



中纸在线



纸浆周报

PULP WEEKLY

第 26 期

2013.7.27--8.2

出版单位：中纸在线（苏州电子商务有限公司）

信息主编：张少凯

E-mail: 1906704743@qq.com

联系电话：0512-87662033

地址：苏州市相城区嘉元路泰峰大厦 5 楼



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.....	4
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	5
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、溶解浆市场阐述.....	8
4.1 化机浆市场本周回顾.....	8
4.2 甘蔗浆市场本周回顾.....	8
4.3 竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场本周回顾.....	9
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、溶解浆市场分析及后及展望.....	10
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 地区性市场动态.....	12
5.3 近期木浆走势分析.....	13
5.4 浆厂生产线动态.....	15
六、本周焦点新闻回顾.....	16
6.1 Fibria 的 CEO 对 2014 年桉木浆走势分析.....	16
6.2 俄罗斯天鹅纸浆厂出现新的投资者.....	16
6.3 6 月国内木浆进口量环比下降 16%.....	16
6.4 我国木浆纸品进口 “三项指标” 回落.....	17
6.5 造纸行业 7 月市场回顾.....	18
6.6 俄罗斯木材在中国市场份额正在下降.....	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	黑龙江省新北方	黑龙江省新北方浆纸贸易有限公司山东地区俄浆价格暂无波动。目前，乌针、布针 4800 元/吨，布阔 4750 元/吨，实单可再谈。
	青岛新锐实业	青岛新锐实业有限公司针叶浆芬兰的太阳出货尚可，价格暂维持稳定，现货不多，太阳黄岛仓库自提 4700 元/吨。俄浆生意尚可，价格暂不变动。乌针保定自提 4800 元/吨，布阔保定自提 4700 元/吨。
	欧美加浆纸	山东欧美加浆纸国际贸易发展有限公司针叶浆交投尚可，银星报价 4800 元/吨。
	宁波雅正	宁波保税区雅正贸易有限公司针叶浆目前报价上涨，银星成交价 4750 元/吨，月亮 4850 元/吨。
	中轻物产	中轻物产阔叶浆虎牌价格 4550 元/吨，量大可再谈。
上海	上海北木经贸	上海北木经贸针叶浆生意尚可，目前先锋卷筒价格在 4650 元/吨。
	上海呈泽贸易	上海呈泽贸易有限公司俄浆最新报盘，乌针价格暂稳，目前乌针成交 4750 元/吨。
	上海峰联浆纸	上海峰联浆纸现针叶浆销售正常，目前银星 4800 元/吨，现货 1000 吨左右，先锋卷筒 4600 元/吨，实单可再谈。
安徽	安徽华文	安徽华文针叶浆正常出货，目前银星、马牌 4800 元/吨。俄浆生意尚可，价格暂稳，目前乌针 4800 元/吨，布阔 4700 元/吨。
	安徽丰原国贸	安徽丰原国际贸易有限公司针叶浆交投尚可，行情暂稳，目前，银星市场报 4800 元/吨，成交价 4750 元/吨。
云南	云南云景	本月云南云景针叶浆销售尚可，市场报价暂不作调整，目前针叶浆报 6000 元/吨，实单实谈。
天津	天津楠华伟业	天津楠华伟业商贸有限公司针叶浆生意尚可，市场现货一般，目前 IP、惠好天津港 4650 元/吨；森林 90 青岛港现款 4750 元/吨，承兑 4800 元/吨以上。俄浆需求清淡，成交一般，目前保定乌针 4800 元/吨，布阔 4650 元/吨。
加拿大	Domta	Domtar(灯塔)公司 8 月份最新报盘，针叶浆报价 690 美元/吨，绒毛浆报价 680 美元/吨，8 月船期。



1.2 针叶浆价格数据表

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	690-690	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	700-700	0/0
	银星	智利	CFR 中国主港	700-700	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	700-700	0/0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	690-690	0/0
	阿拉巴马	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0

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	4650	-
	泰格林纸	-	6800	-



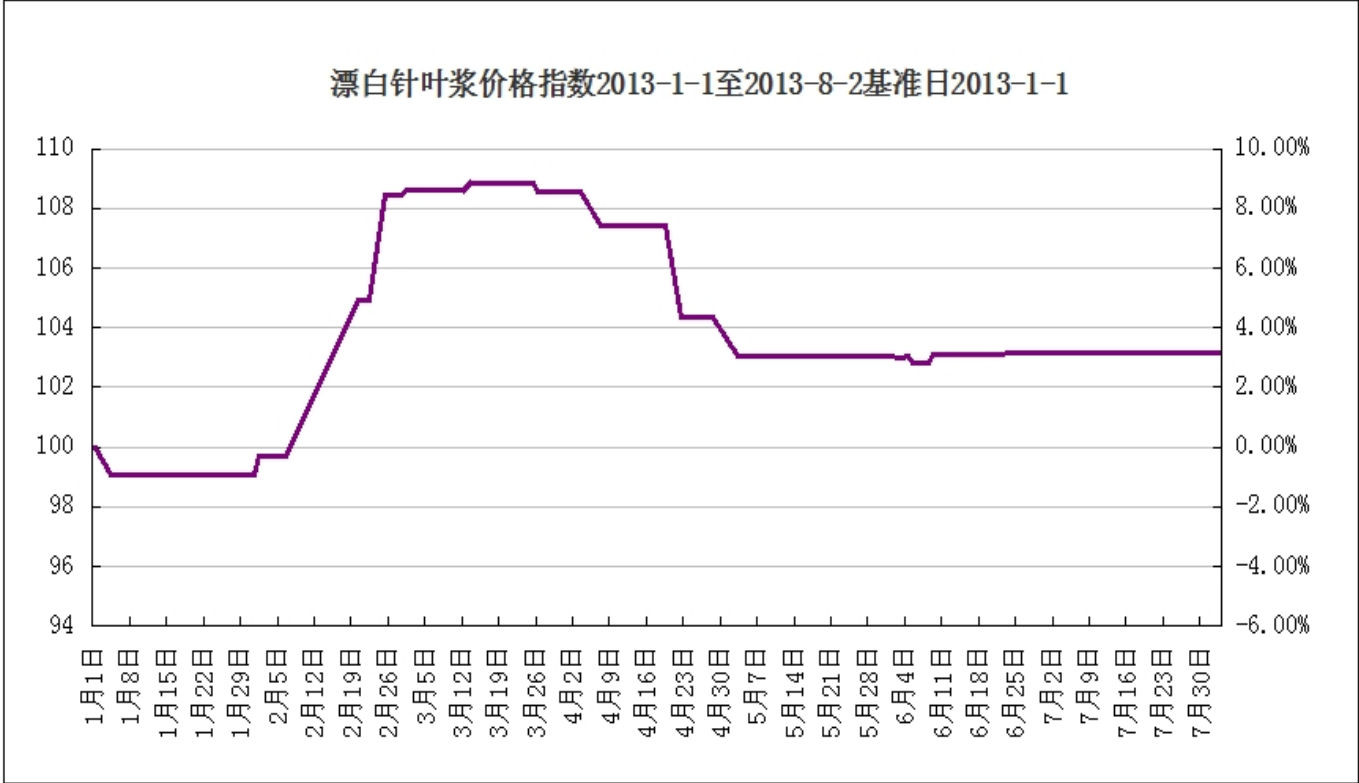
1.3 针叶浆市场分析及后及展望

针叶浆市场稍见起色，港口库存较少，各商家持货较为单一，且货源维持低位，本周银星成交价微涨，目前银星成交价提至 4750 元/吨，实单难有跟进，实际成交价在 4700-4730 元/吨；月亮现货较少，行情暂稳，据商家称：由于外商报盘坚挺，商家接货较少，加之价格较高，下游纸厂接货不理想，且外商供应量减少，月亮供应商将停止对中国市场的供应。目前国内市场月亮供应稍显紧张，持月亮商家较少，现市场价格在 4850 元/吨；其他针叶浆延续上周水平。

(个人观点，仅供参考，如按上述操作，风险自控)

1.4 中纸指数 (CPPI) 漂白针叶浆

2013年8月2日漂白针叶浆价格指数为103.15点，与上周103.15点持平，较周期内最高点108.85下降5.24%。



日期	6月28日	7月5日	7月12日	7月19日	7月26日	8月2日
指数	103.14	103.17	103.17	103.15	103.15	103.15
涨跌	+0.05	+0.03	0	-0.02	0	0

	日期	指数	加权价格
基期	2013年1月1日	100	4645.89
本周	2013年8月2日	103.15	4792.33



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	欧美加浆纸	山东欧美加浆纸国际贸易发展有限公司阔叶浆阿尔派报价 4550 元/吨，价格持稳；小叶硬杂暂时无货，停止报价。
	济南一轻	济南一轻供销总公司现阔叶浆市场暂稳，出货尚可。目前彩虹卷筒现货报 4300 元/吨，现货不多。针叶浆惠好尚在途中，预计 8 月初到货。
	宁波雅正	宁波保税区雅正贸易有限公司阔叶浆市场交投气氛尚可，目前阔叶浆报价，明星 4800 元/吨，量大从优。
云南	云南云景	云南云景生产线排产正常，市场需求尚可，近期价格暂稳。目前参考报价：桉木浆 5000 元/吨，实单实谈。
广东	广东鼎丰纸业	阔叶浆市场交投清淡，广东鼎丰纸业阔叶浆由于主供固定客户，因此仍保持产销平衡，月产量为 10000 吨，出厂价为 4650 元/吨。
安徽	安徽华文	安徽华文阔叶浆行情微跌，出货一般，目前明星 4750 元/吨。
上海	上海峰联浆纸	上海峰联浆纸现阔叶浆出货尚可，目前彩虹卷筒成交 4300 元/吨
	上海北木经贸	上海北木经贸阔叶浆出货尚可，美国沙皮阔叶浆价格在 4650 元/吨。
广西	广西贺达纸业	广西贺达纸业本月正常排产桉木浆，月排产量在 6000 吨左右，目前市场需求持续清淡，但是出厂价维持在 4400-4500 元/吨。
	广西柳州两面针纸业	广西柳州两面针纸业本月排产桉木浆，市场行情清淡，厂家据市场需求排产，目前桉木湿浆出厂价维持在 4500 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	4800	-
	云南云景	三针	5200	-
	泰格林纸	-	6700	-
	金海浆厂	龙牌	4200	-
	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	700-700	0/0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	740-740	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	750-750	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	750-750	0/0
	明星	智利	CFR 中国主港	750-750	0/0
	Fibria(鹦鹉)	巴西	CFR 中国主港	720-720	-30
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	650-650	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

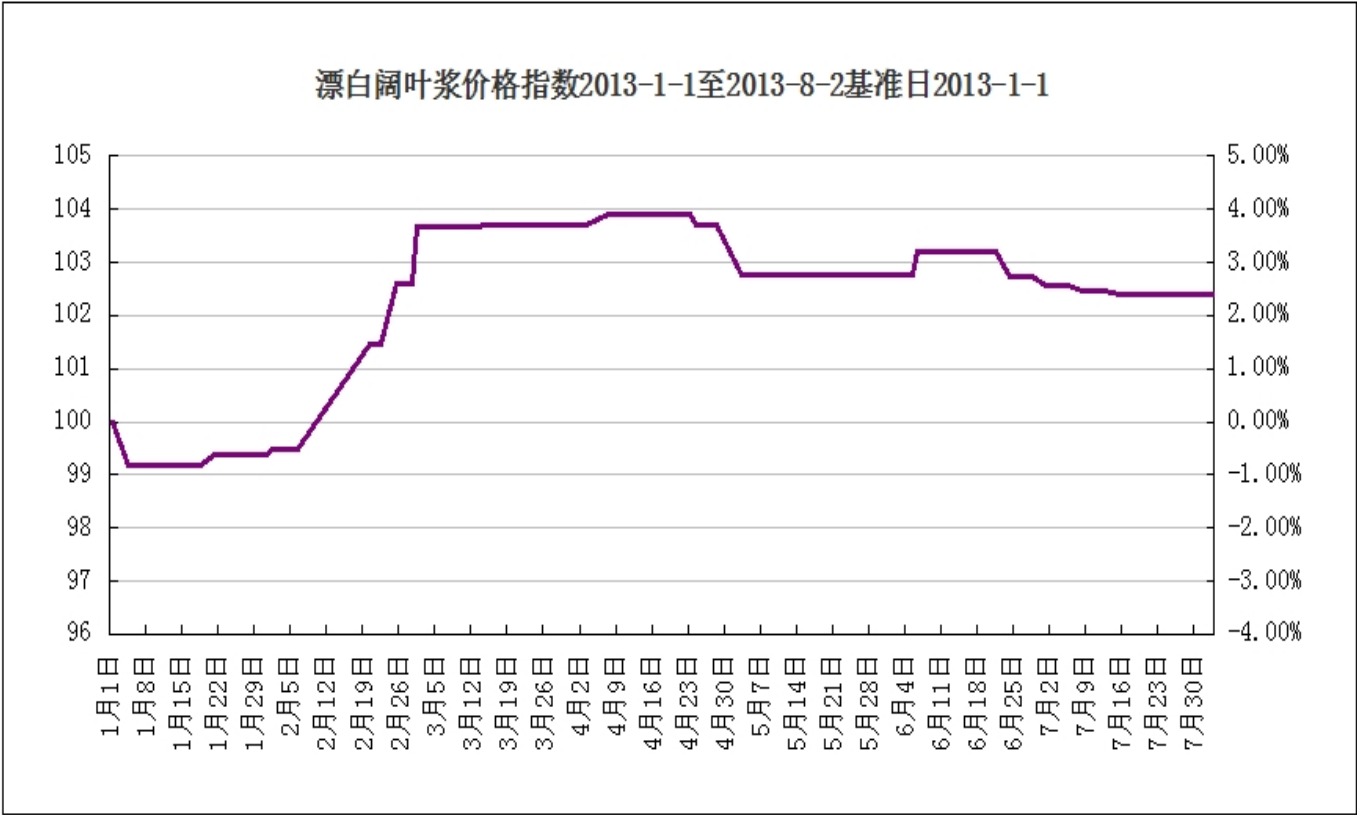
阔叶浆市场无好转迹象，需求持续低迷，港口库存量相对较高，商家走货缓慢，价格方面暂无下浮听闻。目前阿尔派成交在 4550 元/吨上下，明星成交在 4750 元/吨上下，彩虹卷筒成交在 4150 元/吨，鹦鹉 4750-4800 元/吨。中纸预示：阔叶浆行情将继续平稳，需求持续低迷。

(个人观点，仅供参考，如按上述操作，风险自控)



2.4 中纸指数（CPPI） 漂白阔叶浆

2013 年 8 月 2 日漂白阔叶浆价格指数为 102.39 点，与上周 102.39 点持平，较周期内最高点 103.92 下降了 1.47%。



日期	6月28日	7月5日	7月12日	7月19日	7月26日	8月2日
指数	102.72	102.57	102.46	102.39	102.39	102.39
涨跌	-0.47	-0.15	-0.11	-0.07	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 8 月 2 日	102.39	4647.80

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
山东	宁波雅正	宁波保税区雅正贸易有限公司本色浆现货乔治王子 5300 元/吨。
安徽	安徽华文	安徽华文本色浆生意尚可，目前上海港金星 4500 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	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）	周涨跌
本色浆	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主	550~550	0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主	570~570	0
	沙漠	美国	CFR 中国主	0~0	0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主	740~740	+20
	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主	555~555	0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	400~400	0
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0~0	0
	金星	智利	CFR 中国主	640~640	0



3.3 本色浆市场分析及后及展望

进口本色浆对中国的供应量仍将偏紧，据对一些本色浆品牌的供应情况了解，本色浆供不应求将持续。据悉，外商将会减少或停止多中国市场本色浆的供应。目前对中国稳定供应的本色浆是智利金星，金星本轮报价上涨 20 美元至合同价格 640 美元/吨，长协客户对此价格能够接受，现接单完毕。进口本色浆受困于价格、浆厂经营状况等原因冲击，未来对中国的供应萎缩将可能进一步恶化。国产本色浆价格 8 月将上涨，目前玖龙兴安浆纸 8 月份本色浆价格上调 100 元至 4100 元/吨。

(个人观点，仅供参考，如按上述操作，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
安徽	安徽华文	安徽华文化机浆生意尚可，价格暂稳，目前佳维 3750 元/吨，实单实谈。
外盘	期货	本月针叶化机浆期盘市场状态平稳，佳维 7 月合同价格为 510 美元/吨，供应略显紧张，船期已经排到 9 月份，另昆河也在 510 美元/吨的价位，本月天柏枫木化机浆（80）报价维持 610 美元/吨，因天柏一化机浆厂停产供应量偏紧，天柏杨木化机（85）也持平，供应商预计 8 月天柏化机浆的报价也持稳。

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	洛阳强盛实业有限公司国产甘蔗浆生意尚可，浆厂停机依然较多，供应紧张，8 月 1 日价格将会上调 50 元，甘蔗浆板广西出厂价 3800 元/吨。
广西	广西南宁龙派糖纸	广西南宁龙派糖纸甘蔗湿浆暂不外售，自用做浆板，目前浆板 82 白度，价格上涨，现省内出厂价在 4000 元/吨，省外出售维持 3800 元/吨。
	南宁华泽浆纸	南宁华泽浆纸有限公司现甘蔗浆板排产正常，需求量尚可，近期浆厂停机检修较多，目前甘蔗浆板报价 3800 元/吨，上涨 100 元。
	广西阳光纸业	广西阳光纸业有限公司甘蔗浆生意尚可，价格上调 50 元。目前，甘蔗湿浆报 3350 元/吨，甘蔗浆板报 3900 元/吨。
	广西凤糖鹿寨纸业	广西凤糖鹿寨纸业甘蔗浆排产正常，市场需求尚可，市场供应紧张，现漂白甘蔗湿浆 83-86 白度出厂价 3350-3400 元/吨。
	广西金竹源工厂	广西金竹源工厂目前仍处于检修停机检修中，预计 8 月中旬开机。甘蔗浆无库存，厂方将在开机后上调甘蔗湿浆价格至 3350-3400 元/吨。
云南	云南临沧南华	云南临沧南华目前仍停机技改中，现甘蔗浆库存已不足 1 万吨，由于供应量紧张，8 月 1 日开始甘蔗浆板价格上调 100 至 3950 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
河南	舞钢海明纸业	舞钢海明纸业公司麦草浆排产正常，草浆在 73 白度，目前，湿浆出厂价在 4200 元/吨，浆板出厂价在 4500 元/吨，量大可再议。
	河南惠宁贸易	河南惠宁贸易有限公司苇浆出货情况尚可。75 白度苇浆报 3100 元/吨，60 白度苇浆报 2950 元/吨，75 白度左右苇浆板报 4100 元/吨，实单实谈。
	河南兴泰纸业	河南兴泰纸业本月草浆生产正常，8 月份排产量 5000 吨，目前草浆湿浆价格 4050 元/吨，持稳于 7 月份。
山东	稼禾生物	稼禾生物股份有限公司近期草浆生产线目前排产正常，现两条线排产量共 100 吨左右，目前，粗选草浆不含票绝干价报 1600 元/吨，精选草浆不含票绝干价 2000 元/吨。
	山东益民植物纤维	山东益民植物纤维有限公司排产草浆风干浆，现 75 白度左右风干浆报 4000 元/吨左右，实单实谈。
江苏	江苏新大纸业	江苏新大纸业草浆排产正常，月排产量在 3000-4000 吨，本月草浆（风干浆）出厂价维持在 4300 元/吨。
安徽	安徽安粮国际	安徽安粮国际发展有限公司现总代理博湖苇浆浆板，83 白度优质浆，目前山东青州仓库提货，4200 元/吨，价格下滑，本周开始执行。
辽宁	辽宁振兴生态	辽宁振兴生态苇浆排产正常，行情暂稳，目前下游纸厂开工不足，苇浆需求一般，现出厂价 3800 元/吨。
河北	沧州资通纸业	本月河北沧州资通纸业草浆正常排产，市场需求一般，行情暂稳，本色草浆（湿浆）销售价格 2800 元/吨。
重庆	重庆理文	重庆理文纸业 8 月正常排产，月排产量在 15000 吨，目前漂白竹浆价格持稳，出厂价 4500 元/吨。
云南	云南云景	云南云景竹浆板需求稳定，排产正常，价格暂稳，竹浆报 5000 元/吨，
四川	美利峡山	四川美利峡山目前仍处于停机状态，开机时间暂未定，现剩余库存 2000 吨左右，竹浆出厂价在 4400-4450 元/吨。
	夹江汇丰纸业	四川乐山夹江汇丰纸业现排产竹浆浆板，价格稳定。现本色竹浆浆板报 4450 元/吨，78-80 白度报 4550 元/吨，80-83 白度报 4650 元/吨，83-87 白度报 4750 元/吨，实单实谈。
	永丰纸业	四川永丰纸业正常生产，由于停机状态的浆厂仍较多，现竹浆需求尚可，目前竹浆出厂价 4650-4700 元/吨，溶解浆出厂价 7300 元/吨。。
	成都清雅纸业	本月成都清雅纸业正常排产竹浆板，目前出厂报价，本色竹浆板报 4400 元/吨，漂白竹浆板报 4800 元/吨。
浙江	杭州成华竹浆厂	杭州成华竹浆厂正排产竹浆化机浆湿浆，月排产量在 300 吨左右，目前市场报价：2800 元/吨，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	4100	-
	江苏金利达	金利达	3500	-
竹浆	重庆理文	理文	4650	-
	四川永丰	永丰	4700	-
	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

化机浆方面：因库存以及近期商家订货不多，新到货源不多暂时支撑市场信心，本周山东商家小幅提高化机浆现货报价，不过终端市场消费仍旧疲软，目前佳维报价到 3700 元/吨，昆河提到 3800 元/吨报价，冰河、雪山报价维持原价 3750 元/吨承兑，3700 元/吨现款成交价格。

甘蔗浆方面：近期甘蔗浆厂停机检修较多，多数浆厂停机大概在 1 个月左右，届时浆板供应紧张，将会供不应求，目前有纸厂反映：由于浆厂检修较多，甘蔗浆拿货较难。本周甘蔗浆板将涨至 4850-4950 元/吨不等。停机检修、供不应求给甘蔗浆价格上涨提供支撑，未来市场继续走高存在可能，但是仍需结合市场需求，观望后市。

竹浆方面：四川周边及川内多家竹浆厂目前仍处于停机状态且暂未定开机时间，包括邵武中竹、贵州赤天化、重庆龙璋、美利峡山等。目前竹浆开机企业报价持稳，重庆理文纸业 8 月排产正常产量 15000 吨，漂白竹浆出厂价 4500 元/吨，永丰纸业正常生产，竹浆出厂价 4650-4700 元，溶解浆出厂价 7300 元/吨，美利峡山剩余库存 2000 吨，出厂价 4400-4450 元/吨。

草浆方面：本周草浆市场稳定，各浆厂草浆价格均与上周持平，市场需求无甚变化，近期市场或维持目前态势至旺季来临。

苇浆方面：本周苇浆市场出现小幅波动，由于市场持续疲软，需求难以提振，有部分浆厂为应对低迷市场，做出下调价格对策，现博湖苇浆板价格调至 4200 元/吨，辽宁振兴生态苇浆调至 3800 元/吨，其他地区苇浆价格暂无听闻有调整动作出现。

中纸预示：非木浆市场观望为主。

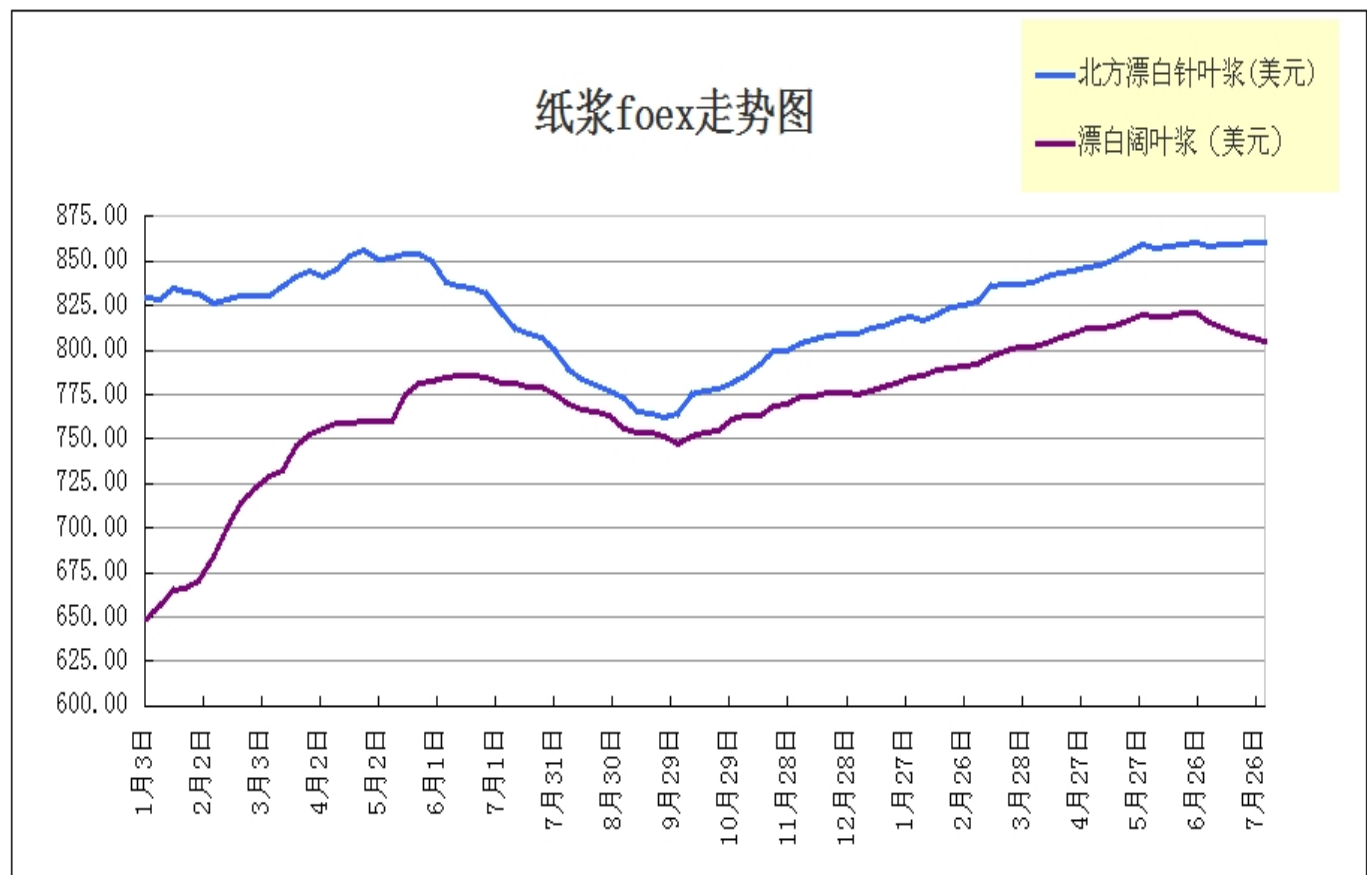
(个人观点，仅供参考，如按上述操作，风险自控)



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 7 月 30 日	2013 年 7 月 23 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	860.24	860.06	+0.18
北方漂白针叶浆(欧元)	648.75	655.38	-6.63
漂白阔叶浆（美元）	804.92	806.53	-1.61
漂白阔叶浆（欧元）	607.03	614.59	-7.56



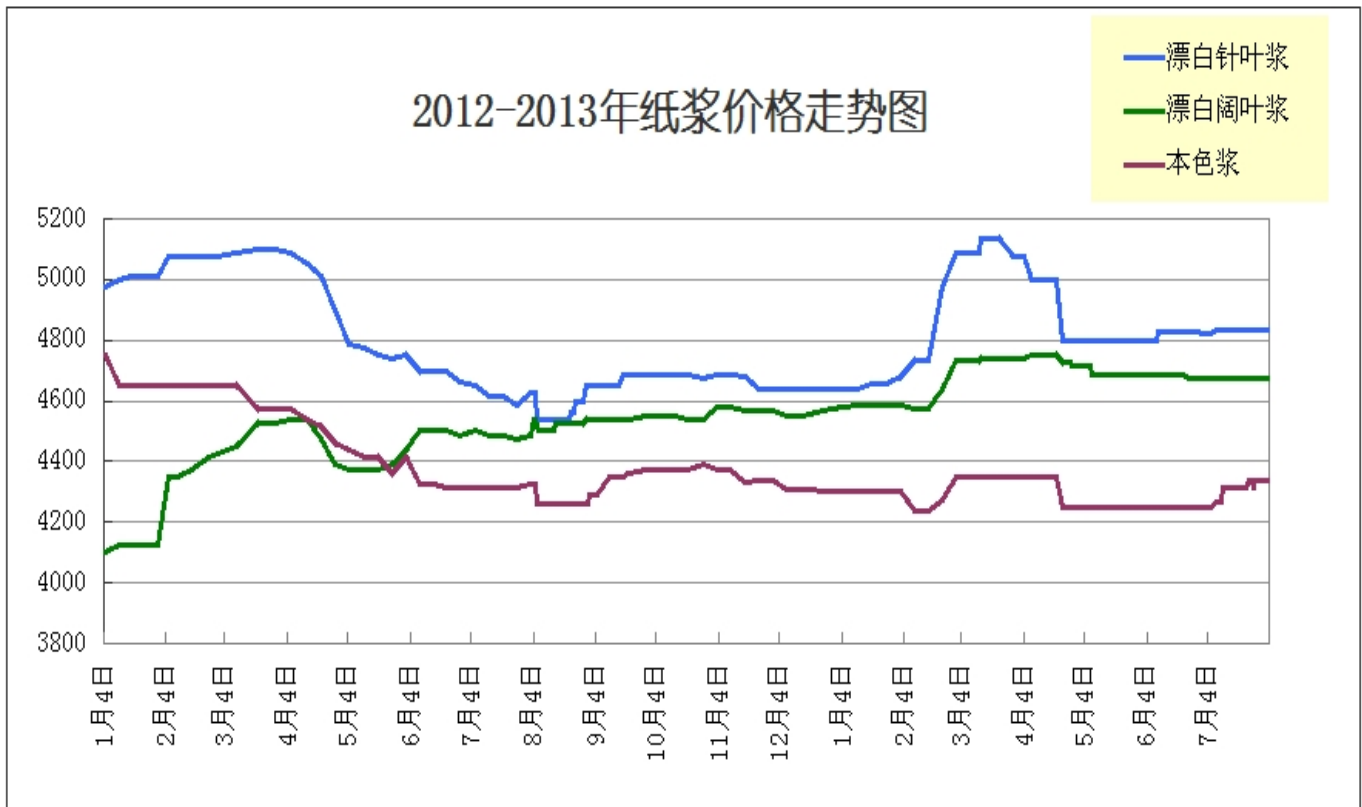
5.2 地区性市场动态

地区	市场动态
江苏	截止本周一统计，常熟港库存总量 29 万吨较上周一统计的 31 万吨略降，目前常熟港阔叶浆库存 20-21 万吨，其余为针叶浆，针叶浆库存相对较少。
山东地区	山东地区针叶浆整体市场价格持稳，库存量低位，银星报 4800 元/吨，成交价微涨，北木成交价格 4900 元/吨，月亮、凯利普报价 4850 元/吨，马牌报价 4750 元/吨。阔叶浆需求弱于针叶浆，贸易商反应出货较慢，库存偏高，目前阿尔派主流成交 4550 元/吨左右，明星成交 4750 元/吨，硬杂木浆需求较好，报价 4500 元/吨。俄浆市场需求清淡，走货缓慢，实单较少，并且近期下游纸厂库存一般，接单排产，对原料按需采购，因此市场至今不见好转，目前乌针、布针 4800 元/吨，布阔 4750 元/吨。因库存以及近期商家订货不多，新到货源不多暂时支撑市场信心，本周山东商家小幅提高化机浆现货报价，不过终端市场消费仍旧疲软，目前佳维报价到 3700 元/吨，昆河提到 3800 元/吨报价，冰河、雪山报价维持原价 3750 元/吨承兑，3700 元/吨现款成交价格。
东北地区	东北地区俄针维持涨后价格，部分小贸易商有低价走货行为，但是多数坚挺，目前虎石台仓库纸浆总量不多，近 3000 吨，现辽宁、牡丹江地区乌针报价 4750 元/吨，黑龙江 4700 元/吨，布阔成交价格 4600-4650 元/吨，布针试机成交 4600 元/吨。
江浙沪地区	江浙沪地区金星供应依旧偏紧，有商家限量限价销售，其他浆跟涨，目前金星成交 4450-4500 元/吨，索本报价上涨 100 元至 4100-4200 元/吨，乔本成交 5300 元/吨，虹鱼本色浆报价 5500 元/吨。
华北地区	由于近期大轴生活用纸出货放慢，库存呈小幅增加趋势，现全木浆级大轴 6600 元/吨，还有更低价格，但是俄浆行情暂走稳，乌针成交维持原价 4750-4780 元/吨，布阔成交价 4650 元/吨。商家表示由于目前下游接货疲软，调价意愿很低。从俄罗斯至中国的主要铁路干线远东大铁路正在进行大维修工程，目前工程已经持续一个半月。由于经远东大铁路进入中国港口的货物过境运输效率低下，导致俄浆运输周期延长，原来从二联浩特至中国的 15-20 天运输周期已经延长至 40-50 天，因此华北市场俄浆近期内到货缓慢，供应量下降。
河南地区	河南地区针叶浆市场需求尚可，目前市场针叶浆现货流通一般，港口针叶浆库存量也较一般，现银星港口自提价在 4720-4730 元/吨，月亮报 4800-4850 元/吨。俄浆需求较淡，当地俄浆价格持稳于乌针报价 4800 元/吨，布阔价格维持 4700 元/吨。近期苇浆市场需求不甚乐观，纸厂销售不佳，接货较为谨慎，苇浆市场价格调整较少，本周博湖苇浆出厂价在 4200 元/吨，承兑价格在 4300-4350 元/吨，当地苇浆厂家表示：暂不做调整。
天津地区	天津地区叶浆报价略有上涨，实单跟进较难，本周银星报价 4800 元/吨，主流 4750 元/吨，据商家表示市场依有低端出货的少，此外，IP 南方松货源较少，商家预售价 8 月初到货的价格为 4600-4650 元/吨。阔叶浆需求一般，报价主流持稳，目前阿尔派主流报价 4500 元/吨，IP 阔叶浆报价 4500 元/吨，明星 4750 元/吨，彩虹 4200 元/吨。针叶浆价格走稳，需



	求尚可，成交价略显回暖，实单有待跟进。目前银星报价 4800 元/吨，主流成交 4750 元/吨，月亮 4850 元/吨，IP 针叶平板浆报价 4650 元/吨。俄浆行情暂稳，伊利姆最新报平盘，由于布拉茨克新浆线仍未出浆，试机浆不断供应，致使布阔行情低位徘徊，目前乌针坚挺于 4800 元/吨，布阔低位徘徊于 4650 元/吨，市场需求较为一般。
上海地区	上海地区泰国甘蔗浆板出货量一般，但是由于其品质较国产甘蔗浆好，因此市场价格持稳，目前价格稳于 4350 元/吨。近期，泰国甘蔗浆板外盘报价 575 美元/吨。
广西地区	近期停机检修较多，多数浆厂停机大概在 1 个月左右，届时浆板供应紧张，将会供不应求，目前有纸厂反映：由于浆厂检修较多，甘蔗浆拿货较难。甘蔗浆板将涨至 4850-4950 元/吨不等。停机检修、供不应求给甘蔗浆价格上涨提供支撑，未来市场继续走高存在可能，但是仍需结合市场需求，观望后市。
华南地区	本周华南地区俄浆行情延续上周，由于下游纸厂生意较为清淡，对原料需求不足，但是商家报价维持上周，目前乌针成交 4800 元/吨，布阔 4700 元/吨。

5.3 近期木浆走势分析



木浆市场：

本周国际市场针叶浆和阔叶浆价格继续两极分化。欧洲市场针叶浆价格继续上涨，在 8 月即将关闭的 Tofte 浆厂使得全球漂白针叶浆供给将减少，从而针叶浆供需进一步好转。截至 7 月 30 日，欧洲市场针叶浆价格均价 860.24 美元/吨，比上周上涨 0.18 美元/吨，欧洲市场阔叶浆价格均价 80,492 美元/吨，比上周下跌 1.61 美元/吨。

国内针叶浆市场稍见起色，港口库存较少，各商家持货较为单一，且货源维持低位，本周银星成交价微涨，目前银星成交价提至 4750 元/吨，实单难有跟进，实际成交价在 4700-4730 元/吨；月亮现货较少，行情暂稳，据商家称：由于外商报盘坚挺，商家接货较少，加之价格较高，下游纸厂接货不理想，且外商供应量减少，月亮供应商将停止对中国市场的供应。目前国内市场月亮供应稍显紧张，持月亮商家较少，现市场价格在 4850 元/吨；其他针叶浆延续上周水平。

阔叶浆市场无好转迹象，需求持续低迷，港口库存量相对较高，商家走货缓慢，价格方面暂无下浮听闻。

本色浆方面：进口本色浆对中国的供应量仍将偏紧，据对一些本色浆品牌的供应情况了解，本色浆供不应求将持续。据悉，外商将会减少或停止多中国市场本色浆的供应。目前对中国稳定供应的本色浆是智利金星，金星本轮报价上涨 20 美元至合同价格 640 美元/吨，长协客户对此价格能够接受，现接单完毕。进口本色浆受困于价格、浆厂经营状况等原因冲击，未来对中国的供应萎缩将可能进一步恶化。国产本色浆价格 8 月将上涨，目前玖龙兴安浆纸 8 月份本色浆价格上调 100 元至 4100 元/吨。

化机浆方面：因库存以及近期商家订货不多，新到货源不多暂时支撑市场信心，本周山东商家小幅提高化机浆现货报价，不过终端市场消费仍旧疲软，目前佳维报价到 3700 元/吨，昆河提到 3800 元/吨报价，冰河、雪山报价维持原价 3750 元/吨承兑，3700 元/吨现款成交价格。针叶化机浆期盘市场状态平稳，佳维 7 月合同价格为 510 美元/吨，供应略显紧张，船期已经排到 9 月份，另昆河也在 510 美元/吨的价位，本月天柏枫木化机浆（80）报价维持 610 美元/吨，因天柏一化机浆厂停产供应量偏紧，天柏杨木化机（85）也持平，供应商预计 8 月天柏化机浆的报价也持稳。

非木浆市场：

甘蔗浆方面：近期甘蔗浆厂停机检修较多，多数浆厂停机大概在 1 个月左右，届时浆板供应紧张，将会供不应求，目前有纸厂反映：由于浆厂检修较多，甘蔗浆拿货较难。本周甘蔗浆板将涨至 4850-4950 元/吨不等。停机检修、供不应求给甘蔗浆价格上涨提供支撑，未来市场继续走高存在可能，但是仍需结合市场需求，观望后市。

竹浆方面：四川周边及川内多家竹浆厂目前仍处于停机状态且暂未定开机时间，包括邵武中竹、贵州赤天化、重庆龙璋、美利峡山等。目前竹浆开机企业报价持稳，重庆理文纸业 8 月排产正常产量 15000 吨，漂白竹浆出厂价 4500 元/吨，永丰纸业正常生产，竹浆出厂价 4650-4700 元，溶解浆出厂价 7300 元/吨，美利峡山剩余库存 2000 吨，出厂价 4400-4450 元/吨。

草浆方面：本周草浆市场稳定，各浆厂草浆价格均与上周持平，市场需求无甚变化，近期市场或维持目前态势至旺季来临。

苇浆方面：本周苇浆市场出现小幅波动，由于市场持续疲软，需求难以提振，有部分浆厂为应对低迷市场，做出下调价格对策，现博湖苇浆板价格调至 4200 元/吨，辽宁振兴生态苇浆调至 3800 元/吨，其他地区苇浆价格暂无听闻有调整动作出现。

中纸预示：虽然针叶浆、本色浆市场目前呈现的小幅回升迹象，但是不具备支撑市场回暖的说法，预计市场回暖仍需等待。阔叶浆市场惨淡状态或将持续。非木浆市场观望为主。



(个人观点, 仅供参考, 如按上述操作, 风险自控)

5.4 浆厂生产线动态

地区	厂家	生产线动态
河南	河南内乡仙鹤纸业	河南内乡仙鹤纸业草浆生产正常, 但是仅供出口欧洲市场, 将不会在国内出售。
	河南兆裕纸业	河南兆裕纸业目前生产草浆湿浆。仅自用不外售, 8 月份排产量 2000 吨。
广西	广西博冠纸业	广西博冠纸业计划 8 月 1 日进行停机检修, 时间大概在 1 个月左右, 检修期间, 暂有库存售完之后, 将会没有甘蔗浆供应。
	永鑫华糖纸业	永鑫集团在广西来宾新建的永鑫华糖纸业预计在 8 月中下旬投产, 甘蔗浆线产能为 12 万吨/年, 甘蔗浆将主要作为商品浆出售。
	广西永凯纸业	本月广西永凯纸业设备检修时间延长至一个月, 已从 7 月 5 日至 7 月底, 厂方表示预计在 8 月初可能开机, 目前甘蔗浆无库存无销售价格。
山东	亚太森博	山东亚太森博浆纸有限公司二期浆线原定 8 月初检修依计划进行, 大约 10 天左右, 预计减产 5 万吨, 7 月份接单供应正常。
	山东兴达	山东兴达新型环保材料开发有限公司漂白草浆生产线自农忙停机后, 目前尚未开机。由于市场仍处于季节性淡季, 纸厂库存较高, 对原料需求较少, 接货意愿不高, 因此山东兴达漂白草浆生产线开机时间暂不确定。
四川	西龙纸业	四川省西龙纸业技改接近尾声, 公司计划在 8 月 20 日重新启动竹浆线, 技改之后竹浆品质提升, 白度提高, 并且产能扩大, 日产能将达到 150 吨。
云南	云南临沧南华	据了解, 目前云南临沧南华仍然停机大技改提产过程中, 预计春节后开机, 浆板维持老客户供应至春节, 月限量供应 2000 吨。 南华将把原有 4 条中的 2 条 2.5 万吨的 2460 型文化纸机改造成 10 万吨的浆板, 预计明年春季投产后, 南华将有 10 万吨的浆板机一条和 2 条 2.5 万吨的文化纸机, 厂方同时表示, 这两个 2.5 万吨的文化纸机可能将不会使用, 将调拨到分厂去。
福建	青山纸业	青山纸业目前仍不生产本色浆, 溶解浆排产量正常, 本月溶解浆产量 1 万吨, 出厂价实单商议。
印尼	虎牌	印尼 8 月份有开斋节, 时间从 8 月 15 日到 8 月 19 日, 在此期间 APP 印尼虎牌浆厂的生产将受到影响, 虎牌浆供应量稍有减少。8 月之后 APP 的外销量会逐步减少, 此外另有消息称: APP 印尼浆厂将于 9 月份检修一周。
	小叶	小叶 (APRIL) 在印尼的浆厂 Riau 将停工时间从 7 月底推迟至 8 月底。小叶的高级执行官称目前纸浆低库存是推迟停工的原因。他表示工厂会将 3 条桉木浆线中的一条关闭 6-10 天, 产量减少 3-5 万吨。小叶在印尼浆厂的停工是因为亚洲市场需求疲软。

六、本周焦点新闻回顾

6.1 Fibria 的 CEO 对 2014 年桉木浆走势分析

Fibria 的 CEO Marcelo Castelli 认为全球市场上桉木浆价格的下跌不会持续多久。他说：“这只是价格震荡，真正的价格下滑只可能发生在明年初，因为那时将有新产能进入市场。”

据 Castelli 说，Fibria 的情况比较不同。他说：“在中国，贸易商占据了 35% 的桉木浆市场，因此价格比较不稳定。但是中国的纸浆库存量并不在正常水平，Fibria 不向贸易商出售纸浆，而是当客户下单时我们直接出售给客户。”他还表示，目前价格不稳定只是暂时的。

Castelli 称由于雷亚尔（巴西货币）汇率走弱，巴西市场上的桉木浆价格有所调整，但 Fibria 并没有改变在巴西的商业战略。Castelli 解释说：“巴西桉木浆价格与欧洲价格同步，即使汇率变化也不会改变我们的政策”。根据 Fibria 方面的消息，巴西客户需求稳定，桉木浆雷亚尔价格也持稳，而桉木浆欧元价格下跌。

今年第二个季度 Fibria 增加了纸浆产量和纸浆销量。Fibria 产量为 1.29 万吨，销量为 1.27 万吨，与今年第一季度相比分别增长 2% 和 7%，同比不变。

6.2 俄罗斯天鹅纸浆厂出现新的投资者

俄罗斯天鹅纸浆厂（Pitkyaranta）目前正处于破产程序，出现一个新的投资者。俄罗斯 CTS 公司计划投资 20 亿卢布（6060 万美元）在接下来的三年建设一个新的回收锅炉和一个升级版的纸浆的生产设备。

CTS 的总经理 Lisunov 维塔利在记者会上说：“首先，我们计划安装一个新的回收锅炉，燃烧树皮和黑液提高纸浆干燥部分，为了提高纸浆质量和提高其价格”。他说，该公司还打算债务重组天鹅浆厂，这相当于 8 亿卢布。

天鹅浆厂可以生产约 10 万吨/年的本色浆。目前雇佣了 850 人。工厂自 2009 年以来一直遭受着严峻的金融形势，由于其较低的盈利能力。

6.3 6 月国内木浆进口量环比下降 16%

根据中国海关数据显示，中国木浆进口量环比下降了 16% 至 1,287,000 吨。

6 月份木浆进口量的减少是由于国内纸和纸板市场疲软，对木浆的需求量相应减少，这使得漂白针叶浆和漂白阔叶浆（BSK 和 BHK）的价格受到了影响。

6 月份漂白针叶浆的进口量减少 15.2% 至 499,326 吨，漂白阔叶浆的进口量减少 14.8% 至 496,995 吨。

其他级别的木浆进口量也下降了很多，本色浆的进口量减少了 19.8% 至 36,927 吨。化机浆进口量下跌得最明显，减少了 38.4% 至 95,186 吨。

6 月份木浆的进口量与去年同期的 1,354,000 吨相比减少了 4.9%。

上半年木浆的进口量只有 8,251,000 吨，与去年同期相比减少了 4.2%。



6.4 我国木浆纸品进口“三项指标”回落

从国家海关最近提供的1月-5月我国木浆、纸品进口情况统计数据来看,我国木浆、纸品进口情况总体变化不大,与去年同期相比,进口数量略有减少,进口单价平均水平走跌,进口价值金额稍有所下降。

进口数量成下降势头

我国木浆、废纸及纸板今年1月-5月进口总量1898.43万吨,同比略减1.91%,变化不明显,甚至可以说是基本持平。其中除化学木浆进口量处于增长趋势,其余品种则都呈不同程度的下降势头。前5个月,化学木浆进口数量为70.6万吨,同比增加13.85%。其他属于减势的品种进口数量情况分别如下:普通机械木浆进口1141.8吨,同比大幅度下降87.64%;亚硫酸盐木浆进口7379.3吨,同比下降69.79%;其他纤维木浆进口2.7万吨,同比下降34.06%;烧碱木浆进口量减少幅度不算大,为558.89万吨,同比下降6.59%。

值得关注的是废纸品种。我国历来是废纸进口大国,往往废纸这一个品种进口数量的多寡,决定当时我国木浆及纸品进口总量的增减趋势走向。前5个月废纸进口1265.35万吨,同比仅增加0.17%,基本持平。总的来看,前5个月我国对木浆、废纸及纸板的需求保持平衡,特别是进口大头废纸的进口量几无变化,所以对进口总数量的大势影响不明显。

新闻纸进口前5个月达到51163.6吨,同比小幅度下滑0.27%,也是属于基本持平之列。

进口价值金额、单价双降

1月-5月,我国木浆、废纸及纸板进口总价值金额68.82亿美元,同比小幅度下降4.65%,也可谓几近持平。而且是所有品种都呈不同程度的下降势头:普通机械木浆进口价值金额下降速度最快,进口价值金额64.4万美元,同比大幅度下降86.93%;亚硫酸盐木浆进口价值金额488.9万美元,同比大幅度下降73.08%;其他纤维木浆进口价值金额2204.1万美元,同比下降37.01%;废纸进口价值金额25.95亿美元,同比小幅度下降5.14%;化学木浆进口价值金额7.2亿美元,同比下降3.92%;烧碱木浆进口价值金额35.38亿美元,同比下降3.69%。

1月-5月,我国进口木浆及纸制品单价水平也呈现全面跌落的情况。进口单价平均水平为每吨362.51美元,同比下跌2.8%。只有烧碱木浆进口单价水平略有提升,为每吨633.16美元,同比增加3.11%。

其余所有品种进口的单价水平无一例外都呈下滑趋势。一般机械木浆进口单价为每吨564.02美元,同比小幅下降5.74%;化学木浆进口的单价跌速最快,为每吨1020.44美元,同比减少15.6%;亚硫酸盐木浆进口单价为每吨662.53美元,同比减少10.9%;废纸的进口单价为每吨205.11美元,同比减少4.97%;其他纤维木浆为每吨808.14美元,同比减少4.47%。

新闻纸1月-5月进口价值金额为2978.8万美元,同比下降7.98%,进口单价水平也呈减势,为每吨582.21美元,同比减少7.89%。

环比增加年内预期乐观

据海关总署最近发布的信息,我国进口总值环比变化不算太大。今年前5个月我国木浆、废纸及纸板进口总量环比增加28.18%;进口总价值金额环比增加28.76%,说明我国木浆、废纸及纸板进口形势在逐月走强;进口单价水平为每吨362.51美元,环比增长0.45%,几近持平。

总之,今年前5个月我国进口木浆、纸制品在数量方面同比属于平衡稳定之势,变化甚微。根本原因在于我国经济调整政策与措施已见成效。最明显的是木浆、纸品内需回升,这一点在环比情况中得到充分体现。照此形势发展,我国木浆、废纸及纸板进口前景,年内预期乐观。特别是今年以来进口木浆及纸品价格行情呈下滑趋势,更加有利于我国进口数量的进一步快速回升。



6.5 造纸行业 7 月市场回顾

行情回顾:本月造纸板块上涨 3.3%,同期沪深 300 下跌 0.5%,板块基本与市场持平,但从年初以来,造纸板块上涨 3.9%,同期沪深 300 下跌 13.2%,板块大幅跑赢市场,从基本面看,2013 年一季度行业景气度有明显回升,行业经营拐点得到市场的确认,板块内主要公司一季报也有大幅增长,但二季度开始出现需求不足并受季节性因素的影响,主要纸种的价格出现疲软。

浆纸产业链:5 月全球纸浆出货量下滑 0.4%至 368.4 万吨,装运与产能比率由此前的 92%下降至 89%。全球生产库存天数保持在 33 天,较去年同期下降 1 天,其中针叶浆库存天数维持在 27 天,阔叶浆库存天数增长 1 天至 39 天。6 月针叶浆期货市场的主旋律是外方浆厂坚持挺价,但买房成交不积极,考虑到淡季因素,有些纸厂已把常规库存由 2-3 个月降至 1-2 月,进入 7 月,欧洲市场一方面库存水平下降,另一方面,夏季卖家消费量也出现下滑,目前市场是平稳过渡。纸张方面,进入 6 月铜版纸正式进入淡季,出货速度明显下降,为维护稳定,厂家面价均保持坚挺,进入 7 月,经销商出货困难,价格微跌;双胶纸方面,5 月秋季教材订单集中成交,价格开始松动,降幅在 100 元/吨,6 月传统淡季,出货明显下降,7 月价格稳定,但下行压力在积累;白卡方面,市场需求持续不佳,随着新增产能的逐渐成熟,以及原材料的下行,后市价格下行压力较大。

废纸产业链:6 月初中国和美国不同标号的废纸出口行情呈现不同的走势,OCC 强劲上涨,MIXED 小幅震荡,ONP 疲软走低。美废 OCC 价格之所以涨势如此强劲,最直接的动力就是近一段时间以玖龙、理文为代表的大型纸厂在美国市场放量采购。中国一向是美国 OCC 出口的最大消费国,而玖龙、理文等大型纸厂的需求又几乎占据着中国 OCC 消费的半壁江山。因此大型纸厂的采购行为对 OCC 期货行情具有决定性影响。纸张方面,箱板/瓦楞纸在 5 月大跌以后近期维持稳定,并未随 OCC 的强劲反弹而上行,显示需求的疲软;白板纸市场维持稳定。

投资逻辑:从年初至今,造纸板块基本面的好转已经体现在二级市场上,分纸种看,白卡压力较大,箱板瓦楞纸需求疲软,价格经历一轮下跌后维持稳定,而 OCC 大幅上涨,应回避相应的投资标的。文化纸因季节性因素需求平淡,但价格依然在良性状态中。需要指出的是,近期国家对环境破坏的容忍度在降低,造纸落后产能的淘汰或将得到较好的执行,建议关注由此引发的交易性投资机会。

6.6 俄罗斯木材在中国市场份额正在下降

2013 年中俄木材与木制品贸易投资洽谈会暨中俄木材贸易投资高峰论坛于 2013 年 7 月 11 日在中国满洲里市举行。

中国木材与木制品流通协会名誉会长朱光前、满洲里市政府副市长邹积丰与中俄两国木材贸易和投资企业十多位代表在会上发表主题演讲。他们围绕“中俄木材商面对面 积极应对世界木材贸易新格局”大会主题,结合当前世界木材贸易和中俄木材贸易和投资变化的新格局,以及俄罗斯入世后对原木出口采取的新政策和措施,就如何顺应世界木材贸易和俄罗斯木材贸易的新形势和新特点,促进中俄木材贸易和投资合作长期健康发展进行了深入研讨,并提出了很好的意见和建议。

中国木材与木制品流通协会会长刘能文先生在致辞中强调,中国是俄罗斯的友好邻邦,中俄木材贸易与投资合作具有得天独厚的基础条件。俄罗斯是世界森林资源最丰富的国家,森林蓄积量居世界第一,占世界森林总蓄积量的近 1/4,尤其是俄远东地区,大部分为针叶木材,资源品种和运输成本具有明显优势。中国是世界最大的发展中国家,具有刚性的木材市场需求。全国木材需求量年均增长 10%左右。通过中俄木业同仁的共同努力,两国



木材贸易与投资快速发展,俄罗斯已成为中国进口原木来源最大国。2012 年中国进口俄罗斯原木 1118 万立方米,锯材 621 万立方米, 占中国当年木材进口总量的近三分之一。

但是,中俄木材贸易近几年出现了新的变化,结构上看,从俄进口锯材比重增幅较大,而进口原木比重逐年减少;数量上看,俄罗斯木材在中国市场份额正在下降,而新西兰木材和加拿大木材份额正在增加。2003 年中国进口俄罗斯木材(原木和锯材)1517 万立方米, 占中国当年进口总量的 45.6%, 而 2012 年只占中国当年进口总量的 29.8%。为积极应对中俄木材贸易新格局,以及俄罗斯入世后对原木出口采取的新政策,促进中俄木材贸易和投资长期稳定发展,我们与相关政府合作主办了这次会议。中国木材与木制品流通协会是经中国政府批准设立的国家一级行业组织,长期致力于促进中俄和世界木材贸易可持续发展。为了加强木材进出口贸易企业信息交流,还专门成立了木材进出口商分会,并在中国商务部指导下建立了中国木材价格指数定期发布制度,还与中国林权交易所发起建设中国木材与木制品现货交易平台。他希望中俄两国木业企业从长远发展的战略高度,加强交流,增进友谊,扩大合作,实现共赢。

会议还对 2012 年中国在俄罗斯林木业投资领军企业、进口俄罗斯木材排头企业进行了表彰。并组织会议代表参观考察了满洲里口岸和木业加工企业、俄罗斯西伯利亚地区伊尔库茨克林木业等。

(本文档仅供参考,未经允许,请勿擅自转载。)

