

中纸在线：纸浆周报（2015.08.01-2015.08.07）

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 | 660 |
| 马牌 | 净价 660 | 净价 660 | 净价 640 | 净价 650 | 净价 670 | 净价 680 | 净价 620 | |
| 雄狮 | 680 | 680 | 670 | 净价 650 | 净价 665 | 净价 665 | 640 | |
| 金狮 | 690 | 680 | 680 | 净价 660 | 净价 675 | 净价 675 | 650 | |
| 北木 | 净价 680 | 净价 670 | 净价 660 | 净价 670 | 净价 690 | 净价 710 | 净价 630 | |
| 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

本周 Domtar 宣布虹鱼针叶 8 月面价下调 20 美元/吨至 660 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 | 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 | 610/640 | 590/620 |
| 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 | 合同价 660 | |
| 公牛 | 净价 600 | 净价 600 | 净价 620 | 净价 620 | 净价 640 | 净价 640 | 净价 640 | |
| 智利明星 | 615 | 615 | 635 | 635 | 655 | 675 | 655 | 645 |

| | | | | | | | | |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--|
| 鹦鹉 | 合同价 600 | 合同价 600 | 合同价 600 | 合同价 620 | 合同价 640 | 合同价 660 | 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 | 净价 645 | |

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 | 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

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 | 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) | 净价 410 | 净价 410 | 净价 410 | 净价 410 | 净价 430 | 净价 430 | 净价 400 |
| 昆河 (75) | 净价 420 | 净价 420 | 净价 420 | 净价 420 | 净价 440 | 净价 440 | 净价 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：针叶浆受阔叶浆价格强势以及俄针供给量受限的刺激，北方地区部分贸易商报价有所上调，然受需求疲软的影响，实单价格落实有限。**阔叶浆**市场寻货气氛较浓，然货源紧张，一货难寻，报价继续上涨。**本色浆**需求持续受限，价格窄幅盘整，短期内难有反弹。**化机浆**市场需求不佳，在外盘报价偏弱的情况下，本周价格有所下调。

从中纸指数来看，2015年8月7日，漂针浆中纸指数 100.84 点，与上周五比持平，漂阔浆中纸指数 103.05 点，与上周五比上涨 0.43 点。

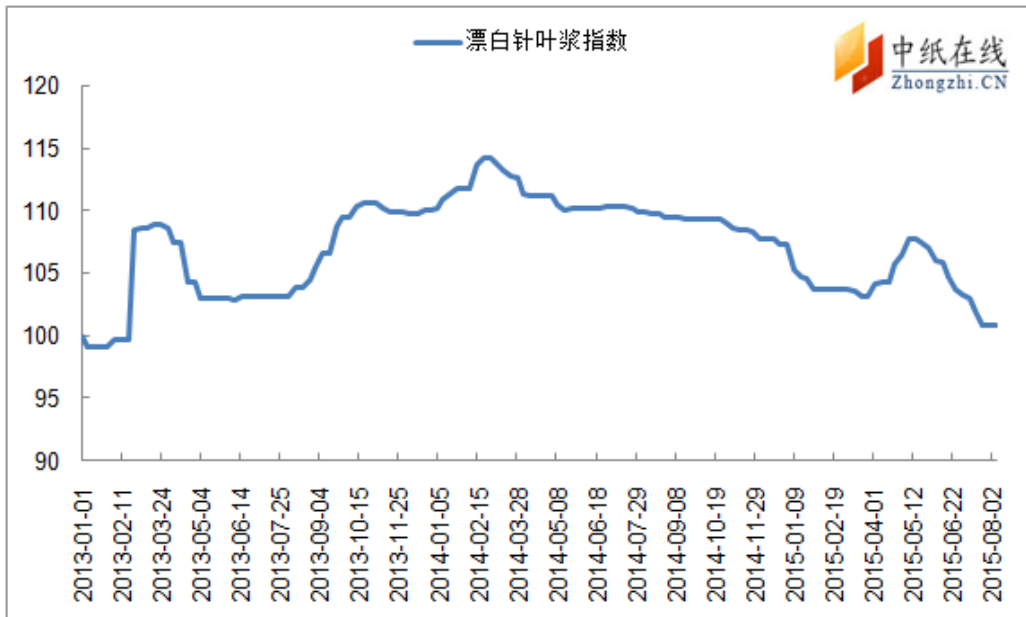


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

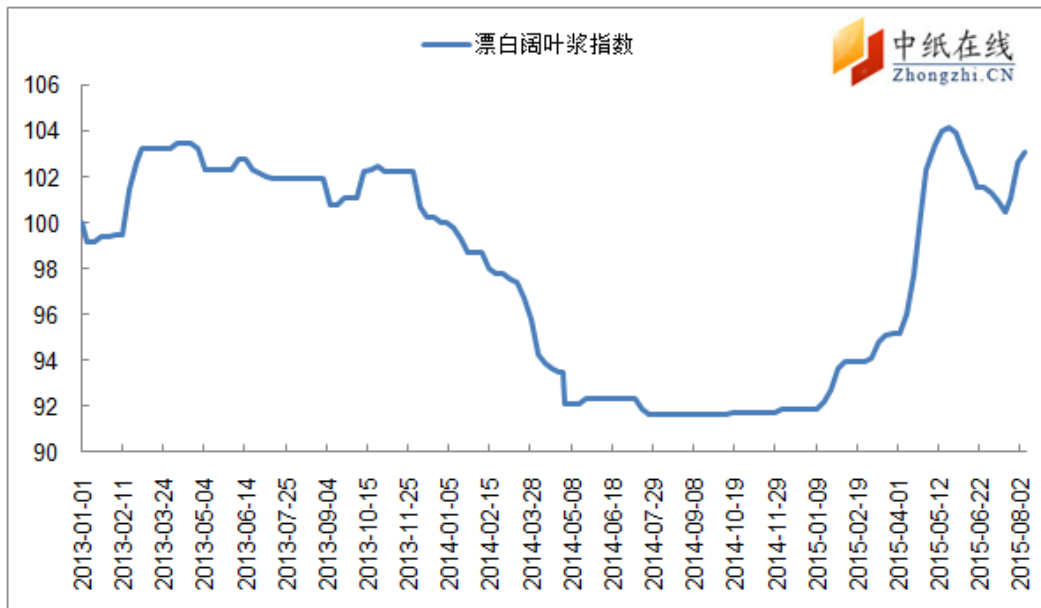


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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 | 4500 | - | |
| | 乌针 | 4550 | 4500 | ↓ 50 | |
| | 凯利浦 | 4700 | 4650 | ↓ 50 | |
| | 北木 | 4800 | 4750-4800 | - | |
| 阔叶浆 | 阿尔派 | 4750-4800 | 4750-4800 | - | |
| | 鸚鵡 | 4950 | 4950 | - | |
| 本色浆 | 金星 | 4400-4450 | 4400-4500 | - | |

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆出货情况一般, 报价混乱, 行情偏弱, 部分贸易商报价有所下调。银星、乌针 4500 元/吨, 马牌 4600 元/吨, 凯利浦 4650 元/吨, 北木 4750-4800 元/吨; 南方松卷筒 4300 元/吨, 平板 4400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源持续紧张, 部分低价货源报价小幅提涨 50 元/吨, 鸚鵡、金鱼 4900-4950 元/吨, 百合 4700 元/吨, 绿叶 4750 元/吨, 三菱阔叶 4800 元/吨, IP 阔叶 4700 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场交投持续欠佳, 行情暂无变化, 金星 4400-4500 元/吨, MWV 卷筒 3800 元/吨, 辛普森 4150 元/吨, 乔治王子电子级 5000-5050 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 | 4500 | - | |
| | 北木 | 4750-4800 | 4750-4800 | - | |
| | 月亮 | 4500-4550 | 4550-4600 | ↑ 50 | |
| 阔叶浆 | 新明星 | 4750-4800 | 4800-4850 | ↑ 50 | |
| | 鸚鵡 | 4900 | 4950 | ↑ 50 | |

| | | | | | |
|-----|-----|-----------|-----------|---|--|
| 本色浆 | 辛普森 | 4150 | 4150 | - | |
| | 金星 | 4400-4500 | 4400-4500 | - | |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆出货情况一般，银星 4450-4500 元/吨；乌针报价 4500 元/吨；加二类针叶浆报价小幅提涨 50 元/吨，狮牌报 4550 元/吨，月亮、凯利浦报 4600 元/吨；北木 4750-4800 元/吨。

山东地区阔叶浆市场现货紧缺，报价较为坚挺，目前阿尔派报价 4800 元/吨，小叶相思 4800 元/吨左右，金鱼、鸚鵡报价 4900-4950 元/吨。

山东地区本色浆需求仍无好转，价格持续弱稳，实单实谈为主。辛普森 4150 元/吨，卷筒本色 3950-4000 元/吨。

山东地区化机浆需求不佳，报价变化不大，实单实谈为主。目前佳维、昆河报价 3100-3150 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 | 4500-4600 | 4500-4600 | - | |
| | 凯利浦 | 4700 | 4700 | - | |
| 阔叶浆 | 金鱼 | 4950 | 4950-5000 | - | |
| 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

华南地区针叶浆市场需求疲软，贸易商报盘相差较大，较为混乱，银星、乌针 4500-4600 元/吨，万宝路报 4450 元/吨，凯利浦、月亮报 4700 元/吨，北木报 4850 元/吨。

华南地区阔叶浆市场货源供给不足，行情持续高位盘整，下游需求受到限制，目前巴桉报价 4950-5000 元/吨。

华南地区本色浆市场供需两淡，行情暂无变化，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

保定地区针叶浆市场交投一般，报价小幅提涨 50 元/吨，实单有待落实，乌针、布针 4500-4550 元/吨。

天津地区进口针叶浆市场交投疲软，行情暂稳。目前报价：银星 4550 元/吨，南方松卷筒 4300 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针需求持续低迷，报价继续持稳。乌针 4550 元/吨，布针 4500 元/吨。布阔货源紧张，报价 4700 元/吨左右。

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/吨受阔叶浆货源偏紧、价格高企影响，河南地区部分贸易商有上调针叶浆价格的打算，然当地针叶浆市场交投气氛不佳，涨价较为艰难，实单有待商谈。目前银星 4500-4550 元/吨，狮牌 4550-4600 元/吨。

两湖地区针叶浆市场交投疲软，然阔叶浆持续高位，部分贸易商看好针叶浆后市，有提价打算，目前当地北木报价 4800-4850 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 | - | - | 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 | 4500-4600 | ↑ 100-200 | 现金价 |
| 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

亚太森博停机对阔叶浆供给有影响, 再加上个别浆厂本月将进行年度例行检修, 部南通王子本月报价提涨 100 元/吨, 云南云景阔叶浆价格也有所上调, 国产本色浆及化机浆方面, 市场需求疲软, 报价暂时维持弱稳, 然实单可商谈空间较大。

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 | 4500-4550 | ↑ 100 | 漂白, 停机, 库存销售 |
| 贵州赤天化 | 4400 | - | 漂白; 停机, 库存销售 |
| 四川凤生纸业 | 4500 | ↑ 100 | 漂白 |
| 广东创美 | 4200 | - | 本色 |

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

本周受贵州赤天化、重庆理文造纸浆线停机影响，市场漂白竹浆供给量受到影响，浆厂乘机提涨报价 100 元/吨。据了解，四川永丰纸业停机时间再次推迟到本月 10 号左右，而犍为凤生纸业则推迟至 9 月份停机检修。

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 | 3900 | - | 湿浆 |
| 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 | 3850 | - | 湿浆 |
| 广西贵糖 | 3900 | - | 湿浆 |

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

本周,受下游纸厂开工持续不足影响,原料亦刚需补库为主,甘蔗浆出货压力依旧不减,个别浆厂库存压力巨大,甘蔗浆市场价格混乱。

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

草浆与苇浆市场供需较为平衡, 报价持稳。

三、后市预测

利好因素:

- 1、亚太森博二期150万吨浆线停机;
- 2、部分国产浆厂本月停机检修;
- 3、进口阔叶浆货源紧张

利空因素:

- 1、进口阔叶浆价格高企;
- 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, 银星、乌针等率先下调 8 月报盘之后, 交投反映良好, 加针报盘也跌至低位, 在阔叶浆外盘提价的预期下, 针叶后期稳中上调的可能性较大。**阔叶浆,** 随着山东亚太森博停机, 中国市场阔叶浆供给量进一步紧张, 8 月份外盘价格看涨。**化机浆,** 全球季节性淡季, 需求有限。**本色浆,** 供给有限, 然市场需求疲软, 外盘报价多持稳。

现货方面: 针叶浆现货价格偏低, 阔叶浆价格上涨对针叶浆的影响开始显现, 北方市场针叶浆配比增加, 报价开始想小幅提涨, 然总体需求变化不大, 涨幅恐有限。**阔叶浆** 市场货源紧张, 价格高企, 下游纸厂库存尚能维持, 出于成本考虑, 采购步伐放缓, 短期内阔叶浆高位盘整可能性较大。**本色浆** 供需两淡, 行情难改。**化机浆** 需求低迷, 价格将持续偏弱。

四、要闻回顾

4.1 日本纸尿裤进军印尼 建工厂每月可生产 3000 万片

据日本媒体网站 8 月 3 日报道, 在海外日本制婴儿纸尿裤的需求不断扩大的背景下,

日本大型商社三菱商事协同大王制纸共同确立并巩固了纸尿裤制造和销售事业进军印尼的方针，其原因是该地区人口的增长令商家对市场的扩大充满期待。

相关人员表示，三菱商事为大王製纸在印尼设立的分公司出资 40%，共同制定并巩固了供应当地使用的孩童纸尿裤的制造以及销售的推行方针。

目前，耗资约 100 亿日元(约合 5 亿人民币)，正在印尼首都雅加达近郊兴建中的新工厂其生产能力可达每月 3000 万片。计划于今年年中开始投入生产，明年 1 月开始販售。

三菱商事此举是考量到通过同印尼本地开设店铺(超市和便利店等)超过 1 万间的企业组织进行合作，活用此物流网，以达到大幅拓展纸尿裤的销售渠道、提高销售额的目的。

婴儿用纸尿裤的市场虽然在日本因少子化而呈现日渐减缩的态势，但在东南亚地区则因人口的快速增长，使得对于肌肤触感和吸水性都较佳的日本企业出产的纸尿裤的需求节节攀升。不难预见到日商进军印尼会为开拓产销一体化的市场提供更大的动力和发展空间。

4.2 9.3 阅兵期纸企生产势必受到影响

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，扭亏山东德州平原汇胜国废箱板纸采购价格上调 30 元/吨，一级到厂价 1210 元/吨，受雨水天气影响，河北石家庄地区废旧箱板纸市场供应量偏紧，但价格稳定，其他地区价格维持稳定，暂无变化。

而 9 月 3 日，北京将举行抗战胜利 70 周年阅兵，预计政府在此期间将加强京津冀地区环保整治。据了解，近期京津冀第七区建筑工地实施速度已经明显放缓，而不少地区都受到一定的影响，素有“华北纸都”之称的河北保定满城，阅兵期间的纸企业生产

势必受到影响。

目前,虽未有官方文件发声明表示纸企业的集体停机时间,但参照去年 APEC 会议期间纸企关停 13 天,业内人士认为,此次纸企关停时间或在 8 月 20 日前后。关停期间临近,近期当地下游加工企业陆续开始备货,纸企业出货量略有增加。

保定满城地区作为华北生活用纸产业基地,生活用纸产能高达 80 万吨,企业关停期间,生活用纸市场会略显紧张,但关停结束后,后期纸价或将有所上涨。国废价格易跌难涨,整体调价意愿不强,价格稳中偏弱。小编提醒广大废旧回收商抓住机会,在大阅兵前后,纸价小幅上涨或将拉动废纸价格,废旧回收商需抓住机遇,要么不出手,出手就要“快、狠、准”。