

中纸在线（纸浆）周报（2012.12.07）

(12.01-12.07) 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.....	4
2.1 阔叶浆市场一周回顾：	4
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.....	7
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.....	8
五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....	8
六、 本周焦点新闻回顾.....	10
1、国内纸浆 70%依靠进口 受益汇兑收益造纸行业净利有望增 10%.....	10
2、北美地区降价回暖上调.....	12

一、针叶浆市场分析

1.1 针叶浆市场一周回顾：

12月6日消息，广州地区浆市价格波动平缓，针叶浆方面：银星 4600-4650 元/吨，乌针 4650 元/吨，凯利浦 4700 元/吨，月亮 4650-4700 元/吨，瓦卢拉 4650 元/吨。

12月6日消息，印尼小叶最新报价，小叶硬杂 660 美元/吨，小叶相思 670 美元/吨，价格上与上月持平，供应数量一般。

12月4日消息，天津地区纸浆市场依旧平淡，市场报价持稳，实单价格略有下滑。目前，针叶浆银星报 4600-4650 元/吨，月亮报 4700 元/吨，北木报 4750 元/吨，凯利普报 4700 元/吨。

12月3日消息，广东地区针叶浆库存量充足，但市场价格仍稳于前期，目前，银星报 4700 元/吨；南方松卷筒成交价 4350 元/吨；凯利普报价 4750 元/吨；月亮报价 4800-4850 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	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，整体价格均有下跌之势，市场报价坚挺，实单价格下滑，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：

12月6日消息，广州地区浆市暂无甚波动，阔叶浆方面：巴桉浆供货偏紧，鸚鵡金鱼4750元/吨，龙牌4400元/吨，小叶4450元/吨。

12月4日消息，天津地区阔叶浆市场交投甚少，需求不旺，货源紧张报价持稳。目前，龙牌报价4370-4400元/吨，阿尔派报4450元/吨，鸚鵡报4600元/吨。

12月4日消息，NewPage 通知其北美客户，公司自本月初起对北方漂白阔叶浆（NBHK）报价上调 20 美元/吨。此公告成为第三家在近期对 12 月份 NBHK 调涨的生产商。

12月3日消息，上海祥天阔叶浆产销平稳。目前，布阔出厂价格是 4750 元/吨，价格持稳，生产装置正常运转，交投清淡。

12月3日消息，北美 Sappi 于 11 月 29 日通知北美客户，将提高阔叶浆价格 20 美元/吨

12月1日起生效，提价之后，北美市场上漂白阔叶浆的价格将达到 755-765 美元/吨，杨木浆和混合浆的价格将提至 755 美元/吨，松木浆的价格将提至 765 美元/吨。

12月3日消息，广东鼎丰纸业阔叶浆线即将开线生产，11月阔叶浆产量 9700 吨。本月浆线生产应将恢复正常，12月计划产量 9000 吨，出厂价格维持不变，稳定于 4450 元/吨。

12月3日消息，广东地区阔叶浆价格较为平稳，市面上巴桉流通量较少。目前，小叶硬杂报价 4550-4500 元/吨，鸚鹉报价 4850 元/吨；金鱼报价 4800-4850 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(鸚鵡)	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，实际成单价格有涨有跌，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：

12月7日消息，广州地区浆市波动较小，实单价格稍有回落。目前，本色浆方面：金星4450元/吨，科本4250元/吨，所本4200元/吨；化机浆方面：佳维4100元/吨，金桂4000元/吨。

12月4日消息，天津地区本色浆货源较少，国外浆货源较多，下游需求较少，市场报价坚挺。目前，金星报4450元/吨，索罗门报4150-4200元/吨。

12月3日消息，广东地区本色浆市场价格暂稳，较上周无大波动：现金星报价4500元/吨；乌本块报价2500-2600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，风险自担)

四、化机浆市场分析

4.1 化机浆市场一周回顾

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

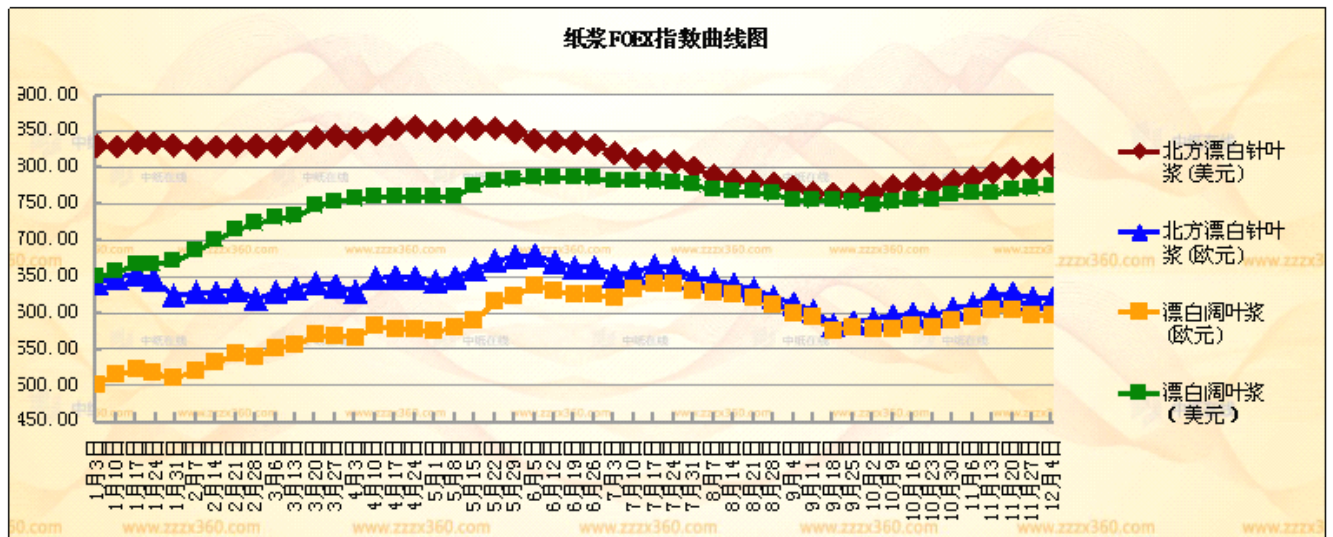
4.3 化机浆市场分析及后及展望

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，风险自担)

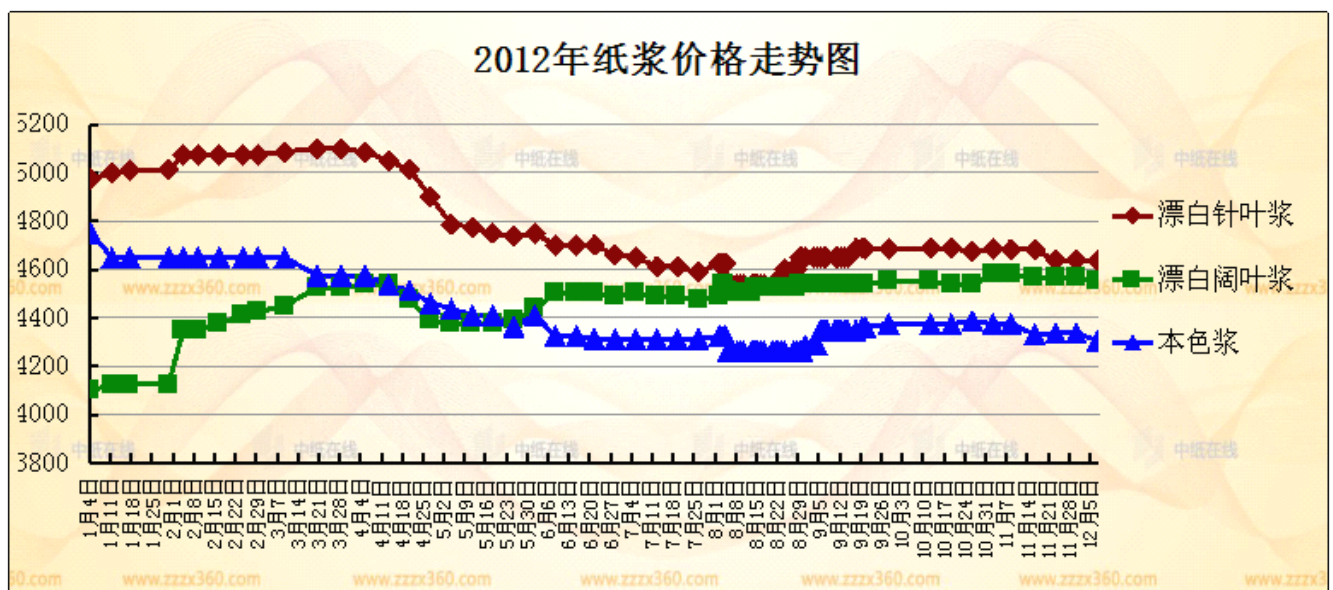
五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图

产品名称	2012年12月04日	2012年11月27日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	803.90	800.01	+3.89
北方漂白针叶浆(欧元)	619.05	619.73	-0.68
漂白阔叶浆(美元)	773.42	769.98	+3.44
漂白阔叶浆(欧元)	595.58	596.47	-0.89



12月4日纸浆FOEX指数监测，较上周比，漂白针叶浆：美元区域上涨3.89美元/吨至803.90美元/吨；欧元区域下跌0.68欧元/吨至619.05欧元/吨。漂白阔叶浆：美元区域上涨3.44美元/吨至773.42美元/吨；欧元区域下跌0.89欧元/吨至595.58欧元/吨。

近期木浆



本周国内木浆市场不见起色，华南地区浆市依旧低迷，局部出现阴跌。山东地区针叶浆市场不容乐观，价格下跌趋势明显，已有部分贸易商开始封盘观望，年底将近，因资金流动性的需求，山东废纸市场纸浆价格将进入新一轮盘整。

广州地区浆市价格波动平缓，客户间问讯少，交投清淡，浆价维持前期走势。目前港口货源充足，但有减少的趋势，

受纸厂成品纸库存高企，采购力低下所影响，一向出货量和价格都比较平稳的俄浆，现出货不畅，成交受阻。山东俄浆市场不容乐观，现乌针报价4650元/吨，实际成交略有下滑。

六、本周焦点新闻回顾

1、国内纸浆 70%依靠进口 受益汇兑收益造纸行业净利有望增 10%

截至12月3日收盘，大盘大幅下跌20.35点，收于1959.77点。虽然如此，但在我国A股造纸业上市公司中，有多家公司股价飘红，其中，凯恩股份、恒丰纸业、齐峰股份等多家公司股价有不同程度的涨幅。

有不愿具名的分析师对《证券日报》记者表示：“之所以造纸业上市公司在大盘‘颓势’时仍能够保持上涨，应当归功于人民币汇率的上涨。造纸业是原材料进口规模较大的行业，造纸业所使用的纸浆、废纸，以及造纸业所使用的机器设备等主要依赖进口，人民币升值有利于造纸业成本的降低，对高档纸业积极影响更大。”

造纸业受益人民币汇率升值

近期，人民币汇率一路走高。

据上述不愿具名的分析师向《证券日报》记者解释：“人民币升值使进口成本下降，有利于设备、原材料进口量较大的企业降低成本。如进口铁矿石、原油、纸浆、各种设备等企业将受益匪浅，但最先受益的就是造纸行业。”

“我国是全球最大的纸浆进口国，目前国内纸浆70%依靠进口，造纸行业为我国第三大用汇行业。随着人民币升值，将从进口原材料成本下降、产品出口汇率损失减少两个方面对造纸行业产生影响，高档纸业受到的积极影响更大。”该分析师如是表示。

有统计数据显示，今年1月至9月，中国进口纸浆1228万吨，同比增长16.4%；进口金额达82.51亿美元，同比下降7.6%。

“由于我国是一个少林的国家，且国内废纸的利用率并不高，这就使得我国成为全球最大的纸浆进口国，而造纸行业也成为我国第三大用汇行业。而随着人民币升值，将从进口原材料成本下降和产品出口遭受汇率损失减少两个方面对造纸行业产生影响。”有业内人士表示。

但自 2011 年下半年以来，受总体经济环境等因素，以及造纸行业产能集中释放影响，行业整体出现需求萎缩的现象。各造纸企业业绩均有不同幅度下滑，晨鸣纸业、景兴纸业、太阳纸业跌幅较大。

受经济形势及电子行业等因素的影响，造纸行业也不可避免的受到了冲击，而从已经公布三季度业绩情况来看，造纸行业其实正在经历“寒冬期”。而且业内人士表示，明年的形势可能更加艰难。

“寒冬”或将过去

在宏微观环境均不利的情况下，造纸企业纷纷自救以期度过行业危机。

其中，太阳纸业对旗下业务进行整合，并且进军生物科技领域，从事木糖、木糖醇及相关衍生产品的研发、生产、销售。晨鸣纸业则以回购 B 股的方式来对股价形成支撑，并且开始与北海集团合资成立矿业公司，涉矿寻找新的盈利路径。

10 月份，分析人士表示，造纸板块由于需求下降和产能集中释放两重因素，该行业将在较长时间内处于底部。

而在 11 月 15 日时，造纸印刷板块个股多数飘红。其中，福建南纸封涨停，东方精工、景兴纸业、太阳纸业、新疆天宏、恒丰纸业、民丰特纸。分析人士认为，从成长性来看，造纸轻工行业 2012 年前三季度收入同比整体略有提升，但增速明显放缓，其中消费类子行业的表现较上半年有所好转。从子行业看，文娱用品较好，包装印刷转好。综合收入和净利润增速来分析各子板块，文娱用品市场在旺季呈现较好的经营景气;包装板块进入下游消费旺季后景气度也在转好。

另有券商分析师表示：“从行业受益程度看，除航空业外，首当其冲应是造纸行业(国内纸浆 70%依靠进口)，曾有其他分析师推算，若人民币升值 1%，行业净利润将增长 3.25%;若升值 3%，行业净利润将增长 9.57%。7 月 26 日人民币升值以来已接近 3%，行业净利润率有望增长 10%。实际上，造纸相比其他人民币升值受益板块表现活跃的另一层因素是行业基本面的改善，近期纸品的涨价预期也成为造纸行业估值提升的一个重要背景。”

目前机构普遍认为，四季度造纸行业将迎来盈利的向上拐点，因当前主流纸种已经止跌，而随着四季度旺季的到来，需求提振，加之供给面的短暂休整，或使行业供需矛盾缓和，四季度或明年一季度行业将迎来一波久违的提价。

2、北美地区降价回暖上调

北美 Sappi 于 11 月 29 日通知北美客户，将提高阔叶浆价格 20 美元/吨，12 月 1 日起生效，提价之后，北美市场上漂白阔叶浆的价格将达到 755-765 美元/吨，杨木浆和混合浆的价格将提至 755 美元/吨，松木浆的价格将提至 765 美元/吨。

NewPage 通知其北美客户，公司从 12 月 1 日起对北方漂白阔叶浆(NBHK)报价上调 20 美元/吨。此举使其成为第三家在近期对 12 月份 NBHK 调涨的生产商。

继 NewPage 和 Sappi 宣布北美市场纸浆提价之后，Suzano 近期透露，将于 2013 年 1 月份提高全球漂白按木浆价格，其中北美和欧洲市场上漂白按木浆价格提高 20 美元/吨，分别至 850 美元/吨和 800 美元/吨。中国市场上漂白按木浆的价格将提高 30 美元至 700 美元/吨。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。