

纸浆周报

(07.22-07.26)

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，风险自担。

本周期货、现货市场概述

外盘市场

外盘方面：

- 1、据悉，智利 Arauco 公司 7 月份外盘报出：针叶浆银星下降 55 美元/吨至 765 美元/吨，阔叶浆明星暂未报盘，本色浆金星 690 美元/吨持平。
- 2、据悉，UPM7 月 26 日通知中国客户新一轮针叶浆报价，面价为 800 美元/吨。

- 3、据市场消息，加拿大漂白针叶浆狮牌 7 月外盘报价，雄狮 820 美元/吨，金狮 840 美元/吨。
- 4、据悉，亚太资源集团旗下漂白桉木阔叶浆巴丝 6 月报盘涨 30 美元/吨；因浆厂 8 月转产造成纸浆减量，6 月仍减量接订单。亚太资源集团小叶浆依旧无量可供。
- 5、市场消息，Suzano 宣布 2024 年 6 月份亚洲市场桉木浆报价提涨 30 美元/吨，6 月 1 日起执行。

数据：

海关数据显示：根据海关数据，2024 年 6 月纸浆进口总量 260.7 万吨，环比减少 7.6%，同比减少 13.7%，累计 1783.2 万吨，累计同比增加 1.6%。

PPPC 数据显示：5 世界 20 国商品浆供应商库存 5 月底为 43 天（标准计算方式）。漂白软木浆库存天数较上期上涨 1 天，为 38 天；漂白硬木浆库存天数较上期上涨 2 天，为 47 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量同比基本持平。其中，漂白软木浆出货量同比-0.4%，漂白硬木浆出货量同比+0.3%。

Europulp 数据显示，据悉，2024 年 6 月，欧洲港口木浆库存总量环比-2.3%，同比-32.8%，库存总量由 5 月末的 125.45 万吨减少至 122.59 万吨。

UTIPULP 数据显示，2024 年 6 月，欧洲木浆库存量 63.78 万吨，环比-3.9%，同比-5.6%；欧洲木浆消费量 85.64 万吨，环比+1.3%，同比+15.4%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面震荡下行趋势，现货成交随盘调整基差报价，市场成交延续清淡。供应方面，买卖双方各自妥协后达成初步协议，Arauco7 月份针叶浆银星报盘下降 55 美元/吨，欧美纸浆市场的疲软使得中国客户持观望态度，国际木浆市场将继续面临价格下调的压力。国内市场，下游原纸市场价格偏弱运行，业者原料采买积极性不足，木浆市场价格继续

保持弱势运行态势。

现货市场：本周，盘面震荡偏弱，浆价继续承压运行。**针叶浆**，针叶浆现货价格随盘调整基差报价，截至周五参考青岛地区报价银星 6030-6100 元/吨，月亮、马牌 6050-6100 元/吨，俄浆 5650 元/吨（-70），凯利普 6100 元/吨（-50），北木 6250 元/吨（-50），市场刚需成交；**阔叶浆**，本周阔叶浆价格小幅下滑，国内外阔叶浆新产能投产预期影响下浆价承压；截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 5120 元/吨（-30），二类阔叶浆 5050 元/吨，杨木类 4850 元/吨，贸易商出货意向各异，下游纸厂刚需采买，实单成交一单一谈；**本色浆**，市场需求延续清淡，业者疲于调整报价，参考报价金星 5350 元/吨；**化机浆**，市场供需两淡，参考报价昆河 3650 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	07月19日	07月22日	07月23日	07月24日	07月25日	07月26日
针叶浆	银星	6100	6080	6050	6100	6030	6050
阔叶浆	金鱼	5150	5120	5150	5150	5100	5120
本色浆	金星	5350	5350	5350	5350	5350	5350
化机浆	昆河	3750	3700	3650-3700	3650-3700	3650	3650

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，国产木浆市场出货一单一谈，由于市场需求疲弱，纸厂维持少量小单采买，国产木浆暂停市场报价，以实单商据量商谈。国产阔叶浆市场含税参考价格 5100-5500

元/吨，部分工厂报价下调，出货缓慢；受集团巴丝浆厂短期转产溶解浆和年度检修减产影响，亚太森博增加集团内部供给，减少商品浆供应。亚太森博宣布从8月1日起阔叶浆接单价格上涨200元/吨，仅维持长协客户供应。**国产化机浆方面**，化机浆市场实际成交价格据量商谈，截止本周河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，下游刚需采购，一单一谈；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场采买偏弱，下游纸厂采浆偏谨慎，市场交投氛围平淡，本周下游漂白竹浆5500-6100元/吨，市场成交一般。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场价格弱稳，市场成交氛围偏弱，广西贵糖蔗渣湿浆目前产线转产桉木浆，复产甘蔗浆时间未定；广西凤糖蔗渣湿浆4900元/吨，报价下调100元/吨，下游需求持续减少，影响市场价格下调；**苇浆方面**，辽宁振兴生态苇浆下游需求不旺，报价继续下调100元/吨，参考报价漂白湿浆4200元/吨，漂白浆板4600元/吨，实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价格走稳，市场成交价多以商谈为主。纸企在成本和消费不振双重压力下，对后期市场预期有所恢复，拉涨后落实情况欠佳。短期市场需求释放有限，下游及多终端用户对当前涨价多持谨慎观望态度，市场上行仍存阻力，局部低价或减少，主流价格偏稳。另外，纸浆原料近期依旧处于维持高位波动，白卡纸受此影响成本长居不下，行业盈利承压处于底部。综合来看，目前国内消费恢复偏缓，市场后市信心仍有待恢复，因此下游客户受市场拉涨的刺激表现谨慎，多按需下单采购。

截止目前，白卡纸市场市场报价在4200-4800元/吨，低端参考价3700-4200元/吨。

本周，白板纸市场价格继续小幅提涨，主流纸厂采购价上调30-50元/吨，依旧是以江浙地区带头拉涨，周边部分中小型纸厂跟涨。从纸厂原料方面来看，目前原材木浆及煤炭等大宗物料持续上涨，纸企生产成本一直居高不下，导致目前的生产运营压力越来越大，原纸出货价格呈现

倒挂企业亏损严重，多家纸厂纷纷上调产品出货价格。下游需求方面来看，当前正处于市场传统消费淡季，终端订单放量不足，经销商多无备货意向，下游按需采购为主，因此纸厂出货减缓，库存压力持续增加。近期，木浆原料价格小幅下滑，以及白卡纸价格的坚挺对白板纸市场相互影响，替代性或有所增强，因此下周白板纸市场延续当前走势，亦不排除白板纸市场仍存下行可能。预计下周白板纸市场小幅震荡上行。

本周，瓦楞纸、箱板纸市场价格小幅调整，个别主流纸厂出货价出现涨跌不一。大部分纸厂出货价多以商谈为主，部分纸厂优惠政策继续，经过一段时间的促销政策，大部分纸厂库存缩减，加上废纸原料拉涨支撑，月底主流纸厂出台下月初涨价计划，幅度为 30-50 元/吨。上游供应端，受行业景气度提升影响，企业生产积极性有所提升，停机检修减少，另外，市场有零星新增产能投放，产量整体呈现增加趋势，导致市场库存压力反复；供应压力加大，供大于求的格局仍存。下游需求端，进入市场传统旺季，在当前大环境影响下需求端仍处于弱势，纸厂库存压力仍存，市场供大于求格局短期内难有起色。瓦楞及箱板纸市场主流维稳，局部品牌受限于原料价格小幅上调。规模纸厂拉涨意愿较强，但不同基地涨价政策落实情况不一，叠加需求端表现持续疲软，下游心态偏空，补库意愿不佳。目前终端需求无改善迹象，下游订单跟进欠佳，库存压力或进一步增加，短期瓦楞及箱板纸市场仍存下行压力。。

国废黄板纸：

本周，国废市场价格整体走势呈现小幅上扬，幅度为 10-30 元/吨。随着高温天气普遍影响大部分地区，废纸回收情况南北方差距不大，下游纸厂国废采购价出现涨跌不一，大部分纸厂需求一般，国废采购价稳定。打包厂对未来市场走向不大看好，短期内暂无囤货意向，废黄纸板出货速度提升；而受下游成品纸消化能力下滑影响，废纸需求能力有限，废黄板纸需求或承压运行；为稳定成品纸价，纸厂对黄废采购价按需调整，提升废纸采购标准。

白废纸方面：废旧书本价格稳中略涨，幅度 10-20 元/吨，近段时间市场放量基本完成，到厂货量逐渐减少，另外，下游成品纸价格继续拉涨，对白废纸需求稳定，纸厂回收价格小幅上调。废旧报纸价格暂稳，市场货源低位，交易氛围清淡。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1050-1450 元/吨之间。白废纸市场参考价在

1030-2120 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2200 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 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	24年 05月	24年 06月	24年 07月
银星	680	660	670	690	730	780	780	760	745	745	780	820	820	765
俄针	630										790			
马牌								750						
雄狮	700	700	720	730	750	780	800			780		850		820
金狮	730	730	750	750	770	800	820			800		870		840
北木	860	860						780			820	870		
凯利 浦				730	780						810			
虹鱼														
月亮					760						820	+30		

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 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	24年 05月	24年 06月	24年 07月
金鱼	510	540	560	580		+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	
小鸟		530		560	590	630		660	660	680	710		740	

智利明星	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650	710	740	740	未报
新明星	505	净价 515	525	550	580	630		650	650	650	710	740	740	
鸚鵡	510	540	560	+20		+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	
公牛						630				+30				
巴丝		520	540	560		660				+30	+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 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	24年 05月	24年 06月	24年 07月
金星	610	630	630	660	无量	740	740	720	690	690	690	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 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
昆河 (75)		550					520	560				510		500

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2024年07月26日，漂针浆中纸指数为132.36，环比降幅0.7%，漂阔浆中纸指数为106.07，环比降幅1%。

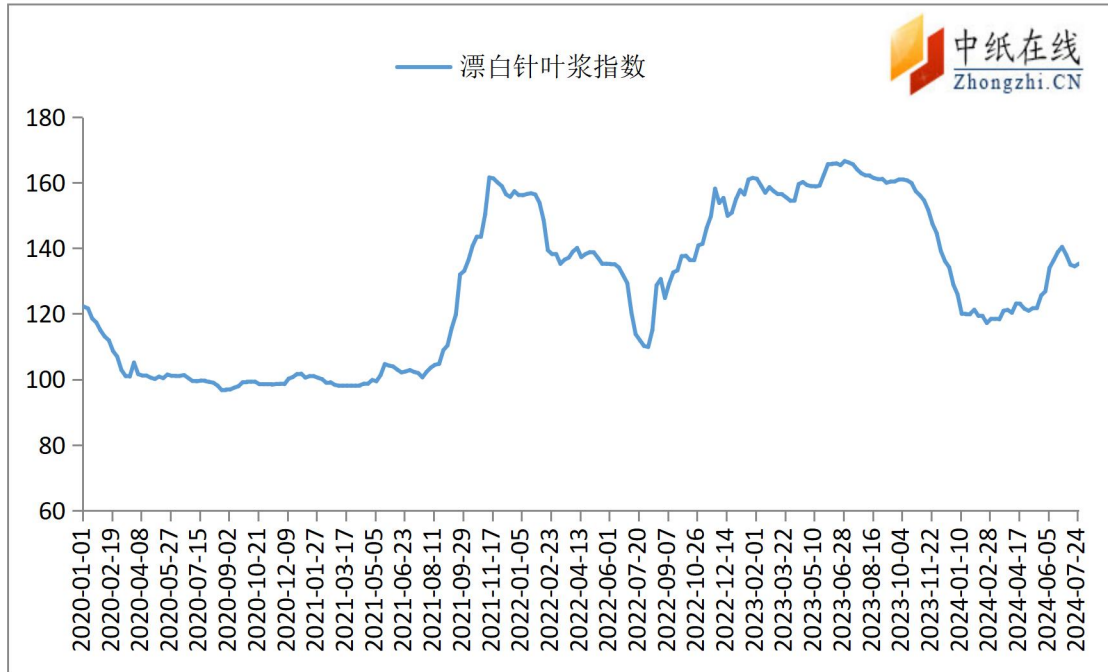


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

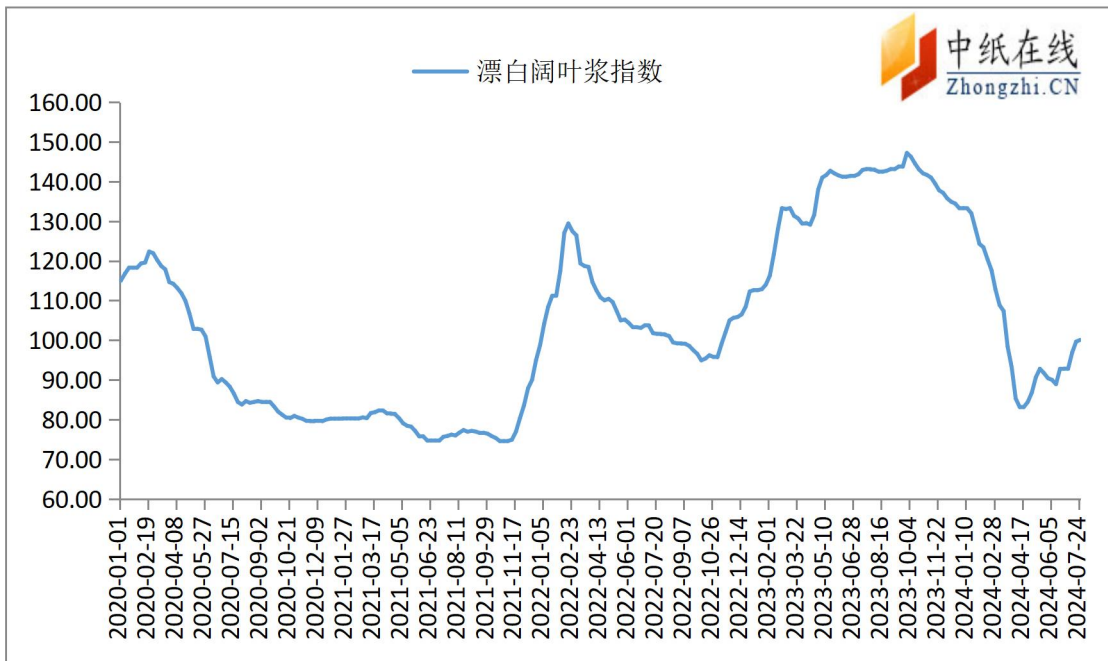


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

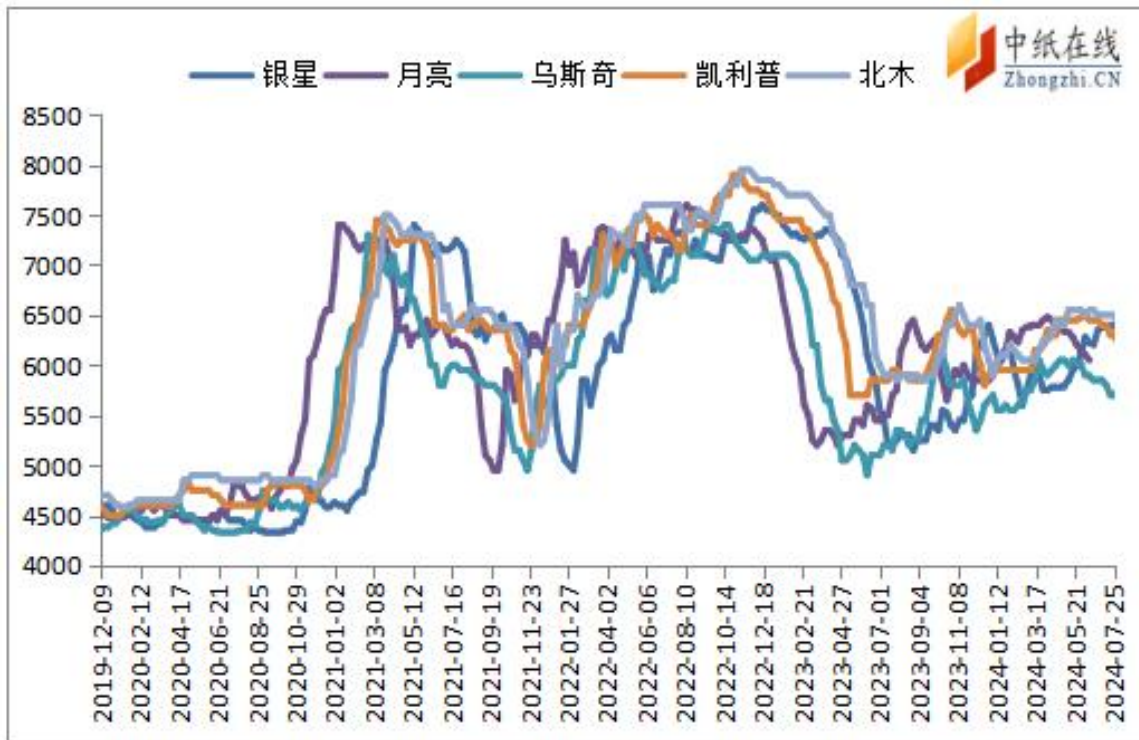


图3：进口漂针浆现货价格走势

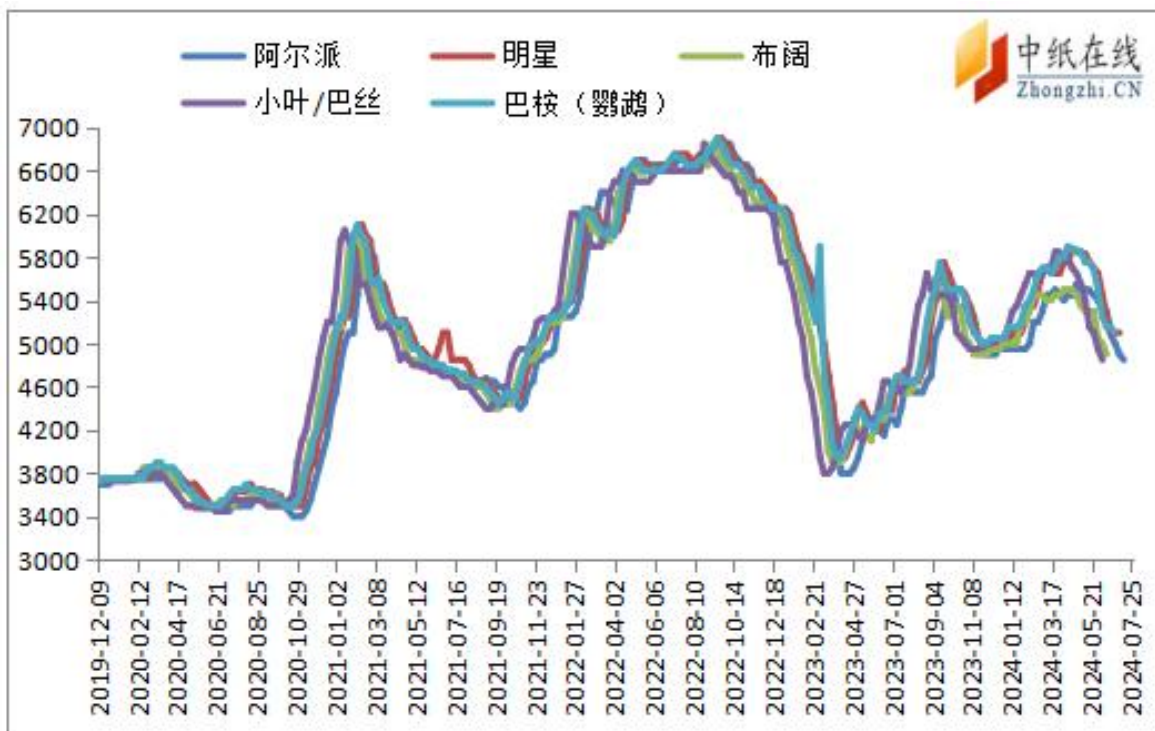


图4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6130	6080	50	
	凯利浦	6150	6100-6150	25	
	北木	6250	6250		
阔叶浆	老明星	5100-5150	5100	25	
	鸚鵡	5150	5150		
本色浆	天宫	-	-		
	金星	5350	5350		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（07.22）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面下跌，现货调整基差报价，参考报价银星、月亮、马牌 6080 元/吨，俄浆 5650-5700 元/吨，凯利浦 6100-6150 元/吨，北木 6250 元/吨，下游观望情绪浓郁，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，供需两淡，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5150 元/吨，小鸟 5050 元/吨，布阔 4850 元/吨，阿尔派 4850 元/吨，实单实谈。。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游需求清淡，参考报价金星 5350 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场需求清淡，市场参考报价昆河 3650-3700 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	6080	6050	30	
	凯利浦	6150	6150		
	太平洋	6020	6000	20	
阔叶浆	明星	5150	5150		
	鸚鵡	5150-5180	5150	30	
本色浆	金星	5400	5400		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(07.23)

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、月亮、马牌 6050 元/吨，太平洋 6000 元/吨，俄浆 5700 元/吨，凯利浦 6150 元/吨，北木 6250 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价金鱼、鸚鵡、明星 5150 元/吨，小鸟 5050 元/吨，阿尔派 4900 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，下游需求清淡，参考报价金星 5350-5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价昆河 3700 元/吨，实单实谈。

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	6150	6100	50	
	凯利浦	6250	6250		
阔叶浆	鸚鵡	5300	5250	50	量少，实单实谈
	明星	5300	5250	50	量少，实单实谈
本色浆	金星	5400	5400		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(07.26)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，需求一般，下游按需采购，参考报价银星6100元/吨，俄针5750元/吨，马牌6100元/吨，凯利普6250元/吨，北木6500元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，需求清淡，参考报价鸚鵡、金鱼、明星5250-5300元/吨，其他二类阔叶浆5150-5200元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，下游采买清淡，参考报价金星5400元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游需求清淡，参考报价昆河3900元/吨，具体成交价格一单一谈。

华北地区：(07.24)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游延续刚需采买，参考报价银星、月亮 6020 元/吨，凯利普 6100 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场需求依然清淡，参考报价含税鸚鵡、金鱼、明星 5100-5150 元/吨，三菱、布阔 4900 元/吨，阿尔派、和平河 4800 元/吨，大王 4820 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场交投气延续清淡，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，市场成交清淡，价格偏弱，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5100-5150 元/吨，布阔 4900 元/吨，小鸟 5000 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游清淡采买，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	5100	200	转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5550		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	5400		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3200		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3400		湿浆出厂价
	白云纸业	4900		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3600		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（07.25）

广东鼎丰纸业木浆行情动态，暂无明确报价，实单商谈为主，参考报价漂白阔叶浆 5550 元/吨，本色浆 4350 元/吨。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，报价下调 200 元/吨，下游按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 5100 元/吨，实单实谈。

山东晨鸣桉木浆价格行情动态，实单实谈为主，参考含税报价桉木浆板 4700 元/吨，桉木浆板未税报 4550 元/吨，

河南大河集团杨木化机浆行情动态，暂无明确报价，实单商谈为主，参考报价杨木化机湿浆 3200 元/吨，化机浆板 3600 元/吨，白云化学浆湿浆 4900 元/吨。

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	6100-6200		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5500		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，根据下游客户要求报价，实单商谈，参考报价漂白浆竹浆 6100-6200 元/吨，下游刚需采购。

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 5500 元/吨，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，据量一单一谈。

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	100	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 5700 元/吨
广西贵糖	4800		湿浆，实谈实谈
广西南华	5150		漂白湿浆
云南临沧南华	4500		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，出厂含税报价漂白甘蔗湿浆 5000 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，漂白蔗渣浆板 5700 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，下游随用随采，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，目前转产桉木浆，甘蔗湿浆复产时间未定。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，下游随采随用，参考出厂报价本色浆板 4500 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	4200	100	湿浆：浆板 4600 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，下游需求偏淡，参考报价漂白湿浆 4200 元/吨，漂白浆板 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 07 月 26 日波罗的海干散货指数为 1834 点，比 07 月 18 日 1912 点，降 78 点，环比降幅 4.1%。

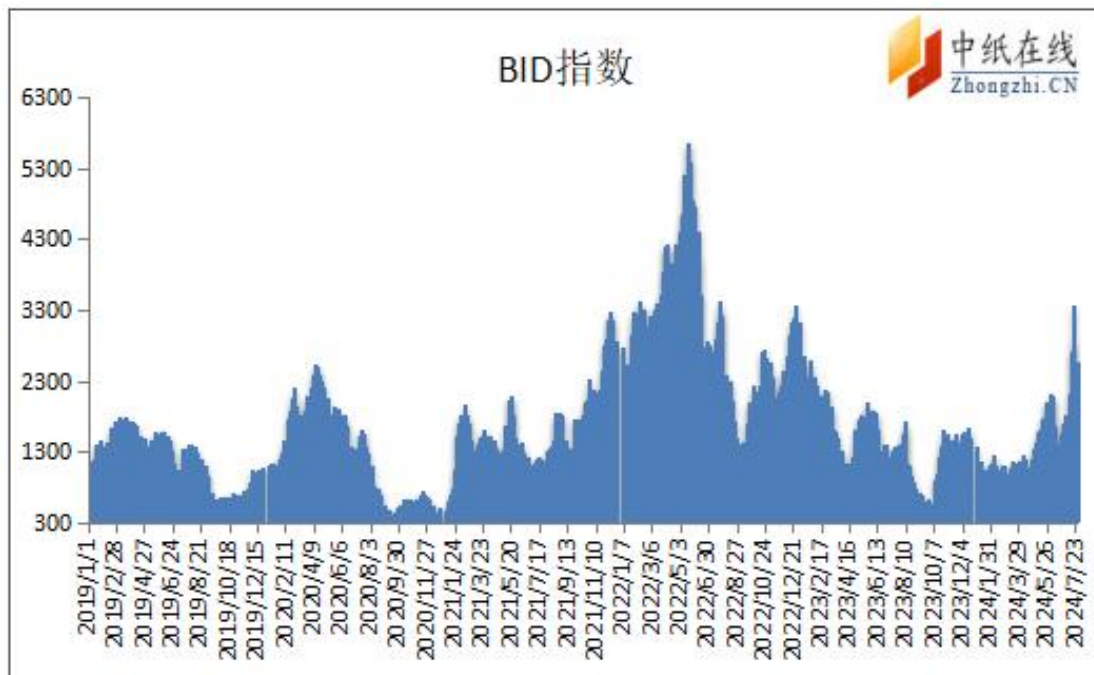


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Klabin 完成收购 Arauco 位于巴西巴拉那州的森林资产

近日，Klabin 完成了对 Arauco 位于巴西巴拉那州林业业务的收购。该交易名为 Caeté 项目，已于 2023 年 12 月宣布。然而，该交易必须满足某些条件，如获得经济保护行政委员会 (CADA) 的批准。因此，交易在本月 16 日才结束。

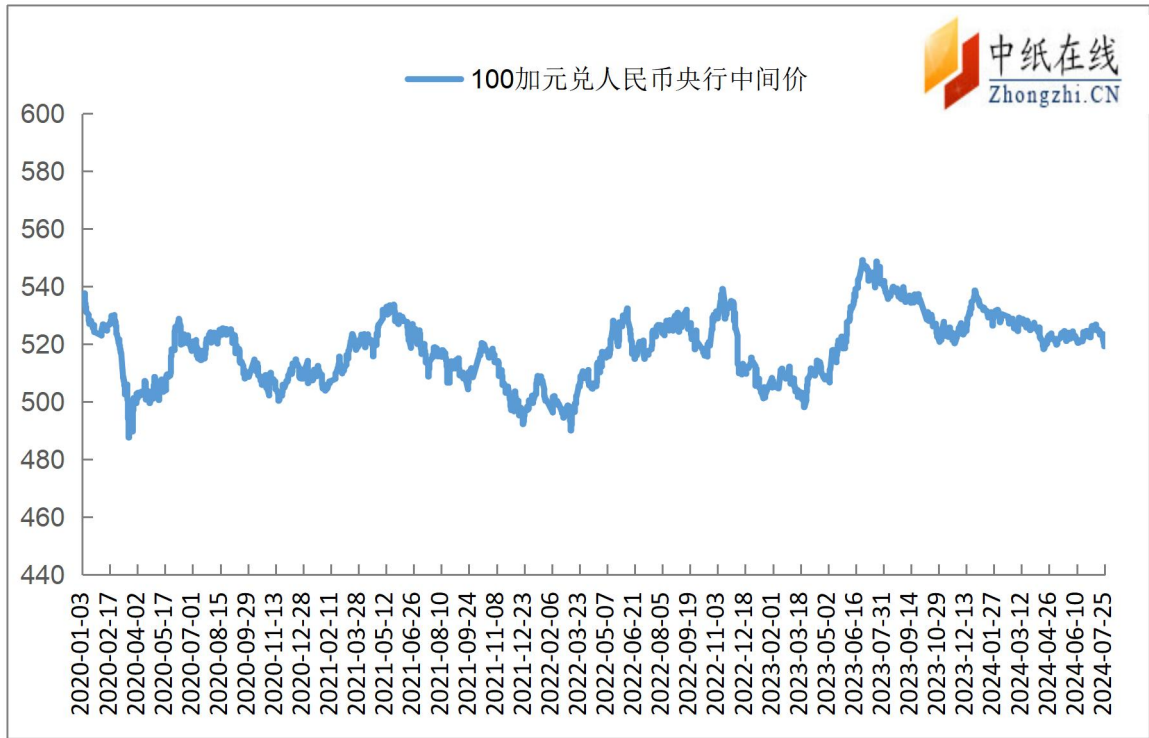
Klabin 预计将使用现金资源来支付这笔交易，这笔交易在 12 月的估值为 11.60 亿美元，约合 60 亿雷亚尔。

据 Klabin 公司称，此次交易包括购州力公贝生天 1 产性林区、约 3150 万吨立木以及林业机械和设备。

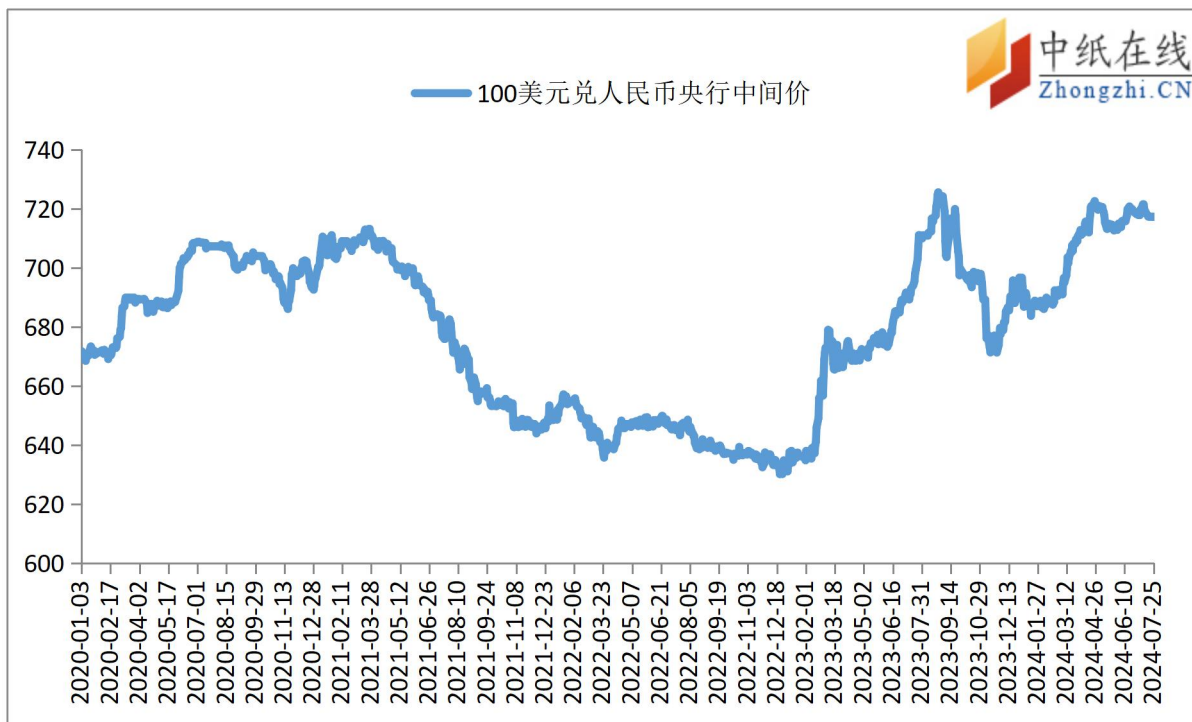
公司此次收购的目的是提高木材自给率，减少今后从第三方购买立木的投资。此外，这项交易还将降低木材采伐和运输的运营成本，从而提高 Klabin 的总现金成本。

外汇走势图

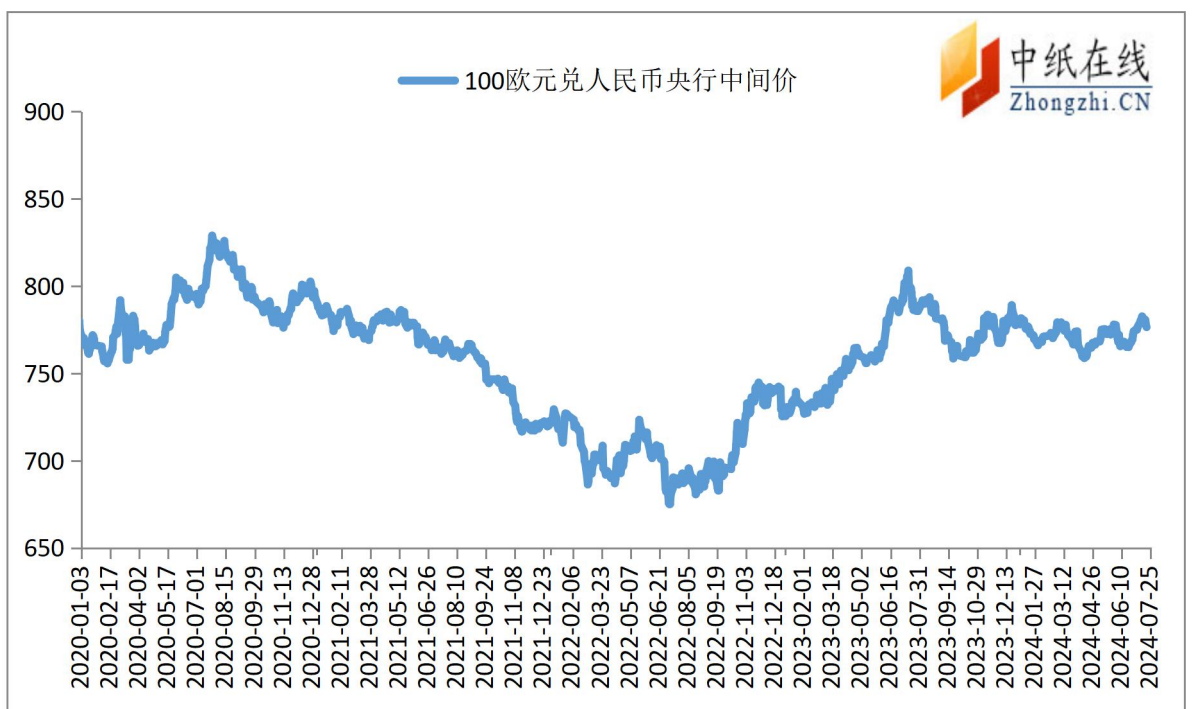
加元兑人民币走势图



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

