

2023 年 10 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 据海关数据显示，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%。
- ◆ 进口木浆外盘 11 月外盘继续上涨 30-50 美元/吨，上海期货交易所漂针浆期货交易表现疲软，下游纸厂需求减弱。
- ◆ 下游原纸厂家订单需求放缓，对于木浆等原材料消耗减少，浆市价格支撑有限。



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，风险自控。

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.....	3
1.1 国内废纸市场概述.....	3
1.2 国内包装纸市场概述	3
1.4 国内文化纸市场概述	4
二、 进出口数据	5
2.1 海关数据	5
2.2 PPPC 数据：	6
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	7
三、 国内进口纸浆市场具体分析	7
3.1 期货市场报盘	7
3.1.2 进口成本报盘走势图	10
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情	11
3.3.1 山东地区	12
3.3.2 江浙沪地区	13
3.3.3 华北地区	13
3.3.4 河南地区	13
3.3.5 华南地区：	13
四、 国产浆市场情况	14

4.1 市场总体概述.....	14
4.2 国产木浆.....	14
4.3 甘蔗浆.....	15
4.4 竹浆.....	15
4.5 草浆/苇浆.....	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	16
6.1 奥地利 HEINZEL POLS 将开始生产本色浆.....	16
6.2 CMPC 计划将智利最古老的纸浆厂 LAJA 改造为本色浆厂.....	16
6.3 PAPER EXCELLENCE 将重启 CATALYST CROFTON 工厂漂白针叶浆生产线.....	17
6.4 ARAUCO 推动巴西 250 万吨纸浆新项目的建设进度.....	17
6.5 UPM 将于 11 月底前关闭德国 PLATTING 工厂.....	17
七、 相关因素简介.....	18
7.1 国内 GDP 情况.....	18
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	19
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	20
7.4 人民币汇率走势图.....	21
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）.....	22
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	23
八、 要闻回顾.....	23
8.1 KLABIN PUMA II 项目落成 新增 92 万吨包装纸产能.....	23
8.2 亚太森博江苏年产 100 万吨白卡纸生产线正式开机.....	24
8.3 维美德与联盛浆纸签署一份包括多项技术供货的大型订单.....	24
8.4 中巴贸易（纸浆）首次本币交易全流程成功实现.....	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，浆厂报盘继续上涨，由于国内市场 10 月小长假，下游补库需求饱满，供应商普遍对于提涨报价充满信心。2023 年 11 月份 Arauco 银星 730 美元/吨，涨 50 美元/吨；加拿大狮牌 11 月分月涨 30 美元，其中雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元，且供应长协客户。加拿大凯利普 10 月份涨 50 美元/吨至 780 美元/吨，月亮 10 月份报 760 美元/吨，上一轮浆厂检修，无外售量。PE crofton 工厂纸张业务停产延长至 11 月底。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 11 月份上涨 50 美元至 630 美元/吨，本月供应正常量的 85%；Suzano 宣布 11 月份按木浆报价涨 50 美元/吨，巴西 CMPC 小鸟涨 40 美元/吨至 630 美元/吨；巴西 Eldorado 公牛 11 月份报盘 630 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 11 月份报盘 740 美元/吨，供应量减少，正常供应量的 45%，该公司上月未提供本色浆报价。CMPC 计划将智利 LAJA 改造为本色浆厂，预计 2024 年 5 月中旬开始改造。化机浆方面，加拿大昆河 9 月份外盘 520 美元/吨，10 月份涨 40 美元至 560 美元/吨。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场先涨后跌，盘面主力 2401 合约最高涨至 6370 多后震荡至 5900 多徘徊；业者心态受其影响，现货市场价格随行就市调整，本周现货市场流通货源逐渐增多，下游观望心态渐起，浆价走势下调；外盘方面，海外浆厂继续宣布 11 月报盘上调 30-50 美元/吨，成本压力不减，业者低价惜售，支撑浆市底部价格。随着时间逐步来到月底，下游原纸厂家订单需求放缓，对于木浆等原材料消耗减少，浆市价格支撑有限。

本月，月初木浆现货价格紧跟盘面上调报价，市场成交尚可。本月中期，盘面维持 6200 多左右震荡，

月末跌破 6000 元关口，现货浆市场价格随之下调报价，**针叶浆**，现货市场观望情绪浓郁，成交量有限，参考主流品牌报价本周银星 6050 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，俄浆 5750 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，凯利普 6300 元/吨，较上周下调 150 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨，北木 6400 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨；**阔叶浆**，下游采买力度走弱，市场报价承压下跌，参考报价金鱼、鹦鹉 5450 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，阿尔派 5400 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 150 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5400 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，其他品类阔叶浆 5300 元/吨，**本色浆**，市场刚需采买，参考报价金星 6300 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨；**化机浆**，进口化机浆市场供应偏紧，月内报盘面上涨 40 美元，现货价格补涨，参考报价昆河 4850-4900 元/吨（+500），供应长协客户为主，市场较少流通。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2310 合约，完税交割结算价是 6060 元/吨，交割量 83180 吨。同期 2210 合约交割结算价 7210 元/吨，交割量 46520 吨；交个结算价格环比+12.18%，同比-15.95%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆受进口浆带动报价上涨，月末市场价格稳中偏弱态势。据悉，亚太森博阔叶浆已完成 10 月份接单，月底宣布封盘。国产阔叶浆月底出货较月初缓慢，下游观望情绪浓郁。国产化机浆方面，本国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 4000 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨，下游需求平稳，市场价格稳定，国产浆后市价格走势以继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆价格调涨后趋稳，交投氛围温和下游按需采购，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，四川凤生竹浆自用为主，暂无外售供应；永丰浆线正常生产，参考报价漂白竹浆 6200 元/吨，川内本色竹浆参考报价 4500-4800 元/吨，实单实谈。竹浆市场后市随着整体市场

价格下调牵制，下游压价成交为主。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格继续上调报价，浆厂整体出货压力一般，挺价销售，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场先涨后稳，浆厂协议订单为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板暂时封盘无报价，漂白湿浆出厂含税 4500 元/吨；目前由于市场整体报价偏低，后期考虑继续推涨。

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低位小幅盘整，受成品纸拉涨等因素影响，个别纸厂国废价格小幅上扬，华南、华东地区部分纸厂采购价断续持续到月底。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价小幅上扬，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。

本月综合来看，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上行，持续到月底稍有回稳。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1550 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2650 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，包装用纸市场整体稳中小幅调整，随着箱板瓦纸纸市场库存逐渐增加，主流纸厂持续拉涨 200-300 元/吨，白纸类价格随着市场不断推涨，累计提涨 200-300 元/吨左右，原纸纷纷提价，对整体纸张行情有积极影响。市场价格需求方面：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。包装纸市场的纸价调整动力不强，价格横盘整理、微幅提升为主。

利好因素：主流纸厂强势拉涨，市场消费逐渐回暖。

利空因素：消费旺季不旺，终端消费复苏迟缓

行情趋势强度：纸厂强势拉涨，供求博弈将加大。

本月，白卡纸市场走势继续走强，规模纸厂产销较前期稍有好转，拉涨意愿增强，中间商和终端用纸多持观望态度，多按需采购正常补库。纸厂方面，时至月末，白卡纸龙头纸厂同期发布涨函，白卡纸计划下月初再提价 200-300 元/吨，另外，亚太森博年产 100 万白卡纸项目正式开机，对未来市场白卡纸价格或有小幅影响。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。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

本月，白纸板价格继续小幅上行，主流纸厂白板纸价格继续上调 50-100 元/吨，周边中小型纸厂跟涨，市场成交价多以商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。目前原料成本波动有限，对市场价格起到一定支撑作用。目前处于包装旺季，下游需求持续回暖，纸厂接单明显增加，库存压力减少，经过前期库存低位运行，加上厂家有意拉涨行情刺激，中下游出现集中下单迹象，预计短期内白板纸市场仍以上行为主。

本月，箱板、瓦楞纸市场价格继续小幅震荡上行，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，直到月末，终端需求告一段落，南方市场部分纸厂在库存压力下，出货价格小幅回落，幅度在 30-50 元/吨。市场价格需求方面：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：龙头纸企多基地继续强势拉涨。在原纸涨价刺激下，大部分纸厂跟涨情绪高涨，双节即将到来，为了更好稳定涨后价格。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场价格继续小幅推涨，在整体白纸市场行情推动下，双胶纸主流纸厂出厂报价普涨 200-400 元/吨，中小纸厂跟涨 200 元/吨左右。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，需求端持续利好。经销商整体库存偏低，经销商为保障自身利益多有跟涨。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。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。预计四季度白板纸市场走势或震荡上行。

成本面：纸浆价格持续回升，市场需求略有好转。

需求端：近期市场需求缓慢恢复期，纸厂接单情况良好，市场报价坚挺。

供应端：库存低位，货源明显偏紧，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，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%。



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

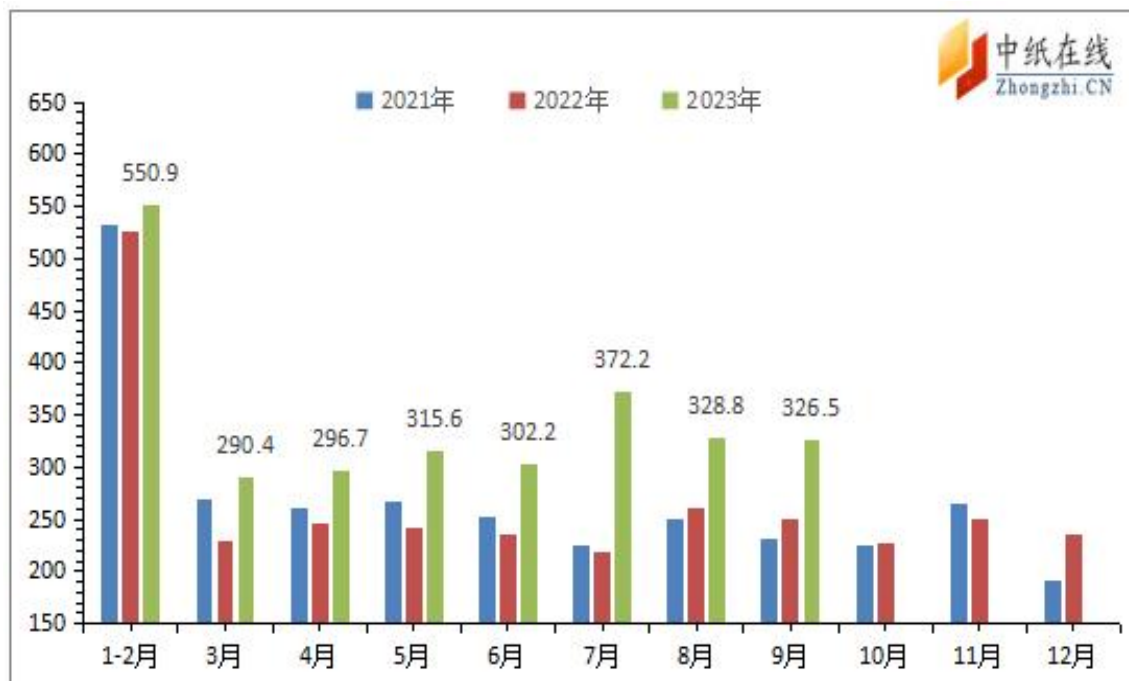


图 2：2021 年、2022 年、2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

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%。

全球主要产浆国库存天数高位累库，欧洲库存亦呈现高位水平，国际主要市场发运至中国数量环比增加，供应端有限支撑纸浆市场走势。

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 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
青岛港库存	1170	1184	1130	1028	1136	1154	1040	1108	1133	1064	1021	1152	1017	975
常熟港库存	513	490	530	410	448	650	625	637	740	745	756	825	695	608
保定仓库存	37	32	43	50	59	38	44	44	33	40	33	33	39	69
天津港库存	25	24	22	40	50	165	195	146	42	32	56	55	43	72
高栏港库存	28	36	30	38	45	98	105	82	96	107	55.5	54	36	55

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 10 月底，青岛港纸浆总库存约 97.5 万吨，环比降幅 4.13%，同比降幅 17.7%。常熟港纸浆库存约 60.8 万吨，环比降幅约 12.5%，同比涨幅 24%。

据不完全统计，截至 10 月底，保定地区纸浆总库存约 69 万吨，环比涨幅 77%，同比涨幅 116%。高栏港纸浆总库存约 5.5 万吨，环比涨幅 53%，同比涨幅 53%；天津港纸浆总库存约 7.2 万吨，环比涨幅 68%，同比涨幅 200%。

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 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	890	815	680	680	660	670	690	730	780
俄针	950/ 920	930					710		630					
马牌	930				净价 930									
雄狮	970/ 950		920	920	940				700		720	730	750	780
金狮	990/ 970		940	940	960				730		750	750	770	800
北木	990	9697 00	940	940	970	930	930	860	860	860				
凯利 浦	930		910		940		760					730	780	
月亮	930	930		900	930		720						760	

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 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	+30	+50
智利 明星	885	885	845		750	690	620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630
新明星			845		750		620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630
鹦鹉		860	840		750			480	510	540	560	580	+30	+30
巴丝		860			760				490		540	560		
小鸟		860	820	750/ 760						530		560		630
公牛			820						490					630

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 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	740	670	630	610	630	630	660	无量	740
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 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	550				520	560

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

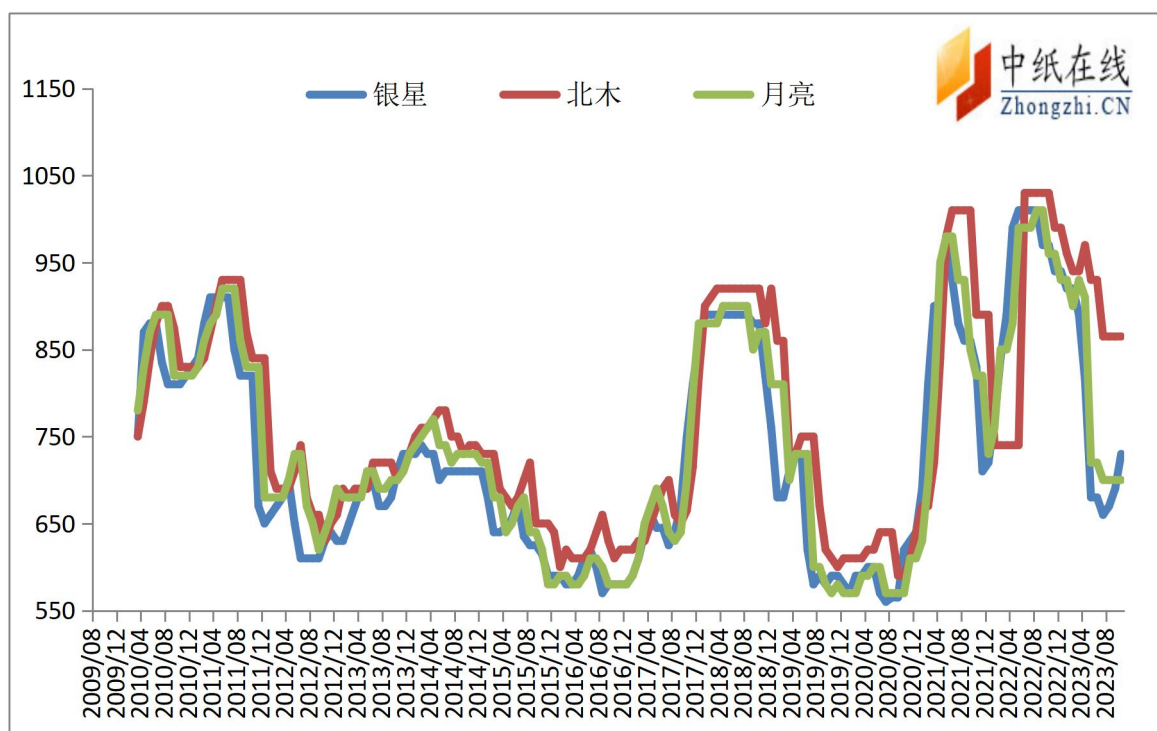


图 3：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

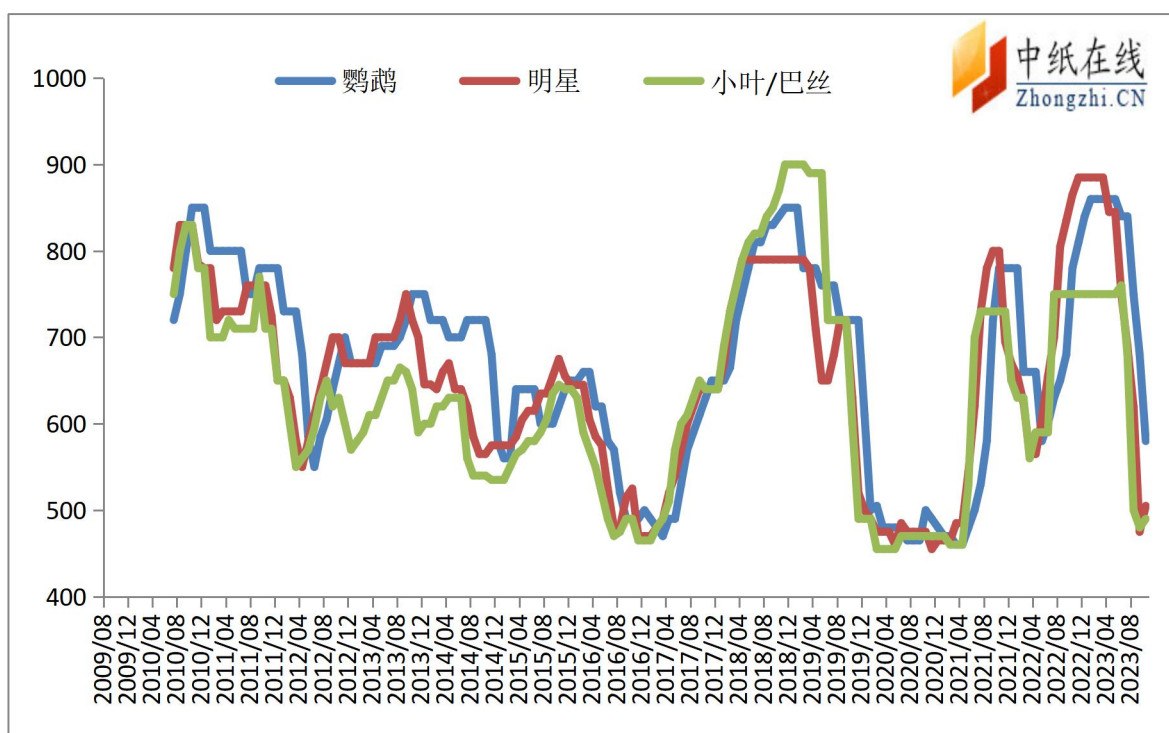


图 4：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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 10 月末，漂白针叶浆中纸指数为 134.95 点，较上月末降约 1.03%；漂白阔叶浆中纸指数为 116.99 点，环比上月末涨约 3.22%。

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，市场报价不一，参考报价银星 6050 元/吨，月亮、马牌 6120-6150 元/吨，蓝森林、太平洋 5950 元/吨，瑞安 6000 元/吨，先锋 5750 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6250 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场报价偏少，采用实单商谈，参考报价明星、金鱼、鹦鹉 5400 元/吨，小鸟 5370 元/吨，紫砂 5300 元/吨，茂林 5250 元/吨，阿尔派 5300 元/吨。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价金星 6300 元/吨，科本、天宫、奥林匹克 5800 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，实单商谈，市场参考报价昆河 4700 元/吨，供应长协为主。

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，下游需求一般，参考报价银星 6080 元/吨，月亮 6150 元/吨，太平洋 6000 元/吨，俄针 5800 元/吨，凯利普 6350 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，下游采买积极性一般，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5500 元/吨，蒙迪 5400 元/吨，小鸟 5450 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，刚需采购，参考报价金星 6300 元/吨，奥本 5600 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 4850 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价银星 6050 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，市场按需采购，参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星 5350 元/吨，布阔 5300 元/吨，紫砂 5300 元/吨，茂林 5250 元/吨，蒙迪 5200 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价含税自提乌针、布针 5750 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，下游刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5350 元/吨，布阔 5300 元/吨，小鸟 5350 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价俄针 5750 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，业者随行就市为主，参考报价银星 6200 元/吨，南方松 6150 元/吨，俄针 5850 元/吨，月亮 6250 元/吨，凯利普、北木 6400 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，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5550 元/吨，二类阔叶浆 5450 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，刚需采购，参考报价金星 6300 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供长协客户，参考报价昆河 5000 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，本月国产木浆受进口浆带动报价上涨，月末市场价格稳中偏弱态势。据悉，亚太森博阔叶浆已完成 10 月份接单，月底宣布封盘。国产阔叶浆月底出货较月初缓慢，下游观望情绪浓郁。国产化机浆方面，本国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 4000 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨，下游需求平稳，市场价格稳定，国产浆后市价格走势以继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆价格调涨后趋稳，交投氛围温和下游按需采购，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，四川凤生竹浆自用为主，暂无外售供应；永丰浆线正常生产，参考报价漂白竹浆 6200 元/吨，川内本色竹浆参考报价 4500-4800 元/吨，实单实谈。竹浆市场后市随着整体市场价格下调牵制，下游压价成交为主。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格继续上调报价，浆厂整体出货压力一般，挺价销售，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场先涨后稳，浆厂协议订单为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板暂时封盘无报价，漂白湿浆出厂含税 4500 元/吨；目前由于市场整体报价偏低，后期考虑继续推涨。

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	5700		自用，外售少
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	5300	400	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5650	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	3600	100	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	-		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	5300	800	漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	4000	100	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	4900	300	漂白湿浆
广西贵糖	4500	200	蔗渣湿浆
广西博冠	4900	400	湿浆，甘蔗浆板 5700
永鑫华糖	-		湿浆
云南临仓南华	4700	450	本色甘蔗湿浆
广西南华	4850	350	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	5900	900	漂白竹浆板
四川永丰	6200	900	漂白竹浆板
贵州赤天化	6600	800	漂白
犍为凤生	6200	900	外售量月 1 万吨
广西华宇	6000	900	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	4400	500	正常生产，浆板 4700 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 奥地利 Heinzl PolS 将开始生产本色浆

奥地利纸浆和纸张生产商 Heinzl PolS 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 PolS 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 PolS 工厂有两台造纸机生产总计 20 万吨白牛皮纸 Heinzl PolS 的投资将使 PolS 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 Heinzl 计划在奥地利 Laakirchen 附近的 Steyrermühl 造纸厂生产棕色牛皮纸。Heinzl 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 Heinzl PolS 作为 PM 6 运行，年产能将达到 15 万吨。

6.2 CMPC 计划将智利最古老的纸浆厂 Laja 改造为本色浆厂

CMPC 计划投资 1.86 亿美元改造其在智利最古老的纸浆厂——位于智利 Bio Bio 的 Laia 纸浆厂。这一消息是从 10 月 3 日提交给 BioBio 环境评估系统的环境影响报告书(EIS)中获得的，该报告书目前正处于提交给该局的阶段。

EIS 指出：“本项目的目标是进行必要的改造，以调整 Laja 工厂目前的运营，从生产漂白浆到仅生产本色浆，从而使年产能达到 40 万吨。

预计工程开工日期为 2024 年 5 月中旬，项目使用寿命为 40 年。

6.3 Paper Excellence 将重启 Catalyst Crofton 工厂漂白针叶浆生产线

据报道，随着市场状况改善，Paper Excellence 将恢复其 Catalyst Crofton 工厂的牛皮纸浆生产，而造纸产量将继续削减直至十月底。

Crofton 工厂由 Paper Excellence 的子公司 Catalyst 运营。该工厂拥有两条纸浆生产线，每年可生产 38 万吨北方漂白针叶木浆（NBSK），工厂还有两台造纸生产线，每年生产 33 万吨文化纸和包装纸。

据 Paper Excellence 称，重新启动纸浆厂将使 Crofton 300 多名员工重返工作岗位。

6.4 Arauco 推动巴西 250 万吨纸浆新项目的建设进度

Arauco 管理层向州长提出了组织结构的一些变化，并指出了将负责运营 Sucuriú 项目的人员。此外，Arauco 还请求政府授权修建一条从 Inocência 到 Ferronorte 的 47 公里铁路支线。

预计该项目将在 2024 年 2 月或 3 月获得建设许可证，新工厂的建设工作将于 2025 年开始，2028 年投产，预计年产能 250 万吨。

南马托格罗索州是巴西第二大纸浆生产地，仅次于巴伊亚，每年可生产 500 万吨纸浆，有三条大型生产线，其中两条属于 Suzano，一条属于 Eldorado。根据联合国粮食及农业组织 (FAO) 的数据，把南马托格罗索州作为一个国家的话，它将成为全球第 11 大纸浆生产国。

除 Arauco 外，Suzano 已经在该州建设 Ribas do Rio Pardo 的新工厂，即 Cerrado 项目，总投资 220 亿雷亚尔。新工厂计划于 2024 年投入运营，预计每年生产 255 万吨纸浆。项目投产后，南马托格罗索州将成为巴西最大的纸浆生产地。

6.5 UPM 将于 11 月底前关闭德国 Plattling 工厂

此前，UPM 传媒用纸纸业于 7 月宣布计划永久关闭其德国的 Plattling 工厂，以使文化纸产能符合客户需求。员工代表的参与程序现已完成，工厂最晚将于 2023 年 11 月底停止生产。

受影响的 UPM 员工人数为 401 人。这两台文化纸纸机预计将于 11 月 15 日 (PM11 纸机) 和 11 月 22 日 (PM 纸机) 关停，届时欧洲的涂布印刷纸和未涂布印刷纸的产能将减少 59.5 万吨。

工厂关闭的财务影响估计与 2023 年 7 月 25 日的公告相比基本保持不变。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

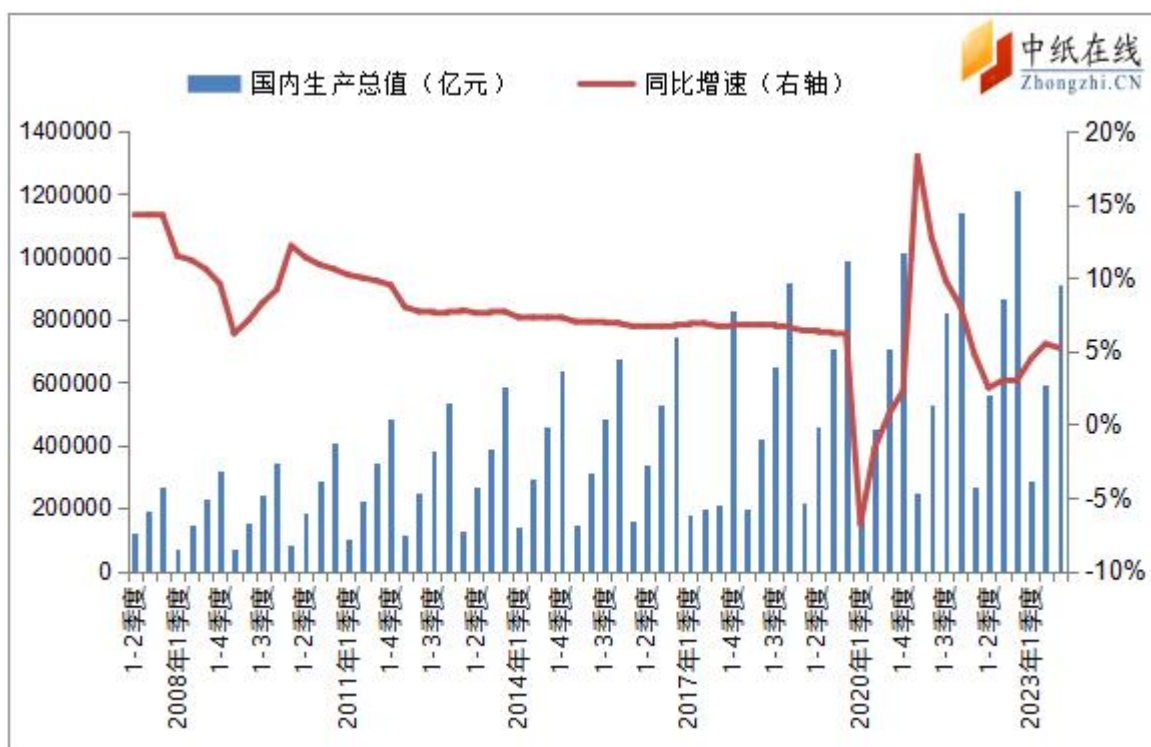


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，前三季度国内生产总值 913027 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 56374 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 353659 亿元，增长 4.4%；第三产业增加值 502993 亿元，增长 6.0%。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%，三季度增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.3%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

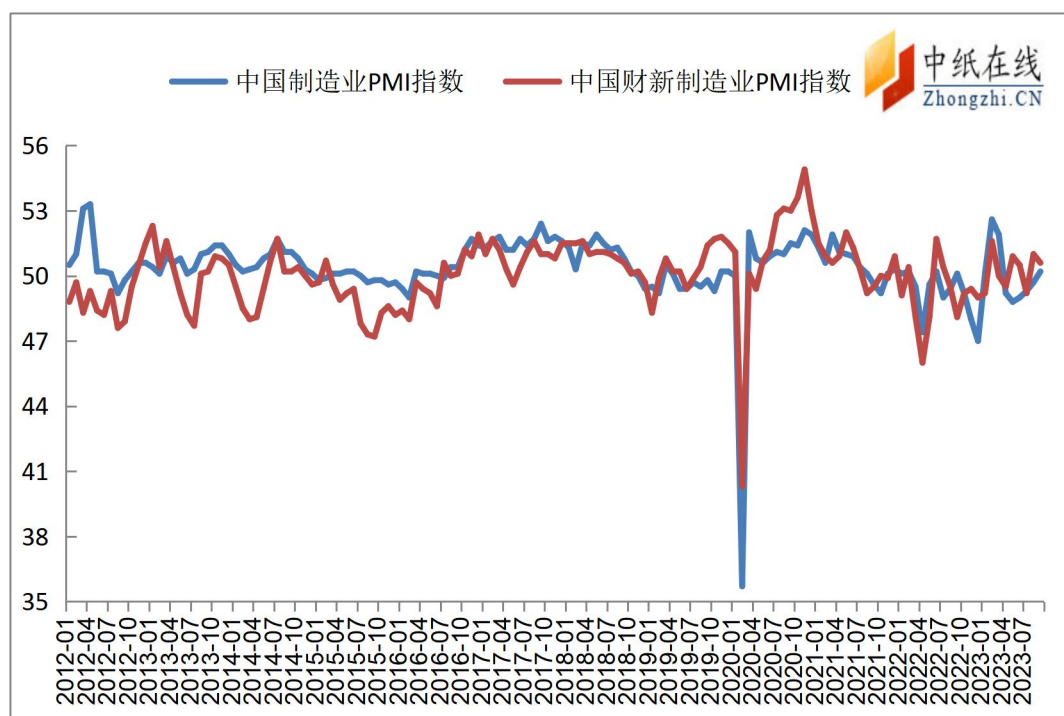


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 9 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 0.5 个百分点，重返扩张区间。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

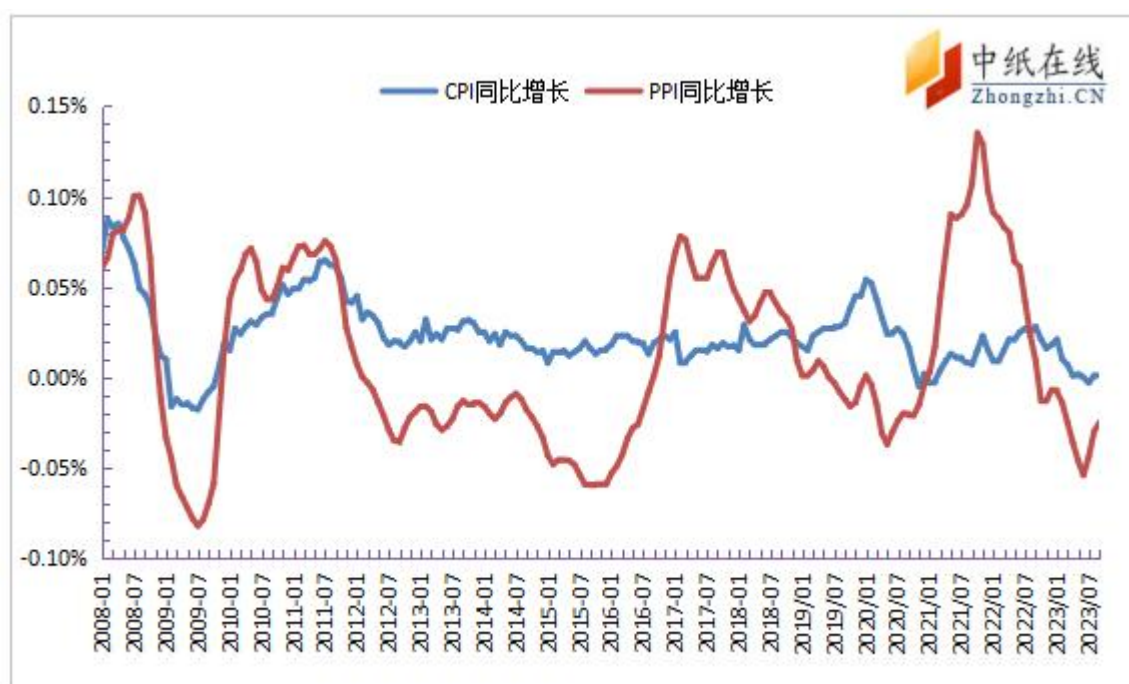


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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，今年 9 月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比持平，环比上涨 0.2%；工业生产者出厂价格指数（PPI）同比降幅收窄至 2.5%，环比上涨 0.4%。

7.4 人民币汇率走势图

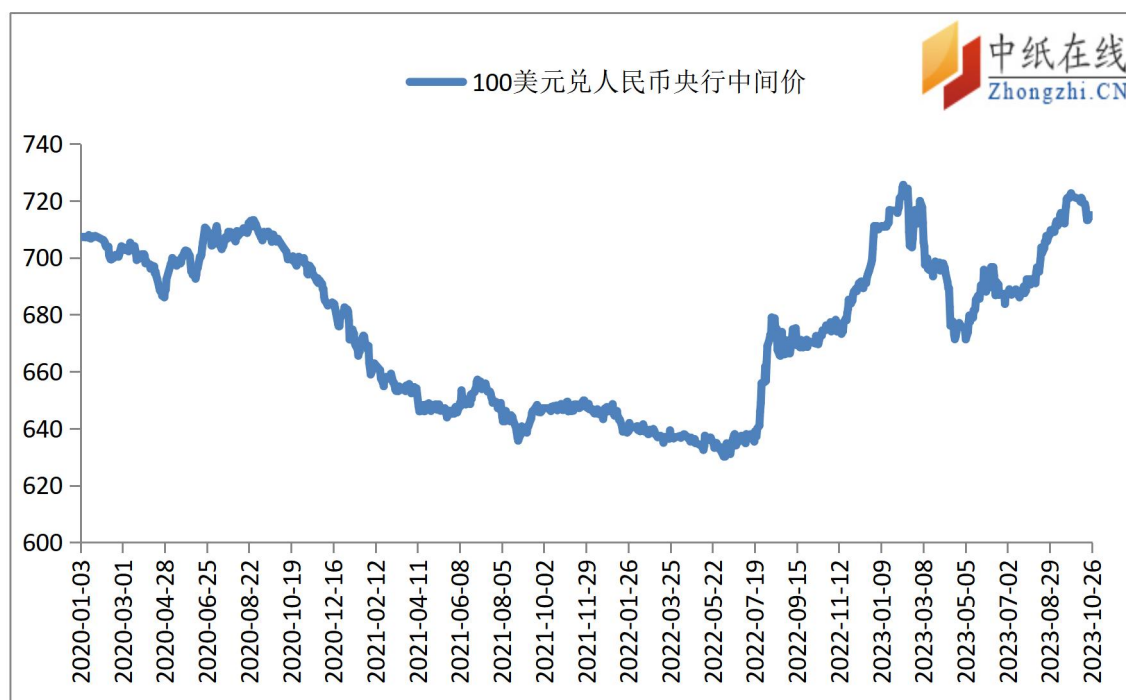


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

人民币对美元中间价报 7.1782，调升 2 个基点。前一交易日中间价报 7.1784，在岸人民币 16:30 收盘价报 7.3182，夜盘收报 7.3158。

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

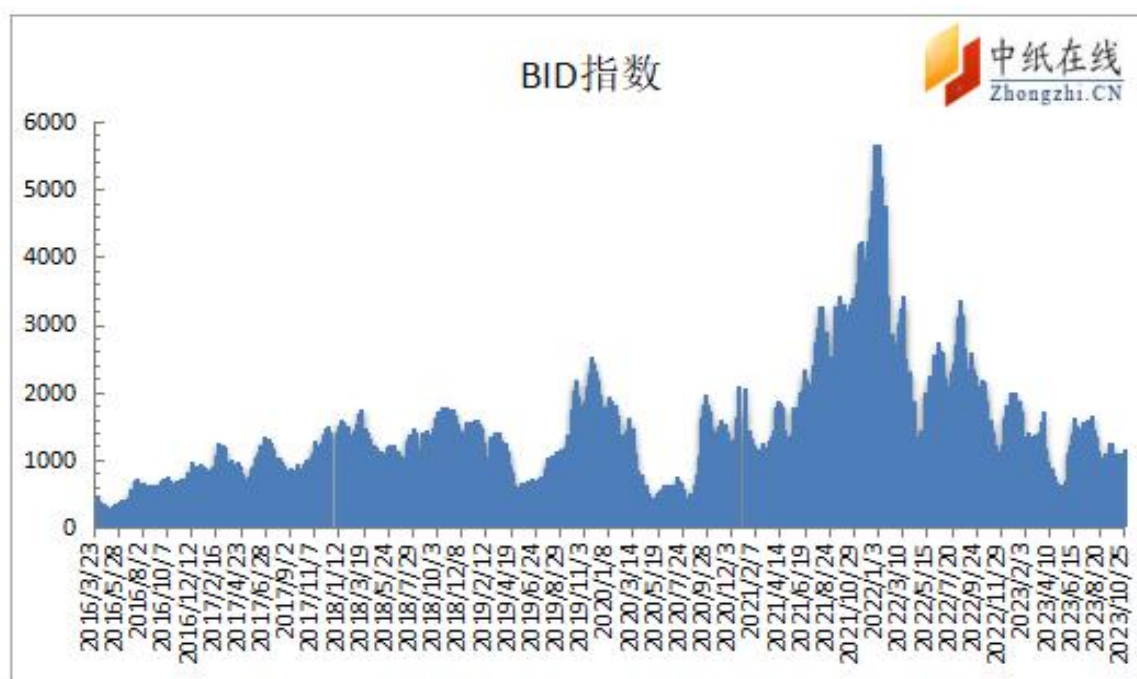


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 10 月 26 日波罗的海干散货指数为 1662 点，比 09 月 28 日 1716 点，较上月末降 54 点，降幅 3.1%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

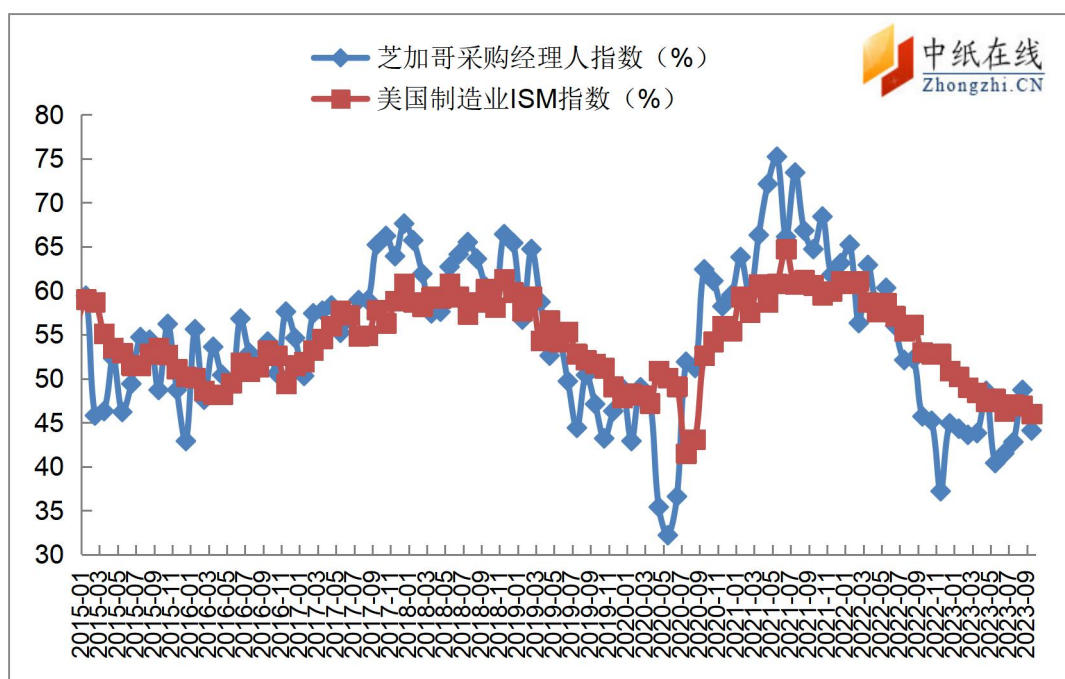


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023年9月，芝加哥采购经理人指数终值为44.1，前值：48.7，预测值：47.6，较上月降4.6个点。

2023年9月，美国ISM制造业指数49，较上月涨1.4个点。

八、要闻回顾

8.1 Klabin Puma II 项目落成 新增 92 万吨包装纸产能

巴西包装纸浆、纸张和纸板、工业袋和瓦楞纸板包装生产商 Klabin 于 9 月 21 日为其备受瞩目的 Puma II 项目举行了落成典礼。

Puma II 项目是 Klabin 历史上最大的投资，也是巴拉那州有史以来最大的私人投资。该项目投资 129 亿雷亚尔（约合 210 亿元人民币），安装的两台新纸机 MP27 和 MP28，均已投入运行，包装纸等级总产能为每年 91 万吨。

Puma II 项目于 2019 年宣布，是 Klabin 12 年历史上最大增长周期的一部分，第一阶段于 2021 年 8 月完成，包括建设和启动 MP27，该纸机生产世界上首创的 100% 由桉树纤维制成的桉卡 Eukaliner®。

两年后，即今年 6 月，该项目的第二台纸机 MP28 启动，专注于纸板生产，标志着 Klabin 在白纸板市场

的首次亮相，加强了其产品组合的扩展。

两台纸机投产，将 Klabin 的纸张和纤维素年产能提高至 470 万吨。

Klabin 表示，Puma II 项目是其可持续发展战略的重要组成部分。该公司投资了一系列创新可持续发展举措，例如其生物质气化厂项目中的石灰窑可实现 100% 无化石燃料运行，大大减少温室气体排放。

此外，Klabin 还建立了强大的物流业务，以促进出口生产流程。在其 Ortigueira 工厂之侧，一个集装箱码头完成修建，链接公路和铁路运输，每月可将 12.5 万吨集装箱纤维素和纸张运输至 Paraná 州的 Paranaguá 港。

随着 Puma II 第二阶段的完成，Klabin 预计每年将通过 Paranaguá 运输 220 万吨纸张和纤维素。

8.2 亚太森博江苏年产 100 万吨白卡纸生产线正式开机

10 月 20 日，在金鹰(如皋) 亚太森博一期年产 100 万吨白卡纸项目纸机宣告项目正式建成投产！标志着亚太森博白卡纸业务发展进入了全新的高速发展阶段，是白卡纸业务进一步全国多点布局，满足市场需求的重要标志！

2021 年 3 月 31 日，金鹰(如)产业园奠基仪式在江苏省如皋市长江镇举行，亚太森博集团投资建设的一期年产 100 万吨白卡纸项目开始了如火如荼的筹建。项目于 2022 年 5 月正式动工，一座绿色发展的纸业基地逐渐崛起在如这个工业重镇。

产品定位为高档社会类及食品级白卡纸，主要用于药品包装、酒品包装、电子产品包装、化妆品、手提袋、纸杯及食品级包装等高档包装制品，弃后 100% 可降解，是塑料的有效替代品，对环境保护有积极意义。

8.3 维美德与联盛浆纸签署一份包括多项技术供货的大型订单

日前，维美德与联盛浆纸(漳州)有限公司签署一项大型供货订单，内容包括向后者所在的漳浦其地提供多项制浆造纸技术。维美德将提供一条包括相关自动化系统在内的涂布纸板生产线(BMI2)、漂白化学热磨机械浆(BCTMP)生产线以及两台窄幅生活用纸机(TM 5 和 TM6)。另外，还将

为该公司 TM 7、TM 8、T 9 和 TIM 10 提供 4 台流浆箱。上述订单被纳入维美德 2023 年第 4 季度新增订单中。金额未公布。涂布纸板及 BCTMP 生产线预计于 2025 年第 3 季度投产，TM5 及 TM6 生活用纸机于 2024 年第 4 季度开机；其余四台生活用纸机的流浆箱则于 2024 年第 3 季度启动运行。

维美德向 BM2 提供的供货是一条从流浆箱到卷纸机、再到复卷机和损纸收集系统的 OptiConcept M 涂布纸板生产线。BM2 纸板机幅(成形网)宽 8.850 毫米，设计车速 1.400 米/分，生产定量在 210-400 克平方米之

间的涂布纸板，产量 4.700 吨/日。

两条新的卫生纸机 TM5 和 TM 6 纸机幅宽 2.850 毫米，设计车速 1.600 米/分，生产定量在 11.5-31.3 克平方米之间的生活用纸，产量超过 72 吨/日

安装 IntelliJet V 流浆箱的目标是提高现有在运行的 TM7-10 生产线的产品质量及运行性能。除此之以维美德还将负责该设备的现场安装指导、调试、开机与培训等。

BCTMP 生产线同涂布纸板生产线为一体化设备。维美德供货涵盖 BCTMP 生产线的主要设备，包括全球领先的 RGP 82 CD 磨浆机、OptiFiner 低浓磨及 TwinRo 双提压榨式洗浆机。供货还包括工程设计、采购与现场指导（EPS）。培训、现场服务及相关备品备件也包括在供货中。

8.4 中巴贸易（纸浆）首次本币交易全流程成功实现

10 月 2 日，记者从中国银行(巴西)有限公司(下称“中银巴西”)获悉，中巴贸易已首次实现本币交易的全流程闭环交易。

9 月 28 日，中银巴西成功为巴西企业办理人民币信用证贴现业务，并即时兑换为巴西雷亚尔入账，在中巴贸易史上首次实现人民币计价、人民币结算、人民币融资和人民币直接兑换雷亚尔的全流程闭环操作。

首次试水的是巴西埃尔多拉多纸浆公司(Eldorado Brasil)。该公司成立于 2010 年，是巴西纸浆工业领域最具竞争力的企业之一，产品约四成销往中国。今年 8 月份，该公司接受中国厦门某进口企业采用人民币作为合同计价货币，指定中银巴西为收款行，试水人民币结算。

今年 4 月份，巴西总统卢拉访华期间，两国签署合作谅解备忘录，推动本币贸易。