

纸浆周报

(03.11-03.15)

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，Mercer 宣布 2024 年 4 月份中国市场所有针叶浆品牌报价上涨 50 美金/吨，新价格 4 月 1 日起生效执行。
- 3、据悉，Eldorado 宣布 3 月份桉木浆价格报盘，其中，亚洲地区上调 30 美元/吨，欧洲和北美上调 80 美元/吨。
- 4、市场消息，亚太资源集团旗下 2024 年 3 月外盘报价，巴西漂白桉木阔叶浆巴丝上涨 30 美元/吨。
- 5、市场消息，巴西 Klabin 2024 年 3 月外盘报价公布，其漂白桉木浆亚洲地区上涨 30 美元/吨，欧洲和北美地区上涨 80 美元/吨。
- 6、市场消息，Suzano 宣布中国市场 2024 年 3 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美和欧洲市场提涨 80 美元/吨。

数据：

海关数据显示：数据显示，中国 2024 年 1-2 月纸浆进口量为 601.9 万吨，累计同比增涨 9.3%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2024 年 1 月底为 44 天(标准计方式)。漂白软木浆库存天数较上期增加 1 天，为 41 天；漂白硬木浆库存天数较上月上涨 4 天，为 47 天。世界 20 国商品浆供应商 1 月总出货量环比-13.5%。其中，漂白软木浆出货量环比-5.6%，漂白硬木浆出货量同比-18.8%。

23 年 12 月全球漂针浆库存天数（经季调）约 38.8 天，漂阔浆库存天数（经季调）约 44.6 天，库存天数环比上升。据 PPPC 数据显示，巴西 12 月阔叶浆库存下修至 37 天，低于正常水平。

Europulp 数据显示，据 Europulp 数据显示，2024 年 1 月欧洲港口总库存 128 万吨，较 2023 年 12 月增加 8.15%，较 2023 年同期下滑 15.45%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面价格高位整理为主，本周，芬兰运输工人罢工影响芬兰集团 2 大纸浆厂临时停工。外盘成本方面，针叶浆，阔叶浆多家公布外盘成本报涨，据悉 Suzano 相关

人士表示，考虑欧美地区需求复苏，将增加欧美发运，降低亚洲发运。加重市场业者惜售心态，支撑现货高位报价。下游各纸厂刚需小单为主，终端市场放量有限，抑制工厂入市采买积极性。

现货市场：本周盘面偏强整理，下游刚需采购，观望心态浓郁。**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 6100-6150 元/吨，月亮、马牌 6150-6180 元/吨，俄浆 5850 元/吨，凯利普 6200-6250 元/吨，北木 6250-6300 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场供应偏紧预期下，市场现货报价上涨；截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 5450-5500 元/吨，二类阔叶浆 5400-5450 元/吨，杨木类 5300-5350 元/吨，实单商谈；**本色浆**，市场需求延续清淡，浆价变化不大，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	03月08日	03月11日	03月12日	03月13日	03月14日	03月15日
针叶浆	银星	6050	6100	6100	6120	6120	6100
阔叶浆	金鱼	5400	5450	5450	5450-5500	5500	5500
本色浆	金星	5450	5450	5450	5450	5450	5450
化机浆	昆河	4250	4250	4250	4250	4250	4200

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，国产木浆市场以落实前期涨幅为主，下游采买力度一般，多持观望

心态；据悉，亚太森博浆线将于4月进行停机检修，预计减少阔叶商品浆供应8万吨左右，仅维持长协客户供应。本周国产阔叶浆市场含税参考价格5150-5500元/吨，下游高价接受度偏低，实际成交量有限；**国产化机浆方面**，周内化机浆报价持稳，出货正常，截止本周河南大河化机湿浆参考报价3550元/吨，化机浆浆板3850元/吨，化学浆湿浆4850元/吨，成交实单实谈，下游刚需补库；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场报价呈上涨态势，整体供应充足，本周永丰竹浆参考报价漂白竹浆5600元/吨；凤生竹浆漂白竹浆5500元/吨，报涨200元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价6100元/吨，下游按需询单，支撑浆价有限。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格略有上调100元/吨，市场交投尚可，广西贵糖蔗渣湿浆4600元/吨，广西凤糖蔗渣湿浆4700元/吨，广西博冠甘蔗湿浆4700元/吨，漂白浆板5500元/吨，本色浆板5400元/吨；**苇浆方面**，苇浆市场刚需采购，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板4700元/吨，漂白湿浆4400元/吨；进口浆市场持续挺价影响下，国产浆方面以跟进为主。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸受成本强力支撑，纸价整体稳定。节后原纸开工提升、价格提涨、新一轮外盘提升等因素影响，市场低价惜售，节后白卡纸市场买卖双方陆续返市，节后，市场活跃度整体不高，价格调整乏力，继续震荡上涨运行趋势下，纸厂拉涨态度较为坚决。规模企业价格政策对市场具有引导性。多数规模企业涨价计划落实情况欠佳，对市场走势形成一定利好带动作用。综合来看，随着主流纸厂价格不断拉涨，在市场需求季节性回升预期下，本周纸价存小幅上涨可能。

截止目前，白卡纸市场市场报价在4600-4900元/吨，低端参考价4400-4600元/吨。

本周，白板纸市场维持稳定，节后主要原料废旧黄板纸来看，节后打包站复工进度加快，市场供应有所增加，但需求偏弱，废黄板纸价格整体下跌，与木浆价格走势相悖；在成本支撑减弱

情况下，增加纸厂价格下调，以价换量的可能。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。仅有少数个别纸厂库存压力下实施优惠政策。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。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、箱板纸节后瓦楞纸市场呈现明涨暗降趋势。瓦楞纸厂开工率持续恢复，目前瓦楞纸纸厂开工情况进一步恢复，多数纸厂开工基本已经恢复至节前正常水平，随着需求面跟进有限，供应面压力增加，市场供需博弈持续，观望情绪明显加重，预计3月瓦楞纸或继续承压，价格或有所转弱。与此同时，瓦楞纸进口量也在加大。据部分业者反馈，节后瓦楞纸到港量较节前增加，主要原因是，国内继续执行瓦楞纸进口零关税政策，且进口瓦楞纸价格偏低，有一定的套利空间，刺激了国内贸易商进口瓦楞纸的意愿。从市场了解的情况看，3月份进口瓦楞纸到港量整体较高，进一步加大了国内瓦楞纸的供应压力。从大厂的操作来看，规模纸厂的个别基地涨价政策取消，暂时维持稳定运行，使得市场观望情绪再次增加。

市场利空/利好因素：市场需求面跟进有限，供应增加，需求表现平淡。后续瓦楞纸市场继续承压，市场供需博弈持续，观望情绪明显增加，随着纸企库存压力进一步加大，纸企或加快3月瓦楞纸价格下调的频率。

国废黄板纸：

本周，国废市场价格持续上周下滑幅度，节后废纸价格反弹无力，下游支撑明显不足，受下游纸厂消化迟缓，和节后废纸回收量逐渐增加，导致到厂货量增加，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。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废纸采购价累计下滑30-60元/吨。白废纸价格略降20-30元/吨，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 1250-2250 元/吨之间。废报纸价格较上周相比暂稳，目前市场参考价在 2000-2200 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	24年04月
银星	920	815	680	680	660	670	690	730	780	780	760	745	745	
俄针		710		630										
马牌														
雄狮	940			700	700	720	730	750	780	800				
金狮	960			730	730	750	750	770	800	820				
北木			860	860	860									
凯利浦		760					730	780						
虹鱼	930													
月亮		720						760						+50

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
金鱼				480	510	540	560	580		+50	+20	+10		+30
小鸟						530		560	590	630		660	660	680
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		+30
公牛										630				+30
巴丝	760					520	540	560		660				+30

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03月15日，漂针浆中纸指数为134.07，环比涨幅1.34%，漂阔浆中纸指数为115.92，环比涨幅2.07%。

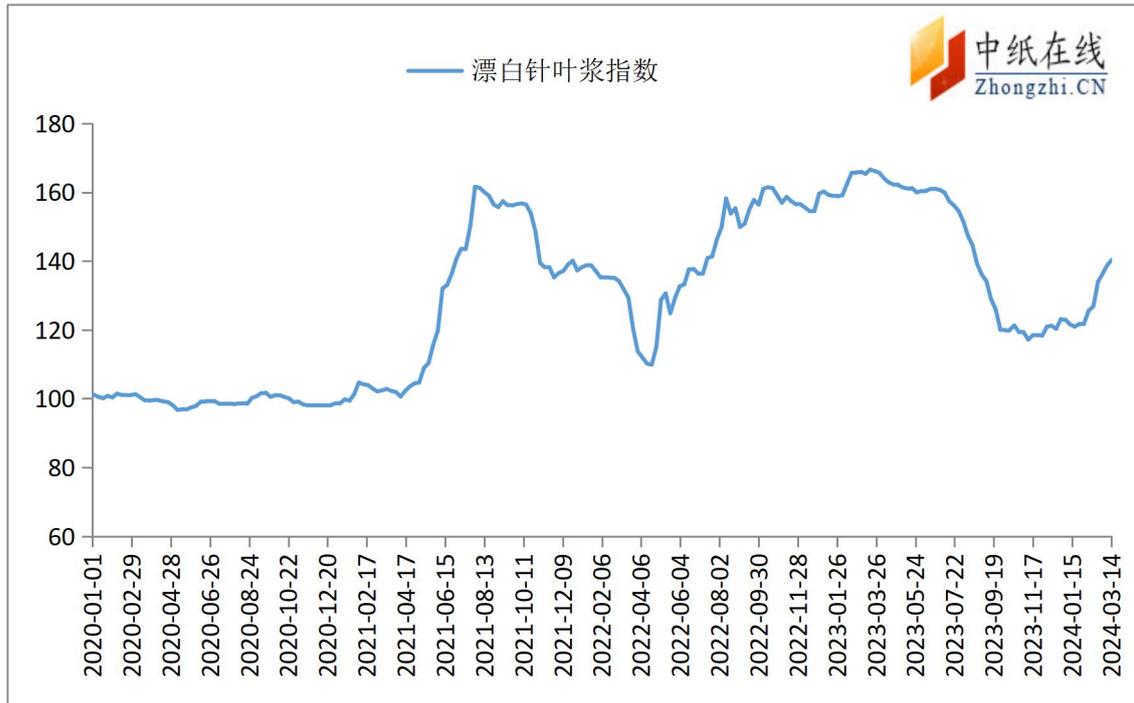


图 1：进口漂针浆价格指数走势图



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

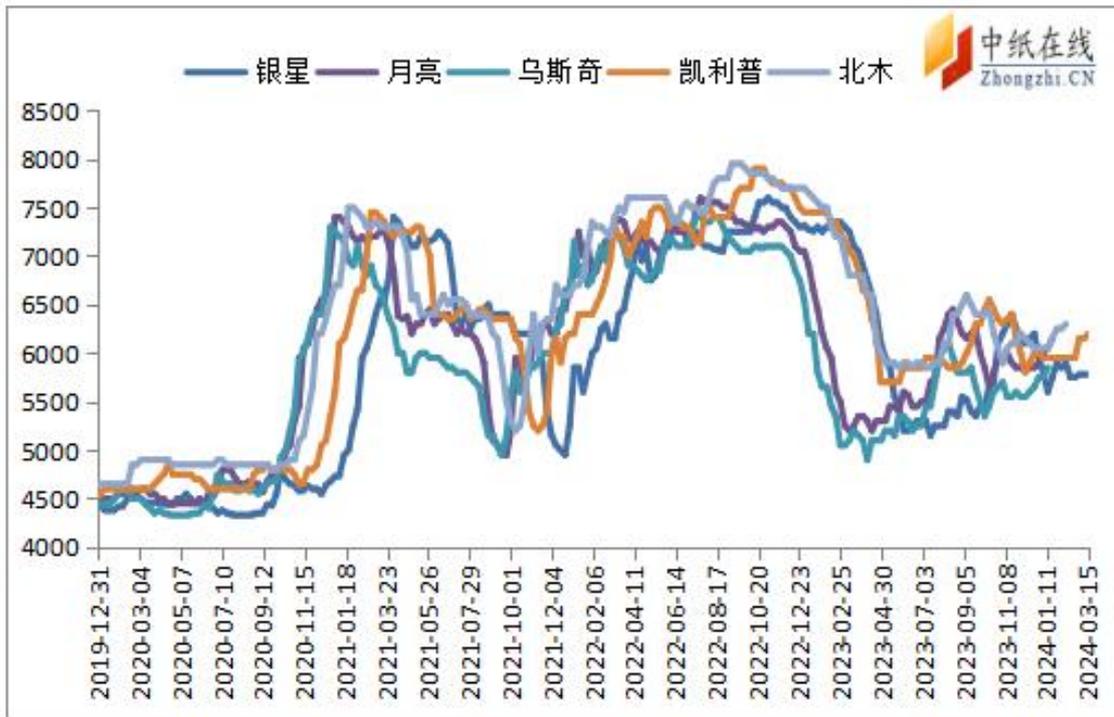


图 3：进口漂针浆现货价格走势

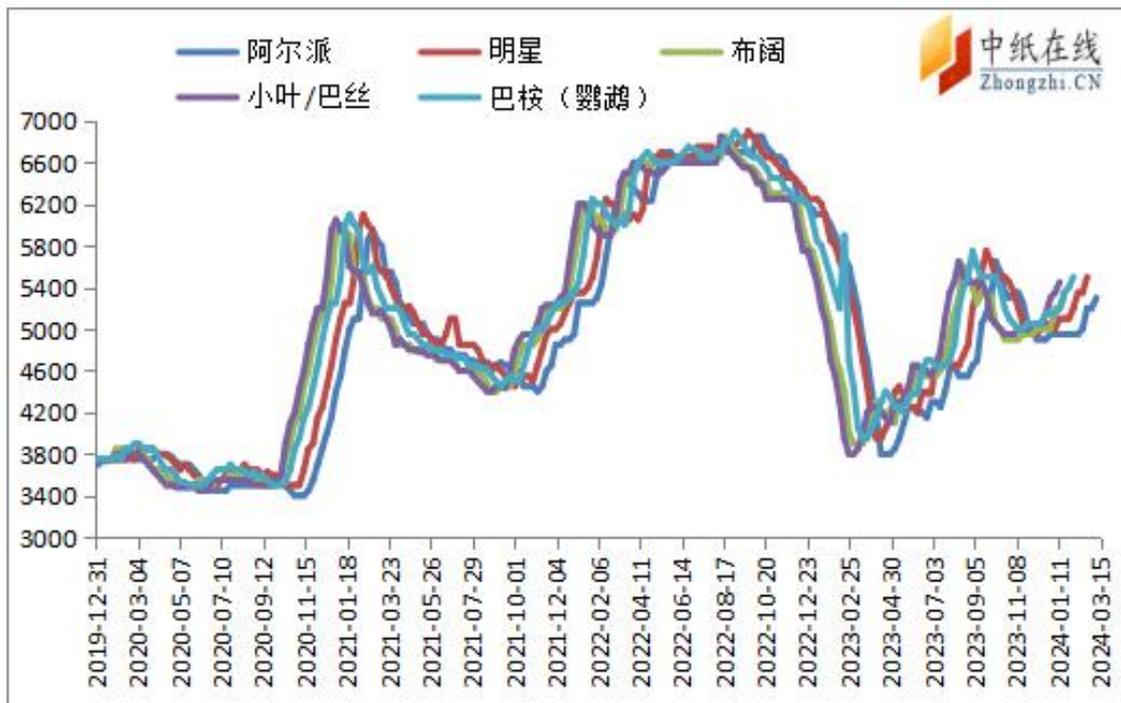


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5950	6100	150	
	凯利浦	6150	6200	50	
	北木	6200	6300	100	
阔叶浆	老明星	5350	5450	100	
	鸚鵡	5350	5500	150	
本色浆	天宫	5000	5000		
	金星	5450	5450		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（03.11）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，现货市场价格随盘面基差报价，参考报价银星 6100 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利浦 6200 元/吨，北木 6300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者报价上涨，下游刚需补库，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5450-5500 元/吨，MAPA、小鸟 5450 元/吨，布阔、阿尔派 5300 元/吨，和平河 5350 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游按需采购，参考报价金星 5450 元/吨，海豚 5200 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，下游刚需采买，供应长协为主，市场参考报价昆河 4200 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	6000	6100	100	
	凯利浦	6050	6200	150	
	太平洋	5950	6050	100	
阔叶浆	明星	5350	5500	150	
	鸚鵡	5350	5500	150	
本色浆	金星	5500	5500		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(03.12)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面高位震荡，现货随盘调整基差报价，下游观望情绪浓郁，参考报价银星 6120 元/吨，太平洋 6050 元/吨，月亮 6150 元/吨，凯利浦 6200 元/吨，俄针 5850 元/吨，北木 6300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场现货流通偏紧，报价上扬，下游刚需小单，参考报价明星、金鱼、鸚鵡 5500 元/吨，卡拉宾、绿叶 5400 元/吨，小鸟 5450 元/吨，阿尔派 5300 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，下游刚需采购，参考报价金星 5500 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂明确无报价，实单实谈为主，参考报价昆河 4200 元/吨，多交付合同用户。

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	6100	6150-6200	125	
	凯利浦	6200	6270	70	
阔叶浆	鸚鵡	5450	5500	50	
	明星	5450	5500	50	

本色浆	金星	5500	5500		
-----	----	------	------	--	--

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(03.15)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面横盘整理，下游多持观望心态，参考报价银星6150-6200元/吨，南方松6100元/吨，IP6050元/吨，俄针6050元/吨，月亮6250元/吨，凯利普6270元/吨，北木6300元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场报价坚挺，按需采买，参考报价鹦鹉、金鱼、明星5500元/吨，MAPA5450元/吨，二类阔叶浆5450元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场交投一般，参考报价金星5500元/吨，海豚5100元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游按需采购，参考报价昆河4500元/吨，其他化机浆4200元/吨，实单商谈。

华北地区：(03.13)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面高位盘整，现货报价持稳，下游采买清淡，参考报价银星 6100 元/吨，月亮 6150 元/吨，凯利普 6200 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，业者报价坚挺，下游刚需采买，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 5450-5500 元/吨，紫砂 5420 元/吨，布阔 5300 元/吨，中越 5150 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游采买清淡，参考报价含税自提乌针、布针 5820-5850 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，贸易商报价坚挺，市场成交有限，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5450 元/吨，布阔 5250 元/吨，小鸟 5400 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游市场采买清淡，参考报价俄针 5800-5850 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	5150	150	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5300		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	5500	50	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3550		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3400		湿浆出厂价
	白云纸业	4850		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3850		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（03.14）

据悉，亚太森博浆线将于 4 月进行停机检修，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右，仅维持长协客户供应。

广东鼎丰纸业木浆行情动态，报盘持稳，按需成交，参考报价漂白阔叶浆 5300 元/吨，本色浆 4400 元/吨，实单实谈。

山东华泰集团木浆行情动态，下游按需补库，本色针叶浆出厂含税参考报价 5000 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，报价报涨 150 元/吨，下游按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 5150 元/吨，实单实谈。

河南大河集团杨木化机浆行情动态，下游采买实单实谈，参考报价杨木化机湿浆 3550 元/吨，

化机浆板 3850 元/吨，白云化学浆湿浆 4850 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	5600		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	5500	200	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，参考报价漂白竹浆 6000 元/吨，出货平稳。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，外售货源偏少，报价调涨，参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价漂白竹浆自提 5600 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	4700	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4600	100	月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4700		湿浆，浆板 5500 元/吨
广西贵糖	4600	100	湿浆，实谈实谈

广西南华	4950	100	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，报价涨 100 元/吨，下游按需采购，参考报价蔗渣湿浆 4600 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，下游刚需出货，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4950 元/吨，本色浆板 4750 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 5500 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4700 元/吨，本色蔗渣浆板 5400 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，报价涨 100 元/吨，下游按需采购，漂白甘蔗浆出厂含税报 4700 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，按需采购，参考报价漂白浆板 4700 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4400 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 03 月 13 日波罗的海干散货指数为 2370 点，比 03 月 06 日 2176 点，涨 194 点，环比涨幅 8.9%。

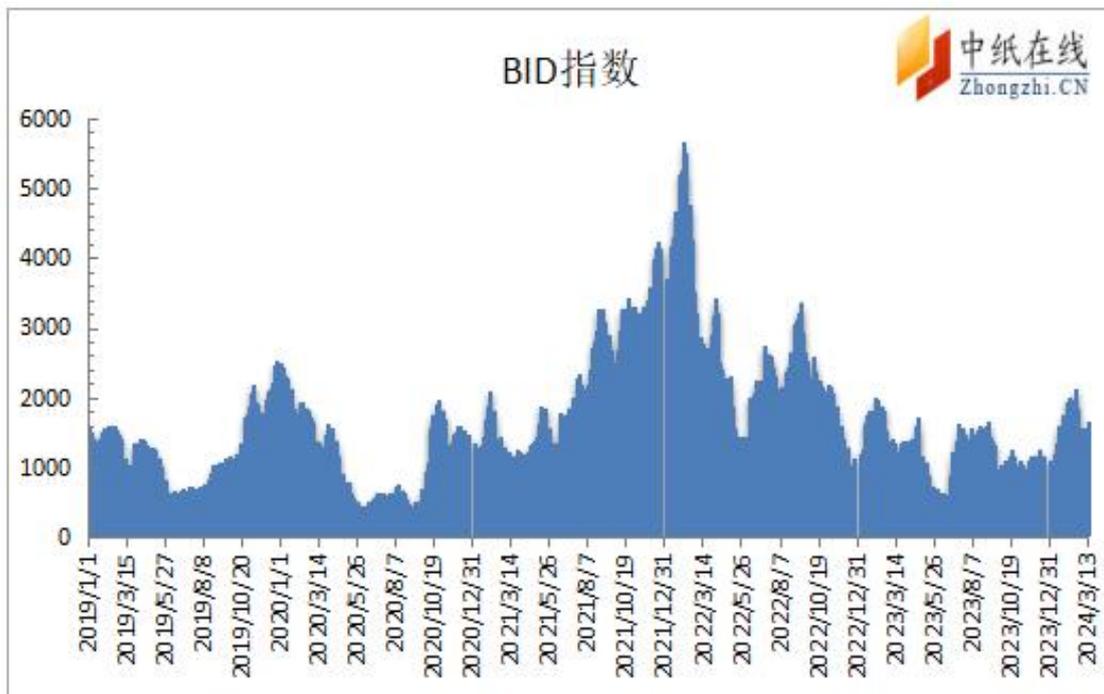


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

芬林芬宝和 UPM 部分工厂因运输罢工而将停产

3 月 11 日，由于运输罢工造成的混乱，芬兰林产品公司本周将关闭其工厂。港口作业以及原材料和产品运输的中断将阻碍工厂的生产。

其中一家停产的工厂是芬林芬宝 (MetsäFibre 位于 Lappeenranta 的 Joutseno 纸浆厂。停产原因是原材料运输中断。

据芬林集团称，所有通过火车进口木材或通过火车或轮船出口成品的工厂都必须在某个时间

停止运营停产工厂不会裁员，但将进行维护工作。

芬林芬宝 Joutseno 工厂厂长 OliKokki 通过电子邮件告诉 Yle：“供应中断的影响将比报道的两周罢工的影响更长，恢复正常需要几个月的时间。

UPM 宣布关闭四家工厂。

UPM 宣布，将暂停 Jämsänkoski 造纸厂和位于 Lappeenranta 的 Kaukas 纸浆厂的生产。此外，位于 Kouvola 的 UPM Kymi 也将关闭其生产线。UPM Rauma 的造纸机已经停止，因为该工厂的仓库位于港口地区。

运输部的罢工将持续两周。截至当地时间 3 月 11 日，受影响工厂名单

- UPM Jämsänkoski 造纸厂
- UPM Kaukas 纸浆厂
- UPM Kymi 综合工厂
- UPM Rauma 造纸厂
- 芬林芬宝 Joutseno 纸浆厂。

四川金竹纸业（五粮液投资）扩建 20 万吨化学制浆、10 万吨特种纸生产线

项目名称：金竹纸业特种竹纤维材料项目

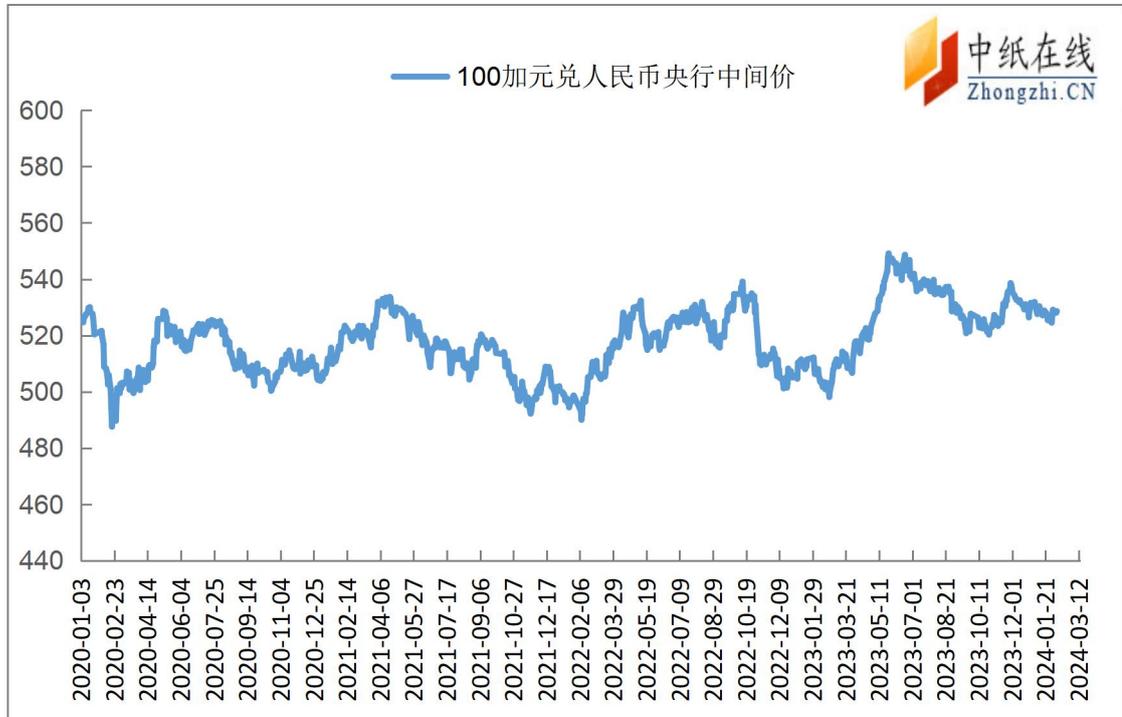
建设单位：四川金竹纸业有限责任公司

建设性质：改扩建

建设内容：对现有生产线进行技术改造，淘汰现有热电、碱回收、文化纸等产线，保留 8 万吨/年化学制浆产线，改建 8 万吨/年浆板生产线，扩建 20 万吨/年化学制浆、10 万吨/年特种纸生产线，配套建设 1500tds/d 碱回收系统、75t/h 固废焚烧炉并配备汽轮机组及总图工程等公辅设施和办公生活设施。扩建占地面积约 26.8 万平方米，建筑物面积约 7.8 万平方米。

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

