

# 中纸在线纸浆周报（2014.6.21-6.27）

概述：本周浆市整体交投情况一般，由于处于淡季，工厂采购量难以提振，仍是以小单交投较多，虽然前期有部分货源到港，但是仍不能满足市场需求，实单交易较多的多是稀缺品牌，因此整体情况仍显一般。

## 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	710	0
	IP	美国	CFR 中国主港	0	0
	美森	德国	CFR 中国主港	750	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	670/710	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	710	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	740	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	-	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	740	+20
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	750	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	750	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	560	0
	鸚鵡	巴西	CFR 中国主港	560	0



	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	520/550	0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	560	0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	540	0
	明星	智利	CFR 中国主港	565	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	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	790	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）

2014年6月27日漂白针叶浆价格指数为110.30,较上周小幅调涨,较周期内最高点114.20下降3.42%。  
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 2014-6-27

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6月27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 2014-6-27

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、 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3：国内市场纸浆价格最新走势

本周浆市整体交投情况一般，由于处于淡季，工厂采购量难以提振，仍是以小单交投较多，虽然前期有部分货源到港，但是仍不能满足市场需求，实单交易较多的多是稀缺品牌，因此整体情况仍显一般。



针叶浆市场部分紧俏品牌价格较为坚挺，实单价格略有涨幅。其中上海及其周围地区银星现货较少，实单寻货较难，部分有货贸易商小单出货意愿不强，且价格坚挺，实单成交价格较前期稍有上扬，加之，银星最新报盘也上周 10 美元/吨，坚挺情绪更加高涨。而北方俄针市场虽然市场需求不足，但是伊利姆报盘上周加上现货紧张，贸易商存在提涨心态，截至目前为止，部分贸易商对乌针已有小幅提涨，实单成交情况有待跟进。随着供应商报盘的陆续提涨，贸易商对国内现货市场观望态度浓郁。

阔叶浆市场走势基本平稳，巴桉现货偏紧。本周巴桉现货市场交易相对活跃，因市场现货量偏紧，工厂寻货相对较多，而持货贸易商较少，部分贸易商货源在港，但是尚未通关，只能寻求现货。整体市场巴桉都处于缺货状态，尤其是鸚鵡、金鱼，商家报价稳定，实单让幅缩小。其他浆市场较为平静，贸易商走货缓慢，偶有寻货，小单居多，商家多是实单看量商谈的态度。

本色浆和化机浆市场相较针、阔叶浆市场显平静。本色浆现货供应有限，近期暂未听闻有新的货源到港，贸易商生意虽清淡，但是持货量逐渐减少。尽管工厂需求难以放量，但是贸易商走货压力不大。

化机浆市场行情平稳。本周化机浆市场行情显平静，听闻近期港口有部分化机浆到港，库存量上升，市场寻货较少，但是贸易商报价波动不大，实单实谈为主。

**后市预测：**预计下周进口针、阔叶浆商家或维持平稳坚挺态度。本色浆或继续以盘整为主。而化机浆市场平稳可能性较大，但是不排除实单交投略有走软的趋势出现。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

## 四、地区性市场行情回顾

### 4.1 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稳，仅俄针因成本上涨，报价上调，乌针报价 5000 元/吨；银星继上周价格走低以来，本周交投稳定，报价 5000 元/吨，实单略低；狮牌市场货源偏寡，报价 5100 元/吨；马牌 5050 元/吨；凯利普、月亮货源难寻，报价坚挺，凯利普 5450 元/吨，月亮 5150 元/吨。

阔叶浆本周交投持稳，市场库存量一般，巴桉货量依旧有限，阿尔派、鸚鵡市场寻单较多，商谈让利空间较小，目前公牛 4050 元/吨，鸚鵡 4150 元/吨，布阔 4250 元/吨，明星 4100 元/吨，明星市场货源难寻。小鸟现款 4100 元/吨，梅花 3950 元/吨，红蜻蜓 4050 元/吨。

本色浆货源依旧不多，本周交投持续平稳，下游纸厂需求有限，市场难以提振，目前含税价：金星 5100 元/吨，龙威 4450 元/吨，GP4400 元/吨。

表 1：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	5450	-	量少
	马牌	5050	-	-



	狮牌	5100	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	5000	+50	-
	银星	5000	-	-
漂阔浆	明星	4100	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4250	-	-
	鸚鵡	4150	-	-
	小鸟	4100	-	-
	红蜻蜓	4050	-	
	梅花	3950	-	
本色浆	金星	5100	-	
	乌本块	3050	-	
	龙威	4450	-	
	GP	4400	-	

数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 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交投持稳，多数针叶浆货源偏少，市场需求平平，但是听闻伊利姆计划检修半个月左右，供应量将会减少，后期到货量减少，俄针商家报价提涨，乌针报价 4950-5000 元/吨，天津地区乌针市场寻货不多，多数持货量转移库存至其他地方；银星货量有限，报价 5050 元/吨；和平河市场货源稀少，报价 5000 元/吨。

阔叶浆库存极低，库存基本以俄针为主，布阔货源稀少，本周阔叶浆交投平稳，下游纸厂需求依旧清淡，鸚鵡货源难寻，报价坚挺，含税价 4150 元/吨，公牛 4050 元/吨，金鱼市场货源极少；少量布阔持货商，本周交投稳定，价格未有波动，布阔市场价 4200-4250 元/吨。下游纸厂库存消耗放缓，采购量有限，预计后期阔叶浆市场稳定为主。

表 2：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	4950-5000	+50	
	银星	5050	-	
漂阔浆	鹰牌	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	



	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5200	-	鲜有
	乌本块	3100	-	

数据来源：中纸在线信息部

### 4.3 江浙沪市场进口木浆行情回顾

**江浙沪讯：**江浙沪地区针叶浆现货行情平稳，由于新近货源到港，部分加针货紧状况有所缓解，贸易商报价稳定，银星现货走俏，持货贸易商不多，报价较为坚挺，由于外盘的报涨加之现货量偏低的原因，贸易商存在提涨心态，据悉：近期商家实单走货价格略有上扬，而市场仍有寻低价货源，并且小单寻货较多，而贸易商小单出货意愿不强。银星 5050 元/吨，成交亦在此价位，另有贸易商报价较高，在 5150 元/吨，听闻工厂成交价在 5100 元/吨，高端报价较少。另北木 5450 元/吨，月亮 5150 元/吨，万宝路 4950 元/吨，马牌 5050 元/吨，金狮 5150 元/吨，乌针 5000-5050 元/吨。

阔叶浆行情走势平稳，交投情况仍显一般，需求持续低迷，贸易商手中现货量不多，尤其巴桉，近期巴桉市场现货供应紧张，下游工厂寻货较多，部分商家在途，没有现货，因此市场寻货气氛尚可，目前含税参考价：公牛、泰国凤凰 4050 元/吨，部分商家公牛报价稍低，金鱼 4100 元/吨，鸚鵡 4150 元/吨，虎牌 3950 元/吨，布阔 4200 元/吨。

本色浆市场仍然比较清淡，市场货源有限，下游需求平平，贸易商走货一般，行情弱勢盘整，实单交投价格微幅震荡，目前含税参考价：金星 5000-5050 元/吨，个别商家报价较高 5150 元/吨，乔本 5450 元/吨，龙威 4350 元/吨，塞亚斯基 4150 元/吨，GP、KPAQ4400 元/吨，乌本块 3000 元/吨。

化机浆市场现货供应量尚可，交投情况一般，贸易商报盘基本维持平稳，目前含税报价：佳维 4150 元/吨，昆河 4150-4200 元/吨。

表 3：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	-	-	鲜有
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	
	银星	5050	-	成交价格
	月亮	5150	-	
	马牌	5050	-	
	金狮	5150	-	



	万宝路	4950	-	
漂阔浆	金鱼	4100	-	
	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	4150	-	

数据来源：中纸在线信息部

#### 4.4 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一般，现货供应量尚可，淡季市场需求平平，工厂采购量较少，贸易商小单走货，行情基本稳定，虽然供应商方面陆续提价，但是国内 现货市场无提价支撑，贸易商观望心态较浓。目前市场含税报价：银星 5100 元/吨左右，北木 5350 元/吨，月亮 5250 元/吨，凯利普货源仍然不多，南 方松万宝路 4950 元/吨，乌针 5100 元/吨。

阔叶浆市场持续清淡，据贸易商反馈：阔叶浆市场走货缓慢，市场现货相对充足，需求低迷，供求失衡，而商家报价平稳，波动较小。目前市场含税参考价：鸚鵡 4200 元/吨，金鱼 4150-4200 元/吨，公牛 4050 元/吨，小叶硬杂 4100 元/吨。国产桉木浆市场交投情况未见优势，浆厂开工不足满产，出货情况平淡。

本色浆现货供应不多，持货贸易商有限，淡季需求持续低迷，交投情况也难言向好，市场行情基本弱势运行，目前含税报价：金星 5050-5100 元/吨，乌本块 3000 元/吨。

化机浆市场供需尚可，市场交投情况平稳，贸易商近期报盘稳定，实单走货量一般，目前含税参考价：佳维、昆河 4200 元/吨，实单可再商谈。

表 4：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	-	
	鸚鵡	4200	-	
	金鱼	4150	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乌本块	3000	-	

数据来源：中纸在线信息部

## 五、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

## 六、宏观信息

### 6.1 央行 4 个月来首次暂停正回购 月末因素渐退

本周四（6 月 26 日），央行暂停了自今年 2 月起开展的正回购操作，这意味着本周公开市场实现 120 亿元的资金净投放。至此，央行已连续 7 周在公开市场上实现净投放。

同日，财政部、央行以利率招标的方式进行了 500 亿元的国库定存招投标，中标利率为 3.80%，远低于上次同期限的 6.13%。

业内人士对《每日经济新闻(微博)》记者表示，整体而言，国库定存的中标利率基本上还算是“随行就市”，之所以会偏低也跟银行间的资金面状况有关，机构并不需要通过这种方式去获得流动性。另外，央行暂停正回购和月末因素有一定的关系，毕竟周四只有 100 亿元正回购到期。实际上，已经可以跨月的 7 天期资金利率并没有明显上涨，这也说明月末因素基本上已经过去。

### 6.2 云景林纸 3 万吨生活用纸项目开始单机调试

云南云景林纸股份有限公司 3 万吨生活用纸项目开始进行单机调试。



该项目自 2013 年 6 月开工以来，各项工作顺利推进。截止目前，设备综合到货率达 98%左右，施工已完成建筑施工总工程量的 90%左右，完成项目施工总工程量的 85%左右。

### **6.3 景兴纸业两新项目产能在明年逐步释放**

6 月 24 日，景兴纸业透露，公司的生活用纸项目和 30 万吨瓦楞原纸项目会在 2014 年底前投产，产能在 2015 年逐步释放。

此外，针对盈利增长点，公司表示，公司仍旧专注于做好主业，适当进行一些风险可控的投资。

景兴纸业的主营业务为绿色环保再生纸、特种纸及其它纸品及纸制品、造纸原料的制造与销售。

### **6.4 富阳纸业整装再出发 2015 年确保只留 100 家**

富阳，素有“造纸之乡”的美称。富阳的竹纸制造技艺可追溯到南宋，泗洲造纸遗址更是中国现已发现年代最早、规模最大、工艺流程最全的古代造纸遗址。

改革开放以来，富阳的造纸业，逐步走向大规模机械化生产，目前拥有 8 大类 100 余个品种，产品行銷国内国际市场，成为富阳经济的第一大产业。富阳 65 万人，六分之一从事造纸业。

造纸，养活了富阳一方人。但另一方面，富阳 70%的工业废水也来自造纸，“八山半水分半田”的有限空间，承载不了这些高污染、高能耗，造纸企业的生存空间步步缩小。

逐水而居，方解水之韵;因水而兴，更知水之贵。

2005 年起，富阳共实施了 6 轮造纸行业整治提升工作。造纸企业从 460 余家减少到 177 家;削减废水排放 1.9 亿吨。

富阳的造纸所需用水，从原来的 1000 吨水生产出 1 吨纸，到现在 60 吨水生产 1 吨纸。生产 1 吨纸的污水排放量，也从 30 吨减少到 0.5 吨。富春江的水质，一直保持在二类水以上。

富阳纸业，是历史，是乡愁，是民生，也是希望。到 2015 年底，富阳将确保只留 100 家造纸企业、力争 80 家，实现造纸行业的华丽转身。

**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**

