

纸浆周报

(11.13-11.17)

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 10 月纸浆进口量为 305.4 万吨，环比下降 6.5%，同比增涨 34.5%。1-10 月累计进口量 2988.4 万吨，累计同比增加 22.9%。

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，期货市场价格继续震荡偏弱整理，周四再次重回 6000 以上。本周，福州纸浆市场研讨会召开，现货交投放缓。供应方面，纸浆供应端压力明显缓解，全球主要产浆国库存及国内港口库存呈现窄幅去库走势，整体支撑浆价走势。国内下游纸厂采买情况一般，

刚需补库为主，对于浆市价格支撑有限。

现货市场：本周盘面震荡为主，现货市场价随盘报价，实单实谈。**针叶浆**，现货价格跟随盘面调整基差报价，针叶浆跟盘下调报价，截止今日参考青岛地区报价银星 6150-6200 元/吨（+50），下游，月亮、马牌 6250 元/吨（+50），俄浆 5850 元/吨（+100），凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，下游刚需补库，多持观望态度；**阔叶浆**，本周现货市场起伏有限，阔叶浆流通货源仍显紧张，市场报价暂无明显调整，市场参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 5500-5450 元/吨，二类阔叶浆 5400-5450 元/吨，部分地区实单小幅下调 50 元/吨，杨木类 5350 元/吨，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**，市场需求清淡，报价疲软，参考报价金星 6150-6200 元/吨，实单有商谈空间；**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 4700-4800 元/吨，实单实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格价格小幅调整，观望氛围浓郁，出货情况一般，国产阔叶浆参考报价 5200-5650 元/吨，广东鼎丰纸业漂白阔叶浆 5450 元/吨，本色浆 4600 元/吨，下游需求有所转淡，成交积极性一般；**国产化机浆方面**，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，实单实谈；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格试探报涨，浆厂短期出货无压力，永丰竹浆参考报价漂白竹浆 5900 元/吨，上调 100 元/吨；凤生竹浆自用为主，赤天化漂白竹浆参考报价 5900-6600 元/吨，一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格持稳，厂家观望市场走势，暂无调价意愿，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；**苇浆方面**，苇浆市场价格不变，下游刚需采买，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板 4750

元/吨，漂白湿浆 4300 元/吨，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，白卡纸纸厂整体上报价暂稳；市场供需依旧偏淡。市场重心惯性上移，主流价格波动区间变化不大，规模企业低库存以及高成本支撑，挺价心态坚挺，对市场走势尚存一定利好指引，市场订单偏弱，贸易商面临出货及盈利的双向压力，部分低价惜售，个别则有小幅松动。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。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4800-5100 元/吨，低端参考价 4350-4600 元/吨。

本周，白板纸市场价格继续小幅波动，主流纸厂依旧下滑为主，个别纸厂试探性拉涨 50 元/吨，大部分纸厂价格暂稳，受终端需求有限限制，市场成交较为平淡，纸企库存维持中低位。接近年关，纸贸从补库存到降库存，度过了双节和双十一的消费刺激，市场需求有所转弱。需求未达预期，国内包装纸价格的出现小幅回落，另外，业者对后期市场持谨慎偏空心态占主导，消费能力逐步稳定。预计消费或保持稳格局，市场在供大于求矛盾背景下小幅下滑。

本周，瓦楞纸、箱板纸纸价格继续小幅下滑，部分纸厂价格下滑幅度为 30-50 元/吨，部分中小型纸厂跟跌 50 元/吨左右。进口瓦楞纸的增多给国内市场带来了一定压力。由于进口瓦楞纸的价格通常低于国内价格，在进口关税政策实施后，国内外价差继续扩大，因此其大量涌入市场导致国内市场供应增加，从而打压国内市场价格，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：进口瓦楞纸零关税政策的实施，利好进口量增加；另一方面，国际瓦楞纸市场原料优势、质优价廉优势凸显。受全球经济放缓影响，国外市场瓦楞纸的消耗量有所下降。叠加主要原料废纸价格弱势下行，成本面对纸价暂无利好支撑。

国废黄板纸:

本周，国废市场价格继续小幅下滑，小个别纸厂采购价下调 10-30 元/吨，大部分纸厂多稳定为主。整体来看，黄废纸近期小部分纸厂采购价略有小幅调整，大多纸厂表现依旧稳定。白废纸价格暂稳，供应方面，纸厂回收量随着打包厂发货量逐渐走稳，到厂货量基本持平。需求方面，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，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 1400-1600 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17日，漂针浆中纸指数为136.35，环比涨幅0.81%，漂阔浆中纸指数为116.14，环比降幅0.18%。



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

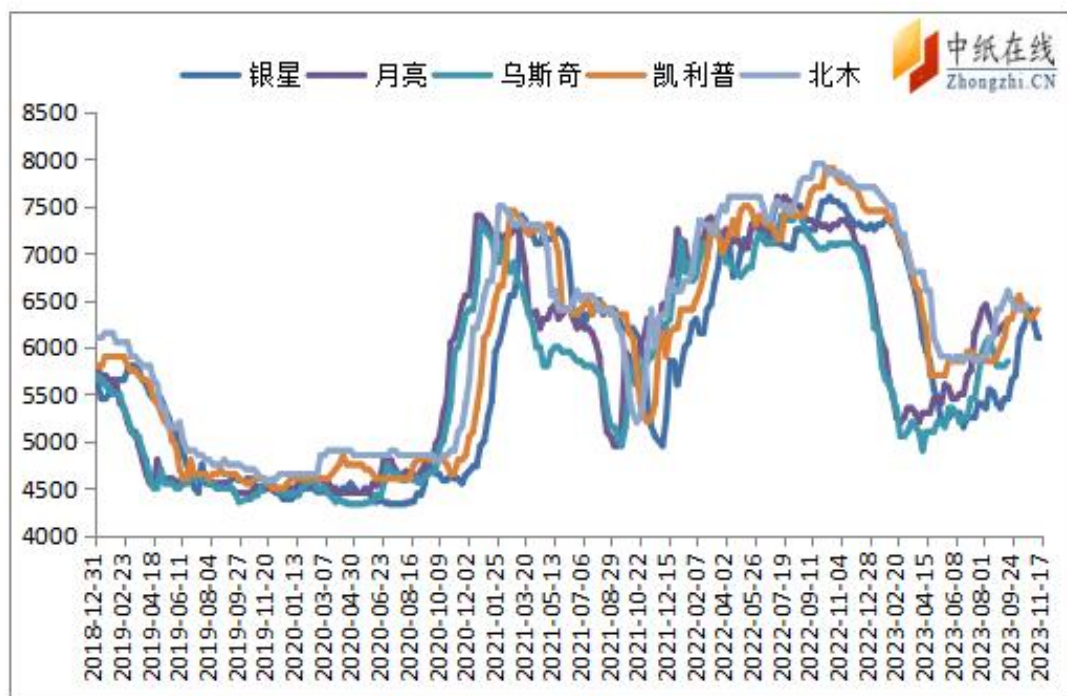


图 3：进口漂针浆现货价格走势

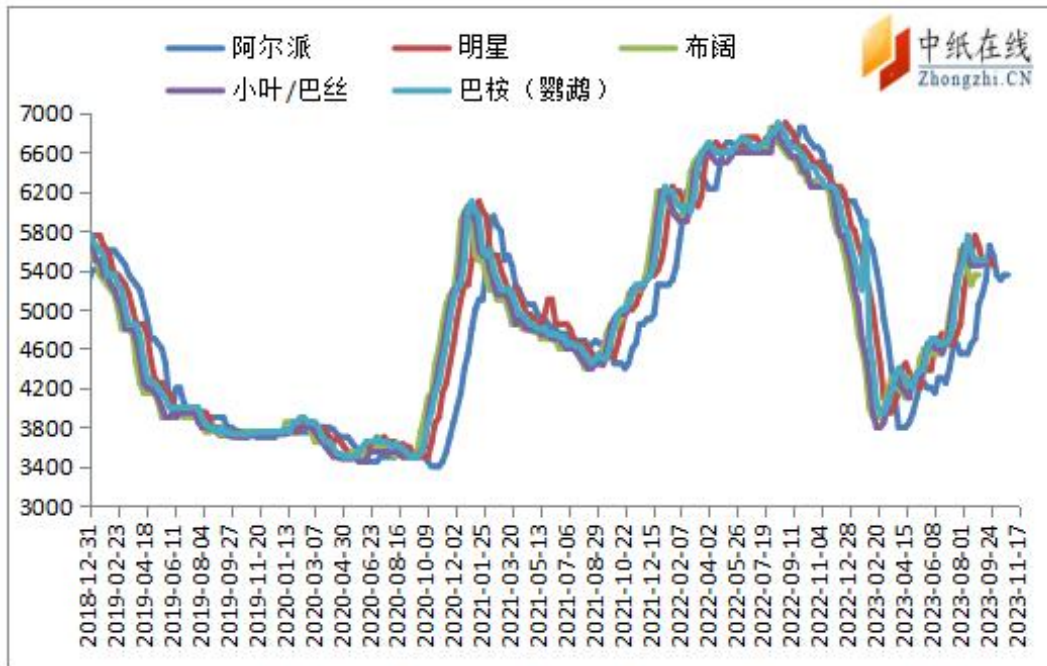


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6250	6050	200	
	凯利浦	6400	6250	150	
	北木	6450	6300	150	
阔叶浆	老明星	5500	5450	50	
	鹦鹉	5500	5450	50	
本色浆	天宫	5700	5700		
	金星	6200	6200		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：(11.13)

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，市场报价随行就市，参考报价银星 6050 元/吨，月亮、马牌 6100-6150 元/吨，蓝森林、太平洋 6000 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，市场刚需采购为主，实单商谈，参考报价明星、金鱼、鸚鵡 5450 元/吨，小鸟 5400 元/吨，卡拉宾 5350 元/吨，紫砂 5300 元/吨，白金 5280 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 6200 元/吨，科本 5750 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	6300	6150	150	
	凯利浦	6400	6300	100	
	太平洋	6150	6050	100	
阔叶浆	明星	5550	5500	50	
	鸚鵡	5550	5500	50	
本色浆	金星	6200	6200		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(11.14)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面继续震荡整理，参考报价银星 6150 元/吨，月亮 6200 元/吨，太平洋 6050 元/吨，俄针 5800 元/吨，凯利普 6300 元/吨，北木 6350 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，供应偏紧，下游刚需采购，参考报价鸚鵡、金

鱼、明星 5500 元/吨，卡阔 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 6200 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	5550		
	明星	5550	5550		
本色浆	金星	6200	6200		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(11.17)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，下游需求不温不火，按需询单，参考报价银星6200元/吨，南方松6150元/吨，俄针5950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，下游刚需采购，参考报价鸚鵡、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，下游刚需采购，参考报价金星6200元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供长协客户为主，参考报价昆河5000-5100元/吨，实单商谈。

华北地区：(11.15)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，参考报价银星 6050 元/吨，月亮、

马牌 6100 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，采购积极性一般，参考报价含税金鱼、鸚鵡、明星 5450 元/吨，布阔、紫砂 5350 元/吨，茂林 5250 元/吨，MAPA5400 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。

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，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5450 元/吨，布阔 5350 元/吨，小鸟 5400 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 5750 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	5450	50	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	5500		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：（11.16）

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 4850 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 5450 元/吨，本色浆 4600 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，出货正常，报价持稳，参考报价桉木湿浆出厂 5300 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛木浆行情动态，正常出货，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 5600 元/吨，本色竹木混合浆板 4700 元/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	5900	100	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5800		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		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，参考报价漂白浆竹浆 5900-6600 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，参考报价漂白竹浆自提 5900 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	4950		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 4600 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆行情价格动态，报价持稳，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 4950 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	4300		湿浆; 浆板 4750 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, 下游按需采购, 参考报价漂白浆板 4750 元/吨, 漂白湿浆出厂含税 4300 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 11 月 17 日波罗的海干散货指数为 1758 点, 比 11 月 09 日 1598 点, 涨 160 点, 环比涨幅 10%。

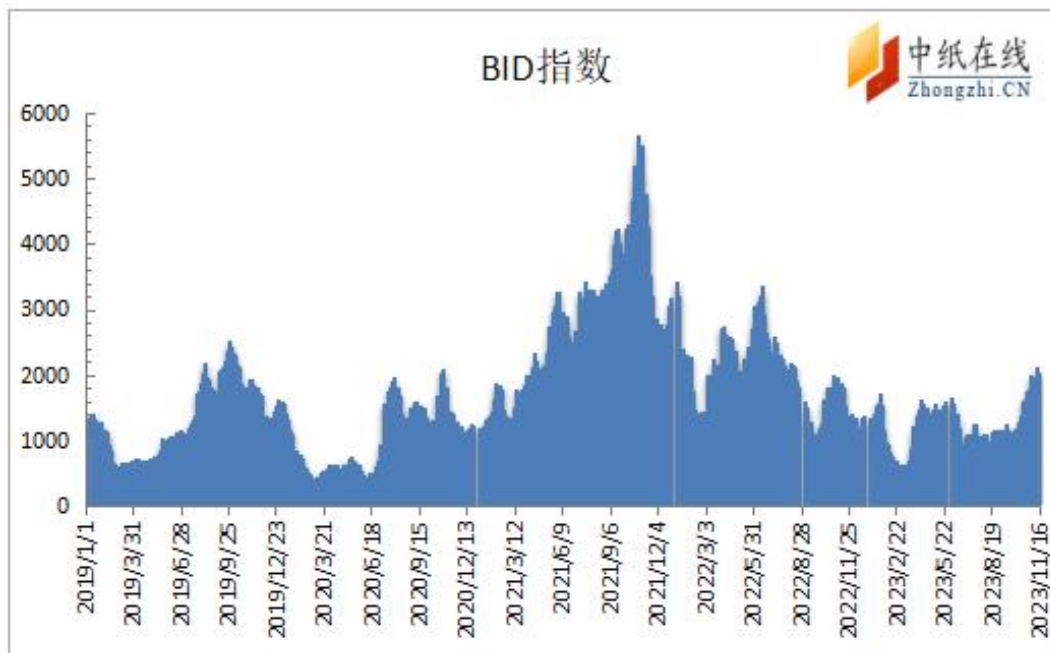


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

大王制纸开始生产绒毛浆

据日本媒体报道，大王制纸已开始正式生产绒毛浆。绒毛浆是纸尿裤等卫生用品的主要原材料。正如此前公布的那样，投入绒毛浆生产的为该公司三岛工厂经过改造的 15 号纸机。该设备投资约为 60 亿日元，月产能为 7500t。

通过此次造纸设备的改造，大王制纸将把业务重心从需求持续下降的普通纸的生产转向家庭和个人护理业务。

大王制纸已将扩大和加强家庭和个人护理业务视为业务增长的一个引擎。2022 年 6 月，公司开始与日本的纸尿裤公司（Livedo Corporation）和全面护理系统公司（TotalCare-system）合作研究纸尿裤回收业务。通过建立回收业务和自产绒毛浆，实现在自产的纸尿裤中使用与再生纸浆混合的绒毛浆。

Suzano 公布 Cerrado 项目取得新进展

近日，巴西 Suzano 发布了一份新公告，介绍了其位于 Ribas do Rio Pardo (MS) 的新纸浆工厂 Cerrado 项目的进展情况，该项目将于 2024 年 6 月完工。

根据该文件，大型木皮制备区域最重要的设备之一——堆垛机取得了新的进展。

Suzano 堆垛机安装在一个直径 117.3 米的圆形区域，该区域类似于一个巨型搅拌机，有一个 24 米高的中心柱（相当于一栋八层楼的建筑），该中心柱还设有一个巨大的刮板臂，该设备将木片运输到蒸煮塔中，在那里开始将木材转化为纸浆。

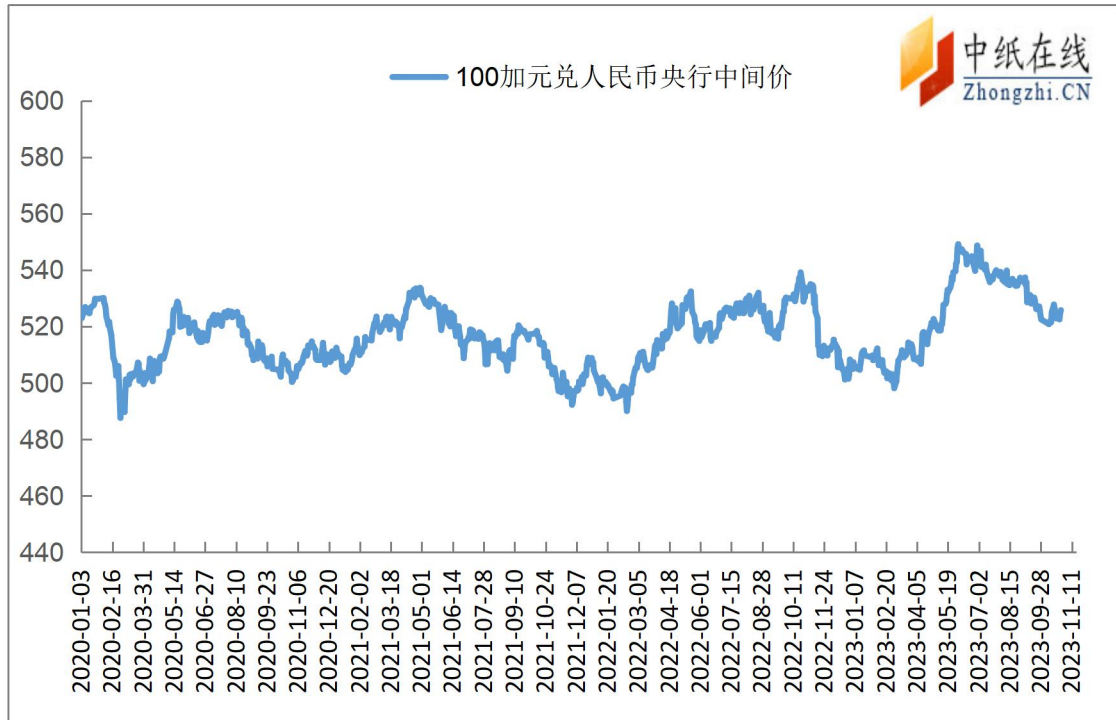
新工厂的蒸煮塔高 81 米，直径 15 米，它是生产纸浆最重要的结构之一，因为它可以去除木材中的木质素。

此外，Suzano 还表示，由 75 米高的通信塔、136 个内部天线和 184 个外部天线组成的系统将负责使新工厂实现 100% 连接，并有广泛的光纤网络。

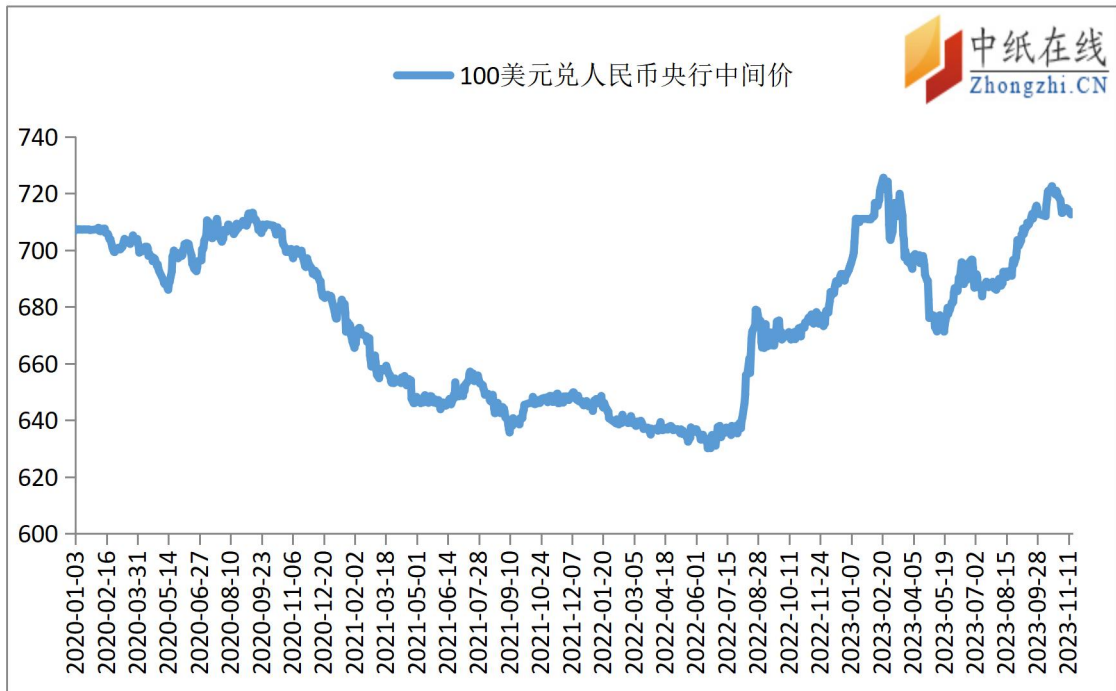
工厂内所有使用光纤的区域和系统加在一起，该网络的长度约为 180 公里。该工厂还通过 WiFi、支持 458 个摄像头和 82 个视频屏幕，实现系统与 IT 网络之间的互连，用于监视和控制工厂运营。

外汇走势图

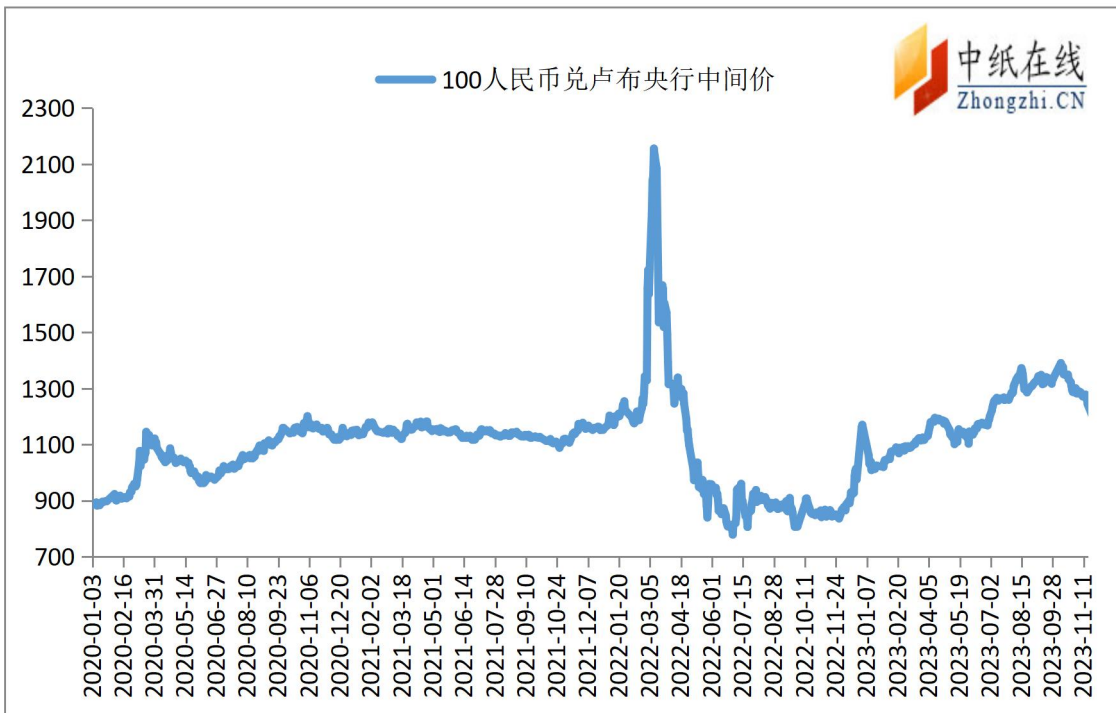
加元兑人民币走势图



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

