

# 中纸在线纸浆周报（2014.3.29-4.4）

概述：本周纸浆市场仍继续走低，商家心态早已疲惫。第一季度GDP或低于7.5%的增速，3月汇丰PMI终值48.1创7个月新低，从数据上来看经济形式并未乐观，经济继续疲软的形势下，浆市回暖较难。

## 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	750	0
	IP	美国	CFR 中国主港	0	0
	美森	德国	CFR 中国主港	770	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	740	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	750	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	780	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	780	0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	770/780	0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	750	0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	760	0
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	770	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	780	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	720	0
	蝴蝶	巴西	CFR 中国主港	750	0
	鸚鵡	巴西	CFR 中国主港	720	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
	鷹牌	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	640	0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	630	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	720	0



## 二、最新中纸指数（CPPI）

### 2.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI）

2014年4月4日漂白针叶浆价格指数为111.40，较上周下降1.30点，较周期内最高点114.20下降2.45%。基期的加权平均值为4654.89元/吨。

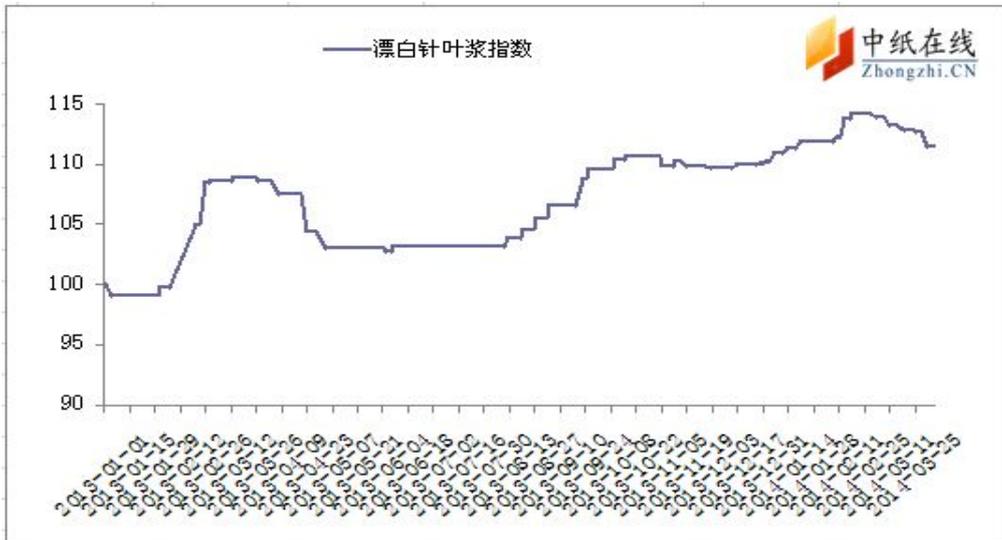


图 1：漂白针叶浆价格指数 2013-1-1 至 2014-4-4

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）

2014年4月4日漂白阔叶浆价格指数为94.29，较上周下跌1.54，较周期内最高点103.92降低了9.27%。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 2014-4-4

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



中纸在线（苏州）电子商务有限公司

客服热线：400-612-7277

### 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：**进口针叶浆报盘依然坚挺，货量陆续到港，然而国内市场不容乐观，山东地区针叶浆市场下游需求持续不足，针叶浆市场下行明显。目前含税价：银星 5100-5150 元/吨，凯利普 5250 元/吨，狮牌、马牌 5200 元/吨，先锋 4950 元/吨。

阔叶浆市场一直供大于求，乌拉圭的 130 万吨新产能投放，一定程度上影响市场价格下滑，市场需求的持续不足，贸易商心态悲观，本周山东地区报价持续下挫，降幅 50-100 元/吨，目前含税价：明星 4100 元/吨，金鱼 4100 元/吨，布阔 4450 元/吨，阿尔派 4200 元/吨，鸚鵡 4250 元/吨，公牛 4150 元/吨。

本色浆货源不多，下游需求清淡，木浆市场近期出货不佳，随着商家心态的调整，山东地区本色浆本周报价缓慢走软，目前含税价：赛亚斯基 4300 元/吨，龙威 4550 元/吨，乌本块 3100 元/吨，实单还可再谈，山东地区金星难寻。

化机浆货源不多，受整体木浆市场走低的影响，化机浆交投转淡，报价走低，目前昆河 4050 元/吨，佳维 4000 元/吨。

俄浆市场走货一般，下游工厂采购积极性不佳，市场货量尚可，商家出货缓慢，生意不佳，随着整体市场木浆行情走低的趋势，贸易商走货无信心，山东地区俄浆价格略降，目前含税价：乌针 5100 元/吨，布阔 4450 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	凯利普	5250	-20	-
	马牌	5200	-50	-
	狮牌	5200	-50	-
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-50	-
	银星	5100	-50	-
漂阔浆	阿尔派	4200	-	-
	明星	4100	-100	-
	乌斯奇、布拉茨克	4450	-50	-
	小叶	4150	-	-
	公牛	4100	-100	-
本色浆	金星	5200	-	-
	乌本块	3100	-	-



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：**华北地区针叶浆本周继续下行，下游需求采购积极性不高，据贸易商反映多数以小单出货，按需采购，出货缓慢，销售与成本倒挂，目前华北地区含税价：银星 5130 元/吨，乌针 4900-4950 元/吨，狮牌、马牌 5200 元/吨。

阔叶浆本周持续下滑，市场一直处于供大于求状态，商家不看好后市价格，急于出货心态加重，目前华北地区含税价：布阔 4350 元/吨，明星 4100 元/吨，鸚鵡 4250 元/吨，阿尔派 4200 元/吨，鷹牌 4050-4100 元/吨。

俄浆近期走货欠佳，市场需求持续不足，俄浆库存量偏大，商家出货信心不足，价格持续下跌，目前含税价：乌针 5000 元/吨，布针 4950 元/吨，布阔 4400 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	5000	-	
	石头	5000	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-50	
	银星	5130	-70	
漂阔浆	阿尔派	4300	-100	
	明星	4100	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4400	-50	
	公牛	4200	-	
	北上三菱	4250		
本色浆	金星	5200	-	
	乌本块	3100	-	

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一般，现货行情弱勢运行，商家报价略显微乱，走货情况平淡，市场需求低迷，工厂采购小单居多，商家信心不足，目前含税：银星低端 5100-5150 元/吨，高端 5250 元/吨，狮牌、马牌 5150-5200 元/吨，北木 5400-5450 元/吨，凯利普 5300-5350 元/吨，月亮现货难寻。



阔叶浆现货供应充足，行情持续低迷疲弱，贸易商生意欠佳，期现倒挂严重，后市不乐观。目前含税：鸚鵡、小鸟 4200 元/吨，明星 4050-4100 元/吨，金鱼 4100 元/吨，阿尔派 4200 元/吨，泰国凤凰 4050-4100 元/吨。

本色浆现货供应尚可，市场交投平淡，商家报价趋弱。目前含税：金星 5150 元/吨，龙威 4500-4550 元/吨，乔治王子 5550-5600 元/吨，乌本块 3100 元/吨；塞亚斯基正品 4300 元/吨，副品 3050 元/吨。

俄浆市场行情弱势走低，可售货源量尚可，下游需求持续不足，商家报价略有下探，目前含税：乌针 在 5100 元/吨，布阔 4400 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	北木	5400	-	
	凯利普	5350	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-50	
	银星	5150	-50	部分 5250
	太平洋	5000	-	
	金狮	5300	-	
	南方松	5050	-	
	阿拉巴马	5050	-	
漂阔浆	阿尔派	4300	-50	
	小鸟	4200	-50	
	明星	4100	-100	
	乌斯奇、布拉茨克	4400	-	
	鸚鵡	4200	-100	
	凤凰	4100	-100	
	公牛	4100	-	
本色浆	金星	5150	-20	
	乔本	5600	-	
	科本	5200	-	
	龙威	4550	-	
	乌本块	3100	-	

数据来源：中纸在线信息部



中纸在线（苏州）电子商务有限公司

客服热线：400-612-7277

### 3.4 华南市场进口木浆行情回顾

**华南市场讯：**华南地区针叶浆现货不多，据贸易商反馈：近期市场交投欠佳，行情持续下滑，下游工厂临近淡季，采购更加谨慎，纸浆出货继续减缓。目前含税：银星 5100-5150 元/吨，北木 5350 元/吨，北海 5300 元/吨，虹鱼 5500 元/吨。

阔叶浆市场现货供应量较多，需求不足，据商家反馈：走货情况一般，淡季渐渐来临，需求继续趋弱，并且由于新增产能投放，给市场加大下行压力。目前含税：金鱼 4400 元/吨，鸚鵡 4200 元/吨。国产浆走货亦不乐观，且广东市场蔗渣浆供应较多。

本色浆市场现货供应量较少，需求亦不多，商家报价弱勢橫盤整理，目前含税：金星 5200 元/吨左右，乌本块 3100 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	北木	5350	-50	
	凯利普	5250	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5150	-50	
	银星	5150	-50	
	月亮	-	-	缺货
	北海	5300	-50	
	南方松	4950	-	
漂阔浆	公牛	4150	-50	
	乌斯奇、布拉茨克	4400	-50	
	鸚鵡	4250	-	
	金鱼	4400	-	
本色浆	金星	5200	-	
	乌本块	3100	-	

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	2014 年 4 月 1 日	2014 年 3 月 25 日	涨跌
北方漂白针叶浆 (美元)	922.59	921.90	+0.69
北方漂白针叶浆 (欧元)	670.54	669.01	+1.53
漂白阔叶浆 (美元)	762.08	765.33	-3.25
漂白阔叶浆 (欧元)	553.88	555.39	-1.51

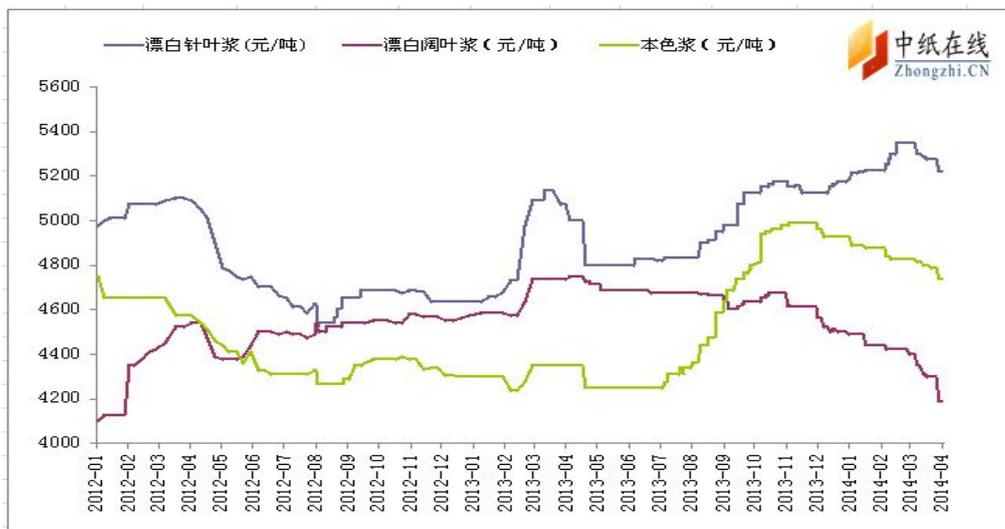
数据来源：中纸在线信息部



数据来源：FOEX 网站

图 3：纸浆 FOEX 走势监测图

## 五、本周纸浆市场分析及后市展望



数据来源：中纸在线信息部

图 4：国内市场纸浆价格最新走势



**工厂方面：**本周下游部分工厂纷纷传来捷报，价格上调，落实情况有待观望。其中，部分生活用纸大型工厂上调 100 元/吨，江浙沪铜版纸同步上调。从整体市场来看，生活用纸工厂走货一般，有一定的库存量，对进口木浆市场仍有观望心态，采购积极性不高；文化用纸市场交投略显回暖，但是仍难言良好，工厂接单排产，虽然部分地区铜版纸价格上调，但是整体市场仍以平稳为主，对原料需求仍不足，采购缓慢。

**纸浆方面：**本周纸浆市场仍继续走低，商家心态早已疲惫。第一季度 GDP 或低于 7.5% 的增速，3 月汇丰 PMI 终值 48.1 创 7 个月新低，从数据上来看经济形式并未乐观，经济继续疲软的形势下，浆市回暖较难。

4 月份港口新近货源陆续到港，部分港口针叶浆供应偏紧略有缓解，而山东地区针叶浆供应持续充足，贸易商走货一般，行情低迷，利润微薄，其他地区需求亦不足，纸品市场淡季逐渐来临，商家反馈：行情波动较快，出货压力较大。

阔叶浆现货供应依旧充足，近期行情持续拉低，贸易商走货情况尚可，但是价格较为低迷，期现倒挂严重，难有利润可言，并且进口阔叶浆现货市场冲击国产桉木浆市场，国产桉木浆出货压力加大。

化机浆和本色浆市场震荡偏弱运行，商家出货情况一般，需求不稳。化机浆行情弱勢走低，小幅阴跌，幅度在 50 元/吨；本色浆整体弱勢维稳，金星实单价格下滑，现货不多，截止发稿前：金星实单价格在 5100-5150 元/吨。

**后市预测：**预计下周进口木浆市场或以震荡偏弱运行，并且仍存下行可能性。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**

## 六、宏观信息

### 6.1 2014 年造纸行业发展趋势分析

2014 年，对于造纸行业来说，也是改革创新的关键一年。供给方面，行业扩张速度趋缓，但在大企业的推动下行业仍将释放较大规模的新增产能，落后产能的退出将成为影响市场供需格局的主要因素，依据近期的政策导向这一因素或将得到强化。

我国造纸行业正进入转型升级发展的新阶段。由于经济增长和市场需求减缓，部分产品阶段性过剩，造成纸产品市场竞争加剧，加上企业主要生产要素上涨等因素，挤压企业盈利空间，生产经营困难的企业增多。

未来造纸行业在低景气、弱盈利的压制下，以及环保标准与政策执行力度的趋严，落后产能的退出可能会较前期进一步加快，能够较大程度冲抵新增产能影响。



根据《2014-2018年中国造纸行业发展前景与投资战略规划分析报告》，预计2014年行业供需格局仍将弱化，但考虑落后产能退出影响后，程度相对有限。原材料方面，预计纸浆及废纸价格仍将低位振荡，成本端不存在进一步压力。

## 6.2 智利北部地震对浆厂影响甚微

4月3日消息：2014年4月1日晚上智利北部发生了世界范围内最强烈的地震。8.2级地震导致了沿海地区成千上万的居民疏散。据报道，爆炸中有六人丧生，在数小时后当局取消了海啸预警。

智利主要浆纸生产商 Arauco 和 CMPC 称工厂没有因此受到波及，现在装置及人员均安全。智利浆纸生产设备主要位于国家南部地区，距离地震区域较远，离智利首都 Santiago 约 1000 公里。

智利位于地震多发地带。2013年6月，一场5.7级的地震在没有预警的情况下侵袭了智利中部的 Valparaiso。2012年3月，一场7.1级的地震席卷了智利 Maule 地区，且导致 Arauco 位于震源附近两家浆厂 Licancel 和 Constitución 生产中断。与此同时，Empresas CMPC 称其工厂未受到地震影响。

2010年2月，一场灾难性的8.8级的强级地震和海啸袭击了智利南部，造成全国的纸浆和造纸厂停车数月。

## 6.3 官方 PMI 结束三连跌 经济增长放缓趋势将缓解

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心1日发布数据，3月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%，较2月回升0.1个百分点，为近3个月来首次回升。市场分析认为，PMI回升力度虽然偏弱，但仍预示经济增长放缓的趋势将得到缓解，政府有望加大政策支持力度，从而提振制造业的盈利预期，改善企业市场预期。

从12个分项指数来看，同2月相比，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、采购量指数、原材料库存指数、产成品库存指数、进口指数、从业人员指数和生产经营活动预期指数均出现回升。其中进口和新出口订单指数上升幅度超过1个百分点。积压订单指数、购进价格指数和供应商配送时间指数回落，其中购进价格指数回落最大，幅度为3.3个百分点。

## 6.4 晨鸣纸业投建化学木浆项目

山东晨鸣纸业集团股份有限公司日前发布公告称，公司董事会同意山东寿光美伦纸业有限责任公司在寿光建设年产40万吨化学木浆项目。

美伦纸业为了提高企业效益，增强企业发展后劲，决定淘汰年产16万吨漂白浆的落后产能，充分利用现有资源，引进国际上先进成熟的工艺技术和设备进行设备、工艺升级改造，建设年产40万吨漂白硫酸盐化学木浆生产线，产品全部供寿光本埠纸机使用，以降低生产成本。



项目为改扩建项目，位于寿光市晨鸣项目区。项目投资总额约 43.77 亿元，其中建设投资约 38.77 亿元，项目建设期为 2 年。项目建成后，将提高晨鸣纸业纸品质量，降低生产成本，进一步提高晨鸣纸业产品在市场的综合竞争力和毛利率水平，并充分发挥公司的规模优势,从而进一步增强公司竞争力。

另外，晨鸣纸业发布公告称，为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，培育公司新的利润增长点，公司拟在境内出资设立青岛晨鸣国际物流有限公司，拟通过全资子公司晨鸣(香港)有限公司在境内出资设立山东晨鸣投资有限公司。

**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**

