

中纸在线（纸浆）周报（2012.11.23）

（11.17-11.23） 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.....	3
1.3 针叶浆市场分析及后及展望.....	4
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.....	6
3.1 本色浆市场一周回顾：	6
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	8
四、化机浆市场分析.....	8
4.1 化机浆市场一周回顾.....	8
4.2 化机浆价格数据表.....	8
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.....	10
1、纸品纸浆产量增速回落.....	10
2、福建南纸与永安林业开卖“家底”	11

一、针叶浆市场分析

1.1 针叶浆市场一周回顾：

11月23日消息，山东地区纸浆市场相对清淡，外来货源趋多，市场报价持稳，实单价格下滑。目前，针叶浆IP报4400-4450元/吨，好声报4700-4750元/吨，乌针报4670-4700元/吨。

11月22日消息，江浙沪地区纸浆表现平淡，交投低迷，整体市场报价稳定。目前，针叶浆银星报4600-4650元/吨，北木报4750元/吨，乌针，月亮报4650-4700元/吨。

11月21日消息，山东地区下游纸厂开工不足，整体反应不甚乐观，报价较混乱。针叶浆市场货量充裕，部分报价逆市上调。银星4600元/吨；雄狮4600元/吨；北木报4800元/吨；凯利普报4750元/吨。

11月20日消息，天津地区浆市近期持稳，由于下游需求较淡，进口浆部分价格较高，国内市场浆价暂无降价趋势，实单价格略有下滑。目前，针叶浆马牌报4600-4650元/吨，北木报4750-4770元/吨，乌针报4650-4700元/吨。

11月19日消息，广州地区纸浆市场报价持稳，下游需求暂无较大波动。目前，针叶浆银星报4600-4650元/吨，马牌报4600元/吨，月亮报4700元/吨，凯利普报4700-4750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	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	650-650	0/0

浆	IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	620-620	0/0
	美森	德国	CFR 中国主港	660-660	0/0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	670-670	0/0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	660-660	0/0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	640-640	0/0
	银星	智利	CFR 中国主港	630-630	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展展望

本周针叶浆市场报价基本稳于上周，价格有涨有跌，偶有少部分价格略有下滑，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，纸机开通率不高，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。大多数贸易商随行就市，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：

11月23日消息，山东地区阔叶浆市场表现低迷，货源较少，上游纸厂库存压力较大，开工率缩减。市场阔叶浆报价暂稳。目前，龙牌报4370-4400元/吨，布阔报4650-4700元/吨，明星报4700-4750元/吨，鸚鵡报4750元/吨左右。

11月22日消息，江浙沪地区阔叶浆表现平淡，市场需求难以改观，报价稳定实单价回落。目前，阔叶浆布阔报4650-4700元/吨，和平河报4500元/吨，鸚鵡报4800元/吨，金鱼报4750-4800元/吨。

11月21日消息，山东地区阔叶浆市场价格基本持稳，巴桉货源少见报价较高。鸚鵡4800-4850元/吨；小叶硬杂成交价4400-4450元/吨；阿尔派4450元/吨；龙牌4450元/吨。

11月20日消息，天津地区阔叶浆货源充足，价格暂稳，实单实谈。目前，布阔报4650-4700元/吨，阿尔派报4550-4670元/吨，鸚鵡报4600元/吨。

11月19日消息，江浙沪地区阔叶浆市场表现平淡。下游需求未增，杨木浆阿尔派集中到货。目前，鸚鵡报4750-4800元/吨；龙牌报4450元/吨；阿尔派报4400-4450元/吨。

11月19日消息，广州地区阔叶浆市场报价暂稳，货源较少交投尚可。目前，龙牌报4350-4400元/吨，和平河报4500元/吨，金鱼报4700-4750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	4100	-
	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	590-590	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	620-620	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	600-620	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	620-620	0/0
	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展展望

本周阔叶浆价格持稳，市场报价较少，实际成交价格有涨有跌，但幅度较小。纸厂方面采购意向低迷，交投较为稀少。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：

11月23日消息，山东地区本色浆市场回升无力，外来货源趋多，市场阔叶浆报价暂稳。目前，本色浆金星报 4450 元/吨，索罗门报 4200-4250 元/吨，卡特拉斯报 4250 元/吨。

11月22日消息，江浙沪地区本色浆表现低迷，市场讯市较少，商家观望较多。目前，金星报4500元/吨，索罗门报4220-4250元/吨。其他货源少见，鲜有报价。

11月21日消息，山东地区本色浆市场需求疲弱，报价持稳。金星报4500元/吨，成交价格略跌，4400-4450元/吨；所本4200元/吨；科本4250元/吨。

11月20日消息，天津地区本色浆货源不足，价格持稳，交投低迷。目前，金星报4500元/吨，索罗门报4200-4250元/吨。其他货源市场难见。

11月19日消息，广州地区本色浆市场货源一向缺少，报价暂无变化。目前，金星报4500元/吨，索罗门报4200-4250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	550-550	0/0
	金星	智利	CFR 中国主港	580-580	0/0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	570-570	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，报价基本稳定。金星货源趋多，报价略有上调，有货商家多维持客户供应，报价 4550 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

11 月 19 日消息，广州地区本色浆市场货源一向缺少，报价暂无变化。目前，金星报 4500 元/吨，索罗门报 4200-4250 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

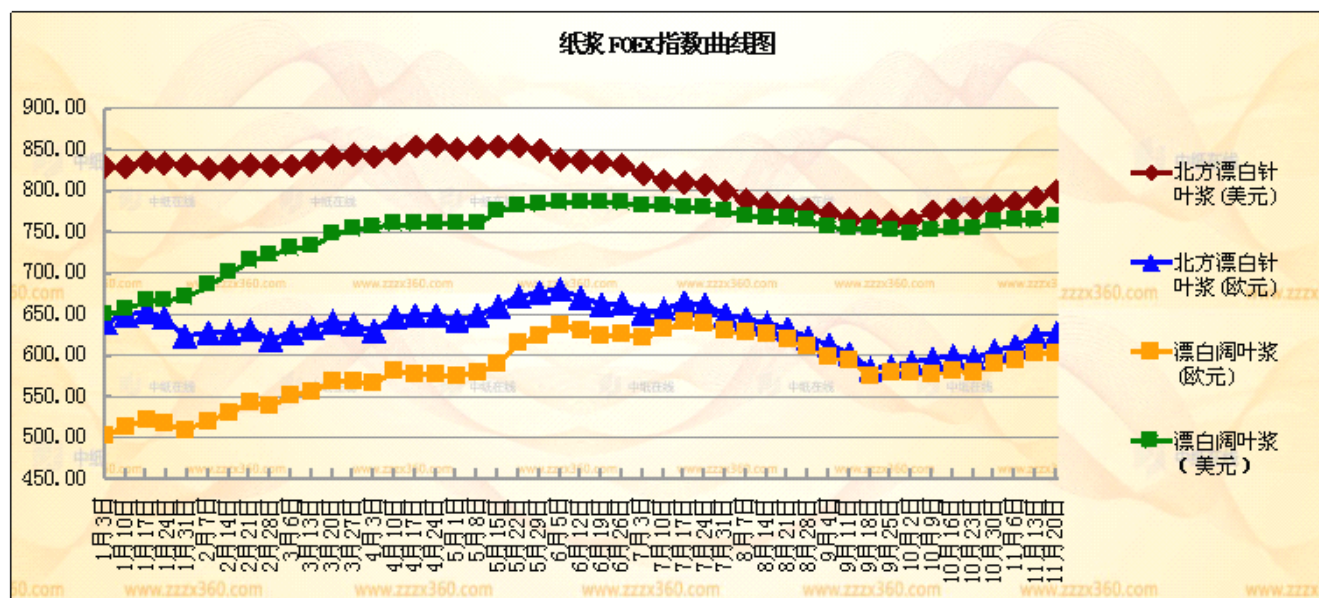
4.3 化机浆市场分析及后及展望

本周化机浆市场整体报盘稳定，交投平淡，部分厂家价格略有上调，但基于下游需求持续疲软，价格整体稳定，贸易商多持观望为主。后市将持续稳定为主趋势。

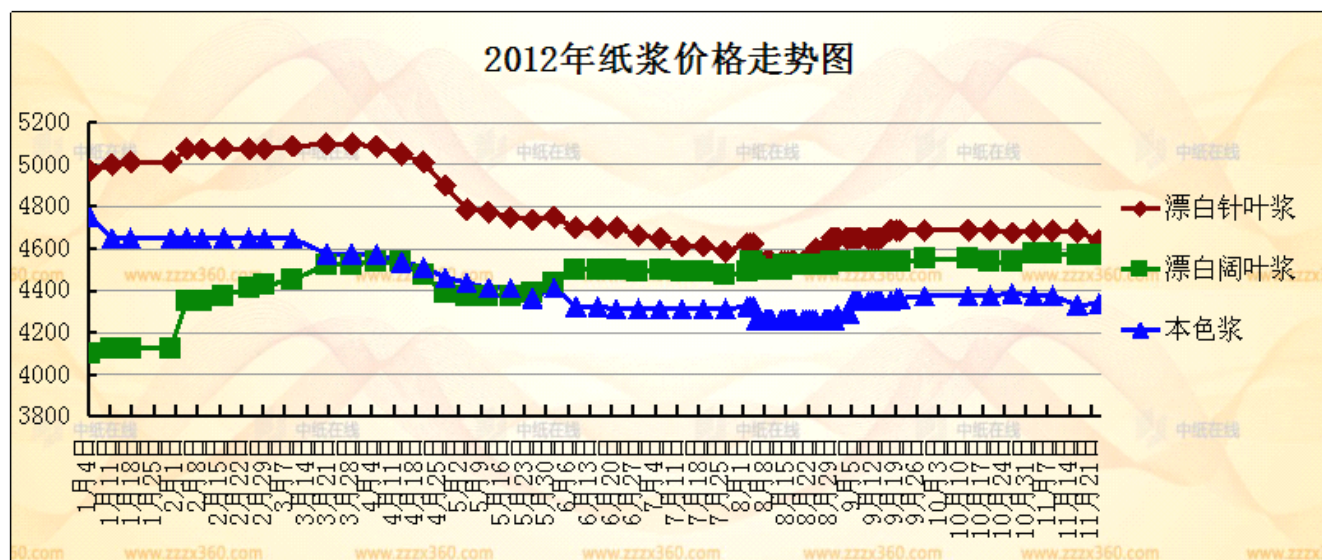
（个人观点，仅供参考，风险自控）

五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图

产品名称	2012 年 11 月 20 日	2012 年 11 月 13 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	799.02	792.32	+6.70
北方漂白针叶浆(欧元)	626.93	624.17	+2.76
漂白阔叶浆(美元)	768.36	765.40	+2.96
漂白阔叶浆(欧元)	602.87	602.96	-0.09



11 月 13 日纸浆 FOEX 指数监测，较上周比，漂白针叶浆：美元区域上涨 6.70 美元/吨至 799.02 美元/吨；欧元区域上涨 2.76 欧元/吨至 626.93 欧元/吨。漂白阔叶浆：美元区域上涨 2.96 美元/吨至 768.36 美元/吨；欧元区域下跌 0.09 欧元/吨至 602.87 欧元/吨。



近期木浆

本周纸浆市场销售持续低迷，价格略有下滑。山东地区纸厂成品纸库存大，纸张销售情况不乐观，多数纸厂开工率不足呈半开机状态，因而对纸浆销售有直接影响，山东地区纸浆报价虽表面维稳，但实际出单困难，成交价格亦不理想，其中银星、太平洋成交价格为4550元/吨。山东地区针叶浆价格整体持稳上周，局部小幅下调。月亮报价4650-4700元，下调50元/吨。马牌、狮牌报价4600元/吨。银星4600-4650元/吨，成交4600元/吨，较前期小调50元/吨。阔叶浆市场延续阴跌态势，港口外来货源陆续抵达。下游纸厂采购积极性不高，按需小量采购，交投清淡。近日，鹦鹉、金鱼报价4750元/吨，阿尔派报价4500元/吨。

六、本周焦点新闻回顾

1、纸品纸浆产量增速回落

本周造纸板块跑赢大盘:本周造纸板块下跌 2.24%,同期沪深 300 指数下跌 2.5%,板块跑赢大盘 0.26 个百分点。其中拟合的 8 家造纸重点公司下跌 2.27%,跑输造纸板块整体。

纸价微跌、纸浆价格微涨,废纸持平:本周国内双胶纸微跌 0.6%,国际涂布纸微跌 1%。原材料方面,本周国内针叶浆微涨 0.3%,国际浆价微涨 0.3%-1%,而废纸经过一波上涨后基本持平。

产量增速回落,库存期高位持平:10 月机制纸产量环比下降 1.3%,同比增长 6.9%,9 月净出口同比大幅增长。而纸浆产量环比上升 0.6%,同比增长 5.6%,9 月纸浆、废纸进口增加。当前绝大多数纸品库存仍在合理水平之上。

盈利基本见底,纸张价格反弹有望:3 季度,造纸行业收入 1621 亿元,同比增 0.1%,利润总额 61 亿元,同比降 26%,毛利率 11.3%,净利率 3.7%,环比微降。当前,行业盈利处于低点,主流纸种在亏损边缘,下跌空间有限,而随四季度旺季到来,需求提振,加之供给面的短暂休整,或使行业供需矛盾缓和,迎来一波久违的提价。

2、福建南纸与永安林业开卖“家底”

临近年底,“困难户”上市公司卖“家底”多了起来。11 月 21 日,福建南纸称,拟公开挂牌转让公司两项林木资产。此外,永安林业也将出售三明人造板厂吉口厂资产。这两家公司去年及今年前三季度均亏损。

“戴帽”压力大福建南纸卖林场

11 月 21 日,福建南纸公告称,公司举行的临时董事会同意将公司拥有的试验林场、建阳林场竹洲村等林木资产,通过产权交易机构公开挂牌转让。

其中,试验林场转让的林木资产账面原值 835.59 万元,评估值为 2450.18 万元,评估资产增值 1614.59 万元,拟挂牌价为 2450.18 万元。而建阳林场竹洲村等部分拟转让的林木资产账面原值 186.36 万元,评估值为 640.90 万元,评估资产增值 454.54 万元,拟挂牌价为 740 万元。

福建南纸主营新闻纸及文件纸,2011 年净利润亏损超过 3 亿元,今年前三季度再亏 3.39 亿元,“戴帽”压力骤增。为避免戴上“*ST”的帽子,福建南纸不得不在年底前加紧卖资产以求扭亏。

永安林业今年多次卖资产

永安林业日子也不好过。

永安林业公告称,将以公开拍卖方式出售三明人造板厂吉口厂资产,该项资产账面净值 2442 万元,评估价值 4412 万元,出售价格参考评估价值并根据公开拍卖情况综合确定。

自从去年 1 月福建省国有林场下发了暂停天然林采伐通知,永安林业就徘徊在微利和亏损的边缘。数据显示,2011 年,永安林业木材生产、销售 12.81 万立方米,而今年上半年,公司木材生产、销售 3.5 万立方米。公司采伐面积及出材量明显大幅度下降。去年永安林业亏损

4717 万元，今年前三季度已亏损 1092 万元。如果 2012 年度永安林业继续亏损，则公司将戴上“*ST”的帽子。

今年开始，永安林业就开始卖“家底”。今年 8 月，永安林业转让土地获取收益 550 万元，11 月，又抛售青山纸业股票，获税前投资收益约为 540 万元。此外，永安林业还计划出售所持光大银行、兴业银行股份。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。