

2021 年 01 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国外浆厂检修、停机、减产等影响供应量及市场价格
- ◆ 阔叶浆物流运输受阻，巴西暴雨等影响供应量，价格坚挺
- ◆ 浆厂报价持续上涨，木浆成本增加；
- ◆ 国产浆开工正常，供应稳定，供应长协客户为主；
- ◆ 国产非木浆市场受进口浆供应量减少，市场价格



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，风险自控。

目 录

本月回顾：	1
外盘市场：	1
现货市场：	2
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	3
1.3 国内文化纸市场概述	5
二、进出口分析	6
2.1 海关数据.....	6
2.2 部分港口纸浆库存统计	6
三、国内进口纸浆市场具体分析.....	7
3.1 期货市场	7
3.1.1 期货市场分析.....	7
3.1.2 期货报盘走势图	10
3.2 现货市场	11
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	11
3.3.1 山东地区（1.24）	12
3.3.2 江浙沪地区（1.25）	13
3.3.3 华北地区（1.26）	13
3.3.4 河南地区	13
3.3.4 华南地区：（1.28）	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、 后市展望	16
七、 近期相关新增或关闭产能情况	17
世纪阳光纸业泰国干磨浆项目顺利投产	17
UPM 芬兰工人罢工事件升级 纸张和纸浆港口运输被封锁	17
SMURFIT KAPPA 将投资 3300 万美元扩建巴西福塔莱萨包装厂	18
八、 相关因素简介	18
8.1 国内 GDP 情况	18
8.2 中国制造业采购经理人指数	19
8.3 人民币汇率走势图	20
8.4 波罗的海干散货指数（BDI）	20
8.5 美国制造业采购经理人指数	21
九、 要闻回顾	22
重庆理文 30 万吨化机浆替代进口废纸项目开工	22
大数据 中国去年进口纸浆 1350 万吨 俄罗斯占多少？	22
四川华侨凤凰纸业年产 40 万吨包装纸项目举行开工仪式	23

本月回顾:

本月初, 针叶浆期盘高位震荡, 带动现货市场价格上涨, 贸易商纷纷应盘面平报价, 针叶浆现货跟随盘面报价, 阔叶浆现货供应量紧张, 成交价格走高。月中, 国外浆厂外盘报涨, 针叶浆涨 70 美元, 阔叶浆涨 50 美元, 市场预期供应将偏紧, 有效支撑木浆价格。月底, 进入年关, 市场交投基本停滞, 对于木浆的需求减弱, 市场处于有价无市状态, 期盘主力合约跌破 6000 元/吨, 节前预计期盘或将维持横盘整理为主。

外盘市场:

本月前期纸浆连续上涨主要是受到海外供应面消息的影响, 导致进口木浆外盘报价接连提涨, 支撑国内现货市场。**针叶浆方面**, Arauco 针叶浆银星 1 月份报盘 770 美元/吨, 2 月份报涨 70 美元, 为 840 美元/吨, 美国 Domtar 公司进一步宣布涨价: 2 月 1 日起, 漂针浆(包括北方漂针浆和南方松)和绒毛浆北美市场面价提涨 65 美元/吨。此次 Domtar 的绒毛浆涨幅与前期 IP 宣布的绒毛浆提涨幅度一致。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 1 月份报价较上轮提涨 30 美元, 雄狮 850 美元/吨, 金狮 870 美元/吨, 加拿大漂白针叶浆月亮外盘报价提涨 90 美元/吨至 850 美元/吨, 浆凯利普外盘报价提涨 100 美元/吨至 860 美元/吨。月亮与凯利普的船期在 1 月底 2 月初, 加拿大 Nordic 公司的 LSQ 浆厂年产能 30 万吨漂针浆, Nordic Kraft 宣布 2 月 1 日起提涨漂针浆北美市场面价 50 美元到 1500 美元。关于昨天市场传言 Paper Excellence 旗下的狮牌浆厂因蒸煮器故障预计停机 4-6 周为不实消息。据内部消息公司预计设备会在一周内恢复生产, 预计损失产能不超过 4000 吨。**阔叶浆方面**, Arauco 明星 2 月报盘提涨 50 美元至 655 美元/吨; Suzano 宣布 2 月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨 50 美元/吨至 650 美元/吨, 巴西 Eldorado 公司中国市场 2 月份桉木阔叶浆价格提涨 50 美元至 650 美元/吨, 亚太资源集团宣布 2022 年 1 月份中国市场价格: 印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量, 巴西产罗赛桉木阔叶浆价格为 600 美元/吨。加拿大 AL-PAC 公司宣布 2 月 1 日起提涨阿尔派漂阔浆北美市场面价 40 美元, 涨价后价格 1285 美元。据 Fastmarkets 消息, 拉丁美洲浆厂即将开展的停机检修会在 2022 年一季度造成供应减少 25 万吨。与 2020 年同期相比, 2021 年 1-11 月巴西出口至中国的漂桉浆数量下降了 13.4%。**本色浆方面**, Arauco 金星 2 月报盘较上轮调涨 20 美元/吨, 为 800 美元/吨, 加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆, 产能 45.5 万吨, 约占全球漂针浆产能的 1.3%, 转产后本色浆主要是自用为主;**化机浆方面**, 加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难, Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周; 据悉, West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540

美元/吨；阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆（Meadow Lake）80 白度外盘报 560 美元/吨，即刻执行。（单位：美元/吨）

现货市场：

本周，木浆期盘价格震荡下周，春节临近，部分贸易商及纸企放假休市状态，市场交投显寡淡，业者交付前期合同。春节前夕，纸浆现货市场变动较小，受假期影响，交投基本停滞，处于有价无市状态。日内宏观情绪影响下，期货价格继续下调，盘中主力合约跌破 6000 元。**针叶浆**，针叶浆市场成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6050-6100 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，南方松供应偏少，凯利普 6350 元/吨，北木浆厂计划停机检修，市场供应减少报价 6700 元/吨，海外供应端的消息仍时有出现，市场反馈狮牌长期停产消息不实，对供应影响有限；**阔叶浆**，阔叶浆市场货源有限，市场报价坚挺，阔叶浆报价较上月涨幅 200-250 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5050 元/吨，其他二类阔叶浆 5150 元/吨；**本色浆**，本色浆市场价格相对稳定，新一轮外盘提涨 20 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 100 元/吨，参考报价金星 6150-6200 元/吨，幸普森、石头类 5550-5600 元/吨左右；**化机浆**，进口化机浆市场现货难寻，供应紧缺，参考报价化机浆昆河 4600 元/吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场价格小幅上涨，由于进口浆市场供应紧张，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团针叶与竹混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于月底宣布封盘。因 1 号浆线 2 月计划转产针叶浆，阔叶浆供应量紧张，仅维持长协客户稳定供应；广东鼎丰阔叶浆板较上月提涨 250 元/度吨至 4950 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸按木浆元旦后供应紧张，边生产边装车，报盘上调 100 元/吨，出厂含税报价漂白竹木浆板 5000 元/吨，本色竹木混合浆板 4900 元/吨，本色桉树浆板 4400 元/吨；**国产化机浆方面**，本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本月部分地区出货受疫情影响，暂时未有明确报价；湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；**国产竹浆方面**，竹浆市场价格稳定，部分纸厂采购竹浆补充库存，临近年底需求逐渐清淡，较上月调涨 200 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5700 元/吨，福华漂白竹浆 5400 元/吨，本色浆 5300 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6700-6800 元/吨，生活纸出货一般；**甘蔗浆方面**，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价月底下调 100 元/吨至 4850 元/吨，其他基本不变，广西博冠湿浆 4800 元/

吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废价格高位小幅震荡下行，下游包装用纸价格明稳暗降，加上能源双控，动力煤、烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响，月末价格走稳。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废市场高位震荡，黄板纸价格震荡上行，白废纸暂稳，但部分地区回收量偏紧，受疫情、天气等影响，供需出现短暂的紧张情况，河南、江苏等地黄板纸价格上涨 20-50 元/吨，白废纸供需双淡，价格相对平稳。月中，国废市场高位震荡，行情基本持稳，受疫情及春节临近影响，废纸回收端略显不足，同时物流运输受到一定影响，纸厂零星补货，考虑到春节多数机台会有停机检修情况，纸厂采购谨慎，整体成交量不足。供需双淡情况下，预计春节前废纸价格震荡企稳为主。本月下旬，国废市场高位震荡，成交价格稳中略跌，下游成品纸出货不畅，纸厂已开始考虑春节前的停机安排，采购国废相对谨慎，导致两湖、西南等局部地区国废黄板纸供需压力增大，成交价格小幅下跌 20-50 元/吨，其他市场相对平稳，伴随物流逐步停运，整体成交将逐步减少。

月初，废旧白纸类价格暂稳；月中，价格略有小幅上行，涨幅 30-50 元/吨，废报纸价格不变。月末，废白纸涨跌互现，整体波动不大。废旧书页纸收购均价约为 2300-2450 元/吨。废报纸价格稳定在 3000-3200 元/吨左右。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月初，针对部分龙头企业春节前后停机情况来看，今年春节期间生产线停机检修的时间大多在 7-15 天之间，仅少数纸企生产线春节停机时间超过 20 天，故今年春节期间行业开工率较去年无明显变化。

1 月份内瓦楞纸及箱板纸库存得到有效缓解，尤其中小纸企库存已降至低位，瓦楞纸市场交投气氛好转。主要原因一是纸价在经历两个月的持续下跌后已处低位，二是下游包装企业原纸库存已达较低水平，断码补库及春节后备库现象增多，纸企出货顺畅，故库存压力得到一定程度的缓解。虽春节期间纸企停机天数并未

有明显延长，且春节后纸企开机时间早于包装企业，然今年下游包装企业停机时间亦较晚，故节后纸企库存增量有限，库存压力或不大。加之年后原料废纸供应仍呈紧张态势，年后瓦楞纸及箱板纸下跌风险较小。

月初，国内灰底白板纸需求平淡，成交价格稳中略跌。市场需求依旧没有好转，包装厂订单减少，年前以收尾工作为主，按需采购。主流纸厂出货缓慢，库存压力增大，部分纸厂继续下调价格 50-100 元/吨。中旬，市场依然延续前期低迷态势，包装需求不旺，包装厂按需采购，订单相对较少。主流纸厂出货困难，较为缓慢，为刺激销售，部分地区价格下调 50-100 元/吨出货。下旬，国内灰底白板纸供需平淡，成交价格暂稳。市场成交量较少，价格基本持稳。鉴于需求不旺，纸厂发货缓慢，库存小幅上涨，部分纸厂已计划进行年度停机检修，其中东莞玖龙、东莞建晖、东莞理文等厂家明确停机 7-10 天不等，预计减产约 14 万吨，其他纸厂预计春节前后也将有一周不等的停机计划，因此整体供应量势必减少，供需双淡的格局正在形成。

月初，白卡纸市场价格基本稳定。受纸厂积极宣传提价影响，整体需求平稳，经销商固定跟单稳定，终端印厂方面，需求放缓，刚需补货为主。广西金桂、太阳两大新产能虽然投产，但实际投放量较少，各大到货量不足，前期市场预期可能过度悲观，据了解，年前纸厂无意于大批量投放，受此影响，整体市场价格相对平稳，并未出现大面积价格下调情况。月中，白卡纸市场价格基本稳定，整体需求一般，纸厂积极宣传年后涨价行情，收集订单为主，目前部分纸厂已下发 2 月份提价 200 元/吨计划。经销商按需采购，控制库存，并加紧出货，库存整体维持平稳。当前纸厂库存处于相对低位，两大新增产能释放有限，到货量低于市场预期，整体市场供需平稳。年前预计市场平稳为主，年后伴随需求好转，纸厂产能将逐步释放，同时为避免国内价格大幅波动。月末，白卡纸市场价格基本稳定。APP、太阳、晨鸣三大主流白卡纸厂纷纷发布 2 月份提价 200 元/吨通知，纸厂当前库存维持相对低位，渠道内库存也相对偏少，纸厂提价信心较强，下游经销商按需采购，终端印厂存在观望心态。目前浆价维持相对高位，纸厂运营成本提高，节后整体需求看好，低库存的背景下纸价存在上涨可能，此外，由于广西太阳及金桂新白卡纸机仍未大批量投放市场，节后是否能够消化产能也对纸价落实产生较大影响。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需依旧没有好转，成交价格继续小幅下跌 100-150 元/吨。市场需求低迷，春节订单以零星补货为主，此外由于陕西、西安等地再次爆发疫情，多地严控人员聚集走访情况，礼品订单需求有所影响。纸厂出货缓慢，库存已明显上涨，再次下调 100-150 元/吨。由于纸厂春节前后多有年度检修计划，而且国废价格依然相对高位。月中，箱板纸、瓦楞纸供需成交价格趋于稳定，订单主要以前期补货为主。市场供应方面，主流纸厂稳定生产，部分纸厂已准备春节停机检修，此外由于全国多地出现疫情，西安、天津等多地物流多少受到一定限制。春节前，纸厂订单不足，出货缓慢，下游包装厂收尾工作中，中下旬开始包装厂陆续进入集中检修阶段，物流运输也面临找车问题，市场成交量将明显下降。本月下旬，箱板、瓦楞纸需求较少，成交平平，纸厂出货缓慢，考虑到节前需求低迷，纸厂无异于降价促销，整体成交价格基本持稳

上周。目前中小包装厂已开始放假，大型包装厂忙于年前收尾工作，整体交投逐步开始减少，纸厂也在准备春节停机检修计划，政策方面，维持稳定为主，预计节前价格仍然维持平稳态势。

1.3 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸行情依旧清淡，纸厂喊涨情绪较高，下游纸厂接受能力有限，实单落实较为困难，实际成交价格多以商谈为主。针对部分龙头企业春节前后停机情况来看，今年春节期间生产线停机检修的时间大多在 7-15 天之间，仅少数纸企生产线春节停机时间超过 20 天，故今年春节期间行业开工率较去年无明显变化。

月初，双胶纸相对平淡，价格基本稳定，需求旺季已过，年底经销商、印厂处于普遍收尾阶段。市场价格方面，纸厂稳定市场意图明显，积极收拢年前订单，价格方面依然具有议价空间。近期进口纸有所减少，商品价格明显上涨，成本端方面对纸价起到一定的积极作用。年前整体需求平淡，纸厂稳定操作，预计近期整体市场处于平稳态势。月中，双胶纸供需平稳，主要订单多数为前期订单尾货，印厂已做年前收尾工作。经销商加紧年前回款，稳定出货为主，库存整体维持相对低位态势。主流纸厂基本正常生产，大型纸厂春节期间少有停机限产，节后库存压力增大，此外，3 月份后新增产能陆续释放，局部地区供需压力加大。目前商品浆价格持续高位，对造纸企业生产成本有较大影响，预计节后纸厂提价的概率较大。本月下旬，APP、太阳、晨鸣、亚太、岳阳、银河、江河、华劲等主流纸厂陆续发布涨价函，计划对 2 月份价格提涨 200 元/吨，其中太阳、银河和华劲同时明确提出 3 月 1 日起价格会进一步上调 200 元/吨。鉴于近期纸浆价格持续上涨，内外盘轮番提价，纸厂运营成本明显上涨，部分中小文化纸厂利润微薄，甚至濒临亏损，节后伴随新一季教辅教材招标供货，整体需求好转，纸厂趁势积极提价，整体市场氛围有望好转。

月初，适逢元旦佳节，整体成交量有限，上下游普遍稳定操作为主。纸厂方面，主流纸厂改产部分双胶、静电、牛皮纸，缓解供应压力；下游经销商、印刷厂按需采购，维持相对平稳。整体需求没有太大的波动，濒临年底，纸厂尽可能将发货任务往前提，确保中旬之前完成大半任务。当前纸厂库存压力仍然偏大一点，下游经销商并不急于采购，观望市场行情为主。月中，年底临近，整体印厂需求一般，订单以零星尾单为主，经销商大多已完成年前的任务，控制风险，减少进货；纸厂方面，近期浆价持续上涨，但纸厂操作相对谨慎，整体价格基本在维持稳定，出货平稳。当前整体市场需求低迷，但运营成本较高，纸厂提价与降价均有难度，上下游多稳定操作，静待年后行情。本月下旬，APP 旗下金东、金海、金华盛等主流纸厂发布 2 月份提价 200 元/吨通知，下游客户反馈，目前整体市场需求低迷，印厂准备年前收尾工作，纸厂发布提价函，稳定市场意

图明显，同时刺激下游客户备货开票。目前纸厂库存整体维持平稳，在原材料价格居高不下的背景下，纸厂后期连续提价的概率较大，建议及时关注纸厂动态，谨慎备货。

二、进出口分析

2.1 海关数据

据海关数据统计，2021 年 12 月份我国纸浆进口量为 190.7 万吨，1-12 月份为 2,969.1 万吨，与去年同期相比减少 2.7%。2021 年 12 月漂白针叶浆进口数量 58.39 万吨，环比减少 17.1%，同比减少 25.81%。1-12 月累计进口量 842.3 万吨，同比降幅 4.96%。

据巴西外贸网统计，2021 年 11 月巴西阔叶浆对华出口量约 35.2 万吨，同比减少约 41.17%，环比减少约 30.36%。2021 年累计对华出口数量约 571.1 万吨，同比减少约 13.42%。

据 PPC 数据显示，11 月份全球纸浆发运量为 464.2 万吨，较上月（425.87 万吨）增涨 9%。全球库存天数 46 天，较上月（44 天）涨幅 4.55%。其中针叶发运量 184.4 万吨，库存天数 45 天；阔叶浆 233.66 万吨，库存 46 天。

据 Europulp 数据显示，2021 年 12 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比减少 3.89%，同比减少 13.58%，库存总量由 11 月末的 117.9 万吨减少至 113.21 万吨。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	20 年 11 月	20 年 12 月	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	21 年 01 月
青岛港库存	1000	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983	1075	1085	1046	1135	1127	980	995
常熟港库存	690	550	702	750	621	651	662	680	555	670	635	630	610	540	550
保定仓库存	85	69.6	75	109.9	126			93	75	69	61	51	61.8	52	45

天津港库存						155	139		123	97	85	91	70	40	34
高栏港库存				56	52	45	69	75	48	72	64	53	68	43	32

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至1月中旬，青岛港纸浆总库存约99.5万吨，环比上涨1.53%，同比涨幅17.7%。常熟港纸浆库存55万吨，环比涨幅1.85%，同比降幅21.6%。

据不完全统计，截至1月中旬，保定地区纸浆总库存4.5万吨，环比降幅13.46%，同比降幅40%。高栏港纸浆总库存约3.2万吨，环比下降25.5%；本周天津港纸浆总库存3.4万吨，环比下降15%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 期货市场分析

期货市场：本月前期纸浆连续上涨主要是受到海外供应面消息的影响，导致进口木浆外盘报价接连提涨，支撑国内现货市场。**针叶浆方面，** Arauco 针叶浆银星1月份报盘770美元/吨，2月份报涨70美元，为840美元/吨，美国 Domtar 公司进一步宣布涨价：2月1日起，漂针浆（包括北方漂针浆和南方松）和绒毛浆北美市场面价提涨65美元/吨。此次 Domtar 的绒毛浆涨幅与前期 IP 宣布的绒毛浆提涨幅度一致。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘1月份报价较上轮提涨30美元，雄狮850美元/吨，金狮870美元/吨，加拿大漂白针叶浆月亮外盘报价提涨90美元/吨至850美元/吨，浆凯利普外盘报价提涨100美元/吨至860美元/吨。月亮与凯利普的船期在1月底2月初，加拿大 Nordic 公司的 LSQ 浆厂年产能30万吨漂针浆，Nordic Kraft 宣布2月1日起提涨漂针浆北美市场面价50美元到1500美元。关于昨天市场传言 Paper Excellence 旗下的狮牌浆厂因蒸煮器故障预计停机4-6周为不实消息。据内部消息公司预计设备会在一周内恢复生产，预计损失产能不超过4000吨。**阔叶浆方面，** Arauco 明星2月报盘提涨50美元至655美元/吨； Suzano 宣布2月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨50美元/吨至650美元/吨，巴西 Eldorado 公司中国市场2月份桉木阔叶浆价格提涨50美元至650美元/吨，亚太资源集团宣布2022年1月份中国市场价格：印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量，巴西产罗赛桉木阔叶浆价格为600美元/吨。加拿大 AL-PAC 公司宣布2月1日起提涨阿尔派漂阔浆北美市场面价40美元，涨价后价格1285美元。据 Fastmarkets 消息，拉丁美洲浆厂即将开展的停机检修会在2022年一季度造成供应减少25万吨。与2020年同期相比，2021年1-11月巴西出口至中国的漂

桉浆数量下降了 13.4%。；**本色浆方面**， Arauco 金星 2 月报盘较上轮调张 20 美元/吨，为 800 美元/吨，加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆，产能 45.5 万吨，约占全球漂针浆产能的 1.3%，转产后本色浆主要是自用为主；**化机浆方面**，加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难，Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周；据悉，West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540 美元/吨；阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆（Meadow Lake）80 白度外盘报 560 美元/吨，即刻执行。（单位：美元/吨）

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20 年 12 月	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月
银星	640	690	810	900	900	980	930	880	860	860	830	710	720	770	840
俄针	640	690	810	900	1000	1000	910		860	860		740	710	810/ 785	
马牌	640	720		950	1000				850	820	730	730		810	
雄狮	690		800		1030		950		面价 860	面价 850		710	820	850	
金狮	700		810		1050		970		面价 880	面价 870			840	870	
北木		720	840	980	1010				面价 890			740			
凯利 浦	670/ 680	700	800	950	1000	1030	940	860	860	830		740	780	860	
月亮	630	700		950	980		930		850	820	730	730	760	850	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20 年 12 月	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月
----	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

布阔	500	530	610	750	800	800	海运 730		面价 660	660		600	590	面价 640	
金鱼	500	530	580	720	780	780				660		580	600	630	650
智利 明星	485	545	620	730	780	800	800	695	670	655	625	575	565	面价 605	655
新明 星	净价 460	530	610	720	780					650	625	575	565	605	655
鹦鹉	500	530	580	720	780	780				660		580	600	630	650
小叶 相思	500	530	700	730					650	630	630	570		涨 30	
小鸟	500	530	600	730	780				650	650		560	560		

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月	22年 02月
金星	615	650	700	780	850	850	850	785	770	770	760	740	750	面价 780	800
乌本 块	470	500	550	620	650	650	海运 670		海运 600	600		海运 580	580	面价 600	

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月
佳维 (75)		净价 470	500		650	670					480	480	480		
昆河 (75)		490		550	650				450	500	480	470	490	490	540

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

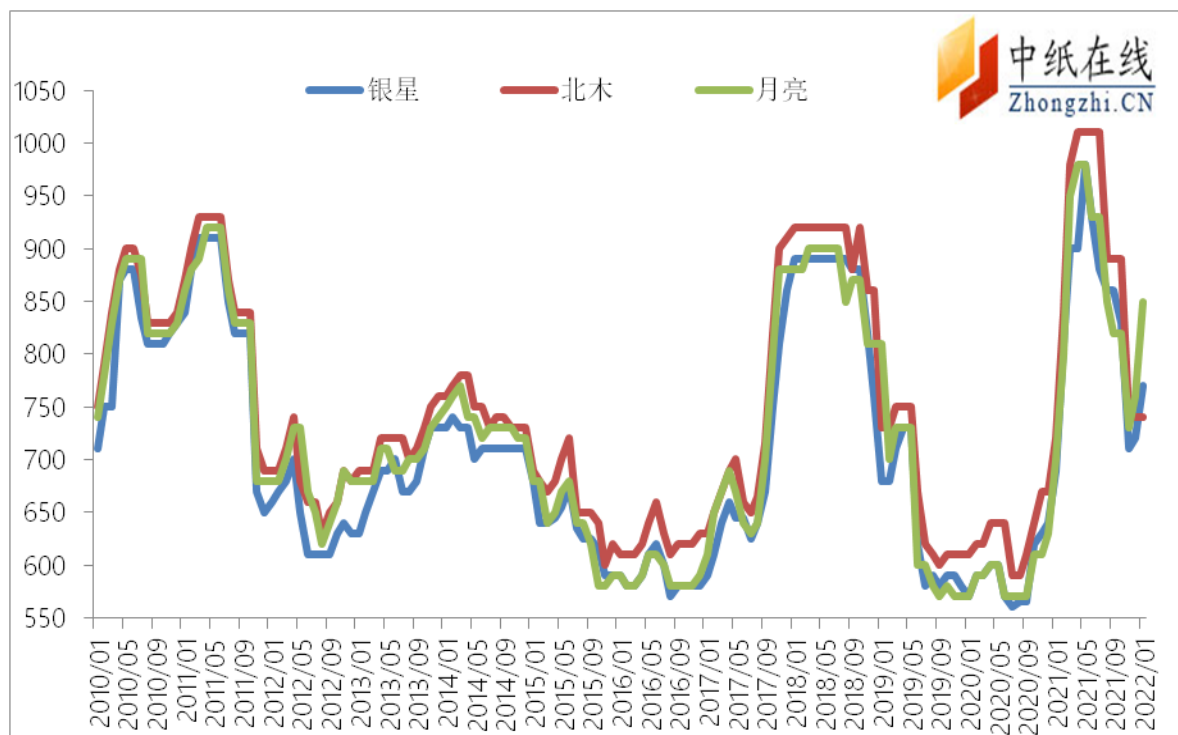


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

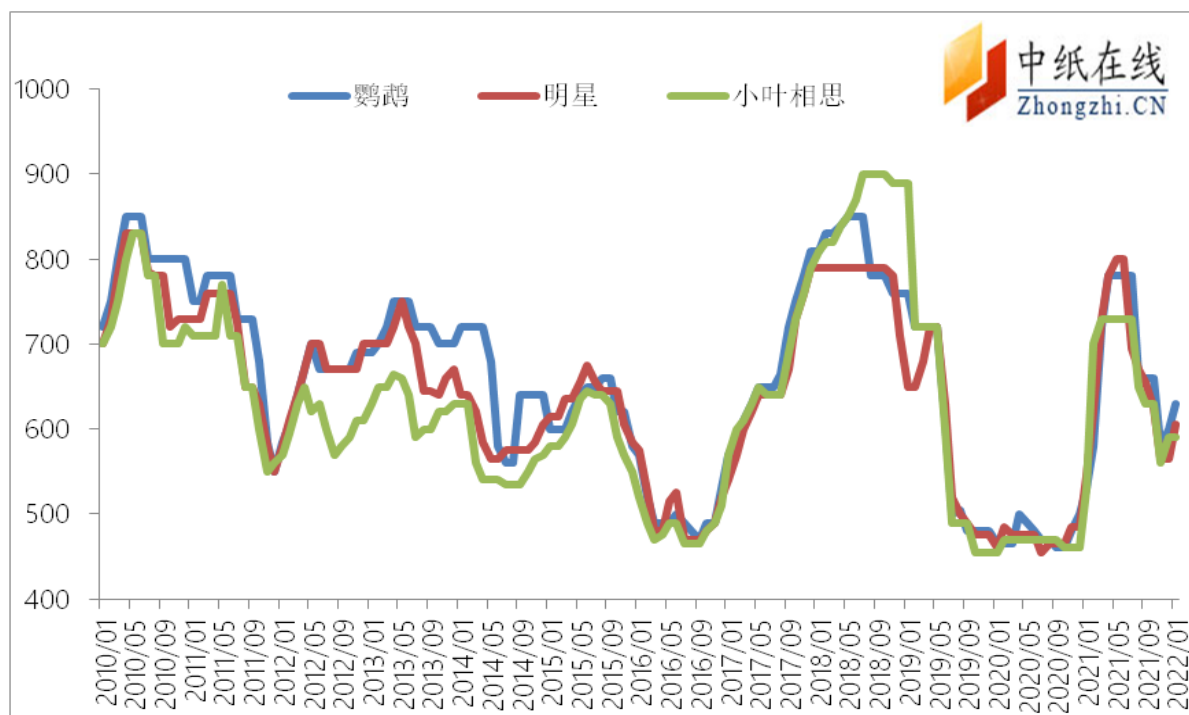


图 6：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，木浆期盘价格震荡下周，春节临近，部分贸易商及纸企放假休市状态，市场交投显寡淡，业者交付前期合同。春节前夕，纸浆现货市场变动较小，受假期影响，交投基本停滞，处于有价无市状态。日内宏观情绪影响下，期货价格继续下调，盘中主力合约跌破 6000 元。**针叶浆**，针叶浆市场成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6050-6100 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，南方松供应偏少，凯利普 6350 元/吨，北木浆厂计划停机检修，市场供应减少报价 6700 元/吨，海外供应端的消息仍时有出现，市场反馈狮牌长期停产消息不实，对供应影响有限；**阔叶浆**，阔叶浆市场货源有限，市场报价坚挺，阔叶浆报价较上月涨幅 200-250 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5050 元/吨，其他二类阔叶浆 5150 元/吨；**本色浆**，本色浆市场价格相对稳定，新一轮外盘提涨 20 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 100 元/吨，参考报价金星 6150-6200 元/吨，幸普森、石头类 5550-5600 元/吨左右；**化机浆**，进口化机浆市场现货难寻，供应紧缺，参考报价化机浆昆河 4600 元/吨。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7：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 2017 年 01 月 06 日



图 8：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 2017 年 01 月 06 日

2021 年 01 月 28 日，漂白针叶浆中纸指数为 136.35 点，环比上月末 132.61 点，上涨 2.8%；漂白阔叶浆中纸指数为 112.62 点，环比上个月末 106.49 点，上涨 5.7%。

3.3.1 山东地区（1.24）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡调整，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 6100 元/吨或据 05 平水报盘，马牌、月亮 6150 元/吨，叶河、阿拉巴马 6000 元/吨，诺迪克 6050 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格坚挺，现货供应紧张，低价惜售，参考报价金鱼、鹦鹉 5300 元/吨，明星 5350 元/吨，小鸟 5270 元/吨，象牌 5200 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，刚需交投，参考报价金星 6200 元/吨，卡帕斯通 4800 元/吨，

石头 5450 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场现货极少，参考报价昆河 4600 元/吨，实单灵活商谈。

3.3.2 江浙沪地区（1.25）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡下调，市场报盘者甚少，实单商谈，参考报价银星 6030 元/吨，月亮、马牌 6100 元/吨，石头 5850 元/吨，金狮 6450 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6700 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，供应依然紧张，实单商谈为主，参考报价鹦鹉、金鱼 5300 元/吨，老明星 5350 元/吨，罗赛 5200 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 6200 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，现货难寻，市场处于有价无市，参考报价昆河 4600 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区（1.26）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡整理，现货成交情况寡淡，参考报价银星 6050 元/吨或按 05 合约平水报价，叶河 5860 元/吨，马牌、月亮 6100 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，供应紧张，价格坚挺，参考含税报价金鱼、鹦鹉 5280 元/吨，老明星 5350 元/吨，其他浆 5150-5200 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场采购寡淡，参考报价布针、乌针 5950 元/吨，成交价格商谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，现货价格坚挺，成交清淡，参考报价金鱼、鹦鹉 5250-5300 元/吨，其他阔叶浆 5150-5200 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场交投清淡，参考报价俄针 5900-5950 元/吨，实单实谈为主。

3.3.4 华南地区：（1.28）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，盘面整荡上涨，现货市场基本处于休市状态，参考报价银星 6200

元/吨，月亮、马牌 6200 元/吨，南方松 6100 元/吨，凯利普 6400 元/吨，北木 6700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，价格不变，市场基本处于休市状态，参考报价鹦鹉、金鱼 5300 元/吨，老明星 5350 元/吨，OKI、象牌 5150 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场处于休市状态，参考报价金星 6200 元/吨，恩索 5600 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场交投寡淡，参考报价昆河 4600 元/吨，实单灵活商谈。

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小幅上涨，由于进口浆市场供应紧张，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团针叶与竹混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于月底宣布封盘。因 1 号浆线 2 月计划转产针叶浆，阔叶浆供应量紧张，仅维持长协客户稳定供应；广东鼎丰阔叶浆板较上月提涨 250 元/度吨至 4950 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸桉木浆元旦后供应紧张，边生产边装车，报盘上调 100 元/吨，出厂含税报价漂白竹木浆板 5000 元/吨，本色竹木混合浆板 4900 元/吨，本色桉树浆板 4400 元/吨；国产化机浆方面，本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本月部分地区出货受疫情影响，暂时未有明确报价；湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定，部分纸厂采购竹浆补充库存，临近年底需求逐渐清淡，较上月调涨 200 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5700 元/吨，福华漂白竹浆 5400 元/吨，本色浆 5300 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6700-6800 元/吨，生活纸出货一般；甘蔗浆方面，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价月底下调 100 元/吨至 4850 元/吨，其他基本不变，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

4.2 国产木浆

表 10：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	4400		漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	4950	250	自用，外售少
	柳州两面针	-	-	混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸	-	-	全部自用
	亚太森博	4750		阔叶浆
	南通王子	4700		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3500		出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3500	50	杨木化机，实单实谈。
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	沅江纸业	-	-	停机
	山东潍坊恒联	-	-	杨木阔叶浆，停机搬厂
	焦作瑞丰	3500		湿浆，浆板 3900，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4850	100	漂白湿浆
广西东糖	4850		漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4700		湿浆，甘蔗浆板 5600
永鑫华糖	4850		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4650		停机，漂白浆板：5100
广西南华	4900		田阳浆板 5400

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 12：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	5400	100	本色竹浆 5300
四川永丰	5700	200	漂白竹浆
贵州赤天化	5700	200	漂白，本色 5200 元
犍为凤生	5500	200	外售量月 1 万吨，本色 5000 元
广西华宇	5500	200	本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 13：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	3300		草浆：机械湿浆，自用
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆，停机， 4 月复产
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	4200		湿浆，浆板 4400
	新疆棉木	3500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

本月，木浆期盘价格先涨后跌，临近春节，下游纸厂陆续安排检修停机，对于母娘的需求进一步减少，下游成品纸规模纸厂白卡纸、文化纸均有提涨计划，目前但落实情况不佳，继续观察节后需求情况，若年后在稳增长政策的刺激下，市场需求能否改善？目前外盘报价基本皆是上涨，主要是供应链问题及生产问题，导致国内市场现货紧缺，在供应方面，主产国前期的发货及生产问题，使木浆近期到港增量有限，在纸厂开机持稳的情况下，木浆库存仍有继续下滑的可能，对国内价格有所支撑。节后木浆市场价格变化主要还是看成品纸市场表现。

七、近期相关新增或关闭产能情况

世纪阳光纸业泰国干磨浆项目顺利投产

据世纪阳光纸业集团官方消息，1月12日中午12点，集团在泰国建设的干磨浆项目顺利投产。该项目是世纪阳光纸业集团实施原料制胜战略的重大举措，于去年3月开始实施。

在集团公司副总经理程显峰的带领下，全体项目人员不畏疫情，不惧酷暑，日夜奋战在项目一线，历经项目立项、论证及设备设计、加工、发运、安装等环节，于2021年12月31日废纸到厂后开始试机，于1月12日试机成功。

本次泰国干磨浆项目顺利投产，世纪阳光纸业计划自2月份开始，将干磨浆产品将陆续运至集团公司，应用于生产，由此开启集团原料基地国际化的成功之路。

UPM 芬兰工人罢工事件升级 纸张和纸浆港口运输被封锁

芬兰运输工人工会 AKT 于1月22日宣布在芬兰封锁 UPM，以支持造纸工人工会和芬兰电气工人工会的罢工。

据 UPM 称，AKT 的支持措施将在芬兰港口实施。在封锁期间，码头工人不会处理 UPM 的纸张和纸浆。封锁于1月24日6:00开始。

UPM 人力市场副总裁 Jyrki Hollmén 表示，AKT 的行为并没有促进事态变得更好，AKT 甚至不是谈判的一方。我们希望尽快与纸业工会进行谈判，让双方都能提出自己的目标，寻求各方都能接受的解决方案。纸业工会的成员当然有罢工的权利，但现在只是推迟了谈判的开始。

目前，UPM 并未披露对罢工或封锁的经济影响的估计。

目前，芬兰 UPM 七家工厂的罢工已经持续了三周。到目前为止，造纸工人工会 Paperiliitto 和 UPM 之间还没有和解。双方都表示他们已准备好进行谈判，但只能按照自己的条件进行。

虽然 UPM 正在为其五个业务部门中的每一个寻求单独的协议，但 Paperiliitto 要求就 UPM 所有芬兰纸浆和造纸厂的工作条件达成统一协议。

Paperiliitto 已经宣布，如果双方未能达成协议，罢工将延长至2月19日。这已经是第二次罢工延长，1月初，工会已将罢工期延长至2月5日。

Smurfit Kappa 将投资 3300 万美元扩建巴西福塔莱萨包装厂

1月18日，Smurfit Kappa 宣布将投资超过 3300 万美元扩建其位于巴西福塔莱萨的包装工厂，扩大产能以满足客户对可持续包装不断增长的需求。

Smurfit Kappa 美洲区首席执行官 Laurent Sellier 表示：“近 30% 的巴西总人口居住在东北地区，福塔莱萨工厂的扩建能够加强我们在这个地区的影响力。”

此次扩建包括安装新的瓦楞机，并为新鲜水果、家用电器和药品等领域的快消品客户提供服务。此外，工厂还将安装几台高端打印机，以提供电子商务包装所需的高水平精度和质量。

“巴西是 Smurfit Kappa 的重要市场，我们很高兴能够扩大我们在巴西东北部的业务，” Sellier 补充道。

Smurfit Kappa 总部位于爱尔兰都柏林，是领先的纸质包装生产商，在 33 个国家和地区拥有约 45,000 名员工。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

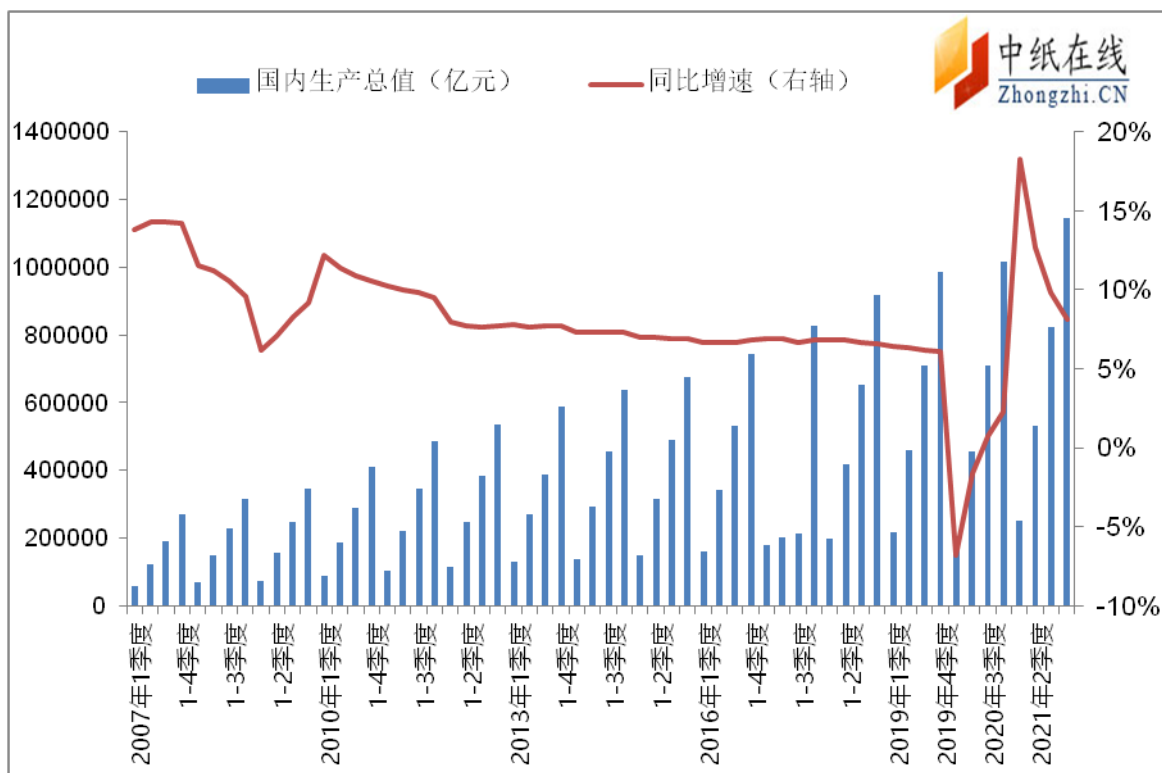


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

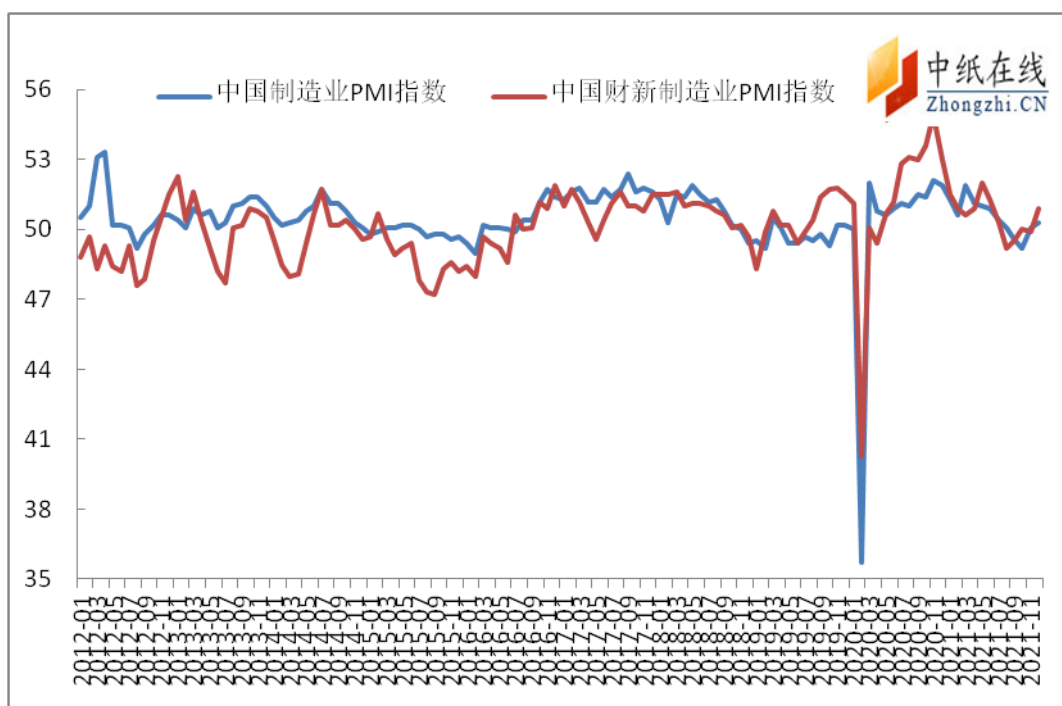


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

据国家统计局消息，12 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续回升。

8.3 人民币汇率走势图

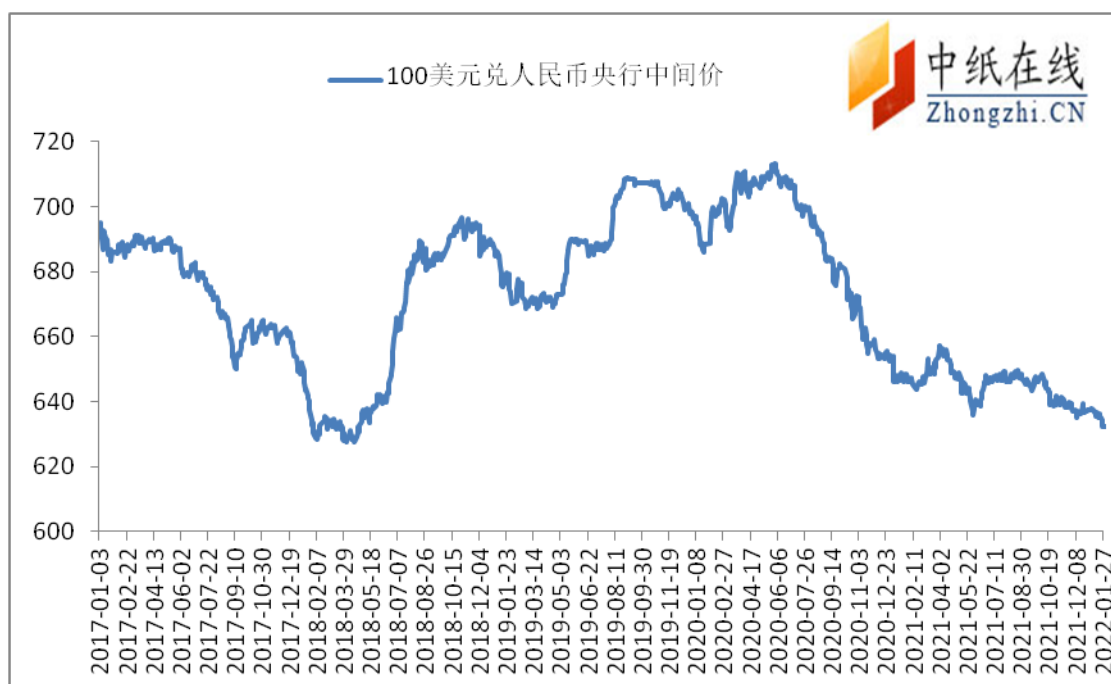


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

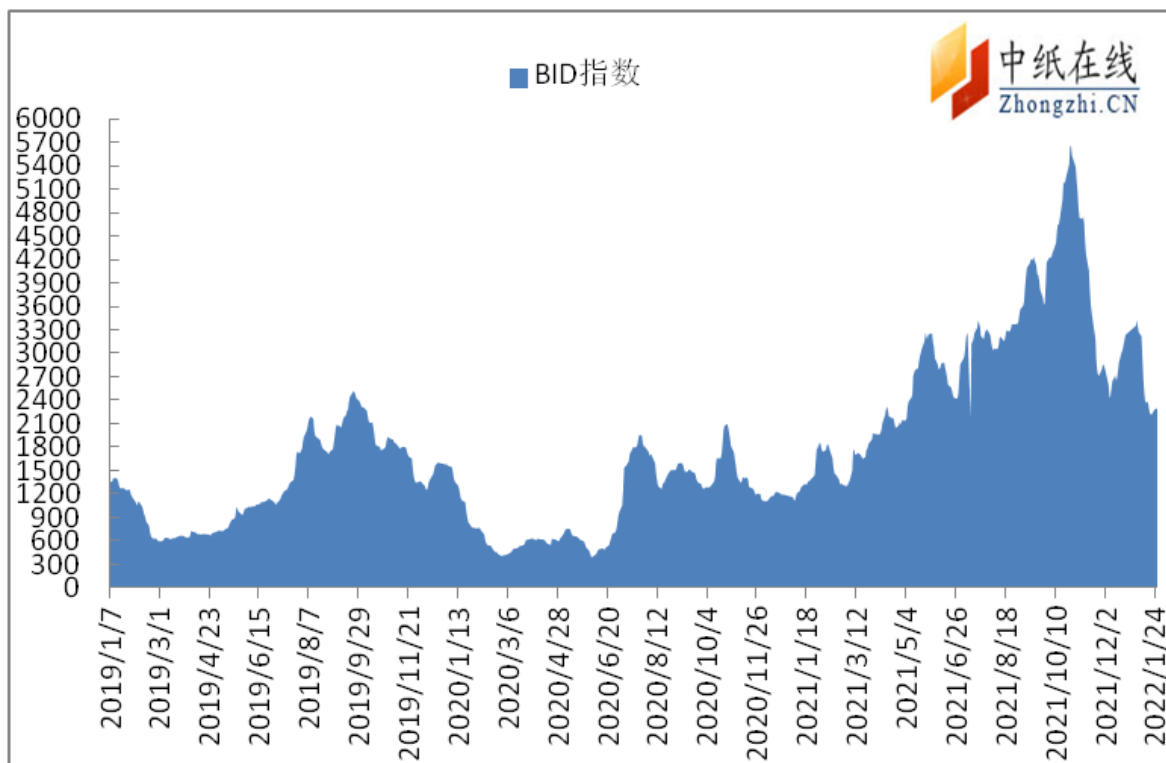


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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。

2021 年 1 月 27 日罗的海干散货指数为 1302 点，比 1 月 20 日 1474 点，下降 172 点，环比下降约 11.66%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

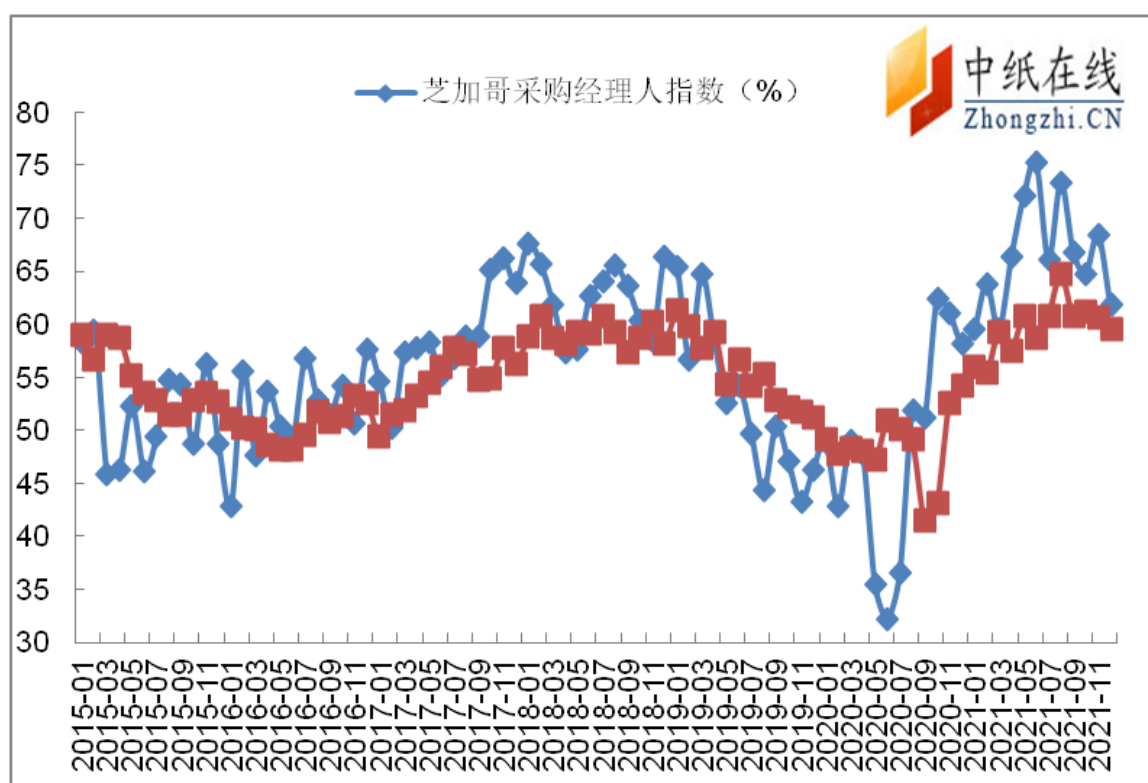


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 12 月，芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为实际值：63.1；前值：61.8；预测值 62。

2021 年 12 月，芝加哥采购经理人指数终值为 63.1，较上月 61.8，上涨 1.3 个点。

2021 年 12 月，美国 ISM 制造业 58.7，较上月 61.1，下降 2.4 个点。

九、要闻回顾

重庆理文 30 万吨化机浆替代进口废纸项目开工

1 月 5 日，重庆理文 30 万吨绿色环保纸业一体化项目在永川区港桥产业园正式开工。据悉，该项目占地 388 亩，总投资 20 亿元，预计 2022 年 12 月份建成投产后，新增年产值 40 亿元，新增就业 600 余人。届时，整个港桥产业园纸产业产值将突破 200 亿元。

理文造纸有限公司成立于 1994 年，2003 年在香港联合交易所主板上市，产品为包装用牛皮箱板纸、瓦楞芯纸、灰底白板纸、竹浆、生活用纸等。理文重庆基地于 2006 年成立，占地约 3200 亩，现已建成 90 万吨包装纸、18 万吨竹浆、54 万吨生活用纸原纸及相应后加工产业链。

2015 年以来，港桥产业园以理文公司为龙头，通过就近提供浆、纸原料、设备厂房租赁等优惠政策，吸引川渝地区 28 个纸业企业入园共同发展，将理文在纸业界的品牌影响力、技术创新能力与生活纸后加工企业丰富的营销网络进行了优势资源整合，降低了原料、物流、用电、资金等成本；同时采取先培育后建仓的模式，引进申通、菜鸟两大国内物流龙头企业，及时推进“互联网+”行动，累计开辟天猫、淘宝、拼多多等 6 个电商销售平台，促进“生产+销售”“制造+流通”融合发展。

截至目前，港桥产业园纸产业日均销量 60 万单、日交易额达 3000 余万元，位居同类商品网络销量前列。

重庆理文公司相关负责人介绍，此次开工的 30 万吨绿色环保纸业一体化项目，是对理文第四期在建年产 30 万吨牛皮箱板纸生产线的废纸制浆部分进行技改，充分利用四川、永川周边的竹木资源，用年产 30 万吨化机浆替代进口废纸，形成年产 30 万吨“化机浆+造纸”一体化的绿色环保项目。

港桥产业促进中心相关负责人表示，2022 年是“产业能级提升行动”的第一年，港桥产业园纸产业力争到 2022 年末产值正式突破 200 亿元。

大数据 中国去年进口纸浆 1350 万吨 俄罗斯占多少？

1 月 11 日，据俄罗斯《林业》杂志消息称，俄罗斯最大的纸浆造纸公司伊利姆集团 (Ilim Group) 将在 2024 年把自己产品的对华出口量提高至 240 万吨。

伊利姆 (Ilim Group) 集团是俄罗斯最大的纸浆和造纸生产商之一，也是中国十大最受欢迎、最具影响力的市场浆纸品牌之一。据悉，伊利姆集团的产品使用于中国 20 多个地区 500 多家工厂。近年来，伊利姆正在扩大与中国企业的合作关系，致力于扩大对中国的出口。2020 年，伊利姆对华出口达到创记录的 166 万吨，其中包含 17 万吨纸板。

去年，中国的纸浆总进口量达到 1350 万吨，其中伊利姆集团高达 166 万吨，占据了 12.3% 的份额。

此前，伊利姆集团与建发纸业签署了战略合作协议，前不前，伊利姆集团还与上海汇鸿浆纸有限公司签署了三项三方战略合作协议。其中的第三方是恒安集团和牡丹江恒丰纸业，这两家公司使用伊利姆的浆和纸板生产自己的浆、纸产品。

四川华侨凤凰纸业年产 40 万吨包装纸项目举行开工仪式

1 月 4 日，四川省 2022 年第一季度重大项目集中开工，其中 10 亿元以上重大项目 100 个、总投资 2322 亿元。此次德阳集中开工 63 个项目、总投资 412 亿元。市委书记靳磊宣布项目开工，市委副书记、市长刘光强致辞。开工仪式上，四川华侨凤凰纸业有限公司总经理周慧志代表项目业主发言。

四川华侨凤凰纸业有限公司为西南地区最大的涂布白板纸生产龙头企业，不仅原材料来自废纸，还投资 1.2 亿元从国外引进环保设施。此次新开工的华侨凤凰集团工业基地项目总投资 20 亿元，占地 200 亩，形成年产 40 万吨轻质、低能、高强度环保型包装用纸生产线。项目建成后，预计年处理废弃纸制品 45 万吨，将其全部转化为再生纸，预计新增销售收入 20 亿至 30 亿元。尤其值得注意的是，由于采用废气超净处理技术，该项目的氮氧化物、二氧化硫等烟气最终排放值甚至优于天然气锅炉限值标准。

据媒体报道，四川华侨凤凰纸业有限公司已经委托福伊特为其提供一台新的 XcelLine 纸机。这条最先进的生产线 PM6 将生产克重范围为 90-170 克瓦楞芯纸和箱板纸。计划生产能力 1700 吨/天，纸机幅宽为 7920mm，设计车速 1400m/min，这条高性能生产线计划于 2023 年第四季度投产。