

中纸在线纸浆周报（2014.6.7-6.13）

概述：本周纸浆市场略显平静，出货贸易商不多，市场相较前期稍好，成交价格重心上移，而本色浆市场表现相对略显悲观。下游工厂纸品交投情况较为欠佳，采购原料积极性不高，并且仍意向低价货源，纸浆贸易商态度比较坚挺。随着新近货源陆续到港，货源紧张状态或将有所缓解，预计下周浆市针叶浆行情或横盘整理，部分浆亦有微幅走软可能性存在；阔叶浆或仍以平稳运行为主；本色浆继行情走软之后或弱势盘整；化机浆或继续维持稳定。

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	700	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	660/700	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	750	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	780	0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	710/720	0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	720	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	760	0
	绿箭	加拿大	CFR 中国主港	700	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	720	0
	鹦鹉	巴西	CFR 中国主港	580	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	520/550	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	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	565	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	700	0



二、本周纸浆 FOEX 指数监测

表 1：本周纸浆 FOEX 指数最新监测表

产品名称	2014 年 6 月 10 日	2014 年 6 月 3 日	涨跌
北方漂白针叶浆（美元）	925.00	924.17	+0.53
北方漂白针叶浆(欧元)	678.05	679.41	-1.36
漂白阔叶浆（美元）	741.92	745.75	-3.83
漂白阔叶浆（欧元）	543.85	548.06	-4.21

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



三、最新中纸指数（CPPI）

3.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI）

2014年6月13日漂白针叶浆价格指数为110.25,与上周基本持平,较周期内最高点114.20下降3.46%。
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 2014-6-13

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

3.2 漂白阔叶浆中纸指数（CPPI）

2014年6月13日漂白阔叶浆价格指数为92.30,与上周持平,较周期内最高点103.92降低了11.18%。
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 2014-6-13

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

四、 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

本周纸浆市场略显平静，出货贸易商不多，市场相较前期稍好，成交价格重心上移，而本色浆市场表现相对略显悲观。下游工厂纸品交投情况较为欠佳，采购原料积极性不高，并且仍意向低价货源，纸浆贸易商态度比较坚挺。随着新近货源陆续到港，货源紧张状态或将有所缓解，预计下周浆市针叶浆行情或横盘整理，部分浆亦有微幅走软可能性存在；阔叶浆或仍以平稳运行为主；本色浆继行情走软之后或弱势盘整；化机浆或继续维持稳定。

针叶浆货量一般，价格稳定。本周交投平静，贸易商出货积极性不高，市场寻货气氛也较一般，而实单成交情况尚可，市场供应量加大。进入淡季后，行情走软，而目前中国市场现货量持续不多，价格略有小幅提升，虽然贸易商实单价格逐渐跟进，但是依然倒挂。前期港口罢工对纸浆运输的影响带有滞后性，近期港口将会有货源陆续到港。

阔叶浆近期行情稳定。随着阔叶浆市场货源量逐渐降低，贸易商报价缓慢回升，近两周行情基本维持稳定，巴桉货源依然较为紧缺，商家寻货较多，商家报价也较为坚挺，而需求仍然一般，实单情况平平，小单较多。

部分本色浆市场行情走软。继上周江浙沪地区本色浆走软之后，本周山东和华南市场跟跌，幅度 50-100 元/吨，由于近期寻货工厂较少，市场需求持续清淡，贸易商走货不佳，承压较大，市场报价走跌，而需求依然偏低，短期内清淡局面难以回转。

化机浆行情平稳。本周化机浆市场行情平稳为主，现货供应量相对不多，下游接货情况一般，贸易商出货压力一般，偶有寻货商家，实单成交价稳定。

（个人观点，仅供参考，风险自控）



五、地区性市场行情回顾

5.1 山东市场进口木浆行情回顾

山东讯：山东地区针叶浆本周交投平淡，市场寻单量相对减少，部分针叶浆库存量偏低，贸易商趁机提价卖缺，目前银星 5050 元/吨，乌针 4950 元/吨，狮牌 5100-5150 元/吨，马牌 5050 元/吨，月亮 5150 元/吨，阿拉巴马 4900 元/吨，凯利普 5400 元/吨，惠好平板 4850 元/吨，先锋卷筒 4800 元/吨。

阔叶浆继上周部分价格提涨后，本周交投价僵持在原地，阿尔派 4100 元/吨，货源偏少；明星供应量偏少，报价 4100 元/吨；布阔本周报价依旧持稳，报价 4200 元/吨；公牛 4050 元/吨；目前阔叶浆市场整体交投平平，预计短期内依旧维持现状。

俄浆市场货量尚可，下游纸厂需求量平稳，山东地区俄浆市场暂未受华北地区俄浆价格上扬影响，本周报价持稳，目前市场主流报价：乌针 4950 元/吨，布针 4900 元/吨，布阔 4200 元/吨。

表 2：山东市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	凯利普	5300	-	量少
	马牌	5050	-	-
	狮牌	5100	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4950	-	-
	银星	5050	-	-
漂阔浆	阿尔派	4050	-	
	金鱼	4100	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	-
	鹦鹉	4150	-	-
	小鸟	4100	-	-
本色浆	金星	5100	-	
	乌本块	3100	-	
	辛普森	4800	-	

数据来源：中纸在线信息部



5.2 华北市场进口木浆行情回顾

华北市场讯：华北地区本周俄针货源依然紧缺，贸易商意向继续提涨价格，部分针叶浆如狮牌、凯利普货源较少，贸易商趁机抬高价格，然而纸浆淡季，针叶浆市场整体交投平平，目前含税价：银星 5050 元/吨，马牌 5050 元/吨，狮牌 5100-5150 元/吨。

近期阔叶浆交投平平，巴桉库存量有限，市场多以小单走货，目前含税价：公牛 4050 元/吨，明星 4100 元/吨，布阔 4200 元/吨，鹰牌报价 4050 元/吨，鹰牌货源难寻。

俄浆市场库存偏低，布阔市场货源难寻，俄浆市场寻单较多，贸易商意向继续提涨价格，喊涨情绪较高，然而纸浆市场淡季，下游纸厂观望心态较多，期待货源尽快补足，预计短期内货源依旧紧缺。目前市场主流报价，乌针 4950-5000 元/吨，布阔 4200 元/吨。

表 3：华北市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	乌斯奇、布拉茨克	4950	-	
	银星	5050	-	
漂阔浆	鹰牌	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4150	-	
	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5200	-	
	乌本块	3100	-	

数据来源：中纸在线信息部

5.3 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小单走货正常，现货供应量尚可，贸易商报价稳定。目前市场含税报价：银星 5050 元/吨，万宝路 5000 元/吨，金狮 5150 元/吨，北木 5500 元/吨，现货不多，月亮 5250 元/吨，马牌 5050 元/吨。听闻近期港口加针新进货源将要到港，货源紧张状况或将有所缓解。

阔叶浆市场近期行情较为坚挺，贸易商仍以小单出货为主，随着市场货源缓慢走低，商家实单交投价格也随之上扬，低价惜售，目前市场含税价格基本稳定，小鸟 4100-4150 元/吨，金鱼 4100 元/吨，鹦鹉 4150 元/吨，小叶硬杂 4050 元/吨，阿尔派 4150-4200 元/吨，公牛 4050 元/吨，泰国凤凰 4050 元/吨，虎牌 3950 元/吨。

本色浆市场行情弱势盘整，市场货源依然有限，贸易商走货情况持续平平，实单小单走货居多，目前市场含税报价：金星 5000-5050 元/吨，龙威 4350 元/吨，KPAQ4450 元/吨，GP4400 元/吨，乔本 5400 元/吨，乌本块 3000 元/吨，兵库 3300 元/吨。



俄浆市场供应量尚可，由于处于淡季，市场需求持续偏淡，贸易商走货平平，小单居多，大单甚少，目前市场含税报价：乌针 5000 元/吨，布针 4950 元/吨，布阔 4200 元/吨。

表 4：江浙沪市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	北木	5500	-	
	凯利普	5350	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	
	银星	5050	-	
	森林 90	5150	-	
	阿尔派	5200	-	
	月亮	5250	-	
	马牌	5050	-	
漂阔浆	阿尔派	4200	-	
	小鸟	4100	-	
	明星	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鸚鵡	4150	-	
	凤凰	4050	-	
	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5050	-	宁波 5000
	乔本	5450	-	
	龙威	4350	-	
	乌本块	3000	-	
	塞亚斯基	4250	-	

数据来源：中纸在线信息部

5.4 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情况尚可，整体现货量一般，贸易商报价暂维稳，目前市场含税报价：银星 5100 元/吨，南方松 5050 元/吨，瓦鲁拉 5100 元/吨；白金高端 4600 元/吨，低端 4200 元/吨，报价混乱；月亮 5250 元/吨，虹鱼 5300 元/吨，北木 5350 元/吨，听闻加针近期到港，乌针 5100 元/吨。



阔叶浆市场交投清淡，货源依旧处于供大于求局面，贸易商报价积极性不高，实单实谈为主，目前含税参考报价：金鱼 4200 元/吨，鹦鹉 4200 元/吨，虎牌 4050 元/吨。国产桉木浆市场交投平淡，价格盘整，主流价格在 3900-4000 元/吨。

本色浆市场交投情况不佳，现货虽少，但是工厂的采购积极性，仍使贸易商信心受挫，行情稳中趋软，目前含税报价：金星 5050 元/吨，乌本块 3000 元/吨。

表 5：华南市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	北木	5350	-	
	凯利普	5250	-	
	乌斯奇、布拉茨克	5100	-	
	银星	5100	-	
	南方松	4950	-	
漂阔浆	公牛	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4200	-	
	金鱼	4150	-	
本色浆	金星	5050	-50	
	乌本块	3000	-100	

数据来源：中纸在线信息部

六. 新增产能

表 6：新增产能投放数据表（单位：万吨）

工厂	品种	投产时间	产能（万吨）
四川永丰纸业股份有限公司	竹浆	2014 年底	18
南通王子制纸	阔叶浆	2014 年	75
山东晨鸣纸业(寿光美伦纸业)	阔叶浆	2016 年	40



七、宏观信息

7.1 全球纸浆上市量减少

据日本纸品进出口协会网站报道，4 月份，全球纸浆上市量由 3 月的 379 万吨减少至 360 万吨，减幅为 5%，同比减少 1.5%。

从产品品种看，漂白针叶木浆(NBKP)由 3 月份的 192 万吨减少至 186 万吨，漂白阔叶木浆(LBKP)也由 173 万吨减少至 163 万吨。

全球的纸浆生产厂库存总计由 3 月份的 37 日量减少至 36 日量，同比减少 3 日量。

7.2 斯道拉恩索在乌拉圭的 Montes del Plata 纸浆厂正式开机

Montes del Plata(以下简称: MdP)纸浆厂是斯道拉恩索集团和 Arauco 公司在乌拉圭 Punta Pereira 地区投资建立的合资企业，在获得乌拉圭当局一系列必要的审批许可后，现已正式开机投入运营。

这一最先进的纸浆厂将生产漂白桉木浆，年产能为 130 万吨。纸浆用木材主要来源于 MdP 工厂自主经营的可持续发展的人工林。除了生产纸浆，工厂每年将生产生物能源约 160 兆瓦，除了满足浆厂自己使用外，有约 70 兆瓦将出售给国家电网。工厂拥有自己的深水港口用于纸浆外运，还有驳船码头用于到港的木材，这令在乌拉圭内陆的卡车运输量降至最低。

斯道拉恩索集团生物质材料事业部负责人 Juan Carlos Bueno 表示：“MdP 工厂是我们的一项长期投资，尽管在施工阶段有所延误，然而其未来利润将非常可观。当前，我们正专注于全力实现工厂的平稳启动，并快速过渡到满产。”

根据股份，斯道拉恩索拥有 MdP 一半的年产能，即 65 万吨桉木浆，都将作为商品浆出售。其中文品牌叫做“麒麟”，旨在表达中国文化中的吉祥好运之意。

7.3 花旗：人民币或在下半年恢复升值

花旗银行最新公布的一份报告预测，人民币或于下半年恢复升值。

报告说，外部需求转佳和国内需求低迷可能导致贸易盈余扩大，这足以抵消因部分中国企业平仓美元空头部位所引发的资本外流。花旗预计，美元兑人民币最早于本月开始转向，并于今年年底前回落至 1 比 6.12。

报告说，中国今年对发达经济体的出口势头相当强劲。今年前 5 个月，出口至欧盟、日本和美国的同比增速分别为 9.4%、4.9%和 4.6%。

另一方面，美国一季度 GDP 增速为-1%，花旗预期接下来三个季度有望反弹至大约 3%，这会提升美国对中国商品的需求。



报告还谈到，在国际价格下降之际，中国 1 至 4 月份大宗商品进口增长强劲。然而，固定资产投资，特别是房地产投资减速，使 4、5 两月大宗商品的进口同比增长显著下降。

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

