

纸浆周报

(10.16-10.20)

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、据悉，智利 Arauco 11 月份报盘公布，针叶浆银星面价报涨 50 美元至 780 美元/吨，阔叶浆明星报涨 50 美元至 630 美元/吨（正常供应量的 85%），本色浆金星 740 元/吨，（正常供应量的 45%）。

- 2、市场消息，Suzano 宣布中国市场 11 月份动态，桉木浆报涨 50 美元/吨，仅供长协客户。
- 3、据悉，加拿大针叶化机浆昆河 2023 年 10 月份外盘提涨 40 美元/吨至 560 美元/吨。
- 4、据悉，巴西 Eldorado 公司中国市场 2022 年 11 月份桉木阔叶浆公牛外盘报 630 美元/吨。
- 5、据悉，巴西 CMPC 公司 11 月份桉木阔叶浆小鸟提涨 40 美元/吨至 630 美元/吨。
- 6、据悉，加拿大漂白针叶浆狮牌 11 月外盘报涨 30 美元/吨，其中雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨。供应长协客户为主，本轮售罄。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2023 年 9 月纸浆进口量为 326.5 万吨，环比下降 0.7%，同比增涨 30.5%。1-9 月累计进口量 2683.0 万吨，累计同比增加 21.7%。其中漂白针叶浆进口数量 81.09 万吨，环比+3.21%，同比+4074%。全年累计进口量 687.51 万吨，累计同比+27.98%；漂白阔叶浆进口数量 152.16 万吨，环比-9.02%，同比+2660%。全年累计进口量 1181.66 万吨，累计同比+21.04%。

PPPC 数据显示：2023 年 8 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+5.0%，1-8 月累计同比-0.3%。软木浆出货量 8 月同比+1.8%，1-8 月累计同比-1.1%。其中，发运至中国的出货量同比+48.5%，1-8 月累计同比+29.3%。硬木浆出货量 8 月同比+9.5%，1-8 月累计同比+2.2%。其中，发运至中国的出货量同比+44.5%，1-8 月累计同比+23.7%。

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，期货市场价格高位回落，现货市场报价下调，11月海外报盘继续上调30-50美元/吨。前期由于阔叶浆现货供应紧俏，导致阔叶浆外盘价格低于现货价格，现下游市场原纸订单有所放缓，对于浆价支撑有限，阔叶浆现货价格出现回落。本周下游纸企入市采买积极性偏弱，需求端对于浆价支撑有限。

现货市场：本周盘面偏弱震荡，下游观望情绪浓郁，**针叶浆**，现货价格跟随盘面下调，成交偏刚需，截止今日参考青岛地区报价银星 6250 元/吨（-150），月亮、马牌 6320-6350 元/吨（-100），俄浆 5950 元/吨（-150），凯利普 6450 元/吨（-100），北木 6500 元/吨（-100），较上周降涨 100-150 元/吨，**阔叶浆**，下游纸企采买力度减弱，浆价承压下调 100-150 元/吨，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 6650 元/吨（-100），二类阔叶浆 5550 元/吨（-150），杨木类 5500 元/吨（-100），市场刚需采买为主；**本色浆**，现货供应量偏紧，报价持稳，参考报价金星 6500 元/吨；**化机浆**，市场现货报价偏少，供应长协订单为主，参考报价昆河 4850-4900 元/吨，北极星 4700 元/吨，实单实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格稳中有涨，整体成交气氛尚可，浆厂交付合同订单为主，国产阔叶浆参考报价 5200-5650 元/吨，广东鼎丰外售货源偏少，参考报价漂白竹木阔叶浆 5700 元/吨，竹木本色浆 4900 元/吨，山东华泰本色针叶浆出厂报价 5500 元/吨，涨 300 元/吨；整体市场交投情况良好；**国产化机浆方面**，正常生产，市场价格稳中有涨，出货稳定，河南大河化机湿浆参考报价 3700 元/吨，化机浆浆板 4000 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格稳有涨，下游按需采购，出货顺畅，凤生竹浆自用为主，

永丰竹浆参考报价漂白竹浆 6200 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，一单一谈。甘蔗浆方面，甘蔗浆出货较顺畅，整体报价上涨 100-200 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4800 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，市场成交较为顺畅；**苇浆方面**，苇浆报价持稳观望态势，一单一谈，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板封盘，参考报价厂含税 4700 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4400 元/吨，主供协议订单为主。本周非木浆市场观望情绪浓郁。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价与节前相比暂稳；终端市场稳中略有小幅波动，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，上游原料市场不断加成，利好与成品纸市场，市场价格试探性上游，整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4400-4800 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，部分厂累计上调 50-100 元/吨，受其他白纸类价格不断提涨影响继续跟涨，市场成交依旧商谈为主，纸企库存处于相对低位。市场供需矛盾格局得到进一步缓解，纸厂促涨心态不减，市场或延续上行态势，但由于需求仍处于缓慢恢复期，下游业者采购心态趋于谨慎，涨势或有所放缓。需求预期小幅增加，国内包装纸价格的上涨主要动力来自近期纸浆原料上行，另外，随着经济社会全面恢复常态化运行，消费能力逐步提升。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、箱板纸价格继续小幅拉涨，主流纸厂上调 30-50 元/吨，箱板、瓦楞的提价还在推进，周边中小型纸厂多观望为主，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。四季度处于传统消费旺季，在双节等节日消费影响下，对包装需求量亦有增加，另外随着经济社会全面恢复常态化运行，消费能力逐步提升，四季度消费量上涨。在传统旺季及纸厂积极促涨下，下游补库意向提高，但由于目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足。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，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，国废市场基本趋于稳定，黄废纸方面供需基本持稳，市场交投变化不大，在成品纸强势拉涨的背景下，纸厂对于废黄板纸需求相对平稳。废黄板纸市场价格或震荡偏上，成本面支撑有所增强；整体来看，大多纸厂表现依旧稳定。白废纸价格暂稳，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；下游纸企在传统旺季及纸厂积极促涨下，下游补库意向提高，但由于目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足，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 1450-1650 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/吨。

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	23年11月
银星	970	940	940	920	920	920	815	680	680	660	670	690	730	780
俄针	950	930	930				710		630					
马牌	930				净价930									
雄狮	970/950		920		940	940			700	700	720	730	750	780
金狮	990/970		940		960	960			730	730	750	750	770	800
北木	990	960	940		970			860	860	860				
凯利浦	930		910		940		760					730	780	
虹鱼			950	930	960	930								
月亮	930	930		900	930		720						760	

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	23年11月
布阔	890	880	880											
金鱼		860	820					480	510	540	560	580		+50
小鸟		860	820	750/760						530		560	590	630
智利明星	885	885	845		750	730	620	475	505	净价515	525	550	580	630
新明星			845		750	730	620	475	505	净价515	525	550	580	630
鸚鵡		860	820					480	510	540	560	+20		+50
公牛			820											630
巴丝		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 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	23年 11月
金星	870	810	780		770	770	670	630	610	630	630	660	无量	740
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 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
昆河 (75)	650			680		650		550					520	560

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2023年10月20日，漂针浆中纸指数为137.97，环比降幅1.73%，漂阔浆中纸指数为118.92，环比降幅2.29%。



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

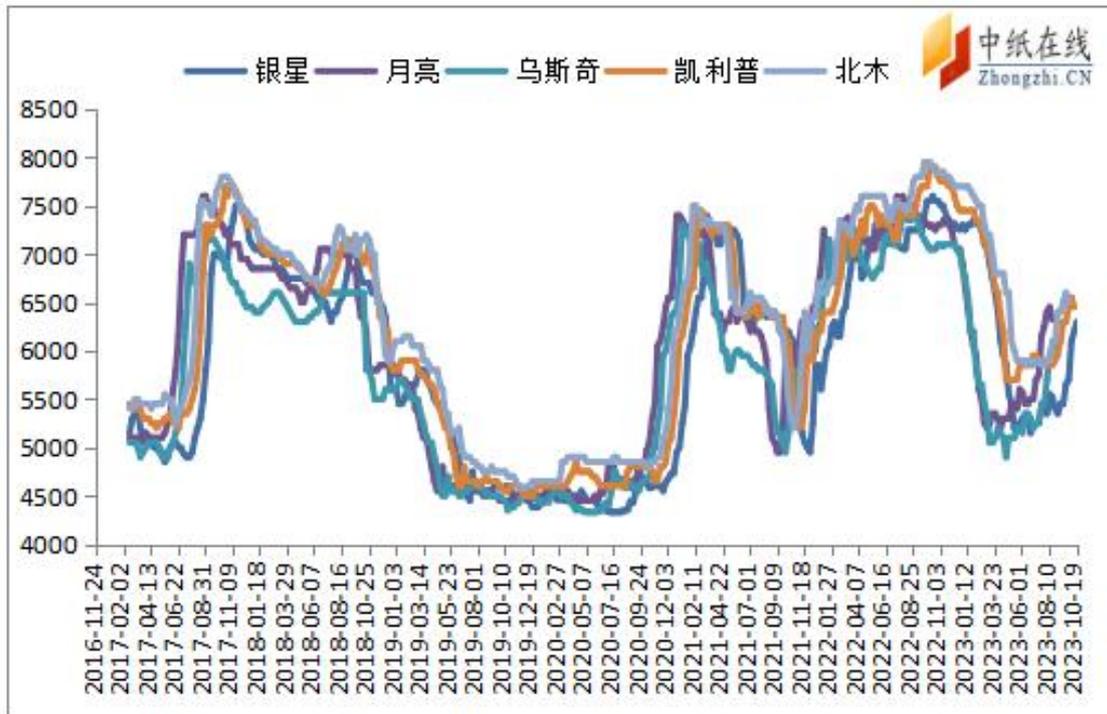


图3：进口漂针浆现货价格走势

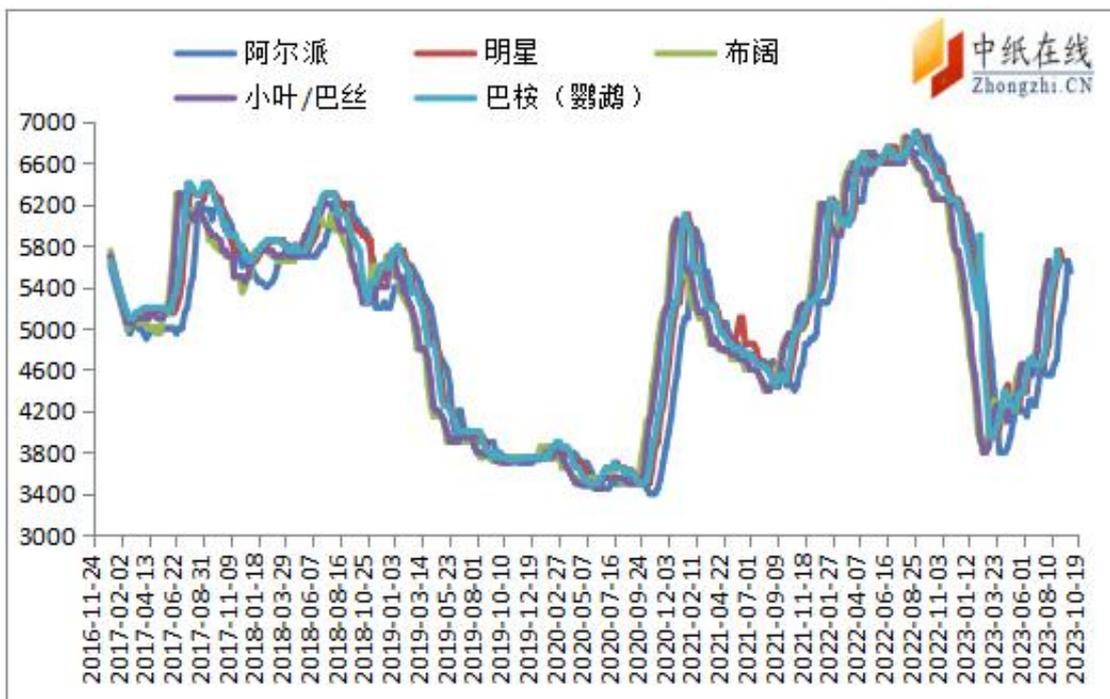


图4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6400	6300	100	
	凯利浦	6550	6450	100	
	北木	6600	6500	100	
阔叶浆	老明星	5750	5700	50	
	鹦鹉	5750	5700	50	
本色浆	天宫	5600	5600		
	金星	6500	6500		

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, 现货随行就市, 参考报价银星 6300 元/吨, 月亮、马牌 6350 元/吨, 蓝森林、太平洋 6250 元/吨, 俄浆 6000 元/吨, 阿拉巴马 6250 元/吨, 凯利普 6500 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 市场报价走弱, 参考明星、金鱼、鹦鹉 5700 元/吨, 紫砂 5600 元/吨, 茂林 5600 元/吨, 阿尔派 5500 元/吨, 圣达菲 5650 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格动态, 报价平稳, 参考报价金星 6500 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, 实单商谈, 市场参考报价昆河 4900 元/吨左右, 供应长协为主。

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	6400	6350	50	
	凯利浦	6600	6500	100	

	太平洋	6350	6300	50	
阔叶浆	明星	5750	5700	50	
	鸚鵡	5750	5700	50	
本色浆	金星	6500	6500		

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，下游刚需采买，参考报价银星 6350 元/吨，月亮 6400 元/吨（副品 6400），蓝森林、太平洋 6300 元/吨，IP6200 元/吨，俄针 6100 元/吨，凯利普 6500 元/吨，北木 6600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游采买速度放缓，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5700 元/吨，卡阔 5650 元/吨，小鸟 5650 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，报价持稳，参考报价金星 6500 元/吨，海豚 6300 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，交付合同用户为主，参考报价昆河 4900 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	6400	6300	100	
	凯利浦	6600	6500	100	
阔叶浆	鸚鵡	5750	5700	50	
	明星	5750	5700	50	
本色浆	金星	6500	6500		

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, 盘面震荡整理, 业者随行就市为主, 参考报价银星6300元/吨, 南方松6250元/吨, 俄针6150元/吨, 月亮6400元/吨, 凯利普、北木6500元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆价格行情动态, 下游刚需采购, 参考报价鸚鵡、金鱼、明星5700元/吨, 二类阔叶浆5650元/吨, 实单实谈。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情动态, 按需采购, 参考报价金星6500元/吨, 海豚6300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5000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, 盘面偏弱震荡, 下游多持观望心态, 参考报价银星 6250-6300 元/吨, 月亮、马牌 6350 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华北地区阔叶浆行情价格动态, 现货供应偏少, 刚需补库, 参考报价含税金鱼、鸚鵡、明星 5650 元/吨, 布阔 5500 元/吨, 紫砂 5650 元/吨, 茂林 5500 元/吨, 实单实谈。

俄浆: 河北地区俄浆价格行情动态, 下游刚需交投, 参考报价含税自提乌针、布针 5950-6000 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, 下游刚需采购, 参考报价金鱼、明星 5650-5700 元/吨, 布阔 5600 元/吨, 小鸟 5650 元/吨, 实单商谈为主。

俄浆: 河南地区俄浆价格行情动态, 下游按需采买, 参考报价俄针 6000 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	5200	100	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5700	200	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	5650		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3600		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	-		湿浆出厂价
	白云纸业	5300		漂白化学浆
	焦作瑞丰	4000		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 3700 元/吨，化机浆板 4000 元/吨，白云化学浆湿浆 5300 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 5500 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 5200 元/吨，实单实谈。

广东鼎丰纸业木浆行情动态，供应合同客户为主，参考报价漂白阔叶浆 5700 元/吨，本色浆 4900 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	6200	200	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	6000	500	本色竹浆板
贵州赤天化	6600		漂白竹浆, 自用为主
四川凤生纸业	6000		本色竹浆 4450
四川福华	6000	400	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, 参考报价漂白竹浆 6600 元/吨, 长协客户为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态, 报价持稳, 小单出货, 参考报价漂白竹浆 6000 元/吨, 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 6000 元/吨, 实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态, 正常生产, 暂无外售产量, 自用为主。

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	4800	200	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4800	200	月产 10000 吨, 实单谈
广西博冠	4800	200	湿浆, 浆板 5700 元/吨
广西贵糖	4500	100	湿浆, 实谈实谈
广西南华	4850	100	漂白湿浆
云南临沧南华	4700	100	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 4500 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 5700 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 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 4700 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，平稳出货，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4850 元/吨，田阳浆板 5200 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，下游按需出货，漂白甘蔗浆出厂含税报 4800 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	4400		湿浆；浆板 4700 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，报价不变，参考报价漂白浆板出厂含税 4700 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4400 元/吨。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2023 年 10 月 18 日波罗的海干散货指数为 2105 点，比 10 月 12 日 1935 点，上涨 170 点，环比涨幅 8.8%。

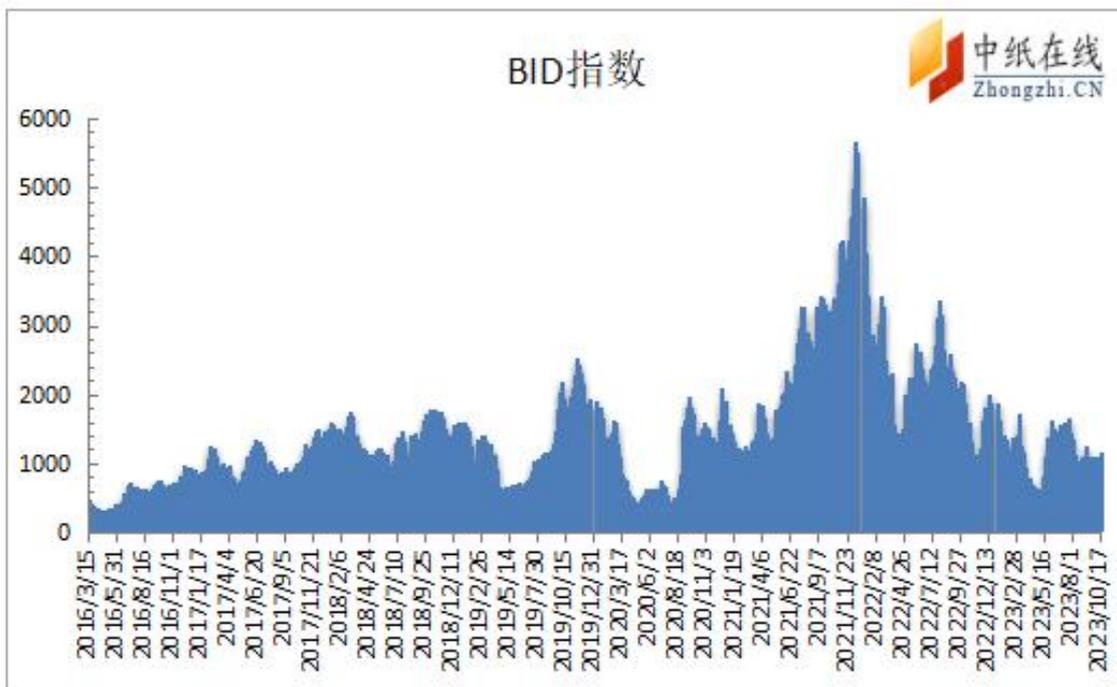


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

奥地利 Heinzl Polz 将开始生产本色浆

奥地利纸浆和纸张生产商 Heinzl Polz 是 Heinzl 集团的子公司，该公司正在投资扩大产能和产品组合以便从 2023 年秋季开始生产本色浆。到目前为止，该公司的 Polz 工厂只生产漂白针叶浆，产能为 45 万吨/年。Heinzl 表示，该工厂生产的纸浆一部分将用于包装纸的综合生产，其余部分将作为商品浆出售。

该公司在 Polz 工厂有两台造纸机生产总计 20 万吨白牛皮纸。Heinzl Polz 的投资将使

Polis 纸浆厂的产能提高到 50 万吨/年。本色浆将约占 10 万吨/年。

本色浆用于生产棕色牛皮纸 Heintel 计划在奥地利 Laakirchen 附近的 Steyrermuhl 造纸厂生产棕色牛皮纸。Heintel 目前正在原 UPM 造纸厂重建 PM3，以生产轻质牛皮纸。改造后的 PM 将在 HeintelPolis 作为 PM 6 运行，年产能将达到 15 万吨。

山鹰国际 50 万吨木纤维和 10 万吨秸秆浆产能计划在今年落地

山鹰国际近期投资者关系活动记录表显示，箱板瓦楞纸价格从 2022 年下半年高位经历了明显下跌，加之 2023 年 1 月起进口关税政策的实施，价格从 2023 年一季度起进一步下探，因需求的逐步复苏，二季度价格基本企稳；从二季度末期至三季度末期，箱板瓦楞纸价格、行业景气度、产业链库存、销量都得到了明显的改善。

从八月下旬开始市场价格出现上抬趋势，造纸企业出货量得到了较大提升，9 月公司原纸销量实现 64 万吨，达到历史销量高点，库存也处于近五年低位，国庆假期结束以来，提价有延续的趋势。因下游企业提货量增多，库存并没有大幅度增长，可推断终端需求是在逐步复苏中。

公司目前配套各个造纸基地打造的 50 万吨木纤维和 10 万吨秸秆浆产能计划在 2023 年落地，将成为现有原料的重要补充，以应对价格波动。目前木纤维的品质可以达到国废 A 级，公司还在不断地调试，努力达到美废的级别。

外汇走势图

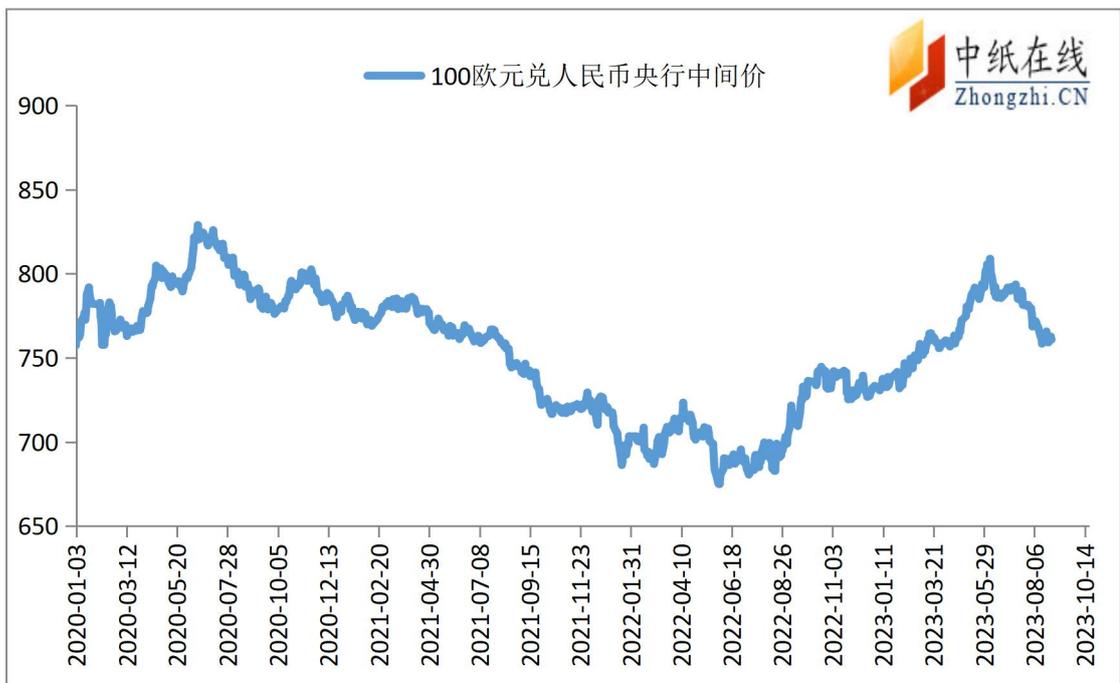
加元兑人民币走势图



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

