

中纸在线：纸浆周报（2015.08.15-2015.08.21）

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	15年9月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	630
俄针	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710	620/660	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：中纸在线信息部

加针 8 月份报盘基本以稳定为主；Arauco 本周四率先公布银星 9 月最新报盘上调 5 美元/吨至 630 美元/吨；俄针方面，依利姆针叶浆 9 月报盘持平，海运 660 美元/吨，陆运 620 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	15年9月
布阔	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	610/640	590/620	600/630
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	净价 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	675
鸚鵡	合同价 600	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 640	净价 650	净价 650	净价 660	预计 680
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	净价 645	

数据来源：中纸在线信息部

印尼小叶本月成交净价 645 美元/吨，与上月持平；出于对后市看好的原因，9 月份报盘以上调为主，Arauco 大幅提涨 40 美元/吨，明星报 675 美元/吨，新明星 660 美元/吨；布阔上调 10 美元/吨，海运 630 美元/吨、陆运 600 美元/吨；巴桉方面，鸚鵡预计提涨 20 美元/吨，并且态度较为坚决，巴西公牛也有提涨报价的计划。

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	15年9月
金星	630	600	580	580	580	600	600	600	620
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：中纸在线信息部

金星 9 月报盘提涨 20 美元/吨至 620 美元/吨，供给量仍有限。乌本块因暂无外售供应量，无报盘。

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：中纸在线信息部

1.2 现货市场表现

现货市场: 针叶浆为了弥补上周人民币大幅贬值带来的损失, 本周针叶浆报价强势拉涨, 但以往买涨不买跌的情况并没有出现, 市场交投仍较为低迷, 价格上涨较为艰难。

阔叶浆市场货源持续紧张, 报价高位探涨, 纸厂接受程度有限, 高价位暂无成交, 国产阔叶浆价格较低, 也影响了部分进口阔叶浆的市场。**本色浆**市场供需两淡, 金星因货源紧张报价有所上涨, 部分品牌跟进。**化机浆**市场需求长期疲软, 在成本压力下, 部分市场报价有所提涨, 但实单暂未跟进。

从中纸指数来看, 2015年8月21日, 漂针浆中纸指数 103.18 点, 与上周五比上涨 0.31 点, 漂阔浆中纸指数 104.12 点, 与上周五比上涨 0.21 点。

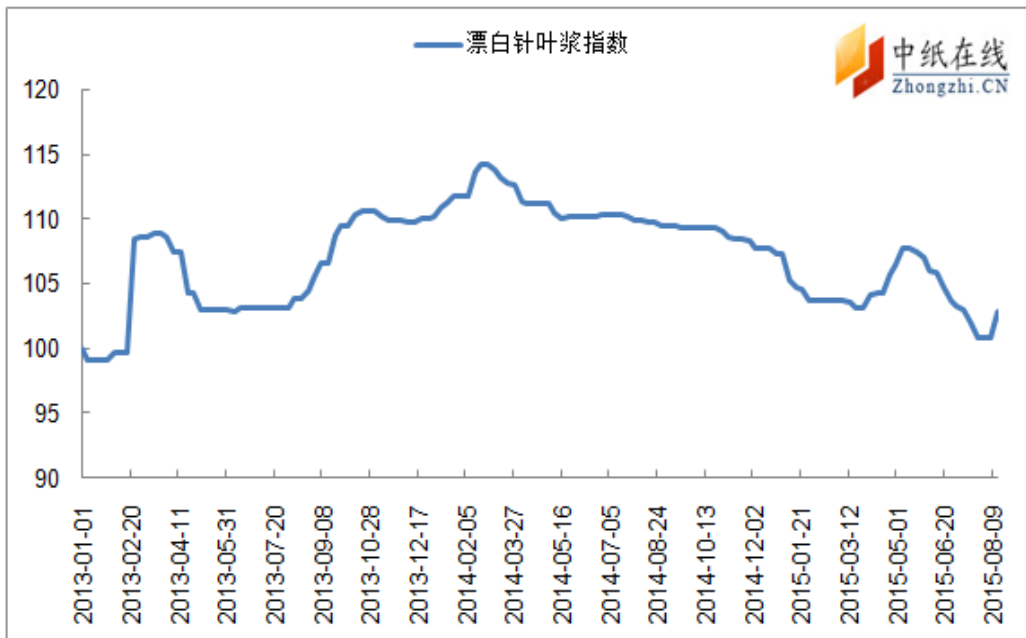


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部



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	4650-4700	↑ 50	
	乌针	4600	4650	↑ 50	
	凯利浦	4750-4800	4750-4800	-	
	北木	4850-4900	4850-4900	-	
阔叶浆	阿尔派	4750-4800	4800-4850	↑ 50	
	鸚鵡	4950-5000	4950-5000	-	
本色浆	金星	4400-4450	4500-4550	↑ 100	

数据来源：中纸在线信息部

本周江浙沪地区针叶浆贸易商为了继续缓解成本压力，针叶浆低端报价均有所提涨，

目前银星 4650-4700 元/吨, IP 针叶 4600 元/吨, 先锋卷筒 4400 元/吨, 马牌 4700 元/吨, 凯利浦、月亮 4750-4800 元/吨, 北木 4850-4900 元/吨。

江浙沪地区部分阔叶浆价格高位探涨, 然实单成交情况不佳, 鸚鵡报价 5000 元/吨, 小叶相思 4850 元/吨, IP 阔叶 4750 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场需求持续疲软, 出货情况不佳, 行情波动不大, 部分品牌报价提涨。金星 4500-4550 元/吨, 辛普森 4150-4200 元/吨, MWV 卷筒 3850-3900 元/吨, 乔治王子电子级 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	4500	4600	↑ 100	
	北木	4750-4800	4750-4800	-	
	月亮	4550-4600	4700	↑ 100	
阔叶浆	新明星	4800-4850	4800-4850	-	
	鸚鵡	4900-4950	4950-5000	↑ 50	
本色浆	辛普森	4150	4150-4200	-	
	金星	4400-4500	4500-4600	↑ 100	

数据来源: 中纸在线信息部

山东地区针叶浆价格长期低位运行, 商家基本处于亏损状态, 为了稍微缓解压力, 本周针叶浆价格提涨, 目前银星报价 4600 元/吨, 凯利浦 4700 元/吨, 狮牌 4650 元/吨, 北木 4800 元/吨。

山东地区阔叶浆市场价格高位震荡, 部分品牌价格继续提涨, 然下游接受度有限。目前鸚鵡报价 5000 元/吨, 小叶相思 4850 元/吨, 虎牌相思 4820 元/吨, 阿尔派 4850 元/吨。

山东地区本色浆市场出货情况不佳, 部分品牌报价提涨, 目前辛普森 4150-4200 元/吨, 乔治王子报价 4800 元/吨, 美华 3900 元/吨。

山东地区化机浆市场交投气氛不佳, 为了缓解成本压力, 贸易商报价提涨 50-100

元/吨，实单暂未跟进，目前佳维报价 3150-3200 元/吨，昆河报价 3200-3250 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	4600-4700	4600-4700	-	
	凯利浦	4750-4800	4750-4800	-	
阔叶浆	金鱼	4950-5000	5000-5050	↑ 50	
本色浆	金星	4450-4500	4500-4550	↑ 50	
	科本	4200-4300	4200-4300	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场出货情况不佳，观望气氛较浓，本周银星 4700 元/吨，凯利浦、月亮 4800 元/吨，北木 4900 元/吨。

华南地区阔叶浆到港量少，市场供给有限，有价无市，随着外盘报价大幅提涨，部分商家暂停报价。目前金鱼 5000-5050 元/吨。

华南地区本色浆市场需求疲软，供给量有限，金星报价 4500-4600 元/吨，乌本块 2600-2700 元/吨，科本 4200-4300 元/吨，辛普森 4150-4200 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

本周保定地区俄针货源偏紧，供应量有限，虽然当地纸厂 20 日开始将陆续停机，当地纸浆贸易商报价仍然有所提涨。乌针报价 4600-4650 元/吨，个别高端报价 4700 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针市场供给尚能满足需求，因此市场价格持稳，并未受前期人民币汇率大幅下调的影响。乌针 4550 元/吨，布针 4500-4550 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆出货情况一般，然报价继续提涨。目前乌针、银星 4700-4750 元/吨，布针 4650 元/吨，布针 LG1 报 4600 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	-	-	年度停机检修
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	-	-	已开机，生产老订单
	南通王子	4500-4600	-	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：中纸在线信息部

亚太森博阔叶浆线开机暂时对市场影响较小，受进口阔叶浆货少价高的影响，国产

阔叶浆出货情况尚可，然价格暂时持稳。国产本色浆、化机浆方面，浆厂出货情况持续不佳，价格弱稳。

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	4400	-	漂白
理文造纸	4500-4550	-	漂白，实单涨至 4400-4450
贵州赤天化	4400	-	漂白；停机，库存销售
四川凤生纸业	4500	-	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源：中纸在线信息部

本周重庆理文造纸开机后正常生产，实单价格有所上调，贵州赤天化因天气原因推迟开机时间，但仍有库存销售。四川犍为凤生纸业停机时间暂定 9 月 10 日，为期 10 天左右，浆厂目前出货情况尚可，库存持续低位运行。

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：中纸在线信息部

本周,广西地区甘蔗浆出货压力依旧不减,但价格暂稳于上周,实际操作灵活不改。

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: 中纸在线信息部

草浆与苇浆市场供需稳定, 价格暂无调整。

三、后市预测

利好因素:

- 1、人民币汇率缓慢恢复;
- 1、旺季即将到来。

利空因素:

- 1、阔叶浆外盘大幅提涨;
- 2、成品纸销售仍无好转, 纸厂资金、销售压力较大;
- 3、河北地区纸厂已停机。

期货方面: 针叶浆, 银星 9 月期货报盘小幅提涨, 然在人民币贬值的情况下, 即使平盘也相当于涨价, 预计后期针叶浆平盘的可能性较大。**阔叶浆**, 处于对中国市场后市的看好, 国外浆厂最新报盘有所提涨, 尤其是新、老明星, 涨幅之大已经超过了国内纸厂及接货商的承受范围, 预计在后期的讨价还价中, 实单净价涨幅有限。**化机浆**, 需求

没有根本好转，报盘难涨。**本色浆**，供给有限，受金星涨价的刺激，其余本色浆有可能跟涨。

现货方面：针叶浆市场需求持续疲软，尤其是在华北地区纸厂停机的情况下，整体需求难言好转，虽然市场价格有所倒挂，但从本周情况来看，价格持续反弹后劲不足，预计下周价格稳中小涨为主。**阔叶浆**价格高企，纸厂对高价浆接受度有限，再加上国产阔叶浆低价的冲击，进口浆出货情况受到一定的影响，预计下周阔叶浆横盘整理的可能性较大。**本色浆**供需两淡，报价上涨，然实单难以跟进。**化机浆**需求持续低迷，价格弱稳可能性较大。

四、要闻回顾

4.1 国外造纸行业 渐行渐远渐无“纸”

近几年来，移动互联、电子媒体迅速普及，标志着一个新的时候已经到来。在这个纸质媒体被终结的时代，芬兰总理也不得不哀叹说，是 IPAD 搞垮了芬兰的支柱产业--造纸业。

事实上，美国、欧洲、日本等国的纸张消费量也在一路走低。从 2008 年开始，这些国家的纸业巨头纷纷开始削减产能，裁撤员工。

在欧洲，2008 年全球金融危机爆发，欧洲造纸工业产量从 2007 年峰值开始跌落，2009 年跌至低谷，2010 年短暂恢复后便开始持续下跌。2013 年 CEPI 成员国纸和纸板产量为 9112.8 万吨，同比下降 1.2%，2010 年-2013 年年均降幅为 1.4%。欧洲造纸工业仍处于衰退期，行业不景气态势明显。

欧洲最大的造纸企业斯道拉恩索在金融危机来临之前，公司就已经关闭了在德国、芬兰、波兰、瑞典、波罗的海、爱沙尼亚和捷克等国的造纸工厂。2012 年 1 月 17 日，斯道拉恩索公司宣布再关闭 3 家造纸厂并裁员 985 人。2014 年 11 月 13 日，欧洲另一家纸业巨头芬欧汇川集团(UPM)在宣布将关闭法国、芬兰和英国共四家造纸厂。

在日本，日本造纸企业一方面大力实现跨界发展，另一方面收缩在造纸行业的投资。据《日经中文网》2015 年 5 月 4 日报道，王子纸业已经中止向南通造纸工厂的增产投资，改为建设投资负担较轻的纸尿裤工厂，计划于 2016 年内将自主品牌推向中国市场。这意味着日本王子纸业已经放弃对工厂的扩张，原本计划投资 500 亿日元(约合 26 亿元

人民币)的二期工程被压缩到了“数十亿”日元。

2015年4月和6月,日本制纸分两次全数抛售了公司所持有的理文造纸12%的股份。较2010年6月22日购入时的每股作价6.5元相差甚远,可谓割肉大甩卖。

在美国,造纸行业在2000年达到辉煌的顶峰后,一路下行,节节溃退。根据美国林业和纸业协会的数据,2000年全美纸和纸制品产量达到9400万吨。而2014年则仅为8037万吨,较十年前减少了14.5%。

国外造纸企业不断做减法的策略给中国的造纸企业带来一些启示,在当前内需萧条、出口重挫的情况下,中国的造纸企业是不是要对做加法的思路加以反思呢?

4.2 广西白莹特种纸公司试产顺利

今年6月,广西白莹特种纸股份有限公司新建的特种涂布纸项目第一条生产线进入试产阶段。目前,第一条生产线运行正常,第二条生产线即将安装完毕很快也进入试产阶段。一期项目投产后,预计下半年可实现产值1.5亿元,其生产的无碳复写纸、热敏记录纸和不干胶纸等特种纸不仅能满足市场需求,还将给广西区的特种纸制造业带来技术新突破。