

# 纸浆周报

(11.20-11.24)

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](http://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，Arauco 公司公布 12 月份报盘，其中，针叶浆银星平盘，为 780 美元吨；本色浆金星平盘，为 740 美元/吨；阔叶浆明星暂不报盘。

- 2、市场消息，Suzano 宣布中国市场 12 月份动态，桉木浆报涨 20 美元/吨，仅供长协客户。
- 3、市场消息，由于 oki 浆厂停机 8 天导致订单积压，APP 暂停 12 月和 1 月生产和发运的商品浆接单。
- 4、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。
- 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：**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：**2023 年 10 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+4.5%，1-10 月累计同比+1.1%。软木浆出货量 10 月同比+0.1%，1-10 月累计同比-0.1%。其中，发运至中国的出货量同比+20.2%，1-10 月累计同比+30.3%。硬木浆出货量 10 月同比+8.7%，1-10 月累计同比+3.8%。其中，发运至中国的出货量同比+33.4%，1-10 月累计同比+27.1%。

**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，期货市场价格震荡下跌，最低跌至 5763 元/吨。近期人民币汇率回升，纸浆价格出现回落。供应方面，纸浆边际转弱，但全球木浆库存尚未再次回升，中国纸浆主流

港口样本库存量：192.8万吨，较上期上涨19.5万吨，环比上涨11.3%，库存量在上周期呈现窄幅去库后本周期转为高位累库的走势。目前，港口库存处于年内中位偏高水平，国内主流港口样本库存呈现累库的状态。需求方面，下游需求表现清淡，受买涨不买跌心理影响，近期新单成交不旺。

**现货市场：**本周盘面震荡下跌，现货市场价随盘报跌，实单成交清淡。**针叶浆**，针叶浆跟盘下调报价，截止周五，参考青岛地区报价银星5950元/吨(-200)，月亮、马牌6000-6100元/吨(-150/250)，俄浆5650-5600元/吨(-200/250)，凯利普6150元/吨(-200)，北木6200元/吨(-200)，下游刚需补库，整体成交情况清淡；**阔叶浆**，受针叶浆下大幅下跌影响，现货市场报价下调，市场参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星5400元/吨(-50)，二类阔叶浆5300元/吨(-50)，杨木类5250元/吨(-100)，下游维持刚需采购；**本色浆**，市场需求清淡，报价大幅下跌，参考报价金星6100-6150元/吨(-50)，实单实谈；**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4650-4700元/吨(-100)，实单实谈。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**，本周，国产木浆市场价格大稳小动，市场观望情绪浓郁，交付前期订单为主，新单成交清淡，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，下游按需采买，实单可谈；**国产竹浆方面**，本周竹浆挺价意愿较强，主供前期低价订单为主，市场价格持稳，永丰竹浆参考报价漂白竹浆5900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**，甘蔗浆市场部分

厂家报格上涨 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 5000 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，厂家持观望态度，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。预计短期国产浆市场价格或震荡整理运行居多，关注进口现货价格走势。

## 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，白卡白板出货滞缓，白卡纸渠道出货速度却开始表现下降，市场总体情绪有所谨慎。规模企业低库存以及高成本支撑，挺价心态坚挺，规模纸厂拉涨态度不减，继续发布新一轮接单价格上调 200 元/吨，将对市场起到托底作用，从当前市场运行趋势来看，预计本月整体涨幅将高于近十年平均涨幅，市场走势大概率高于季节性。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，主流纸厂止跌走稳，个别纸厂小幅拉涨 50 元/吨，大部分纸厂价格暂稳，终端需求有限，市场大宗商品出口转内销，加重市场供大于求，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、箱板纸纸价格小幅波动，部分纸厂价格涨跌幅度为 30-50 元/吨。市场运行受到需求端和成本端影响较大。本月下旬规模纸厂为促进原纸销售，陆续发布提涨计划，涵盖华南、华东、华北和东北等地区，幅度 30-80 元/吨，一定程度上利于市场信心恢复。除规模纸厂政策对市场价格走势的影响之外，目前纸厂原纸库存增速较快，12 月纸厂对废纸采购

兴趣或下降，不利于废纸价格运行，成品纸成本面或存在下滑风险。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。另外受原料与成品“双跌”走势影响，行业利润变化有限，市场心态谨慎观望为主，利空纸价运行。

市场利空/利好因素：受全球经济放缓影响，国内外市场各大商品消耗量有所下降。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调整，少个别纸厂采购价涨跌幅度 10-30 元/吨，大部分纸厂多稳定为主。整体来看，黄废纸小部分纸厂采购价涨跌不一，大多纸厂表现依旧稳定。白废纸价格暂稳，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，个别纸厂采购价小幅下滑 20-30 元/吨，整体弱势还难以改变。废旧报纸价格走稳，市场货源低位，交易氛围清淡。由于成品纸销售情况平平，对废纸采购积极性下降。叠加规模纸厂下调废纸收购价格，废纸市场价格缓慢下滑。另外受原料与成品“双跌”走势影响，行业利润变化有限，市场心态谨慎观望为主，利空纸价运行。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1400-1550 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 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	23年 12月
银星	940	940	920	920	920	815	680	680	660	670	690	730	780	780

俄针	930	930				710		630						
马牌				净价 930										
雄狮		920		940	940			700	700	720	730	750	780	
金狮		940		960	960			730	730	750	750	770	800	
北木	960	940		970			860	860	860					
凯利浦		910		940		760					730	780		
虹鱼		950	930	960	930									
月亮	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 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	23年 12月
布阔	880	880												
金鱼	860	820					480	510	540	560	580		+50	+20
小鸟	860	820	750/ 760						530		560	590	630	
智利明星	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	+20
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	23年12月
金星	810	780		770	770	670	630	610	630	630	660	无量	740	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24日，漂针浆中纸指数为131.21，环比降幅3.77%，漂阔浆中纸指数为114.21，环比降幅1.66%。


**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

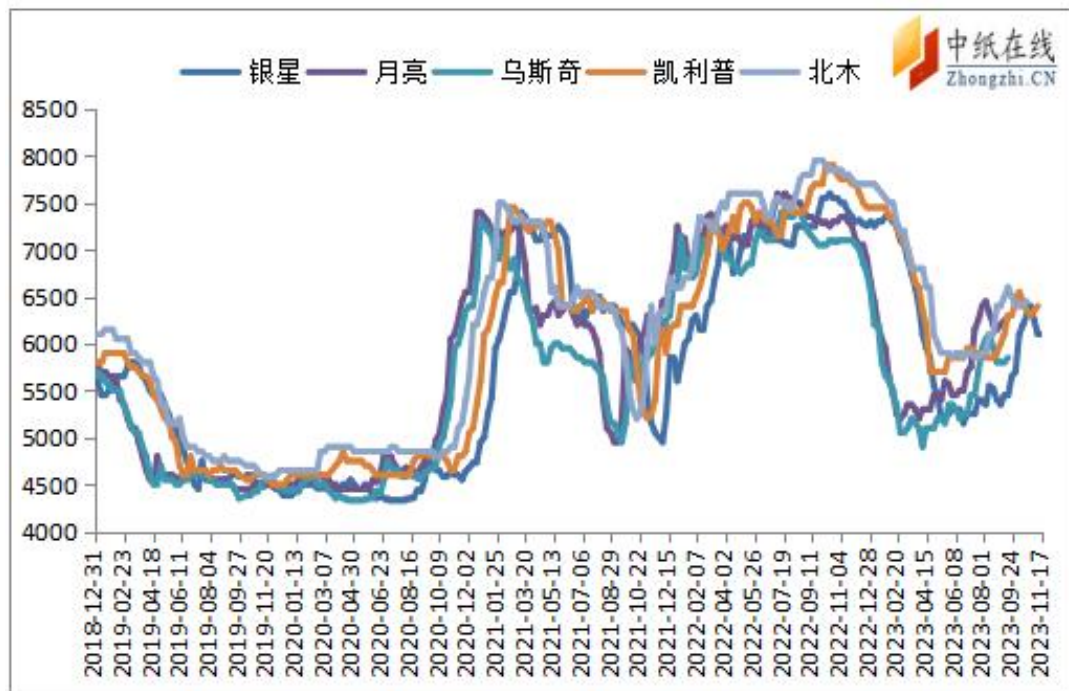




图 3：进口漂针浆现货价格走势

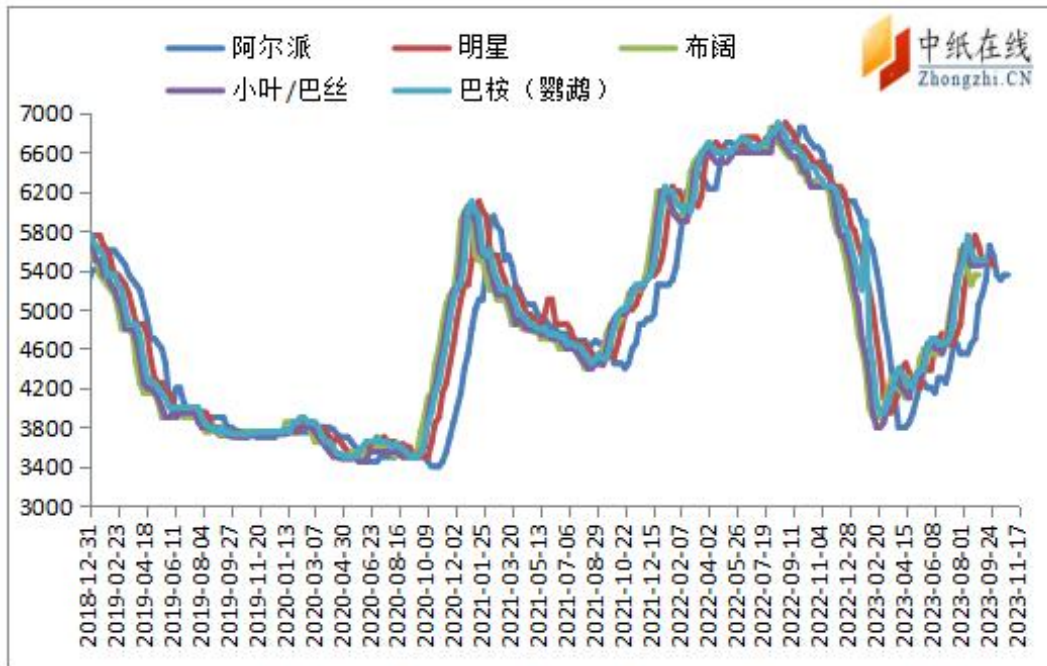


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6050		
	凯利浦	6250	6200	50	
	北木	6300	6300		
阔叶浆	老明星	5450	5450		
	鹦鹉	5450	5450		
本色浆	天宫	5700	5600	100	
	金星	6200	6150	50	

数据来源：中纸在线信息部

## 山东地区：（11.20）

**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 元/吨，蓝森林 6050 元/吨、阿拉巴马 5950 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6200 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，参考报价明星、金鱼、鹦鹉 5450 元/吨，麒麟、卡阔、小鸟 5400-5350 元/吨，紫砂 5300 元/吨，阿尔派 5300 元/吨，实单商谈。

**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 6100-6150 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 4650 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	6150	6050	1000	
	凯利浦	6250	6150	100	
	太平洋	6050	5950	100	
阔叶浆	明星	5500	5450	50	
	鹦鹉	5500	5450	50	
本色浆	金星	6200	6150	50	

数据来源：中纸在线信息部

## 江浙沪地区：（11.21）

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，下游按需采购，参考报价银星 6050 元/吨，月亮 6100 元/吨，太平洋 5950 元/吨，俄针 5700 元/吨，凯利普 6150 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，现货价格稳定，下游按需采购，参考报价鹦鹉、

金鱼、明星 5450 元/吨，卡阔 5400 元/吨，小鸟 5350 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 6150 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 4800 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	6000	200	
	凯利浦	6400	6300	100	
阔叶浆	鸚鵡	5550	5400	150	
	明星	5550	5400	150	
本色浆	金星	6200	6150	50	

数据来源：中纸在线信息部

## 华南地区：(11.24)

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡，市场观望情绪浓郁，一单一谈，参考报价银星6000元/吨，南方松5950元/吨，俄针5800元/吨，月亮6100元/吨，凯利普6300元/吨，北木6400元/吨。

**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5400元/吨，二类阔叶浆5350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6150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4900-5000元/吨，实单商谈。

## 华北地区：(11.23)

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡下跌，现货报价偏少，实单实谈为主，

参考报价银星 6000 元/吨，月亮、马牌 6050 元/吨。

**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、鹦鹉、明星 5400 元/吨，布阔、紫砂 5300 元/吨，茂林 5250 元/吨，中越 5120 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 5650 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 5400 元/吨，布阔 5350 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，下游按需采买，参考报价俄针 5700 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		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：（11.23）

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 5100 元/吨，实单实谈。

广东鼎丰纸业木浆行情动态，报盘不变，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。

肇庆市鼎盛竹木浆行情动态，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 4600 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		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，报价暂无调整，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，报价上调 100 元/吨，漂白甘蔗浆出厂含税报 5000 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛甘蔗浆行情动态，甘蔗浆线 2 条年产 14 万吨，正常出货，参考出厂含税报价漂白甘蔗浆板 5200 元/吨，本色甘蔗浆板 4600 元/吨。

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，持稳观望中，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 24 日波罗的海干散货指数为 1855 点，比 11 月 16 日 1758 点，涨 97 点，环比涨幅 5.5%。

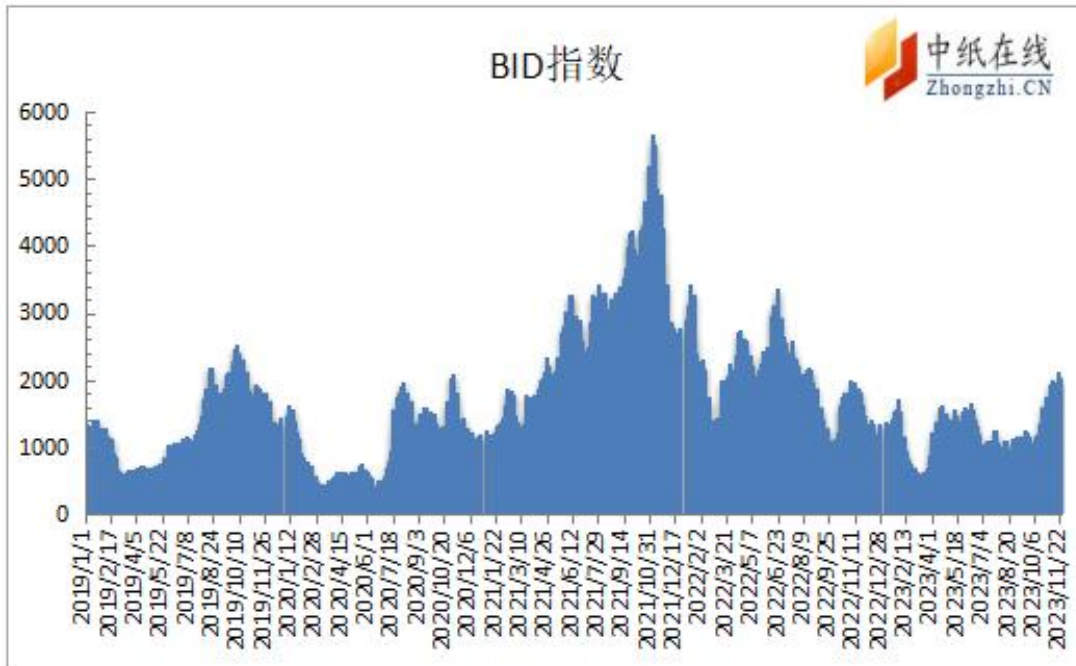


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Arauco 宣布在智利裁员 300 人

10 月，智利 Arauco 宣布公司将进行重组，解雇全国不同地区的约 300 名工人，包括工厂、办公室和管理部门。公司拥有直接员工 19000 余人。

此外，该公司位于马乌莱地区的 Licancel 纸浆厂仍在无限期关闭中。

Arauco 的重组计划将三个业务领域（木材、林业和纸浆）变成两个业务领域，这将导致一些职位的重复，从而证明裁员的合理性。

为了进行重组，Arauco 聘请了一家全球咨询公司来审查结构并确定公司的新模式——林业和纸浆业务将进行了合并。Arauco 的目的还在于重新考虑其长期业务。

今年上半年，Arauco 业务量大幅下降，营收 28 亿美元，而上年同期为 36 亿美元，下降了 21%。Arauco 在此期间亏损 1.01 亿美，而在上年度，该公司 2022 年上半年实现利润 6.32 亿美元。



## 玖龙纸业湖北林浆纸一体化项目计划扩建！增加白卡纸、白面牛卡纸等生产线！

玖龙纸业(湖北)有限公司在近三年建设发展中,拟对“玖龙纸业(湖北)有限公司林浆纸一体化扩建项目”的产品方案及产能规模进行优化调整,以适应企业未来发展。

本次拟启动玖龙纸业(湖北)有限公司林浆纸一体化扩建项目(变更),项目变更后主要:

1 条年产 65 万吨漂白化学浆生产线

1 条年产 70 万吨漂白化机浆生产线

1 条年产 120 万吨白卡纸生产线

1 条年产 80 万吨白面牛卡纸生产线

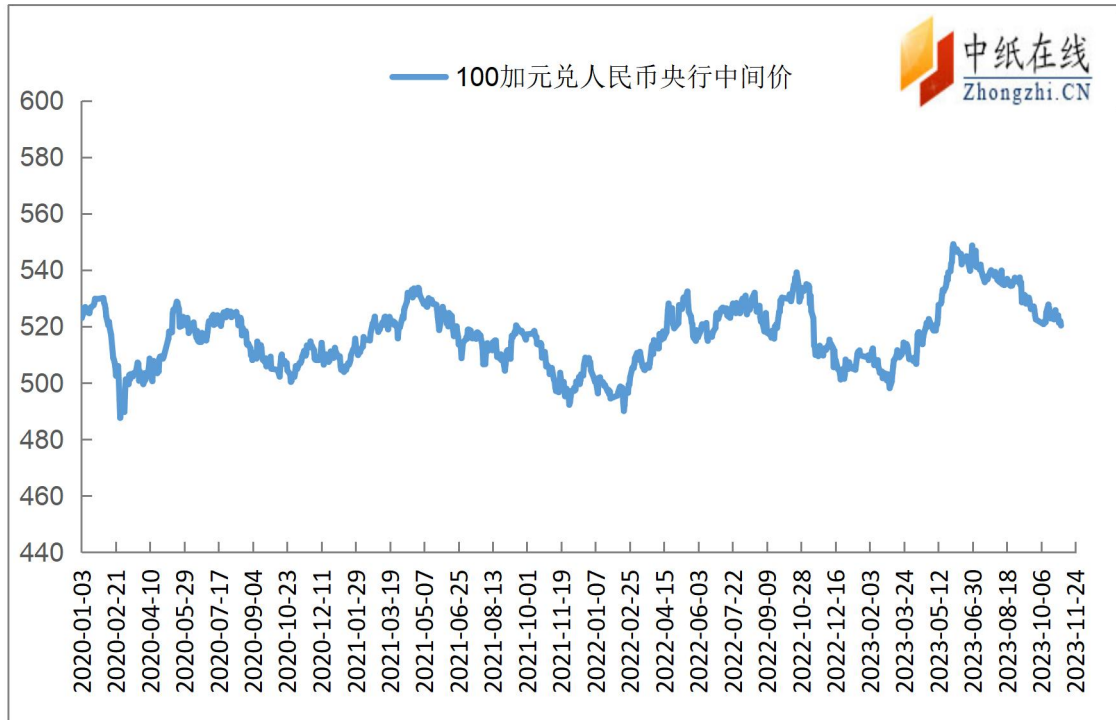
1 条年产 35 万吨文化纸生产线

1 条年产 25 万吨文化纸生产线

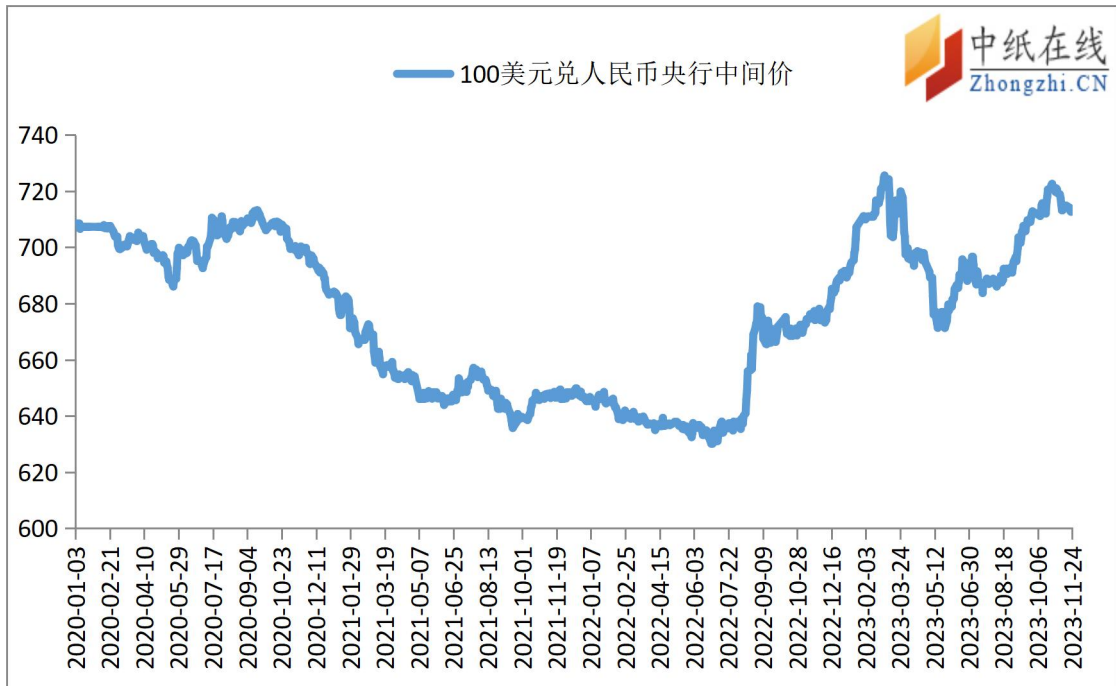
配套建设:4600tds/d 碱回收炉、700t/d 石灰窑、160t/h 固废循环流化床锅炉,配套废盐零极距离子膜烧碱生产装置、双氧水生产装置、二氧化氯生产装置、无水三氯化铝生产装置等,另配套修建污水处理厂及净水厂等环保公用设施。项目总投资约 145 亿元。

## 外汇走势图

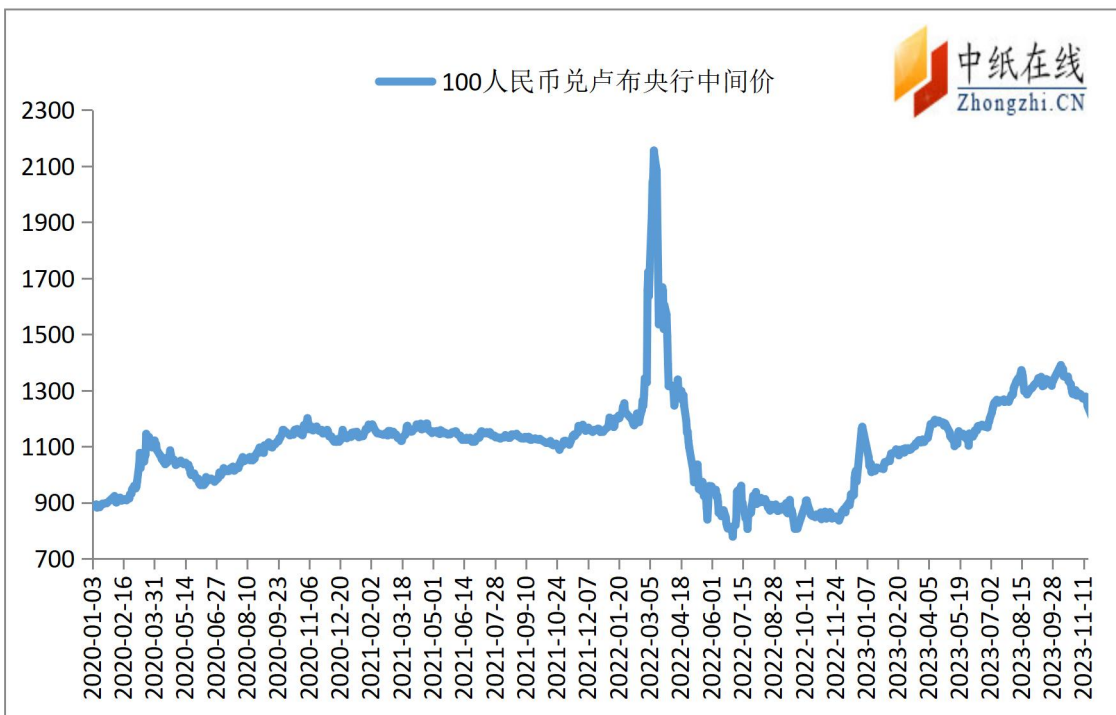
### 加元兑人民币走势图



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

