

2024 年 10 月纸浆月报

本月视点

◆ 国际木浆市场报价，智利 Arauco 公司 10 月份外盘，针叶浆涨 20 美元/吨至 785 美元/吨，阔叶浆降 10 美元/吨至 560 美元/吨，本色浆降 20 美元/吨至 670 美元/吨。

◆ 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%。

◆ 国内需求方面，国内下游纸厂出货不顺对于木浆采购量减少，贸易商低价惜售，供需博弈态势不变，短期内对浆市价格仍存下行压力。



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、进口数据	5
2.1 海关进口数据	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：	14
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	17
6.1 BRACELL 计划于 2025 年一季度部分转产溶解浆	17
6.2 BILLERUD VIKEN 在挪威 FOLLUM 工厂建造化机浆生产线的申请未获批准	17
6.3 五洲特纸湖北基地 80 万吨浆纸一体化项目环评第一次公示	17
6.4 华泰集团 100 万吨纸浆补链项目最新建设进度	18
6.5 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	18
6.5 七、相关因素简介	19
7.1 国内 GDP 情况	19
7.2 中国制造业采购经理人指数	20
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	21
7.4 人民币汇率走势图	22
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	23
7.6 美国制造业采购经理人指数	24
八、 要闻回顾	24
8.1 ENCE 将在西班牙 NAVIA 生物工厂投资近 8000 万欧元	24
8.2 国际纸业宣布审查其纤维素纤维业务战略选择并关闭美国 GEORGETOWN 浆纸厂	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆价格涨跌互现。本月，Arauco 公布 10 月份银星涨 20 美元/吨至 785 美元/吨，国内贸易商加大采购力度；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；加拿大狮牌针叶浆 10 月报盘持稳，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨；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。国内大型纸厂以成品纸市场价格下跌及产能过剩和需求疲弱导致的纸厂开工率下滑为由对于供应商提涨 20 美元/吨表示难以接受涨价；**阔叶浆方面**，由于市场供应过剩，交投僵持，成交情况一般。智利 Arauco 阔叶浆明星 10 月份 560 元/吨，下调 10 美元/吨；巴西 CMPC 公司宣布桉木阔叶浆小乌外盘 560 美元/吨，较上轮持平；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%；南美地区厂家针对阔叶浆 10 月订单报价为 550-560 美元/吨，其中有部分买家持观望态度。**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 10 月份报价下调 20 美元/吨至 670 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，针叶浆价格报盘上涨，阔叶浆报盘下跌；本月终端需求改善有限，浆市交投显清淡；供应端，据 Europulp 数据显示欧洲港口库存环比持续累库，随着外需的走弱，未来浆厂发往中国的货源或将增加；海外新增阔叶浆产能及国内大量投产，整体供应压力较大，需求端，海关数据显示 9 月国内纸浆进口量环比下降，当前国内下游纸厂出货不顺对于木浆采购量减少，贸易商低价惜售，供需博弈态势不变，短期内对浆市价格仍存下行压力。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘基差报价，市场高价成交受阻；**针叶浆**，针叶现货价

格紧随随盘变化，银星月内市场报价 6150-6280 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6200-6240 元/吨，月亮、马牌 6180-6240 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，针叶浆价格随盘震荡宽幅波动，下游刚需谨慎采买。**阔叶浆**，市场价格继续下跌，市场供应量宽松，需求疲弱，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4580-4600 元/吨，阿尔派 4600 元/吨二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4550 元/吨，阔叶浆本月价格较上月下跌 100-150 元/吨，市场流通货源充裕，需求延续寡淡，抑制阔叶浆市场价格；**本色浆**，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格较上月小幅上涨；**化机浆**，市场成交价格承压，参考报价昆河 3580-3600 元/吨，市场供需双弱，贸易上疲于调整价格。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2410 合约，完税交割结算价 5732 元/吨，交割量 17080 吨。交割结算价格环比+3.13%，同期 2310 合约交割结算价 6060 元/吨，交割量 83180 吨，同比-5.41%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，“双十一”终端需求释放有限，国产木浆市场价格依然偏弱运行，市场需求跟进迟缓，供应端新产能落地，市场缺乏明显利好支撑价格走势，下游采买谨慎。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，较上月下调 200 元/吨，当前下游缓慢消化现有库存，对高价浆采买意向不强；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3050-3080 元/吨，当前市场价格已接近浆企成本底线，短期内浆价继续下行空间有限。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，下游需求疲软，短期市场浆价难有提升。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，原材料竹片供应略紧，浆企因库存降至低位，低价惜售情绪渐浓，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游采买情绪相对清淡，实单商谈；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调，因市场国产木浆让利出货，甘蔗浆下调报价促进成交节奏，现

货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4700 元/吨。

下游纸企出货速度放缓，市场采买需求有限，抑制非木浆价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下跌 100 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4050 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，主要原料废旧黄板纸的走势预期呈现先弱后强的趋势。国庆后废纸回收量增加导致前期走势偏弱，而随着回收量减少，后期走势或转为偏强。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。综合当前判断，10 月废旧黄板纸与瓦楞纸市场走势分化，价格联动性预计有所下滑，两者之间的相关性或由强转弱。

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小幅波动,节日订单结束后,本月市场需求更显疲弱,在产销压力下,部分纸厂虽有停机检修,但对市场供需矛盾缓和有限,纸价维持向下调整。供应方面,华南地区年产120万吨新产能预期释放,国内产能将保持增长趋势。需求方面,节日订单提前赶工,下游进入补货周期,市场需求或整体增加。成本端对市场的带动性不强,但考虑当前白卡纸价格已处于底部,行业整体处于亏损状态,企业止跌盼涨意愿较强。综体来看,规模企业限产拉涨或带动市场止跌企稳,纸价实现扭跌上涨尚存难度;市场需求受传统节日效应减弱影响,订单整体不足,导致贸易商出货偏缓,从而增加了市场价格下滑风险,但新产能释放预期下,市场供需矛盾缓和有限,促使规模企业计划下月限产,并提涨纸价200元/吨。

本月,白纸板市场价格低位小幅调整,个别纸企白纸板出货价格小幅下滑30-50元/吨。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。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,瓦楞及箱板纸终端订单逐渐增多,主流纸厂出货价格但由于缺乏大单、库存偏高,年内纸厂对箱板纸价格调整频繁,其中对再生箱板纸价格的调整频率远高于牛卡纸,一方面是受供需矛盾制约,另一方面,进口再生箱板纸增加明显,市场竞争更为激烈也是重要原因。整体来看,需求增速不及供应端,市场供需差扩大。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,文化用纸市场延续前期弱势运行,市场出货价格明稳暗降,市场成交价格商谈为主。受“金九银十”刚需支撑,通常呈现年内季节性上涨。但今年市场走势打破历史规律,呈现季节性下跌,供强需弱是当前市场走势的主要驱动因素,且业者后市信心不强,贸易商降库避险意识较强,部分成交价实单可商谈空间加大。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。

本月期间，双铜纸行业理论盈利水平略见震荡，总体幅度不明显。月内上游浆价不同浆种间走势略存差异，其中阔叶浆走势相对低迷，拖累原料成本下滑；但纸价月内亦存趋弱走势，因而月内总体理论盈利水平在成本与收入共同作用下呈现低位震荡情况。11 月份纸价或仍承压，而上游浆价亦存趋弱可能，预计双铜纸理论盈利水平持续在低位波动。综合来看，本月市场需求受传统节日效应减弱影响，订单整体不足，向上直接传导至贸易商则表现为出货偏缓，从而增加了市场价格下滑风险。11 月部分规模企业计划拉涨，但新产能释放预期下，市场供需矛盾缓和有限，主流市场或亦稳难涨。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、进口数据

2.1 海关进口数据

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%。

其中,9 月份针叶浆进口 62.0 万吨,同比-23.5%,环比-9.1%。阔叶浆进口量 123.9 万吨,同比-18.5%,环比-2.9%。化机浆进口量 6.7 万吨,同比-44.5%,环比-43.5%。本色浆进口量 8.9 万吨,同比-23%,环比-10.8%。

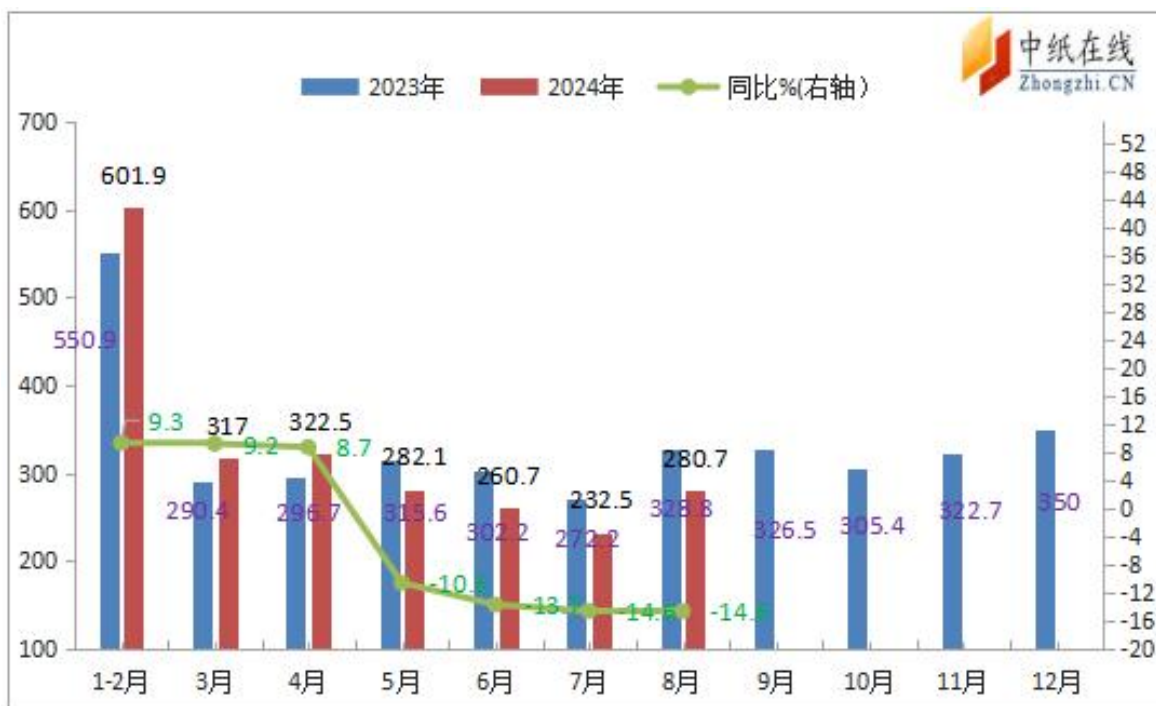


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

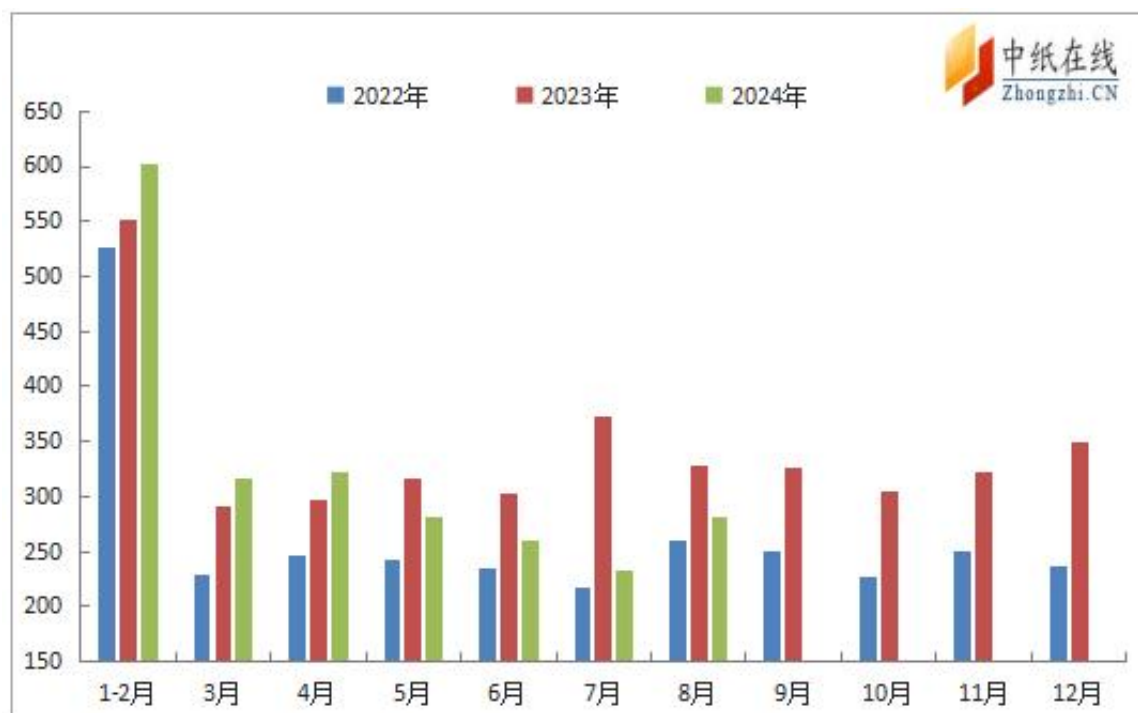


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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%。

据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 8 月底为 51 天（标准计算方式）。漂白软木浆库存天数较上期上涨 7 天，为 50 天；漂白硬木浆库存天数较上期上涨 2 天，为 52 天。世界 20 国商品浆供应商 8 月总出货量环比持平。其中，漂白软木浆出货量环比下降 0.2%，漂白硬木浆出货量环比上涨 1.2%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2024 年 9 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+4.9%，同比+13.4%，库存总量由 8 月末的 149.8 万吨增长至 157.13 至万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2024 年 9 月欧洲木浆库存量 63.48 万吨，环比+0.1%，同比-12.1%；欧洲木浆消费量 82.60 万吨，环比+18.6%，同比-0.1%。

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 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
青岛港库存	1017	975	1152	1030	1013	1212	1065	1155	1009	1030	1099	1159	1040	1085
常熟港库存	695	608	467	525	589	654	605	586	603	513	487	562	539	494
保定仓库存	39	69	72	78	74	80	74	74	--	--	--	--	--	--
天津港库存	43	72	95	82	72	82	80	79	75	85	88	69	76	88
高栏港库存	36	55	58	44.2	89	98	66	49	72.6	53.4	82.5	41.9	56.2	70.9
广州港库存	177	224	162.2	185	250.8	154.7	258.6	297.6	263	245	251.7	215	165.1	193.1

罗泾港库存					59.8	99.1	62.1	42.9	52.7	124	133.4	56.8	107.7	138.2
-------	--	--	--	--	------	------	------	------	------	-----	-------	------	-------	-------

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 108.5 万吨，环比+4.3%，同比+11.3%。常熟港纸浆库存约 49.4 万吨，环比-8.3%，同比-18.8%。

据不完全统计，截至 09 月底，高栏港纸浆总库存约 7.09 万吨，环比+26.2%，同比+29%；天津港纸浆总库存约 8.8 万吨，环比+15.8%，同比+22%。

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 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	780	745	745	780	820	820	765	765	765	785
俄针								790						
马牌					750									
雄狮	730	750	780				780		850		820	760	770	770
金狮	750	770	800				800		870		840	780	790	790
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 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	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650			
智利 明星	550	580	630		650	650	650	710	740	740		580	570	560
新明 星	550	580	630				650	710	740	740		580	570	560
鹦鹉	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650			
巴丝	560						+30	+30	740	+30				
小鸟	560		630			660	680	710	740	770	620	580	570	560
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 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	740	690	690	690	690	690	690	690	690	670
乌本 块														

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

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
------------	--	-----	-----	--	--	--	-----	--	-----	--	--	--	-----

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

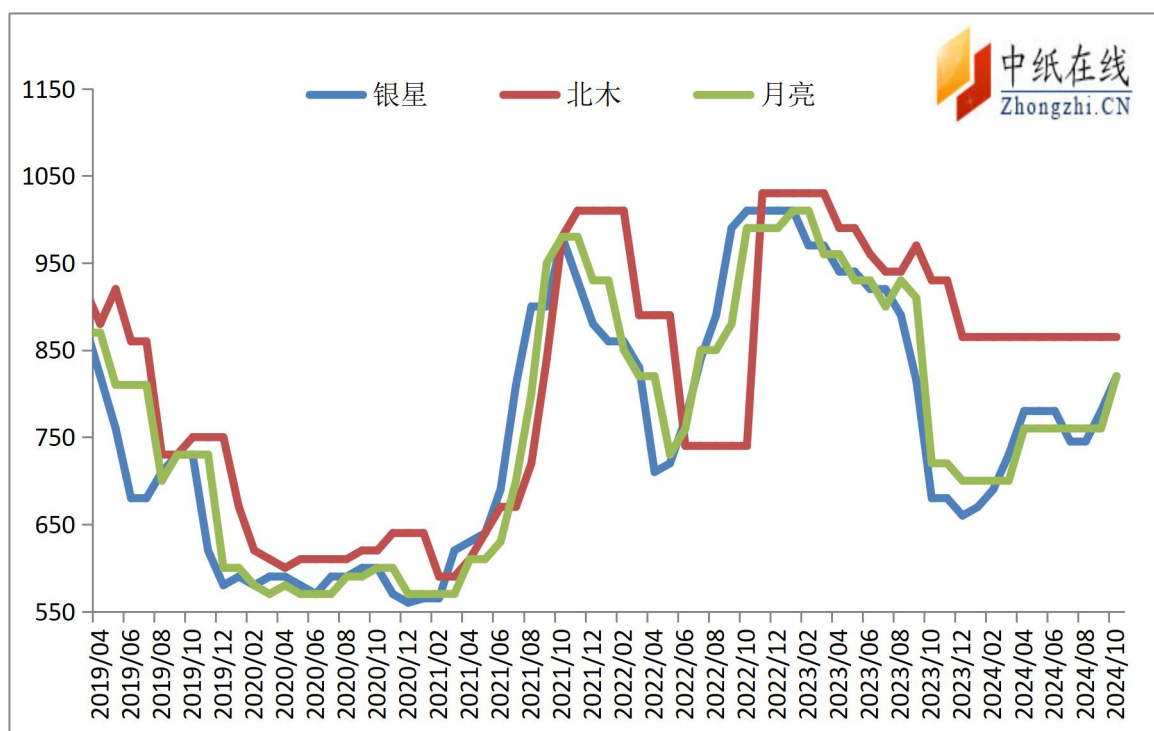


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

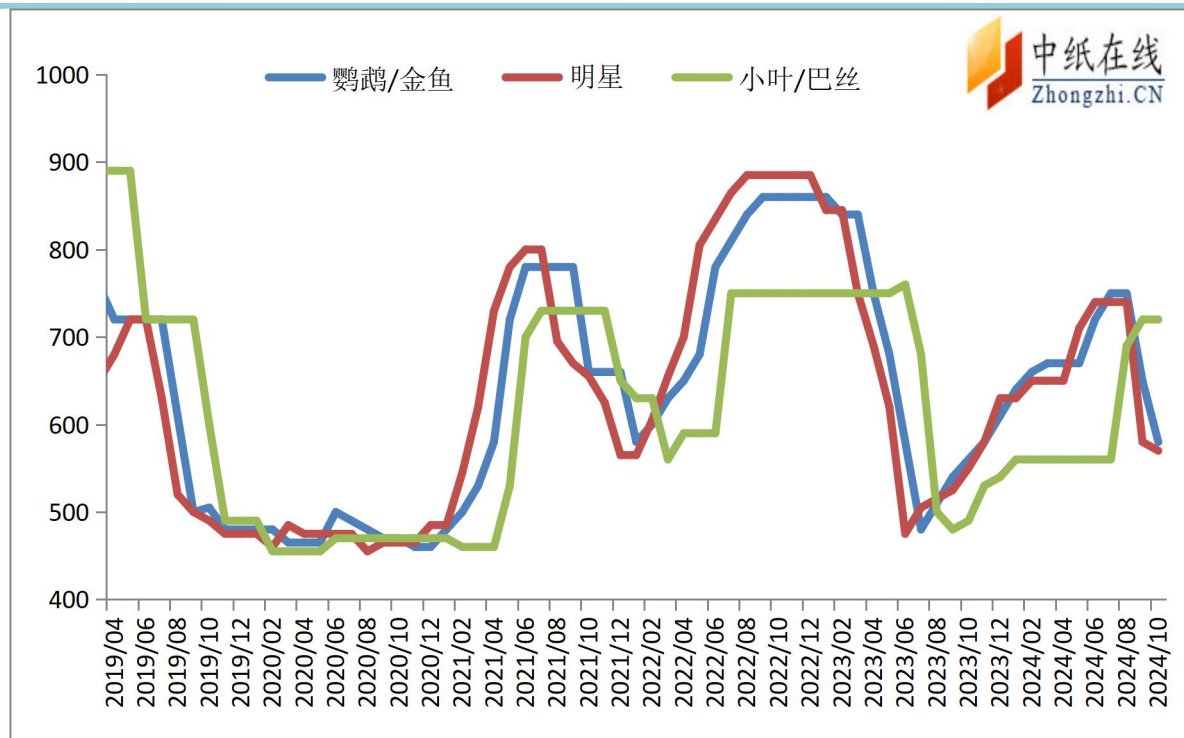


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

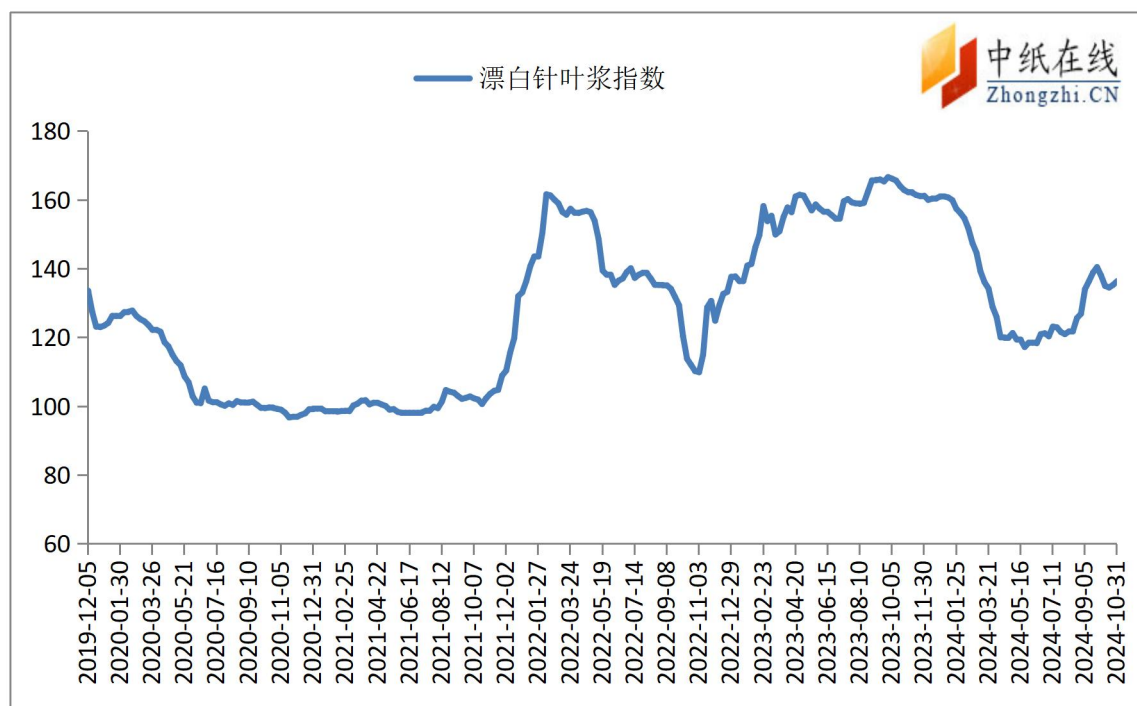


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

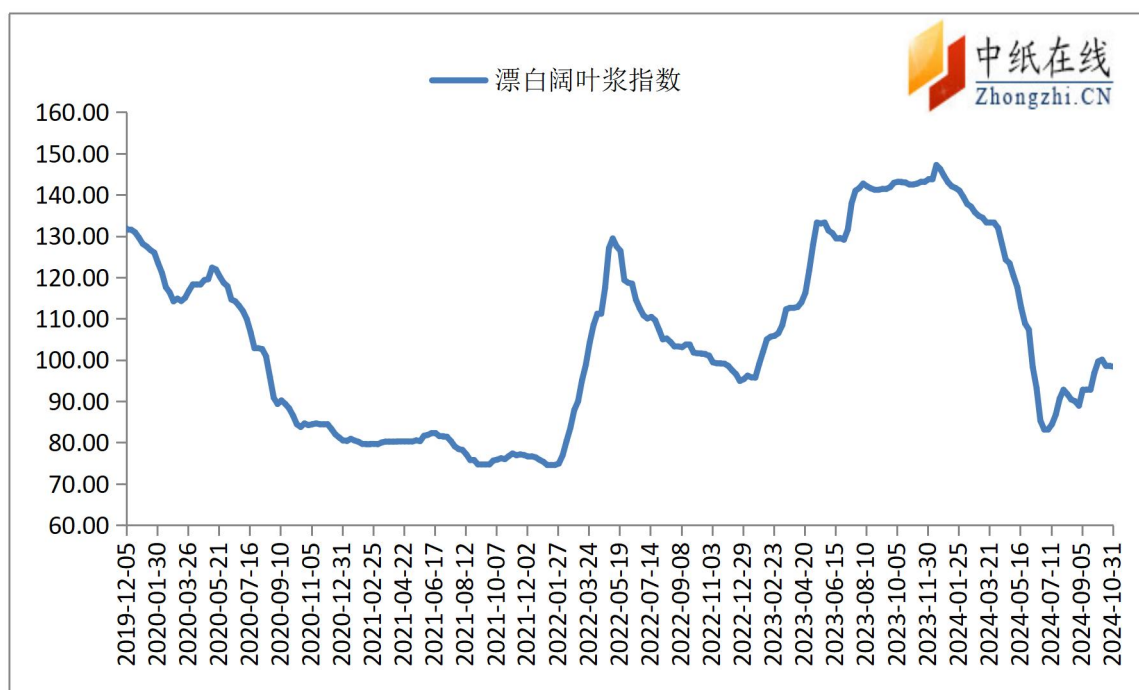


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 10 月末，漂白针叶浆中纸指数为 135.10 点，较上月末涨 0.58%；漂白阔叶浆中纸指数为 97.97 点，环比上月末降 3.17%。

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，现货市场随盘基差报价，参考报价银星 6200 元/吨，月亮、马牌 6180-6200 元/吨左右，俄浆 5700-5750 元/吨，凯利普 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，市场压价采买，参考报价金鱼、鹦鹉 4600 元/吨，老明星 4580-4600 元/吨，MAPA4570 元/吨，小鸟 4580 元/吨，双 A 4550 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，下游刚需采买，参考报价金星 5450 元/吨，天宫 4900 元/吨，科本 4600 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，玫瑰河 3550 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，盘面震荡运行，参考报价银星 6200-6250 元/吨，太平洋 6200 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，俄浆 5750-5800 元/吨，凯利普 6500 元/吨，北木 6550 元/吨，下游刚需采购，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，贸易商低价惜售，参考报价金鱼、鹦鹉 4600-4650 元/吨，MAPA、小鸟 4550-4600 元/吨，阿尔派 4700 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，市场供应量偏少，参考报价金星 5600 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。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡运行，下游观望情绪浓郁，现货价格随盘基差调整，参考报价银星 6220 元/吨，月亮、马牌 6220-6250 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，下游原料压价采购，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 4600 元/吨，布阔 4550 元/吨，OKI4550 元/吨，天津：和平河、阿尔派 4600 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，下游维持刚需采购，参考含税报价俄针 5800 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，下游压价采购，成交偏少，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4600 元/吨，布阔 4550 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 5750-5800 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，期货盘面震荡运行，下游刚需采购，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 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 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

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，“双十一”终端需求释放有限，国产木浆市场价格依然偏弱运行，市场需求跟进迟缓，供应端新产能落地，市场缺乏明显利好支撑价格走势，下游采买谨慎。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，较上月下调 200 元/吨，当前下游缓慢消化现有库存，对高价浆采买意向不强；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3050-3080 元/吨，当前市场价格已接近浆企成本底线，短期内浆价继续下行空间有限。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，下游需求疲软，短期市场浆价难有提升。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，原材料竹片供应略紧，浆企因库存降至低位，低价惜售情绪渐浓，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游采买情绪相对清淡，实单商谈；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调，因市场国产木浆让利出货，甘蔗浆下调报价促进成交节奏，现

货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4700 元/吨。

下游纸企出货速度放缓，市场采买需求有限，抑制非木浆价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下跌 100 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4050 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	4700	200	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	4700	200	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	4900	100	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	2850	50	湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2850		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3050-3080		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	3400	200	化机浆，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	4600	100	漂白湿浆

广西贵糖	4400		转产桉木浆
广西博冠	4800		湿浆，甘蔗浆板 5400
云南临仓南华	4300	100	本色甘蔗湿浆
广西南华	4750	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		漂白竹浆板
四川永丰	5300-5500		漂白竹浆板
贵州赤天化	5700-5750		漂白竹浆
犍为凤生	5000		外售量月 1 万吨
广西华宇	5000		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	4050	100	本月浆板 4400 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 Bracell 计划于 2025 年一季度部分转产溶解浆

据悉，Bracell 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。

6.2 Billerud Viken 在挪威 Follum 工厂建造化机浆生产线的申请未获批准

据 Skogsindustrin 9 月 20 日的报道，挪威环境部拒绝了 Bilerud 的 Follum Viken 在挪威 Honefoss 工厂建造漂白化机浆 (BCTMP) 生产线的申请。据 Skogsindustrin 称，如果该项目得以实现，Bilerud 预计将在该工厂投资 6-8 亿挪威克朗。

6.3 五洲特纸湖北基地 80 万吨浆纸一体化项目环评第一次公示

9 月 29 日，汉川市人民政府发布了五洲特种纸业(湖北)有限公司年产 80 万吨浆纸一体化项目环境影响评价第一次公示。

项目投资 312331 万元。建设完成后可实现以木片为原料 生产高得率本色化学木浆，产能为 50 万吨/年，用于替代现有再生纸生产线的废纸料，实现再生纸产品提档升级；同步建设 20 万吨/年卫生纸、10 万吨年特种纸。

现有项目包括 449 万吨浆纸一体化项目、余热余压发电项目、固废资源综合利用项目。建设完成后，年产漂白化学浆 75 万吨/年、漂白化机浆 80 万吨/年、食品卡纸 80 万吨/年、特种纸 30 万吨/年、格拉辛纸 30 万/年、再生纸 120 万吨/年、装饰纸 19 万吨/年、纱管纸 15 万吨/年。

目前，五洲特纸(湖北)已有 PM11、PM15 两条包装纸生产线和 PM16 一条纱管纸投产，该基地还有一条工业包装纸生产线计划 2025 年初展开试运行。

6.4 华泰集团 100 万吨纸浆补链项目最新建设进度

国庆节期间，华泰集团 100 万吨/年纸浆补链项目施工现场，机械设备运转不停，几百余名工人在各自点位上，有序进行设备安装作业，大家抢时间、抓节点，全力保障项目进度。

目前已完成厂房主体建设，设备安装工作完成 70%，力争年底建成投产，投产后将实现产值 60 亿元，利税 12 亿元，不但能解决进口原材料卡脖子问题，又能解决原材料供应安全。

该项目利用造纸黑液在碱炉中燃烧产生的高温高压蒸汽，再推动汽轮机发电供热，整个项目燃烧之后产生的灰渣，再经过科化转变为氢氧化钠，回用到造纸当中去，实现了循环利用，整个项目不烧煤没有灰渣排放，真正实现了绿色低碳环保。

6.5 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

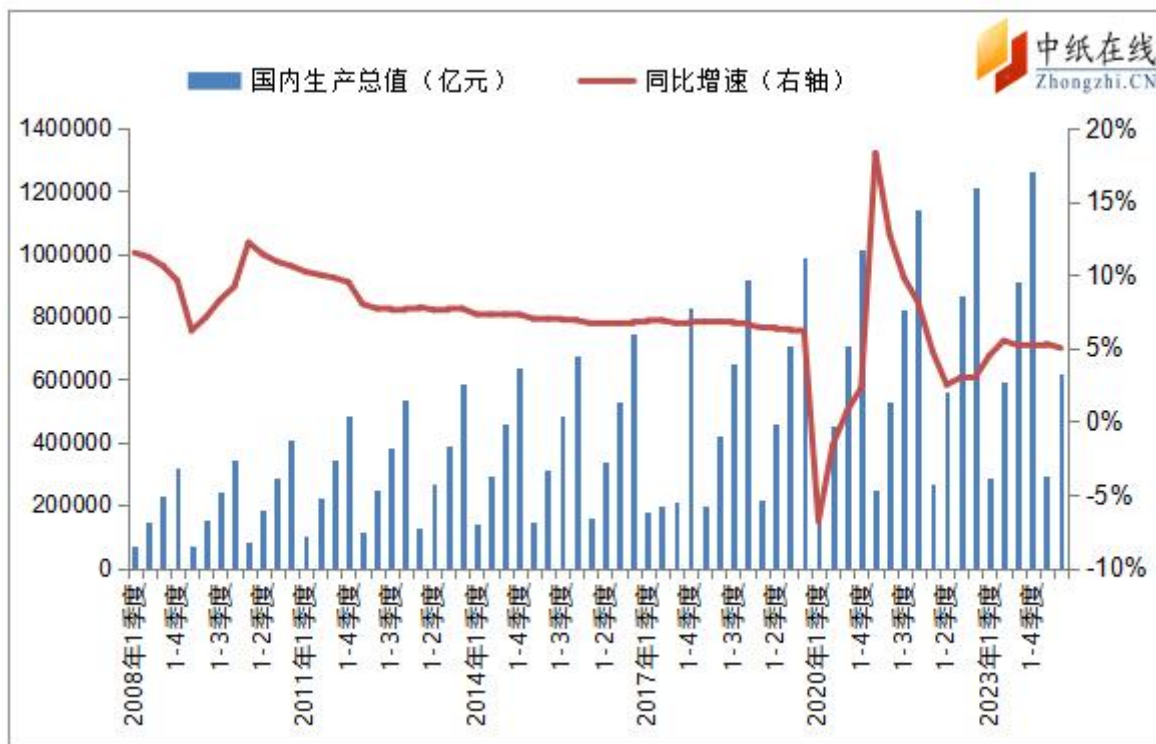


图 7: 2008 年至今我国 GDP 统计图

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

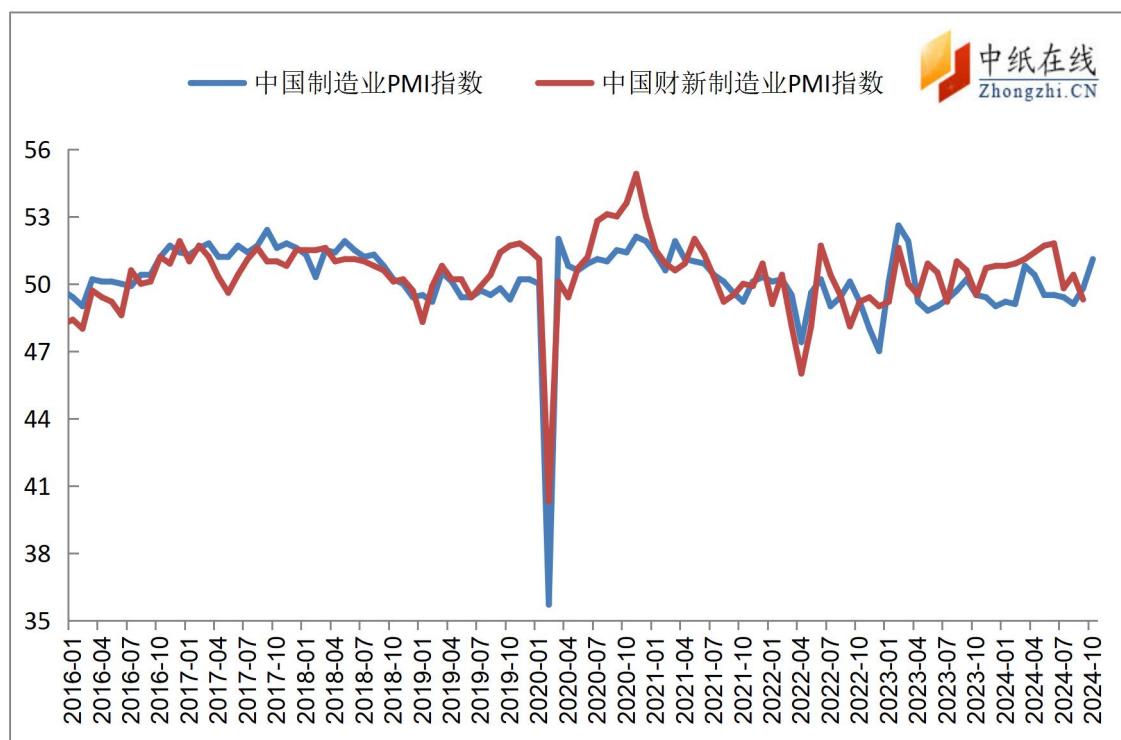


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 9 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月上升 0.7 个百分点。表明制造业经济仍在扩张，但扩张速度较慢。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

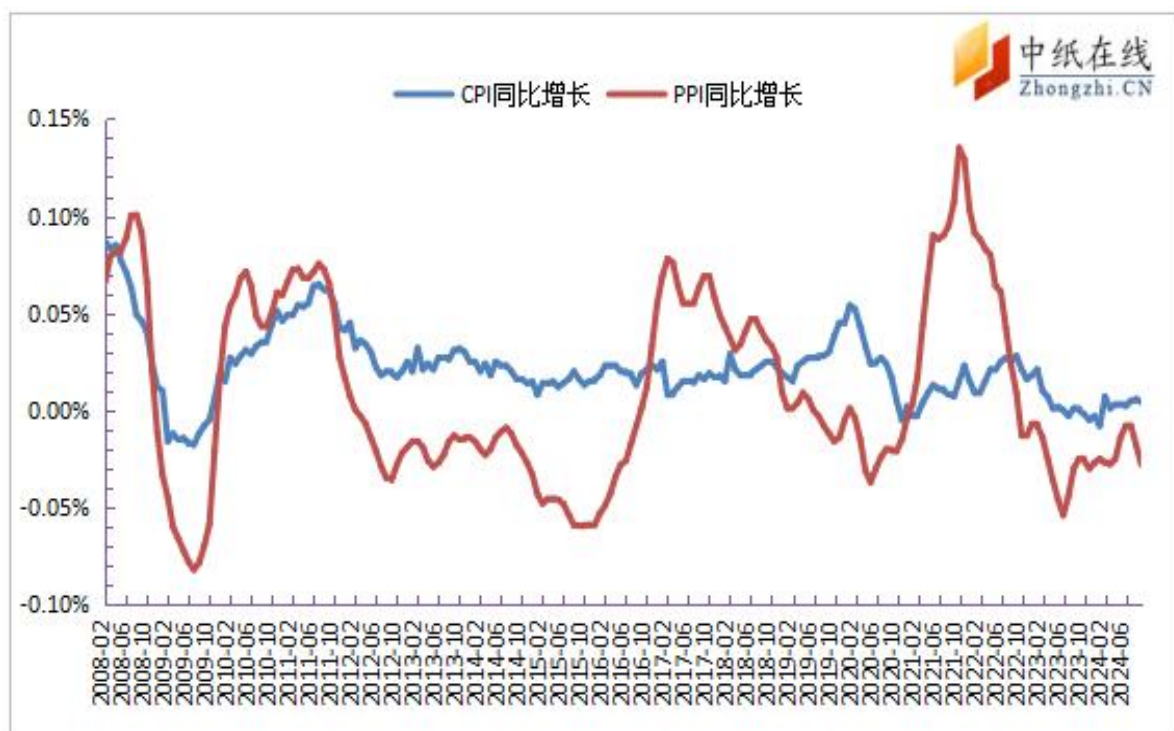


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 9 月份，消费市场运行总体平稳，价格基本稳定，全国 CPI 环比持平，同比上涨 0.4%。从环比看，CPI 持平，上月为上涨 0.4%。从同比看，CPI 上涨 0.4%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点，主要是受上年同期对比基数走高影响。9 月份，受国际大宗商品价格波动及国内市场有效需求不足等因素影响，PPI 环比降幅收窄，同比降幅扩大。从同比看，PPI 下降 2.8%，环比下降叠加上年同期对比基数走高，本月降幅比上月扩大 1.0 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

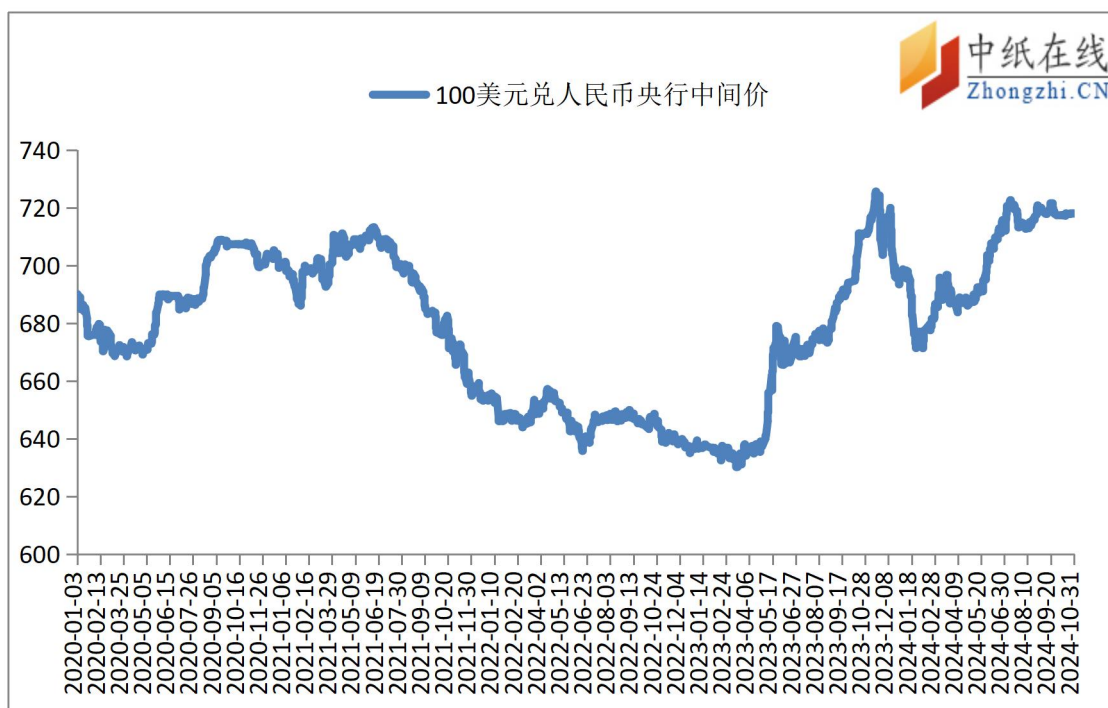


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

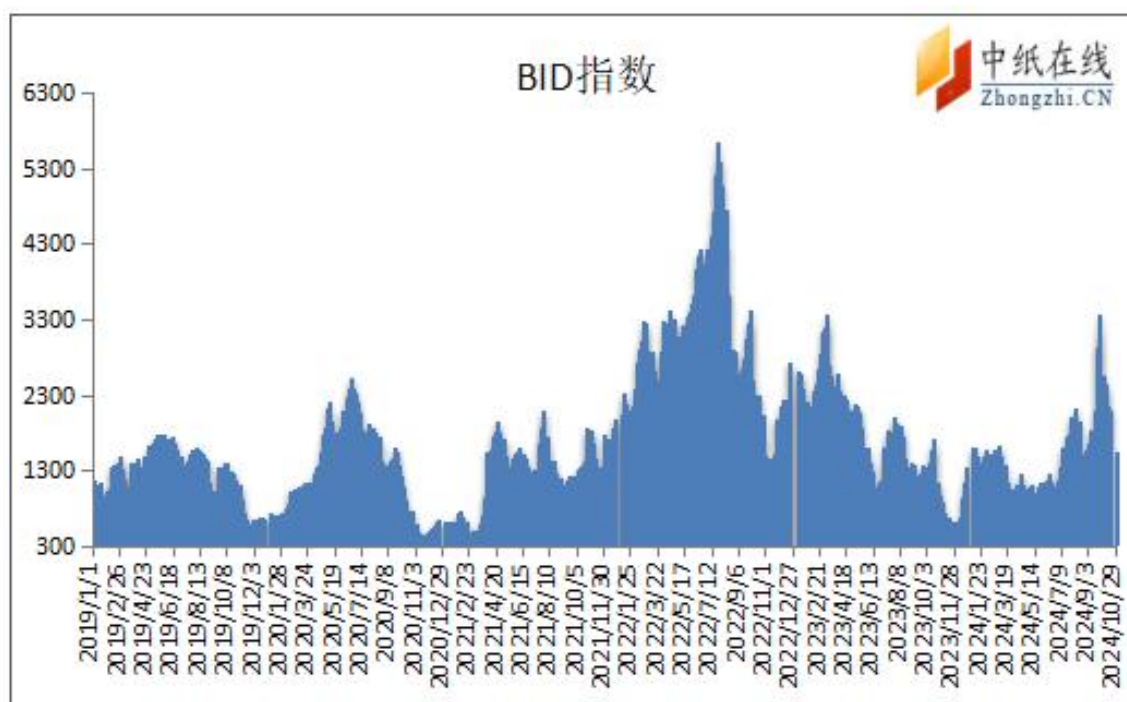


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 10 月 30 日波罗的海干散货指数为 1397 点，较上月末 2084 点，下降 687 点，环比下降 33.0%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

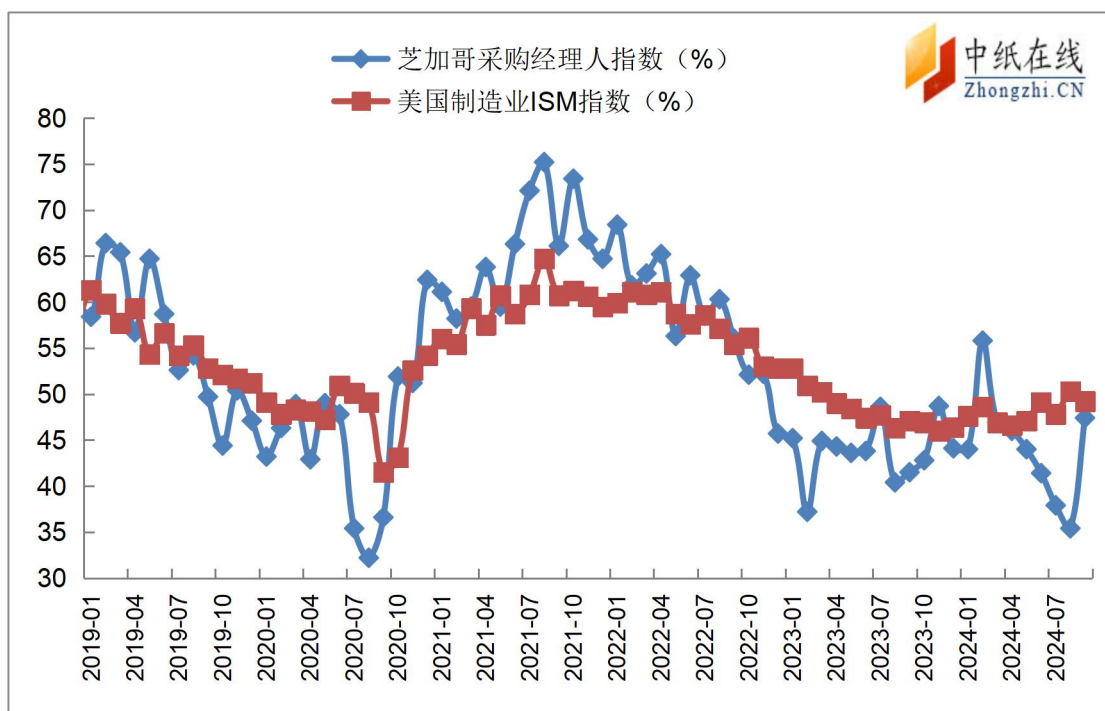


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 09 月，芝加哥采购经理人指数终值为 46.6，前值：46.1，预测值：46.3，较上月涨 0.5 个点。

2024 年 09 月，美国 ISM 制造业指数 47.2，较上月持平。

八、要闻回顾

8.1 Ence 将在西班牙 Navia 生物工厂投资近 8000 万欧元

近日，Ence 宣布计划投资近 8000 万欧元，用于通过其在 Navia 的生物工厂促进西班牙阿斯图里亚斯脱碳的项目。

具体而言，该公司将投资 3000 万欧元用于推广该工厂的绒毛浆，以实现生产多样化，生产一直以来从北美进口的用于吸收性卫生用品的特种浆。该计划预计将于 2025 年 9 月实施，将减少对环境的影响，促进整个生产链的可持续发展，因为这些纤维是天然的、可堆肥的和可生物降解的。

此外，通过总投资近 5000 万欧元的项目，公司将更换木材堆场的一条生产线，以提高生物工厂的能源效率。该项目将从 IDAE(能源多样化与节约研究所)的能源效率项目中获益 1300 万欧元。

8.2 国际纸业宣布审查其纤维素纤维业务战略选择并关闭美国 Georgetown 浆纸厂

10月31日，国际纸业(InternationalPaper, IP)宣布决定对其全球纤维素纤维(GCF)业务的战略选择进行审查。探索全球纤维素纤维业务替代方案的决定符合公司专注于可持续包装解决方案的战略。

公司宣布永久性关闭美国南卡罗来纳州 Georgetown 工厂。该工厂将分阶段关闭，预计到2024年底全部关闭

Georgetown 工厂每年生产约30万吨绒毛浆，用于从婴儿尿布到失禁产品等一系列消费应用。GCF计划通过将生产转移到其他工厂，保留该工厂100%的绒毛浆产能，并进一步减少公司对商品浆等级的敞口。

该厂还生产双胶纸，并根据战略与国际纸业一同出售给Sylvamo，[Sylvamo已共同商定于2024年12月31日终止该合同。