

# 纸浆周报

(02.04-02.23)

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，Arauco 公司公布 2024 年 3 月份报盘公布，报价均持平上轮：针叶浆银星 745 美元/吨，本色浆金星 690 美元/吨，阔叶浆明星 650 美元/吨。
- 2、据悉，巴西 CMPC 公司 2024 年 1 月份桉木阔叶浆小鸟提涨 10 美元/吨至 660 美元/吨。

3、市场消息，Suzano 宣布中国市场 2024 年 1 月份动态，桉木浆报涨 10 美元/吨，仅供长协客户。

## 数据：

**海关数据显示：**数据显示，中国 2023 年 12 月纸浆进口量为 350 万吨，环比上涨 10.0%，同比增涨 50.3%。1-12 月累计进口量 3666.0 万吨，累计同比增加 25.7%。

**PPPC 数据显示：**世界 20 国商品浆供应商库存 2023 年 11 月底为 40 天(标准计算方式)。其中漂白软木浆库存天数较上期减少 1 天，为 37 天(10 月数据调整)；漂白硬木浆库存天数较上月持平，为 43 天(10 月数据调整)。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比上涨 5.3%。其中，漂白软木浆出货量同比上涨 4.6%，漂白硬木浆出货量同比上涨 6.6%。

**Europulp 数据显示，**据 Europulp 数据显示，2023 年 11 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 2.3%，同比下降 8.6%，库存总量由 10 月末的 124.48 万吨下降至 121.58 万吨。

## 进口木浆市场

**期货市场：**本周，期货市场震荡上扬，业者跟盘面调整基差报价，春节过后第一周下游纸厂处于恢复阶段开工率不足，新单实际成交量有限。新一轮针叶浆、阔叶浆外盘报出平盘，成本报价仍处于高位。节后市场采买清淡，下游入市询盘为主，纸浆贸易商低价惜售心态，现货报盘价格上调，整体市场供需僵持，短期市场成交量偏少，但随着纸厂开工正常，原材料库存消耗增加，纸厂刚需补库行情支撑。

**现货市场：**本周盘面主力合约震荡上涨，下游市场观望情绪浓郁，成交清淡。**针叶浆**，针叶浆跟盘基差报价，截至周五参考青岛地区报价银星 5850 元/吨，月亮、马牌 5900 元/吨，俄浆 5650-5700 元/吨，凯利普 5950-6000 元/吨，北木 6000-6050 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场价格上涨；考虑节后刚需补库，现货货源紧俏，业者看涨心态明显，截至周五参考青岛地区报价金鱼、

鸚鵡、明星 5200 元/吨，二类阔叶浆 5150 元/吨，杨木类 5000-5100 元/吨，实单商谈；**本色浆**，市场需求清淡，浆价承压运行，参考报价金星 5450 元/吨；**化机浆**，市场现货报价偏少，参考报价昆河 4250 元/吨，供应长协订单为主。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元吨）

规格	名称	02月09日	02月19日	02月20日	02月21日	02月22日	02月23日
针叶浆	银星	5700	5800	5900	5850	5850	5850
阔叶浆	金鱼	5100	5150	5200	5200	5200	5200
本色浆	金星	5450	5450	5450	5450	5450	5450
化机浆	昆河	4350	4250	4250	4250	4250	4250

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，国产木浆市场活跃度一般，春节后第一周，市场陆续复工恢复中，实单交投迟缓，目前市场看涨气氛浓郁；截止本周整体国产阔叶浆参考报价 4900-5300 元/吨，**国产化机浆方面**，年后市场报价有上调计划，厂家报价计划涨 150 元/吨，截止本周河南大河化机湿浆参考报价 3400 元/吨，化机浆浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆 4700 元/吨，下游持续消耗节前库存，预计下游刚需补库；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场报价持稳观望为主，节后市场恢复缓慢，部分浆企维持前期报盘价格不变，本周永丰竹浆参考报价漂白竹浆 5500 元/吨；凤生竹浆自用为主，赤天化漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，实单实谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格持

稳，暂未更新市场价格，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 5400 元/吨，下游需求有限；**苇浆方面**，苇浆市场持稳观望心态，各区域成交价格实单实谈为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆 4100 元/吨。整体市场，节后下游纸厂开工率持续恢复，市场需求陆续释放，场内看涨气氛酝酿。

## 包装纸、废纸市场分析

### 包装用纸市场：

本周，节后纸厂多于元宵节前复工，市场供应缓步增加，部分纸厂因需求不振、局部雨雪天气影响延迟开机，目前市场整体开工在 3-4 成。需求恢复有限，市场信心不佳。市场需求偏弱，业者心态偏空，本月大长假后陆续复工，节后市场回复缓慢。从当前行业盈利情况来看，纸厂结算价格下调概率不大，或存在稳价可能，但具体还需视纸厂价格政策落地情况而定。综合来看，近期白卡纸市场需求尚未出现好转迹象，但整体释放程度存在不确定性。短期市场供应充足，供强需弱现状改观不大，预计后期市场仍有小幅上调可能。

本周，白板纸市场持续清淡，节后随着大部分企业陆续开工，节前库存充裕，节后多持观望态度。下游终端用户整体需求增量有限，较往年同期略有下滑，对市场整体带动较弱；主流纸厂和贸易商多清理库存为主，终端用户按需下单，对后期市场多持观望态度。大部分纸厂价格暂稳，市场大宗商品出口转内销，加重市场供大于求，纸企库存维持中低位。另外，主因节后下游二、三级厂未完全复工复产，需求尚未恢复。叠加近日国内大范围的雨雪降温天气，交通受阻影响市场交投，纸企的出货量不尽人意。市场需求支撑不足，故纸厂计划涨价计划的调整也是情理之中。预计下周白板纸市场价格弱势偏下运行。

本周，瓦楞纸、箱板纸节后纸厂逐渐复工，部分喊涨提振，纸价上行有望。目前纸价低位运行，盈利心态驱动下，主流纸厂积极喊涨，计划于 2 月 22 日上调出厂价 30-50 元/吨，一定程度上提振市场信心，受此带动，预计月底市场价格小幅上移，仍需关注涨价落实情况。下游二、三级包装厂配合积极，中间商库存逐渐减少；终端消费方面尚未有明显提升，另一方面，后续随着终端行业开机恢复，对原纸需求存在增加预期，下游纸厂采购积极性增加，需求存在支撑。规模

纸厂发布下月初涨价计划，加重市场看涨情绪，企业库存略有减少，交投平稳，供需关系略有缓和。预计，短期瓦楞及箱板纸市场稳中偏上运行。

市场利空/利好因素：市场需求低于预期，市场整体下跌。部分中小企业价格下调，市场以走货为主。

### 国废黄板纸：

本周，节后国废市场价格稳中个别小幅波动，由于前期春节假期停机检修较多，部分纸厂库存减少，缓解了部分供应压力。原料采买积极性偏低，纸厂持续优化原料结构，因此利空浆市需求放量，大多纸厂多持观望态度表现依旧稳定。白废纸价格暂稳，节后随着纸厂陆续开工，纸企开工负荷降低，对废书页纸采购放缓。废书页供应量增加，其价格跌幅有限，整体弱势盘整。废旧报纸价格暂稳。市场货源低位，交易氛围清淡。由于近期成品纸价格持续下滑，对国内废纸采购价放缓。废纸价格呈现窄幅下滑趋势。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1200-1500 元/吨之间。白废纸价格逐渐小幅下滑，白废纸市场参考价在 1250-2600 元/吨之间。废报纸价格较上周相比暂稳，目前市场参考价在 2200-2600 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 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	23年 11月	23年 12月	24年 01月	24年 02月	24年 03月
银星	920	920	815	680	680	660	670	690	730	780	780	760	745	745
俄针			710		630									
马牌	净价 930													

雄狮	940	940			700	700	720	730	750	780	800			
金狮	960	960			730	730	750	750	770	800	820			
北木	970			860	860	860								
凯利浦	940		760					730	780					
虹鱼	960	930												
月亮	930		720						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 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	23年 11月	23年 12月	24年 01月	24年 02月	24年 03月
布阔														
金鱼				480	510	540	560	580		+50	+20	+10		
小鸟						530		560	590	630		660		
智利明星	750	730	620	475	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650
新明星	750	730	620	475	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650
鸚鵡				480	510	540	560	+20		+50	+20	+10		
公牛										630				
巴丝	760					520	540	560		660				

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 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	23年 11月	23年 12月	24年 01月	24年 02月	24年 03月

金星	770	770	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	720	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	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，2024年02月23日，漂针浆中纸指数为128.56，环比涨幅0.67%，漂阔浆中纸指数为109.49，环比涨1.18%。


**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

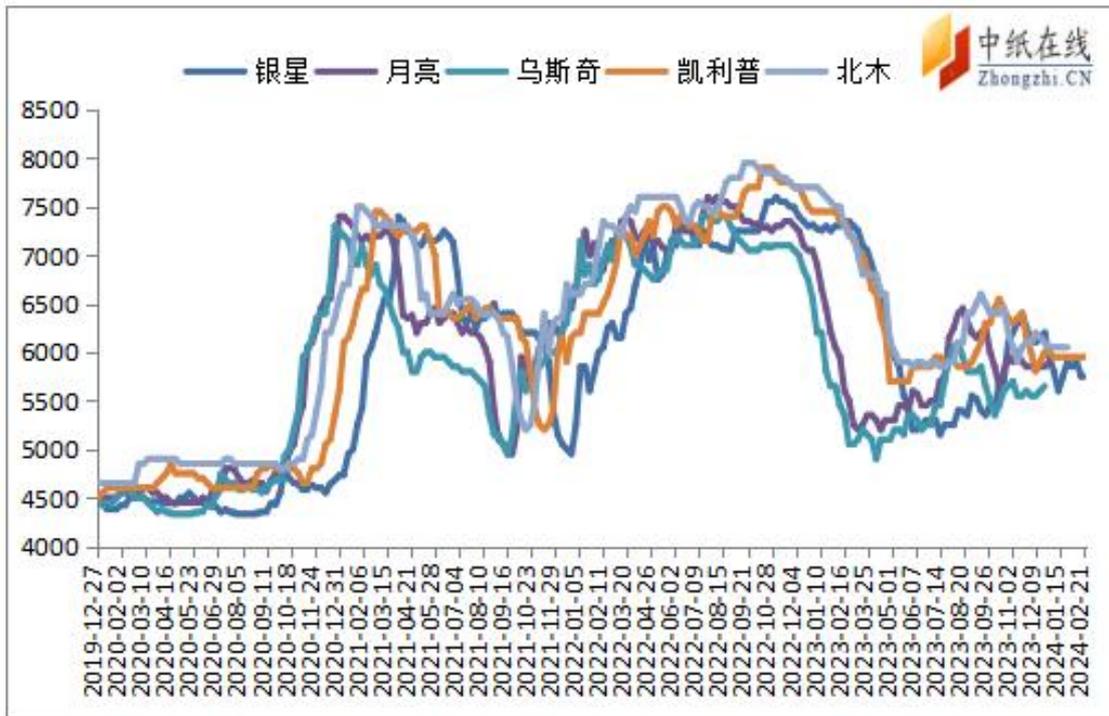


图 3：进口漂针浆现货价格走势

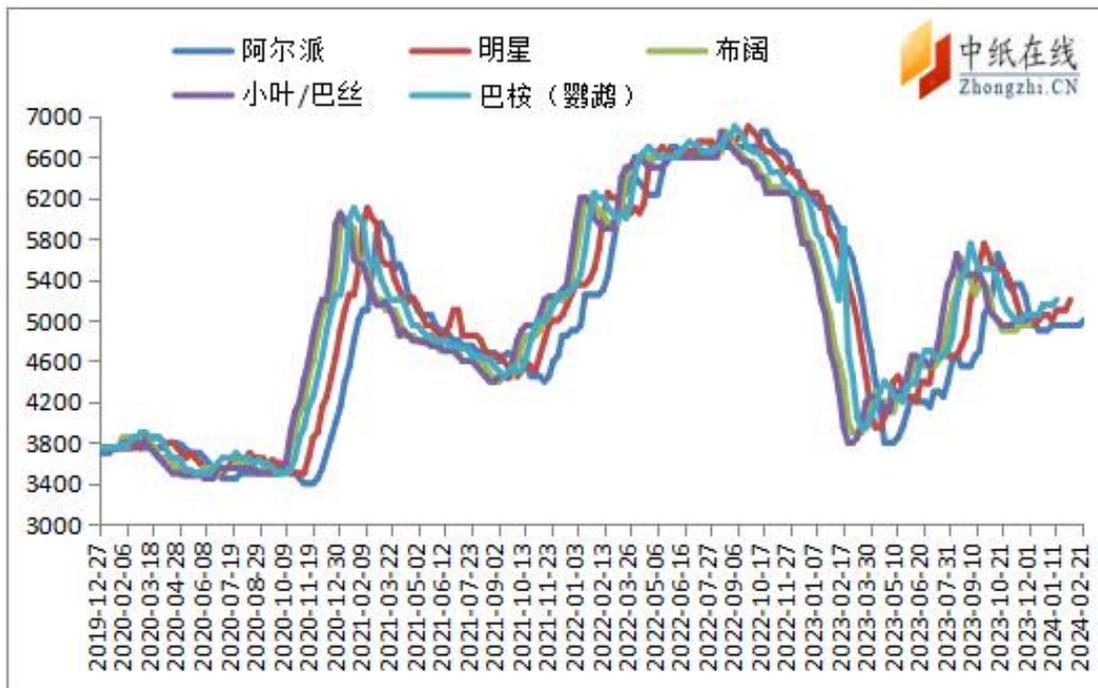


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5750	5800	50	
	凯利浦	5950	5950		
	北木	6000	6000		
阔叶浆	老明星	5000	5200	200	
	鸚鵡	5050	5150	100	
本色浆	天宫	5200	5000	200	
	金星	5500	5400	100	

数据来源：中纸在线信息部

### 山东地区：（02.19）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，节后盘面价格震荡上扬，现货市场价格随盘面基差报价，下游观望为主，参考报价银星 5800 元/吨，月亮、马牌 5850-5880 元/吨，俄浆 5600 元/吨，凯利浦 5950 元/吨，北木 5950-6000 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，节后业者报价试探上涨，参考报价鸚鵡 5150 元/吨，明星 5200 元/吨，小鸟 5100 元/吨，蒙迪、布阔 5000 元/吨，阿尔派、和平河 5000 元/吨，实单商谈。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，业者多观望市场，参考报价金星 5400 元/吨，科本、天宫 5000 元/吨，紫砂 4600 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，现货报价偏少，供应长协为主，市场参考报价昆河 4250 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	5800	5900	100	
	凯利浦	5850	5950	100	
	太平洋	5780	5850	70	
阔叶浆	明星	5000	5250	250	
	鸚鵡	5050	5250	200	
本色浆	金星	5500	5400	100	

数据来源：中纸在线信息部

### 江浙沪地区：(01.23)

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，节后盘面震荡上扬，市场询价增加，参考报价银星 5900 元/吨，月亮、凯利普 5950 元/吨，俄针 5700 元/吨，北木 6000 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，节后市场报价上涨，下游多观望为主，参考报价金 鱼、鸚鵡、明星 5250 元/吨，卡拉宾、小鸟 5200 元/吨，阿尔派 5150 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，需求清淡，参考报价金星 5400 元/吨，海豚 5250 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，节后市场采买清淡，参考报价昆河 4200 元/吨，交 付合同用户为主。

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	5900	5900		
	凯利浦	6000	6000		
阔叶浆	鸚鵡	5100	5250	150	
	明星	5100	5250	150	
本色浆	金星	5600	5500	100	

数据来源：中纸在线信息部

**华南地区：(02.23)**

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上扬，节后下游需求尚未完全释放，参考报价银星5900元/吨，南方松5850元/吨，IP5800元/吨，俄针5750元/吨，月亮5950元/吨，凯利普6000元/吨，北木6100元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，节后业者报盘上扬，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5250元/吨，MAPA5180元/吨，二类阔叶浆5100元/吨，实单实谈。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，下游市场陆续复工，交投清淡，参考报价金星5500元/吨，实单商谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，节后市场需求不温不火，参考报价昆河4600元/吨，其他品种4300元/吨，实单商谈。

**华北地区：(02.21)**

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，业者报价跟盘基差报价，参考报价银星 5850 元/吨，月亮 5900 元/吨，凯利普 5980 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆行情价格动态，业者报价上扬，下游观望为主，参考报价含税鸚鵡、明星 5150-5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，布阔 5000 元/吨，蒙迪 5000 元/吨，中越 4900 元/吨，实单实谈。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，下游陆续开工，补货采买清淡，参考报价含税自提乌针、布针 5650 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，贸易商报价上涨，参考报价鸚鵡、金鱼 5150-5200 元/吨，布阔 5000 元/吨，小鸟、明星 5150 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河南地区俄浆价格行情动态，盘面震荡上涨，下游观望情绪浓郁，参考报价俄针 5650 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	5050		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	5300		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3400		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3400		湿浆出厂价
	白云纸业	4700		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3700		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

### 国产木浆方面：（02.22）

广东鼎丰纸业木浆行情动态，正常排产，参考报价漂白阔叶浆 5100 元/吨，本色浆 4300 元/吨，实单实谈。

山东华泰集团木浆行情动态，报价持稳，观望心态为主，本色针叶浆出厂含税参考报价 4900 元/吨，实单实谈。

河南大河集团杨木化机浆行情动态，市场价格持稳，计划上调 150 元/吨，参考报价杨木化机湿浆 3400 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，白云化学浆湿浆 4700 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	5500		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5500		本色竹浆板
贵州赤天化	6000		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	-	-	漂白竹浆
四川福华	5500		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，根据下游客户要求不同价格不同，一单一谈，参考报价漂白浆竹浆 6000 元/吨，出货平稳。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，供应合同订单为主，参考报价漂白竹浆自提 5500 元/吨，实单实谈。

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		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4500		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4600		湿浆，浆板 5600 元/吨
广西贵糖	4500		湿浆，实谈实谈
广西南华	4650		漂白湿浆
云南临沧南华	4400		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，下游维持刚需采购，参考报价蔗渣湿浆 4500 元/吨，实单

实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆行情价格动态，节后暂未跟新报价，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 5400 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，节后持稳观望为主，漂白甘蔗浆出厂含税报 4600 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	4100		湿浆；浆板 4450 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，节后暂未更新报价，各地区实单据量商谈，参考报价漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 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 02 月 21 日波罗的海干散货指数为 1676 点，比 2 月 01 日 1388 点，涨 288 点，环比涨幅 20.7%。

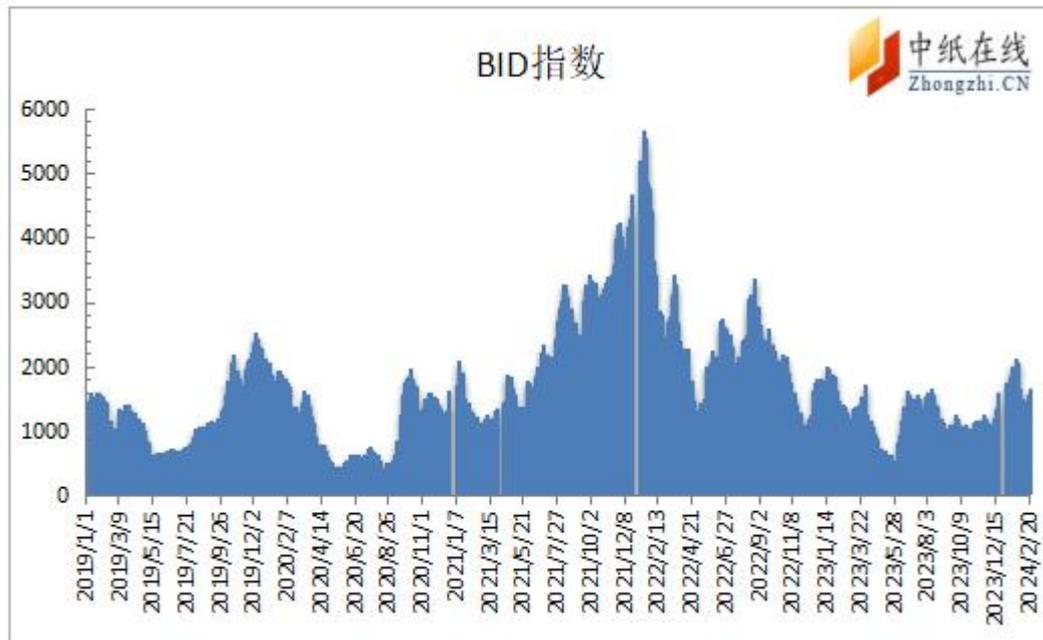


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### 山东顺泉纸业拟建年产 18 万吨生活用纸项目

近日，山东顺泉纸业有限公司年产 18 万吨生活用纸项目进行公众参与信息公示。

根据公示内容，项目位于昌乐县五图街道新昌路以西、大沂路以北，总占地约 100 亩，总建筑面积 40000 平方米。包括生产车间、仓库、研发楼等；新上 8 条 3500 型造纸线、4 条 2880 型高速造纸机线、分切包装生产线 6 条。年产烧纸平板纸 3 万吨，卫生纸 13 万吨，包装纸 2 万吨。

### 玖龙纸业股价大涨近 20% 年后纸价两边涨

今年 2 月以来，在盈喜公告的带动下，玖龙纸业(02689.HK)股价触底反弹，截至 2 月 20 日收盘累计涨幅接近 20%。

值得注意的是，玖龙纸业稳健的股价走势，并未受到近期公司被国际指数编制公司明晟公司从 MSCI 中国指数中剔除的影响。特别是南下资金，在近期对玖龙纸业的投资力度加大，凸显出其对该公司的信心。据富途牛牛数据显示，港股通在 2 月 19 日持有玖龙纸业的股份比例为

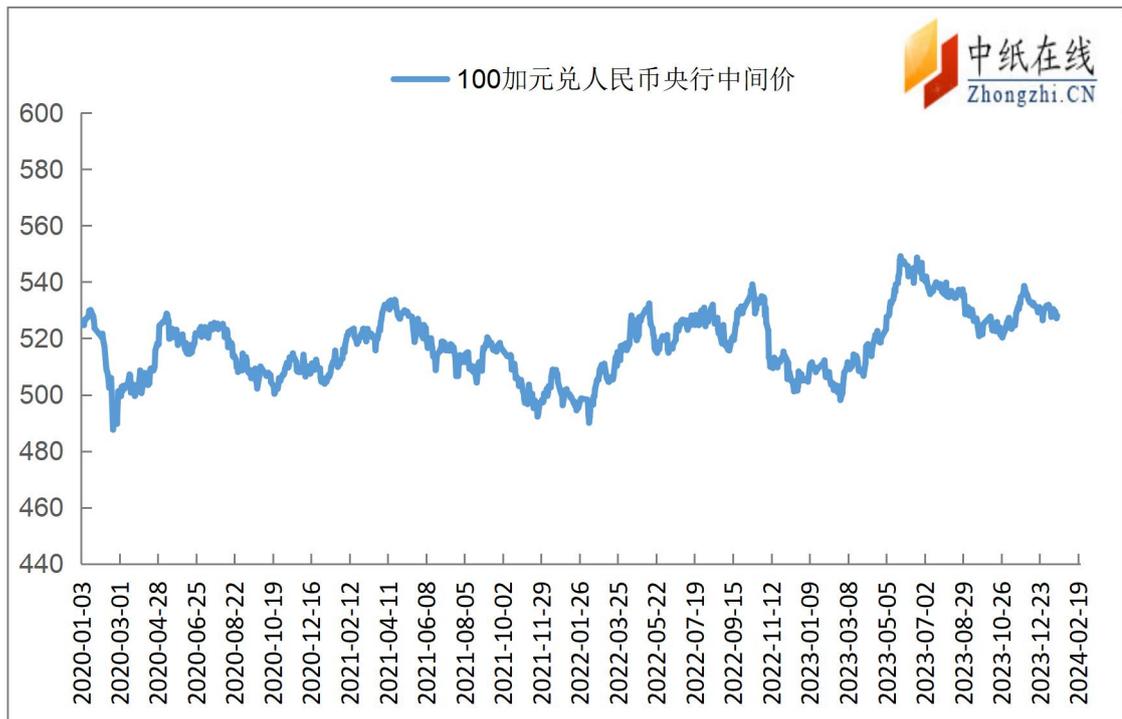
9.28%，而2月8日这一比例为9.13%。

而玖龙纸业被MSCI剔除其中部分原因或许与2023年跌跌不休股价及缩水市值有关。据富途数据显示，近两年，玖龙纸业股价（前复权）累计跌幅达53%，其中2023年全年跌幅达46%。

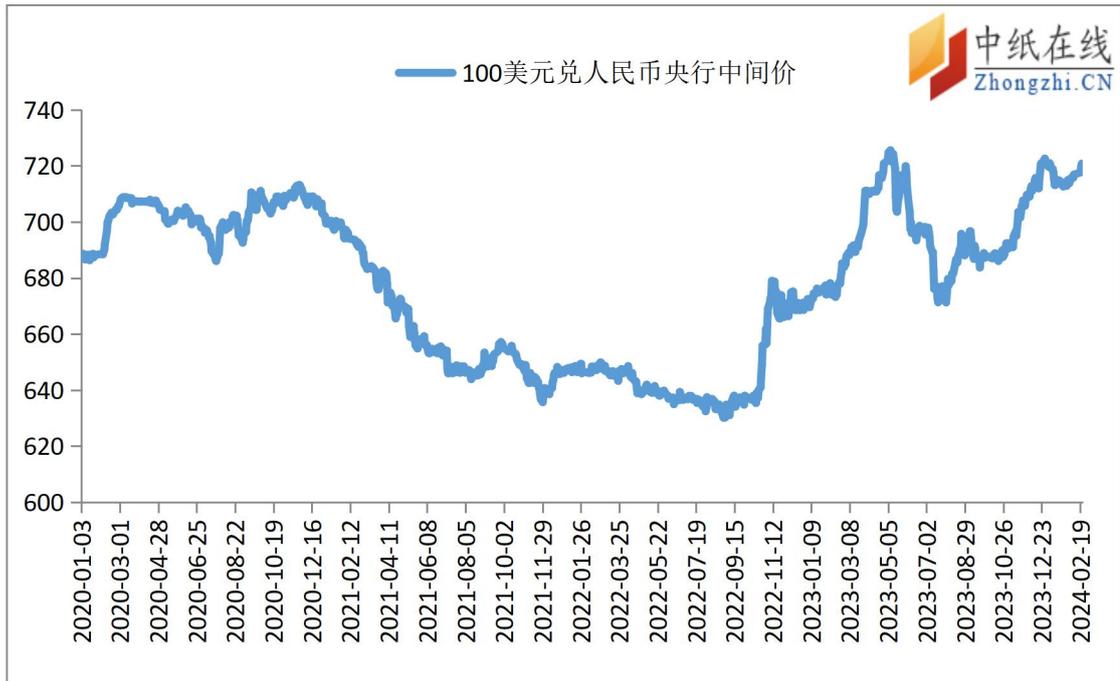
进入2月，国内头部纸企开启年内首次提价行动，晨鸣纸业、太阳纸业、玖龙纸业等宣布提价，并计划3月1日起再进行一轮更大幅度提价。对于提价，相关企业表示，将有利于企业改善盈利水平。

## 外汇走势图

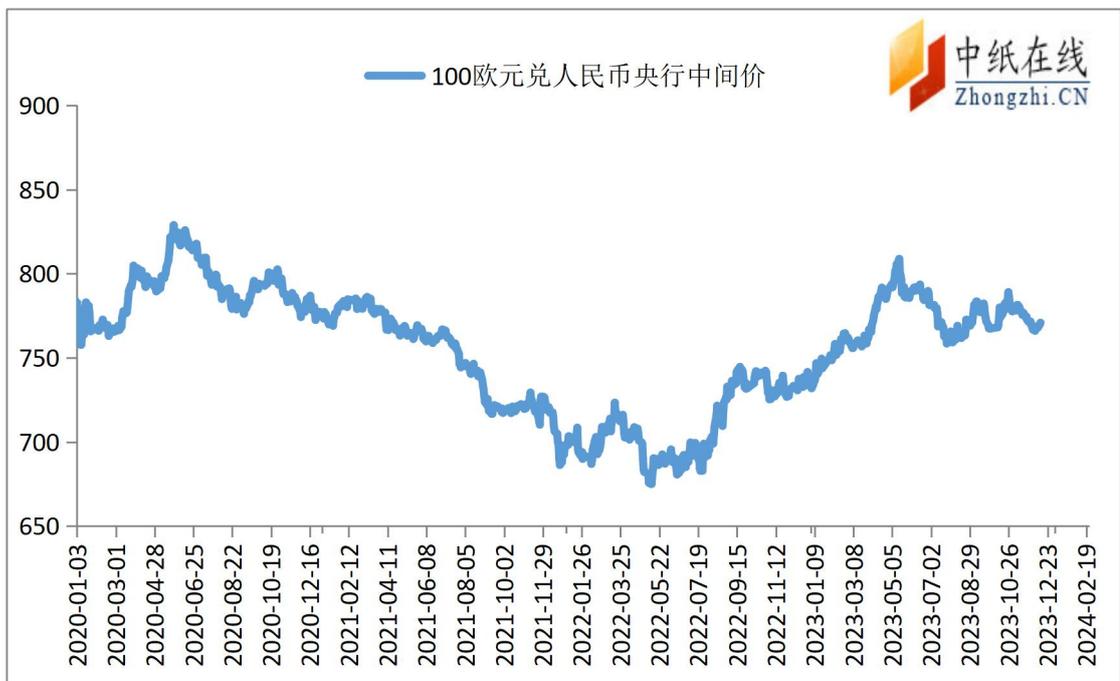
### 加元兑人民币走势图



### 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

