

# 纸浆周报

(03.18-03.22)

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，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、市场消息，Suzano 宣布 2024 年 4 月份外盘报涨，桉木阔叶浆亚洲市场桉木浆报涨 30 美元/吨，欧洲市场涨 80 美元/吨，北美市场涨 100 美元/吨。
- 4、据悉，加拿大 PE 新一轮漂白针叶浆外盘报价公布，其中雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨，好声 780 美元/吨。2024 年 3 月 18 日起生效。

## 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，期货盘面价格上扬，国内现货针叶浆、阔叶浆报价继续上涨。芬兰罢工浆厂因原材料缺乏停机检修预计延续至本月底。海外市场方面，随着多家浆厂不可抗因素停产情况，考虑欧美地区需求复苏，将增加欧美发运，降低亚洲发运。外盘成本方面，针叶浆、阔叶浆 4 月外盘继续报涨，叠加后市供应量减少预期，支撑现货高位报价。下游原纸厂家延续刚需采购为主，市场高价成交情况一般。

**现货市场：**本周盘面价格震荡上扬，外盘上涨，现货报价高位，市场成交放缓，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 6250-6300 元/吨，月亮、马牌 6300 元/吨，俄浆 6050 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6450 元/吨；**阔叶浆**，本周阔叶浆市场价格继续上涨，后市预期供应偏紧，加重贸易商惜售情绪；截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 5550-5600 元/吨，二类阔叶浆 5500 元/吨，杨木类 5400-5450 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 4200-4250 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15日	03月18日	03月19日	03月20日	03月21日	03月22日
针叶浆	银星	6100	6150	6250	6250	6280	6300
阔叶浆	金鱼	5500	5550	5550	5600	5600	5650
本色浆	金星	5450	5450	5450	5450	5450	5450
化机浆	昆河	4200	4200	4200	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，国产木浆市场受进口木浆涨价氛围带动，现货报价向上调整 100-150 元/吨，本周国产阔叶浆市场含税参考价格 5250-5500 元/吨，下游原纸厂家考虑成本原料压价采买，高价成交僵持；**国产化机浆方面**，周内化机浆市场刚需采买，价格变化不大，截止本周河

南大河化机湿浆参考报价 3600 元/吨，化机浆浆板 3900 元/吨，化学浆湿浆 5100 元/吨，下游实单据量商谈成交价格；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场报价涨 100 元/吨，多执行前期订单，本周永丰竹浆参考报价漂白竹浆 5700 元/吨；凤生竹浆漂白竹浆 5600 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，竹浆价格受进口浆高位影响，下游观望心态明显。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场报价上调 100-200 元/吨，下游按需采购，广西贵糖蔗渣湿浆 4700 元/吨，广西凤糖蔗渣湿浆 4900 元/吨，广西博冠甘蔗湿浆 4900 元/吨，交投氛围温和；**苇浆方面**，苇浆市场刚需采买，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板 4900 元/吨，涨 200 元/吨，漂白湿浆 4400 元/吨；进口木浆市场涨价意向浓郁，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，白卡纸价格呈现灵活调整，个别地区涨价后又出现回落。国内木浆现货价格走势以上涨为主。受主要原料浆价波动影响，白卡纸成本压力整体增加。白卡纸市场供应处于过剩状态，随着新增产能逐步增加，市场竞争形势有所加剧。市场将进入回款周期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。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，白板纸市场稳中略有小幅下滑，近期，主要原料废旧白纸来看，市场供应有所增加，但需求偏弱，废白纸类价格整体下跌，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、箱板纸市场由稳中暗降逐渐出现小幅下滑。个别纸厂多实施实单优惠政策。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，后期瓦楞纸或继续承压，价格逐渐松动。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，国废市场价格持续小幅下滑，废纸价格整体继续偏弱表现，另外加上下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格逐级回落，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20-80元/吨。白废纸价格渐稳，本周市场开工，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1100-1500元/吨之间。白废纸市场参考价在1250-2250元/吨之间。废报纸目前市场参考价在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											750			
雄狮	940			700	700	720	730	750	780	800			780	
金狮	960			730	730	750	750	770	800	820			800	
北木			860	860	860						780			
凯利浦		760					730	780						810
虹鱼	930													
月亮		720						760						800

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 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
金鱼			480	510	540	560	580		+50	+20	+10		+30	+30
小鸟					530		560	590	630		660	660	680	
智利明星	730	620	475	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650	
新明星	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					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22日，漂针浆中纸指数为138，环比涨幅2.93%，漂阔浆中纸指数为123.21，环比涨幅6.29%。

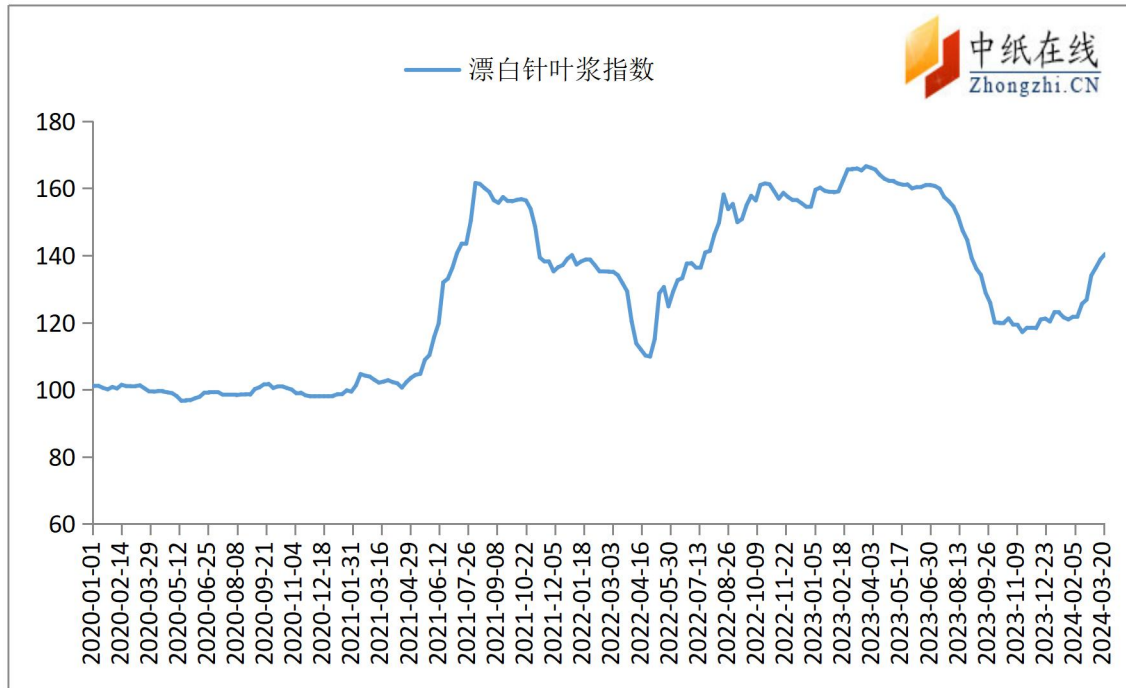


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

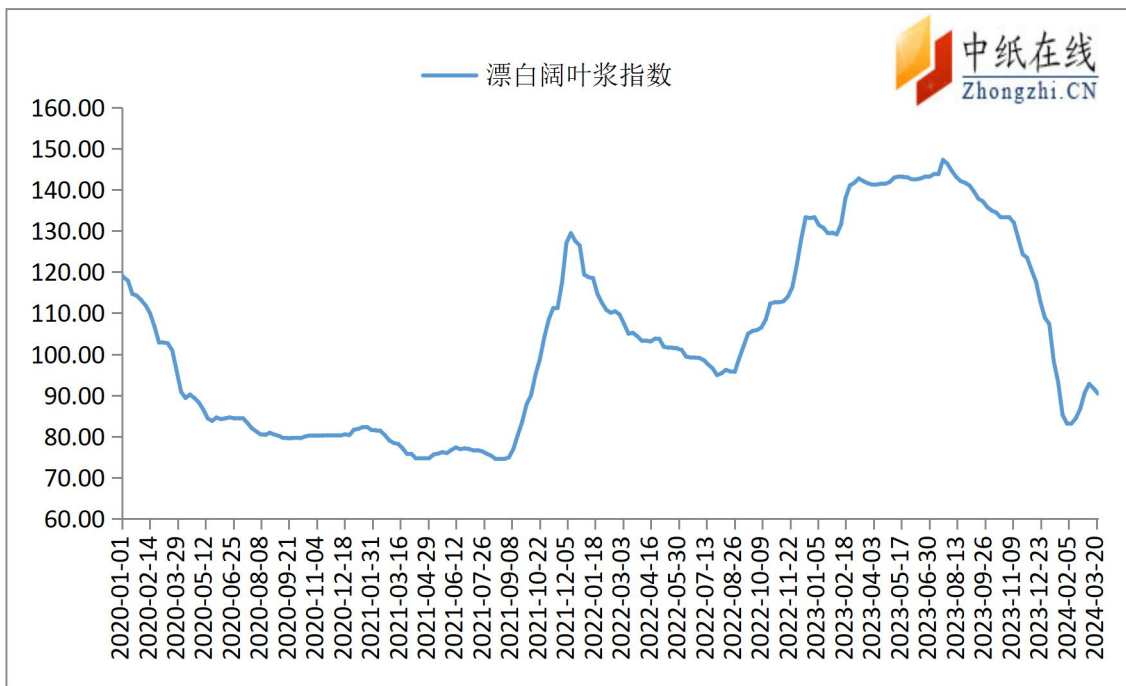


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部



## 漂针、阔浆现货价格走势

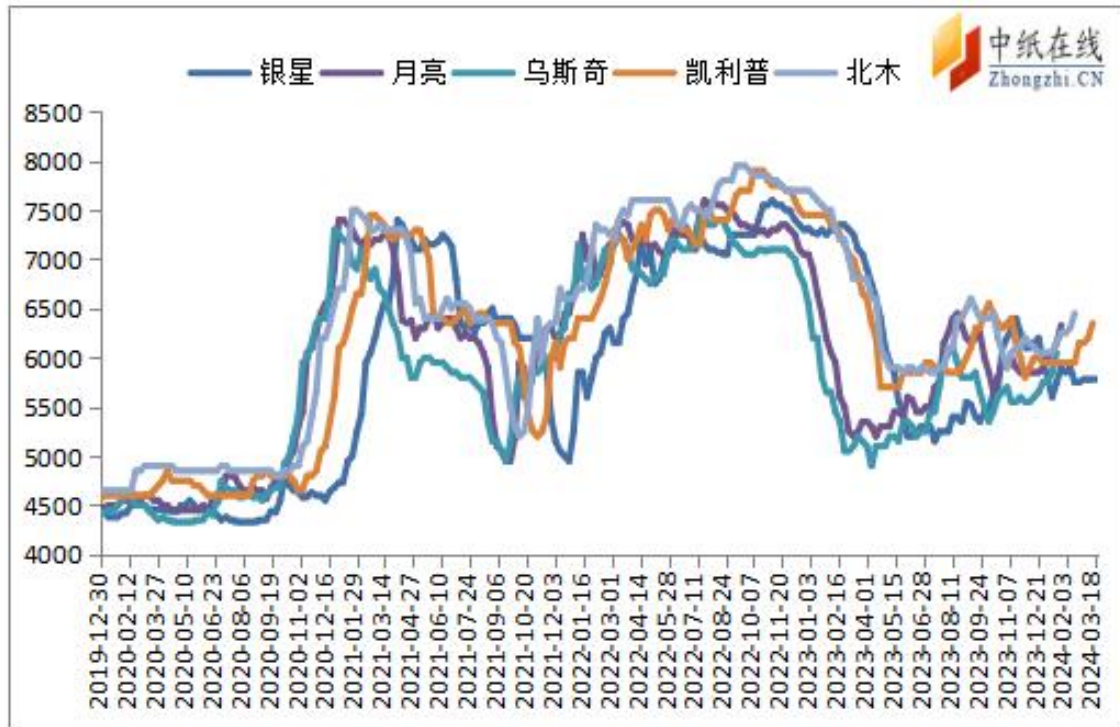


图 3：进口漂针浆现货价格走势

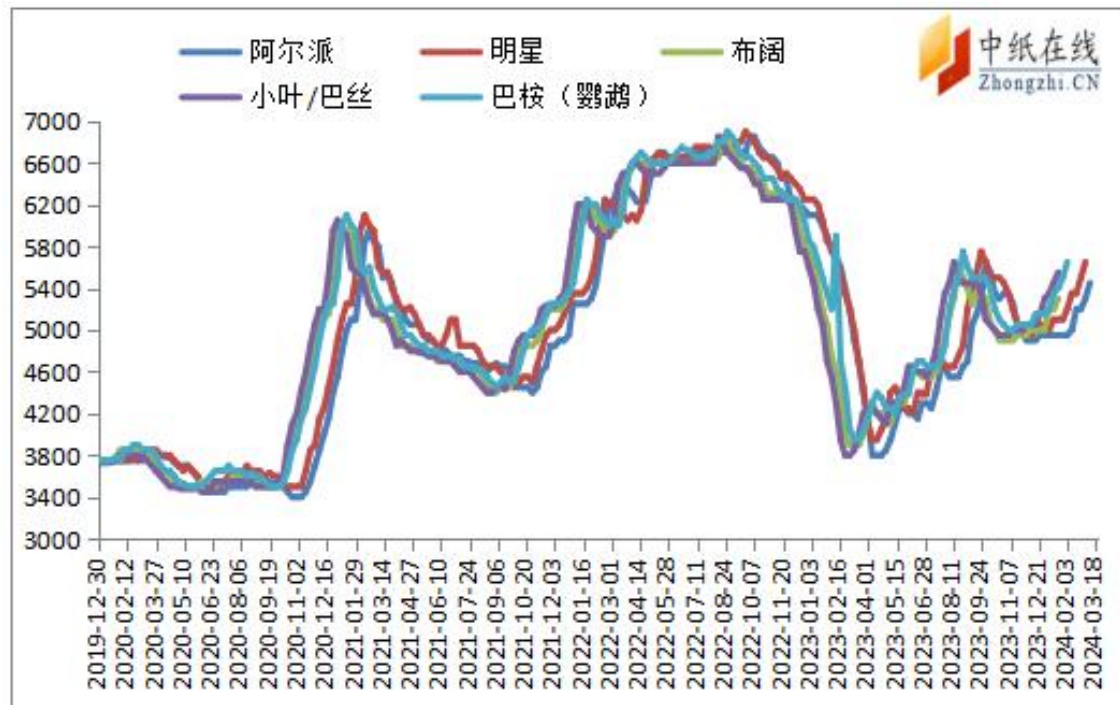


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6100	6150	50	
	凯利浦	6200	6250	50	
	北木	6300	6350	50	
阔叶浆	老明星	5450	5500	50	
	鸚鵡	5500	5550	50	
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：（03.18）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，盘面区间震荡，现货市场价格随盘面基差报价，参考报价银星 6150 元/吨，月亮、马牌 6200 元/吨，IP6050 元 /吨 、俄浆 5850 元/吨，凯利浦 6250 元/吨，北木 6350 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘高位运行，下游刚需补库，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5500-5550 元/吨，MAPA、小鸟 5450-5480 元/吨，布阔、阿尔派、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 5100 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	6100	6200-6250	<b>125</b>	
	凯利浦	6200	6280	<b>80</b>	
	太平洋	6050	6150	<b>100</b>	
阔叶浆	明星	5500	5600	<b>100</b>	
	鸚鵡	5500	5600	<b>100</b>	
本色浆	金星	5500	5500		

数据来源：中纸在线信息部

### 江浙沪地区：(03.19)

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，现货随盘调整基差报价，参考报价银星 6200-6250 元/吨，太平洋 6150 元/吨，月亮 6250 元/吨，凯利浦 6300 元/吨，俄针 5950 元/吨，北木 6350 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，参考报价明星、金鱼、鸚鵡 5600 元/吨，卡拉宾、小鸟 5550 元/吨，阿尔派 5400 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，下游刚需采购，参考报价昆河 4200-4250 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	6200	6300	<b>100</b>	
	凯利浦	6270	6350	<b>80</b>	
阔叶浆	鸚鵡	5500	5650	<b>150</b>	
	明星	5500	5650	<b>150</b>	
本色浆	金星	5500	5500		

数据来源：中纸在线信息部

## 华南地区：(03.22)

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，现货跟盘调整报价，下游多持观望心态，参考报价银星6300元/吨，南方松6200元/吨，俄针6150元/吨，月亮6300-6320元/吨，凯利普6350元/吨，北木6450元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，市场高位报价，下游采买清淡，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5650元/吨，二类阔叶浆5550元/吨，实单实谈。

**本色浆：**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4600元/吨，其他化机浆4300元/吨，实单商谈。

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

## 华北地区：(03.20)

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，盘面继续上涨，现货报价跟盘面基差报涨，下游交投一般，参考报价银星 6250 元/吨，月亮 6280 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，供应偏紧，业者报价上调，下游刚需采买，参考报价含税鸚鵡、金鱼、明星 5550-5600 元/吨，紫砂 5500 元/吨，布阔 5350 元/吨，中越 5250 元/吨，实单实谈。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价含税自提乌针、布针 5950-6000 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，市场刚需成交，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5550-5600 元/吨，布阔 5350 元/吨，小鸟 5500 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河南地区俄浆价格行情动态，下游市场观望情绪浓郁，参考报价俄针 5980-6000 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	5250	100	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5450	150	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		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	3400		湿浆出厂价
	白云纸业	5100		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3900		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

### 国产木浆方面：（03.21）

亚太森博木浆价格行情动态，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，阔叶浆市场含税自提报价 5500 元/吨，仅维持长协客户供应。

广东鼎丰纸业木浆行情动态，刚需交投，参考报价漂白阔叶浆 5450 元/吨，本色浆 4400 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，报价报涨 100 元/吨，下游按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 5250 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 3600 元/吨，化机浆板 3900 元/吨，白云化学浆湿浆 5100 元/吨，实单实谈。

肇庆市鼎盛竹木浆行情动态，正常出货，参考出厂含税报价漂白竹木浆板 5400 元/吨，本色竹木混合浆板 4300 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	5700	100	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5500		本色竹浆板
贵州赤天化	6100	100	漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5100	100	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 6100 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 100 元/吨，参考报价漂白竹浆 5600 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，报价上调 100 元/吨，下游刚需采买，参考报价漂白竹浆自提 5700 元/吨，实单实谈。

福建青山竹浆板价格行情动态，下游按需采买，漂白竹浆含税自提价 5350-5400 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	4900	200	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4700	100	月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4900	200	湿浆，浆板 5800 元/吨
广西贵糖	4700	100	湿浆，实谈实谈

广西南华	4950		漂白湿浆
云南临沧南华	4500	100	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 4700 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 5800 元/吨，漂白甘蔗湿浆 4900 元/吨，本色蔗渣浆板 5700 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，报价继续上涨，下游按需采购，漂白甘蔗浆出厂含税报 4900 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	4400		湿浆；浆板 4900 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，下游按需采购，参考报价漂白浆板 4900 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 20 日波罗的海干散货指数为 2284 点，比 03 月 13 日 2370 点，-86 点，环比降幅 3.6%。

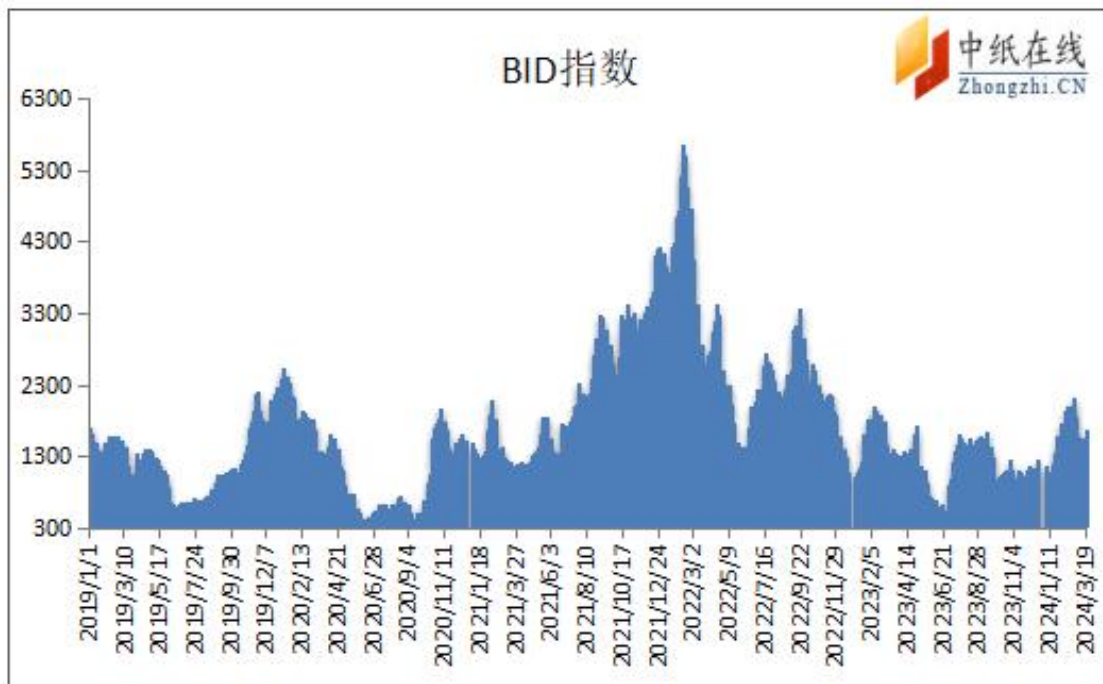


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

## 本周要闻回顾

### Fiber Excellence Provence 针叶浆工厂将停产检修一个月

据报道，位于法国南部塔拉斯孔的 Fiber Excellence Provence 商品纸浆工厂已开始检修停工。这次停工将持续约一个月，检修项目总投资为约 1200 万欧元。该工厂每年可生产 25 万吨商品针叶浆，检修期间，生产将完全中断。

检修期间将对浆板机进行改造，以提高设备的可靠性，可以生产质量稳定的干燥的纸浆。改造还将对黑液处理、生物质锅炉、石灰窑的设备进行改造，将显着提高生产工艺的稳定性，并持



续改善工厂的环境足迹。该工厂总共将部署约 100 家公司以及 Fiber Excellence Provence 的 260 名员工参与此次停机检修。

## 山东晨钟机械成功签约山东恩川环保科技有限公司日产 500 吨半化浆项目

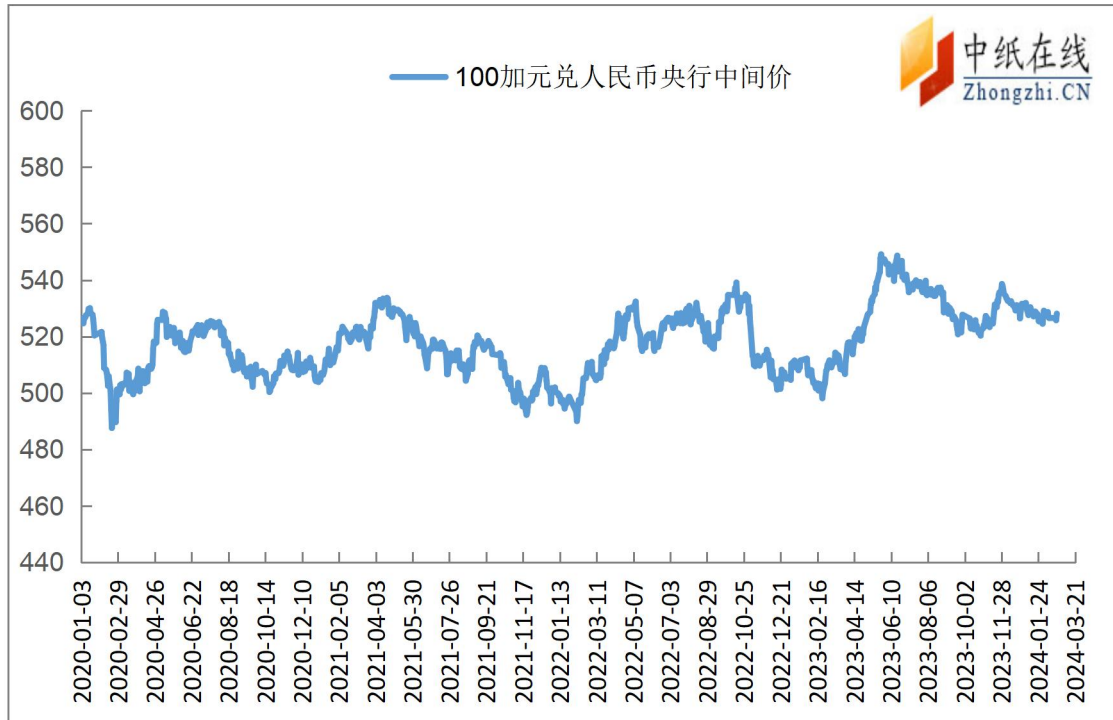
近日，山东晨钟机械股份有限公司成功签约山东恩川环保科技有限公司日产 500 吨半化浆项目成套制浆系统。

该项目采用木屑为原料生产半化学浆，配比其他原料后生产纱管原纸。项目主要包括原料预处理系统，横管连续蒸煮系统，二段高浓磨浆系统、螺旋挤浆机等黑液提取系统，低浓磨浆系统及纸机网前流送系统等设备。

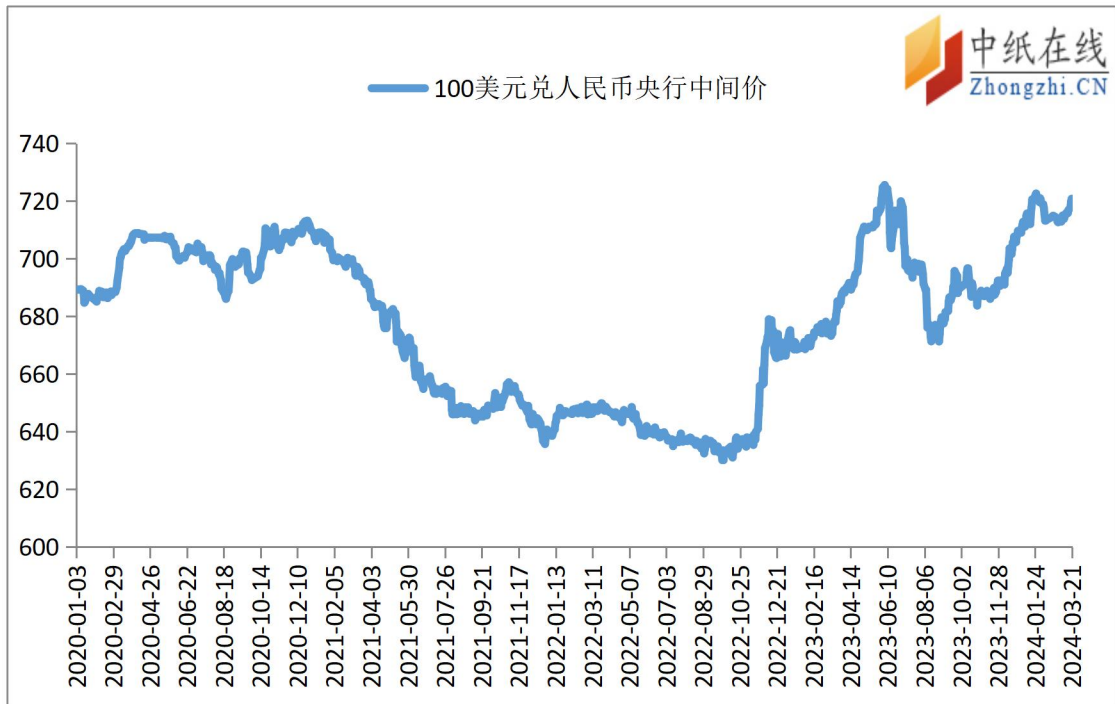
山东晨钟机械作为中国成套浆线设备的供应商，制浆系统从高端入手，以提高用户产品质量，降低消耗为目标。公司已经提供过年产 10 万吨棉杆化机浆整条生产线、日产 300 吨竹子化机浆生产线及日产 400 吨杨木化机浆生产线的主要设备的配套。

## 外汇走势图

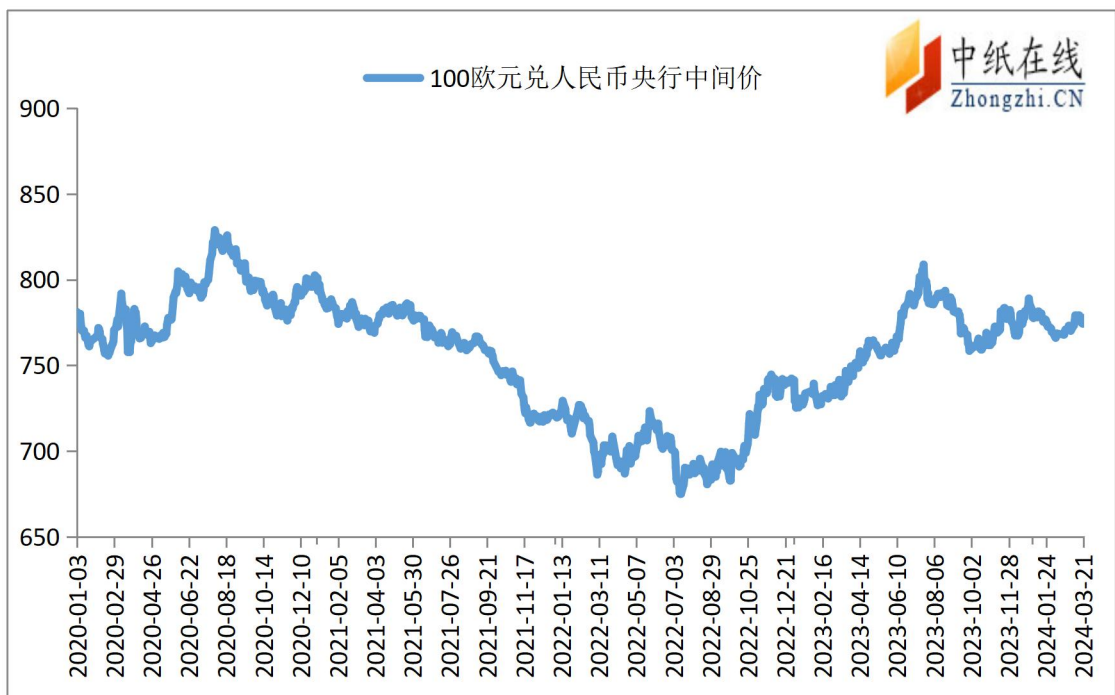
### 加元兑人民币走势图



### 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

