

2021 纸浆 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY
INDUSTRY REPORT

编辑：史海燕

邮箱：lz-report@oilchem.net

电话：0533-7026890

目 录

第一章 本月木浆市场行情回顾	2
1.1 国际、国内木浆市场行情回顾	2
1.1.1 全球木浆库存天数	2
1.1.2 欧洲纸浆港口库存情况	2
1.1.3 进口木浆外盘价格统计	2
1.2 漂针浆期货市场回顾	2
第二章 本月国内进口木浆市场行情回顾	4
2.1 国内进口木浆市场行情	4
2.1.1 本月进口木浆市场回顾	4
2.1.2 本月针叶浆市场回顾	5
2.1.3 本月俄浆市场回顾	7
2.2 本月国产木浆市场价格统计	7
2.3 本月国产非木浆市场回顾	7
第三章 纸浆市场供应分析	9
3.1 纸浆进口量分析	9
3.2 国内港口库存分析	9
第四章 纸浆下游相关产品走势情况分析	10
4.1 本月文化纸市场分析	10
4.1 本月包装纸市场分析	10
4.2 本月生活纸市场分析	11
第五章 纸浆后期价格走势分析	11

5.1 市场影响因素分析	11
声明	12

第一章 本月木浆市场行情回顾

1.1 国际、国内木浆市场行情回顾

1.1.1 全球木浆库存天数

12月全球纸浆发运量493.37万吨，较11月（数据为444.88万吨）上涨10.9%，较去年同期下降4.8%。

库存35天，较上月（37天）下降2天，较去年同期（37天）下降2天。其中针叶浆发运量205.07万吨，库存35天；阔叶浆271.2万吨，库存35天。

1.1.2 欧洲纸浆港口库存情况

据Europulp数据显示，2021年2月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降1.08%，同比下滑18.05%，库存总量由1月末的126.85万吨下降至125.48万吨。2月末，欧洲各国家库存量增减互现，其中荷兰/比利时、英国库存较1月末增加，其余国家库存量较1月末均下降。2021年1-2月，欧洲纸浆库存低于去年同期水平。

1.1.3 进口木浆外盘价格统计

表1 进口针叶浆美金报盘统计

单位：美元/吨

品种	品牌	产地	价格条款	报盘	涨跌	报盘时间
漂针浆	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	1000	-	2021.04
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	980	-	2021.04
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	950	-	2021.02
	银星	智利	CFR 中国主港	900 (面价)	90	2021.03
	北木	加拿大	CFR 中国主港	1010	-	2021.04
	俄针	俄罗斯	陆运和海运	1000	-	2021.04
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	965	-	2021.03
	芬宝	芬兰	CFR 中国主港	980	80	2021.03

来源：隆众资讯

表2 进口阔叶浆美金报盘统计

单位：美元/吨

品种	品牌	产地	价格条款	报盘	涨跌	报盘时间
漂阔浆	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	700	-	2021.2
	小鸟	巴西	CFR 中国主港	780	60	2021.04

明星	智利	CFR 中国主港	780	50	2021.04
金鱼	巴西	CFR 中国主港	800	80	2021.04
布阔	俄罗斯	CFR 中国主港	800	50	2021.04

来源：隆众资讯

表 3 进口本色浆美金报盘统计

单位：美元/吨

品种	品牌	产地	价格条款	报盘	涨跌	报盘时间
本色浆	金星	智利	CFR 中国主港	780	+80	2021.03
	乌本块	加拿大	CFR 中国主港	620	+50	2021.03

来源：隆众资讯

表 4 进口化机浆美金报盘统计

单位：美元/吨

品种	品牌	产地	价格条款	报盘	涨跌	报盘时间
化机浆	昆河（白度 75）	加拿大	CFR 中国主港	650	-	2021.03
	佳维（白度 75）	加拿大	CFR 中国主港	650	-	2021.03
	骑士	加拿大	CFR 中国主港	530	-	2021.02

来源：隆众资讯

1.2 漂针浆期货市场回顾

图 1 上期所纸浆期货主力合约收盘价格走势



来源：隆众资讯

2018年11月27日，漂白针叶浆期货在上海期货交易所挂牌上市，SP1906、SP1907、SP1908、SP1909、SP1910、SP1911合约的挂盘基准价为5980元/吨，主力合约为SP1906。2019年8月12日主力合约切换为SP2001。2019年12月16号切换主力合约为SP2005。

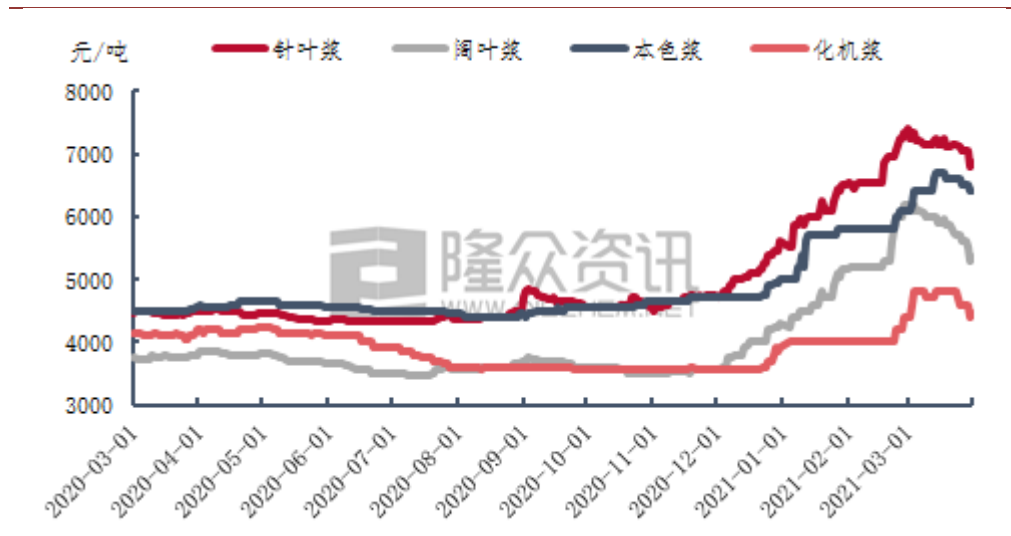
3月漂白针叶浆期货主力合约先涨后跌，上海期货交易所纸浆期货主力合约sp2105主力合约3月31日开盘价6780元/吨，最高价6846元/吨，最低价6590元/吨，收盘价6630元/吨，较上一工作日跌168元/吨，结算价6758元/吨，2105持仓量150900手，较上一工作日减9382手。

第二章 本月国内进口木浆市场行情回顾

2.1 国内进口木浆市场行情

2.1.1 本月进口木浆市场回顾

图 2 2020年3月-2021年3月进口木浆价格走势



来源：隆众资讯

3月现货纸浆市场价格滞涨下跌，市场部分贸易商积极报盘销售，但下游原纸厂家接货意愿不强，市场实际成交十分有限，业者询价为主。具体而言，山东地区主流针叶浆市场参考价为6850元/吨，与月初（参考价为7400元/吨）针叶浆山东地区市场参考价相比下跌550元/吨，跌幅7.43%；山东地区主流阔叶浆市场参考价为5350元/吨，与月初（参考价为6200元/吨）阔叶浆山东地区市场参考价相比下跌850元/吨，跌幅13.71%。隆众资讯分析浆价浮动的主要原因如下：一是3月纸浆期货主力合约弱势震荡下跌，现货纸浆价格受其影响紧跟下跌，目前主流针叶浆跌破7000元/吨，纸浆价格重心下移趋势明显；二是3月中旬之后国际纸浆外盘陆续报出，本次外盘虽提涨浆价，但与国内现货市场价格相近，对浆市提振效果有限；三是3月国内下游生活纸陆续发布停机函观望市场，市场采购十分有限，文化纸、白卡纸虽陆续发布涨价通知，但终端落实情况有待观察，对浆市无明显利好支撑。

2.1.2 本月针叶浆市场回顾

表5 国内进口针叶浆现货代表地区及品牌价格统计

单位：元/吨

地区	产地	品牌	上月价格	本月价格	涨跌
华东地区	加拿大	马牌	7300	6900	-400
	加拿大	月亮	7300	6950	-350
	智利	银星	7250	6850	-400
	加拿大	凯利普	7350	6950	-400
	加拿大	北木	7400	7100	-300
华南地区	加拿大	马牌	7350	6900	-400
	加拿大	月亮	7350	6950	-400
	智利	银星	7250	6850	-400
	加拿大	凯利普	7350	6950	-400

地区	产地	品牌	上月价格	本月价格	涨跌
	加拿大	北木	7450	7150	-300

备注：华东地区为山东、江浙沪地区；以上价格均为含税价；价格仅供参考。

来源：隆众资讯

本月针叶浆市场价格震荡下跌，市场成交延续清淡，部分业者低价出售，但下游原纸厂家多持观望态度，市场侧重实单实谈。隆众数据显示，山东地区银星含税价6850元/吨，较2月下跌400元/吨。

表6 国内进口阔叶浆现货代表地区及品牌价格统计

单位：元/吨

地区	产地	品牌	上月价格	本月价格	涨跌
华东地区	巴西	金鱼	6000	5350	-650
	巴西	鹦鹉	6000	5350	-650
	巴西	小鸟	5900	5300	-600
	智利	明星	5850	5350	-500
	俄罗斯	布阔	5700	5200	-500
华南地区	巴西	金鱼	6000	5350	-650
	巴西	鹦鹉	6000	5350	-650

备注：华东地区为山东、江浙沪地区；以上价格均为含税价；价格仅供参考，不排除有低于盘面价格存在。

来源：隆众资讯

本月阔叶浆市场受针叶浆价格下跌以及针叶、阔叶浆联动性的影响，阔叶浆市场价格亦下跌，市场业者报盘积极，但出货情况一般，下游纸厂采购延续刚需，市场成交延续小单为主。月末山东、江浙沪地区鹦鹉含税价5350元/吨，较上月报盘下降650元/吨，广东地区报价亦下跌，巴桉含税报盘5350元/吨，价格较上月下跌650元/吨。

表7 国内进口本色浆和化机浆现货代表地区及品牌价格统计

单位：元/吨

地区	品种	产地	品牌	上月价格	本月价格	涨跌
华东地区	本色浆	智利	金星	6400	6400	0
	本色浆	俄罗斯	乌本块	4650	4650	0
	化机浆	加拿大	昆河	4450	4450	0
华南地区	本色浆	智利	金星	6400	6400	0
	本色浆	俄罗斯	乌本块	4650	4650	0

备注：华东地区为山东、江浙沪地区；以上价格均为含税价。

来源：隆众资讯

3月进口本色浆市场受针叶浆、阔叶浆市场行情整体变动有限，业者报盘积极性一般，但市场出货情况一般，市场高价成交清淡运行，部分业者亦根据自身情况出货，市场实际成交倾向实单实谈。进口化机浆现货市场价格窄幅盘整，浆价较2月份整体维稳，业者报盘刚需为主，据悉，市场成交偏少，市场整体淡稳运行，山东地区最

高含税报价4450元/吨。

2.1.3 本月俄浆市场回顾

2021年4月俄罗斯伊依利姆4月外盘报价公布，针叶浆1000美元/吨，阔叶浆800美元/吨，乌本块1号650美元/吨。新一轮外盘价格针叶浆上扬100美元/吨，但与现货浆价接近。国内现货市场因期货大幅下跌，市场价格跟跌，实际成交稀疏，业者报盘延续清淡运行，市场多刚需成交为主。月底俄针叶浆市场含税价：东北地区6700元/吨，河北地区6700元/吨，河南地区货少，港口地区6700元/吨。布阔货少，报盘偏少。

以上价格仅为参考价，因各家供货及资金情况不同，不排除商家根据自身情况调整售价现象存在，因此低于或高于盘面价格均有可能存在。

2.2 本月国产木浆市场价格统计

表 8 国产部分木浆厂家统计

单位：元/吨

浆厂名称	浆种	本月报盘	涨跌	备注
森博	阔叶浆	5500	-300	正常排产
湛江晨鸣	阔叶浆	--	--	自用为主
鼎丰	竹木混浆	5200	0	到厂含税价
云南云景	阔叶浆	5500	-300	正常排产
江苏王子	阔叶浆	5500	-300	正常排产
恒联	杨木化机浆	--	--	厂家搬迁停产
龙丰	杨木化机浆湿浆	3500	0	日产 300-350 吨
瑞丰	杨木化机浆浆板	3500	0	含税价
中茂圣源	杨木化机浆湿浆	3450	0	出厂含税价

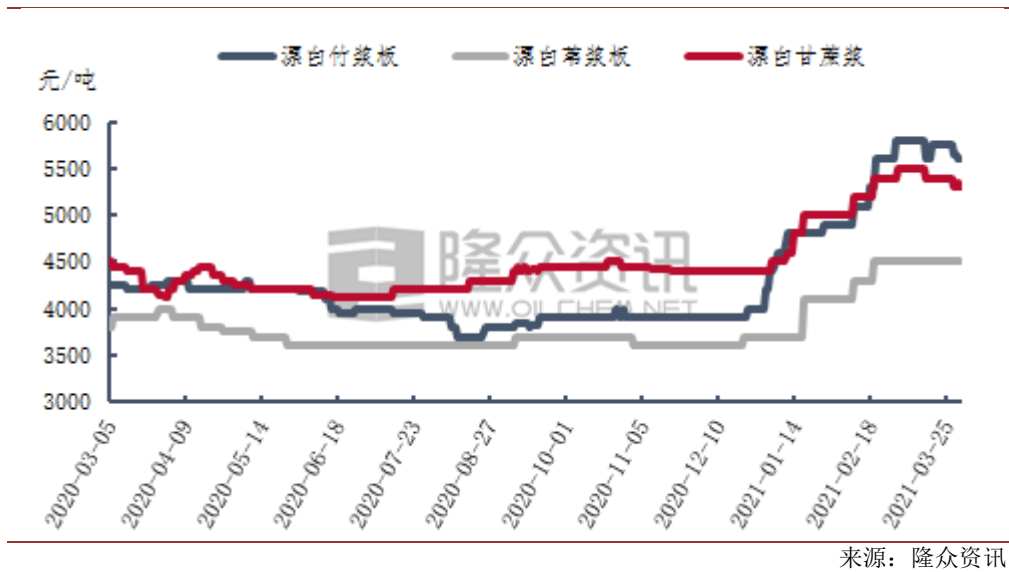
备注：以上价格均为含税报价。

来源：隆众资讯

3月份国产木浆市场供需基本平稳，业者报盘受进口浆影响，价格下跌，市场成交较3月份维稳为主。本月国产纸浆厂供需基本维持平稳，浆厂开工下半月明显出现下滑，主要是受进口浆价格下跌影响，库存本月整体先降后稳。本月由于进口纸浆价格出现明显下跌，国产纸浆价格受此影响，部分浆厂下调浆价300元/吨，进口浆出货情况一般，部分中小纸厂延续采购国产纸浆，国产浆市场出货能力变动较上月不明显，本月下旬国产浆出现去库缓慢的情况。隆众资讯分析，国产纸浆价格受进口纸浆市场影响，短期内国产浆价格区间震荡整理。

2.3 本月国产非木浆市场回顾

图 3 非木浆价格走势



3月非木浆市场价格区间震荡走势为主，市场接货能力较2月份表现一般。本月非木浆市场价格震荡下跌，市场内由于进口木浆价格区间下调，且部分厂家调低报价，浆价出现微调，下游纸厂备货积极性一般，市场成交状况较前期变动不明显。截至3月31日，漂白竹浆含税出厂报价5600元/吨。广西地区甘蔗浆市场价格下跌，截至3月31日，漂白甘蔗浆湿浆含税出厂报价3900-5400元/吨，较2月底下跌200-250元/吨。辽宁地区漂白苇浆价格维稳运行，湿浆含税出厂价4200元/吨，漂白苇浆浆板含税出厂价4500元/吨，供应长协客户为主。隆众分析，受进口浆价下跌影响，非木浆市场价格区间调整为主。

表9 国产非木浆主要浆厂价格统计

单位：元/吨

浆种	厂家名称	本月价格		涨跌	备注
		湿浆	浆板		
漂白甘蔗湿浆	广西博冠	3900	5400	0/0	正常排产
	广西贵糖	4000	5400	0/0	正常排产，开工7成
	农垦天成	4000	--	0	日产150吨
	广西东塘	4000	--	0	正常排产
	广西凤糖	--	--	0	正常排产
漂白竹浆板	四川永丰浆纸	5600		-200	正常排产
	银鸽竹浆	5600		-200	正常排产
	赤天化竹浆	5600		-200	正常排产
	凤生竹浆	--		--	全部自用，暂未外售

浆种	厂家名称	本月价格		涨跌	备注
		湿浆	浆板		
漂白甘蔗湿浆	广西博冠	3900	5400	0/0	正常排产
漂白苇浆板	辽宁振兴生态	4200	4500	+300/+400	正常排产

备注：以上价格均为含税报价。

来源：隆众资讯

第三章 纸浆市场供应分析

3.1 纸浆进口量分析

表10 2021年1-2月 中国纸浆进口量统计

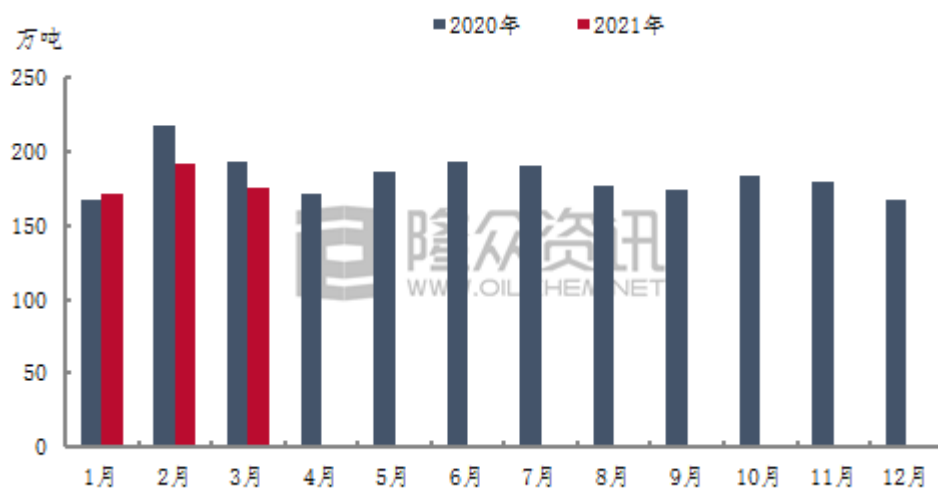
时间	2021年1-2月	2020年1-2月	同比±%	环比±%	累计比去年同期±%
数量（万吨）	533.3	468.9	14	-	14
金额（百万美元）	2860.1	2415.5	18.6	-	18.6

来源：隆众资讯

据海关总署公布的数据显示，中国2021年1-2月纸浆进口量为533.3万吨，同比增加14%。进口金额2860.1百万美元，平均单价为536.3美元/吨，同比上涨18.6%。中国2021年1-2月纸浆进口量为533.3万吨，较上年同期增加14%。

3.2 国内港口库存分析

图4 国内主流港口库存统计



来源：隆众资讯

据不完全统计，3月下旬，青岛港纸浆总库存约98.3万吨，其中，港内库存50.3万吨，港外约48万吨。

据不完全统计，3月下旬，常熟港纸浆总库存约68万吨，较3月中旬下降0.5万吨，跌幅0.73%。

据不完全统计，3月下旬，高栏港纸浆总库存约5.2万吨，较3月中旬上涨1.1万吨，涨幅26.83%。

第四章 纸浆下游相关产品走势情况分析

4.1 本月文化纸市场分析

据隆众资讯数据监测，3月份70g双胶纸含税均价约为6630.65元/吨，环比增幅14%，同比增幅7.64%。双胶纸整体市场稳中上移。隆众分析，本月双胶纸价格变动的主要原因如下：一、月初规模纸企积极落实涨价，报价坚挺，主流含税到货参考价均在7000元/吨以上；二、中小型纸厂实单多商谈为主，报价普遍在6000-6400元/吨；三、市场整体高位报盘，走货速度放缓，经销商库存高位，下游终端市场观望心态占主流，多刚需补库；四、月中中小型纸厂价格多稳定为主，倾向实单实谈，个别纸企有小幅回调现象；部分地区经销商月底受资金影响，有低价出货现象；五、社会订单虽未见明显好转，但值文化纸旺季，党建用纸及教辅教材出版招标已经开始，市场整体需求有一定增量；六、规模纸企挺价意愿强烈，下月仍有上调计划，预计主流价格涨幅在500-700元/吨，上游纸浆震荡运行，依旧处于高位水平，成本面有一定支撑。

据隆众资讯数据监测，3月份157g铜版纸含税均价约为7212.10元/吨，环比增幅14%，同比增幅25.07%。铜版纸市场大幅上行。隆众分析，本月铜版纸价格变动的主要原因：一、纸厂报价坚挺，出货情况一般，实际成交相对灵活；二、下游印厂多刚需采购，需求未见明显好转，市场处于僵持阶段，双方博弈明显；三、经销商积极配合纸厂调价，高位报盘，现市场报价较为混乱；四、月底纸企涨价意向明显，4月份价格上调500元/吨，提振市场信心；五、上游纸浆价格震荡整理，成本有一定支撑。

预计：4月份规模纸企涨价意向强烈，预计提涨500-700元/吨不等，实际成交情况有待落实，中小型纸企价格稳定为主；经销商随行就市，多去库为主，下游印厂刚需采购，高价情况下社会订单增量有限，市场交投有限。

4.2 本月包装纸市场分析

据隆众监测价格显示，3月份250-400g白卡纸含税均价约9910元/吨，环比上涨21.26%，同比上涨65.81%。3月份各纸厂相继上调白卡纸接单价格至9810-10210元/吨，市场价格不断上移，由8500-8800元/吨涨至9500-10000元/吨。隆众分析本月白卡纸上涨原因如下：一、供应格局稳定，头部企业保持涨价态度，市场交投博弈为主；二、木浆价格上涨，成本面对白卡纸价格上涨支撑增强；三、依旧是政策面利好，对于长期白卡纸消费看好，但本月终端需求不旺，下游刚需为主，成交乏力。

4月份龙头纸企仍有涨价计划，但考虑到目前价位及需求状况，预计4月份涨价压力更大，交投仍以刚需为主，在纸厂无减产情况下，产销压力将增加。

4.3 本月生活纸市场分析

隆众监测价格显示，3月木浆原纸市场稳中下行。截至3月31日，河北木浆大轴市场主流价在6500-6600元/吨，山东木浆大轴市场主流价在7100-7200元/吨，四川竹浆大轴市场主流价在7200-7300元/吨，广西地区甘蔗浆大轴市场主流价在6000-6100元/吨。本月全国木浆原纸均价为6887.10元/吨，环比上月下降0.41%。影响价格走势的原因：第一，市场交投寡淡，纸企库存承压，受成本、库存高压影响，河北地区纸企大量停机保价，让利吸单，价格下调幅度在5.71%左右；第二，下游仍谨慎观望，采购多以刚需为主，市场需求不足，在市场出货不济的影响下，工厂囤货心态较低；第三，大型纸企价格上调，提振市场信心，业者心态面较为良好。纸浆市场震荡下行，成本方面支撑有限。

隆众分析，部分纸企已计划于4月1日价格上调300元/吨，预计4月份受成本影响，叠加河北蒸汽受限，业者提涨心态较浓，纸价呈上行趋势，但市场需求实际不足，建议业者4月份密切关注下游需求状况。

第五章 纸浆后期价格走势分析

5.1 市场影响因素分析

供应：3月下旬，青岛、常熟、高栏纸浆库存合计175.3万吨，环比下降5.41%，较去年同期下降9.45%，港口库存窄幅去库，高库存成常态，对浆价影响有限。

成本：本月汇率浮动在6.57上下，贸易环节浆价处于盈亏平衡线之上，浆价整体维持在成本线附近震荡。

预测：4月浆价区间震荡整理为主。纸浆期货回调氛围逐渐浓厚，价格重心下移趋势明显；生活纸一季度限产保价停机，2季度开机复产情况待观察，纸浆有效消耗量有限。

表11 主要浆种价格一览表

单位：元/吨

浆种	前期预测	本月实际	预测说明	下月预测
针叶浆	7600-8000	6700-7200	期货报盘下跌，现货跟跌	6000-6500
阔叶浆	6400-6600	5800-6000	针叶浆阔叶浆联动性影响下跌	5000-5500

来源：隆众资讯

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信lz-report@oilchem.net邮箱，我们将及时反馈处理。