

纸浆周报

(10.30-11.02)

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，亚太旗下巴西产桉木阔叶浆巴丝 11 月外盘价格较上轮涨 50 美元至 660 美元/吨，数量紧张，船期较晚。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、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。
- 7、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：最新 PPPC 报告显示，世界 20 国商品浆供应商库存 9 月份下降 7 天，从 46 天降到 39 天。其中，针叶从 44 天下降到 38 天，阔叶从 47 天下降到 40 天。9 月份针叶浆全球发货量同比增加 3%，环比下降 1.5%，阔叶浆同比发货量增加 10%，环比增加 12.3%。

Europulp 数据显示，据 Europulp 数据显示，2023 年 9 月欧洲港口总库存较 8 月下滑 14.33%，较 2022 年同期提升 22.58%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货市场价格震荡运行，业者跟随盘面基差报价。11 月海外报盘继续

上调 30-50 美元/吨。本周成品纸市场原材料采买积极性一般，木浆市场交投疲软，市场成交价格走低，需求端对于浆价支撑有限，但随着阔叶浆物流船运及到货速度消息出现后，对于现货市场企到一定的支撑，阔叶浆现货价格企稳。整体木浆外盘成本方面继续延续坚挺报价，形成成本支撑。下游需求方面，下游原纸厂家维持刚需采买，终端需求放缓，利空浆价。

现货市场：本周盘面小幅震荡上涨，现货报价随行就市，**针叶浆**，现货价格跟随盘面调整基差报价，针叶浆跟盘小幅上涨，截止今日参考青岛地区报价银星 6150 元/吨（+100），月亮、马牌 6250 元/吨（+100），俄浆 5800 元/吨（+50），凯利普 6350 元/吨（+50），北木 6400 元/吨，较上周涨 50-100 元/吨，**阔叶浆**，本周阔叶浆报价企稳略有回升，市场参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 6450 元/吨（+100），二类阔叶浆 5400 元/吨（+50），杨木类 5400 元/吨（+50），河北地区生活用纸开工下滑，阔叶浆整体报价低于其他地区；**本色浆**，下游刚需采买，报价下跌，参考报价金星 6250 元/吨（-250）；**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 4800-4850 元/吨，实单实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格持稳为主，下游采买积极性一般，浆厂出货价格持稳，国产阔叶浆参考报价 5200-5650 元/吨，亚太森博阔叶浆交付合同订单为主，下游观望情绪浓郁，市场需求有所回落；**国产化机浆方面**，正常生产，市场报价持稳，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，下游需求平稳；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格回落，下游需求转淡，成交实单实谈，永丰竹浆参考报价漂白竹浆 5800 元/吨，凤生竹浆自用为主，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格持稳，由于原材料供应不足，厂家挺价出货，广西凤糖甘

蔗湿浆 4900 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5900 元/吨，市场成交较为顺畅；
苇浆方面，苇浆市场实单实谈，厂家观望市场价格走势，暂未公开报价，辽宁振兴生态苇浆漂
白浆板封盘，主供协议订单为主。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸纸厂报价上调 200 元/吨左右；终端市场多按需补库，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。

本周，白板纸市场价格继续小幅拉涨，个别纸厂价格上调 50 元/吨，受终端需求有限限制，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，纸厂提价心态坚定，与白卡纸类联系较为紧密。

本周，瓦楞纸、箱板纸纸价格继续小幅调整，市场承压有限，周末个别纸厂价格明稳暗降，跌在 30-50 元/吨，终端博弈继续成为近期行情的主要。市场价格维持在低位，库存压力也能承受，提振了包装纸需求预期，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，国废市场基本稳中小幅下滑 10-30 元/吨，黄废纸方面供需基本持稳，市场交投变化不大，在成品纸价格带动下，纸厂对于废黄板纸采购价出现下滑。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		660

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11月03日，漂针浆中纸指数为134.48，环比降幅0.35%，漂阔浆中纸指数为115.71，环比降幅1.09%。


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

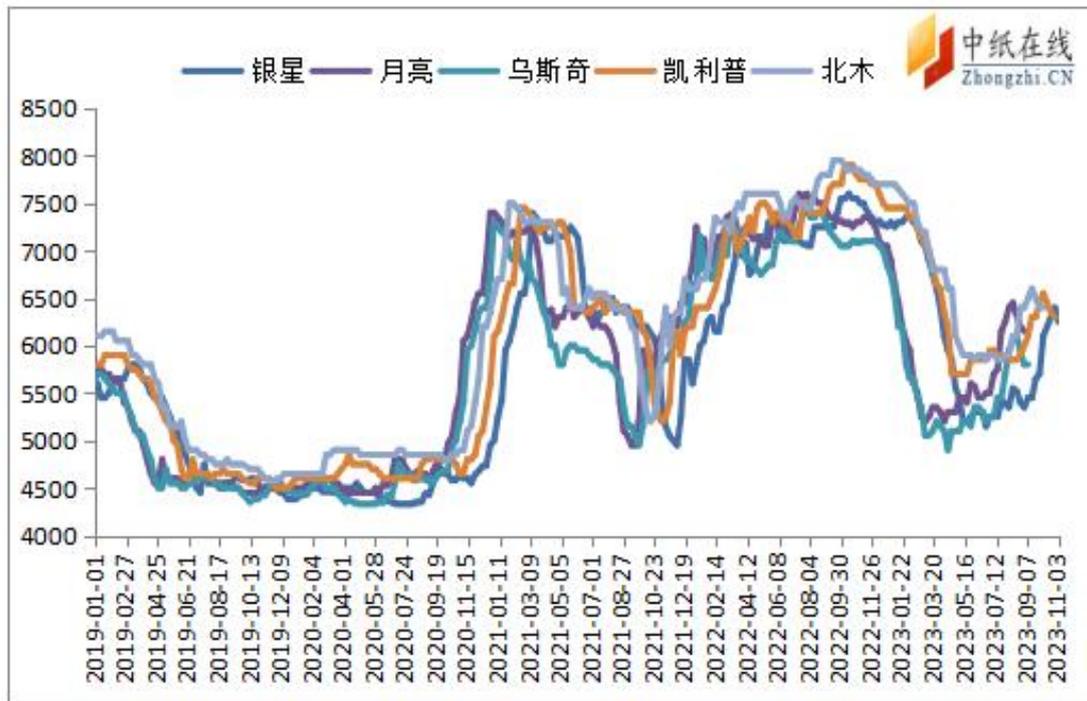


图3：进口漂针浆现货价格走势

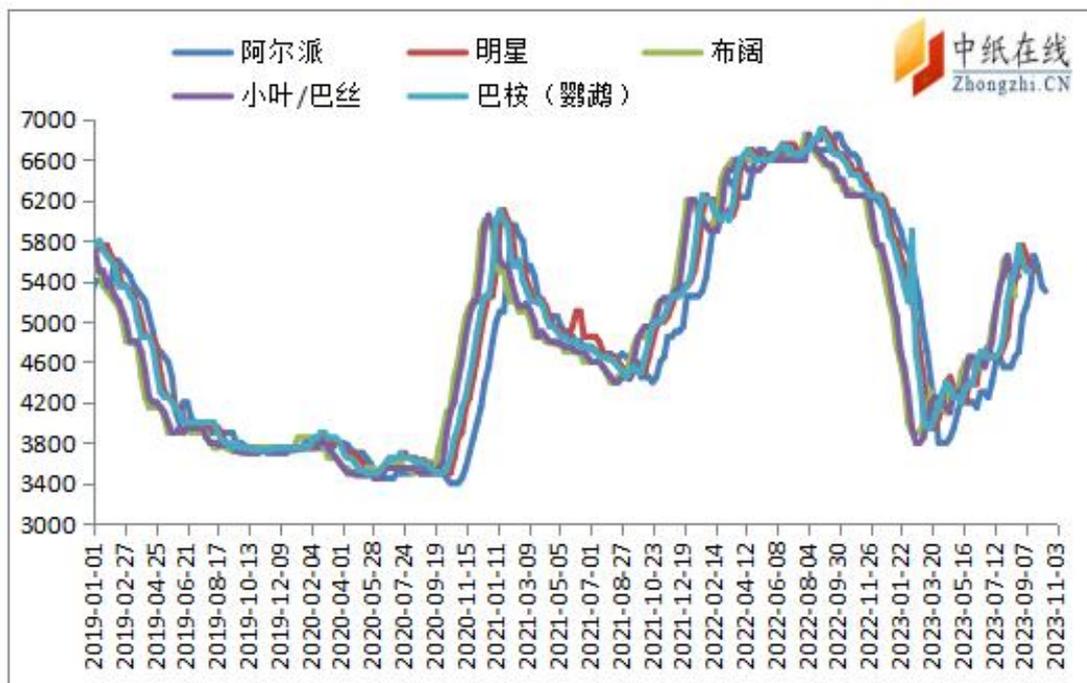


图4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6050	6150	100	
	凯利浦	6250	6350	100	
	北木	6400	6400		
阔叶浆	老明星	5400	5450	50	
	鸚鵡	5400	5450	50	
本色浆	天宫	5800	5700	100	
	金星	6300	6250	50	

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, 市场报价不一, 参考报价银星 6150 元/吨, 月亮、马牌 6200 元/吨, 蓝森林、太平洋 6050 元/吨, 瑞安 6000 元/吨, 先锋 5750 元/吨, 俄浆 5750 元/吨, 凯利普 6350 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、鸚鵡 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 6250 元/吨, 科本、天宫、奥林匹克 5750-5800 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。

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	6100	6200	100	
	凯利浦	6350	6350		
	太平洋	6000	6100	100	
阔叶浆	明星	5500	5500		
	鸚鵡	5500	5500		
本色浆	金星	6300	6220	80	

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，市场一单一谈，报价寥寥，参考报价银星 6200 元/吨，月亮 6250 元/吨，太平洋 6100 元/吨，俄针 5850 元/吨，凯利浦 6350 元/吨，北木 6450 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘偏少，下游刚需采买，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5500 元/吨，蒙迪 5450 元/吨，卡阔、小鸟 5500 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 6220 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。

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	6200	6200		
	凯利浦	6400	6400		
阔叶浆	鸚鵡	5550	5500	50	
	明星	5550	5500	50	
本色浆	金星	6300	6300		

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，盘面区间震荡，业者随行就市，参考报价银星6200元/吨，南方松6100元/吨，俄针5850元/吨，月亮6250元/吨，凯利普6400元/吨，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，供应偏紧，下游刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼、明星5500元/吨，二类阔叶浆5400-5450元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供应量有限，下游刚需采购，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4850-4900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，盘面小幅上涨，下游按需采购，参考报价银星6120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，下游按需采购，参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星5350元/吨，布阔5250元/吨，紫砂5300元/吨，和平河5300元/吨，茂林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5750-5800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，参考报价鹦鹉、金鱼、明星5350-5400元/吨，布阔5250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5750-5800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	5300		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5700		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，按需出货，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，出货正常，参考报价桉木湿浆出厂 5300 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	5800	400	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5800	200	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	-	-	漂白竹浆
四川福华	5700	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, 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 66000 元/吨, 长协客户为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态, 按需出货, 参考报价漂白竹浆 5800 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 5700 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	4900		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4900		月产 10000 吨, 实单谈
广西博冠	4900		湿浆, 浆板 5900 元/吨
广西贵糖	4500		湿浆, 实谈实谈
广西南华	4850		漂白湿浆
云南临沧南华	4700		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 5900 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4900 元/吨，本色蔗渣浆板 5700 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 4900 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，观望情绪浓郁，暂无报价，实单实谈，参考报价漂白浆板暂无报价，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 11 月 02 日波罗的海干散货指数为 1385 点，比 10 月 26 日 1662 点，上降 277 点，环比降幅 16.7%。

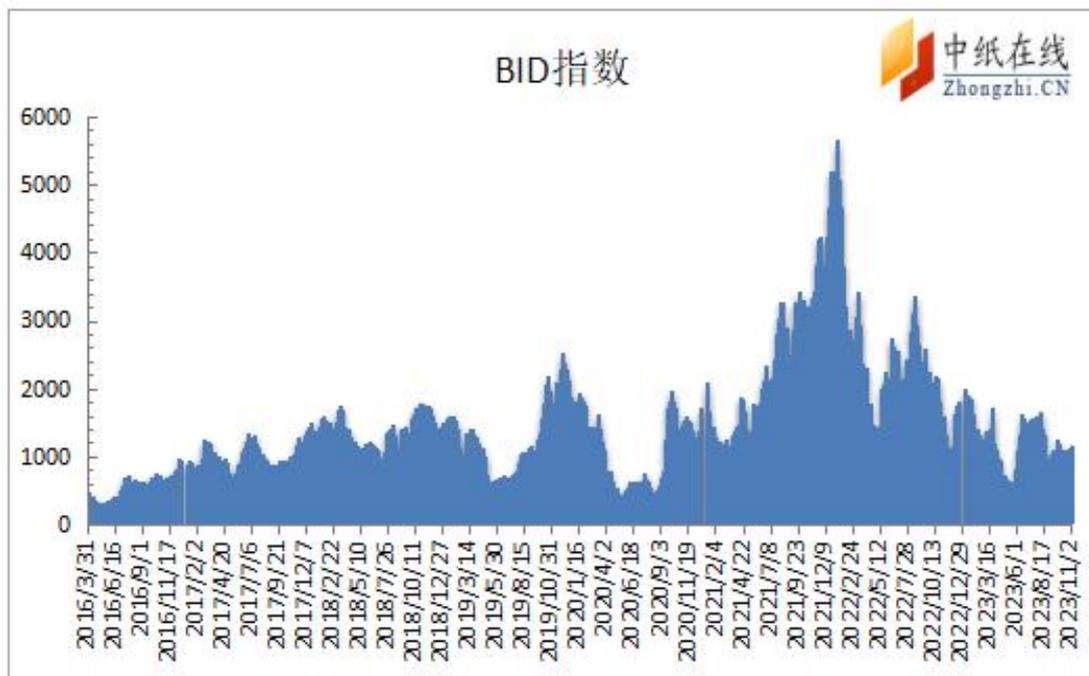


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

书赞桉诺将投资 4.9 亿雷亚尔 扩大阔叶绒毛浆产能至 44 万吨/年

全球大型商品浆生产商书赞桉诺宣布，将投资 4.9 亿雷亚尔（约合 1 亿美元）新增一条阔叶绒毛浆生产线。

新产能将进一步满足不断增长的全球市场需求，并提高一次性卫生用品（包括婴儿护理用品，成人护理用品，女性卫生护理用品及其他各类产品）的可持续发展标准。

本次项目中，书赞桉诺将投资改造其位于利梅拉工厂的漂白阔叶浆生产线，该产线可在绒

毛浆和漂白阔叶商品浆的生产之间灵活切换。更新的产线预计将于 2025 年第四季度正式投产运营。届时，书赞梭诺阔叶绒毛浆的产能将从现在的 10 万吨/年增至 44 万吨/年。

目前，全球绒毛浆市场的年产量约为 640 万吨。根据独立咨询公司的预测，未来几年全球绒毛浆市场的复合年均增长率将达到 4.2%，主要的增长点来自全球人口老龄化对成人纸尿裤需求的上升，以及中产阶级人口增加带来个人卫生用品需求的上涨。

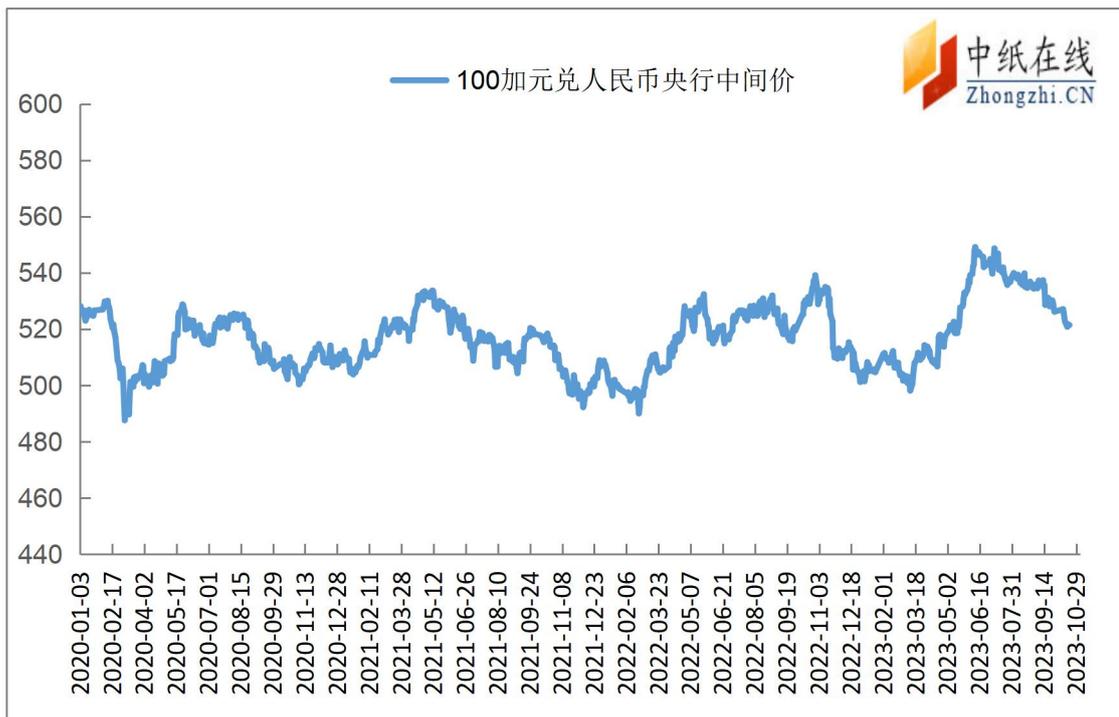
Progroup 将接管 Sappi 旗下 Stockstadt 文化纸厂

Progroup AG 和 Sappi Stockstadt GmbH 的代表签署了一份接管纸浆厂和造纸厂的合同。

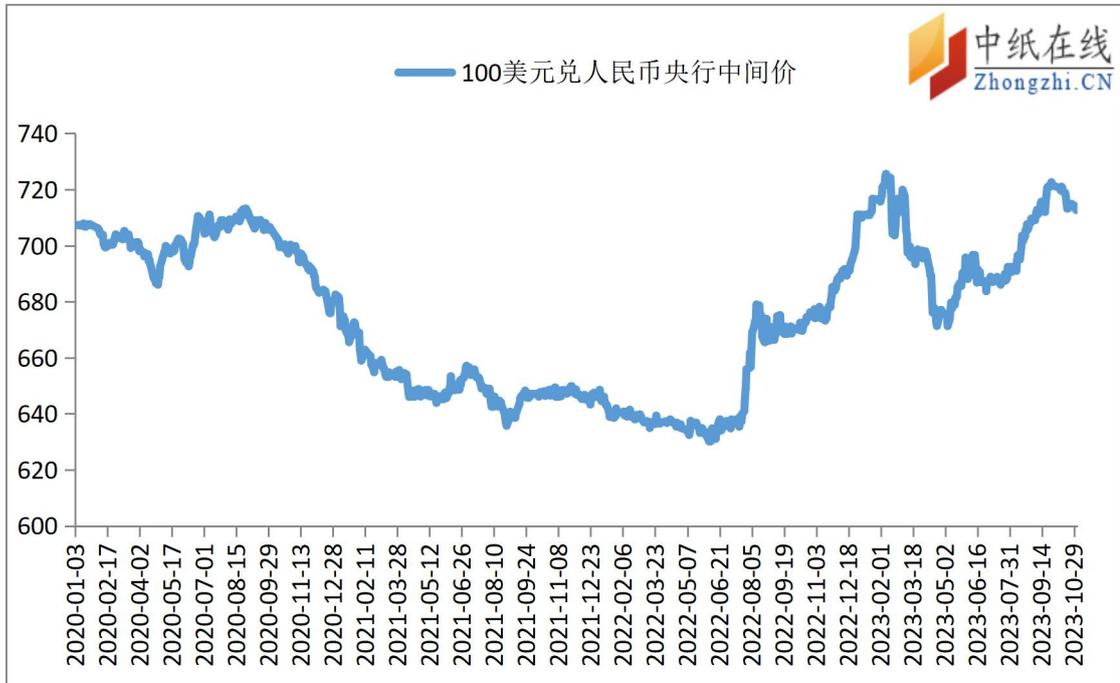
计划于 2024 年 4 月接管该基地，随后计划并实施旧设施的拆除工作并于 2025 年完成。与此同时，将制定具体的计划和技术报告，作为申请许可和即将进行的投资的基础。在封闭式材料循环的帮助下，逐步开发出一种以可持续和创新的方式生产瓦楞原纸的理念。

外汇走势图

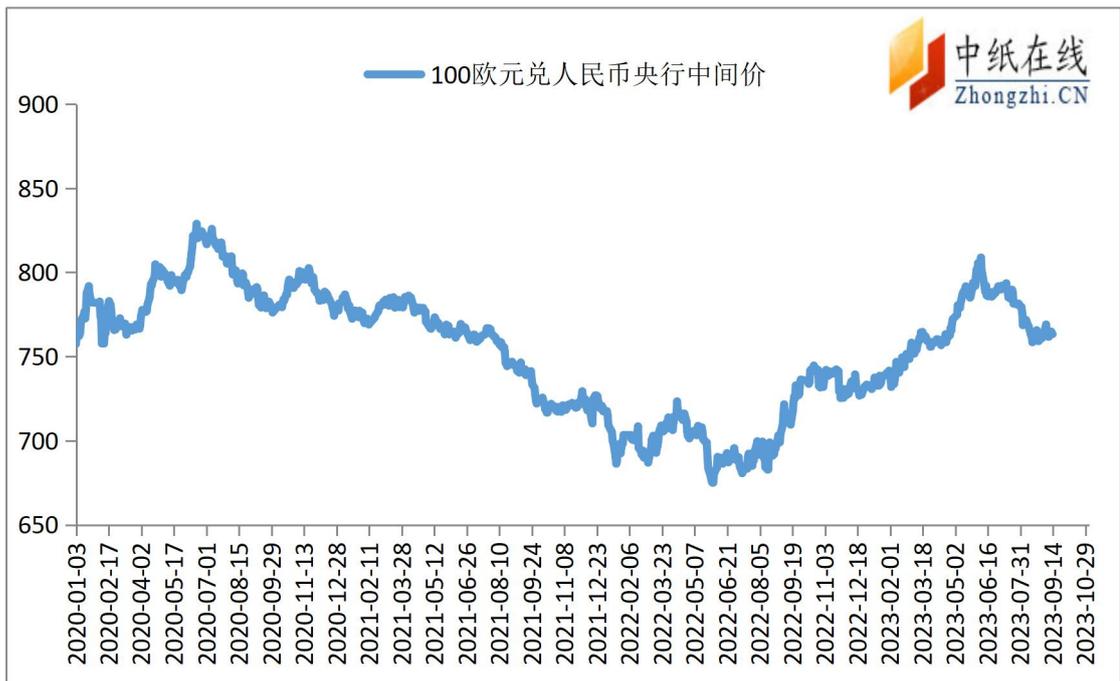
加元兑人民币走势图



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

