。月底，国内下游纸厂积极发布涨价函，预热传统旺季，木浆外盘成本连续报涨，现货提价意愿强烈，持续关注后市行情变化。

本月，现货价格随行就市，高位成交有限。**针叶浆**，现货市场刚需交投，参考主流品牌报价银星 5450 元/吨 (-50)，月亮、马牌 5500 元/吨 (-100)，俄浆 5250 元/吨 (-100)，凯利普、北木 5850-5900 元/吨；**阔叶浆**，市场价格持稳，参考报价金鱼、鸚鵡 4650 元/吨，阿尔派 4550 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣

达菲、公牛）4600 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 5750-5900 元/吨，海豚 5000 元/吨，成交刚需；**化机浆**，进口化机浆市场供应偏紧，参考报价山东地区昆河 3950-4000 元/吨。

上期所期货盘面：本月，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%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月月初，国产木浆受进口浆供应偏紧支撑，报价上涨后持稳，部分国产浆厂年度检修，流通货源减少，浆价企稳，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；亚太森博阔叶浆参考报价 4700 元/吨（+300 元），广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4600 元/吨（+200）；本月整体浆价波动不大，纸厂继续观望进口浆现货价格变化，下游纸厂谨慎接货，随采随用，成交情况一般。

国产化机浆方面，本月，国产化机浆价格持稳为主，下游纸厂需求尚可，河南大河集团参考报价化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3800 元/吨，化学浆湿浆 4000 元/吨，正常出货。

国产竹浆方面，本月竹浆价格大稳小动，随着成都大运会的结束，部分竹浆厂陆续恢复生产，市场供应趋于增加，永丰浆线 7 月 21 日起停机，计划 9 月初开机生产，汇丰竹浆产线 7 月 21 日停机检修，8 月中旬恢复生产，永丰漂白竹浆参考报价 4800 元/吨，供应量偏少，赤天化漂白竹浆参考报价 5500 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，其他票白竹浆报价在 4650-4800 之间，成交一单一谈。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳为主，下游刚需补货，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，需求端未有明显改善，下游纸企原料采买积极性一般。

苇浆方面，苇浆市场淡稳，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税 4300 元/吨（+200），受进口阔叶浆报涨影响，浆板价格随涨，漂白湿浆出厂含税 3700 元/吨，本月企业稳价出货，下游纸企观望情绪仍浓。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废黄板纸价格维持小幅波动。下游包装用纸价格长期处于疲软状态，持续到月底略有好转迹象。白废纸方面，整体表现持续小幅下滑，月底止跌维稳，个别有上调迹象，打包站供需平稳；在废书本纸供应量增加预期下，废书页市场整体表现为供需平稳。月初，全国废纸市场仍属底部波动，整体表现底部徘徊的迹象，另外，纸张市场最大的变化就是箱板瓦楞市场开始活跃，原纸纷纷提价，沉寂多时的国废价格也有所回升，此波箱板瓦楞包装市场能否有效走出金九银十的阶段行情，对整体纸张行情有积极影响，相对废纸而言亦上调支撑。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，废纸价格受其影响处于低位徘徊。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部下滑，持续到月底稍有回暖迹象。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1500 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-26050 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，箱板、瓦楞纸市场稳中略有小幅调整，纸张市场最大的变化就是箱板瓦楞市场开始活跃，原纸纷纷提价，此波箱板瓦楞包装市场能否有效走出金九银十的阶段行情，对整体纸张行情有积极影响。市场价格需求方面：本月中旬以来，包装用纸需求小幅提振，大多数牛皮纸厂家及贸易商接单情况有向好趋势，生产开工及出货趋于正常；供应方面：近期多品类包装用纸价格陆续上调，加之需求好转背景下纸厂及贸易商多存价格拉涨心态，对短期内纸价稳定走势起到一定的支撑作用。

市场利空因素：下周进口木浆现货市场供需变动有限，纸浆外盘报涨带来的后期成本压力依旧存在，浆价偏弱震荡整理；供需方面，当前纸厂大多开工正常，供应充足，纸价波动主要受制于需求，预计短期牛皮纸需求提振程度尚待观察，纸价调整动力不强，价格横盘整理、微幅提升为主。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，双胶纸市场价格继续小幅探涨，连续两个月的喊涨，多少推动了纸价的底部抬升，下游用户接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，纸贸处境较为困难。另外，受木浆原料带动，木浆系纸品价格重心继续有所上移，整体社会订单一般，下游中间商不大看好后期市场，多维持库存低位，接单补库。市场二级经销商整体库存偏低，备货欲望不强。纸浆市场疲态持续，对后期市场造纸成本和进口纸降价

对国内文化用纸成交价有一定程度影响。

成本面：纸浆价格止跌回升，市场需求略有好转。

需求端：因纸厂继续酝酿推涨氛围，部分下游业者存有逢低补库心理，周内交投尚可，纸价受到提振。经销商实际出货速度一般，对于高价有谨慎观望心理，拖累纸价续涨幅度；

供应端：新产能初期有交叉排产情况，纸厂多数稳定生产，市场供应端变动不大；上游纸浆价格仍在偏高水平运行，成本端继续支撑纸厂挺价。

预计后期市场，9月接单形势向好，部分规模企业订单已较饱和，月初将继续促进市场价格上调。市场需求方面，也将进入季节性回升阶段，贸易商大概率上调价格以修复前期盈利亏损情况。终端来看，因订单恢复程度尚存在不确定性，且近期已有一波补仓，或对短期市场涨价进度形成一定影响。

二、进出口数据

2.1 海关数据

据海关数据显示，2023年7月漂白针叶浆进口数量72.76万吨，环比-14.97%，同比+36.49%。全年累计进口量527.86万吨，累计同比+25.77%。

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%。

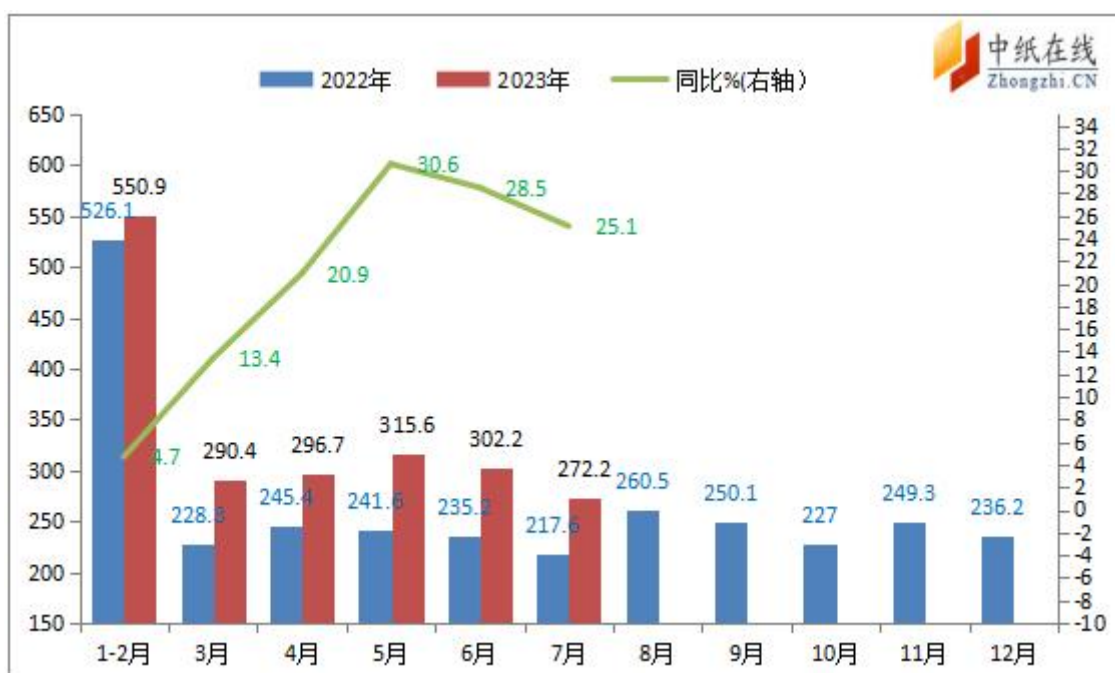


图 1：2021 年-2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

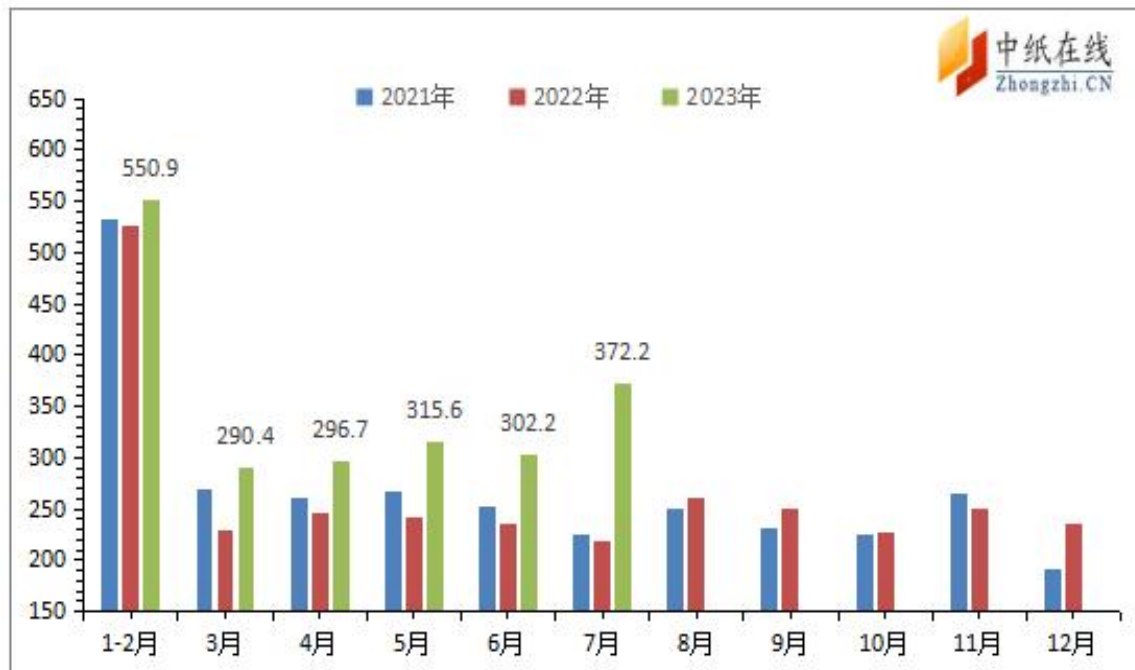


图 2：2021 年、2022 年、2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

据 PPPC，世男 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%。

2023 年 7 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+6.0%，1-7 月累计同比-1.1%。软木浆出货量 7 月同比+3.8%，1-7 月累计同比-1.5%。其中，发运至中国的出货量同比+40.4%，1-7 月累计同比+26.5%。硬木浆出货量 7 月同比+9.4%，1-7 月累计同比+1.1%。其中，发运至中国的出货量同比+38.1%，1-7 月累计同比+20.6%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示：7 月末，欧洲港总库存 157 万吨，环比 6 月下降 13.82%。观察各国港口库存变化，均有所下降，其中：荷兰比利时环比下滑 13.89%，法国/瑞士环比下滑 9.34%，英国环比下滑 8.28%，德

国环比下滑 7.80%，意大利环比下滑 18.78%，西班牙环比下滑 8.43%。

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	22年	22年	22年	22年	22年	23年	23年	23年	23年	23年	23年	23年	23年
	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	04月	05月	06月	07月	08月
青岛港库存	1053	1110	1170	1184	1130	1028	1136	1154	1040	1108	1133	1064	1021	1152
常熟港库存	520	551	513	490	530	410	448	650	625	637	740	745	756	825
保定仓库存	48	40	37	32	43	50	59	38	44	44	33	40	33	33
天津港库存	64	48	25	24	22	40	50	165	195	146	42	32	56	55
高栏港库存	46	41	28	36	30	38	45	98	105	82	96	107	55.5	54

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 8 月底，青岛港纸浆总库存约 115.2 万吨，环比涨幅 12.8%，同比涨幅 3.8%。常熟港纸浆库存约 82.5 万吨，环比涨幅约 9.1%，同比涨幅 49.7%。

据不完全统计，截至 8 月底，保定地区纸浆总库存约 3.3 万吨，环比持平，同比降幅 17.5%。高栏港纸浆总库存约 5.4 万吨，环比降幅 2.7%，同比涨幅 32%；天津港纸浆总库存约 5.5 万吨，环比降幅 1.8%，同比涨幅 14.6%。

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 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	890	815	680	680	660	670	690
俄针	950	970	950/ 920	930					710		630			
马牌			930				净价 930							
雄狮		970	970/ 950		920	920	940				700		720	730
金狮		990	990/ 970		940	940	960				730		750	750
北木	1030	990	990	9697 00	940	940	970	930	930	860	860	860		
凯利 浦	1010	960	930		910		940		760					
月亮	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 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	580
智利 明星	885	885	885	885	845		750	690	620	475	505	净价 515	净价 525	550
新明 星	885	885			845		750		620	475	505	净价 515	净价 525	550
鸚鵡				860	840		750			480	510	540	560	580
巴丝		860		860			760				490		540	560
小鸟	860	860		860	820	750/ 760						530		560

公牛		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 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
金星	870	870	870	810	780		770	740	670	630	610	630	630	660
乌本块				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

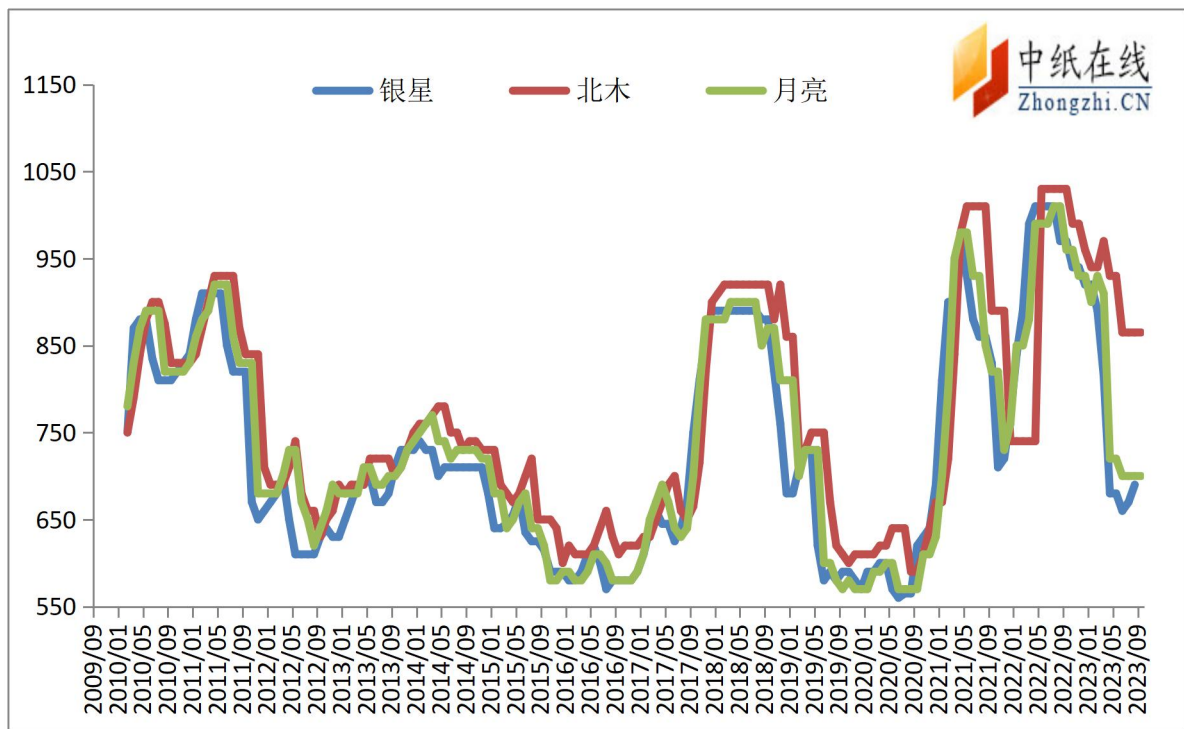


图 3：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

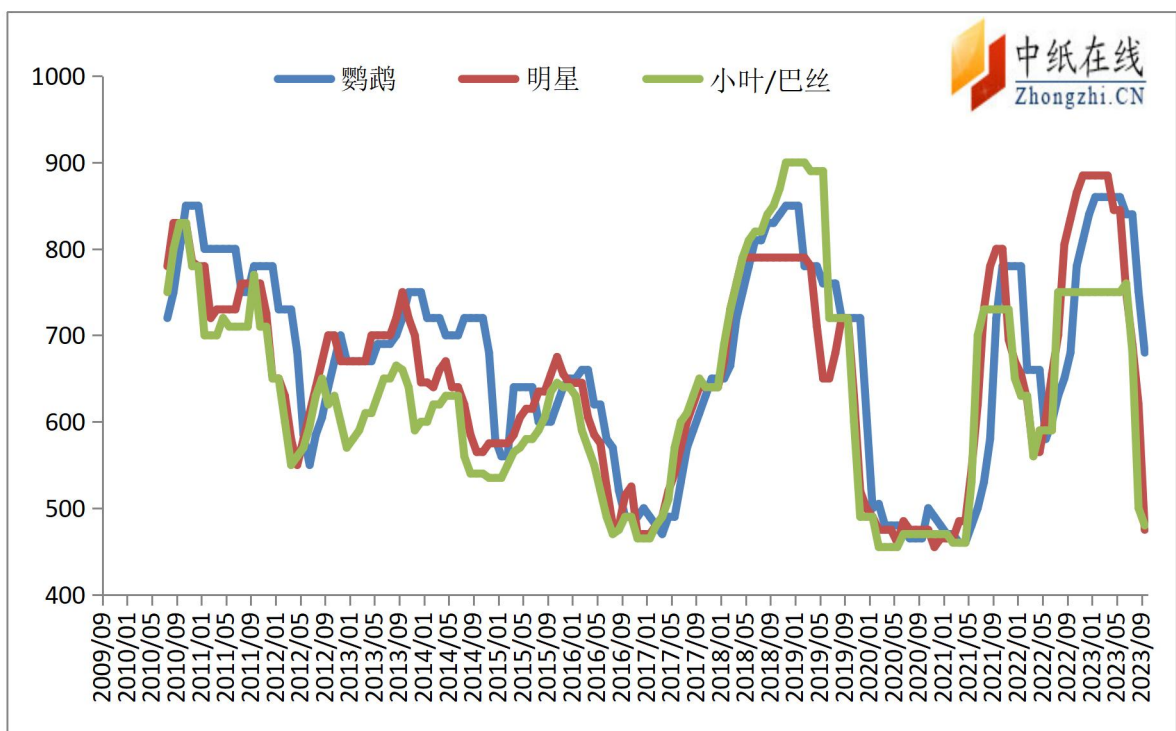


图 4：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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 8 月末，漂白针叶浆中纸指数为 121.86 点，较上月末上降约 1.01%；漂白阔叶浆中纸指数为 98.35 点，环比上月末上涨约 1.55%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货报涨，下游观望情绪浓郁，参考报价银星 5500 元/吨，太平洋 5400 元/吨，月亮 5550 元/吨，俄浆 5300 元/吨，凯利普 5900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需采买，实单实谈，参考报价明星、鸚鵡、金鱼 4650 元/吨，MAPA、卡阔、小鸟、紫砂 4600 元/吨，阿尔派 4600 元/吨。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，供应量减少，业者谨慎报价，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，现货紧俏，供应长协为主，市场参考报价昆河 4000 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，盘面震荡整理，下游观望居多，参考报价银星 5450-5500

元/吨, 月亮 5550 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, 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, 报盘偏少, 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。

3.3.3 华北地区

针叶浆: 华北地区针叶浆价格行情动态, 盘面震荡上涨, 现货报价随盘面调整, 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, 市场成交情况一般, 参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星 4650 元/吨, 布阔 4500 元/吨, 圣达菲 4600 元/吨, 中越 4550 元/吨, 紫砂 4550 元/吨, 实单商谈为主。

俄浆: 河北地区俄浆价格行情动态, 盘面偏强震荡, 参考报价含税俄针 5250-5300 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, 现货报价持稳, 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 5300 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, 盘面震荡整理, 业者随盘就市, 参考报价银星 5450-5500 元/吨, 俄针 5250-5300 元/吨, 月亮 5500-5550 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, 贸易商报价持稳, 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, 实单实谈。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情动态, 供应量偏紧, 价格上扬, 参考报价金星 5850 元/吨, 天鹅、海豚 5000 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，合同客户为主，参考报价昆河 4400 元/吨，实单商谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月月初，国产木浆受进口浆供应偏紧支撑，报价上涨后持稳，部分国产浆厂年度检修，流通货源减少，浆价企稳，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；亚太森博阔叶浆参考报价 4700 元/吨(+300 元)，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4600 元/吨(+200)；本月整体浆价波动不大，纸厂继续观望进口浆现货价格变化，下游纸厂谨慎接货，随采随用，成交情况一般。国产化机浆方面，本月，国产化机浆价格持稳为主，下游纸厂需求尚可，河南大河集团参考报价化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3800 元/吨，化学浆湿浆 4000 元/吨，正常出货。**国产竹浆方面**，本月竹浆价格大稳小动，随着成都大运会的结束，部分竹浆厂陆续恢复生产，市场供应趋于增加，永丰浆线 7 月 21 日起停机，计划 9 月初开机生产，汇丰竹浆产线 7 月 21 日停机检修，8 月中旬恢复生产，永丰漂白竹浆参考报价 4800 元/吨，供应量偏少，赤天化漂白竹浆参考报价 5500 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，其他漂白竹浆报价在 4650-4800 之间，成交一单一谈。甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳为主，下游刚需补货，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，需求端未有明显改善，下游纸企原料采买积极性一般。苇浆方面，苇浆市场淡稳，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税 4300 元/吨(+200)，受进口阔叶浆报涨影响，浆板价格随涨，漂白湿浆出厂含税 3700 元/吨，本月企业稳价出货，下游纸企观望情绪仍浓。

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	4400	200	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	4600	200	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户

	亚太森博	4700	300	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		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		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		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		漂白湿浆
广西贵糖	4100		蔗渣湿浆
广西博冠	4150		湿浆，甘蔗浆板 5150
永鑫华糖	4200		湿浆
云南临仓南华	4250	100	本色甘蔗湿浆
广西南华	4200		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	50	漂白竹浆板
四川永丰	4900	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	4800	100	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 4300 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 Norske Skog 决定重启挪威 Saugbrugs 纸厂闲置的 5 号纸机

2023 年 8 月 27 日，位于挪威的 Norske Skog 造纸厂宣布，重新启动其位于哈尔登（Halden）Saugbrugs 造纸厂先前闲置的一台 PM5 造纸机。在 2020 年末闲置之前，5 号纸机每年可生产 10 万吨 SC 纸（超纸压光纸，又称“杂志纸”）。

4 月 27 日，造纸厂外的一座小山发生山体滑坡，损坏了厂房结构、起重机以及与造纸厂另一台造纸机 PM6 有关的其他机械和设备，而 PM6 也于当日停机。因此，PM5 的重启使 Norske Skog 能够继续向客户供应 SC 杂志纸，并保持其市场地位。

6.2 巴西 Klabin 纸业未来或将投资生产绒毛浆

Klabin 纸业首席执行官克里斯蒂亚诺·特谢拉（Cristiano Teixeira）表示，在未来 10~20 年内，南美将主导纸浆供应市场。

目前，纸浆生产原料采用的是桉木和松木，但为了增加短纤维纸浆的产量以取代长纤维纸浆，Klabin 纸业首席执行官特谢拉表示，有可能在短期内以桉树种植园取代松树种植园。

Klabin 纸业已经开发出使用 100%桉木纤维的牛皮纸衬纸。

用于卫生巾和纸尿裤的绒毛浆业务，对于 Klabin 纸业来说具有战略意义，将成为未来投资的重点。圣卡塔琳娜州和巴拉那州非常适合种植松树，可以生产利基的针叶木绒毛浆。

年内智利的 Mapa da Arauco 纸浆项目和乌拉圭芬欧汇川纸浆厂的投产，增加了短纤浆的供应量，为纸浆价格的大幅调整作出了贡献。2024 年，Suzano 纸业的塞拉多 (Cerrado) 项目将投产，预计纸浆价格将面临下行的压力。

6.3 华泰集团 100 万吨纸浆补链项目进展来了

华泰集团 100 万吨纸浆补链项目，该项目建成达产后，可实现年产值 60 亿元，利税 12 亿元，为国内造纸行业林浆纸一体化发展提供现实案例。引进国际一流的五滚制浆机等设备 110 台套，采用华泰获得国家科学技术进步一等奖的制浆造纸清洁生产技术和行业最先进的封闭筛选，在各类高档文化纸中，添加量占比达到百分之五十到六十，成本较外购浆降低百分之二十以上。

截至目前，100 万吨纸浆补链项目一期 30 万吨化机浆项目已进入投产运行环节，二期 70 万吨化学浆项目已全面开工建设，国内外设备正在制作阶段，计划 2024 年年底建成投产；200 万吨纸机技术改造项目 3 条纸机生产线已经建成投产，计划今年全部建设完成；深度水处理及中水回用和废渣焚烧综合利用项目已建成投产，中水回用项目计划年底建成投产。

6.4 PE Crofton 停产时间将再延长一个月

Chemainus Valley Courier 当地时间 8 月 29 日报道，PaperExcellence 负责环境、健康、安全和通信的副总裁 Graham Kissack 表示：“我们很遗憾地宣布，我们不得不将狮牌 (Crofton) 工厂的停产时间延长至 9 月底。这适用于所有的业务——纸浆厂和造纸厂。

“我们正在密切关注市场，全球纸浆和纸张价格绝对处于困境。” Kissack 表示，中国市场的显著疲软正在产生巨大影响。

我们希望市场已经触底，并将开始复苏，”他补充道。Kissack 指出，目前的计划是在 9 月底开工，但“这取决于市场价格的复苏”不能日复一日地亏损经营。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

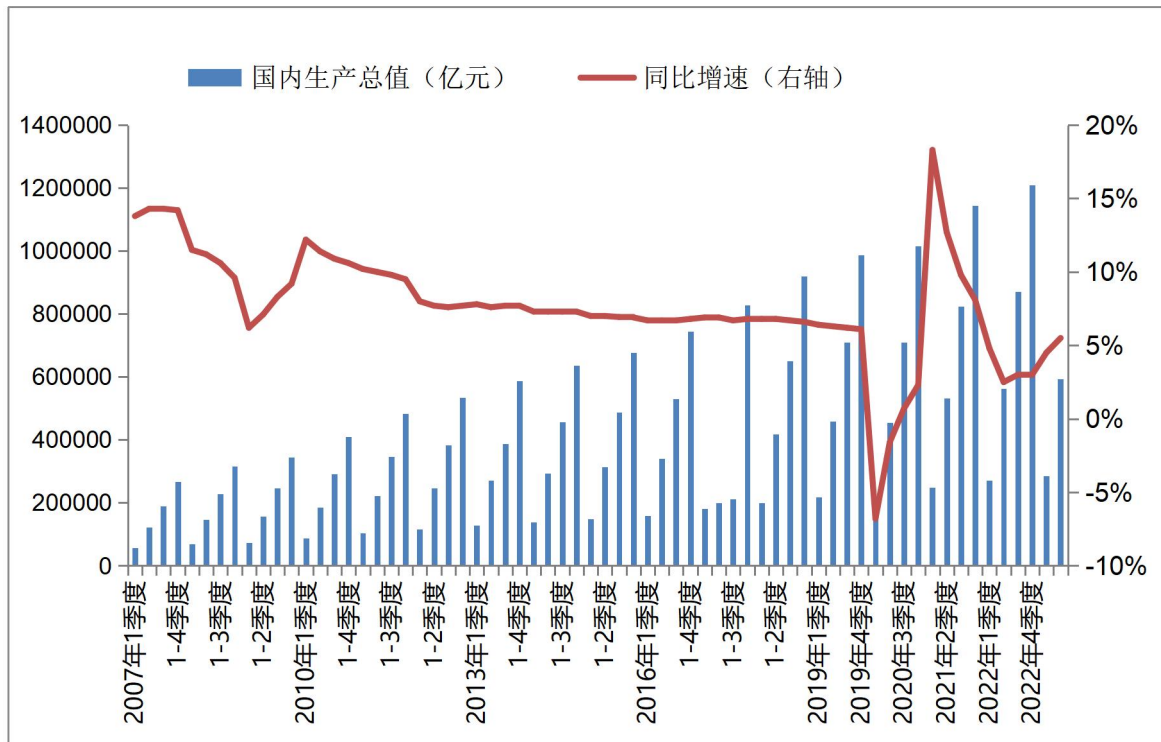


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

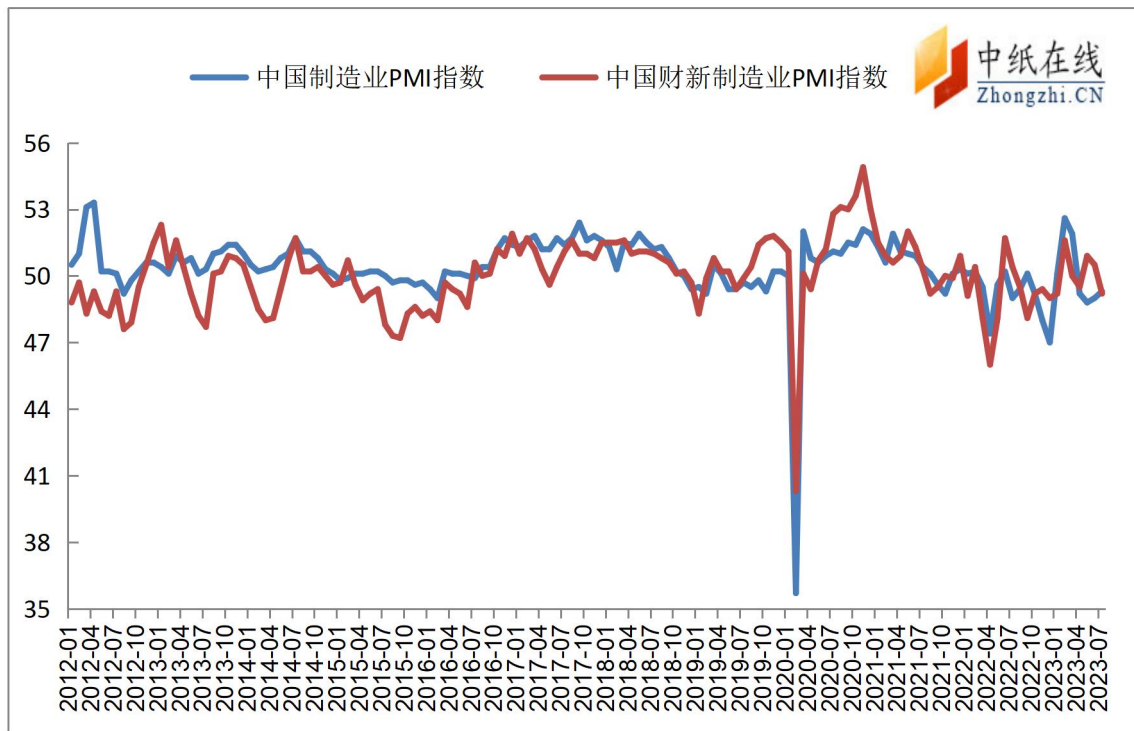


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 7 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月上升 0.3 个百分点，制造业景气水平持续改善。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.3%，与上月持平；中型企业 PMI 为 49.0%，比上月上升 0.1 个百分点；小型企业 PMI 为 47.4%，比上月上升 1.0 个百分点。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

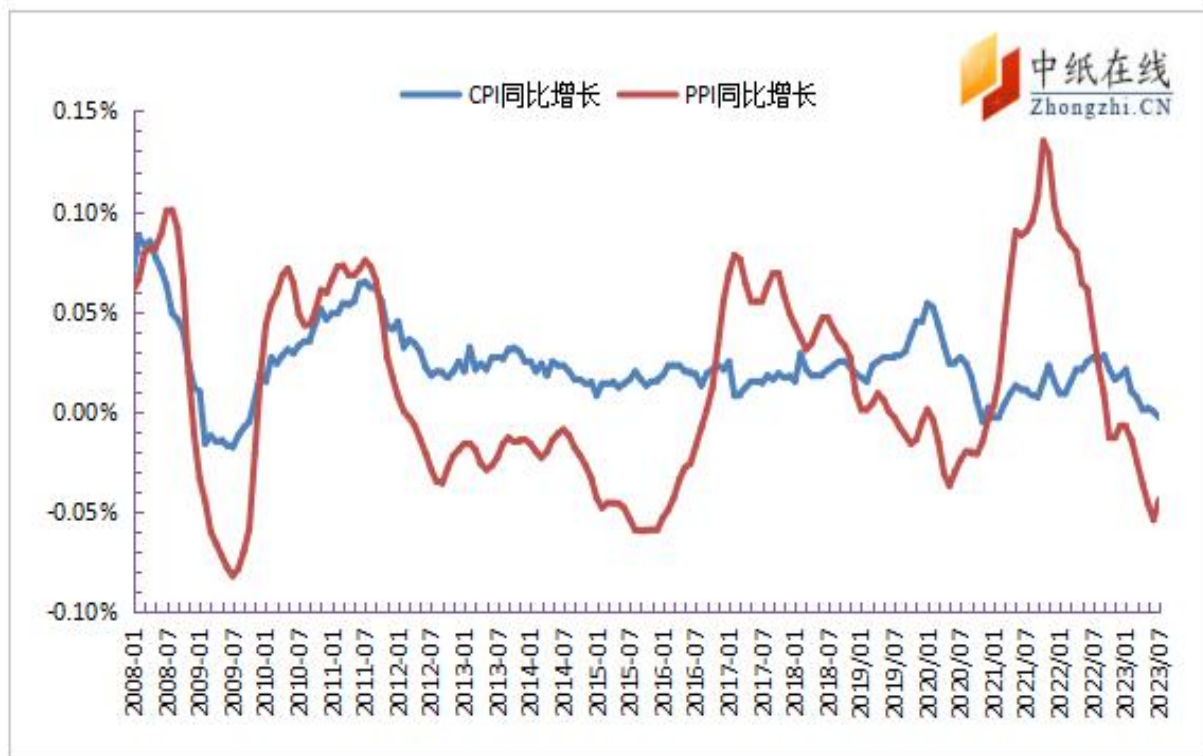


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

国家统计局发布的数据显示，7 月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比下降 0.3%，但环比由上月下降 0.2% 转为上涨 0.2%；全国工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 4.4%，降幅比上月收窄 1 个百分点，国内物价运行总体稳定。

7.4 人民币汇率走势图

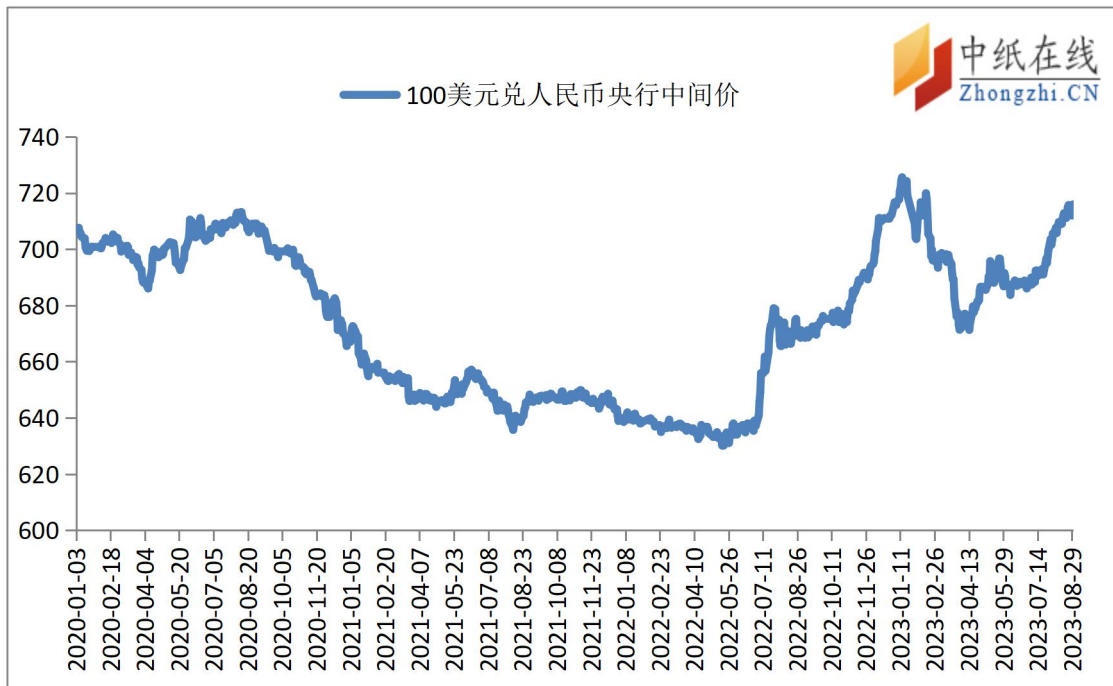


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数 (BDI)

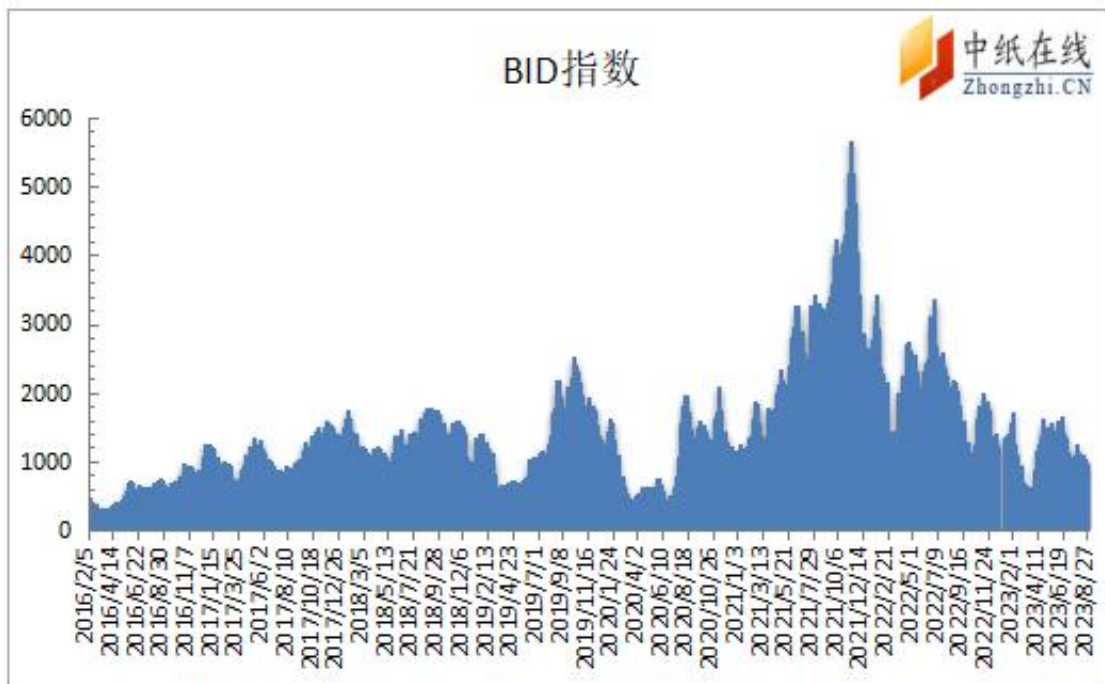


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 8 月 30 日罗的海干散货指数为 1107 点，比 7 月 31 日 1127 点，较上月末降 20 点，降幅 1.8%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

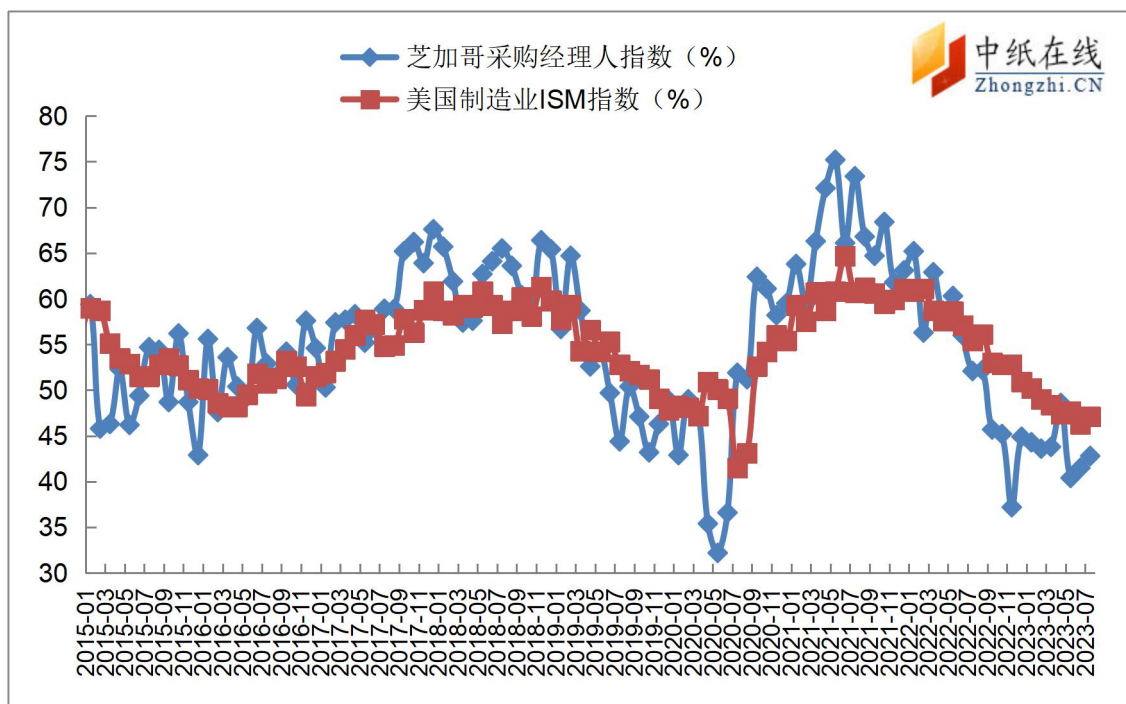


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 7 月，芝加哥采购经理人指数终值为 42.8，前值：41.5，预测值：43.3，较上月涨 1.3 个点。

2023 年 7 月，美国 ISM 制造业指数 46.4，较上月涨 0.4 个点。

八、要闻回顾

8.1 纸浆期货迎来首个国产可交割品牌

近日，上海期货交易所（以下称上期所）宣布新增“泰格骏颂”和“Stendal”为纸浆期货可交割品牌，引发行业热议。至此，纸浆期货 14 个可交割品牌已覆盖四大洲 7 个国家。

值得注意的是，此次新增的“泰格骏颂”牌漂白针叶木浆由湖南省怀化市的湖南骏泰新材料科技有限责任公司生产。公司成立于2006年6月，是中国诚通控股集团旗下中国纸业投资有限公司所属泰格林纸集团的全资子公司，目前拥有一条从安德里兹和维美德公司引进的现代化纸浆生产线，年纸浆产能达40万吨以上。2022年湖南骏泰纸浆产量近36万吨，漂白针叶木浆约占总量的1/3。“泰格骏颂”是纸浆期货第一个国产可交割品牌，将有助于推动国内制浆工业的发展，进一步服务造纸产业链，助力国内造纸产业构建期现一体化的发展理念。”

此前上期所纸浆期货可交割品牌均为进口商品，涉及芬兰、俄罗斯、加拿大、智利和瑞典等5国12个品牌。此次将国内少有的漂白针叶木浆生产基地骏泰科技旗下“泰格骏颂”纳入纸浆可交割品牌，可以一定程度上增强我国纸浆自给率，促进国内纸浆生产企业提振增效，缓解因境外突发事件对纸浆期货运行造成的不利影响，服务国家保供稳价大局。

“Stendal”牌是由Mercer公司旗下位于德国萨克森-安哈尔特州的Stendal纸浆厂生产，工厂成立于2004年，年漂白针叶木浆产能为74万吨。

上期所正在推进双胶纸和瓦楞原纸期货以及纸浆期权的上市研发，向造纸行业提供更多精准和高效的风险管理工具，服务造纸行业高质量发展。

8.2 亚太森博(山东)浆纸有限公司年产50万吨文化用纸生产线正式开机

8月20日下午1时55分，随着一个幅宽8.7米、重达60吨的白色大纸卷成功产出，山东省2023年重点建设项目——亚太森博(山东)浆纸有限公司年产50万吨文化用纸生产线正式开机。总投资101亿元建设高档文化用纸、生活用纸及配套节能环保项目进入商业运营阶段的重要里程碑，也是山东省利用外资、实现制造业高质量发展的重要突破。

这是亚太森博文化用纸事业部的第4台大型文化纸机，也是山东省日照市第一条高档文化纸生产线。该台纸机投产后，亚太森博将更好地服务北方客户，并依托日照港的地缘优势为出口东亚市场做好准备。亚太森博山东基地及广东基地也将以200万吨的合计年产能引领文化纸大家族，成为全国最大的文化用纸生产商之一，进一步巩固复印纸在全国的龙头地位。

8.3 岳阳林纸45万吨文化纸项目

岳阳林纸45万吨文化纸项目总投资31.72亿元，整体引进一条年产45万吨高档文化纸生产线，并改建一条年产20万吨化学机械浆生产线。目前项目工地已进入全面建设阶段，重点配套工程沅纸化机浆搬迁工程

即将于近日收尾，标志着项目施工高潮的到来。