

中纸在线：纸浆周报（2015.05.09-2015.05.15）

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	15年5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	合同价 655
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 630	陆运 650
虹鱼	740	740	730	730	690	690	680	680	
马牌	合同价 695-700	合同价 690	合同价 690	合同价 690	合同价 660	合同价 660	合同价 640	合同价 650	
雄狮	720	720	720	720	680	680	670	合同价 650	合同价 665
金狮	730	730	730	730	690	680	680	合同价 660	合同价 675
北木	合同价 730	合同价 720	合同价 720	合同价 720	合同价 680	合同价 670	合同价 660	合同价 670	合同价 690
凯利浦	730	730	730	730	680	680	合同价 640	合同价 650	合同价 670
月亮	720	720	720	720	680	680	合同价 640	合同价 650	合同价 670

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	15年5月
布阔	520/550	520/550	530/560	530/560	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640
金鱼	合同价 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 620	
公牛	合同价	合同价							

	580	580	580	580	600	600	620	620	640
智利明星	560	575	585	605	615	615	635	635	655
鸚鵡	合同价 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 620	合同价 640
小叶相思	560	580	600	610	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655

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	15年5月
金星	660	660	660	660	630	600	580	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	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月	15年5月
佳维(75)	540	470 净价	470 净价	480 净价				410 净价	430 净价
昆河(75)	540	480 净价	480 净价	490 净价				420 净价	440 净价

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：针叶浆经过连续反弹，本周银星、乌针等常规针叶浆实单跟进乏力，报价持稳，部分融资贸易商为回笼资金低价出货，进一步压制针叶浆价格。阔叶浆货源仍偏少，报价继续拉涨，下游工厂难以承受，涨幅及涨速已明显放缓。本色浆货源偏少，部分品牌价格有所反弹。化机浆市场需求稳定，报价稳定，实单实谈为主。

从中纸指数来看，2015年5月15日，漂针浆中纸指数 107.70 点，与上周五持平，漂阔浆中纸指数 104.03 点，与上周五比上涨 0.64 点。

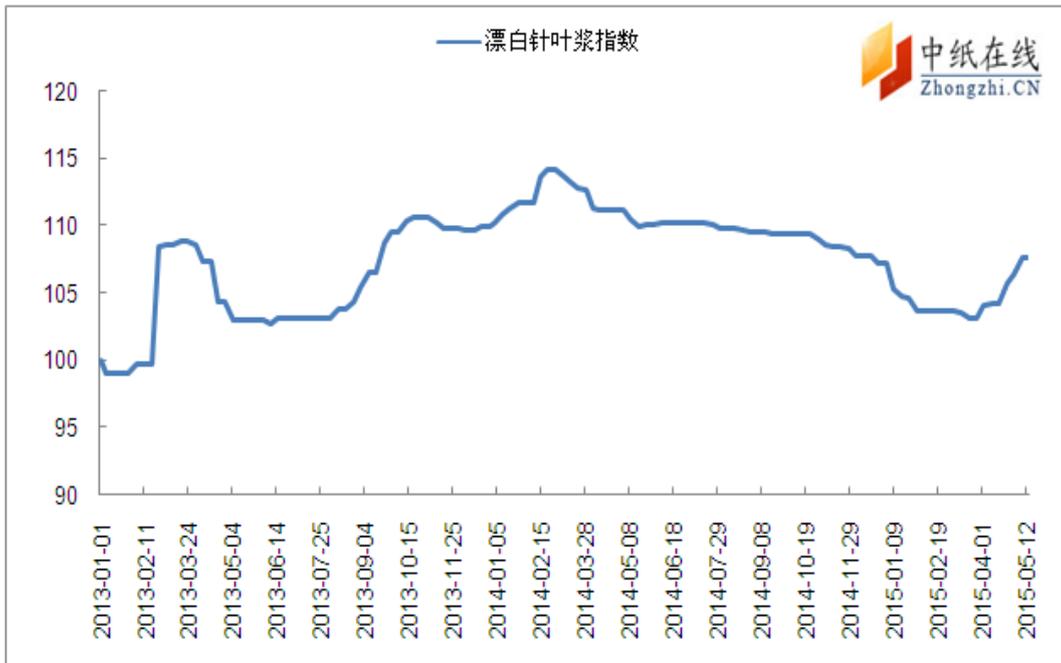


图 1：进口漂白针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

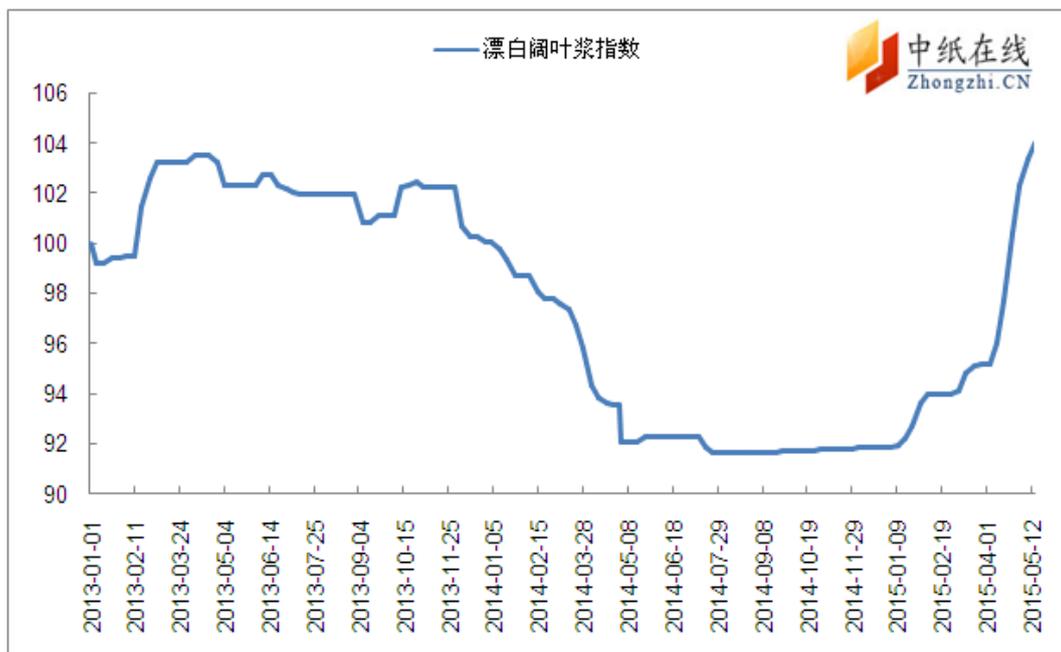


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4800-4850	4800-4850	-	
	乌针	4800-4850	4800-4850	-	
	凯利浦	4950-5000	4950-5000	-	
	北木	5100	5100	-	
阔叶浆	明星	4850	4850	-	
	鹦鹉	4900	4950	↑ 50	
本色浆	金星	4300-4400	4400-4450	↑ 100	

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

经过连续性的反弹之后, 本周江浙沪地区针叶浆行情暂稳。银星 4800-4850 元/吨, 乌针 4800-4850 元/吨, 北木 5100-5150 元/吨, 凯利浦 4950-5000 元/吨, 马牌 4900-4950 元/吨。

本周江浙沪地区阔叶浆价格再次拉涨, 然态度较前期已经有所松动。巴桉报价 4900-4950 元/吨, 虎牌相思 4750-4800 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场周中部分品牌货源紧缺, 报价有小幅上扬。金星 4400-4500 元/吨, 乔治王子电子级 5150 元/吨, 科本 4100 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	4820-4850	4820-4850	-	
	太平洋	4750-4850	4750-4850	-	

	乌针	4800-4850	4800-4850	-	
阔叶浆	阿尔派	4800	4800	-	
	鸚鵡	4900	4950	↑ 50	
本色浆	乔治王子	4800	4800	-	
	美华卷筒	4000	4000	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场交投一般，价格暂稳，乌针 4800-4850 元/吨，银星 4820-4850 元/吨，凯利浦、月亮 4950-5000 元/吨，太平洋 4750-4850 元/吨，南方松卷筒 4600 元/吨，南方松平板 4700-4750 元/吨。

山东地区阔叶浆货源紧张，报价继续提涨 50 元/吨，目前巴桉报价 4950 元/吨，阿尔派 4800 元/吨。

山东地区本色浆市场表现一般，行情暂无变化。乔治王子 4800 元/吨，辛普森 4200 元/吨，KPAQ、美华卷筒 4000 元/吨。

山东地区化机浆市场供需两淡，商家实单实谈为主，目前佳维 3300-3350 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	4800-4850	4800-4850	-	
	北木	5100	5100	-	
	乌针	4800-4850	4750-4800	↓ 50	实单
阔叶浆	鸚鵡	4850-4900	4850-4900	-	
本色浆	乌本块	2600-2700	2600-2700	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

前期华南地区银星、乌针价格连续上涨，然市场总体需求一般，实单跟进缓慢，本周银星主流成交 4800 元/吨，乌针 4750 元/吨，北木 5100 元/吨。

华南地区阔叶浆货源偏少，价格高企，下游工厂难以承受，部分工厂增加针叶浆配

比以缓解压力，目前当地鸚鵡主流报价 4900 元/吨。

华南地区本色浆市场货源偏少，然需求并无好转，目前市场观望气氛浓厚，金星 4500-4600 元/吨，科本 4100 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

本周保定地区俄针报价企稳，贸易商控制出货量，前期涨价政策已落实。乌针 4850 元/吨，布针 4800 元/吨，布针试机浆 4750 元/吨。

天津地区针叶浆行情变化不大，稳定为主，银星 4850 元/吨，先锋卷筒 4600 元/吨，石头 4750 元/吨。

天津地区阔叶浆现货数量少，部分品牌报价上涨 50 元/吨。主流报价：阿尔派 4850 元/吨，布阔 4900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针市场需求并无好转，价格暂时持稳。乌针 4800-4850 元/吨，布针 4750-4800 元/吨，布针试机浆 4700-4750 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

受环保整顿影响，河南地区部分工厂停机，针叶浆出货情况受到影响，价格偏弱。目前自提报价：乌针 4850 元/吨，布针 4800 元/吨。

本周两湖地区针叶浆出货情况一般，市场观望气氛浓厚，北木 5100 元/吨，布针 4850 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	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4500	-	实单实谈

	湛江晨鸣	-	-	自用, 日产 1700-1800
	广东鼎丰	4500	-	竹木混浆
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌, 自用为主
	亚太森博	-	-	暂不接新单
	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	-	-	-
	福建腾荣达	3800	-	-
	焦作瑞丰	3600-3700	-	湿浆; 浆板 3650-3750
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

本周国产阔叶浆供给量有限, 价格多跟随市场主流。山东亚太森博浆厂老订单仍未完成, 市场供应量有限。云南云景阔叶浆正常生产, 价格持稳。国产本色浆出货情况不佳, 浆厂多实单实谈为主。

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	4500	-	漂白
理文造纸	4600	-	漂白
贵州赤天化	4500	↑ 100	报价; 漂白
四川凤生纸业	4600	-	漂白

广东创美	4200	-	本色
------	------	---	----

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

浆厂出货依旧良好，大部分浆厂基本无库存，货源供不应求，封盘不出，整体报价高位震荡。

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
龙州南华	3850	-	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，广西地区甘蔗浆库存基本售罄，销售压力有所缓解。但随着永凯开机，其周边浆厂销售压力将逐步增加。目前甘蔗浆报价总体仍以稳定为主。

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	3800	-	湿浆, 浆板 4200

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

市场供需稳定, 处于弱势平衡状态, 暂无浆厂调价。

三、后市预测

利好因素:

- 1、部分小纸种价格提涨;
- 2、针、阔叶浆外盘价格依旧强势;
- 3、国际海运 BDI 指数大幅反弹。

利空因素:

- 1、文化纸市场价格反弹困难
- 2、生活用纸出货速度放缓

现货方面: 针叶浆总体来看, 针叶浆供给还是超过需求, 经过连续拉涨, 针叶浆现货已经开始企稳, 上涨乏力, 部分融资商家低价出货, 进一步压制了价格的上行, 后期横盘整理的可能性较大。阔叶浆在售现货量少, 价格继续拉涨, 但已经没有前期的疯狂势头, 本周涨幅收窄, 鸚鵡等巴桉的价格已经超过银星的价格, 几乎与加二类针叶浆持平, 涨势堪忧。本色浆部分品牌现货紧张, 已经开始蠢蠢欲动的缓慢涨价。化机浆市场货源不足, 国外浆厂开始拉涨外盘报价, 对国内现货报价上涨有一定的影响。

四、要闻回顾

4.1 巴西 Guaiba 浆厂 2 号线投产 今年将为全球市场供应 86 万吨阔叶浆

智利 CMPC 公司位于巴西的 Guaiba 浆厂 2 号线于 5 月 3 日顺利投产。

据 CMPC 公司主席 WalterLidioNunes 先生介绍, 2 号线今年预计将生产漂白桉木浆 86 万吨, 结合 1 号线目前 45 万吨的产能, 全年工厂产能可达 130 万吨。预计 2016 年, 全厂产能将达到 175 万吨。

该项目于 2013 年开始建设, 项目主体设备由芬兰维美德公司提供, 总投资额超过

20 亿美元。

4.2 我国针叶木片出口“破零”

中央经济工作会议和《政府工作报告》都提到，今年经济运行的困难比去年要多，经济存在下行压力。尽管一季度的经济增速略有放缓，但同时要看到产业结构、需求结构、收入分配结构、节能降耗等方面都有积极变化，社会消费品零售总额、居民消费价格指数等主要指标仍在合理区间。所有这些经济大势方面的变化，促成作为生产和制作木浆的基本材料——木片，在进出口方面也出现了向上、向好的态势。一季度，我国木片出口总量和价值金额都显示成倍增加，针叶木片在去年出口量为零的基础上，实现出口 17.3 吨。

一季度，我国共进口木片 249 万吨，同比增长 11.16%。需要说明的是，一季度我国进口针叶木片处于“停摆”状态。尽管如此，非针叶木片进口数量却达到 249 万吨，同比增长 13.66%。

一季度，我国进口木片价值金额达 4 亿美元，同比增长 8.78%。其中进口针叶木片价值金额为零，进口非针叶木片价值金额达 4 亿美元，同比增长 11.08%。一季度，我国进口木片单价水平每吨达 174.27 美元，同比小幅回落 2.14%，每吨木片的价格要比 2014 年同期下降 3.82 美元。其中非针叶木片进口单价水平每吨 174.27 美元，同比小幅下滑 2.28%。

我国木片一季度进口总体上属于稳中求进，这与我国经济发展的战略安排是合拍协调的。特别需要指出的是，我国是世界上木片进口的主要国家，我国进口木片数量多寡、快慢，在一定程度上影响着木片国际市场的行情。由于今年我国对于木片的总体需求较为强劲，因此国际市场木片单价水平也基本维持在去年的水平上，且略有回落。

我国木片一季度出口变化较大，共出口木片 62.1 吨，同比快速增长 121%。其中最值得关注的现象是，以往主要是以非针叶木片出口为主，针叶木片出口量少，去年甚至出现“停摆”现象。而今年一季度，针叶木片终于不甘“寂寞”，开始登台“露脸”，出口数量达 17.3 吨，占出口木片总量的 1/3。与此同时，非针叶木片出口达 44.8 吨，同比增加 59.43%。

一季度，我国木片出口价值金额达 5.41 万美元，同比大幅上升 123.55%，增幅之大，近年少有。非针叶木片出口价值金额达 5.07 万美元，同比大幅上升 109.5%。针叶

木片出口价值金额达 0.34 亿美元。一季度,我国出口木片价格行情出现回升,单价水平每吨达 871.18 美元,同比小幅上升 1.16%。其中非针叶木片出口每吨达 1131.7 美元,同比上升 31.41%;针叶木片出口每吨达 196.53 美元。

我国木片一季度在进出口方面都出现了较大变化,进口木片在数量、金额方面以较快速度增长,说明纸品和木浆生产企业对木片显示出刚性需求。而在出口方面,首先是出口总量和价值金额都显示成倍增加。其次是针叶木片破天荒地实现出口 17.3 吨。这一数据是在去年针叶木片出口量为零的基础上出现的,对于我国实施天保工程后,针叶木片极少量出口或零出口来说,是一个根本性转变。第三,一季度我国木片出口行情走高,尤其是非针叶木片出口升幅明显。

总之,我国木片一季度进口单价水平走跌,出口单价水平看涨。这两方面的趋势变化,无疑对今后一段时间内我国木片进出口有关部门与单位安排进出口计划是个利好消息。但仍然要看到,两个潜在的不利因素:一是我国是木片进口大国,我国进口木片数量的多寡,极易引起国际木片市场的行情变化;二是我国针叶树种木材资源仍显匮乏。

从长远看,一季度我国针叶木片出口数量占木片出口总量三成,是暂时现象。国内木片进出口同仁大可不必为此大喜过望,以致影响全年的进出口计划安排。我国对不同品种木片进出口数量的增加或减少,还需业内随时关注国际市场行情变化,及时调整进出口策略,最大限度地做到既保证国内需求,又避免出现库存积压,有松有紧,张弛有度,方为最佳选择。