

2024 年 08 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价, 智利 Arauco 公司 8 月份外盘, 针叶浆持稳 765 美元/吨, 阔叶浆降至 580 美元/吨, 本色浆不变; 南美漂阔浆走低 20-40 美元/吨至 580-620 美元/吨。
- ◆ 海关数据显示, 中国 2024 年 7 月纸浆进口量为 232.5 万吨, 环比-10.8%, 同比-14.6%, 全年累计进口量 2015.6 万吨, 累计同比-0.6%。
- ◆ 国内需求方面, 随着行业传统旺季来临, 近日文化纸企、生活纸企相继发布涨价函, 下游纸厂需求或将有改善空间, 但市场供应显宽松, 短期内对浆市价格支撑有限。



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：	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	4
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	7
三、 国内进口纸浆市场具体分析	8
3.1 期货市场报盘	8
3.1.2 进口成本报盘走势图	10
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情	11
3.3.1 山东地区	12
3.3.2 江浙沪地区	12
3.3.3 华北地区	13
3.3.4 河南地区	13
3.3.5 华南地区：	13
四、 国产浆市场情况	14

4.1 市场总体概述.....	14
4.2 国产木浆.....	14
4.3 甘蔗浆.....	15
4.4 竹浆.....	15
4.5 草浆/苇浆.....	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	16
6.1 芬林芬宝完成了 JOUTSENO 纸浆厂可能临时裁员的谈判.....	16
6.2 UPM 削减 KYMI 和 KAUKAS 纸浆厂的产量.....	16
6.3 美国 WILLAMETTE FALLS 造纸厂计划关闭.....	17
6.4 达州 30 万吨竹浆纸一体化项目第一期工程完成竣工验收.....	17
6.5 UMP 年底前关闭新闻纸厂和未涂布纸机 减产 61 万吨产能.....	17
6.6 巴西 SUZANO 供货的大型桉木浆厂成功投产.....	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 玖龙纸业（北海）年产能 120 万吨的白卡纸生产线将于三季度投产.....	23
8.2 五洲特种纸业（江西）拟建 60 万吨化学浆项目.....	24

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，Arauco 公布 8 月份银星持稳 765 美元/吨，本轮外盘平盘，且成交较好。加拿大浆狮牌 7 月外盘报价，其中雄狮 820 美元/吨，金狮 840 美元/吨。UPM 周四称，该公司旗下两座纸浆加工厂将削减产出，持续约三周时间，以适应市场条件；8 月 22 日开始，加拿大铁路系统陷入大停摆，劳资谈判破裂。加拿大联邦政府宣布依法展开仲裁，并要求恢复铁路运营；多家针叶浆品牌 8 月报盘持平，代理商表示本月美金市场成交较好。**阔叶浆方面**，新增产能释放和终端消费不旺，导致阔叶浆采买仍显低迷。智利 Arauco 阔叶浆明星 8 月份下调至 580 元/吨；巴西 CMPC 阔叶浆小鸟 8 月外盘 580 美元/吨。2024 年 7 月份 Suzano 宣布中国市场桉木浆报价为 650 美元/吨；由于大量漂阔浆运抵中国，叠加中国和巴西新产能的释放，买家继续寻求南美漂阔浆降价，南美漂阔浆走低 20-40 美元/吨至 580-620 美元/吨。**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 8 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，木浆市场价格涨跌互现，针叶浆价格报盘持稳，阔叶浆报盘下跌；针叶浆，本周期盘价格由弱转强，连续上涨，加拿大铁路罢工，叠加 UPM 芬兰两家浆厂将在 9 月停机三周，扭转市场心态，场业者试探报涨；阔叶浆，南美漂阔浆报盘下跌 40 美元/吨至 580 美元/吨，大量漂阔浆运抵中国，叠加中国和巴西新产能的释放，加剧阔叶浆下行压力，业者信心不足，现货浆价下跌。国内需求方面，随着行业传统旺季来临，近日文化纸生活规模企业相继发布涨价函，下游纸厂需求或将有改善空间，但市场供应显宽松，短期内对浆市价格支撑有限。

本月，现货市场整体交投刚需为主，下游对高价接受度仍偏低，**针叶浆**，针叶浆期货盘面偏强震荡，现

货随盘基差报价，参考主流品牌报价本周银星 6200-6230 元/吨，较上月涨 120-130 元/吨；月亮、马牌 6200 元/吨，较上月涨 100 元/吨；俄浆 5800-5850 元/吨，较上月涨 150 元/吨，凯利普 6250 元/吨，较上月涨 100-150 元/吨，北木 6300 元/吨，较上月涨 50 元/吨，本周，市场现货成交刚需为主。**阔叶浆**，市场成交价格先降后稳，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4800-4850 元/吨，较上月降 300 元/吨，阿尔派 4600-4650 元/吨，较上月降 250 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4750-4800 元/吨，较上月降 300 元/吨，本周市场报价止跌企稳；**本色浆**，市场供需两弱，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格较上月涨 50 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，较上月持稳。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2408 合约，完税交割结算价 5626 元/吨，交割量 62780 吨。交割结算价格环比-1.33%，同期 2308 合约交割结算价 5290 元/吨，交割量 59520 吨，同比+6.35%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格偏弱运行，由于市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中出货，国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨，月内下游纸厂维持少量小单采买，出货缓慢。亚太森博 8 月已经接单完毕并封盘，并宣布 9 月 1 日起阔叶浆接单价格上涨 200 元/吨；国产化机浆方面，利润空间有限，山东地区化机浆参考报价 3100-3600 元/吨，河南大河集团旗杨木化机浆暂停报价，实单成交价格据量商谈。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格下调，下游纸厂采浆需求不足，浆价下行出货，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 5750 元/吨，针对需求不同的下游客户定价不同；四川犍为凤生漂白竹浆 5200 元/吨，本月整体竹浆市场价格弱势运行，市场成交氛围偏淡。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场先稳后降，市场成交刚需为主，临近月底，新订单成交有限，现货报价下调 100 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5350 元/吨，广西凤糖

甘蔗湿浆 4800 元/吨。下游纸企业原材料采买不足，抑制非木浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆价格持稳，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，下月报盘调整暂未公布。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收价格持续小幅震荡运行，本月废黄板纸价格先涨后稳，反弹幅度不及预期。上旬，降雨天气范围收缩，下游纸板厂成品纸补库需求与中秋备货季叠加释放，纸厂成品纸销量超过产量，成品纸库存有所下降，纸厂生产意向提升，加之纸厂废黄板纸库存已经降至低位，所以纸厂的废纸备货需求与消费增量叠加，使得废黄板纸需求有所放大，而此时打包站惜售情绪逐步升温，废黄板纸供应增量有限，中上旬，受到纸厂备货需求与消费增量的影响，废黄板纸市场价格上涨，而同期瓦楞及箱板纸价格走势不强，进一步收窄了纸厂的盈利空间。由此中上旬废黄板纸市场处于供弱于求格局，废黄板纸市场价格持续上移。下旬，成品纸需求开始放缓，纸厂成品纸库存由降转增，废黄板纸需求气氛下降，打包站出货意向上升，废黄板纸市场转向供需弱平衡格局，价格逐步企稳。龙头纸企因库存体量大，或意向稳定废纸价格，此将对废黄板纸价格跌势产生一定限制。整体来看，市场心态偏悲观。后期市场价格走势可能以稳中偏弱，综合以上，预计 9 月废黄板纸市场价格小幅震荡下滑。

从供应面来看，随着雨水天气范围的收窄，废黄板纸社会库存有序释放，利于废黄板纸供应小幅增加。

从需求面来看，中秋备货季已提前释放，9 月成品纸需求或表现平淡，纸厂开工意向可能承压，不利于废黄板纸消费量扩大。

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 1400-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1740 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格暂稳，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，文化用纸市场表现稳中略降，市场成交价格商谈空间加大。目前双胶纸市场整体供需格局相对宽松。双胶纸市场整体供需格局相对宽松，供大于求矛盾依然存在，纸企去库存情况不慎理想，多家主流纸厂宣布9月初涨价计划，但鉴于当前需求表现欠佳，对纸价支撑乏力，此次涨价计划落地有较大难度。预计短期内，双胶纸价格可能会继续受到需求疲软的影响，维持小幅下滑趋势，铜版纸市场整体延续稳定运行态势，目前市场成交价格呈现小幅波动，但整体成交重心相对平稳，下游原纸库存消耗速度不快，下游用户采购积极性不高，市场以刚需补单为主，部分企业的出口订单表现尚可，有助于缓解国内市场的供需矛盾，贸易商普遍采取随行就市的策略，以促进销量为先，预计短期内铜版纸价格可能小幅上涨。预计，9月份原纸价格或略有好转，市场依旧缺乏刚需支撑。

上游供应端：近期暂无明确新增产能规划，且多数为规模纸厂，排产稳定性相对更强，在即将迎来新一季出版招标订单的情况下，纸厂转产意愿减弱，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：随着开学季来临新一轮出版招标或将陆续开展，市场刚需层面暂无增加，新单释放或有减缓，刚需支撑减弱，市场价格存趋弱下行调整的预期。

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，文化用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。

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

据海关总署公布的数据显示，中国 2024 年 7 月纸浆进口量为 232.5 万吨，环比-10.8%，同比-14.6%，全年累计进口量 2015.6 万吨，累计同比-0.6%。

其中，7 月份针叶浆进口 55.1 万吨，同比-24.3%，环比+0.3%。阔叶浆进口量 101.1 万吨，同比-10.6%，环比-16.2%。化机浆进口量 9.0 万吨，同比+1%，环比-9.1%。本色浆进口量 7.4 万吨，同比+0.9%，环比+17.1%。

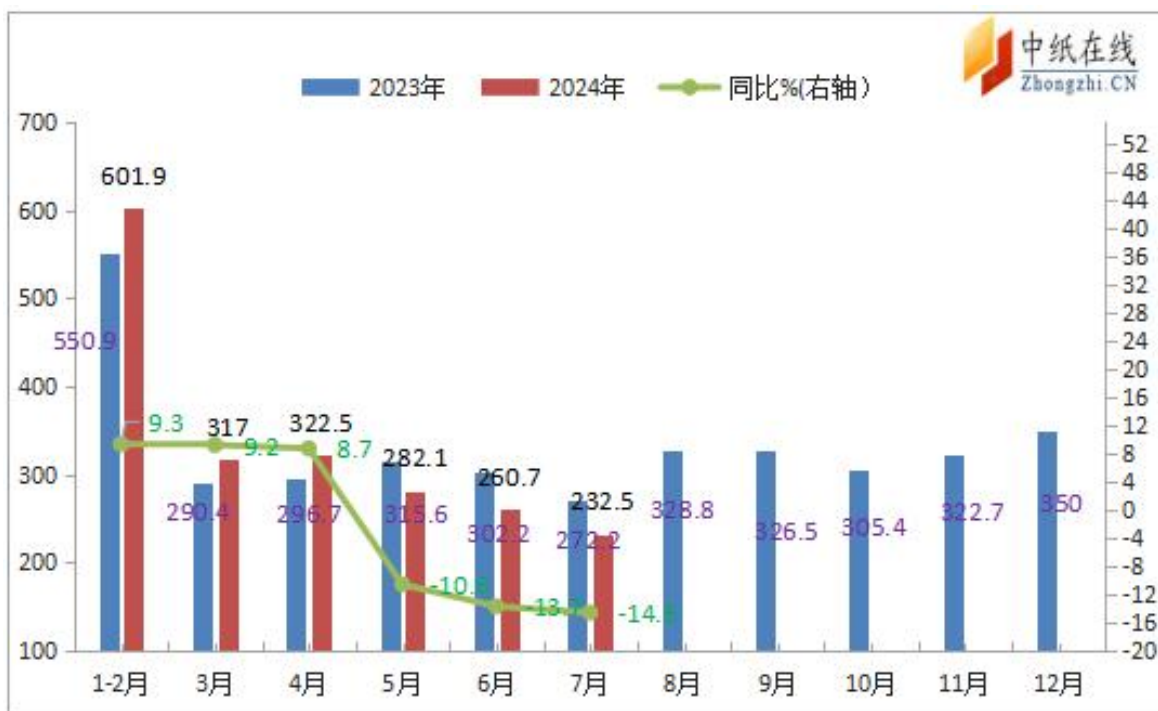


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

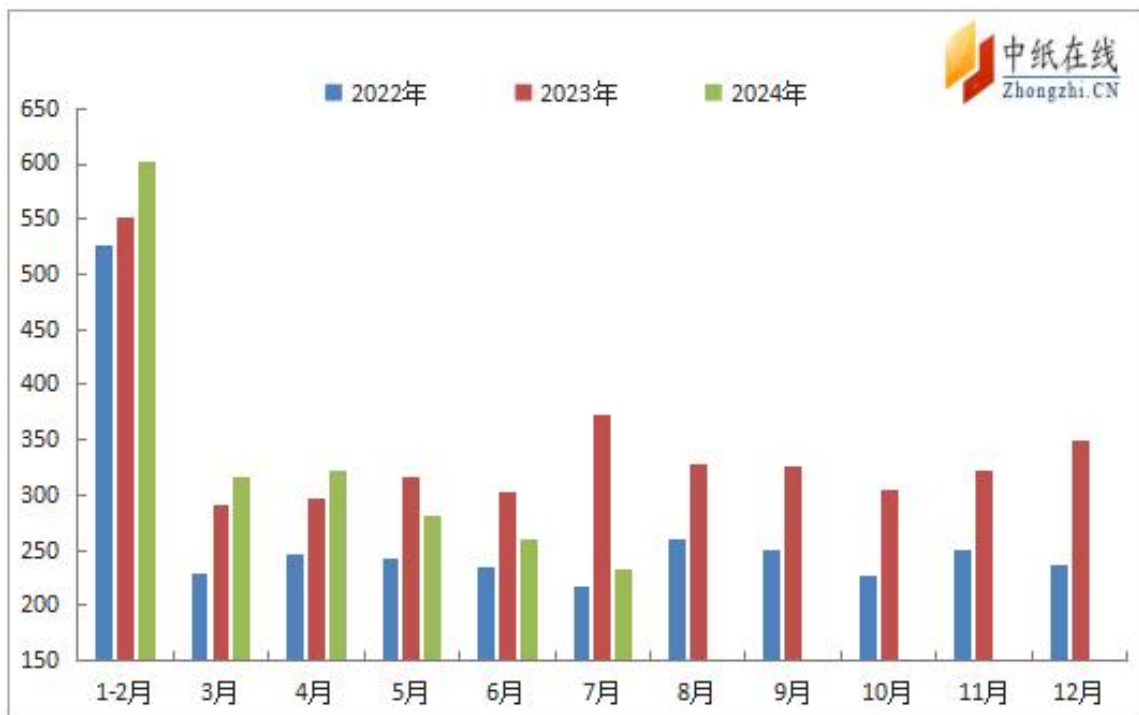


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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 7 月底为 47 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期上涨 5 天，为 43 天;漂白硬木浆库存天数较上期上涨 4 天，为 50 天。世界 20 国商品浆供应商 7 月总出货量环比下降 7.5%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 3.3%，漂白硬木浆出货量环比下降 11.0%。

2024 年 7 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比-3.9%，1-7 月累计同比+3.0%。软木浆出货量 7 月同比-11.2%，1-7 月累计同比-1.3%。其中，发运至中国的出货量同比-43.8%，累计同比-15.5%。硬木浆出货量 7 月同比+0.6%，1-7 月累计同比+6.9%。其中，发运至中国的出货量同比-18.0%，累计同比-3.4%。

2.3 海外数据：

据 UTIPULP 数据显示，2024 年 7 月，欧洲木浆库存量 62.33 万吨，环比-2.6%，同比-6.4%;欧洲木浆消费量 82.82 万吨，环比-3.9%，同比+7.1%。

据 Europulp 数据显示，2024 年 7 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+4.6%，同比-18.4%，库存总量由 6 月末的 122.6 万吨增长至 128.2 至万吨。

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 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
青岛港库存	1021	1152	1017	975	1152	1030	1013	1212	1065	1155	1009	1030	1099	1159
常熟港库存	756	825	695	608	467	525	589	654	605	586	603	513	487	562
保定仓库存	33	33	39	69	72	78	74	80	74	74	--	--	--	--
天津港库存	56	55	43	72	95	82	72	82	80	79	75	85	88	69
高栏港库存	55.5	54	36	55	58	44.2	89	98	66	49	72.6	53.4	82.5	41.9
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	215
罗泾港库存							59.8	99.1	62.1	42.9	52.7	124	133.4	56.8

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 08 月底，青岛港纸浆总库存约 115.9 万吨，环比+5.46%，同比+0.6%。常熟港纸浆库存约 56.2 万吨，环比+15.4%，同比-31.9%。

据不完全统计，截至 08 月底，高栏港纸浆总库存约 4.19 万吨，环比-49%，同比-22.4%；天津港纸浆总库存约 6.9 万吨，环比-21.6%，同比+25.5%。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 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	24 年 09 月
银星	670	690	730	780	780	780	745	745	780	820	820	765	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									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 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
金鱼	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650	
智利 明星	净价 515	净价 525	550	580	630		650	650	650	710	740	740		580
新明 星	净价 515	净价 525	550	580	630				650	710	740	740		580

鹦鹉	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650	
巴丝		540	560						+30	+30	740	+30		
小鸟	530		560		630			660	680	710	740	770	620	580
公牛					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 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
金星	630	630	660	无量	740	740	740	690	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 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
昆河 (75	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

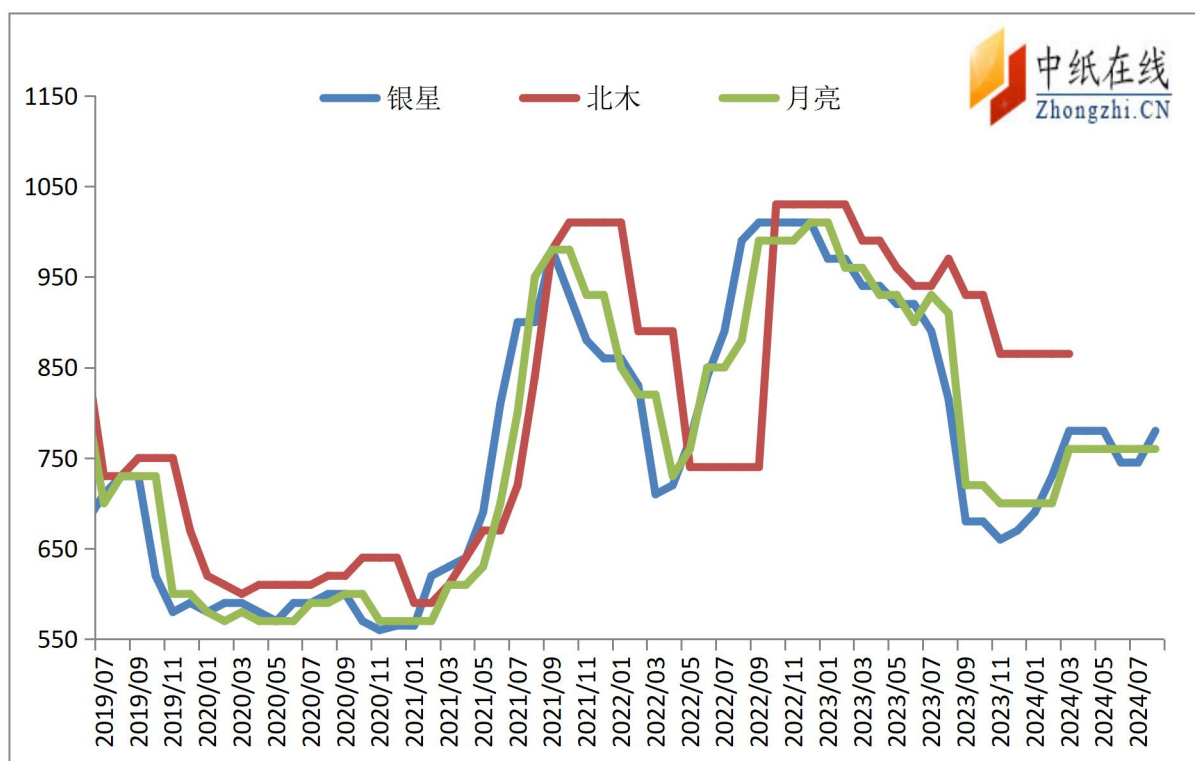


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

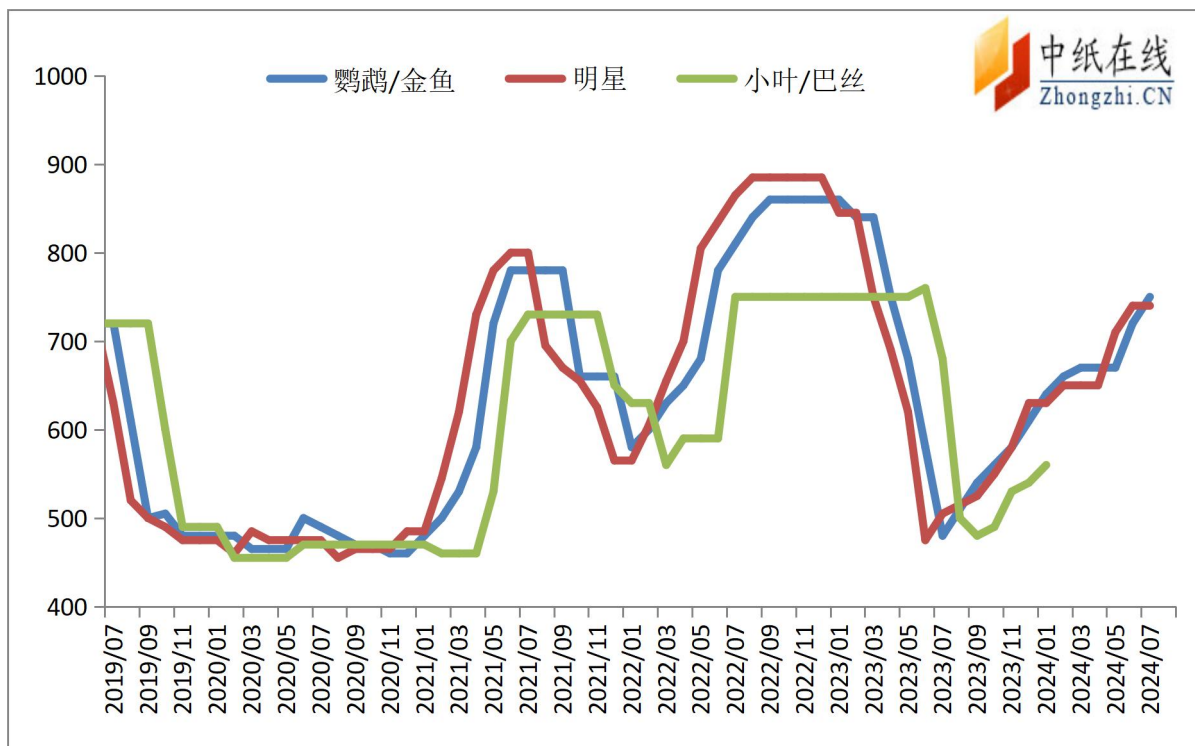


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

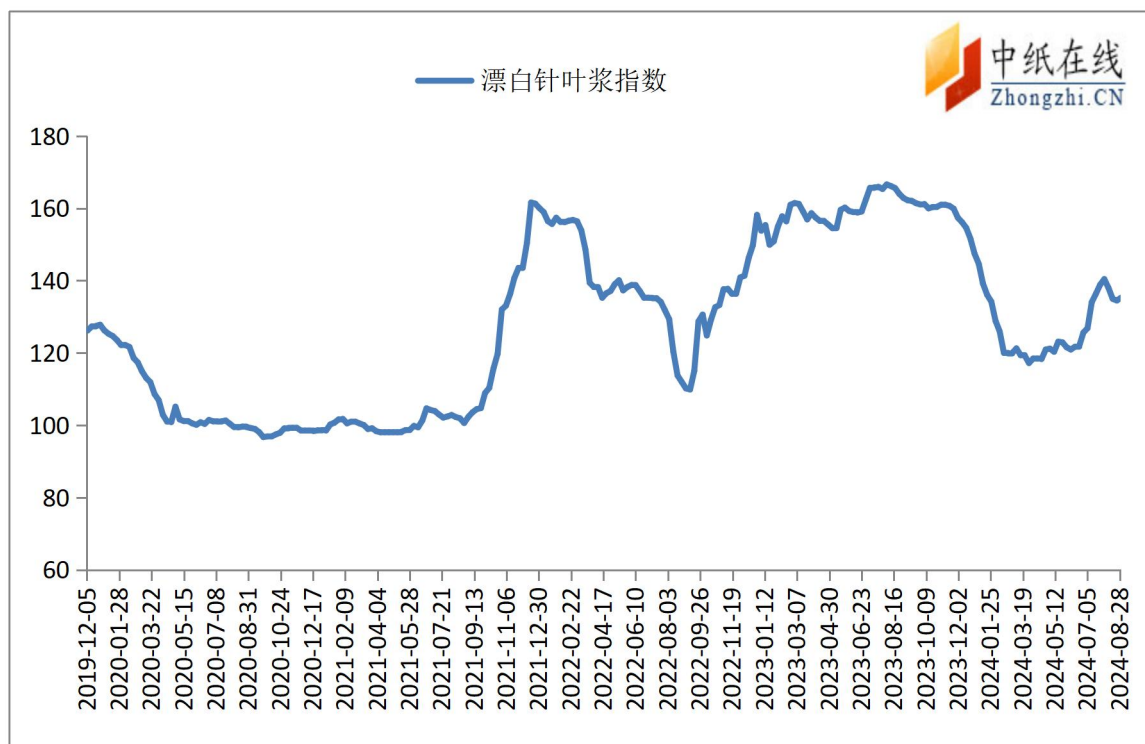


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

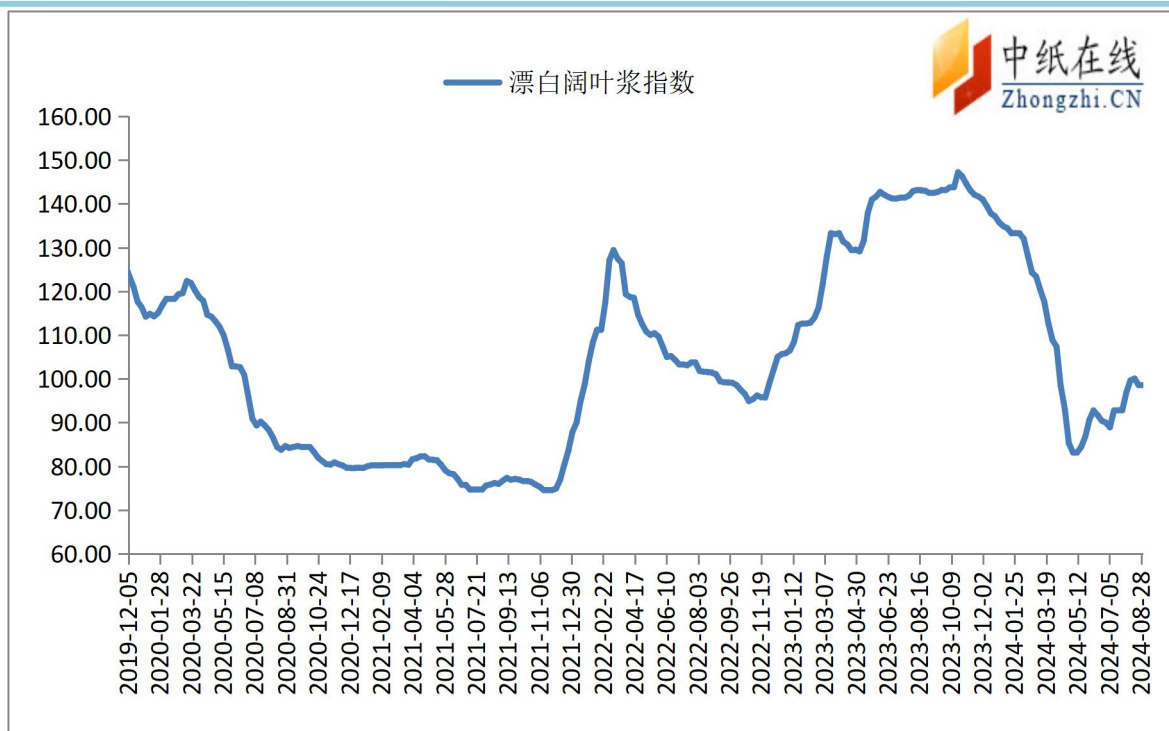


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 08 月末，漂白针叶浆中纸指数为 134.95 点，较上月末涨 1.25%；漂白阔叶浆中纸指数为 101.35 点，环比上月末降 4.45%。

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，现货随盘基差报价，参考报价银星 6200 元/吨，月亮 6100-6150 元/吨、马牌 6180 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6200 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，浆价承压，参考报价金鱼、鹦鹉、明星 4830-4850 元/吨，Mapa、小鸟 4800 元/吨，阿尔派 4600 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 5400 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 3600-3650 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，现货随盘基差报价，参考报价银星 6200 元/吨、月亮、马牌

6180-6200 元/吨，太平洋 6100 元/吨，俄浆 5750-5780 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价金鱼、鹦鹉 4850 元/吨，卡拉宾、小鸟、Mapa4750-4800 元/吨，阿尔派 4750 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，市场按需成交，参考报价金星 5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场刚需采购，参考报价昆河 3650 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，盘面震荡上扬，现货价格随盘调整，参考报价银星 6200-6230 元/吨，月亮 6220 元/吨，凯利普 6250 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，场需求偏弱运行，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 4850 元/吨，布阔 4650 元/吨，天津：大王、中越 4700 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，现货价格随盘调整，下游按需采买，参考报价俄针 5820 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，浆价承压，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4800-4850 元/吨，布阔 4650 元/吨，小鸟 4700-4750 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面震荡上行，现货报价跟涨，参考报价俄针 5820 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，期货盘面震荡上涨，下游按需采购，参考报价银星 6250-6280 元/吨，俄针 5950 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，凯利普 6300 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，供应量相对偏紧，贸易商根据自身情况出货，参考报价鹦鹉、金鱼 5100 元/吨，明星 5000 元/吨，其他二类阔叶浆 4850 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 5400-5450 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场交投清淡，参考报价昆河 3900-4200 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，国产木浆市场价格偏弱运行，由于市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中出货，国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨，月内下游纸厂维持少量小单采买，出货缓慢。亚太森博 8 月已经接单完毕并封盘，并宣布 9 月 1 日起阔叶浆接单价格上涨 200 元/吨；国产化机浆方面，利润空间有限，山东地区化机浆参考报价 3100-3600 元/吨，河南大河集团旗杨木化机浆暂停报价，实单成交价格据量商谈。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格下调，下游纸厂采浆需求不足，浆价下行出货，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 5750 元/吨，针对需求不同的下游客户定价不同；四川犍为凤生漂白竹浆 5200 元/吨，本月整体竹浆市场价格弱势运行，市场成交氛围偏淡。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场先稳后降，市场成交刚需为主，临近月底，新订单成交有限，现货报价下调 100 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5350 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4800 元/吨。下游纸企业原材料采买不足，抑制非木浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆价格持稳，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，下月报盘调整暂未公布。

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	5000	60	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		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	4800	100	漂白湿浆
广西贵糖	-		转产桉木浆
广西博冠	4800	100	湿浆，甘蔗浆板 5600
云南临仓南华	4400	100	本色甘蔗湿浆
广西南华	4950		漂白甘蔗湿浆

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		漂白竹浆板
四川永丰	5100		漂白竹浆板
贵州赤天化	6200	450	漂白竹浆

犍为凤生	5200	300	外售量月 1 万吨
广西华宇	5100		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 芬林芬宝完成了 Joutseno 纸浆厂可能临时裁员的谈判

8 月 26 日，芬林集团旗下的芬林芬宝完成了 Joutseno 纸浆厂可能临时裁员的变更谈判。谈判涉及 Joutseno 纸浆厂的所有员工，共计约 190 人。

变更谈判结束后，公司决定 Joutseno 纸浆厂将根据市场情况的需要临时裁员。所需的临时裁员将在 2024 年 9 月至 2025 年 1 月期间实施，最长持续 90 天。裁员的分配数量和日期将在今年年底前确定。

6.2 UPM 削减 Kymi 和 Kaukas 纸浆厂的产量

UPM 宣布旗下 Kaukas 纸浆厂和 Kymi 纸浆厂将根据市场情况临时调整生产。这两家纸浆厂将根据 3 月份举行的变更谈判削减产量。

公司芬兰纸浆运营副总裁 Marko Sundqvist 表示：“我们将根据市场和成本的发展情况调整生产，这是一项正常措施，重点是盈利能力。

Kaukas 纸浆厂将于 9 月 9 日开始产，Kymi 纸浆厂将于 9 月 23 日开始停产。预计停产时间将持续三周。

维护工作将在部分停工期间进行但可能会临时裁员。

UPM 在 Pietarsaari 和乌拉圭的纸浆厂将继续满负荷运转。在停产期间，将继续正常向客户供货。

6.3 美国 Willamette Falls 造纸厂计划关闭

据“俄勒冈报”报道称，美国俄勒冈州一家拥有 135 年历史的造纸厂 Willamette Falls Paper Company 正面临关闭的风险。该厂计划在本周裁员 158 人，如果找不到买家或投资者来维持运营，可能会在本月底永久关闭。

Willamette Falls Paper 此前不可预见的事件”导致用于造纸的纸浆供应减少而于 2017 年 10 月关闭，导致 250 名工人失业。不过，该厂在 2019 年 11 月重新开放。

6.4 达州 30 万吨竹浆纸一体化项目第一期工程完成竣工验收

中顺洁柔公告，近日，达州 30 万吨竹浆纸一体化项目第一期生活用纸造纸产线工程已完成竣工验收工作，并取得工程相关的竣工验收备案文件。该项目第一期工程的顺利建成，将助力公司加速在西南市场的份额扩张；同时提升公司整体产能规模，促进产销平衡，对增强公司的经济效益、行业竞争力及长远发展具有深远意义。

6.5 UPM 年底前关闭新闻纸厂和未涂布纸机 减产 61 万吨产能

UPM 文化纸部门在今年 5 月宣布了永久关闭位于德国的 Hürth 新闻纸厂和 Nordland Papier 的一台未涂布纸机（PM3）的计划。日前，其与员工代表的相关协商流程已经完成，受影响的职位总数为 338 个。

Hürth 的新闻纸生产预计 2024 年 8 月 31 日结束，而 Nordland Papier PM3 的生产将在 2024 年底前结束，新闻纸年产能将减少 33 万吨，未涂布纸年产能将减少 28 万吨。

UPM 指出，由于数字化的影响，文化纸的需求持续下降。2023 年需求下降尤为严重，且预计不会有持久的复苏，导致市场出现显著的产能过剩。

6.6 巴西 Suzano 供货的大型桉木浆厂成功投产

国际技术集团安德里茨向巴西纸浆生产商 Suzano 供货的新建浆厂成功投产，浆厂位于南马托格罗索州的 Ribas do Rio Pardo 市。该厂全面投产后，成为全球最大单线桉木浆厂，年产量达 255 万吨。也将是世界上

为数不多的无化石燃料、以 100%人工种植林为原料的浆厂之一。实现能源的自给自足，并为当地供应商和国家电网输送剩余的绿色能源。

供货范围包括一个完整的原木备料工段，配有 5 条削片生产线；全球最大的单条制浆生产线（产能超过 8,000 风干吨/天），包括基于鼓式置换（DD）洗浆机的独特洗浆及漂白技术；一套创新的纸浆干燥系统，含两条高产能的浆板机；一套高效节能的黑液蒸发站；一台尽可能多产蒸汽发电的 HERB 高效碱炉；一台基于安德里茨高性能沸腾流化床（BFB）技术的生物质动力锅炉，以及一个配备两条石灰窑的完整白液生产车间。

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

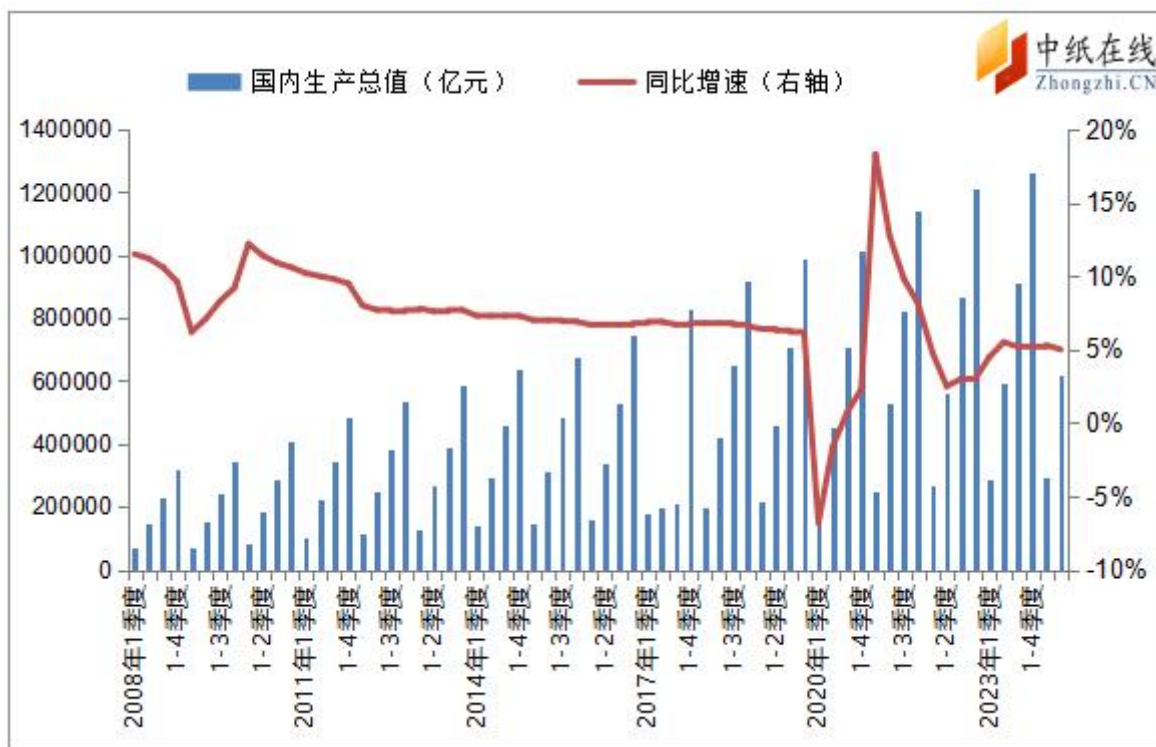


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

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

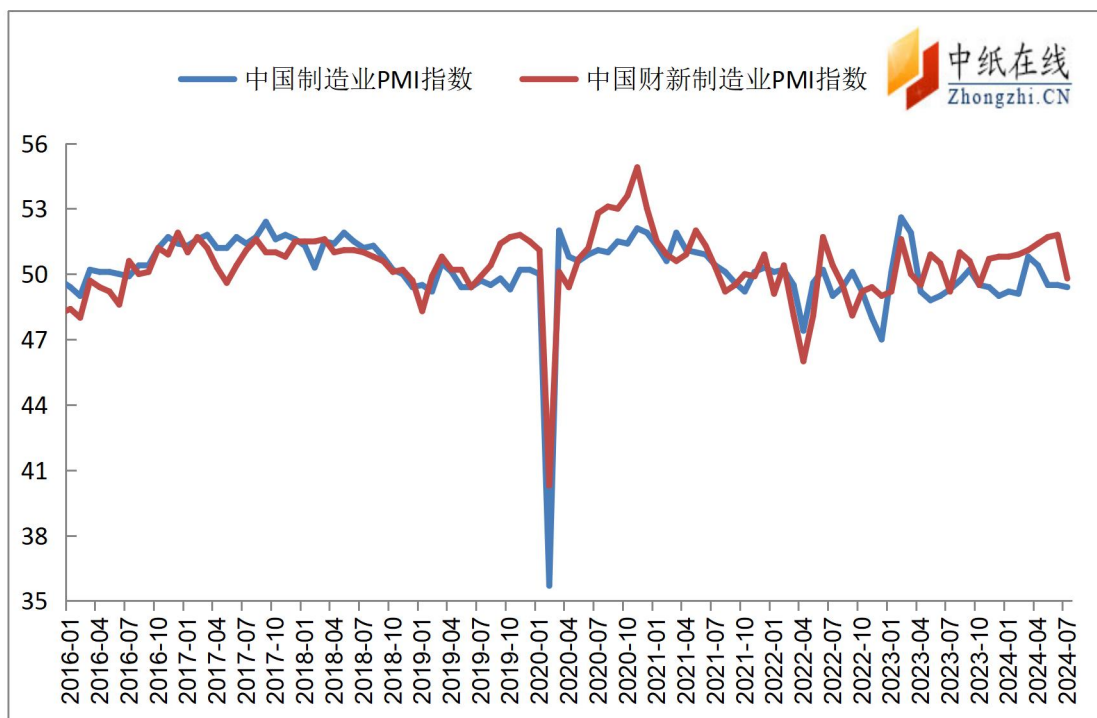


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 7 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.4%，比上月略降 0.1 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

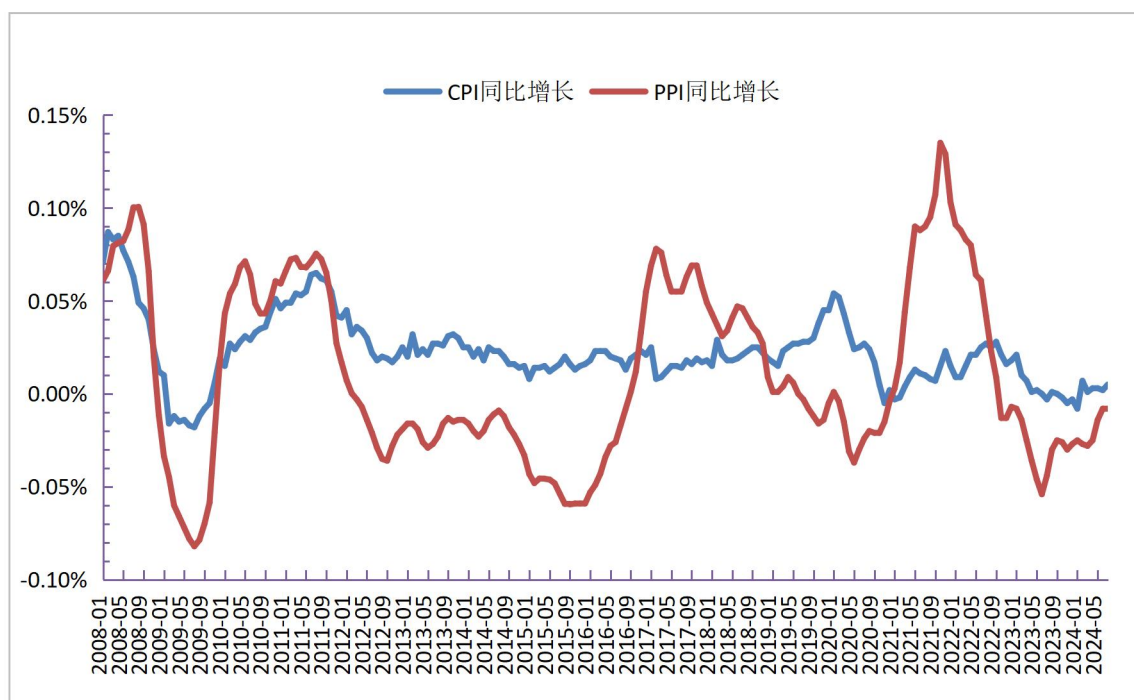


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 7 月份，消费需求持续恢复，加之部分地区高温降雨天气影响，全国 CPI 环比由降转涨，同比涨幅有所扩大。从环比看，CPI 由上月下降 0.2% 转为上涨 0.5%，涨幅处于近年同期较高水平。从同比看，CPI 上涨 0.5%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。7 月份，受市场需求不足及部分国际大宗商品价格下行等因素影响，全国 PPI 环比、同比降幅均与上月相同。从环比看，PPI 下降 0.2%，降幅与上月相同。从同比看，PPI 下降 0.8%，降幅与上月相同。

7.4 人民币汇率走势图

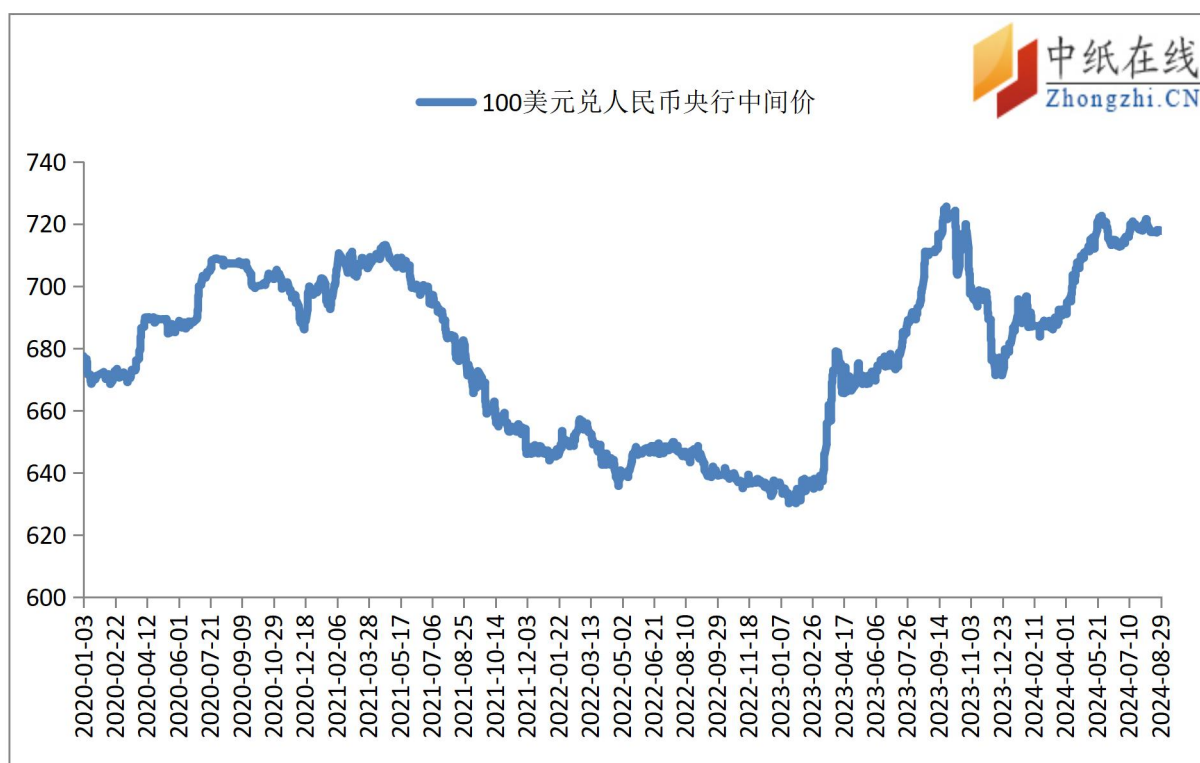


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

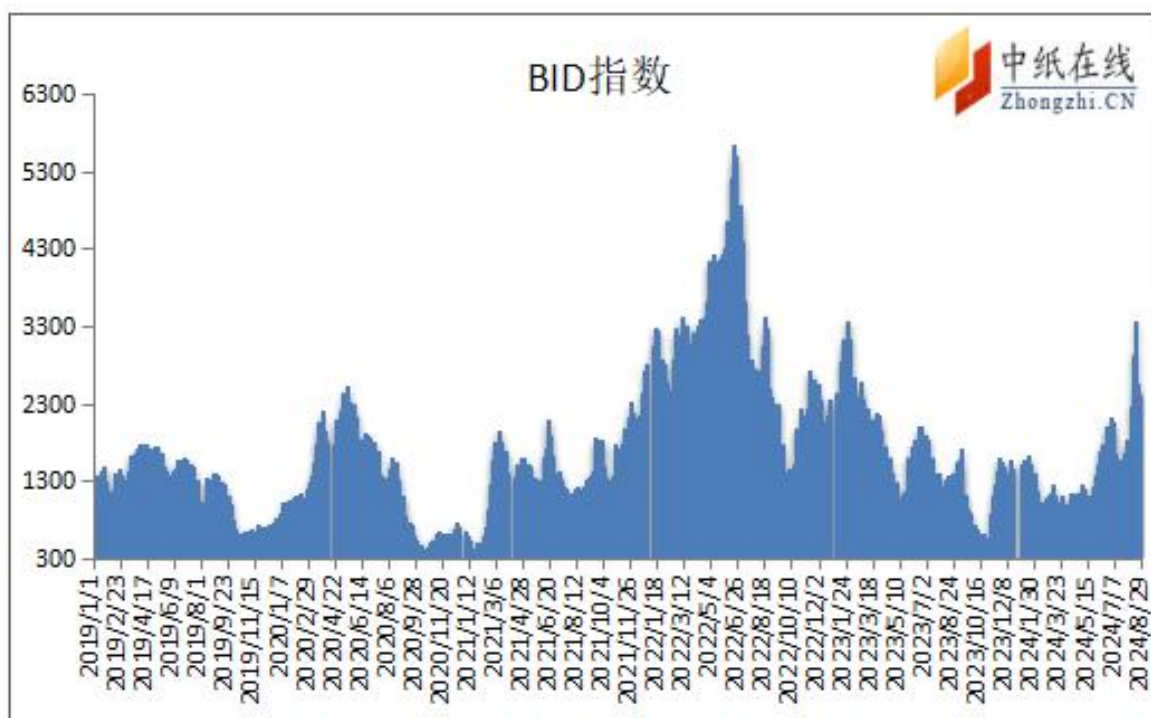


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 8 月 29 日波罗的海干散货指数为 1827 点，较上月末 1708 点，上涨 119 点，环比上涨 69.7%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

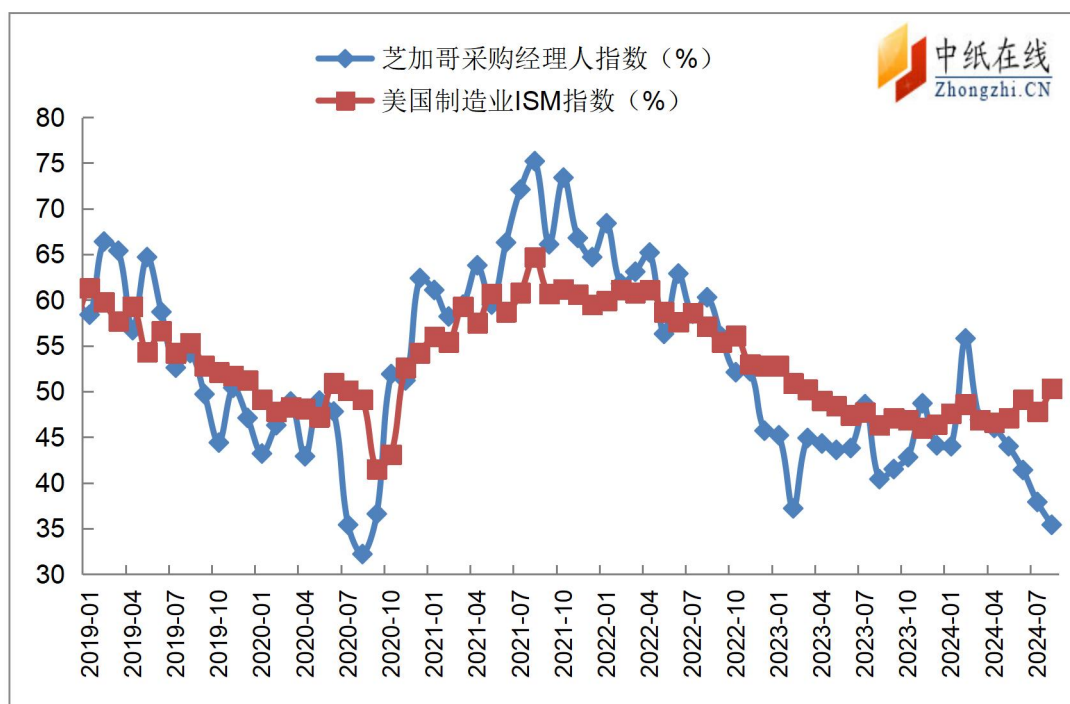


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 07 月，芝加哥采购经理人指数终值为 45.3，前值：47.4，预测值：45，较上月降 2.1 个点。

2024 年 07 月，美国 ISM 制造业指数 46.8，较上月降 1.7 个点。

八、要闻回顾

8.1 玖龙纸业（北海）年产能 120 万吨的白卡纸生产线将于三季度投产

根据《北海日报》的最新报道，玖龙纸业（北海）的林浆纸一体化项目正在顺利进行，生产与建设同步推进。其中，PM48 年产 50 万吨包装纸生产线在去年底已率先投产，项目 PM50 年产 55 万吨文化纸生产线、PM12 年产 20 万吨化机浆生产线也已完工，年产能 120 万吨的白卡纸生产线将于三季度投产。

玖龙纸业（北海）林浆纸一体化项目是广西壮族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。

8.2 五洲特种纸业（江西）拟建 60 万吨化学浆项目

8 月 23 日，江西省生态环境厅公示了五洲特种纸业（江西）有限公司公示了 60 万吨化学浆项目的环评报告。

企业先后提出实施两期项目，其中一期项目为“江西五星纸业有限公司年产 110 万吨特种纸项目”（以下简称“110 万吨特种纸项目”）、二期项目为“江西五星纸业有限公司年产 30 万吨化机浆项目”（以下简称“30 万吨化机浆项目”），且“110 万吨特种纸项目”、“30 万吨化机浆项目”均已取得环评批复。企业分两个厂区进行建设，分别为南厂区和北厂区，其中一期项目位于北厂区、二期目位于南厂区。

“110 万吨特种纸项目”分三阶段建设：一阶段为 15 万吨格拉辛纸生产线，二阶段为 8 万吨转移印花纸、30 万吨再生纸生产线，三阶段为 50 万吨食品卡纸、7 万吨转移印花纸生产线。其中，一阶段 15 万吨格拉辛纸生产线、二阶段 8 万吨转移印花纸、30 万吨再生纸生产线、三阶段 50 万吨食品卡纸生产线已经投产，并完成自主验收；三阶段 7 万吨转移印花纸生产线正在建设，尚未运行。