

20  
21

 隆众资讯  
WWW.OILCHEM.NET

# 纸浆 产业周报

日期：20210510-20210513

## 重点数据趋势

- 本周期（5月10日-5月13日，下同）纸浆价格区间调整为主，浆价整体较上周下降50元/吨；
- 本周期70g双胶纸企业含税均价为6492元/吨，较上周期跌142元/吨；157g铜版纸企业含税均价为7650元/吨，较上周期跌125元/吨；
- 本周期全国木浆原纸均价为6450元/吨，环比下降了0.77%；
- 本周期250-400g主流品牌白卡纸含税均价10943元/吨，环比上涨0.51%，同比上涨92.78%。

编辑：史海燕

邮箱：[lzzz@oilchem.net](mailto:lzzz@oilchem.net)

电话：0533-7026890

能源化工资讯和价格指数供应商  
ENERGY AND CHEMICAL  
INFORMATION AND  
PRICE INDEX SUPPLIER

## 目录

1. 产业链产品行情波动分析	3
a) 产业链利润分析	3
b) 产业链装置开工率分析	4
2. 纸浆市场周度综述	4
a) 国际木浆价格统计表	4
b) 漂针浆期货市场回顾	5
c) 国内进口浆市场走势分析	6
3. 国内纸浆现货市场行情	8
a) 国产木浆市场行情	8
b) 国产非木浆市场行情	8
4. 供需面变化	9
a) 港口库存分析	9
b) 供应情况分析	9
c) 需求情况分析	10
5. 下游原纸市场	10
6. 趋势预测	11
声明	12

## 本周数据

- ✓ 本周期纸浆价格区间调整为主，浆价整体较上周下降 50 元/吨；
- ✓ 本周国内主港纸浆港口库存约 181.4 万吨，较上周上涨 2.95%；
- ✓ 本周国产纸浆开工负荷维稳运行，行业整体开工负荷维持 72.3%-78% 区间。

## 后市预测及分析

- ✓ 供需：本周国内港口库存窄幅累库，库存较上周上涨 2.95%；国内原纸市场偏弱整理，市场交投清淡，对纸浆市场支撑有限，浆市有效需求量减弱。
- ✓ 成本：本周汇率浮动 6.46 上下，贸易环节浆价处于盈亏平衡线附近，浆价整体维持在成本线附近。
- ✓ 预测：下周纸浆价格区间整理为主。纸浆期货市场僵持震荡，高位报盘延续；港口库存变动幅度不大，影响浆价变动；原纸终端需求清淡，浆价受其影响变动不大。

## 1. 产业链产品行情波动分析

本周期（5月10日-5月13日，下同）造纸产业链产品价格涨跌互现。其中废纸系价格多以上涨为主，主因本期内瓦楞纸及箱板纸下游企业备库较好，纸厂库存不高的情况下继续拉涨纸价。纸浆系方面，原料纸浆及下游原纸出货情况均显清淡，企业主动去库存下市场实际成交价格出现下滑。

表 1 造纸产业链产品周度波动

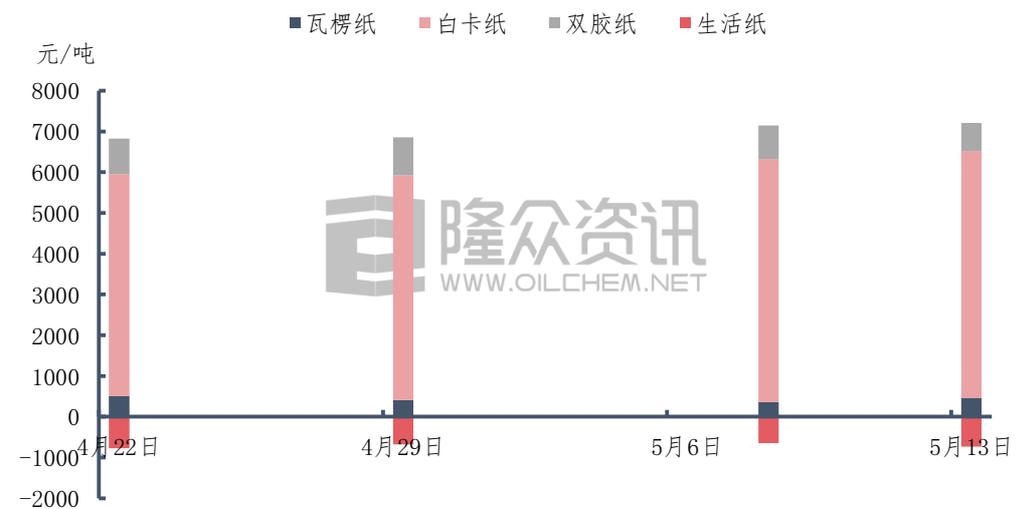
单位：元/吨

产品	区域/牌号	5月13日	5月8日	周环比	涨跌幅
<b>纸浆</b>					
针叶浆	山东地区/银星	7200	7250	-50	-0.70%
阔叶浆	山东地区/金鱼	5200	5100	100	1.96%
本色浆	山东地区/金星	6150	6250	-100	-1.60%
化机浆	山东地区/昆河	4000	4100	-100	-2.44%
再生纤维浆	美金盘现货	530	530	0	0.00%
<b>废纸</b>					
美废 11#	美金盘现货	300	300	0	0.00%
废旧黄板纸	全国均价	2300	2266	34	1.50%
废旧书本纸	全国均价	2376	2372	4	0.17%
废旧报纸	全国均价	2883	2862	21	0.73%
<b>原纸</b>					
箱板纸	全国均价	4508	4486	22	0.49%
瓦楞纸	全国均价	3748	3671	77	2.10%
白板纸	250g	5170	5142	28	0.54%
白卡纸	250-400g	10943	10888	55	0.51%
双胶纸	全国均价	6492	6634	-142	-2.14%
双铜纸	全国均价	7650	7775	-125	-1.61%
生活纸	河北地区	6300	6400	-100	-1.56%

### a) 产业链利润分析

本周期除生活用纸及双胶纸利润下滑外，瓦楞纸及白卡纸利润呈现增长趋势。本期内生活用纸及双胶纸价格均以下滑为主，原料纸浆下滑幅度小于原纸价格下滑幅度，故利润下降。瓦楞纸及白卡纸价格上涨，原料废纸涨幅下于瓦楞纸涨幅，纸浆价格出现下滑，故瓦楞纸及白卡纸利润扩大。

图 1 近期原纸产品盈利概况



从各纸种来看，箱板纸、瓦楞纸、白板纸及白卡纸利润扩大，双胶纸、双铜纸及生活纸利润下降。原料废纸涨幅小于原纸涨幅，故废纸系纸种利润好转。

表 2 近期原纸产品利润理论变化

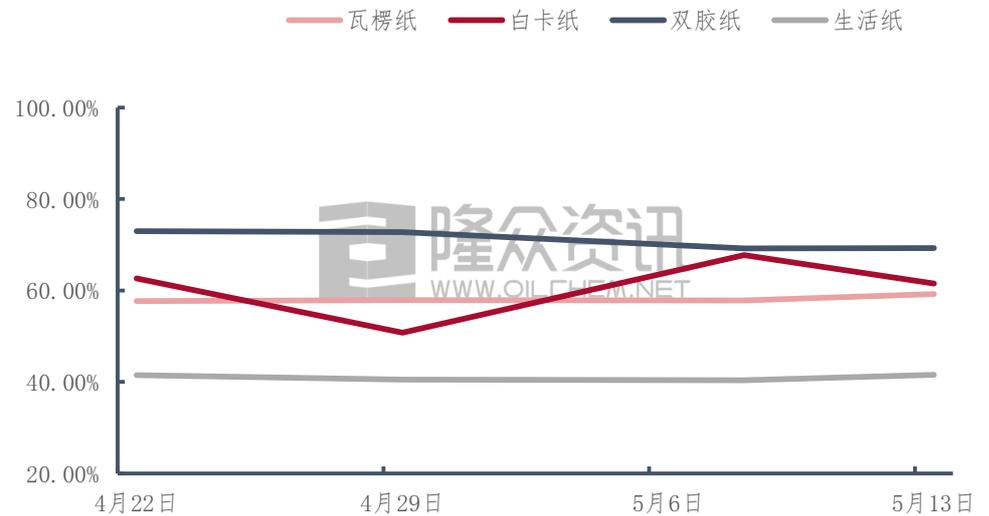
单位：元/吨

	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅
箱板纸	690	682	8	1.17%
瓦楞纸	468	364	104	28.57%
白板纸	1602	1598	4	0.25%
白卡纸	6049	5962	87	1.46%
双胶纸	694	819	-125	-15.26%
双铜纸	1988	2095	-107	-5.11%
生活纸	-729	-647	-82	-12.67%

b) 产业链装置开工率分析

本周期造纸产业链原纸开工率有增有减，其中瓦楞纸、双胶纸、生活纸、箱板纸开工率上升，白卡纸、白板纸开工率下滑。近期瓦楞纸及箱板纸出货好转，纸厂开工积极性增加。白卡纸及白板纸部分企业安排停机检修，故开工下降。

图 2 近期造纸产业链原纸开工情况



2. 纸浆市场周度综述

a) 国际木浆价格统计表

表 3 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	雄狮	加拿大	CFR 中国主港	1030	--	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	1000	--	2021.04
	银星	智利	CFR 中国主港	980	--	2021.05
	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	1000	-	2021.04
	芬宝	芬兰	CFR 中国主港	980	-	2021.03

表 4 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
	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	--	2021.04
漂阔浆	明星	智利	CFR 中国主港	800	--	2021.05
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	800	--	2021.04
	布阔	俄罗斯	CFR 中国主港	800	--	2021.04

表 5 进口本色浆美金报盘统计

单位：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	850	-	2021.05
	乌本块	加拿大	CFR 中国主港	620	-	2021.03

表 6 进口化机浆美金报盘统计

单位：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	加拿大	CFR 中国主港	650	-	2021.03
	佳维	加拿大	CFR 中国主港	650	-	2021.03
	骑士	加拿大	CFR 中国主港	530	-	2021.02

b) 漂针浆期货市场回顾

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、

图 3 上期所纸浆期货主力合约收盘价格走势图

SP1911合约的挂盘基准价为 5980 元/

吨，主力合约为 SP1906。

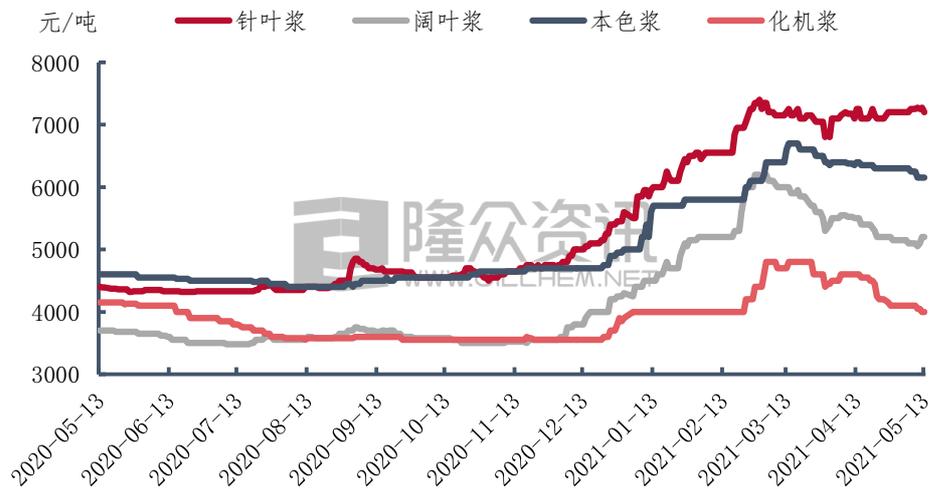
盘面情况：上海期货交易所纸浆期货主力合约sp2106今日开盘价7330元/吨，最高价7336元/吨，最低价7146元/吨，收盘价7222元/吨，较上一工作日跌106元/吨，结算价7250元/吨，2106持仓量71720手，较上一工作日减16890手。



### c) 国内进口浆市场走势分析

本周期纸浆价格区间调整为主，浆价整体较上周下降50元/吨。纸浆期货盘僵高位，现货价格被迫跟从，市场交投清淡，下游原纸市场累库明显，市场终端需求十分有限，对浆价支撑有限。隆众资讯分析本周价格走势的原因主要有以下几点：一是本周纸浆期货主力合约区间高位震荡，针叶浆现货价格跟随高位报盘，报盘整体维持7200元/吨以上；二是纸浆现货针叶浆交投有限，市场流通货源紧张，浆价高位报出；三是市场白卡纸市场发布原纸涨价函1000元/吨，支撑浆价上涨。

图 4 2020 年 5 月-2021 年 5 月国内进口浆市场价格走势图



本周期进口针叶浆市场价格区间整理，现货价格较上周小降50元/吨，市场成交清淡，业者需求延续清淡，下游厂家观望为主，市场实际成交有限。隆众资讯统计，山东地区银星报价7200元/吨，价格较上周小降50元/吨，北木货少，报价7300元/吨，较上周报平。

**表 7 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	上周价格	本周价格	涨跌
华东地区	加拿大	马牌	7300	7250	-50
	加拿大	月亮	7300	7250	-50
	智利	银星	7250	7200	-50
	加拿大	凯利普	7300	7250	-50
	加拿大	北木	7300	7300	0
华南地区	加拿大	马牌	7300	7250	-50
	加拿大	月亮	7300	7250	-50
	智利	银星	7250	7200	-50
	加拿大	凯利普	7300	7250	-50
	加拿大	北木	7300	7300	0

本周期主流阔叶浆价格维稳运行为主，市场现货价格报盘较上周上涨 100 元/吨。本周阔叶浆现货价格因期货盘面上涨，业者入市积极性一般，市场刚需交易为主，高价成交延续清淡，下游接受意愿一般，市场成交价格实单实谈。截至周四，山东地区主流阔叶浆报价 5200 元/吨，价格较上周上涨 100 元/吨；华南地区价格报价 5200 元/吨，价格较上周上涨 100 元/吨。

**表 8 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	上周价格	本周价格	涨跌
华东地区	巴西	金鱼	5100	5200	+100
	巴西	鹦鹉	5100	5200	+100
	巴西	小鸟	5050	5150	+100
	智利	明星	5100	5200	+100
	俄罗斯	布阔	5100	5100	0
华南地区	巴西	金鱼	5100	5200	+100
	巴西	鹦鹉	5100	5200	+100

本周期进口本色浆市场价格区间整理为主，市场成交延续清淡，行情成交稀疏，原纸厂家采购观望为主，市场实际成交倾向实单实谈。截至本周四，山东地区金星含税价 6150 元/吨，主流报价较上周下降 100 元/吨；针叶化机浆价格进一步下行，业者报盘谨慎，当前昆河含税参考价 4000 元/吨，价格较上周下降 100 元/吨。

**表 9 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	上周价格	本周价格	涨跌
华东地区	本色浆	智利	金星	6250	6150	-100
	本色浆	俄罗斯	乌本块	4800	4700	-100
	化机浆	加拿大	昆河	4100	4000	-100
江浙沪地区	本色浆	智利	金星	6300	6150	-150
	本色浆	俄罗斯	乌本块	4850	4700	-150

### 3. 国内纸浆现货市场行情

#### a) 国产木浆市场行情

本周国产纸浆市场延续维稳局面，市场供需基本维持上周。本周国产纸浆厂基本维持供需平衡，浆厂开工延续平稳运行，厂内库存稳中略降，全国浆厂库存维持整体合理水平。本周由于进口纸浆价格出现下调，国产纸浆价格受其影响，部分浆厂报盘低迷，部分中小纸厂延续采购国产浆，国产浆市场出货能力未见明显下移。隆众资讯分析，国产纸浆价格供需变动有限，浆价短期区间整理为主。

表 10 国产部分木浆厂家统计

浆厂名称	浆种	本周报盘	涨跌	备注
森博	阔叶浆	5700	--	正常排产
湛江晨鸣	阔叶浆	--	--	自用为主
鼎丰	竹木混浆	5250	-	到厂含税价
江苏王子	阔叶浆	5500	-	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	3900	-	日产 300-350 吨
瑞丰	杨木化机浆浆板	3900	-	含税价
中茂圣源	杨木化机浆湿浆	3400	-	正常排产，出厂含税价
宏源浆纸	纯桉木浆	4050	-	出厂含税价
云南云景	阔叶浆	-	-	实单实谈为主

#### b) 国产非木浆市场行情

本周期非木浆市场价格淡稳运行，市场交投维稳运行。本周非木浆市场价格较上周百年定不大，市场业者成交以交付前期订单为主，成交偏刚需。目前西南地区竹浆市场刚需交易为主，竹浆板含税出厂报价 5600-5800 元/吨，实单实谈为主；广西地区甘蔗浆报盘维稳，浆价较上周报平，漂白甘蔗浆湿浆含税出厂报价 3900-4100 元/吨，浆板报价 5000-5200 元/吨；辽宁地区苇浆厂家报盘维稳运行，本周漂白苇浆板报盘 5000 元/吨，漂白苇浆湿浆报盘 4800 元/吨。

图 5 非木浆价格走势

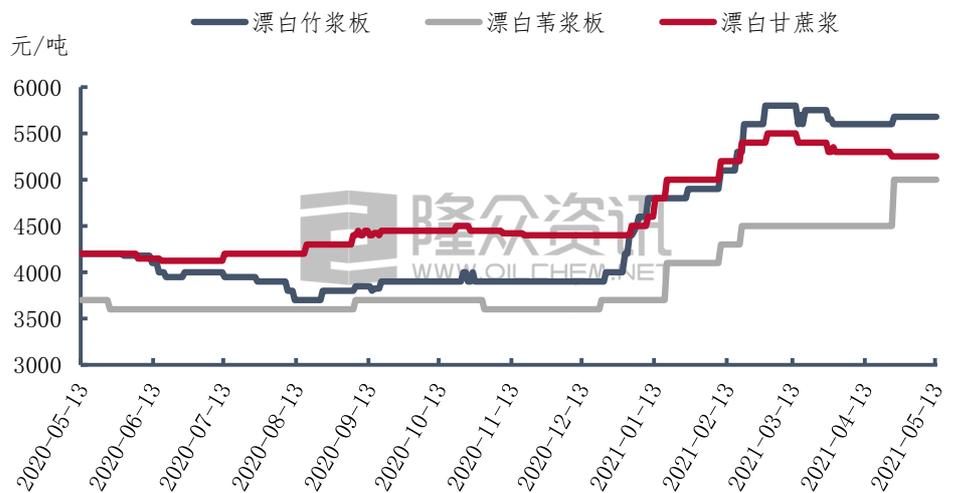


表 11 国产非木浆主要浆厂价格统计

单位：元/吨

浆种	厂家名称	本周价		涨跌	备注
		湿浆	浆板		
	广西博冠	4100	5200	0/0	正常排产
漂白甘蔗湿浆	广西贵糖	3900	5200	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
	四川永丰				
	浆纸		5600	0	正常排产
	银鸽竹浆		5600	0	正常排产
漂白竹浆板	赤天化竹		5600	0	正常排产
	浆				
	凤生竹浆		--	--	全部自用， 暂未外售
漂白苇浆板	辽宁振兴	4800	5000	0	正常排产
	生态				

## 4. 供需面变化

### a) 港口库存分析

据不完全统计，本周青岛港纸浆总库存 96.7 万吨，环比上涨 3 万吨，涨幅 3.2%。

据不完全统计，本周常熟港纸浆总库存 65.1 万吨，环比上涨 0.6 万吨，涨幅 0.93%。

据不完全统计，本周高栏港纸浆总库存 7.2 万吨，环比上涨 1.8 万吨，涨幅 33.3%。

据不完全统计，本周天津港纸浆总库存 16.5 万吨，环比上涨 0.5 万吨，涨幅 3.1%。

### b) 供应情况分析

木浆方面，国内木浆产线满负荷运行，恒联浆线延续停产，其余浆线正常复产，产量维持合理水平，厂内木浆供应维稳运行。非木浆方面，甘蔗浆部分企业因下游停机观望市场，厂家开工清淡，市场出货十分有限，实际成交偏向实单实谈。

图 6 木浆港口库存统计

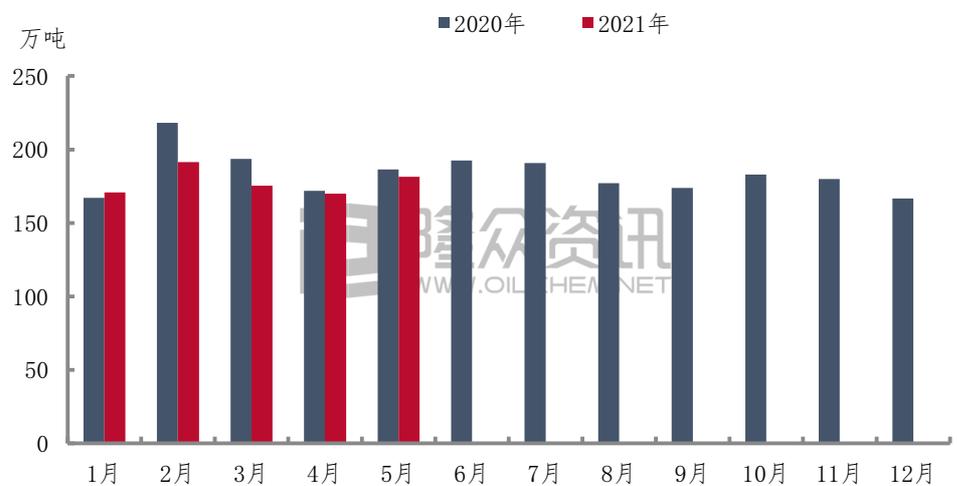


表 12 本周国产纸浆开工情况

浆种	开工情况
阔叶浆	75.2%
化机浆	78%
竹浆	78%
甘蔗浆	72.3%

图 7 国产纸浆开工率走势统计

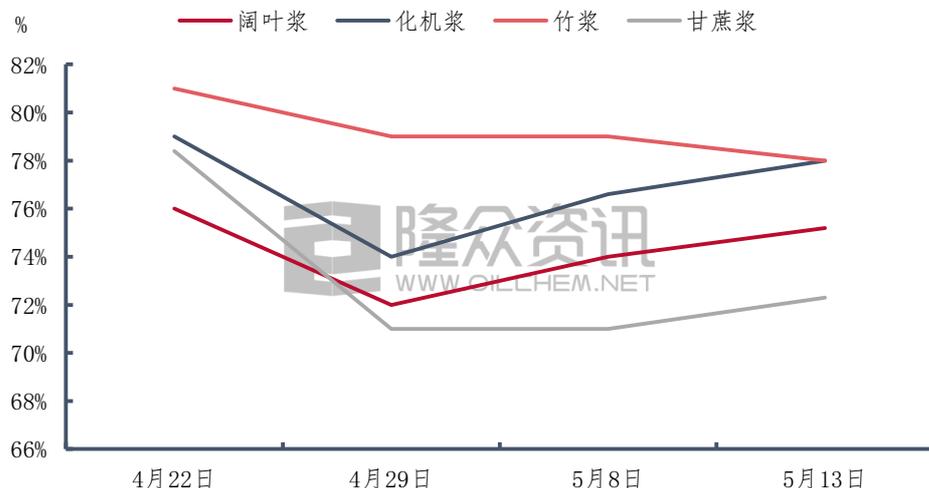


图8 下游原纸开工走势图

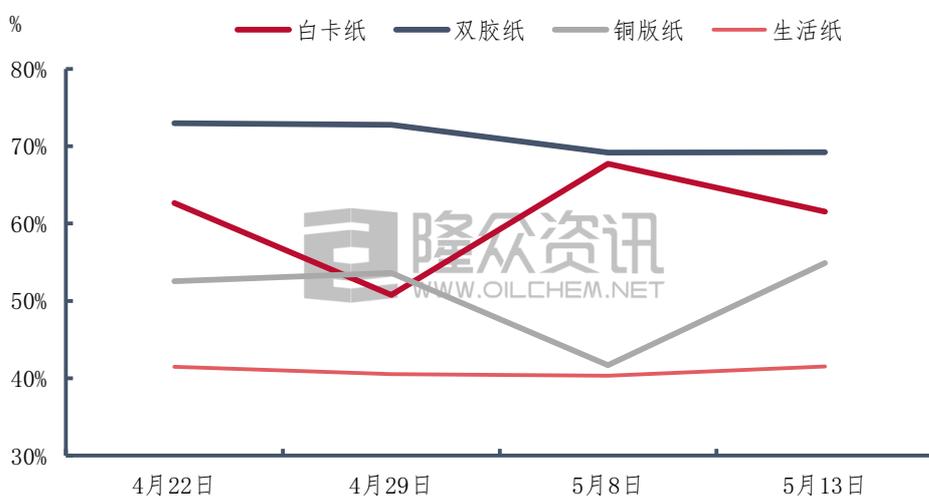


图9 下游原纸产量走势图

### c) 需求情况分析

本周期生活用纸开工率平均为41.54%，环比上周下增加1.20个百分点。根据隆众抽样调研分析：大型纸企本周开工负荷56.17%，环比上周增加0.39%；中型纸企本周开工负荷38.46%，环比上周增加0.07%；小型纸企本周开工负荷27%，环比上周增加0.13%。本周期部分停机放假企业恢复生产，开工率增加。

本周期双胶纸开工率在69.24%，较上周增加0.04个百分点，变动不大。文化纸头部纸企执行停机检修计划，开工不足。

本周期铜版纸开工率在54.91%，较上周增加13.26个百分点。头部纸企5月份铜版限产，个别纸企已正常开机。

本周期白卡纸价格波动不大，头部纸企限产，中小纸厂开工饱和，白卡纸开工环比减少6.20个百分点。

## 5. 下游原纸市场

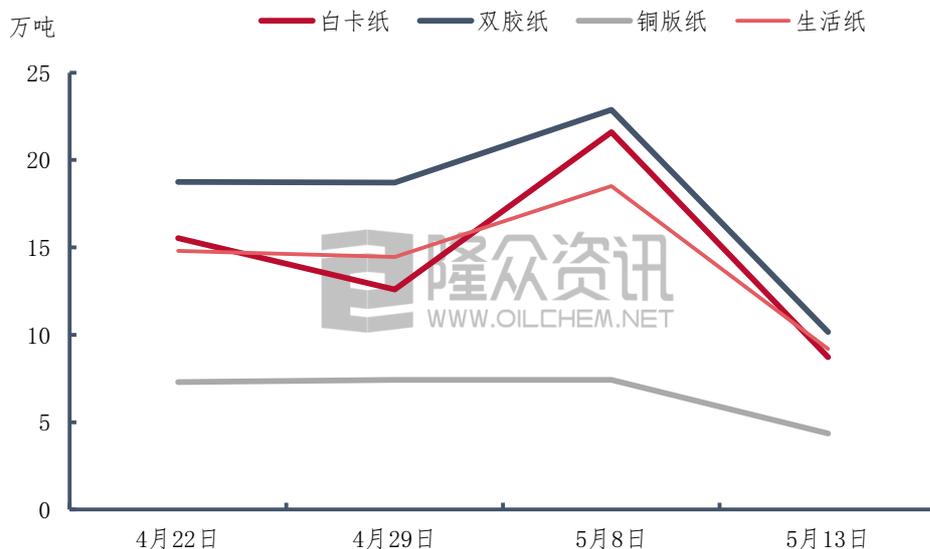
隆众资讯统计，生活用纸产量为9.20万吨，较上周期减少50.29%。本周期部分五一期间停机放假企业恢复生产，纸企产量增加。

本周期时间较短，铜版纸产量4.35万吨，环比减少41.45%。

本周期时间较短，双胶纸产量10.17

万吨，环比减少 55.53%。规模纸企本周开工不足，中小纸厂有轮产现象。

本周期时间较短，因此白卡纸产量环比减少 59.63%。



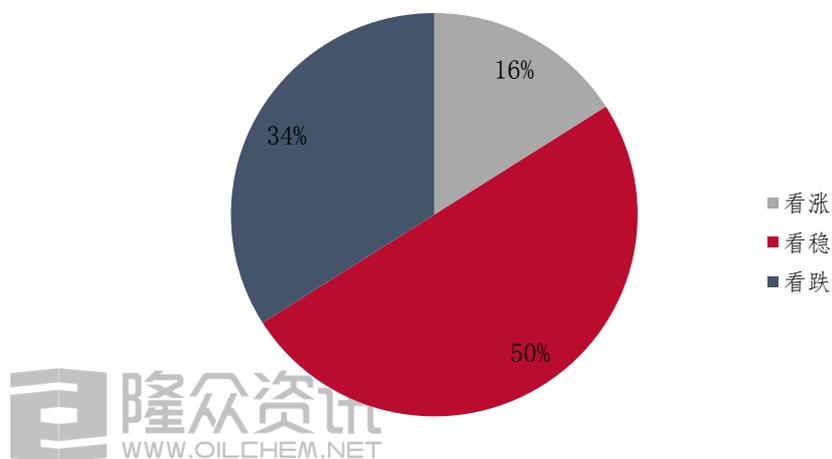
## 6. 趋势预测

**供需:** 本周国内港口库存窄幅累库，库存较上周上涨 2.95%；国内原纸市场偏弱整理，市场交投清淡，对纸浆市场支撑有限，浆市有效需求量减弱。

**成本:** 本周汇率浮动 6.46 上下，贸易环节浆价处于盈亏平衡线附近，浆价整体维持在成本线附近。

**预测:** 下周纸浆价格区间整理为主。纸浆期货市场僵持震荡，高位报盘延续；港口库存变动幅度不大，影响浆价变动；原纸终端需求清淡，浆价受其影响变动不大。

图 10 业者预测下周浆市走势



## 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 [pengt@oilchem.net](mailto:pengt@oilchem.net) 邮箱，我们将及时反馈处理。