

2016年2月纸浆月报

本月视点

- ◆ 阔叶浆跌势继续
- ◆ 金星货源持续紧张
- ◆ 国产阔叶浆库存偏高，价格混乱
- ◆ 国产甘蔗浆厂开机时间偏晚



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

一、国内进口纸浆市场具体分析

1.1 期货市场

1.1.1 期货市场分析

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	16年1月	16年2月	16年3月
银星	655	675	635	625	625	610	590	590	590	580	600
俄针	650/690	670/710	670/710	620/660	620/660	620/660	610/640	610/640	620/650	620/650	620/650
虹鱼	680	700	680	660	650	640	600	620	610	610	
马牌	净价670	净价680	净价610	净价610	净价610	净价580	净价580	净价590	净价580	净价580	
雄狮	净价665	净价665	640	640	640	620	净价570	净价580	净价570	净价570	
金狮	净价675	净价675	650	650	650	630	净价580	净价590	净价580	净价580	
北木	净价690	净价710	净价630	650	650	640	600	620	610	610	
凯利浦	净价670	净价680	净价620	净价620	净价630	净价580	净价580	净价590	净价580	净价580	
月亮	净价670	净价680	净价620	净价620	净价620	600	净价580	净价590	净价580	净价580	

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面， Arauco 银星 2 月面价下调 10 美元/吨至 580 美元/吨，3 月面价反而提涨 20 美元/吨至 600 美元/吨。加针方面，凯利浦、月亮等加二类针叶浆 2 月报盘稳于 580 美元/吨，北木、虹鱼等一类浆 2 月面价则维持 610 美元/吨，并且北木 3 月份报盘意向上涨 20 美元/吨。南方松因为量少，2 月无报盘。依利姆针叶浆 3 月面价继续持稳，海运 650 美元/吨，陆运 620 美元/吨。

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	16年1月	16年2月	16年3月
----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-------	-------	-------

布阔	610/6 40	630/6 60	610/6 40	590/6 20	600/6 30	620/6 50	600/6 30	600/6 30	570/6 00	570/6 00	570/6 00
金鱼	合同 价 640	合同 价 660	合同价 660	净价 660	净价 670	净价 620	净价 590	净价 570	净价 560	520	
公牛	净价 640	净价 640	净价 640	净价 640							
智利明星	655	675	655	645	645	645	605	585	575	520	
鹦鹉	合同 价 640	净价 650	净价 650	净价 660	净价 670	净价 620	620	净价 580	净价 570	520	
小叶 相思	合同 价 655	合同 价 675	净价 645	净价 645	净价 660	净价 600	净价 580	净价 550	550	520	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，供需双方迟迟难以达成协议，价格一再下调，目前巴桉鹦鹉、金鱼、小鸟等 2 月报盘基本上大幅下调至在 520 美元/吨，印尼小叶报盘一再下调至 520 美元/吨，交投仍不理想。据闻阿尔派阔叶浆面价也跌至 520 美元/吨，智利明星 520 美元/吨，新明星无量，暂无报价。依利姆阔叶浆 3 月报盘仍持平，但对市场影响不大。

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	16 年 1 月	16 年 2 月	16 年 3 月
金星	580	600	600	600	620	600	590	净价 570	570	570	570
乌本 块	海运 360	海运 370	海运 370	海运 360	海运 370	海运 370	海运 360	海运 360	海运 360	海运 360	海运 360

数据来源：中纸在线信息部

本色浆报盘多持稳为主。3 月报盘金星持稳于 570 美元/吨，乌本块海运 360 美元/吨，陆运 330 美元/吨。

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	16 年 1 月	16 年 2 月
佳维（75）	410	410	430	430	400	400	370	370	380	380	390	390
昆河（75）	420	420	440	440	410	410	370	370	380	380	390	390

数据来源：中纸在线信息部

针叶化机浆 2 月报盘多持稳于 390 美元/吨，加拿大化机浆 Meadow Lake 公布最新报盘，杨木（80 度）报盘 400 美元/吨，杨木（75 度）报盘在 390 美元/吨。天柏化机浆 2 月报盘也提涨 20 美元/吨，实单仍在商谈。

1.1.2 期货报盘走势图

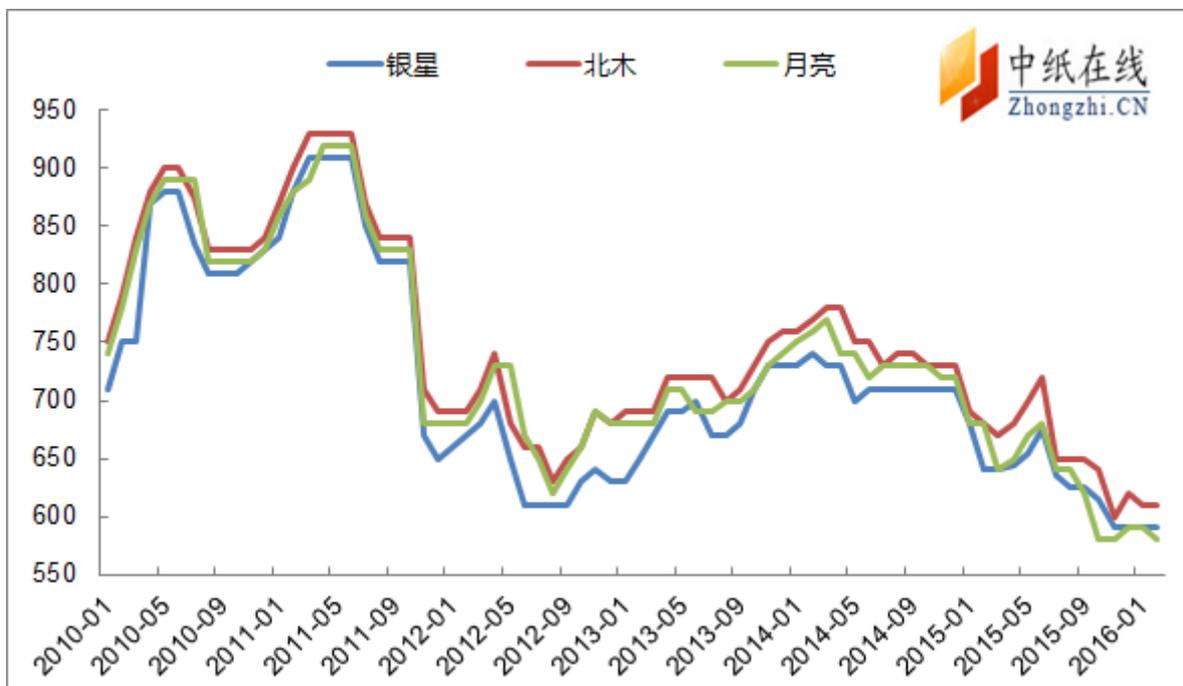


图 5: 2010 年以来针叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

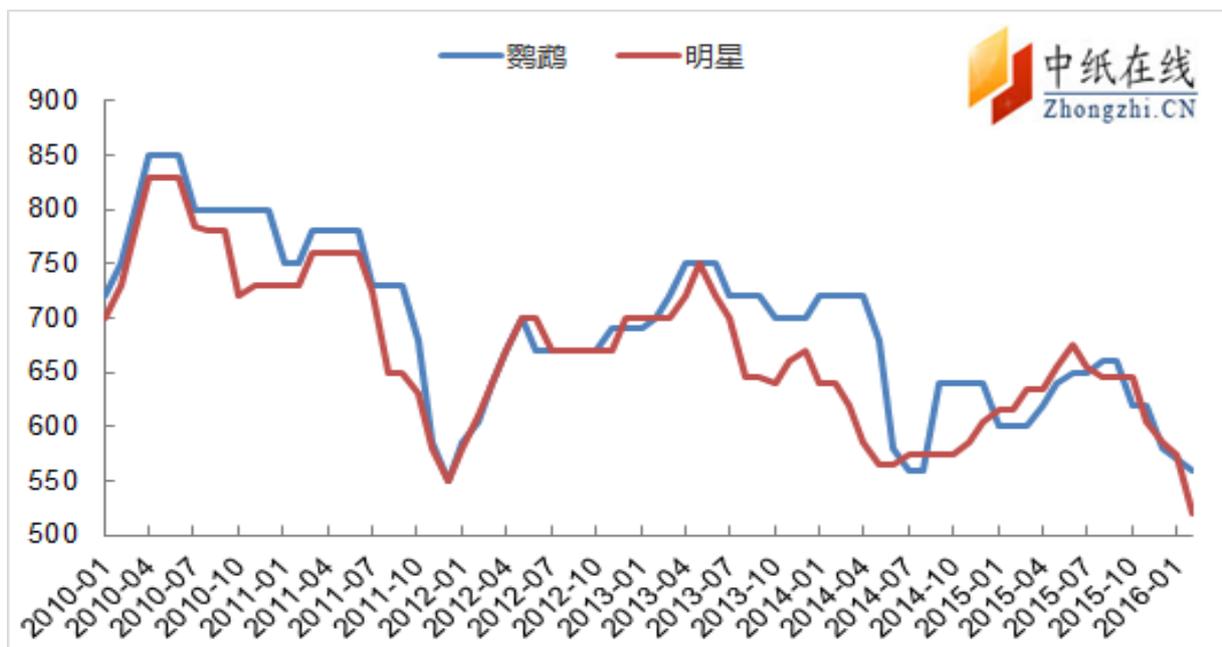


图 6: 2010 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

1.2 现货市场

针叶浆：春节因素影响，本月几乎半个月处于休市状态，成交清淡，在外盘稳定的情况下，现货市场价格暂时维稳。

阔叶浆：外盘价格连续下跌，并商谈艰难，国产阔叶浆量大价跌，对进口阔叶浆现货市场价格继续下跌起到促进作用。

本色浆：本月金星等部分本色浆货源持续紧张，报价高企，实单试探为主。

化机浆：需求仍无好转，出货困难，在低价走货刺激下，春节后化机浆市场价格有所走低。

1.3 国内各市场进口纸浆具体行情

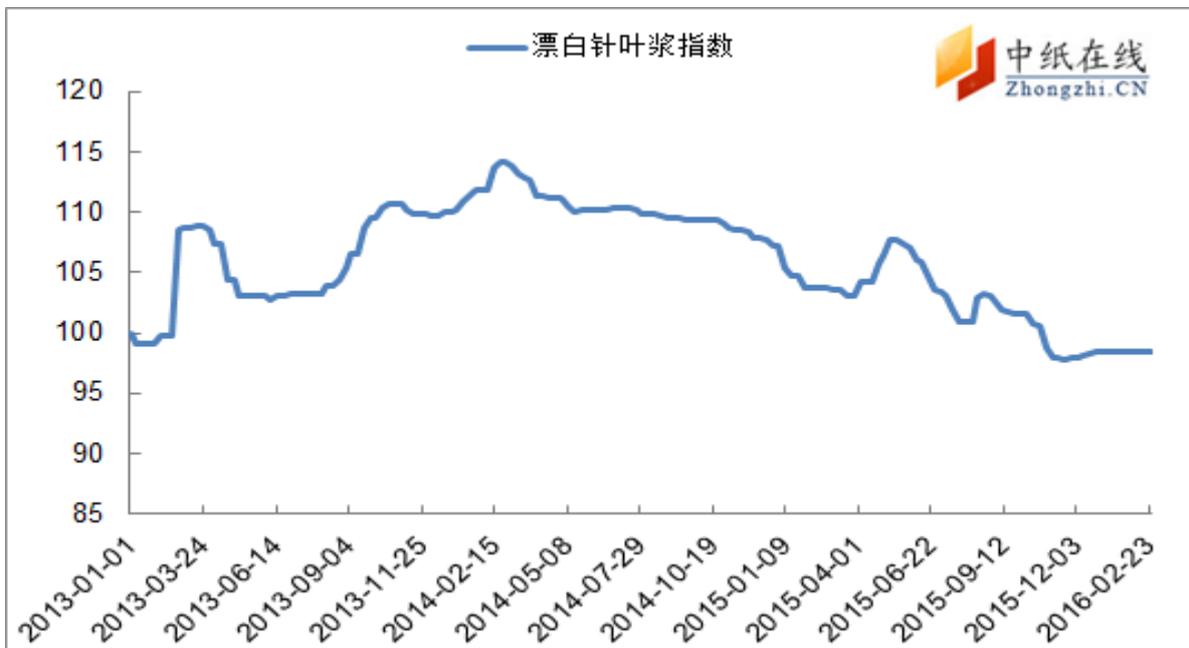


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

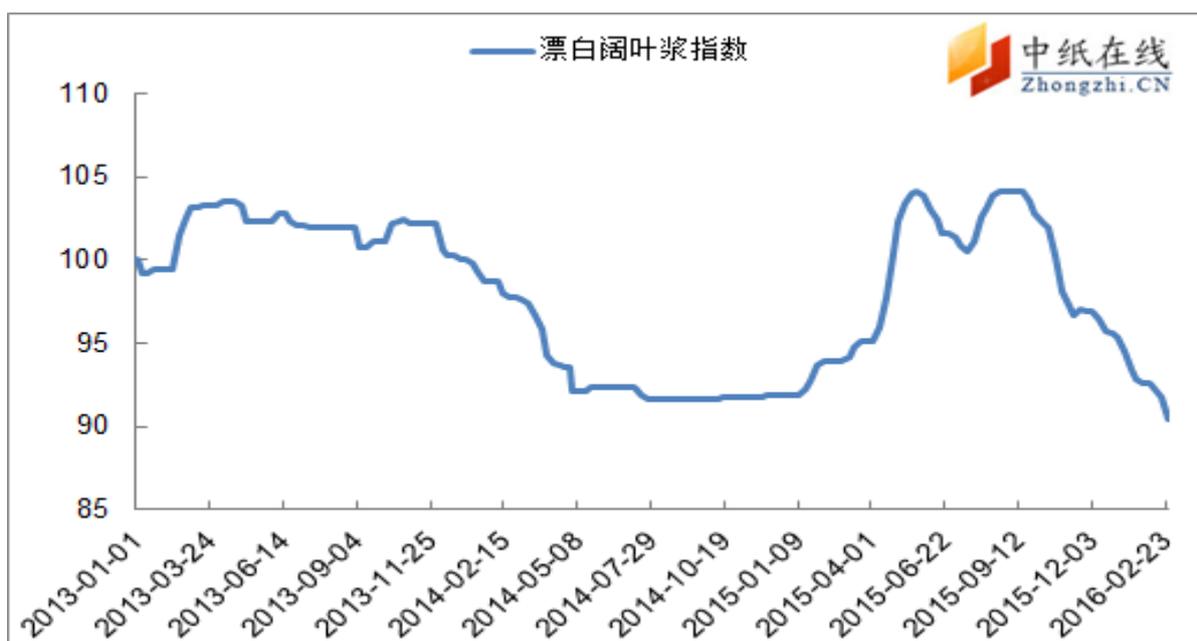


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日

2016 年 2 月 26 日, 漂白针叶浆中纸指数为 98.5 点, 与上个月末持平; 漂白阔叶浆中纸指数为 90.43 点, 与上个月末相比下跌 2.15 点, 跌幅 2.32%。

1.3.1 江浙沪地区

针叶浆: 江浙沪地区本月针叶浆价格基本稳定。月末主流价格: 银星 4500 元/吨; 凯利浦 4550 元/吨; 北木 4600 元/吨, 南方松平板 4350-4400 元/吨。

阔叶浆: 江浙沪地区阔叶浆价格持续下跌, 月末主流价格: 巴桉鸚鵡 4350 元/吨, 小鸟 4250 元/吨。

本色浆: 江浙沪地区本色浆个别品种货源紧张, 价格暂稳, 月末金星 4700 元/吨, 乔治王子普通级 4450-4500 元/吨。

化机浆: 江浙沪地区化机浆市场需求清淡, 价格弱势运行。月末佳维、昆河 2900 元/吨。

1.3.2 山东地区

针叶浆: 山东地区针叶浆市场较为平静, 行情暂无变化, 月末: 银星 4500 元/吨, 凯利浦报 4550-4600 元/吨, 北木 4600 元/吨, 先锋卷筒 4200-4250 元/吨, 阿拉巴马 4300-4350 元/吨。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆市场持续走弱, 交投持续清淡, 月末: 鸚鵡 4300-4350 元/吨; 智利明星报 420 元/吨; 小叶 4100-4150 元/吨。

本色浆: 山东地区本色浆市场报价稳定, 出货情况一般, 月末: 乔治王子报价 4450-4500 元/吨, KPAQ

报 3900-3950 元/吨。

化机浆：山东地区化机浆市场出货不佳，行情走弱，月末：昆河、佳维 2800-2850 元/吨；福乐 2800 元/吨。

1.3.3 华北地区

保定地区：当前保定地区纸浆库存高企，库存总量 6 万吨左右，比正常水平高出 2 万吨左右，出货尚可，当地俄针价格保持弱稳，月末：乌针、布针报 4300-4350 元/吨。

天津地区：天津地区针叶浆市场交投缓慢恢复，行情暂稳。银星 4500 元/吨，先锋卷筒 4250 元/吨，石头 4350 元/吨。

天津地区阔叶浆市场持续低迷，实单商谈下行，和平河报 4250 元/吨，小鸟 4250 元/吨，阿尔派 4200 元/吨，小叶 4150 元/吨。

1.3.4 华南地区

针叶浆：华南地区针叶浆市场报价暂稳，出货一般。月底：乌针 4450 元/吨，银星 4500 元/吨，月亮 4550 元/吨，凯利浦 4550-4600 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆市场供需两淡，价格小幅走低。月末：鸚鵡报价 4350 元/吨左右，新明星 4250 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆市场交投一般，实单实谈为主，月末参考报价：科本 4300 元/吨，乌本块 2750-2800 元/吨。

1.3.5 华中地区

本月河南地区针叶浆市场交投一般，下游采购逐步恢复，报价暂稳观望。乌针 4450 元/吨，加针 4500-4550 元/吨。

两湖地区针叶浆市场出货尚可，价格难涨，参考报价：北方松 4600-4650 元/吨。

1.3.6 东北地区

月末：东北地区纸厂开始陆续复工，纸浆需求还未完全释放，目前俄针行情持稳，乌针、布针 4350-4400 元/吨；布阔小幅下调至 4300-4350 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月国产主流阔叶浆厂库存高企，竞争激烈，再加上进口阔叶浆行情走低，国产阔叶浆价格混乱下跌。国产化机浆方面，国产化机浆厂出货一般，价格暂无调整。**甘蔗浆方面**，广西地区甘蔗浆厂春节停机时间较长，目前还有龙州南华、凤糖等少数浆厂还未开机，甘蔗浆供给量大受影响，报价统一提涨 100 元/吨。**竹浆方面**，本月进口阔叶浆价格走弱，竹浆厂家区外出货情况一般，库存较为正常，多持稳观望为主。**苇浆/草浆方面**，苇/草浆厂基本稳定，无调价打算。

2.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4000	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	4300	-	竹木混浆
	柳州两面针	4200	-	竹木混浆
	金海浆纸	-	-	龙牌
	亚太森博	3800-3900	↓ 200-300	出厂承兑价
	南通王子	3700-3800	↓ 200-300	现金出厂价
化机浆	濮阳龙丰纸业	3600	-	基本自用，少量外销，日均 350 吨
	湖北乐水林纸	3300	-	省内到货 3500 元/吨
	江苏金利达	-	-	停机检修
	广西金桂	-	-	自用为主
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	山东中茂盛源	-	-	湿浆
	焦作瑞丰	3500	-	湿浆，浆板 3500 元/吨；日均 500 吨
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	-	-	大部分改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

本月国产主流阔叶浆厂库存高企，竞争激烈，再加上进口阔叶浆行情走低，国产阔叶浆价格混乱下跌。国产化机浆方面，国产化机浆厂出货一般，价格暂无调整。

2.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	-	-	未开机
广西东糖	3700	↑ 100	湿浆
广西博冠	3750	↑ 100	湿浆
广西天成	-	-	未开机
永鑫华糖	3700-3750	↑ 100	湿浆
广西贵糖	3700-3750	↑ 100	湿浆
龙州南华	-	-	未开机
广西永凯	3700		26 号开机，27 号涨价

数据来源：中纸在线信息部

广西地区甘蔗浆厂春节停机时间较长，目前还有龙州南华、凤糖、广西天成等少数浆厂还未开机，甘蔗浆供给量大受影响，报价统一提涨 100 元/吨。

2.4 竹浆

表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川永丰	4300	-	漂白，报价
理文造纸	4300	-	漂白，报价
贵州赤天化	4300	-	漂白，报价
四川凤生纸业	4300	-	漂白，报价
广东创美	-	-	本色

数据来源：中纸在线信息部

本月进口阔叶浆价格走弱，竹浆厂家区外出货情况一般，库存较为正常，多持稳观望为主。

2.5 草浆/苇浆

表 13：国产草浆、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	-	-	停产
	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	辽宁振兴生态	4000	-	浆板；湿浆 3600
	沅江金太阳	3800		

数据来源：中纸在线信息部

苇/草浆厂基本稳定，无调价打算。

三、全球库存及出货

3.1 全球纸浆库存

据纸浆和纸张产品委员会（PPPC）发布的数据显示，2016年1月份全球纸浆发运量 326.8 万吨，较 12 月份的 427.4 万吨减少 64.6 万吨，减幅 15.12%；较去年同期的 346.9 万吨增加 15.9 万吨，增幅 4.58%。其中针叶浆发运量 185.4 万吨，较 12 月份的 201.7 万吨减少 16.3 万吨；阔叶浆发运量 164.6 万吨，较 12 月份的 212.4 万吨减少 47.8 万吨。

1 月全球纸浆生产者库存天数为 39 天，与上月比增加 4 天，较去年同期减少 1 天。其中漂针浆库存天数 31 天，漂阔浆库存天数 47 天。

3.2 欧洲消费者消费量

UTIPULP 数据显示，2016 年 1 月，欧洲针叶浆消费量 35.96 万吨，同比增加 2.7%。针叶浆库存量为 19.7 万吨，同比减少 8.4%。

2016 年 1 月欧洲针叶浆库存天数为 16 天，较 12 月份减少 4 天，较去年同期减少 3 天。（本月欧洲阔叶浆消费量数据持续缺失）。

四、后市展望

利好因素:

- 1、中小贸易商手中货源偏少;
- 2、纸厂集体提涨成品纸报价。

利空因素:

- 1、实体经济持续低迷;
- 2、阔叶浆外盘走低, 并且商谈较为艰难;
- 3、国产主流阔叶浆厂库存偏高, 价格混乱;
- 4、保定满城地区木浆库存高企。

期货方面: 针叶浆, 针叶浆 2 月外盘稳中偏弱, 北木因出货良好, 意向提涨 3 月报盘 20 美元/吨, 银星 3 月报盘也提涨 20 美元/吨, 然在阔叶浆走低的情况下, 针叶浆恐受连累。**阔叶浆,** 目前 2 月的阔叶浆外盘还未商谈完毕, 接货商一再压价, 实单价格不断走低。**化机浆,** 阔叶化机浆报盘继续小幅上调, 针叶化机浆受现货市场低迷影响, 报盘持稳。**本色浆,** 需求变化不大, 报盘基本持稳。

现货方面: 针叶浆, 目前针叶浆现货价格基本稳定, 并且港口针叶浆库存在正常水平偏低, 短时间内持稳可能性较大。**阔叶浆,** 目前阔叶浆不利因素居多, 短期内下滑趋势难改, **本色浆,** 金星现货持续紧张价格高企, 但其他本色浆需求较为平稳, 变化不大。**化机浆,** 针叶化机浆低迷走势难改, 阔叶化机浆货源紧张, 尚能维持。

五、要闻回顾

5.1 2015 年我国装饰纸销量同比微增

日前, 中国林产工业协会装饰纸专业委员会发布了 2015 年我国装饰纸销量统计报告。据不完全统计, 2015 年, 我国具有一定规模的人造板饰面专用原纸企业总销量约 79.6 万吨, 同比增长 1.27%, 实现微增。

据统计数据显示, 2015 年, 我国装饰原纸销量为 72.8 万吨, 同比增长 2.68%;装饰原纸中含素色纸销量为 23.8 万吨, 同比下降 7.75%;含印刷用原纸销量为 49.0 万吨, 同比增长 8.65%。平衡纸销量为 5 万吨, 同比下降 12.28%。表层纸销量为 1.8 万吨, 同比下降 10%。

5.2 理文生活用纸后加工工业城项目落户港桥

2月19日，重庆理文生活用纸后加工工业城项目落户重庆市永川区港桥工业园，投产后每年度可实现应税销售收入10亿元。

是日，重庆理文卫生用纸制造有限公司与港桥工业园正式签订投资合同。该公司拟投资4.5亿元，占地约300亩，分两期实施重庆理文卫生用纸制造有限公司后加工工业城项目及配套设施建设。该项目全部竣工投产后每年度可实现应税销售收入10亿元。