

纸浆周报

(10.07-10.13)

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, 版权所有“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 月份报盘公布, 针叶浆银星面价报涨 40 美元至 730 美元/吨, 阔叶浆明星报涨 30 美元至 580 美元/吨(本轮 75%供应量), 本色浆金星本月无供应量。

- 2、据悉，加拿大漂白针叶浆月亮 2023 年 10 月份外盘报价 760 美元/吨。上一轮月亮浆厂检修，无量外售。
- 3、据悉，加拿大漂白针叶浆凯利普 2023 年 10 月份外盘报价提涨 50 美元/吨至 780 美元/吨。
- 4、据悉，巴西 CMPC 公司 10 月份桉木阔叶浆小鸟提涨 30 美元/吨至 590 美元/吨。
- 5、据悉，加拿大漂白针叶浆狮牌 10 月外盘报涨 20 美元/吨，其中雄狮 750 美元/吨，金狮 770 美元/吨。本轮售罄。
- 6、据悉，加拿大针叶化机浆昆河 2023 年 10 月份外盘提涨 40 美元/吨至 560 美元/吨，9 月外盘 520 美元/吨。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2023 年 9 月纸浆进口量为 326.5 万吨，环比下降 0.7%，同比增涨 30.5%。1-9 月累计进口量 2683.0 万吨，累计同比增加 21.7%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 7 月底为 48 天（标准计算方式）。其中漂白软木浆库存天数较上期下降 4 天，为 47 天；漂白硬木浆库存天数增加 2 天，为 48 天（6 月修正数据为 46 天）。世界 20 国商品浆供应商 7 月总出货量较 6 月下降 7.3%。其中漂白软木浆出货量环比上涨 2.3%，漂白硬木浆出货量环比下降 13.8%。

Europulp 数据显示，据 Europulp 数据显示，2023 年 6 月欧洲港口总库存较 5 月提升 1.32%，较 2022 年同期提升 76.39%。其中 2023 年 6 月港口库存环比提升的国家集中在荷兰/比利时、英国、德国以及意大利，涨幅分别为 2.36%、18.44%、3.30%以及 4.09%。6 月港口库存环比下滑的国家集中在法国/瑞士、以及西班牙，降幅分别为 22.87%以及 2.38%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货市场价格依然高位震荡，影响市场心态，10 月海外报盘继续上调，针叶浆现货价格普遍高位报盘；巴西阔叶浆发货速度受限，阔叶浆现货供应紧俏延续，业者惜

售继续报涨，下游纸企节后积极发布涨价函利好木浆市场价格信心，然下游市场对于原材料压价采买，不利于高价放量。

现货市场：本周盘面高位震荡，现货价格紧随盘调涨，**针叶浆**，节后下游纸厂消耗自身原料库存为主，部分纸厂小单压价采买，截止今日参考青岛地区报价银星 6350-6400 (+150)，月亮、马牌 6450 元/吨 (+150)，俄浆 6100 元/吨 (+150)，凯利普 6550 元/吨 (+150)，北木 6600 元/吨 (+200)，较节前涨 150-200 元/吨，**阔叶浆**，市场现货供应依然紧俏，业者继续报涨，市场参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 6750 元/吨 (+400)，二类阔叶浆 5700 元/吨 (+400)，杨木类 5500 元/吨 (+200)，市场现货较少，业者预售船货为主；**本色浆**，现货供应量减少，业者低价惜售，现货价格上涨 100 元/吨，参考报价金星 6500 元/吨；**化机浆**，外盘成本报涨，推高现货市场价格，参考报价昆河 4900 元/吨，供应长协客户为主。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场出货尚可，浆厂报价继续上调，节后随着进口浆市场价格上涨，国产浆提价意愿强烈，国产阔叶浆参考报价 5100-5650 元/吨，广东鼎丰参考报价漂白竹木阔叶浆 5500 元/吨，竹木本色浆 4700 元/吨，山东华泰本色针叶浆出厂报价 5200 元/吨，涨 200 元/吨；整体市场交投情况良好；**国产化机浆方面**，排产稳定，成价格价格稳中有涨，出货稳定，河南大河化机湿浆参考报价 3600 元/吨，化机浆浆板 4000 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格延续上涨态势，部分厂家封盘限量出货，凤生竹浆封盘，永丰竹浆参考报价漂白竹浆 6000 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆出货较顺畅，整体报价上涨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4600 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，节后上调 200 元/吨左右；**苇浆方面**，苇

浆报价继续上调，出货顺畅，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板出厂含税 4700 元/吨，涨 200 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4400 元/吨，涨 300 元/吨，本月订单基本已经签订，销售压力暂无，主供协议订单为主。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价与节前相比暂稳；终端市场稳中略有小幅波动，市场信心有所提升，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。纸厂的态度还是比较坚决，接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，倒是纸贸有点尴尬，进退两难。在当前价格竞争加剧背景下，市场走势拐点未现，纸价若持续位于成本线附近甚至低于成本线波动，将对市场开工形成持续性冲击，市场供应端格局整合或提速，白卡纸毛利环比基本持平，进而推动产品毛利逐渐修复，但其中空间显然较为有限，难以支撑纸企利润全面回升。

预计后期市场，上游原料市场不断加成，利好与成品纸市场，市场价格试探性上游，整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4300-4800 元/吨，低端参考价 3950-4300 元/吨。

本周，白板纸市场价格继续小幅拉涨，部分厂累计上调 100-200 元/吨，节后市场提涨还在推进，市场成交依旧商谈为主，节后纸企库存处于相对低位。目前市场供应压力减弱，加上纸浆原料不断上浮，供需矛盾格局难有缓解，节后白板纸市场走势有所改观，终端用户心态仍偏谨慎，信息不足。传统旺季，需求预期小幅增加，国内包装纸价格的上涨主要动力来自近期纸浆原料上行，另外，进口关税，通货膨胀，汇率不稳等因素。预计消费或保持稳增长格局，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续上涨可能。

本周，瓦楞纸、箱板纸市场继续小幅回升，主流纸厂继续回涨 30-150 元/吨，近日箱板瓦楞的提价还在推进，节后成品纸涨势继续推行，终端博弈继续成为近期行情的主要。国内稳经济政策的落地，提振了包装纸需求预期。四季度处于传统消费旺季，在双十一、元旦、春节

等节日效应影响下，对包装需求量亦有增加，另外随着经济社会全面恢复常态化运行，消费能力逐步提升，四季度消费量上涨。在传统旺季及纸厂积极促涨下，下游补库意向提高，但由于目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足。预计成品纸市场情况或会继续当前涨势。

市场利空/利好因素：纸企库存降低，近期价格试探性拉涨 50 元/吨左右，国内纸品经过一段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐走弱。。

国废黄板纸：

本周，节后，国废市场依旧稳中小幅调整，黄废纸方面供需双旺季节，市场交投预期明显增加，在成品纸刚需释放的背景下，纸厂或加大废黄板纸储备库存，此利于废黄板纸需求环比增加。废黄板纸市场价格或震荡偏上，成本面支撑有所增强；整体来看，大多纸厂表现依旧稳定。白废纸价格暂稳，市场供需稳定。供应方面，打包厂回收量随着下游需求回暖而略有小幅提升，市场库存量较前期比略有增加。需求方面，终端市场经过一段时间恢复需求逐渐复苏，市场买力度较上周相比略有缓解；下游纸企在传统旺季及纸厂积极促涨下，下游补库意向提高，但由于目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足，废纸价格的短期见底和底部磨合过程可能性较大，整体弱势还难以改变。废旧报纸价格局部下行，市场货源低位，交易氛围清淡。预计后期市场价格或将延续当前走势小幅震荡运行。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1450-1650 元/吨之间。白废纸价格逐渐小幅下滑，白废纸市场参考价在 1400-2650 元/吨之间。废报纸价格较上周相比暂稳，目前市场参考价在 2800-2970 元/吨。

期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月	23年 02月	23年 03月	23年 04月	23年 05月	23年 06月	23年 07月	23年 08月	23年 09月	23年 10月
银星	970	970	940	940	920	920	920	815	680	680	660	670	690	730

俄针	970	950	930	930				710		630				
马牌		930				净价 930								
雄狮	970	970/ 950		920		940	940			700	700	720	730	750
金狮	990	990/ 970		940		960	960			730	730	750	750	770
北木	990	990	960	940		970			860	860	860			
凯利 浦	960	930		910		940		760					730	780
虹鱼	960			950	930	960	930							
月亮	960	930	930		900	930		720						760

数据来源：中纸在线信息

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月	23年 02月	23年 03月	23年 04月	23年 05月	23年 06月	23年 07月	23年 08月	23年 09月	23年 10月
布阔	880	890	880	880										
金鱼			860	820					480	510	540	560	580	
小鸟	860		860	820	750/ 760						530		560	590
智利 明星	885	885	885	845		750	730	620	475	505	净价 515	525	550	580
新明 星				845		750	730	620	475	505	净价 515	525	550	580
鸚鵡			860	820					480	510	540	560	+20	
公牛	860			820										
巴丝	860		860	820		760					520	540	560	

数据来源：中纸在线信息

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月	23年 02月	23年 03月	23年 04月	23年 05月	23年 06月	23年 07月	23年 08月	23年 09月	23年 10月
金星	870	870	810	780		770	770	670	630	610	630	630	660	无量
乌本块			600											

数据来源：中纸在线信息部

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月	23年 02月	23年 03月	23年 04月	23年 05月	23年 06月	23年 07月	23年 08月	23年 09月	23年 10月
昆河 (75)	650			680		650		550					520	560

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2023年10月13日，漂针浆中纸指数为1140.40，环比涨1.12%，漂阔浆中纸指数为121.71，环比涨4.8%。



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

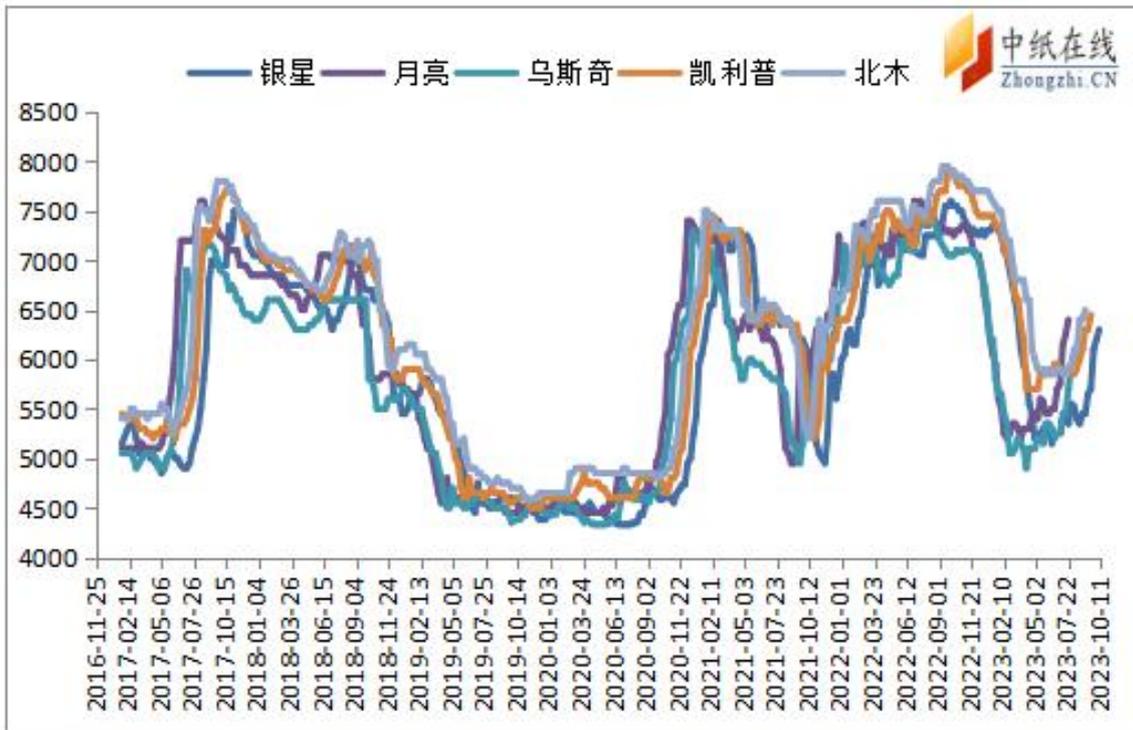


图 3：进口漂针浆现货价格走势

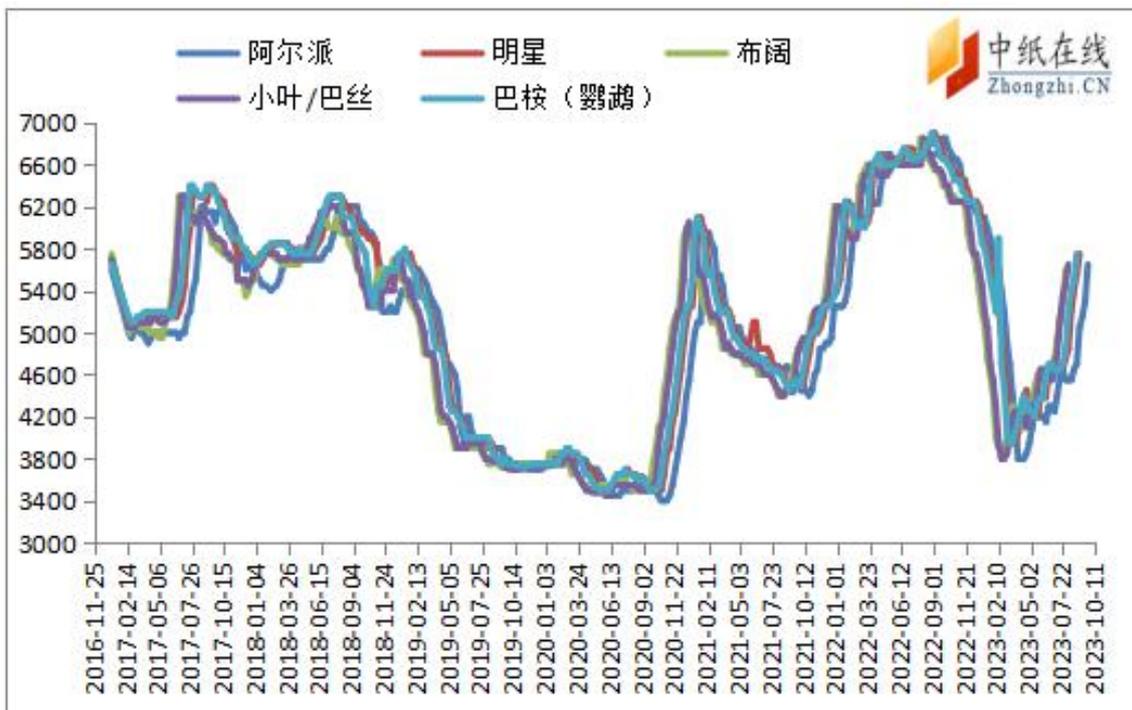


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 5：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	6250	6400	150	
	凯利浦	6450	6550	150	
	北木	6500	6600	100	
阔叶浆	老明星	5550	5750	200	
	鹦鹉	5500	5750	250	
本色浆	天宫	5300	5600	300	
	金星	6500	6500		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面高位震荡，现货随行就市，参考报价银星 6400 元/吨，月亮、马牌 6450 元/吨，蓝森林 6300 元/吨，太平洋 6350 元/吨，凯利浦 6550 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场报价坚挺，参考明星、金鱼、鹦鹉 5750 元/吨，巴丝 5650 元/吨，小鸟 5700 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，供应紧俏，现货报价上调，参考报价金星 6500 元/吨，海豚 6000 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，现货紧俏，实单商谈，市场参考报价昆河 4900 元/吨左右，供应长协为主。

表 6：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	5300	6400	100	
	凯利浦	6450	6600	150	
	太平洋	6200	6350	150	
阔叶浆	明星	5500	5750	200	
	鸚鵡	5500	5750	200	
本色浆	金星	6500	6500		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，业者报价坚挺，下游采买清淡，参考报价银星 6400 元/吨，月亮 6450 元/吨，南方松 6300 元/吨，俄针 6150 元/吨，凯利浦 6600 元/吨，北木 6650 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，流通现货供应紧俏，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5750 元/吨，小鸟 5700 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，现货供应紧俏，参考报价金星 6500 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无明确报价，交付合同用户，参考报价昆河 4900 元/吨，实单实谈。

表 7：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	6400	100	
	凯利浦	6400	6600	200	
阔叶浆	鸚鵡	5550	5750	200	
	明星	5550	5750	200	
本色浆	金星	6500	6500		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面高位震荡，业者随行就市为主，参考报价银星6400元/吨，南方松6300元/吨，俄针6150元/吨，月亮6450元/吨，凯利普、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，现货供应紧俏，市场部分货源预售，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5750元/吨，二类阔叶浆5700元/吨，下游刚需采购为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供应紧俏，参考报价金星6500元/吨，海豚、科本6300元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应量偏紧，供长协客户，参考报价昆河5200元/吨，实单商谈。

华北地区：

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面继续高位震荡，现货报价紧跟盘面调涨，参考报价银星 6350 元/吨，月亮、马牌 6400 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，现货供应偏少，下游刚需采买，参考报价含税金鱼、鸚鵡、明星 5650 元/吨，布阔 5550 元/吨，紫砂 5600 元/吨，茂林 5500 元/吨，白金 5650 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游刚需交投，参考报价含税自提乌针、布针 6050 元/吨，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，现货紧俏，业者惜售挺价，参考报价金鱼、明星 5650 元/吨，布阔 5550 元/吨，小鸟 5600 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游按需采买，参考报价俄针 6100 元/吨左右，实单实谈为主。

国产木浆、非木浆价格一览

表 8：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	5100	300	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5500		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	5650	600	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3600		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	-		湿浆出厂价
	白云纸业	5300	800	漂白化学浆
	焦作瑞丰	4000	100	含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：

河南大河集团杨木化机浆行情动态，排产稳定，参考报价杨木化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 4000 元/吨，白云化学浆湿浆 5300 元/吨。

山东华泰集团木浆行情动态，正常出货，出厂含税参考报价本色针叶浆 5200 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛木浆行情动态，正常出货，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 5700 元/吨，本色竹木混合浆板 4700 元/吨。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，正常出货，参考报价桉木湿浆出厂 5100 元/吨，实单实谈。

广东鼎丰纸业木浆行情动态，正常生产，参考报价漂白阔叶浆 5500 元/吨，本色浆 4700 元/吨，实单实谈。

表 9：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	6000	700	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5500	500	本色竹浆板
贵州赤天化	6600	800	漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	6000	700	本色竹浆 44500
四川福华	5600	600	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，正常生产，根据下游客户要求不同价格不同，一单一谈，参考报价漂白浆竹浆 6600 元/吨，长协客户为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，自用为主，小单出货，参考报价漂白竹浆 6000 元/吨，实单实谈。

表 10：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	200	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4400	100	月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4600	200	湿浆，浆板 5700 元/吨
广西贵糖	4400	200	湿浆，实谈实谈
广西南华	4750	450	漂白湿浆
云南临沧南华	4600	350	本色甘蔗浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，供需稳定，参考报价蔗渣湿浆 4400 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆行情价格动态，下游按需采购，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5700 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，正常出货，参考出厂报价本色浆板 4600 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，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4750 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，现货价格暂稳，漂白甘蔗浆出厂含税报 4600 元/吨，实单实谈。

表 11：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	4400	300	湿浆；浆板 4700 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，浆线生产正常，参考报价漂白湿浆出厂含税 4400 元/吨，涨 300 元/吨，漂白浆板暂无报价。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2023 年 10 月 12 日波罗的海干散货指数为 1935 点，比 10 月 06 日 1929 点，上涨 6 点，环比涨幅 0.3%。

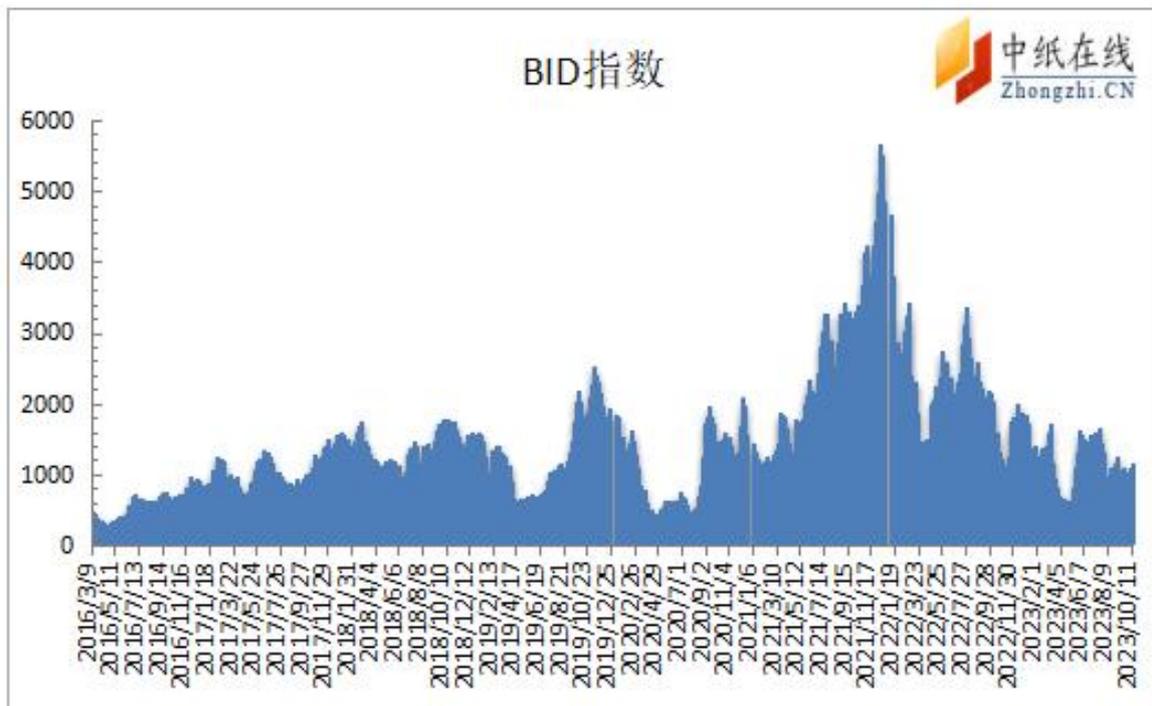


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Paper Excellence 将重启 Catalyst Crofton 工厂漂白针叶浆生产线

据报道，随着市场状况改善，Paper Excellence 将恢复其 Catalyst Crofton 工厂的牛皮纸浆生产，而造纸产量将继续削减直至十月底。

Crofton 工厂由 Paper Excellence 的子公司 Catalyst 运营。该工厂拥有两条纸浆生产线，每年可生产 38 万吨北方漂白针叶木浆（NBSK），工厂还有两台造纸生产线，每年生产 33 万吨文化纸和包装纸。

Arauco 推动巴西 250 万吨纸浆新项目的建设进度

当地时间 10 月 3 日，智利 Arauco 管理层会见了巴西南马托格罗索州州长 Eduardo Riedel，重申了在 Inocência 市建设新纸浆厂的承诺，新项目计划投资 280 亿雷亚尔。会议还讨论了工作时间表以及将在该地区开展的基础设施项目。

Arauco 管理层向州长提出了组织结构的一些变化，并指出了将负责运营 Sucuriú项目的人员。此外，Arauco 还请求政府授权修建一条从 Inocência 到 Ferronorte 的 47 公里铁路支线。

目前该项目的正处于前期的环境许可阶段，正在讨论初步许可证，并举行了公开听证会，预计在 30 天内将其转发给 CECA（巴西国家环境委员会）。这一批准对于继续该项目至关重要。

预计该项目将在 2024 年 2 月或 3 月获得建设许可证，新工厂的建设工作将于 2025 年开始，2028 年投产，预计年产能 250 万吨。

南马托格罗索州是巴西第二大纸浆生产地，仅次于巴伊亚，每年可生产 500 万吨纸浆，有三条大型生产线，其中两条属于 Suzano，一条属于 Eldorado。根据联合国粮食及农业组织 (FAO) 的数据，把南马托格罗索州作为一个国家的话，它将成为全球第 11 大纸浆生产国。

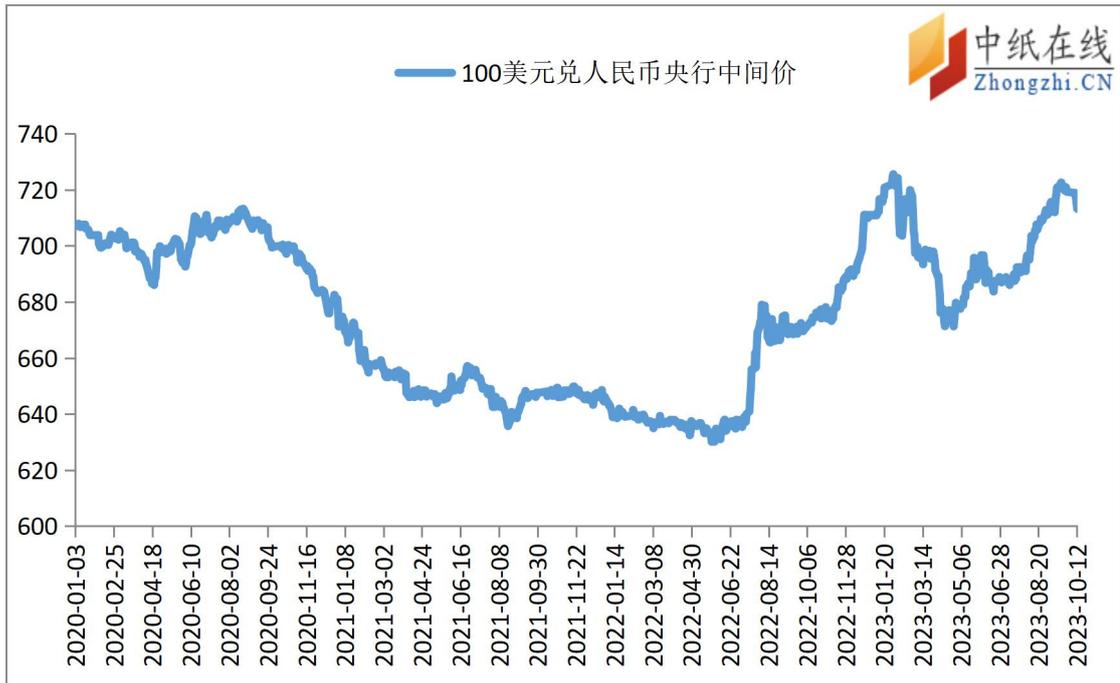
除 Arauco 外，Suzano 已经在该州建设 Ribas do Rio Pardo 的新工厂，即 Cerrado 项目，总投资 220 亿雷亚尔。新工厂计划于 2024 年投入运营，预计每年生产 255 万吨纸浆。项目投产后，南马托格罗索州将成为巴西最大的纸浆生产地。

外汇走势图

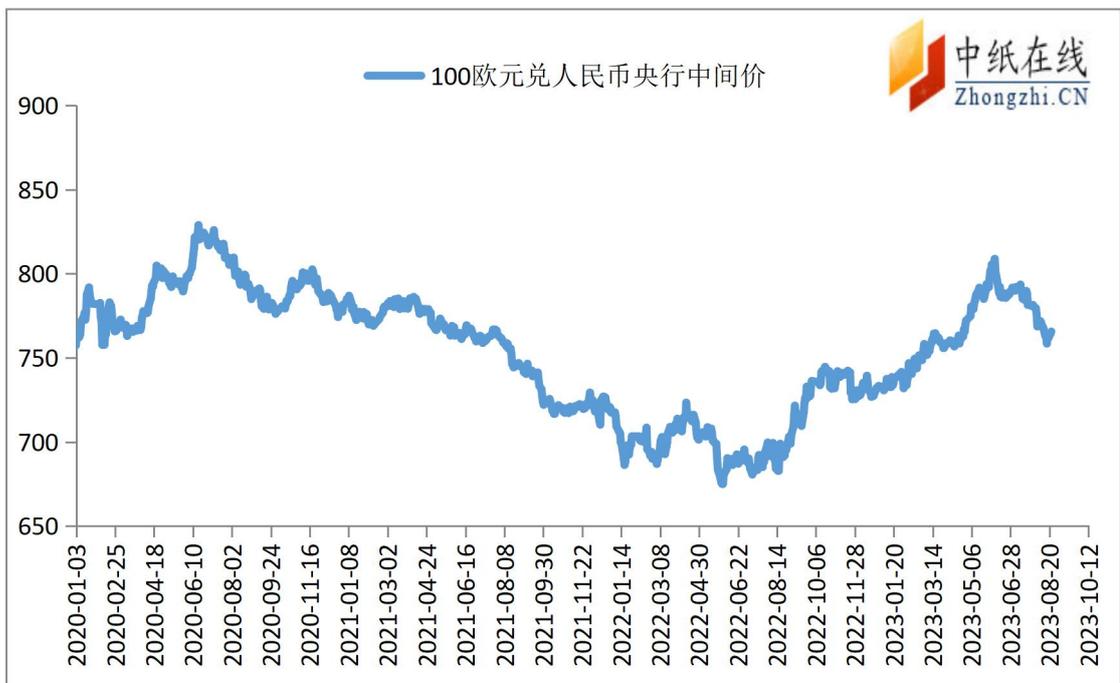
加元兑人民币走势图



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

