

## 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 | <b>615</b>        | 615               | <b>635</b>        | 635               | <b>655</b>        | <b>675</b>        | <b>655</b>            | <b>645</b> |
| 鸚鵡   | 合同价<br><b>600</b> | 合同价<br>600        | 合同价<br>600        | 合同价<br><b>620</b> | 合同价<br><b>640</b> | 合同价<br><b>660</b> |                       |            |
| 印尼小叶 | 合同价<br><b>590</b> | 合同价<br><b>600</b> | 合同价<br><b>605</b> | 合同价<br><b>625</b> | 合同价<br><b>655</b> | 合同价<br><b>675</b> | 合同价<br><b>650-655</b> |            |

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           | <b>600</b>    | 600    | 600    |
| 乌本块 | 海运 340 | 海运 340 | 海运 340 | 海运 <b>350</b> | 海运 <b>360</b> | 海运 <b>370</b> | 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<br>470 | 合同价<br><b>480</b> |       |       |       | 合同价<br><b>410</b> | 合同价<br><b>430</b> | 合同价<br>430 | 合同价<br><b>400</b> |
| 昆河(75) | 合同价<br>480 | 合同价<br><b>490</b> |       |       |       | 合同价<br><b>420</b> | 合同价<br><b>440</b> | 合同价<br>440 | 合同价<br><b>410</b> |

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。

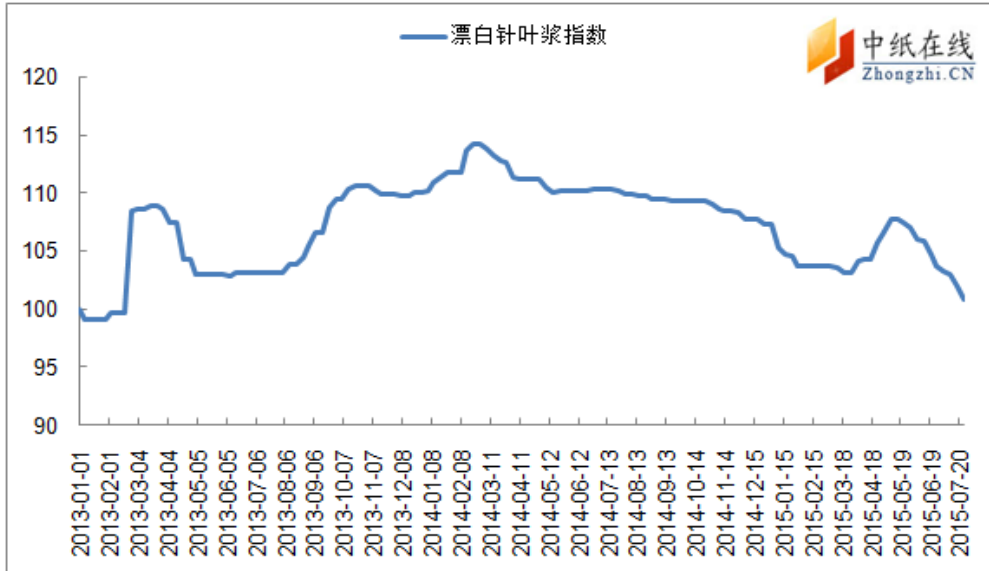


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

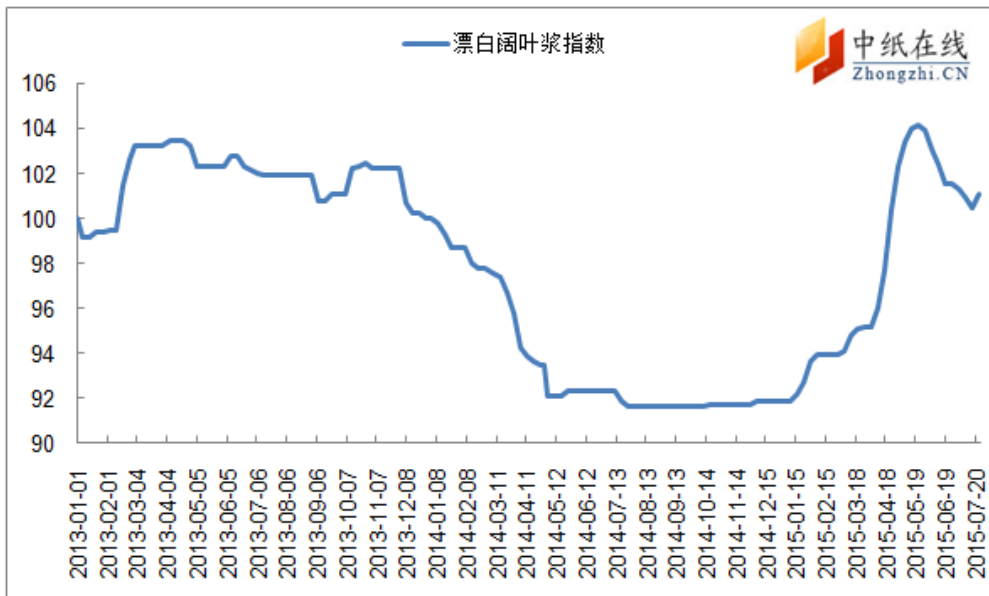


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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 | <b>4600-4650</b> | <b>4650-4700</b> | <b>↑ 50</b> |    |
|     | 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，记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。