

2022 年 02 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 俄罗斯与乌克兰开战，宏观局势动荡，原油等大宗商品大涨
- ◆ 国外浆厂美元报价持续上涨，国内期盘上涨，利多现货价格
- ◆ 国外浆厂罢工，运输受阻，供应量紧张
- ◆ 下游中小纸厂原材料库存不足，刚需采购，原纸发布涨价函支撑木浆价格



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
现货市场：	2
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	4
1.3 国内文化纸市场概述	5
二、进出口分析	6
2.1 海关数据	6
2.2 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	7
3.1.1 期货市场分析	7
3.1.2 期货报盘走势图	10
3.2 现货市场	11
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	12
3.3.1 山东地区（2.21）	13
3.3.2 江浙沪地区（2.22）	14
3.3.3 华北地区（2.23）	14
3.3.4 河南地区	14
3.3.5 华南地区：（2.25）	15
四、国产浆市场情况	15

4.1 市场总体概述	15
4.2 国产木浆	16
4.3 甘蔗浆	16
4.4 竹浆	17
4.5 草浆/苇浆	17
六、 后市展望	17
七、 近期相关新增或关闭产能情况	18
巴拉圭 PARACEL 年产 150 万吨漂白桉树牛皮纸浆厂预计第四季度投产	18
芬欧汇川还在闹罢工，斯道拉恩索、SCA、SAPPI 等纸业巨头却扩张不断！	18
UPM 芬兰工厂罢工再次延长至 4 月 2 日	19
八、 相关因素简介	20
8.1 国内 GDP 情况	20
8.2 中国制造业采购经理人指数	21
8.3 人民币汇率走势图	22
8.4 波罗的海干散货指数（BDI）	22
8.5 美国制造业采购经理人指数	23
九、 要闻回顾	24
WEST FRASER 2021 年销售额突破 100 亿美元	24
2021 年全球针叶木浆生产商的木纤维成本有所增加	24
总投资 1.8 亿元 纸浆现期货交易基地项目在此处开工	25

本月回顾:

进入2月份,市场春节过后,下游纸厂陆续复工复产直到2月15日后全面恢复生产。木浆市场针叶浆期盘年后迎来开门红,国内政策方面稳经济保就业,货币市场延续宽松,国外市场消息UPM纸业于造纸工会没有和解,罢工再次延长至3月12日,月中,紧接着元宵节后,纸厂复工复产增加,对于木浆的需求提升,下游小单随采随用;国外浆厂供应端、运输端干扰较多,加拿大卡车司机罢工,北美港口拥堵,疫情导致船期延误及运输供应链效率下降,俄浆口岸通关缓慢,木浆出口欧洲市场增多等,月底,国际外盘报价逐渐报出,基本持续上涨30-50美元/吨,利好国内进口浆价格持续上涨,叠加开工率回升,中小纸厂原材料库存低位,刚需补库。2月24日:“1)、俄罗斯乌克兰开战,宏观局势动荡,原油等大宗商品大涨;2)、UPM在赫尔辛基召开了特别会议,造纸工会和芬欧汇川之间尚未达成协议,工会将继续歇工三周,歇工将持续至2022年4月2日;3)、上期所期货主力合约2205冲高至6790点,提振市场信心”。综上所述,国外浆厂供应端压力不大,提振美金报价,国内现货市场流通货源偏紧,纸厂采购积极性增加,叠加下游原纸涨价函支撑,预计短期木浆价格高位延续。

外盘市场:

期货市场: 本月进口木浆外盘报价持续报涨,国外浆厂供应面消息源源不断,短期全球纸浆供应持续受限,外盘报价接连提涨,支撑国内现货市场。**针叶浆方面,** Arauco针叶浆银星2月份报涨70美元,为840美元/吨,3月跟报涨50美元至890美元/吨,依利姆3月份针叶浆海运890美元/吨,陆运850美元/吨,较上轮提涨50美元/吨,阔叶浆海运720美元/吨,本色浆640美元/吨;Domtar准备3月1日起再次提涨;北方漂针浆价格北美市场提涨100美元/吨,南方松漂针浆北美市场提涨75美元/吨,绒毛浆北美和欧洲提涨110美元/吨,中国市场提涨70美元/吨;据传叶河美元报价为850美元/吨。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘3月份报价较上轮提涨10美元,雄狮880美元/吨,金狮890美元/吨,以下船期为3月份的:加拿大月亮外盘报价提涨30美元至880美元/吨;漂白针叶浆和平河报盘调涨30美元/吨,为870美元/吨;漂白针叶浆美森提涨30美元/吨至860美元/吨;**阔叶浆方面,** Arauco明星3月报盘提涨45美元至700美元/吨;巴西Suzano宣布3月1日起在全球范围内调涨漂阔浆价格,涨幅为30美元/吨。欧洲市场桉木阔叶浆外盘提涨30美元/吨至1200美元/吨,北美市场桉木阔叶浆外盘提涨30美元/吨至1410美元/吨;中国市场提涨30美元/吨至680美元/吨,巴西Eldorado公牛3月份阔叶浆提涨30美元/吨,提振市场信心;据悉,2月7日开始,Klabin的Puma I生产线开启年度检修,该生产线年产漂阔和漂针浆,合计150万吨;**本色浆方面,** Arauco

金星 3 月报盘较上轮涨 30 美元/吨, 为 830 美元/吨, 金星数量供应正常; **化机浆方面**, 据悉, Paper Excellence 加拿大的 Meadow Lake 浆厂宣布因为铁路服务反复中断, 将选择不限期的减产; 该厂年产 41 万吨化机浆, 产品主要发送亚洲, 主要依靠的是加拿大铁路 (CN Rail), 加拿大铁路已经数月没能将其纸浆运到港口, 导致 PE 仓库已经爆满。加拿大 BC 省的纸浆生产形势继续恶化: Canfor Pulp 宣布由于仓库爆满, 旗下加维 (Taylor) 化机浆厂要停产 6 周。外盘供应压力不大, 提振美金报价。(单位: 美元/吨)

现货市场:

现货市场: 本月, 木浆期盘价格高位震荡盘整为主, 春节过后进口浆市场持续走强, 下游纸厂对于高价位木浆接受度不高, 随着国际市场供应端、运输端运力下降等干扰不断, 叠加浆厂 3 月份外盘报涨, 利好国内市场进口浆价格一路高走, 截至今日期盘主力合约 2205 收盘 6704 点, 较隔日夜盘上涨 22 点, 涨幅 0.33%, **针叶浆**, 针叶浆市场成交情况寡淡, 参考主流品牌报价银星 6680 元/吨, 月亮、马牌 6680 元/吨, 较上月涨 550 元/吨左右, 南方松 6550 元/吨, 凯利普 6750 元/吨, 北木 6800 元/吨, 海外供应端的消息仍时有出现, 芬兰造纸协会理事会于 2 月 24 日在赫尔辛基召开了特别会议, 由于造纸工会和芬欧汇川之间尚未达成协议, 工会将继续歇工三周, 歇工将持续延长至 2022 年 4 月 2 日, 利多木浆价格; **阔叶浆**, 阔叶浆市场供应紧张, 据悉小道消息, 阔叶浆船期大面积延误, 缺货将延续到 3 月, 贸易商报价坚挺, 阔叶浆报价较上月涨幅 400 元/吨, 山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5650 元/吨, 其他二类阔叶浆 5580 元/吨; **本色浆**, 本色浆市场供应紧张, 市场现货存量不多, 新一轮外盘提涨 30 美元/吨至 830 美元/吨, 市场现货价格较上月涨幅 150 元/吨, 参考报价金星 6300-6350 元/吨, 海豚 5900 元/吨左右; **化机浆**, 进口化机浆市场供应紧缺, 加拿大化机浆由于船运紧张、工人罢工等影响, 出现断货现象, 化机浆持续缺货, 最快到货预估 4 月底至 5 月初。加拿大 Canfor Pulp 旗下佳维化机浆厂由于仓库爆满宣布要停产 6 周。国内市场参考报价: 华南地区昆河 4800 元/吨, 山东地区水晶 4950 元/吨, 雪山 4900 元/吨, 成交一般。

国产浆市场:

国产木浆方面, 本月国产木浆市场价格小幅调涨, 春节后随着下游纸厂的陆续复工, 进口木浆价格不断上涨, 国产木浆价格涨幅不大, 主要供应长协客户为主, 山东地区阔叶浆参考报价 5150-5200 元/吨, 广东鼎丰阔叶浆板报价 5150 元/吨, 山东华泰竹木混合漂白浆 5300 元/吨, 本色针叶浆 6000 元/吨, 本色针叶浆预售暂报 6000 元/吨, 广西防城港索普浆纸受进口浆及原材料持续上涨影响, 出厂含税报价漂白竹木浆板 5300 元/吨, 本色竹木混合浆板 5100 元/吨, 本色桉树浆板缺原材料暂未开机预计半个月后开机生

产；**国产化机浆方面**，正常生产，部分化机浆厂报价上调 100 元/吨，河南瑞丰杨木化机浆本月参考出厂报价化机湿浆 3500 元/吨，浆板 3900 元/吨；山东德州临兴木业杨木化学湿浆出厂报价 3500 元/吨，山东中茂圣源杨木化机湿浆出厂暴击 3350 元/吨，湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3500 元/吨，实单实谈；**国产竹浆方面**，竹浆市场供应紧张，进口木浆价格持续高走，部分纸厂加大竹浆采购力度，竹浆厂家供应不足，部分工厂上调报价亦有竹浆厂暂停报盘，临近年底需求逐渐清淡，福华漂白竹浆 5800 元/吨，较上月调涨 400 元/吨，赤天化及永丰暂停市场报价；**甘蔗浆方面**，较上月市场报价探涨，交投刚需为主；进口木浆价格居高，甘蔗浆市场价格试探性上涨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，今年 3 月份开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废价格高位小幅震荡下行，下游包装用纸价格明稳暗降，年后国废价格稍显不稳，根据各个地区开工程度不一，国废价格呈现涨跌互现，月末价格全面下滑。废白纸、废报纸价格呈现小幅震荡运行。

月初，节后国废市场价格出现小幅下滑；打包厂节后货量骤增，到厂货量较前期增多，而纸厂方面节前备货较为充裕，节后多消化库存为主，导致纸厂采购价价格出现联系下滑，跌幅在 30-50 元/吨，累计跌幅 80-100 元/吨，其他大部分地区受公共卫生时间影响，国废价格暂稳，同时物流运输受阻，大部分纸厂零星补货为主，以山东、河北、河南等地区为主，国废小幅下调 30-50 元/吨。月中，除北方地区外，其他部分纸厂价格持续小幅下滑，直至周末国废采购价格止跌回升，大部分纸厂多以消化库存为主。节后国废需求相对平淡，特别是北方地区，受冬奥会影响，整体纸厂开工率较低，废纸需求不旺，价格下跌 20-80 元/吨，华东、华南等地区价格相对平稳。本月下旬，国废市场高位震荡，国废涨跌不一。国废需求各地差异明显，华南、华东等地纸厂开工率较高，原材料库存偏低，存在补货需求，部分货源急需的纸厂收购价格上涨 20-50 元/吨。华北地区，受冬奥会影响，停机时间相对较长，近期才陆续恢复开工，库存消化相对较少，整体成交价格稳中略跌。近期成品包装纸行情走弱，国废价格缺乏有力支撑，导致国废价格全面下滑，跌幅为 30-80 元/吨，预计对国废纸价格产生一定压制。

月初，废旧白纸类价格呈现小幅震荡运行，个别纸厂按需小幅调整；月中，废白纸价格略有小幅上行，涨幅 30-50 元/吨左右。月末，白纸类小幅下滑 20-30 元/吨；废报纸价格下滑 30 元/吨。目前，黄板纸市场

均价在 2420 元/吨、废白纸市场均价 2250 元/吨，废报纸均价在 2800-3000 元/吨之间。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，适逢春节假日，包装用纸市场以休整为主，节后，随着纸厂陆续开工，纸厂拉涨情绪高涨，部分纸厂小幅提涨 50-100 元/吨。下游终端用户，多以消耗库存为主。

月初，国内灰底白板纸供需平淡，成交价格稳中略跌。整体市场依然延续前期低迷态势，年后包装需求不旺，下游包装厂按需采购，订单相对较少。主流纸厂考虑库存问题，出货价格出现小幅下滑，部分地区价格下调 100 元/吨出货。加上个别小厂仍然有新增产能投放，白板纸供大于求局面凸显，白板纸市场短期没有好转迹象。中旬，国内灰底白板纸供需平淡，成交价格暂稳。下游包装厂订单较少，开机率偏低。纸厂方面，仍有停机限产情况，受春节放假影响，纸厂库存较节前略有上涨。考虑到下游需求整体不旺，纸厂出货平缓，部分纸企销售价格试探性拉涨 100 元/吨，其他大部分纸厂观望市场为主，整体市场氛围仍然呈现稳定态势。下旬，国内灰底白板纸供需平稳，纸厂试探性提价 50-100 元/吨，但成交价格暂稳。整体市场需求一般，华南东莞玖龙等大型纸厂试探性提价 50 元/吨，北方部分小厂提价 100 元/吨，但由于节后刚恢复市场行情，整体供需依然偏淡，对于提价持谨慎观望态度，除刚需订单外，整体价格基本稳定。目前木浆系产品基本处于上涨态势，预计后期白板纸仍有提价可能。

月初，白卡纸整体供需平稳，整体需求一般，纸厂积极宣传年后涨价行情，收集订单为主，部分纸厂已下发 2 月份提价 200 元/吨计划。经销商按需采购，控制库存，并加紧出货，库存整体维持平稳。当前纸厂库存处于相对低位，两大新增产能释放有限，到货量低于市场预期，整体市场供需平稳。年前预计市场平稳为主，年后伴随需求好转，纸厂产能将逐步释放，同时为避免国内价格大幅波动，据了解，新产能将会加大出口，同时努力开发差异化产品。月中，白卡纸整体供需平稳，市场价格稳定。下游白卡纸需求相对平稳，纸厂积极宣传提价，并酝酿提价氛围，纸厂两大新项目控制释放产能，此外，白卡纸主流纸厂加大出口，出口量已翻倍，并继续扩大出口销量，缓解国内压力，同时为提振市场信心，主流纸厂计划后期继续提价，尤其是 3 月份以后，整体市场需求将会明显好转，纸厂加大出口、控制产能释放的措施如果能够顺利进行，白卡纸市场高度集中，预计后期或将出现上调可能。月末，白卡纸整体供需好转，市场价格稳中略涨。市场需求已开始恢复，包装厂订单陆续增多，经销商出货好转，库存小幅降低。此外，纸厂节后库存已开始消化，库存处于相对偏低水平，能源、浆料价格高涨的背景下，纸厂提价欲望较强，下游对涨价已存在较强的预期。

市场普遍担心的白卡纸新增产能释放问题目前并未对市场产生较大冲击，特别是出口形势大幅好转，明显分流国内纸厂压力，预计后期白卡纸价格将会小幅反弹。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需相对平稳，市场价格相对较稳定，节后随着下游纸企陆续开工，部分纸厂对纸品出货价格喊涨情绪较高。市场供应方面，主流纸厂试探性拉涨 50-100 元/吨；下游纸企多呈观望态度，开工后多以消化库存为主。预计后期市场价格稳中小幅上扬走稳。月中，南方市场受成品库存压力，出现部分纸厂实施优惠政策。受公共卫生事件影响，箱板、瓦楞纸整体需求需求平淡，下游包装厂刚开始上班，整体订单不足，预计 2 月 15 日以后，整体市场才会恢复正常。由于能源、浆料等原材料成本价格居高不下，纸厂运营成本上涨明显，主流纸厂计划元宵节以后提价 50-100 元/吨，落实较为困难，下游整体成交一般。另外，受冬奥会影响，北方部分纸厂、包装厂开工率较低，成交量短期依然偏少。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸整体维持相对平稳态势，部分成交价格下跌 50-150 元/吨。终端纸板厂订单较少，纸厂出货缓慢，库存压力偏大，尽管整体价格稳定，但部分成交价格已小幅下跌。节后多数纸厂已基本恢复正常，而需求尚未恢复，整体供求压力短期依然偏大。夏季旺季及 618 电商促销节到来之前，整体箱板瓦楞纸需求偏淡，市场承受下跌压力。

1.3 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，近期由于海外浆厂停产检修以及运输问题导致的国内木浆价格持续上涨，引起文化用纸年后第一波涨价，预计海外纸价也不会在短期内快速回落，木浆价格的上涨支撑着纸厂纸价的稳步提升，加上 3 月份的招标旺季，文化纸势必会继续保持上涨态势。

月初，双胶纸供需平稳。多数客户已正式上班，少量出版社尚未全面进入工作状态，终端印厂方面，开机率仍然偏低，预计元宵节过后，印厂将恢复正常开机水平。由于当前木浆价格高位不下，纸厂整体运营成本较高，中小纸厂盈利能力较低，部分纸厂亏损严重，节后伴随 3 月份新一季的教材教辅招标开始，纸厂提价动力相对较足，预计 3 月份开始纸价将会稳步上涨。月中，双胶纸供需好转，受原材料价格不断上调影响价格上涨 200-300 元/吨。主流纸厂下发提价通知涨价 300 元/吨，下游经销商积极推涨纸价，终端价格上涨 200-300 元/吨。3 月份开始，秋季教材教辅招标将会陆续开始，订单将逐步增多，目前印厂用纸量在加大，库存也在逐步缓解，印厂有一定的补库意愿。当前能源、化工、浆料大涨的背景下，中小纸厂积极协同大型纸厂提价，预计 2022 年小旺季即将到来，市场价格上涨概率增大，此外，有传言 3 月份纸厂将继续提价，进一步加剧了市场提价的氛围。本月下旬，纸浆价格高位盘整，出版招标陆续开始，对市场有一定信心提振作

用。晨鸣纸业、APP、太阳纸业、华泰纸业、江河纸业、岳阳林纸等多家纸厂纷纷发布 3 月涨价函，提涨幅度 300 元/吨左右。而据市场消息，目前中小纸厂观望后市，部分或计划窄幅跟涨。

月初，铜版纸行情平稳，整体市场需求逐步恢复，但由于印厂刚开始上班，整体开工率不足，订单略显偏少，近期能源、化工、木浆等原材料物料价格大幅上涨，纸厂运营成本明显提高，纸厂涨价意愿较强，下游经销商库存节后增多，开始逐步下降，价格提涨仍然有难度，预计 3 月份开始伴随终端需求恢复，纸厂经销商落实提价概率较大。月中，铜版纸行情有所好转，主流纸厂开始提价 200-300 元/吨。需求开始逐步好转，下游印厂开工率提高，印厂订单陆续增多，尤其刚需订单明显，主流纸厂稳定生产，库存开始明显下降，经销商加大出货力度，纸厂喊涨带动的市场涨价氛围越发明显。当前木浆价格高位震荡，能源化工价格居高不下，纸厂提价动力十足，预计短期内纸价将以上涨为主。本月下旬，晨鸣纸业、APP、太阳纸业、华泰纸业、江河纸业、岳阳林纸等多家纸厂纷纷发布 3 月涨价函，提涨幅度 300 元/吨左右，在原材料价格居高不下的背景下，纸厂后期连续提价的概率较大。

二、进出口分析

2.1 海关数据

据海关数据统计，2021 年 12 月份我国纸浆进口量为 190.7 万吨，1-12 月份为 2,969.1 万吨，与去年同期相比减少 2.7%。2021 年 12 月漂白针叶浆进口数量 58.39 万吨，环比减少 17.1%，同比减少 25.81%。1-12 月累计进口量 842.3 万吨，同比降幅 4.96%。

据 PPC 数据显示，12 月份全球纸浆发运量为 473.8 万吨，环比增涨 11.4%，同比下降 2.3%。全球库存天数 42 天，较上月下降 2 天。其中针叶浆库存天数 43 天；阔叶浆库存 40 天。

全球 W20 产浆国供应商库存 1 月份上升 2 天到 44 天，其中漂针浆上涨 3 天到 46 天，漂阔浆上涨 2 天天，到 42 天。发货量 405.9 万吨，同比下降了 4%，环比大降 14.3%。发货/产能比只有 79%。

据 Europulp 数据显示，2021 年 12 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比减少 3.89%，同比减少 13.58%，库存总量由 11 月末的 117.9 万吨减少至 113.21 万吨。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	20 年 12 月	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月
青岛港库存	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983	1075	1085	1046	1135	1127	980	1020	1200
常熟港库存	550	702	750	621	651	662	680	555	670	635	630	610	540	500	600
保定仓库存	69.6	75	109.9	126			93	75	69	61	51	61.8	52	40	22.5
天津港库存					155	139		123	97	85	91	70	40	26	53
高栏港库存			56	52	45	69	75	48	72	64	53	68	43	42	120

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 2 月下旬，青岛港纸浆总库存约 120 万吨，环比上-17.6%，同比+18.8%。常熟港纸浆库存 60 万吨，环比+20%，同比-20%。

据不完全统计，截至 2 月下旬，保定地区纸浆总库存 2.25 万吨，环比-43.75%，同比-79.5%。高栏港纸浆总库存约 12 万吨，环比+185.7%；本周天津港纸浆总库存 5.3 万吨，环比+103.8%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 期货市场分析

期货市场：本月进口木浆外盘报价持续报涨，国外浆厂供应面消息源源不断，短期全球纸浆供应持续受限，外盘报价接连提涨，支撑国内现货市场。**针叶浆方面，** Arauco 针叶浆银星 2 月份报涨 70 美元，为 840 美元/吨，3 月跟报涨 50 美元至 890 美元/吨，依利姆 3 月份针叶浆海运 890 美元/吨，陆运 850 美元/吨，较上轮提涨 50 美元/吨，阔叶浆海运 720 美元/吨，本色浆 640 美元/吨；Domtar 准备 3 月 1 日起再次提涨；北方漂针浆价格北美市场提涨 100 美元/吨，南方松漂针浆北美市场提涨 75 美元/吨，绒毛浆北美和欧洲提涨 110 美元/吨，中国市场提涨 70 美元/吨；据传叶河美元报价为 850 美元/吨。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 3 月份报价较上轮提涨 10 美元，雄狮 880 美元/吨，金狮 890 美元/吨，以下船期为 3 月份的：加拿大月亮外盘报价提涨 30 美元至 880 美元/吨；漂白针叶浆和平河报盘调涨 30 美元/吨，为 870 美元/吨；漂白针

叶浆美森提涨 30 美元/吨至 860 美元/吨；**阔叶浆方面**， Arauco 明星 3 月报盘提涨 45 美元至 700 美元/吨；巴西 Suzano 宣布 3 月 1 日起在全球范围内调涨漂阔浆价格，涨幅为 30 美元/吨。欧洲市场桉木阔叶浆外盘提涨 30 美元/吨至 1200 美元/吨，北美市场桉木阔叶浆外盘提涨 30 美元/吨至 1410 美元/吨；中国市场提涨 30 美元/吨至 680 美元/吨，巴西 Eldorado 公牛 3 月份阔叶浆提涨 30 美元/吨，提振市场信心；据悉，2 月 7 日开始，Klabin 的 Puma I 生产线开启年度检修，该生产线年产漂阔和漂针浆，合计 150 万吨；**本色浆方面**，Arauco 金星 3 月报盘较上轮涨 30 美元/吨，为 830 美元/吨，金星数量供应正常；**化机浆方面**，据悉，Paper Excellence 加拿大的 Meadow Lake 浆厂宣布因为铁路服务反复中断，将选择不限期的减产；该厂年产 41 万吨化机浆，产品主要发送亚洲，主要依靠的是加拿大铁路（CN Rail），加拿大铁路已经数月没能将其纸浆运到港口，导致 PE 仓库已经爆满。加拿大 BC 省的纸浆生产形势继续恶化：Canfor Pulp 宣布由于仓库爆满，旗下加维（Taylor）化机浆厂要停产 6 周。（单位：美元/吨）

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月
银星	690	810	900	900	980	930	880	860	860	830	710	720	770	840	890
俄针	690	810	900	1000	1000	910		860	860		740	710	810/ 785	840	890
马牌	720		950	1000				850	820	730	730		810	890	
雄狮		800		1030		950		面价 860	面价 850		710	820	850	870	880
金狮		810		1050		970		面价 880	面价 870			840	870	880	890
北木	720	840	980	1010				面价 890			740				
凯利 浦	700	800	950	1000	1030	940	860	860	830		740	780	860		
月亮	700		950	980		930		850	820	730	730	760	850	850	880

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月	22年 02月	22年 03月
布阔	530	610	750	800	800	海运 730		面价 660	660		600	590	面价 640		720
金鱼	530	580	720	780	780				660		580	600	630	650	680
智利 明星	545	620	730	780	800	800	695	670	655	625	575	565	面价 605	655	700
新明星	530	610	720	780					650	625	575	565	605	655	700
鹦鹉	530	580	720	780	780				660		580	600	630	650	680
小叶 相思	530	700	730					650	630	630	570		涨 30		
小鸟	530	600	730	780				650	650		560	560			

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月	22年 02月	22年 03月
金星	650	700	780	850	850	850	785	770	770	760	740	750	面价 780	800	830
乌本 块	500	550	620	650	650	海运 670		海运 600	600		海运 580	580	面价 600		640

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月	22年 02月
----	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

佳维 (75)	净价 470	500		650	670					480	480	480			
昆河 (75)	490		550	650				450	500	480	470	490	490	540	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

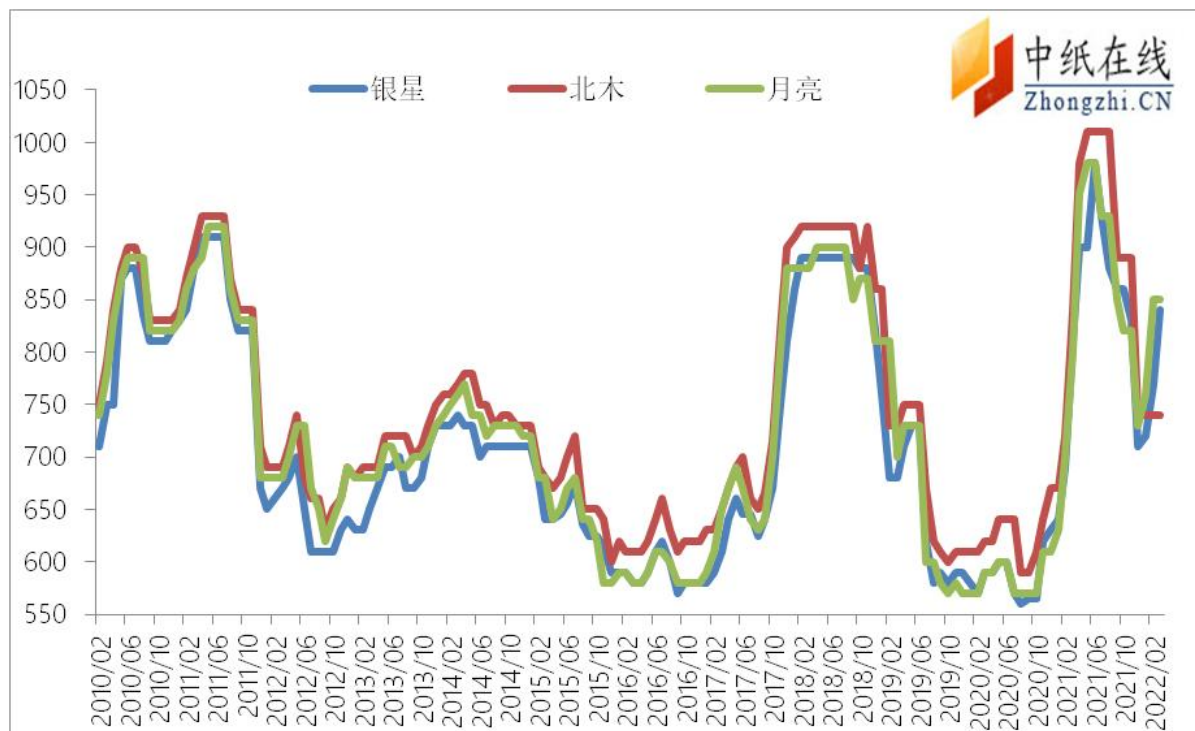


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

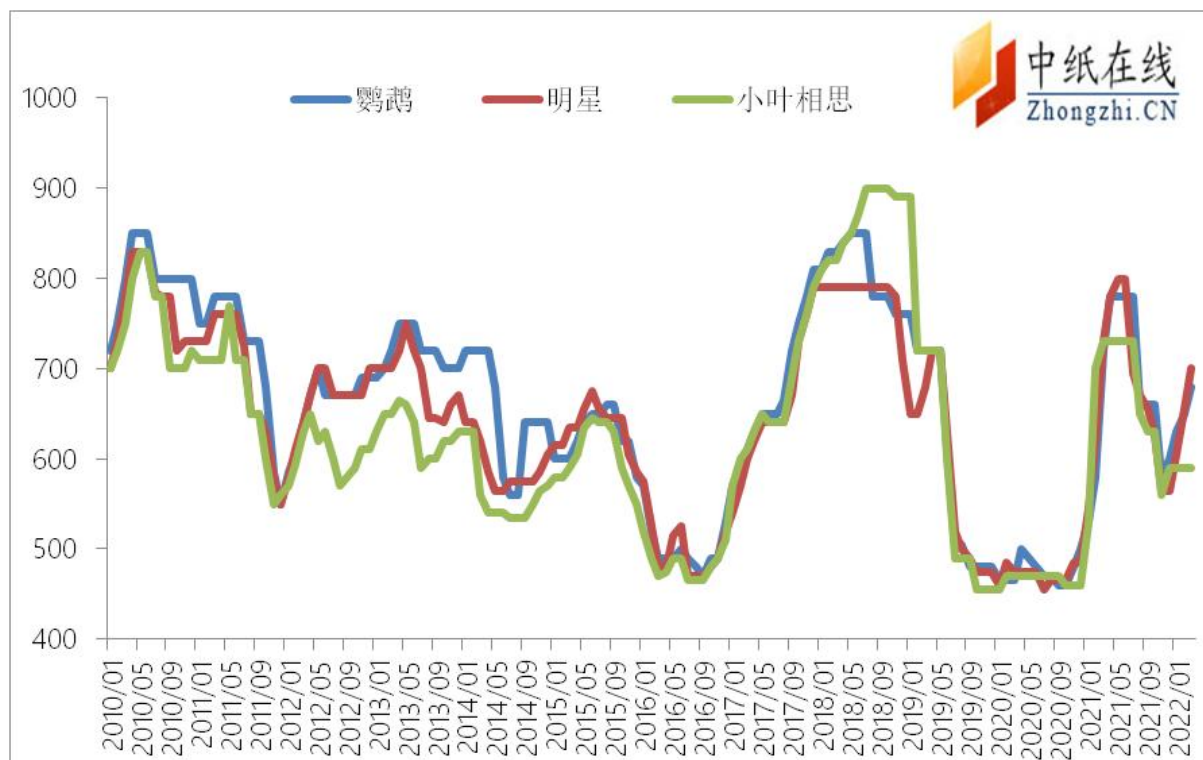


图 6：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本月，木浆期盘价格高位震荡盘整为主，春节过后进口浆市场持续走强，下游纸厂对于高价位木浆接受度不高，随着国际市场供应端、运输端运力下降等干扰不断，叠加浆厂 3 月份外盘报涨，利好国内市场进口浆价格一路高走，截至今日期盘主力合约 2205 收盘 6704 点，较隔日夜盘上涨 22 点，涨幅 0.33%，**针叶浆**，针叶浆市场成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6680 元/吨，月亮、马牌 6680 元/吨，较上月涨 550 元/吨左右，南方松 6550 元/吨，凯利普 6750 元/吨，北木 6800 元/吨，海外供应端的消息仍时有出现，芬兰造纸协会理事会于 2 月 24 日在赫尔辛基召开了特别会议，由于造纸工会和芬欧汇川之间尚未达成协议，工会将继续歇工三周，歇工将持续延长至 2022 年 4 月 2 日，利多木浆价格；**阔叶浆**，阔叶浆市场供应紧张，据悉小道消息，阔叶浆船期大面积延误，缺货将延续到 3 月，贸易商报价坚挺，阔叶浆报价较上月涨幅 400 元/吨，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 5650 元/吨，其他二类阔叶浆 5580 元/吨；**本色浆**，本色浆市场供应紧张，市场现货存量不多，新一轮外盘提涨 30 美元/吨至 830 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 150 元/吨，参考报价金星 6300-6350 元/吨，海豚 5900 元/吨左右；**化机浆**，进口化机浆市场供应紧缺，加拿大化机浆由于船运紧张、工人罢工等影响，出现断货现象，化机浆持续缺货，最快到货预估 4 月底至 5 月初。加拿大 Canfor Pulp 旗下佳维化机浆厂由于仓库爆满宣布要停产 6 周。国内市场参考报价：华南地区昆河 4800 元

/吨，山东地区水晶 4950 元/吨，雪山 4900 元/吨，成交一般。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7：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 8：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

2021 年 02 月 25 日，漂白针叶浆中纸指数为 146.23 点，环比上月末 136.35 点，上涨 7.2%；漂白阔叶浆中纸指数为 121.71 点，环比上个月末 112.62 点，上涨 8.0%。

3.3.1 山东地区（2.21）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘高位运行，现货木浆随盘面报价，市场交投清淡，参考报价：银星参考 05 合约平水报盘 6500 元/吨左右，月亮 6500 元/吨，叶河 6350 元/吨，美林 6350 元/吨，俄浆 6350 元/吨，凯利普 6650 元/吨，北木 6800 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，现货供应依然紧张，贸易商低价惜售，参考报价金鱼、鹦鹉 5550 元/吨，明星 5550-5600 元/吨，卡阔 5500 元/吨，小鸟 5500 元/吨，绿叶 5550 元/吨，双 A5500 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 6200 元/吨，海豚 5900 元/吨，卡帕斯坦通 4700 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场现货供应较紧张，参考报价雪山 4800-4900 元/吨，水晶

4850-4950 元/吨，实单灵活商谈。

3.3.2 江浙沪地区（2.22）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，期货盘面高位震荡，市场成交情况一般，参考报价银星 6500 元/吨，月亮、马牌 6500-6550 元/吨，俄浆 6400 元/吨，太平洋 6450 元/吨，凯利普 6600-6650 元/吨，北木 6800 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，货源供应依然紧张，贸易商低价惜售，参考报价鹦鹉、金鱼 5550-5600 元/吨，老明星 5650 元/吨，双 A5550 元/吨，阿尔派 5550 元/吨，麒麟 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，市场刚需采购，参考报价金星 6200-6250 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，供应紧张，现货难寻，暂无报价，参考报价昆河 4800 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区（2.23）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘高位运行，市场交投清淡，参考报价银星 6550 元/吨或据 05 合约平水报价，太平洋 6450 元/吨，美林 6400 元/吨，月亮 6550 元/吨，凯利普 6700 元/吨，北木 6800 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场货源供应依然紧张，低价惜售，参考含税报价金鱼、鹦鹉 5650 元/吨，老明星 5650 元/吨，其他浆 5550 元/吨左右，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，木浆期盘强势，现货价格跟涨，参考报价布针、乌针 6450 元/吨，实单有 6400 元成交，实单商谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，供应货源依然紧张，低价惜售，参考报价金鱼、鹦鹉 5650 元/吨，其他阔叶浆 5550 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，浆盘高位运行，下游刚需采购为主，市场交投一般，参考报价俄针 6450 元/吨，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：（2.25）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面高位震荡，小单刚需采购，参考报价银星据 05 合约平水或 6650-6700 元/吨之间，月亮、马牌、雄狮 6680 元/吨，南方松万宝路 6500 元/吨，凯利普 6700 元/吨，北木 6800 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，供应量紧张，贸易商低价惜售，参考报价鹦鹉、金鱼 5650-5700 元/吨，老明星 5700 元/吨，OKI、象牌 5600 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供应紧张，实单商谈价格，参考报价金星 6300-6350 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应量紧张，参考报价昆河 4900 元/吨，副品 4600 元/吨，实单灵活商谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月国产木浆市场价格小幅调涨，春节后随着下游纸厂的陆续复工，进口木浆价格不断上涨，国产木浆价格涨幅不大，主要供应长协客户为主，山东地区阔叶浆参考报价 5150-5200 元/吨，广东鼎丰阔叶浆板报价 5150 元/吨，山东华泰竹木混合漂白浆 5300 元/吨，本色针叶浆 6000 元/吨，本色针叶浆预售暂报 6000 元/吨，广西防城港索普浆纸受进口浆及原材料持续上涨影响，出厂含税报价漂白竹木浆板 5300 元/吨，本色竹木混合浆板 5100 元/吨，本色桉树浆板缺原材料暂未开机预计半个月后开机生产；国产化机浆方面，正常生产，部分化机浆厂报价上调 100 元/吨，河南瑞丰杨木化机浆本月参考出厂报价化机湿浆 3500 元/吨，浆板 3900 元/吨；山东德州临兴木业杨木化学湿浆出厂报价 3500 元/吨，山东中茂圣源杨木化机湿浆出厂暴击 3350 元/吨，湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3500 元/吨，实单实谈；国产竹浆方面，竹浆市场供应紧张，进口木浆价格持续高走，部分纸厂加大竹浆采购力度，竹浆厂家供应不足，部分工厂上调报价亦有竹浆厂暂停报盘，临近年底需求逐渐清淡，福华漂白竹浆 5800 元/吨，较上月调涨 400 元/吨，赤天化及永丰暂停市场报价；甘蔗浆方面，较上月市场报价探涨，交投刚需为主；进口木浆价格居高，甘蔗浆市场价格试探性上涨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，今年 3 月份开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

4.2 国产木浆

表 10：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	5000	600	漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	5150	200	自用，外售少
	柳州两面针	-	-	混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸	-	-	全部自用
	亚太森博	5150	400	阔叶浆
	南通王子	5100	400	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3500		出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3500	-	杨木化机，实单实谈。
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	沅江纸业	-	-	停机
	山东潍坊恒联	-	-	杨木阔叶浆，停机搬厂
	焦作瑞丰	3500		湿浆，浆板 3900，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4950	100	漂白湿浆
广西东糖	4850		漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4800	100	湿浆，甘蔗浆板 5800
永鑫华糖	4850		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4650		停机，漂白浆板：5100
广西南华	5050		云南浆板 4700

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 12：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	5800	400	本色竹浆 5600
四川永丰	5900	200	漂白竹浆
贵州赤天化	6000	300	漂白，本色 5800 元
犍为凤生	5800	300	外售量月 1 万吨，本色 5200 元
广西华宇	5800	300	本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 13：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	3300		草浆：机械湿浆，自用
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆，停机， 4 月复产
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	4200		湿浆，浆板 4400
	新疆棉木	3500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

本月俄乌地缘政治问题，至大宗商品市场价格大幅上涨。进口木浆方面，国外浆厂供应端压力不大，提振美金报价。浆厂报盘持续上涨，国内木浆期盘价格走高，支撑现货价格；国外浆厂由于疫情、突发自然灾害及工人罢工等导致港口拥堵供应链运力缓慢，延误到货时间，部分浆种紧缺。港口方面，近期到港量虽有增加，但多为已售订单，阔叶浆供应预期依然偏紧。国内市场方面，国内现货市场流通货源偏紧，加叠下游原纸发布涨价函支撑，目前纸企正在积极落实涨价函内容，下游纸企陆续复工复产，交投逐渐升温，纸厂原材料库存低位，采购积极性增加，提振市场信心，预计短期浆价延续偏强运行。

七、近期相关新增或关闭产能情况

巴拉圭 Paracel 年产 150 万吨漂白桉树牛皮纸浆厂预计第四季度投产

据外媒报道，Paracel 公司由 Zapag 集团和 Girindus 公司共同成立，旨在通过遵守最高的可持续发展标准，在巴拉圭康塞普西翁地区建立一个世界级的纸浆厂，并为区域和全球市场提供最有效的物流之一。

Zapag 集团是巴拉圭燃料进口和分销领域的领导者，始终关注全球和区域趋势，在纸浆产品的增长中看到了机会，并决定收购用于造林的土地。Girindus 投资公司是一家总部设在瑞典的集团公司，在从可持续造林到生产纸浆的整个生产链中拥有丰富的研究和开发经验。

Paracel 公司将准备根据森林管理委员会（FSC）的原则，向全球市场提供经过认证的纸浆。

该工厂所需的原料将由自己的桉树种植园和当地生产商提供。这些种植园可生产每公顷 35 至 45 立方米的木材，并在六年内轮流使用。工厂的设计年产能每年 150 万吨漂白桉树牛皮纸浆（BHKP）。

工厂预计 2022 年第四季度投产。

芬欧汇川还在闹罢工，斯道拉恩索、SCA、Sappi 等纸业巨头却扩张不断！

芬欧汇川工厂的关闭，危及整个欧洲经济

芬欧汇川是全球主要的标签材料供应商，欧洲标签在多个行业中的年使用量约为 2400 亿。这意味着芬欧汇川工厂的关闭，会危及整个欧洲经济。根据 ImportYeti 的数据，芬欧汇川产品的销售从 2021 年 10 月的 306 次海运，骤降至 2022 年 1 月的仅 53 次。

缺纸已经对关键的印刷作业产生了重大影响。全球资产管理公司 Abrdn 被迫推迟 15 亿英镑的股东投票，因为没有足够的纸张来生产必需的印刷文件。但最大的问题是：为什么，欧洲缺纸的问题，对美国产生了如此重大的影响？归根到底，虽然欧洲正应对此时此地的影响，但城门失火，殃及池鱼。

斯道拉恩索、SCA、Sappi 扩张不断

斯道拉恩索正在开始一项可行性研究，将其芬兰奥卢工厂的闲置造纸机改造成一条高产能的纸板生产线。在成功完成可行性研究后，可在 2022 年底做出投资决定，并于 2025 年启动。斯道拉恩索在奥卢的潜在投资，将针对冷冻和冷藏食品和饮料，以及制药和化妆品等非食品应用的高质量和低碳足迹包装领域。可行性研究还将评估转换如何有助于斯道拉恩索实现基于科学的二氧化碳排放目标。

另外一家北欧纸业巨头——SCA 表示将在瑞典蒂姆罗的 Östrand 纸浆厂投资 9000 万瑞典克朗。投资包括一个新的焚化炉，这将导致运营成本节约，同时允许纸浆厂提高生产能力。重要的是，这项投资将通过降

低气味破坏的风险来改善当地环境。

目前，Östrand 纸浆厂有能力每年生产 90 万吨北方漂白软木牛皮纸浆（NBSK）。此外，该厂还具备年产 100 万吨 Chemi-Thermo 机械浆（CTMP）的能力。爱生雅表示，采购过程已经开始，并将在冬季完成，预计新焚烧炉将不迟于 2023 年第二季度投入使用。

另外，在美国，Cascades 宣布了一项在等温配送市场的扩张计划，即在美国西部华盛顿州塔科马市投产新生产基地，并推出其 northbox® 品牌的生鲜食品保温箱新产品。新的 Cascades Enviropac - Tacoma 生产基地标志着在美国扩张的开始，并在美国西部首次启动。它包括一条新的自动化生产线，用于制造 northbox® 品牌下的等温包装。其最先进的自动化系统使操作更加高效。

南非纸业巨头 Sappi 宣布，在接下来的两年中，它将投资数千万美元来扩大其特种纸卓越中心。该投资将帮助公司扩大产能，以支持其现有染料升华业务的进一步增长。项目将于今年年中开工，计划于 2023 年底前完成。作为该项目的一部分，Sappi 位于意大利北部 Carmignano 的工厂将扩建。

UPM 芬兰工厂罢工再次延长至 4 月 2 日

UPM 与芬兰造纸工人工会 Paperiliitto 之间的激烈谈判仍在继续。2 月 24 日，工会宣布将 UPM 大部分芬兰工厂的罢工延长三周，直到 2022 年 4 月 2 日，除非在此之前达成新的集体劳工协议。

造纸工人工会于 2022 年 1 月 1 日开始在芬兰的 UPM 纸浆、UPM 生物燃料、UPM 文化纸、芬欧汇川特种纸和芬欧蓝泰标签部门举行罢工。目前，大约 200 名工会成员在工厂工作，从事对社会至关重要的任务，例如电力和水处理设施。

芬欧汇川劳动力市场副总裁 Jyrki Hollmén 介绍：“最近几周，双方在国家调解员在场的情况下以及一对一的谈判中都进行了谈判。双方现在都熟悉彼此的目标，因此谈判者有机会讨价还价并达成具体业务协议，”

UPM 将尽可能从芬兰以外的工厂为客户提供服务。目前，芬欧汇川并未披露对罢工经济影响的估计。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

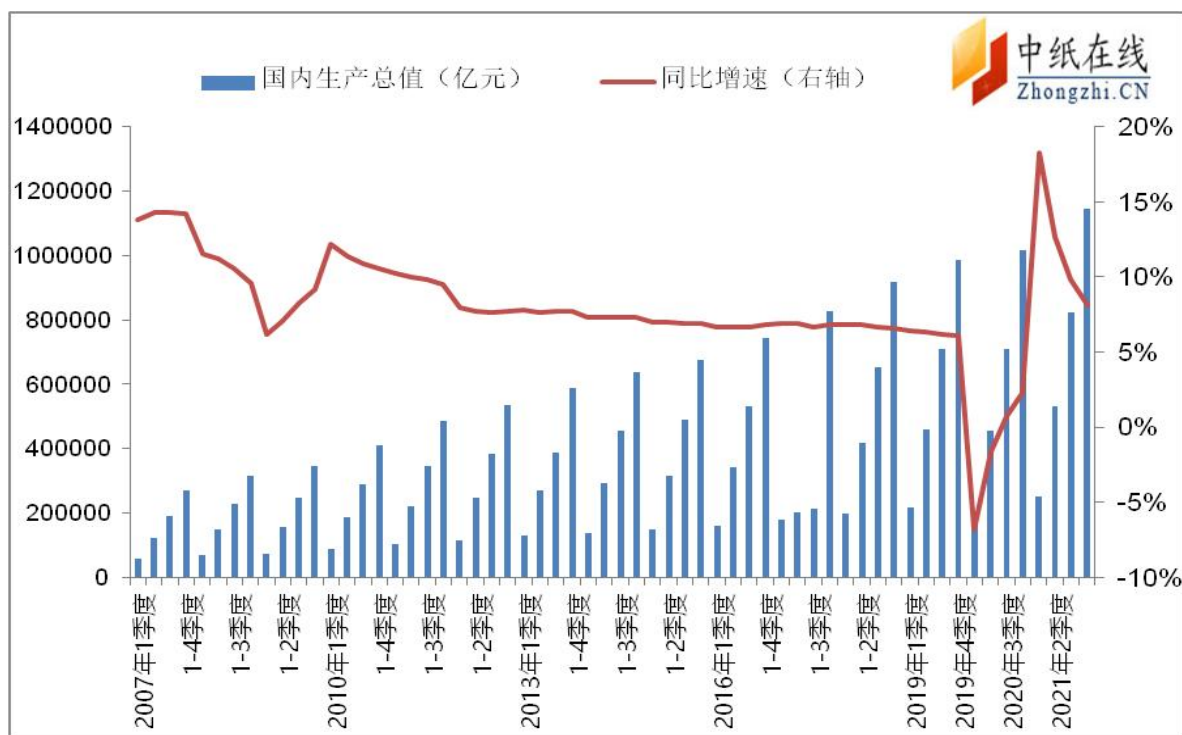


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

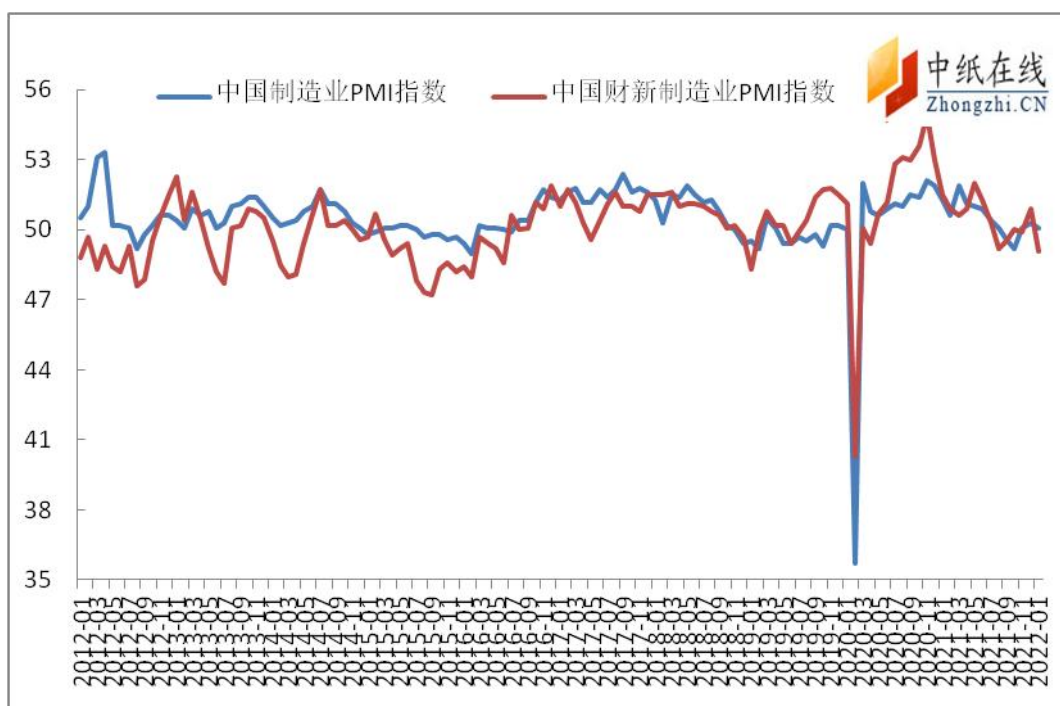


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

据国家统计局消息，1 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月回落 0.2 个百分点，高于临界点，制造业扩张步伐有所放慢。

8.3 人民币汇率走势图



图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

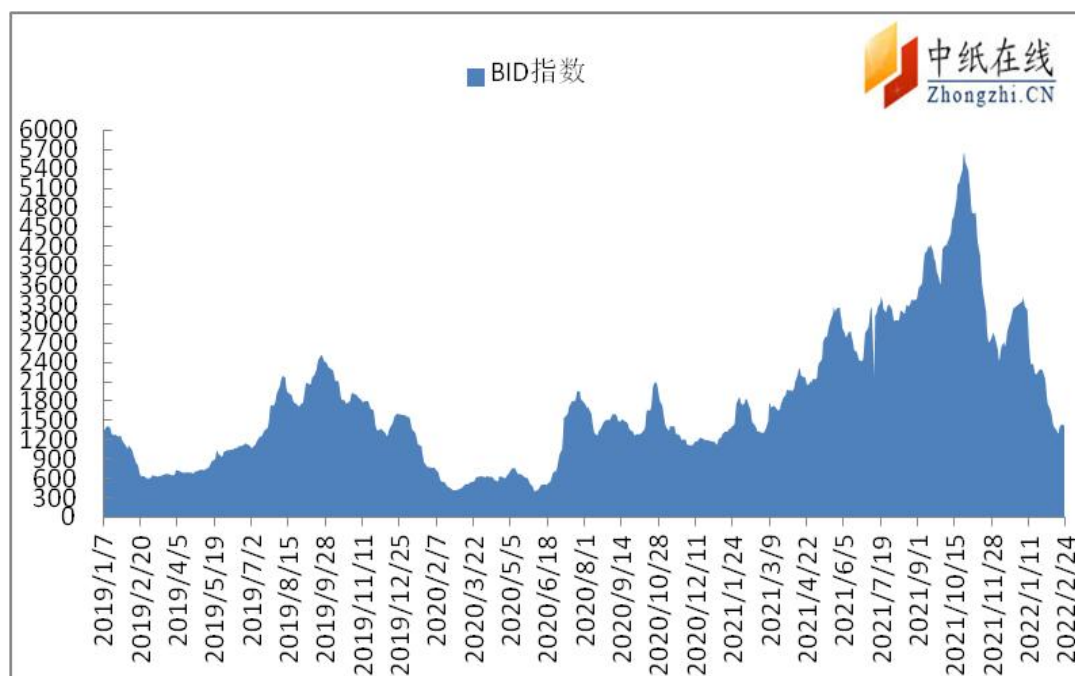


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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。

2022 年 2 月 25 日罗的海干散货指数为 2076 点，比 2 月 18 日 1964 点，上涨 112 点，环比下涨幅约 5.7%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

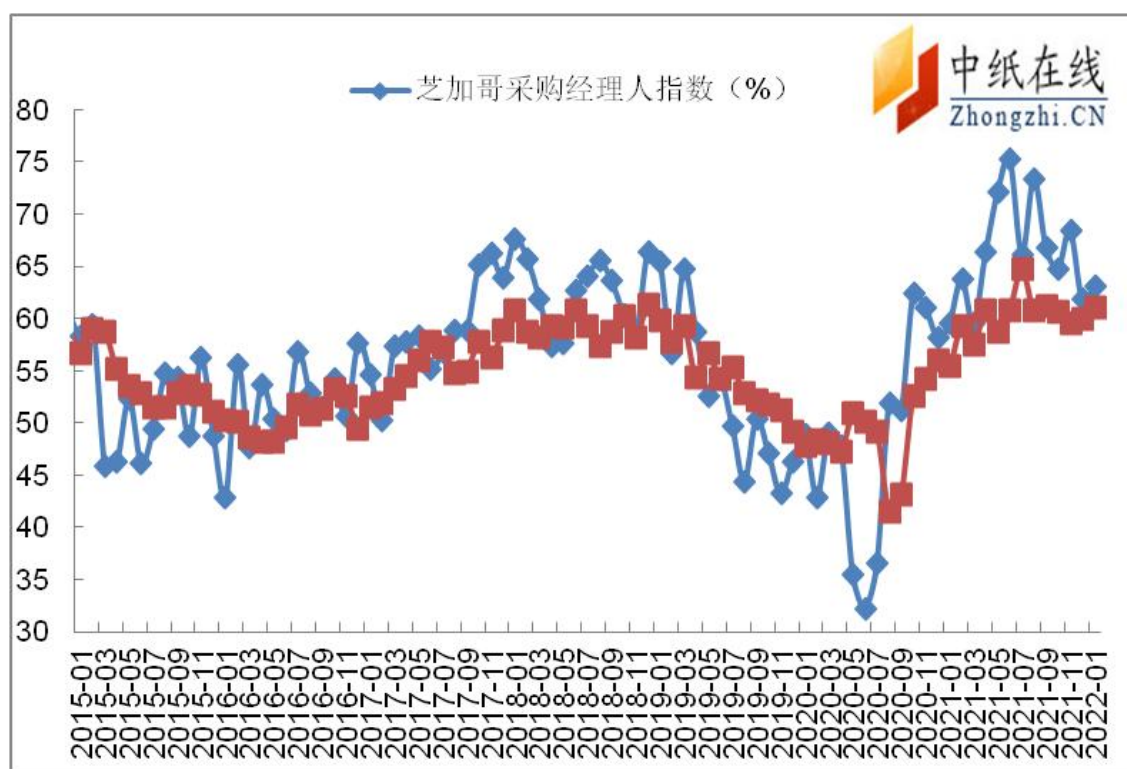


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 12 月，芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为实际值：63.1；前值：61.8；预测值 62。

2021 年 12 月，芝加哥采购经理人指数终值为 63.1，较上月 61.8，上涨 1.3 个点。

2022 年 01 月，美国 ISM 制造业 57.6，较上月 58.7，下降 1.1 个点。

九、要闻回顾

West Fraser 2021 年销售额突破 100 亿美元

West Fraser 在 2021 年四季度和年终报告中指出，该公司全年销售额首次突破百亿，达到 105.18 亿美元，而 2020 年为仅为 43.73 亿美元。

全年利润为 29.47 亿美元，而 2020 年为 5.88 亿美元。2021 年调整后的 EBITDA 为 45.69 亿美元，而 2020 年为 10.43 亿美元。

受去年年末 B.C 省恶劣天气和洪水导致的铁路和卡车路线的基础设施破坏影响，2021 年四季度的销售额为 20.38 亿美元，较三季度减少近 3 亿美元。铁路服务的可用性，恶劣的天气条件，都对 West Fraser 运输产品的能力产生负面影响。

2022 年 1 月，West Fraser 公司（SPF）木材和胶合板的出货量与去年相比下降了约 20%，虽然定向刨花板出货量与上年持平，但由于运输限制，公司被迫采取非计划性的停工，以应对运输中断带来的调整。

2022 年 West Fraser SPF 出货量预计约为 30 至 32 亿板英尺，南方黄松（“SYP”）的出货量预计约为 30 亿至 32 亿板英尺，北美 OSB 出货量预计约为 61 至 64 亿平方英尺。同时计划 5-6 亿美元的投资。

2021 年全球针叶木浆生产商的木纤维成本有所增加

据外媒报道，2021 年，《木材资源季刊》（Wood Resource Quarterly，简称“WRQ”）所跟踪的各国纸浆制造商的木纤维成本都有所上升。

2021 年第三季度，针叶木纤维价格指数（SFPI）达到了 2014 年以来的最高水平——比 2020 年第三季度高出 8.1%。加拿大西部、美国南部、拉丁美洲和大洋洲针叶木纤维的价格上涨最为明显。美国南部的针叶木浆价格同比增长了 9%，这在历史上价格调整相对较小的地区是一个不寻常的增长。其他值得注意的价格上涨是加拿大西部的针叶木片（同比+11%）以及法国（+9%）、巴西（+20%）和智利（+15%）的针叶木原木。

阔叶木纤维价格指数（HFPI）自 2011 年创下历史新高以来，经历了近十年的下降趋势，虽然在过去的一年里有所上升，但目前阔叶木纤维价格指数较其 30 年的平均水平低约 4%。2021 年，世界上几乎所有的主要阔叶木浆生产地区的阔叶木浆价格都有所上升。

巴西纸浆制造商的木材原料成本在 2021 年第三季度环比增长了近 10%。实木行业对原木的需求一直很高，锯木厂和单板厂对通常由纸浆厂、复合板制造商和生铁行业使用的小直径原木的竞争越来越激烈。生铁行业是木炭用桉树原木的重要消费者，桉木原木的产量在 2021 年第三季度同比增长 18%。

原木的高需求和供应的紧张推动了锯木和原木的价格上涨，以巴西雷亚尔计算，达到历史最高点。以美元计算，桉木浆原木价格较 2021 年初的 15 年低点上涨了 20%以上。尽管过去一年木纤维成本大幅跃升，巴西的纸浆厂仍然是《木材资源季刊》跟踪的所有地区中木纤维成本最低的。

智利纸浆厂的木纤维成本在过去一年中以当地货币计算也呈上升趋势，在 2021 第三季度达到了历史最高水平，十年内几乎翻了一番。然而，由于智利货币的疲软，以美元计算的价格变动更为温和，目前的水平更接近其十年的平均水平。由于智利的阔叶木浆材成本大大低于北美和欧洲，该国的纸浆行业在全球市场上非常有竞争力。

总投资 1.8 亿元 纸浆现期货交易基地项目在此处开工

“项目建成后不仅能帮助企业解决纸浆原料的仓储问题，还可以开展纸浆交易，降低企业交易成本及风险。”2月21日，龙游港区智慧物流园一期（纸浆现期货交易基地）项目开工，这对龙游乃至浙西山区县的工业发展具有里程碑意义。龙游经济开发区负责人缪建立介绍，龙游交通区位优势独特，加上衢江航道“黄金水道”复兴，更为山区 26 县发展生态型项目注入源源不断的绿色动能。

据介绍，龙游港区智慧物流园一期（纸浆现期货交易基地）项目一期用地 77.7 亩，总投资 1.8 亿元，其中新建纸浆智慧仓储 3 幢，钢材智慧仓库 2 幢，同步配套安装行车及屋顶光伏配电设施。项目建成后，不仅为龙游经济开发区提供纸浆交易、仓储等服务，促进先进制造业和现代物流业协同发展，还有利于降低山区县及其腹地物流成本，提升企业发展后劲和开放水平。