

纸浆周报

(04.08-04.12)

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 4 月份报盘公布，针叶浆银星涨 35 美元/吨至 780 美元/吨，阔叶浆明星涨 60 美元/吨至 710 美元/吨，本色浆金星平盘至 690 美元/吨。

- 2、据悉，Mercer 旗下加拿大月亮针叶浆 4 月报价 820 美元/吨，德国美森针叶浆报价 810 美元/吨。
- 3、市场消息，据悉，巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 4 月份桉木阔叶浆小鸟外盘 710 美元/吨。
- 4、据悉，芬林芬宝 4 月份无量供应中国市场，主因是近期旗下工厂发生长期停机导致纸浆产量锐减。
- 5、市场消息，俄针宣布新一轮中国市场报价，针叶浆 790 美元/吨。由于工厂检修及转产其他产品，本月针叶浆供应数量减半，几无布针供应。
- 6、市场消息，亚太资源集团旗下 2024 年 4 月外盘公布，因库存低位等原因，4 月供应量紧张，巴西漂白桉木阔叶浆巴丝上涨 30 美元/吨。4 月小叶浆无量可供。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2024 年 3 月纸浆进口量为 317.0 万吨，同比+9.2%，全年累计进口量 918.9 万吨，累计同比增涨 9.2%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2 月底为 41 天（标准计算方式）。漂白软木浆库存天数较上期下降 2 天，为 39 天（1 月数据调整）；漂白硬木浆库存天数较上月上涨 4 天，为 45 天（1 月数据调整）。世界 20 国商品浆供应商 2 月总出货量环比+3.9%。其中，漂白软木浆出货量环比+7.1%，漂白硬木浆出货量同比+2.1%。

Europulp 数据显示，据 Europulp 数据显示，欧洲港口 2 月总库存较 1 月缩减 9.53%，较 2023 年同期下滑 30.80%，传海外浆厂拟扩大对欧美纸浆发运份额。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面震荡上扬，现货市场观望情绪浓郁，刚需小单为主。海外供应方面，外盘继续报涨，智利港口罢工及加拿大 2 家铁路公司工人将进行投票罢工的消息影响下，加重国内业者惜售心态，国内期盘价格上涨，阔叶浆方面，市场消息，阔叶浆老明星生产不正常，

MAPA5月检修，初步估计阔叶浆5-6月供应量减少预期，然下游原纸涨价短期难以实现，对于原料采买小单刚需，本周阔叶浆市场价格高位僵持。

现货市场：本周，受供应段消息扰动影响上期所盘面价格震荡上涨，现货报价随盘基差调整，市场观望心态浓郁。**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6400元/吨，月亮、马牌6400-6450元/吨，俄浆5950-6000元/吨，凯利普6500元/吨，北木6600元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场价格变化不大，供需僵持，下游刚需采买；截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星5650元/吨，二类阔叶浆5600元/吨，杨木类5450元/吨，下游压价采买；**本色浆**，市场需求延续清淡，浆价受针叶浆影向上调报价100元/吨，参考报价金星5500元/吨，**实单实谈**；**化机浆**，市场需求持续偏弱，业者为出货下调报价，参考报价昆河4000元/吨，实单实谈。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元吨）

规格	名称	04月07日	04月08日	04月09日	04月10日	04月11日	04月12日
针叶浆	银星	6230	6250	6250	6250	6380	6400
阔叶浆	金鱼	5650	5650	5650	5650	5650	5650
本色浆	金星	5400	5400	5400	5400	5500	5500
化机浆	昆河	4100	4050	4050	4050	4000	4000

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，国产木浆市场刚需采买，市场观望情绪浓郁，在进口浆供应扰动的影响下国产浆僵持多日的氛围好转；亚太森博4月份阔叶浆接单价格上涨300元/吨。本周国产阔叶浆市场含税参考价格5300-5800元/吨，实单商谈；**国产化机浆方面**，周内化机浆市场价格平稳，实单据量商谈，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；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格变化不大，交投氛围一般，本周永丰竹浆参考报价漂白竹浆5750-5800元/吨；凤生竹浆漂白竹浆5700元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价6100元/吨；下游观望情绪浓郁，实单实谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格持稳，本周广西传统节日假期，市场出货有所放缓，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5000元/吨；**苇浆方面**，苇浆市场刚需出货，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板4900元/吨，漂白湿浆4600元/吨，实单实谈。供需僵持，一面是进口浆价格持续高位，支撑市场价格，一面是下游利润减少及开工率有所下降。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场目前供大于求的现状，成本压力增加，纸厂拉涨态度较坚决。3月针叶浆期货盘面偏强运行，阔叶浆外盘亦由稳转涨，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。随着传统需求淡季来临，白卡纸市场供需矛盾有加剧的可能，纸价承压下滑概率较大。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，供大于求是目前白卡纸行业面临的最主要问题。“在这种供需格局下，造纸行业面临成本压力、市场竞争激烈、行业整体盈利水平下降等问题。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4500-4700 元/吨，低端参考价 4200-4500 元/吨。

本周，白板纸市场价格稳中小幅波动，主流纸厂白纸板出货价格下调 100-150 元/吨，下游采购积极性不高，市场成交仍显清淡；供应面来看，目前纸厂多维持正常生产，市场供应压力偏大，另外因终端需求始终低迷，纸厂出货仍存一定压力，因此库存或小幅增加，个别纸厂或存停机检修意向来缓解库存压力。纸厂开工负荷率已经恢复至中高位，废黄板纸消费量或表现稳定，利于废黄板纸需求偏强运行。因此预计 4 月废纸市场或小幅反弹，但成本对白板纸支撑有限。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、箱板纸市场价格涨跌互现。个别纸厂出货价格涨跌幅度 30-50 元/吨。前期，供应端原料废纸价格下跌，成本面利空市场。从供需面来看，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，行业开工负荷率保持正常水平，现货供应充足，瓦楞纸进口量也保持稳定，预计短期内行业供应压力依然较大。成本面来看，短期废旧黄板纸价格仍有下跌可能，利空瓦楞纸价格；且随着上游纸厂库存压力继续上升，需求无起色的背景下，纸厂出货压力增加，或继续利空价格运行。从大厂的操作来看，规模纸厂的个别基强势拉涨，多以稳定当前出货价格，使得市场观望情绪再次增加。

国废黄板纸：

本周，国废价格呈现小幅震荡，周初，大部分纸厂价格小幅上调 20-30 元/吨，周末两天出现涨跌互现，涨跌幅度也在 20-30 元/吨。受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格小幅调整，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多持观望态度。白废纸价格渐稳，本周市场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 1200-2200 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	780
俄针		710		630										790
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			820
凯利 浦		760					730	780						810
虹鱼	930													
月亮		720						760						820

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	710
智利 明星	730	620	475	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650	710
新明 星	730	620	475	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650	710

鸚鵡			480	510	540	560	+20		+50	+20	+10		+30	+30
公牛									630				+30	
巴丝					520	540	560		660				+30	+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 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	770	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	720	690	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	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	23年 12月	24年 01月	24年 02月
昆河 (75)		650		550					520	560				510

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2024年04月12日，漂针浆中纸指数为138.84，环比涨幅2.11%，漂阔浆中纸指数为118.92，环比降幅0.89%。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图

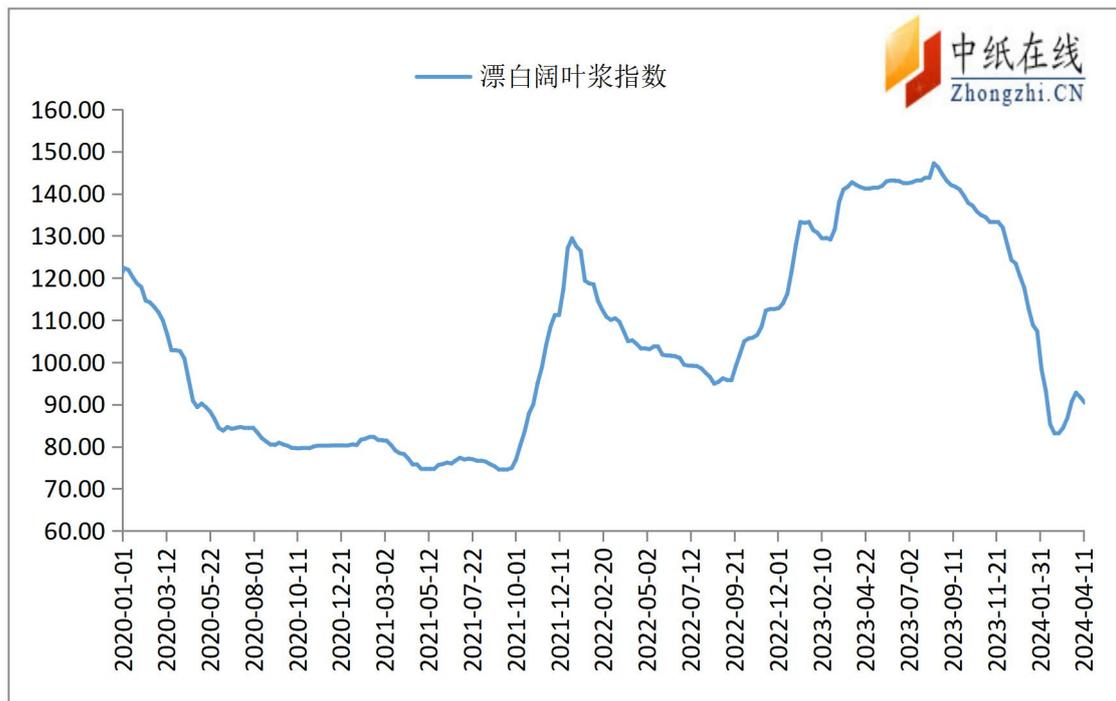


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

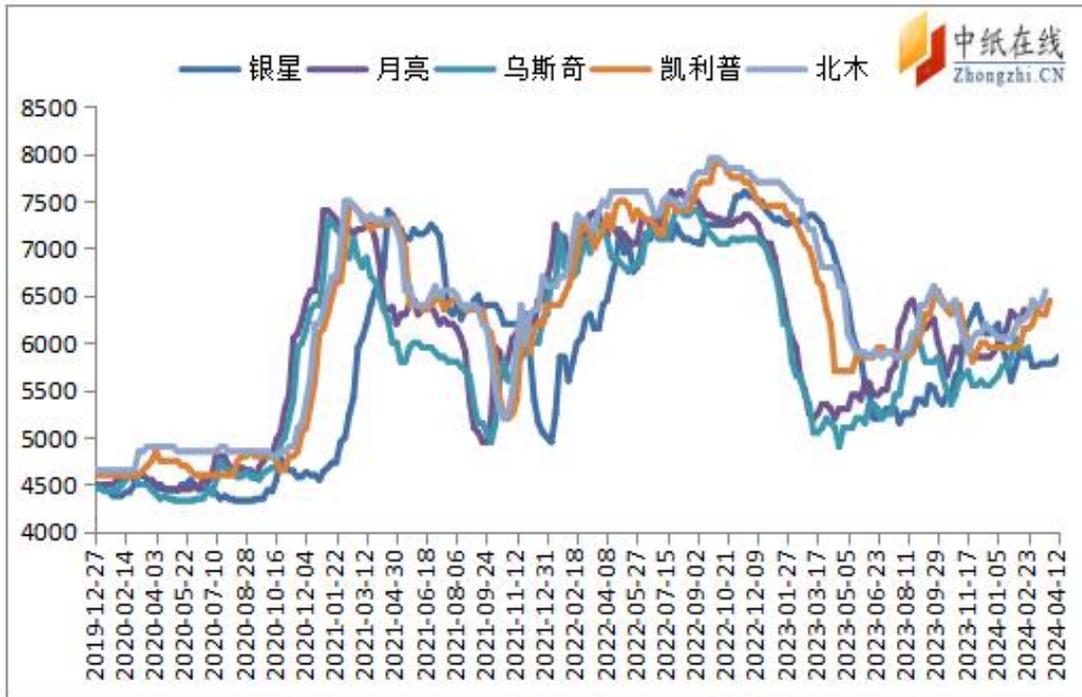


图 3：进口漂针浆现货价格走势

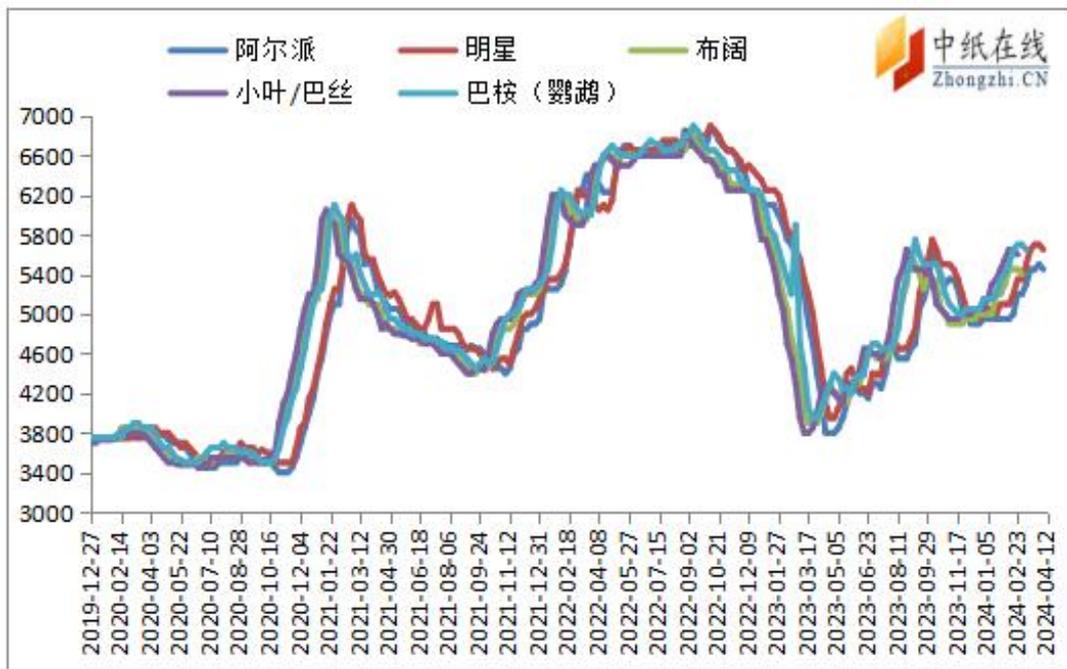


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6200	6250	50	
	凯利浦	6300	6300		
	北木	6450	6450		
阔叶浆	老明星	5700	5650	50	
	鸚鵡	5700	5650	50	
本色浆	天宫	5000	5000		
	金星	5400	5400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（04.08）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，现货跟盘调整基差报价，下游刚需补单，参考报价银星 6250 元/吨，月亮 6300 元/吨，蓝森林 6150-6170 元/吨、俄浆 5900 元/吨，凯利浦 6300 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5650-5700 元/吨，双 A、小鸟 5600 元/吨，mapa5650 元/吨，布阔、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，下游刚需采购，实单实谈市场参考报价昆河 4100 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	6250	6250		

	凯利浦	6300	6300		
	太平洋	6250	6250		
阔叶浆	明星	5750	5700	50	
	鸚鵡	5800	5750	50	
本色浆	金星	5450	5450		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(04.09)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货随盘调整基差报价，参考报价银星 6250 元/吨，IP6250 元/吨，月亮、凯利浦 6300 元/吨，俄针 5950 元/吨，北木 6400 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场现货报价小幅下调，参考报价明星、金鱼、鸚鵡 5700-5750 元/吨，MAPA、小鸟 5650 元/吨，阿尔派 5450 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，下游刚需采买，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，实单实谈，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	6250-6300	6400-6450	150	
	凯利浦	6400	6550	150	
阔叶浆	鸚鵡	5700	5700-5750	25	
	明星	5700	5700-5750	25	
本色浆	金星	5450	5500	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(04.12)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，观望情绪浓郁，成交清淡，参考报价银星6400-6450元/吨，俄针6150-6200元/吨，月亮6480元/吨，凯利普6550元/吨，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，下游按需采购，交投一般，参考报价鹦鹉、金鱼、明星5700-5750元/吨，麒麟、MAPA5700元/吨，其他二类阔叶浆5650元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场需求一般，参考报价金星5500元/吨，海豚5250元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游需求不足，刚需采买，参考报价昆河4500元/吨，其他化机浆4300元/吨，实单商谈。

华北地区：(04.010)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货跟盘面基差调整报价，参考报价银星 6200-6250 元/吨，月亮 6250 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，下游采买积极性一般，参考报价含税鹦鹉、金鱼、明星 5650 元/吨，mapa、紫砂 5600 元/吨，布阔 5400 元/吨，中越 5320 元/吨，茂林 5380 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 5830-5850 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，下游刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5650 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 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	5300	50	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5500	50	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	5800	300	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：（04.11）

亚太森博 4 月份木浆价格行情动态，阔叶浆接单报价涨 300 元/吨。

山东华泰集团木浆行情动态，下游刚需采购，本色针叶浆出厂含税报价 5000 元/吨，实单实谈。

广东鼎丰纸业木浆行情动态，下游刚需采购，参考报价漂白阔叶浆 5500 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，下游按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 5300 元/吨，实单实谈。

河南大河集团杨木化机浆行情动态，市场实单实谈，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。

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	5700-5800		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5600		本色竹浆板
贵州赤天化	6100		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5700		漂白竹浆
四川福华	5600		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报价不同，实单商谈，参考报价漂白浆竹浆 6100 元/吨，正常出货。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，下游按需采购，参考报价漂白竹浆 5700 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，据量一单一谈，参考报价漂白竹浆自提 5700-5800 元/吨。

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		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4700		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	5000		湿浆，浆板 5800 元/吨
广西贵糖	4700		湿浆，实谈实谈
广西南华	5050		漂白湿浆
云南临沧南华	4800		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 4900 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，实单实谈。。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，出货正常，下游刚需采购，漂白甘蔗浆出厂含税报 4900 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，下游按需采购，参考报价蔗渣湿浆 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	4600	200	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，正常出货，参考报价漂白浆板 4900 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 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 04 月 11 日波罗的海干散货指数为 1587 点，比 04 月 05 日 0628 点，-41 点，环比降幅 2.5%。

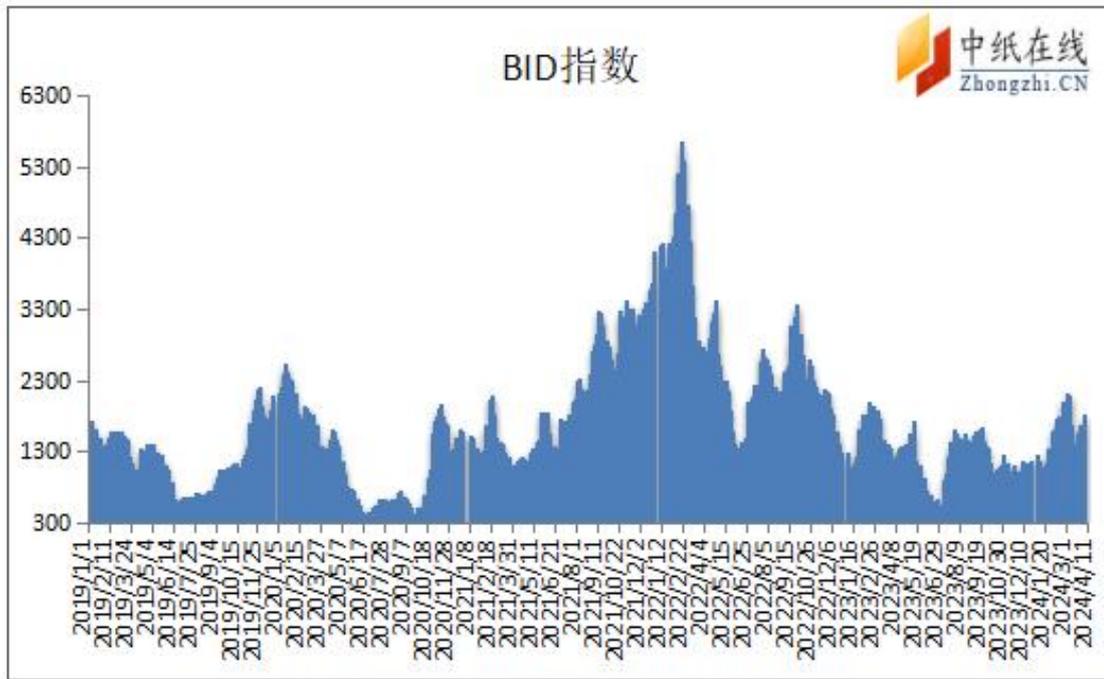


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

West Fraser 和 Mercer 宣布解散 Cariboo 合资公司

4月2日，WestFraser 和 Mercer 宣布，双方已达成协议，解散双方各占 50% 股份的 Cariboo 浆纸合资企业。WestFraser 将继续作为该工厂的唯一所有者/经营者，以 PaperPulpCaribooan dCompany 的名义开展业务。

Cariboo 浆纸公司位于加拿大 BC 省的 Quesnel，每年可生产多达 34 万吨的优质北方漂白硫酸盐针叶木浆(NBSK)拥有近 300 名员工。

Mercer 首席执行官 JuanCarlosBueno 在谈到该协议时表示：“我们在 2018 年收购 Mercer 和平河(Peace River)纸浆厂后，获得了 Cariboo 纸浆厂的非核心权益住据我们的战略里品 X 进行审查后，我们确定，此次解散将使我们能够重新部署并将资源导向更符合我们长期重点的领域。”

两家公司均无需就终止合资企业支付任何终止费用或其他费用。Mercer 将保留部分与交易相关的成品库存。Mercer 预计将在第一季度确认与解散合资企业有关的非现金减值，减值将以此类权益的净账面价值为基础。

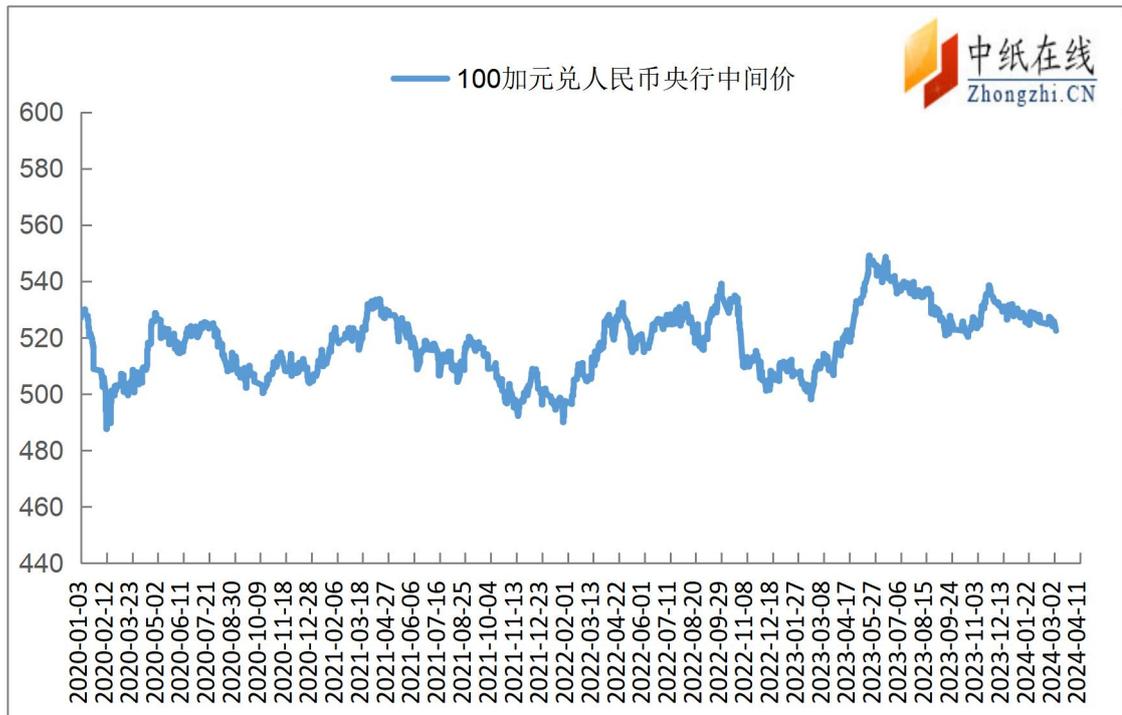
智利罢工最新动态

当地时间 4 月 11 日消息，智利最大的工会之一智利工人联合会(Central Unitaria de Trabajadores de CUT)于当日开始了计划中的 24 小时全国罢工。

其他工会组织，包括由铁路、公共汽车和出租车司机工会领导人组成的工会间公共交通圆桌会议(Mesa del Transporte Intersindical Público, MITP)也宣布支持智利工人联合会(CUT)的罢工。许多行业的工人可能会参与罢工，并造成严重的业务和运输中断。

外汇走势图

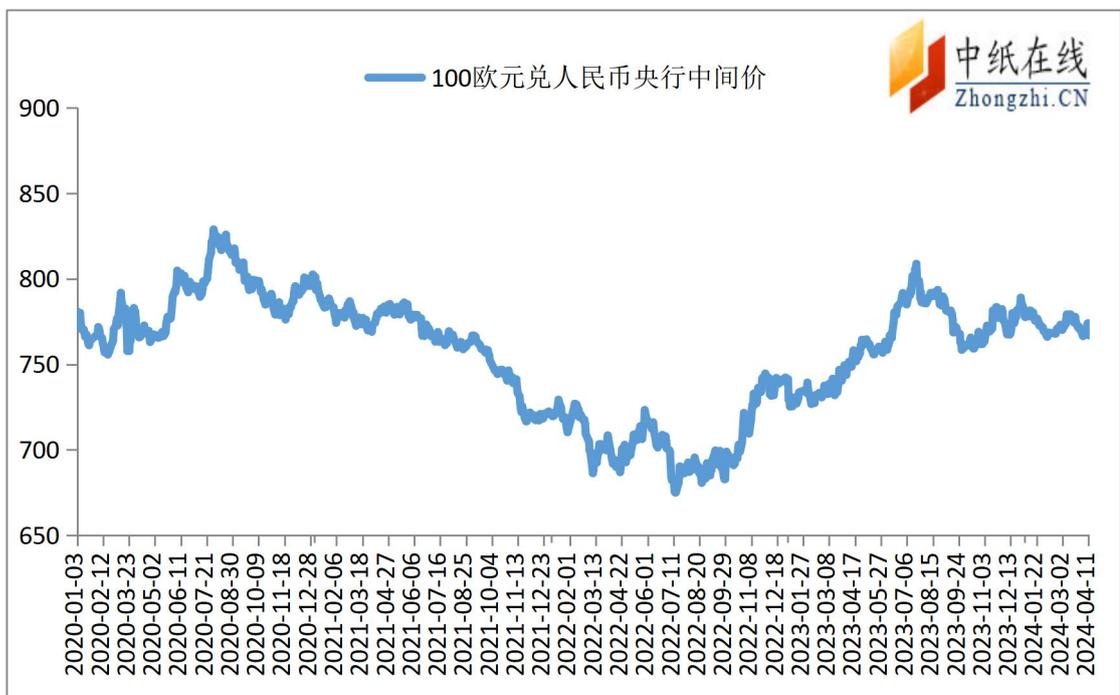
加元兑人民币走势图



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

