

纸浆周报

(01.03-01.06)

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。

本周期货、现货市场概述

外盘市场：

外盘方面：

- 1、据悉，智利 Arauco 公布 23 年 1 月份报盘：针叶浆银星 920 美元/吨，较上轮下降 20 美元/吨，明星和金星因为生产问题，暂无量可供。

- 2、市场消息，Suzano 宣布漂白硫酸盐桉木浆 12 月份报价较上月下降 40 美元/吨，为 820 美元/吨，即日起执行。
- 3、据悉，加拿大 Paper Excellence 宣布 22 年 12 月份漂白针叶浆外盘动态，其中雄狮 920 美元/吨，金狮 940 美元/吨。
- 4、据悉，加拿大漂白针叶浆北木 12 月份外盘报价下调 20 美元/吨为 940 美元/吨。

海关数据

海关数据显示：中国 2022 年 11 月纸浆进口量为 249.3 万吨，环比增涨 9.8%，同比下降 6.0%。1-11 月累计进口量 2680.1 万吨，累计同比减少 3.5%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 11 月底为 42 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期持平，为 41 天，漂白硬木浆库存天数下降 1 天，为 43 天。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量较 10 月上涨 1.6%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 0.6%，漂白硬木浆出货量环比上涨 3.5%。

进口木浆现货市场

期货市场：本周，木浆盘面震荡为主，截至今日主力 2305 合约收盘 6670 点，整体涨幅 0.69。2301 合约交割期临近拉涨明显，收盘 7594 点。下游原纸厂家陆续停机检修，采买原材料积极性清淡，对于浆价支有限，短期走势震荡为主。

现货市场：本周，现货市场出货速度有所减缓，港口库存累库状态，市场出货速度相对减缓；供给尚未完全恢复，可流通针叶浆依然偏少，临近年关，短期现货价格变动幅度有限；延续供应偏紧逻辑，市场现货价格窄幅向上回调，参考报价银星 7350 元/吨，马牌 7350 元/吨，南方松 7150 元/吨；**阔叶浆**，外盘报跌叠加 Arauco 年产 156 万吨阔叶浆新产能已经投产，阔

叶供应宽松预期增强，现货供应相对宽松价格转弱，参考报价金鱼、鹦鹉、明星 6320-6350 元/吨，卡拉宾 6300 元/吨，阿尔派、和平河 6150 元/吨；**本色浆**，本色浆市场需求清淡，金星参考报价 6300 元/吨；**化机浆**，化机浆市场现货紧俏，市场少有报价，参考报价昆河 5450 元/吨，水晶 5250 元/吨，华南区昆河 5600 元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，随着春节假期临近，下游对于高价原料备货积极性有限，整体出货情况偏弱。国产木浆市场变化不大，整体观望进口浆市场价格变动。广西贵糖纸业桉木湿浆参考报价 5950 元/吨，肇庆市鼎盛纸浆持稳，参考报价本色竹木混合浆板 5000 元/吨，漂白竹木混合浆板 6200 元/吨；浆厂维持长协订单出货；**国产化机浆方面**，本周，国产化机浆报盘持稳，供应长协客户订单，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6200 元/吨，出货正常，本周无调价意向，山东地区杨木化机浆参考报价 3400 元/吨，实单商谈价格；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格下调 100-200 元/吨，下游市场采浆积极性偏弱，四川永丰漂白竹浆出厂报盘 6700 元/吨，本色竹浆 5500 元/吨，赤天化漂白竹浆出厂报 6800-6900 元/吨，一单一谈为主；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场整体报盘持稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 5700 元/吨，浆板 6500 元/吨，部分浆企计划春节期间进行停机；**苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆报盘持稳，含税报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，供应长协客户为主。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场:

本周,白卡纸市场交投维稳于上周;在前两年白卡利润高涨的背景下,一些纸厂将白板产线技改生产白卡,2022年呈现集中释放情况,虽有木浆原料长期高位支撑,然,白卡价格方面仍表现相对偏弱,供求压力的阴影短期难以根本性消除,对后期市场心态不大看好。另外,渠道库存尚需消化,影响市场走势的原因无外乎,终端订单有限,节前物流运输提前放假,市场交投气氛较淡;贸易商部分库存处于偏高位,渠道竞争已经激烈,出货商让利情况增加;原料成本波动有限,贸易商暂时处于观望状态,多价格平稳已出货为主;虽然受药包和防疫用品的采购激增,白卡纸需求有所转好,但白卡价格方面仍表现相对偏弱,供求压力的阴影短期难以根本性消除。预计短期或弱势偏弱运行。

截止目前,白卡纸市场市场报价在5800-6300元/吨,低端参考价5400-6000元/吨。

本周,白板纸市场价格平稳,纸价上涨乏力,市场供需、交投一般。受规模纸厂个别产线转产的影响,中高端纸产量出现下滑,规模纸厂拉涨意向仍较为强烈,下游客户以及终端用户反应较为平淡,多按需补库。疫情放开初期,商旅活动和人气烟火已逐渐活跃,对经济和消费的恢复会渐渐发挥积极作用,但从纸张消费的实际情况看,各纸种明显也是进入传统春节长假的消费淡季阶段,对于白卡、白板纸价格产生一定支撑,此外,我国将部分商品的进出口关税进行调整,大部分进口纸张关税由原来的5%-6%调整为0。直接影响到国内成品市场价格受压。原料成本波动有限,规模企业暂以稳盘观望为主,对市场价格起到一定支撑作用。加之春节假期的不断临近,纸厂停机函不断频发,贸易商多以稳定出货为主,价格变动相对较少,预计短期白卡纸和白板纸价格多平稳运行为主。

本周,瓦楞纸、箱板纸市场整体成交平平,随着疫情的放开和第一波大面积感染人群的康复,元旦消费和商旅活动逐渐活跃,对经济和消费的恢复普遍寄予期待,经济好,纸张消费自然能被积极带动。新年伊始,纸张价格基本平稳开局,市场心态相对平静,刚需采买为主。年末纸张市场的消费活跃暂时还未明显表现,但各类纸种价格的相对平稳。节后大概率会在现有价格平台上视纸厂的政策趋向小幅回升,并关联木浆价格的变化幅度和市场需求的复苏程度展开上半年的纸价走势,借鉴海外疫情躺平后的消费复苏节奏,今年下半年的纸张消费表现会更

为乐观。另一方面，疫情放开初期，短期内难改疲态，纸价较弱势。预计春节长假后，全国各地感染高峰远未达峰，1月平淡的现实将难以抗逆，多数印包企业已放出提前放假的通知，最近两个月的矛盾会更多面临出货有限和纸厂库存淡季累增的特殊阶段性考验。

市场利空/利好因素：疫情放开初期，废纸行情不稳，我国将部分商品的进出口关税进行调整，大部分进口纸张关税由原来的5%-6%调整为0，直接影响到国内成品市场价格受压。库存压力稍有缓解，临近春节，下游终端需求减弱，出厂价格稳中略降。

国废黄板纸：

本周，废纸市场采购价格出现下滑，随着部分商品的进出口关税进行调整，直接影响到国内成品市场价格受压，间接影响到废纸原料承压大幅下滑。本周与上周价格相比跌幅在40-190元/吨，个别纸厂价格出现持续下滑，加上临近春节，打包厂多清理仓库为主，市场交易量较为上周相比大幅增加。其中，影响废纸价格因素有以下几种，其一，节前打包厂有意清理库存，出货了大幅增加；其二，我国将部分商品的进出口关税进行调整，大部分进口纸张关税由原来的5%-6%调整为0。另外，纸厂方面多看好年后市场。废纸原料价格预期区间波动为主，整体呈现低位震荡趋势，成本面对原纸市场影响不大。上游打包厂利润空间受压，对后期市场多呈观望态度，预计后期市场大多延续当前走势小幅震荡运行。

目前主流纸种参考价：A级黄板纸约1800-1900元/吨左右，废旧书页纸参考价约为2100-2300元/吨左右，废报纸参考价2700-2900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	21年 12月	22年 01月	22年 02月	22年 03月	22年 04月	22年 05月	22年 06月	22年 07月	22年 08月	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月
银星	720	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920

俄针	710	面价 810	840	面价 890	海运 980		1000/ 960	无	950	970	950	930		
马牌		810	890		1000						930			
雄狮	820	850	870	880	1050		1020	净价 1010		970	970/ 950		920	
金狮	840	870	880	890	1070			净价 1030		990	990/ 970		940	
北木					1030				1030	990	990	960	940	
凯利 浦	780	860			1000	1000	1000	1000	1010	960				
和平 河			870											
虹鱼						1030	1030		1000	960			950	
月亮	760	850	850	880	990	990	990	990	1010	960	930	930		

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	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	22 年 09 月	22 年 10 月	22 年 11 月	22 年 12 月
布阔	600	590	面价 640		720	海运 800		海运 830	880		880	890	880	
金鱼	550	570	600	650	680	780	810	840	860				860	820
小鸟	560	560			680	780	810	840		860	860		860	
智利 明星	575	565	面价 605	655	700	805	835	865	885	885	885	885	885	845
新明 星	575	565	605	655	700	805	835	865	885	885				
鹦鹉	550	570	600	650	680	780	810	840	860				860	820
公牛				650	680	780	810		860	860	860			
巴丝			600			780	810	840	860	860	860		860	
小叶 相思	570		涨 20 至 30		750						无供			

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	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	22 年 09 月	22 年 10 月	22 年 11 月	22 年 12 月
金星	740	750	面价 780	800	830	880	910	910	910	870	870	870	810	780
乌本块	海运 580	580	面价 600		640	海运 680		700/ 670	700				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	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	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月
佳维 (75)	480	480	480	480	500								
昆河 (75)	500	480	470	490	490	540		650	730	750		720	720

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2022 年 1 月 06 日，漂针浆中纸指数为 160.41，环比上涨 0.04%，漂阔浆中纸指数为 134.44，环比下降 0.34%。



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

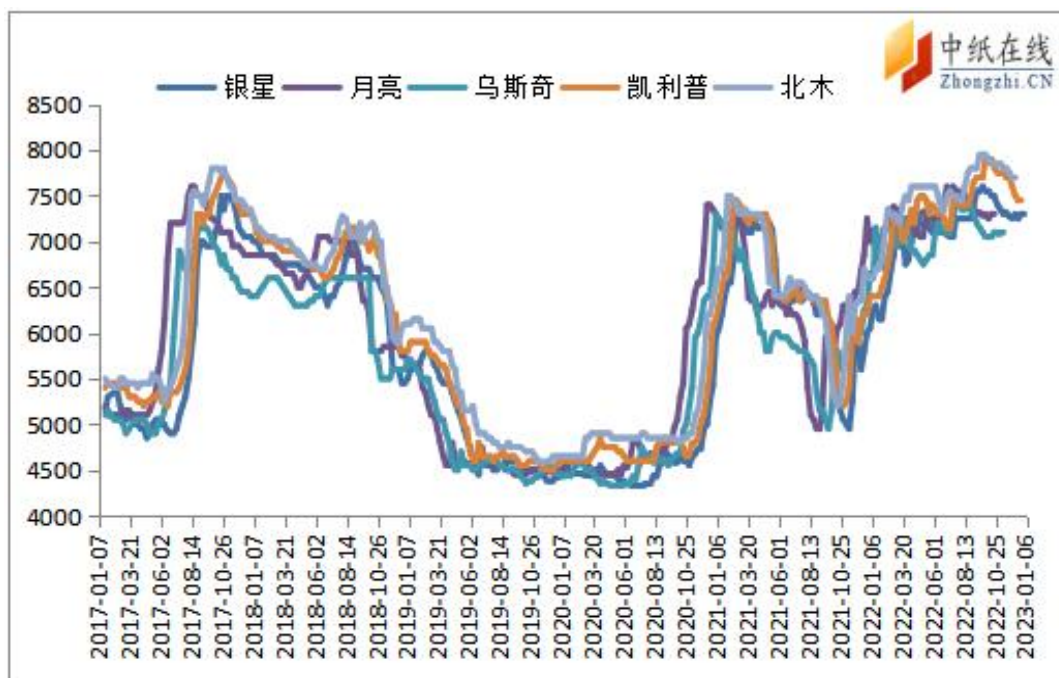


图 3：进口漂针浆现货价格走势

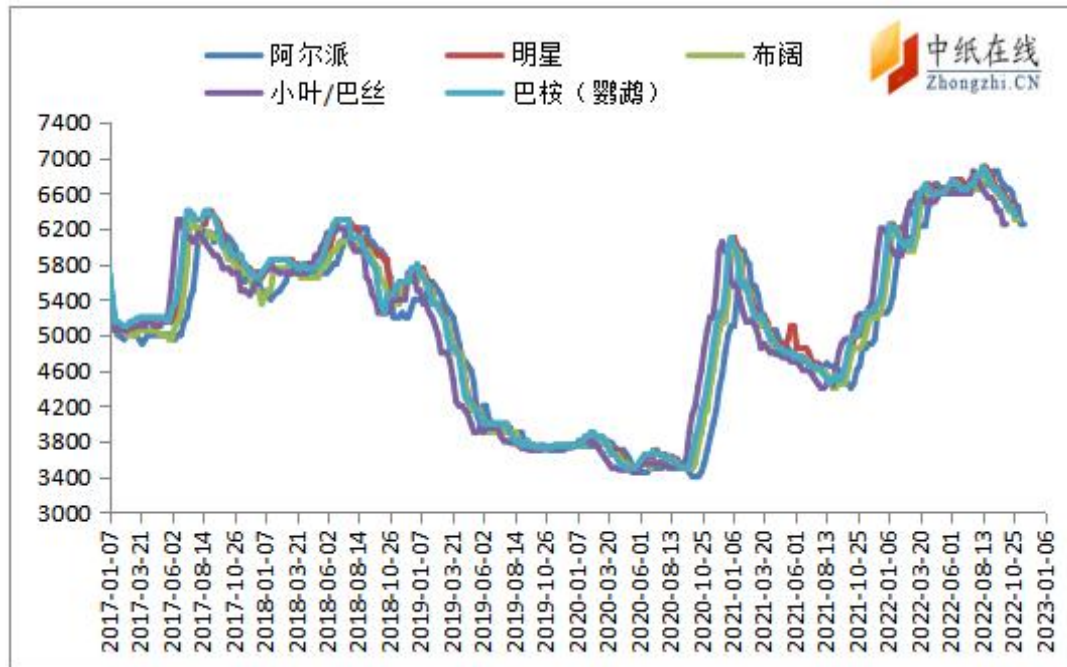


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	7250	7330	80	
	凯利浦	7500	7450	50	
	北木	7750	7700	50	
阔叶浆	老明星	6450	6400	50	
	鹦鹉	6450	6400	50	
本色浆	乌本块	4800	4800		
	金星	6350	6300	50	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（1.3）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场流通现货偏少，业者惜售心态明显，参考报价银星 7330 元/吨，马牌 7350 元/吨，阿拉巴马 7250 元/吨，俄针 7200 元/吨，美森 7150 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场现货报价疲软，参考报价鹦鹉 6370-6400 元/吨，卡阔 6300 元/吨，小鸟 6270 元/吨，阿尔派 6150 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，市场需求清淡，参考报价金星 6300 元/吨，科本 5850 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，供需两弱，报盘甚少，市场参考报价昆河 5450 元/吨，水晶 5250 元/吨，实单实谈。

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	7300	7350	50	流通货源不足

	凯利浦	7600	7500	100	-
	太平洋	7250	7250		流通货源不足-
阔叶浆	明星	6600	6500	100	
	鹦鹉	6600	6500	100	
本色浆	金星	6300	6300		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（1.3）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，现货流通偏少，参考报价银星 7350 元/吨，IP7130 元/吨，部分品牌缺货，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪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 6500 元/吨，小鸟 6370 元/吨，其他二类阔叶 6350 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，下游按需采购，参考报价金星 6300 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，供应维持合同用户，市场暂无报价，参考报价昆河 5450 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	7300	7300		实单实谈
	凯利浦	7800	7800		
阔叶浆	鹦鹉	6700	6400	300	
	明星	6700	6400	300	
本色浆	金星	6450	6500	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（1.6）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场报价偏少，一单一谈，参考报价银星、马牌、月亮7300元/吨，万宝路7400元/吨，虹鱼7900元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘较少，多交付长协订单，参考报价鹦鹉、金鱼6400元/吨，二类阔叶6300元/吨，一单一谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价金星6500元/吨，乌本块4800元/吨，天鹅6200元/吨，实单成交可商谈。

化机浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价金星6500元/吨，乌本块4800元/吨，天鹅6200元/吨，实单成交可商谈。

华北地区：（1.4）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，现货市场供需两淡，参考报价银星7400元/吨，凯利普7500元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价含税鹦鹉 6400 元/吨，天津双 A6350 元/吨，阿尔派 6200 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场观望情绪浓郁，需求清淡，参考报价含税自提布针、乌针 7150-7200 元/吨，实单实谈。

河南地区：

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 6400 元/吨，其他二类阔叶浆 6300 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价俄针 7200 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	5950		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	6200		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	6600		阔叶浆
	南通王子	6500		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3800		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3650		湿浆出厂价
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	4800		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（1.6）

河南大河集团杨木化机浆行情动态，维持长协用户，出厂报价化机湿浆 3800 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学浆湿浆 6200 元/吨，实单商谈为主。

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 6200 元/吨，漂白桉树浆板 6000 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，本色混合浆板 5000 元/吨。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，正常出货，参考报价桉木湿浆出厂 5950 元/吨，实单实谈。

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	6700	100	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	-	-	本色竹浆板

贵州赤天化	6850		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	6900		本色竹浆 5500
四川福华	6900		本色竹浆 5600

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，外售供应长协订单为主，参考报价漂白竹浆含税自提 6700 元/吨，实单可谈。

泰盛集团赤天化竹浆行情动态，实单一单一议，当前出厂参考报价漂白浆竹浆 6800-6900 元/吨，长协客户为主。

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	5750		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5600		月产 10000 吨
广西博冠	5700		浆板 6500
广西永鑫	5650		实单实谈
广西贵糖	5650		漂白湿浆
广西南华	5850		漂白湿浆，浆板 6600
云南临沧南华	5200		本色甘蔗浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，下游按需采购，出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 5600 元/吨，蔗渣浆板 6400 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态，报盘不变，漂白甘蔗浆出厂含税报 5750 元/吨，实单

实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，报价下调 100 元/吨，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 5850 元/吨，田阳浆板 6500 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 5300 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，正常出货，参考报价蔗桉混合湿浆 5650 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	3000-4000		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	4200		稻草浆，9-10 月复产
苇浆	振兴生态苇浆	5800		湿浆；浆板 6100
	新疆棉木	5500		苇浆板，到岸价

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，刚需交投，市场报盘持稳，参考含税报价漂白苇浆湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，供应长协客户为主。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2022 年 1 月 06 日波罗的海干散货指数为 1146 点，比 12 月 23 日 1515 点，降 369 点，环比下降 24.3%。



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

UPM 乌拉圭新纸浆厂建设工程完工

UPM 乌拉圭 Paso de los Toros 纸浆厂的建设工作已进入最后阶段。这座新纸浆厂将于 2023 年第一季度末投产。

目前投产筹备工作正在集中进行，建设工程完工是项目的一个重要里程碑。自 2019 年 7 月，UPM 投资这个大型新项目以来，已有两万多人参与了各项建设工作，包括 Paso de los Toros 纸浆厂建设、蒙得维的亚纸浆码头建设，以及周边社区的 11 个住房区建设。

目前，建设项目已进入了电气、仪器设备、自动化工作等设施的最后调试阶段。辅助锅炉和动力锅炉正在调试，而进水口和水处理系统、工艺空气系统已经投入使用。碱回收锅炉的测试进展顺利，同时其他工艺领域也在调试运营中。

Paper Excellence 主导北美浆纸大整合又迈出重要一步

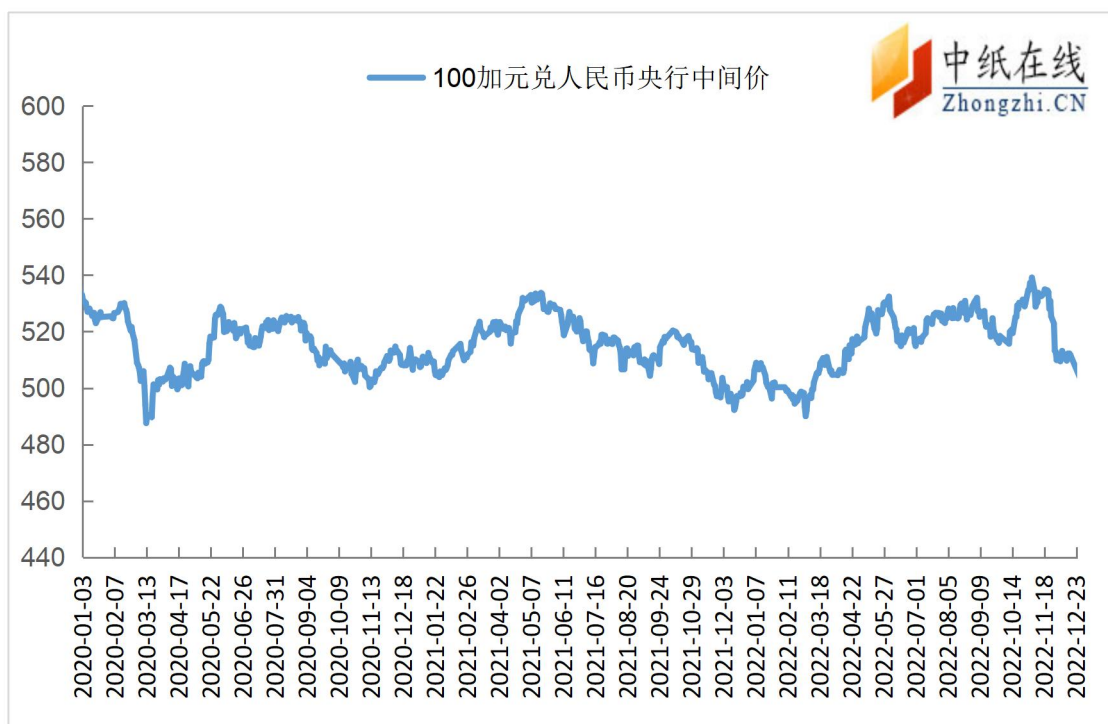
印尼金光集团（Sinar Mars Group）实际控制的浆纸集团 Paper Excellence Group 通过

其全资子公司 Domtar Corporation 和 Resolute Forest Products 于 2022 年 12 月 28 日联合宣布，加拿大竞争委员会已就双方的企业合并达成同意协议。

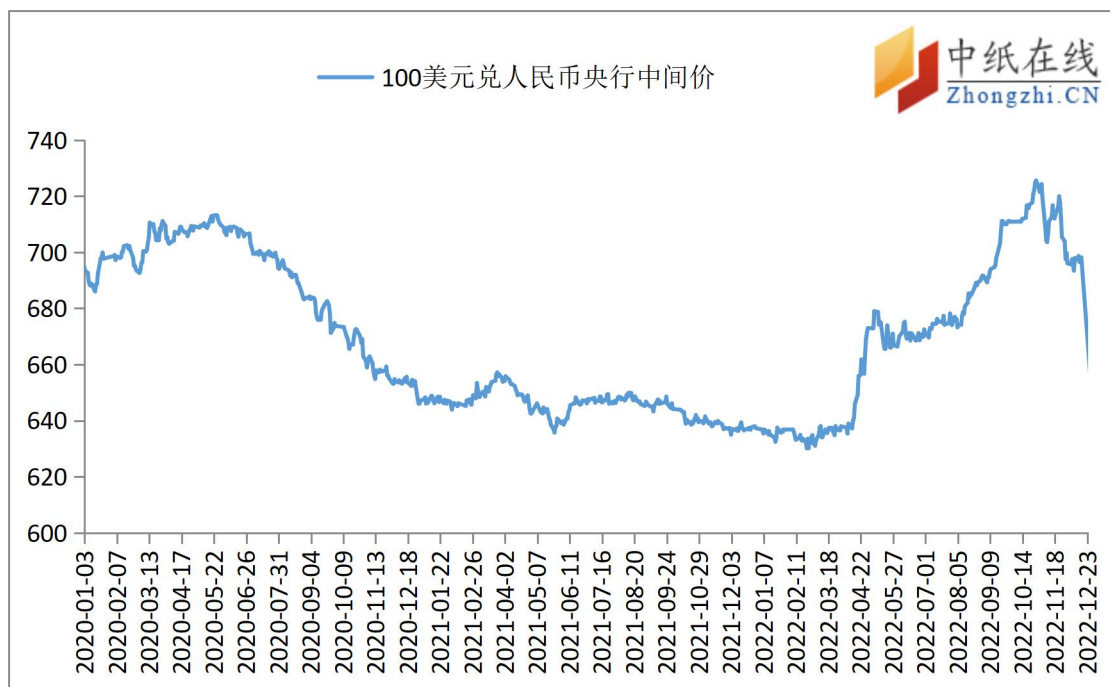
这是继 2021 年成功收购 Domtar 之后，Paper Excellence Group 再次对一家北美企业完成收购，进一步扩大其在北美的投资组合。Resolute 是林产品行业的全球领导者，产品种类繁多，包括商品纸浆、纸巾、木制品和纸张，销往 60 多个国家/地区。该公司在美国和加拿大拥有或经营约 40 处设施以及发电资产。Resolute 已对其管理的林地 100% 进行了第三方认证，符合国际公认的可持续森林管理标准。Resolute 在北美有四个纸浆工厂，总产能 110 万公吨，约占北美市场的 7%，可以生产 NBSK、NBHK、再生纸浆（RBK）和绒毛浆。

外汇走势图

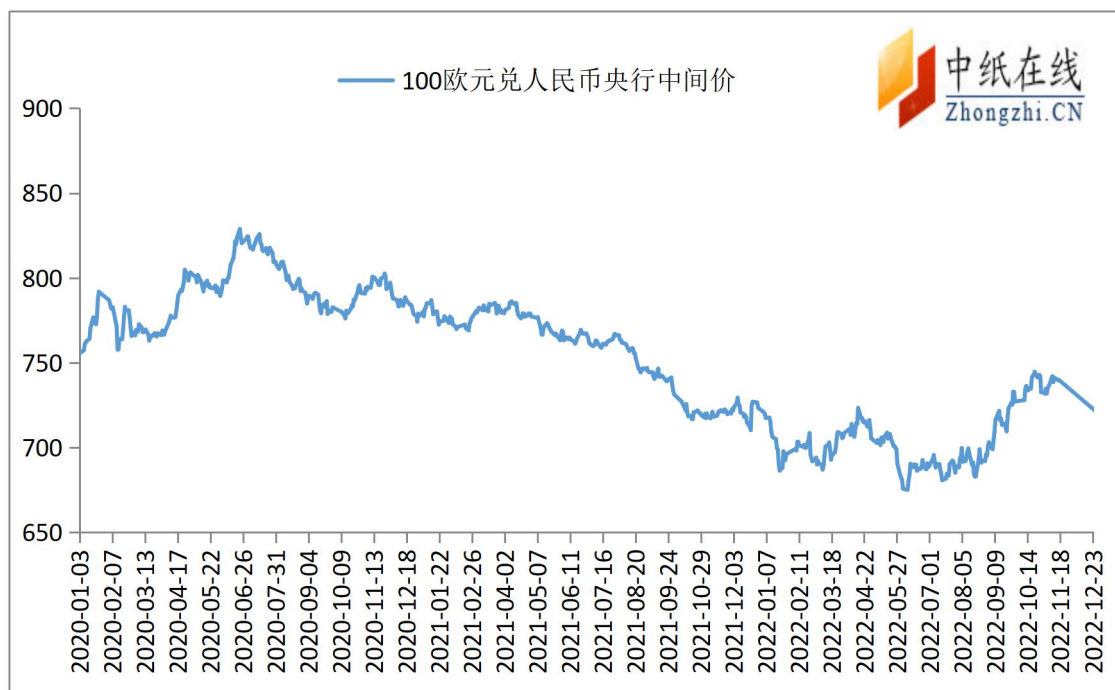
加元兑人民币走势图



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

