

2023 年 05 月纸浆月报

本月视点

◆ 本月国内港口库存 204.4 万吨，处年内中高水平，现整体窄幅去库状态，4 月纸浆进口量为 296.7 万吨，环比增涨 2.2%，同比增涨 20.9%。全球纸浆库存天数高位增加，欧洲港口库存已高位震荡，主要市场发运至中国数量增加，供应端承压运行。

◆ 据悉，运载着约 5 万吨 UPM 芬亚桉木浆的 Saga Faith 货船已于 5 月 26 日星期五启航，预计将在 47 天后（7 月中旬）抵达中国。外盘南美新产能陆续投放，后期国外木浆供应预计增加，国内进口量有上升空间。

◆ 下游纸厂原材料采买积极性一般，对于浆市支撑有限。



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
进口浆现货市场：	1
国产浆市场：	2
一、 整体市场概述.....	2
1.1 国内废纸市场概述.....	2
1.2 国内包装纸市场概述	3
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：	5
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	6
三、 国内进口纸浆市场具体分析	6
3.1 期货市场	6
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	9
3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情	10
3.3.1 山东地区	11
3.3.2 江浙沪地区	12
3.3.3 华北地区	12
3.3.4 河南地区	12
3.3.5 华南地区：	12
四、 国产浆市场情况	13

4.1 市场总体概述.....	13
4.2 国产木浆.....	13
4.3 甘蔗浆.....	14
4.4 竹浆.....	14
4.5 草浆/苇浆.....	15
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	15
6.1 ARAUCO 阿根廷 PARANÁ纸浆厂暂时停产.....	15
6.2 CANFOR PULP 决定不重启 TAYLOR PULP 工厂.....	15
6.3 漳州联盛浆纸年产 390 万吨林浆纸一体化项目 今年计划投资 48 亿.....	16
6.4 UPM 纸浆工厂最新消息.....	错误！未定义书签。
七、相关因素简介.....	16
7.1 国内 GDP 情况.....	16
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	17
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	18
7.4 人民币汇率走势图.....	19
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）.....	20
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	21
八、 要闻回顾.....	22
8.1 巴西与中国不再使用美元作为中间货币 将以本币进行贸易.....	22
8.2 UPM 宣布削减欧洲文化纸产能.....	22
8.3 2023 年起欧盟计划降低造纸领域对俄罗斯的依赖.....	错误！未定义书签。

本月回顾

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，市场交投略有好转，海外需求下滑严重，发货多数倾向中国，4月欧洲港口木浆库存增至180万吨以上，高于历史月均值，国内5月份港口库存小幅增加，同比高于去年。2023年外盘产能提升，预计后期国内木浆进口量继续增加。据悉，2023年5月份Arauco针叶浆银报盘调整为680美元/吨，6月份报盘持平。据悉，为缓解库存压力，一家加拿大生产商本周将NBSK价格下调20美元/吨，为670-700美元/吨。**阔叶浆方面**，Arauco阔叶浆明星5月份下调75美元/吨，至475美元/吨，6月报盘较上一轮涨30美元/吨为505美元/吨；Suzano宣布中国市场漂白硫酸盐桉木浆6月份报盘较上一轮调涨30美元/吨，为510美元/吨，6月份执行；据悉，APP宣布印尼漂阔浆价格为490美元/吨。该价格水平高于南美漂阔浆价以及其他印尼产商的报价，后两者价格水平均在450-480美元/吨。据悉，运载着约5万吨UPM芬亚桉木浆的Saga Faith货船已于5月26日星期五启航，预计将在47天后（7月中旬）抵达中国；**本色浆方面**，Arauco金星5月份报盘下调20美元为610美元/吨，6月份报盘持平。**化机浆方面**，加拿大针叶化机浆昆河外盘4月报价550美元/吨。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，现货市场价格较上月企稳略涨，下游纸厂集中采购，交投略有好转，纸企消耗库存为主，即将进入传统淡季，浆价承压运行。本月国内港口库存204.4万吨，处年内中高水平，现整体窄幅去库状态，4月纸浆进口量为296.7万吨，环比增涨2.2%，同比增涨20.9%。**针叶浆**，上海交易所盘横盘整理为主，现货市场价格随盘面波动据基差报价；针叶浆参考主流品牌报价银星5200-5300元/吨叫上月底涨50-100元/吨，月亮、马牌5300-5350元/吨，较上月涨50元/吨，俄浆5050-5100元/吨，较上月涨50-100元/吨，凯利普5850元/吨（+150），北木6000元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场流通货源偏紧，外盘报涨30美元/吨，现货报价上涨，山东地区参考报价金鱼、鹦鹉4400-4450元/吨，较上月底涨450-500元/吨，二类阔叶浆4300元/吨，较上月涨450元/吨，华东地区金鱼、鹦鹉报价4400元/吨（+400）；**本色浆**，本色浆市场需求清淡，交投不温不火，参考报价金星5200元/吨（+100），天宫、海豚4650元/吨（+100）；**化机浆**，进口化机浆业者交付合

同为主，参考报价山东地区昆河 3900 元/吨（-400），流通现货偏少。

期货方面：本月，纸浆 2305 合约的完税交割结算价是 5044 元/吨，交割量为 109300 吨。环比-6.83%，同比-30.49%。

本周，截至今日浆主力 2309 合约，开盘 5182 元/吨，收盘 5177 元/吨，涨 18 点，成交量 40.8 万，持仓量 22 万，仓差 7858 手。盘面震荡为主，下游成品纸需求一般，原材料刚需采买，浆市支撑有限。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场报价小幅上涨，由于进口阔叶浆货源市场供应偏紧，下游入市补库。广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板 回涨至 4300 元/吨，肇庆市鼎盛漂白竹木浆板 4400 元/吨，本色竹木混合浆板 4300 元/吨。山东华泰本色针叶浆出厂含税 4600 元/吨。受进口阔叶浆市场现货流通偏少影响，国产木浆短期市场价格稳中上扬。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，市场供应充足，实单商谈成交价格。河南大河集团杨木化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆停售自用。

国产竹浆方面，本月竹浆市场需求不温不火，四川福华、凤生、永丰 4750-4800 元/吨，赤天化外销货源据下游客户需求定价，银鸽本色竹浆 4550 元/吨（-150），下游按需采购。至本月下旬下游生活纸交投平稳，618 电商节部分地区生活纸微涨，纸企出货积极性尚可。6 月份川内竹浆报价上调 100 元/吨，继续关注下游开工情况变化。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求放量有限，交投不温不火，广西凤糖甘蔗湿浆 4500 元/吨（-500），广西贵糖甘蔗湿浆报价 4400 元/吨（-100），广西博冠漂白湿浆 4500 元/吨（-500），漂白浆板 5500 元/吨（-500），本色蔗渣浆板 5300 元/吨（-600），具体成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，整体成交表现清淡。

苇浆方面，市场交投有限，辽宁振兴苇浆本月处于停机检修状态，预计 7 月初恢复生产。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废黄板纸价格出现小幅的下跌。因南方降雨天气短暂转晴，废黄板纸局部交投有所恢复，南方多数纸厂废黄板纸采购价格下调；龙头纸企泉州、东莞、太仓基地废黄板纸采购价格下调；纸厂看空气氛

有所升温，因成品纸销售转淡。随着高考临近，市场预期 6 月废书本供应量将增加，打包站采购放缓；在废书本纸供应量增加预期下，纸企继续下调采购价格。废书页市场整体表现为供需双弱，废纸价格随之上升，月末，临近五一小长假，全国废纸市场仍属底部波动表现，有盼涨情绪，4 月份整体表现出底部企稳的迹象，基本已从 1500 元/吨回升到 1600 元/吨，出现一定底部特征。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。

本月综合来看，在原料端对瓦楞及箱板纸影响下，行业利润继续下滑。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部下滑。目前，黄废纸参考价约 1500-1650 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2100 元/吨左右，废报纸参考价 2600-2770 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场延续下跌，交投整体较淡，规模企业个别产线存在停机检修，或者排产其他纸以提升产品差异化，因此普通白卡纸开工负荷率预计较上月或有一定下滑。福建地区新增 100 万吨产能，且随着下半年个别地区新产能的持续释放，供应压力整体增加。市场需求恢复不及预期，下游印刷及包装厂多数反馈订单较往年不增反降，尤其是沿海外贸订单缩减 4-5 成或更多。现阶段整体处于低位波动，随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。基于市场供需发展形势，白卡纸产销压力短期内难以缓和，将对纸价形成底部压制。月初，白卡纸价格在木浆价持续高位影响下，实单实谈。月末，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸价差再次缩减，终端需求放量情况则低于预期。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。

白卡纸产量提升主要受产能增加影响，新产线投产以及其他产线转产至白卡纸，白卡纸产能同比增加 100 万吨。

本月，白板纸市场价格稳中有降，主流纸厂白板纸价格小幅下滑 50 元/吨，周边中小型纸厂跟跌，市场成交价多以商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。现阶段整体处于低位波动，随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹，后期成本面存回升趋势；目前原料成本波动有限，规模企业停机暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。在当前价格竞争加剧背景下，市场走势拐点未现，纸价若持续位于成本线附近甚至低于成本线波动，将对市场开工形成持续性冲击，市场供应端格局整合或提速，预计牛卡纸、灰底白、瓦楞纸产量将受到影响。

本月，箱板、瓦楞纸价格持续涨跌互现；市场走势稳中有降，交投气氛偏淡，终端订单有限，市场整体出货进度偏缓，加之原料纸浆价格走势震荡偏下，市场缺乏利好提振，部分企业报盘顺势下调，规模纸厂多个基地出厂价格下调 50-100 元/吨，周边纸厂跟跌，市场成交重心下移。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。进口量增加、需求偏弱、成本下滑叠加心态疲软等多因素同时影响，利空于瓦楞及箱板纸市场运行，纸张消费自然能被积极带动，预计下个月，主要原料废纸价格预期窄幅反弹，成本面提供一定利好支撑，利于瓦楞及箱板纸市场运行。

市场利空因素：市场观望情绪浓厚，看空气氛有所升温，因成品纸销售转淡；造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，双胶纸市场价格重心下移，月内出版订单价格弱势，拖累业者信心，加重下游观望心理，印厂等采购意向并不迫切，社会面新单偏少，需求支撑乏力；规模纸厂交付订单维护，报盘延续稳定，经销商环节多有反映新单跟进较为匮乏，部分存有让利促单心理，纸价趋弱调整；供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，经销商出货仍欠理想，月内局部高价出现松动下移；需求方面，印厂目前采购延续平缓，仍以刚需为主；月纸浆价格仍有承压运行可能，成本面对铜版纸市场价格支撑不足。纸厂出货策略灵活，下游经销商产销倒挂情况普遍存在，市场信心走弱，进入 6 月，市场价格或有探底动作，随后震荡趋稳为主。预计 6-7 月市场价格稳中偏弱，探底后区间整理为主。8 月临近开学，本册需求释放，加之次年春季教辅教材招标工作将开展，价格可能有小幅反弹。

成本面：纸浆价格崩盘下滑，市场需求有限，双胶纸市场缺乏支撑。

需求端：月内部分出版招标订单价格陆续较前期松动，逐渐对业者心态产生制约，经销商环节多有反映新单跟进较为匮乏，部分存有让利促单心理，纸价趋弱调整。

供应端：6-7 月仍处于造纸行业淡季期间，原纸企业或继续消化库存为主，采浆趋于谨慎，浆价或偏弱震荡。

预计后期市场，随着市场逐渐回归正常运转，在进口关税调整下，双胶纸价格可能有小幅松动。

二、进出口数据

2.1 海关数据

中国 2023 年 4 月纸浆进口量为 296.7 万吨, 环比增涨 2.2%, 同比增涨 20.9%。1-4 月累计进口量 1137.9 万吨, 累计同比增加 13.8%。

4 月漂白针叶浆进口数量 78.6 万吨, 环比减少 6.1%, 同比增加 9.2%; 全年累计进口量 285.4 万吨, 累计同比增加 14.5%。

4 月漂白阔叶浆进口数量 117.4 万吨, 环比增加 0.1%, 同比增加 18.8%; 全年累计进口量 492.2 万吨, 累计同比增加 11%。



图 1：2021 年-2022 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 PPC 数据：

据 PPC，世界 20 国商品浆供应商库存 4 月底为 57 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期增加 6 天，为 54 天，漂白硬木浆库存天数增加 2 天，为 61 天。世界 20 国商品浆供应商 4 月总出货量较 3 月下降 13.6%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 15.2%，漂白硬木浆出货量环比下降 12.4%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2023 年 4 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 5.0%，同比上涨 78.4%，库存总量由 2 月末的 172.24 万吨上涨至 180.86 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	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	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
青岛港库存	1125	1130	1175	1053	1110	1170	1184	1130	1028	1136	1154	1040	1108	1133
常熟港库存	543	554	505	520	551	513	490	530	410	448	650	625	637	740
保定仓库存	44	42	46	48	40	37	32	43	50	59	38	44	44	33
天津港库存	30	40	90	64	48	25	24	22	40	50	165	195	146	42
高栏港库存	131	114	78	46	41	28	36	30	38	45	98	105	82	96

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 5 月底，青岛港纸浆总库存约 113.3 万吨，环比涨幅 2.25%，同比涨幅 0.26%。常熟港纸浆库存约 74 万吨，环比涨幅约 16%，同比涨幅 33.6%。

据不完全统计，截至 5 月底，保定地区纸浆总库存约 3.3 万吨，环比降幅 25%，同比降幅 21%。高栏港纸浆总库存约 9.6 万吨，环比涨幅 17%，同比降幅 15.8%；天津港纸浆总库存约 4.2 万吨，环比降幅 71%，同比涨幅 5%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	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
银星	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920	920	890	815	680	680
俄针		1000/ 960		950	970	950/ 920	930					710		
马牌	1000					930				净价 930				
雄狮		1050	净价 1010		970	970/ 950		920	920	940				
金狮		1070	净价 1030		990	990/ 970		940	940	960				
北木				1030	990	990	9697 00	940	940	970				
凯利 浦	1000	970	1000	1010	960	930		910		940		760		
月亮	990	990	990	1010	960	930	930		900	930		720		

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	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	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
布阔		海运 830	880		880	890	880							
金鱼	810	840	860				860	820					480	510
智利 明星	835	865	885	885	885	885	885	845		750	690	620	475	505
新明 星	835	865	885	885	885			845		750		620	475	505
鸚鵡	810	840	860				860	840		750			480	510
小叶 相思														

巴丝	810	840	860		860		860			760				490
小鸟	810		860	860	860		860	820	750/ 760					
公牛	810	840	860		860			820						490

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	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	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
金星	910	910	910	870	870	870	810	780		770	740	670	630	610
乌本 块		700/ 670	700				600							

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 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	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
昆河 (75	650	730	750	750	720	720	650			680		650		550

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

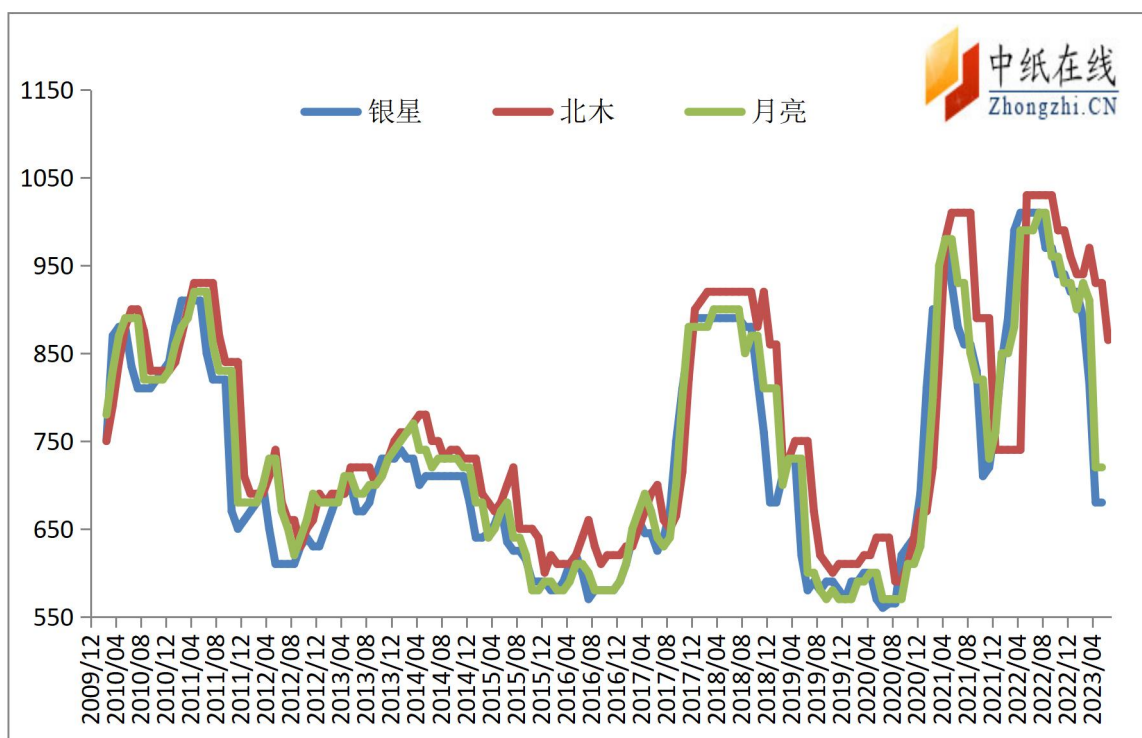


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

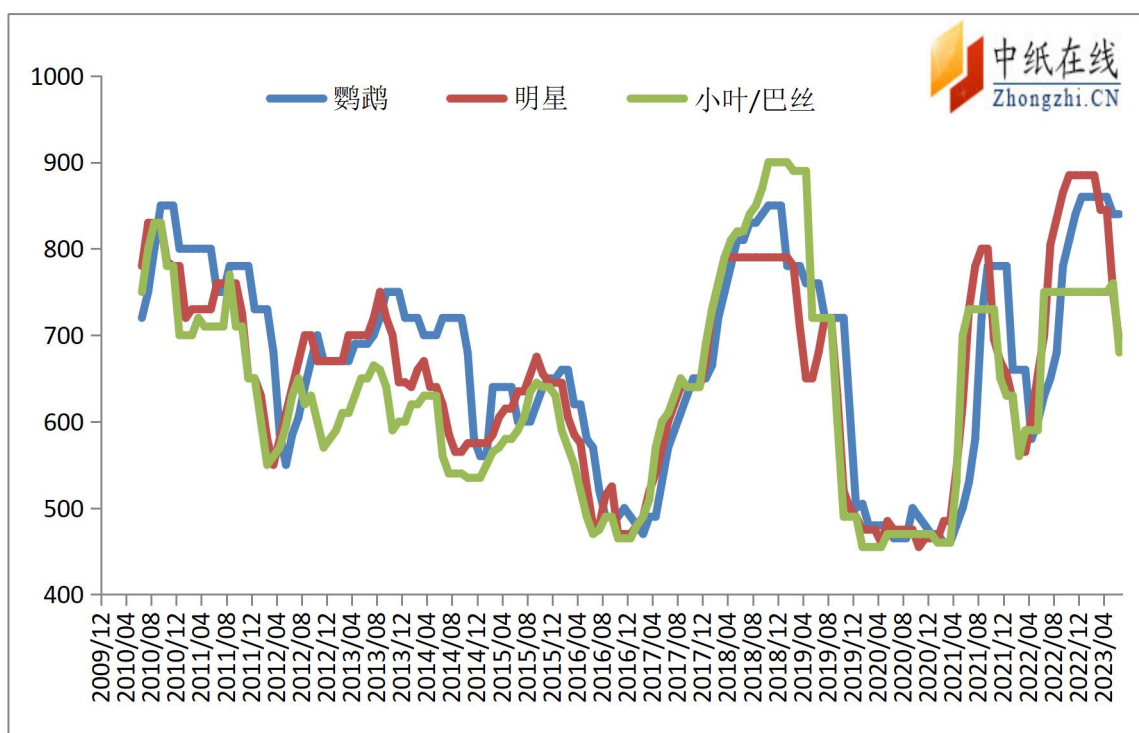


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2. 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 2017 年 01 月 06 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 2017 年 01 月 06 日

2022 年 5 月末, 漂白针叶浆中纸指数为 119.21 点, 较上月末 119.99 点, 下降约 0.65%; 漂白阔叶浆中纸指数为 92.78 点, 环比上月末 83.14 点, 下降约 11.59%。

3.3.1 山东地区

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态, 盘面震荡整理, 业者随行就市, 参考报价银星 5250-5300 元/吨, 太平洋 5150-5200 元/吨, 月亮、马牌 5300 元/吨, 凯利普 5900 元/吨, 蓝森林 5150 元/吨, 俄浆 5100 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 流通货源偏紧, 市场询单氛围活跃, 业者惜售, 参考报价鹦鹉、金鱼 4400 元/吨, 巴丝 4400 元/吨, 小鸟 4300 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格动态, 交投氛围一般, 参考报价金星 5100 元/吨, 海豚、天宫 4650 元/吨, 实单商谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态, 市场现货偏少, 交投刚需, 市场参考报价昆河 4050 元/吨左右, 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，盘面震荡整理，下游按需采买，参考报价银星 5350 元/吨，月亮 5350 元/吨，瑞安 5150 元/吨，凯利普 5950 元/吨，北木 6000 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，现货流通偏少，惜售心态，参考报价鹦鹉、金鱼 4380 元/吨，小鸟 4300 元/吨，巴丝 4350 元/吨，白龙 4300 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，市场需求清淡，参考报价金星 5200 元/吨，天宫 4700 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无明确报价，多以交付合同用户为主，参考报价昆河 4300 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡态势，现货价格随盘面波动，参考报价银星 5300 元/吨，马牌、月亮 5300 元/吨，南方松 5150 元/吨，凯利普 5800 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，现货不足，报价上扬，参考报价含税金鱼、鹦鹉 4450 元/吨，布阔 4300 元/吨，罗赛 4400 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游维持刚需采买，参考报价俄针 5100-5150 元/吨左右，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，现货偏少，业者惜售，参考报价金鱼、鹦鹉 44500 元/吨，布阔 4300 元/吨，巴丝 4400 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游维持刚需采买，参考报价俄针 5100-5200 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，市场报盘甚少，成交灵活商谈为主，参考报价银星 5350-5400 元/吨，俄针 5200 元/吨，月亮 5450 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6650 元/吨，实单实谈。。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场流通现货较少，贸易商惜售，参考报价鹦鹉、金鱼 4450

元/吨，二类阔叶浆 4400 元/吨，一单一谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，刚需采买为主，参考报价金星 5300-5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场按需采购，参考报价昆河 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，国产浆市场报价小幅上涨，由于进口阔叶浆货源市场供应偏紧，下游入市补库。广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板 回涨至 4300 元/吨，肇庆市鼎盛漂白竹木浆板 4400 元/吨，本色竹木混合浆板 4300 元/吨。山东华泰本色针叶浆出厂含税 4600 元/吨。受进口阔叶浆市场现货流通偏少影响，国产木浆短期市场价格稳中上扬。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，市场供应充足，实单商谈成交价格。河南大河集团杨木化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆停售自用。

国产竹浆方面，本月竹浆市场需求不温不火，四川福华、凤生、永丰 4750-4800 元/吨，赤天化外销货源据下游客户需求定价，银鸽本色竹浆 4550 元/吨（-150），下游按需采购。至本月下旬下游生活纸交投平稳，618 电商节部分地区生活纸微涨，纸企出货积极性尚可。6 月份川内竹浆报价上调 100 元/吨，继续关注下游开工情况变化。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求放量有限，交投不温不火，广西凤糖甘蔗湿浆 4500 元/吨（-500），广西贵糖甘蔗湿浆报价 4400 元/吨（-100），广西博冠漂白湿浆 4500 元/吨（-500），漂白浆板 5500 元/吨（-500），本色蔗渣浆板 5300 元/吨（-600），具体成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，整体成交表现清淡。

苇浆方面，市场交投有限，辽宁振兴苇浆本月处于停机检修状态，预计 7 月初恢复生产。

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	4300	200	自用，外售少
	柳州两面针	4300		混合竹木浆一单一谈

	广西贵糖桉木浆	4450		桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	4100	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	3500		出厂含税，浆板 3700
	湖北乐水林纸	-		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3300	300	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	-		漂白化学浆湿浆停售自用
	焦作瑞丰	3500	300	湿浆，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	4500	1050	漂白湿浆
广西贵糖	4400	100	蔗渣湿浆
广西博冠	4500	500	湿浆，甘蔗浆板 5500
永鑫华糖	4500	450	湿浆
云南临仓南华	4700	400	本色甘蔗湿浆
广西南华	4650	300	漂白浆板：5600

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	4700	100	漂白竹浆板
四川永丰	4750	250	漂白竹浆板
贵州赤天化	5500		漂白，本色 4750 元/吨出厂
犍为凤生	4700	100	外售量月 1 万吨，本色 4500 元

广西华宇	4700	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	3300		长毛浆，细浆 4000 元/吨
	辽宁国力源纸业			稻草浆，停机， 9-10 月复产
	中冶纸业银河	3200	250	湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	-	-	停机检修延长到 6 月底
	新疆博湖	5300		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 Mondi 宣布对其位于瑞典的 Dynas 纸浆和牛皮纸厂进行投资。

Mondi 宣布对其位于瑞典的 Dynas 纸浆和牛皮纸厂进行投资。

该公司计划对现有机器进行现代化改造，并安装新的设备，如新的蒸煮树皮的锅炉设备，这将提高工厂的能源效率。Mondi 表示，升级也将进一步减少空气和水的排放，提高工厂的木材利用率。

瑞典土地和环境法院于 2023 年 3 月批准了这些投资计划。Mondi 预计将在 2026 年底前完成实施。该公司没有透露计划措施的投资额。

在 Dynas 工厂，Mondi 生产高质量的纸袋纸和特殊牛皮纸袋纸，广泛应用于工业和消费者领域。

6.2 SCA 位于瑞典的 Ortviken 新纸浆厂启动

SCA 位于瑞典 Sundsvall 的 Ortviken 新纸浆厂于 5 月 16 日举行落成仪式。该项目为年产 30 万吨化学机械浆（CTMP），按预算提前完成交付。

SCA 2020 年宣布在 Ortviken 工业园区投资 15 亿瑞典克朗（1.43 亿美元），旨在将 CTMP 的产量从每年约 9 万吨提高到每年 30 万吨。

6.3 PE 旗下 Crofton 工厂将停产 30 天，PortAlberni 将停产两周

Paracel 是一家由奥地利的 Heinzl 集团、瑞典的 Girindus 投资公司和巴拉圭家族 Zapag 所有的工业控股公司，计划在巴拉圭中部的 Concepcion 附近建造该国的第一个纸浆厂。然而，鉴于金融市场的不利形势，建设工作将被推迟，直到市场形势再次改善。最初，该厂的建设计划在 2025 年初完成。

Paracel 纸浆厂最初的额定产量为 150 万吨/年，经过优化期后，将能够生产多达 180 万吨/年的漂白桉木浆 (BEK)。该项目的资本支出——建设纸浆厂以及在 19 万公顷的土地上建立种植园和植树造林——预计将超过 30 亿美元，仅机械和设备的支出就达 15 亿美元。Paracel 与奥地利技术公司 Andritz 签订了一份合同，在 2022 年夏天交付所有的工艺设备和生产技术。

同时，该公司正在加快新纸浆厂的筹备工作，据说将在 2023 年投资三位数的资金用于造林、规划和施工准备。本年度的投资数字将是去年的两倍。该公司计划在大约 2.2 万公顷的土地上植树。此外，该公司正在制定计划在巴拉圭和乌拉圭发展河流和港口物流。

根据彭博社的报道，Paracel 最迟将于 2027 年在 Concepcion 附近启动其纸浆厂。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

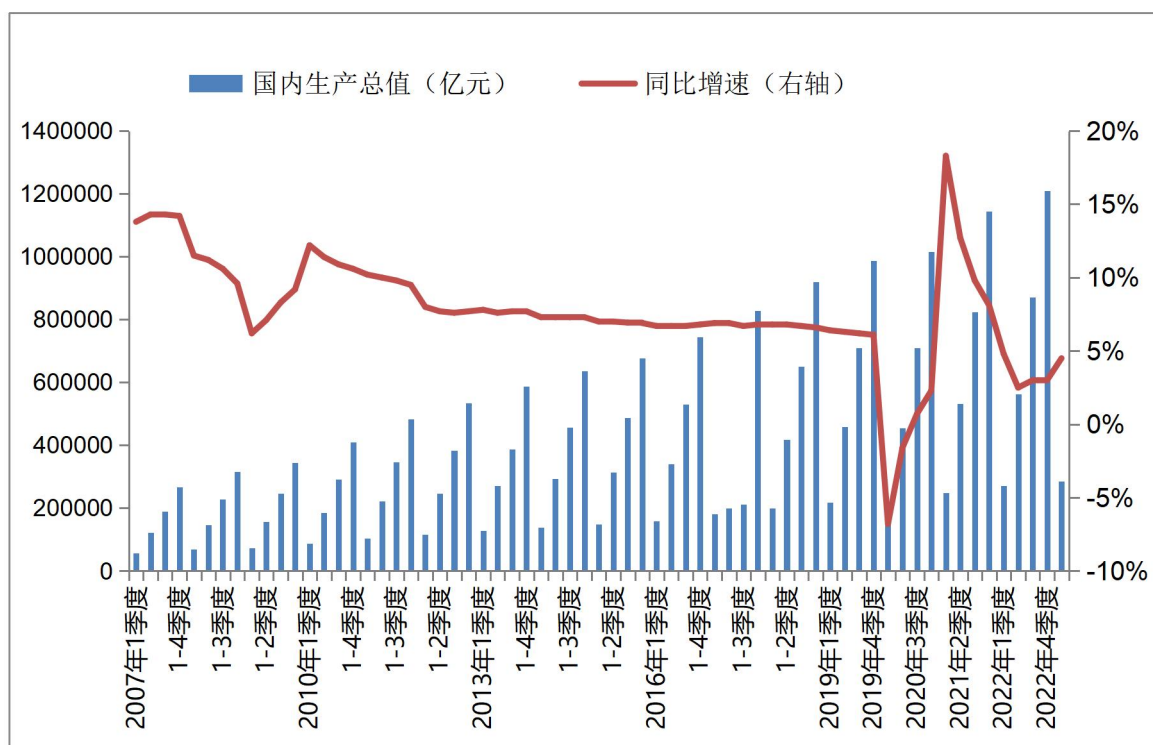


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

据国家统计局消息，初步核算，2023 年一季度国内生产总值 284997 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，比上年四季度环比增长 2.2%。分产业看，第一产业增加值 11575 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 107947 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值 165475 亿元，增长 5.4%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

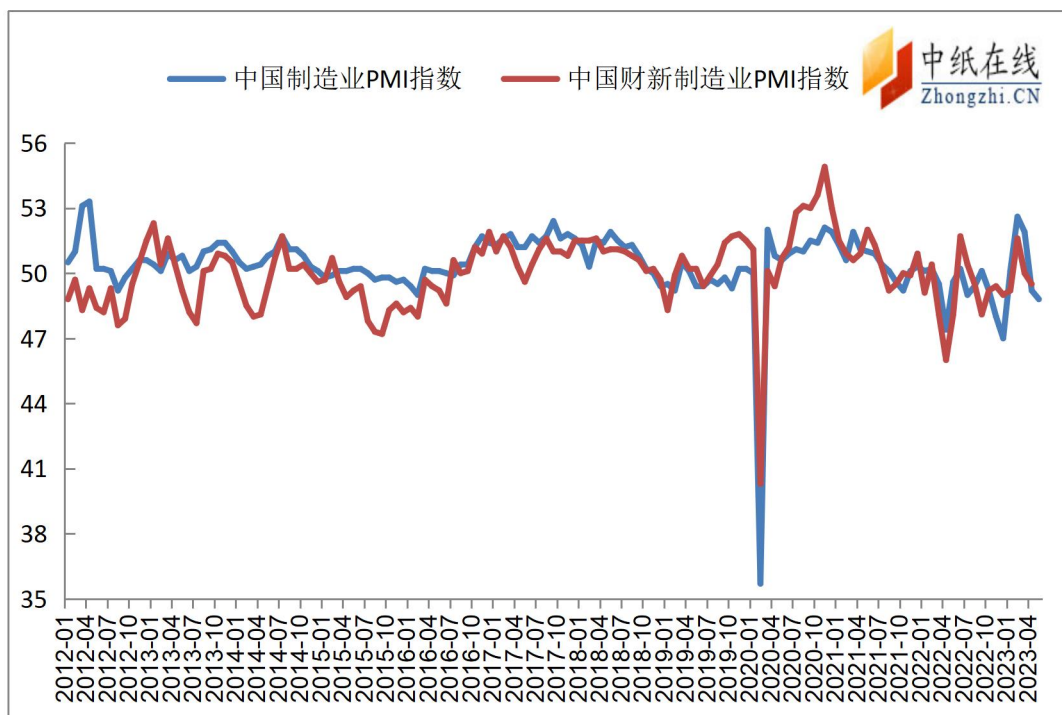


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2023 年 4 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，低于上月 0.5 个百分点，落入收缩区间。

国家统计局数据显示，2023 年 4 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月下降 2.7 个百分点，低于临界点，制造业景气水平回落。2023 年 5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 48.8%，比上月下降 0.4 个百分点，低于临界点，制造业景气水平小幅回落。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

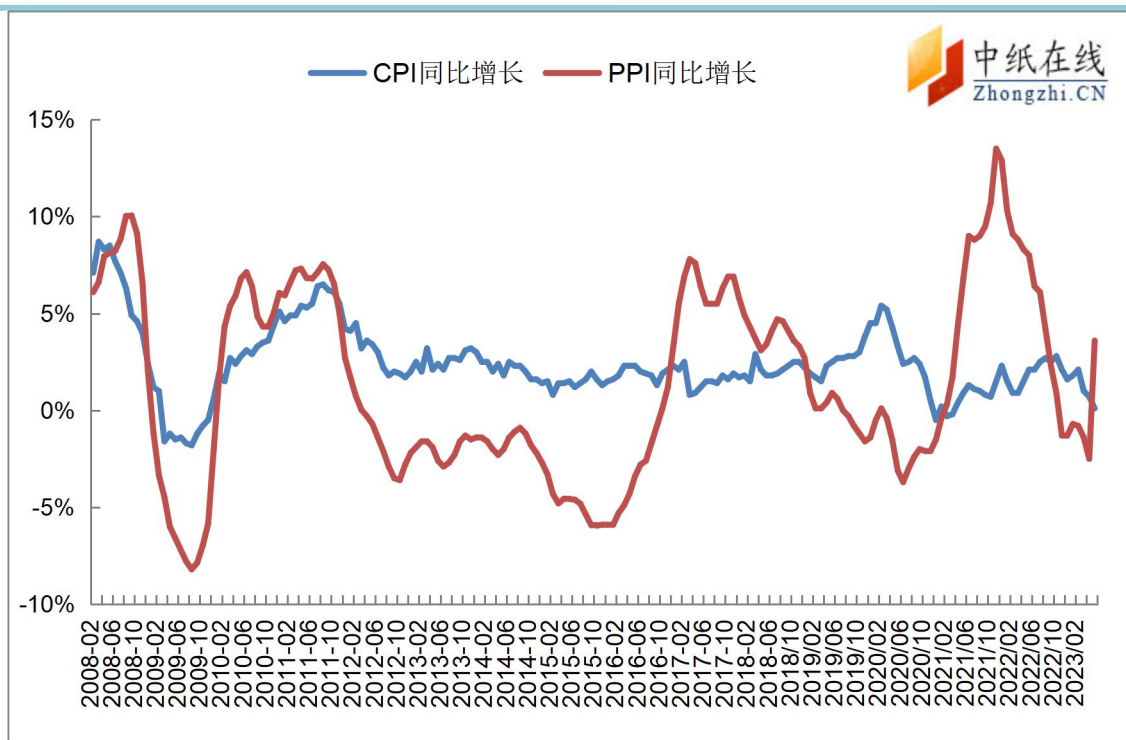


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

4 月份，市场供应总体充足，消费需求逐步恢复，从环比看，CPI 下降 0.1%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点。从同比看，CPI 上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点。

4 月份，PPI 环比下降 0.5%，同比下降 3.6%。从环比看，PPI 由上月持平转为下降 0.5%。从同比看，PPI 下降 3.6%，降幅比上月扩大 1.1 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

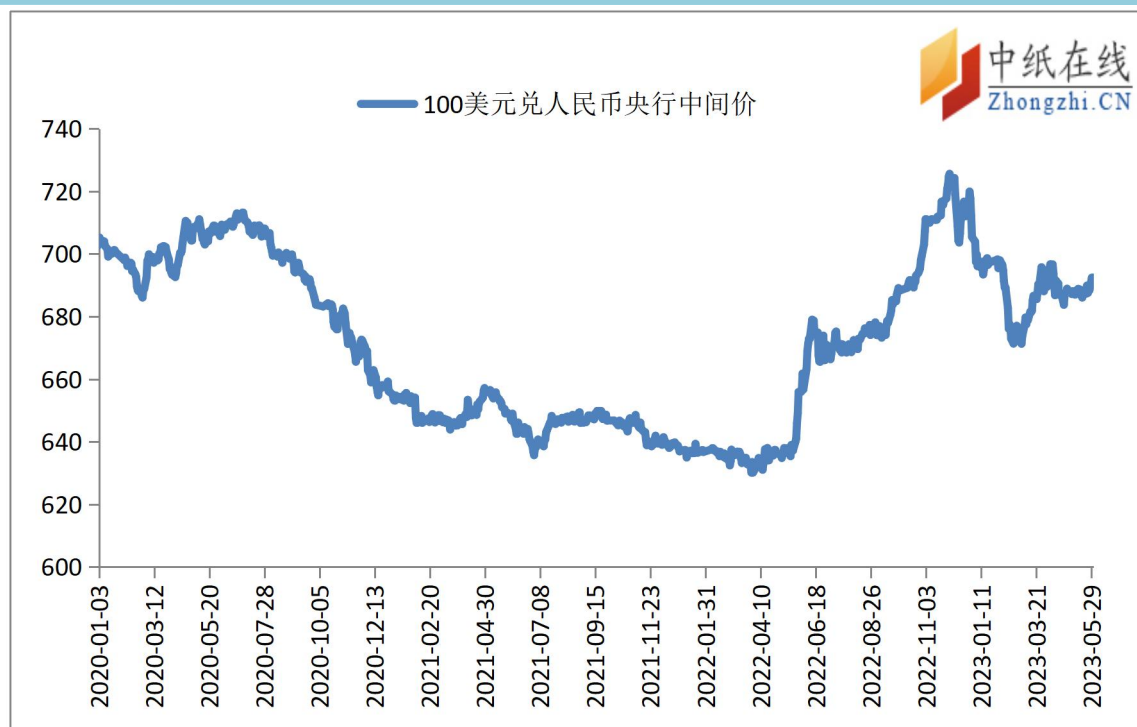


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

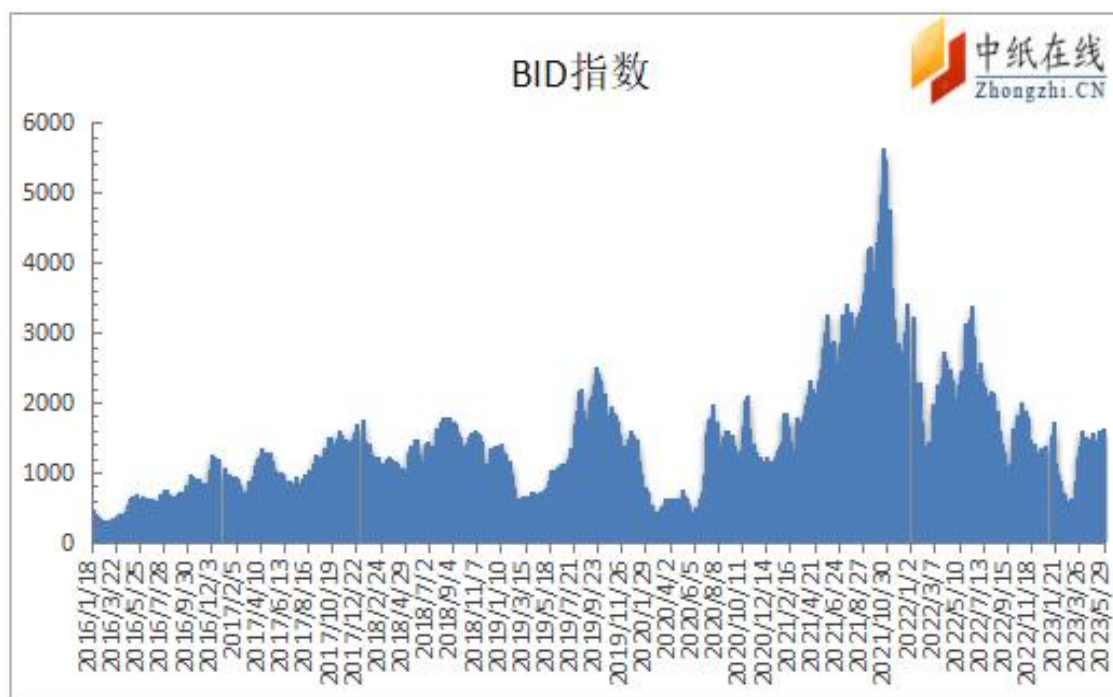


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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。

2023 年 5 月 31 日罗的海干散货指数为 977 点，比 4 月 28 日 1576 点，跌 599 点，跌幅 38%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

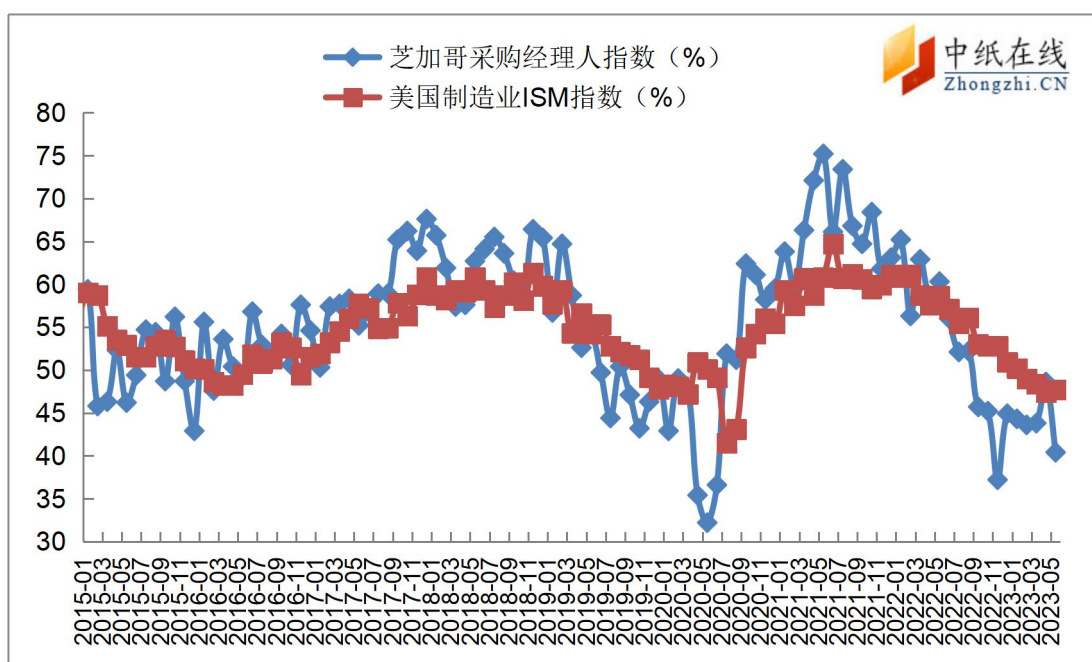


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 4 月，芝加哥采购经理人指数终值为 48.6，前值：43.8，预测值：43.5，较上月涨 4.8 个点。

2023 年 5 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40.4，前值：48.6，预测值：47，较上月降 8.2 个点。

2023 年 4 月，美国 ISM 制造业指数 47.1，较上月涨 0.8 个点。

八、要闻回顾

8.1 市场需求下降 芬兰近 1500 名员工将被临时裁员

据悉，由于市场需求的下降，以 UPM、Metsä 等为代表的木材公司正准备进行裁员，其中 UPM 集团准备对 Kaukas 纸浆厂、锯木厂和木材接收站的人员进行定期的临时裁员，预计将分几个阶段实施，最长将持续 90 天。

UPM 纸浆是世界领先的北方软木、桦木和桉树纸浆生产商之一。UPM 木材厂则主要生产赤松和云杉锯材，用于细木工、包装、分销和建筑行业。而此次临时裁员大约有 370 名员工受影响。

Metsä 作为纸浆、锯材公司，也曾为中国市场提供优质木浆和锯材，虽然在今年第一季度有 2.76 亿的营收，但是受欧洲高通胀和低需求的显著影响、考虑到长远的发展，Metsä 还是决定对其在芬兰的工厂进行临时裁员，受影响员工数量约为 1100 名。

综合看来，短期内欧洲市场的需求不会发生太大改变，因此受影响的员工预计后续还将面临就业困难。

8.2 UPM 乌拉圭新纸浆厂的首批纸浆启航前往中国

UPM 和 Saga Welco AS 宣布，首批来自 UPM Paso de los Toros 纸浆厂的纸浆，已在蒙得维的亚(Montevideo)的全新 UPM 深水纸浆码头顺利完成装载，启航前往中国。

运载着约 5 万吨 UPM 芬亚桉木浆的 Saga Faith 货船已于 5 月 26 日星期五启航，预计将在 47 天后抵达目的地（7 月中旬）。

8.3 如皋港亚太森博首批漂白化学热磨机械木浆顺利到港

金鹰亚太森博首批漂白化学热磨机械木浆，20 个 40 尺外贸进口集装箱运抵如皋市交通产业集团如皋港板块苏中国际码头，此项目的落地标志着金鹰亚太森博如皋港外贸进口业务的正式开通。此项目一期拥有年产 100 万吨高档白卡纸产能，木浆外贸进口和港口合作前景广阔。

这是 2022 年 5 月 11 日金鹰（如皋）产业园开工后，到港的第一批进口木浆，此批进口原材料于加拿大鲁珀特王子港（Prince Rupert）装船出港。

5 月初亚太森博首批化机浆运抵如皋港，意味着亚太森博在建的 100 万吨白卡生产线的准备工作正在加紧推进，预计下半年亚太白卡新产线将开机投产。