

2024 年 07 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价下降，智利 Arauco 公司 7 月份外盘，针叶浆下降 55 美元/吨，阔叶浆未报，本色浆不变；南美漂阔浆价格降至 650 美元/吨。
- ◆ 根据海关数据，2024 年 6 月纸浆进口总量 260.7 万吨，环比减少 7.6%，同比减少 13.7%，累计 1783.2 万吨，累计同比增加 1.6%。
- ◆ 国内需求方面，终端需求偏弱，下游纸厂开工率不足，抑制市场木浆价格。



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，风险自担。

目 录

本月回顾.....	1
外盘市场:	1
进口浆现货市场:	1
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.....	11
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:	12
四、 国产浆市场情况.....	13

4.1 市场总体概述.....	13
4.2 国产木浆.....	14
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 书赞梭诺宣布塞拉多项目正式投入运营.....	15
6.2 SAPPi 签订协议将 LANAKEN 工厂出售给 UTB.....	16
6.3 KLABIN 完成收购 ARAUCO 位于巴西巴拉那州的森林资产.....	16
6.4 KLABIN 位于 ORTIGUEIRA 的 PUMA 工厂开展 2024 年全面停机计划.....	16
6.5 北海玖龙年产百万吨浆纸项目最新进展.....	17
6.6 仙鹤股份 24 年浆纸一体化顺利推进.....	17
6.5 七、 相关因素简介.....	18
7.1 国内 GDP 情况.....	18
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	19
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	20
7.4 人民币汇率走势图.....	21
7.5 波罗的海干散货指数 (BDI).....	22
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	23
八、 要闻回顾.....	23
8.1 中远海运特运第八艘 77000 吨系列多用途纸浆船命名交付.....	23
8.2 凤生纸业年产 15 万吨特种纸项目建设进展迅速.....	24

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，市场需求延续疲软状态，木浆进口业务停滞，买卖双方经 2 个多月的僵持谈判，有消息人士称，Arauco 下调价格主要有两个原因：其一，漂针浆期货和国内现货价格走低；其二，国内市场漂针浆和漂阔浆现货价差不断扩大。因此，Arauco 公布 7 月份银星下调 55 美元至 765 美元/吨，据悉，芬兰芬宝 Metsä 今日宣布因芬兰原材料木片和海运费的上涨，中国市场针叶浆 7 月报价为面价 820 美元/吨；加拿大漂白针叶浆狮牌 8 月外盘报价，雄狮 760 美元/吨，金狮 780 美元/吨；据悉，UPM 今日通知中国客户新一轮针叶浆报价，面价 800 美元/吨。**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆明星 7 月份撤暂不报价。2024 年 7 月份 Suzano 宣布中国市场桉木浆报价为 650 美元/吨；近日，巴西 Suzano 宣布其位于巴西南马托格罗索州帕尔杜河畔里巴斯的新工厂正式投产，可将 Suzano 的年总产能提高 20% 以上；巴西 Klabin 的 Ortigueira 工厂将于 7 月 22 日起进行例行停产，计划检修两周时间。巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 7 月份桉木阔叶浆小乌外盘 650 美元/吨。本月，巴西 Klabin 的 Ortigueira 工厂将于 7 月 22 日起进行例行产，计划检修两周时间。Klabin 浆厂年产能为 160 万吨阔叶浆。**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 7 月份持稳于 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，市场整体延续下行状态，海外浆厂下调报盘，期货盘面震荡下行，现货市场随盘基差报价，成交情况清淡，Arauco 最新报价下调 55 美元/吨。阔叶浆国内外新增产能陆续投产预期，导致阔叶浆供应量短期压力增加，加重恐慌心态，拖累阔叶浆价格下滑。国内需求方面，终端需求偏弱，下游纸厂开工率下降，抑制市场木浆价格。

本月, 现货市场成交清淡, 木浆价格承压下跌, **针叶浆**, 针叶浆期货盘面偏弱震荡, 现货随盘基差报价, 参考主流品牌报价本周银星 6080-6100 元/吨, 较上月降 150-170 元/吨; 月亮、马牌 6100 元/吨, 较上月降 180 元/吨; 俄浆 5650-5700 元/吨, 较上月降 100-200 元/吨, 凯利普 6100-6150 元/吨, 较上月降 150-元/吨, 北木 6250 元/吨, 较上月降 250 元/吨, 本周, 市场现货成交维持刚需。**阔叶浆**, 下游需求清淡叠加新产能投产预期, 市场成交价格下行, 本周参考报价金鱼、鹦鹉 5100-5150 元/吨, 较上月降 300-350 元/吨, 阿尔派 4850 元/吨, 较上月降 450 元/吨, 二类阔叶浆(小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等) 5050 元/吨, 较上月降 350 元/吨, 市场成交受限, 本周市场报价淡稳, 阔叶浆现货价格上行乏力; **本色浆**, 市场供需两弱, 参考报价金星 5300-5350 元/吨, 市场价格降 100-150 元/吨左右; **化机浆**, 下游需求偏弱, 市场成交价格承压, 参考报价昆河 3650-3700 元/吨, 较上月降 150-200 元/吨。

上期所期货盘面交割: 本月, 纸浆 2407 合约, 完税交割结算价 5702 元/吨, 交割量 41940 吨。交割结算价格环比-3.32%, 同期 2307 合约交割结算价 5302 元/吨, 交割量 86120 吨, 同比+7.54%。

国产浆市场:

国产木浆方面, 本月, 国产木浆市场价格走弱, 由于市场需求疲软, 现货报价逐步下调, 国产阔叶浆市场含税参考价格 5100-5500 元/吨, 下游纸厂维持少量小单采买, 出货缓慢。受集团巴丝浆厂短期转产溶解浆和年度检修减产影响, 亚太森博增加集团内部供给, 减少商品浆供应。亚太森博宣布从 8 月 1 日起阔叶浆接单价格上涨 200 元/吨, 仅维持长协客户供应; 国产化机浆方面, 利润空间有限, 出货暂停报价, 国产化机浆实单成交价格继续下探。**国产竹浆方面**, 本月竹浆市场交投氛围清淡, 下游纸厂采浆偏谨慎, 永丰外售参考报价漂白竹浆 5100 元/吨, 赤天化漂白竹浆参考报价 6200 元/吨, 部分规格报价 5850 元/吨, 外销货源据下游客户需求定价, 据悉部分竹浆厂停机检修到月底, 预计市场外售浆量有所减少, 由于市场需求持续疲软状态下, 竹浆市场成交价格下调。**甘蔗浆方面**, 本月甘蔗浆市场高价成交受阻, 月底报价下调 100 元/吨, 广西贵糖甘蔗浆线转出桉木浆, 复产时间未定, 广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨, 漂白浆板 5700 元/

吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸企业开机率偏低运行，抑制原材料需求。**苇浆方面**，本月苇浆下游需求不足报价下调，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4600 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收价格呈现小幅震荡运行，大部分纸厂采购价基本走稳，为稳定原纸价格，主流纸企小幅试探性拉涨国废到厂价格，另外，国内大部分地区近期持续高温，市场回收量略受影响，部分纸厂小幅提涨到厂价格。下游原纸经过一段时间消化库存压力稍有缓解，加上废纸打包厂出货意愿较高，纸厂受限于原纸利润空间收窄压力，对国内废纸采购价格谨慎调整，涨跌幅度多在 10-30 元/吨之间波动，个别纸厂废纸采购扣点加重，废纸利润空间缩减。供应端变化仍是主导市场走势的因素，需求端利空纸价运行，需求端支撑有限，成本端无利好支撑，在各方面因素综合影响下，短期内国废价格或延续当前走势，稳中小幅震荡运行。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整调整区间在 10-30 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1350-1450 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1540 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1540 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1710 元/吨之间。白废纸小幅下滑 20-30 元/吨，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸价格走稳，目前市场参考价在 2000-2300 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格稳中窄幅下行；原料纸浆价格波动来看，纸浆原料涨跌不一，由于浆价长期处于高位，导致成品纸行业盈利整体偏弱，部分价格出现倒挂。随着近期产量压缩以及库存消化，生产企业产销压力有所缓解，加之纸价长期与成本倒挂，厂家纸价拉涨意愿渐强。月末个别规模企业基本变化不大，市场供应存进一步收窄预期，或助推纸厂 8 月纸价推涨的落实。预计短期内白卡纸市场或有缓解，在纸浆原料不断下滑状态下原纸纸价上行可能不大。

本月，白纸板市场价格略有小幅上扬，终端需求表现依旧清淡。月初涨价虽有个别涨价，下游终端多持观望态度。下旬终端需求略有好转，厂家拉涨情绪较高，周边纸厂积极跟涨，但纸厂促涨心态不减，经销商继续少量备货，实单成交价多一单一议。下半月市场需求起色不大，终端订单增量有限，印刷包装厂仍以刚需补库为主，但由于纸厂促涨心态不减，经销商备货积极性小幅提升，纸厂库存陆续转移至经销商环节，但下游加工需求承接有限，因此需求窄幅下滑；从纸厂开工情况来看，下半月纸厂停机检修较多，市场现货供应量有所下滑，另在纸厂积极促涨下，纸厂库存量或呈下滑趋势。预计下个月，白板纸市场供需矛盾依旧存在，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价不排除下行可能。

本月，月初玖龙纸业等龙头纸企在内的规模纸厂，多次发布了价格下调政策，累计价格调整幅度在 30-150 元/吨之间。同时，由于受箱板及瓦楞纸价格下跌影响，纸企盈利空间收窄，直到下旬，一些规模纸厂的相关基地上调了部分规格纸品的出厂价格，调整幅度在 20-50 元/吨之间。预计，下月箱板、瓦楞纸市场有望实现小幅反弹。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场表现小幅向下，月初纸价继续走低，个别品种价格下探 100-200 元/吨，在纸浆原料价格下滑影响下，个别低端价位下滑 200-300 元/吨，下游需求端维持低位，文化用纸上月纸价推涨受阻，部分品牌实单商谈空间加大。后期市场供需表现均弱，产能过剩供大于求局面依旧存在，其他造纸原料成本表现坚挺，原纸利润空间不断缩窄，减缓纸价下行速度。下旬市场纸价延续上半月下滑速度缓慢下行，预计，8 月份原纸价格继续走低，市场表现依旧清淡为主。

上游供应端：本月纸浆期货盘面震荡下行，国内终端市场需求不旺，原纸厂家出货有限，海外浆厂最新报盘持平。针叶浆整体较上月下降 100-200 元/吨，阔叶浆整体较上月下跌 350 元/吨。市场终端需求偏弱，下游成品纸涨价乏力，纸厂毛利低迷。

下游需求端：部分纸厂仍以交付出版类订单或前期已有订单为主，社会面新增订单规模有限，部分下游用户维持谨慎态度，需求端对于纸价有一定潜在支撑，但提振较为乏力。

库存方面：本月文化用纸纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，双胶纸市场表现依旧弱势运行，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

根据海关数据，2024年6月纸浆进口总量260.7万吨，环比减少7.6%，同比减少13.7%，累计1783.2万吨，累计同比增加1.6%。

其中，6月份针叶浆进口55.0万吨，同比-35.7%，环比-21.96%。阔叶浆进口量120.6万吨，同比-4.8%，环比-3.9%。化机浆进口量9.9万吨，同比-25.2%，环比-8.4%。本色浆进口量6.4万吨，同比-4.6%，环比-8.7%。

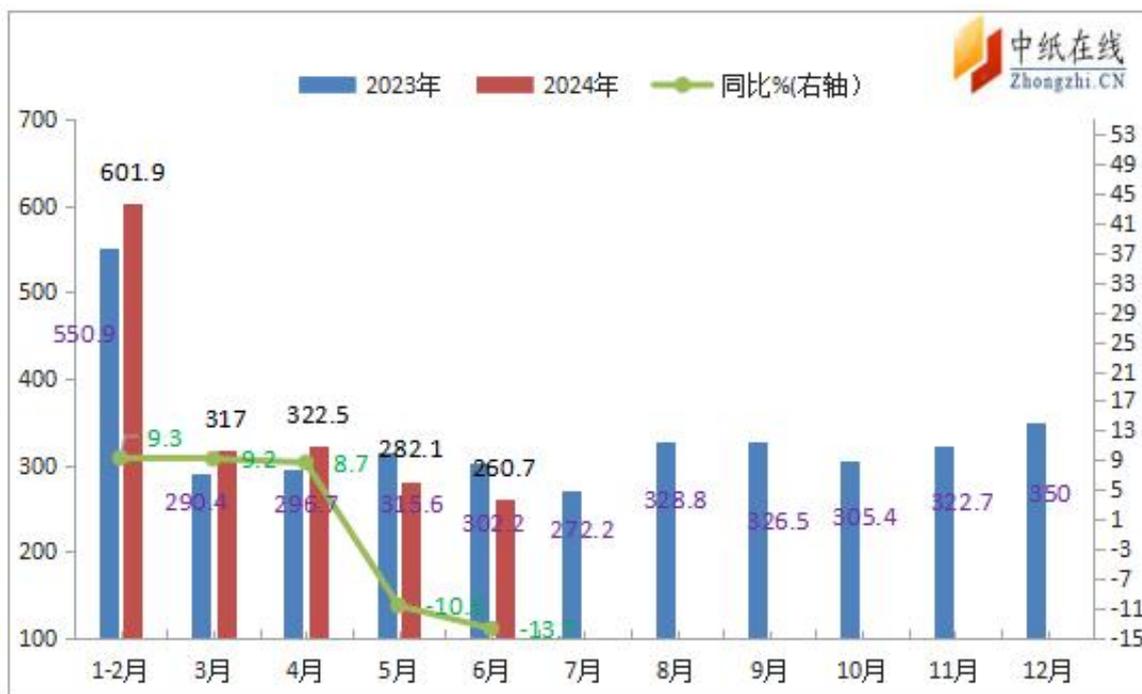


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

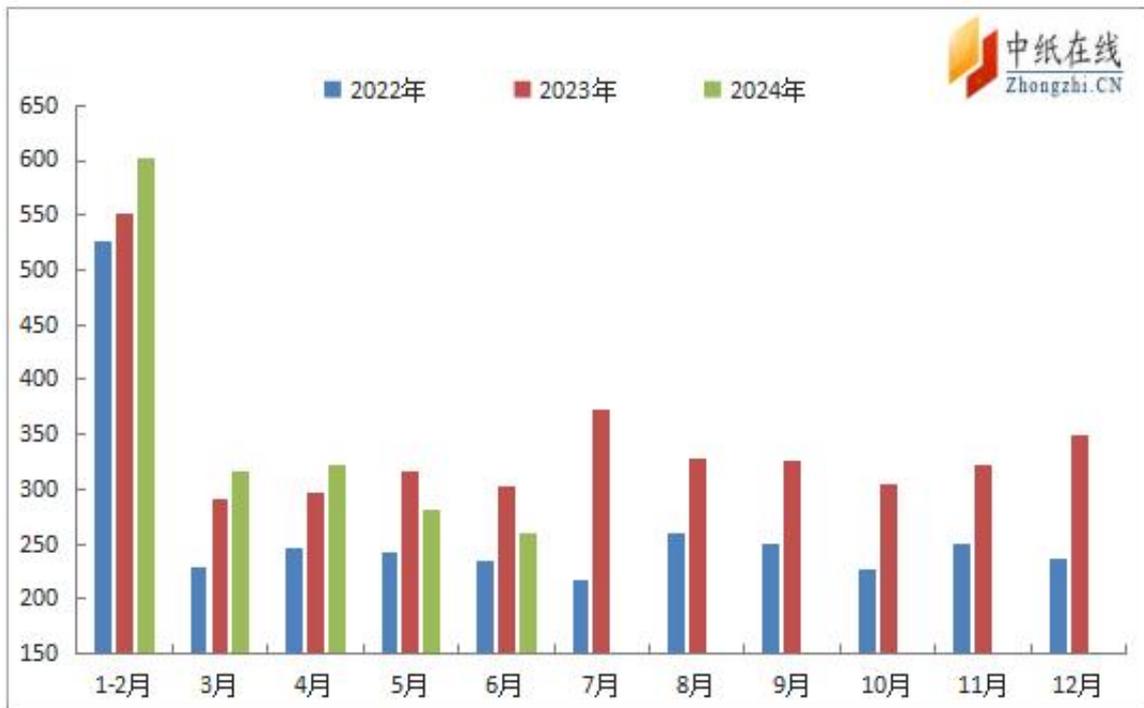


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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 5 月底为 43 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期上涨 1 天，为 38 天;漂白硬木浆库存天数较上期上涨 2 天，为 47 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量同比基本持平。其中漂白软木浆出货量同比-0.4%，漂白硬木浆出货量同比+0.3%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，据悉，2024 年 6 月，欧洲港口木浆库存总量环比-2.3%，同比-32.8%，库存总量由 5 月末的 125.45 万吨减少至 122.59 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 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	24年 07月
青岛港库存	1064	1021	1152	1017	975	1152	1030	1013	1212	1065	1155	1009	1030	1099
常熟港库存	745	756	825	695	608	467	525	589	654	605	586	603	513	487
保定仓库存	40	33	33	39	69	72	78	74	80	74	74	--	--	--
天津港库存	32	56	55	43	72	95	82	72	82	80	79	75	85	88
高栏港库存	107	55.5	54	36	55	58	44.2	89	98	66	49	72.6	53.4	82.5
广州港库存		185	186.5	177	224	162.2	185	250.8	154.7	258.6	297.6	263	245	251.7
罗泾港库存								59.8	99.1	62.1	42.9	52.7	124	133.4

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至07月底，青岛港纸浆总库存约109.9万吨，环比+6.7%，同比+7.6%。常熟港纸浆库存约48.7万吨，环比-5.06%，同比-35.6%。

据不完全统计，截至07月底，高栏港纸浆总库存约8.25万吨，环比+54.5%，同比+48.6%；天津港纸浆总库存约8.8万吨，环比+3.5%，同比+57.1%。保定地区纸浆总库暂停报库。

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 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	24年 07月	24年 08月
银星	660	670	690	730	780	780	780	745	745	780	820	820	765	

俄针										790				
马牌							750							
雄狮		720	730	750	780					780		850	820	760
金狮		750	750	770	800					800		870	840	780
北木	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 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	24年 07月
金鱼	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650
智利明星	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650	650	650	710	740	740	
新明星	505	净价 515	净价 525	550	580	630				650	710	740	740	
鹦鹉	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650
巴丝	490		540	560						+30	+30	740	+30	
小鸟		530		560		630			660	680	710	740	770	650
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	24年07月
金星	610	630	630	660	无量	740	740	740	690	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

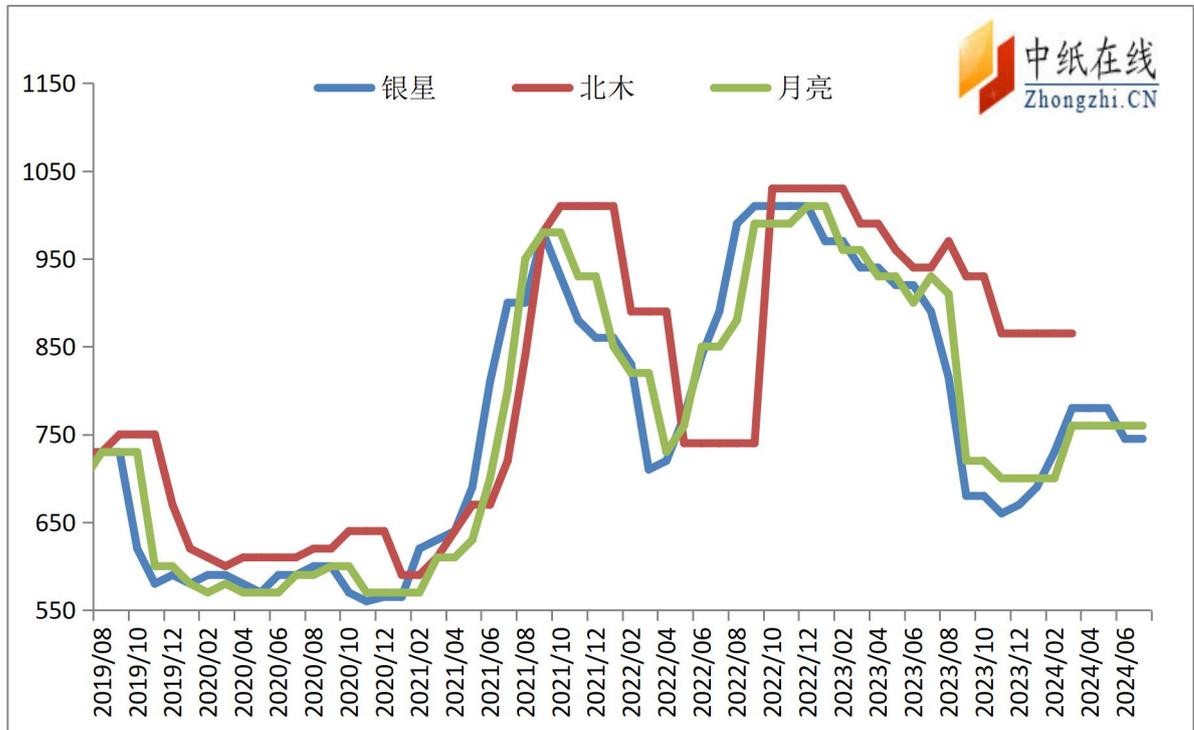


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

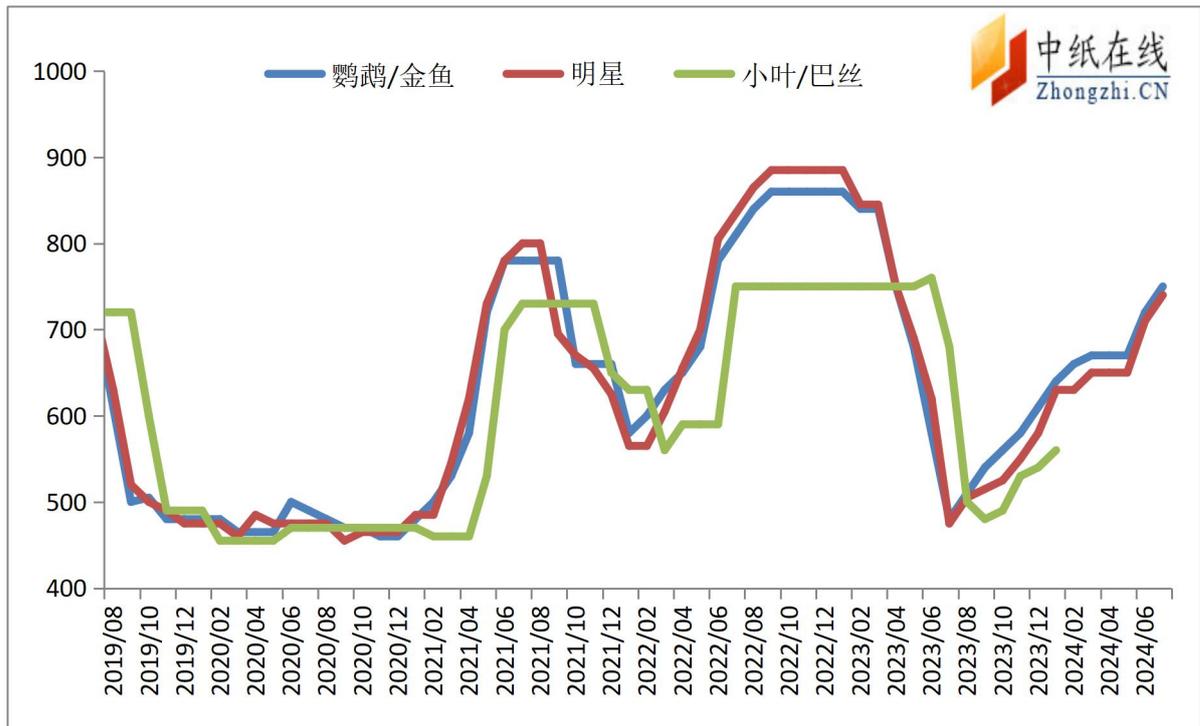


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位：美元/吨)

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

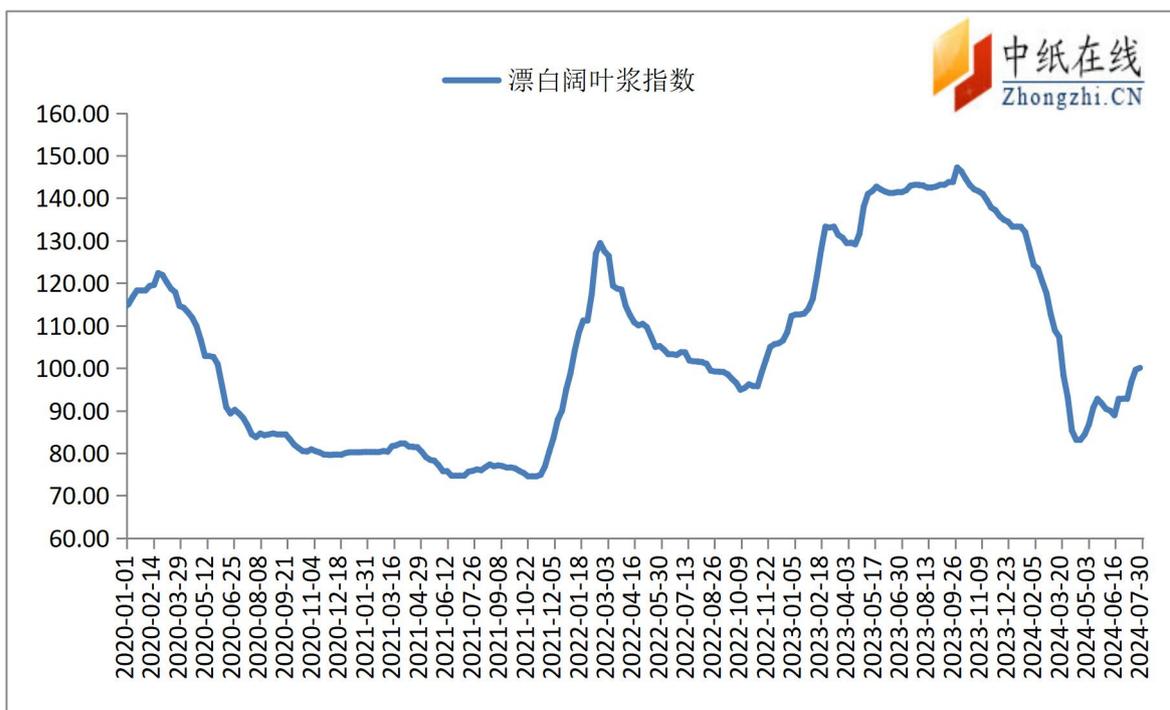


图 6: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 07 月末，漂白针叶浆中纸指数为 132.95 点，较上月末降 2.62%；漂白阔叶浆中纸指数为 105.85 点，环比上月末降 8.35%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡运行，现货调整基差报价，参考报价银星、月亮、马牌 6080-6100 元/吨，俄浆 5650 元/吨，凯利普 6130 元/吨，北木 6250 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5130 元/吨，小鸟 5000 元/吨，布阔 4850 元/吨，阿尔派 4850 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游需求清淡，参考报价金星 5300-5350 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场需求清淡，市场参考报价昆河 3650 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货随盘调整基差报价，参考报价银星、月亮、马牌 6100 元/吨，太平洋 6050 元/吨，俄浆 5700 元/吨，美森 6000 元/吨，凯利普 6150 元/吨，北木 6250 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场价格暂稳，参考报价金鱼、鸚鵡 5150 元/吨，明星 5100 元/吨，小鸟 5050 元/吨，阿尔派 4900 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，下游需求清淡，参考报价金星 5350-5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价昆河 3700 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游延续刚需采买，参考报价银星、月亮 6080 元/吨，凯利普 6100 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场需求依然清淡，参考报价含税鸚鵡、金鱼、明星 5150 元/吨，布阔 4900 元/吨，天津：阿尔派、和平河 4820 元/吨，茂林、大王 4820 元/吨，实单实谈。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游未有提升，参考报价俄针 5650 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，市场成交清淡，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5100-5150 元/吨，布阔 4900 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，下游清淡采买，参考报价俄针 5650 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价银星 6150 元/吨，俄针 5750 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6500 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，需求清淡，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5250 元/吨，其他二类阔叶浆 5150 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，下游采买清淡，参考报价金星 5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游需求清淡，参考报价昆河 3900 元/吨，具体成交价格一单一谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格走弱，由于市场需求疲软，现货报价逐步下调，国产阔叶浆市场含税参考价格 5100-5500 元/吨，下游纸厂维持少量小单采买，出货缓慢。受集团巴丝浆厂短期转产溶解浆和年度检修减产影响，亚太森博增加集团内部供给，减少商品浆供应。亚太森博宣布从 8 月 1 日起阔叶浆接单价格上涨 200 元/吨，仅维持长协客户供应；国产化机浆方面，利润空间有限，出货暂停报价，实单成交价格据量商谈。

国产竹浆方面，本月竹浆市场交投氛围清淡，下游纸厂采浆偏谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5100 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6200 元/吨，部分规格报价 5850 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，

据悉部分竹浆厂停机检修到月底，预计市场外售浆量有所减少，由于市场需求持续疲软状态下，竹浆市场成交价格下调。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场高价成交受阻，月底报价下调 100 元/吨，广西贵糖甘蔗浆线转出桉木浆，复产时间未定，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸企业开机率偏低运行，抑制原材料需求。

苇浆方面，本月苇浆下游需求不足报价下调，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4600 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨。

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	5050	650	竹木混浆
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	5100	200	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	-		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	3100		湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3000		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	4900		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	4900	100	漂白湿浆
广西贵糖	-		转产桉木浆
广西博冠	4900	100	湿浆，甘蔗浆板 5700
云南临仓南华	4500	500	本色甘蔗湿浆
广西南华	-		转产桉木浆

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	5100	400	漂白竹浆板
四川永丰	5100	600	漂白竹浆板
贵州赤天化	6200		漂白竹浆
犍为凤生	5500	150	外销量月 1 万吨
广西华宇	5100	400	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	4300		本月浆板 4600 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 书赞梭诺宣布塞拉多项目正式投入运营

7月22日,全球大型商品浆生产商书赞梭诺宣布其位于巴西南马托格罗索州帕尔杜河畔里巴斯的新工厂正式投产。该工厂拥有世界上最大的单线木浆生产线,标志着巴西历史上规模最大的私人投资项目之一圆满完成。

这座先进工厂的桉木浆年产能为255万吨,可将书赞梭诺的年总产能提高20%以上,达到1,350万吨。该工厂投资总额达222亿雷亚尔(约合43亿美元),其中159亿雷亚尔(约合31亿美元)用于工厂建设63亿雷亚尔(约合12亿美元)用于种植基地建设和木浆产品配送等此外,书赞梭诺的纸张年产能为150万吨,涵盖卫生、印刷、书写和包装用纸以及其他以木浆为原料的产死。

6.2 Sappi 签订协议将 Lanaken 工厂出售给 UTB

7月15日,Sappi宣布达成协议,将其已停产的位于比利时的Lanaken浆纸厂出售给UTB Industrial Acquisitions(UTB),这是一家专门从事工业产权转换的荷兰私营公司。

根据协议条款,UTB将以5000万欧元收购Sappi Lanaken N. v.的全部股份,包括其全部资产,其中4000万欧元将以现金支付。

2023年11月,Sappi宣布计划削减其在欧洲的文化纸产能,并启动了关闭生产铜版纸的Lanaken工厂的协商程序。协商过程顺利结束,该工厂于2023年12月底停止生产。

在成功关闭工厂后,公司启动了出售土地和资产的程序。

在一份简短的书面声明中,UTB表示“已经收购全部资产和30万平方米的房地产。资产包括:造纸机、备料、超级压光机、辊式分切机、化机浆工厂和物流中心”。

Sappi表示,与UTB的交易是无条件的,预计将于2024年10月完成。

Sappi Lanaken是一家位于比利时的综合性制浆造纸厂,拥有581名员工,纸浆年产16.5万吨,用于生产53万吨文化纸,主要销往欧洲印刷市场。

6.3 Klabin 完成收购 Arauco 位于巴西巴拉那州的森林资产

近日,Klabin完成了对Arauco位于巴西巴拉那州林业业务的收购。该交易名为Caeté项目,已于2023年12月宣布。然而,该交易必须满足某些条件,如获得经济保护行政委员会(CADA)的批准。因此,交易在本

月 16 日才结束。

Klabin 预计将使用现金资源来支付这笔交易，这笔交易在 12 月的估值为 11.60 亿美元，约合 60 亿雷亚尔。

据 Klabin 公司称，此次交易包括购买主要位于巴拉那州的 8.5 万公顷年产性林区、约 3150 万吨立木以及林业机械和设备。

公司此次收购的目的是提高木材自给率，减少今后从第三方购买立木的投资。此外，这项交易还将降低木材采伐和运输的运营成本，从而提高 Klabin 的总现金成本。

6.4 Klabin 位于 Ortigueira 的 Puma 工厂开展 2024 年全面停机计划

Klabin 宣布，自 7 月 22 日起，Klabin 将开始对位于巴西巴拉那州 Ortigueira 的工厂开展 2024 年全面停机，计划检修两周时间。该行动目的是确保工厂设备的高效运行和可靠性。

Klabin 的纸浆由位于 Ortigueira (巴拉那州) 的 Puma 工厂生产。该工厂拥有两条生产线：一条用于针叶浆，另一条用于阔叶浆。每年可生产 150 万吨纸浆。

6.5 北海玖龙年产百万吨浆纸项目最新进展

近日，玖龙纸业（北海）林浆纸一体化项目已顺利完工。

据了解，今年 1 月下旬，玖龙纸业（北海）林浆纸一体化项目一期的 PM50 年产 55 万吨高档文化纸生产线成功出纸，这是玖龙纸业北海基地投产的第二条造纸生产线。早在 2023 年第四季度，PM48 年产 50 万吨包装纸生产线率先投产。

玖龙纸业（北海）林浆纸一体化项目是自治区统筹推进的重大项目和“双百双新”项目，总投资 350 亿元，总占地面积 4930 亩，建设年产 245 万吨浆、550 万吨各类包装纸，以及环保科技型包装印刷业上下游产业链。项目全面建成达产后，预计年产值 700 亿元、年税收 30 亿元。

6.6 仙鹤股份 24 年浆纸一体化顺利推进

24Q2 业绩环比增长，24 年浆纸一体化顺利推进

上半年公司转印用纸市场销量稳定增长、优化能源结构、出口市场平稳增长以及对相应的产品实施了提价策略。4 月公司格拉辛、转印纸等产品继续发布 500 元/吨涨价函，提价部分有所传导，提价幅度基本可覆

盖成本涨幅，吨利保持稳健。随着 2024 年湖北、广西浆纸一期产能逐步投产，公司自有浆线试产顺利，有望进一步平滑成本波动影响。

公司系特种纸绝对龙头，下游卡位大消费，向浆纸一体化顺利迈进。2023 年造纸产能已达 160 万吨，2024 年初，湖北一期浆纸项目已经试运行，广西一期项目也将在 2024 年中期投产，有望弥补上游制浆的短板，广西、湖北浆纸一体化推进顺利，有望平滑周期波动，长期成长动力充足。

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

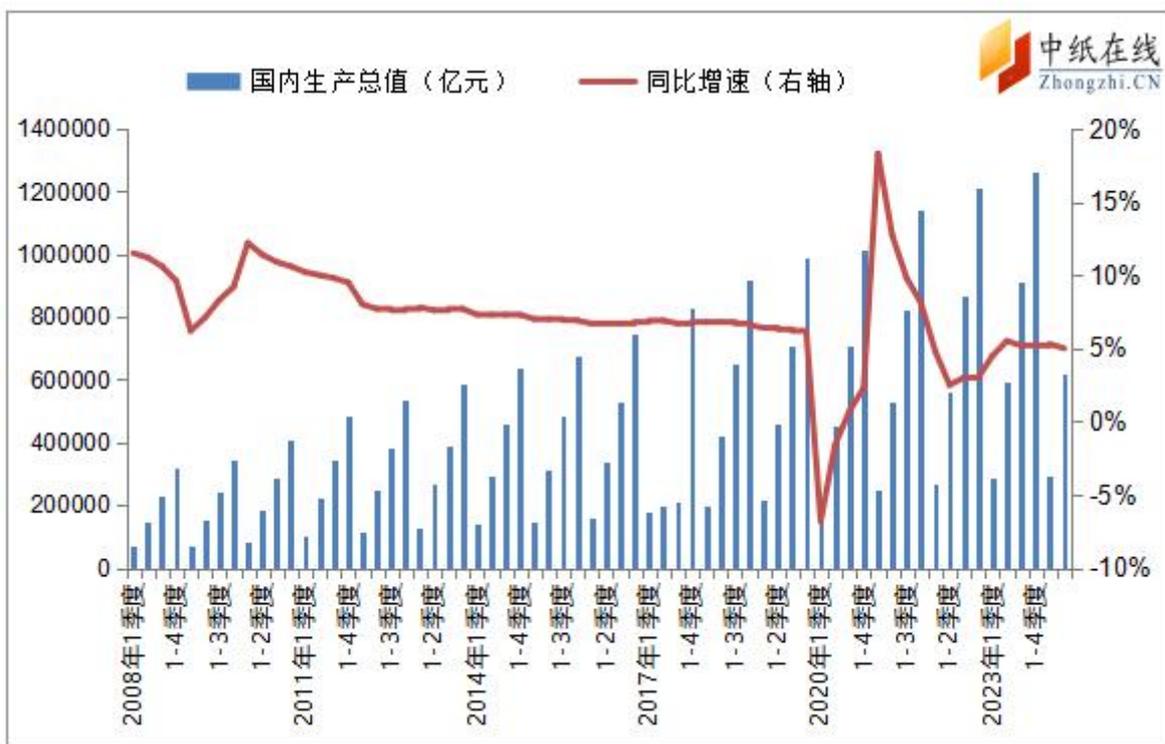


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，上半年国内生产总值 616836 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 30660 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 236530 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 349646 亿元，增长 4.6%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%。从环比看，二季度国内生产总值增长 0.7%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

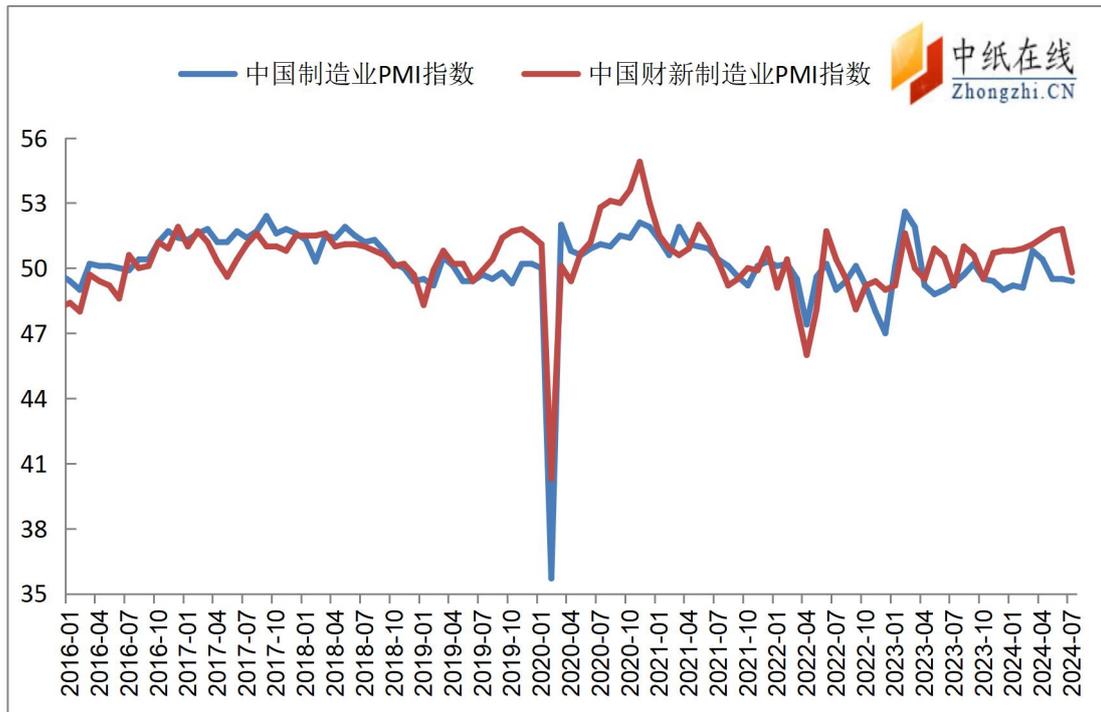


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 6 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，与上月持平。但仍处荣枯线之下；表明经济仍处蓄积回升力量的阶段，面对的下行压力仍然较大。6 月中国财新制造业 PMI 51.8，高于 5 月 0.1 个百分点，连续八个月高于荣枯线，为 2021 年 6 月以来最高，显示制造业生产经营活动扩张加速。

2024 年 7 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月略降 0. 个百分点，制造业景气度基本稳定。7 月份，非制造业商务活动指数为 50.2%，比上月下降 0.3 个百分点，仍高于临界点。7 月份，综合 PMI 产出指数为 50.2%，比上月下降 0.3 个百分点，仍位于扩张区间，表明我国企业生产经营活动继续保持扩张。7 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8，较 6 月下降 2 个百分点。2023 年 11 月以来首次低于荣枯线，景气水平明显回落。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

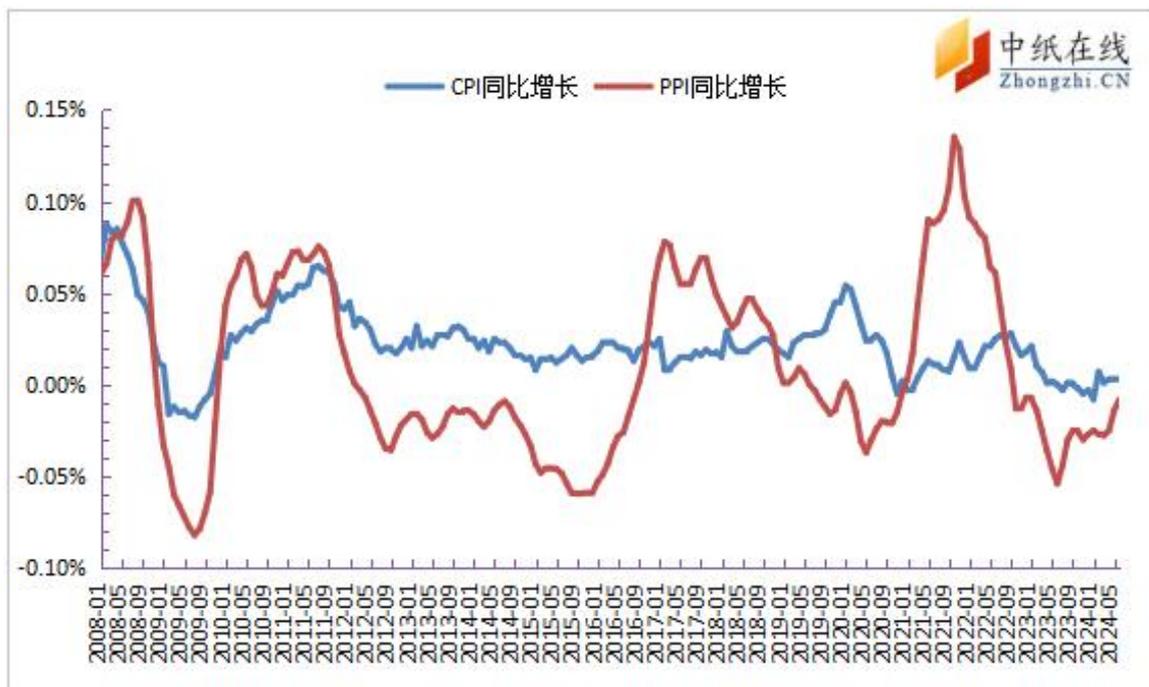


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 6 月份, 消费市场供应总体充足, 全国 CPI 环比季节性下降, 同比继续上涨。从环比看, CPI 下降 0.2%, 降幅比上月扩大 0.1 个百分点。从同比看, CPI 上涨 0.2%, 涨幅比上月回落 0.1 个百分点。6 月份, 受国际大宗商品价格波动及国内部分工业品市场需求不足等因素影响, 全国 PPI 环比有所下降, 同比降幅继续收窄。从环比看, PPI 由上月上涨 0.2% 转为下降 0.2%。从同比看, PPI 下降 0.8%, 降幅比上月收窄 0.6 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

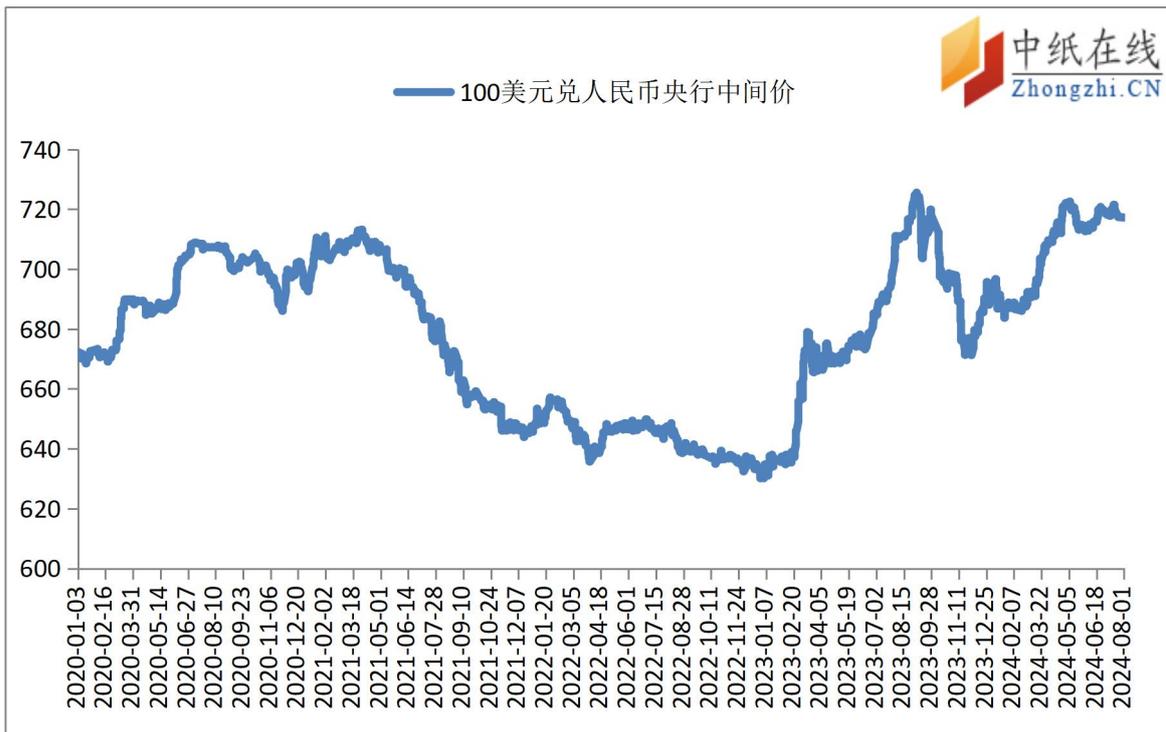


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

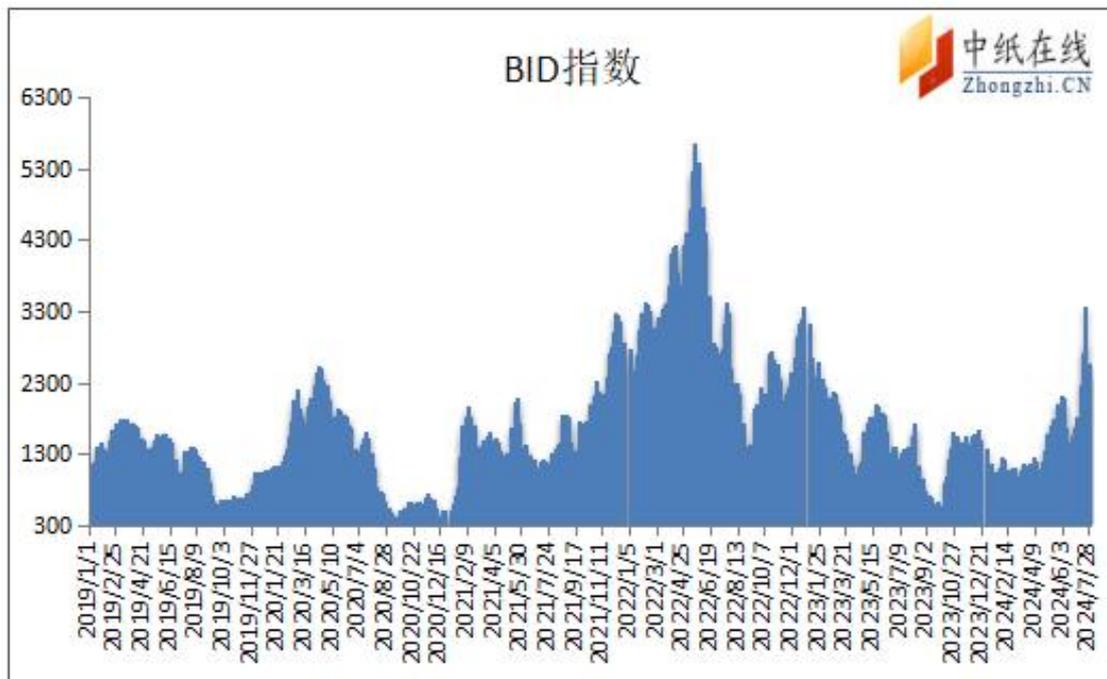


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 7 月 31 日波罗的海干散货指数为 1708 点，较上月末 2050 点，下降 342 点，环比下降 16.7%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

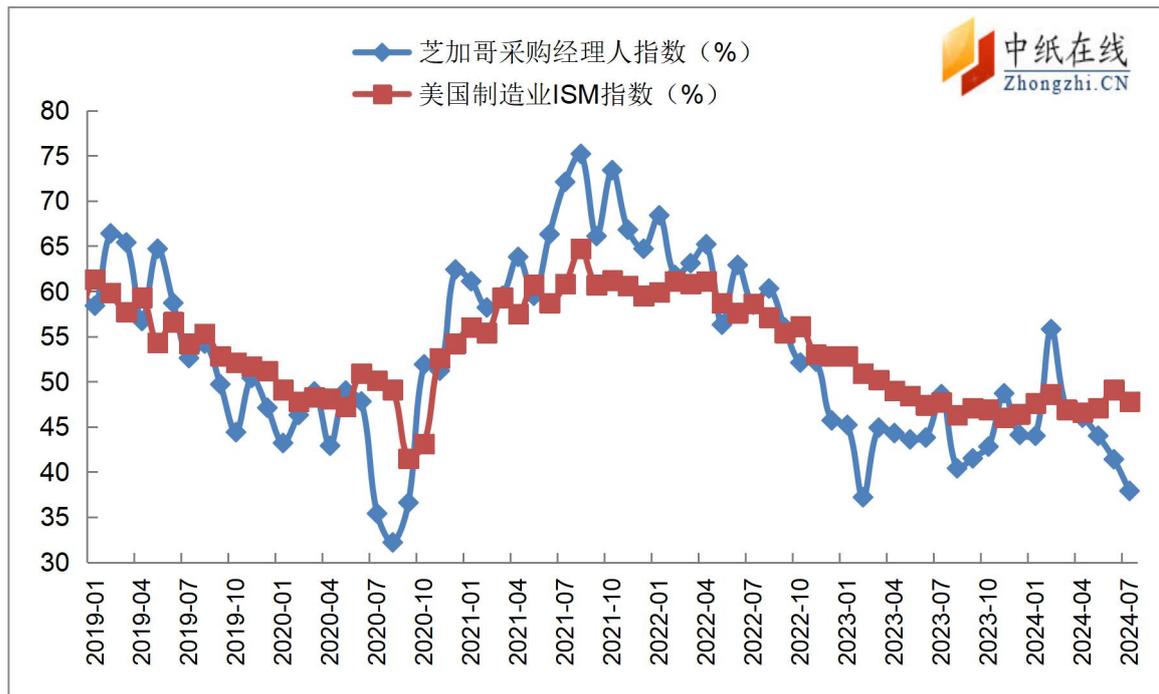


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 06 月，芝加哥采购经理人指数终值为 47.4，前值：35.4，预测值：40，较上月涨 12 个点。

2024 年 06 月，美国 ISM 制造业指数 48.5，较上月降 0.2 个点。

八、要闻回顾

8.1 中远海运特运第八艘 77000 吨系列多用途纸浆船命名交付

7 月 25 日，中远海运特运第八艘 77000 吨系列多用途纸浆船“GREENITAJAI”轮在大连命名交付。该系列船是目前全球最大的专业纸浆运输船。

“GREEN ITAJAI!”轮总长 225.0 米宽 32.26 米、型深 21.0 米，设计航速 15 节，续航能力 25000 海里，是节能环保的绿色船舶。该轮货舱均为箱型，并配有转轮除湿机，可充分保证纸浆货品运输质量和安全。该轮除满足纸浆客户装载要求外，还可适装高铁列车、风电设备、新能源汽车、大型机械设备、超长超重钢管桩结构等货物。为保障新能源车运输安全，该系列船增加了“一对一”温度监测和预警系统。

据悉，“GREEN ITAJAI”轮首航将投入南美东航线，从国内港口装运集装箱和新能源车等货物前往巴西。

近年来，中远海运特运积极进军纸浆运输市场，倾力打造“三核三链”之纸浆物流产业链，和全球各主

要纸浆厂商开展紧密合作，并结合货物特点专门量身订制纸浆船型，着力打造世界一流纸浆船队。公司已先后接入经营 62000 吨、68000 吨和 77000 吨等 30 余艘多用途专业纸浆运输船，后续还将进一步发展各类型多用途专业纸浆运输船，持续优化纸浆船队，不断提升客户服务能力。

8.2 凤生纸业年产 15 万吨特种纸项目建设进展迅速

位于四川省乐山市犍为县的风生纸业年产 15 万吨特种纸项目建设进展迅速。

该项目通过新增一套幅宽 5600mm 的长网多缸特种纸机，改造公司原有浆料输送系统、提升空压机系统能力，实现年产 15 万吨食品、医疗特种纸的产能规模。

截至目前，项目主体车间厂房建设进度已超 70%，主体设备已完成采购并启动安装工作。项目建成投运后，将显著提升企业的智能化制造水平，并进一步增强其市场竞争力。