

纸浆周报

(09.18-09.20)

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 9 月份外盘公布：针叶浆银星 765 美元/吨，持平；本色浆金星 690 美元/吨，持平；阔叶浆明星下调 10 美元/吨至 570 美元/吨。

2、据市场消息，加拿大狮牌针叶浆新一轮 9 月报盘上涨 20 元美元/吨；其中，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨。

3、市场消息，俄浆宣布新一轮中国市场外盘报价，针叶浆海运价 740 美元/吨。由于本月设备升级改造，工厂生产不稳定，本月针叶浆对中国市场的供应数量为 50%。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2024 年 8 月纸浆进口量为 280.7 万吨，环比+20.7%，同比-14.6%，全年累计进口量 2296.4 万吨，累计同比-2.5%。

PPPC 数据显示：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%。

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。

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%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面震荡回升，业者谨慎观望市场走势，坚定挺价意向，但下游对高价原料接受度偏低，浆市高价成交不足。供应方面，Arauco9 月进口针叶浆报盘持稳；阔叶浆，由于大量漂阔浆运抵中国，叠加中国和巴西新产能的释放，自 Arauco 宣布阔叶浆明星价格下调 10 美元/吨至 570 美元/吨，南美阔叶浆 560-580 美元/吨，持平。国内方面，下游原纸市场成交价格松动，业者原料压价采购，浆市高价支撑有限。

现货市场：本周，盘面价格震荡回升，现货市场针叶浆价格随盘调整，木浆市场高价成交

不足。**针叶浆**，实单实谈，截至周五，参考青岛地区报价银星 6100-6150 元/吨，月亮、马牌 6100 元/吨，俄浆 5700 元/吨，凯利普 6150-6200 元/吨，北木 6250 元/吨，较上涨 50 元/吨，市场高价成交受限；**阔叶浆**，本周阔叶浆刚需采买，Arauco9 月外盘报价下调 10 美元/吨，市场信心面受挫，现货市场浆价提升乏力；截至周五参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4750 元/吨，二类阔叶浆 4700 元/吨，杨木类 4700 元/吨，市场供应宽松，浆价下调 50 美元/吨；**本色浆**，市场供需变动有限，实单实谈，参考报价金星 5400-5450 元/吨；**化机浆**，市场供需两淡，参考报价昆河 3600-3650 元/吨，实单实谈。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表 （单位：元吨）

规 格	名 称	09 月 13 日	09 月 14 日	09 月 18 日	09 月 19 日	09 月 20 日
针叶浆	银 星	6100	6100	6080	6100	6150
阔叶浆	金 鱼	4800	4800	4800	4800	4750
本色浆	金 星	5400	5400	5400	5400	5400
化机浆	昆 河	3650	3650	3600-3650	3600-3650	3600-3650

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，恰逢中秋佳节，市场整体交投氛围清淡，市场价格变动有限。国产木浆市场供大于求，市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地，场内竞争激烈。国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨，鼎丰浆厂本周结束检修，竹木混合阔叶浆参考报价 4900 元/吨；亚太森博并宣布 9 月 1 日起阔叶浆接单价格上涨 200 元/吨，主要亚太森博增加集团内部

供给，商品浆供应因此显著减少。据市场消息，桉木浆新产能落地分别福建联盛 166 万吨，北海玖龙 40 万吨，广西仙鹤 30 万吨，市场供应宽松，抑制浆价走势；**国产化机浆方面**，化机浆市场实单商谈为主，截止本周河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，一单一谈，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3100 元/吨，化机浆新产能落地 184 万吨，分别是湖北仙鹤、北海玖龙、江西五洲特纸，国内现货供应量宽幅提升；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格持稳，下游纸厂按需采浆，浆企随行出货，本周参考报价漂白竹浆 5000-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游纸厂需求改善有限。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格持稳，浆企执行合同订单，广西贵糖蔗渣湿浆目前产线转产桉木浆，复产甘蔗浆时间未定；采浆需求相对稳定，整体市场需求暂无明显变化；**苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆下游刚需采买，报价持稳，参考报价漂白湿浆 4200 元/吨，漂白浆板 4500 元/吨，实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价格持稳，市场实单成交价多以商谈为主。纸企在成本和消费不振双重压力下，对后期市场预期有所恢复，拉涨后落实情况欠佳。短期市场需求释放有限，下游及多终端用户对当前涨价多持谨慎观望态度，市场上行仍存阻力，局部低价或减少，主流价格偏稳。另外，纸浆原料近期依旧处于维持高位波动，白卡纸受此影响成本长居不下，行业盈利承压处于底部。综合来看，目前国内消费恢复偏缓，市场后市信心仍有待恢复，因此下游客户受市场拉涨的刺激表现谨慎，多按需下单采购。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4800 元/吨，低端参考价 3700-4200 元/吨。

本周，白板纸市场价格跌势渐缓，个别纸厂继续保持节假日优惠政策，中秋节后的市场交投活动进一步减弱，导致上游纸厂面临日益增长的库存压力及行业盈利压力。纸厂出货压力增加，部分地区优惠政策延续执行，市场成交重心下移。成品纸市场的疲软态势，下游包装厂新订单明

显降温，供需两端呈现出放缓迹象。近期，在木浆原料价格小幅下滑，以及白卡纸价格的坚挺对白板纸市场双重影响下，替代性或有所增强，因此下周白板纸市场延续当前走势，亦不排除白板纸市场仍存下行可能。

本周，瓦楞纸、箱板纸市场价格，随着节日效应的消退，终端市场需求显著回落，具体表现为订单量明显减少，下游包装厂新订单跟进乏力，进一步削弱了其对原纸材料的采购动力，多数企业转而采取更为保守的按需采购策略，仅维持基本生产需求。多数根据订单情况按需补充原纸库存，需求端支撑不足，供应端整体稳定，供需压力或逐步扩大，纸价下行压力增加。库存攀升与盈利压力之间呈现僵持博弈局面，但在需求缺乏显著回暖预期的背景下，市场整体仍难以摆脱弱势运行的轨迹；考虑到多数纸厂已处于成本边缘，市场的进一步下行空间同样受到制约，预计月内瓦楞纸市场呈现弱势微跌趋势。

国废黄板纸：

本周，国废市场主流价格持稳，个别纸厂国废采购价涨跌不一。下游成品纸销售情况逐渐收窄，成品纸市场的疲软态势凸显，使得纸厂对废纸的采购意愿减弱，且在盈利压力下，降低废纸收购价。近日来，在双重压力下下游纸厂多提前发出停机检修通知，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位。

白废纸方面：废旧书本价格逐渐走稳，近段时间市场放量基本完成，到厂货量逐渐减少。废旧报纸价格暂稳，市场货源低位，交易氛围清淡。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1050-1620 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1030-2100 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2200 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 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	760	745	745	780	820	820	765	765	765
俄针									790				720	740
马牌						750								
雄狮	720	730	750	780	800			780		850		820	760	
金狮	750	750	770	800	820			800		870		840	780	
北木						780			820	870				
凯利 浦		730	780						810					
虹鱼														
月亮			760						820	+30				

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 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
金鱼	560	580		+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650		
小鸟		560	590	630		660	660	680	710		740	650	580	
智利 明星	525	550	580	630		650	650	650	710	740	740	未报	580	570
新明 星	525	550	580	630		650	650	650	710	740	740		580	570
鹦鹉	560	+20		+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650		
公牛				630				+30						

巴丝	540	560		660				+30	+30		+30			
----	-----	-----	--	-----	--	--	--	-----	-----	--	-----	--	--	--

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	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
金星	630	660	无量	740	740	720	690	690	690	690	690	690	690	690
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	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)					520	560				510		500	500	500

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2024 年 09 月 20 日，漂针浆中纸指数为 133.29，环比涨幅 0.16%，漂阔浆中纸指数为 101.48，环比降幅 0.38%。

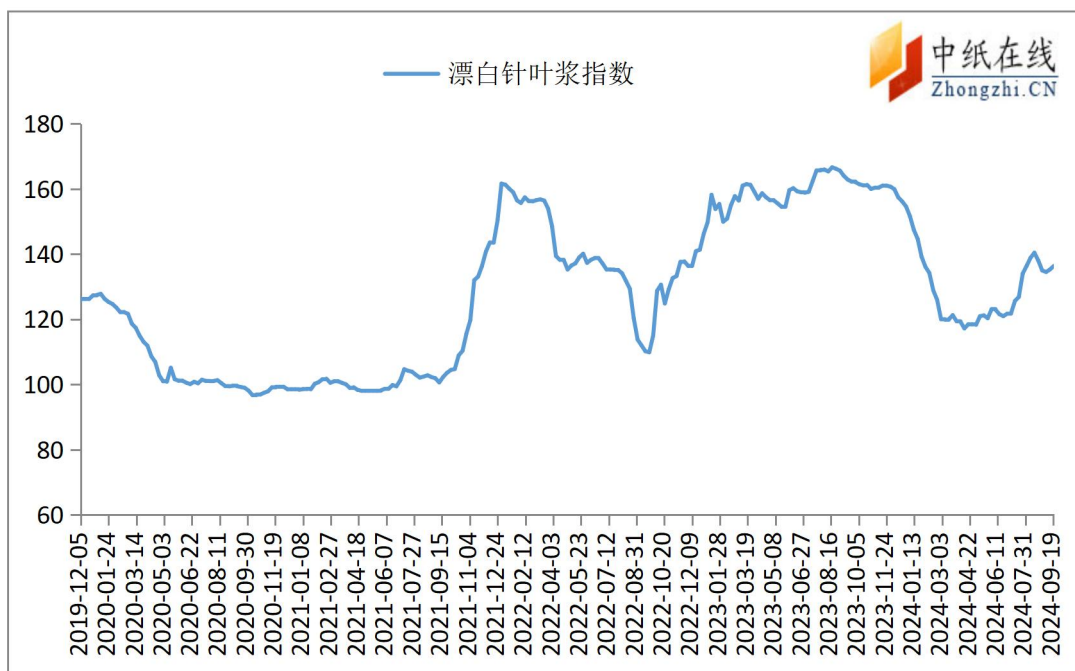


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

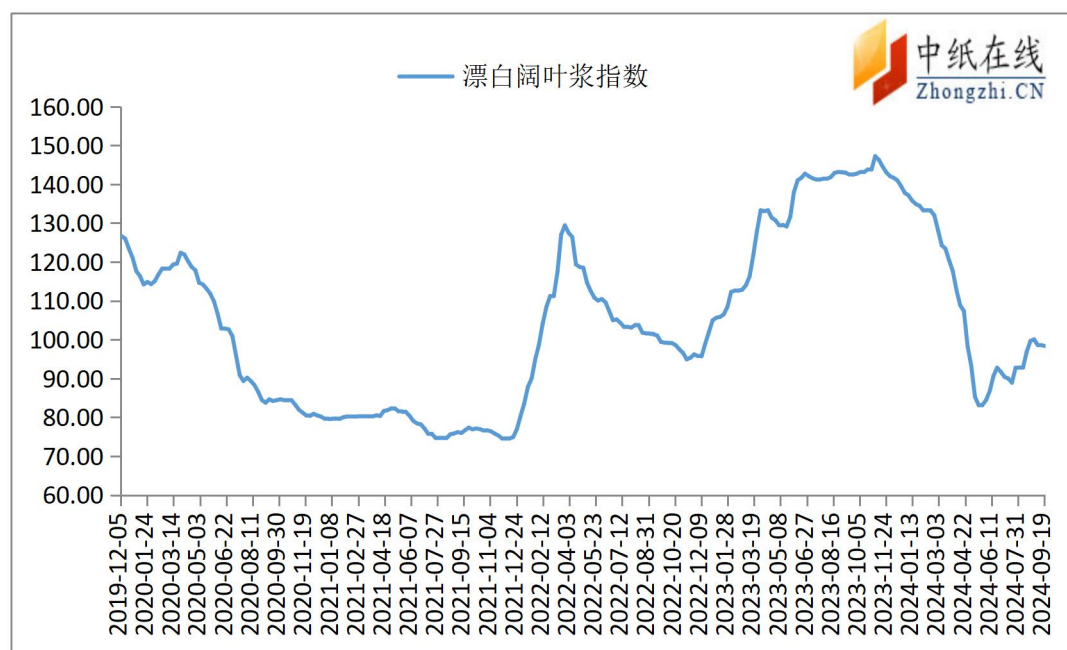


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

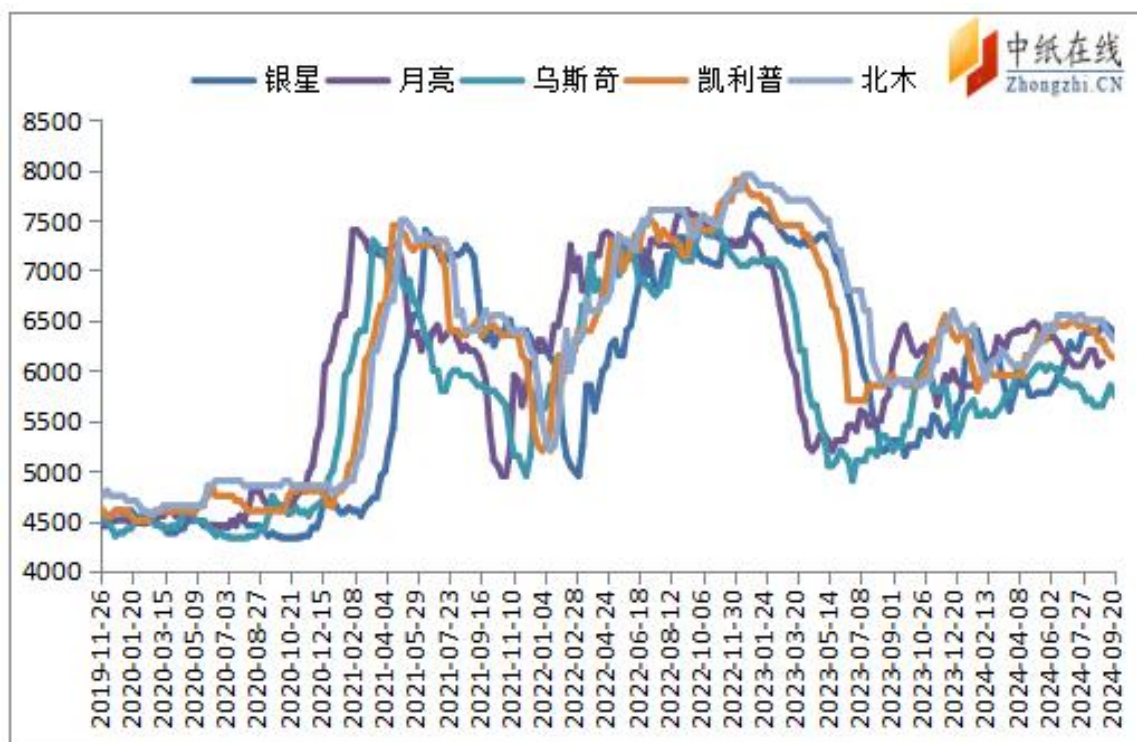


图 3：进口漂针浆现货价格走势

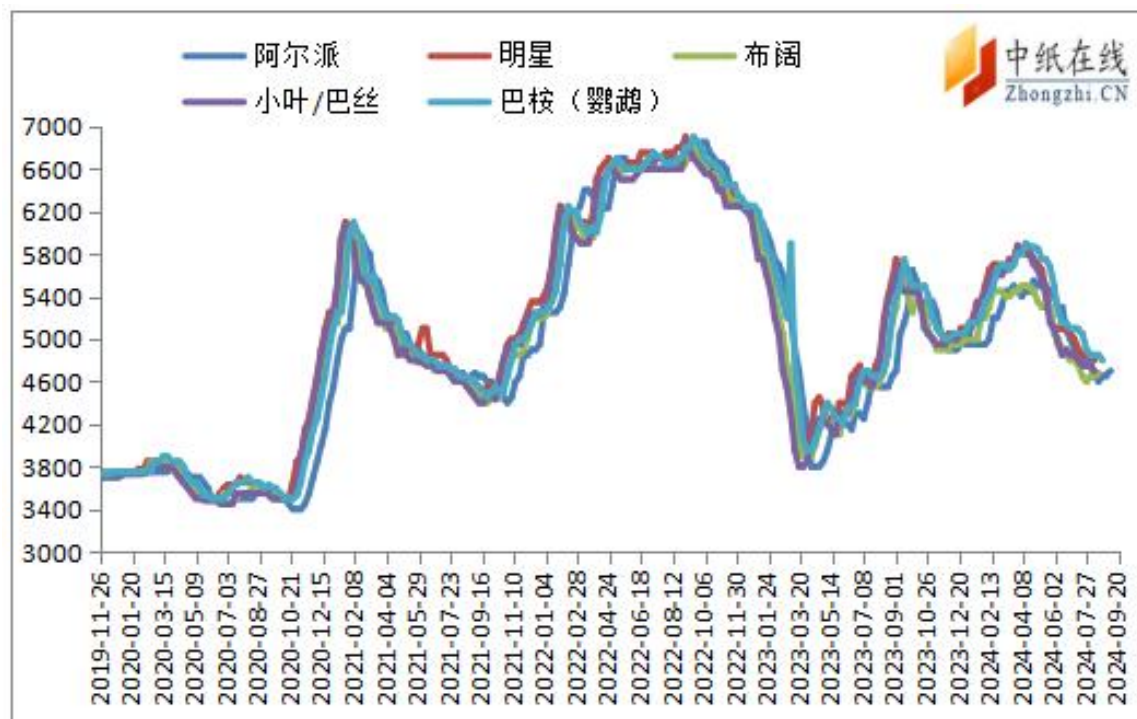


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6100	6050-6080	25	
	凯利浦	6150	6150		
	北木	6250	6250		
阔叶浆	老明星	4800	4750	50	
	鹦鹉	4850	4800	50	
本色浆	金星	5400	5400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（09.18）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货随盘基差报价，参考报价银星 6050-6080 元/吨，月亮、马牌 6080 元/吨，蓝森林 6000 元/吨，俄浆 5700 元/吨，凯利浦 6150 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，下游按需补库，参考报价金鱼、鹦鹉、明星 4750-4800 元/吨，小鸟 4720 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，实单实谈。

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 5400 元/吨，月亮 5150 元/吨，海豚 5100 元/吨，天宫 4900 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，下游刚需采购，市场参考报价昆河 3650 元/吨，实单实谈。

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	6150	6100	50	

	凯利浦	6300	6250	50	
	太平洋	6100	6050	50	
阔叶浆	明星	4850	4800	50	
	鹦鹉	4850	4800	50	
本色浆	金星	5400-5450	5450	25	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(09.18)

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 6100 元/吨、月亮 6100, 元/吨，马牌 6150 元/吨，太平洋 6050 元/吨，俄浆 5650 元/吨，凯利浦 6250 元/吨，北木 6350 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 4800 元/吨，卡拉宾、Mapa4780 元/吨，巴丝、小鸟、阿尔派 4700-4750 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，下游按需采购，参考报价金星 5450 元/吨，乌本块 3700 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场交投刚需，参考报价昆河 3700 元/吨，实单实谈。

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	6150	6250	100	
	凯利浦	6350	6350		
阔叶浆	鹦鹉	5050	5050		实单实谈
	明星	4950	4900	50	实单实谈
本色浆	金星	5400-5450	5400-5450		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(09.20)

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元/吨，俄针5850元/吨，月亮、马牌6250元/吨，凯利普6350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，刚需采购为主，贸易商根据自身情况出货，参考报价鹦鹉、金鱼5050元/吨，明星4900元/吨，其他二类阔叶浆4800元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价金星5450元/吨，天宫5000元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场按需采购，参考报价昆河4000元/吨，具体成交价格一单一谈。

华北地区：(09.18)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，现货价格随盘调整，参考报价银星 6050-6080 元/吨，月亮 6080 元/吨，凯利普 6150 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游按需采买，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 4800-4850 元/吨，布阔 4750 元/吨，天津：阿尔派 4750 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘偏弱震荡，参考报价俄针 5650-5700 元/吨左右，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，市场刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4800-4850 元/吨，布阔 4700 元/吨，小鸟 4750 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面偏弱震荡，参考报价俄针 5650-5700 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	4900		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	5000		阔叶浆
	联盛阔叶浆	5000		年产 166 万吨
化机浆	龙丰纸业	2900		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2850		湿浆出厂价
	白云纸业	4900		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3600		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（09.19）

广东鼎丰纸业木浆行情动态，今日开机，报价持稳，参考报价漂白阔叶浆 4900 元/吨，本色竹木混合阔叶浆 4200 元/吨，实单商谈为主。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 4900 元/吨，报价下调 100 元/吨，实单实谈。

河南大河集团杨木化机浆行情动态，正常生产，暂无报价，实单商谈为主。

肇庆市鼎盛竹木浆行情动态，按需出货，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 4750 元/吨，本色竹木混合浆板 4050 元/吨，实单商谈价格。

德州中茂圣源化机浆本月正常排产，报盘稳定，目前价格暂持稳于 3100 元/吨，实单实谈。

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。受集团巴丝浆厂短期转产溶解浆和年度检修影响，亚太森博增加集团内部供给，商品浆供应因此显著减少。

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	5100		本色竹浆板
贵州赤天化	5500-5700		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5200		漂白竹浆
四川福华	5000		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，根据下游客户要求报价，下游刚需采购，参考报价漂白浆竹浆 5500-5700 元/吨，实单商谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，下游按需采购，参考报价漂白竹浆 5200 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，一单一谈。

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	4800		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4800		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4800		湿浆，浆板 5600 元/吨
广西贵糖	-	-	转产桉木浆
广西南华	4950		漂白湿浆
云南临沧南华	4400		本色甘蔗浆板

广西兴桂纸	4900		漂白甘蔗湿浆
-------	------	--	--------

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行情价格动态，下游按需采购，出厂含税报价漂白甘蔗湿浆 4800 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，漂白蔗渣浆板 5600 元/吨，实单实谈。

广西兴桂纸业甘蔗浆行情动态，下游刚需采购，出厂含税参考报价漂白甘蔗湿浆 4900 元/吨，实单实谈。

广西兴桂纸业甘蔗浆行情动态，下游刚需采购，出厂含税参考报价漂白甘蔗湿浆 4900 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，目前转产桉木浆，甘蔗湿浆复产时间未定。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，下游刚需采买，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，下游按需采买，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4950 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	4200		湿浆；浆板 4200 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，参考报价漂白湿浆 4200 元/吨，漂白浆板 4500 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 09 月 19 日波罗的海干散货指数为 1976 点，比 09 月 13 日 1890 点，涨 86 点，环比涨幅 4.6%。

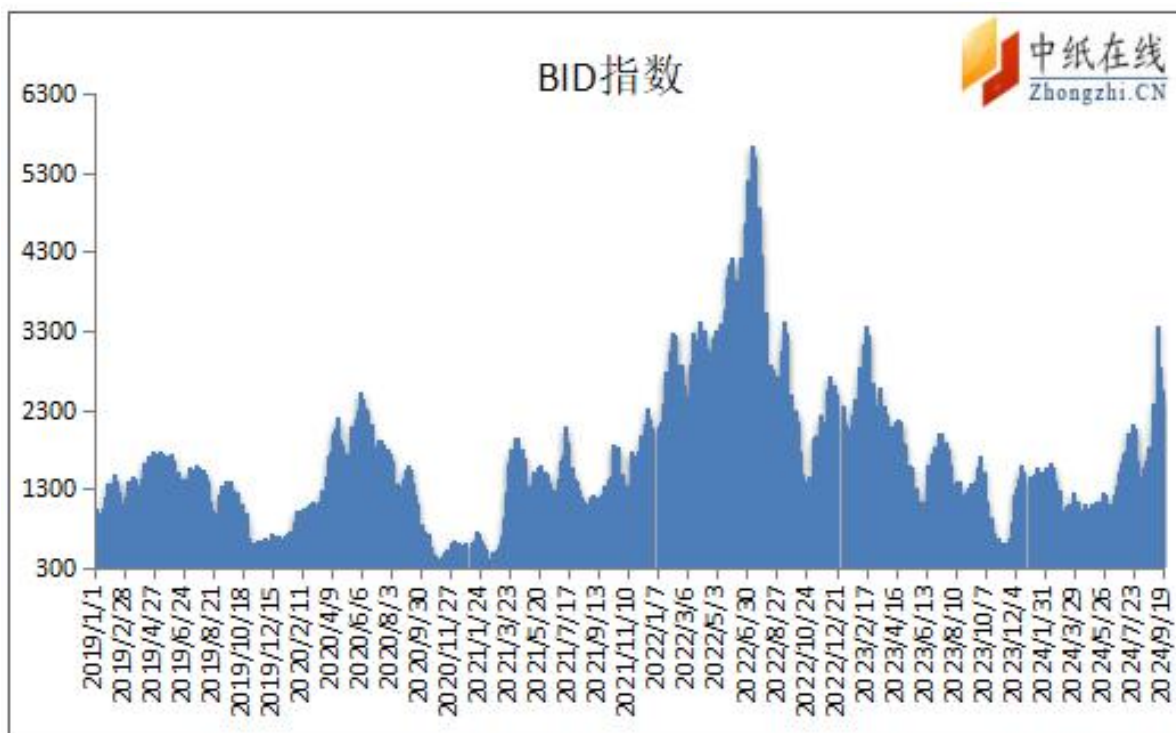


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

日照华泰该项目投产后 木浆年产能将达到 45 万吨

“拟建的是年产 15 万吨高得率本色木纤维配套 4.5 万吨木质素项目，计划投资 4.5 亿元。”9 月 17 日，在日照华泰纸业有限公司，挖掘机来回穿梭，平整地面、清除苗木等，为项目开工

建设做准备。该公司董事长孙曰平介绍，“建成投产后，我们的木浆年产能将达到 45 万吨。”

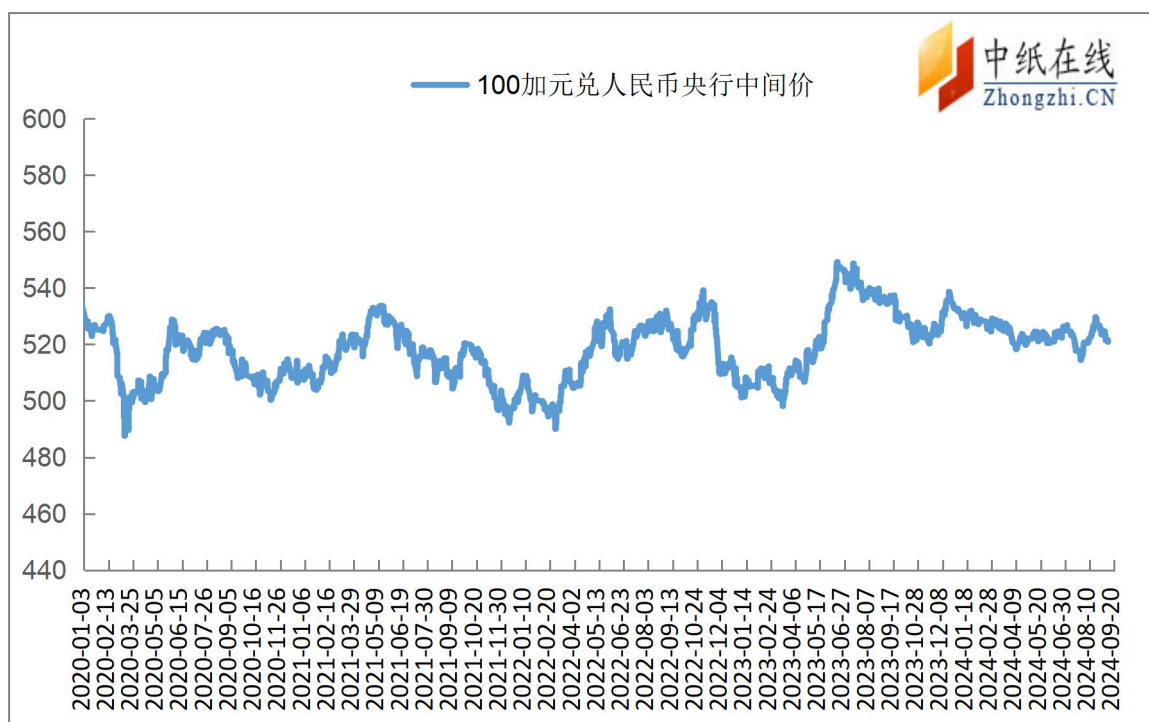
据了解，日照华泰纸业有限公司前身是莒县造纸厂，曾经主要生产传统文化用纸。2014 年，日照华泰纸业主动淘汰落后产能，“退城入园”搬迁至日照海右化工产业园，开启了产业转型之路。

五洲特纸：公司 30 万吨化机浆项目已于 2024 年第一季度投入生产

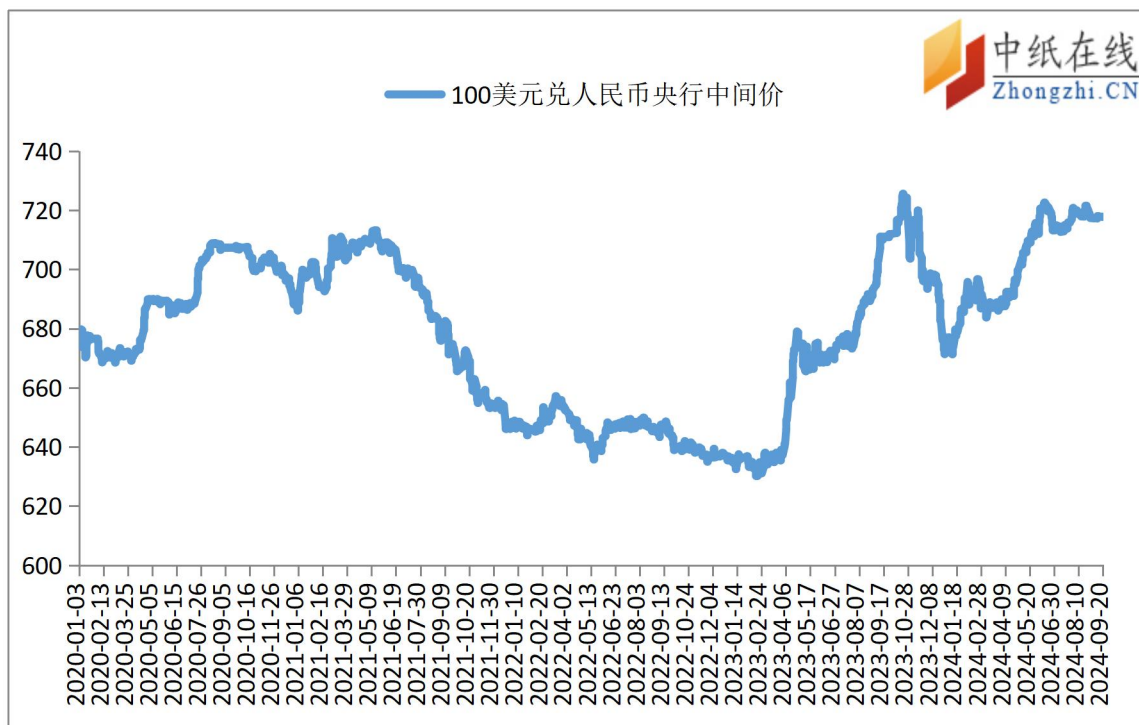
五洲特纸在互动平台表示，公司 30 万吨化机浆项目已于 2024 年第一季度投入生产，目前已基本达到食品白卡和文化纸完全浆纸平衡的效果，逐步摆脱原材料来源和价格受制于外部供应的局面，逐步达到成本节约效应。未来公司将结合市场环境及公司实际情况规划纸浆产能及产业链延伸。

外汇走势图

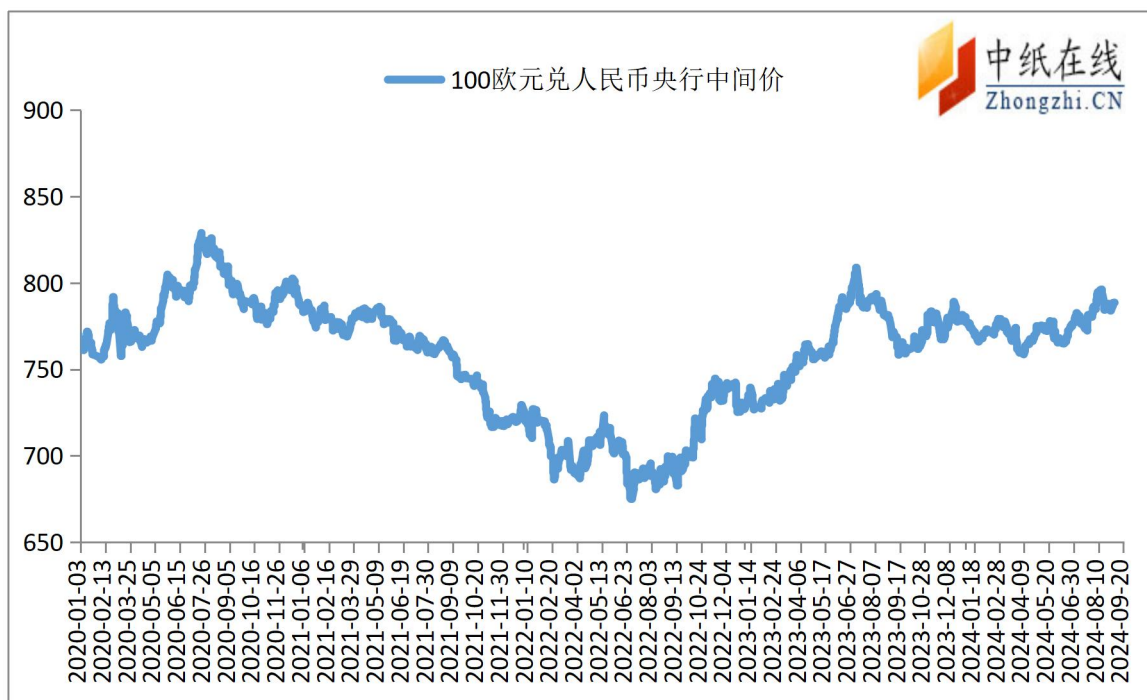
加元兑人民币走势图



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

