

中纸在线：纸浆周报（2015.04.07-2015.04.10）

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 645
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	680	
马牌	695-700 净价	690 净价	690 净价	690 净价	660 净价	660 净价	640 净价	
雄狮	720	720	720	720	680	680	670	
金狮	730	730	730	730	690	680	680	
北木	740	730	730	730	690	680	670	680
凯利浦	730	730	730	730	680	680	净价 640	净价 650
月亮	720	720	720	720	680	680	合同价 640	合同价 650

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

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	560/590	580/610
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	620 合同价	
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	635

鸚鵡	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	605 合同 价	625 合同 价

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

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	350

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

现货市场：针叶浆市场交投一般，受外盘及俄针涨价的影响，银星本周跟涨，部分加针货源紧张，价格也有小幅提涨，其余基本持稳。**阔叶浆**市场现货紧张，交投良好，经历了前期的长期上涨，目前阔叶浆价格高位，继续上涨空间有限。**本色浆**需求仍无好转，价格持续偏弱。**化机浆**市场行情不佳，实单空间大。

从中纸指数来看，2015 年 4 月 10 日，漂针浆中纸指数 104.27 点，与上周五比涨 0.12 点，漂阔浆中纸指数 95.99 点，与上周五比涨 0.82 点。

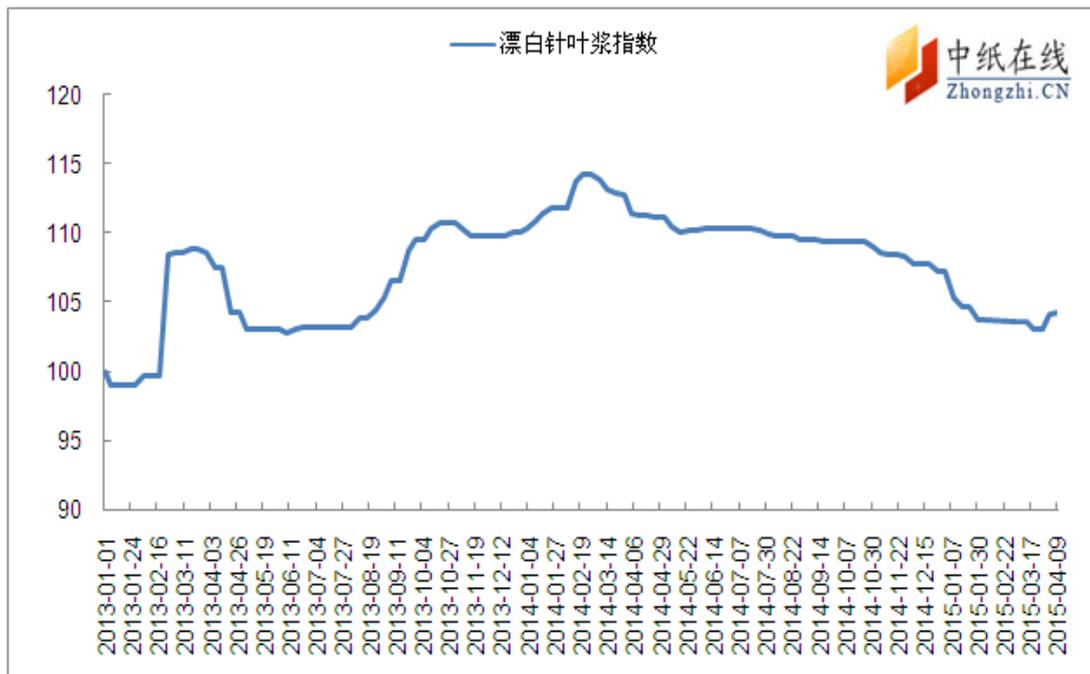


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

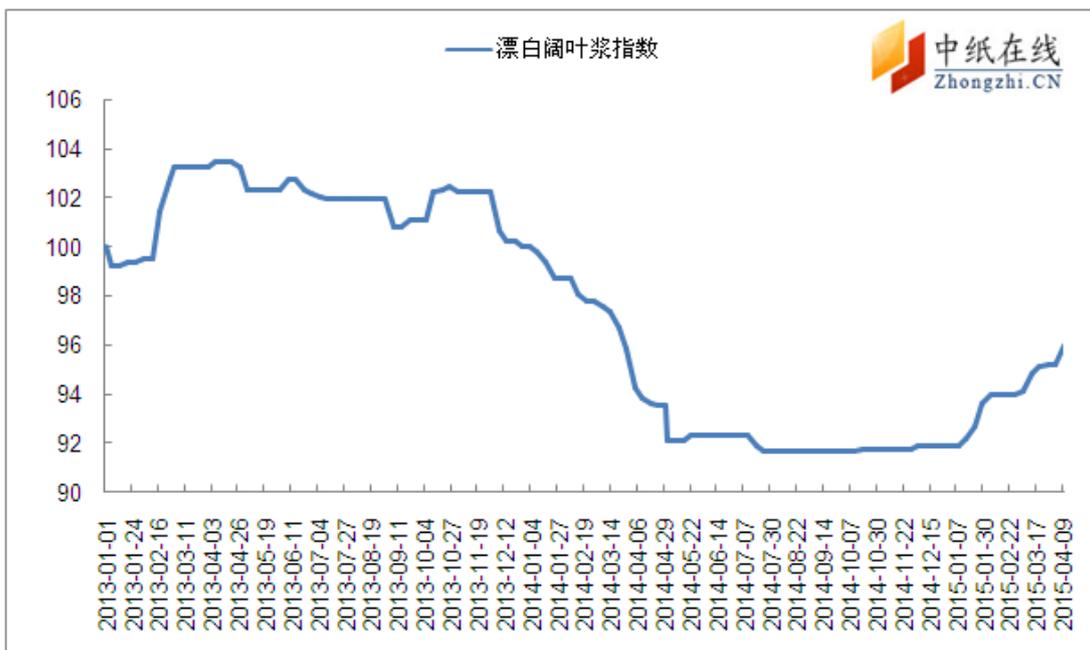


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4650	↑ 50	
	乌针	4600-4650	4650	-	
	凯利浦	4850	4850-4900	-	
	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	-	低端 4300

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

随着针叶浆外盘报涨, 节前江浙沪地区部分贸易商俄针现货报涨, 本周银星跟涨, 当前银星主流成交 4650 元/吨, 高端 4700 元/吨; 凯利浦 4850-4900 元/吨; 北木 4950-5000 元/吨; 乌针 4650 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源持续紧张, 价格坚挺依旧。巴桉 4500-4550 元/吨, 明星 4500-4550 元/吨, 小叶 4350-4400 元/吨, 实单实谈。

江浙沪地区本色浆交投清淡, 行情持续弱势运行, 实单实谈为主。金星 4400 元/吨, 低端 4300 元/吨; 乌本块 2600-2650 元/吨; 乔治王子电子级 5150 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	4650	↑ 50	高端 4700
	凯利浦	4850-4900	4850-4900	-	

	乌针	4650	4650	-	
阔叶浆	小叶硬杂	4350	4400	↑ 50	
	鸚鵡	4500-4550	4500-4550	-	
本色浆	乌本块	2600-2650	2600-2650	-	
	金星	440	4400	-	
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

本周山东地区部分针叶浆报价提涨，涨幅 50 元/吨。目前银星 4650 元/吨，个别报价 4700 元/吨；俄针 4600-4650 元/吨；北木 5000-5050 元/吨；太平洋 4600-4650 元/吨；石头 4580-4600 元/吨；先锋卷筒 4450-4500/吨。

本周山东地区阔叶浆报价持续坚挺，桉木浆普遍在 4500-4550 元/吨，小叶硬杂 4400 元/吨左右，相思货源紧缺。

山东地区本色浆市场疲软，实单商谈空间较大，金星 4400 元/吨，乌本块 2600 元/吨，KPAQ4000 元/吨，乔治王子 4800 元/吨。

山东地区化机浆市场交投一般，行情偏弱，实单实谈为主，佳维 3300-3400 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	4650-4700	↑ 50	
	北木	5000	5000	-	
	乌针	4650	4650	-	
阔叶浆	小叶	4350	4350-4400	-	
	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

华南地区针叶浆市场交投一般，部分品牌报价小幅上涨。银星报价提涨至 4650-4700 元/吨，因货源充足，实单可商谈；乌针 4650 元/吨；北木 5000 元/吨。

华南地区阔叶浆货源紧张，价格基本持稳。当前主流报价：巴桉 4500-4550 元/吨。

华南地区本色浆市场需求低迷，行情仍无好转。目前主流乌本块 2600-2650 元/吨，金星 4450-4500 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区进口木浆实单价格继续持稳，变化不大。俄针 4600-4650 元/吨，布针试机浆 4550 元/吨，IP 阔叶 4450 元/吨。

天津地区进口木浆交投一般，货源偏紧，部分报价有所上涨，阿尔派预售价提涨至 4500 元/吨，小叶硬杂 4450 元/吨。乌针 4650 元/吨，银星涨至 4650-4700 元/吨，石头 4600-4650 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区布阔报价连续提涨，目前报 4500 元/吨，货源紧缺；针叶浆维持上周涨后报价，乌针 4650 元/吨，布针 4600 元/吨，布针试机浆 4550 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区进口木浆交投尚可，行情基本持稳。当地市场自提价：银星 4650 元/吨，乌针 4650 元/吨；小叶 4450 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	4400-4500	↑ 200	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; 三个月承兑 4500
	广西劲达兴	-	-	-
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	-	-	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	-	-	-

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

进口木片货源紧张, 成本偏高, 国产主流阔叶浆厂本月价格有所上涨, 云南云景阔叶浆本周价格提涨 200 元/吨至 4400-4500 元/吨。另外亚太森博 18-28 号检修 10 天, 影响产量 5 万吨左右; 王子月底检修, 以后将改产干浆, 也将影响部分产量, 国产阔叶浆价格后期仍有上涨的可能。国产化机浆需求稳定, 价格基本持稳。

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	4300-4400	-	漂白, 实单
理文造纸	4200-4300	-	漂白, 实单
贵州赤天化	4250-4300	-	漂白, 实单

四川凤生纸业	4200-4300	-	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

上周西南地区主流浆厂恢复性上涨报价, 本周正处于落实阶段, 云南云景竹浆跟涨, 报价 4400 元/吨, 实单可商谈。

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

受华美全线停机影响, 区内蔗渣浆供需失衡, 大部分蔗渣浆厂销售压力巨大。鉴于目前制浆成本高企, 各蔗渣浆厂报价均暂稳于前期, 但迫于销售压力, 部分浆厂仍明稳暗降、量大优惠等促销策略出台。

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

市场交投一般，较为稳定，价格基本持稳。

三、后市预测

利好因素：

- 1、3月 PPI 同、环比虽持续下降，但降幅收窄；
- 2、俄罗斯卢布持续升值；
- 3、俄针及银星针叶现货上涨；
- 4、阔叶浆现货持续紧张。

利空因素：

- 1、纸厂成本压力大；
- 2、淡季即将到来。

针叶浆外盘价格上涨，俄针现货率先提涨，带动银星价格跟涨，前期价格下跌时加针跌幅有限，故暂时持稳，而随着后期银星等针叶的大量到货，即将面临淡季，光靠成本推动，针叶浆恐涨幅有限。阔叶浆市场现货偏紧，交投活跃，价格短期内无下跌风险。本色浆需求疲软，价格弱势。化机浆市场交投一般，实单价格偏弱。

四、要闻回顾

4.1 巴西 2 月纸浆出口同比增近 20%

巴西纸浆和纸业协会近日公布的统计数据显示，今年 2 月，巴西纸浆出口量共计 87.3 万吨，同比增长 19.9%。

2 月，巴西纸浆产量为 130 万吨，同比增长 9.7%。不过，国内销量为 14.5 万吨，与去年同期相比没有大的变化。巴西进口纸浆 3.3 万吨，同比增长 13.8%。2 月巴西纸浆国内消费量为 46.6 万吨，同比减少 5.1%。

今年前两个月,巴西纸浆国内消费量为 105 万吨,同比增长 18.2%;纸浆产量为 277 万吨,同比增长 10.3%;出口量 179 万吨,同比增长 6.3%;进口量 7 万吨,同比大幅增长 16.7%;国内销量 29.1 万吨,同比微减 0.3%。

4.2 衢江特种纸“龙头”集聚企业群

“夏王新投资的 3 号机目前已使用了一个多月,项目的投产大大增加了公司纸品的产能。”4 日,浙江仙鹤特种纸有限公司党委书记王敏岚指着正在高速运转的机器,高兴地说,今年 3 号机预计能为企业新增产值 5 亿多元。

作为衢江区高档特种纸产业的领头羊,浙江仙鹤特种纸有限公司和其与德国企业合资成立的浙江夏王纸业有限公司,在 2014 年动作频频。去年年初,仙鹤收购了金达纸业,此番“腾笼换鸟”形成产值 3000 万元,同时新投资的两条生产线到今年 5 月份预计可新增产值 2 亿元;去年 4 月,仙鹤 18 号机全面投产,新增产值 2 亿多元。在加大投资力度的同时,仙鹤还与中国制浆造纸研究院、浙江科技学院等科研院所和高等院校“联姻”,大力开发出工程间隔用纸、3d 打印用纸等新产品,开拓出一片全新的市场。

新项目、新产品的“加注”,使仙鹤、夏王在 2014 年再上新台阶。两家企业产值均突破了 15 亿大关,增幅达 10%,税收突破亿元。

仙鹤、夏王的迅猛发展与当下众多企业停产关门、扩产扩容遭遇瓶颈形成了鲜明的对比。究其原因,产业的大好前景、企业的“大干项目”是基础,有关部门的重点帮扶、要素保障和精准服务也令企业发展充满后劲。

近年来,衢江区加快主导产业培育,做大做强龙头骨干企业,从资金到平台,从政策到要素均给予了大力的扶持与帮助。仙鹤公司基建办负责人介绍,总投资 2.7 亿元的 18 号机年产 6 万吨高档镀铝原纸项目,近 1.3 万平方米的用地在企业落户之前,项目规划中便已留足。

衢江区通过加大产业招商力度,强化政策扶持等举措,吸引“望湖纸业”、“琅素实业”、“金润新材料”等一大批企业前来“安营扎寨”,产业集聚初显规模,特种纸也成为区内第一大主导产业。2014 年,该区特种纸产业继续保持两位数增长,产值达 50 亿元。

4.3 广西华美纸业集团老板失联

近日，从广西生活用纸业界传来消息，广西华美纸业集团老板失联，公司内部老板的亲属也不知所踪。作为广西生活用纸的龙头企业，近几年中国生活用纸的一匹黑马，该公司创造了行业发展的神话，如果该公司倒闭或被银行查封，那无疑是给广西生活用纸行业的发展蒙上一层阴影。在整个生活用纸行业产能过剩，价格倾轧的大背景下，银行业如果因此收缩广西造纸行业的信贷额度，无疑让已经步履维艰的广西造纸行业雪上加霜。

广西华美纸业集团为中国生活用纸协会会员，第二十届中国生活用纸企业家俱乐部轮值主席单位。

去年年底，厦门新阳纸业停产，员工遣散，重庆维尔美纸业停工待产，年销售 20 亿的华兴纸业停产等，造纸行业视乎震动不断，曾经有着美好发展未来的生活用纸行业真的已经成为“昨日黄花”了吗？

在经济下行，行业产能过剩的大背景下，生活用纸行业还有多少大事发生？