

中纸在线：纸浆周报（2015.07.18-2015.07.24）

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	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月	15年5月	15年6月	15年7月	15年8月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625
俄针	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710	620/660
虹鱼	690	690	680	680	680	700	680	
马牌	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670			
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665		640	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675		650	
北木	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	净价 710		
凯利浦	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 630	
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	640	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

依利姆 8 月最新报价，针叶浆海运 660 美元/吨、陆运 620 美元/吨，下调 30 美元/吨，不过供应量偏紧。

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	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月	15年5月	15年6月	15年7月	15年8月
布阔	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	640/670	
金鱼	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 620	合同价 640	合同价 660		
公牛	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640			

智利明星	615	615	635	635	655	675	655	645
鸚鵡	合同价 600	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 640	合同价 660		
印尼小叶	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655	合同价 675	合同价 650-655	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

布阔海运 620 美元/吨、陆运 590 美元/吨，下调 20 美元/吨。据了解，因受某国内主导浆厂停机影响，部分国外供应商有提价打算。

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	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月	15年5月	15年6月	15年7月	15年8月
金星	630	600	580	580	580	600	600	600
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370	海运 370	海运 370

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

乌本块基本持稳，海运 370 美元/吨，陆运 340 美元/吨，辛普森 8 月最新报盘 530 美元/吨，目前仍在商谈。

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	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月	15年5月	15年6月	15年7月
佳维(75)	合同价 470	合同价 480				合同价 410	合同价 430	合同价 430	合同价 400
昆河(75)	合同价 480	合同价 490				合同价 420	合同价 440	合同价 440	合同价 410

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：针叶浆本周市场持续偏弱，下游需求疲软，杀跌现象频出。阔叶浆市场货源有限，受亚太森博二期浆线停机消息影响，市场寻货气氛较浓，有货商家基本上封盘待涨，部分商家价格已经提涨。**本色浆**供需两淡，尤其是不少挂面箱板纸越来越多使

用废纸挂面替代木浆挂面，本色浆需求有限，价格弱稳。化机浆下游白卡纸、口杯原纸厂开机率偏低，化机浆需求有限，出货不佳，实单价格可商谈。

从中纸指数来看，2015年7月24日，漂针浆中纸指数 100.84 点，与上周五比下跌 1.09 点，漂阔浆中纸指数 101.12 点，与上周五比上涨 0.64 点。

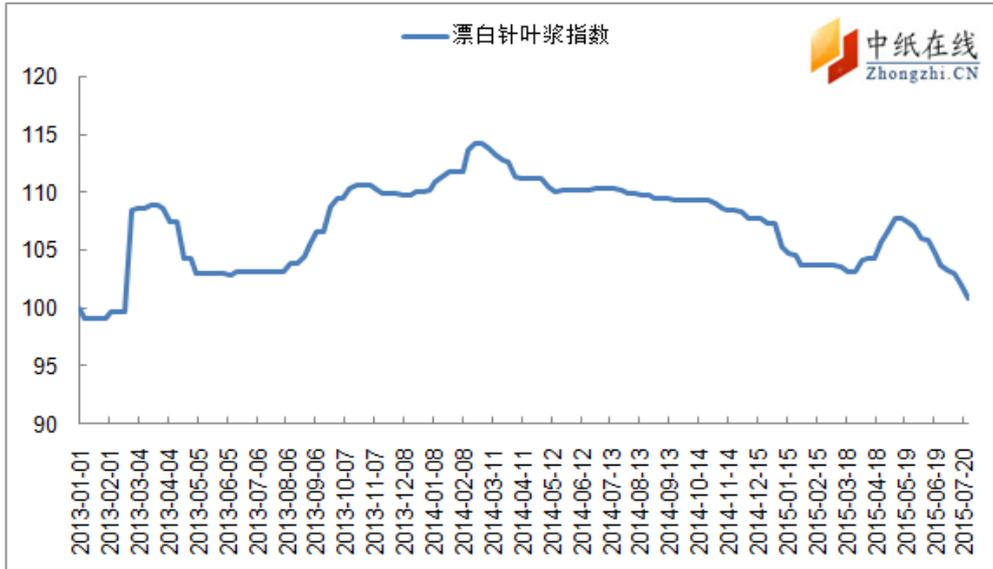


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

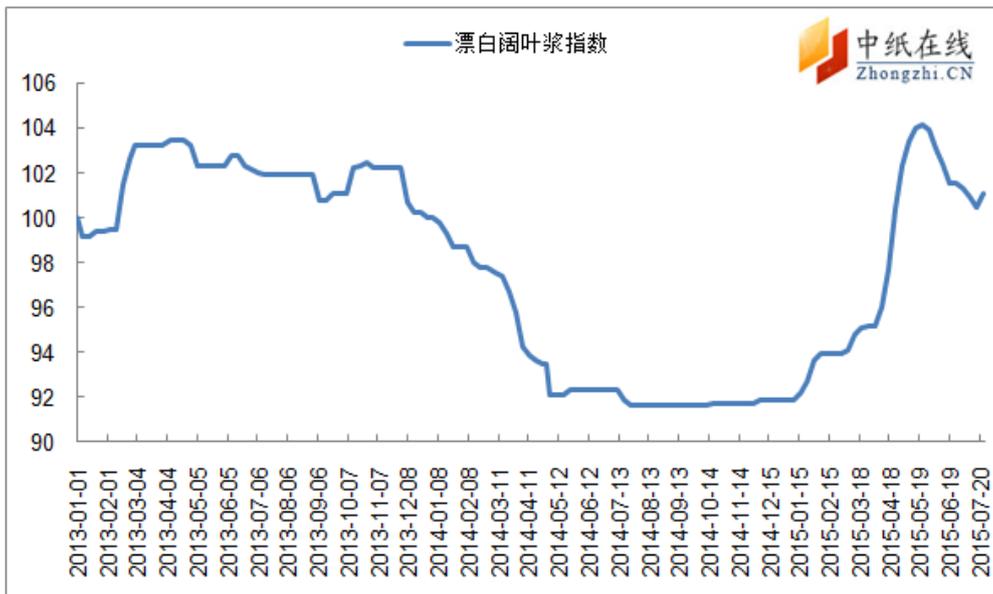


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4500-4550	4500-4550	-	
	乌针	4550-4600	4550	-	
	凯利浦	4700-4750	4700	-	
	北木	4800-4850	4800-4850	-	
阔叶浆	阿尔派	4600-4650	4650-4700	↑ 50	
	鸚鵡	4800	4800	-	
本色浆	金星	4450-4450	4450-4500	-	

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆部分品牌价格走弱, 交投气氛一般。目前主流报价: 银星 4500-4550 元/吨, 南方松卷筒 4300 元/吨, 乌针 4550 元/吨, 凯利浦、月亮 4700 元/吨, 虹鱼针叶、北木 4800-4850 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源不多, 部分商家提涨报价。目前报价: 鸚鵡 4800 元/吨, 小鸟 4700 元/吨, 小叶相思 4650 元/吨, 绿叶相思 4650 元/吨, 阿尔派 4650-4700 元/吨, IP 阔叶 4600-4650 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场需求无好转, 报价暂无变化, 实单实谈, 金星 4400-4500 元/吨, MWV 卷筒 3800 元/吨, 乔治王子电子级 5000-5050 元/吨, 虹鱼本色 4950-5000 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场持续疲软, 价格偏弱, 目前佳维报价 3200 元/吨, 实单实谈为主。

1.3.2 山东地区进口纸浆表现

表 6: 山东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	4450-4500	4450-4500	-	
	北木	4800-4850	4800-4850	-	
	月亮	4600-4650	4500-4550	↓ 100	
阔叶浆	新明星	4650-4700	4700-4750	↑ 50	
	鸚鵡	4750-4800	4750-4800	-	
本色浆	辛普森	4150-4200	4150-4200	-	
	金星	4400-4500	4400-4500	-	

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆需求不加, 受外盘价格大幅下调影响, 加针现货价格下跌 50-100 元/吨。凯利浦、月亮 4500-4550 元/吨, 北木 4800 元/吨, 银星 4450-4500 元/吨, 乌针 4500 元/吨, 南方松卷筒 4300 元/吨。

山东地区阔叶浆市场货源不多, 受亚太森博二期浆线停机影响, 山东地区部分阔叶浆报价提涨。参考报价: 鸚鵡 4750-4800 元/吨, 公牛 4700-4750 元/吨, 新明星 4700-4750 元/吨。

山东地区本色浆需求持续疲软, 出货不加, 行情弱稳。金星 4400-4500 元/吨, 辛普森 4150 元/吨, 卷筒本色 3950-4000 元/吨, 乔治王子 4800 元/吨。

山东地区化机浆需求不佳, 行情稳中偏弱, 目前佳维、昆河 3100-3150 元/吨, 实单实谈。

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	4600	-	
	凯利浦	4750-4800	4700-4750	↓ 50	
阔叶浆	公牛	4750-4800	4750-4800	-	

本色浆	金星	4450-4500	4450-4500	-	
	科本	4200-4300	4200-4300	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

华南地区纸厂开工不足，木浆需求有限，行情持续偏弱，目前银星、乌针 4550-4600 元/吨，凯利浦、月亮 4700 元/吨，北木 4850 元/吨。

华南地区阔叶浆市场货源稀少，商家惜售，暂无报盘，偶有报盘也偏高，参考报价：金鱼 4900 元/吨。

华南地区本色浆市场需求一般，出货情况不佳，行情暂稳。乌本块 2600-2650 元/吨，科本 4200-4300 元/吨，辛普森 4100-4150 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区针叶浆出货情况正常，波动不大，行情暂稳，目前乌针 4500 元/吨，布针 4450 元/吨。

天津地区进口针叶浆货源不多，出货不佳，行情偏弱。目前银星 4500-4550 元/吨，南方松卷筒 4300 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆供需两淡，受针叶浆整体行情偏弱影响，东北地区俄浆行情走低。乌针 4550 元/吨，布针 4500 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场交投一般，货源偏紧，价格偏高，自提报价：银星 4500 元/吨。

两湖地区针叶浆市场供需两淡，价格弱稳。当前北木 4850 元/吨，实单可商谈。

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	-	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用, 日产 1700-1800
	广东鼎丰	4550	-	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	-	-	停机
	南通王子	4600-4700	-	浆板承兑; 现金 4400
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, 到货价
	广西金桂	-	-	-
	福建腾荣达	3800	-	-
	焦作瑞丰	3550-3650	-	湿浆; 浆板 3600-3650
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	4200/4100	-	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

日照当地持续干旱, 亚太森博二期 150 万吨阔叶浆线停机, 时间待定, 此突发事件对市场尤其是进口阔叶浆市场影响较大, 目前其余国产阔叶浆厂暂无动态; 本色浆方面, 浆厂开机率继续偏低, 出货不佳; 化机浆方面, 国产化机浆厂出货量波动不大, 实单价格阴跌。

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	4400	-	漂白
理文造纸	4450	-	漂白
贵州赤天化	4400	-	漂白
四川凤生纸业	4400	-	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

本周竹浆厂家正常生产, 出货正常, 库存继续低位, 价格暂稳, 主流实单价格 4400 元/吨左右。

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	-	-	停机检修
龙州南华	3850	-	湿浆
广西博冠	3900	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	-	-	8 号已开机
广西贵糖	-	-	湿浆; 仍停机

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

近期, 广西地区甘蔗浆出货压力日益增大, 鉴于目前制浆成本较高的情况, 虽然区内各甘蔗浆厂分别以停机、压产等形式缓解供需压力, 但市场仍无好转迹象。本周, 部分甘蔗浆厂为缓解出货压力, 对报价进行下调或明平暗价, 优惠促销方式灵活多变, 实

单价格混乱,部分抵债浆客户为回笼资金,更以低浆价抢占市场,甘蔗浆销售形势严峻。

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	2150	-	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	3900-3950	-	湿浆, 浆板 4100-4200

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

草浆与苇浆市场较为平静,变动不大。

三、后市预测

利好因素:

- 1、亚太森博二期150万吨浆线停机;
- 2、进口阔叶浆货源偏少。

利空因素:

- 1、全球大宗商品不景气;
- 2、纸厂开机率偏低;
- 3、河北地区纸厂 8 月下旬停机, 会部分影响木浆需求。

期货方面: 针叶浆主要消费地区针叶浆需求不足,价格承压,然阔叶浆价格有可能反弹,在针阔价差反过来的情况下,后期走势存疑;阔叶浆受亚太森博二期 150 万吨阔叶浆线停机突发事件影响,阔叶浆供给量将受很大影响,部分国外供应商有重新提价的意向。本色浆供需两淡,持续报稳;化机浆在全球季节性淡季的情况下,浆厂销售面临

压力。

现货方面: 针叶浆现货价格不断跌破低位,阔叶浆价格受突发事件影响,开始逆市上行,将会对针叶浆价格起到一定的提振作用,短期内针叶浆价格底部盘整可能性较大。**阔叶浆**市场货源紧张,受缺水影响,亚太森博 150 万吨二期阔叶浆线停机,对整体市场影响较大,商家开始封盘惜售,部分商家报价已经提涨,后期短期内价格小幅反弹可能性较大。**本色浆**需求持续疲软,市场报价混乱,实单走低可能性较大。**化机浆**下游白卡纸、口杯原纸厂家开机率持续偏低,需求不佳,行情偏弱。

四、要闻回顾

4.1 二季度巴西公牛(Eldorado)效益大增

巴西漂桉木浆生产商 Eldorado(公牛)发布二季度企业经营报告,报告显示,二季度 Eldorado(公牛)共出售纸浆 43.7 万吨,同比增长 8%。另外,二季度 Eldorado 纸浆(BEK)产量为 39.8 万吨,纸浆库存量降至 2012 年 12 月以来最低水平。其中,至中国纸浆销量占其总销量的 42%,欧洲占 35%,北美占 10%,拉美占 13%。

报告表明,二季度 Eldorado 公司财务业绩极佳,净收益达 8.54 亿雷亚尔(2.67 亿美元),同比大增 54%,税息折旧及摊销前利润(EBITDA)为 3.85 亿雷亚尔,剧增 150%,息税折旧摊销前利润率达 45%。

4.2 衢江特种纸发展势头足

7 月 17 日,笔者从衢江区统计局了解到,1 至 6 月,衢江区高档特种纸产业对规模工业产值增长贡献率达 134.5%。11 家特种纸企业累计实现产值 23.59 亿元,占全区规模工业总产值 38.16%,同比增长 12.73%。

今年,总投资 2.2 亿元的夏王纸业 3 号机完工并进入测试投产阶段,夏王 3 号机是夏王纸业新增的一条生产线,是亚洲门幅最宽的造纸生产线,年产高档装饰原纸 5.5 万吨。夏王三期项目运行后,企业年产值能增加 5 亿元,达到 18 亿元。

去年初,仙鹤收购了“金达纸业”,此番“腾笼换鸟”使“金达纸业”实现年产值 3000 万元,扭亏为盈,今年计划再上两条生产线,可新增产值 3.5 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“联姻”，成功开发了工程间隔用纸、3d打印用纸等新产品，闯出一片新市场。

衢江区立足区情实际，走“比较优势”、“差异竞争”之路，把特种纸作为第一大主导产业来抓，举全区之力扶持特种纸产业发展。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扶持与帮助。在仙鹤、夏王龙头骨干企业的基础上，还吸引来“望湖纸业”、“琅素实业”、“金润新材料”等一大批企业，产业集聚初显规模。

全面推进特种纸产业的“纵向延伸、高端发展”，基本实现“一企一品”或“一企多品”格局，产品种类涉及工业、农业、装饰等多个领域。部分产品质量达到国内领先水平，具有较强的市场竞争力。