

# 纸浆周报

(10.24-10.25)

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](http://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 10 月份外盘公布：针叶浆银星上涨 20 美元/吨至 785 美元/吨；本色浆金星下降 20 美元/吨至 670 美元/吨；阔叶浆明星 570 美元/吨，持平。

- 2、据悉，10月 Suzano 宣布，预计基 2024 年商品浆产量将比其名义产能(不包括 Cerrado 项目)减少约 4%。受北美飓风和罢工影响，供应商预估港口可能需要 2-3 周的时间来处理积压货物。
- 3、巴西 CMPC 公司宣布桉木阔叶浆小鸟外盘 560 美元/吨，较上轮持平。
- 4、据悉，UPM 通知中国客户 10 月针叶浆上调 20 美元/吨，面价为 820 美元/吨。
- 5、据市场消息，加拿大狮牌针叶浆新一轮 10 月报盘持稳；其中，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨。
- 6、市场消息，ILIM 通知中国市场客户，因布厂临时停机检修，乌厂转产阔叶浆及针阔混浆，本月针叶浆无量供应，预计减少 9-10 万吨针叶浆供应量。

## 数据：

**海关数据显示：**据海关总署公布的数据显示，中国 2024 年 9 月纸浆进口量为 267.6 万吨，环比-4.7%，同比-18.0%，全年累计进口量 2563.8 万吨，累计同比-4.4%。

**PPPC 数据显示：**8 月世界前 20 主要产浆国化学浆出货量同比-9.9%，1-8 月累积同比 1.3%。软木浆 8 月出货量-14.6%，1-8 月累积同比-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 8 月出货量-6.6%，1-8 月累积同比 5.1%。其中发运至中国的出货量同比-28%，累积同比-7.3%。

**Europulp 数据显示，**据 Europulp 数据显示，2024 年 8 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+16.9%，同比-7.4%，库存总量 149.8 万吨。

## 进口木浆市场

**期货市场：**本周，期货盘面震荡运行，供需博弈持续，现货价格随盘面基差报价，市场刚需小单为主，场内观望情绪浓郁。供应方面，ILIM 通知中国市场客户，因布厂临时停机检修，乌厂转产阔叶浆及针阔混浆，本月针叶浆无量供应，预计减少 9-10 万吨针叶浆供应量。海外新

增阔叶浆产能增加，8月欧洲港口库存环比继续累库。国内下半年也有大量投产，整体供应压力较大。国内方面，整体市场需求改善有限，下游纸厂原材料消耗受限。短期供需博弈下，木浆市场价格起伏有限。

**现货市场：**本周，盘面价格震荡走势，现货市场针叶浆报盘随盘面调整变动，市场观望情绪浓郁，成交偏刚需。**针叶浆**，市场小单采买，贸易商低价惜售，截至周五，参考青岛地区报价银星 6200-6230 元/吨，月亮、马牌 6200-6230 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，市场价格变化有限，现货成交实单实谈为主；**阔叶浆**，本周阔叶浆市场价格继续下行，现货市场供需改善有限；截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4650 元/吨，二类阔叶浆 4550-4600 元/吨，杨木类 4600 元/吨，下游压价刚需采买；**本色浆**，市场价格变化不大，实单商谈，参考报价金 5450 元/吨；**化机浆**，市场供需两淡，业者疲于调价，参考报价昆河 3600 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	10月18日	10月21日	10月22日	10月23日	10月24日	10月25日
针叶浆	银星	6200	6250	6250	6250	6230-6250	6200
阔叶浆	金鱼	4680	4650	4650	4650	4650	4650
本色浆	金星	5450	5450	5450	5450	5450	5450
化机浆	昆河	3600	3600	3600	3600	3600	3600

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，市场价格继续低位运行，场内供应量增加，需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地，市场现货价格承压。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，市场供应宽松，需求支撑持续疲软，抑制浆价走势；**国产化机浆方面**，化机浆市场短期内实单让利空间有限，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 3050 元/吨，实单商谈为主，节后市场需求缺乏利好支撑，浆价变动有限；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格变化有限，下游纸厂压价采买情绪不减，本周参考报价漂白竹浆 4800-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，实谈据量实谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场需求清淡，浆价持稳，广西凤糖漂白甘蔗出厂含税 4600 元/吨，广西兴桂参考报价漂白甘蔗湿浆 4700 元/吨，广西贵糖甘蔗浆线月内排产 6-7 天，参考报价甘蔗湿浆 4400 元/吨，周内采浆需求一般；**苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆市场报价下调 100 元/吨，参考报价漂白湿浆 4050 元/吨，漂白浆板 4400 元/吨，实单实谈。市场缺乏利好消息支撑，传统旺季进入尾声，持续关注下游纸厂需求、进口浆期盘走势及市场价格变化。

## 包装纸、废纸市场分析

### 包装用纸市场：

本周，白卡纸市场或维持弱势稳定，市场短期市场需求难有起色。但随着行情转弱，盈利承压，另外，由于广西地区年产 120 万吨产能或于月底出纸，将利空于白卡纸市场走势。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，白卡纸市场受新产能释放影响，供应整体增加，但市场需求恢复并不乐观，由于增量或不及供应，市场竞争压力较大。综合来看，纸厂调价意向不强，市场整体调整动力不足，下旬或维持弱势稳定为主，高端市场仍存下滑风险。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4000-4600 元/吨，低端参考价 3700-4200 元/吨。

本周，白板纸市场主流稳定运行为主，节后纸厂取消返利政策后又转下调。由于市场终端需求不足，下游采买心态谨慎，市场供需依旧处于失衡状态。纸厂出货承压，库存呈逐步攀升趋势，主，华北及华南地区部分规模纸厂于国庆期间执行限期优惠政策 50 元/吨，节后纸厂取消限期优惠调整为下调 20-50 元/吨，华东地区规模纸厂继续持稳观望，西南地区纸厂存探涨意向。预计，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、箱板纸价格涨后落实情况一般，市场交易活跃度提升，二三级厂家积极补库存，并相应上调了纸板、纸箱价格，市场整体呈现向好态势。当前市场交投情况尚可，纸企去库过程较为顺利，部分纸厂或存继续拉涨可能。随着停机产线复产，市场供应量或增加，下游包装厂原纸采购多数刚需跟进，市场或进入整理阶段，整体偏稳运行。下游纸厂看空气氛较浓，部分纸厂或适当下调废黄板纸采购价格以刺激打包站出货。预计月内箱板、瓦楞纸市场呈现弱势维稳，在国内废纸采购价下滑等助力下，纸企利润空间或有所提升。。

## 国废黄板纸：

本周，国废市场主流价格小幅反弹，仅个别纸厂国废采购价涨跌不一，幅度在 10-30 元/吨。受纸厂成品纸拉涨影响，终端回收价格小幅探涨；供应端打包场看涨后期市场，多数惜售有囤货意向，因此到厂货量略显不足，部分纸厂为维持生产需求小幅提涨到货价格。本轮涨价多以南方市场为主，华北市场次之，华中市场表现较为平稳，预期下周黄板纸供应将继续小幅提涨，对废黄板纸价格走势影响或由空转多。

白废纸方面：废旧书本价格走稳，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 1900-2400 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	24年10月
银星	690	730	780	780	760	745	745	780	820	820	765	765	765	785
俄针								790				720	740	
马牌					750									
雄狮	730	750	780	800			780		850		820	760	770	770
金狮	750	770	800	820			800		870		840	780	790	790
北木					780			820	870					
凯利浦	730	780						810						
虹鱼														
月亮		760						820	+30				760	

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	24年10月
金鱼	580		+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650			
小鸟	560	590	630		660	660	680	710		740	650	580	560	560
智利明星	550	580	630		650	650	650	710	740	740	未报	580	570	570
新明星	550	580	630		650	650	650	710	740	740		580	570	570

鸚鵡	+20		+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650			
公牛			630				+30							
巴丝	560		660				+30	+30		+30			580	

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 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	24年 10月
金星	660	无量	740	740	720	690	690	690	690	690	690	690	690	670
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10月25日，漂针浆中纸指数为134.88，环比降幅0.23%，漂阔浆中纸指数为98.35，环比下降1.42%。

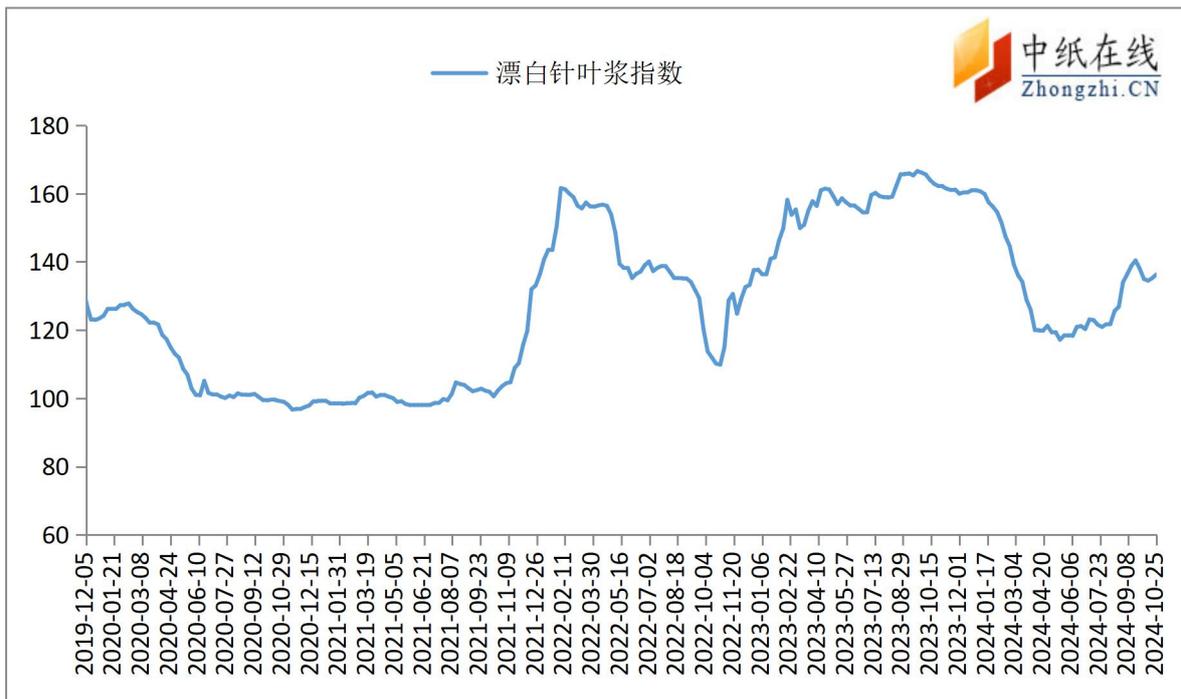


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

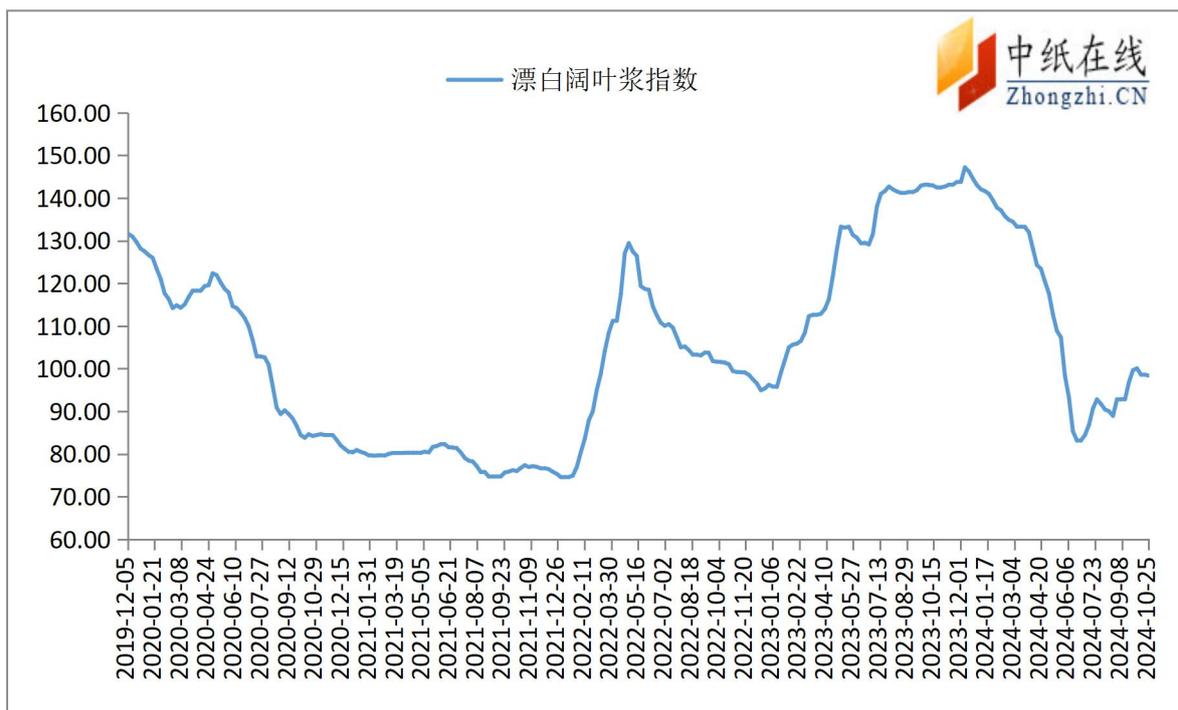


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

## 漂针、阔浆现货价格走势

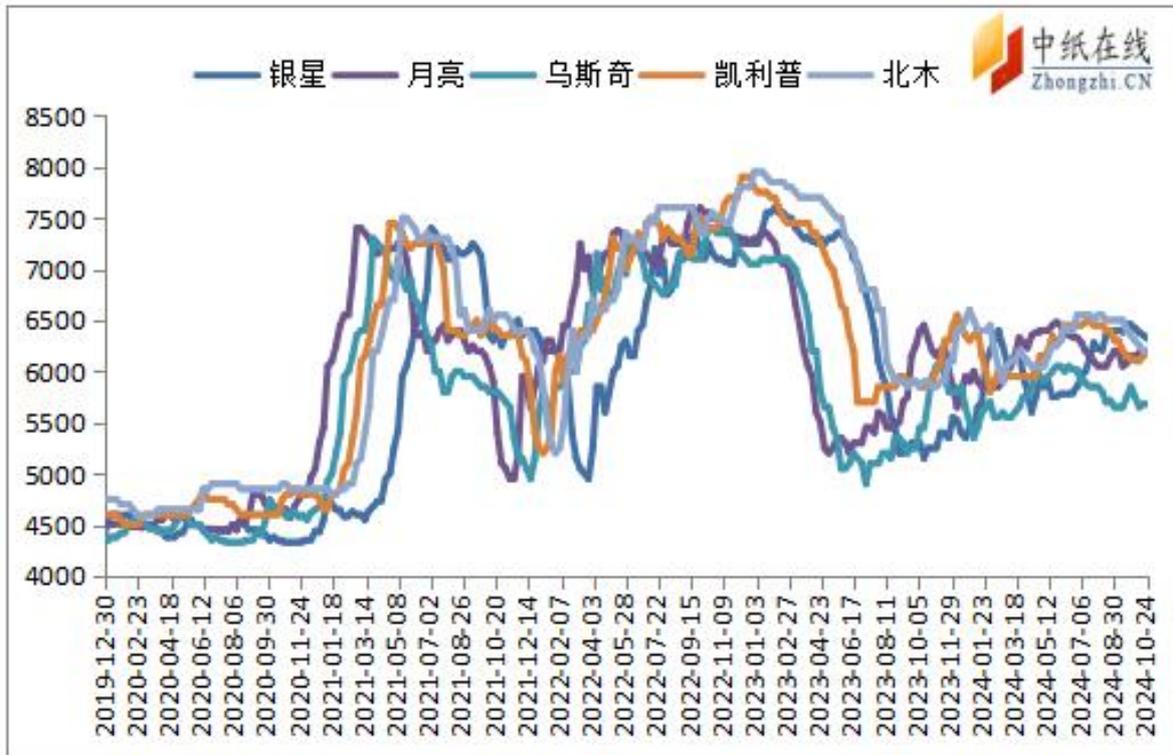


图3：进口漂针浆现货价格走势

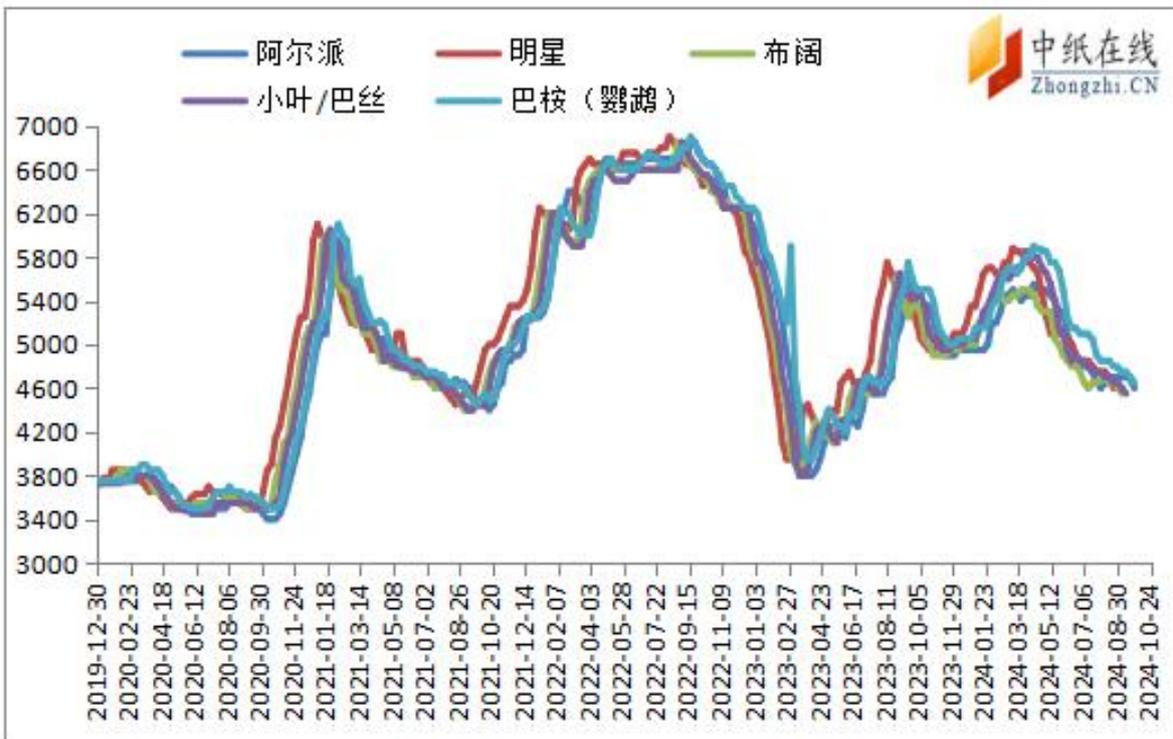


图4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6270	6250	20	
	凯利浦	6250	6250		
	北木	6300	6300		
阔叶浆	老明星	4700	4600-4650	75	
	鸚鵡	4700	4600-4650	75	
本色浆	金星	5500	5450	50	

数据来源：中纸在线信息部

### 山东地区：（10.21）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡运行，现货市场随盘基差报价，参考报价银星 6250 元/吨，月亮、马牌 6230-6250 元/吨左右，俄浆 5750-5800 元/吨，凯利浦 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，市场刚需采买，实单商谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，浆市交投延续刚需，参考报价金鱼、鸚鵡 4600-4650 元/吨，老明星 4600 元/吨，MAPA、小鸟 4550 元/吨，阿尔派 4600 元/吨，芬亚 4580 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，现货供应偏少，下游刚需采买，参考报价金星 5450 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 3580-3600 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	6250	6250		
	凯利浦	6550	6500	50	
	太平洋	6200	6200		
阔叶浆	明星	4700-4750	4650	75	
	鸚鵡	4700-4750	4650	75	
本色浆	金星	5500	5450-5500	25	

数据来源：中纸在线信息部

### 江浙沪地区：(10.22)

**针叶浆：**江浙沪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 6250 元/吨，太平洋 6200 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，俄浆 5850 元/吨，凯利浦 6500 元/吨，北木 6550 元/吨，下游刚需采买，实单实谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游压价采买，参考报价金鱼、鸚鵡 4650 元/吨，MAPA、小鸟 4600 元/吨，阿尔派 4650 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，下游按需采买，参考报价金星 5450-5500 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，市场刚需交投，参考报价昆河 3650 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	6300	6300		
	凯利浦	6550	6550		
阔叶浆	鸚鵡	4900	4750	150	
	明星	4800	4700	100	

本色浆	金星	5500	5450-5500	25	
-----	----	------	-----------	----	--

数据来源：中纸在线信息部

## 华南地区：(10.25)

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡运行，下游按需采购，参考报价银星6300元/吨，俄针5900元/吨，月亮、马牌6300元/吨，凯利普6550元/吨，北木6600元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，下游压价采买，贸易商根据自身情况出货，参考报价鹦鹉、金鱼4750元/吨，明星4700元/吨，其他二类阔叶浆4600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5450-5500元/吨，海豚5250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3900元/吨，具体成交价格一单一谈。

## 华北地区：(10.23)

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡运行，现货价格随盘基差调整，参考报价银星 6250 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，凯利普 6300 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆行情价格动态，下游原料压价采买，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 4650 元/吨，布阔 4600 元/吨，OKI4600 元/吨，天津：和平河、阿尔派 4650 元/吨，实单实谈。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，期盘震荡运行，参考含税报价俄针 5800 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，下游原料压价采买，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4650 元/吨，布阔 4600 元/吨，小鸟 4550 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面震荡运行，参考报价俄针 5800 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	4700	100	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	4700		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	4900	100	阔叶浆
	联盛阔叶浆	4650		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	3400		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

### 国产木浆方面：（10.24）

广东鼎丰纸业木浆行情动态，下游按需采购，参考报价漂白阔叶浆 4700 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，下游按需采购，下调 100 元/吨，参考出厂报价桉木湿浆 4700 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。

德州中茂圣源化机浆价格行情动态，下游刚需采购，含税参考报价杨木化机浆湿浆 3050-3080 元/吨，实单实谈。

**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	5100-5300		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	5450-5700		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5000		漂白竹浆
四川福华	4800		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，根据下游客户用途要求规格定价，下游刚需采买，参考报价漂白浆竹浆 5450-5700 元/吨，实单商谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，暂无明确报价，参考报价漂白竹浆 5000 元/吨，实单实谈。

四川福华竹浆板价格行情动态，刚需出货，参考出厂报价漂白竹浆 4800 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，市场刚需采买，根据下游客户用途需求定价，参考报价漂白竹浆 5100-5300 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	4600	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4700		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4800		湿浆，浆板 5600 元/吨
广西贵糖	4400		转产桉木浆
广西南华	4750	50	漂白湿浆
云南临沧南华	4300	100	本色甘蔗浆板

广西兴桂纸	4700		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 4700 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，下游刚需采购，漂白甘蔗浆出厂含税 4600 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，月内排产 6-7 天，参考报价甘蔗湿浆 4400 元/吨，下游按需采购，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，下游刚需采购，出厂参考报价本色浆板 4300 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，下游按需采购，浆厂执行合同订单，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4750 元/吨，田阳浆板 5000 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	4050	100	湿浆；浆板 4400 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，下游刚需采购，参考报价漂白湿浆 4050 元/吨，漂白浆板 4400 元/吨，下调 100 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 10 月 24 日波罗的海干散货指数为 1417 点，比 10 月 17 日 1594 点，降 177 点，环比降幅 11.1%。

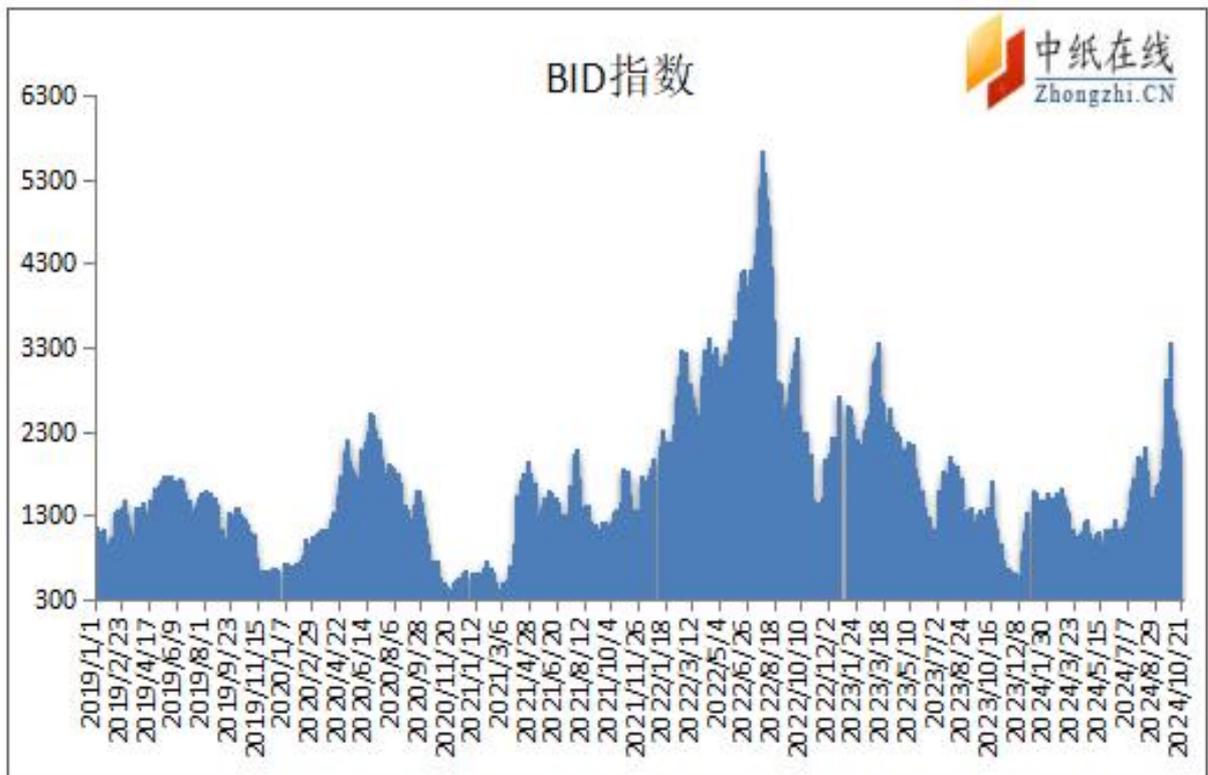


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Bracell 计划于 2025 年一季度部分转产溶解浆

据悉，Bracel 宣布计划于 2025 年 1-3 月将其巴西圣保罗工厂的一条漂白阔叶浆线转产溶解

浆。预计此轮转产将减少 30 万吨漂白阔叶浆。

Bracell 圣保罗工厂的两条生产线都设计用于灵活生产阔叶浆或溶解浆。Bracell 生产的溶解浆将供应给赛得利，以支持其在粘胶和莱赛尔纤维行业的扩张。

赛得利集团隶属新加坡金鹰集团 2002 年进入中国，是国内第一家外商独资纤维素纤维生产企业，也是全球最大的纤维素纤维生产商。赛得利纤维素纤维项目二期 15 万吨莱赛尔纤维项目主体厂房已竣工，设备正逐批引入进行安装调试，根据规划，项目将于 2025 年上半年投产。

## Paper Excellence 将更名为 Domtar

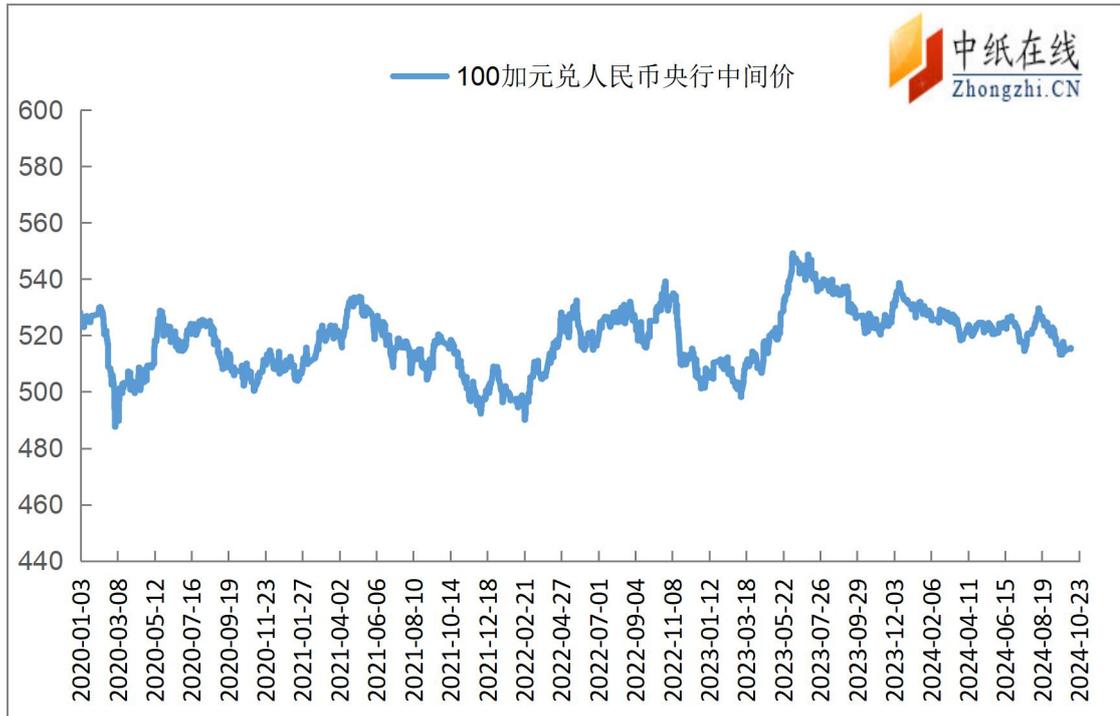
10 月 24 日，Paper Excellence (PE) 宣布，将最近收购的 Domtar (及其他法人实体) 和百右的 Paper Excellence 业务进行运营整合，形成北美领先的林产品公司。此次整合是对三家公司的优势、资源和专业知识的战略整合将为未来的增长和创新创造一个更强大的组织，同时保持最高水平的环境管理。现在，三家公司将共同以 Domtar 的名义开展业务。

Domtar 将继续服务于纸浆、造纸包装、生活用纸和木制品市场，利用其扩大的能力为全球客户提供更优质的产品和服务。产品将以原有名杯玥告，木米儿店，DomtarXXy 上将更新商业信息；在此之前，信息将在原有平台上可用。

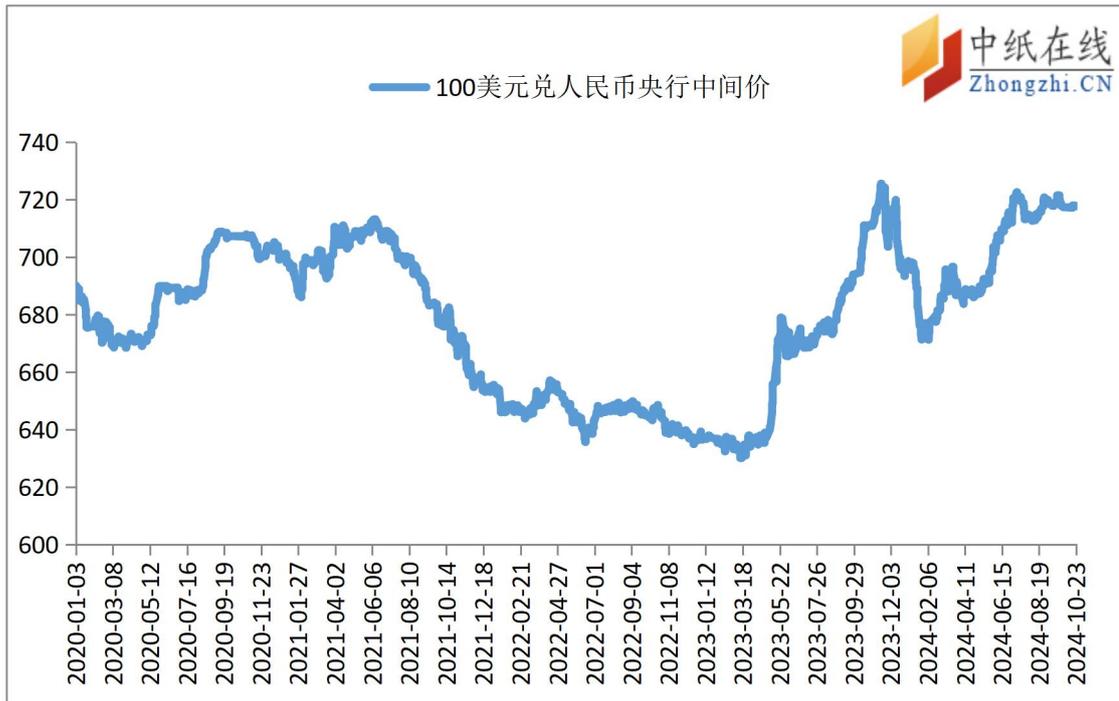
Domtar 将保留其在南卡罗来纳州 Fort Mill、BC 省 Richmond 和魁北克省 Montreal 的公司办事处。此次公告不会改变公司的地理位置或生产足迹。

## 外汇走势图

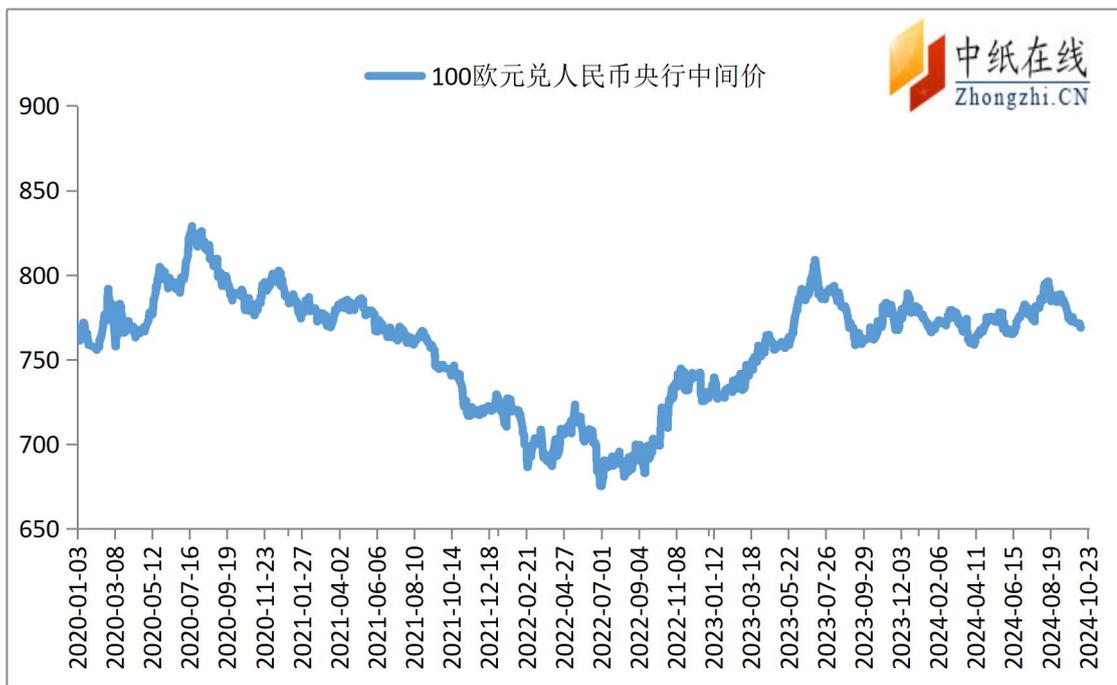
### 加元兑人民币走势图



### 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

