

# 中纸在线（纸浆行情）周报（2012.9.28）

(09.22-09.28) [www.zzzx360.com](http://www.zzzx360.com)

客服热线：400-612-7277

# 目 录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 一、针叶浆市场分析.....            | 3  |
| 1.1 针叶浆市场一周回顾： .....      | 3  |
| 1.2 针叶浆价格数据表.....         | 4  |
| 1.3 针叶浆市场分析及后及展望.....     | 5  |
| 二、阔叶浆市场分析.....            | 5  |
| 2.1 阔叶浆市场一周回顾： .....      | 5  |
| 2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....     | 7  |
| 3.1 本色浆市场一周回顾： .....      | 7  |
| 3.3 本色浆市场分析及后及展望.....     | 8  |
| 四、化机浆市场分析.....            | 9  |
| 4.1 化机浆市场一周回顾.....        | 9  |
| 4.2 化机浆价格数据表.....         | 9  |
| 4.3 化机浆市场分析及后及展望.....     | 9  |
| 五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....   | 9  |
| 六、本周焦点新闻回顾.....           | 11 |
| 1、当前制浆造纸行业发展现状及困境.....    | 11 |
| 2、造纸行业：浆价走势回暖 适当布局个股..... | 12 |

## 一、针叶浆市场分析

### 1.1 针叶浆市场一周回顾:

9月28日消息,华南地区下游纸厂购买力不足,部分贸易商后市信心不足,针叶浆价格稳中有跌,目前银星4600-4650元/吨;乌针报价4700元/吨左右;绿箭报4500元/吨。

9月27日消息,天津地区针叶浆市依旧波动平缓,市场交投清淡,价格持稳。目前,针叶浆方面,银星成交4700元/吨左右,乌针4700元/吨,木星报4600元/吨,南方松报4500-4550元/吨。

9月27日消息,河北廊坊地区俄浆供应量稀少,价格略涨,下游纸厂需求平稳。乌针报价4750-4800元/吨,成交4750元/吨;布阔货少,成交价4700-4750元/吨。

9月27日消息,黑龙江地区俄浆货源偏少,下游纸厂开工情况良好,价格持稳。乌针报4650-4700元/吨;阔叶浆方面布阔货源较少,成交价4650-4600元/吨。

9月26日消息,江浙沪市场针叶浆价格略有松动,其中银星成交价格率先缓和,银星低端下降50元到4600-4650元,太平洋报价4600元,成交4500-4550元上下,加拿大针叶浆报价维持,金狮成交价格下降至4650-4700元,北木报价维持4800元,虹鱼报价更高。

9月26日消息,天津地区木浆市场货源较少,下游纸厂仍需求未增,针叶浆价格持稳。目前,银星报价4650元/吨;乌针报价4700-4750元/吨,成交价4700元/吨;先锋卷筒报价4350元/吨。

9月25日获悉,Domtar宣布将于10月1日起上调北美漂白针叶浆价格20美元/吨。

9月25日消息,华东地区木浆市场下游需求未增,市场依旧平淡。针叶浆货源较充裕,成交价略有松动。目前,银星成交4600-4650元/吨;月亮报价4750元/吨;绿箭实单4600元/吨;马牌成交4650元/吨左右;凯利普4700元/吨。

9月24日消息,河南地区纸浆市场货源仍旧较少,纸浆价格提涨稳定,但实单较为清淡。目前乌针报4650-4700元/吨,成交4650元/吨;布阔成交4650元/吨;马牌报4650元/吨。

9月24日消息,江浙沪地区针叶浆价格持稳。银星报价4650-4700元/吨;凯利普报4750元/吨;北木报4750-4800元/吨。

## 1.2 针叶浆价格数据表

国内浆厂：

| 品目    | 厂家   | 牌号 | 出厂价  | 涨跌 |
|-------|------|----|------|----|
| 漂白针叶浆 | 云南云景 | 三针 | 5800 | -  |
|       | 重庆理文 | 理文 | -    | -  |
|       | 广西凤凰 | 金凤 | 4650 | -  |
|       | 怀化骏泰 | 骏泰 | 5500 | -  |

单位：元/吨

外盘木浆：

| 品目    | 牌号       | 产地  | 价格条款     | 价格      | 涨跌  |
|-------|----------|-----|----------|---------|-----|
| 漂白针叶浆 | 乌斯奇、布拉茨克 | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 650-650 | 0/0 |
|       | IP       | 美国  | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0 |
|       | 狮牌       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 660-660 | 0/0 |
|       | 美森       | 德国  | CFR 中国主港 | 640-640 | 0/0 |
|       | 虹鱼       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 650-650 | 0/0 |
|       | 月亮       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 640-640 | 0/0 |
|       | 凯利普      | 加拿大 | CFR 中国主港 | 620-620 | 0/0 |
|       | 银星       | 智利  | CFR 中国主港 | 610-610 | 0/0 |
|       | 太平洋      | 智利  | CFR 中国主港 | 650-650 | 0/0 |
|       | 沙漠       | 美国  | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0 |
|       | 北木       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 650-650 | 0/0 |
|       | 北海       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 650-650 | 0/0 |
|       | 3A       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0 |
|       | 好声       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 650-650 | 0/0 |
|       | 马牌       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 620-620 | 0/0 |
|       | 阿拉巴马     | 美国  | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0 |

单位：美元/吨

### 1.3 针叶浆市场分析及后及展望

本周针叶浆市场报价稳于上周持平，价格基本稳定，偶有少部分价格略有上调，但有价无市，交投寥寥。少数供应商保持观望态度。下游纸厂交投平淡，纸机开工率不高，价格坚挺。目前市场供求一直保持微微紧张状态，在坚挺高价的同时并未将价格再度推涨。贸易商库存保持低位，多数无销售压力，报价较少。二手贸易商随行就市，不急于出货。纸厂采购交投持续清淡。预计后市持续稳定为主。

## 二、阔叶浆市场分析

### 2.1 阔叶浆市场一周回顾：

9月28日消息，华南地区阔叶浆现货供应量偏少，价格持稳。目前，小叶硬杂报价4500元/吨，成交4450元/吨左右；国产鼎丰4400元/吨；科阔报价4500元/吨。

9月27日消息，天津地区阔叶浆暂无波动，市场平稳交投寥寥，价格暂无变化。目前，和平河报4500元/吨，阿尔派报4550元/吨，印尼硬杂报4500元/吨，红蜻蜓报4600元/吨，彩虹报4300元/吨。

9月26日消息，天津地区阔叶浆库存仍较少，价格持稳。目前，阿尔派报价4550元/吨，成交价4500元/吨；布阔成交价4650元/吨；彩虹卷筒报4250元/吨。

9月26日消息，保定木浆市场稳定，下游纸厂需求未增，价格持稳。目前，乌针报4700-4750元/吨，成交价4700元/吨；布阔成交4700元/吨左右；阿尔派4500-4550元/吨。

9月25日消息，华东地区阔叶浆库存低位，下游购买动力不足，价格持稳。目前，市场上阿尔派报价4500-4550元/吨；小叶硬杂报价4500元/吨；彩虹报4250元/吨。

9月24日消息，天津地区市场上阔叶浆现货偏少，价格以稳定为主，部分品牌产品略有上涨。目前市场报布阔4550-4600元/吨；阿尔派货少，报4500元/吨。

### 2.2 阔叶浆价格数据表

国内浆厂：

| 品目    | 厂家   | 牌号 | 出厂价  | 涨跌 |
|-------|------|----|------|----|
| 漂白阔叶浆 | 广东鼎丰 | 鼎丰 | 4400 | -  |
|       | 广西贺达 | 贺江 | 4500 | -  |
|       | 亚太森博 | 森博 | 4700 | -  |
|       | 云南云景 | 三针 | 5100 | -  |
|       | 怀化骏泰 | 骏泰 | -    | -  |
|       | 金海浆厂 | 龙牌 | -    | -  |
|       | 潍坊恒联 | 恒联 | -    | -  |
|       | 湛江晨鸣 | 晨鸣 | -    | -  |

单位：元/吨

外盘木浆：

单位：美元/吨

| 品目    | 牌号         | 产地    | 价格条款     | 价格      | 涨跌      |
|-------|------------|-------|----------|---------|---------|
| 漂白阔叶浆 | 小鸟         | 巴西    | CFR 中国主港 | 670-670 | 0/0     |
|       | 小叶硬杂       | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 580-580 | 0/0     |
|       | 印尼 KN      | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0     |
|       | 和平河        | 加拿大   | CFR 中国主港 | 620-620 | 0/0     |
|       | Fibria(蝴蝶) | 巴西    | CFR 中国主港 | 670-670 | 0/0     |
|       | 鹰牌         | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0     |
|       | 乌斯奇、布拉茨克   | 俄罗斯   | CFR 中国主港 | 600-600 | 0/0     |
|       | 小叶相思       | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 590-590 | 0/0     |
|       | 明星         | 智利    | CFR 中国主港 | 670-670 | 0/0     |
|       | Fibria(鹦鹉) | 巴西    | CFR 中国主港 | 670-670 | 0/0     |
|       | 阿尔派        | 加拿大   | CFR 中国主港 | 600-600 | -20/-20 |
|       | 双 A        | 泰国    | CFR 中国主港 | 600-600 | 0/0     |
|       | 金鱼         | 巴西    | CFR 中国主港 | 670-670 | 0/0     |



## 2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

本周阔叶浆价格持稳，高端报价成交比较费力，整体价格上升困难。纸厂方面采购意向低迷，交投较为平静。部分地区货源较为紧缺，部分稀有的品牌价格小幅度上涨，实单较少。预计后市呈稳定状态，浆厂将陆续加大开工率。

## 三、本色浆市场分析

### 3.1 本色浆市场一周回顾：

9月28日消息，华南地区本色浆货源较少，下游需求有限，价格持稳。金星4500元/吨；所本4300元/吨。

9月28日消息，江浙沪地区阔叶浆市场报价暂无变动，部分贸易商巴桉浆售货信息一出，询盘积极，交投活跃，目前鹦鹉报价4800元/吨，成交价4750元/吨。

9月28日消息，江浙沪针叶浆报价坚挺，其它本色浆报价维持涨后价，索本报价4200-4250元/吨，乔治王子电子级货源少，乔治普通级报价5300元/吨，凯浦斯通报价4000元/吨。

9月27日消息，天津地区本色浆下游需求不旺，市场素冷，价格回升困难。目前，金星报4500元/吨，所本报4300元/吨，乌本报2800元/吨。

9月26日消息，天津地区本色浆货少，价格持稳。目前，市场上所本报价4300元/吨，成交4250元/吨；然而金星浆少见。

9月25日消息，华东地区本色浆货源不足，下游需求不旺交投清淡，市场报价持稳。目前，金星报价4450-4500元/吨；所本报价4250元/吨。

9月24日消息，江浙沪地区本色浆市场稳于上周，价格无甚波动。目前，金星报价4500元/吨；所本报4250元/吨；卷筒KPAQ报4000元/吨。

### 3.2 本色浆价格数据表

国内浆厂：

单位：元/吨

| 品目  | 厂家    | 牌号 | 出厂价  | 涨跌 |
|-----|-------|----|------|----|
| 本色浆 | 怀化骏泰  | 骏泰 | 4700 | -  |
|     | 福建南纸  | 星光 | 4300 | -  |
|     | 福建青山  | 青山 | --   | -  |
|     | 扎兰屯浆厂 | 秀林 | 4200 | -  |

外盘木浆：

单位：美元/吨

| 品目  | 牌号    | 产地  | 价格条款     | 价格      | 涨跌  |
|-----|-------|-----|----------|---------|-----|
| 本色浆 | 索罗门   | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 530-530 | 0/0 |
|     | 金星    | 智利  | CFR 中国主港 | 560-560 | 0/0 |
|     | 卡特拉斯  | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 565-565 | 0/0 |
|     | 沙漠    | 美国  | CFR 中国主港 | 0-0     | 0/0 |
|     | 马林斯基  | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 550-550 | 0/0 |
|     | 贝加尔斯克 | 俄罗斯 | DAF 满洲里  | 0-0     | 0/0 |
|     | 乌本块   | 俄罗斯 | DAF 满洲里  | 390-390 | 0/0 |
|     | 乔治王子  | 加拿大 | CFR 中国主港 | 730-730 | 0/0 |

### 3.3 本色浆市场分析及后及展望

本周本色浆市场货源持续低位，交投清淡，金星货源持续匮乏，鲜有报价，有货商家多维持客户供应，报价 4500 元/吨，成交 4450-4500 元/吨。其他浆种报价仍以稳定为主，科本报价 4250-4300 元/吨，所本报 4250 元/吨，辛普森报 4250 元/吨。后市仍将持续稳定行情。



(个人观点，仅供参考，风险自控)

## 四、化机浆市场分析

### 4.1 化机浆市场一周回顾

9月25日消息，华东地区化机浆市场下游需求疲软，价格平稳。目前，75白度昆河、佳维成报价4150-4200元/吨；水晶报价4100-4150元/吨；雪山报4150-4250元/吨。

9月22日消息，西部地区木浆市场贸易商报价持稳，下游需求依旧疲软。目前，乌针报价4750-4800元/吨，成交4750元/吨；布阔报价4700-4750元/吨。

### 4.2 化机浆价格数据表

| 品目  | 厂家    | 牌号  | 出厂价  | 涨跌  |
|-----|-------|-----|------|-----|
| 化机浆 | 南通英亲钦 | 英亲钦 | 4300 | 0/0 |
|     | APP金桂 | 金桂  | 4000 | 0/0 |
|     | 江苏金利达 | 金利达 | 3500 | 0/0 |

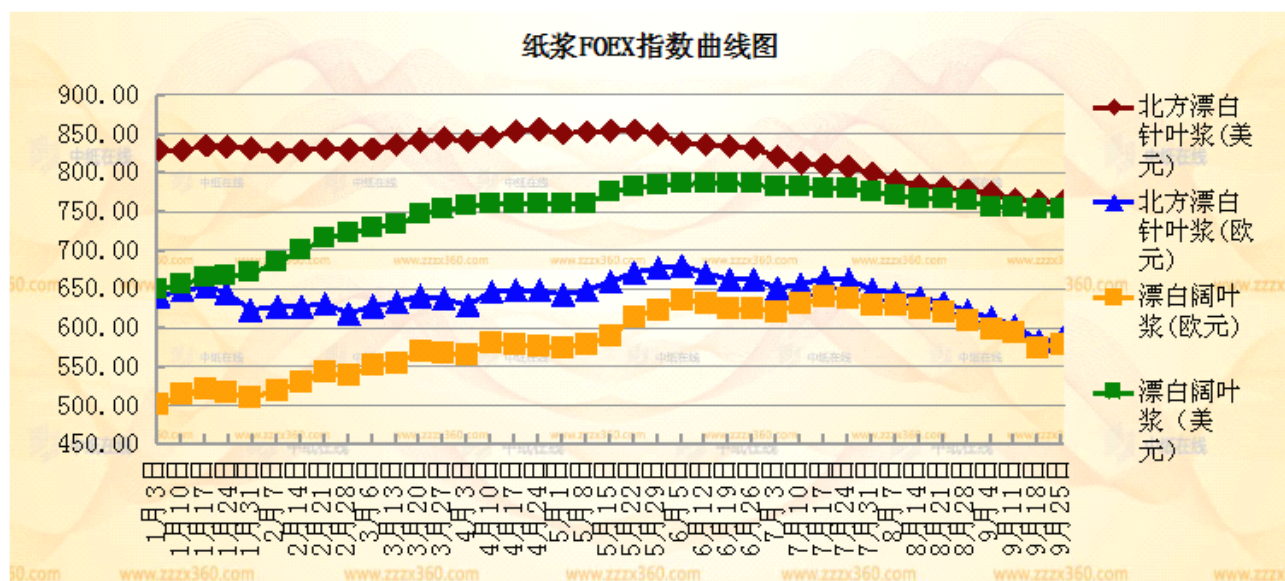
### 4.3 化机浆市场分析及后及展望

本周化机浆市场报盘持续稳定，交投平淡，下游需求持续疲软，贸易商多持观望为主。后市将持续稳定为主趋势。

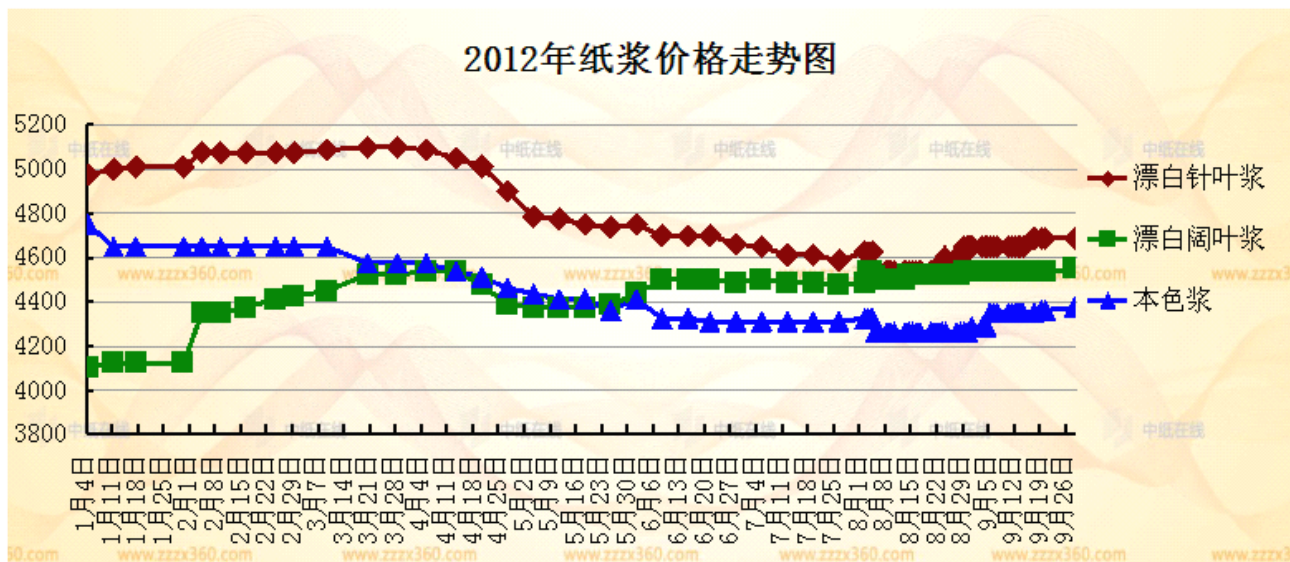
(个人观点，仅供参考，风险自控)

## 五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图

| 产品名称        | 2012 年 9 月 25 日 | 2012 年 9 月 18 日 | 涨跌    |
|-------------|-----------------|-----------------|-------|
| 北方漂白针叶浆(美元) | 762.18          | 763.79          | -1.61 |
| 北方漂白针叶浆(欧元) | 586.83          | 583.27          | +3.56 |
| 漂白阔叶浆(美元)   | 751.54          | 753.16          | -1.62 |
| 漂白阔叶浆(欧元)   | 578.64          | 575.15          | +3.49 |



9月25日纸浆 FOEX 指数监测，较上周比，漂白针叶浆：美元区域下跌1.61美元/吨至762.18美元/吨；欧元区域上涨3.56欧元/吨至586.83欧元/吨。漂白阔叶浆：美元区域下跌1.62美元/吨至751.54美元/吨；欧元区域上涨3.49欧元/吨至578.64欧元/吨。



## 近期木浆

因美国 QE3消息的影响，部分进口木浆价格小幅度上涨，目前维持稳定。因国内成品纸库存一直处于高位，采购量未曾提涨。本周针叶浆和本色浆有小幅度上调，阔叶浆持续稳定趋势。部分品牌零星有所提涨，但整体市场影响较少。整体看来后期纸浆价格呈持续稳定状态为主。

## 六、本周焦点新闻回顾

### 1、当前制浆造纸行业发展现状及困境

现今人类，日常生活、教育文化、工业运输都离不开用纸，依统计数字，纸产品用量与人口数是成正比的，中国的总人口数超过 13 亿，所以中国已成为纸产品生产、消费、进口主要国家。目前我国纸与纸板在政府积极的经济政策下进行，制浆造纸行业升级、整合、集中，带来中小型造纸业更大挑战。国内纸和纸板产量集中在山东、浙江、广东、江苏、河南等五省，占全国总产量 71%。会集中在该地区的原因在于该区有丰富的水资源。

国家对造纸工业发展在“十二五”期间将严格控制产能过剩纸种的重复建设，加速推进林浆纸一体化工程，并提高原料中，木纤维的比重。由 8.4%提高至 10.3%，木浆增量约为 400 万吨。所需木材纤维原料靠国内、外两种资源。

目前我国建设年产 100 万吨以上大型综合性制浆造纸企业集团达到 20 家，形成大型企



业龙头，中小企业需自行调节产业结构。我司鼎丰年产 10 万吨浆板是属中小型企业，也面临挑战与危机。

2012 年全球商品浆进入密集投放期，新建产能大约为 280 万吨，远高于历史平均 160 万吨年增长量的水平，纸张的终端需求无法跟上，尤其近期全球经济困难，造成供过于求，使其价格出现松动下滑。过去一直被浆厂视为市场推动引擎的中国，也因经济发展减缓，纸市供应过剩严重，行情急转直下，持续低迷的浆价已经使大多数浆厂处于亏损状态，自年初至今仍未见回暖迹象，“停产”持续增加蔓延。

对于后市分析，本轮价格低迷的主要原因还是全球供求不平衡造成的，全球木浆产能近期扩产的速度和市场需求不成比例，美加浆近期在欧洲严重受阻，把希望寄托在亚洲市场，但中国作为最大的木浆进口国，今年以来木浆库存和国内成品纸库存一样压力很大，因此今年下半年在经济不稳定，价格走低加上纸张市场疲软的背景下。纸浆价格不会反弹，库存量仍处高峰状态，将维持现状一段时间。

## 2、造纸行业：浆价走势回暖 适当布局个股

行情回顾：本月造纸板块下跌 3.6%，同期沪深 300 下跌 2.6%，板块再次跑输市场，个股来看，板块内涨幅较高的有安妮股份、民丰特纸和中顺洁柔，下跌幅度较大的有太阳纸业、齐峰股份和岳阳林纸，热点散乱，仅生活用纸为主业的中顺洁柔表现有一定的持续性，主要因为公司消费品属性突出，在浆价持续低位的背景下，业绩相对明确，但需警惕近期浆价走势强劲对股价的冲击。浆纸产业链：纸浆市场经过 7 月的探底之后，8 月行业淡季进入尾声，行业逐步走强，针叶浆方面，智利和俄罗斯宣布报价上涨 10 美元和 30 美元，现货市场卖家普遍惜售，加拿大针叶浆报价也随之上涨，在针叶浆上涨的带动下，阔叶浆价格也小幅上涨，巴西桉木浆优势品种，卖家捂盘不售，鹦鹉牌浆成交价上涨 4700 元。进入 9 月，在美国量化宽松的货币政策下，纸浆市场回暖更加明朗，经销商购买力持续活跃，我们判断纸浆市场已经迎来一波反弹行情。纸张方面，8 月铜版纸终端价格普遍下降 50-100 元，跌势明显放缓，根据我们的测算，现在部分铜版纸价格已经明显低于生产成本，进入 9 月份，传统旺季并未改变铜版纸的颓势，部分厂家试探性提价，但落实不佳；双胶纸 8 月成

交清淡，经销商以消化库存为主，高档纸价格稳定，中低端仍有小幅下跌，进入 9 月并无显著好转；白卡延续颓势，厂家库存压力大，普遍下调出厂价格。废纸产业链：8 月废纸市场相对稳定，月初价格小幅下行，月末有所回升，成交量也比较清淡，下游纸厂接单意愿依然不高，国内东莞玖龙 3 次调低收购价；但进入 9 月美废外盘供应吃紧，市场价格涨势强劲，主要原因在于一方面，美国消费需求低迷，废纸回收量不多；另一方面，美国东岸港口罢工持续，但需求依然较弱，我们判断废纸行情难以持续。纸张方面，白板纸需求低迷，以降价为主基调，箱板瓦楞纸出现地区分化，华南地区交投清淡，以降价为主，而华北市场在农业箱订单的维持下出货良好。投资逻辑：二级市场上的表现看，传统纸种依然较弱，这与行业基本面较为吻合，从近期运行状况看，进入传统旺季，纸浆价格有明显强势，而纸张表现疲弱，更多的反映出国内市场主导因素是产能过剩，我们认为铜版纸和双胶纸基本面最差的时候已过，近期在浆价的推动下，不排除经销商有增加库存的举动，可适当布局相关个股，考虑到纸种内高低档次的结构性差异，我们依然建议投资者关注太阳纸业。风险提示：经销商资金压力较大，补库存动力严重不足。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。