

中纸在线（纸浆行情）周报（2012.7.06）

(6.30-07.06) 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



WWW.ZZZX360.COM

北京中纸飞讯科技有限

公司

版权说明：该报告的所有图片、表格及文字内容的版权归中纸在线所有，其中部分图片在标注数据来源的情况下，版权归原数据公司。中纸在线取得的数据的途径来自市场调查与公开资料。如涉及版权纠纷问题，请及时与我们

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.....	6
2.1 阔叶浆市场一周回顾:	6
2.2 阔叶浆价格数据表.....	6
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	8
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.....	9
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	10
四、化机浆市场分析.....	11
4.1 化机浆市场一周回顾:	11
4.2 化机浆市场分析及后及展望.....	11
五、木浆价格走势图.....	12
六、纸浆 FOEX 指数.....	12
七、本周焦点新闻回顾.....	13
1.造纸: 成品纸进入弱势盈利下调预期兑现.....	13
2.日本四大纸企业绩低迷.....	14

一、针叶浆市场分析

1.1 针叶浆市场一周回顾:

7月3日消息,随着市场进入淡季,本周江浙沪纸浆交易转淡,据贸易商反馈,浙江龙游、宣阳地区纸厂将进行限产,本周江浙沪针叶浆市场报价维持稳定,实际成交价格向下松动,降幅50元左右,银星报价4650元,实单成交4550-4600元,马牌、狮牌成交4550元,凯利浦4800元,成交价4700元,北木成交从4900元下降至4850元左右,IP平板、阿拉巴马报价4450元,成交价4400元。

7月2日消息,山东地区针叶浆周初调价后报盘趋稳,询盘尚可,出货一般,港口库存依旧高位。银星、马牌实单4550-4600元/吨;金狮实单4650-4700元/吨;月亮实单4600-4650元/吨;凯利普报4700元/吨。实单多看量与付款方式走货。

7月4日消息,青岛中易国际贸易有限公司经销加拿大SFK双狮漂白针叶浆,市场价格暂稳,销售尚可。目前含税出厂报价4550元/吨。

7月2日消息,保定地区纸厂开工不足、纸厂随买随用,浆市交投气氛持续清淡,下半周河北市场较为僵持,实际成交价阴跌,乌针报价4650元,成交4600-4650元,不带票成交4500-4550元,

7月6日消息,河南地区俄浆交投也呈现气氛低迷,出货量亦减少。价格方面,乌针较上周下行50元/吨,报价4700元/吨。

7月5日消息,北京地区俄浆下游需求平淡,出货速度缓慢,致使商家心态不稳,出货价格开始下滑。部分市场参考价:乌针实单4600元/吨。

7月5日消息,本周天津针叶浆市场延续低迷阴跌状态,维持清淡,大型贸易商报价基本稳定为主,部分贸易商低价出货,整体呈阴跌状态。针叶浆方面,乌针主流实单4600-4650元/吨。

7月4日消息,随着东北地区生活用纸纸厂进入淡季,纸机开工率不足,大部分纸厂没有

满负荷开机，而且东北纸浆库存充盈，本周纸浆市场针叶浆报价略有下降，乌针报价从 4700 元下降至 4600-4650 元/吨，成交价 4600 元/吨。

近期，国外纸浆巨头纷纷下调北美纸浆价格，国内纸浆市场并无实质性利好。

Weyerhaeuser(惠好)宣布北美针叶浆价格下调 20 美元/吨，自 7 月 1 日起实行。

Resolute Forest Products 宣布北美针叶浆价格下调 20 美元/吨，自 7 月 1 日起实行。

West Fraser 宣布北美针叶浆价格下调 20 美元/吨，自 7 月 1 日起实行。

Domtar 通知北美客户，其针叶浆价格将下调 20 美元/吨至 880 美元/吨，7 月 1 日起生效。

在此之前，Mercer 已宣布针叶浆月亮、美森 6 月面价，较上轮降 20 美元/吨至 650 美元/吨，供应量正常，7 月装运。

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	0/0
虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	660-660	-20/-20
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展展望

随着市场进入淡季，本周江浙沪纸浆交易转淡，据贸易商反馈，浙江龙游、宣阳地区纸厂将进行限产，本周市场报价维持稳定，实际成交价格向下松动。山东地区针叶浆周初调价后报盘趋稳，询盘尚可，出货一般，港口库存依旧高位。保定地区纸厂开工不足、纸厂随买随用，浆市交投气氛持续清淡，下半周河北市场较为僵持，实际成交价阴跌。北京地区俄浆下游需求平淡，出货速度缓慢，致使商家心态不稳，出货价格开始下滑。本周天津针叶浆市场延续低迷阴跌状态，大型贸易商报价基本稳定为主，部分贸易商低价出货，整体呈阴跌状态。随着东北地区生活用纸纸厂进入淡季，纸机开工率不足，大部分纸厂没有满负荷开机，而且东北纸浆库存充盈，本周纸浆市场针叶浆报价略有下降。总结：纵观针叶浆市场整体依旧供过于求，未来一周将持续低迷。

二、阔叶浆市场分析

2.1 阔叶浆市场一周回顾:

7月3日消息,江浙沪地区阔叶浆市场交投气氛较前期明显转淡,贸易商所持货源亦显增多。价格方面,报价暂稳,实单略有松动。据贸易商反馈,由于进入淡季,纸厂采购放缓,对高价难于接受,因此本周阔叶浆价格普遍趋于低端。其中,鸚鵡报价4700元/吨或略高;小鸟报4650元/吨;和平河报价4500元/吨;印尼小叶浆亦报于4500元/吨;IP阔叶浆报4450元/吨;红蜻蜓成交价4600元;阿尔派报价从4600元,成交价4550元;枫木浆VERSO报价4500元;SAPPI报价4500-4600元;国产阔叶浆4500元(三个月承兑)。

7月4日消息,山东地区阔叶浆市场需求较少,贸易商报价无甚变化。其中,鸚鵡报价4600元/吨或略高;小鸟报价4600元/吨,无实单、mondi、ence、印尼硬杂等报价4500元/吨。

7月3日消息,天津贸易商报价暂无明显波动,但亦出现下行压力。布阔实单价稳4600元/吨;阿尔派、印尼硬杂报4550元/吨;和平河报4450元/吨;听闻卷筒阔叶浆彩虹售价4200元/吨。

7月3日消息,河南地区俄浆交投气氛低迷,布阔可售货量依旧不多,零星报价稳于4700元/吨;乌阔成交于4550元/吨。

7月3日消息,随着东北地区生活用纸纸厂进入淡季,纸机开工率不足,大部分纸厂没有满负荷开机,而且东北纸浆库存充盈,布阔报4600元/吨,成交价4500-4550元/吨,价格基本持平上周。

7月3日消息,本月初广东鼎丰阔叶浆出厂价暂稳4400元/吨,6月产量10800吨,7月排产10800吨。另据悉,广西贺达阔叶浆线月初结束检修,准备开机生产。

7月2日消息,加拿大浆阿尔派宣布7月新报价较上轮下调10美元/吨,报价为620美元,凯利浦7月报价持平于650美元。

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	0/0
	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:

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	620-620	-30/-30
	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	630-630	-50/-50
	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

阔叶浆因下游纸厂采购放缓，商家一改前期惜货心态，放松价格。江浙沪地区阔叶浆市场交投气氛较前期明显转淡，贸易商所持货源亦显增多。价格方面，报价暂稳，实单略有松动。据贸易商反馈，由于进入淡季，纸厂采购放缓，对高价难于接受，因此本周阔叶浆价格普遍趋于低端。山东地区阔叶浆市场需求较少，贸易商报价无甚变化。天津贸易商报价暂无明显波动，但亦出现下行压力。本周河南、河北地区成交也出现低迷状态。中纸分析，阔叶浆未来一周仍将维持低位盘整状态。

三、本色浆市场分析

3.1 本色浆市场一周回顾：

7月4日消息，江浙沪本色浆市场交投清淡，金星报价4400元，一般成交4320-4350元，乔治王子电子级货源紧缺，价格稳中有升，乔治王子电子级报价从前5800元上涨至5850元，乔治王子普通级报价5200元，索本、辛普森报价下降，从前4300元下降至4250元，成交4150元，乌本块报价从3100元下降至3000元。

7月3日消息，福建南纸浆线因停机检修计划已于近日全线停机，目前开机时间尚未确定。福建南纸前期排产本色浆，生产稳定，出货一般，厂家出货意向较好。现出厂含税报价在4300元/吨。实谈可商谈。听闻，实单在4250元/吨左右。另，因成本高企，溶解浆暂不外销。

7月3日消息，上海地区本色浆市场延续前期冷清气氛，贸易商报价平稳，实单寥寥。

金星报 4350 元/吨；所本、卡本等报价 4200-4250 元/吨；kpaq、kapstone 等乏人问津。

7 月 4 日消息，外盘报价有变动。俄罗斯本色浆卡特拉斯报价较前期有下调，报于 565-565 美元/吨。

7 月 3 日消息，本色浆方面，自金星报出 590 美元/吨价格后，暂未听闻成交信息；俄罗斯科本报出 550 美元/吨价格后，货量很快售罄，遂已将后期预售价格提高至 565 美元/吨，7 月 1 日起已开始执行。

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	565-565	-35/-35
	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

本周本色浆市场持续冷清，实单寥寥。国外浆厂报价再次下调，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。

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。7月5日晚，中、欧央行先后宣布降息，有助市场活跃性，刺激经济回暖。

四、化机浆市场分析

4.1 化机浆市场一周回顾：

7月5日消息，福建腾荣达制浆本月前半月排产化机浆，生产正常，报盘稳定，出货一般。目前，75白度、420游离度化机浆市场报价4000元/吨。实单可以与厂家实谈。

7月5日消息，山东地区化机浆走势平稳，出货一般。市场部分参考价格：75白度佳维、水晶、昆河报价4150元/吨左右。听闻，实单多在4100元/吨。实单仍需实谈。

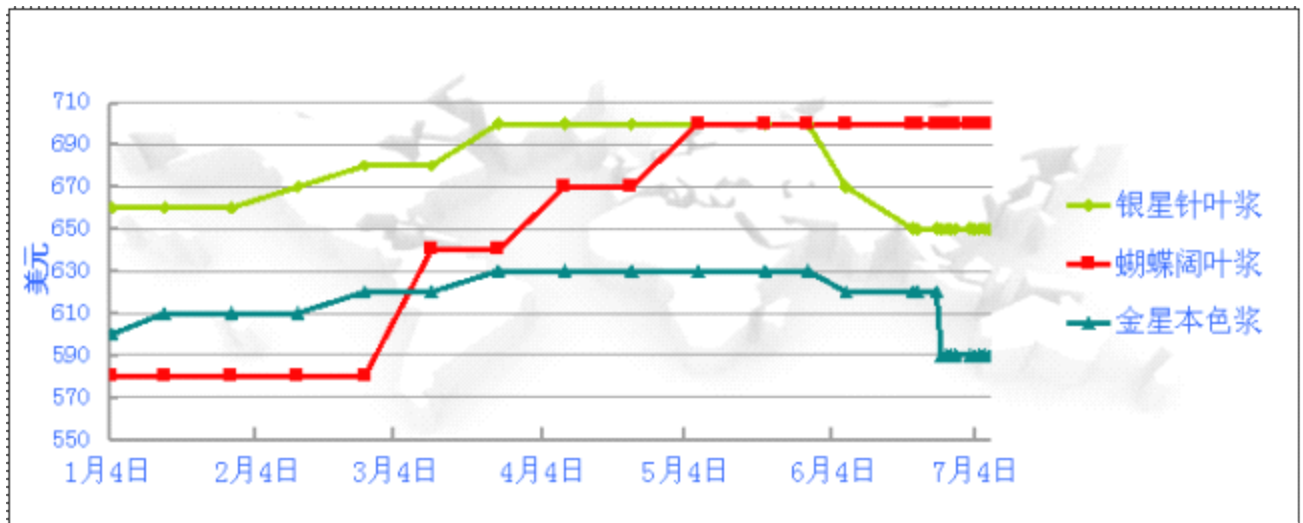
7月5日消息，据悉山东中茂圣源化机湿浆出厂报价3700元/吨左右；6月共生产湿浆8500吨左右。另据悉，濮阳龙丰化机浆报价稳定，6月产量约9000吨，计划外销量一半，实销量受行情低迷影响有所减少。

4.2 化机浆市场分析及后及展望

化机针叶浆市场中，自75白度各品牌报550美元/吨后，中间商表示对540美元/吨的让渡价格暂无接单意向，仍欲进一步还盘。本周化机浆国内生产正产，报价持稳，交易平平。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。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。虽然接单数量较正常水平略有下降，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、木浆价格走势



六、纸浆 FOEX 指数

产品名称	2012年7月13日	2012年6月26日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	820.36	831.20	-10.84
北方漂白针叶浆(欧元)	651.60	662.89	-11.29
漂白阔叶浆(美元)	781.13	784.38	-3.25
漂白阔叶浆(欧元)	620.44	625.5	-5.11

7月3日纸浆 FOEX 指数监测, 较上周比, 漂白针叶浆: 美元区域下跌 10.84 美元/吨至 820.36 美元/吨; 欧元区域下跌 11.29 欧元/吨至 651.60 欧元/吨。漂白阔叶浆: 美元区域下跌 3.25 美元/吨至 781.13 美元/吨; 欧元区域下跌 5.11 欧元/吨至 620.44 欧元/吨。

七、本周焦点新闻回顾

1.造纸：成品纸进入弱势盈利下调预期兑现

本周造纸板块弱于市场。本周造纸板块整体下跌 4.25%(重点公司下跌 5.64%)，均弱于市场(同期沪深 300 下跌 2.01%)。因盈利预测下调，股价下跌后主要造纸公司的本周 12 年动态 PE 仍明显上升，而 PB 随股价下行。

成品纸价格延续下跌趋势。铜版纸价格本周下跌。需求无改善，本周竞争激烈的华南地区降价较为明显，但仍未能达到刺激销售作用。双胶纸价格小幅下跌。6 月底华泰 15 万吨文化纸项目全面投产，亚太江门 45 万吨文化纸项目计划在 7 月投产，将对双胶纸市场造成一定冲击。经销商出货较慢，加之新产能预期，目前以消耗库存为主，采购积极性较低。灰底白板纸价格本周维稳。富阳地区纸厂库存压力较大，出现新一轮降价，目前终端价格尚未随之调整，但短期新产能冲击下，预计降价为大势所趋。白卡纸价格本周维稳。经销商及下游看跌心理较强，以降低库存为主，采购较少。箱板纸及瓦楞原纸成交价格基本稳定。通过前期降价销售，目前箱板瓦楞纸厂库存压力有所缓解，玖龙纸业各大生产基地喊涨 50-100 元/吨，但目前下游订单有限，其余纸厂暂不敢轻易跟涨。

国际浆价下跌，国内针叶下跌、阔叶维稳，美废 ONP、OCC 价格下跌。成品纸需求清淡，纸厂采购意愿低，成交量萎缩。北美市场针叶浆报价下调，加 5 月底全球木浆库存天数上升 1 天等负面因素影响下，针叶浆小幅下跌，阔叶浆暂稳。7 月为美国夏季假期，废纸回收量有限，但国内需求亦因纸厂开工率下降而萎缩，目前下游多以观望为主，成交有限。

供求矛盾未有明显改善，短期行业盈利承压，盈利下调预期兑现，12Q2 主要公司基本面较 12Q1 环比有所改善，但中报净利润仍将大幅下滑(降幅在 60% 左右)，预计全年也将面临较大幅度下降，详细见《供求矛盾未有明显改善，盈利下调预期兑现——造纸产业链调研及近期行业观点》。尽管行业估值已处于底部区域(已数家公司破净)，但盈利改善乏力将使基于长期价值的投资者面临短期煎熬，维持一季度末以来的“中性”观点。相对看好受宏观经济波

动影响较小且受益于低价原材料的特种纸和生活用纸，如恒丰纸业、中顺洁柔。大宗工业用纸近期仍将受困于平淡的下游需求和过剩产能压力，若宏观经济有改善预期，造纸作为后周期品种将跟随出现交易型投资机会。

2.日本四大纸企业绩低迷

据《产经新闻》报道，日本王子造纸、日本造纸集团、大王造纸、联合造纸等日本四大造纸企业近日相继公布的2011~2012财年决算报告显示，受燃料等原辅材料价格上涨等因素的影响，日本四大造纸企业仍未走出困境，经营业绩依然持续低迷，其中日本造纸和大王造纸亏损严重，王子造纸和联合造纸收益减少。

统计数据显示，日本造纸集团总部年度亏损达416亿日元，连续2年亏损；大王造纸亏损53亿日元；日本最大造纸企业王子造纸以及联合造纸则在困境中苦苦挣扎。

受日本震灾的影响，日本造纸的多数设备停止生产，纸品销量大幅下降，年度销售额为1.0424万亿日元，同比减少5.2%。

大王造纸亏损局面有所改观，与上年度的亏损182亿日元相比，本年度减亏至53亿日元。一方面，印刷纸销量增长，经费进一步节减，但是废纸等原辅料价格的上升以及销售单价的下跌影响了业绩。

王子造纸的广告及新闻纸等纸品销售低迷，年度利润为221亿日元，同比减少9.9%。联合造纸则由于去年8月收购香港印刷企业所产生的账面损失等，年度利润为71亿日元，同比减少30.5%。

业内人士预计，日本造纸通过采取削减成本等措施，2012~2013财年有望扭亏为盈。大王造纸预计销售额达4180亿日元，同比增长2.2%。其他2家公司也有望增产增收。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。



WWW.ZZZX360.COM

16

北京中纸飞讯科技有限

公司

版权说明：该报告的所有图片、表格及文字内容的版权归中纸在线所有，其中部分图片在标注数据来源的情况下，版权归原数据公司。中纸在线取得的数据的途径来自市场调查与公开资料。如涉及版权纠纷问题，请及时与我们