

# 纸浆周报

(09. 18-09. 22)

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](http://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，风险自控。

## 本周期货、现货市场概述

### 外盘市场：

#### 外盘方面：

1、据悉，智利 Arauco 10 月份报盘公布，针叶浆银星面价报涨 40 美元至 730 美元/吨，阔叶浆明星报涨 30 美元至 580 美元/吨（本轮 75% 供应量），本色浆金星本月无供应量。

- 2、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。
- 3、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。
- 4、据悉，巴西 CMPC 公司 9 月份桉木阔叶浆小调涨至 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，期货市场价格强势上涨，本周最高达到 6120 元/吨，针叶将现货市场报价随盘上涨，买涨不买跌心态交投积极性提高；阔叶浆现货市场供应量延续紧俏，业者低价惜售，支撑价格上行；10 月外盘报价继续上调，9 月涨 20 美元已落实；下游纸企陆续发布涨价

函，推动国内市场原纸上调，目前9月份涨价已经落实，10月份300元/吨涨价函正在积极落实中。木浆港口库存较前期环比下调，成本报涨、供应量不足等有效支撑木浆价格上扬，但下游纸企对于木浆继续上涨接受度不高，原料采买谨慎。

**现货市场：**本周盘面强势上涨，现货价格紧随盘调涨，**针叶浆**，买涨不买跌心态，市场交投积极性尚可，截止今日参考青岛地区报价银星6050(+350)，月亮、马牌6150元/吨(+400)，俄浆5350元/吨(+350)，凯利普6300元/吨(+200)，北木6400元/吨(+400)，较上周涨200-400元/吨，**阔叶浆**，现货供应紧俏，外盘成本上涨，业者调涨现货报价，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星6200元/吨(+350)，二类阔叶浆5150元/吨(+350)，杨木类5050元/吨(+300)，市场寻现货较多，业者惜售心态明显；**本色浆**，市场供应量减少，业者低价惜售，现货价格上涨100元/吨，参考报价金星6400元/吨；**化机浆**，供应偏紧预期，现货偏紧，实单实谈为主，参考报价昆河4100-4200元/吨，供应长协客户为主。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**，本周，国产木浆市场价格坚挺，整体供应压力不大，受进口浆成本上涨，供应量偏紧影响，国产浆报价随行就市；亚太森博宣布漂白阔叶浆参考报价5050元/吨，广东鼎丰漂白竹桉暂无供应量，已正常开机；山东华泰本色针叶浆出厂报价5000元/吨，涨500元/吨；市场交投情况良好；**国产化机浆方面**，排产稳定，成价格价格稳中有涨，出货稳定，河南大河化机湿浆参考报价3600元/吨，化机浆浆板3900元/吨，化学浆湿浆4500元/吨；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格上涨，下游生活纸开工提升，部分浆厂停机，整体供应量收紧，支撑竹浆市场心态，凤生、永丰竹浆暂停报价，漂白竹浆市场参考报价5300元/吨，本色浆4500元/吨，赤天化漂白竹浆供应量减少，参考报价5800元/吨，一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘

蔗浆报价坚挺，下游按需采买，广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4400 元/吨，漂白浆板 5400 元/吨；**苇浆方面**，苇浆报价上调，出货顺畅，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板出厂含税 4500 元/吨，涨 100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 元/吨，涨 200 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。

截至目前，白卡纸市场价格报价在 4100-4600 元/吨，低端参考价 3950-4300 元/吨。

本周，白板纸市场价格继续小幅拉涨，主流纸厂上调 50-100 元/吨，市场提涨还在推进，市场成交商谈为主，随着中秋备货需求拉动，纸企库存处于相对低位。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”还是可以暂时提振一下，国内包装纸价格的上涨主要动力是来自前期纸企去库存后，消费需求边际回暖。预计消费或保持稳增长格局，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续上涨可能。

本周，瓦楞纸、箱板纸市场继续小幅回升，主流纸厂继续回涨 30-50 元/吨，近日箱板

瓦楞的提价还在推进，进入9月中旬，成品纸涨势继续推行，终端博弈继续成为近期行情的主要。国内稳经济政策的落地，提振了包装纸需求预期。随着四季度消费旺季的到来，国内稳经济政策的深入，消费或保持稳增长格局，包装纸价格还有一定上涨空间。箱板瓦楞纸目前也处于强势回暖阶段，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50元/吨左右，国内纸品经过一段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐走弱。

### 国废黄板纸：

本周，受箱板瓦楞价格继续推涨，废纸价格涨价之势交前期稍显活跃，部分纸厂为稳定成品纸涨后价格坚挺，废纸跟涨20-30元/吨；整体来看，大多纸厂表现依旧稳定。黄废纸方面，个别纸厂涨幅在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幅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1400-2650元/吨之间。废报纸价格较上周相比暂稳，目前市场参考价在2800-2970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	23年10月
银星	970	970	940	940	920	920	920	815	680	680	660	670	690	730
俄针	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	990	990	960	940		970			860	860	860			
凯利浦	960	930		910		940		760						
和平河														
虹鱼	960			950	930	960	930							
月亮	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	23年10月
布阔	880	890	880	880										
金鱼			860	820					480	510	540	560	+20	
小鸟	860		860	820	750/ 760						530		560	
智利明星	885	885	885	845		750	730	620	475	505	净价 515	525	550	580
新明星				845		750	730	620	475	505	净价 515	525	550	580
鹦鹉			860	820					480	510	540	560	+20	
公牛	860			820										

巴丝	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	23年10月
金星	870	870	810	780		770	770	670	630	610	630	630	660	无量
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22日，漂针浆中纸指数为134.01，环比涨5.65%，漂阔浆中纸指数为109.28，环比涨6.7%。



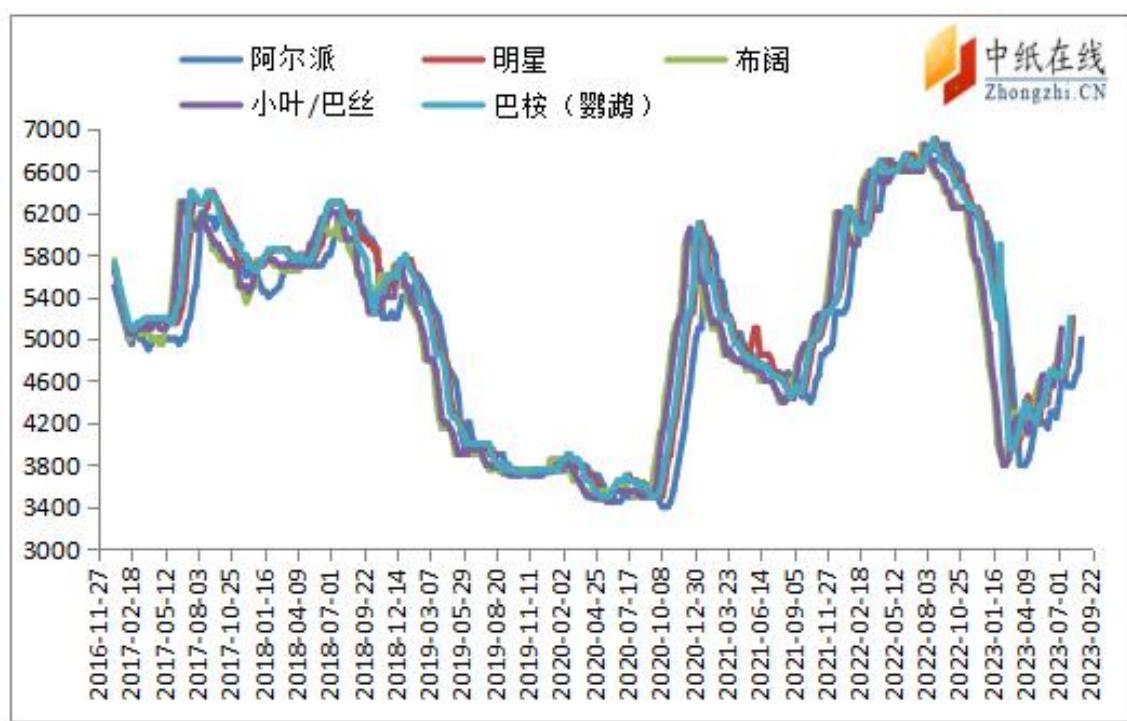
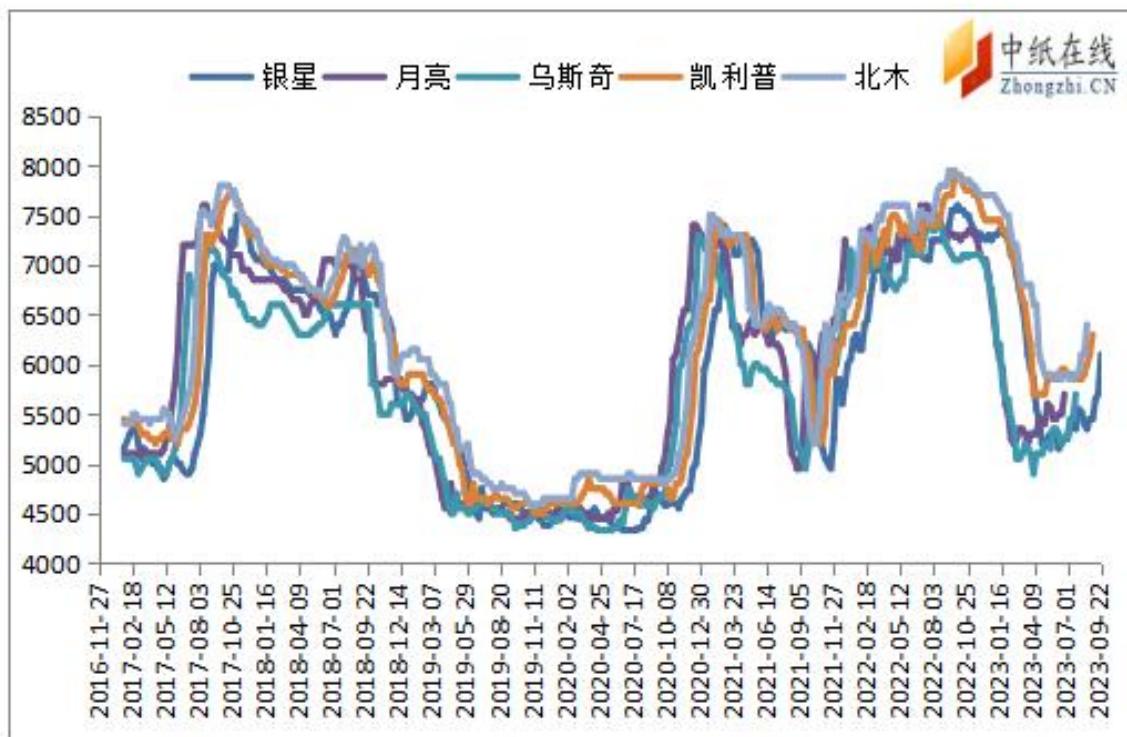
图 1: 进口漂针浆价格指数走势图



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



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	5650	6070	420	
	凯利浦	6100	6300	200	
	北木	6200	6400	200	
阔叶浆	老明星	4850	5150-5200	300-350	
	鹦鹉	4800	5150-5200	300-350	
本色浆	天宫	5000	5300	300	
	金星	6300	6400	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，盘面震荡上扬，业者跟盘基差报价，参考报价银星 6070 元/吨，太平洋 5850 元/吨，马牌、月亮 6120 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6300 元/吨，叶河、GP5750 元/吨，下游观望情绪明显，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，现货流通货源紧俏，价格上扬，参考报价明星、鹦鹉、金鱼 5150-5200 元/吨，卡拉宾 5100 元/吨，MAPA5150 元/吨，紫砂、小鸟 5150 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，现货供应量偏紧，参考报价金星 6400 元/吨，海豚 5350 元/吨，辛普森 5300 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 4100 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	5700	6100	400	
	凯利浦	6100	6300	200	
	太平洋	5600	5850	250	
阔叶浆	明星	4850	5200	350	
	鹦鹉	4850	5200	350	
本色浆	金星	6300	6400	100	

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，盘面继续震荡，现货随盘上涨报价，参考报价银星 6100 元/吨，月亮 6150 元/吨，太平洋 5850 元/吨，凯利普 6300 元/吨，北木 6400 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，业者惜售心态明显，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5200 元/吨，小鸟 5130 元/吨，阿尔派 5050 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 6400 元/吨，科本 5300 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 4400 元/吨，实单实谈。

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	5750	6050	300	
	凯利浦	6200	6300-6400	100-200	
阔叶浆	鹦鹉	4950	5150-5200	200-250	
	明星	4950	5150-5200	200-250	
本色浆	金星	6300	6300	0	

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，盘面高位震荡，业者随盘就市，参考报价银星6050元/吨，俄针5750元/吨，月亮5850元/吨，凯利普、北木6300-6400元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，现货供应紧俏，报价上涨呈趋势，参考报价鹦鹉、金鱼、明星5150-5200元/吨，二类阔叶浆5100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，参考报价金星6300元/吨，天鹅、海豚5500-5700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，供长协客户，参考报价昆河4600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，盘面高位震荡，下游观望成交一般，参考报价银星6100元/吨，月亮、马牌6150元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆行情价格动态，市场贸易商挺价意愿强烈，参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星5150元/吨，布阔5000元/吨，紫砂5100元/吨，茂林5000元/吨，中越4900元/吨，实单实谈。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，盘面震荡上涨，现货价格跟涨，参考报价含税自提乌针5700元/吨，布针5650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，现货紧俏，业者惜售心态，参考报价金鱼、明星5150-5200元/吨，布阔4900元/吨，小鸟5100元/吨、阿尔派5000元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河南地区俄浆价格行情动态，盘面高位震荡，下游刚需小单，观望情绪浓郁，参考报价俄针5650-5700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	4800	200	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	-		竹桉混合浆, 含税
	柳州两面针	-		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌, 自用
	亚太森博	5050	200	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3600	100	化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	-		湿浆出厂价
	白云纸业	4500	500	漂白化学浆
	焦作瑞丰	3900	100	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，排产稳定，参考报价杨木化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 3900 元/吨，白云化学浆湿浆 4500 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 5000 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，正常出货，参考报价桉木湿浆出厂 4800 元/吨，实单实谈。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，暂无供应量。

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	5300	400	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000	300	本色竹浆板
贵州赤天化	5800	300	漂白竹浆, 自用为主
四川凤生纸业	5300	300	本色竹浆 44500
四川福华	5000	300	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，根据下游客户要求不同价格不同，一单一谈，参考报价漂白浆竹浆 5800 元/吨，长协客户为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，封盘无公开报价，参考报价漂白竹浆 5300 元/吨，实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，暂时封盘，无公开报价，参考报价漂白竹浆 5300 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	4400	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4300	100	月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4400	100	湿浆，浆板 5400 元/吨
广西贵糖	4200	100	湿浆，实谈实谈
广西南华	4300		漂白湿浆
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：

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，供需稳定，参考报价蔗渣湿浆 4200 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆行情价格动态，下游按需采购，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。

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。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，下游按需采购，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4300 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，平稳出货，漂白甘蔗浆出厂含税报 4400 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	4100	200	湿浆；浆板 4500 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 4500 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 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 21 日波罗的海干散货指数为 1569 点，比 09 月 14 日 1340 点，上涨 229 点，环比涨幅 17.1%。

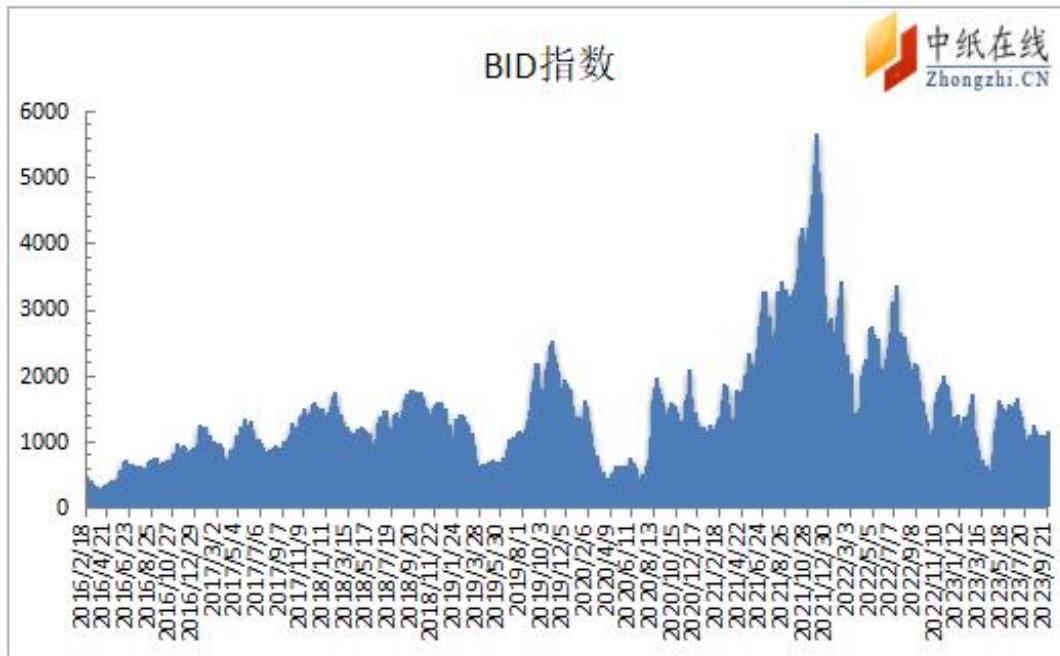


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Smurfit Kappa110 亿美元收购 WestRock 签约

9 月 12 日 WestRock 称，继 9 月 7 日宣布可能的合并后（详见“纸业发布”报道《200 亿美元体量并购案正在上演，全球两家包装巨无霸正洽谈合并》），Smurfit Kappa 和 WestRock 于双方已签署最终交易协议，将合并为一家全球包装巨头，合并后的公司名为 Smurfit WestRock。

路透社则称之为“爱尔兰的 Smurfit Kappa 正以 110 亿美元收购美国竞争对手 WestRock，

以创建世界上最大的纸张和包装公司，试图更好地应对大西洋两岸疲软的经济。该交易将把欧洲最大的纸张和包装生产商与美国第二大生产商合并，打造一家价值近 200 亿美元的公司”。

Smurfit Kappa 是欧洲瓦楞纸和箱板纸领域的领导者，拥有行业领先的运营执行和创新能力，并在美洲拥有大规模的泛区域业务。WestRock 是美国相关业务的领导者，在巴西和墨西哥也有强大的影响力。合并后的公司将成为全球最大的上市包装集团。

## GP 关闭佛罗里达州的 Foley 纤维素工厂

9 月 18 日，Georgia-Pacific (GP) 宣布将永久关闭位于佛罗里达州的 Foley 纤维素工厂，该工厂关闭将影响 525 个工作岗位。

官方资料显示，GP 纤维素业务部门拥有 4 家世界级木浆厂，其中 Foley 工厂生产特种浆和棉绒纤维，为全球各种高端产品提供原料，如衣服、轮胎、洗发水、尿布、过滤器和毛巾。

GP 表示，尽管自 2013 年收购该工厂以来进行了大量投资和承诺，但该工厂没有为客户提供服务的长期竞争力，因此将在履行尽可能多的客户承诺后，安全有序地停工。GP 将在过渡期间为员工提供支持。

该工厂最初由宝洁公司于 1954 年建造，后于 1993 年被一家私营企业合伙企业收购，发展成为上市公司 Buckeye Technologies。年，该工厂被 GP 收购，成为其纤维素业务部门的一员。

## 外汇走势图

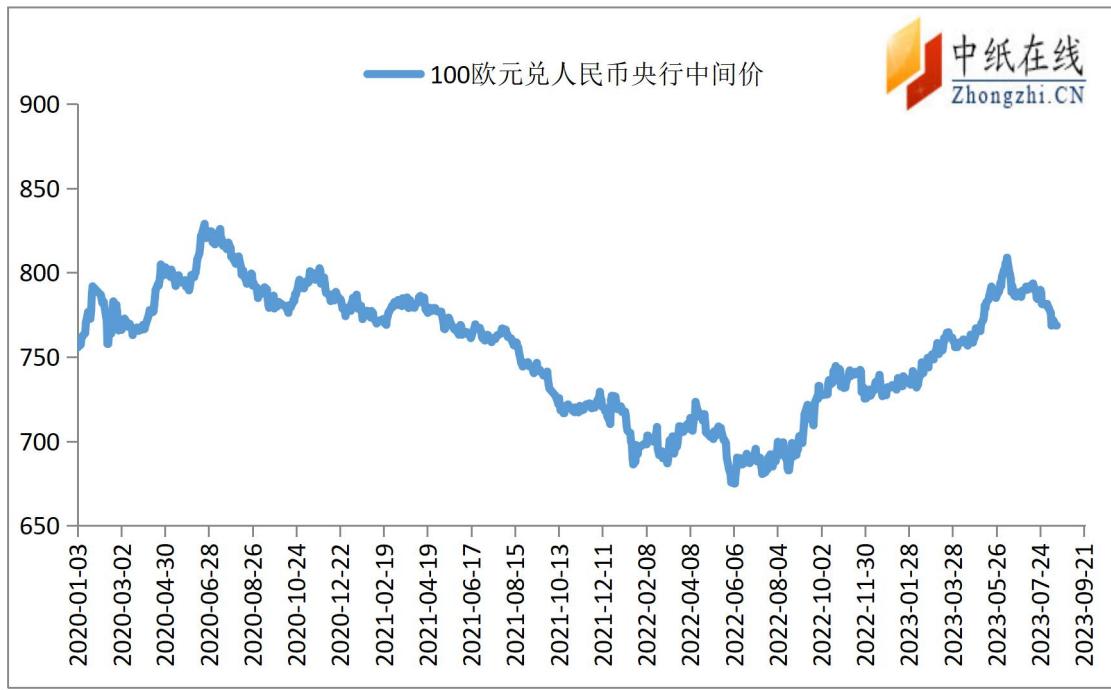
### 加元兑人民币走势图



### 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

