

纸浆周报 (11.19-11.23)

木浆组编辑:

李玉芳

1966704743@

qqq.com

0512-8766202

报价/分析/数据/走势图

www.zhongzhi.cn

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



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,

本周期货、现货市场概述

期货市场:

1、继月初银星、北木、乌针 11 月报价下调后, 月亮报价从 10 月的 870 降于 810, 雄狮净价 810 金狮净价 820, 较 10 月下降 60, 伊利母宣布 12 月份报盘, 其中针叶、阔叶、本色浆均报平盘。(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周末浆市场继续下行。供应端供应量充足, 下游需求端乏力, 浆市交投以刚需为主。

据海关统计, 2018 年 9 月国内共进口纸浆 220.4 万吨, 同比上涨 13.90%, 环比下滑

1.21%。9月份纸浆进口均价为807.7美元/吨，较8月均价上涨13.9美元/吨，较去年同期价格上涨137.2美元/吨。2018年1-9月份我国累计进口纸浆1867.4万吨，同比增长5.93%，均价为797.6美元/吨，同比增长170.1美元/吨。

本周，针叶浆，继会议结束后，纸浆价格随纸张价格下滑，总体成交气氛偏淡，港口库存处于高位，针行情价格行情阴跌，下游纸厂开机率低，交投刚需为主，成交实单实谈，华东地区银叶浆星报6350元/吨，凯利普6750元/吨，阿拉巴马6300元/吨。阔叶浆，本周阔叶浆行情报价持续下行，然而市场需求一般，刚需补库为主，但浆价因竞争激烈呈现一定混乱，各地区报价实际情况存差异，实单实谈为主；华东区明星报价5900元/吨，鸚鵡5700元/吨，阿尔派5750元/吨。华南区金鱼报价5700元/吨。本色浆，本色浆现货行情依旧以趋弱为主。化机浆，本周化机浆行情持续淡稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，出货表现良好，报价齐稳；山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆线11月排产稳定，含税出货报5400元/吨；云南云景三针牌阔叶浆报价5600元/吨，河南濮阳龙丰纸业杨木化机报价4350元/吨。国产竹浆方面，四川永丰造纸竹浆本月正常排产，当前本色竹浆漂白竹浆出货含税报5900元/吨，四川银鸽纸业年产10万吨的本色竹浆生产线本月排产稳定，本色竹浆出货含税报价5900元/吨。四川犍为凤生纸业竹浆行情报价下调，本月外售产能7000吨，11月份生产漂白竹浆，下月转产本色竹浆，当前漂白、本色竹浆含税出厂价5900元/吨。国产甘蔗浆方面，广西东糖纸业甘蔗浆行情报价持稳，据悉公司负责人表示漂白甘蔗浆11月份月产能1万吨左右，出厂含税价5100元/吨，相较与其他非木浆来说，甘蔗浆市场行情始终显得平静，显平稳之势。草浆与苇浆方面，山东潍坊恒联11月行情价格，产能不变，实单可谈，苇浆报价调整出厂含税价5200-5300元，普通棉浆报价调整出厂含税7500元/吨，特种精致棉浆报价调整出厂含税9000元/吨。草浆、本周价格不变，出货平稳。

市场影响因素及后市预测

利好因素：

- 1、 欧盟禁用一次性塑料制品

2、 漂阔木浆外盘报价下滑

利空因素:

- 1、人民币汇率下滑，导致后期进口成本增加
- 2、下游文化纸有一定的限产，需求低迷

后市预测:

外盘方面，11月份银星、乌针、北木等品牌外盘价格均出现下调，降幅在40-60美元/吨。下游纸张市场需求仍无改善预期，纸浆外盘价格开始下滑，预计后期漂针木浆现货价格仍将趋向下行。11月份漂阔木浆外盘开始承压下行，期现货价格倒挂压力有所缓解，但在疲弱的下游需求情况下，其现货价格预计仍有下行空间。11月，金星及乔治王子均下调30美元/吨，本色浆期货价格也开始下滑，预计在下游需求清淡、外盘走低等因素共同影响下，本色浆现货行情依旧以趋弱为主

废纸、包装纸市场概述

外废: 本周，美废外盘报价略涨，8#废纸较上周涨50美元/吨，目前主港参考价：8#报290美元/吨，9#报330-340美元/吨，10#报250美元/吨，11#参考价报290美元/吨，13#报310-320美元/吨。9#废纸报价涨20美元/吨左右，市场交投放缓。

日废近期报盘走稳，市场实际成交价稳定为主。主港参考价格：8#报365-370美元/吨，10#报250美元/吨，11#报290美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010)255美元/吨，UKOCC报260美元/吨。

国废: 本周，国废市场整体走势继续小幅下滑。整体市场需求依旧清淡，在成品纸销售低迷、库存高企影响下，废纸价格逐渐回归理性状态；上游贸易商出货速度加快，市场悲观情绪浓郁，下游纸厂采购价格整体处于小幅下滑趋势，扣点加大，个别纸厂停机检修。预计，后期市场依旧稳中偏弱走势运行，市场主流价格仍有下行空间。

废旧书页纸市场价格继续下跌。除了华中地区保持稳定外，其他地区对废旧书页纸需求大幅减弱，累计下滑50-200元/吨；旧报纸市场行情整体稳中降50-100元/吨。

包装纸:

包装用纸整体呈现稳重下滑走势。纸厂报价走稳,实单价格商谈空间增大。受国内大环境影响,下游市场需求依旧偏弱,部分纸厂施行停机检修来缓冲库存压力。预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

白卡、白板纸市场价格走稳,个别实单持续阴跌。另外,木浆现货价格持续走软,成本端无力支撑,白卡纸价格继续下滑。目前华东区市场主流品牌参考价:金丽 250g 报 5200-5300 元/吨,丹顶鹤 250g 报 5200-5300 元/吨,白杨 250g 报 5300-5400 元/吨,万国骄阳 5200-5300 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸市场报价走稳,实单价格商谈空间增大。个别纸厂为减轻库存压力,交替性停机检修。市场看跌情绪浓郁,多数纸企处于观望态度,保持低库存运行。目前,高瓦纸 120g 华北市场参考价 3250-3550 元/吨;箱板纸 130g/140g 市场参考价 3250-3850 元/吨。

期货报盘一览表

表 1: 针叶浆外盘报价表(单位:美元/吨)

品名	17 年 12 月	18 年 1 月	18 年 2 月	18 年 3 月	18 年 4 月	18 年 5 月	18 年 6 月	18 年 7 月	18 年 8 月	18 年 9 月	18 年 10 月	18 年 11 月
银星	860	890	890	890	890	890	890	890	860	880	880	840
俄针	900/8 60	930/8 90	930/ 890									
马牌	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	
雄狮	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900	850	850	850	
金狮	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910	860	860	880	820
北木	910	920	920	920	920	920	920	920	880	890	890	
凯利浦	900	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	
月亮	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810

数据来源: 中纸在线信息部

表 2: 阔叶浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

品名	17年 12月	18年 1月	18年 2月	18年 3月	18年 4月	18年 5月	18年 6月	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月
布阔	810/780	820/790	820/790	820/790	820/790	830/800	840/810	840/810	840/810	840/810		
金鱼	面价 820	面价 820	面价 820	面价 840	面价 850							
小鸟	净价 770	净价 770	净价 770	净价 770	净价 780	净价 780						
智利明星	790	800	790	790	790	800	800	790	790	790	790	780
新明星	790	800	790	790	790	790	790	790	790	790	790	
鹦鹉	面价 810	面价 810	面价 830	面价 830	面价 840	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 780
小叶相思	涨 30	涨 10	涨 20		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30				

表 3: 本色浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	17年 12月	18年 1月	18年 2月	18年 3月	18年 4月	18年 5月	18年 6月	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月
金星	840	870	880	880	880	880	880	880	880	880	880	850
乌本块	海运 630	海运 640	海运 640	海运 640	海运 640	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 670	

数据来源: 中纸在线信息部

表 4: 化机浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	17年 12月	18年 1月	18年 2月	18年 3月	18年 4月	18年 5月	18年 6月	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月

佳维(75)	690	710	710	650	650	650	610	610	610	610	610
昆河(75)	700	700	700	650	650	650	630	630	630	650	650

数据来源: 中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看, 2018年11月16日, 漂针浆中纸指数 145.69 点, 环比上周五下降 1.47%; 漂阔浆中纸指数 123.42 点, 环比上周五下降 2.03%。

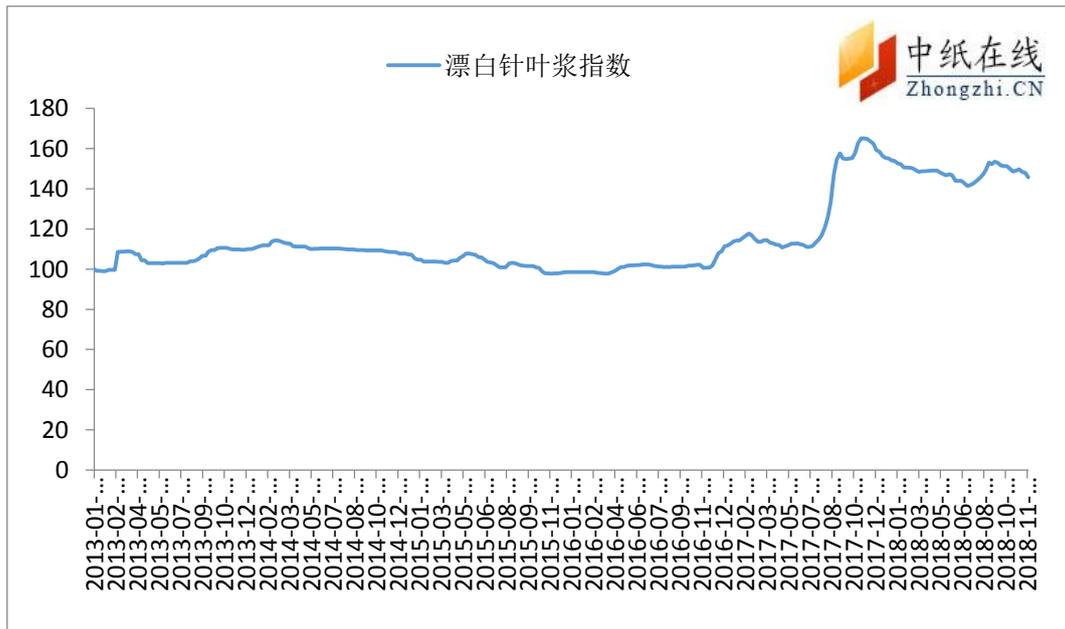


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

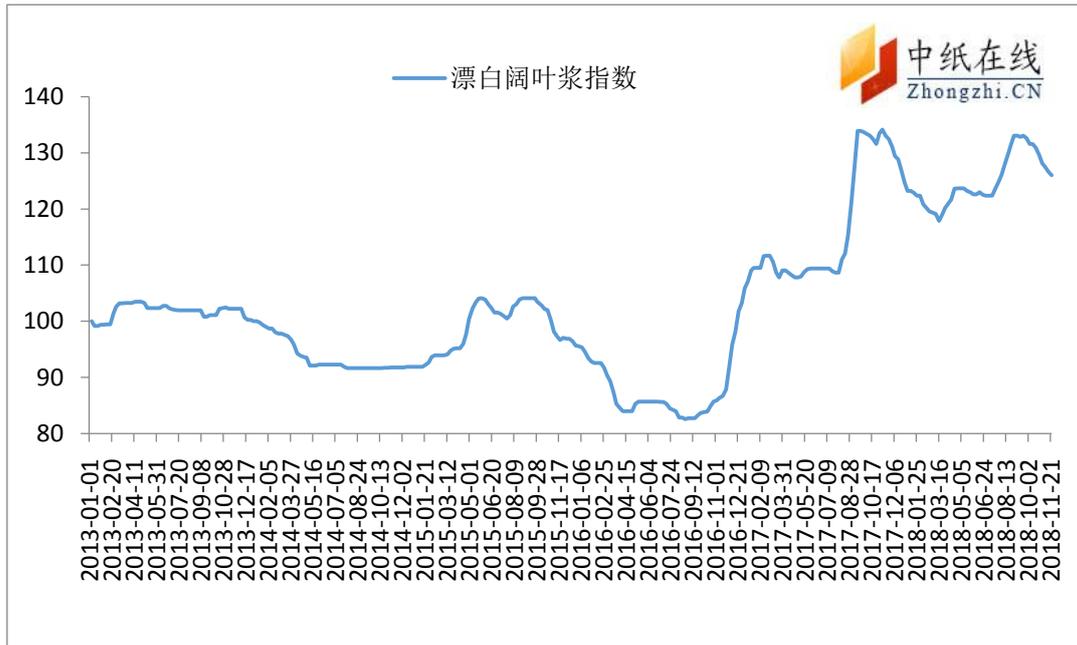


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势图

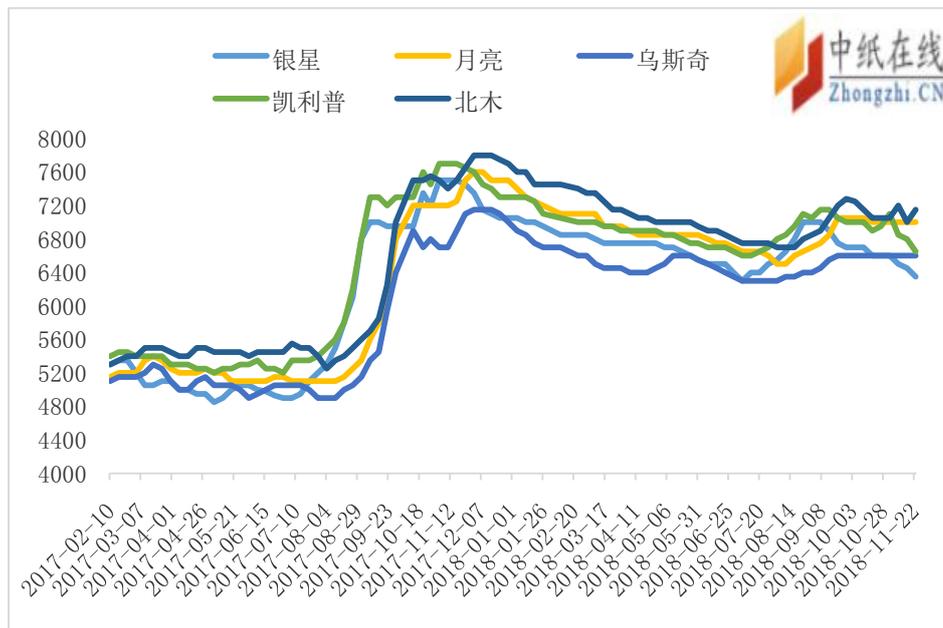


图 3：进口漂针浆现货价格走势图

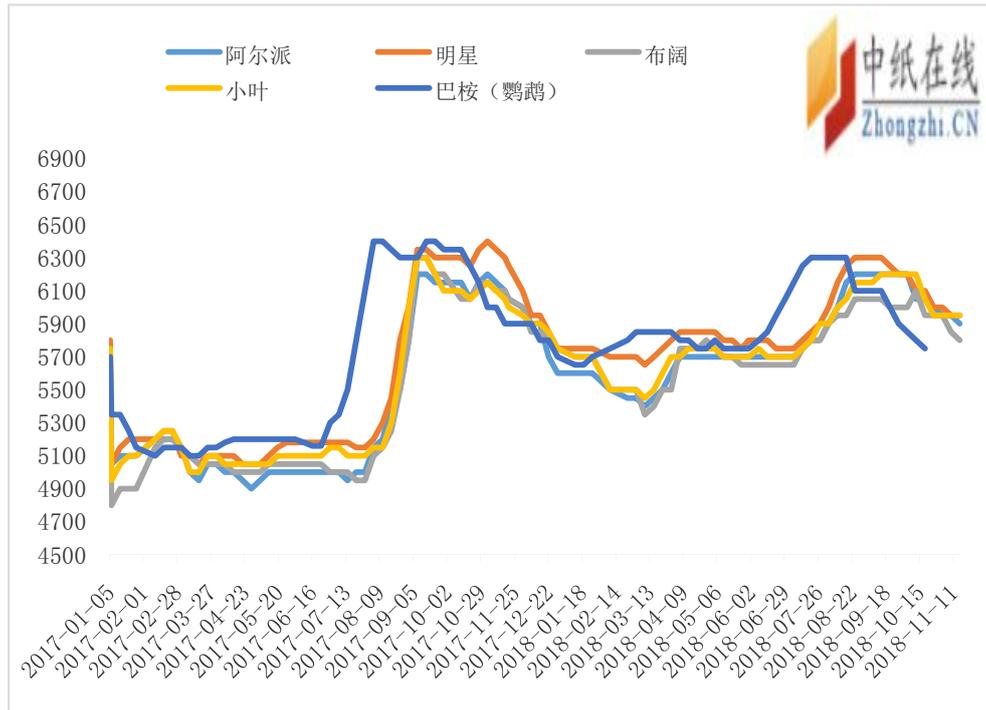


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

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	6450	6300	150	
	凯利浦	6800	6700	100	
	北木	7150	7100	50	
阔叶浆	布阔	5950	5800	150	
	鸚鵡	5800	5700	100	
本色浆	金星	6900	6900		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：针叶浆行情报价持续下跌，银星 6300 元/吨，凯利普 6700 元/吨，阿拉巴马 6300 元/吨，IP 牌 6300 元/吨，南方松 6300 元/吨，狮牌 6700 元/吨，马牌 6700 元/吨，北木 7100 元/吨，实单实谈，阔叶浆行情报价下调，明星 5900 元/吨，布阔、鸚鵡、麒麟、北上三菱 5700 元/吨，卡拉宾 5750 元/吨，阿尔派 5750 元/吨，本色浆价格行情淡稳，贸易商报价金星 6900 元/吨，月亮 6750 元/吨，乌本块混合 4850 元/吨，化机浆行情报价，货少价稳，上海昆河 4700 元/吨，实单实谈

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	6450	6350	50	
	凯利浦	6850	6800	50	
	月亮	7000			
阔叶浆	老明星	5950	5950		
	鸚鵡	5800	5750	50	
本色浆	乌本块	5000	4850	150	
	金星	6900	6900		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情报价阴跌，下游需求清淡，目前参考报价银星 6350 元/吨，凯利普 6750 元/吨，阿拉巴马 6450 元/吨，石头 6400 元/吨，狮牌 6750 元/吨，马牌 6750 元/吨，北木 7100 元/吨，阔叶浆行情报价亦受影响有所调整，参考报价明星 5950 元/吨，布阔、鸚鵡、麒麟、北上三菱 5750 元/吨，卡拉宾 5730 元/吨，本色浆价格行情淡稳，贸易商报价金星 6900 元/吨，月亮 6750 元/吨，乌本块混合 4850 元/吨，实单实谈，化机浆行情报价不变，昆河 4780 元/吨，实单实谈。

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	6350-6450	6350	50	
	凯利浦	6750	6650	100	
阔叶浆	金鱼	5700	5700		
本色浆	金星	6950	6900	50	
	虹鱼本色	6900	6800	100	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：受下游清淡影响，**针叶浆**行情报价下跌，本周参考报价银星报6350元/吨，北木7000元/吨，凯利浦、金狮6650元/吨，阿拉巴马6300元/吨，马牌、狮牌6550元/吨，虹鱼6800元/吨，南方松6300元/吨，实单实谈，**阔叶浆**行情报价调整，成交实单实谈，本周参考报价鸚鵡5700元/吨，金鱼5700元/吨，明星5900元/吨，小叶、阿尔派、和平河5650元/吨。**本色浆**行情报价维稳，本周参考报价金星报6900元/吨，乌本块4850元/吨，实单实谈。**化机浆**行情报价货少价稳，本周参考报价昆河、佳维4800元/吨，实单实谈。

华北地区：**针叶浆**行情报价清淡，目前参考报价银星报 6300 元/吨，南方松 6300 元/吨，凯利普 6700 元/吨，北木 7100 元/吨，北海 6800 元/吨，瑞安 6200 元/吨，**阔叶浆**行情清淡，下游需求乏力，目前参考报价，明星 5900 元/吨，鸚鵡报 5700-5750 元/吨，卡拉宾 5700 元/吨，和平河、阿尔派 5750 元/吨，实单可谈，**俄浆**行情报价稀少，据了解保定俄浆针叶 6330 元/吨，河南地区俄浆行情报价实单实谈，目前参考报价布针 6200 元/吨，乌阔 5580 元/吨，布阔 5630 元/吨。

东北地区：俄针浆报价，目前俄浆暂无报价，参考价乌针报 6600 元/吨，实单跟进暂缓。

国产木浆、非木浆价格一览

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	5600		阔叶,实单实谈
	山东潍坊恒联	5600		到厂含税杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5500	-	竹木混浆,一单一谈
	柳州两面针	5500		
	金海浆纸		-	龙牌,自用
	亚太森博	6200		
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	4350	-	化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	4150	-	湿浆出厂价
	沅江纸业	4700		杨桉化机浆
	焦作瑞丰	4900		浆板,湿浆 4600

数据来源: 中纸在线信息部

国产木浆方面, 国产阔叶浆方面, 山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆线 11 月排产稳定, 含税出货报 5400 元/吨。河南濮阳龙丰纸业杨木化机本月排产稳定, 目前报价 4350 元/吨, 实单有商谈空间。国产浆出货表现良好; 国产化机浆方面交投、报价齐稳。

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	5900		漂白竹浆
马山华宇	-		本色竹浆板
贵州赤天化	6000		漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	6050		本色竹浆
四川福华	5900		本色竹浆

数据来源: 中纸在线信息部

国产竹浆方面，四川永丰造纸竹浆本月正常排产，当前本色竹浆漂白竹浆出货含税报 5900 元/吨，四川银鸽纸业年产 10 万吨的本色竹浆生产线本月排产稳定，本色竹浆出货含税报价 5900 元/吨，四川犍为凤生纸业竹浆行情报价下调，本月外售产能 7000 吨，11 月份生产漂白竹浆，下月转产本色竹浆，当前漂白、本色竹浆含税出厂价 5900 元/吨。

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	5150		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5100		月产 10000 吨
广西博冠	5150		浆板 5900
广西永鑫	5200		
广西贵糖	5100		蔗桉混浆
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	5050		漂白湿浆
广西南华	5100		漂白湿浆
云南临沧南华	5100		漂白湿浆

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面，国产甘蔗浆方面，相较于其他非木浆来说，甘蔗浆市场行情始终显得平静，本周报价、出货无明显起伏。

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	沁阳昊林纸业	2800		本色草浆，含税

	洛阳源宇植物纤维			本色草浆
苇浆	振兴生态苇浆	5300		浆板，湿浆 5100
	恒联丰利漂白苇浆	5650-5700		漂白苇浆板

草浆与苇浆方面，山东潍坊恒联 11 月行情价格，产能不变，实单可谈，苇浆报价调整出厂含税价 5200-5300 元，普通棉浆报价调整出厂含税 7500 元/吨，特种精致棉浆报价调整出厂含税 9000 元/吨。草浆本周价格不变，出货平稳。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

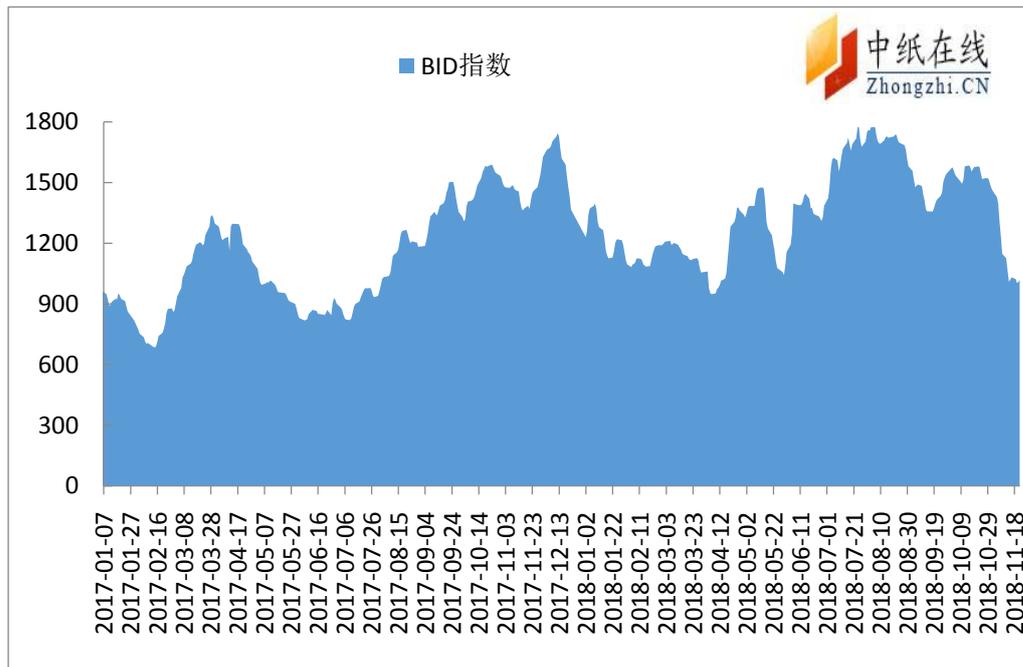


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

2018 年 11 月 22 日波罗的海干散货指数为 1018 点，环比 11 月 21 日，上涨 10 点。

2018 年 10 月国内共进口纸浆 212.2 万吨，同比上涨 16.15%，环比下滑 3.72%。10 月份纸浆进口均价为 789.7 美元/吨，较 9 月均价下滑 18.0%美元/吨，较去年同期价上涨 106.8

美元/吨。

2018年1-10月份我国累计进口纸浆2079.6万吨，同比增长6.89%均价为796.8美元/吨，较去年同期增长164.1美元/吨。

本周要闻回顾

中俄两国造纸研究院成功会晤

2018年11月16日，中国制浆造纸研究院有限公司（以下简称“中国纸院”）总经理孙波率领研发人员访问俄罗斯中央造纸科学研究院股份有限公司（以下简称“俄罗斯纸院”），与俄罗斯纸院总经理玖林·叶夫根尼·季玛非耶维奇、研发副总经理祖伊科夫·亚历山大·亚历山德罗维奇等主要人员就中俄两国造纸产业发展情况、双方研究院概况以及可能的合作方向和技术领域进行会谈、交流。

玖林总经理代表俄罗斯纸院致辞欢迎中国纸院代表团的到来。他表示，中国造纸产业近年来的飞速发展让人由衷地欣赏和敬佩，希望中国同行的到来以及今后的深入交流能够增进双方的相互了解，为两国造纸产业寻求更多的合作空间。玖林总经理随后介绍了俄罗斯造纸产业资源和投资政策情况，祖伊科夫副总经理介绍了俄罗斯纸院概况和目前的主要研发领域。

孙波总经理对俄罗斯纸院以及玖林总经理的热情接待表示感谢，并就中国造纸产业和中国纸院发展概况作主题报告。她在报告中强调，俄罗斯拥有非常丰富的木材资源，是中国重要的商品木浆进口国，两国造纸产业有非常强的互补性和合作空间，这次访问是两国造纸研究院间的首度接触，期待双方以此为起点加强合作交流，为两国产业界将来的深入合作做足准备。中国纸院研发部陈京环博士随后作纳米纤维素主题报告，并与俄方技术人员讨论交流。

在接下来的会谈中，双方就签署合作备忘录、开展政府间科技创新项目和会展业务合作、人才交流等事项达成共识，玖林总经理表示也将在近期回访中国纸院。会谈最后，双方

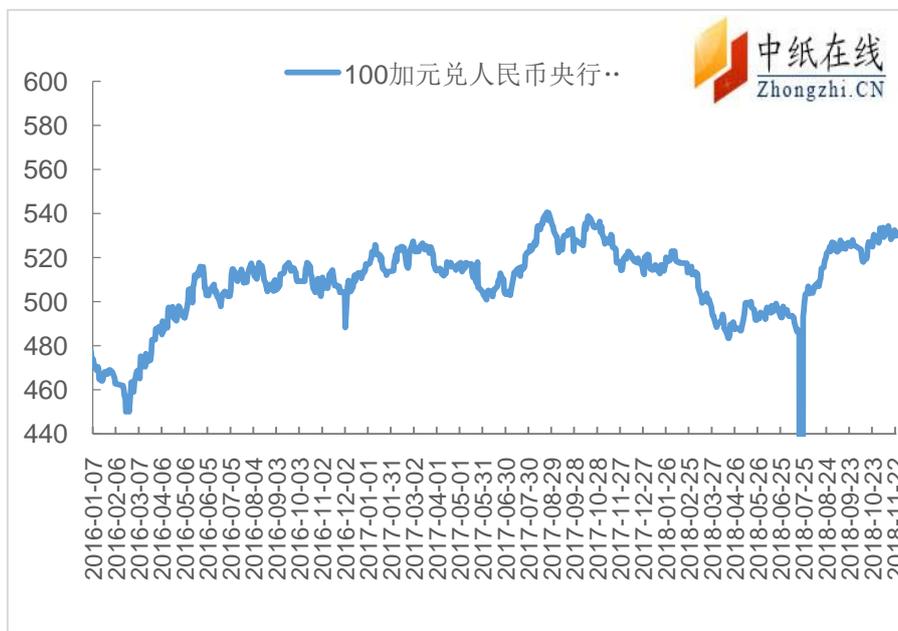
一致认为此次交流是彼此增进了解、开展合作的重要开端，今后将积极挖掘双方利益契合点，共同促进两国造纸产业发展。

中国纸院代表团访俄期间还同期参加了在圣彼得堡召开的第15届俄罗斯国际纸浆造纸、林业、生活用纸及纸包装展览会(PAP-FOR RUSSIA 2018)，并与俄罗斯西伯利亚及远东制浆造纸工业企业设计院有限公司总经理阿里克谢·伊万诺维奇·冈恰洛夫、俄罗斯伊利姆集团创新主管 Marina Kovalenko 博士会谈，就两国造纸业发展形势和创新方向交流看法。

俄罗斯中央造纸科学研究院股份有限公司其前身为1918年由列宁亲自签署命令建立的国家造纸实验室，1994年改制为中央造纸科学研究院股份公司，目前仍然是俄罗斯造纸业占主导地位的研究机构。

外汇走势图

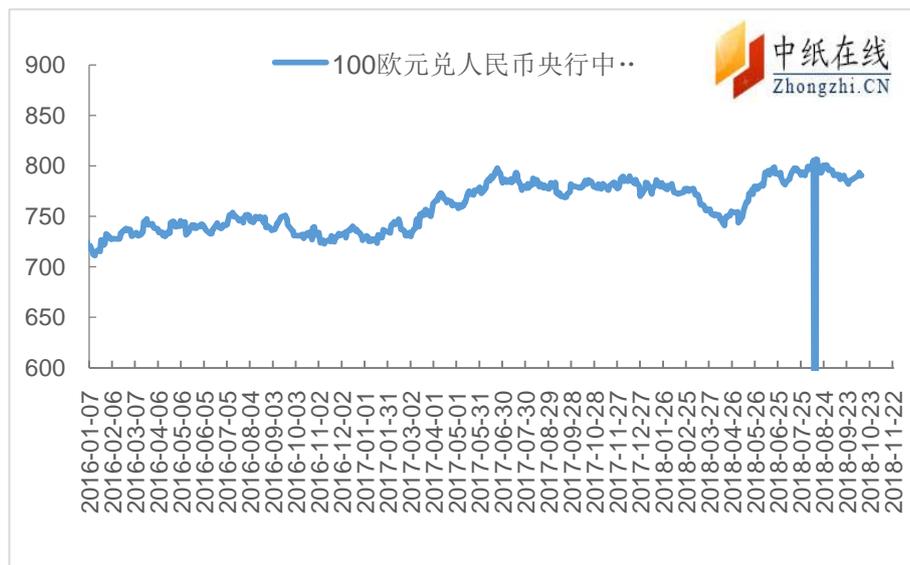
加元兑人民币走势



美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑俄罗斯卢布走势

