

纸浆周报

(11.06-11.10)

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，期货市场价格震幅较大，周四再次大幅下跌，重回月初低位 5900 附近。

供应方面，世界 20 国际库存 9 月消息，阔叶降 7 天到 40 天，针叶降 6 天到 38 天，总库存 39 天，经统计为近 28 个月以来的低点。国际供应商库存大幅下降，供应商无明显出货压力。海外阔叶浆物流船运突发情况影响到货速度消息出现后，对进口阔叶浆现货市场存有支撑，减缓浆价下行速度。

现货市场：本周盘面先涨后跌，现货市场先扬后抑，**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 6050-6150 元/吨（-100），各家报盘不一，一单一谈，月亮、马牌 6200 元/吨（-100），俄浆 5750 元/吨（-50），凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，下游采买情绪欠佳，**阔叶浆**，本周阔叶浆报价持稳，部分地区市场价格下调 50 元/吨，市场参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 5450 元/吨，二类阔叶浆 5400 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**，下游采买清淡，报价下跌 50 元/吨，参考报价金星 6200 元/吨（-50）；**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 元/吨，实单实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格变化不大，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，国产阔叶浆价格受进口阔叶浆供应偏紧影响，市场出货价格起伏有限；**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；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格持稳，浆厂出货速度一般，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 5900-6600 元/吨，一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格不变，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**，苇浆市场整体成交压力不大，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，白卡纸纸厂报价暂稳；过了双节和双十一的消费刺激，市场需求有所转弱。纸厂的态度比较坚决，但市场表现仍旧不温不火，倒是贸易商多呈观望态度，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，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，上游原料市场逐渐走稳，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 4600-4900 元/吨，低端参考价 4150-4500 元/吨。

本周，白板纸市场价格止涨回落，个别纸厂价格下调 50 元/吨，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，主流纸厂价格下滑幅度在 30-50 元/吨，部分中小型纸厂跟跌 50 元/吨左右。市场供需矛盾逐步增大，瓦楞纸市场观望气氛加剧，新单跟进乏力，价格出现明显下滑。短期市场或仍缺乏利好因素支撑，价格仍存下行压力。瓦楞纸市场交投疲软，纸价承压向下运行。接近年关，市场从补库存到降库存，连续快涨的箱板瓦楞包装市场，度过了双节和双十一的消费刺激，市场需求有所转弱。，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：终端行业订单释放不足，下游包装厂对瓦楞纸消耗量有限，采购意愿偏弱；另一方面，行业供应端压力增大。受到市场产销情况偏淡影响，库存压力向上游纸厂承压，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，在成品纸市场带动下，纸厂对于废黄板纸采购价出现下滑。整体来看，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，市场供需稳定。供应方面，纸厂回收量随着打包厂发货量逐渐提升，到厂货量超出纸厂每日需求。需求方面，终端市场经过一段时间恢复，市场买力度随着到厂货量增加逐渐平稳，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 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10日，漂针浆中纸指数为135.26，环比涨幅0.58%，漂阔浆中纸指数为116.35，环比涨幅0.55%。


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

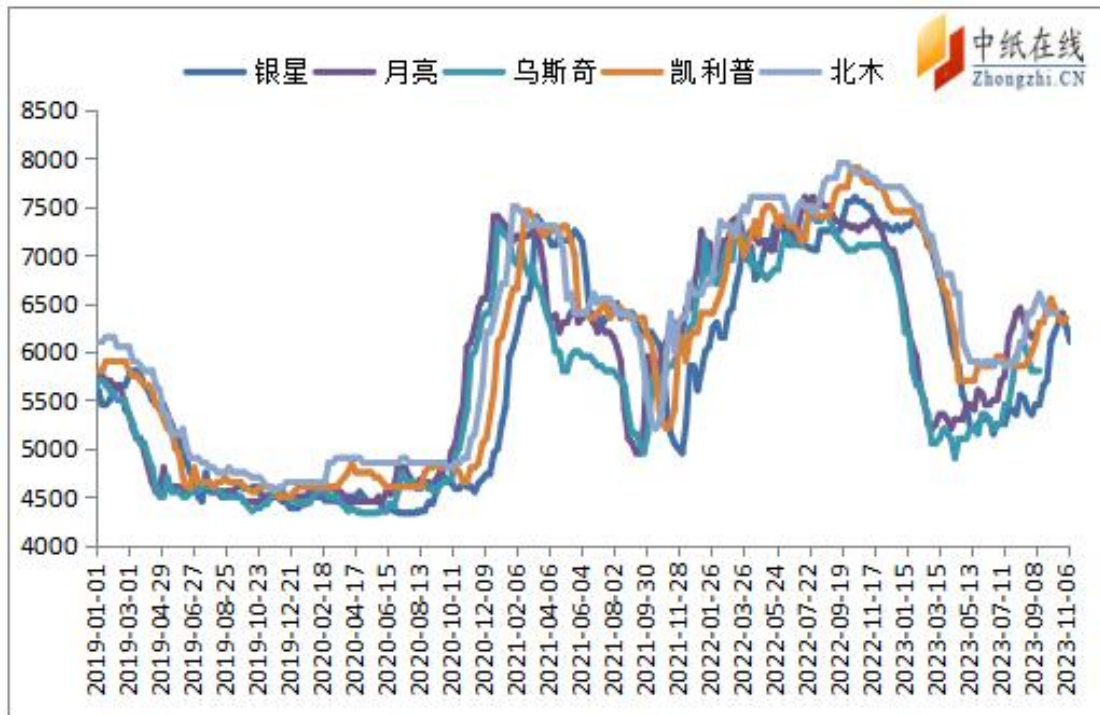


图3：进口漂针浆现货价格走势

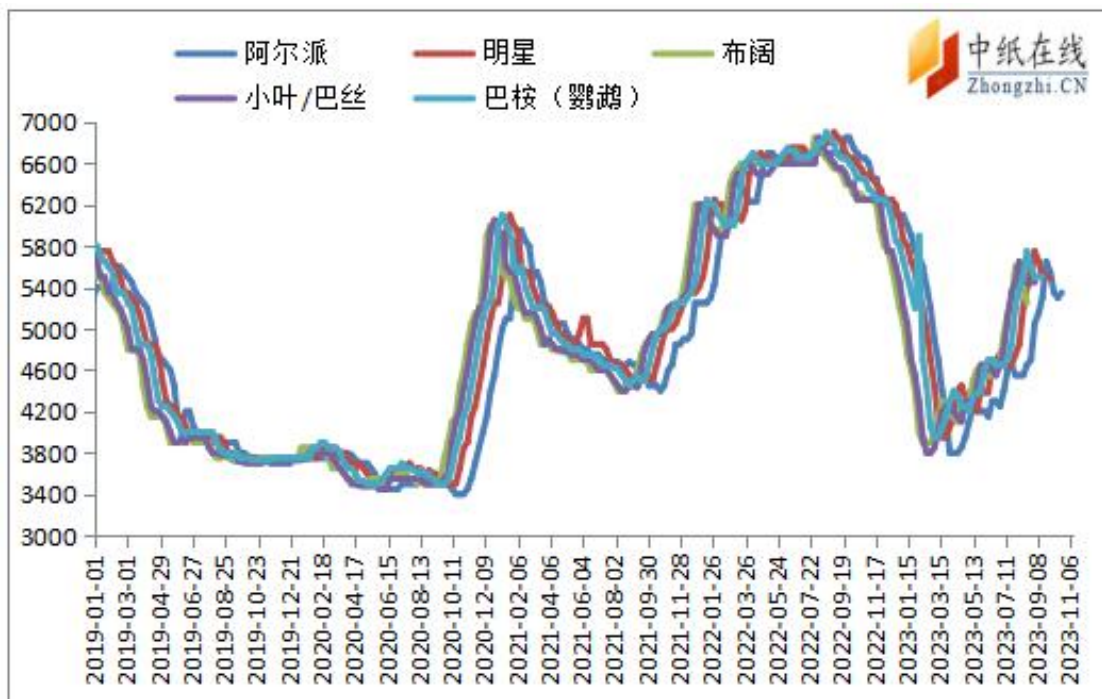


图4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6150	6250	100	
	凯利浦	6350	6400	100	
	北木	6400	6450	50	
阔叶浆	老明星	5450	5500	50	
	鸚鵡	5450	5500	50	
本色浆	天宫	5700	5700		
	金星	6250	6200	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, 盘面震荡上涨, 市场报价随行就市, 参考报价银星 6250 元/吨, 月亮、马牌 6300 元/吨, 蓝森林、太平洋 6150 元/吨, 阿拉巴马 6150 元/吨, 俄浆 5900 元/吨, 凯利普 6400 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 5500 元/吨, 麒麟 5500 元/吨, 公牛、小鸟 5450 元/吨, 紫砂 5350 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、天宫、奥林匹克 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	6200	6300	100	
	凯利浦	6350	6400	50	
	太平洋	6100	6150	50	
阔叶浆	明星	5500	5550	50	
	鸚鵡	5500	5550	50	
本色浆	金星	6220	6200	20	

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，盘面延续震荡，下游刚需采购，参考报价银星 6300 元/吨，月亮 6350 元/吨，太平洋 6150 元/吨，俄针 5950 元/吨，凯利浦 6400 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，业者报盘寥寥，下游刚需采买，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5550 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 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	5500	5500-5550	25	
	明星	5500	5500-5550	50	
本色浆	金星	6300	6200	100	

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，下游需求不温不火，下游按需询单，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，下游刚需采购，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5500-5550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6250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：

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，下游需求清淡，参考报价银星6250元/吨，月亮、马牌6300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、鸚鵡、明星5500元/吨，布阔5350元/吨，紫砂5400元/吨，茂林5350元/吨，MAPA5450元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游采买清淡，参考报价含税自提乌针、布针5950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5500元/吨，布阔5350元/吨，小鸟5450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5950-6000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	5300		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5500	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	5500	150	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。

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。

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	5800		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 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	4950	100	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，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	100	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 09 日波罗的海干散货指数为 11598 点，比 11 月 02 日 1385 点，涨 213 点，环比涨幅 15.4%。

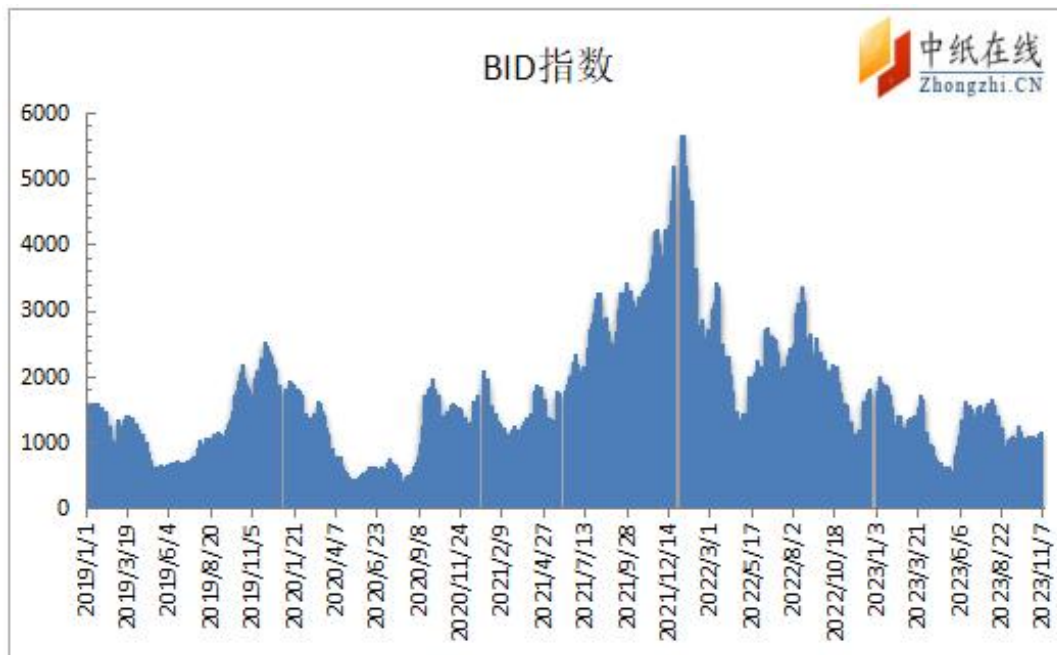


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Suzano 三季度净亏损 1.46 亿美元 同时宣布 2.35 亿美元新项目投资

阔叶浆生产商 Suzano 公布 2023 年第三季度业绩，公司净亏损 7.29 亿雷亚尔（约合 1.46 亿美元），但好于 LSEG 分析师的预期，分析师预计公司三季度亏损会达到 15 亿雷亚尔。

该公司的季度亏损与去年同期实现的 54.5 亿雷亚尔净利润形成鲜明对比。

Suzano 的主要业务纸浆销售额同比下降 11%，而该产品的平均价格下降了三分之一，约每吨 547 美元。

Suzano 提到，7 月至 9 月期间“市场情绪有所改善”，这主要是由于中国需求增加。

Suzano 还宣布对三个新项目投资 16.6 亿雷亚尔（约合 2.35 亿美元）。除了改造圣保罗工厂的一台机器外，该公司还将在圣埃斯皮里图州建造一座卫生纸厂和一座生物质锅炉。

其中，Suzano 将投资 4.9 亿雷亚尔（约合 1 亿美元）建设一条新的绒毛浆生产线。公司将位于巴西圣保罗的 Limeira 工厂的 BHKP 纸浆生产线改造为可转换产品的生产线，能同时生产 BHKP 和 Eucafluff®绒毛浆。**绒毛浆产能将从每年 10 万吨增加到 44 万吨，预计将于 2025 年第四季度开始生产。**

Suzano 的另一个重点项目是在圣埃斯皮里图州建造一家卫生纸厂，将投资 6.5 亿雷亚尔，巩固了 Suzano 满足该地区对卫生纸产品不断增长的需求的承诺。新工厂的产能将达到每年 6 万吨。

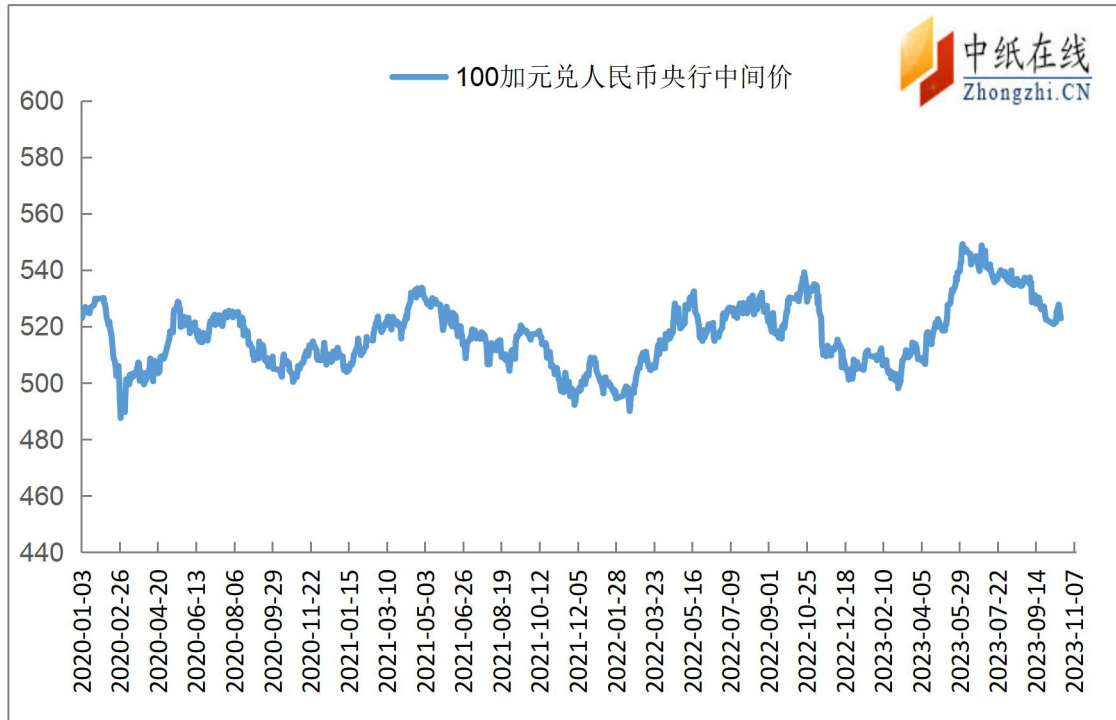
这些战略投资与 2023 年第三季度业绩一起公布，突显了 Suzano 坚定不移地致力于调整其运营以满足巴西和市场不断变化的需求。

前十月浆多进 557 万吨 木片少进约 400 万吨

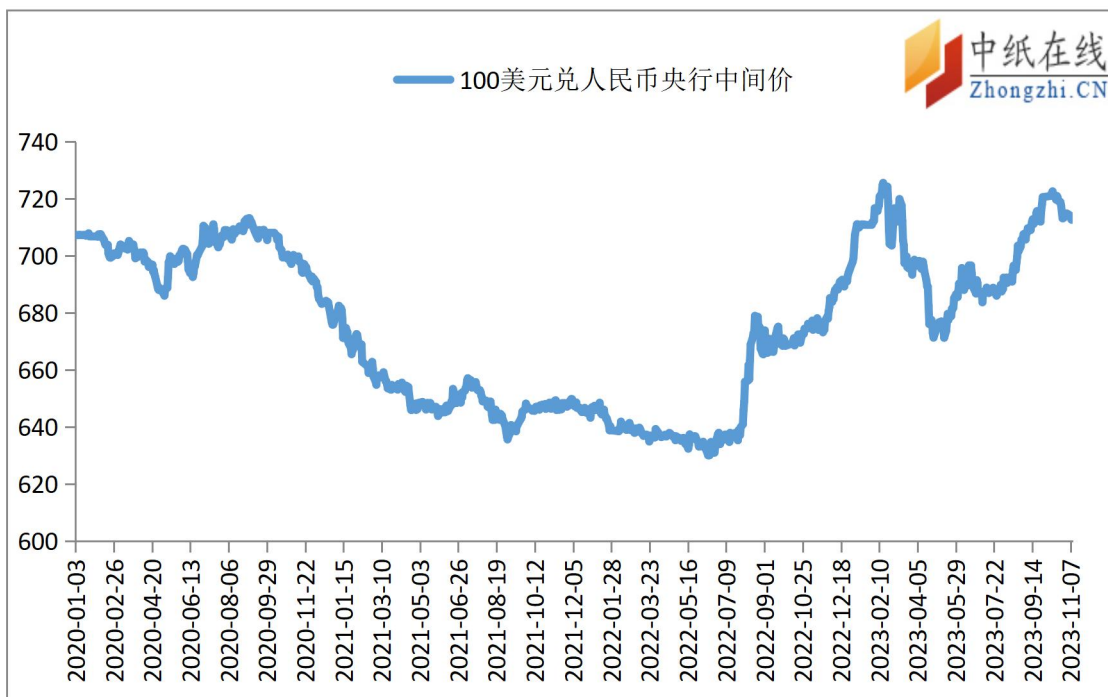
海关数据显示，10 月中国纸浆进口量 305.4 万吨，环比-6.5%，同比+34.5%，继续保持高速增长状态，1—10 月累计 2988.4 万吨，同比增长 22.9%。随着海外消费的放缓和受阻，今年新增的三大国外木浆新产能的释放后，大量新增产量涌入了中国市场成为事实。从数据上看，1—10 月的木浆进口量已超过去年全年，同比多了近 557 万吨，而今年 1—10 月国内木片进口同比减少了近 25%（约 400 万吨），其中相互关系可见端倪。

外汇走势图

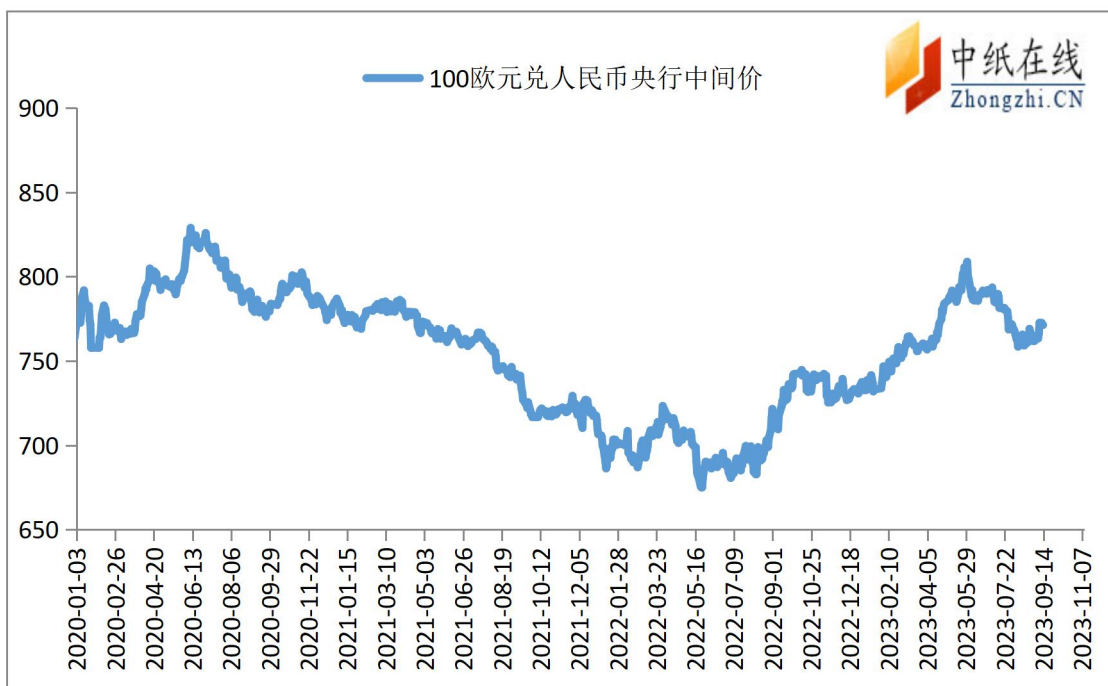
加元兑人民币走势图



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

