

纸浆周报

(09.11-09.15)

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、市场消息，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。

- 2、据悉，智利 Arauco 9 月份报盘公布，针叶浆银星面价报涨 20 美元至 690 美元/吨，阔叶浆明星净价报涨 25 美元至 550 美元/吨，本色浆金星涨 30 美元/吨至 660 美元/吨。本月金星供应量少于长协量。
- 3、市场消息，Suzano 宣布中国市场 9 月份动态，按木浆涨 20 美元至 580 美元/吨；欧洲市场报价涨 50 美元/吨。
- 4、据悉，巴西 CMPC 公司 9 月份桉木阔叶浆小鸟提涨至 560 美元/吨。
- 5、据悉，加拿大漂白针叶浆狮牌 9 月外盘报价，其中雄狮 730 美元/吨，金狮 750 美元/吨。厂家停机检修，本轮无量外售。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2023 年 8 月纸浆进口量为 328.8 万吨，环比上涨 20.8%，同比增涨 26.2%。1-8 月累计进口量 2356.5 万吨，累计同比增加 20.6%。

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，期货市场价格震荡上涨走势，浆厂供应方面，Arauco 旗下智利 Licancel 年产 16 万吨本色浆厂因不可抗力事件启动永久关厂程序，人民币汇率贬值压力、外盘成本报涨落实及后市继续上调预期，本周，现货市场针叶浆、阔叶浆、本色浆、化机浆价格

随盘上调，下游纸企延续刚需采购，多数厂家消耗前期库存，浆价支撑有限。

现货市场：受盘面震荡影响，木浆现货价格随盘调涨报价，**针叶浆**，业者低价惜售，下游刚需采买，截止今日参考青岛地区报价银星 5700（+150），月亮、马牌 5750 元/吨（+100），俄浆 5400 元/吨，凯利普、北木 6100 元/吨，较上周涨 100-150 元/吨，买卖双方持博弈心态，**阔叶浆**，现货流通紧俏，业者低价惜售，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4850 元/吨（+100），二类阔叶浆 4800 元/吨（+100），杨木类 4750 元/吨（+100），截止部分今日阔叶浆 10 月底到港船货报价至 4950-5000 元/吨，市场寻现货较多；**本色浆**，市场供应量减少，业者低价惜售，现货价格上涨 300 元/吨，参考报价金星 6300 元/吨；**化机浆**，供应偏紧预期，现货偏紧，较上周涨 100 元/吨，参考报价昆河 4100-4200 元/吨，供应长协客户为主。

截止本月 15 日，纸浆 2309 合约，完税交割结算价为 5402 元/吨，交割量 156860 吨。环比+2.12%，同比-31.76%。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场正常出货，亚太森博宣布漂白阔叶浆 9 月份接单价格上涨 200 元/吨，受汇率大幅贬值，原材料成本上升影响；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；受进口浆供应偏紧影响，浆厂报价坚定，市场交投情况良好；**国产化机浆方面**，出货稳定，实单实谈为主，河南大河化机湿浆参考报价 3500 元/吨，化机浆浆板 3800 元/吨，化学浆湿浆 4000 元/吨；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场需求尚可，受进口浆价格高位整理，支撑竹浆市场心态，凤生、永丰竹浆暂停报价，市场漂白竹浆参考价 4750-4900 元/吨，具体成交实单实谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆正常出货，下游按需采买，广西凤糖甘蔗湿浆 4300 元/吨，广西博冠报价涨 100 元/吨，甘蔗湿浆 4400 元

/吨，漂白浆板 5400 元/吨；**苇浆方面**，苇浆报价上调，下游按需采购，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板出厂含税 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 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；整体纸张行情偏暖，市场信心有所提升，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继续小幅拉涨，部分纸厂上调 50 元/吨，市场提涨还在推进，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，传统旺季的“金九银十”还是可以暂时轻松一下，但源头产量扩张的增长和市场实际需求的不温不火，持续上涨的动能也不至于太强，博弈持续大幅提价尚欠火候。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、箱板纸纸市场继续小幅回暖，部分纸厂试探性回涨 30-50 元/吨，箱板瓦楞的提价还在推进，废纸价格跟涨表现艰难，成品纸缺乏支撑，终端博弈继续成为近期行情的

主要。但源头产量扩张的增长和市场实际需求的不温不火，持续上涨的动能也不至于太强，博弈持续大幅提价尚欠火候。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：

本周箱板瓦楞的提价还在推进，废纸价格跟涨表现艰难，大多纸厂表现较为稳定。黄废纸方面，个别纸厂涨跌幅度在 10-30 元/吨，整体表现大稳小动，白废纸价格小幅调整，个别纸厂白废价格涨跌幅度 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	690
俄针	950	970	950	930	930				710		630			
马牌			930				净价 930							
雄狮		970	970/ 950		920		940	940			700	700	720	730
金狮		990	990/ 970		940		960	960			730	730	750	750
北木	1030	990	990	960	940		970			860	860	860		
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						530		560
智利 明星	885	885	885	885	845		750	730	620	475	505	净价 515	525	550
新明 星	885				845		750	730	620	475	505	净价 515	525	550
鹦鹉				860	820					480	510	540	560	+20
公牛	860	860			820									
巴丝	860	860		860	820		760					520	540	560

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 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	770	670	630	610	630	630	660
乌本块				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 09 月 15 日，漂针浆中纸指数为 126.84，环比涨 0.99%，漂阔浆中纸指数为 102.42，环比涨 2.35%。

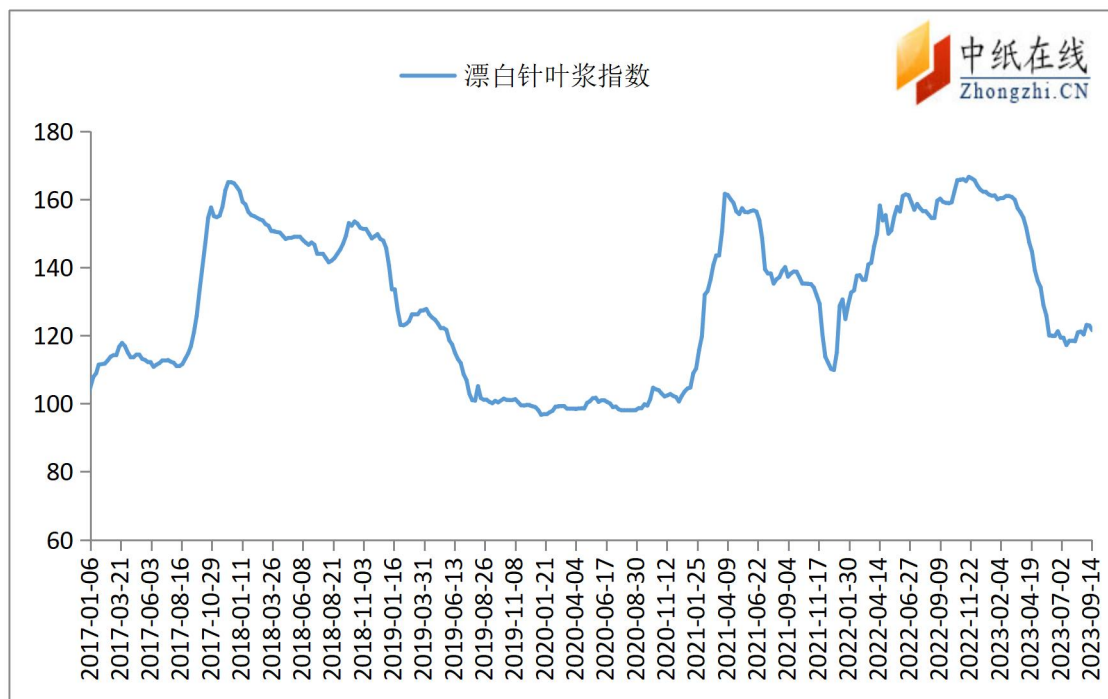


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

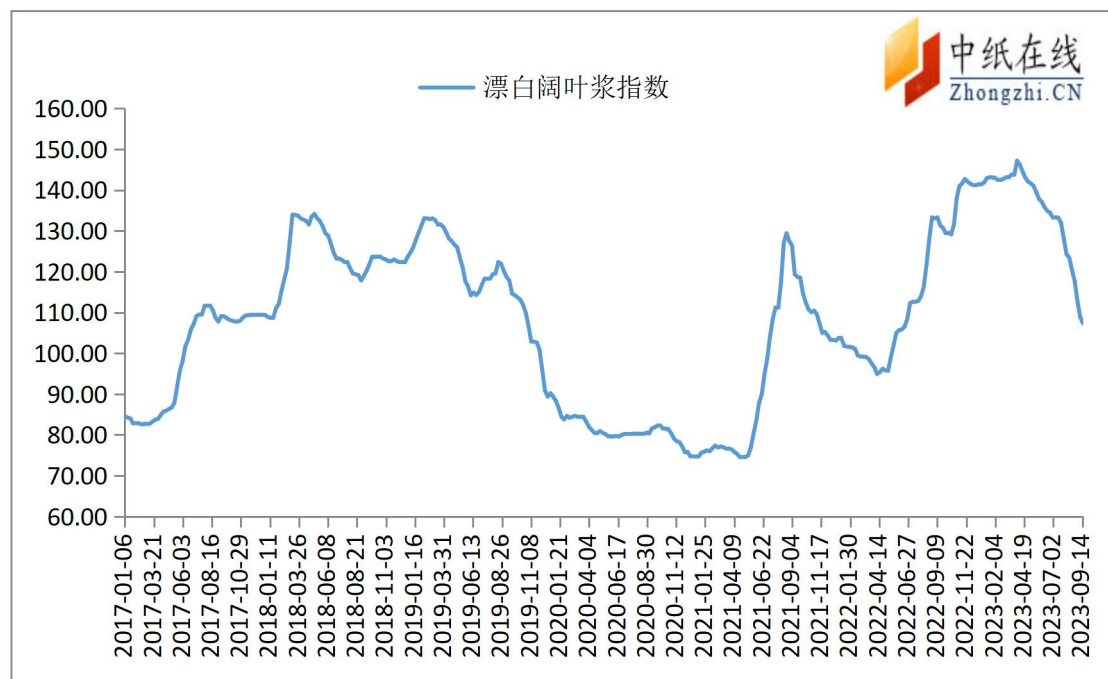


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

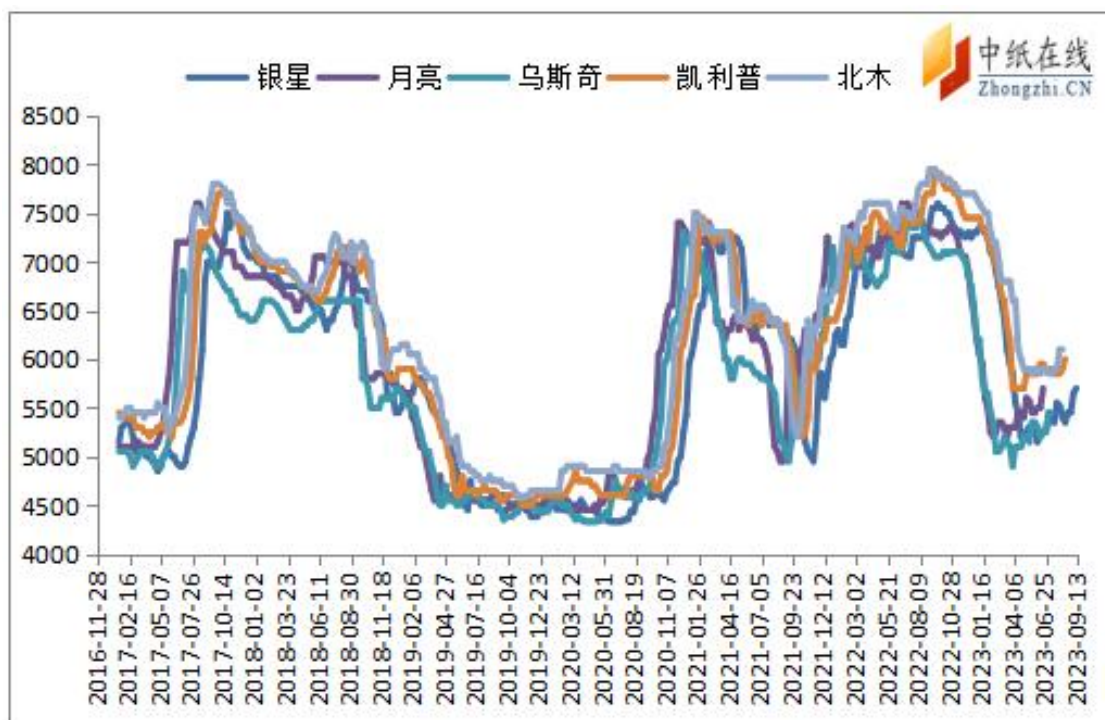


图 3：进口漂针浆现货价格走势

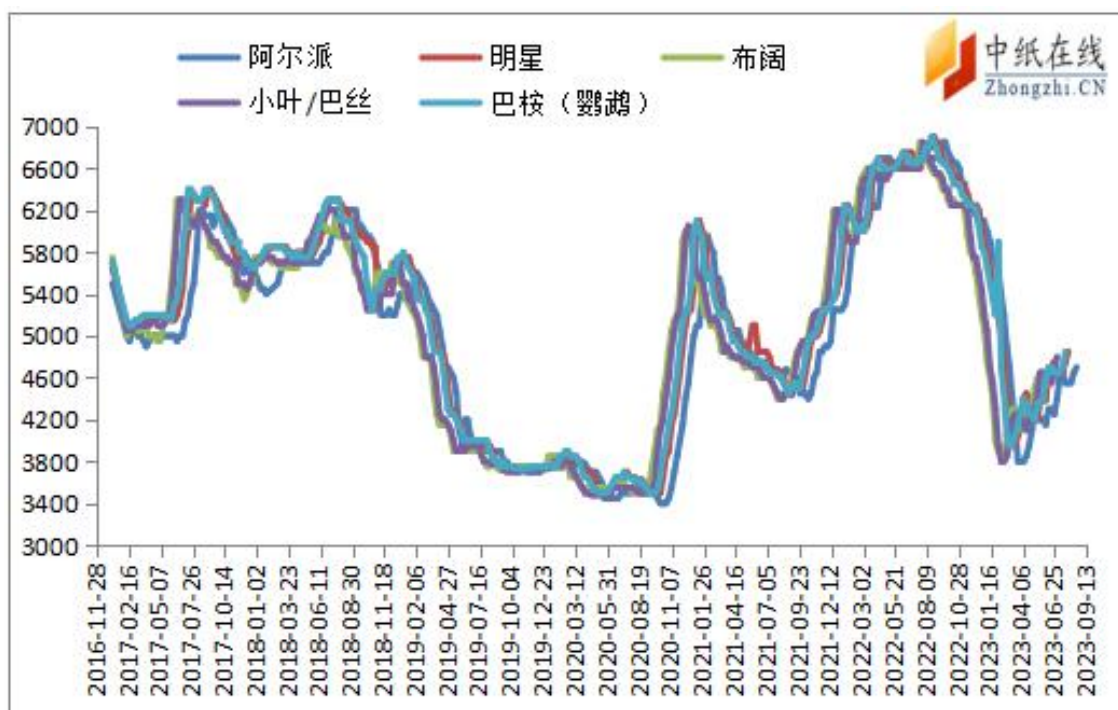


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5550	5650	100	
	凯利浦	6100	6100		
	北木	6100	6100		
阔叶浆	老明星	4750	4850	100	
	鹦鹉	4700	4800	100	
本色浆	天宫	4800	5000	200	
	金星	5950	6300	350	

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，盘面震荡上扬，业者跟盘基差报价，参考报价银星 5650 元/吨，太平洋 5550 元/吨，月亮 5700 元/吨，俄浆 5400 元/吨，凯利普 6100 元/吨，下游观望采购一般，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，现货流通货源偏少价格上扬，参考报价明星、鹦鹉、金鱼 4800-4850 元/吨，MAPA 4800 元/吨，紫砂 4750 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，小鸟、白龙 4750 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，供应量偏紧，报价上扬，参考报价金星 6300 元/吨，海豚 5250 元/吨，天宫、科本 5000 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 4050 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	5600	5700	100	
	凯利浦	6100	6100		
	太平洋	5550	5600	50	
阔叶浆	明星	4750	4850	100	
	鹦鹉	4750	4850	100	
本色浆	金星	6100	6300	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，盘面震荡上扬，业者随行就市交投，参考报价银星 5700 元/吨，月亮 5750 元/吨，太平洋 5600 元/吨，凯利普、北木 6100 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，流通现货偏少，惜售心态，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4850 元/吨，小鸟 4780 元/吨，阿尔派 4750 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，供应偏紧，参考报价金星 6300 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 4300 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	5600	5750	150	
	凯利浦	6000	6200	100	
阔叶浆	鹦鹉	4800	4950	150	
	明星	4800	4950	150	
本色浆	金星	6000	6300	300	

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, 盘面震荡上涨, 业者随盘就市, 参考报价银星 5750 元/吨, 俄针 5450 元/吨, 月亮 5750 元/吨, 凯利普、北木 6200 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆价格行情动态, 业者随行就市报价, 刚需采买, 参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4950 元/吨, 二类阔叶浆 4850 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情动态, 供应紧俏, 报价上涨, 参考报价金星 6300 元/吨, 天鹅、海豚 5500 元/吨, 实单商谈。

化机浆: 华南地区化机浆行情价格动态, 供应量偏紧, 合同客户为主, 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, 盘面偏强震荡, 现货随行就市, 参考报价银星 5700 元/吨, 月亮、马牌 5750 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华北地区阔叶浆行情价格动态, 市场现货价格坚挺, 参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星 4850 元/吨, 布阔 4700 元/吨, 紫砂 4750 元/吨, 茂林 4720 元/吨, 中越 4680 元/吨, 实单实谈。

俄浆: 河北地区俄浆价格行情动态, 现货价格跟涨, 参考报价含税乌针 5450 元/吨, 布针 5430 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, 贸易商挺价报盘, 参考报价金鱼、明星 4800-4850 元/吨, 布阔 4700 元/吨, 小鸟 4750 元/吨、阿尔派 4700 元/吨, 实单商谈为主。

俄浆: 河南地区俄浆价格行情动态, 盘面继续震荡, 业者随行就市报价, 参考报价俄针 5450 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		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	4850		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，正常出货，出厂含税参考报价本色针叶浆 4500 元/吨，实单实谈。

亚太森博木浆价格行情动态，受原材料上涨影响，漂白阔叶浆 9 月份接单价格上涨 200 元/吨。

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。

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	-		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 5500 元/吨，长协客户为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，本周封盘，暂无报价，实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，暂无报价，实单实谈。

四川福华竹浆板价格行情动态，正常出货，参考出厂报价漂白竹浆 4750 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	4300		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4200		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4300		湿浆，浆板 5500 元/吨
广西贵糖	4300		湿浆，实谈实谈
广西南华	4300		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，价格报涨 100 元/吨，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5400 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5200 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，持稳，正常出货，漂白甘蔗浆出厂含税报 4300 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	3900	200	湿浆：浆板 4400 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，正常出货，报价上调，参考报价漂白浆板出厂含税 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 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 09 月 14 日波罗的海干散货指数为 1178 点，比 09 月 08 日 1178 点，上涨 162 点，环比涨幅 13.8%。

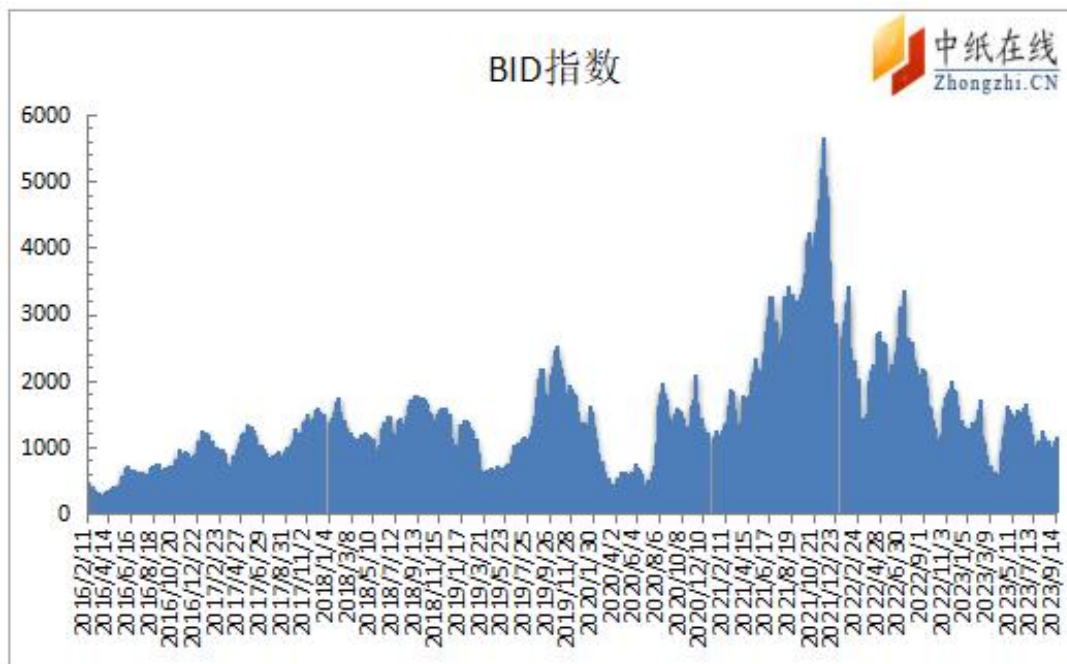


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Arauco 暂时关停 Licancel 纸浆厂

智利 Arauco 公司宣布，智利中南部地区于 8 月中旬发生风暴天气，迫使该公司在 8 月 21 日完全关闭了位于智利毛勒地区（Maule）的 Licancel 纸浆厂。

Arauco 表示，目前正在评估这一不可抗力事件的后果和影响，量化造成的损失，并评估未来将采取的与工厂本身有关的措施。

Arauco 于 1999 年 9 月收购了 Licancel 工厂。该工厂每年生产未漂白硫酸盐浆（UKP）约 16 万吨，在 2022 年，相当于 Arauco 纸浆年总产能的 3%和纸浆总销售额的 4.6%。

芬林集团凯米生物制品厂 150 万吨针叶浆、阔叶浆项目投产在即

瑞典白卡纸制造商 Holmen Iggesund 宣布了其位于瑞典伊格森德工厂的裁员计划。瑞典造纸工人工会 Svenska Pappersindustriarbetarförbundet（“Pappers”）表示，解雇 60 名员工的谈判最早将于本周开始。

公司发言人证实了该计划，并解释说，此次裁员将影响 Holmen Iggesund 瑞典业务的 60 名员工，以及白卡纸业务领域全球销售组织的部分员工。

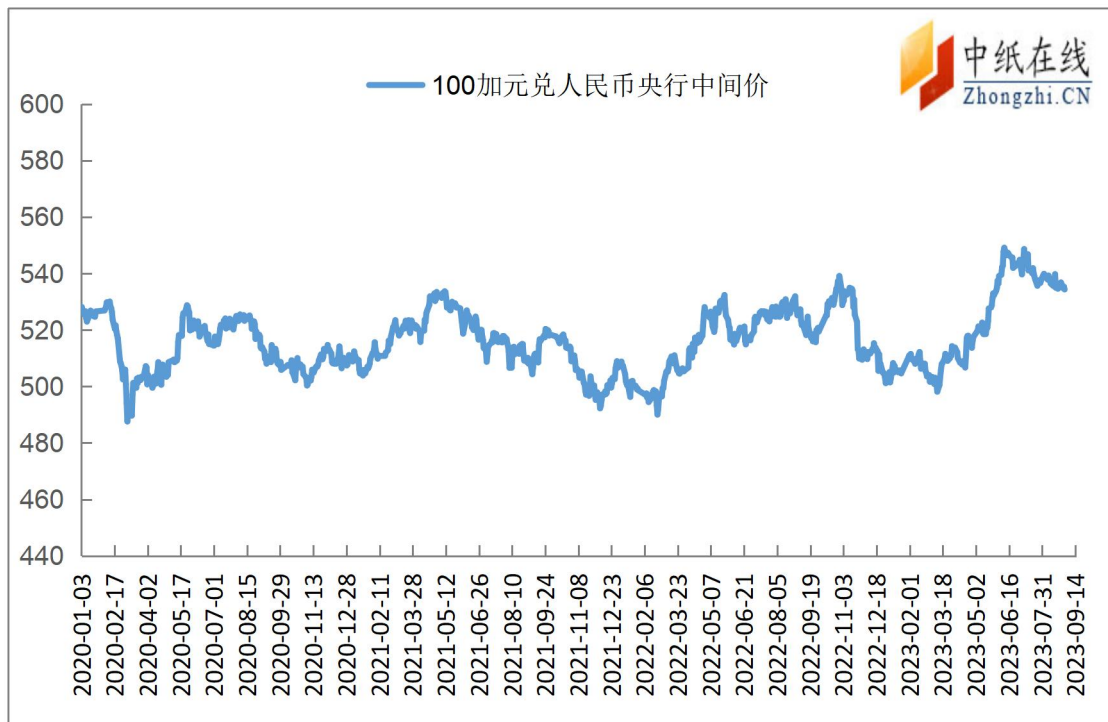
“由于市场形势不太有利且成本较高，目前正在实施一项节约计划，以确保瑞典白卡纸业务的竞争力和盈利能力。与此同时，伊格森德工厂启动了一项扩大产能的五年投资计划，以提高效率，并逐步增加对质量要求最高的客户群体的交付量。”

“事实上，我们控制着森林和能源资源，并在高端白卡纸领域拥有强大的市场地位，这使得伊格森德工厂处于有利地位，能够长期向合适的客户销售更多的产品，”公司高级副总裁 Johan Nellbeck 说道。“通过调整我们的运营以提高效率并确保我们在市场转变时装备精良，能够应对更高的成本。”

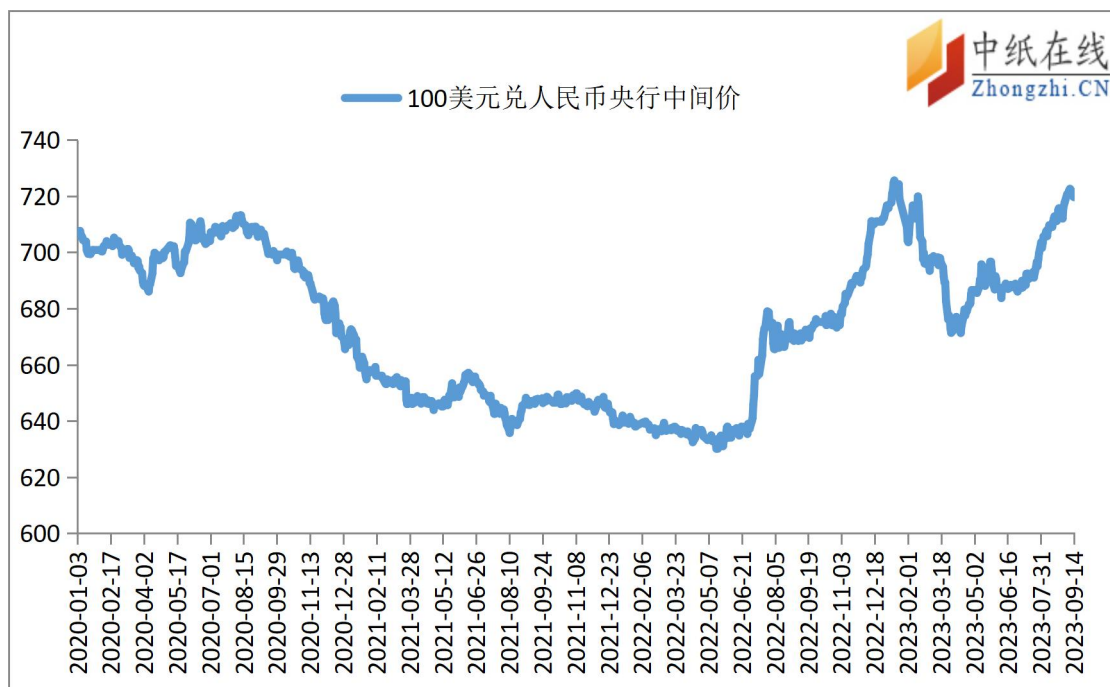
在伊格森德工厂，Holmen Iggesund 运营着两台纸板机，年总产能为 33 万吨。

外汇走势图

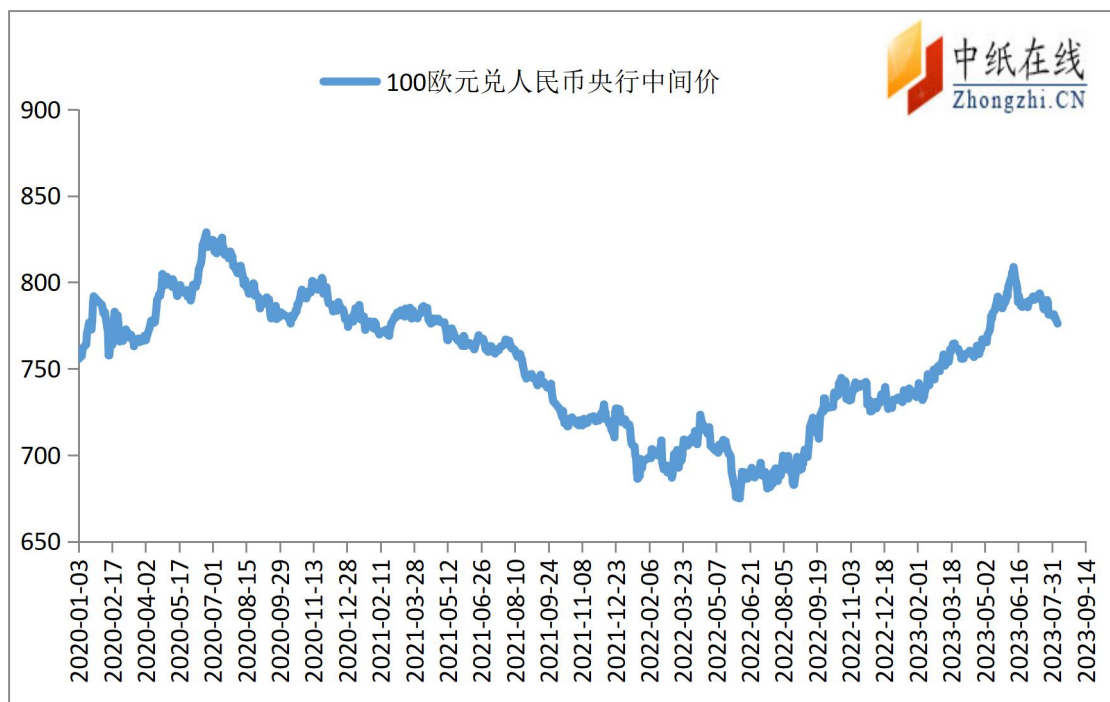
加元兑人民币走势图



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

