

纸浆周报

(01.22-01.26)

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，风险自担。

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 2024 年 2 月份报盘，其中，针叶浆银星平盘为 760 美元/吨；阔叶浆明星平盘为 650 美元/吨。
- 2、据悉，巴西 CMPC 公司 2024 年 1 月份桉木阔叶浆小鸟提涨 10 美元/吨至 660 美元/吨。

3、市场消息，Suzano 宣布中国市场 2024 年 1 月份动态，桉木浆报涨 10 美元/吨，仅供长协客户。

数据：

海关数据显示：数据显示，中国 2023 年 12 月纸浆进口量为 350 万吨，环比上涨 10.0%，同比增涨 50.3%。1-12 月累计进口量 3666.0 万吨，累计同比增加 25.7%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2023 年 11 月底为 40 天(标准计算方式)。其中漂白软木浆库存天数较上期减少 1 天，为 37 天(10 月数据调整)；漂白硬木浆库存天数较上月持平，为 43 天(10 月数据调整)。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比上涨 5.3%。其中，漂白软木浆出货量同比上涨 4.6%，漂白硬木浆出货量同比上涨 6.6%。

Europulp 数据显示，据 Europulp 数据显示，2023 年 11 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 2.3%，同比下降 8.6%，库存总量由 10 月末的 124.48 万吨下降至 121.58 万吨。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货市场震荡偏强运行，业者跟盘面调整基差报价，下游高价接受度不高，新一轮针叶浆、阔叶浆外盘报出平盘，对于木浆价格提振有限；需求方面：市场需求端无明显利好释放，纸厂压价采买原材料，不利于木浆价格高价放量。本周下游纸厂节前备货接近尾声，市场现货浆价波动有限，多商谈年后订单为主。

现货市场：本周盘面主力合约震荡偏强，下游节前备货接近尾声。**针叶浆**，针叶浆跟盘基差报价，截至周五参考青岛地区报价银星 5750-5800 元/吨，月亮、马牌 5850 元/吨，俄浆 5550-5600 元/吨，凯利普 5950-6000 元/吨，北木 6000-6050 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场价格调整有限，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 5050 元/吨，二类阔叶浆 5000 元/吨，杨木类 4950 元/吨，实单商谈；**本色浆**，市场需求清淡，浆价承压运行，参考报价金星 5500 元

/吨；**化机浆**，市场现货报价偏少，参考报价昆河 4400 元/吨，供应长协订单为主。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元吨）

规格	名称	01月19日	01月22日	01月23日	01月24日	01月25日	01月26日
针叶浆	银星	5750	5750	5750	5800	5800	5800
阔叶浆	金鱼	5050	5050	5050	5050	5050	5050
本色浆	金星	5500	5500	5500	5500	5500	5500
化机浆	昆河	4400	4400	4400	4400	4400	4400

数据来源：中纸在线信息

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场报价持稳，临近春节，下游陆续入市采买补库，浆厂正常出货，据量商谈实单价格，整体国产阔叶浆参考报价 4900-5200 元/吨，据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，宣布封盘，计划 2 月份报涨 300 元/吨；**国产化机浆方面**，年前市场报价维持稳定，下游市场不温不火，河南大河化机湿浆参考报价 3400 元/吨，化机浆浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆 4700 元/吨，下游节前备货，实单商谈；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场报价持稳观望为主，下游入市采买谨慎，浆厂出货节奏不温不火，本周永丰竹浆参考报价漂白竹浆 5500 元/吨；凤生竹浆自用为主，赤天化漂白竹浆参考报价 6000 元/吨。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格下行，下游节前备货刚需采买，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4600 元/吨，漂白浆板 5400 元/吨，短期下游市场未见利好支撑，备货量有限；**苇浆方面**，苇浆市场

报价持稳，各区域成交价格实单实谈为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆 4100 元/吨。整体市场，节前市场需求端缺乏明显利好释放，纸厂原材料适当补充为主。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸价格渐走稳，市场主流价格偏稳，个别高价略有下滑，市场供需依旧偏淡。经过 12 月的小幅回落波动，白卡纸市场走势小幅下滑，纸价承压下行。市场需求偏弱，业者心态偏空，加之月末存回款压力，市场成交价多以商谈为主。从当前行业盈利情况来看，纸厂结算价格下调概率不大，或存在稳价可能，但具体还需视纸厂价格政策落地情况而定。综合来看，近期白卡纸市场需求尚未出现好转迹象，但整体释放程度存在不确定性。短期市场供应充足，供需弱现状难有改观，预计后期市场仍有窄幅下滑可能。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4600-4900 元/吨，低端参考价 4400-4600 元/吨。

本周，白板纸市场持续清淡，部分纸厂节前以清库为主，价格局部下调。临近春节，下游终端用户整体需求增量有限，较往年同期略有下滑，对市场整体带动较弱；主流纸厂和贸易商多清理库存为主，终端用户按需下单，对后期市场多持观望态度。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。另外，春节前赶工订单有限，市场交投存减弱趋势，部分高价存回落可能，将对白板、白卡纸订单改善不大。纸厂停机检修陆续增加，对库存压力起到一定的缓解作用，纸厂或稳价为主。预计下周白板纸市场价格弱势偏下运行。

本周，瓦楞纸、箱板纸跌势稍缓，纸厂停机检修陆续增加，对库存压力起到一定的缓解作用，个别纸厂出货价格低于市场，在库存低位情况下价格略有小幅反弹，涨跌幅度在 30-50 元/吨，年末纸厂存春节适当检修意愿，企业稳市心态渐显，纸厂持续优化原料结构。下游二、三级包装厂配合积极，中间商库存逐渐减少；终端消费方面尚未有明显提升，部分春节赶工订单陆续增加，但整体需求增量有限，较往年同期下滑明显，对市场整体带动较弱；包装用纸市场略显滞待，原纸采购略显谨慎。规模纸厂发布下月出涨价计划，加重市场看涨情绪，企业库存略有减少，交投

平稳，供需关系略有缓和。预计，短期瓦楞及箱板纸市场稳中偏上运行。

市场利空/利好因素：市场需求低于预期，市场整体下跌。部分中小企业价格下调，市场以走货为主。

国废黄板纸：

本周，国废市场价格继续小幅下滑，近期，主流纸厂成品纸价格止跌回稳，国废价格部分地区出现涨跌互现。纸厂停机检修陆续增加，原料采买积极性偏低，纸厂持续优化原料结构，因此利空浆市需求放量，大多纸厂多持观望态度表现依旧稳定。白废纸价格价格小幅跟跌，随着停机检修陆续增加，纸企开工负荷降低，对废书页纸采购放缓。废书页供应量增加，其价格跌幅有限，整体弱势盘整。废旧报纸价格略降，累计跌幅 30-90 元/吨。市场货源低位，交易氛围清淡。由于近期成品纸价格持续下滑，对国内废纸采购价放缓。废纸价格呈现窄幅下滑趋势。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1200-1500 元/吨之间。白废纸价格逐渐小幅下滑，白废纸市场参考价在 1250-2600 元/吨之间。废报纸价格较上周相比暂稳，目前市场参考价在 2200-2600 元/吨。

期货报盘一览表

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24年01月	24年02月
银星	920	920	920	815	680	680	660	670	690	730	780	780	760	760
俄针				710		630								
马牌		净价 930												
雄狮		940	940			700	700	720	730	750	780	800		

金狮		960	960			730	730	750	750	770	800	820		
北木		970			860	860	860							
凯利浦		940		760					730	780				
虹鱼	930	960	930											
月亮	900	930		720						760				

数据来源：中纸在线信息

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24年01月	24年02月
布阔														
金鱼					480	510	540	560	580		+50	+20	+10	
小鸟	750/760						530		560	590	630		660	
智利明星		750	730	620	475	505	净价515	525	550	580	630		650	650
新明星		750	730	620	475	505	净价515	525	550	580	630		650	650
鸚鵡					480	510	540	560	+20		+50	+20	+10	
公牛											630			
巴丝		760					520	540	560		660			

数据来源：中纸在线信息

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24年01月
金星	780		770	770	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	720

乌本块														
-----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

数据来源：中纸在线信息部

表 5：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，2024年01月26日，漂针浆中纸指数为127.87，环比降幅0.05%，漂阔浆中纸指数为106.92，环比下降0.22%。


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

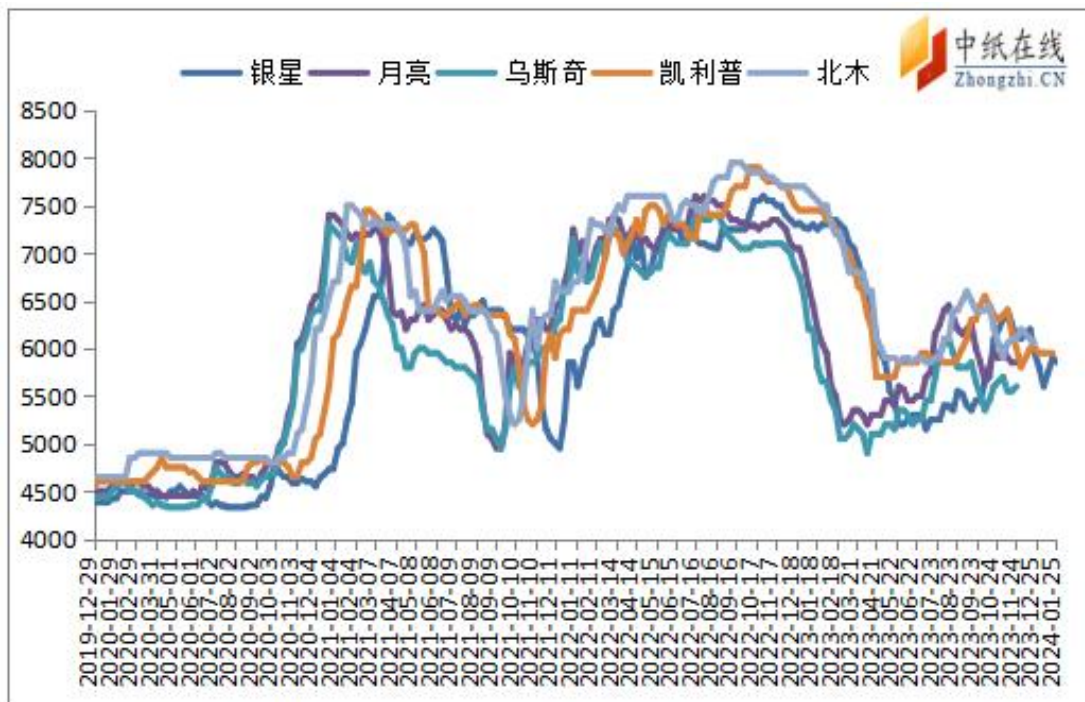


图3：进口漂针浆现货价格走势

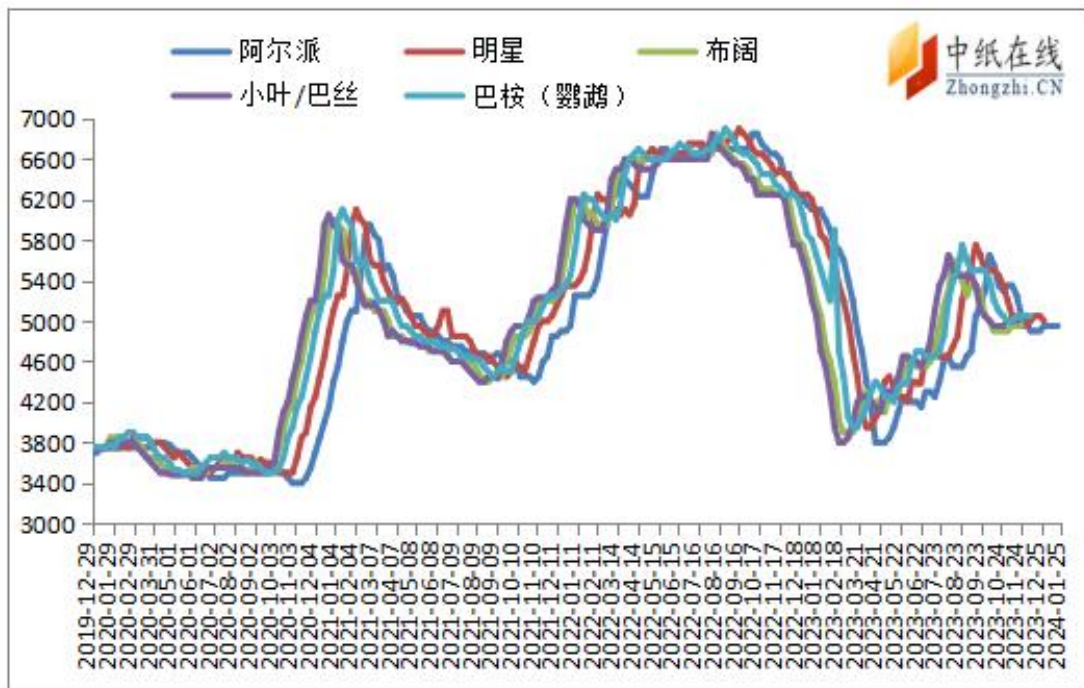


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 6：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	5800	5750	50	
	凯利浦	5950	5950		
	北木	6000	6000		
阔叶浆	老明星	5050	5000	50	
	鸚鵡	5050	5050		
本色浆	天宫	5200	5200		
	金星	5500	5500		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（01.22）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场价格跟随盘面基差报价，参考报价银星 5730-5750 元/吨，月亮、马牌 5800 元/吨，俄浆 5550 元/吨，凯利普 5950 元/吨，北木 6000 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者试探报涨，下游刚需采购，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5000-5050 元/吨，小鸟 5050 元/吨，布阔 5000 元/吨，阿尔派 4950 元/吨，和平河 4880 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 5500 元/吨，天宫 5200 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，按需采购，市场参考报价昆河 4400 元/吨，供应长协为主。

表 7：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	5850	5800	50	
	凯利浦	5900	5850	50	
	太平洋	5800	5780	20	
阔叶浆	明星	5050	5000		
	鸚鵡	5100	5050	50	
本色浆	金星	5500	5500		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（01.23）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，下游纸厂维持按需采购，观望情绪浓郁，参考报价银星 5800 元/元，月亮、凯利普 5850 元/吨，俄针 5600 元/吨，北木 6000 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场现货报价偏少，参考报价金鱼、鸚鵡、明星

5000-5050 元/吨，小鸟、麒麟 5000 元/吨，阿尔派 5050 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，下游刚需采购，参考报价金星 5500 元/吨，海豚 5300 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无流通货源，参考报价昆河 4400 元/吨，交付合同用户为主。

表 8：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	5900	5900		
	凯利浦	6000	6000		
阔叶浆	鸚鵡	5100	5100		
	明星	5100	5100		
本色浆	金星	5600	5600		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(01.26)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上行，下游谨慎观望成交有限，参考报价银星5900-5950元/吨，南方松5850元/吨，俄针5700元/吨，月亮5950元/吨，凯利浦6000元/吨，北木6150元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘持稳，下游随采随用，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5100元/吨，二类阔叶浆5000元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，报价持稳，下游成交情况一般，参考报价金星 5500-5600元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价昆河4900元/吨，SCA 4500元/吨，实单商谈。

华北地区：(01.24)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，业者报价跟盘基差报价，成交价格据单商谈，参

考报价银星 5780 元/吨，月亮 5800 元/吨，凯利普 5900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，报价持稳，下游按需采买，参考报价含税鹦鹉、明星 5050 元/吨，紫砂 5000 元/吨，布阔 4950 元/吨，蒙迪 4930 元/吨，北越 4730 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价含税自提乌针、布针 5550 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，市场价格持稳，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5050 元/吨，布阔 4950 元/吨，小鸟 5000 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价俄针 5550-5600 元/吨左右，实单实谈为主。

国产木浆、非木浆价格一览

表 9：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	4900		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5050		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	5200		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3400		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3400		湿浆出厂价
	白云纸业	4700		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3700		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（01.25）

广东鼎丰纸业木浆行情动态，正常出货，参考报价漂白阔叶浆 5000 元/吨，本色浆 4300 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，下游按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 4900 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛竹木浆行情动态，出货实单实谈，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 5000 元/吨，本色竹木混合浆板 4000 元/吨。

山东华泰集团木浆行情动态，正常出货，下游按需补库，本色针叶浆出厂含税参考报价 4900 元/吨，实单实谈。

河南大河集团杨木化机浆行情动态，排产稳定，下游按需采购，参考报价杨木化机湿浆 3400 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，白云化学浆湿浆 4700 元/吨，实单实谈。

表 10：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	5500		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5500		本色竹浆板
贵州赤天化	6000		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	-	-	漂白竹浆
四川福华	5500		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 6000 元/吨，长协客户为主。

福建青山竹浆板价格行情动态，正常出货，当前参考报价漂白竹浆 5400 元/吨实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，排产正常，报价不变，参考报价漂白竹浆自提 5500 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛竹浆行情动态，正常出货，参考出厂含税报价漂白竹浆板 5200 元/吨，实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，本月正常生产，暂无外售产量，自用为主。

表 11：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	4600	200	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4500	200	月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4600	200	湿浆，浆板 5600 元/吨
广西贵糖	4500		湿浆，实谈实谈
广西南华	4650		漂白湿浆
云南临沧南华	4400		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，下游维持刚需采购，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，下游刚需采买，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5400 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 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 4400 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，交投一般，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4650 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，下游按需采购，漂白甘蔗浆出厂含税报 4600 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 4700 元/吨，本色甘蔗浆板 4500 元/吨，实单实谈。

表 12：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	4100		湿浆；浆板 4450 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，报价持稳，各地区实单据量商谈，参考报价漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2024 年 01 月 25 日波罗的海干散货指数为 1499 点，比 1 月 18 日 1357 点，涨 142 点，环比涨幅 10.5%。

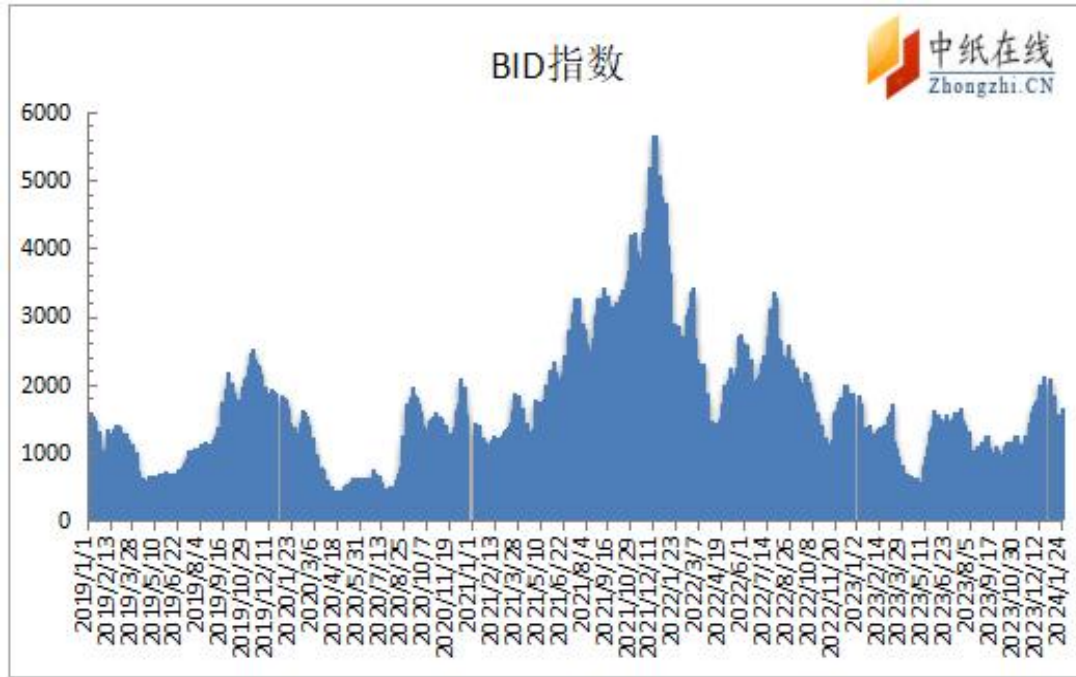


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

亚太资源集团印尼年产 120 万吨白卡纸项目成功开机

1 月 17 日，亚太资源国际有限公司 (APRIL) 集团的子公司 PT Riau Andalan Paperboard International 年产 120 万吨白卡纸项目成功开机出纸。

该工厂总投资 33.4 万亿印尼盾，约合 23 亿美元，可年产 120 万吨白卡纸，将使用 BoardOne™和 Silverpak 品牌，预计 2024 年全面投产。生产的包装纸可以回收利用，并且可以自然分解（生物降解）。

BoardOne 将营销和分销一系列优质纸板产品，包括食品服务包装、折叠纸板、用于一般包装的艺术纸板 (C2S) 和杯托。产品采用来自可持续管理的 APRIL 种植园的优质纤维制造。这些种植园获得了森林认证认可计划 (PEFC) 可持续森林管理标准的认证。

玖龙北海基地 55 万吨/年文化纸机投产

2024 年 1 月 25 日，玖龙纸业广西北海基地 PM 50 成功出纸，新增未涂布文化纸产能 55 万吨/年。

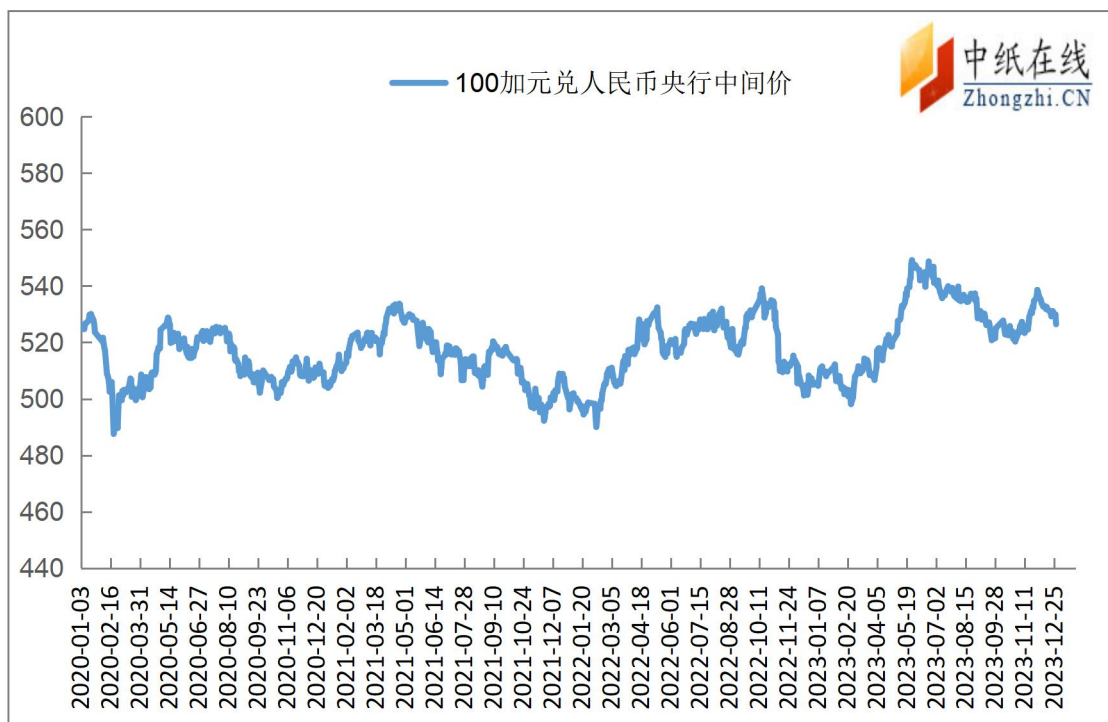
该基地近日还投产了一条 20 万吨/年的化学机械浆线，为 PM 50 提供配套原料。

根据玖龙集团此前年报公布，其北海基地规划三条浆线和四台纸机。三条浆线分别是 20 万吨/年化机浆线、60 万吨/年化机浆线和 110 万吨/年化学浆线。四台纸机线分别是 80 万吨/年牛卡纸机、55 万吨/年文化纸机、120 万吨/年食品级白卡纸机，以及年产 20 万吨/年纸袋纸机。

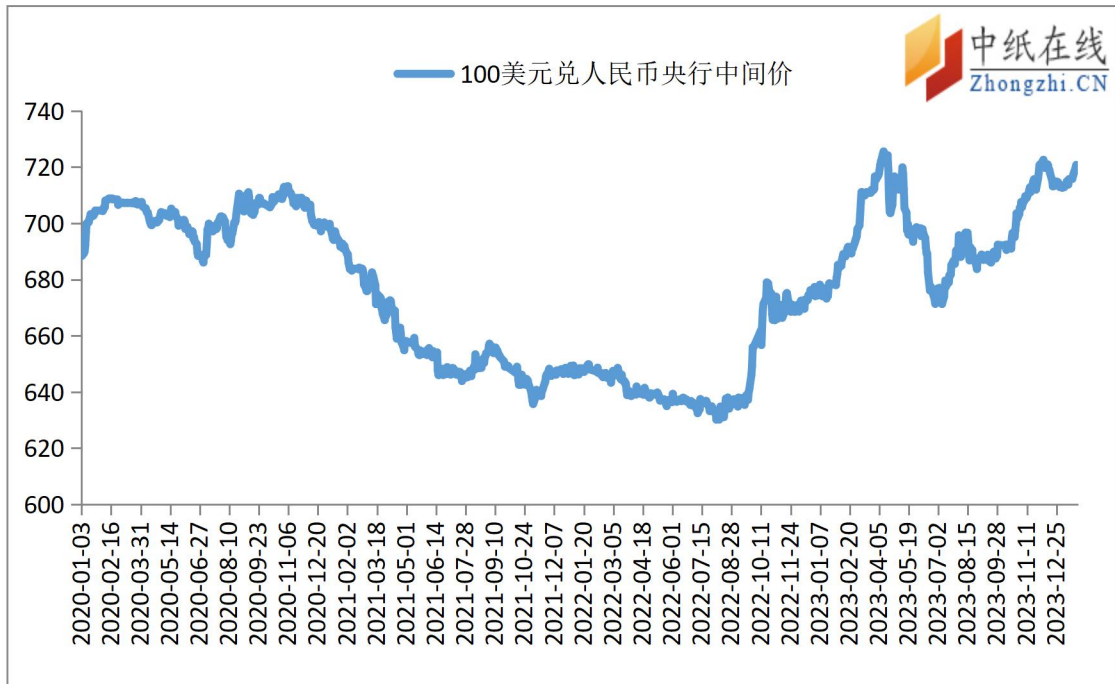
其中，80 万吨/年的牛卡纸机已于去年四季度投产，其余尚未投产的两条浆线和两台纸机按照规划将于 2024-2025 年陆续投产。

外汇走势图

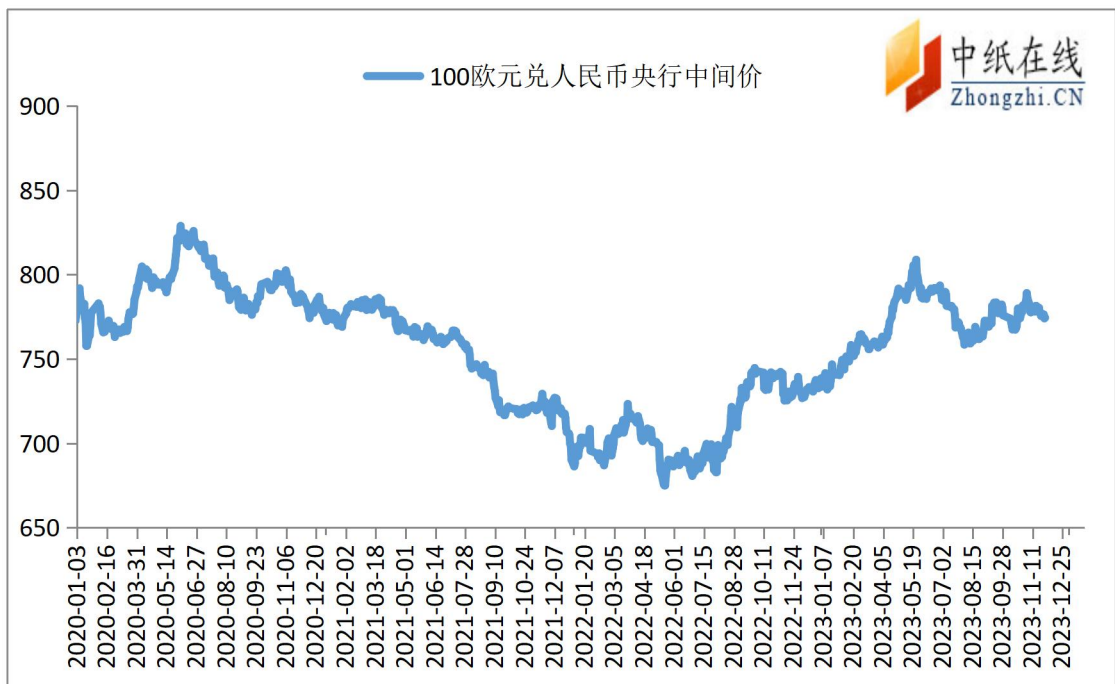
加元兑人民币走势图



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

