

# 中纸在线纸浆周报（2013.11.2-11.8）

**摘要：**本周浆市表现震荡不一，针叶浆和阔叶浆相继出现回落，而本色浆依旧维持上行态势，化机浆平稳继续。而影响浆市的主要因素有外盘、供需、市场情况、下游工厂成本等等，本文主要从上述几方面着重分析和阐述。

## 一、进口木浆最新外盘报价表

### 1.1 进口针叶浆最新外盘报价

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	涨跌
漂白针叶浆	银星	智利	CFR 中国主港	730	0
	IP	美国	CFR 中国主港	0	0
	美森	德国	CFR 中国主港	730	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	720	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	640	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	720	0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	740/750	0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	730/750	+20
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	绿箭	加拿大	CFR 中国主港	730	0



## 1.2 进口阔叶浆最新外盘报价

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	涨跌
漂白阔叶浆	金鱼	巴西	CFR 中国主港	700	0
	蝴蝶	巴西	CFR 中国主港	750	0
	鸚鵡	巴西	CFR 中国主港	700	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	650	0
	双 A	泰国	CFR 中国主港	600	0
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	590	0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	660	+20
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	650	+20
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	650	0
	小鸟	巴西	CFR 中国主港	700	0
	明星	智利	CFR 中国主港	665.5	0
	圣达菲	智利	CFR 中国主港	700	0
	和平河	加拿大	CFR 中国主港	650	0

## 1.3 进口本色浆最新外盘报价

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	涨跌
本色浆	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	550	0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	570	0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	740	0
	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	555	0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	465	0
	金星	智利	CFR 中国主港	690	0



## 二、最新中纸指数（CPPI）

### 2.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI）

2013年11月8日漂白针叶浆价格指数为109.71点，较上周下降0.96点，较周期最高点110.67降低了0.87%。基准日价格为4645.89元/吨。

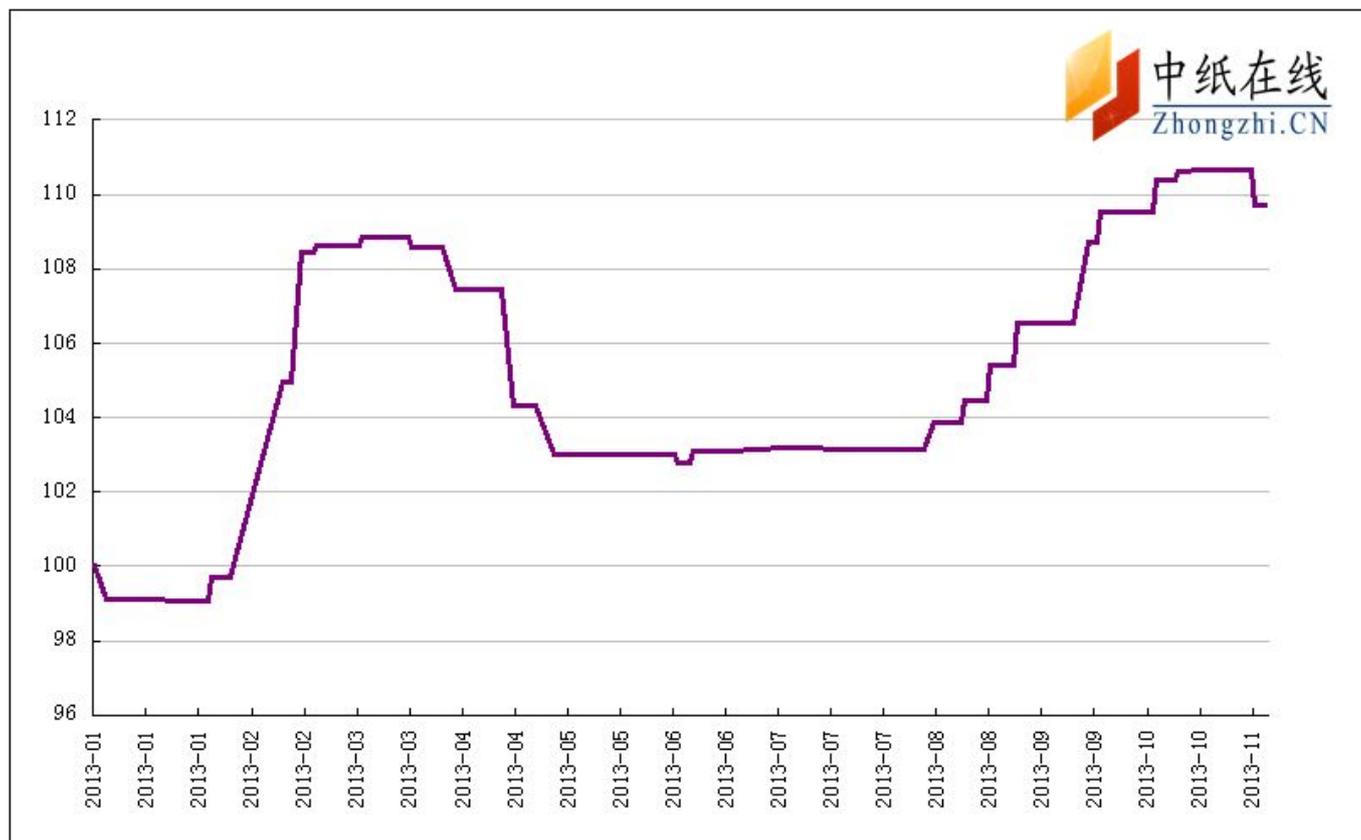


图 1：漂白针叶浆价格指数 2013-1-1 至 2013-11-8

备注：中纸指数基准日为 2013 年 1 月 1 日



## 2.2 漂白阔叶浆中纸指数 (CPPI)

2013年11月8日漂白阔叶浆价格指数为103.10点，较上周下降0.22点，较周期内最高点103.92降低了0.79%。基准日价格为4539.40元/吨。

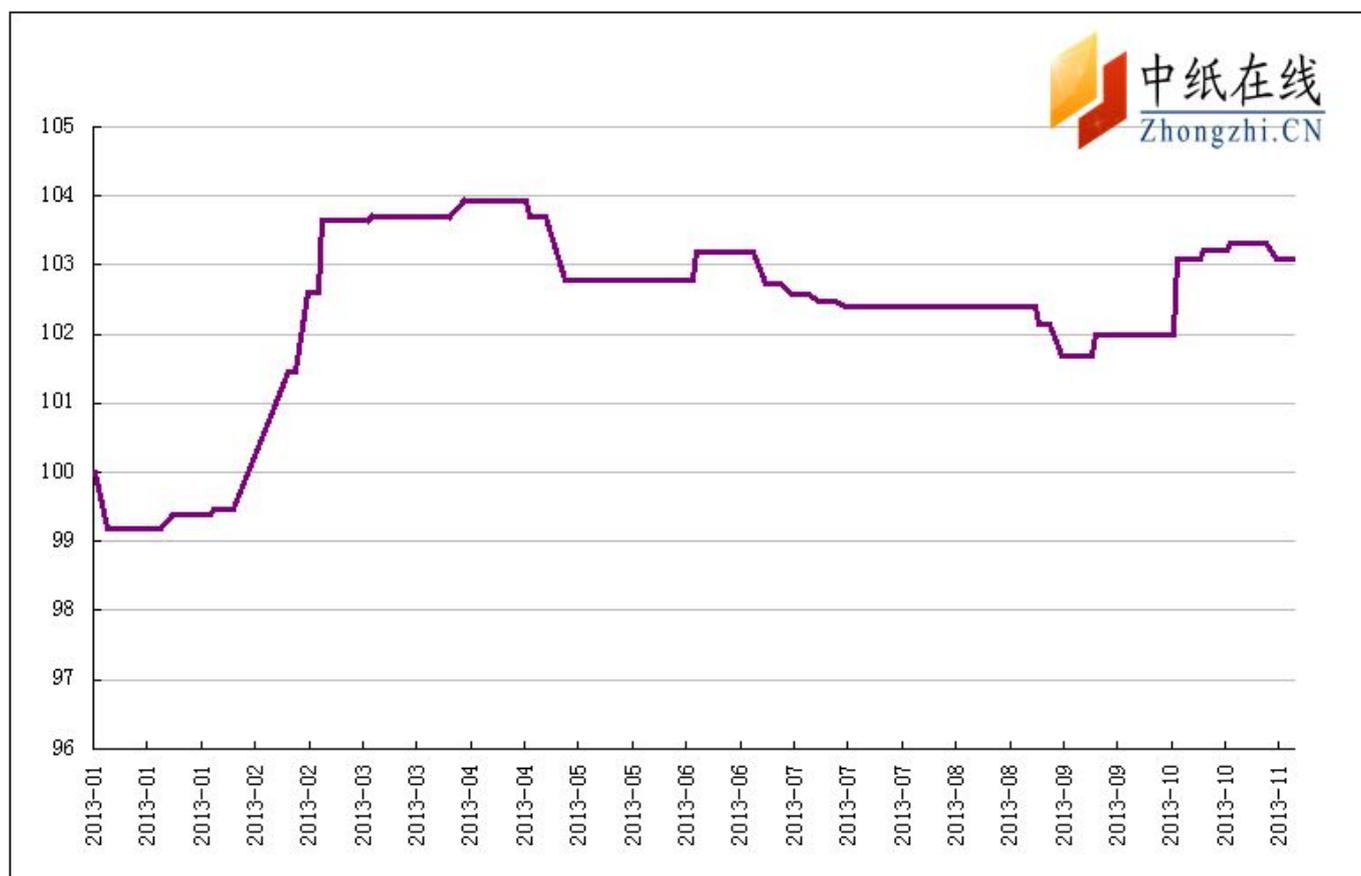


图2：漂白阔叶浆价格指数 2013-1-1 至 2013-11-8

备注：中纸指数基准日为2013年1月1日

## 三、地区性市场行情回顾

### 3.1 山东市场进口木浆行情回顾

**山东讯：**山东地区针叶浆需求略显清淡，价格松动，商家纷纷反馈：本周市场交投一般，近期价格持续高位，纸厂略处于倒挂，实单接货较少。目前市场报价：银星 5050-5100 元/吨，凯利普 5150-5200 元/吨，月亮低端 5100 元/吨，雄狮、绿箭、马牌 5050 元/吨。

阔叶浆交投一般，略显清淡，巴桉可售货源较少，公牛报价 4500-4650 元/吨，阿尔派供应紧张，报价 4650-4700 元/吨，明星报价 4650 元/吨，硬杂木报价 4300 元/吨，安华报价 4300 元/吨，相思报价 4400 元/吨。

本色浆市场现货紧缺，市场寻货气氛尚可，交投相对较好，商家持货较少，目前市场塞亚斯基 3850 元/吨，凯普斯通 4300 元/吨，金星基本无货。



化机浆市场供需平衡，交投平静，报价暂时稳定，目前昆河报价 3900 元/吨，佳维、雪山报价 3850 元/吨。预计化机浆市场近期将维持平稳走势，市场利好因素较少。

俄浆行情波动不大，据商家反馈：市场交投一般，但是市场现货不，价格较为坚挺。目前乌针价格在 5100 元/吨，高端 5150 元/吨，布阔难寻，报价较少，在 4700-4800 元/吨。

表 1：山东市场进口木浆最新价格数据表

品牌	产地	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	IP	4850	-	-
	北木	5300	-	-
	凯利普	5200	-	-
	马牌	5050	-100	-
	狮牌	5050	-100	-
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-	-
	银星	5050	-50	-
	月亮	5200	-	-
漂阔浆	阿尔派	4700	-	-
	和平河	4650	-	-
	金鱼	4700	-	-
	龙牌	4500	-	-
	明星	4600	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4700	-	-
	鸚鵡	4700	-	-
	王子	4400	-	湿浆
	北上三菱	4500	-	-
本色浆	金星	5650	-	-
	索罗门	4200	-	-
	瀑布	4000	-	-
	乌本块	3200	-	-
	乔本	5700	-	-
	马本	5200	-	-



数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 华北市场进口木浆行情回顾

**华北市场讯：**天津地区针叶浆市场交投平淡，行情暂稳，下游纸厂接货较少，成品纸走货缓慢，贸易商生意清淡，可售货源一般，目前银星主流报价在 5150 元/吨，IP 报价 4900 元/吨，石头报 4950 元/吨，惠好湿浆 4800 元/吨。

阔叶浆市场货源相对较为充足，但是市场交投有限，纸厂接货积极性不高，虽然纸品销售尚可，但是价格较低，基本无利润可言。目前市场上 IP 阔叶报价 4600 元/吨，小叶硬杂报价成交 4400 元/吨，巴西公牛报价 4600 元/吨。

俄浆现货一般，但是交投清淡，工厂方面需求不高，俄浆现货价格稳定，目前乌针稳于 5150-5200 元/吨，布阔较少，报价 4800-4850 元/吨。

河北地区俄浆行情稳定，现货不多，由于下游纸厂采购力匮乏，纸品走货缓慢，纸价稳定，俄浆交投一般。目前乌针价格维持 5100-5150 元/吨，布阔价格在 4800 元/吨左右。

表 2：华北市场进口木浆最新价格数据表

品牌	产地	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	IP	4850	-	
	北木	5300	-	
	凯利普	5250	-	
	马牌	5150	-	
	狮牌	5150	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5150	-	
	银星	5150	-	
	月亮	5250	-	
漂阔浆	阿尔派	4700	-	
	和平河	4650	-	
	金鱼	4700	-	
	龙牌	4500	-	
	明星	4600	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4800	-	
	鸚鵡	4600	-	



	北上三菱	4500	-	
本色浆	金星	-	-	
	索罗门	4200	-	
	瀑布	4000	-	
	乌本块	3200	-	
	乔本	5700	-	

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 江浙沪市场进口木浆行情回顾

**江浙沪讯：**江浙沪地区针叶浆交投欠佳，外盘的推涨并没有给国内贸易商提供涨价的有力支撑，相反由于上游供应较多，下游接受有限，市场价格略有下滑，基本在 50-100 元/吨，目前银星、马牌、狮牌下滑至 5050 元/吨，月亮 5200 元/吨，北木 5300 元/吨。

阔叶浆市场需求一般，整体行情基本稳定，个别报价松动，目前阿尔派 4700 元/吨，明星 4600 元/吨，小叶相思 4400 元/吨，金鱼 4600 元/吨，龙牌 4400 元/吨，小鸟 4650 元/吨。

本色浆市场货源依旧紧张，现货难寻，部分品牌已无货，但是市场寻货气氛尚可，目前乔治王子报价 5800 元/吨，成交在 5750 元/吨上下，金星一票难求，卡特拉斯成交价 5000 元/吨，凯普斯通成交价 4800 元/吨。

表 3：江浙沪市场进口木浆最新价格数据表

品牌	产地	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	IP	4850	-	
	北木	5250	-	
	凯利普	5150	-	
	马牌	5050	-100	
	狮牌	5050	-100	
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-	
	银星	5050	-100	
	月亮	5200	-	
	和平河	4950	-	
	太平洋	5050	-	
	美森	5000	-	



漂阔浆	阿尔派	4700	-50	
	和平河	4650	-	
	金鱼	4650	-	
	龙牌	4500	-	
	明星	4600	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4800	-	
	鸚鵡	4600	-	
	枫叶	4500	-	
本色浆	金星	5700	-	
	索罗门	4200	-	
	瀑布	4000	-	
	乌本块	3200	-	
	乔本	5800	+100	

数据来源：中纸在线信息部

### 3.4 华南市场进口木浆行情回顾

**华南市场讯：**华南地区针叶浆市场行情暂稳，交投平淡，下游纸厂采购气氛低迷，并且浆价高企，目前市场参考价：月亮高端报价 5300 元/吨，银星报价 5100 元/吨，北海报价 5250 元/吨。外盘持续推涨，而国内纸厂的施压，使国内浆价上涨无力。

阔叶浆市场清淡，商家出货意向一般，观望情绪较浓，行情微调，目前市场参考价：硬杂报价 4400 元/吨，公牛报价 4500 元/吨，下降 100 元，泰国凤凰报价 4400-4500 元/吨。

本色浆现货尤为紧缺，市场基本无货，需求较好，少量货源已预售完毕，并且供应紧张局面将会持续，目前金星报价涨至 5800 元/吨。

表 4：华南市场进口木浆最新价格数据表

品牌	产地	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	IP	-	-	
	北木	5300	-	
	凯利普	5200	-	
	马牌	5150	-	
	狮牌	5150	-	



	乌斯奇、布拉茨克	5100	-	
	银星	5100	-	
	月亮	5200	-	
漂阔浆	阿尔派	-	-	
	和平河	4650	-	
	金鱼	4700	-	
	龙牌	4500	-	
	明星	4600	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4700	-	
	鸚鵡	4600	-	
	凤凰	4500	-	
本色浆	金星	5800	+100	
	索罗门	4250	-	
	乌本块	3200	-	
	乔本	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、本周纸浆 FOEX 指数监测

表 5：本周纸浆 FOEX 指数最新监测表

产品名称	2013 年 11 月 5 日	2013 年 10 月 29 日	涨跌
北方漂白针叶浆 (美元)	892.15	887.34	+4.81
北方漂白针叶浆 (欧元)	660.61	644.07	+16.54
漂白阔叶浆 (美元)	768.88	772.05	-3.17
漂白阔叶浆 (欧元)	569.33	560.39	+8.94

数据来源：中纸在线信息部



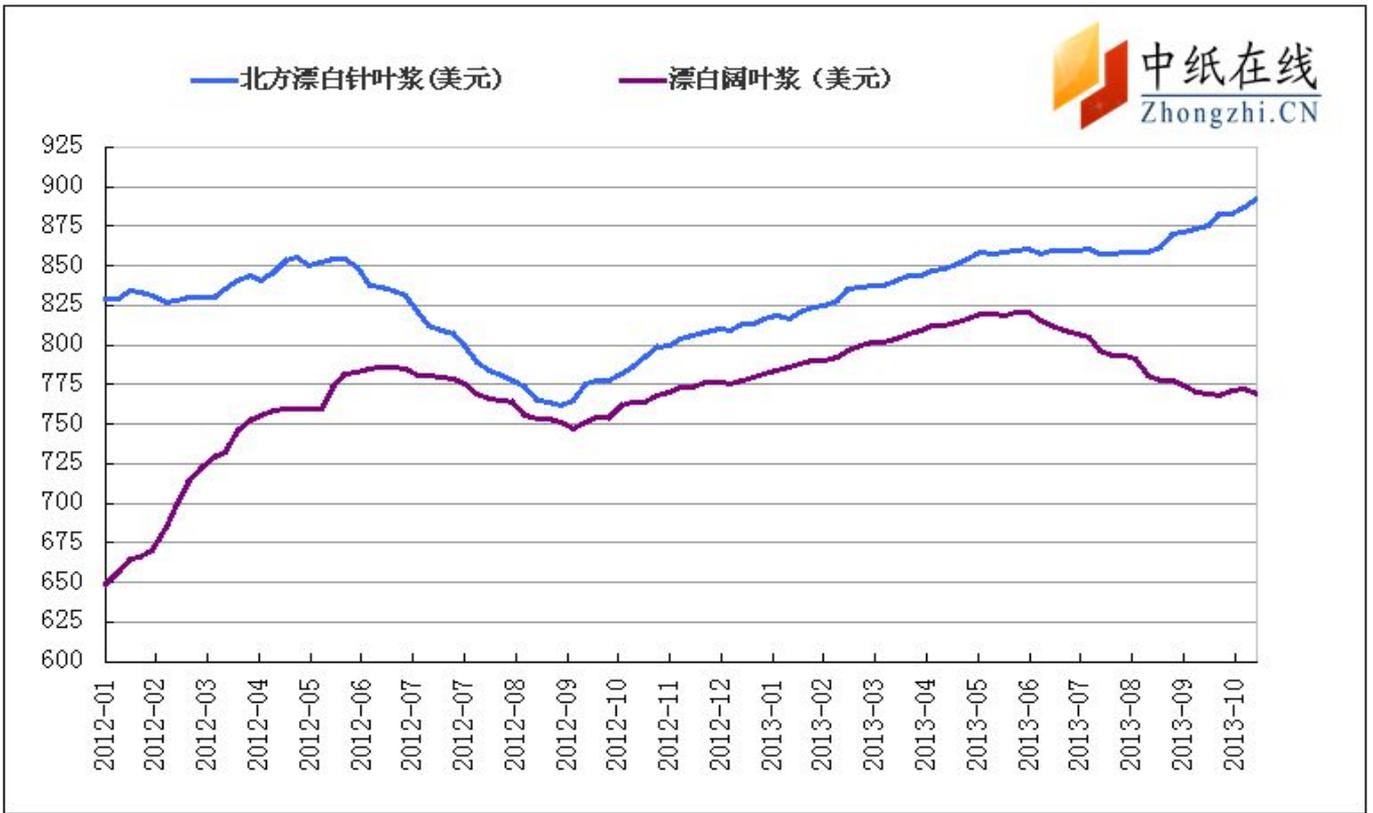


图 3: 纸浆 FOEX 走势监测图

## 五、本周纸浆市场分析及后市展望

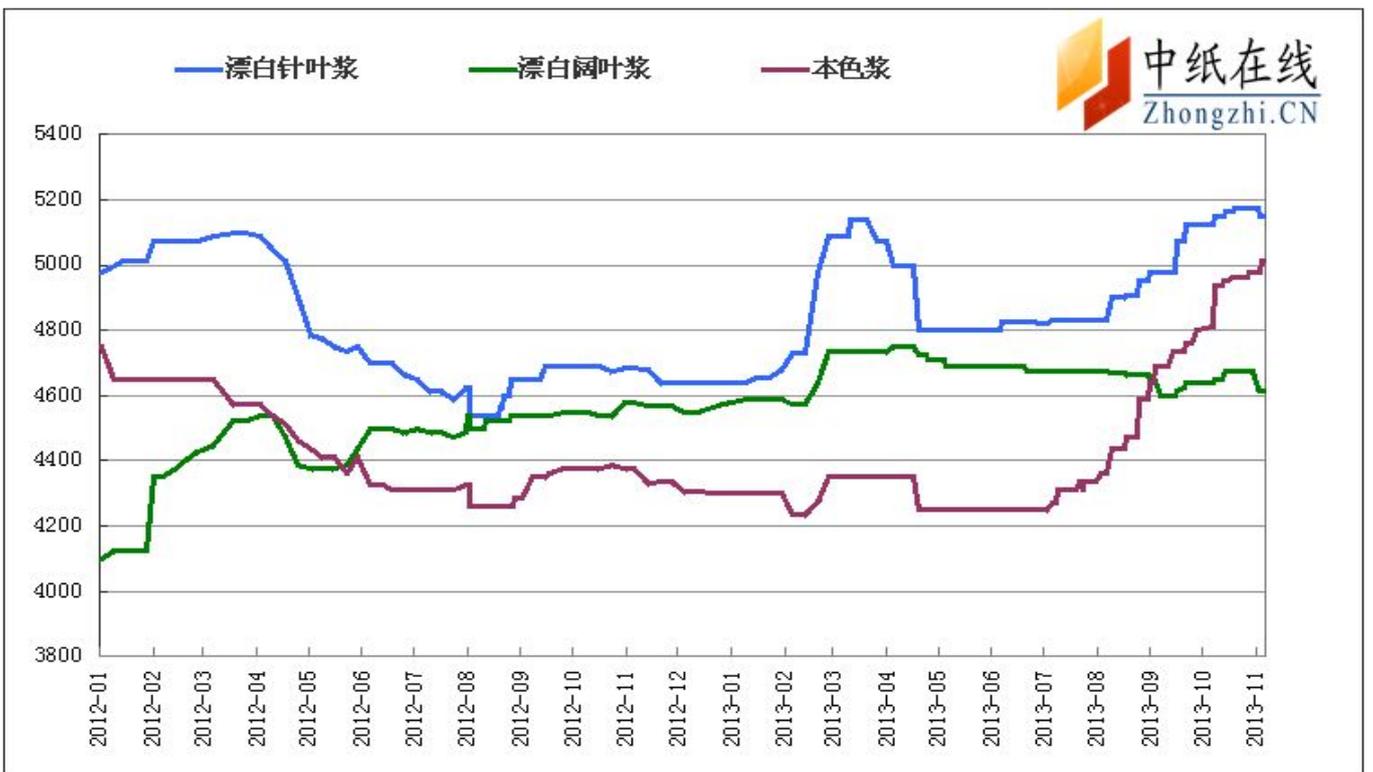


图 4: 国内市场纸浆价格最新走势



本周国际市场继续传来涨价消息，最新的 FOEX 指数显示：针叶浆继续提涨，阔叶浆出现下滑，而阔叶浆外盘继上月报涨之后，本月继续报涨。而国内市场针叶浆和阔叶浆市场价格松动，本色浆依旧表现上涨态势。

本周开市针叶浆市场尚维持平稳，但是由于工厂纸品价格提涨较难，下单较少，而供应商现货相对较多，交投清淡，成交小单居多。各方面的压力，供应商对市场价格做出调整，略有回落，幅度在 50-100 元/吨。浆粕的反倾销案，对进口针叶浆造成一定的影响，而这一消息的公布，对于贸易商来说利弊相当，通关方面更加繁琐，对价格提涨提供支撑。目前市场主流品牌参考：华东银星、马牌、狮牌 5050 元/吨，其他地区银星价格基本持稳，月亮低端 5100 元/吨，高端 5200 元/吨，北木 5300 元/吨，乌针价格较为坚挺在 5100-5200 元/吨。

阔叶浆市场维持平缓走势，部分阔叶浆略有下滑，市场交投平淡，贸易商出货意向较高，但是纸厂接货不积极，并且纸品库存较多，纸价较低，浆价较高，利润微薄，由于成本压力，工厂寻求低价浆较多，国产桉木浆渐渐进入工厂的视野。现阿尔派主流报价 4650-4700 元/吨，公牛在 4500-4600 元/吨，小鸟 4650 元/吨，北上三菱 4400 元/吨，布阔在 4700-4800 元/吨，听闻天津市场布阔 4850 有成交。

本色浆市场持续紧张状态，寻货气氛较好，但是现货难寻，市场可售货源紧缺，金星基本售罄，其他本色缺货状态将会继续加重，价格水涨船高。目前金星高企至 5800 元/吨，乔本高达 5800 元/吨，成交价高于 5700 元/吨，塞亚斯基货源也较少，上海地区成交价格高达 4200 元/吨上下。

化机浆市场平稳，供需基本平衡，本周行情持稳上周，目前昆河报价 3900 元/吨，佳维、雪山报价 3850 元/吨。

**中纸预测：**针叶浆市场或将稳中上行，但是不排除继续弱势运行态势，中纸建议可暂观望市场。阔叶浆市场或表现小幅震荡运行。本色浆市场继续上行可能性较大，现货紧张状态将会持续。化机浆市场会维持平稳。

**(个人观点，仅供参考，风险自控)**

## 六、宏观信息

### 6.1 纸浆价飙升 造纸公司成本压力日增

多因素导致纸浆价格持续攀升，并创下近十年新高。为转移成本上涨压力，部分纸品已经开始了年内第二波提价。由于浆价涨幅超过纸品价格涨幅，有分析师预计，造纸行业盈利能力将出现下滑，部分弱势企业将被挤出局，业内优势公司，尤其是浆纸一体化企业将在行业洗牌中赢得机会。



## 6.2 公牛 TRES Lagoas 浆厂扩张计划

巴西纸浆和纸张生产商黄金公牛（Eldorado）在这一周详细向当地媒体介绍巴西 TRES Lagoas 市的纸浆扩产项目的现状。公牛公司目前运营着一条 150 万吨/年漂白桉木浆（BEK）线，并计划建立第二条 230 万吨/年 BEK 浆线，在 2017 年启动。

此外，公牛旨在扩大纸浆生产线，把 1 号线扩张至 170 万吨/年。

公牛的可持续发展经理 Luciana Bortoluci 评论：“我们正在与社会各界代表会面，讨论目前的行动和扩张计划，其中涉及直接或间接的一些社会群体”。

公牛在活动中详细介绍其垂直整合计划，允许出售可再生能源，并公布工厂的扩建，由贝利进行环境可行性研究的结果。

贝利代表和公牛的协调员 Kleib Fadel 初步解释了纸浆厂产能扩张对环境、经济和社会分析以及第二浆线的环境影响研究。公牛公司还提出了纸浆厂对区域经济发展提振创造了就业机会和专业培训的结果。

## 6.3 巴西金鱼将 12 月启动马拉尼昂纸浆厂

巴西纸浆生产商金鱼（Suzano Papel e Celulose）今天宣布其新的 150 万吨/年的漂白桉木浆厂 Imperatriz 建于巴西东北部马拉尼昂州将在 12 月生产出第一捆纸浆。

据巴西金鱼的首席执行官 Walter Schalka 表示：“马拉尼昂项目将在今年 12 月启动，所以我们的目标是第四季度有效完工，这是好消息。我们现在对工厂进行测试，超过 40% 已经完成测试。

Schalka 表示，新厂的回收锅炉已经测试成功和已经过油，并且贮木场已运行和生产木片、生物质锅炉已经进料。蒸汽、水、压缩空气一切都已进行试运作。我们的期望马拉尼昂项目明年生产 115 万吨纸浆。首席执行官补充说，马拉尼昂工厂应采取 6-9 个月过渡时期后启动。

“一旦马拉尼昂项目生产第一批纸浆，我们将让每个人都知道。我们非常高兴和自豪建筑这么大一个项目在该地区，训练员工和处理物流问题非常具有挑战性的。我们对结果较为满意，但尚未完全放心，因为在未来几周我们仍然有一些工作需要进行，直到我们可以完全看到浆线正常操作。” Schalka 评论道。

**中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载**

**责任编辑：张少凯 0512-87662033**

**资讯监督：张西龙 0512-87662015**

