

2024 年 05 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价继续走强，6 月外盘报价继续报涨 20-30 美元/吨。
- ◆ 海关总署数据显示，4 月底针叶浆进口 82 万吨，同比+4.3%，环比-4%。阔叶浆进口量 135.8 万吨，同比+15.7%，环比+12.9%。
- ◆ 下游原纸毛利率和开工陆续走低，下游纸厂谨慎采买，抑制市场价格。



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
进口浆现货市场：	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	3
1.4 国内文化纸市场概述	4
二、 进出口数据	5
2.1 海关数据	5
2.2 PPPC 数据：	6
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	6
三、 国内进口纸浆市场具体分析	7
3.1 期货市场报盘	7
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	9
3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情	10
3.3.1 山东地区	12
3.3.2 江浙沪地区	12
3.3.3 华北地区	12
3.3.4 河南地区	12
3.3.5 华南地区：	错误！未定义书签。
四、 国产浆市场情况	13

4.1 市场总体概述.....	13
4.2 国产木浆.....	13
4.3 甘蔗浆.....	14
4.4 竹浆.....	14
4.5 草浆/苇浆.....	15
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	15
6.1 国际纸业与 DS SMITH 达成收购协议.....	15
6.2 KLABIN 宣布新的投资计划 2030 年实现浆纸产能 610 万吨.....	15
6.3 UPM 乌拉圭 FRAY BENTOS 纸浆厂进行为期 2 周的全面停工检修.....	16
6.4 芬兰芬宝宣布 4 月暂停纸浆销售.....	16
6.5 七、相关因素简介.....	17
7.1 国内 GDP 情况.....	17
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	18
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	19
7.4 人民币汇率走势图.....	20
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）.....	21
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	22
八、 要闻回顾.....	22
8.1 WEST FRASER 成功剥离两家纸浆厂.....	22
8.2 WEST FRASER 和 MERCER 宣布解散 CARIBOO 合资公司.....	23

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆市场报价继续走强，媒体报道称，加拿大两家铁路公司：加拿大国家铁路公司和加拿大太平洋铁路公司的数千名铁路工人于 5 月 1 日以压倒性的票数赞成罢工。据悉，Arauco 公布 6 月份银星报盘价格涨 20 美元至 840 美元/吨，智利 Coronel 港罢工将持续 50 多天，Arauco 有 50% 的纸浆都经由 Coronel 港出口。俄针检修供应减量，美国加大金融制裁，或影响国内低价浆供应；Mercer 旗下加拿大月亮针叶浆 5 月报价涨 30 美元/吨至 840 美元/吨，加拿大针叶浆最新报价，金狮 870 美元/吨，雄狮 850 美元/吨，好声 850 美元/吨。据悉，由于不列颠哥伦比亚省北部地区经济纤维供应的下降，Canfor 宣布决定无限期停产位于不列颠哥伦比亚省乔治王子地区的一条北木木浆生产线。每年减少大约 30 万吨供应量，Canfor 未来几周内继续运营北木的两条木浆生产线，在本季度末，即今年 6 月或 7 月，随后会有序地逐步关闭其中一条木浆生产线。在北木浆厂减少一条木浆生产线后，Canfor 纸浆的北木和北海浆厂商品浆年产能将为 48 万吨。Canfor 纸浆位于乔治王子地区的特种纸工厂将继续运营，年产能为 14 万吨牛皮纸。

阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 6 月份报涨 30 美元/吨至 770 元/吨。SUZANO 和联盛新增产能比市场预期推迟。印尼 APP Jambi 浆厂发生爆炸事故，预计影响 40-60 天，预计导致减产 8-10 万吨。Suzano 宣布 2024 年 6 月份外盘报涨 30 美元/吨，6 月 1 日起执行。巴西南里奥格兰德州遭遇历史上最强暴雨，灾害导致道路及基础设施损毁，木材及原物料供应断档。CMPC 宣布 Guaiba 浆厂开工率下降至 80%。巴丝宣布 6 月涨价 30 美金，同时 8 月将有生产条线转产溶解浆，预计减少 14 万吨供应量，6 月仍减量接订单。亚太资源集团小叶浆依旧无量可供。虽然中国贸易商不接受涨价的客户越来越多，但是海外供应商仍然坚持推动新一轮 30 美元/吨的提涨。

本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 6 月份平盘至 690 美元/吨，**化机浆方面**，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货盘面延续高位震荡，海外浆厂最新报盘继续报涨，后期到货成本压力持续增加，国内需求方面，下游需求陆续进入淡季，原纸毛利率和开工陆续走低，木浆等原材料消耗量下降，抑制市场价格。浆价高位成交受限。

本月，供应端成本支撑国内浆价高位，国内市场刚需采买，高位成交困难，截止本周，**针叶浆**，针叶浆市场刚需补库，参考主流品牌报价本周银星 6400-6450 元/吨，较上月涨 100 元/吨；月亮、马牌 6450-6500 元/吨，较上月涨 70/100 元/吨；俄 6100-6150 元/吨，较上月涨 50 元/吨，凯利普 6500-6550 元/吨，较上月涨 50/100 元/吨，北木 6600-6650 元/吨，较上月涨 100 元/吨，市场刚需交投，业者随行就市调涨浆价；**阔叶浆**，阔叶浆外盘延续报涨，下游观望情绪浓郁，参考报价金鱼、鹦鹉 5800 元/吨，较上月降 50 元/吨，阿尔派 5500 元/吨，较上月降 50 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）5750 元/吨，较上月降 50 元/吨，阔叶浆价格小幅下降，实单商谈价格，**本色浆**，下游需求清淡，交投刚需，参考报价金星 5500 元/吨，市场价格起伏 50 元/吨左右；**化机浆**，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 3950 元/吨，较上月降 50 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2405 合约，完税交割结算价是 6108 元/吨，交割量 155780 吨。交割结算价格环比-1.17%，同期 2305 合约交割结算价 5044 元/吨，交割量 109300 吨，同比+21.09%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格变化不大，刚需采购为主，国产阔叶浆市场含税参考价格 5300-5800 元/吨，实单商谈。本月进口浆价格延续高位，支撑国产浆价格，下游维持刚需采买。国产化机浆方面，本月市场需求一般，市场供应宽松，下游压价采买，河南大河集团参考报价化机湿浆 3200 元/吨，化机浆板 3600 元/吨，化学浆湿浆 4900 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格淡稳，原材料采买较为谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5700 元/吨，实单据量商谈；赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5650 元/吨，下游纸厂开工率偏低，抑制市场价格，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4800 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 5000 元/吨。市场交投温和，甘蔗浆价格暂稳。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，出货尚可，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 5200 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 元/吨。逐渐步入淡季，下游开工率或将下滑，短期采浆需求一般。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸价格整体走势低位小幅波动，仅个别纸厂采购价按需小幅调整。月初，废纸价格止跌反弹，整体偏弱势回升，受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格逐级回落，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。月中直至月末，大部分纸厂价格小幅上调 20-30 元/吨，周末两天出现涨跌互现，涨跌幅度也在 20-30 元/吨。受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格小幅调整，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。下旬，国废价格走势低位小幅震荡，打包站出货意向回升，多数打包站积极销售废黄板纸库存，导致纸厂到货量增加，废黄板纸供应因此有所恢复。

本月综合来看，废纸价格受下游包装用纸影响处于低位徘徊。短期废黄板纸价格基本低位徘徊。目前，目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1100-1480 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 2000-2200 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格处于低位小幅波动，月初，白卡纸涨价落空后多以商谈为主，供需矛盾博弈下趋于稳定，直到月底，市场报价混乱，实际成交价商谈空间较大，纸企后市看法并不乐观。供应面来看，市场价格竞争较明显。白卡纸市场供应处于过剩状态，随着新增产能逐步增加，市场竞争形势有所加剧。对于新进入纸厂，需低价铺货，同时下游采购可选性增加，且在当前需求恢复有限的情况，成本管控越发严格。供应过剩情况下，同行竞价，以及下游压价采买均不利于纸价推涨的落实。本月白卡纸市场涨价落实不及预期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

本月，白纸板市场表现较为平淡，部分纸厂价格小幅下滑 50-100 元/吨，终端需求未达预期，整体表现旺季不旺，价格开始步入下行趋势，市场供应压力逐步增加。需求面来看，处于传统旺季，旺季不旺市场需求不振，下游采购积极性不高，新单增量有限，市场成交仍显清淡。供应面来看，目前纸厂多维持正常生产，市场供应压力偏大。预计下个月份白板纸市场供需矛盾格局或进一步加深，市场利好支撑不足，整体或弱势下行。

本月，箱板、瓦楞纸价格处于低位小幅震荡，月初，供应端原料废纸价格下跌，成本面利空市场。仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，行业开工负荷率保持正常水平，现货供应充足，瓦楞纸进口量也保持稳定。直到月末，箱板、瓦楞纸市场供需矛盾愈发明显。主流纸厂强势拉涨失败，由返利直接转为下调，个别出现达量优惠政策，叠加成本面的利空因素，瓦楞纸市场交投疲软，纸价持续下跌。此外，主要原料废旧黄板纸价格弱势下行，成本面的下跌对纸价形成一定的利空影响。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势弱势运行。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场涨价基本落空，进入传统旺季，招标订单利好下，出版招标全面展开，支撑个别价格回升。社会需求出现阶段性向好，市场对价格涨幅消化尚可，但中下旬社会需求逐渐转淡，供需略显僵持，但在出版订单以及浆价高位的利好支撑下，业者普遍有低价惜售心态。直到月末社会订单表现差强人意，在出版订单支撑下，企业仍保持去库存为主。多方因素影响下，需求略显疲态，供应趋于宽松，二季度价格或步入淡季时再次疲软，在成本推动下，市场供过于求局面凸显，整体市场缺乏强劲支撑。

成本面：供应面存在收窄，原料市场提涨对二季度价格有所支撑。

需求端：出版订单大部分完善，社会需求恢复预期偏弱。

供应端：新增产能前期尚未完全释放，随着产线调试工作的完成，前期新增产能或得到充分释放，库存

或有累加态势。

预计后期市场，双胶纸市场或有先稳后弱趋势，短期供需博弈后有个别低价可能。

二、进出口数据

2.1 海关数据

据海关总署公布的数据显示，中国 2024 年 4 月纸浆进口量为 322.5 万吨，环比+1.7%，同比+8.7%，全年累计进口量 1241.3 万吨，累计同比增涨 9.1%。

4 月底针叶浆进口 82 万吨，同比+4.3%，环比-4%。阔叶浆进口量 135.8 万吨，同比+15.7%，环比+12.9%。化机浆进口量 12.2 万吨，同比-7.31%，环比-17.7%。本色浆进口量 9.8 万吨，同比-22.5%，环比+4.7%。

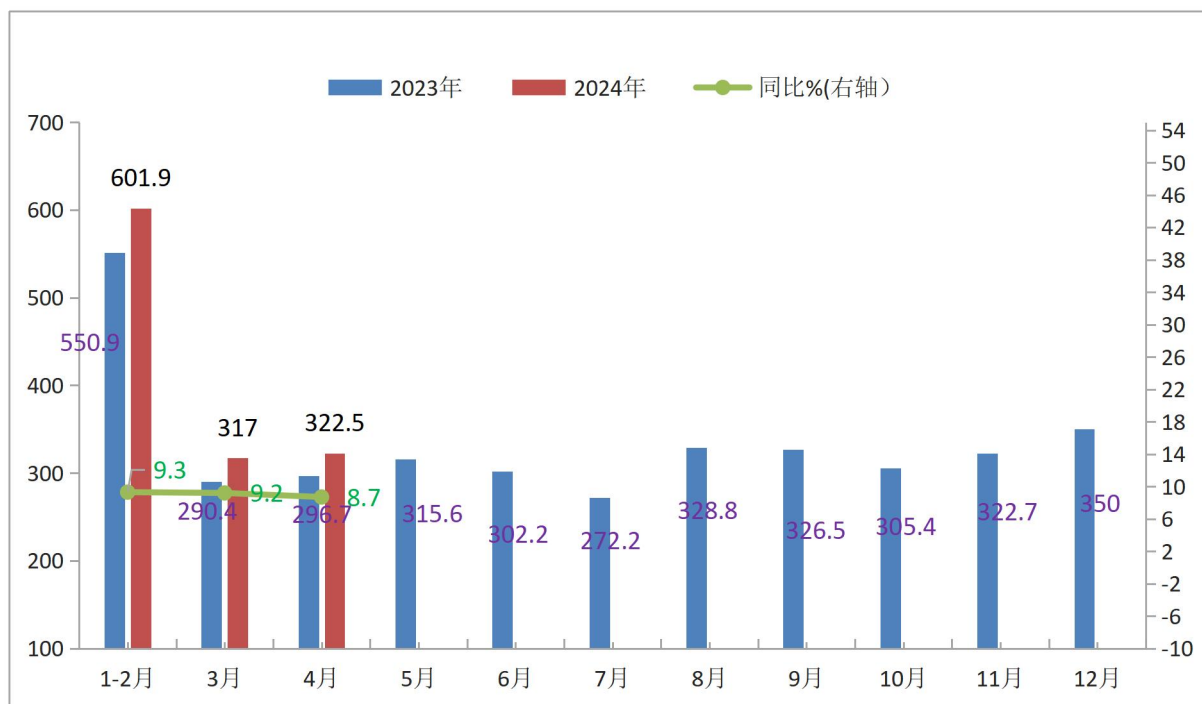


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

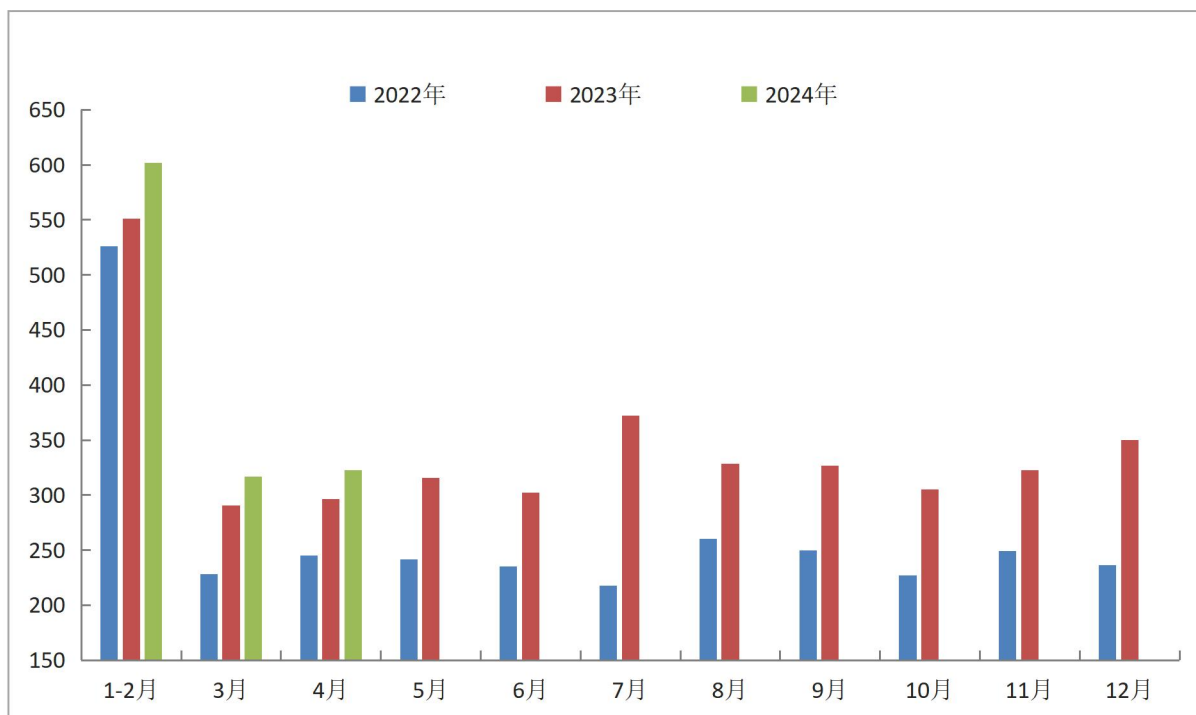


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 4 月底为 42 天（标准计算方式）。漂白软木浆库存天数较上期下降 2 天，为 37 天；漂白硬木浆库存天数较上月上涨 3 天，为 45 天（3 月数据调整）。世界 20 国商品浆供应商 4 月总出货量环比-14.3%。其中，漂白软木浆出货量环比-4.9%，漂白硬木浆出货量同比-20.6%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2024 年 3 欧洲港口木浆库存总量环比月，环比+6.3%，同比-28.5%，库存总量由 2 月末的 115.83 万吨增加至 123.09 万吨。

2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

单位：千吨	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	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月
-------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

青岛港库存	1108	1133	1064	1021	1152	1017	975	1152	1030	1013	1212	1065	1155	1009
常熟港库存	637	740	745	756	825	695	608	467	525	589	654	605	586	603
保定仓库存	44	33	40	33	33	39	69	72	78	74	80	74	74	--
天津港库存	146	42	32	56	55	43	72	95	82	72	82	80	79	75
高栏港库存	82	96	107	55.5	54	36	55	58	44.2	89	98	66	49	72.6
广州港库存				185	186.5	177	224	162.2	185	250.8	154.7	258.6	297.6	263
罗泾港库存										59.8	99.1	62.1	42.9	52.7

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 05 月底，青岛港纸浆总库存约 100.9 万吨，环比-12.6%，同比-10.9%。常熟港纸浆库存约 60.3 万吨，环比+2.9%，同比-18.5%。

据不完全统计，截至 05 月底，保定地区纸浆总库暂停报库。高栏港纸浆总库存约 7.26 万吨，环比+48.2%，同比-21.3%；天津港纸浆总库存约 7.5 万吨，环比-5.05%，同比-78.6%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场报盘

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月
银星	680	680	660	670	690	730	780	780	780	745	745	780	820	840
俄针		630										790		
马牌									750					

雄狮		700		720	730	750	780				780		850	
金狮		730		750	750	770	800				800		870	
北木	860	860	860									820	870	
凯利浦					730	780						810		
月亮						760						820	+30	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月
金鱼	480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30
智利明星	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650	650	650	710	740	770
新明星	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630				650	710	740	770
鹦鹉	480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30
巴丝		490		540	560						+30	+30	740	+30
小鸟			530		560		630			660	680	710	740	770
公牛		490					630				+30			

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月
----	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

金星	630	610	630	630	660	无量	740	740	740	690	690	690	690	690
乌本块														

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	24年 03月	24年 04月	24年 05月
昆河 (75)	550	550				520	560				510		500	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

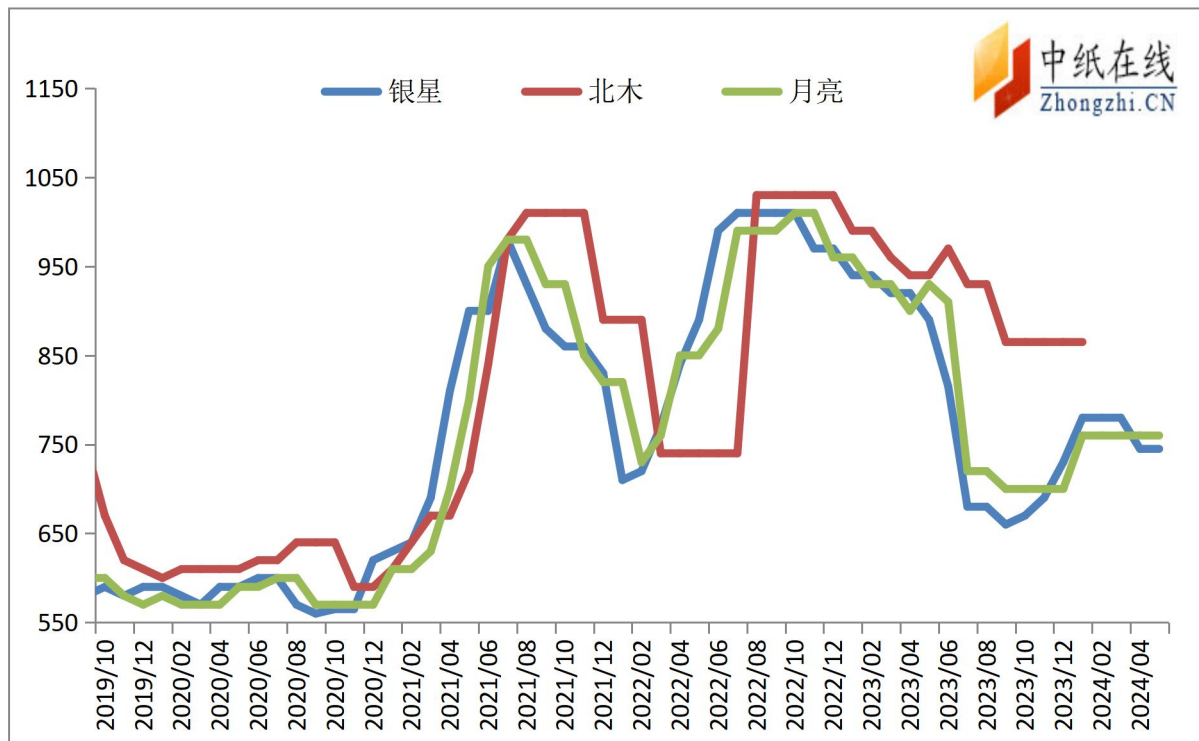


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

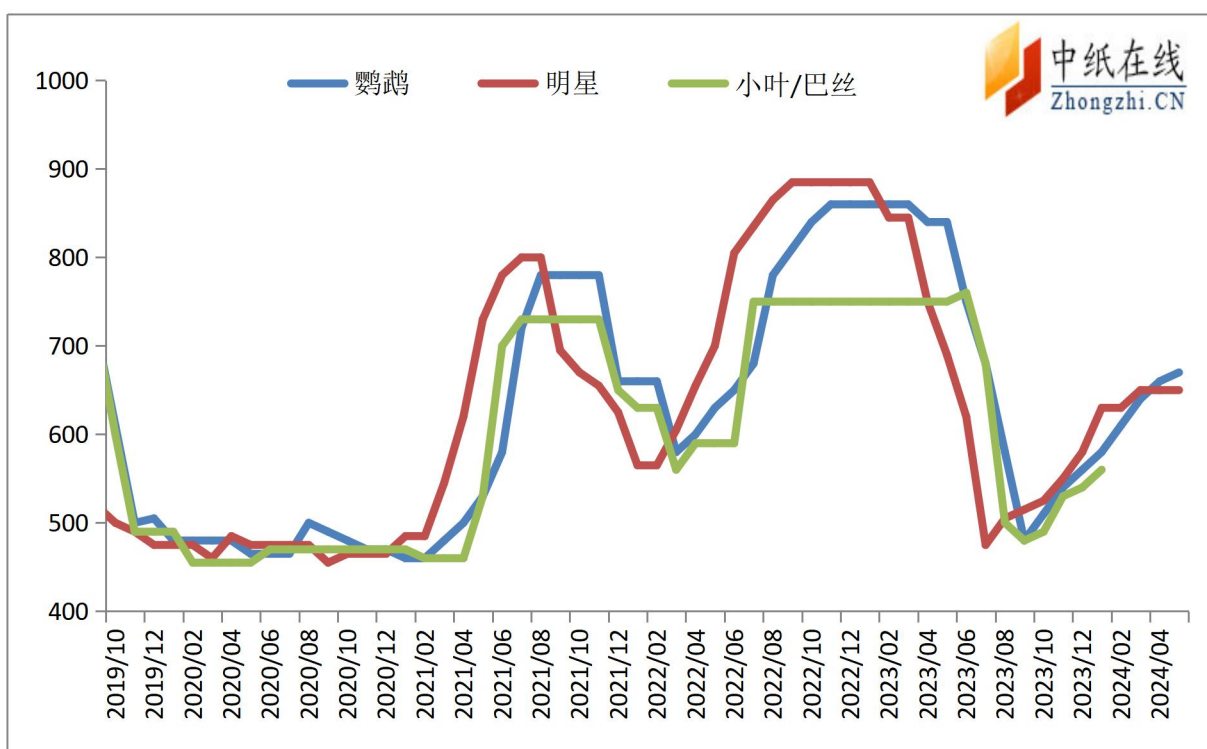


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情

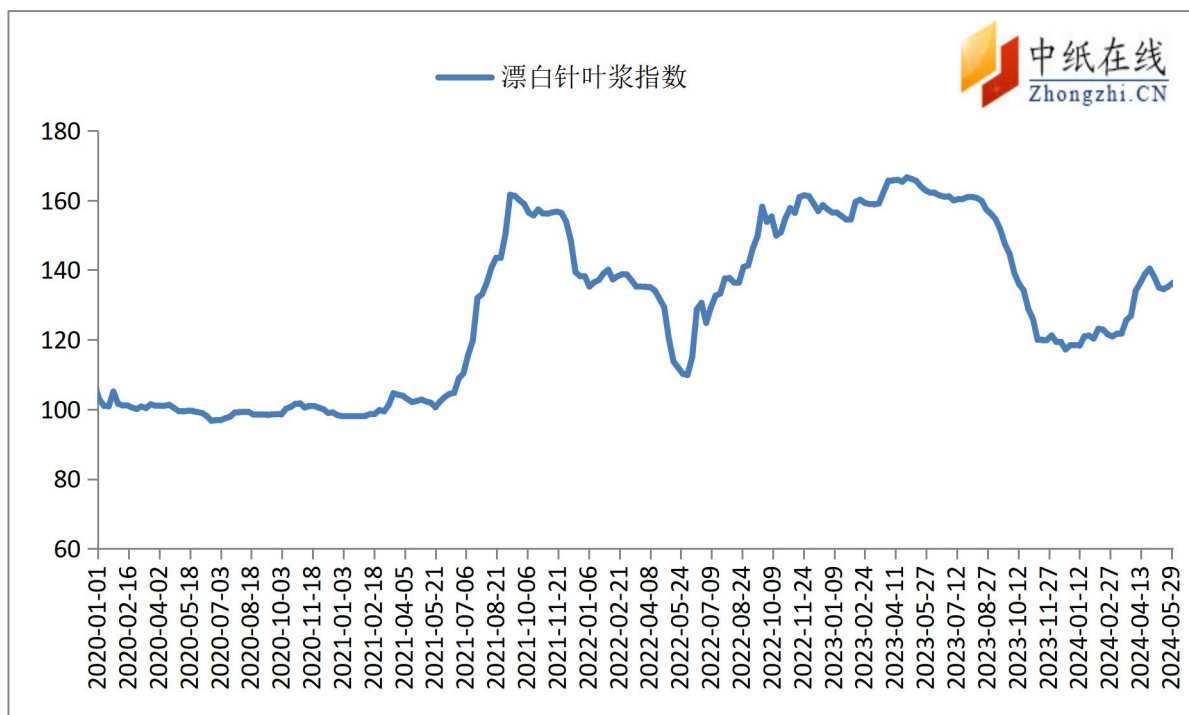


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

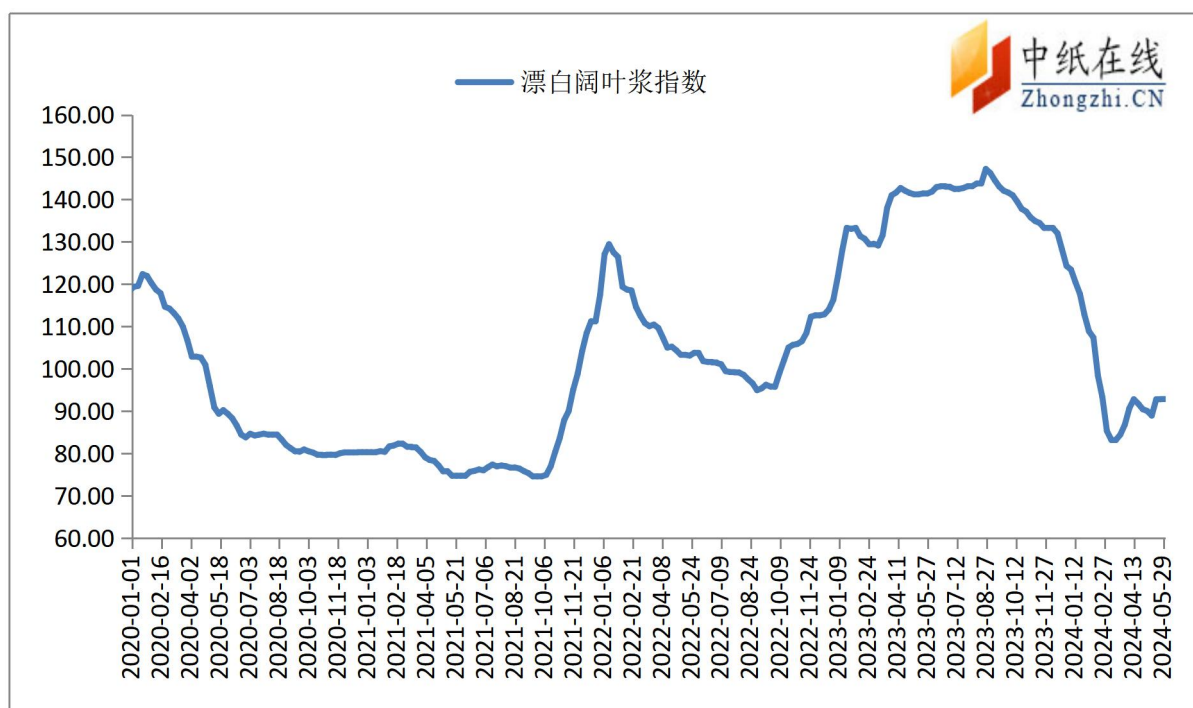


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 05 月末，漂白针叶浆中纸指数为 139.31 点，较上月末降 0.11%；漂白阔叶浆中纸指数为 121.67 点，环比上月末涨 0.85%。

3.3.1 本月第一周

市场现货参考报价银星 6400-6450 元/吨，加针 6450-6500 元/吨，俄浆 6000-6050 元/吨，现货跟盘报价，价格向下波动 50 元/吨，高位成交偏少；阔叶浆参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5900 元/吨，二类阔叶浆 5800-5850 元/吨，价格向下波动 50 元/吨，市场观望情绪浓郁。本色浆参考报价金星 5450-5500 元/吨，化机浆参考报价昆河 4000 元/吨，实单实谈。

3.3.2 本月第二周

市场现货参考报价银星 6380-6480 元/吨，加针 6400-6500 元/吨，俄浆 6100 元/吨，盘面先抑后扬，现货跟盘报价，价格上调 100 元/吨；阔叶浆参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5870 元/吨，二类阔叶浆 5850 元/吨，价格持稳，市场观望情绪浓郁，实单实谈。本色浆参考报价金星 5500 元/吨，化机浆参考报价昆河 4000 元/吨，实单实谈。

3.3.3 本月第三周

市场现货参考报价银星 6400-6550 元/吨，加针 6550-6600 元/吨，俄浆 6200 元/吨，盘面先扬后抑，现货跟盘报价，价格波动 100-150 元/吨；阔叶浆参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5850-5870 元/吨，二类阔叶浆 5800-5830 元/吨，价格小幅波动，实单实谈。本色浆参考报价金星 5500 元/吨，化机浆参考报价昆河 4000 元/吨，实单实谈。

3.3.4 本月第四周

市场现货参考报价银星 6400 元/吨左右，加针 6400-6450 元/吨，俄浆 6050 元/吨，盘面震荡整理，现货跟盘报价，价格波动 20-30 元/吨；阔叶浆参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5830-5850 元/吨，二类阔叶浆 5780-5800 元/吨，价格小幅下调 50 元/吨，实单实谈。本色浆参考报价金星 5500 元/吨，化机浆参考报价昆河 3950-4000 元/吨，实单实谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格变化不大，刚需采购为主，国产阔叶浆市场含税参考价格 5300-5800 元/吨，实单商谈。本月进口浆价格延续高位，支撑国产浆价格，下游维持刚需采买。国产化机浆方面，本月市场需求一般，市场供应宽松，下游压价采买，河南大河集团参考报价化机湿浆 3200 元/吨，化机浆板 3600 元/吨，化学浆湿浆 4900 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格淡稳，原材料采买较为谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5700 元/吨，实单据量商谈；赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5650 元/吨，下游纸厂开工率偏低，抑制市场价格，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4800 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 5000 元/吨。市场交投温和，甘蔗浆价格暂稳。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，出货尚可，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 5200 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 元/吨。逐渐步入淡季，下游开工率或将下滑，短期采浆需求一般。

4.2 国产木浆

表 6：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	-		漂白桉木
	广东鼎丰	5500		自用，外售少
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈

	广西贵糖桉木浆	5300		桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5800		阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	-		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3600		出厂含税
	湖北乐水林纸	3400		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3100		日产量可达 300 吨
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	白云纸业	5100		漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3600		浆板，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	5000		漂白湿浆
广西贵糖	4800		蔗渣湿浆
广西博冠	5000		湿浆，甘蔗浆板 5800
云南临仓南华	4800		本色甘蔗湿浆
广西南华	5150		漂白浆板：实单实谈

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 8：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	5600		漂白竹浆板
四川永丰	5700		漂白竹浆板
贵州赤天化	6100		漂白竹浆
犍为凤生	5650		外售量月 1 万吨
广西华宇	5600		本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 9：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	2500		长毛浆，细浆 3500 元/吨
	辽宁国力源纸业	-		稻草浆，停机
	中冶纸业银河	3200		湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	-		浆板 5200 元/吨
	新疆博湖	3750		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

六、近期相关新增或关闭产能情况

6.1 CMPC 宣布拟在巴西南里奥格兰德州建设一家 250 万吨/年的纸浆厂

4 月 29 日，CMPC 宣布已与巴西南里奥格兰德州政府签署了一项意向协议，推进名为 Natureza 的综合项目评估。该项目将包括在该州 BarradoRibeiro 市附近建设一座年产 250 万吨的漂白阔叶木浆厂。

该项目整体建设范围将涵盖工业化、道路和港口基础设施、可持续相关的林业、保护和文化推广，并涉及建设一座产能为 250 万吨/年漂阔浆厂。

根据协议，CMPC 已向南里奥格兰德州环境保护系统技术机构 FundacaoEstadualdeProtecaoAmbientaHenriqueLuisRoessler (FEPAM) 提交了各种监测活动的许可申请。获得必要的许可后，CMPC 将开展项目所需的技术研究和环境评估。预计该项目将在 2026 年中期提交给 CMPC 董事会进行最终决策。

6.2 Klabin 宣布新的投资计划 2030 年实现浆纸产能 610 万吨

巴西国内唯一一家同时生产商品阔叶浆、针叶浆和绒毛浆的制造商 Klabin 即将迎来公司成立 125 年的时刻。过去十年间，该公司总投资达 346.7 亿雷亚尔用于扩大产能，目前正在为新的增长做准备，同时也在适当的情况下考虑并购其他企业。

有鉴于此，公司制定的 2030 年战略计划包括扩大纸浆生产，特别是绒毛浆，以及再生纸和工业包装纸（牛皮纸）的新产能。考虑到满足其需求的长期前景，Klabin 已经开始对林业进行投资，以保证额外的纤维供应。

目前，Klabin 的装备总产能为每年 460 万吨，包括纸浆、文化纸和包装纸，未来 10 到 15 年内，该公司希望将产能翻倍，并专注于更具有高附加值的产品。假设战略计划按计划完成，到 2028 年产能可达到 598 万吨/年，2030 年可达到 610 万吨/年左右。

Klabin 总经理 Cristiano Teixeira 在接受 Valor Econômico 采访时表示：“不仅产能要加倍，而且产品还可以基于多种类型的纸浆增加更多附加值。”

在 Puma II 项目之后，Klabin 在 2019 年至 2023 年间投资了 129 亿雷亚尔，现在正集中精力扩大圣卡塔琳娜州的业务。公司计划建立一条新的针叶浆和绒毛浆生产线，产能将接近的 Puma I 项目的每年 45 万吨，或者更高。

6.3 UPM 乌拉圭 Fray Bentos 纸浆厂进行为期 2 周的全面停工检修

4 月 9 日，纸浆生产商 UPM 开始对其位于乌拉圭的 Fray Bentos 工厂进行预定的全面维护停工（PGM），持续时间约两周。

为了实现这一目标，除了工厂的正式员工（总共近 100 名承包商）之外，还将大约有 1,500 名工人来执行此次停机检修任务。

自 2007 年开始运营以来，该公司已与当地供应商合作，培养工人所需的技能和能力。今年，工厂超过 90% 的工人都是乌拉圭人。

维护停机涉及一系列计划定期执行的任务，以优化工厂运营并确保流程效率。这些任务包括设备检查、机械和电气维护、特殊焊接、深度清洁和零件更换。

6.4 芬兰芬宝宣布 4 月暂停纸浆销售

近日，芬兰知名纸浆生产企业芬宝公司向其客户发出通知，受当地一系列事件影响，公司生产线长时间停工，导致纸浆产量急剧下降。为应对这一局面，芬宝决定在 4 月份暂停纸浆的销售供应。

此消息一出，立即引起了二级市场投资者的关注。作为全球纸浆市场的重要参与者，芬宝的这一决策可能会对相关产业带来波动。业内人士分析，纸浆价格或将受此影响出现波动，投资者需密切关注后续市场动态。

虽然芬宝表示，此次暂停销售仅为短期措施，但市场的担忧情绪难以避免。投资者需关注芬宝公司的后续动态，以便及时调整投资策略。

此外，芬宝公司的停工事件也引起了对纸浆产业整体稳定性的讨论。分析人士指出，纸浆产业需进一步

提高抗风险能力，确保生产和供应链的稳定。

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

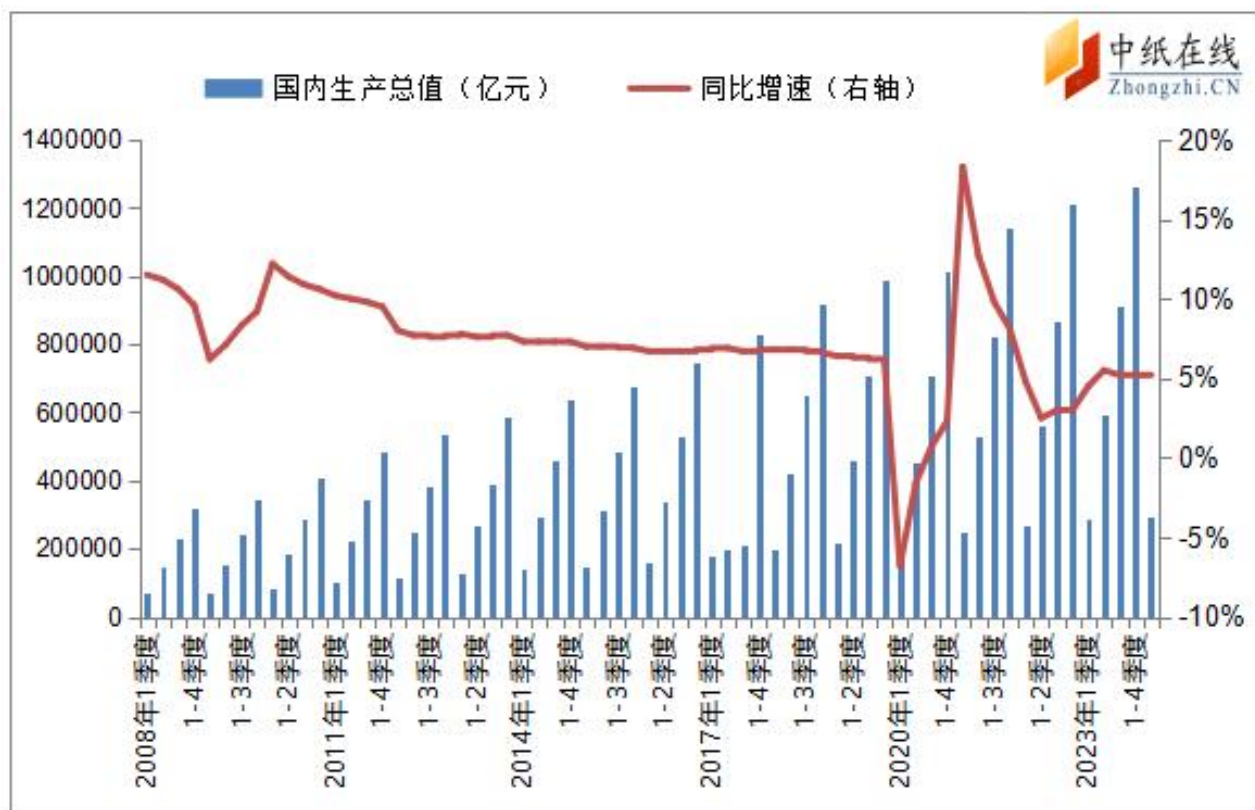


图 7: 2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，一季度国内生产总值 296299 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。分产业看，第一产业增加值 11538 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 109846 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 174915 亿元，增长 5.0%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

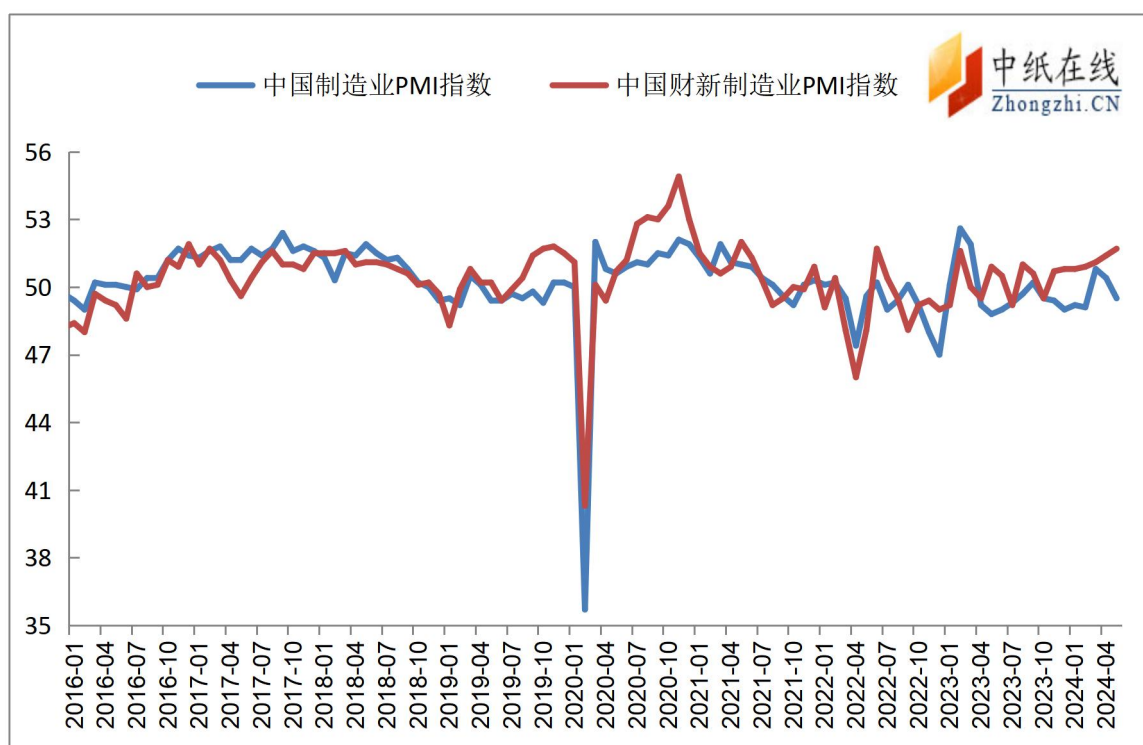


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2024 年 04 月制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，环比下降 0.4 个百分点，连续两个月位于扩张区间，制造业继续保持恢复发展态势。4 月中国财新制造业 PMI 51.4，高于 3 月 0.3 个百分点，再度创 2023 年 3 月来新高，反映制造业生产经营活动继续加快扩张。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

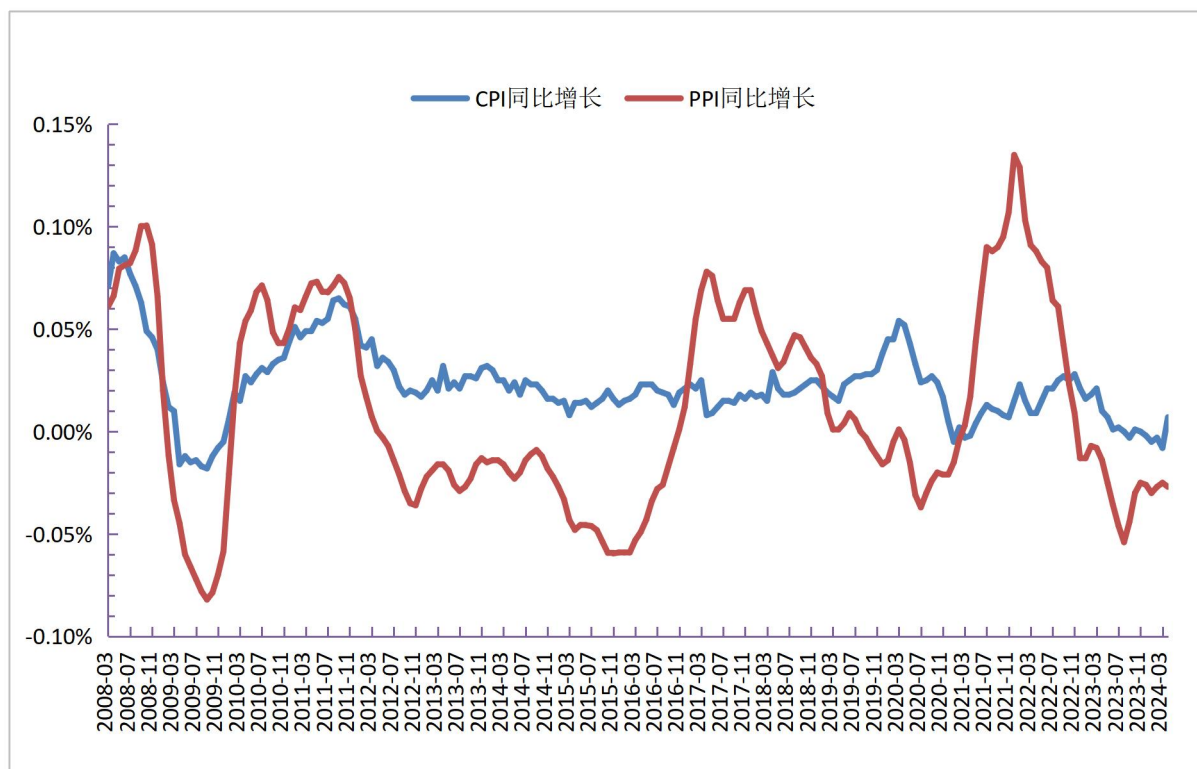


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

国家统计局发布数据显示，2024 年 4 月份，居民消费需求持续恢复，全国 CPI 环比由降转涨，同比涨幅扩大。4 月份，工业生产继续恢复，部分行业需求阶段性回落，全国 PPI 环比有所下降，同比降幅收窄。

7.4 人民币汇率走势图

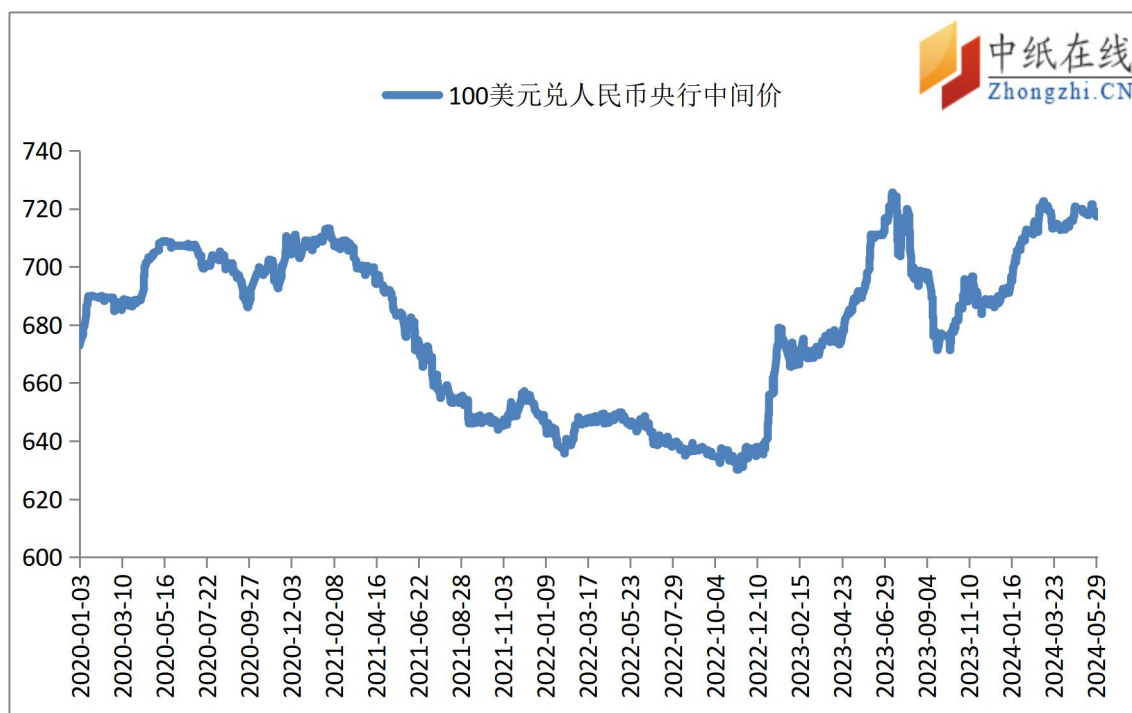


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

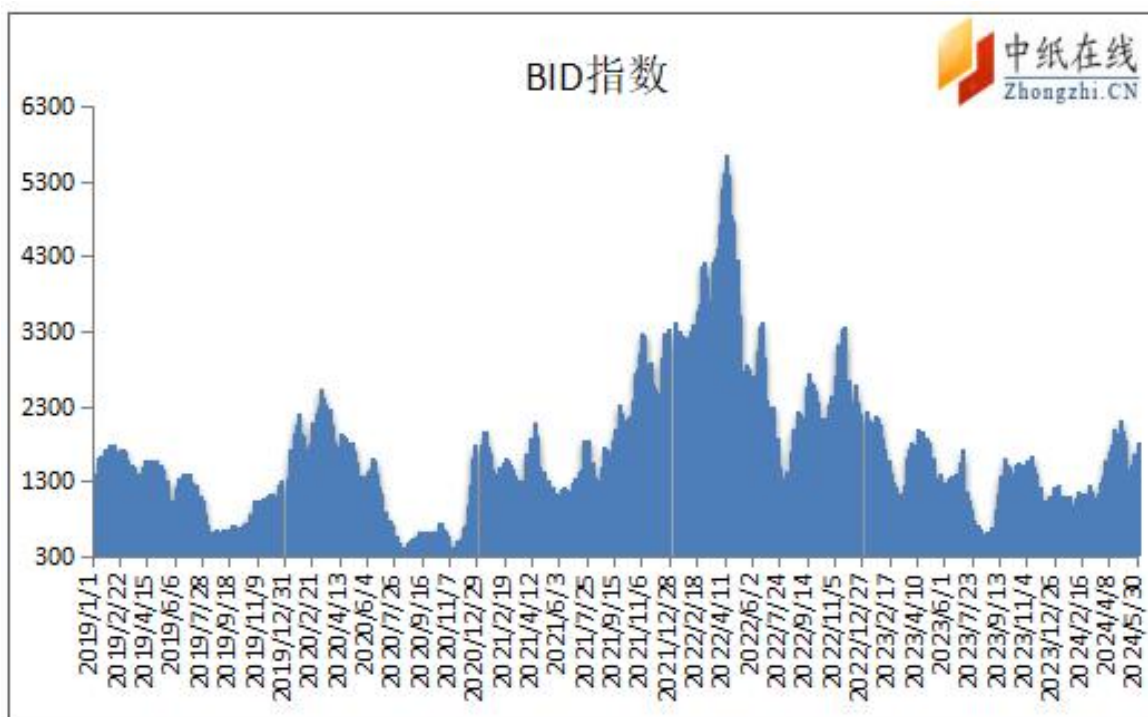


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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。

2024 年 5 月 31 日波罗的海干散货指数为 1815 点，较上月末 1684 点，上涨 131 点，环比上涨 7.8%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

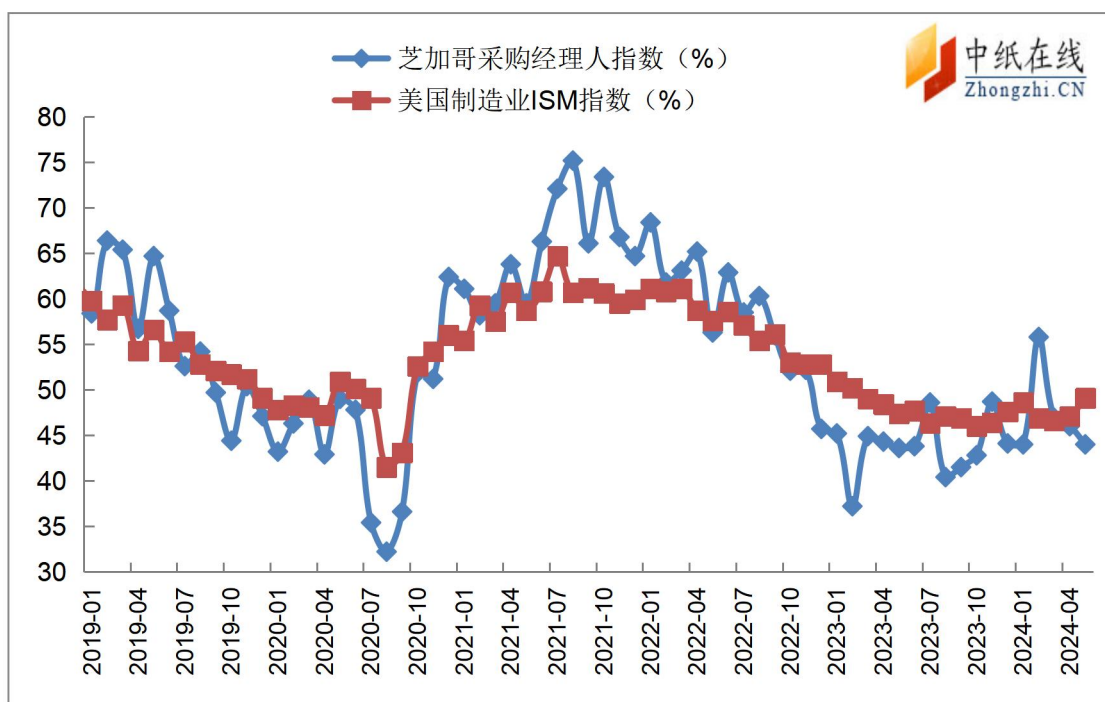


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 04 月，芝加哥采购经理人指数终值为 37.9，前值：41.4，预测值：45，较上月降 3.5 个点。

2024 年 04 月，美国 ISM 制造业指数 49.2，较上月降 1.1 个点。

八、要闻回顾

8.1 国际纸业（IP.US）将正式收购 DS Smith

据智通财经获悉，蒙迪公司 (Mondi) 退出了对英国包装业竞争对手 DS Smith 的竞购战，此举确保了美国竞购者国际纸业公司 (IP.US) 对 DS Smith 的收购。蒙迪表示，经尽职调查，认为收购 DS Smith 将“不符合其股东最佳利益”。

5 月 28 日，国际纸业表示，已同意全股收购英国造纸和包装公司 DS Smith，对其估值为 58 亿英镑 (72.0 亿美元)。但投资者一直在等待蒙迪是否也会提出收购要约。在本周与国际纸业公司达成协议之前，蒙迪公司已于 3 月宣布了一项原则性交易。

据悉，合并完成后，DS Smith 股东将拥有合并后公司约 33.7% 的股份；国际纸业股东将拥有其余股份，该公司计划在伦敦寻求二次上市。

消息公布后，DS Smith 在伦敦的股价截至发稿下跌了 13.61%，而蒙迪则上涨了 9.52%。

8.2 UPM 计划减少德国文化纸产能

5 月 29 日，UPM 传媒用纸纸业计划永久关闭其 Hurth 新闻纸厂，并关闭位于 Dörpen 的 Nordland Papier（pm3）的一台高档纸机，这两个的工厂均位于德国。如果这些计划得以实施，UPM 每年将减少 33 万吨新闻纸产能和 28 万吨非涂布高档纸产能。这些计划是主动满足客户需求并确保竞争力的必要措施的延续。

如果这些计划得以实施，受影响的职位数量估计在 Hurth 约为 135 个在 Dörpen 约为 210 个。根据当地法律规定，工人委员会的参与程序将立即启动。受计划措施影响的两台造纸机最晚将于 2024 年底停止文化纸生产。Nordland Papier 其余纸机的生产将继续进行。