

2024 年 09 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价, 智利 Arauco 公司 9 月份外盘, 针叶浆持稳 765 美元/吨, 阔叶浆降至 570 美元/吨, 降 10 美元/吨, 本色浆持稳。
- ◆ 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%。
- ◆ 国内需求方面, 下游市场需求清淡, 供应端无利好消息支撑, 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：	7
2.3 海外数据：	7
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	13
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
国产浆市场：	14
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况	16
6.1 ARAUCO 宣布巴西新浆厂产能增至 350 万吨 预计 2027 年投产	16
6.2 王子纤维宣布旗下奥克兰纸浆和造纸厂将永久关闭	17
6.3 芬林集团约策诺（JOUTSENO）木浆厂暂时停产	17
6.4 BRACELL 拟在巴西新建年产 280 万吨纸浆厂	17
6.5 BRACELL 拟在巴西新建年产 280 万吨纸浆厂	18
6.6 巴西 SUZANO 供货的大型桉木浆厂成功投产	18
6.7 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	19
6.5 七、相关因素简介	20
7.1 国内 GDP 情况	20
7.2 中国制造业采购经理人指数	21
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	22
7.4 人民币汇率走势图	23
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	24
7.6 美国制造业采购经理人指数	25
八、 要闻回顾	25
8.1 全球浆纸业又一场港口大罢工已近在眼前	25
8.2 美国商务部对中、泰、越三国的纸餐盘作出反倾销初裁，最高达 1039.05%	26

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆震荡运行，针阔叶浆价格差持续扩大。本月，Arauco 公布 9 月份银星持稳 765 美元/吨，本轮继续持平，俄浆宣布新一轮中国市场针叶浆海运价 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%。加拿大狮牌针叶浆 9 月报盘上涨 20 美元/吨；其中，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨。芬林集团旗下芬林芬宝 Joutseno 纸浆暂时停产。此外，根据施工技术审查，由于屋顶结构存在潜在的坍塌风险，该工厂的打包厂房已被暂时禁止运营。国际码头工人协会（ILA）宣布，美国大西洋和墨西哥湾沿岸 36 个港口的港口工人可能于 10 月 1 日举行罢工。**阔叶浆方面**，由于供应过剩，阔叶浆价格持续下降。智利 Arauco 阔叶浆明星 9 月份下调 10 美元/吨至 570 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，南美漂阔浆走低 10 美元/吨至 550-570 美元/吨。**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 9 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，外盘成本方面，针叶浆价格报盘持稳，阔叶浆报盘下跌；本月美联储降息影响下，上期所纸浆盘面金融属性运行价格上行，提振市场信心，然，下游市场需求不足对高价原料接受度偏低，浆市高价成交不足；阔叶浆，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 550-570 美元/吨。由于大量阔叶浆运抵中国，叠加中国和巴西新产能的释放，阔叶浆由于供应过剩，漂阔浆价持续下降。国内需求方面，旺季不旺，下游纸厂需求改善有限，业者原料压价采买，短期内对浆市价格支撑不足。

本月，现货市场整体涨跌有限，下游对高价接受度偏低，**针叶浆**，针叶浆期货盘面震荡上行，现货随盘基差报价，本周参考主流品牌报价银星 6200 元/吨，较上月底价格基本变化不大；月亮、马牌 6180-6200 元/吨，较上月底持平；俄浆 5680-5700 元/吨，较上月降 100 元/吨，凯利普 6200 元/吨，较上月降 50 元/吨，北木 6250 元/吨，较上月降 50 元/吨，本周，业者低价惜售，市场现货成交价格叫上周小幅上涨。**阔叶浆**，市场价格先降后稳，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4700-4750 元/吨，较上月底降 70-100 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，较上月底涨 70 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4700 元/吨，较上月底降 50-100 元/吨，本周阔叶浆价格较上周变化不大，下游刚需采买；**本色浆**，市场刚需采买，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格较上月变化不大；**化机浆**，下游需求偏弱，市场成交价格承压，参考报价昆河 3600-3650 元/吨，较上月降 50 元/吨。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2409 合约，完税交割结算价 5558 元/吨，交割量 154680 吨。交割结算价格环比-1.21%，同期 2309 合约交割结算价 5402 元/吨，交割量 156860 吨，同比+2.89%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场供过于求，市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地，场内供应宽松。国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨，月内下游纸厂维持刚需采购，月底 10 月小长假来临，部分纸厂备货，采买需求略有好转；**国产化机浆方面**，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000-3100 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，下游需求不足。随着节前备货采买完成，节后市场需求缺乏利好支撑，对于浆价带动有限。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格稳中下行，受需求疲软影响，下游纸厂采浆需求不足，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游刚需采购为主；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

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，广西凤糖甘蔗湿浆 4700 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4800 元/吨。浆价高位

出货不畅，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，本月苇浆价格下调，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4500 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4150 元/吨，下游市场需求疲软，多以刚需采买。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收价格延续上月市场走势小幅震荡运行，受下游成品纸市场低迷影响，废黄板纸采购价格涨跌互现。上旬，随着雨水天气范围的收窄，利于废纸供应小幅增加。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，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，中上旬，随着中秋备货结束下游成品纸压力增加，同时国内废纸回收情况受当季雨水影响略有下滑，下游纸厂对废纸需求有一定程度收窄，市场供需基本平稳。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，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。下旬，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。预计后期市场价格走势可能以稳中偏弱，市场价格小幅震荡下滑。

从供应面来看，夏季各种酒水饮料大量消费，废黄板等社会库存有序释放，利于废黄板纸供应小幅增加。

从需求面来看，节日订单结束后，其它领域市场订单释放不足，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，白卡纸市场价格稳中略降，在供应过剩背景下，新产能继续增加以及需求增量不及预期，市场出货压力较大，并影响业者后市预期整体偏空。纸厂为巩固市场份额，势必加大对下游客户的压货力度，不可避免的执行优惠让利政策。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，纸企对后市期望不大，多以回笼资金为主。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，白纸板市场价格低位小幅调整，终端需求整体偏弱背景下，供需压力较大是影响两者走势震荡下行的关键因素。本月整体市场生产情况变动不大，需求季节性回升力度较小，市场产销压力较大，叠加新产能存投放预期，市场看空情绪提升。本月旺季不旺，在新增产能累加情况下，白板纸市场竞争凸显，市场价格出现小幅下滑，个别纸厂实施优惠政策。贸易商则以降库避险为主，成本防线降低，成交重心陆续下移，个别出现低价抛货，对市场情绪形成利空渲染。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。

本月初，瓦楞及箱板纸市场终端订单逐渐增多，但由于缺乏大单、库存偏高，开工积极性提升有限，纸厂为促出货，多执行让利，市场实际成交重心下移。市场多呈现旺季不旺特征，双节需求对市场影响减弱，多数纸厂灵活调整销售策略，转向实单实谈模式，以应对市场变化。主流纸厂瓦楞纸价格调整幅度在 30-50 元/吨，市场成交重心仍呈现出缓慢下滑的趋势。市场供需关系失衡短期内难以改观，纸价或仅微幅调整。临近月末，在主流纸厂强势拉涨以及二级厂订单增加情况下，不排除下月初箱板、瓦楞纸市场仍存小幅反弹可能。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场行情延续趋弱走势运行，整体呈现旺季不旺局面，市场成交价格商谈为主。月初规模纸厂多数维持相对稳定生产状态，其中华东及华南地区个别产线略存短暂检修情况，制约开工水平恢复空间。供应端，从周度开工负荷率走势来看，双胶纸行业整体开工负荷率震荡下滑；需求端，从企业库存视角来看，双胶纸企业库存水平呈现上升态势。成本端走势或先稳后降。目前来看浆厂方面暂无检修计划，加之巴西、福建、广西地区部分前期已投产的新产能逐步爬坡，从可外售货源的角度来看，理论上木浆的进口量及国产方面供应量均有增长，供应端扰动性不减，对于浆价将产生偏空驱动；但后续成交情况相对偏好，因

此9月份报价企稳。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，下游用户采买积极性不高，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，随着临近年末，需求放缓加之经销商促量回款意愿提升，纸价或有所下探。

上游供应端：供应变动不大，个别新增产能浆投放的预期。规模纸厂排产稳定性较强，但出货压力较大，因此对于纸价有一定拖累

下游需求端：社会需求来看，印刷厂、书商等采买趋于谨慎，大多延续刚需逻辑，社会订单释放或相对平缓，对于纸价较难形成有力提振。

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，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。

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%。

其中，8月份针叶浆进口68.3万吨，同比-12.8%，环比+23.9%。阔叶浆进口量127.5万吨，同比-23.7%，环比+26.2%。化机浆进口量11.8万吨，同比+17.5%，环比+30.9%。本色浆进口量10.1万吨，同比-1.6%，环比+35.4%。

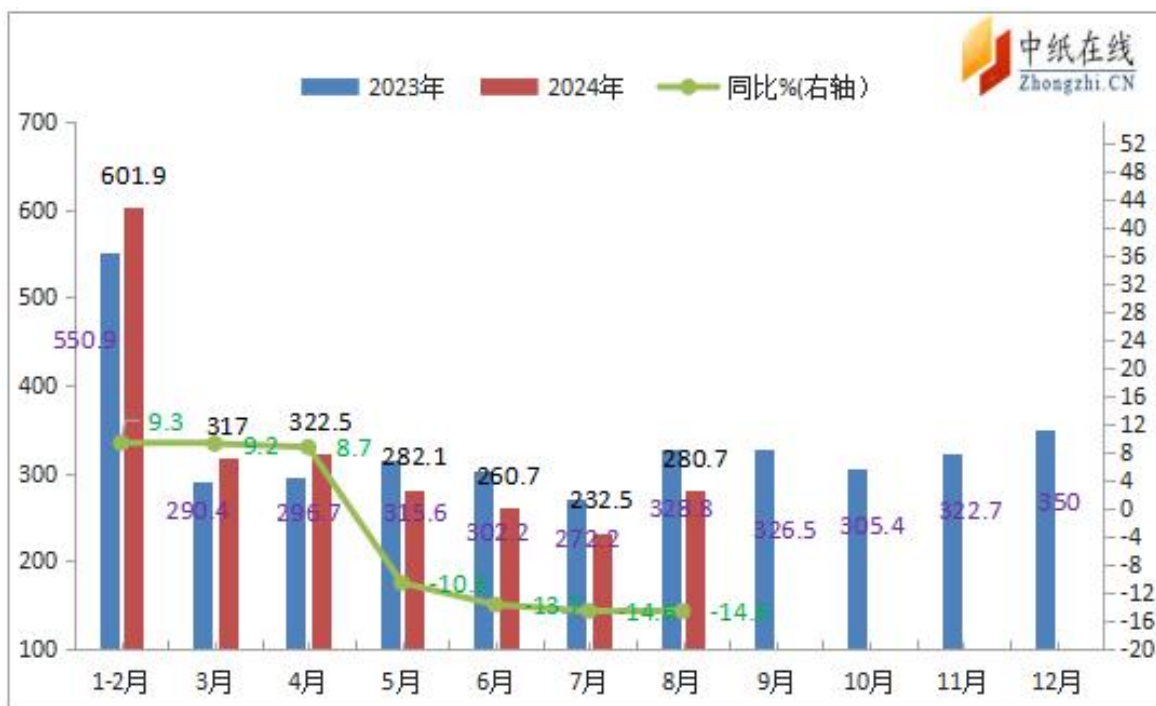


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

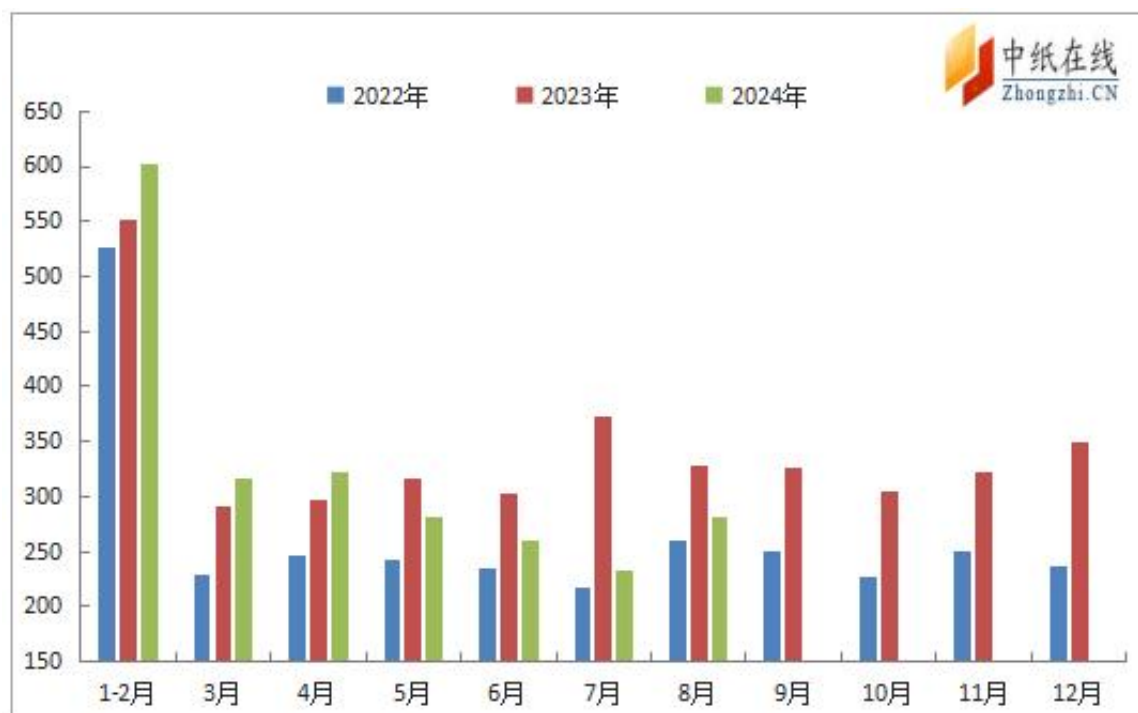


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

2024 年 8 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比-9.9%，1-8 月累计同比+1.3%。软木浆出货量 8 月同比-14.6%，1-8 月累计同比-3.1%。其中，发运至中国的出货量同比-34.9%，累计同比-18.4%。硬木浆出货量 8 月同比-6.6%，1-8 月累计同比+5.1%。其中，发运至中国的出货量同比-28.0%，累计同比-7.3%。

2.3 海外数据：

据 UTIPULP 数据显示，2024 年 8 月，欧洲木浆库存量 63.42 万吨，环比+0.8%，同比-11.9%；欧洲木浆消费量 69.63 万吨，环比-16.2%，同比+4.5%。

据 Europulp 数据显示，2024 年 8 月，欧洲港口木浆库存总量环比+16.9%，同比-7.4%，库存总量由 7 月末的 128.18 万吨增加至 149.79 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 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
青岛港库存	1152	1017	975	1152	1030	1013	1212	1065	1155	1009	1030	1099	1159	1040
常熟港库存	825	695	608	467	525	589	654	605	586	603	513	487	562	539
保定仓库存	33	39	69	72	78	74	80	74	74	--	--	--	--	--
天津港库存	55	43	72	95	82	72	82	80	79	75	85	88	69	76
高栏港库存	54	36	55	58	44.2	89	98	66	49	72.6	53.4	82.5	41.9	56.2
广州港库存	186.5	177	224	162.2	185	250.8	154.7	258.6	297.6	263	245	251.7	215	165.1
罗泾港库存						59.8	99.1	62.1	42.9	52.7	124	133.4	56.8	107.7

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 09 月底，青岛港纸浆总库存约 104 万吨，环比-10.3%，同比+2.3%。常熟港纸浆库存约 53.9 万吨，环比-4.9%，同比-22.4%。

据不完全统计，截至 09 月底，高栏港纸浆总库存约 5.62 万吨，环比+34%，同比+56%；天津港纸浆总库存约 7.6 万吨，环比+10%，同比+76.7%。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	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 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	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650		
智利 明星	净价 525	550	580	630		650	650	650	710	740	740		580	570
新明 星	净价 525	550	580	630				650	710	740	740		580	570
鹦鹉	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650		
巴丝	540	560						+30	+30	740	+30			
小鸟		560		630			660	680	710	740	770	620	580	570
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 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	740	690	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 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
昆河 (75		520	560				510		500					450

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

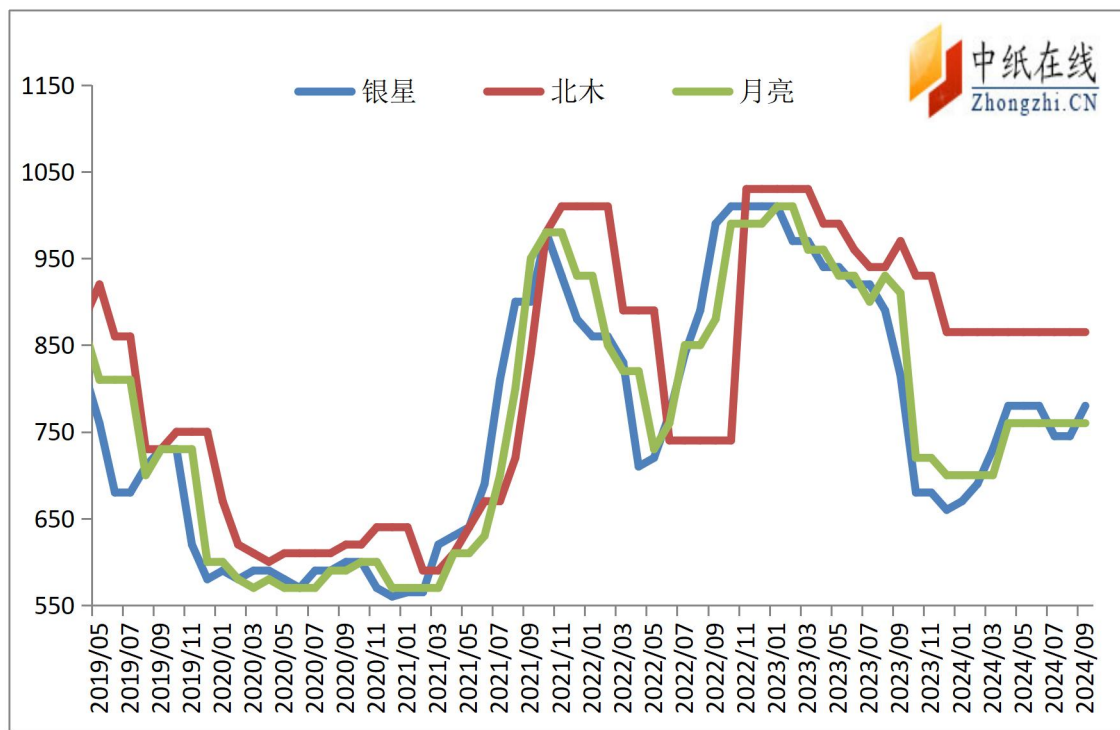


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

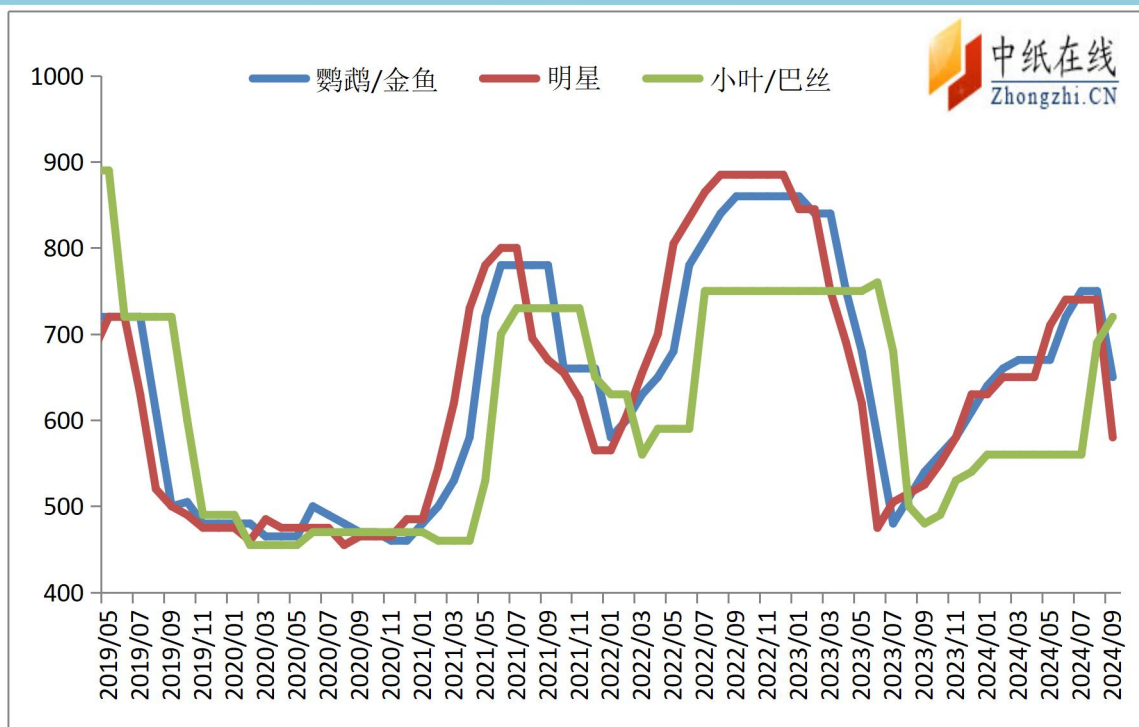


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

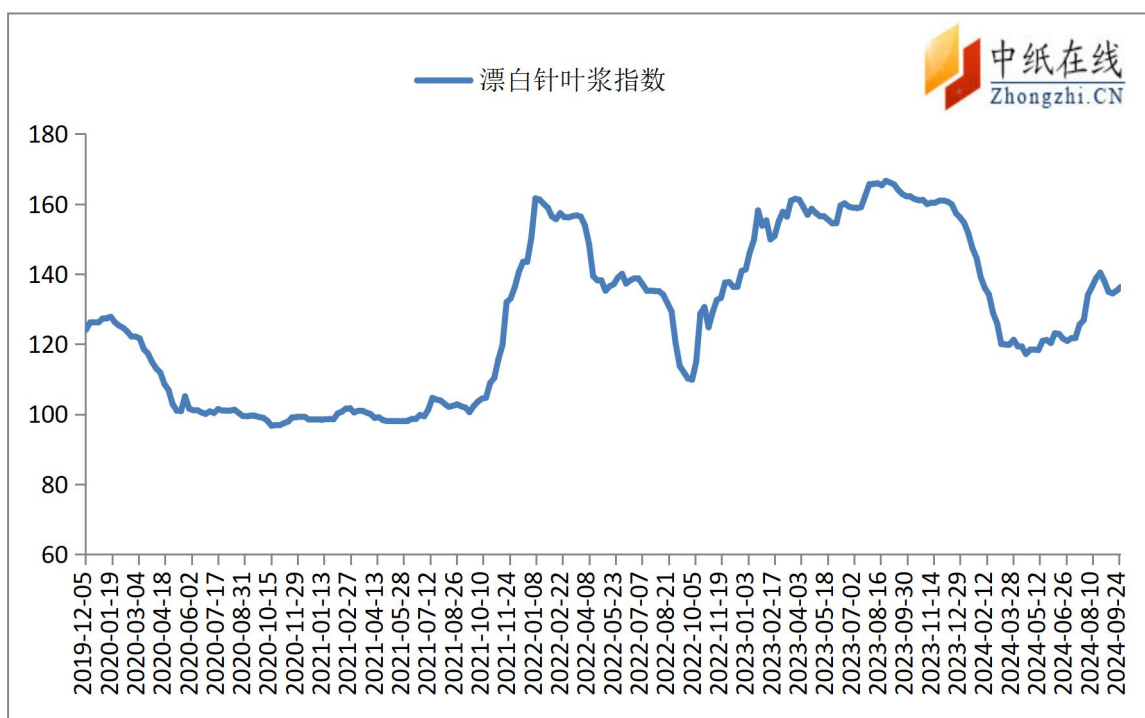


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

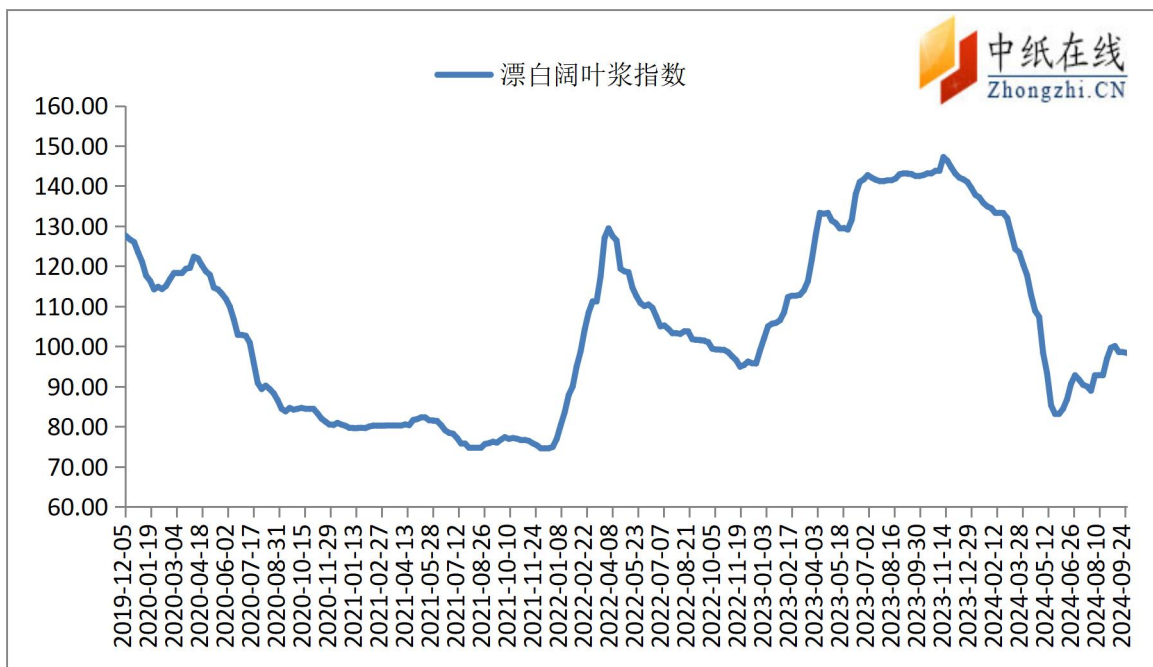


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 09 月末，漂白针叶浆中纸指数为 134.32 点，较上月末降 0.47%；漂白阔叶浆中纸指数为 101.18 点，环比上月末降 0.17%。

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 6150 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，美森 5750 元/吨，俄浆 5650-5700 元/吨，凯利普 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、鸚鵡、明星 4750 元/吨，小鸟 4700 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，下游刚需采买，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 3600 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 6150-6180 元/吨、月亮、马牌 6150 元/吨，太平洋 6100 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 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，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 3650-3700 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，现货价格随盘调整，参考报价银星 6150-6180 元/吨，月亮 6150 元/吨，凯利普 6150-6200 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游按需采购，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 4800 元/吨，布阔 4700-4750 元/吨，天津：阿尔派 4750 元/吨，和平河 4700 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘震荡上行，参考含税报价俄针 5700-5750 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，市场刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4800 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，期货盘面震荡，参考报价俄针 5700-5750 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 6250-6300 元/吨，俄针 5850 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，凯利普 6400 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，报盘偏少，贸易商根据自身情况出货，参考报价 鸚鵡、金鱼 5050 元/吨，明星 4850 元/吨，其他二类阔叶浆 4750 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，海豚 5220 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 4000-4100 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

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场供过于求，市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地，场内供应宽松。国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨，月内下游纸厂维持刚需采购，月底 10 月小长假来临，部分纸厂备货，采买需求略有好转；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000-3100 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，下游需求不足。随着节前备货采买完成，节后市场需求缺乏利好支撑，对于浆价带动有限。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格稳中下行，受需求疲软影响，下游纸厂采浆需求不足，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游刚需采购为主；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

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，广西凤糖甘蔗湿浆 4700 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4800 元/吨。浆价高位出货不畅，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，本月苇浆价格下调，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4500 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4150 元/吨，下游市场需求疲软，多以刚需采买。

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	4900	100	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	4900	200	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5000		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	2900	200	湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2850	150	杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3000-3100	50	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	4700	100	漂白湿浆
广西贵糖	-		转产桉木浆
广西博冠	4800		湿浆，甘蔗浆板 5600
云南临仓南华	4400		本色甘蔗湿浆
广西南华	4850	100	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	4800	300	漂白竹浆板
四川永丰	5100-5300		漂白竹浆板
贵州赤天化	5700-5750		漂白竹浆
犍为凤生	5000	200	外售量月 1 万吨
广西华宇	5000	100	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	4150	150	本月浆板 4500 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 Arauco 宣布巴西新浆厂产能增至 350 万吨 预计 2027 年投产

当地时间 9 月 24 日，Arauco 确认批准投资 46 亿美元，用于建设其在巴西的第一家纸浆厂（Sucuriú 项目）。工厂位于伊诺塞尼亚（MS），每年将生产 350 万吨桉木阔叶浆，产能与最初设计的 250 万吨相比增加了 40%。

“这是 Sucuriú 项目的一个重要和决定性阶段，该项目将拥有专业知识和最先进的技术。这是世界上最大的单体实施的纸浆生产项目，”Arauco do Brasil 总裁 Carlos Altimiras 在一份声明中说。

目前，该项目正处于土方工程阶段。在建设高峰期，该工厂预计将创造 1.4 万个工作岗位，计划于 2027

年下半年投入运营。

Arauco 在智利、阿根廷和乌拉圭的工厂已经拥有超过 520 万吨年产能，并与斯道拉恩索公司（Stora Enso）合资经营。

6.2 王子纤维宣布旗下奥克兰纸浆和造纸厂将永久关闭

新西兰社会发展部长路易丝·厄普斯顿表示，政府无法出手挽救温斯顿纸浆国际位于北岛中部两家工厂其中，一家纸浆厂和一家锯木厂。本月，温斯顿纸浆国际确认将关闭这两家工厂。

其中，卡里奥纸浆厂年产 22 万吨风干高产漂白化学热机械纸浆 (BCTMP)，原料 100% 均来自负责任的森林管理委员会认证森林中生长的辐射松。坦吉瓦伊锯木厂生产的锯材在新西兰国内市场销售，并出口到亚洲各地。

公司首席执行官迈克·瑞安表示，短短一年内，电价从每兆瓦时 100 美元飙升至 500 美元，让公司无法继续维持运营。面对这一困境，公司与员工和工会进行了多次沟通，寻求解决方案，但最终仍不得不做出关闭工厂的决定。瑞安表示，这是一个艰难的决定，但公司别无选择。

6.3 芬林集团约策诺（Joutseno）木浆厂暂时停产

为适应当前的市场形势，芬林集团旗下芬林芬宝约策诺（Joutseno）木浆厂已暂时停产。

此外，根据施工技术审查，由于屋顶结构存在潜在的坍塌风险，该厂的打包车间已暂时停止运营。

根据目前的估计，拆除屋顶结构和确保安全生产条件大约需要两个月的时间。更详细的时间表将根据即将制定的项目计划确定。

多年来，尽管对立柱持续进行了维修，其下沉仍在继续。因此，9 月 19 日，决定暂停使用打包车间。

在芬林，任何情况下，安全都先于产量。Joutseno 纸浆厂每年可生产 690,000 吨优质针叶木浆。

6.4 Bracell 拟在巴西新建年产 280 万吨纸浆厂

9 月 25 日，Mercer 宣布，其 PeaceRiver（和平河）纸浆厂因发生机械故障而停产，以完成对工厂蒸煮器的必要维修。

公司目前预计维修和相关评估将于 2024 年 10 月中旬完成，并预计在此期间工厂的 NBHK 产量将减少约 4.5 万吨。

公司为和平河工厂投保了财产险和业务中断险，预计维修和业务中断将由该保险承保，但须符合惯例的免赔额和限额。

6.5 Bracell 拟在巴西新建年产 280 万吨纸浆厂

Bracell 正在寻求环境许可，探索在南马托格罗索州阿瓜克拉拉建设一座年产 280 万吨的新纸浆厂，作为其在巴西扩张计划的一部分，该州积极支持此类项目。巴西纸浆和薄纸生产商 Bracell 于 8 月 27 日星期二向 Fastmarkets 证实，它已申请环境许可证，以分析在巴西中西部南马托格罗索州阿瓜克拉拉市建立新纸浆厂的可行性。如前所述，Bracell 一直在该州扩大种植园，最初为其在邻近圣保罗州的明星项目采购木材，该公司于 2021 年在圣保罗启动了两条柔性纸浆生产线，总产能为每年 300 万吨漂白桉树牛皮纸 (BEK) 纸浆或 150 万吨溶解浆 (DP)。

南马托格罗索州积极支持纸浆项目秘书确认，南马托格罗索州仍然非常积极地支持新的纸浆项目，并引用了新的 Suzano Cerrado 项目和 Arauco 计划在那里建设 250 万吨/年的项目的积极例子。“我们现在将制定财政激励措施和许可证发放计划，整个过程大约需要一年时间。通过这个新项目，我们将把马托格罗索州转变为‘纸浆谷’，为该地区吸引创新和资质。

6.6 巴西 Suzano 供货的大型桉木浆厂成功投产

西班牙纸浆生产商 Ence Energia y Celulosa 宣布，已停止其 Pontevedra 纸浆厂的生产以进行年度维护。该措施于 9 月 16 日开始，预计将持续到 9 月 27 日。Pontevedra 工厂每年可生产 51.5 万吨漂白阔叶浆。作为年度停工的一部分，Ence 表示将向 Pontevedra 投资超过 1000 万欧元。其中，800 万欧元将用于维护，200 万欧元用于提高效率和改善数字化的特别措施。

除了 Pontevedra 工厂之外，Ence 还在 Navia 经营着另一家纸浆厂，年产能为 68.5 万吨。Navia 的年度维护工作已经于今年 4 月 8 日至 22 日进行，涉及 1400 万欧元的支出。

Ence 是欧洲桉木浆生产领域的领先公司，市场份额排名第二。2024 年初，Ence 宣布，已签署了 2024 年超过 100 万吨纤维的销售协议，这意味着覆盖了该公司生物工厂今年的最大产量。

6.7 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表

企业名称	浆种	产能/吨	投产时间
玖龙纸业（北海）有限公司	化机浆	20	2024年1月
湖北仙鹤新材料有限公司	化机浆	10	2024年1月
五洲特种纸业（江西）有限公司	化机浆	54	2024年2月
广西仙鹤新材料有限公司	化机浆	10	2024年3月
联盛纸业（漳州）有限公司	化学浆	166	2024年7月
玖龙纸业（北海）有限公司	半化学浆	40	2024年7月
广西仙鹤新材料有限公司	化学浆	30	2024年8月
玖龙纸业（北海）有限公司	化机浆	60	2024年9月
玖龙纸业（北海）有限公司	化学浆	110	2024年9月
湖北仙鹤新材料有限公司	化学浆	40	2024年10月
四川永丰浆纸股份有限公司	竹浆	15	2024年10月
岳阳林纸股份有限公司	化机浆	20	2024年12月
宜宾纸业股份有限公司	化机浆	20	2024年12月
宜宾纸业股份有限公司	化学浆	25	2024年12月

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

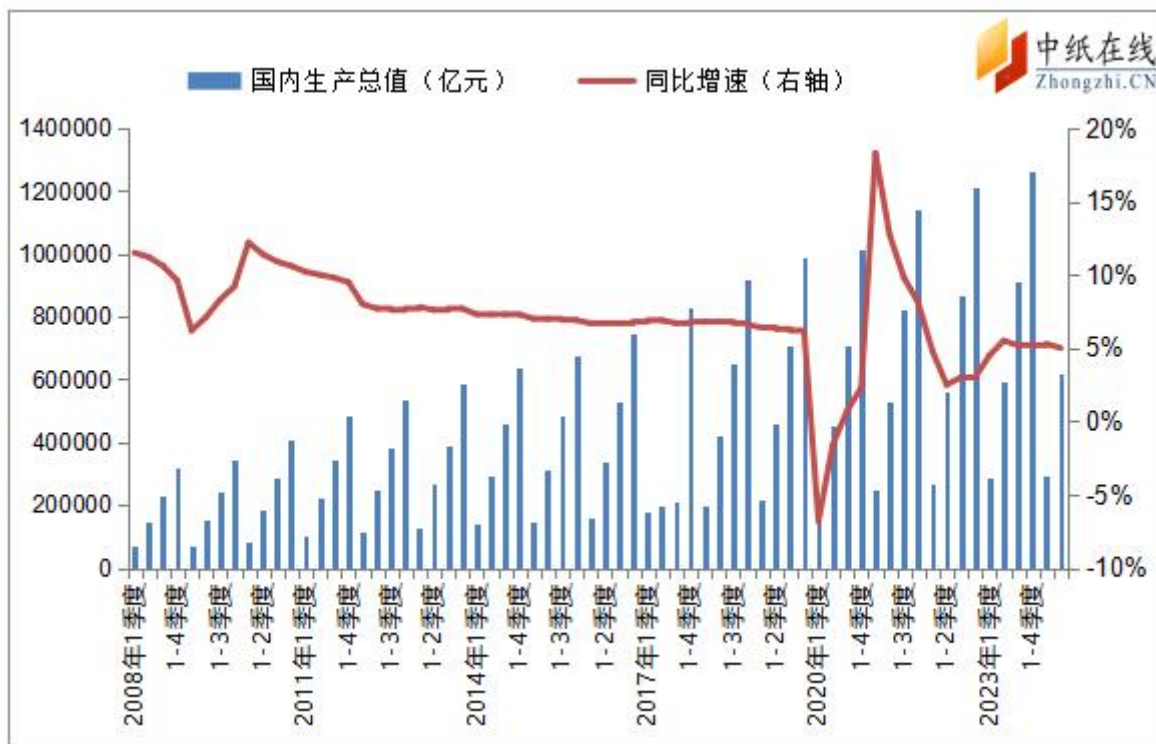


图 7: 2008 年至今我国 GDP 统计图

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

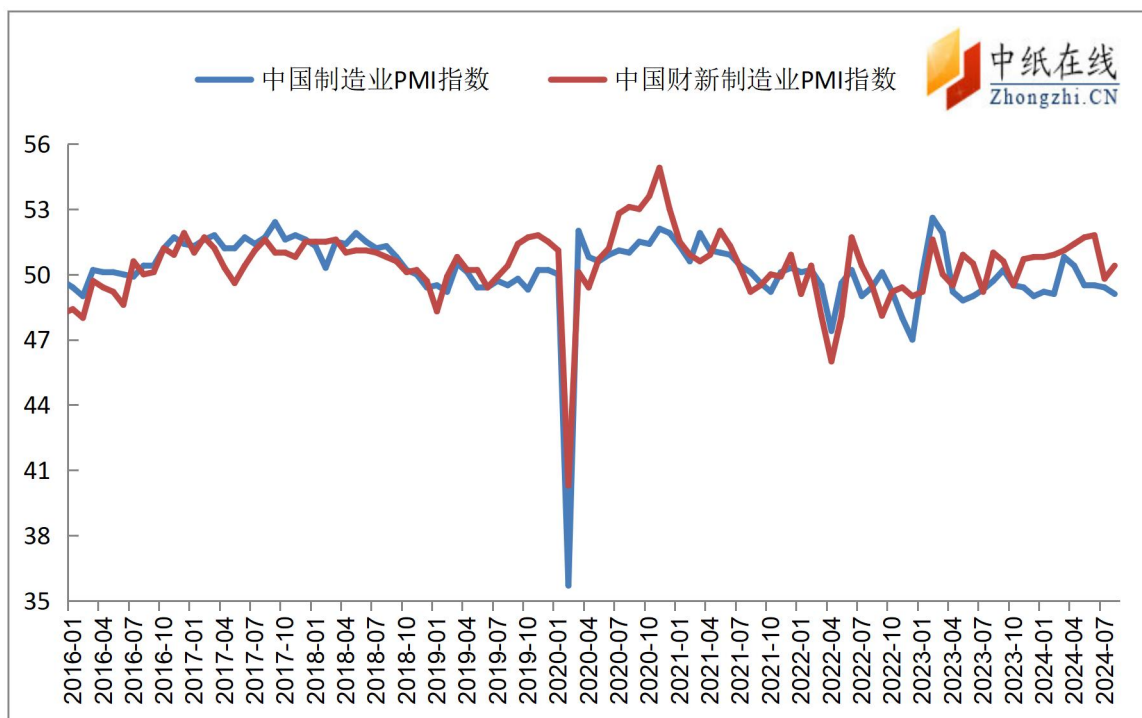


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 8 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.1%，比上月下降 0.3 个百分点。连续 4 个月保持在 49% 以上，经济运行整体相对稳定。8 月份 PMI 指数在荣枯线下继续回落，表明经济下行压力有所加大。需求类指数均在荣枯线下，且有进一步向下波动趋势；反映需求不足的企业占比持续提高，需求不足问题有进一步发展的可能。受需求不足制约，企业生产呈现回落态势。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

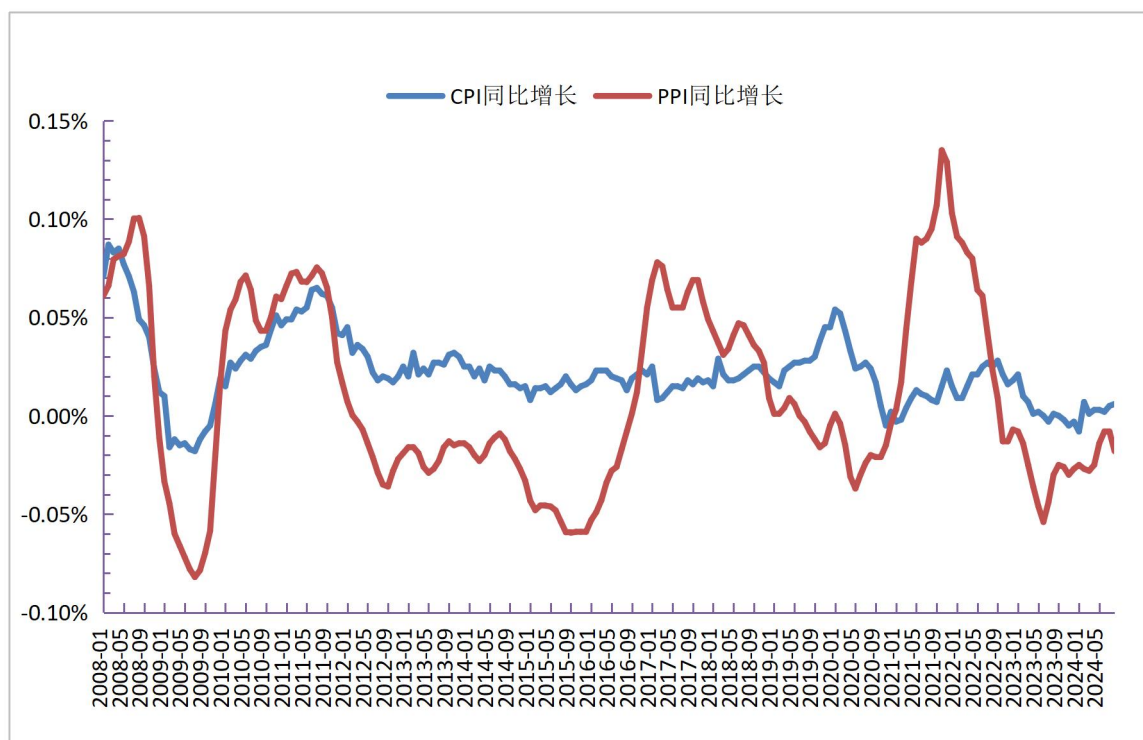


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 8 月份，受高温多雨天气等因素影响，全国 CPI 环比季节性上涨，同比涨幅继续扩大。从环比看，CPI 上涨 0.4%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。从同比看，CPI 上涨 0.6%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。8 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、同比均下降。从环比看，PPI 下降 0.7%，降幅比上月扩大 0.5 个百分点。从同比看，PPI 下降 1.8%，降幅比上月扩大 1.0 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

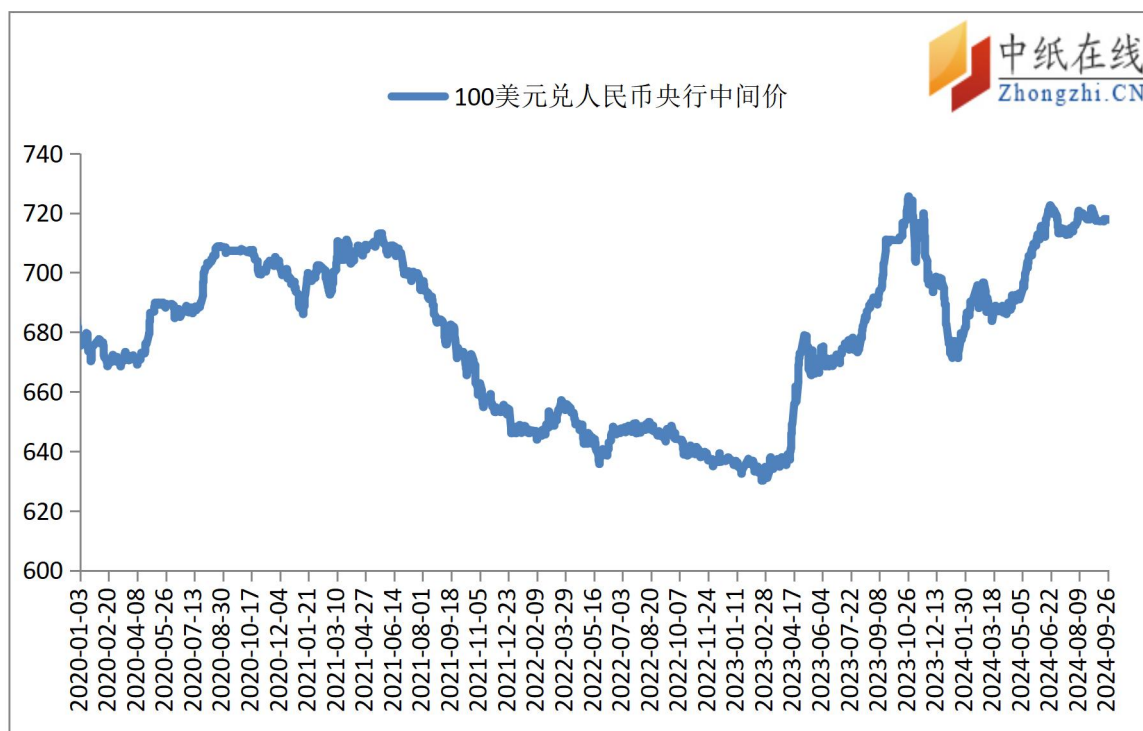


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

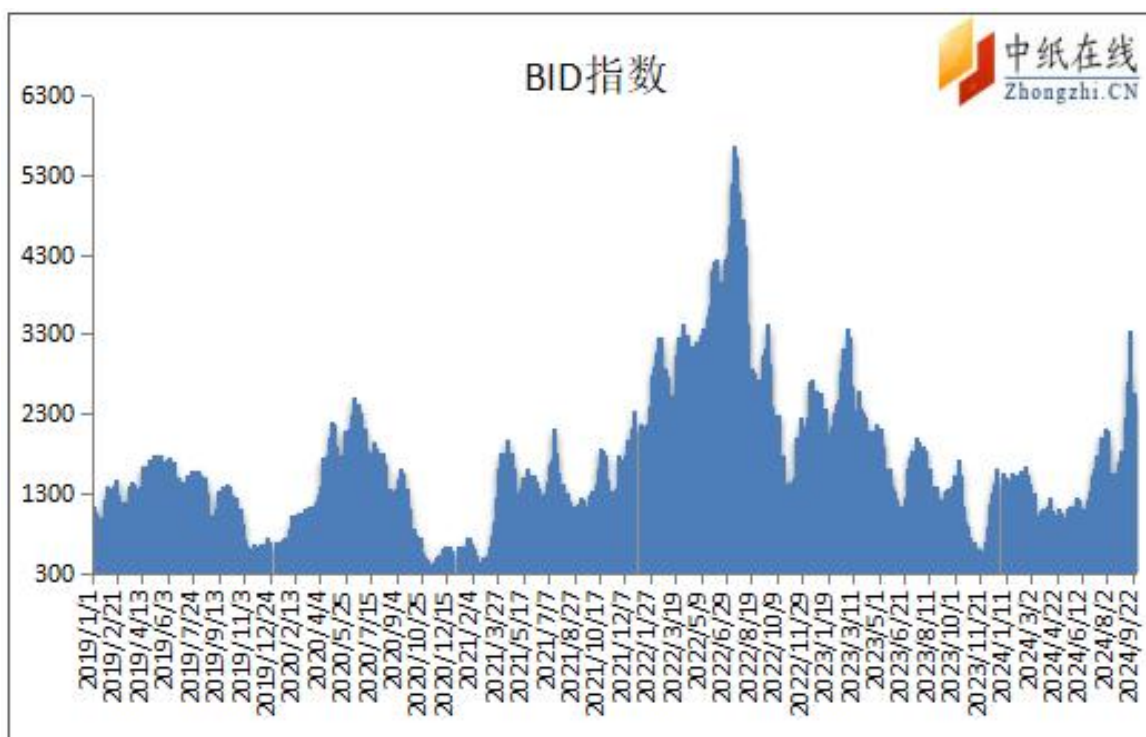


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 9 月 27 日波罗的海干散货指数为 2110 点，较上月末 1814 点，上涨 296 点，环比上涨 16.3%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

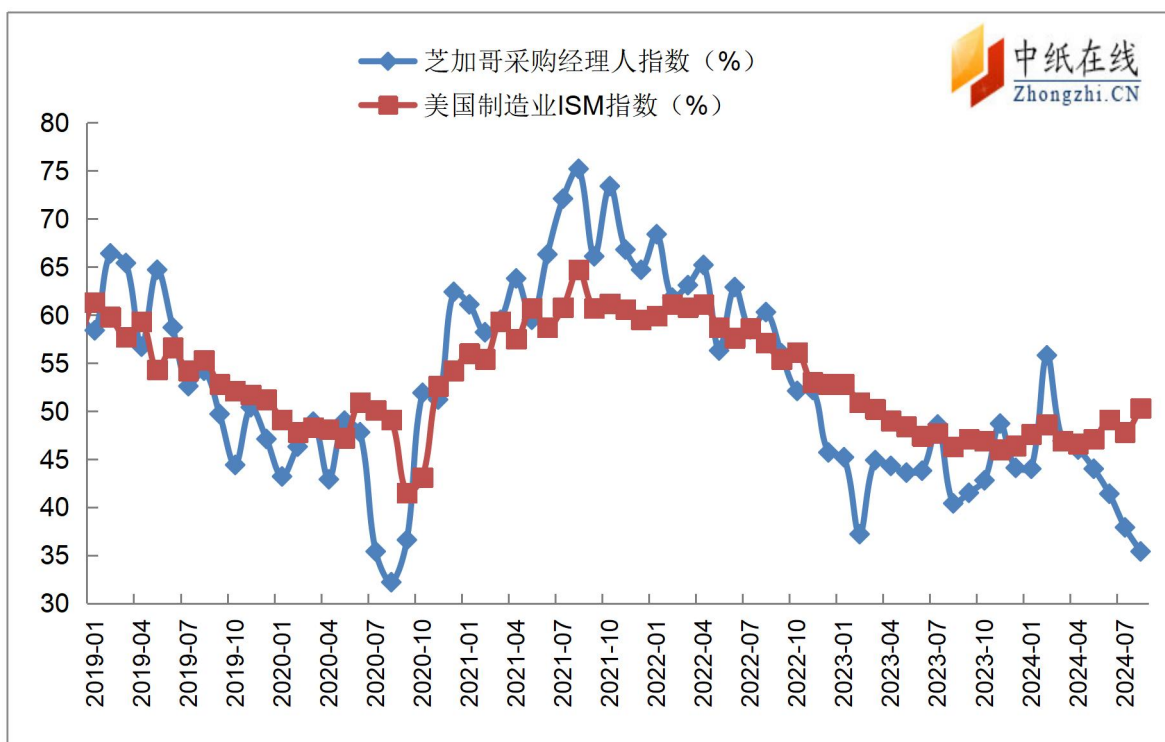


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 08 月，芝加哥采购经理人指数终值为 46.1，前值：45.3，预测值：45.5，较上月涨 0.8 个点。

2024 年 08 月，美国 ISM 制造业指数 47.2，较上月涨 0.4 个点。

八、要闻回顾

8.1 全球浆纸业又一场港口大罢工已近在眼前

国际码头工人协会（ILA）宣布，美国大西洋和墨西哥湾沿岸 36 个港口的港口工人可能于 10 月 1 日举行罢工。

该公告是在新主合同的谈判破裂之后发布的，该合同将于 2024 年 9 月 30 日到期。罢工的可能性和可能的持续时间将取决于后续谈判的结果。

受影响的港口处理了大约 60% 的美国航运量，其中包括纽约和新泽西、萨凡纳、查尔斯顿、杰克逊维尔和巴尔的摩的港口。

ILA 总部位于新泽西州北卑尔根，代表着东部和墨西哥湾沿岸的 85,000 名工人。该工会要求其成员大幅增加工资，并保护其免受自动化改造的影响。

ILA 执行副总裁 Dennis A. Daggett 评论道：“从缅因州的 Searsport 到德克萨斯州的布朗斯维尔，我们即将参与工会几十年来面临的最艰难的战斗之一。Daggett 在演讲中提到了 ILA 的最后一次罢工，那次罢工发生在 1977 年，持续了 44 天。

长期罢工将严重影响欧洲对美国的纸张和纸板的交付。根据 AF&PA 的统计数据，2024 年前六个月欧洲印刷和书写纸的交付量为 492.000 吨，箱板纸的交付量为 412.000 吨。

同期，美国工厂向欧洲出口了 842.000 吨木浆和 293.000 吨牛皮纸。

根据数据预测，即使罢工持续几天，也将对美东港口产生巨大影响。10 月美东的预期吞吐量为 230 万 TEU，罢工期间每日将有 74.000 个 TEU 货物受阻，其中包括 36.000 个进口和 38.000 个出口集装箱，另有 20.000 个空箱未能及时处理。罢工结束后，如何清理积压货物将是更大的挑战。

2002 年，美西港口罢工持续 11 天，积压货物花了 6 个月才完全处理完毕。美东罢工不仅会影响东海岸，还将波及美西、加拿大、墨西哥等地，导致运输时间延长并增加额外费用。因此，沃尔玛和塔吉特等公司已提前备货，确保供应链不受影响。7 月美国集装箱进口量突破 250 万 TEU，同比增长 16.8%，创下 26 个月以来新高。

此外，根据汇丰银行的分析，全球 15% 的集装箱船队可能受到美东码头罢工影响。

汇丰银行表示，美国东海岸的瓶颈可能意味着全球集装箱船队将面临运力挑战。“由于红海局势动荡，全球船队已经不堪重负，尽管最近随着新船的交付和贸易量的放缓，情况有所缓解。”

8.2 美国商务部对中、泰、越三国的纸餐盘作出反倾销初裁，最高达 1039.05%

2024 年 8 月 30 日，美国商务部宣布对进口自中国、泰国和越南的纸盘(Certain Paper Plates)作出反倾销初裁，初步裁定中国生产商/出口商的倾销率为 0.00%~1039.05%(抵消补贴后的保证金调整为不适用~1039.05%，具体税率详见下表)、泰国生产商/出口商的倾销率为 4.23%~73.17%、越南生产商/出口商的倾销率为 0.00%~165.27%(抵消补贴后的保证金调整为 0.00%~159.79%)。美国商务部预计将于 2025 年 1 月 13 日对本案作出反倾销终裁。本案涉及美国海关编码 4823.69.0040 项下产品。

2024 年 2 月 15 日，美国商务部宣布对进口自中国、泰国和越南的纸盘发起反倾销调查，同时对进口自中国和越南的纸盘发起反补贴调查。

