

2024 年 03 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 海外供应端：针叶浆阔叶浆外盘均报涨，芬兰罢工、欧美地区需求复苏，将增加欧美发运，降低亚洲发运。
- ◆ 巴西外贸统计系统，2024 年 2 月巴西阔叶浆出口总量 152.52 万吨：环比-4.1%，同比+6.5%，累计同比+1.9%。其中，巴西出口中国的量 59.66 万吨，环比-25.3%，同比-13.1%，累计同比+8.2%。
- ◆ 国内需求端，下游终端市场放量依然不足，纸厂原材料采买刚需维持，从而抑制浆价，木浆市场供需僵持。供应端成本支撑浆市高位，需求端因下游原纸盈利改善受阻需求相对疲软。



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，风险自担。

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、 进出口数据	5
2.1 海关数据.....	5
2.2 PPPC 数据：	6
2.3 海外数据：	6
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.....	7
3.1 期货市场报盘	7
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：	13
四、 国产浆市场情况.....	14

4.1 市场总体概述	14
4.2 国产木浆	14
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	15
4.5 草浆/苇浆	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况	16
6.1 冠豪高新宣布湛江中纸将新建 40 万吨化机浆产能	16
6.2 MONDI 完成对 WEST FRASER 的 HINTON 纸浆厂的收购	16
6.3 CANFOR 宣布同意以 700 万美元出售 TAYLOR 纸浆厂	17
6.4 DS SMITH 宣布向奥地利工厂投资 1300 万欧元	17
6.5 七、相关因素简介	18
7.1 国内 GDP 情况	18
7.2 中国制造业采购经理人指数	19
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	20
7.4 人民币汇率走势图	21
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	22
7.6 美国制造业采购经理人指数	23
八、 要闻回顾	23
8.1 玖龙纸业至 2025 年计划新增 412 万吨/年浆纸产能	23

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆市场报价偏强运行，受芬兰港口罢工影响，市场对供应中断的担忧情绪加剧，国内期货市场和现货市场价格上扬，外盘报价同时报涨。Arauco 公布 4 月份银星报盘价格涨 35 美元至 745 美元/吨，据悉，加拿大新一轮漂白针叶浆狮牌外盘报价公布，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。Mercer 宣布 2024 年 4 月 1 日起中国市场所有针叶浆品牌报价上涨 50 美金/吨。3 月 21 日，芬林集团凯米浆厂瓦斯爆炸，预计设备修复工作需耗时 10-12 周。该工厂是芬兰最大的纸浆厂，自 2023 年第三季度投产以来处于产能爬坡阶段，是今年全球漂白针叶浆产能唯一新增来源。此次事故导致凯米浆厂停机，NBSK 市场供应进一步收紧。此前受红海危机的负面影响，由欧洲到亚洲的船期延长 1-2 周，同时也增加欧洲纸浆的运输成本，而芬兰港口罢工导致的浆厂停工，预计每周减少商品浆 11.5 万吨，其中包括 8.8 万吨漂白针浆；**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆明星 4 月份报涨 60 美元/吨至 710 元/吨；巴西 Suzano 宣布中国市场 2024 年 4 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美市场涨 100 美元/吨，欧洲市场提涨 80 美元/吨；巴西 Klabin3 月外盘报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；亚太资源巴西漂白桉木阔叶浆巴丝 3 月外盘报价上涨 30 美元/吨；Eldorado 宣布 3 月份桉木浆报盘，亚洲地区上调 30 美元/吨，欧洲和北美上调 80 美元/吨，供应商受漂针浆上涨势头的推动，其南美漂阔浆 30 美元/吨的提价计划已得到推进，南美漂阔浆在中国的价格已升至 680-690 美元/吨；**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 4 月份（按照上轮计价模式计价）平盘至 690 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，国内期货市场偏强震荡，针叶浆现货跟盘面调整基差报价，近期供应方面，芬兰港口罢工导致芬

兰浆厂因原材料缺乏停机检修，市场对供应中断担忧情绪加剧，国内期货、现货价格上涨，外盘报价接随之报涨；阔叶浆，随着 2 月份巴西阔叶浆出口中国的量 59.66 万吨，环比减少 25.3%，同比减少 13.1%，外盘成本 3、4 月份连续报涨 30 美元/吨，后续到货成本增加，支撑现货市场价格高位。需求方面，下游终端市场放量依然不足，纸厂原材料采买刚需维持，从而抑制浆价，木浆市场供需僵持。

本月，国内期货市场高位震荡，供应端成本支撑浆市高位，需求端因下游原纸盈利改善受阻需求相对疲软，截止本周，**针叶浆**，针叶浆市场观望情绪浓郁，成交放缓，参考主流品牌报价本周银星 6200-6250 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；月亮、马牌 6250-6300 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；俄浆 5900-5950 元/吨，较上月涨 200 元/吨，凯利普 6300-6350 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6400-6450 元/吨，较上月涨 200 元/吨，小单刚需为主；**阔叶浆**，现货市场价格上涨，由于 3-4 月份到货量偏少，随着国内库存的不断去化，加重业者惜售心态，参考报价金鱼、鹦鹉 5650-5700 元/吨，较上月涨 350/400 元/吨，阿尔派 5450 元/吨，较上月涨 250 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5650 元/吨，较上月涨 350 元/吨，**本色浆**，下游刚需偏弱运行，交投清淡，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格起伏有限；**化机浆**，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4100-4200 元/吨，较上月降 50/100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2403 合约，完税交割结算价是 5962 元/吨，交割量 108040 吨。同期 2303 合约交割结算价 6144 元/吨，交割量 94740 吨；交割结算价格环比+8.09%，同比-2.96%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格整体上涨态势，工厂落实前期涨幅为主，下游原纸厂家考虑原材料成本，压价采买，市场高价成交僵持。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，当前阔叶浆出厂含税价 5500 元/吨，仅维持长协客户供应。其他国产木浆市场参考价 5250-5450 元/吨，目前进口浆市场价格呈上涨态势，带动国产浆报价，纸厂采购高价较难接受；**国产化机**

中纸研究报告 China Paper Research Report

浆方面，本月市场价格持稳为主，主要落实前期提涨价格，下游需求端略显弱势，河南大河集团参考报价化机湿浆 3550 元/吨，化机浆板 3850 元/吨，化学浆湿浆 4850 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场受进口浆高位影响，较上月调涨报价，下游采买积极性一般，永丰外售参考报价漂白竹浆 5800 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5600 元/吨，市场本色竹浆下游采买清淡，参考报价 4300-4400 元/吨，下游趋于观望，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场连续上涨，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4700 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆本月上调 4 次至 4900 元/吨。浆厂满产满销，出货节奏尚可。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，维稳出货，浆板新价格下月执行，湿浆新价暂未报，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4900 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4400 元/吨，场内供需博弈延续。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸价格整体走势小幅下滑为主，月初，由于节后大部分纸企开工迟缓，加上节后废纸回收量逐渐增加，导致到厂货量增加，为缓解了纸厂库存压力。月中直至月末，国废价格继续下滑，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。本月黄废纸累计下滑幅度约 50-120 元/吨。白废纸方面，累计下滑幅度约 50-100 元/吨，整体市场表现为供大于求。

本月综合来看，废纸价格受下游包装用纸影响处于低位徘徊。短期废黄板纸价格基本低位徘徊。目前，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。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格小幅调整，月初市场成交重心窄幅上行，受需求释放进度偏缓，供需矛盾无明显缓解影响，下半月，纸厂拉涨态度依然较坚决，但终端需求不足，纸企后市看法并不乐观；个别地区拉涨后价格出现回调 50-100 元/吨，其他区域出货价格灵活调整，整体有涨有跌。供应面来看，市场价格竞争较明显。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。短时间来看市场仍处于扩张期。对于新进入纸厂，需低价铺货，同时下游采购可选性增加，且在当前需求恢复有限的情况，成本管控越发严格。供应过剩情况下，同行竞价，以及下游压价采买均不利于纸价推涨的落实。由于本月白卡纸市场涨价落实不及预期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

由于本月白卡纸市场涨价落实不及预期，纸厂继续促进纸价拉涨。近日，华南地区贸易商进行本月第二轮价格上调，计划纸价拉涨 100 元/吨，并计划 4 月 1 日再涨 200 元/吨。据了解，市场实际成交暂无明显跟进。对于下半月，市场需求能否回暖尚存在不确定性，且贸易商及下游客户看空情绪有所增加，纸价继续上涨难度较大。另外，下旬，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。

本月，箱板、瓦楞纸价格整体表现为小幅下滑趋势，月初，箱板、瓦楞纸行业的开工负荷保持稳定，现货供应充足，然而需求端的订单释放不足，导致市场供需矛盾逐步加剧。下旬，箱板、瓦楞纸市场供需矛盾愈发明显。由于市场利好支撑不足，叠加成本面的利空因素，瓦楞纸市场交投疲软，纸价持续下跌。此外，主要原料废旧黄板纸价格弱势下行，成本面的下跌对纸价形成一定的利空影响。供应端：废纸原料价格下跌，成本面利空市场，行业开工率平稳，现货供应充足。供需面来看，目前瓦楞纸市场仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，下游包装厂订单跟进乏力，成交难以放量。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场价格涨跌并存，节后是传统旺季，招标订单利好下，支撑个别价格回升。社会需求出现阶段性向好，市场对价格涨幅消化尚可，但中下旬社会需求转淡，供需略显僵持，但在出版订单以及浆价高位的利好支撑下，业者普遍有低价惜售心态。中下旬社会订单表现差强人意，在出版订单支撑下，企业仍保持去库存为主。多方因素影响下，需求略显疲态，供应趋于宽松，二季度价格或僵持后偏弱，整体市场

缺乏强劲支撑。

成本面：供应面存在收窄，外盘提涨对二季度价格有所支撑。

需求端：出版订单仍将继续释放，社会需求恢复预期偏弱。

供应端：新增产能前期尚未完全释放，随着产线调试工作的完成，前期新增产能或得到充分释放，库存或有累加态势。

预计后期市场，双胶纸市场或有先稳后弱趋势，短期供需博弈后有个别低价可能。

二、进出口数据

2.1 海关数据

海关总署公布的数据显示,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%。

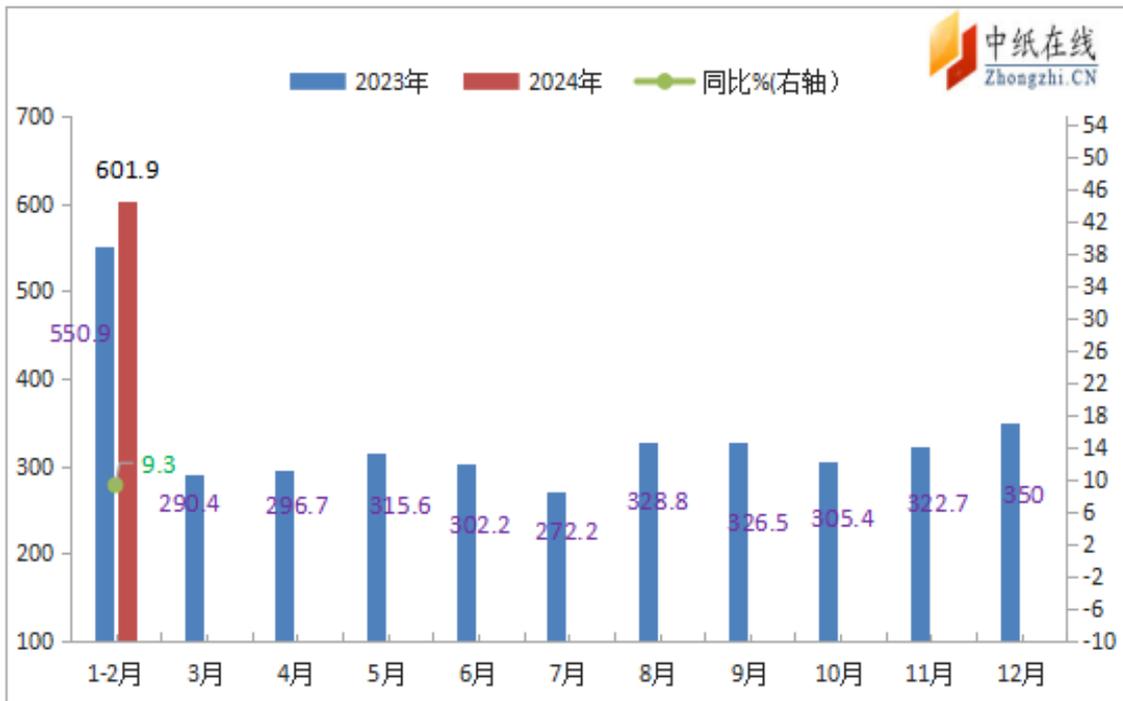


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

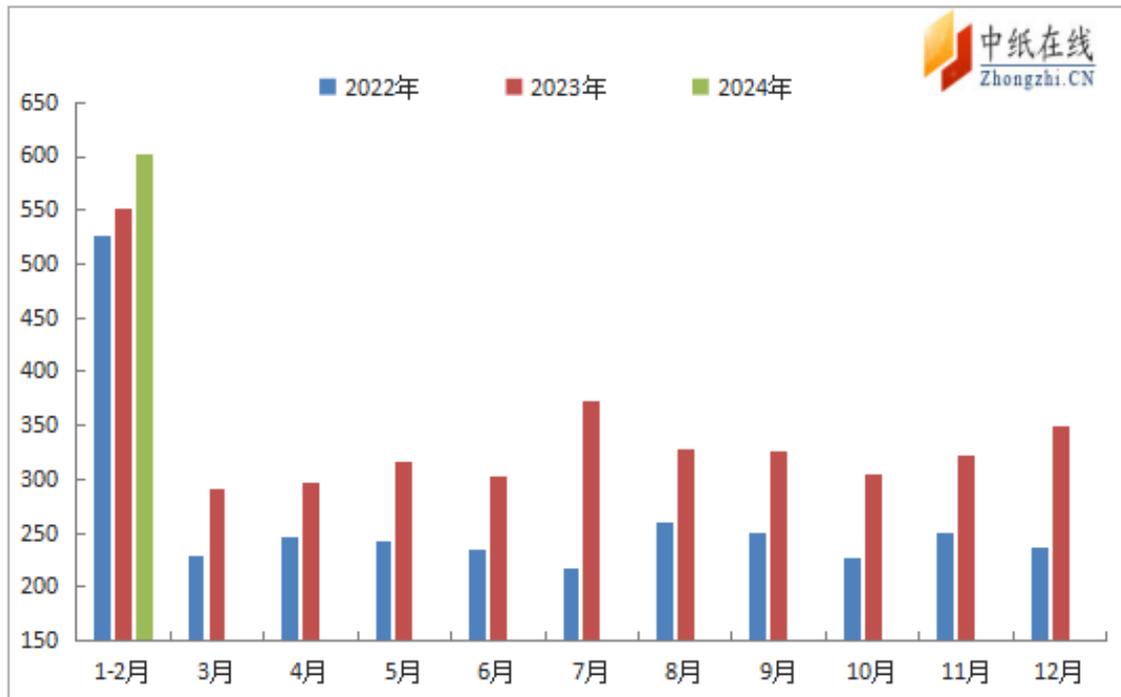


图 2: 2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图 (单位: 万吨)

数据来源: 中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据:

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%。

2024 年 2 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+12.8%, 1-2 月累计同比+10.2%。软木浆出货量 2 月同比+10.9%, 1-2 月累计同比+5.3%。其中, 发运至中国的出货量同比+8.7%, 1-2 月累计同比+5.2%。硬木浆出货量 2 月同比+16.9%, 1-2 月累计同比+15.9%。其中, 发运至中国的出货量同比+46.6%, 1-2 月累计同比+43.9%。

巴西外贸统计系统, 2024 年 2 月巴西阔叶浆出口总量 152.52 万吨:环比-4.1%, 同比+6.5%, 累计同比+1.9%。其中, 巴西出口中国的量 59.66 万吨, 环比-25.3%, 同比-13.1%, 累计同比+8.2%。

2.3 海外数据:

据 Europulp 数据显示, 2024 年 01 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 8.1%, 同比下降 15.5%, 库存

总量由 12 月末的 118.4 万吨上涨至 128.0 万吨。

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	24 年	24 年	24 年										
	02 月	03 月	04 月	05 月	06 月	07 月	08 月	09 月	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月	03 月
青岛港库存	1154	1040	1108	1133	1064	1021	1152	1017	975	1152	1030	1013	1212	1065
常熟港库存	650	625	637	740	745	756	825	695	608	467	525	589	654	605
保定仓库存	38	44	44	33	40	33	33	39	69	72	78	74	80	74
天津港库存	165	195	146	42	32	56	55	43	72	95	82	72	82	80
高栏港库存	98	105	82	96	107	55.5	54	36	55	58	44.2	89	98	66

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 03 月底，青岛港纸浆总库存约 106.5 万吨，环比降幅 12.1%，同比涨幅 2.4%。常熟港纸浆库存约 60.5 万吨，环比降幅约 7.5%，同比降幅 3.2%。

据不完全统计，截至 03 月底，保定地区纸浆总库存约 7.4 万吨，环比降幅 7.5%，同比涨幅 68%。高栏港纸浆总库存约 6.6 万吨，环比降幅 32.7%，同比降幅 37%；天津港纸浆总库存约 8.0 万吨，环比降幅 2.4%，同比降幅 59%。

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 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	890	815	680	680	660	670	690	730	780	780	780	745	745	780
俄针		710		630										
马牌											750			
雄狮				700		720	730	750	780				780	
金狮				730		750	750	770	800				800	
北木	930	930	860	860	860									
凯利 浦		760					730	780						810
月亮		720						760						+50

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 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
布阔														
金鱼			480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30
智利 明星	690	620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650	650	650	710
新明 星		620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630				650	710
鸚鵡			480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30	+30
巴丝				490		540	560						+30	

小鸟					530		560		630			660	680	
公牛				490					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 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
金星	740	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	740	690	690	690
乌本块														

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	23年 11月
昆河 (75)			680		650		550	550				520	560	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

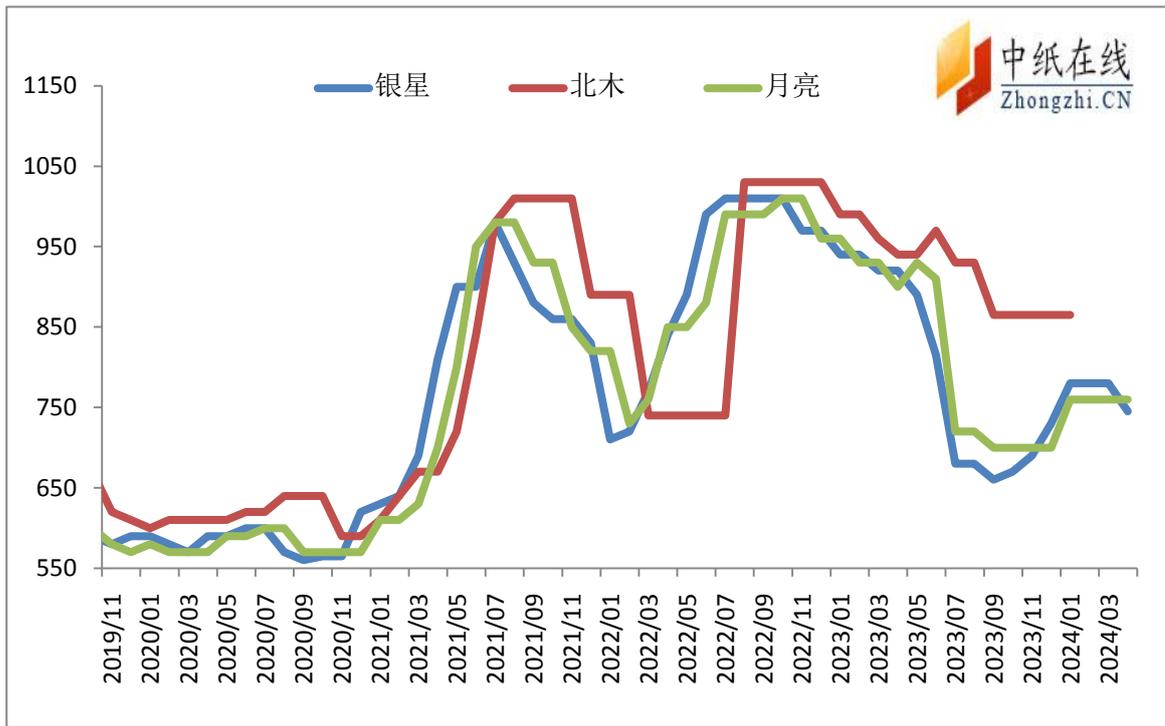


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

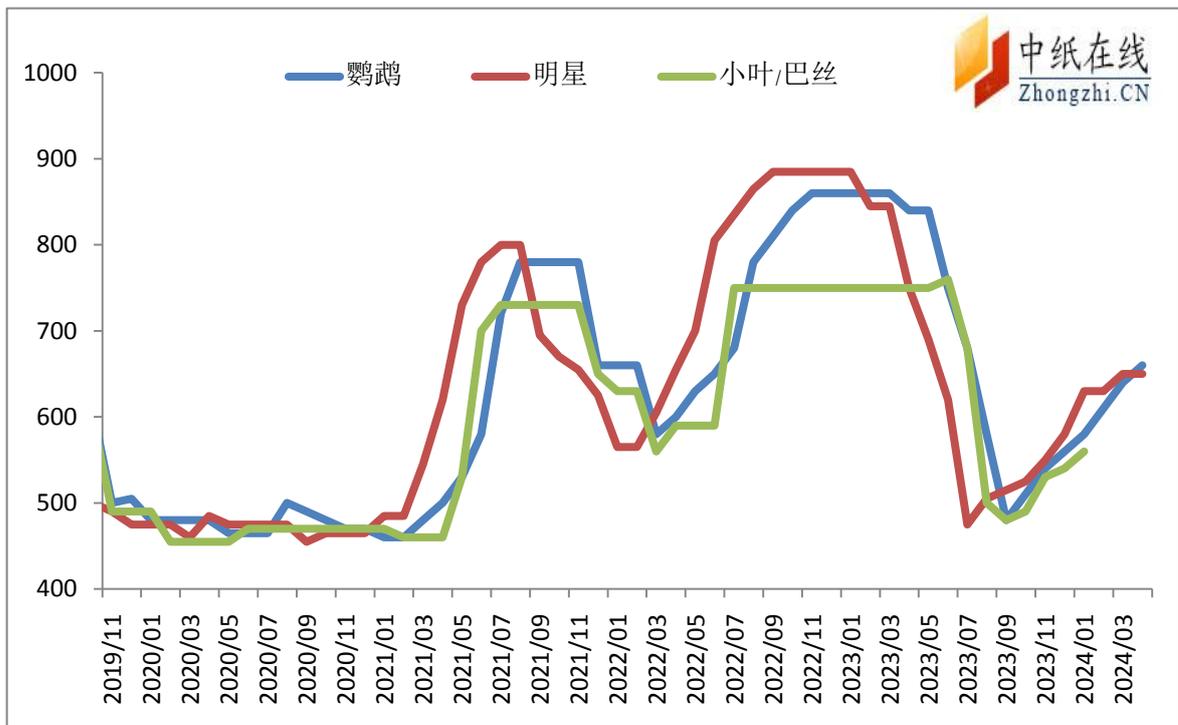


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

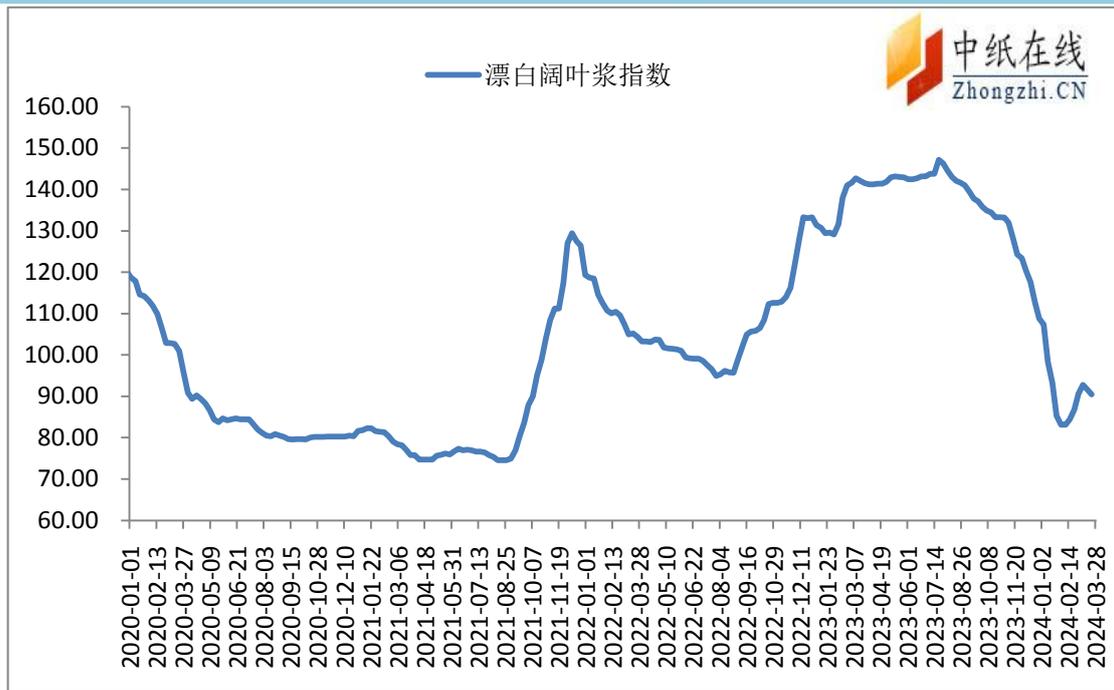


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 03 月末，漂白针叶浆中纸指数为 136.5 点，较上月末涨 3.42%；漂白阔叶浆中纸指数为 119.78 点，环比上月末涨 5.87%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡下降，现货市场报价偏少，实单商谈，参考报价银星 6200-6220 元/吨，月亮 6250 元/吨，蓝森林 6150 元 /吨 、俄浆 5900 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6450 元/吨。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘高位运行，参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5650 元/吨，双 A、小鸟 5600 元/吨，布阔 5400 元/吨，阿尔派 5450 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 5400 元/吨，海豚 5150 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场报价偏少，交投清淡，实单实谈市场参考报价昆河 4100 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,盘面震荡回调,现货随盘调整基差报价,参考报价银星 6200 元/吨,太平洋 6120 元/吨,月亮 6250 元/吨,凯利普 6280-6300 元/吨,俄针 5900 元/吨,北木 6350-6400 元/吨,实单实谈。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,市场现货继续报涨,参考报价明星、金鱼、鸚鵡 5700-5750 元/吨,MAPA、小鸟 5650 元/吨,阿尔派 5500 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 5450 元/吨,奥林匹克 5050 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。

3.3.3 华北地区

针叶浆:华北地区针叶浆价格行情动态,盘面震荡上涨,现货跟盘面基差调整报价,参考报价银星 6200 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,业者报价高位运行,参考报价含税鸚鵡、金鱼、明星 5650-5700 元/吨,紫砂 5600 元/吨,布阔 5400 元/吨,中越 5350-5400 元/吨,圣高登 5500 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 元/吨,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,市场报价高位,刚需交投,参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5650-5700 元/吨,布阔 5400 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,下游刚需采买,参考报价俄针 5950 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,盘面震荡整理,下游采买谨慎,小单刚需,参考报价银星 6250-6300 元/吨,南方松 6150 元/吨,俄针 5950 元/吨,月亮 6350 元/吨,凯利普 6400 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，市场报价稳中上扬，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5700-5750 元/吨，MAPA5650 元/吨，二类阔叶浆 5550-5650 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场成交清淡，参考报价金星 5450-5500 元/吨，海豚 5150 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 4300 元/吨，实单商谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格整体上涨态势，工厂落实前期涨幅为主，下游原纸厂家考虑原材料成本，压价采买，市场高价成交僵持。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，当前阔叶浆出厂含税价 5500 元/吨，仅维持长协客户供应。其他国产木浆市场参考价 5250-5500 元/吨，目前进口浆市场价格呈上涨态势，带动国产浆报价，纸厂采购高价较难接受；**国产化机浆方面**，本月市场价格持稳为主，主要落实前期提涨价格，下游需求端略显弱势，河南大河集团参考报价化机湿浆 3550 元/吨，化机浆板 3850 元/吨，化学浆湿浆 4850 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场受进口浆高位影响，较上月调涨报价，下游采买积极性一般，永丰外售参考报价漂白竹浆 5800 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5600 元/吨，市场本色竹浆下游采买清淡，参考报价 4300-4400 元/吨，下游趋于观望，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场连续上涨，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4700 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆本月上调 4 次至 4900 元/吨。浆厂满产满销，出货节奏尚可。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，维稳出货，浆板新价格下月执行，湿浆新价暂未报，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4900 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4400 元/吨，场内供需博弈延续。

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	5450	300	自用，外售少
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	5250	250	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5500	150	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	3600	50	出厂含税
	湖北乐水林纸	3500	100	杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	-		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	5100	250	漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3900	50	浆板，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	4900	300	漂白湿浆
广西贵糖	4700	200	蔗渣湿浆
广西博冠	4900	200	湿浆，甘蔗浆板 5400
云南临仓南华	4500	100	本色甘蔗湿浆
广西南华	4950	300	漂白浆板：实单实谈

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	5600	100	漂白竹浆板
四川永丰	5800	300	漂白竹浆板

贵州赤天化	6100	100	漂白竹浆
犍为凤生	5600	100	外销量月 1 万吨
广西华宇	5600	100	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	4400	100	正常生产，浆板 4900 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 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。

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。

6.2 芬林集团凯米浆厂瓦斯爆炸，预计停产 10-12 周

3 月 21 日，芬林集团凯米浆厂在焊接作业时发生了瓦斯爆炸。事故发生后，芬林集团被迫继续关停整个凯米生物制品厂，并就此发布了不可抗力通知，预计设备修复工作需耗时 10 至 12 周。

凯米工厂可年产 150 万吨针阔叶浆、本色浆，以及 46.5 万吨牛卡。此轮停机预计每周将减产 2.88 万吨

纸浆。若待设备修复工作完成后复工，即按停产 12 周来算，预计将减产 34.55 万吨纸浆。

此前，受芬兰港口罢工影响，芬林集团凯米生物制品厂已于 3 月 17 日暂停生产。

凯米浆厂大部分纸浆产品都在市场上公开销售，但其部分本色浆供内部纸机配套使用。因此，在此次爆炸中，凯米纸板厂虽未遭受破坏，但由于本色浆供应中断，纸机也将继续停机。

6.3 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 FiberExcellenceProvence 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 FiberExcellenceProvence 的 260 名员工参与此次停机检修。

6.4 斯道拉恩索 Oulu 和 Imatra 工厂暂时关停

3 月 25 日-斯道拉恩索(StoraEnso)证实，由于芬兰港口和运输受到持续政治罢工的影响，该公司已于周日开始关停 Oulu 和 Imatra 工厂。预计工厂将在复活节(4 月 21 日)开始前完全关闭。

斯道拉恩索此举是对芬兰运输工人工会(AKT)决定将政治罢工持续到 4 月 1 日的回应。罢工于 3 月 11 日开始，导致芬兰港口关闭。

据报道，这导致芬兰林浆纸公司木材供应和成品仓库空间短缺。此前，斯道拉恩索已经宣布关闭其 Varkaus 工并且关闭 Anjalankoski 工厂的纸张生产，然而，该发言人表示，Anjalankoski 工厂的板材生产仍在继续。

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

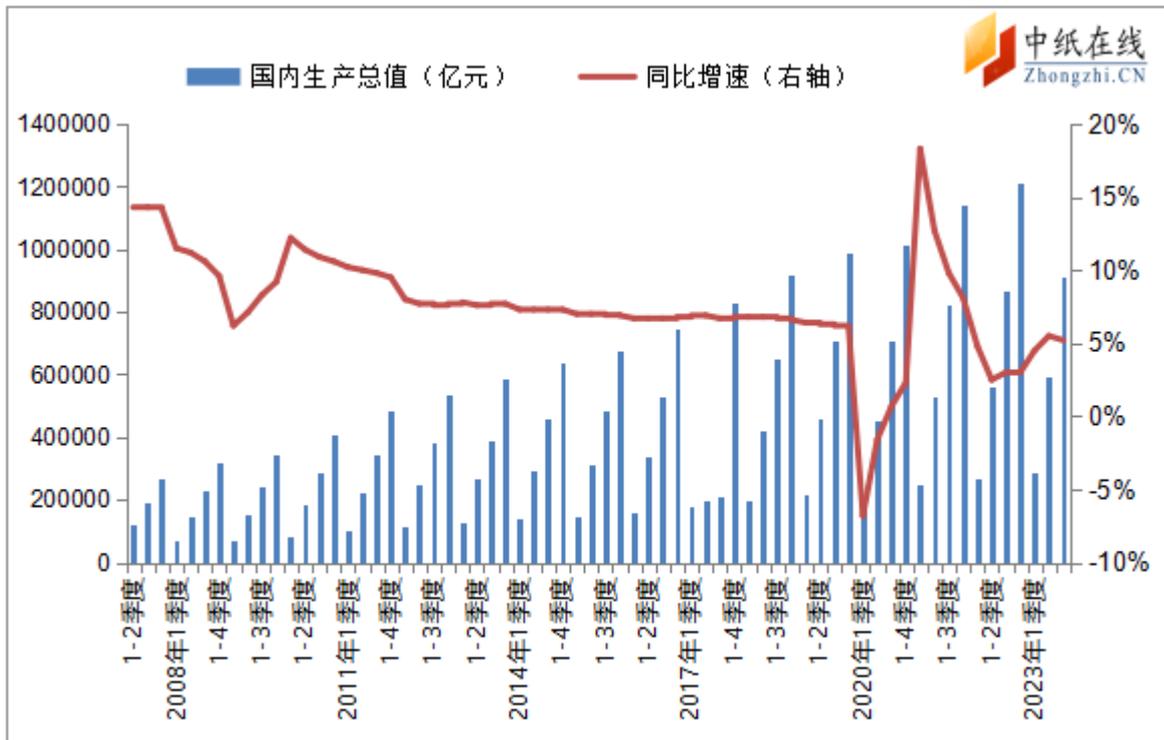


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，前三季度国内生产总值 913027 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 56374 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 353659 亿元，增长 4.4%；第三产业增加值 502993 亿元，增长 6.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.3%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

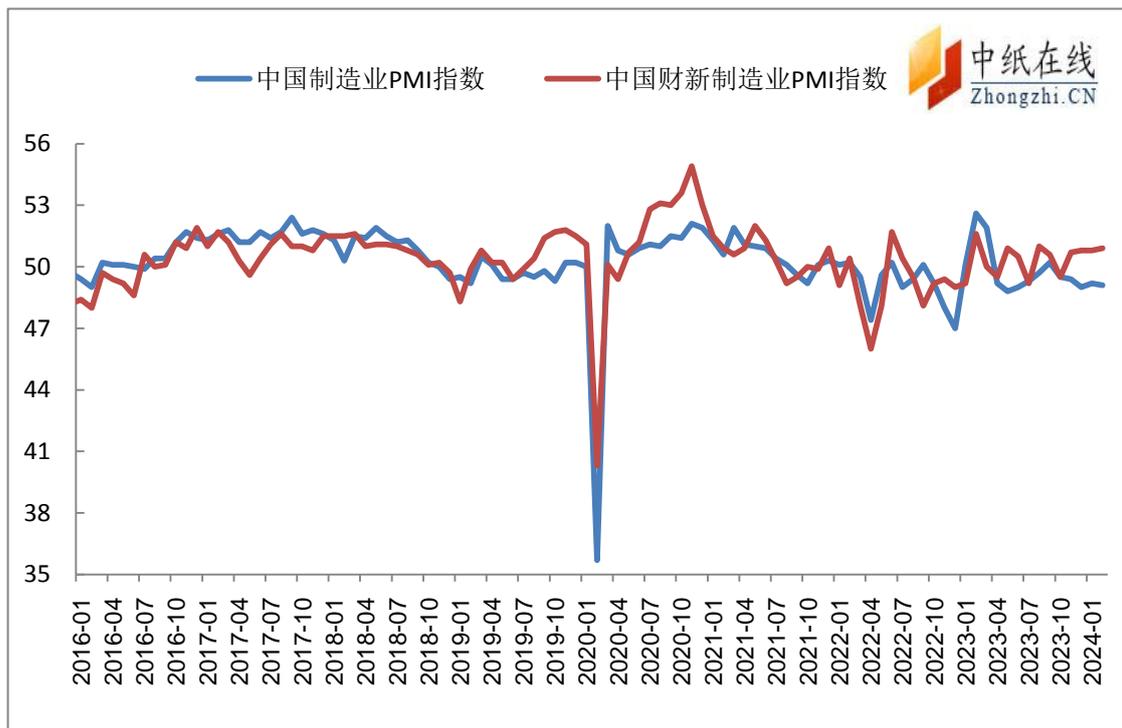


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 02 月制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，环比下降 0.1 个百分点，制造业市场活跃度总体有所下降。2 月份制造业 PMI 的下降呈现季节性特点，由于春节假日因素影响，制造业处于传统生产淡季，加之疫情防控平稳转段后企业员工假期返乡增多，企业生产经营受到较大影响。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

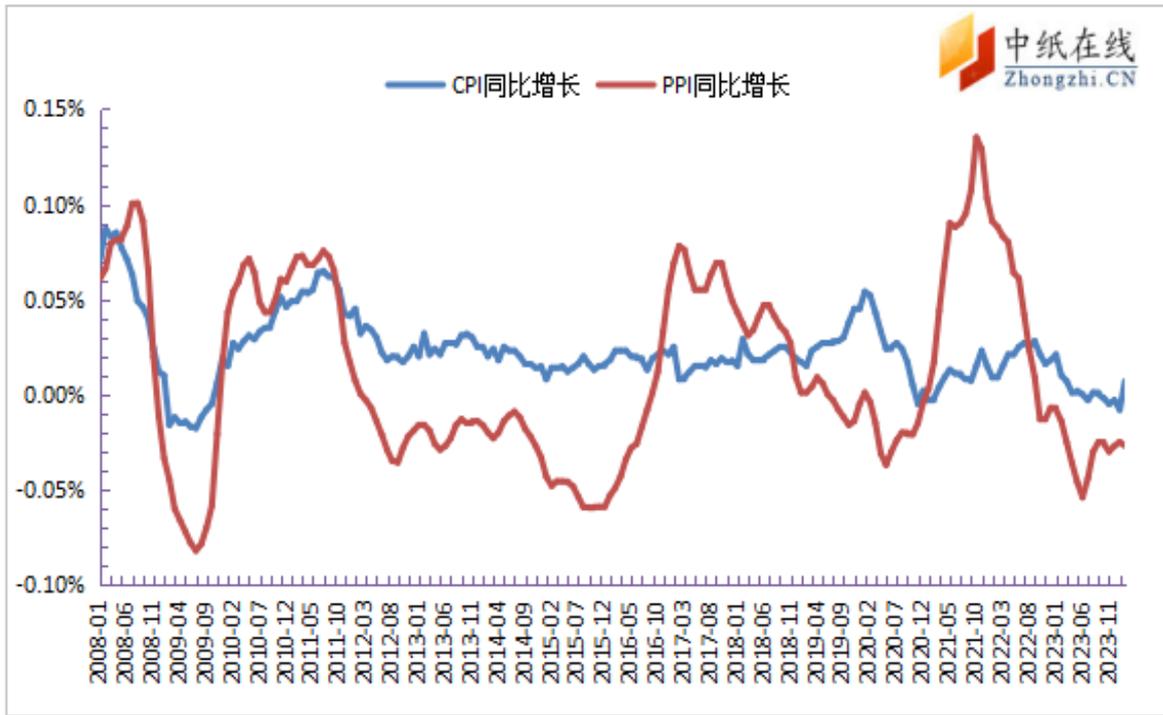


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 2 月份, 全国 CPI 环比上涨 1.0%, 涨幅比上月扩大 0.7 个百分点; 同比由上月下降 0.8% 转为上涨 0.7%, 回升较多。

从环比看, CPI 上涨 1.0%, 涨幅比上月扩大 0.7 个百分点, 主要是食品和服务价格上涨较多。从同比看, CPI 由上月下降 0.8% 转为上涨 0.7%。同比回升较多, 除受本月环比价格上涨影响外, 也有春节错月的影响。

2 月份, 受春节假日等因素影响, 工业生产处于传统淡季, 全国 PPI 环比下降 0.2%, 降幅与上月相同; 同比下降 2.7%, 降幅略有扩大。

从环比看, PPI 下降 0.2%, 降幅与上月相同。其中, 生产资料价格下降 0.3%, 降幅比上月扩大 0.1 个百分点; 生活资料价格下降 0.1%, 降幅收窄 0.1 个百分点。

从同比看，PPI 下降 2.7%，降幅比上月扩大 0.2 个百分点。其中，生产资料价格下降 3.4%，降幅扩大 0.4 个百分点；生活资料价格下降 0.9%，降幅收窄 0.2 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）

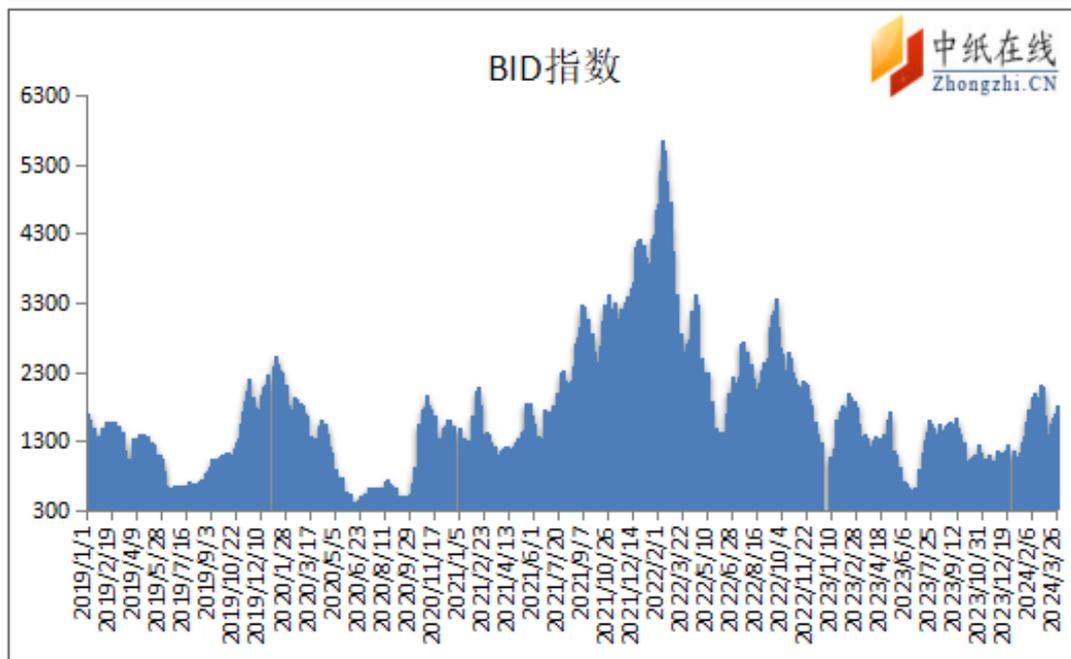


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 03 月 28 日波罗的海干散货指数为 1845 点，较上月末-439 点，-19.2%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

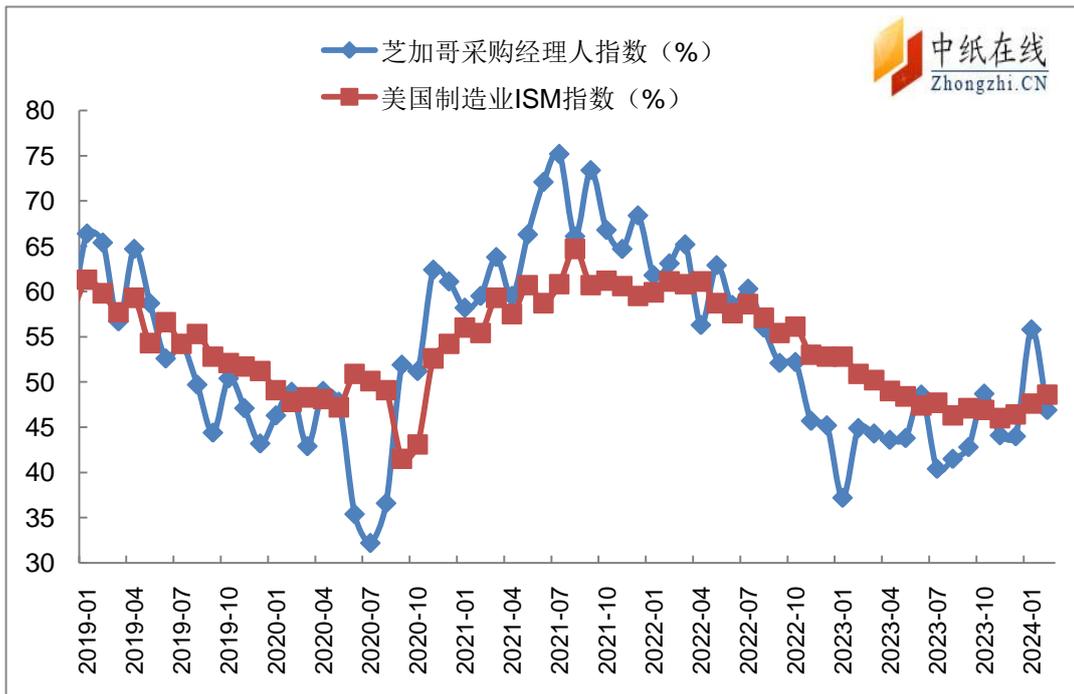


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 02 月，芝加哥采购经理人指数终值为 44，前值：46，预测值：48，较上月降 2 个点。

2024 年 02，美国 ISM 制造业指数 47.8，较上月降 1.3 个点。

八、要闻回顾

8.1 新进展！五洲特纸年产 449 万吨浆纸一体化项目最新进度

3 月 15 日，五洲特种纸业集团股份有限公司发布关于项目投资进展情况的公告，其中包括“湖北省武穴市浆纸一体化项目”进展情况：

五洲特纸（湖北）浆纸一体化项目建设进展情况如下：目前已有两条工业包装纸生产线和一条纱管纸生产线之湿式造纸联合厂房、制浆车间、完成整理车间、成品库土建施工均已完成，纸机及配套的管道正在进行安装工作，计划今年第二季度展开试运行。另有一条工业包装纸生产线之湿式造纸联合厂房、制浆车间正进行土建施工工作，计划 2025 年初展开试运行。

五洲特纸（湖北）固废资源综合利用项目为五洲特纸（湖北）浆纸一体化项目配套建设的固废供热及发电系统。项目建设进展情况如下：固废主厂房、配套处理设施及厂房等正在实施土建施工和安装工作，预计

2024 年 3 月底完成。

浆纸一体化项目配套建设的厂内污水厂项目一沉池、酸化池、厌氧塔、AO 池、二沉池、应急池等所有池体均已完成土建施工，目前正在展开设备和管道安装工作，预计 2024 年 3 月底完成。浆纸一体化项目配套建设的五金仓库、维修车间、给水站、大门门楼、办公楼及倒班休息楼已完成土建主体施工。

湖北祉星热力动力中心项目为五洲特纸（湖北）浆纸一体化项目配套建设的燃煤供热系统。项目进展情况如下：动力中心项目燃煤主厂房及炉后设施、烟囱、干燥棚、燃煤炉等正在实施土建和安装工作，预计 2024 年 5 月底完成。

汉川景星环保科技有限公司建设的汉川市新河镇纸品产业园污水处理厂工程项目为五洲特纸（湖北）浆纸一体化项目配套建设的园区污水处理系统。项目进展情况如下：园区污水厂一期工程处理能力 4,000m³/d 生产线调节池、芬顿池、终沉池、应急池、排放水池、污泥浓缩池等所有池体以及板框间等均已完成土建施工，目前正在展开设备和管道安装工作，预计 2024 年 3 月底完成。