

## 中纸在线：纸浆周报（2015.03.30-2015.04.03）

### 一、进口纸浆国内市场表现

#### 1.1 期货市场报价及分析

##### 1.1.1 针叶浆方面

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月
银星	合同价 700	合同价 700	合同价 700	合同价 700	合同价 670	合同价 640	合同价 640	合同价 <b>645</b>
俄针	陆运 710	陆运 710	陆运 670	陆运 670	陆运 650	陆运 620	陆运 620	陆运 620
虹鱼	740	740	730	730	690	690	<b>680</b>	
马牌	695-700 净价	690 净价	690 净价	690 净价	660 净价	660 净价	<b>640 净价</b>	
雄狮	720	720	720	720	680	680	<b>670</b>	
金狮	730	730	730	730	690	680	680	
北木	740	730	730	730	690	680	<b>670</b>	<b>680</b>
凯利浦	730	730	730	730	680	680	<b>净价 640</b>	<b>净价 650</b>
月亮	720	720	720	720	680	680	合同价 640	合同价 <b>650</b>

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周受银星、俄针以及月亮外盘上涨的影响，加针 4 月份外盘报价上涨 10 美元/吨。凯利浦报 650 美元/吨，北木报 680 美元/吨。

##### 1.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月
布阔	520/550	520/550	530/560	530/560	550/580	550/580	<b>560/590</b>	<b>580/610</b>
金鱼	580 合同价	580 合同价	580 合同价	580 合同价	600 合同价	600 合同价	<b>620 合同价</b>	

公牛	580 合同价	580 合同价	580 合同价	580 合同价	600 合同价	600 合同价		
智利明星	560	575	585	605	615	615	635	
鹦鹉	580 合同价	580 合同价	580 合同价	580 合同价	600 合同价	600 合同价	600 合同价	试探性报 620
小叶相思	560	580	600	610	590 合同价	600 合同价	610 合同价	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周阿尔派阔叶 4 月份呢报盘上涨 20 美元/吨，其余暂未报盘。

### 1.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	9 月	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月
金星	660	660	660	660	630	600	580	580
乔治王子	710	710	730	730				
乌本块	340	340	340	340	340	340	340	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 1.1.4 化机浆方面

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
佳维（75）	570	550	550	540	470 净价	470 净价	480 净价
昆河（75）	570	550	550	540	480 净价	480 净价	490 净价
雪山（针叶）				510	510		

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

## 1.2 现货市场表现

针叶浆市场交投一般，俄针受外盘报涨的影响，现货价格报涨 50 元/吨，实单暂未落实，市场观望气氛浓厚。阔叶浆商家货源紧张持续，经过前期连续上涨，本周阔叶浆价格暂时持稳，工厂也逐步消化接受涨价。本色浆需求长期低迷，市场信心受挫，价格

弱势运行。化机浆市场出货量仍无好转，行情不佳，基本上实单实谈为主。

从中纸指数来看，2015年4月3日，漂针浆中纸指数103.15点，与上周五比涨0.07点，漂阔浆中纸指数95.17点，与上周五持平。

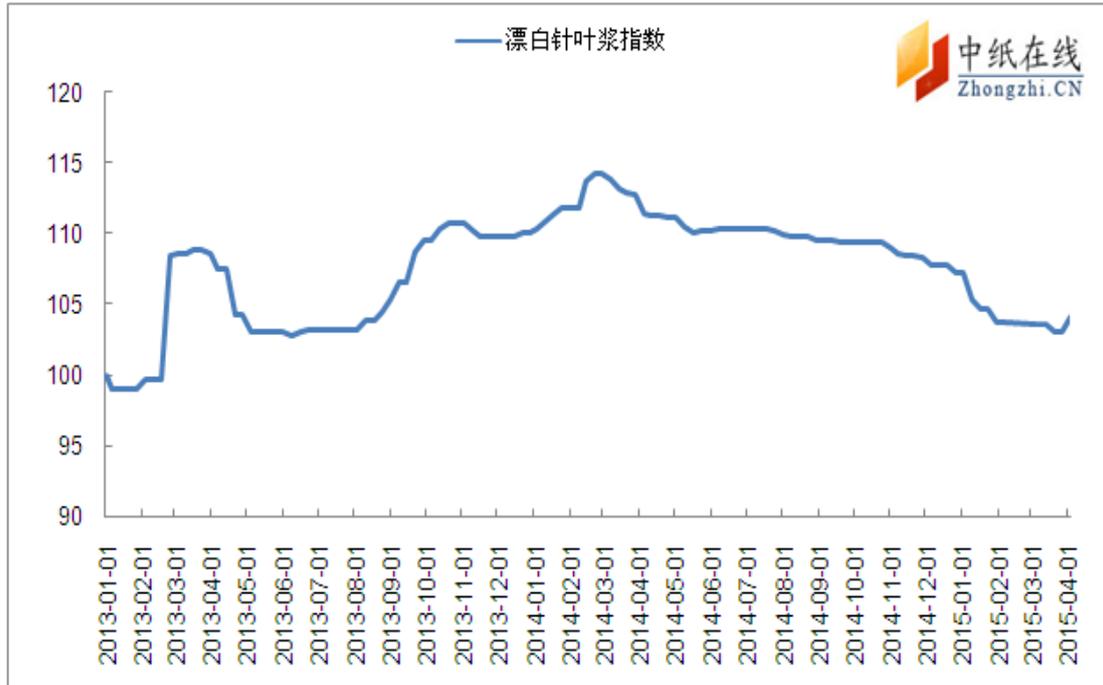


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

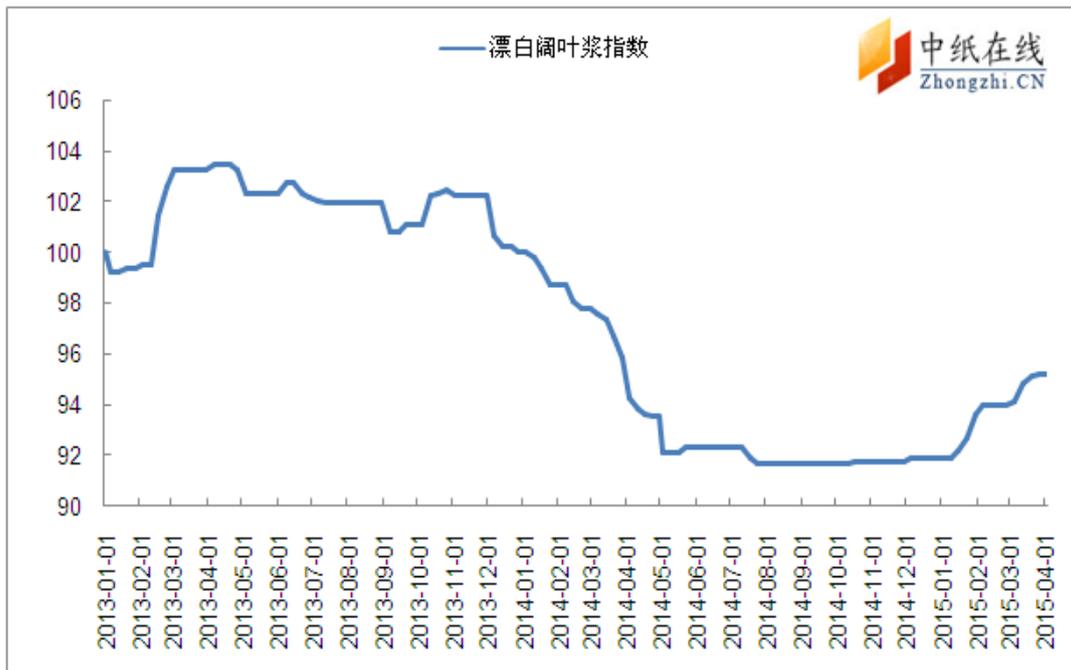


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 1.3 进口纸浆分地区表现

#### 1.3.1 江浙沪地区进口纸浆表现

表 5：江浙沪地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4600	4600	-	
	乌针	<b>4550-4600</b>	<b>4600-4650</b>	<b>↑ 50</b>	
	凯利浦	4850	4850	-	
	北木	4950-5000	4950-5000	-	
阔叶浆	小叶	4350-4400	4350-4400	-	
	鸚鵡	4500-4550	4500-4550	-	
本色浆	金星	4400	4400	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆行情暂时持稳，银星 4600 元/吨，凯利浦 4850 元/吨，金狮 4850 元/吨，月亮 4750 元/吨，北木 5000 元/吨，乌针 4600 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源偏紧，价格持续坚挺。巴桉 4500-4550 元/吨，小叶 4350-4400 元/吨，阿尔派 4350-4400 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区本色浆交投清淡，报价弱稳，实单实谈为主。当前价格：金星 4400 元/吨，乌本块 2600-2650 元/吨。

#### 1.3.2 山东地区进口纸浆表现

表6：山东地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4600	4600	-	
	凯利浦	4850-4900	4850-4900	-	
	雄狮	4700-4750	4700-4750	-	

阔叶浆	小叶硬杂	4350-4400	4350-4400	-	
	鸚鵡	4500-4550	4500-4550	-	
本色浆	乌本块	2600-2650	2600-2650	-	
	金星	<b>4450</b>	<b>4400</b>	<b>↓ 50</b>	
化机浆	昆河	3500	3500	-	
	佳维	3450	3450	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆需求稳定，行情弱稳。目前银星 4600-4630 元/吨，乌针 4600 元/吨，月亮 4750 元/吨，北木 4950-5000 元/吨。

山东地区阔叶浆价格持续坚挺，低价货源难寻。巴桉 4500-4550 元/吨，小叶硬杂 4350-4400 元/吨，IP 卷筒 4200 元/吨，中越湿浆 4200 元/吨。

山东地区本色浆交投不佳，价格多实单实谈为主，当前报价：金星 4400 元/吨，乌本块 2600 元/吨，乔治王子 4800 元/吨。

### 1.3.3 华南地区进口纸浆表现

表7：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4600-4650	4600-4650	-	
	北木	5000	5000	-	
	乌针	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	小叶相思	4350	4350	-	
	鸚鵡	4450	4450	-	
本色浆	乌本块	2600	2600	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

华南地区针叶浆出货情况一般，价格暂时持稳，当前银星 4600-4650 元/吨，乌针 4600-4650 元/吨，北木 5000 元/吨。

华南地区阔叶浆价格高位运行。当前主流报价：鸚鵡 4500-4550 元/吨。

华南地区本色浆市场交投疲软，价格长期低位运行。金星 4450-4500 元/吨，乌本块 2600-2650 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区进口木浆交投一般，行情暂无波动。银星 4600-4650 元/吨，乌针 4600-4650 元/吨，石头 4600-4650 元/吨；阿尔派阔叶 4400 元/吨。

保定地区俄针需求基本平稳，实单价格基本持稳。乌针 4600-4650 元/吨；布阔货紧，个别到厂 4400-4450 元/吨，新明星到厂 4470 元/吨左右。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针出货量稳定，报价提涨 50 元/吨，实单有待落实。乌针 4600-4650 元/吨，布针 4550-4600 元/吨，布针试机浆 4500-4550 元/吨。

## 二、国产浆市场情况

### 2.1 国产木浆表现

表 8：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	-	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	4250	-	-
	柳州两面针	4200	-	持稳
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	4350	-	现款出厂报价
	广西劲达兴	-	-	漂白浆板
化机浆	龙丰纸业	3600	-	基本自用，少量外销
	湖北乐水林纸	3300	-	省内到货 3500 元/吨
	江苏金利达	3500	-	湿浆

	广西金桂	4250/4350	-	自用为主
	福建腾荣达	3800	-	
	焦作瑞丰	3600-3700	-	厂家公布价
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	4300/4200	-	精制浆/普通浆
	宝庆联纸	4200	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周是 4 月的第一周，阔叶浆厂仍在消化前期的涨价政策，暂无新调价政策出台。针叶浆方面，湖南骏泰浆厂仍未开机生产，听闻近期准备开机生产。国产化机浆厂出货情况尚可，价格持稳。

## 2.2 国产竹浆表现

表 9：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	<b>4300-4400</b>	<b>↑ 100</b>	漂白，实单
理文造纸	<b>4200-4300</b>	<b>↑ 100</b>	漂白，实单
贵州赤天化	<b>4250-4300</b>	<b>↑ 100</b>	漂白，实单
四川凤生纸业	<b>4200-4300</b>	<b>↑ 100</b>	漂白，实单
四川环龙集团	4200	-	本色，实单

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

竹浆价格低于生产成本，浆厂运行困难，在近期出货情况好转的情况下，主流浆厂新一轮的接单价格都有恢复性的上涨，涨幅 100 元/吨。

## 2.3 国产甘蔗浆表现

表 10：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
----	-----	-----	----

广西凤糖	3950	-	湿浆
广西东糖	3900	-	湿浆
广西博冠	4000	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	3900	-	湿浆
广西贵糖	3950	-	湿浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周由于华美全线停机，对甘蔗浆需求大幅减少，加之区内甘蔗浆供应量有所增加，部分甘蔗浆厂出货受阻，销售压力骤增，市场情况不容乐观。

## 2.4 国产草/苇浆表现

表 11：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	济南圣泉集团	1600	-	本色湿浆；漂白 2200
	沁阳昊林纸业	2050	-	本色草浆，未税
	河南济源嘉禾木	-	-	本色草浆，已停产
	洛阳源宇植物纤维	2900	-	本色草浆，未税
	菏泽中承纸业	2000	-	本色草浆
苇浆	振兴生态	3600/3800	-	湿浆/浆板

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

北方环保整顿仍未结束，草/苇浆厂开机率没有明显提升，但供给量仍能满足需求，价格难以上涨。

## 三、后市预测

利好因素：

- 1、针叶浆外盘触底反弹；
- 2、阔叶浆现货社会库存偏低；

#### 利空因素：

- 1、BDI 指数低位运行，国际航运费用低
- 2、成品纸淡季即将到来；

**期货方面：**针叶浆供应商为了止跌，提涨外盘报价，实单有待落实；阔叶浆目前主流阔叶浆外盘价格高企，后期继续上涨乏力；本色浆市场疲软，浆厂开机率偏低，涨价困难；化机浆浆厂开机率偏低，库存正常偏上，短期内难好转。

**现货方面：**针叶浆部分品牌价格长期倒挂，经销商压力较大，再次下行空间有限，受外盘上涨的影响，俄针报价已经上涨，实单有待跟进，其余针叶浆处于观望态度，节后跟涨可能性较大。阔叶浆价格高位运行，工厂已经部分接受涨价现实，然工厂需求增量有限，继续上涨有些乏力。本色浆需求有限，价格偏弱。化机浆商家出货一般，实单商谈空间大。

## 四、要闻回顾

### 4.1 北美地区 2 月涂布纸市场需求回升

北美地区纸与纸浆产品理事会近日公布的最新统计数据显示，2 月，北美地区的印刷与书写纸市场需求总体上比去年同月减少约 3%。从今年前两个月的累计数据看，比去年同期减少 3.9%。

总体来看，当月的涂布纸市场需求大于非涂布纸市场需求。中档涂布纸需求同比增长 2.2%，铜版纸同比持平，但中档非涂布纸和高档非涂布纸同比则分别减少 1.5%和 6.5%。

当月北美地区印刷与书写纸上市量同比减少 3.5%，其主要原因是出口同比减少 4.6%。另外，生产设备运转率平均为 91%，低于去年 2 月的 93%。特别是铜版纸生产厂的生产设备运转率最低，仅为 88%。

## 4.2 江门新会 9 家造纸企业有意增资扩产

据江门市新会区经信商务局调查,该区造纸及纸制品业中,手持 3 个月以上订单的占 10%,预测今年一季度好于去年同期或持平的占 90%,预测全年好于去年或持平的占 95%,有增资扩产意向 9 家,行业整体平稳。

双水亚太纸业去年产量 47 万吨,已超过设计产能,产值增长 7.77%,今年将开始二期项目建设,目标产能是 90 万吨;维达在产品单价下降的情况下提高产量,产值实现 4.73%的增长,三江厂三期 7 万吨主厂房建设完成,正在试产,四期拟用地 124 亩进行扩建,产能和产值将进一步攀升。睦洲明星(丰达)纸业在瓦楞牛皮纸市场日趋饱和的情况下,率先转型推出新的产品占得先机,2015 年产量会有新的提升。