

中纸在线十月份纸浆月报

一、九月份我国进口木浆分析

1.1 各类型木浆进口量变化趋势分析

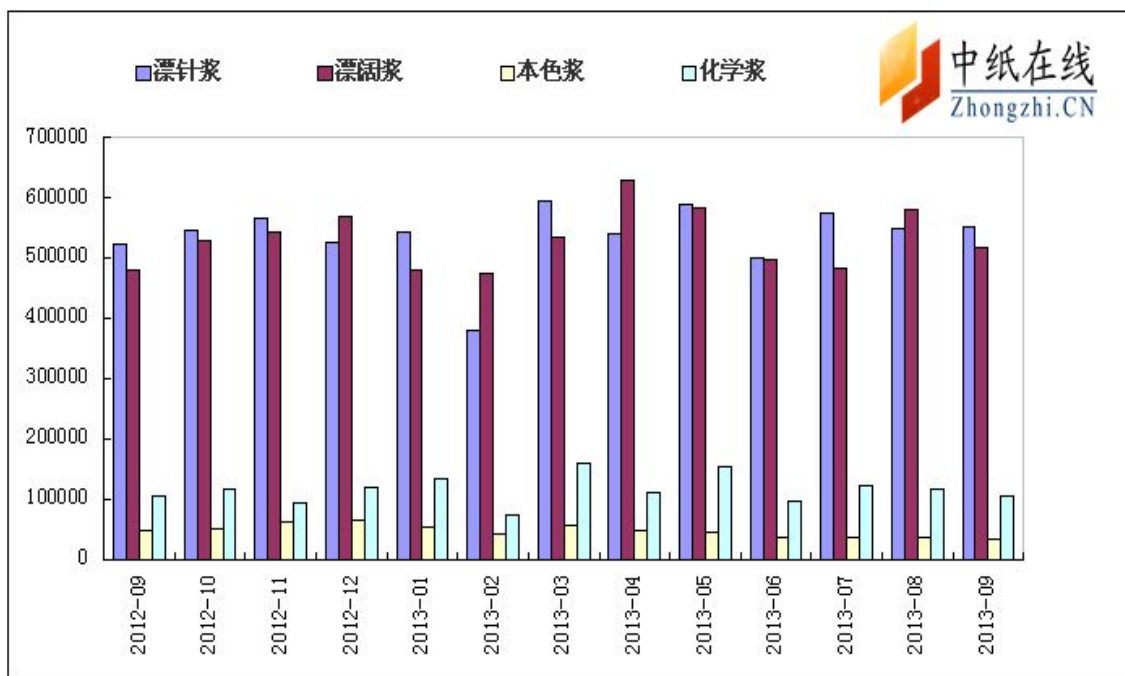


图 1：木浆进口量变化趋势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

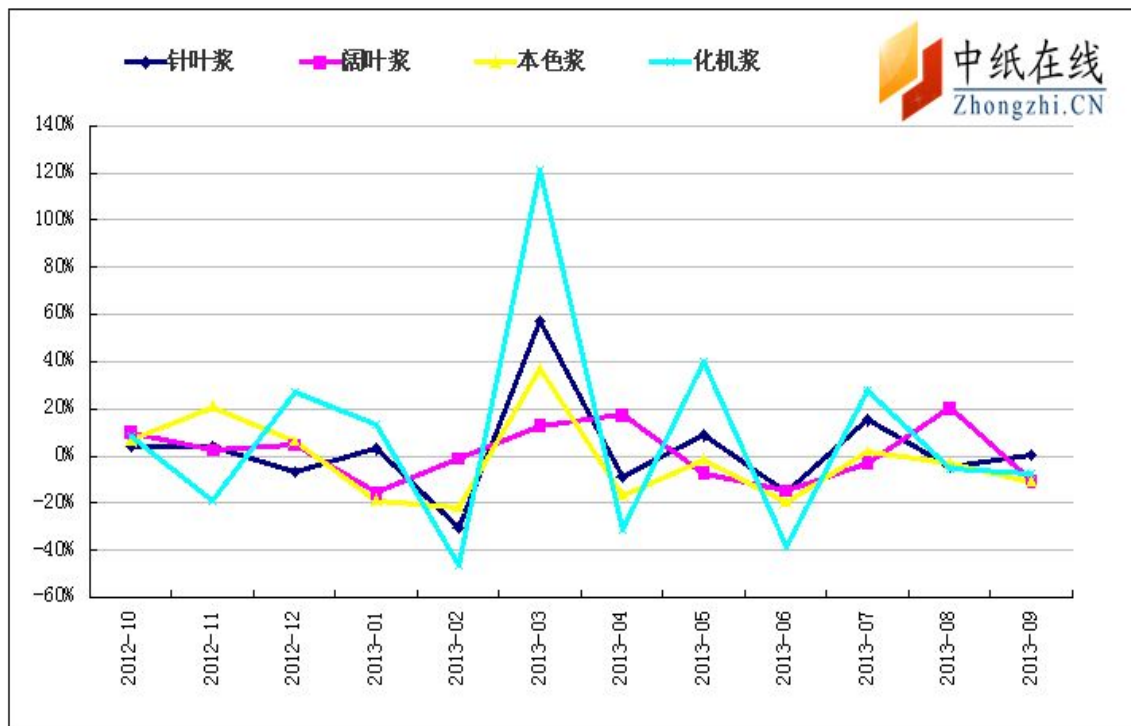


图 2：进口量环比变化趋势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

9 月份全球纸浆交付量为 394.9 万吨，环比增加 24.8 万吨，增幅为 6.7%。。 同比增加 12.5 万吨，增幅为 3.3%。

9 月份装运与产能的比增加至 100%，高于上月的 91%。9 月份漂白针叶浆(BSK)出货量为 187.8 万吨，环比下跌 4.5 万吨，出货量，漂白阔叶浆(BHK)出货量为 195.1 万吨，环比上涨 29.91 万吨。

9 月全球生产商库存天数在 34 天(其中漂白针叶浆为 27 天，漂白阔叶浆为 42 天)，库存天数环比下降 4 天，同比增加 1 天。

9 月份木浆进口量：针叶浆进口量值约 55.25 万吨，同比增加 6%，环比增加 0.49%，进口金额 4307874 美元，均价 683.76 美元/吨。阔叶浆进口量值约 518082 吨，同比增加 8%，环比减少 10.58%，进口金额 135827818 美元，均价 626.73 美元/吨。本色浆进口量值约 32388 吨，同比减少 32%，环比减少 10.76%，进口金额 17852040 美元，均价 551.19 美元/吨。化机浆进口量值约 106450 吨，同比增加 12%，环比减少 7.59%，进口金额 377785 美元，均价 534.15 美元/吨。

9 月份木浆进口量较 8 月份有所下降主要是由于前期纸行低迷，市场接货情况不乐观，外盘高企，贸易商期货预定减少，加之供应商为缓解市场接受力度而停检检修，市场供应量减少，综合因素导致木浆进口量有所减少。

1.2 九月份各类型木浆进口量比重分析

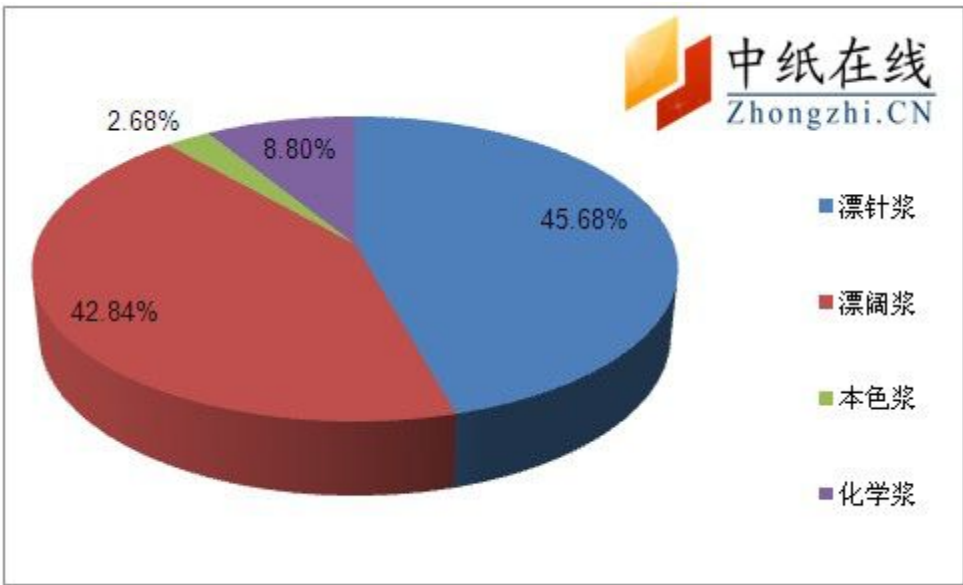


图 3：各类型木浆进口量比重

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

9 月份针叶浆进口量值约 552512 吨，占进口木浆总量的 46%；阔叶浆进口量值约 518082 吨，占进口木浆总量的 43%；本色浆进口量值约 32388 吨，占进口木浆总量的 3%；化机浆进口量值约 106450 吨，占进口木浆总量的 8%。整体进口量较上月有所下降。

1.3 纸浆 FOEX 指数变化趋势分析

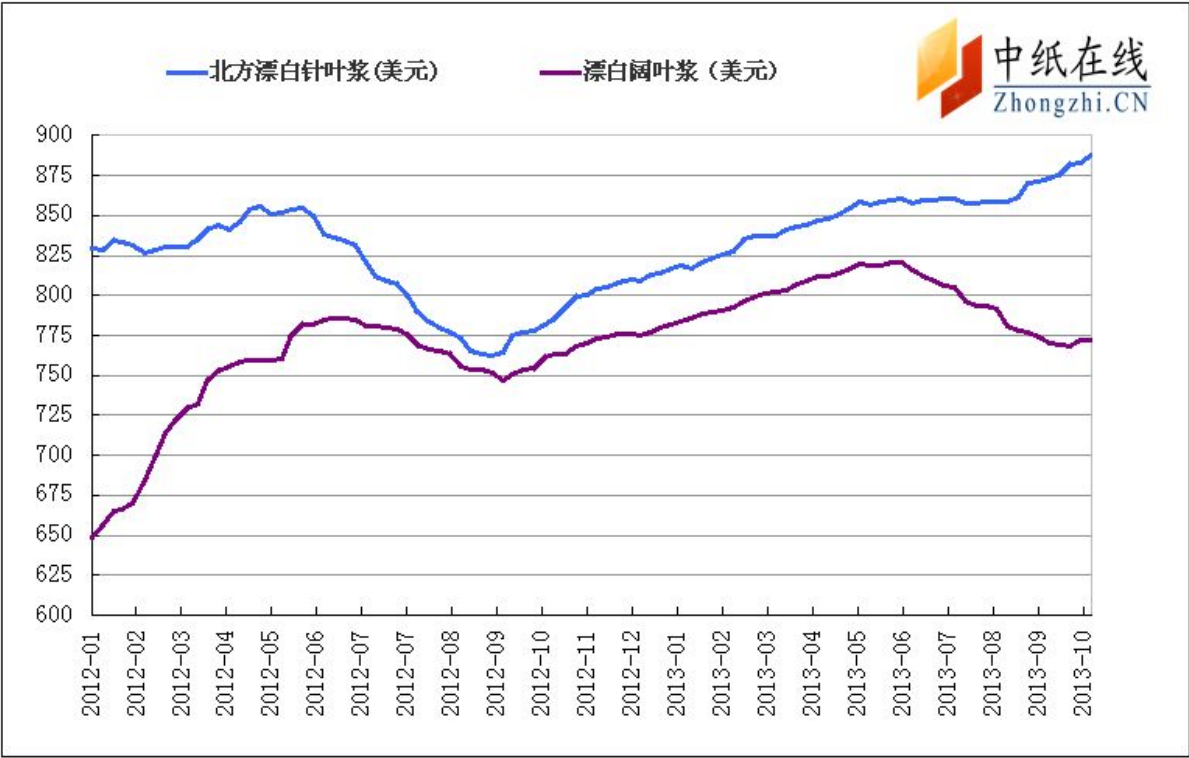


图 4：纸浆 FOEX 指数变化趋势图

数据来源：中纸在线信息部整理

10 月 29 日 FOEX 指数最新监测：美元方面，漂针浆上涨 4.12 美元至 887.34 美元/吨，漂阔浆上涨 0.41 美元至 772.05 美元/吨；欧元方面，漂针浆下降 1.37 欧元至 644.07 欧元/吨，漂阔浆下降 3.51 欧元至 560.39 欧元/吨。

10 月国际方面浆市变化较大，针叶浆价格持续上涨，阔叶浆价格表现先抑后扬。由于国际针叶浆出现供不应求的局面，因此价格持续上涨。而阔叶浆价格在月初持续呈现下降的走势，主要是季节性因素及库存高企的原因。但是本月下旬以后由于阔叶浆库存的减少，阔叶浆价格反而有所回升。

1.4 国内市场进口木浆价格走势分析

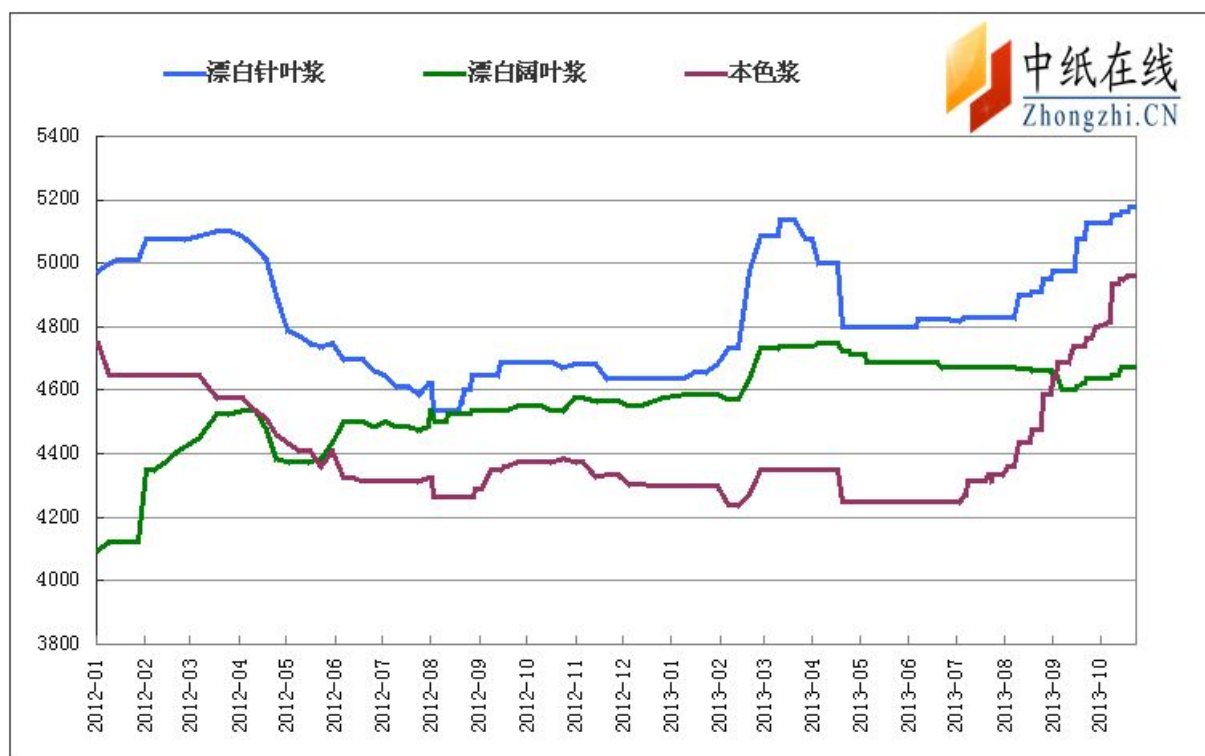


图 5：国内市场进口木浆价格走势

数据来源：中纸在线信息部

10 月国内浆市在国庆节后针、阔叶均上涨 50 元/吨，本色浆再次上涨，整体市场呈现稳中上行趋势。

针叶浆方面：由于上月末，针叶浆供应商纷纷提涨报盘，国内针叶浆市场价格在 10 月初提涨 50 元/吨，后期市场价格转入平稳运行。虽然市场供应偏紧，但是浆市表现平淡，成交量偏少，下游纸厂生意不佳，走货缓慢，纸价实单跟涨较难，加之进口针叶浆价格持续高位，纸厂接货谨慎，接货小单居多，纸浆贸易商多高报低出。华北地区俄浆价格紧跟外盘，成交相对较好。接近月末，市场并无大的改观，市场交投平静，有价无市。

阔叶浆方面：阔叶浆市场价格提涨酝酿时间较长，国庆节后虽然迎来长久平静势态以后的首次涨幅，但是涨幅较小，在 50 元/吨上下，后期市场平稳缓慢上行。巴桉表现最为明显，持续缓慢小幅上扬，但总体幅度并不大。而本月来自东南亚的阔叶浆现货量较多，譬如小叶相思、小叶硬杂、鹰牌、虎牌等等。阔叶浆市场虽然走货缓慢，但是由于针叶浆的价格高位影响，阔叶浆成交量尚可。工厂方面纸张价格基本倒挂，纸价提涨较难，浆价上扬，考虑成本问题，工厂采购阔叶浆增多。市场布阔现货较少，但是实单成交较难，以目前市场价格出货的话基本上无厂家接货。截止月末，市场行情变化不大，总体平淡。据业内人士表示，阔叶浆行情仍有上行空间。

本色浆方面：本色浆市场持续紧张，现货市场供不应求，价格涨势不减。尤其金星可售货源较少，商家一再提高价格。至10月中下旬金星价格已涨至5650-5700元/吨，乔治王子报价也涨至5700元/吨，其他本色浆缓慢上涨，市场需求较好。到月底，上海地区塞亚斯基尤为缺货，主流商家借此推高报价，涨幅较大，已涨至4300元/吨，其它品牌价格维持平稳或涨幅不明显，其他地区进口本色浆价格暂时维持稳定。

化机浆方面：化机浆市场表现一般，行情整体变化不大，市场佳维现货偏紧，交投持续稳定。本月中旬开始，市场表现工厂下单较少，但是贸易商表示存在出货压力，缓慢出货。月末，市场行情混乱，商家报价高低不一，主流品牌市场价高达4000元/吨。

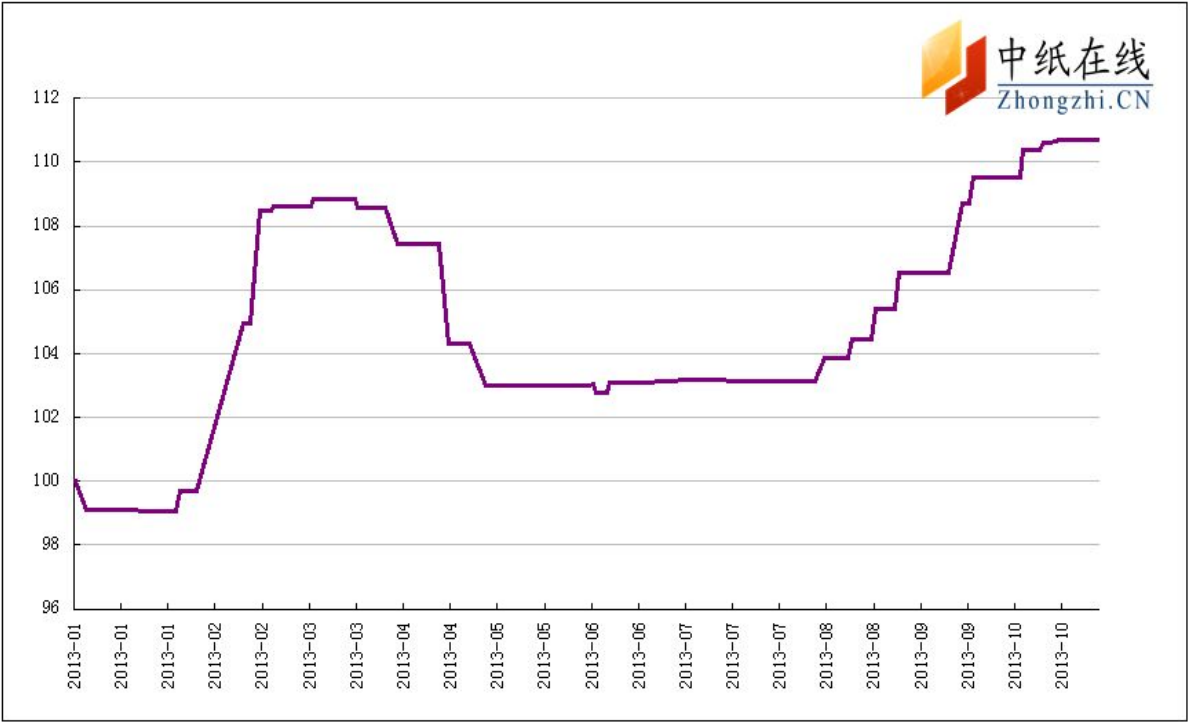


图 6：漂白针叶浆中纸指数（CPPI）2013-1-1 至 2013-11-1

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日，数据来源于中纸在线信息部

2013 年 10 月 31 日漂白针叶浆价格指数为 110.67，与上周基本持平，为周期内最高点。基期的加权平均值为 4654.89 元/吨。

10 月份漂白针叶浆整体市场均价小幅走高。月初表现小幅上涨，月中和月末均价走势平稳。外盘的上涨是月初整体均价上涨的直接促成因素，而后期市场需求有限，针叶浆价格高企，下游厂家成本压力较大。目前多数下游造纸厂家利润较低，已经有转产的打算。

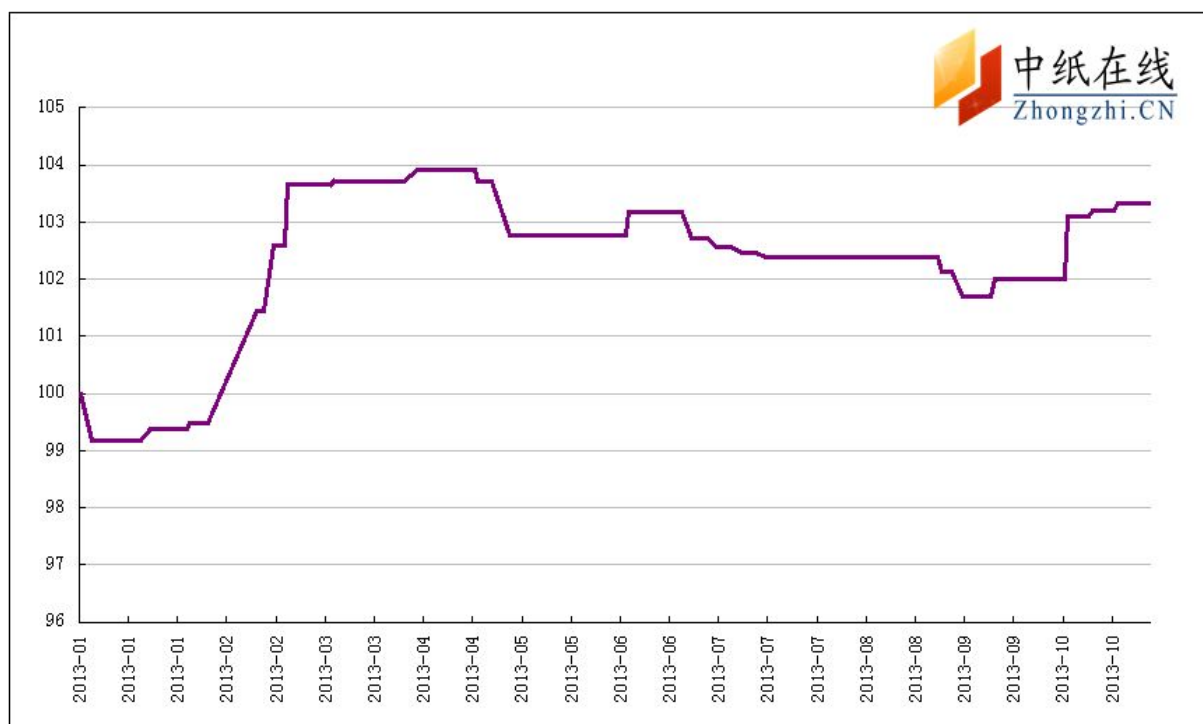


图 7: 漂白阔叶浆中纸指数 (CPPI) 2013-1-1 至 2013-11-1

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日 数据来源于中纸在线信息部

2013 年 10 月 31 日漂白阔叶浆价格指数为 103.32, 较上周增长 0.11, 较周期内最高点 103.92 降低了 0.58%。基期的加权平均值为 4539.40 元/吨。

10 月份阔叶浆市场均价走势呈现缓慢上行, 整体交投情况表现良好, 实单成交价相对 9 月有所上调。

二、十月份国内木浆情况

表 1: 国内木浆厂家情况表 (单位: 万吨、吨、元/吨)

厂家	年产能	10 月份排产	出厂价	开机率	备注
针叶浆					
南宁凤凰	15	-	-	0%	停机检修
阔叶浆					
南宁凤凰	15	-	-	0%	停机检修
云南云景	12	10000	4500	50%	价格持稳
广西贺达	7.5	3500	4400	60%	10 月 25 日开机
湛江晨鸣	50	48000	4500	100%	基本自用, 少量外售
广东鼎丰	12	10500	4500	100%	-

亚太森博	131.5	150000	5300	100%	10 月涨 100
柳州两面针	7	5500	4500	100%	持稳
潍坊恒联纸业	6	4500-5000	4300	100%	风干浆
劲达兴	9.8	6000	-	80%	自用
广西防城港宏	5	-	-	-	-
化机浆					
龙丰纸业	12	10000	3700	10	基本自用，少量外销
南宁金浪浆业	15	13000	3900	10	-
中茂圣源	10	8000	3550-3600	10	湿浆
山东正大	15	-	-	-	暂不外售
山东天源	2.5	1500	3500	10	价格持稳
江苏金利达	6	3000-4000	3600	70	湿浆
郴州裕农	15	7000	3350	40	涨 150
广西金桂	60	50000	4250	10	自用为主
福建腾荣达	5	4000	4000	10	价格持稳
本色浆					
宝庆联纸	11	0	-	0%	自用为主
福建南纸	5	0	-	0%	企业重组暂不开机
青山纸业	15	0	-	0%	排溶解浆
宝庆恒达	6.5	0	-	0%	停机
玖龙兴安	13	3000	4400	100%	涨 200
绒毛浆					
腾荣达	4 - 5	2000	4900/4500	100%	优级/普通级

数据来源：中纸在线信息部

表 2：国内非木浆厂家情况表（单位：万吨、吨、元/吨）

厂家	年产能	10 月份排产	出厂价	开机率	备注
甘蔗浆					
广西凤糖	4.8	3500	3650	100%	湿浆
广西东糖	15	10000	3500	100%	湿浆
广西博冠	5	4000	3500	100%	湿浆

广西南华	12	10000	3450	0%	湿浆
广西永凯	9.5	8000	3500	100%	湿浆
临沧南华	9.5	0	-	0%	浆板 停机
南宁华泽浆纸	3.6	3000	3700	100%	浆板
永鑫华糖	10	3500	3400	40%	调试
竹浆					
西龙纸业	6	3000	4600	100%	
贵州赤天化	20	0	-	0%	停机
汇丰纸业	5	0	-	0%	停机
永丰	15	18000	4700-4750	100%	涨 50-100
理文造纸	16.5	15000	4600	100%	涨 50-100
邵武中竹	5	0	-	0%	停机
峨山纸业	10	0	-	0%	停机
云南云景	12	0	-	100%	排产阔叶
草浆					
河南兆裕	3	2000	-	100%	自用不外售
兴泰纸业	10	6000	4050	70%	风干浆 价格持稳
江苏新大	8	3000-4000	4300	100%	价格持稳
河北资通	6.5	3000	2700-2800	10%	本色湿浆 价格持平
内乡仙鹤	10	0	-	0%	自用和出口
苇浆					
振兴生态	18	9000	4100-4200	100%	持稳
海达纸业	5	0	-	0%	9.20 开机
塞外星	5	0	-	0%	停产
岳阳丰利	9	0	-	0%	今后都自用
美利北辰	3	0	-	0%	停业

数据来源：中纸在线信息部

四、市场展望

4.1 宏观信息

4.1.1 浆价上涨倒逼行业整合 造纸业可望率先分享林改红利

10月17日，安徽公布国有林场改革试点方案获批，引起各方关注，与此同时，近期随着消费旺季到来，与林场资源密切相关的浆纸产业链的价格，出现了不同幅度的上涨。业内人士分析认为，在农地流转、水域流转之后，林场改革也将激发市场预期，而拥有林场的林业企业和林业原料基地的造纸企业，将率先分享林权改革带来的红利。

4.1.2 林权流转有利成本控制

对于造纸企业而言，通过林地经营权的流转进行成片土地的集约开发，无疑有利于降低生产成本。在造纸企业中，木浆和废纸两项原料占造纸成本的比例极大，基本处于在60%至75%之间，具备自有林地的造纸企业，可以规避上游成本上升带来的冲击。以晨鸣纸业2012年成本结构拆分为例，其中原料占双胶纸占比60.7%，书写纸占比68.1%，新闻纸占比68.0%，箱板纸占比75.1%，白卡纸占比60.6%。

事实上，从2008年起，规范林权流转，促进集约化经营的工作便在不断的推进中。2008年6月，中共中央、国务院出台了《关于全面推进集体林权制度改革的意见》，2011年启动国有林场改革试点，随着国家政策的不断出台，造纸企业亦开始进行浆纸一体化的尝试，通过租地或和当地农户合作的方式开展了造林合作。

4.1.3 林业开发从单一走向多元

10月17日，国家林业局农村林业改革发展司负责人更是表示，深化集体林权制度改革正在各地不断地推进，实现从分散经营走向合作经营、从林业单一木材利用走向现代林业多功能利用、从单一政府投资走向多元化投资、从管理型政府向服务型政府转变。目前，林业资源还处于待开发阶段，拥有过经营林场经验的造纸企业则面临这前所未有的历史性机遇，通过盘活这块资产，可以发挥林场最大的经济价值、生态价值和社会价值。

4.2 下月浆市简要预测

俗称“金九银十”，但是进入十月份后，虽然进口木浆行情有所上涨，但仅仅在月初小幅上调，之后除本色浆价格持续上涨势态之外，其余进口浆基本稳定。对于11月份浆市情况，利好因素较少，造纸厂家方面情况短期内难以缓解。就目前浆市而言，阔叶浆较针叶浆有一定的价格优势，阔叶浆出货量相对较多，贸易商在10月报价基本平稳，而外盘持续走高，因此商家提价意向较浓，预计阔叶浆在11月份将会表现稳中上行趋势。商家因外盘再次报涨而提涨国内针叶浆报价的可能性较大，不过造纸厂家仍采取按需采购的手段。由于本色浆9月进口量数据显示，较8月份有所下降，并且金星

生产商在本月宣布因故减产，因此后期金星供应紧张状态或将加重，整体本色浆市场供应偏紧，价格上涨趋势犹存。总体看来，进口木浆 11 月份的价格上涨的可能性较大。

但就国产浆而言，市场需求对价格影响因素较大，在目前增量需求不足的情况下，11 月国产浆整体走势或以平稳为主。

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：刘忠俊 0512-87662015