



中纸在线（纸浆）周报

（3月2日--3月8日）

www.zzzx360.com 咨询热线：400-612-7277

目 录

目 录.....	2
一、针叶浆市场分析.....	3
1.1 针叶浆市场一周回顾.....	3
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
2.2 阔叶浆价格数据表.....	6
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	7
三、本色浆市场分析.....	7
3.1 本色浆市场一周回顾.....	7
3.2 本色浆价格数据表.....	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、甘蔗浆市场分析.....	9
5.1 甘蔗浆市场一周回顾.....	9
5.2 甘蔗浆市场分析及后及展望.....	10
六、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....	10
七、本周焦点新闻回顾.....	13
1、产业链景气回升,溶解浆盈利持续显著改善.....	13
2、3 月 26 日油价可能会降 预计下调幅度 300 元/吨.....	13

一、针叶浆市场分析

1.1 针叶浆市场一周回顾

3月4日消息：河南地区针叶浆询盘问价气氛浓厚，市场交投尚可，但受外盘影响，洛阳强盛实业有限公司近期针叶浆价格上调100元，目前报价，银星5150元/吨。

3月4日消息：本周江浙沪地区针叶浆报价涨势稍缓，主流针叶浆品牌银星、太平洋、马牌报价5050元/吨左右，金狮、月亮报价5150元/吨左右，目前报价暂时与上周持平，本周若无特别利好因素，价格将以平稳为主。

3月5日消息：山东地区针叶浆经过上一轮涨势后，市场暂时恢复平静，价格涨势不强劲，出货速度及出货量持稳为主，贸易商及纸厂多持观望态度。市场银星主流报价在5050-5100元/吨，森林5050元/吨，凯利普、月亮5150元/吨，马牌、狮牌5100元/吨。

3月5日消息：宁波保税区雅正贸易有限公司针叶浆询盘问货较多，市场交投气氛尚可。目前针叶浆报价，银星5050元/吨，月亮5100元/吨，马牌5100元/吨，北木5200元/吨。

3月6日消息：济南润林浆纸有限公司经销进口针叶浆，目前，济南润林浆纸有限公司针叶浆报价，银星、狮牌、马牌、月亮5100元左右/吨。

3月7日消息：山东地区针叶浆量价平稳，贸易商及纸厂多持观望态度。济南一轻供销总公司主要销售国外进口针叶浆，目前出厂含税报价，月亮5050-5100元/吨，太平洋4850-4900元/吨。

3月7日消息：山东地区银星浆货量稳定，出货速度快，交投频繁，但目前成交价已从5050/吨下跌到5020-5030元/吨。

3月针叶浆外盘报价相对2月普遍上涨20-30美元/吨，以下为3月部分外商调价动态：

West Fraser：漂白针叶浆的价格在欧洲市场提价20美元/吨至860美元/吨，执行期为3月1日起；北美市场提价30美元/吨至930美元/吨，执行期为4月1日起。

Canfor：针叶浆北木、北海上涨30美元/吨至720美元/吨；本色浆乔治王子上涨10美元/吨至700美元/吨，船期3-4月。

凯利普：3月最新报价720美元/吨，4月船期。

Mercer：月亮在中国的报价较上月上涨30美元至710美元/吨。同时提高北方漂白针叶浆在欧洲市场的价格，新价格为860美元/吨。新价格3月1日起执行。

Domta：针叶浆虹鱼报价710美元/吨，3月船期。



Stora Enso: 3月1日起运往欧洲的漂白针叶浆价格提高 20 美元涨至 860 美元/吨。

Metsa: 提高 3 月份欧洲市场北方漂白针叶浆的价格, 3 月 1 日起生效。新到港价 860 美元/吨, 其他价格仍按合约执行。

芬宝针叶浆 3 月报价较 2 月上涨 20 美元/吨至 700 美元/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	660-660	0/0
	IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	670-670	0/0
	美森	德国	CFR 中国主港	680-680	0/0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	710-710	+20
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	710-710	+30
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	720-720	+30
	银星	智利	CFR 中国主港	670-670	0/0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	640-640	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	720-720	+30

北海	加拿大	CFR 中国主港	720-720	+30
3A	加拿大	CFR 中国主港	0-0	0/0
好声	加拿大	CFR 中国主港	670-670	0/0
马牌	加拿大	CFR 中国主港	640-640	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

本周针叶浆报价趋于稳定，经过上一轮涨势后，市场暂时恢复平静，价格涨势不强劲，出货速度及出货量持稳为主，贸易商及纸厂多持观望态度。外盘针叶浆 3 月普涨 20-30 美元，但是国内经销商喊涨较难落实，目前以稳定为主。后期市场有待进一步观察。

二、阔叶浆市场分析

2.1 阔叶浆市场一周回顾

3 月 4 日消息：北京嘉丰益经贸有限公司阔叶浆价格上涨 150 元/吨，目前报价 4750 元/吨。外盘涨价，库存较少，需求逐渐转好。

3 月 5 日消息：宁波保税区雅正贸易有限公司阔叶浆市场良好，交投气氛亦可。目前阔叶浆报价，小叶相思 4750 元/吨。

3 月 6 日消息：济南润林浆纸有限公司阔叶浆市场尚可，交投气氛一般，目前阔叶浆报价，虎牌相思、北越 4850 元/吨。

3 月阔叶浆外盘报价相对上月普遍上涨 20-30 美元/吨，以下为 3 月部分外商调价动态：

印尼小叶：本轮报盘较上轮上涨 20 美元/吨，相思 720 美元/吨、硬杂 710 美元/吨。4 月船期，供应正常，以协议客户为主。

巴西公牛：3 月上涨其桉木浆的价格，到欧洲市场报 820 美元/吨；到亚洲市场报 720 美元/吨；到北美市场报 870 美元/吨。

Old Town：通知北美客户将从 3 月 1 日起提涨其漂白阔叶浆的价格。价格上涨 30 美元/吨至 815 美元/吨。

NewPage 公司：通知北美客户，他们将提高 3 月漂白阔叶浆价格 30 美元至 815 美元/吨，新价格从 3 月 1 日执行。

Fibria: 宣布 3 月 1 日起将全球市场上漂白桉木浆的价格浆上涨 20 美元。欧洲涨至 820 美元/吨, 北美涨至 870 美元/吨, 亚洲涨至 720 美元/吨。

巴西 Cenibra: 宣布 3 月 1 日起, 将提高全球漂白桉木浆价格。欧洲 820 美元/吨, 中国 720 美元/吨, 北美 870 美元/吨。

阿尔派: 宣布从 3 月 1 日起, 对北美市场杨木阔叶浆增加 30 美元至 820 美元/吨, 对中国市场提价 20 美元至 660 美元/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	4450	-
	广西贺达	贺江	4500	-
	亚太森博	森博	4900	+200
	云南云景	三针	5300	+200
	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	710-710	+30
	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	650-650	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	720-720	+20
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	590-590	0/0

乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	650-650	0/0
小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	720-720	+30
明星	智利	CFR 中国主港	700-700	0/0
Fibria(鹦鹉)	巴西	CFR 中国主港	720-720	+20
阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	660-660	+30
双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
金鱼	巴西	CFR 中国主港	720-720	+20

2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

本周外盘阔叶浆价格普涨 20-30 美元，国内大的浆厂阔叶浆提价 200 元左右/吨。但近期阔叶浆市场交投一般，由于下游部分纸厂暂依靠原有库存生产，市场需求不旺，预计后期走势有待观望。

三、本色浆市场分析

3.1 本色浆市场一周回顾

3 月 5 日消息：宁波保税区雅正贸易有限公司本色浆市场交投尚可，垂询情况正常。目前本色浆报价，金星 4400 元/吨。

3.2 本色浆价格数据表

国内浆厂：

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	4300	-

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
本色浆	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	555-555	0/0
	金星	智利	CFR 中国主港	600-600	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	690-690	0/0

3.3 本色浆市场分析及后及展望

本周本色浆市场稍显平稳。本周外盘本色浆暂无变化，国内本色浆报价也维持稳定。市场询盘问价尚可，实单成交量一般。参考报价：金星 4450 元/吨，索罗门 4300 元/吨。

四、化机浆市场分析

4.1 化机浆市场一周回顾

3月6日消息：河南濮阳龙丰纸业3月化机浆排产10000吨，其中大部分化机浆供自家造纸所用，向外出售较少。目前，外售化机浆出厂价维持3800元左右/吨。

3月7日消息：山东地区市场商家曾试图提涨化机浆报价，把昆河报价提到4100-4150元/吨，佳维报价提到4050-4100元/吨，但是成交一般，据商家表示推涨乏力，成交一般，另外纸厂尚有库存，市场需求不旺，因此昆河成交价4000-4050元/吨，佳维3950-4000元/吨，维持之前成交水平。

3月8日消息：中茂圣源化机浆本月排产正常8000吨，目前出厂价维持3650元，据悉，本月销售情况一般。

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

本周国内化机浆市场整体报盘稳定，价格较年前略有小幅上涨后，目前价格以维稳为主。部分经销商试图提价，但是成交价为之前的价格，由于化机浆需求还显清淡，交投一般，经销商喊涨较难。

五、甘蔗浆市场分析

5.1 甘蔗浆市场一周回顾

3月4日消息：河南地区甘蔗浆询盘问价气氛尚可，市场交投一般，但受外盘影响，洛阳强盛实业有限公司近期甘蔗浆价格上调100元，目前报价，甘蔗浆4200元/吨。

3月7日消息：受进口纸浆外盘价格及现货价格同步上扬的影响，目前广西、云南地区的甘蔗浆报价同步跟涨。其中云南南华糖业公司，2月底开工复产，甘蔗浆板相比春节前上调100元/吨左右，现昆明交货价优等品报4000元/吨。

5.2 甘蔗浆市场分析及后及展望

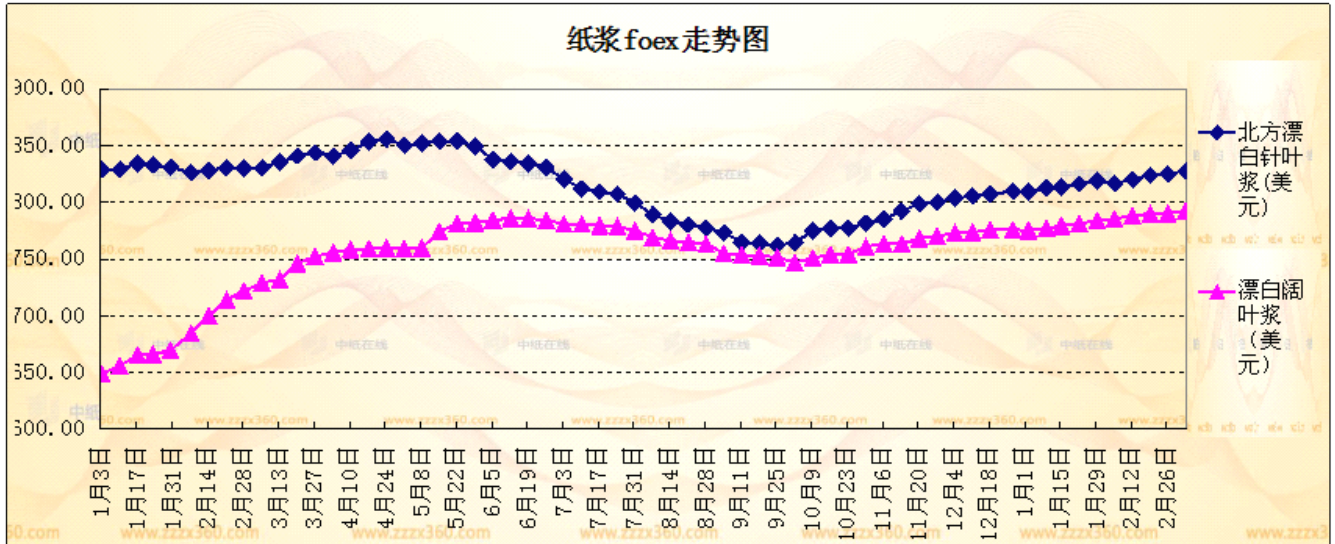
本周甘蔗浆受进口纸浆外盘价格及现货价格同步上扬的影响，目前广西、云南地区的甘蔗浆报价同步跟涨。广西、云南地区下游纸厂大多处于供不应求的状态，因此甘蔗浆的需求较多，市场较好。预计后市情况向好。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

六、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图

产品名称	2013年2月26日	2013年2月26日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	827.68	825.12	+2.56

北方漂白针叶浆(欧元)	636.68	625.75	+10.93
漂白阔叶浆(美元)	792.36	790.54	+1.82
漂白阔叶浆(欧元)	609.51	599.53	+9.98



3月5日纸浆 FOEX 指数监测, 较上周比, 漂白针叶浆: 美元区域上涨2.56美元/吨至827.68美元/吨; 欧元区域上涨10.93欧元/吨至636.68欧元/吨。漂白阔叶浆: 美元区域上涨1.82美元/吨至792.36美元/吨; 欧元区域上涨9.98欧元/吨至609.51欧元/吨。

近期木浆走势分析

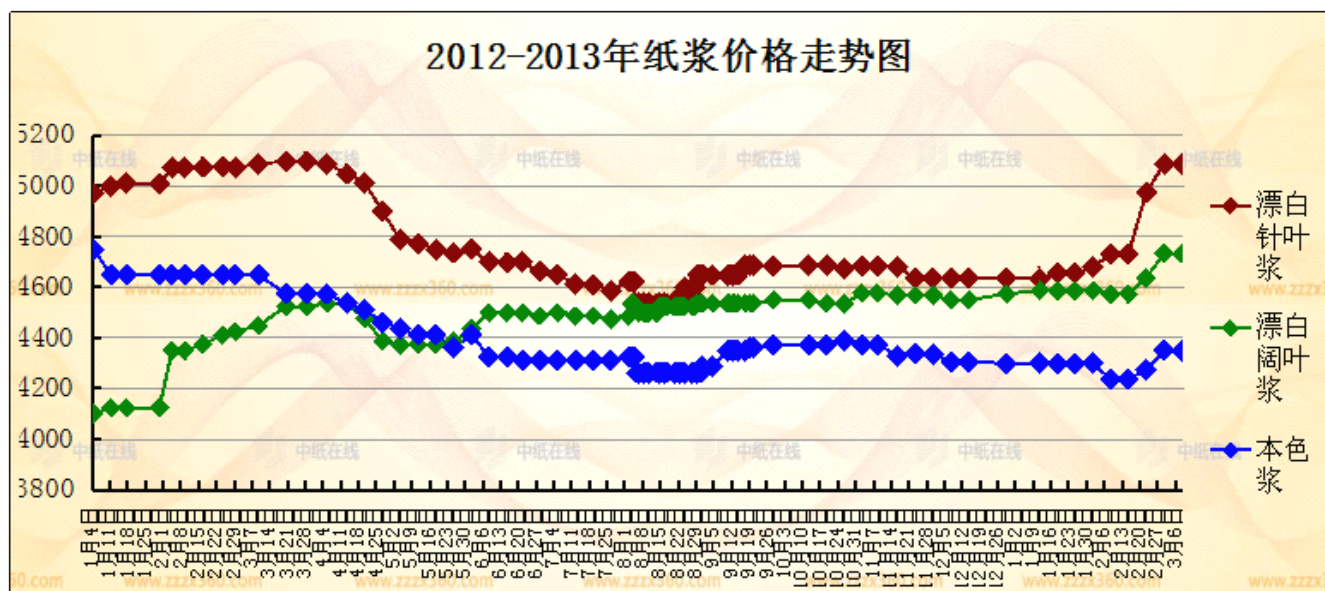
木浆报价经过上一轮的涨势之后, 市场逐渐恢复平静, 价格趋于涨停状态, 出货速度及出货量持稳为主, 下游需求缺乏动力。近期油价上调运费负担使成本增加, 成品纸产能过剩, 加大木浆上涨压力, 多数纸厂短期内暂时依靠前期木浆库存生产。因此贸易商及纸厂多持观望态度, 这也导致近期木浆报价一改前期上涨势头开始趋于平稳。

河北地区纸厂短期内暂时依靠前期木浆库存生产, 木浆采购需求并不旺盛又因自身销路遇到阻力, 因此大部分纸厂对木浆报价有所保留和观望, 这也导致近期木浆报价一改前期上涨势头开始趋于平稳, 现保定地区市场木浆参考报价: 乌针5100元/吨, 布阔4950元/吨, 阿尔派4700元/吨。受外盘连番影响, 商家坚持挺价, 后期外围因素还需密切关注。

河南郑州地区浆市价格开始回调，较上周略有下滑，出货速度减弱，实单以小单成交为主。目前乌针5100元/吨、布阔4900元/吨、云南云景桉木浆4850元/吨，国产蔗渣浆板4300元/吨，博湖苇浆4250元/吨，俄浆5200元/吨。

东北地区本周纸厂开机情况未见明显好转，一些小型纸厂逐渐被淘汰，可能由于之前买家的采购量较多，目前还留有库存纸浆，因此本周纸浆的需求低于上周。辽宁地区俄针报价5050元/吨，成交价为5000元/吨；阔叶浆报价4950-5000元/吨，成交价为4900-4950元/吨，库存充足。黑龙江地区俄针报价5000元/吨，成交价位4950元/吨；布阔叶报价4900-4950元/吨；成交价在4900元/吨上下，库存充足。

江浙沪地区本周针叶浆报价涨势稍缓，主流针叶浆品牌银星、太平洋、马牌报价5050元/吨左右，金狮、月亮报价5150元/吨左右，目前报价暂时与上周持平，本周若无特别利好因素，价格将以平稳为主。



本周国内木浆市场趋于平稳。

七、本周焦点新闻回顾

1、产业链景气回升, 溶解浆盈利持续显著改善

市场普遍认为我国进行溶解浆反倾销调查对其价格的推动属于短期影响;而我们结合棉花供需及下游粘胶短纤景气变化情况,认为溶解浆上涨的幅度和持续时间将超出市场预期,盈利能力有望持续显著改善。

首先,13 年棉花供需改善,将使得棉浆粕价格反弹,进而推动溶解浆价格上涨。溶解浆主要用于替代棉浆,因此其相对于棉浆的比价关系将影响溶解浆的价格及需求,而棉浆价格又取决于棉花价格,即棉价的波动对溶解浆价格有明显的传导作用。由于 11—12 年棉花价格持续下跌,种棉收益低于其它作物,将使 13 年棉农种植意愿下降。ICAC 预测 13 年全球植棉面积将减少 9%,产量下降 11%,接近四年最低水平;而中棉协调查也显示 13 年国内棉农平均种植意向将减少 4.5%。我们认为棉花供给下降加之纺织行业好转将可能使得棉花价格回升,进而导致溶解浆价格上涨。

其次,下游粘胶短纤景气度回升,对溶解浆价格形成支撑。

受益国内纺织行业产量同比回升以及相对棉花的价格优势,粘胶短纤的需求将逐渐回暖。目前粘胶短纤开工率、库存、产量、新增产能投放等数据均呈现向好趋势,下游景气度提升将对溶解浆需求将形成强有力支撑。

商务部反倾销调查是本轮溶解浆涨价的重要触发因素。12 年以来低价进口溶解浆冲击国内市场,致使国内溶解浆几乎全行业亏损。近期我国商务部对进口溶解浆的反倾销调查将成为本轮溶解浆价格触底反弹的重要触发因素。假定对进口溶解浆征收 10%反倾销税、国产溶解浆价格上涨 500 元/吨,则将增厚太阳纸业 EPS 约 0.08 元,约合 12 年业绩的 50%。

2、3 月 26 日油价可能会降 预计下调幅度 300 元/吨

记者从大宗产品电子商务平台金银岛获悉,按照现行调价机制,下次调价窗口预计在 3 月 26 日左右开启,届时国内成品油价格或将面临下调,这也是 2013 年首次成品油零售价下调。

数据显示,3 月 5 日三地(辛塔、迪拜、布伦特 DTD)原油当日均价每桶 108.185 美元,近 22 日均价每桶 113.378 美元,较 2 月 22 日基准价下跌 0.56%。根据目前国内成品油定价机制,金银岛预计成品油调价窗口有望在 3 月 26 日打开,届时将迎来今年国内成品油价格第一次下调。“近期国际原油期货价格受多个利空因素影响持续下跌,也导致三地原油变化率负向移动,且受制于美国启动政府开支削减计划等供需层面的利空,原油期货价格上行空间十分有限。”资深分析师

韩景媛表示，三地原油变化率将在3月26日跌破-4%，若如期调价，金银岛预计届时成品油下调幅度预计在300元/吨。

市场人士对后市看跌，整体交投冷清，市场缺乏大单成交，据了解，各地库存仍处高位，市场仍在消耗前期囤积资源，终端需求有限打压部分汽柴油价格进一步走跌。

发改委明确表示，缩短周期，紧随国际油价波动

油价定价机制有望今年推出

两会期间，成品油定价机制改革进程再次引起业界关注。6日上午，发改委主任张平在十二届全国人大一次会议记者会上透露，国家发改委正着手研究国内成品油价格变动形成机制改革方案，现有的22天调价周期将缩短，并取消4%的幅度限制，以适应国际油价频繁变动，该涨就涨，该降就降。

现行机制有两大缺点

张平坦言，现在油价的定价机制是以22个工作日为周期、波动±4%就相应进行油价调整。“这个机制现在看来有两个明显的缺点：一是周期太长，国际的油价每一天都在变动，所以我们因为时间长，就不能够及时地反映国际油价变动的情况。二是我们设定了一个调价的油价变动幅度要达到4%，这就造成国际油价变动不能够及时反映到我们国内成品油的价格上来，大的方面是存在这两个缺陷。”他同时坦言，社会上也有很多批评的意见，“这些我都听到了，也都理解。”

新机制必将缩短周期

跟去年业内预期一样，张平透露“现在正在研究油价形成机制的改革方案”，且“计划把周期能够调得更短一些，以使得能够适应国际油价频繁变动；二是准备取消4%，按照一定的周期改调就调，不管达没达到4%，我们该升就升，该降就降，使油价定价机制更加灵活，更加适应国际市场的变动。”

调整周期缩短并去除三地变化率±4%变化的条件限制，会使国内成品油定价与国际市场更能及时对接，遏制出现“国外涨，国内跌”或者“国内涨，国外跌”的现象。

内部人士曾预测为“周期缩短为10天”，且一定在今年推出。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。