



本周特别关注：

- 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆
- 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆
- 本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图
- 木浆市场整体偏淡需求难提振 价格实单阴跌
- 我国进口纸浆均价持续四个月走低



- 最新纸业市场动态
- 最权威的市场分析
- 价格数据表
- 中纸指数（CPPI）

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

客服热线：400-612-7277

网址：<http://www.zzzx360.com>

目录

一、针叶浆市场阐述.....	1
1.1 针叶浆市场本周回顾.....	1
1.2 针叶浆价格数据表.....	2
1.3 针叶浆市场分析及后及展望.....	3
1.4 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆.....	3
二、阔叶浆市场阐述.....	4
2.1 阔叶浆市场本周回顾.....	4
2.2 阔叶浆价格数据表.....	5
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	6
2.4 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆.....	6
三、本色浆市场阐述.....	7
3.1 本色浆市场本周回顾.....	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、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆市场阐述.....	8
4.1 化机浆市场本周回顾.....	8
4.2 甘蔗浆市场本周回顾.....	9
4.3 竹浆、草浆、苇浆市场本周回顾.....	10
4.4 化机浆、竹浆价格数据表.....	10
4.5 化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆市场分析及后及展望.....	11
五、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....	11
5.1 纸浆 foex 指数监测.....	11
5.2 3 月纸浆进口量统计与分析.....	12
5.3 地区性市场动态.....	12
5.4 近期木浆走势分析.....	13
六、本周焦点新闻回顾.....	14
6.1 我国进口纸浆均价持续四个月走低.....	14
6.2 2012 年瑞典浆纸产量小幅增长.....	14
6.3 2012 年纸业已发出强烈调整信号.....	15

一、针叶浆市场阐述

1.1 针叶浆市场本周回顾

地区	经销商名称	地区市场动态
山东	欧美加浆纸	近期针叶浆市场清淡，商家多实单实谈，纸厂多压价采购。目前山东欧美加浆纸国际贸易有限公司漂白针叶浆库存较少，报价下调 50 元左右，银星、雄狮 4850 元/吨，月亮 5000 元/吨，先锋 4750 元/吨，实单实谈。厂家表示，佳维预计下周到港，价格随市场价格而定。
	山东省轻工业供销总公司	近期山东地区针叶浆市场偏淡，出货放缓，报价走低，目前山东省轻工业供销总公司针叶浆出货尚可，参考报价：银星 4850 元/吨，月亮 5000 元/吨，狮牌 4900 元/吨，具体实单实谈，量大可议。
	无	近期各纸浆交易集散地市场均呈下行趋势，市场需求不足，交投清淡，出货速度迟缓。听闻部分商家对市场现状及前景表示担忧，银星已有商家报价 4800 元/吨，而主流报价亦在 4850-4900 元/吨。针叶浆市场参考报价：狮牌 4850 元/吨，先锋 4750 元/吨，月亮 5000 元/吨，金鱼 4850 元/吨。
上海	无	上海地区针叶浆经销商报盘意向不高，多以实单实谈为主，成交价根据商家情况不同而略有差异，下游纸厂高价接货意向偏淡。目前市场参考价：银星 4900-4950 元/吨，个别品牌报价低位，狮牌 4900 元/吨，马牌 4950-5000 元/吨，北木 5100 元/吨左右，卷筒针叶浆 4650-4700 元/吨，量大可议。
云南	云南云景	云南云景生产三针品牌的木浆，市场平稳，生意尚可。目前竹浆暂无库存，参考报价：松木浆 6000 元/吨，桉木浆、竹杂混合浆 5000 元/吨。
河南	洛阳强盛实业	近期针叶浆市场延续上周末，市场冷清，交投清淡。洛阳强盛实业有限公司近期针叶浆目前报价，银星 4900 元/吨，乌针 5000 元/吨。
巴西	Fibria	昨日宣布从 5 月 1 日起将全球提高漂白桉木浆（BEK）价格。Fibria 公司将全球增加 30 美元/吨至北美 900 美元/吨，欧洲 850 美元/吨和亚洲 750 美元/吨。
江浙沪	无	节后开市，江浙沪针叶浆成交价略有阴跌，银星主流报价 4900 元/吨，成交 4850 元/吨，马牌报价 4950 元/吨，成交 4900 元/吨，北木、虹鱼报价稳于 5100-5150 元/吨。

1.2 针叶浆价格数据表

国内木浆：

单位：元/吨

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白针叶浆	云南云景	三针	5900	-
	重庆理文	理文	-	-
	广西凤凰	金凤	5050	-
	泰格林纸	-	6800	-

外盘木浆：

单位：美元/吨

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白针叶浆	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	680-680	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	0/0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	710-710	0/0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	720-720	0/0
	银星	智利	CFR 中国主港	690-690	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	0/0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	720-720	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	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

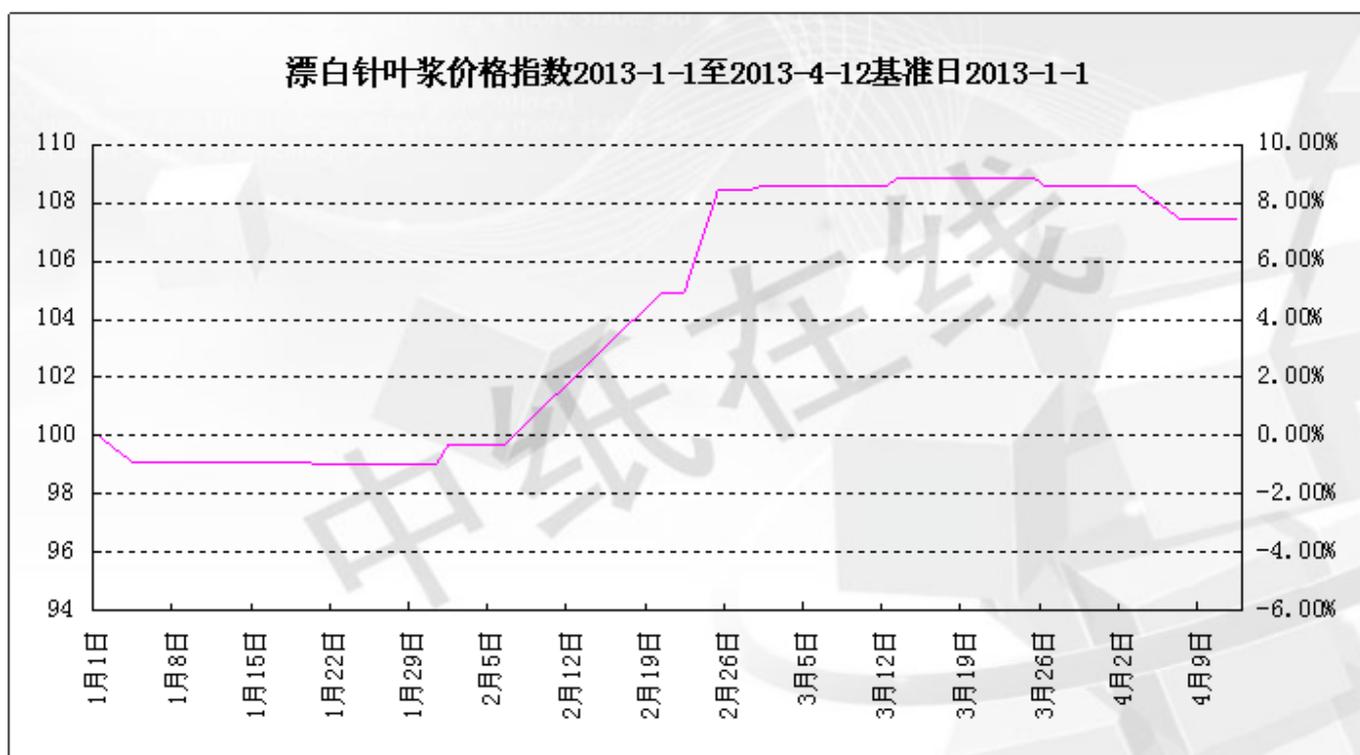
1.3 针叶浆市场分析及后及展望

近期进口针叶浆市场报价混乱，市场需求不足，交投清淡，出货速度迟缓，商家实单实谈。成交价根据商家情况不同而略有差异，下游纸厂高价接货意向偏淡，部分商家对市场现状及前景表示担忧。国内针叶浆呈稳定趋势，价格维持稳定。现针叶浆市场参考报价：银星 4850 元/吨，狮牌 4850 元/吨，先锋 4750 元/吨，月亮 5000 元/吨。预计：近期针叶浆后期市场需进一步观察。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

1.4 中纸指数 (CPPI) 漂白针叶浆

2013年4月12日漂白针叶浆价格指数为107.44点，与上周持平，较周期内最高点108.85下降了1.30%。



日期	3月8日	3月15日	3月22日	3月29日	4月7日	4月12日
指数	108.61	108.85	108.85	108.58	107.44	107.44
涨跌	0	+0.24	0	-0.27	-1.14	0

	日期	指数	加权价格
基期	2013年1月1日	100	4645.89
本周	2013年4月12日	107.44	4991.67

二、阔叶浆市场阐述

2.1 阔叶浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
山东	山东省轻工业供销总公司	国外阔叶浆价格持续拉涨，国内阔叶浆市场询盘问货气氛不高，纸厂压价采购，商家多低价出货。近期山东省轻工业供销总公司阔叶浆出货尚可。目前报价，日本三菱报 4600 元/吨，实单实谈。
	欧美加浆纸	近期国外阔叶浆持续拉涨，而国内纸厂压价采购，阔叶浆价格难跟涨。目前山东欧美加浆纸国际贸易有限公司漂白阔叶浆库存较少，目前报价，鹰牌、硬杂 4500 元/吨，实单实谈。
河南	洛阳强盛实业	近期阔叶浆外盘市场持续拉涨，国内报价趋稳，询盘问价显清淡。洛阳强盛实业有限公司阔叶浆目前报价，阿尔派 4750 元/吨，布阔 4950 元/吨，实单实谈。
山东	亚太森博	受外盘阔叶浆的提涨，日照亚太森博阔叶浆紧跟市场步调，同步提涨。因本身库存不足且订单饱和，供货量持续偏紧，满产安排，销售紧俏且成交价继续上涨，本月出厂报价 5000 元/吨（三个月承兑），比上月提涨了 150 元/吨。
加拿大	Resolute	Resolute Forest Products 通知北美客户：从 4 月 1 日起，其漂白阔叶浆的价格提高 20 美元/吨。Resolute 同时通知国内客户：其北方漂白杨木浆提涨至 840 美元/吨，南方漂白阔叶浆价格同样提涨至 840 美元/吨。
上海	北木经贸	阔叶浆价格持稳，市场行情一般，成交平平。目前报价在 4750 元/吨，实单实谈。
广西	两面针纸业	近期华南地区阔叶浆价格基本稳定，预计近期价格将以稳定为主。本月两面针纸业排产桉木浆 6000 吨，出厂价维持 4500 元/吨，持稳于 3 月份，公司目前无排产竹浆计划。
智利	Arauco	Arauco 宣布最新报盘，其阔叶浆明星上涨 20 美元至 720 美元/吨，Arauco 旗下几个品牌报价全部出台，均比上月涨 20 美元/吨，银星 690 美元/吨，金星 620 美元/吨，明星 720 美元/吨。
广东	广东鼎丰纸业	本月华南地区纸厂开工率尚可，纸浆供需平衡，广东鼎丰纸业本月维持良好生产情况，计划排产阔叶浆 10800 吨，出厂价暂维持 4550 元/吨。
浙江沪	无	节后开市，阔叶浆市场价格微有调低，阿尔派成交 4600 元/吨，明星报价 4800 元/吨，布阔、乌阔报价 4800 元/吨，硬杂木报价 4600 元/吨。

2.2 阔叶浆价格数据表

国内浆厂：

单位：元/吨

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白阔叶浆	广东鼎丰	鼎丰	4550	-
	广西贺达	贺江	4500	-
	亚太森博	森博	5000	-
	云南云景	三针	5200	-
	泰格林纸	-	6700	-
	金海浆厂	龙牌	4300	-
	潍坊恒联	恒联	-	-
	湛江晨鸣	晨鸣	-	-

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	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	650-650	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	720-720	0/0
	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	670-670	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	720-720	0/0
	明星	智利	CFR 中国主港	720-720	+20
	Fibria(鸚鵡)	巴西	CFR 中国主港	750-750	+30
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	680-680	0/0
	双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	750-750	+30

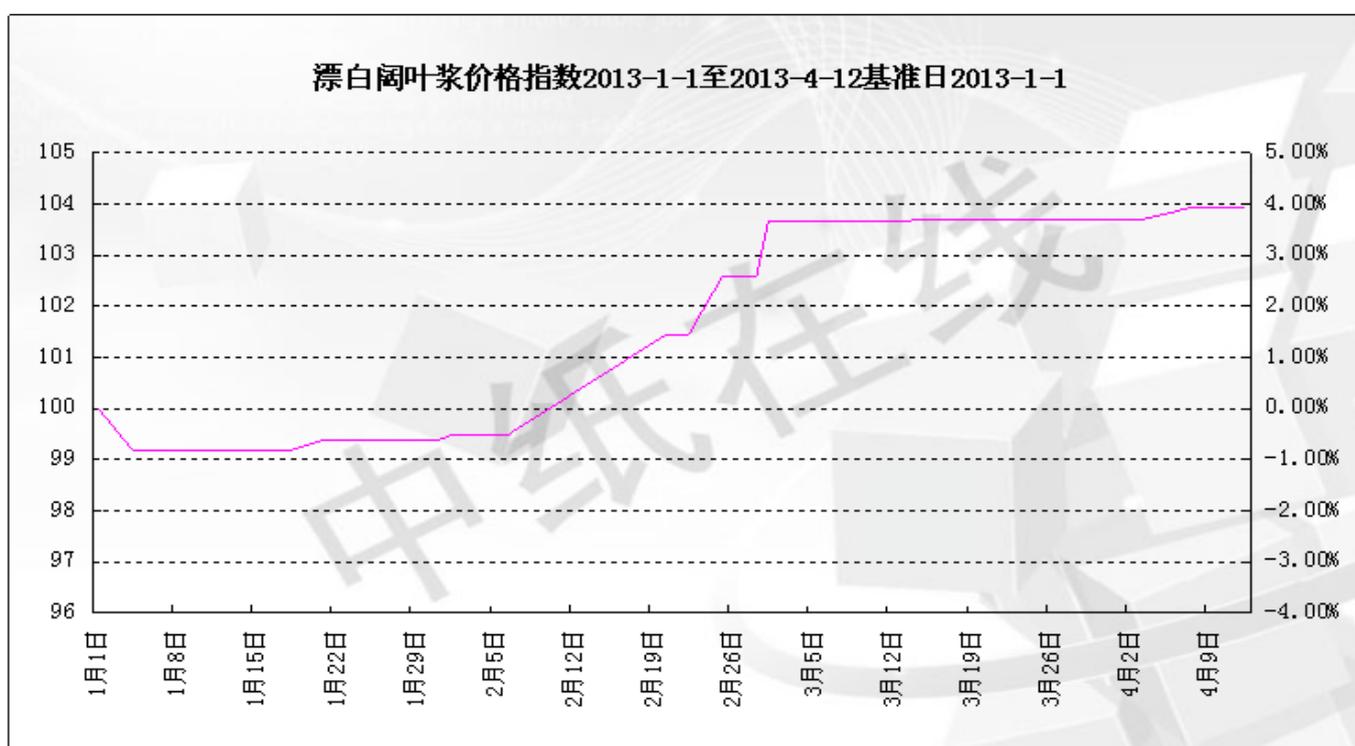
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

近期阔叶浆市场冷清，交投平淡，需求仍难提振，商家多实单实谈，报盘积极性不高。国外阔叶浆持续拉涨，商家多上调报价 20 美元/吨不等，而国内纸厂多压价采购，阔叶浆价格难跟涨，个别地区，浆价微调低，但整体显平稳状态；国产阔叶浆近期价格基本稳定。现市场参考价：阿尔派成交 4600 元/吨，明星报价 4800 元/吨，阔叶浆硬杂类报价 4650 元/吨左右，预计：近期阔叶浆市场价格上调暂无望，报价持续低位。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

2.4 中纸指数 (CPPI) 漂白阔叶浆

2013年4月12日漂白阔叶浆价格指数为103.92点，与上周持平，目前为周期内最高点即103.92点。



日期	3月8日	3月15日	3月22日	3月29日	4月7日	4月12日
指数	103.66	103.70	103.70	103.70	103.92	103.92
涨跌	+1.06	+0.04	0	0	+0.22	0

	日期	指数	加权价格
基期	2013年1月1日	100	4539.40
本周	2013年4月12日	103.92	4717.40

三、本色浆市场阐述

3.1 本色浆市场本周回顾

地区	经销商名称	地区市场动态
浙江	无	江浙沪本色浆市场报价高低不一，高端报价 4450 元/吨，成交 4400 元/吨，低端报价 4400 元/吨，成交 4300 元/吨，与节前持平，索本报价 4100 元/吨，乔本、虹鱼本色报价 5400-5450 元/吨。
华东地区	无	华东地区本色浆市场商家出货意向积极，下游寻货气氛欠佳，市场交投偏淡。目前市场报价，金星 4300 元/吨，所本、瀑布 4100 元/吨，天鹅 EKB5300 元/吨，听闻乔本电子级 5400 元/吨，实单实谈。

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	泰格林纸	-	-	-
	福建南纸	星光	-	-
	福建青山	青山	--	-
	扎兰屯浆厂	秀林	4400	-

外盘木浆

单位：美元/吨

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	周涨跌
本色浆	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	550~550	0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	570~570	0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0~0	0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	700~700	0
	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	555~555	0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	390~390	0
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0~0	0
	金星	智利	CFR 中国主港	620~620	0

3.3 本色浆市场分析及后及展望

本色浆国内市场稳定，价格暂无变动。目前，本色浆市场平淡，纸厂采购量一般，多按需采购。现市场参考报价：金星 4300 元/吨，所本、瀑布 4100 元/吨。 预计本色浆市场暂时不会有太大变化。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

四、化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆市场阐述

4.1 化机浆市场本周回顾

地区	经销商名称	地区市场动态
意大利	意大利西康化机浆专业制造公司	意大利西康化机浆专业制造公司生产白度 75-85 阔叶化机浆，按订单出货，目前市场行情较好，到港价 525-610 美元/吨，具体事宜可联系厂家，实单实谈。
山东	山东德州中茂	山东德州中茂杨木化机浆日产 200 吨左右，主要用于轻型纸、双胶纸类文化用纸。厂家杨木化机浆湿浆白度 78 左右含税出厂价 3450-3500 元/吨。厂家表示此价格接近实单，出货量稳定。
	无	山东地区下游轻型纸厂惨淡经营开工不足，成品纸销售乏力，市场不景气，化机浆的需求清淡，市场可能有人甩货，出货价格混乱，报价明稳实则暗降，价格持续走低，出货速度慢且销量小。其中，佳维 350/75 报 3850 元/吨，昆河 350/75 报 3900 元/吨。
	无	国产化机浆报价成稳定局面。其中，兖州天源报价 3100 元/吨；德州中茂报价 3700 元/吨。另，濮阳龙丰月产化机浆 10000 吨左右，实单实谈。
	正大纸业	从生产商了解到，4 月份国产化机浆厂家需求较为一般，成交略显清淡，受此影响，山东正大纸业 4 月杨木化机浆只供自用造纸，若市场需求转好，可能会再次出售商品浆。
华东地区	无	华东地区市场化机浆下游询盘一般，实单寥寥，商家表示可看量议价。目前针叶化机浆佳维 75 白度报价 3900 元/吨，实单 3850 元/吨。
福建	福建腾荣达制浆	福建腾荣达制浆杉木化机浆排产正常，出货情况一般。杉木化机浆 75 白度、420 游离度市场主流价格 3700 元/吨，具体事宜需厂家面议，实单实谈。
江苏	金利达纸业	金利达纸业于 3 月初开机排产杨木化机浆湿浆，由于目前市场需求略显清淡，交投一般，因此本月化机浆排产量减产 2000 吨至 3000 吨，而出厂价仍维持 3500 元/吨。
广西	广西金桂	广西金桂化机浆目前生产正常，但大部分浆都是供集团内部消化，小部分流通于市场，目前出厂价格稳定，对外报价 4200 元/吨。

4.2 甘蔗浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
河南	洛阳强盛实业	甘蔗浆价格维持稳定，商家出货放缓。洛阳强盛实业有限公司甘蔗浆目前报价稳定，甘蔗浆广西自提价 4000 元/吨，甘蔗湿浆 3700 元/吨，实单实谈。
广西	南宁糖业	广西南宁糖业漂白甘蔗湿浆市场询盘气氛一般，现报价趋稳。目前，漂白甘蔗湿浆出厂含税报价在 3500-3550 元/吨。厂家表示，近期有调价计划。
	博冠纸业	广西博冠纸业甘蔗湿浆生产线正常生产，市场行情一般，下游需求不旺，价格暂无变化。目前漂白甘蔗湿浆出厂含税报价在 3500-3550 元/吨。
	广西永凯	广西永凯漂白甘蔗浆生产线正常开机生产，厂家于 4 月 2 日调整价格，价格下调 150 元/吨，目前漂白甘蔗湿浆含税出厂 3300 元/吨，实单实谈。
	广西贵港贵糖	广西贵港贵糖浆厂甘蔗浆生产线生产正常，出货一般，价格暂稳。目前漂白甘蔗湿浆含税出厂价 3500 元/吨，实单实谈，量大可议。
	广西农垦天成纸业	广西农垦天成纸业漂白甘蔗湿浆生产线正常生产，出货一般，价格暂无变动。目前漂白甘蔗湿浆含税出厂报价 3450-3500 元/吨；浆板价格 4000 元/吨。
云南	云南临沧南华	云南临沧南华 4 月份计划排产蔗渣浆 6000 吨，其中包括两个规格，优等品和合格品，本月主要排产优等品，目前南华优等蔗渣浆板报价 3950 元/吨，报价稳定。

4.3 竹浆、草浆、苇浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
安徽	无	安徽地区竹浆板价格稳定，暂无波动出现，目前漂白竹浆板到货不含税价格在 4900 元/吨。现在供货商主要以供给宣纸厂家为主，实单实谈。
广东	英德创美纤维	英德创美纤维有限公司生产本色竹浆，近期市场平稳，出货量尚可，库存较少。目前，本色竹浆市场报价 3700 元/吨，实单实谈。
	广州博羽贸易	广州博羽贸易有限公司竹浆市场处于平稳，出货尚可。目前报价，机械竹浆报 2400 元/吨，半化学竹浆报 2800 元/吨，蒸煮竹浆 3600 元/吨。
四川	夹江汇丰纸业	夹江汇丰纸业本月提高各等级竹浆出厂价，主要是因目前川内竹浆企业开机率不稳定，影响了竹浆的供应，目前汇丰本色竹浆出厂价报 4600 元/吨，白度 80-83 出厂价为 4750 元/吨，白度 83 以上出厂价 4800 元/吨。
	西龙纸业	西龙纸业日前透露可能会在清明节之后开机，目前公司正在收购原料，具体开机时间还未定。据了解，目前川内竹浆价格普遍提涨 100 元，主要原因是竹浆供应吃紧，并且竹片价格较之前上涨 100 元左右至 1300 元/吨。
河南	兴泰纸业	河南兴泰纸业漂白草浆生产线正常生产，自用为主，部分外销。目前价格稳定，漂白草浆湿浆含税出厂价 4200 元/吨，不含税价在 4100 元/吨，实单实谈。
吉林	延边晨鸣	延边晨鸣木溶解浆生产线仍处于技改状态，厂家表示，预计 5 月份开机复产，技改后质量将有所提高。
	石岷纸业	据悉，石岷纸业溶解浆生产线排产稳定，近期销售尚可，库存正常。目前，含税出厂报价 7000 元/吨左右，具体实单实谈。

4.4 化机浆、竹浆价格数据表

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
化机浆	南通英亲钦	英亲钦	4300	-
	APP 金桂	金桂	4200	-
	江苏金利达	金利达	3500	-
竹浆	重庆理文	理文	4900	-
	四川永丰	永丰	4950	-
	四川福华	福华	-	-
	四川汇丰	-	4450	-
	广西两面针	两面针	4400	-
	重庆龙璋	龙璋	-	-

4.5 化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆市场分析及后及展望

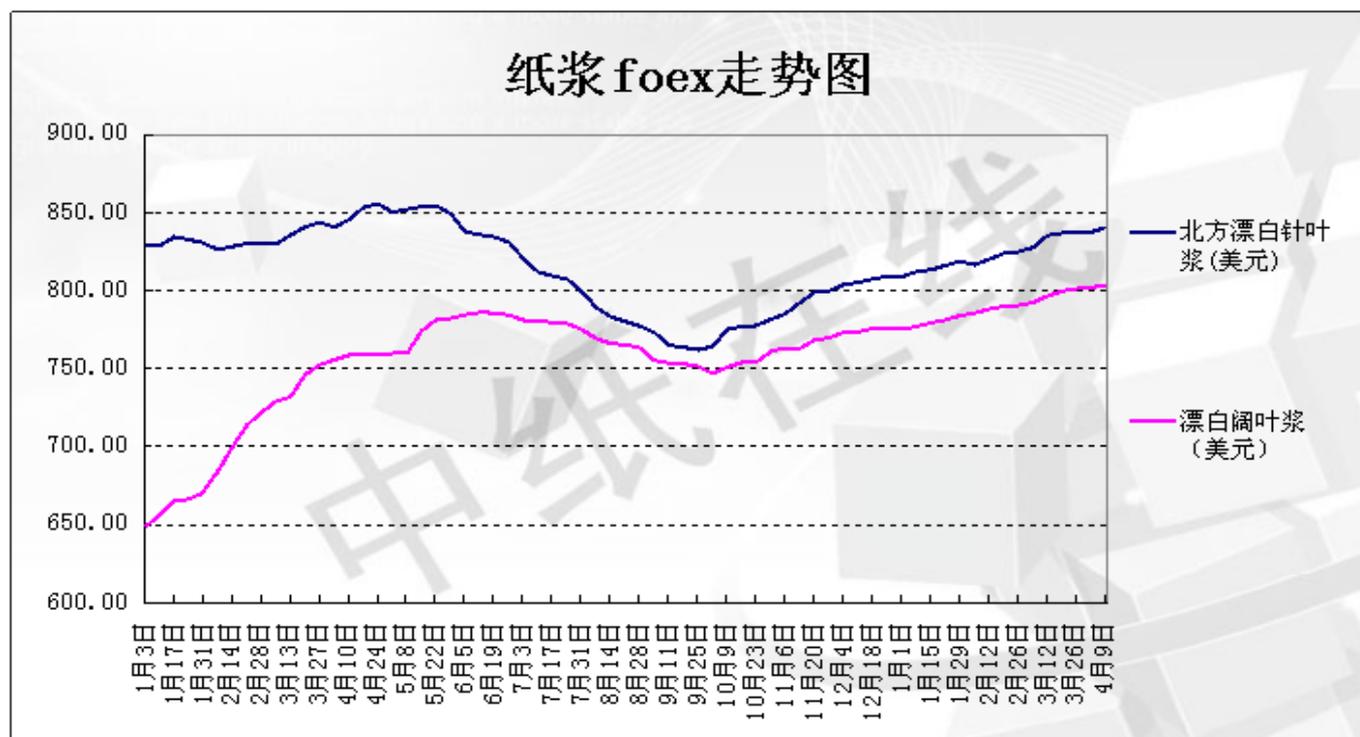
前期因两会召开以及下游纸厂采购略有放缓等，甘蔗浆开工受到影响，近期广西地区甘蔗浆产量得到全面释放，价格有松动迹象出现。部分厂家有调价计划，暂时价格没有变动。永凯已领先降价，来稳定现有出货量。现在漂白甘蔗湿浆市场主流价格 3450 元/吨左右，草浆出货在 4100 元/吨。河南、山东地区化机浆行情偏淡，国际浆价持续上涨，国内行情偏淡，价格低位，需求较少，目前价格虽表现稳定状态，实际有暗跌迹象，参考报价：佳维报 3850 元/吨，昆河报 3900 元/吨。竹浆市场目前恢复平稳状态，需求尚可，报价暂无变动，参考报价在 3600 元/吨左右。预计：甘蔗浆近期报价将会做出调整，化机浆报价有下行可能，竹浆趋稳。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

五、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图

5.1 纸浆 foex 指数监测

产品名称	2013 年 4 月 9 日	2013 年 4 月 2 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	840.75	837.49	+3.26
北方漂白针叶浆(欧元)	649.53	654.03	-4.50
漂白阔叶浆(美元)	803.50	802.09	+1.41
漂白阔叶浆(欧元)	620.75	626.39	-5.64



5.2 3月纸浆进口量统计与分析

2013年3月纸浆进口量增40万吨至149万吨，均价环比15.20至649.52美元，1-3月进口394万吨，与去年同期相比下降9.5%。

3月进口量		2013年1月至当月合计		2012年同期		同期比较	
数量/万吨	金额/千美元	数量/万吨	金额/千美元	数量/万吨	金额/千美元	数量	金额
149	967792	394	2602278	436	2831325	-9.50%	-8.09%

5.3 地区性市场动态

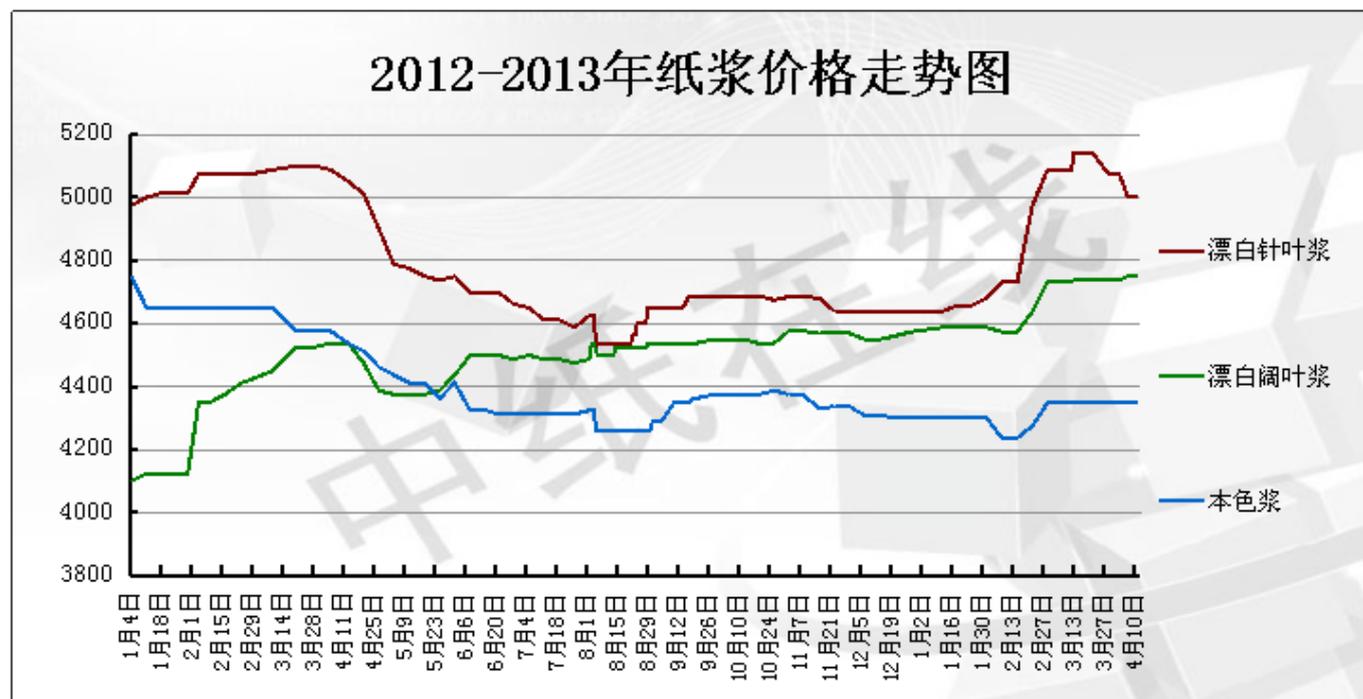
地区	市场动态
东北地区	据贸易商反馈，本周东北地区纸浆需求弱于上周，纸厂多按需采购为主，实际成交显弱。另一方面，周边市场纸浆价格下调，对东北市场产生一定影响。但目前，东北地区纸浆报价仍持稳于上周。辽宁地区乌针、布针报价 4900 元/吨，成交 4850-4900 元/吨，布阔报价 4800-4850 元/吨，成交 4800 元/吨上下；黑龙江地区乌针、布针报价 4850-4900 元/吨，成交 4850 元/吨上下，布阔报价 4800 元/吨，成交 4750-4800 元/吨。目前纸浆成交清淡缓慢，价格阴跌，市场主流针叶浆参考价报 4900 元/吨，阔叶 4800 元/吨。
山东地区	清明小长假过后市场交投气氛开始活跃，但从实际的供求关系来看以出货为主，贸易商为平衡库存，报盘积极但不能改善下游的需求状况，报价亦难改下行趋势。现市场参考报价：银星 4900 元/吨，成交 4850 元/吨，马牌、雄狮 4950 元/吨，成交 4850-4900 元/吨，凯利普 5050 元/吨，绿箭 4820 元/吨。阔叶浆方面价格延续节前，实单微幅折让 23-30 元/吨，杨木浆主流成交 4600-4650 元/吨，硬杂木浆成交 4550-4600 元/吨，鸚鵡价格坚挺维持 4900-4950 元/吨，金星 4350 元/吨，佳维 3950 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，红蜻蜓 4750 元/吨。
河南地区	清明节后，河南郑州地区纸浆一如节前走势，问询少，交投清淡，因各家成本不一报价相对有些混乱，市场处于僵持状态，价格有些阴跌。该地区目前乌针报 4950-5000 元/吨，布阔 4850-4900 元/吨，博湖苇浆 4350-4400 元/吨，云景桉木 4800 元/吨，云景混合 4650 元/吨，实单实谈。
河北地区	目前河北地区因成品纸销售不畅，终端市场比较低迷，工厂为节约成本控制产量，有限产及减产趋势，开工率明显在下降。俄浆近期外盘上涨 20 美金，而现货市场跟涨难，纸浆交投清淡，实单跟进量小。目前俄针报 4900 元/吨，布阔 4850 元/吨，阿尔派 4600-4650 元/吨。
两湖地区	两湖地区木浆市场行情低迷，客户问询稀少，成交清淡，成交量小价低。目前市场参考价乌针 5000 元/吨，银星 4950 元/吨，狮牌 4950-5000 元/吨，南方松 4800-4850 元/吨，国产金凤报价居高 4850 元/吨，实单跟进少，具体价格实单实谈。
上海	近期上海地区俄浆市场询盘冷清，出货一般，下游纸厂多按需采购，需求清淡。目前报价在 5000 元/吨，实单实谈。

5.4 近期木浆走势分析

清明假期后，进口木浆市场需求仍难提振，商家多实单实谈，报盘积极性不高。下游纸厂认为浆市后期多有下行可能，对于后市看空心态居多，多压价寻货，且采购谨慎，速度放缓。华东地区主流报价仍趋于稳定，商家多稳价出货为主，实单方面因商家心态不同，出货价略显混乱。ILIM 新浆线未出浆、IP 宣称的 6 万吨针叶浆未出和智利港口的罢工潮暂未对进口木浆市场产生冲击。国内木浆市场整体询盘偏淡，实单寥寥，多小单成交，华东地区虽然报盘趋稳，但实单阴跌隐现；华南地区木浆市场走势趋稳，价格暂无明显波动。目前进口木浆市场参考报价：针叶浆实单成交价在 4850 元/吨左右；阔叶浆硬杂类报价 4650 元/吨左右；本色浆金星报价 4300 元/吨；化机浆佳维报价 3850-3900 元/吨。中纸预计：短期内，下游纸厂采购量对于浆市难有支撑出现，进口木浆市场实单与报价仍有一定距离，不乏实单仍有窄幅震荡出现。

非木浆市场显松动，甘蔗浆、化机浆或下行。前期因两会召开以及下游纸厂采购略有放缓等，甘蔗浆开工受到影响，近期广西地区甘蔗浆产量得到全面释放，价格有松动迹象出现。部分厂家有调价计划，暂时价格没有变动。永凯已领先降价，来稳定现有出货量。现在漂白甘蔗湿浆市场主流价格 3450 元/吨左右，草浆出货在 4100 元/吨。河南、山东地区化机浆行情偏淡，国际浆价持续上涨，国内行情偏淡，价格低位，需求较少，目前价格虽表现稳定状态，实际有暗跌迹象，参考报价：佳维报 3850 元/吨，昆河报 3900 元/吨。竹浆市场目前恢复平稳状态，需求尚可，报价暂无变动，参考报价在 3600 元/吨左右。预计：甘蔗浆近期报价将会做出调整，化机浆报价有下行可能，竹浆趋稳。

(个人观点，仅供参考，风险自担)



本周国内进口木浆市场报价均趋于平稳。针叶浆经过小幅下调后，目前处于平稳状态；阔叶浆整体平稳，报价波动不大；本色浆维稳。

六、本周焦点新闻回顾

6.1 我国进口纸浆均价持续四个月走低

据海关数据显示，2013年3月国内纸浆进口量为149万吨，环比大幅增长40万吨，但较去年同期减少14万吨。3月纸浆进口均价649.5美元/吨，环比下跌2.29%，但同比上涨1.05%。

从海关公布的数据可看出，1-2月份受节日因素的影响进口量处于较低水平，但今年3月份起我国对纸浆的需求呈复苏态势。纸浆进口均价同比上涨1.05%，表明目前国外浆价依处高位，经过去年第四季度至今年一季度的拉升，木浆进口均价价格已处在650美元/吨左右的高位，创下了2012年10月来的新高水平。

纸浆进口均价环比下跌2.3%，表明经过较长时间的一段拉升，国际浆价上涨能量已大为释放，具体表现为近四个月纸浆进口均价持续回落。进口浆价环比持续走低，也进一步验证了我们前期提到的中国市场需求或将抑制国际浆价上涨观点的正确性。

6.2 2012年瑞典浆纸产量小幅增长

根据瑞典林业联合会（SFIF）的统计数据，瑞典纸及纸板、商品浆产量在2011年出现同比下降后，2012年小幅回升0.8%，产量分别达到了1140万吨和380万吨。

尽管2012年林产品出口量实现增长，但出口总值比2011年减少了1230亿瑞典克朗（约合193亿美元），降幅接近4%。SFIF认为价格降低以及瑞典克朗兑主要出口市场货币汇率走高是导致出口总值减少的原因。

文化纸方面，2012年瑞典新闻纸产量为200万吨，机械浆纸产量为210万吨，同比分别减少了5%和1.5%。而化学浆纸产量为140万吨，同比增加了7.5%。

大部分等级的包装纸及纸板产量实现同比增长。以挂面牛皮纸为例，2012年产量达到了140万吨，同比增长7.3%。

2012年瑞典商品化学浆总产量与2011年相比仅有微幅增长，但出口量达到了310万吨，同比增幅高达9.2%。

SFIF表示，木浆市场在2012年秋季企稳，从发货量上来看，第四季度是过去很长一段时间以来表现最强劲的时期，从9月至次年1月木浆出口量可能增加了三倍。

2012年瑞典出口至欧盟的化学木浆总量为200万吨，同比减少了0.4%，而出口至亚洲的总量增至74.2万吨，增幅52.7%。2012年中国进口瑞典化学木浆39.9万吨，同比增长70.5%，成为除德国之外瑞典浆厂最重要的市场。另一个显著增长的市场是印度尼西亚，2012年瑞典出口至该国的化学木浆总量达10万吨，同比激增244.8%。

6.3 2012 年纸业已发出强烈调整信号

2012 年，纸业产量增速大幅度下降，是“十五”以来最低的一年；同时，行业经济效益也大幅度回落。整个造纸行业进入寒冬，已是不争的事实。造纸工业“重新洗牌”和转型升级势在必行。

信号

“十五”和“十一五”期间，纸和纸板产量平均增速为 10%—13%，2012 年仅为 3.09%

产量增速迎来“十五”以来最低的一年

中国造纸协会理事长钱桂敬说，国家统计局快报显示，2012 年我国纸及纸板产量增长 3.09%，为“十五”以来产量增速最低的一年，且经济效益大幅回落。而在“十五”和“十一五”期间，我国纸业年产量平均增速为 10%—13%。

2012 年，我国纸业纸和纸板产量仅增长 3.09%。虽然这一速度主要由于国际金融危机影响所致，具有阶段性特点。但这反映出造纸行业本身深层次问题。这一速度与《造纸产业“十二五”规划》预测的增长速度是相近的。

《造纸产业“十二五”规划》预测的目标是基于造纸行业实现供需平衡后，结构调整任务重的情况下提出的，充分考虑到基数大、起点高，资源、环境约束增强等因素。这个目标不仅是量的增加，更是高质量、高水平、高难度的目标。这是造纸行业在高速度大发展后进行大调整的必然。

钱桂敬理事长指出：“从 2011 年和 2012 年实际情况看，这个目标大致还是符合实际的。因此我们对造纸行业进入增速减缓期要有充分认识。世界经济衰退可能持续较长时间。对此，我们必须有充分的思想准备，对于希望快速走出全球经济危机，重回过去高速发展轨道的想法显然是不现实的。”

原因一

高速发展造成阶段性产能过剩，供需失衡显著加剧，又接连遭遇美债和欧债危机

企业盈利能力下降

广州造纸集团有限公司董事长林昭远说，2012 年我国纸和纸板产量突破 1 亿吨，消费量也将接近 1 亿吨，达到历史最高水平，已超过美国。

回顾发展历程，行业人士很惊讶。在上个世纪的 1978 年改革开放初期，我国纸和纸板产量仅为 439 万吨；经过 9 年努力，到 1987 年突破 1000 万吨；再经过 7 年时间，到 1994 年突破 2000 万吨；1995 年产能剧增突破 3000 万吨大关。但受“洋纸”倾销和经济回落的影响，直到 2000 年行业产能才再一次突破 3000 万吨。此后行业产量的增长幅度显著提高，2003 年超过 4000 万吨；2005 年突破 5000 万吨大关；之后每年几乎增加 1000 万吨；2011 年行业产量接近 1 亿吨。

在造纸界一片欢呼声中，纸业进入产量过剩时期，供需失衡显著加剧，又接连遭遇美债和欧债危机，造纸工业在 2009 年后进入转折点，盈利能力被大幅度削弱，亏损风险剧增，资金流动性问题突出。这种情况延续到了 2012 年。这些因素决定了造纸工业“重新洗牌”势在必行，并急需制定更稳健的发展战略。

原因二

全球范围内的产业结构和国际分工大调整正在进行中

世界造纸产业格局发生深刻变化

中国造纸协会常务副理事长曹朴芳说，新一轮国际产业变革已经来临，全球经济格局也迎来一场全新洗牌。世界造纸产业发展格局也发生了深刻变化，全球范围内的产业结构和国际分工大调整正在进行中。

美国、日本等成熟的造纸强国造纸产业早已进入平稳、缓速、调整的发展时期。

发展中国家和地区造纸产业增长迅猛，特别是亚洲、南美洲等新兴经济体国家已成为世界造纸产业增长的主要力量。

新兴经济体国家造纸产业正在充分利用各国比较优势条件，借鉴发达国家的经验、技术、资金等，直接以新的发展理念，采取新的发展模式，采用新的技术装备，发挥后发优势，实现跨越式发展。

面对越来越凸现的资源、环境及经济效益等方面的问题，造纸企业重视绿色、低碳发展理念，加快产业转移和企业兼并重组，加快技术创新与进步，转变增长方式，朝着高效率、高质量、高效益、低消耗、低排放的现代化大工业方向持续发展，呈现企业规模化、技术集成化、产品功能化、生产清洁化、资源节约化、环保低碳化、管理信息化和产业全球化发展的突出特点。

观点一

全国工商联纸业商会和中国轻工业信息中心联合发布的《2012年中国纸业发展暨2013年趋势研究报告》指出

纸业显现中长期向好发展趋势

3月18日，全国工商联纸业商会和中国轻工业信息中心联合发布双方共同编撰的《2012年中国纸业发展暨2013年趋势研究报告》。

报告共分七部分，按照中国轻工业经济运行及预测预警体系的要求，分别对造纸行业的基本结构、运行情况、行业动态与重大事件、行业投资发展情况、重点企业发展态势、2013年行业形势分析与预测和促进行业发展的政策建议进行总结、分析和研究，并提出结论和预测。

《报告》认为，尽管2012年中国造纸工业总体发展形势继续保持低迷，存在产能过剩等问题，但却显现中长期向好的发展趋势，2012年或是中长期改善趋势的起点。与此同时，《报告》认为，2013年造纸行业将继续处于战略调整期。

《报告》显示，目前全国有造纸及纸制品业规模以上企业7207家，2012年，造纸及纸制品业固定资产投资高达2220.9亿元，比2011年增长15.5%。全国造纸行业(包括纸浆、造纸及纸制品三个子行业)共完成工业总产值12859.7亿元，同比增长11.96%;实现利润552.8亿元，同比增长8.42%。

《报告》认为，在外部和内部环境发生复杂变化的情况下，2012年我国机制纸及纸板产量为1.1375亿吨，

产量再创新高，继续保持全球第一;与往年两位数的增速相比，2012年产量增速明显回落;产销率略有下降，行业存在着开工率不足、库存增加和利润下滑的困难。

《报告》认为，造纸行业出现的困境既有外因，又有内因。外因主要有两个方面，一是国家宏观经济增速放缓，工业形势低迷，作为与国民经济正相关的造纸工业，受到很大影响;二是国际纸业环境严峻，美国、欧盟对中国铜版纸等纸品的反补贴、反倾销调查，限制了中国纸业的国际市场拓展。内因主要是部分产品过度发展，导致产能过剩，特别是铜版纸产能集中释放，市场压力骤然加大。

《报告》认为，2013年造纸行业将继续处于战略调整期，纸张消费市场容量总体增长，但增速放缓;市场竞争进一步加剧，企业利润下降仍将延续;投资速度进一步放缓，骨干企业的扩张速度放慢，过剩产能将随时间推移缓慢消化;行业开始新一轮洗牌，落后小企业被淘汰出局的速度加快，大企业并购重组将成为行业优化发展的重要措施。(再峰)

观点二

行业步入重要转型期

面临的资源、能源、环境约束日益加剧;部分纸种阶段性产能过剩

中国造纸协会常务副理事长曹朴芳指出，我国造纸工业在实现跨越式发展后开始步入重要转型期，实施由数量主导型向质量效益型的发展战略，加快转变发展方式势在必行。

行业面临的资源、能源、环境约束日益加剧，实施可持续发展战略，发挥造纸产业低碳、绿色、可循环的特点，建设科技创新型、资源节约型、环境友好型绿色纸业势在必行。

行业结构矛盾日益突出，部分纸种新增现代化产能集中投产，超过市场同期需求的增长，阶段性产能过剩将促进行业洗牌。

国家对造纸工业发展的各项政策的延续性和多项相关新政出台所带来的叠加效益将进一步显现，对行业发展的宏观环境必将产生影响。

预测

2013年纸业“弱复苏”

多数纸种已进入产能释放末期，产能增速明显放缓

上海申银万国证券研究所有限公司造纸分析师周海晨认为，2012年行业因“供需双困”，景气度单边下行，企业收入增速明显放缓，经营处于盈亏边界。

2013年，纸业产能释放高峰已过，盈利伴随需求企稳，有望弱复苏。

2013年，中国经济仍面临风险，但风险总体可控。

2013年—2014年，多数纸种已进入产能释放末期，产能增速明显放缓。

在铜版纸行业，因2013年及后几年无新的生产线投产，产能利用率有望随需求改善而提高，从而提升企业

盈利水平。

2013 年，由于受博汇、玖龙产能释放影响，白板纸和白卡纸行业利润水平仍然难提升。

国内纸和纸板的消费量与 GDP 的相关度达到 99.6%。2013 年，伴随宏观经济复苏，造纸行业下游需求也有望小幅回升。

双胶纸行业需求较为稳定，景气提升关键在于淘汰落后产能。

双胶纸行业有较多落后产能，2013 年伴随淘汰落后产能，拥有先进产能的工厂开工率有望提升。

铜版纸行业经历 2011 年—2012 年产能释放高峰，2013 年开工率有望从底部缓慢回升。

新闻纸行业虽需求疲软，但供给端控制良好，毛利率下降的可能性不大。

包装纸行业产能过快释放使行业未来面临压力。

箱板瓦楞纸行业虽有较多新产能释放，但较高的行业集中度有望稳定行业盈利能力。

对策

中国纸业需要继续做好兼并重组

广州造纸集团有限公司董事长林昭远撰文指出，20 世纪 90 年代，晨鸣纸业集团股份有限公司成功收购汉阳造纸厂后，不断在寿光总部和全国各地建立工厂，形成目前内地最大的中资性质的巨型纸业集团公司。进入 21 世纪，金鹰集团收购日照森博纸业公司后，大手笔建成当今世界最大的化学浆生产线；中国诚通控股集团有限公司旗下的中国纸业投资总公司只用了不到 6 年时间，通过收购、资产置换和“左手倒右手”等资本运作，控股了粤华 B、冠豪高新、岳阳林纸 3 家上市公司，初步完成了纸业全产业链的布局。多年来这些成功的重组兼并时常影响着我国纸业发展战略制定，但效应光环正逐步消失。中竹纸业集团有限公司的溃退和中冶纸业集团有限公司陷入困境引发新投资者的焦虑。纸业是资金、技术密集型行业，门槛较高。新投资者应正视纸业的特性和复杂性对其在纸业投资和运行中的影响。

3 月 18 日，全国工商联纸业商会和中国轻工业信息中心联合发布双方共同编撰的《2012 年中国纸业发展暨 2013 年趋势研究报告》。

针对造纸行业的兼并重组，《报告》指出，危机共生共存的哲学不只体现在逻辑上，造纸行业在困境重重之下所发生的一系列事件，印证了危险与机会间关系转换的多重性事实存在。

2012 年，造纸行业中的兼并重组案例增多。这其实就是行业整合的组成部分，企业间的兼并重组行为，对造纸行业发展是多多益善。

近几年，我国纸业产业集中度不断提高，涌现出百万吨级的纸业公司，但全行业平均规模却仅有 2.3 万吨。与此同时，全球十大纸业公司大部分都实现了林浆纸一体化，而中国纸业公司仍未形成自己的林纸产业，缺乏自制商品浆，优质造纸用纤维主要依赖进口，原料成本受外部影响较大，直接导致经营业绩的不稳定和利润下滑。

结构调整和转型升级是中国纸业下一阶段的核心使命，行业洗牌力度进一步加大，一大批不符合要求的落后

企业被淘汰。随着产业整合的深入，已经完成产能布局及扩张的企业具有规模经济优势和议价能力，将会成为产业整合中的中坚力量。

它山之石

通过整合，合理布局，降低生产成本，提高利润率

北美纸业资本

整合成效良好

在“中华纸业 2013 产业高层峰会”上，来自美国专业咨询机构的费雪说，电子媒体使北美文化用纸需求量显著减少，平均每年减少 87.5 万吨。因为需求下降，北美和欧洲纸业都进行了整合。北美地区已关闭生产成本较高的工厂，留下相对亚洲有竞争优势的工厂。

欧洲正在重演北美的变革，会关闭一些工厂，需要进口产品。同亚洲相比，北美的工厂向欧洲出口产品更有优势。因为北美纸业的企业主要优势是纤维原料成本低。

行业整合让北美造纸生产企业更强大。因为通过市场整合，个别企业的市场份额可增至 30%，并促成提高产品价格。而市场占有率低的企业，市场相对分散且利润低。

10 年前，北美涂布纸生产分布无序。目前，经过整合，行业合理布局，从而降低了生产成本。

在北美，行业产量增长速度缓慢，但通过整合，企业仍获得了较高的利润。

在欧洲，行业产量增长速度缓慢，但未经整合，企业利润一直较低。

在亚太地区，行业产量高速增长，但未经整合，为提高产量和竞争力，企业投入大量资金。

在巴西，经过整合的行业产量高速增长，大部分企业获得高额利润。

中国的造纸行业最终会由少数企业主导，并改变行业结构。

OCC 价格不断上涨且仍将保持上行走势。这决定了未来中国箱板纸生产不再保持“低成本”运行优势。

费雪认为，人民币升值将影响投资，最终中国纸业的投资速度将放缓，行业面临整合。

行业整合让北美的工厂在全球更有竞争力。竞争力较差的欧洲工厂将被关闭。

在中国市场需求量增速放缓的情况下，那些拥有资金进行行业整合及兼并的企业将脱颖而出。

面对需求量下降的不利局面，中国造纸企业应该寻找廉价纤维资源;争取主导国内的纸张加工领域;通过行业整合，拥有 30%以上的市场占有率，获得定价权。

(本档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。)