

中纸在线纸浆周报（2013.12.7-12.13）

概述：本周浆市表现下行走势，阔叶浆市场表现明显，而影响市场下行有多方面原因，该文章就综合多方面因素，作简要解析。

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	740/750	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	700/730	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	640	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	760	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	740	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	0
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	740/750	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	750	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	720	0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	710	0
	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	790	0
	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	555	0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	450	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12月13日漂白针叶浆价格指数为109.60，较上周略低，较周期内最高点110.67下降0.97%。
基期的加权平均值为4654.89元/吨。

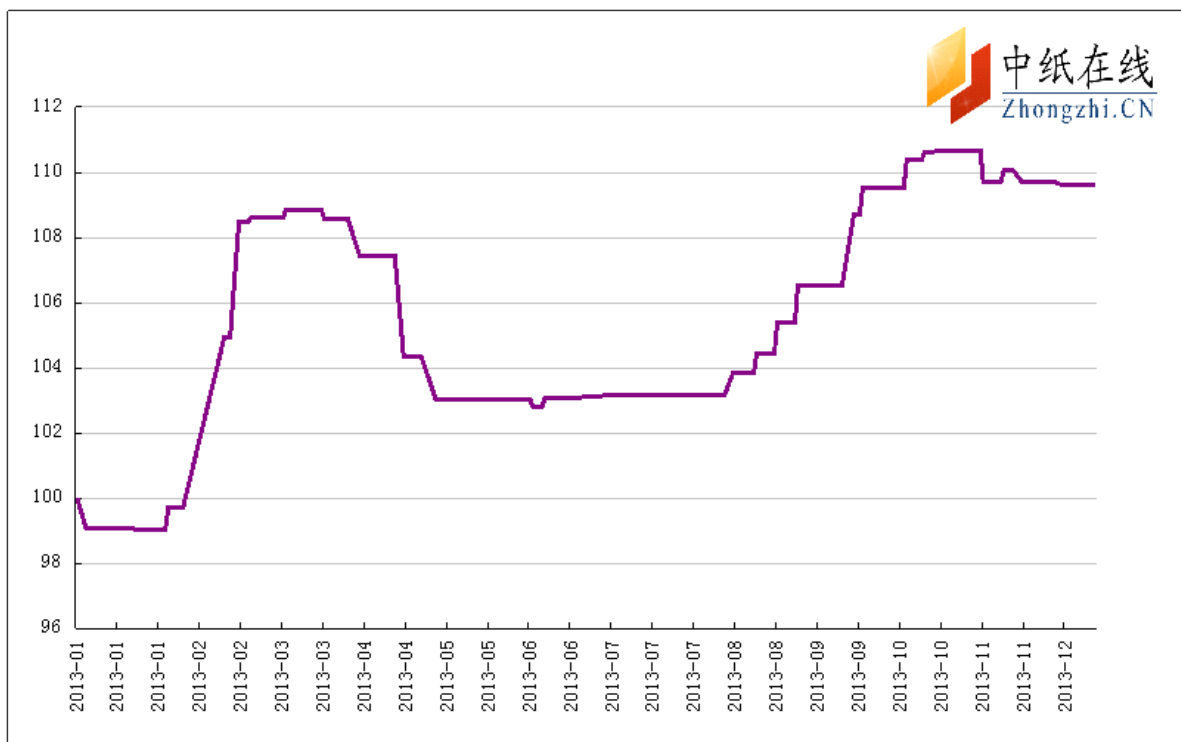


图 1：漂白针叶浆价格指数 2013-1-1 至 2013-12-13

备注：中纸指数基准日为 2013 年 1 月 1 日 来源：中纸在线信息部



2.2 漂白阔叶浆中纸指数 (CPPI)

2013年12月13日漂白阔叶浆价格指数为100.67,较上周下降0.66,较周期内最高点103.92降低了0.64%。基期的加权平均值为4539.40元/吨。

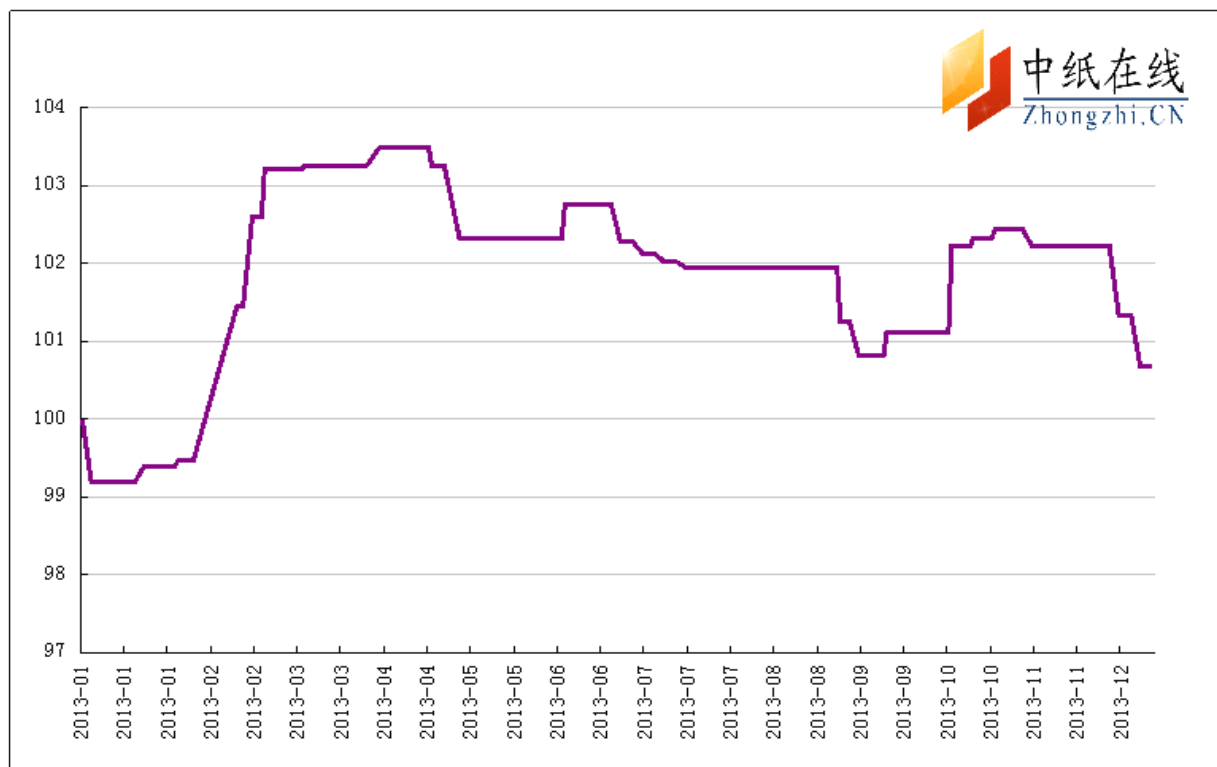


图 2: 漂白阔叶浆价格指数 2013-1-1 至 2013-12-13

备注: 中纸指数基准日为 2013 年 1 月 1 日 来源: 中纸在线信息部

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: 山东地区针叶浆市场交投基本稳定,行情维持平稳走势,相对前期略显低位,商家出货良好。目前银星报价在 5050 元/吨,月亮报价在 5200 元/吨,低端在 5100 元/吨,凯利普 5150 元/吨。

阔叶浆市场行情松动,市场交投一般,商家出货尚可。目前公牛成交已低至 4400 元/吨,相思、硬杂在 4300 元/吨,梅花 4280 元/吨,彩虹 4200 元/吨。

近期本色浆市场较前期略显平静,市场成交价略降,供应依旧偏紧,山东地区本色浆可售货源仍然有限,价格不再坚挺,成交价略有疲软,目前金星市场报价在 5600 元/吨,贸易商透露,成交价可在 5500 元/吨。

化机浆现货偏紧,市场交投良好,行情维稳,目前佳维(75) 4000-4050 元/吨,佳维(70) 3600 元/吨;昆河市场报价 4050 元/吨。贸易商持货量一般,市场需求较好。



俄浆市场交投仍显平淡，市场接货工厂相对较少，并且目前工厂意向价格低位的浆，因此俄浆市场出货缓慢，目前乌针价格在 5050 元/吨，布阔在 4700 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	-	-
	狮牌	5050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-	-
	银星	5050	-	-
	月亮	5200	-	-
漂阔浆	阿尔派	4600	-	-
	和平河	4650	-	-
	金鱼	4600	-	-
	龙牌	4350	-	-
	明星	4550	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4700	-	-
	鸚鵡	4600	-	-
	王子	4300	-	湿浆
	北上三菱	4400	-	-
本色浆	金星	5550	-	-
	乌本块	3200	-	-
	乔本	5700	-	-
	马本	5300	-	-

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：天津市场针叶浆行情维持稳定，成交低位徘徊，市场交投尚可，目前银星报 5050 元/吨，月亮在 5150-5200 元/吨，IP 报 4950-5000 元/吨。



阔叶浆价格下滑，市场可售货源尚可，据商家表示：目前市场交投清淡，行情下滑 50-100 元/吨，现市场参考价：阿尔派 4550 元/吨，公牛 4450 元/吨，硬杂、相思 4250-4300 元/吨，北上三菱 4350-4400 元/吨。

俄浆市场受保定停机影响，市场交投稍显减缓，不过影响不大，行情基本稳定，目前乌针在 5100 元/吨，布针试机浆 5050 元/吨，布阔 4700-4750 元/吨。

12 日保定工厂陆续开机，俄浆市场交投也陆续开始，目前交投情况相对缓慢，行情基本稳定，乌针价格在 5100-5150 元/吨，布阔在 4700-4750 元/吨。

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	4950	-	
	北木	5300	-	
	凯利普	5150	-	
	马牌	5100	-	
	狮牌	5100	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-	
	银星	5050	-	
	月亮	5150	-	
漂阔浆	阿尔派	4600	-	
	和平河	4650	-	
	金鱼	4600	-	
	龙牌	4350	-	
	明星	4550	-50	
	乌斯奇、布拉茨克	4700	-	
	鸚鵡	4600	-	
	北上三菱	4500	-	
本色浆	金星	5600	-	
	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：江浙沪地区针叶浆市场交投稳定，行情基本走稳，商家出货情况尚可，目前银星 5050-5100 元/吨，凯利普 5250 元/吨，月亮 5200，先锋卷筒 4800 元/吨。

阔叶浆市场交投清淡，行情略有阴跌，商家出货缓慢，工厂方面采购有限，目前小鸟 4600 元/吨，公牛 4450 元/吨，明星 4550 元/吨，硬杂 4350 元/吨。

本色浆市场现货仍然偏紧，行情高企基本维稳，市场交投良好，目前金星报价在 5600 元/吨，乌本块 3100-3200 元/吨，马本 5300 元/吨。

俄浆市场交投一般，市场行情基本维持平稳，工厂接货缓慢，目前乌针市场价 5050 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	5100	-	
	狮牌	5100	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5050	-	
	银星	5050	-	
	月亮	5200	-	
	和平河	4950	-	
	太平洋	5050	-	
	美森	5000	-	
漂阔浆	阿尔派	4600	-100	
	和平河	4650	-	
	金鱼	4600	-	
	龙牌	4350	-	
	明星	4550	-50	
	乌斯奇、布拉茨克	4700	-	
	鸚鵡	4600	-	
	枫叶	4500	-	



本色浆	金星	5600	-	
	索罗门	4200	-	
	乌本块	3200	-	
	乔本	5800	-	

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交投一般，行情整体维稳，加针方面：由于可售货源较少，贸易商借势提价。目前银星稳于 5100 元/吨，北木涨至 5400-5450 元/吨，月亮涨至 5300-5350 元/吨；乌针在 5100-5150 元/吨。

阔叶浆市场行情阴跌，市场交投清淡，工厂需求一般，由于临近年底，工厂采购相对减少。目前贸易商低价出货，现公牛在 4300 元/吨，硬杂 4300 元/吨。

本色浆市场行情基本持稳，低端价出货较多，市场现货一般。目前金星 5600 元/吨，乌本块 3100-3200 元/吨。

俄浆行情走稳，港口库存不多，价格暂维稳，纸厂接货一般，目前乌针报价 5150-5200 元/吨，主流成交 5150 元/吨，布阔现货较少。

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	5400	+100	
	凯利普	5200	-	
	马牌	5100	-	
	狮牌	5100	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5150	-	
	银星	5100	-	
	月亮	5300	+100	
漂阔浆	阿尔派	-	-	
	和平河	4650	-	
	金鱼	4600	-100	
	龙牌	4350	-	



	明星	4550	-50	
	乌斯奇、布拉茨克	4700	-	
	鹦鹉	4600	-	
	凤凰	4400	-	
本色浆	金星	5600	-	
	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 12 月 10 日	2013 年 12 月 3 日	涨跌
北方漂白针叶浆 (美元)	906.00	902.99	+3.01
北方漂白针叶浆 (欧元)	663.20	661.66	-0.23
漂白阔叶浆 (美元)	770.94	770.78	+0.16
漂白阔叶浆 (欧元)	564.34	566.29	-1.95

数据来源：中纸在线信息部



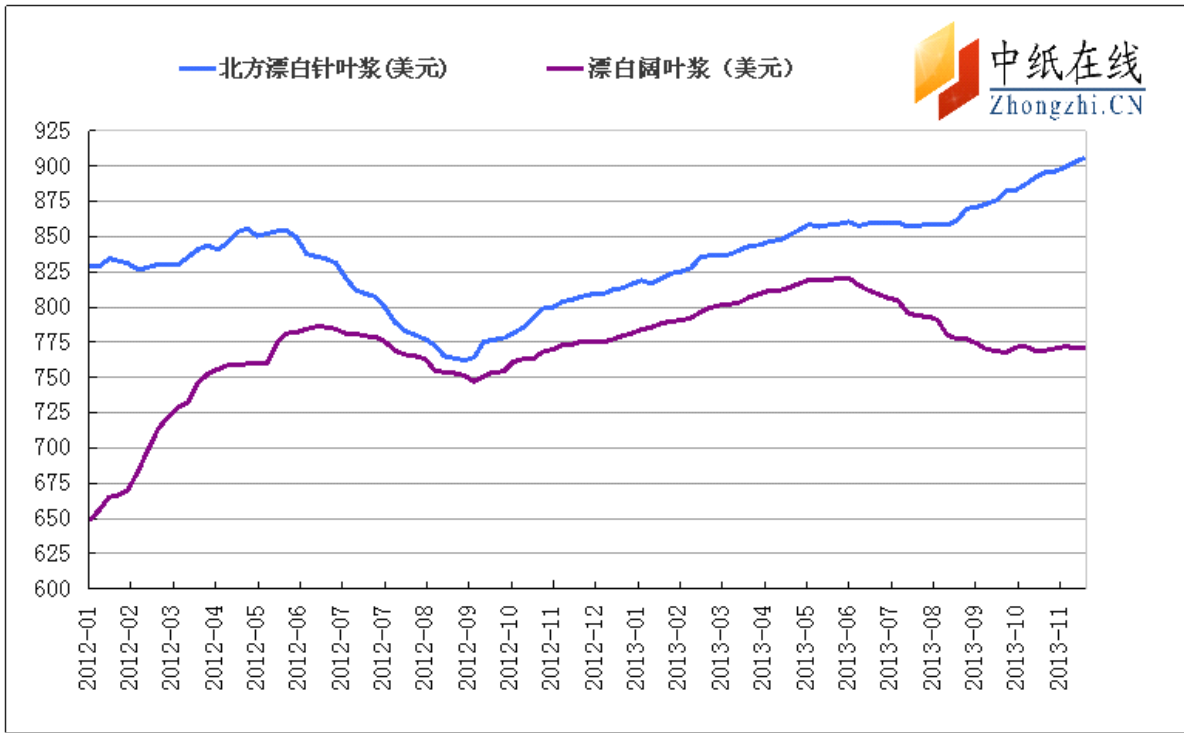


图 3: 纸浆 FOEX 走势监测图

五、本周纸浆市场分析及后市展望

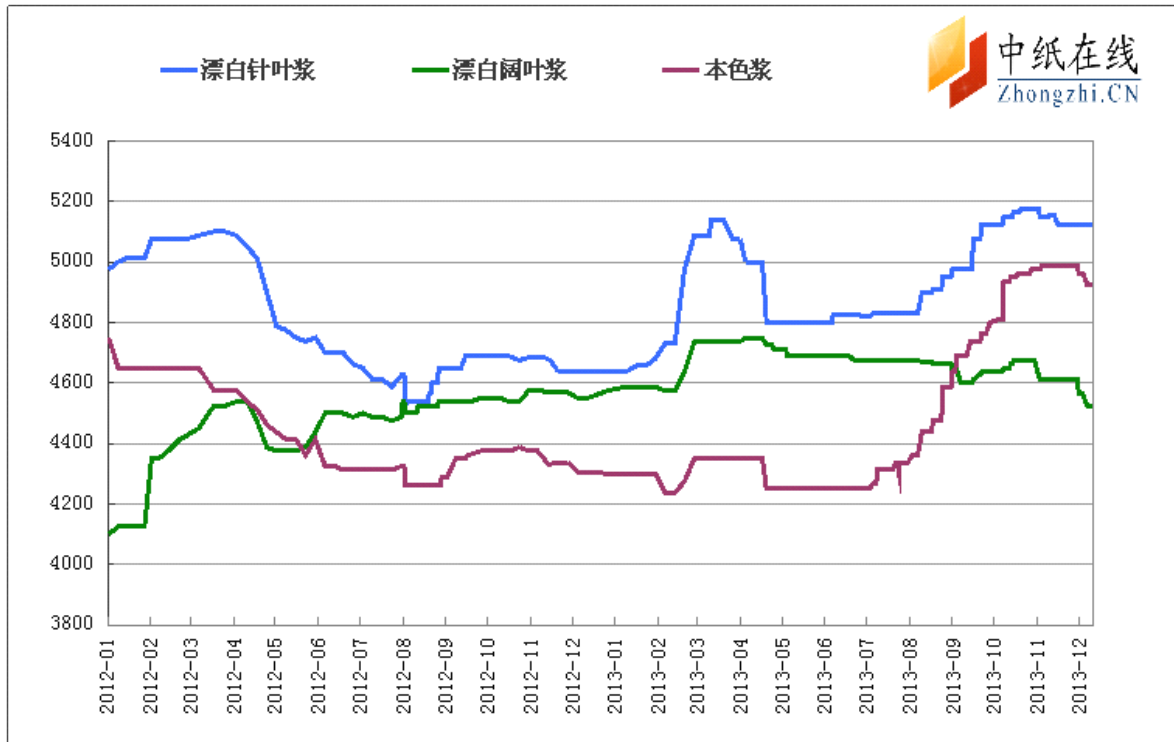


图 4: 国内市场纸浆价格最新走势



本周纸浆市场表现疲软，整体弱势运行，市场交投量有所萎缩，商家持货量一般，临近年底，工厂采购缓慢。

针叶浆整体来说，市场还算稳定，但是市场价格处在低端，并且商家持货量偏低位，下游接货基本稳定。本周保定工厂的停机致使华北市场原料走货减缓，但是影响不大，市场行情稳定，而山东市场却出现下行趋势，针叶浆价格小幅下探，银星成交在 5030 元/吨，该地区月亮低端较多，交投一般，成交价不到 5100 元，其他地区针叶浆市场可售货源同样不多，市场频有寻货工厂或贸易商，截止发稿：市场价格在银星主流报价 5050 元/吨，华东乌针 5050 元/吨，华北乌针 5100-5150 元/吨，华南乌针在 5150-5200 元/吨。

阔叶浆市场全线下滑，幅度在 50-100 元/吨，而华南市场表现尤为明显，因该地区国产阔叶浆厂较多，进口阔叶浆基本无优势可言。近期工厂因临近年底，原料采购减缓，加之阔叶浆市场货源量相对可观，商家对市场存在悲观心态，市场持续稳中下行走势，并且仍存继续下行风险，而工厂因成本较高，采购减少，给商家增加下行压力，在本周初商家陆续下调价格。目前市场主流报价：公牛 4400 元/吨，小鸟 4600 元/吨，明星 4550 元/吨，布阔 4700-4750 元/吨。

近来本色浆市场需求较前期略有减少，市场供求紧张稍有缓解，价格有所走低，近期市场金星主流成交价下滑，目前金星成交在 5500 元/吨，乌本块行情相对稳定。由于工厂采购缓慢，同时相对减少，本色浆市场行情仍存走低风险，商家心态需谨慎。

化机浆市场仍然表现偏紧状态，市场需求良好，部分货源紧缺，佳维（75 度）需求较好，目前市场价格基本稳定，佳维（75 度）价格在 3900 元/吨左右，佳维（70 度）在 3600 元/吨，昆河在 4000-4050 元/吨。

中纸预测：预计浆市后期走势将会维持弱势运行，针叶浆存在下行风险，阔叶浆低迷持续，可能继续下行或维持低位盘整，本色浆或显稳中震荡走势，化机浆稳定可能性较大。中纸建议：商家可观望市场，谨慎操作。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

六、宏观信息

6.1 造纸木浆严重不足 业界呼吁非木纤维

国家林业局经济发展研究中心奉国强在近日举行的 2013GPP 绿色造纸国际峰会上指出，目前国内纸浆林资源严重不足，纸浆林的发展不容乐观，加之许多企业只注重短期利益，不注重长远规划，使得纸浆林的发展缓慢也缺乏规模。

“由于国内林业资源的减少，去年中国国产木浆出现了-8%的负增长，而进口木浆猛增 14%。进一步凸显了中国的原料短缺问题。”中国造纸学会及协会高级顾问胡宗渊在报告中指出，目前国内造纸原木浆对外



依存度高达 70%，2012 年进口各种木浆 1647 万吨，进口废纸为 3007 万吨，国产木浆量仅为进口木浆量的一半。

胡宗渊表示，推动非木纤维和草类纤维清洁制浆当前尤为重要，虽然国内造纸产量已经占据全球第一，但是人均消费量仍远低于发达国家水平，因此未来发展空间仍然较大。

6.2 南宁糖业转让造纸厂影响净利 年内扭亏仍存压力

南宁糖业(7.22, -0.15, -2.04%)(000911.SZ)公告称，公司将下属蒲庙造纸厂资产通过公开挂牌转让的方式，以 6.91 亿元的价格转让给南宁统一资产管理有限责任公司，本次交易将影响公司 2013 年净利润约 8000 万元。虽然兜售资产影响全年净利润，南宁糖业年内扭亏压力仍然较大。

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

