

# 中纸在线（纸浆行情）周报（2012.6.29）

(06.23-06.29) [www.zzzx360.com](http://www.zzzx360.com)

客服热线：400-612-7277

中纸纸张研究员：鞠洪娟

联系电话：81661660

# 目 录

一、针叶浆市场分析.....	3
1.1 针叶浆市场一周回顾： .....	3
1.2 针叶浆价格数据表.....	4
二、阔叶浆市场分析.....	5
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	7
三、本色浆市场分析.....	8
3.1 本色浆市场一周回顾： .....	8
3.2 本色浆价格数据表.....	8
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	9
四、化机浆市场分析.....	10
4.1 化机浆市场一周回顾： .....	10
4.2 化机浆市场分析及后及展望.....	10
五、纸浆 FOEX 指数.....	11
六、本周焦点新闻回顾.....	12

## 一、针叶浆市场分析

### 1.1 针叶浆市场一周回顾：

周初山东地区针叶浆市场交投缓慢，贸易商报价意愿较低，多数实单议价。随后山东市场有大厂入市采购针叶浆，4600元/吨承兑价格收货，且下量较大，风闻此消息，贸易商对针叶浆市场心态调整，对后市以观望为主，对价格比较坚持，使得针叶浆价格企稳。另外受

成本限制，针叶浆过低端的价格都不愿出货。另，虽然绝大多数贸易商坚守价格底线，但零价因付汇、资金压力的贸易商仍有低价出货现象。

本周山东市场维持银星低端成交价 4600 元/吨，如大单成交价在 4550 元/吨；双狮成交价 4600 元/吨；月亮 报价 4700 元/吨，成交 4650 元/吨；绿箭报价 4550 元/吨，成交 4500 元/吨；宝水成交价 4300-4350 元/吨；金狮存 在价格差，高低差距较大，高端报价 4800 元/吨，低端成交价 4600 元/吨。另据悉，山东 ，江浙沪地区凯利普高端报下调 50 元/吨，均报于 4750-4800 元/吨。

广西凤凰浆线自 6 月 9 日起生产桉木浆，计划 7 月转产针叶浆。近期针叶浆及桉木浆主要销售地区为周边省份。目前针叶浆报 4650 元/吨；桉木浆报 4600 元/吨（全部为到货价）。该公司主产的金凤牌漂白针叶浆今日出厂报价较前一个成交日有所下调， 每吨下调 50 元，报于 4650 元/吨。此次下调或受针叶浆供大于求、市场交投不理想等因素影响。

广东地区进口品牌针叶浆现货报价部分下挫，其中月亮下调 100 元/吨，报于 4700-4750 元/吨；银星有小幅阴跌，报于 4650-4750 元/吨；凯利普报价下调 50-100/吨，报于 4800 元/吨。广州地区北木针叶浆高端现货报价较前一个成交日下调 100 元/吨，目前统报 5000 元/吨。其他品牌报价暂稳。

上海地区节后，因成品纸需求清淡而纸厂对针叶浆询盘较少，针叶浆交投滞缓，贸易商报价暂时与成交价基本平衡。其中凯利普报 4700 元/吨；银星报 4600 元/吨；阿尔派报 4550 元/吨；金狮报 4650-4700 元/吨。

保定地区针叶浆市场成近期交清淡，部分贸易商出货价格较前期有松动，成交均价小幅下调。保定市场从上周末开始乌针成交价格略有松动，上周初乌针还能坚持在 4700 元/吨报价，目前低端成交价下降至 4650-4670 元/吨左右，高端成交价 4700 元/

## 1.2 针叶浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
----	----	----	-----	----

漂白针叶浆	云南云景	三针	5800-5900	0/0
	重庆理文	理文	0-0	0/0
	广西凤凰	金凤	4700-4700	0/0
	怀化骏泰	骏泰	5500-5500	0/0

单位：元/吨

外盘木浆：

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白针叶浆	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	650-650	0/0
	IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	660-660	0/0
	美森	德国	CFR 中国主港	650-650	-20
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	680-680	0/0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	银星	智利	CFR 中国主港	650-650	0/0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	650-650	0/0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	680-680	0/0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	680-680	0/0
	3A	加拿大	CFR 中国主港	0-0	0/0
	好声	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	670-670	0/0
	阿拉巴马	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0

单位：美元/吨

### 1.3 针叶浆市场分析及后及展望

端午节后国内针叶浆市场继续维持供大于求、交投清淡的局面。因市面价格混乱山东地区贸易商报价意愿较少，多以实单实议，本周山东市场有大厂入市采购针叶浆，且下单较大，风闻此消息，贸易商对针叶浆市场心态调整，对后市以观望为主，对价格比较坚持，使得针叶浆价格企稳；上海地区节后询盘较少，成交滞缓；广东地区部分针叶浆报价下挫，其中月亮、北木下调 100 元/吨；银星有小幅阴跌；凯利普报价下调 50-100 元/吨；河北地区针叶浆市场成近期交清淡，部分贸易商出货价格较前期有松动，成交均价小幅下调。望针叶浆行情，唯有“清淡”一词概括，问走势如何？一切尽在观望中。

## 二、阔叶浆市场分析

### 2.1 阔叶浆市场一周回顾：

华南淡季明显，下游工厂开工率不高，特别是广西一带生活用纸厂的成品纸库存大，由此浆的需求放缓，纸厂的浆库存消耗缓慢。华南市场阔叶浆表现平稳。近期广东地区明星、鸚鵡阔叶浆报价有松动迹象，明星报价较上个交易日下跌 50-100 元/吨，报 4550-4600 元/吨；鸚鵡高端报价小幅阴跌，报于 4600-4650 元/吨；虎牌、硬杂木浆、阿尔派报价上周持平；小叶成交 4500 元，阿尔派成交 4450-4450 元。

广东鼎丰纸业宣布 7 月阔叶浆暂时不再作任何调整，正常生产，出厂价持稳，维持 4400-4450 元/吨，7 月排产量 11000 吨。

因纸厂需求极少，端午节后江浙地区阔叶浆市场询盘零星，尽管高端桉木浆品牌可售货量依旧较紧，而目前阔叶浆价格暂时仍以稳为主，成交不甚顺畅。江浙沪阔叶浆价格维持坚挺，低价货源稀少。目前巴西桉木浆像鸚鵡、金鱼最高报价达 4750-4800 元/吨，鸚鵡、金鱼高端实单成交 4700 元/吨；红蜻蜓，樱花报价 4600 元/吨；阿尔派报价上涨至 4650 元/吨，成交价 4600 元/吨；小叶硬杂成交价 4500 元/吨；枫木浆 VERSO 报价 4500 元/吨；SAPPI 报价 4500-4600 元/吨；国产阔叶浆 4500 元/吨（三个月承兑）。印尼相思预报 4550 元/吨。另，小鸟、圣达菲近期即将到达常熟港。

### 2.2 阔叶浆价格数据表

## 国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白阔叶浆	广东鼎丰	鼎丰	4400-4400	0/0
	广西贺达	贺江	0-0	0/0
	亚太森博	森博	4700-4700	-20
	云南云景	三针	5100-5200	0/0
	怀化骏泰	骏泰	0-0	0/0
	金海浆厂	龙牌	4100-4100	0/0
	重庆理文	理文	0-0	0/0

单位：元/吨

## 外盘木浆：

单位：美元/吨

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白阔叶浆	小鸟	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	690-690	0/0
	印尼 KN	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	和平河	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	600-600	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	700-700	0/0
	明星	智利	CFR 中国主港	670-670	0/0
	Fibria(鹦鹉)	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	680-680	0/0
	双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	700-700	0/0

单位：美元/吨

### 2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

目前阔叶浆货源仍然稀少，但节后下游纸厂需求减少，所以价格暂以稳定为主。华南淡季明显，下游工厂开工率不高，特别是广西一带生活用纸厂的成品纸库存大，由此浆的需求放缓，纸厂的浆库存消耗缓慢。华南市场阔叶浆表现平稳。江浙沪地区阔叶浆节后询盘零星，市场略显清淡；山东地区交投开始放缓，市场略陷于僵持状态；广东地区明星、鹦鹉报价开始松动。明星下调 50-100 元/吨，报 4550-4600 元/吨，鹦鹉高端报价小幅阴跌，报于 4600-4650 元/吨。

### 三、本色浆市场分析

#### 3.1 本色浆市场一周回顾:

华南地区本色浆市场低位盘整，广东市场金星货源已经售清，本周金星报价 4400 元，承兑 4500 元（三个月），索本现款成交价 4250-4300 元，承兑 4400 元（三个月）

周初本色浆报盘基本持稳，唯有金星外盘报价明显下挫，跌幅为 30 美元/吨，目前报于 590 美元/吨。

索本 7 月报价 530 美元，科本 7 月报价 550 美元，均维持稳定，船期 8 月份，供应商表示，外方态度较坚持，实单还盘空间不大。

代理商消息，继之前俄罗斯本色浆科本发布 550 美元/吨的价格后，货物很快售罄。遂，自 7 月 1 日起科本预售价格上调至 565 美元/吨，9 月船期。

#### 3.2 本色浆价格数据表

国内浆厂:

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
本色浆	怀化骏泰	骏泰	4700-4700	0/0
	福建南纸	星光	4300-4300	0/0
	福建青山	青山	0-0	0/0
	扎兰屯浆厂	秀林	4700-4800	0/0

单位：元/吨

外盘木浆:

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
本色浆	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	600-610	0/0
	金星	智利	CFR 中国主港	590-590	-30/-30
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	600-600	0/0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	600-600	0/0
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0-0	0/0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	390-390	0/0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	730-730	0/0

单位: 美元/吨

### 3.3 本色浆市场分析及后及展望

本月国外浆厂报价经历两次下调, 也刺激贸易商的神经。6月浆价稳重有降, 但幅度不大, 行情依旧疲软。纸厂库存极低, 大多随用随买; 国内港口库存主要积压在贸易商手中。

6月底7月初, 随着纸厂的新一轮生产和原料储备开始进行, 国内纸浆行情迎来新的变革机会。根据当前掌握的不完全数据, 6月纸浆到港量略有减少, 也是一个利好消息。

各主港的庞大的库存, 依旧是浆价回暖的最大压力。欧美的圣诞节订单一般在9月份下达, 8、9月份的纸浆消耗将是本年度的重点。

## 四、化机浆市场分析

### 4.1 化机浆市场一周回顾:

2012年5月化机浆进口量按关别统计: 前三大进口海关为青岛 72881.74 吨, 上海

20383.79 吨 和黄埔海关 16553.65 吨 。其中，青岛海关进口量环比上升 102.63%，同比上升 69.82%；上海海关进口量环比上升 80.28%，同比上升 35.83%；黄埔海关进口量环比上升 121.68%，同比上升 1154.86%。

2012 年 5 月化机浆进口量按来源国对比:来源国进口量前三为加拿大 131019.54 吨、新西兰 8087.065 吨、瑞典 6354.322 吨，加拿大进口均价为 538 美元/吨；意大利进口量位列 8，进口总量为 102 吨，进口均价为 506 美元/吨。

山东新恒基国际贸易有限公司目前主要经营化机浆，出货较快且现有库存偏低，报价基本持稳于月初，报于 4200 元/吨含税。听闻山东地区化机浆货源稳定，且价格基本持稳。另据悉，基于其他浆种市场暂不稳定性，该公司基本暂未进入他浆种库存。

山东地区化机浆销售较清淡，货源及价格方面相对稳定。75 白度佳维实单 4150 元/吨；Meadow lake 实单 4100 元/吨。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

## 4.2 化机浆市场分析及后及展望

由于白卡纸销售价格一路滑坡并且下游纸厂开工率不足，正影响化机浆市场的价格。今年上半年化机浆期货的价格就一直徘徊在 500-550 美元/吨之间，始终未能打出阳线，国内化机浆的价格也一直处于 4100-4200 元/吨上下波动。

由于中低档白卡配比主要使用针叶化机浆、国产化机浆，这一块市场库存很大，并且有些纸厂采取的检修或放慢车速的方式去库存化，随着纸厂开工率下降，针叶浆化机浆市场存在压力，但据化机浆供应商表示，外盘价格也是降无可降，后期预测化机浆外盘价格仍会持平，维持底部走稳。

对于一些阔叶化机浆供应商而言，他们的心态倒是较为乐观，因为对于中高端的白卡纸市场，影响并不大，例如：烟卡，液包、铜版卡，此类白卡纸主要使用阔叶化机浆，因此对

于以销售阔叶化机浆为主的供应商而言，并没有感觉到压力，虽然接单数量较正常水平略有下降，但生产中高档白卡的纸厂订单数量并没有减少，甚至还有大订单出现，因此某阔叶化机浆的供应商表示，虽然近来订单数量在下降，但是并没有减少多少，而且随着白卡纸还有新增产能，未来化机浆的消费量还会增长。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

## 五、纸浆 FOEX 指数

产品名称	2012年6月19日	2012年6月12日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	831.20	834.36	-3.16
北方漂白针叶浆(欧元)	662.89	662.40	+0.49
漂白阔叶浆(美元)	784.38	785.83	-1.45
漂白阔叶浆(欧元)	625.55	623.87	+1.68

6月26日纸浆 FOEX 指数监测，较上周比，漂白针叶浆：美元区域下跌 3.16 美元/吨至 831.20 美元/吨；欧元区域上涨 0.49 欧元/吨至 662.89 欧元/吨。漂白阔叶浆：美元区域下跌 1.45 美元/吨至 784.38 美元/吨；欧元区域上涨 1.68 欧元/吨至 625.55 欧元/吨。

## 六、本周焦点新闻回顾

浆纸价格下跌 废纸国内外略有分化

本月造纸板块下跌 10.4%，同期沪深 300 下跌 6.5%，板块跑输市场 3.9 个百分点，从下跌板块的重灾区来看，主要集中在采掘、黑色金属等重资产的周期领域，显示市场对投资的担忧。

由于针叶浆的价格跌至阔叶浆以下，加之中国本地阔叶浆的供给增加，阔叶浆的价格下跌压力增加；在产能过剩、经济增速放缓致用纸需求不旺、出口受阻的三重夹击下，国内铜版

纸市场供大于求的现象非常严重。在内销市场，整体经济增长脚步放慢导致纸张需求萎缩，去年铜版纸产能集中释放后，一减一增导致市场上呈现供需失衡的整体态势。目前，尽管厂家降低出货价，经销商仍无明显接单意愿，以消耗前期库存为主，这使得厂家方面的库存压力普遍上升，预估近期会降低铜版纸产量。双胶纸市场成交清淡，中低端纸种跌价明显，以upM、金球和太阳 21#为代表的高端纯木浆双胶纸，产品替代性相对较小，价格跌幅也较小。

本月受全球需求萎靡的影响，美废和日废小幅下跌，但国内废纸收购价维持稳定，四川、重庆、湖北等小纸厂较多的地区黄板纸价格小幅上调。全球供应格局看，美国 2011 年 OCC 回收率已经达到 91.2%，创历史新高，欧洲方面，预计 2012 年瓦楞纸产量将有所下滑，废纸短期将供大于求，但运费成本依然较高，废纸国内外行情略有分化。

纸张方面，需求疲软，价格下行几乎是全行业的特征。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。