

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
- 纸浆市场低迷 短期难有起色
- 造纸板块迎来暖春 一季报普遍预喜

- 
- 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.....	4
二、阔叶浆市场阐述.....	5
2.1 阔叶浆市场本周回顾.....	5
2.2 阔叶浆价格数据表.....	7
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	8
2.4 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆.....	8
三、本色浆市场阐述.....	9
3.1 本色浆市场本周回顾.....	9
3.2 本色浆价格数据表.....	10
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	10
四、化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场阐述.....	11
4.1 化机浆市场本周回顾.....	11
4.2 甘蔗浆市场本周回顾.....	11
4.3 竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场本周回顾.....	12
4.4 化机浆、竹浆价格数据表.....	12
4.5 化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场分析及后及展望.....	13
五、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....	13
5.1 纸浆 foex 指数监测.....	13
5.2 地区性市场动态.....	14
5.3 近期木浆走势分析.....	15
六、本周焦点新闻回顾.....	16
6.1 造纸板块迎来暖春 一季报普遍预喜.....	16
6.2 2013 年一季度纸浆进口额同比下降 8.1%.....	17
6.3 人民币汇率 7 次创新高 扩大波幅时机不佳.....	18

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	山东省轻工业供销总公司	近期山东地区针叶浆市场偏淡，行情不稳。目前山东省轻工业供销总公司针叶浆生意尚可，参考报价：银星 4800-4850 元/吨，月亮 4950-5000/吨，狮牌 4850-4900 元/吨，具体实单实谈，量大可议。
	济南润林浆纸	近期山东地区针叶浆市场报价有小幅下滑，纸厂按需采购，交投一般。济南润林浆纸有限公司针叶浆生意尚可，目前银星报价 4800 元/吨，马牌报价 4850 元/吨，实单实谈。
	济南一轻供销总公司	据悉，近期针叶浆市场行情不稳，成交乏力。济南一轻供销总公司进口针叶浆生意尚可，目前报价，银星 4780 元/吨，太平洋 4700 元/吨，先锋 4700 元/吨，王子 4350 元/吨，实单实谈
	山东昌华纸浆	近期针叶浆市场交投一般，商家出货积极，下游接货有限。山东昌华纸浆集团有限公司目前针叶浆有货，其它浆暂时无货。现报价，银星、马牌报 4800 元/吨，实单实谈
	济南梓林贸易	针叶浆市场不稳，交投气氛一般。济南梓林贸易有限公司近期针叶浆生意尚可，目前报价，银星、狮牌、马牌报 4800-4850 元/吨，实单实谈
	山东普华能源	本周山东针叶浆询盘气氛一般，市场报价不稳，多数商家实单实谈。山东普华能源有限公司针叶浆市场交投正常，目前银星 5000 元/吨，俄针 4060 元/吨，西班牙桉木浆板 88 白度 4760 元/吨，具体实单实谈。
	宁波雅正	本周针叶浆市场延续疲软状态，市场报价较上周略有下调。宁波保税区雅正贸易有限公司针叶浆交投气氛尚可。目前针叶浆报价，银星 4750 元/吨，月亮、马牌 4850 元/吨，北木 4900 元/吨。
上海	上海林鑫浆纸	近期部分地区针叶浆报价小幅下滑，有商家表示现处于无货状态。目前上海林鑫浆纸针叶浆生意尚可，出货量一般，马牌报价 4900 元/吨，月亮暂不报价，以实单为主，实单实谈
河南	濮阳龙丰纸业	濮阳龙丰纸业有限公司 2013 年 4 月份现货针叶浆采购，此批采购

		均为针叶浆，预留十个品牌，采购数量为 2000 吨（6 个月承兑）。
	洛阳强盛实业	针叶浆市场依旧现冷清，商家出货一般。洛阳强盛实业有限公司近期针叶浆目前报价下调 50 元，银星、马牌、太平洋报 4850 元/吨，乌针 4900 元/吨，实单实谈。
	郑州恒联浆纸	本周针叶浆市场依旧显清淡，需求疲软，报价较上周略低。郑州恒联浆纸贸易有限公司针叶浆目前报价，银星报 4850 元/吨，乌针报 4900 元/吨，金凤报 5050 元/吨，云景针叶报 5900 元/吨，云景阔叶报 5200 元/吨，实单实谈
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。目前参考报价：松木浆 6000 元/吨，桉木浆、竹杂混合浆 5000 元/吨，实单实谈
加拿大	马牌	据悉，加拿大马牌针叶浆最新报价 710 美元/吨，平于上一轮价格
江浙沪	无	江浙沪针叶浆主体维持，零散阴跌，降幅比较明显的是银星、北木这两个品种的浆低端成交下降 50 元，银星成交 4800-4850 元，北木成交 5000-5050 元，其它加针浆报价相对稳定，马牌报价 4900 元，成交 4850 元，金狮报价 4950 元，成交 4900 元。
华南地区	无	本周华南地区针叶浆市场需求疲弱，供需难改，纸厂采购乏力。目前市场参考价：银星报 4800 元/吨，狮牌、马牌、月亮报 4850 元/吨，北木、凯利普报 4900 元/吨。
黑龙江	黑龙江省新北方浆纸贸易	近期俄浆市场需求量一般，行情不稳。黑龙江省新北方浆纸贸易有限公司河北地区俄浆销售尚可，目前报价，俄针 4900 元/吨，俄阔 4800 元/吨，实单实谈。

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	+20
	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

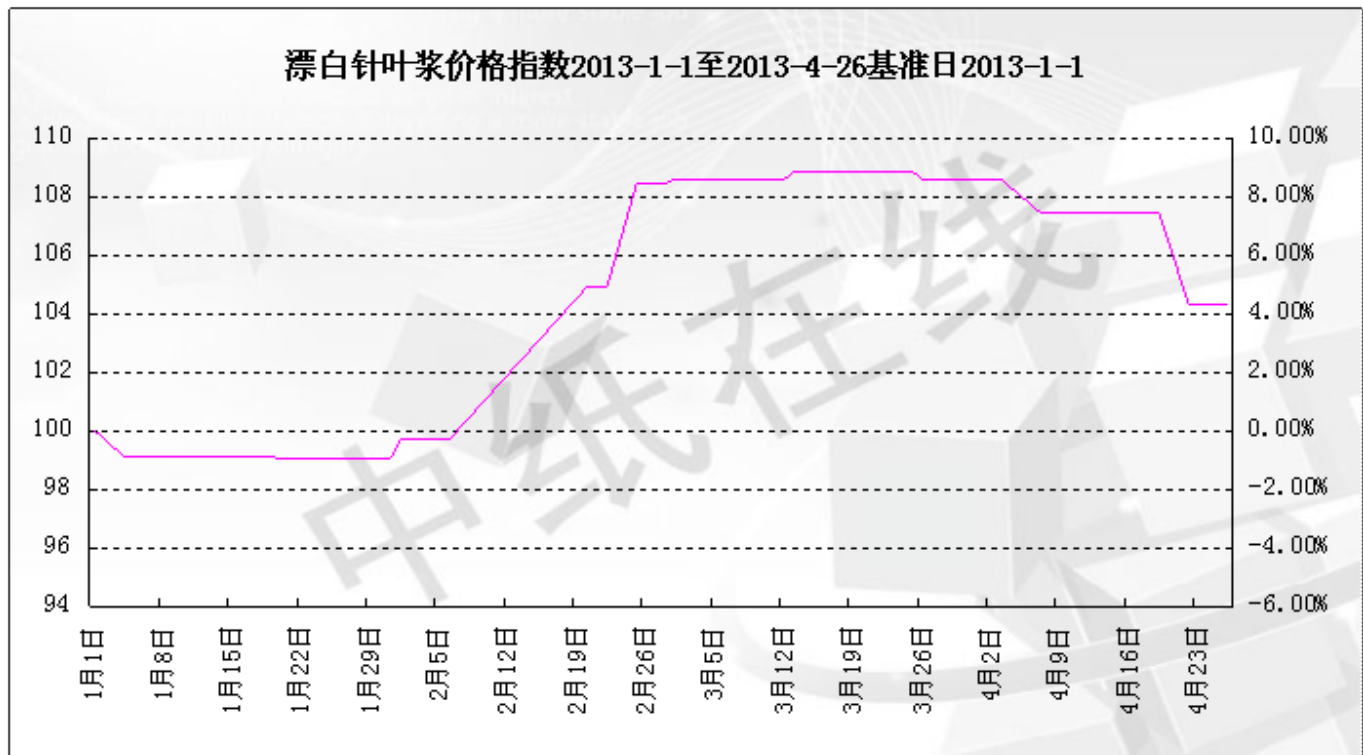
1.3 针叶浆市场分析及后及展望

针叶浆市场持续低迷，多数商家表示，近期针叶浆市场不好，出货受阻，整体交投处于阴霾期，价格连续几周小幅度下调，后市不容乐观。其中山东地区针叶浆市场需求平淡，市场冷清，多数下游纸厂成品纸库存依旧高位不降，原料不敢贸然购进；江浙沪地区针叶浆主体维持，零散阴跌，降幅比较明显的是银星、北木这两个品种的浆低端成交下降 50 元；华南地区针叶浆市场需求疲弱，供需难改，纸厂采购乏力。中纸预示：针叶浆市场低迷状态短期难有起色，价格可能还有下行空间。

（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26日漂白针叶浆价格指数为104.33点，与上周持平，较周期内最高点108.85下降了4.15%。



日期	3月22日	3月29日	4月7日	4月12日	4月19日	4月26日
指数	108.85	108.58	107.44	107.44	107.44	104.33
涨跌	0	-0.27	-1.14	0	0	-3.11

	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 26 日	104.33	4847.22

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	本周阔叶浆市场维稳，交投气氛尚可。近期山东省轻工业供销总公司阔叶浆生意尚可，目前报价，日本三菱报 4600 元/吨，实单实谈。
	欧美加浆纸	近期阔叶浆市场平淡，需求清淡，报价暂稳。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 4500 元/吨左右，实单实谈
	济南润林浆纸	近期阔叶浆市场行情维稳，济南润林浆纸有限公司阔叶浆出货尚可，目前蝴蝶、白龙报价 4750 元/吨，实单实谈。
	济南梓林贸易	近期阔叶浆市场交投一般，商家出货尚可，价格暂时稳定。济南梓林贸易有限公司阔叶浆交投良好，目前彩虹卷筒报价 4400 元/吨，实单实谈。
	山东普华能源	近期阔叶浆市场稳定，商家出货量尚可。山东普华能源有限公司阔叶浆生意良好，目前美国彩虹卷筒浆 85 白度报价 4460 元/吨，实单实谈。
河南	洛阳强盛实业	本周开市，阔叶浆市场需求持续疲软，商家表示出货有困难，报价下行。洛阳强盛实业有限公司阔叶浆目前报价下调 50 元，阿尔派报 4600 元/吨，布阔 4800 报元/吨，实单实谈。
	郑州恒联浆纸	本周阔叶浆市场行情一般，交投气氛尚可。郑州恒联浆纸贸易有限公司阔叶浆目前报价，和平河报 4650 元/吨，布阔报 4800 元/吨，实单实谈。
上海	北木经贸	近期市场行情不太理想，需求清淡。目前上海北木经贸有限公司阔叶木浆价格下调 100 元至 4650 元/吨，实单实谈。
	上海林鑫浆纸	本周阔叶浆市场询盘气氛依旧显清淡，纸厂多按需采购。目前上海林鑫浆纸阔叶浆交投尚可，阿尔派主流报价 4630 元/吨，鹦鹉 4850 元/吨，实单实谈。厂家表示，鹦鹉量大出货。
	祥天纸业	本周阔叶浆市场需求清淡，商家报盘积极性不高，报价暂稳。目前

		上海祥天纸业有限公司阔叶浆报价，乌针报 4900 元/吨 ，实单实谈。
广东	湛江晨鸣纸业	据悉，华南地区纸厂开机率良好，对阔叶浆需求较旺，部分厂家在 4 月初 进行一轮涨价，涨幅在 50-100 元 不等。湛江晨鸣纸业 5 月份 计划排产阔叶浆 45000 吨 ，出厂价维持在 4700-4800 元
	东莞汇鸿纸业	东莞汇鸿纸业有限公司目前阔叶木浆价格较前期上涨 50 元/吨 ，报 4500 元/吨 ，实单实谈。
	广东鼎丰	广东鼎丰阔叶浆需求平稳，浆厂 5 月 正常生产，暂计划排产阔叶浆 11000 吨 ，出厂价维持上月涨后价格 4550 元 。
北京	北京嘉丰益	近期俄浆市场询盘气氛尚可，由于河北地区下游成品纸厂行情不稳，市场需求一般。北京嘉丰益经贸有限公司俄浆最新报价，乌针报 4900 元/吨 ，布阔报 4800 元/吨 ，阿尔派报 4650 元/吨 ，实单实谈。
湖南	湖南美加华	阔叶浆市场交投气氛一般，纸厂采购偏淡，商家反映市场较冷清。湖南美加华进出口贸易有限公司阔叶浆生意尚可，目前阿尔派报价 4650 元/吨 ，茂林报价 4700 元/吨 ，实单实谈
	湖南中加美	近期阔叶浆市场报价稳定，实单成交量较少，小单居多。湖南中加美进出口贸易有限公司阔叶浆生意尚可，目前报价，阿尔派报 4650 元/吨 ，韩国茂林报 4800 元/吨 ，实单实谈。
华北地区	无	本周华北地区阔叶浆报价比较稳定，河南、保定地区阿尔派成交价 4600 元/吨 ，鹦鹉成交价 4750 元/吨 ，天津、青岛地区阿尔派价格提涨 50 元/吨 左右，含税成交价 4650 元/吨 。其它巴桉如蝴蝶等由于货少，基本无报价。

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	660-660	+10
	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	750-750	+30
	Fibria(鸚鵡)	巴西	CFR 中国主港	750-750	0/0
	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	0/0

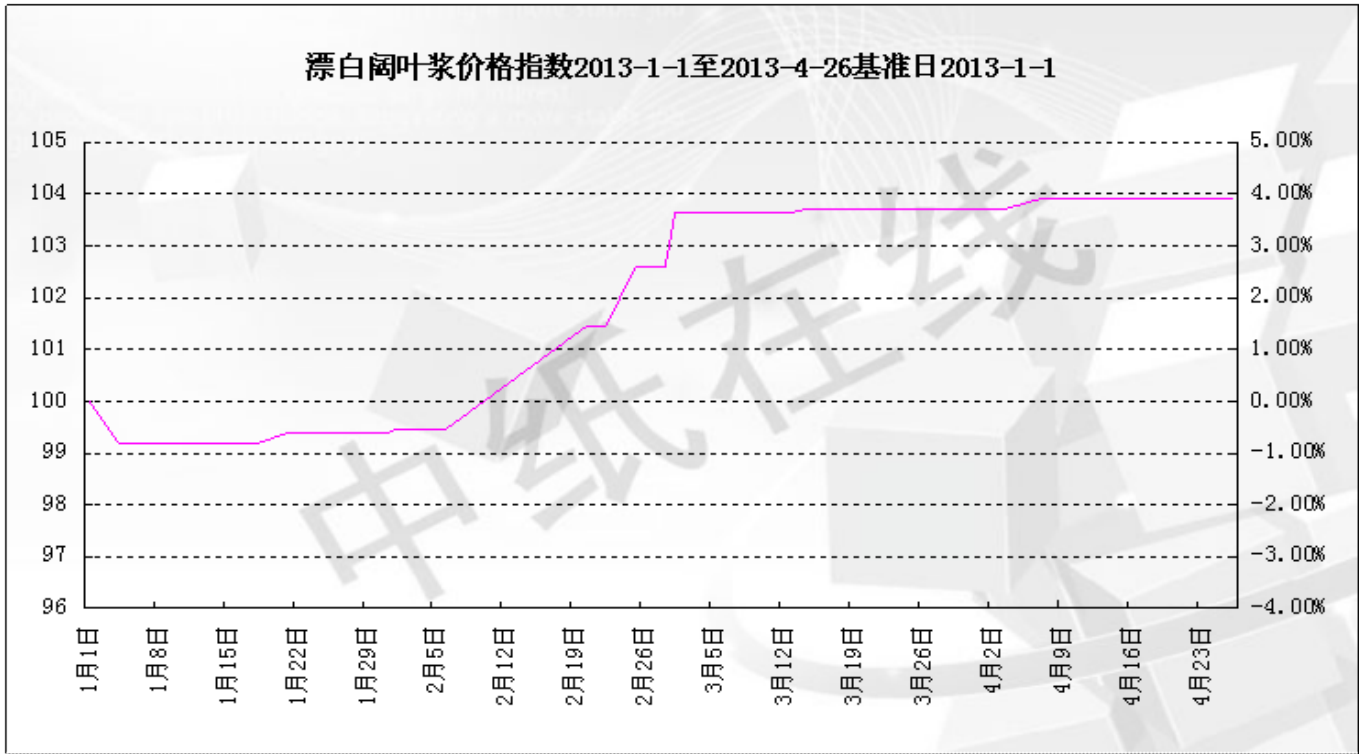
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

国外阔叶浆价格持续上涨，加拿大阔叶浆和平河本月最新报价 660 美元/吨，较上轮报盘上涨 30 美元/吨，国内阔叶浆市场供应偏紧，交投尚可，走势总体持稳，价格较坚挺，其中天津地区商家再度提涨阿尔派的报价，涨幅 20-30 元，阿尔派含税提到 4650-4700 元/吨，不含税 4470-4480 元/吨，其它阔叶浆报价维持稳定；河南地区供应偏紧；山东地区阔叶浆期货现货倒挂严重，期货接盘少，导致阔叶浆现货货源紧张，价格维稳坚挺，但实际成交情况并不乐观，成交量一般，据了解近期高价货源陆续到港，价格有可能会些许反弹。中纸预示：阔叶浆市场平稳状态或将持续，价格难以跟随外盘上涨。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

2.4 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆

2013年4月26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22日	3月29日	4月7日	4月12日	4月19日	4月26日
指数	103.70	103.70	103.92	103.92	103.92	103.92
涨跌	0	0	+0.22	0	0	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 26 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
江浙沪	无	
	金汇纸业	近期本色浆低端价格需求较好，货源较少，高价本色浆需求疲软。浙江金汇纸业有限公司本色浆生意尚可，目前巴西瀑布报价 3900 元/吨，实单实谈
河南	洛阳强盛实业	近期本色浆市场交投清淡，报价暂稳。洛阳强盛实业有限公司本色浆目前报价，金星 4350 元/吨，实单实谈。
天津	无	本周天津市场本色浆行情持续疲软，成交情况不容乐观。有商家对市场现状用门可罗雀笑谈形容。金星主流报价报 4400 元/吨，实际成交 4400 元/吨；所本报 4200 元/吨，乌本块报 2500 元/吨。
山东	青岛永泰商贸	近期本色浆市场行情稳定，交投情况尚可。青岛永泰商贸有限公司本色浆出货情况尚可，目前乔治王子报价 5500 元/吨，金星报价 4300 元/吨，具体实单实谈
	济南梓林贸易	近期本色浆市场交投一般，商家出货尚可，价格暂时稳定。济南梓林贸易有限公司本色浆出货尚可，目前金星报价 4350 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	720~720	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

本色浆市场稳定，价格暂无变动，市场需求量一般。其中江浙沪市场低端价格的本色浆货源不多，由于市场需求较强，而其它高价的本色浆需求就较差，价格持稳，金星报价 4350-4400 元/吨，成交 4300 元/吨，索本、马本报价 4100 元/吨，成交 4050 元/吨。中纸预示：本色浆市场有望持续平稳，供需暂无力回转。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

四、化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场阐述

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	近期国外市场持续拉涨，由于国内化机浆市场清淡，需求疲软，价格难以跟涨。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，目前市场行情尚可，到港价 525-610 美元/吨，具体事宜可联系厂家，
江苏	南通英亲钦化工	南通英亲钦化工有限公司英亲钦牌化机浆排产稳定，出货尚可，价格持续稳定。目前厂家报价 4300 元/吨，实单实谈
加拿大	昆河	据悉，针叶化机浆昆河白度 75 官价在 550 美元/吨，6 月船期。
山东	济南林海浆纸	近期国外化机浆价格持续拉涨，而国内化机浆市场行情模糊，价格难跟涨。济南林海浆纸有限公司化机浆生意尚可，目前报价，佳维、昆河、冰河报 3900 元/吨，实单实谈
广西	广西金桂	广西金桂化机浆线 5 月满产，计划排产化机浆 4-5 万吨，出厂价维持不变，白度 75 和 80 的分别为 4000 元和 4100 元。

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	近期甘蔗浆市场寻货气氛一般，价格略有松动。洛阳强盛实业有限公司甘蔗浆目前报价暂稳，甘蔗浆广西出厂价 3850 元/吨，实单实谈。
广西	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，价格暂无变化。目前漂白甘蔗湿浆出厂价在 3650 元/吨，实单实谈。
	广西凤糖鹿寨纸业	近期甘蔗浆市场一般，价格略松动。广西凤糖鹿寨纸业有限公司蔗渣浆生意尚可，出货一般，目前市场成交价 3600 元/吨。
	广西来宾东糖纸业	甘蔗浆市场需求清淡，商家实单价格略有下行。广西来宾东糖纸业有限公司蔗渣浆交投尚可，目前蔗渣浆参考报价 3500 元/吨左右。
广东	广东珠海永庆贸易	本周甘蔗浆市场维稳，交投不温不火，价格暂无变动。广东珠海永庆贸易有限公司本月甘蔗浆维稳，目前，出厂不含税湿浆报价 3650 元/吨，浆板报价 4100 元/吨。

4.3 竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
江西	重庆理文	4 月份川内竹浆需求良好，理文造纸排产竹浆 15000 吨，出厂价维持 4900 元/吨，厂方反应目前竹浆价格持稳，短期内应该不会有价格变动
江苏	南通英亲钦化工	南通英亲钦化工有限公司英亲钦牌溶解浆排产稳定，出货尚可，价格维稳。目前厂家报价 7500 元/吨，实单实谈。
广东	英德创美纤维	广东英德创美纤维有限公司生产本色竹浆，近期市场平稳，产销平衡，报价暂稳。目前，本色竹浆市场报价 3700 元/吨，实单实谈
河北	沧州资通纸业	河北沧州资通纸业 4 月份排产本色草浆 1000 吨左右，由于产品为湿浆，因此只销往周边纸厂，目前资通草浆出厂价维持 2800-3000 元。
河南	河南惠宁贸易	近期苇浆市场处于稳定状态，河南惠宁贸易有限公司苇浆出货情况尚可，货源量不大，每月 100 多吨。目前报价，75 白度苇浆报 3100 元/吨，60 白度苇浆报 2950 元/吨，实单实谈
浙江	浙江台州利伟塑胶	浙江台州利伟塑胶有限公司生产再生浆，近期市场交投一般，目前再生浆自提价 700 元/吨，实单实谈。
进口	无	近期进口溶解浆交投气氛不高，下游粘胶厂规避风险，采购多首选国产溶解浆或进口溶解浆现货。一类浆市场意向报价保持在 930-950 美元/吨

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	-	-

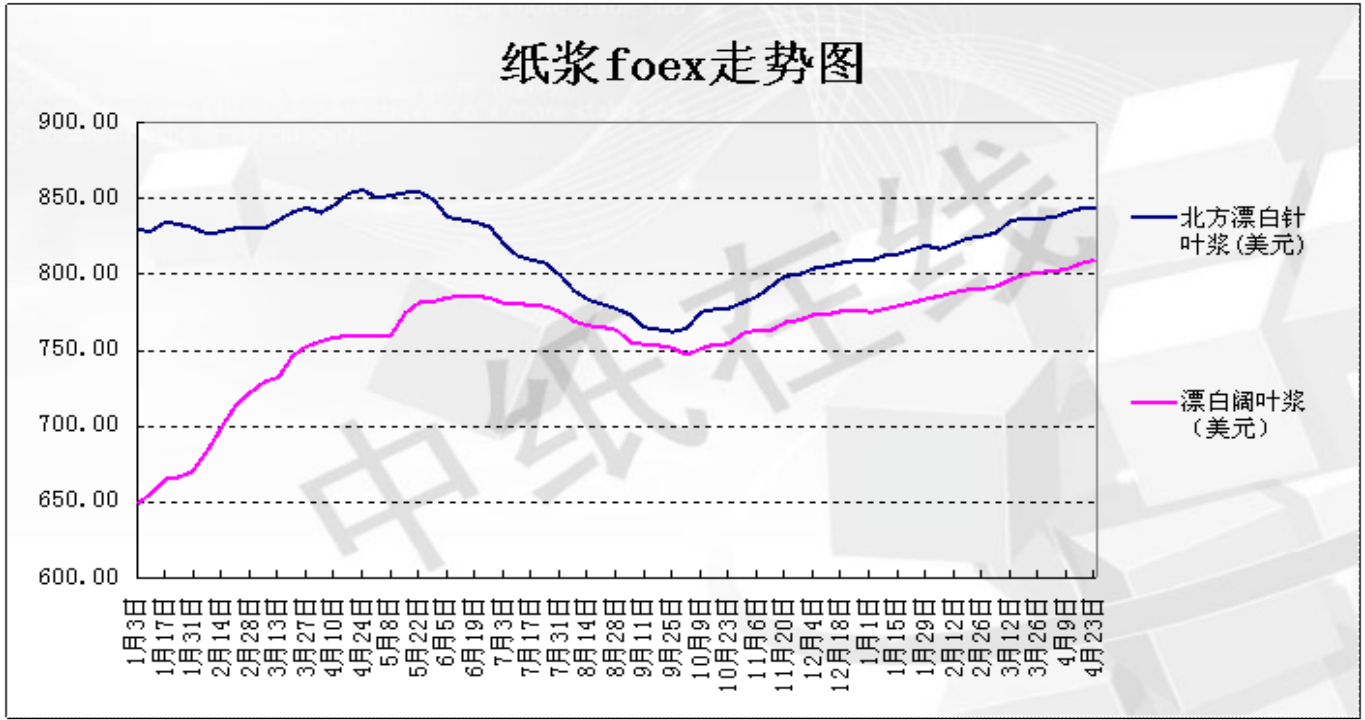
4.5 化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场分析及后及展望

本周非木浆市场平稳，报价暂无波动，但是开机状况不太好，除甘蔗浆以外，其他浆厂开工率较低。化机浆国外市场持续拉涨，而国内市场毫无变动迹象，并且市场行情处于模糊状态，需求清淡，价格难以跟涨。中纸预示：非木浆市场或将延续目前平稳状态，化机浆市场难改模糊行情。（个人观点，仅供参考，风险自控）

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 23 日	2013 年 4 月 16 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	844. 11	843. 43	+0. 68
北方漂白针叶浆(欧元)	643. 62	646. 21	-2. 59
漂白阔叶浆（美元）	809. 41	807. 19	+2. 22
漂白阔叶浆（欧元）	617. 16	618. 44	-1. 28



5.2 地区性市场动态

地区	市场动态
东北地区	俄浆本轮期货外盘明平暗降，东北市场俄浆现货市场短期内难有起色，市场问询少，出货量小且成交困难，价格也不甚乐观，比较混乱。辽宁俄针最低成交 4850 元/吨，俄阔成交 4750 元/吨，黑龙江俄针低端 4800 元/吨，俄阔 4700 元/吨。
山东地区	山东地区针叶浆市场需求平淡，市场冷清，多数下游纸厂成品纸库存依旧高位不降，原料不敢贸然购进，木浆走势不看好，后市不容乐观。目前市场参考价，银星 4800 元/吨，凯利普、月亮 4900 元/吨，狮牌 4850 元/吨。阔叶浆期货现货倒挂严重，期货接盘少，导致山东地区阔叶浆现货货源紧张，价格维稳坚挺，但实际成交情况并不乐观，成交量一般。据了解近期高价货源陆续到港，价格有可能会有些许反弹。目前市场参考价按木浆 4800-4850 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，印尼硬杂 4600 元/吨，小叶相思 4650 元/吨，鹰牌 4500 元/吨，IP 阔叶卷筒 4400 元/吨。 本轮昆河化机浆最新外盘报平 550 美金/吨，期现货倒挂严重，接盘少，现货市场需求低迷，而且供大于求，商家询货少而出货多，纸厂小批量采购为主，价格不甚乐观。其中，佳维 350/75 报 3800 元/吨，昆河 350/75 报 3850 元/吨，实单实谈。
河南地区	随着纸厂逐步迈入淡季，外盘高企不降，现货市场倒挂严重，河南地区的纸浆交投一般，走势总体持平上周，价格变化不明显。目前市场针叶浆价格低于江浙沪，参考乌针 4900 元/吨，阔叶浆供应偏紧，价格较坚挺，其中布阔 4800 元/吨，国产浆博湖苇浆 4400 元/吨，云景桉木 4800 元/吨，云景竹木混合 4700 元/吨，实单实谈。
智利	智利 ARAUCO 公司本月针叶银星浆最新报盘持平于 690 美元/吨，本色金星 620 美元/吨，桉木明星上涨 30 美元至 750 美元吨。
灯塔	灯塔（Domtar）宣布将全球市场提高绒毛浆的价格，每吨上涨 40 美元/吨，新价格从 5 月 1 日起执行。直至另行通知。灯塔告之北美、欧洲、南美客户其绒毛浆提价 40 美元/吨至 960 美元/吨。灯塔是目前宣布提高绒毛浆 5 月报价的首家供应商，据 RISI 的 PPI 纸业周刊，至去年 9 月份以来，美国、欧洲的绒毛浆价格持平在 920 美元/吨。
伊利姆	随着前期一些加针外盘的报平，本轮伊利姆结合市场也紧跟市场步调，最新报盘也均持平上轮，其中，针叶浆海运 680 美元/吨、陆运 650 美元/吨；阔叶浆海运 670 美元/吨、陆运 640 美元/吨，5 月船期。据市场了解，本轮报盘明平实则暗降，接盘情况一般。
加拿大	和平河公布新一轮报盘：针叶浆报价 700 美元/吨，阔叶浆报价 660 美元/吨。

河北地区	本周一开市，河北市场俄针主流价格持稳，俄阔出货压力较大，乌针主流报价 4900 元/吨，成交 4870 元/吨，布阔出货较难，主流报价 4800 元/吨，成交 4750 元/吨。
江浙沪地区	江浙沪市场低端价格的本色浆货源不多，由于市场需求较强，而其它高价的本色浆需求就较差，价格持稳，金星报价 4350-4400 元/吨，成交 4300 元/吨，索罗门报价 4150 元/吨，索本、马本报价 4100 元/吨，成交 4050 元/吨，乌本块报价 2500 元/吨。由于近来江浙沪市场桉木浆到货量少，部分商家试图提涨桉木浆售价，涨幅 50 元，其中公牛的销售价，从上周自提价 4750 元上涨至 4800 元，明星报价从 4800 元上涨至 4850 元，其它桉木浆 4800-4900 元不等，鹦鹉不低于 4900 元，还有一些阔叶浆报价持稳，阿尔派成交维持 4600 元，布阔、乌阔报价维持 4800 元，硬杂木浆报价 4650 元。

5.3 近期木浆走势分析

自进入四月份以来，纸浆市场疲软状态持续至今。由于下游纸厂成品纸交投情况低迷，对于浆的需求量不旺，并且多压价按需采购，这一系列因素导致浆价上调被抑制。随着纸厂逐步迈入淡季，外盘高企不降，现货市场倒挂严重，期货接盘较少。针叶浆市场持续低迷，多数商家表示，近期针叶浆市场不好，出货受阻，整体交投处于阴霾期，价格连续几周小幅度下调，后市不容乐观；国外阔叶浆价格持续上涨，加拿大阔叶浆和平河本月最新报价 660 美元/吨，较上轮报盘上涨 30 美元/吨，国内阔叶浆市场供应偏紧，交投尚可，走势总体持稳，价格较坚挺；化机浆国外市场持续拉涨，而国内市场毫无变动迹象，并且市场行情处于模糊状态，需求清淡，价格难以跟涨。

东北地区市场俄浆现货市场短期内难有起色，市场问询少，出货量小且成交困难，价格也不甚乐观，比较混乱；俄浆本轮期货外盘明稳暗降。

天津地区商家再度提涨阿尔派的报价，涨幅 20-30 元，阿尔派含税提到 4650-4700 元/吨，不含税 4470-4480 元/吨，其它阔叶浆报价维持稳定；本色浆行情持续疲软，成交情况不容乐观，有商家对市场现状用门可罗雀笑谈形容。

河南地区纸浆交投一般，走势总体持平上周，价格变化不明显，目前市场针叶浆价格低于江浙沪，参考乌针 4900 元/吨，阔叶浆供应偏紧，价格较坚挺，其中布阔 4800 元/吨。

山东地区针叶浆市场需求平淡，市场冷清，多数下游纸厂成品纸库存依旧高位不降，原料不敢贸然购进，木浆走势不看好，后市不容乐观；阔叶浆期货现货倒挂严重，期货接盘少，导致阔叶浆现货货源紧张，价格维稳坚挺，但实际成交情况并不乐观，成交量一般，据了解近期高价货源陆续到港，价格有可能会有些许反弹；昆河化机浆最新外盘报平 550 美元/吨，现货市场需求低迷，而且供大于求，商家询货少而出货多，纸厂小批量采购为主，价格不甚乐观。

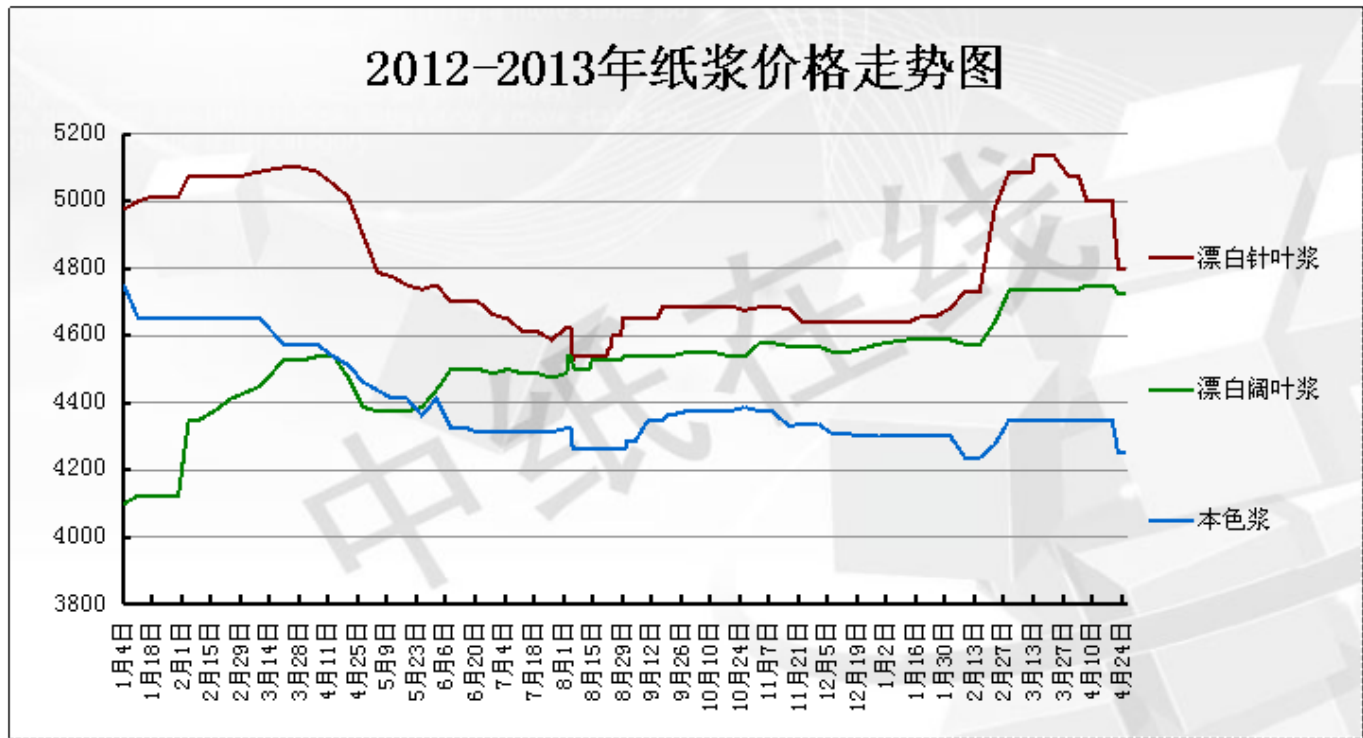
江浙沪地区针叶浆主体维持，零散阴跌，降幅比较明显的是银星、北木这两个品种的浆低端成交下降 50 元；

阔叶浆市场平稳；低端价格的本色浆货源不多，由于市场需求较强，而其它高价的本色浆需求就较差，价格持稳。

华南地区针叶浆市场需求疲弱，供需难改，纸厂采购乏力。

中纸预示：从目前情况来看，纸厂库存高位，浆价不升反降，市场毫无转好迹象，短期浆市难有起色，后市不甚乐观。

(个人观点，仅供参考，风险自控)



本周国内进口木浆市场报价呈现下行趋势。针叶浆报价连续几周以来，持续下调，目前主流参考报价在4800元/吨；阔叶浆和本色浆报价一改前期平稳趋势，呈现小幅下调。

六、本周焦点新闻回顾

6.1 造纸板块迎来暖春 一季报普遍预喜

一直受困于供求失衡的造纸上市公司 2012 年年报已陆续披露，全行业毫无意外地出现动辄 60%以上的业绩下降。然而，去年下半年以来，造纸业的供求关系已悄然改善，今年一季报的普遍预喜成为最直接的反映。

4 月 25 日，国内造纸巨头太阳纸业公布一季报，公司一季度净利润增长幅度超过 100%。

值得注意的是，太阳纸业一季度净利润的增长并非个例。经济导报记者统计发现，在目前已经公布或预告一季报的多家造纸上市公司中，多数公司业绩出现同比高增长，晨鸣纸业、太阳纸业、*ST 金城净利润同比增幅均超过 100%。

业绩分水岭

随着 2012 年年报的陆续披露，去年造纸业宏观需求不振、价格持续低迷造成的影响正在量化。

24 日，太阳纸业公布的 2012 年年报显示，报告期内公司实现营业收入 104.09 亿元，较上年同期增加 18.79%，但因毛利率大幅下降，公司实现净利润 1.76 亿元，较上年同期下降 64.68%。

除此之外，晨鸣纸业公布的 2012 年年报显示，公司去年实现营业收入 197.6 亿元，归属于上市公司股东的净利润仅为 2.2 亿元，同比下降 63.66%。更有甚者，岳阳林纸年报显示，公司去年亏损 2.18 亿元，同比下降 214.74%。

净利润下降让造纸上市公司资金面压力骤增。太阳控股 3 月 26 日公告称，因经营和战略投资需要，公司于 3 月 15 日与中信银行济宁分行签订了质押合同，太阳控股将持有的太阳纸业有限售条件流通股 2.1 亿股质押给中信银行济宁分行。

否极泰来，虽然价格依然低迷，影响造纸业的利润率，但一季度造纸上市公司业绩普增，需求不振的情况正得到改善。

25 日，太阳纸业公布的一季报显示，预计前 6 个月归属于上市公司股东的净利润 1.27 亿至 1.48 亿元，变动幅度 20%至 40%。此前，晨鸣纸业预计一季度盈利 6800 万至 7300 万元，增幅逾 3 倍。

供求正改善

实际上，从去年下半年开始，造纸行业库存增速已持续下降，行业供需关系正在改善。

海关数据显示，3 月国内纸浆进口量为 149 万吨，环比大幅增长 40 万吨;3 月纸浆进口均价 649.5 美元/吨，环比下跌 2.29%。虽然今年前 2 个月的进口量处于较低水平，但 3 月份起我国对纸浆的需求呈复苏态势。

从业绩上看，在前期基数过低和行业基本面改善的共同影响下，一季度造纸上市公司业绩回升态势明显。

WIND 数据显示，太阳纸业去年存货周转天数为 50.68 天。同行业中，晨鸣纸业为 107.81 天，山鹰纸业为 50.59 天，恒丰纸业为 185.99 天，岳阳林纸为 264.10 天，银鸽投资为 58.26 天。

“以太阳纸业为例，今年春节后行业的供需关系已经得到一些改善，产品库存量大约为 7 天至 10 天的销售量，已回归正常运转水平。”齐鲁证券分析师刘保民说。

不仅仅供求关系逐渐改善，近一段时间以来人民币汇率不断创出新高也给造纸行业带来利好。目前造纸行业原材料纸浆 70%依赖进口，纸浆消费量占全球比重的一半以上。正因如此，4 月以来人民币汇率中间价已经 7 次创出新高，导致进口原料的实际价格正在下降，给造纸企业带来了利润空间。

6.2 2013 年一季度纸浆进口额同比下降 8.1%

2013 年一季度，我国共进口纸浆 394 万吨，同比下降 9.5%;进口金额为 26.0 亿美元，同比下降 8.1%;平均单价为 660.5 美元/吨。

其中，3 月进口 149 万吨，同比下降 8.6%，环比增长 36.7%;进口额为 9.7 亿美元，同比下降 7.6%，环比增长 33.5%;平均单价为 649.7 美元/吨，同比增长 1.0%，环比下降 2.3%。进入 2013 年以来，我国纸浆进口单价连续 3 个月走低，

但进口量有增长的趋势。

2013年1-2月，我国共进口木浆16.3亿美元，244.9万吨。美国是我国木浆第一大进口国，共进口55.7万吨，占我国纸浆进口总量的22.8%；其次为巴西，38.6万吨，占比15.8%；美国排名第三，32.7万吨，占比13.4%；印尼和智利分列第四和第五位，27.1万吨和26.9万吨，分别占比11.1%和10.98%。

6.3 人民币汇率 7 次创新高 扩大波幅时机不佳

进入4月以来，人民币对美元汇率7次创出新高，昨日中间价首次触及6.23，即期市场最高价首次突破6.17。蒋舒认为，当前人民币依旧处于单边升值预期当中，此时再度去放开即期汇价日内交易1%的区间，可能并非最佳时期。进入4月以来，人民币对美元汇率7次创出新高，昨日中间价首次触及6.23，即期市场最高价首次突破6.17。

兴业银行资深贵金属分析师蒋舒表示，从中间价趋势来看，人民币的弹性依然不足。除了可以继续扩大人民币汇率相对中间价的日内波幅外，更主要的应是完善中间价的形成机制。

中国外汇交易中心公布的数据显示，昨日人民币对美元中间价为1美元对6.2300元人民币，较前一日劲升84个基点。截至银行间汇市收盘，人民币境内即期收报6.1707，最高触及6.1694，皆为2005年汇率改革以来的新高。

有分析认为，央行副行长易纲日前提出或在近期放宽人民币汇率交易区间，被看作是人民币有望继续升值的信号。实际上，进入4月以来，人民币对美元汇率连续走高，中间价则在月初时隔11个月再度刷新高位，对市场预期具有较大的引导作用。

某国有大行外汇交易员告诉记者，无论是经济复苏态势或者外贸情况，都不是很支持本币连续升值。资本项目流入可能带来的套利需求以及所谓扩大交易区间的预期，可能是人民币走势的主要支撑。

蒋舒认为，当前人民币依旧处于单边升值预期当中，此时再度去放开即期汇价日内交易1%的区间，可能并非最佳时期。如果人民币汇率趋于均衡以及双边波动更明显些，推出措施会更适当。

“绝大多数非美货币已在与美元‘同步走’，但人民币这一特征并不明显，可能与中美之间的非经济因素博弈以及对所谓热钱外逃担忧有关。”蒋舒表示。

蒋舒认为，宏观政策是“活在当下”的，过于中长期的预判并无意义。现在全球经济形势中性略偏好，欧洲、日本偏悲观，美国偏暖。综合来看，我国的财政政策空间不大，货币政策也难以出现大的扭转性操作。

(本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。)