

中纸在线纸浆周报（2014.6.28-7.4）

概述：本周纸浆市场整体表现平静，需要情况延续清淡状态，贸易商出货的积极性也较一般，行情走势基本维持平稳，商家观望后市情绪仍较浓郁。由于6、7月份淡季比较明显，需求情况也略显冷清，虽然资源量低位，但是现货行情无拉涨动力存在，预计下周纸浆市场整体仍以盘整为主，市场需求面情况暂维持现状。

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	750	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	0
	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7月4日漂白针叶浆价格指数为110.30，与上周持平，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。

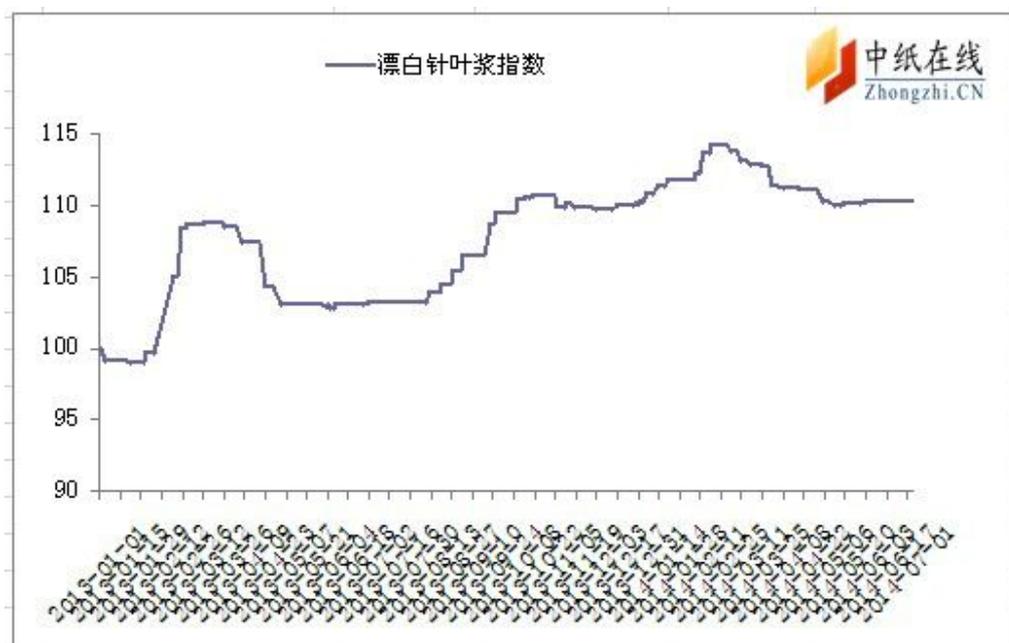


图 1：漂白针叶浆价格指数 2013-1-1 至 2014-7-4

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7月4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 2014-7-4

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

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

工厂方面：本周工厂方面生意不佳，其中生活用纸工厂库存量偏大，而成品纸消耗缓慢，原纸工厂走货平淡，行情疲软，而俄浆方面近期行情上调，工厂采购国产浆的比例加大；文化用纸市场交投偏淡，工



厂接单排产，纸品库存量高位，虽然经济政策效应逐渐显现，但是资金面紧张状况仍然存在，纸品流通缓慢，工厂采购原料也随之放缓。

浆市方面：本周纸浆市场整体表现平静，需要情况延续清淡状态，贸易商出货的积极性也较一般，行情走势基本维持平稳，商家观望后市情绪仍较浓郁。

针叶浆市场现货资源依然有限，虽然港口有新的货源到港，但是入库需要时间，因此社会库存仍不多，部分品牌实单寻货较难，加上商家量少惜售，其中银星市场表现延续上周情况，江浙沪市场零星商家有货，价格高企且坚挺，而乌针本周整体表现稳定，继价格调涨之后，行情暂维持平稳，其中华东和华南市场持续以盘整为主；加针方面行情一直维持高位，工厂采购也是小单，贸易商接货量一般，淡季相较旺季而言，出货速度维持缓慢状态，而截止目前为止，部分商家北木已售罄，工厂接货价在 5350 元/吨，其他加针品牌库存量尚可。

阔叶浆交投清淡，寻货气氛低迷，上下游情况均表现平淡，市场现货供应情况持续保持低位，而贸易商心态仍一般，虽然商家持货量不多，但是下游需求不足，交投显清淡，因现货一直处于倒挂，贸易商报价维持平稳，其中华南市场持续需求不佳，商家走货存在压力，市场报价难有成交，多实单实谈，而近期巴桉整体市场现货不足，华北市场商家报价相对走高，公牛已调至 4100 元/吨，其他地区维持坚挺。

本色浆和化机浆市场依旧维持平淡姿态，市场波动不大，贸易商实单出货，本就处于淡季，市场交易量不大，商家报价盘整为主，由于化机浆供应量相对充足，实单交投价格可谈。

后市预测：由于 6、7 月份淡季比较明显，需求情况也略显冷清，虽然资源量低位，但是现货行情无拉升动力存在，预计下周纸浆市场整体仍以盘整为主，市场需求面情况暂维持现状。

(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：山东地区针叶浆整体盘整，银星到货量尚可，价格持稳，目前银星 5000 元/吨；俄浆市场库存依旧不多，乌针本周报价持稳 4950 元/吨，预计后期到货量仍然有限；马牌、狮牌寻单者较多，市场货源较少，本周报价暂稳，马牌 5050 元/吨，狮牌 5100 元/吨；凯利普 5450 元/吨，市场报价较少。

阔叶浆本周市场库存量一般，交投平稳，巴桉库存量偏低，阿尔派、鸚鵡货量仍旧不多，商谈让利空间较小。布阔货量偏寡于乌针，目前布阔报价 4250-4300 元/吨；公牛 4050 元/吨；鸚鵡 4150 元/吨；明星 4100 元/吨。预计后期产能释放，对阔叶浆市场走货造成压力，部分贸易商加快走货以减少后期压力，短期阔叶浆仍以盘整为主。

本色浆货源有限，本周交投弱势持稳，市场基本能维持供需平衡，目前山东地区乔治王子报价 5400 元/吨，金星 5100 元/吨，龙威 4450 元/吨，GP4400 元/吨。



化机浆本周报价持稳，货量有限但紧缺程度相对有所回缓，昆河主流报价 4200 元/吨，佳维 4200 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	5100	-	-
	狮牌	5100	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	-
	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：华北地区下游纸厂成品库存较高，采购力度有限，针叶浆整体交投平平，俄针货量偏少，预计短期内货量难以补足，乌针含税价 4950-5000 元/吨；银星货量较少，含税价 5050 元/吨；南方松、和平河报价极少。

阔叶浆库存偏低，巴桉货量尤其偏紧，下游纸厂需求依旧清淡，本周交投整体平稳，布阔市场货源极少，短期内到货量仍然有限，布阔报价 4250 元/吨；虎牌报价 4050 元/吨；公牛 4100-4150 元/吨。

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	-	



	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：江浙沪地区针叶浆市场整体维持平稳走势，由于银星市场现货不多，贸易商维持高端报价，实单价格较前期也略有上扬，而加针市场交投平平，工厂用量一般，实单接货小单为主，商家报价稳定，目前含税参考价：银星 5050-5100 元/吨，实单价 5050-5070 元/吨，狮牌、马牌 5050-5100 元/吨，金狮 5150 元/吨，北木 5450 元/吨，月亮 5150 元/吨，凯利普现货仍紧张，万宝路 4950 元/吨，阿拉巴马 4950 元/吨，IP 平板 4800 元/吨，太平洋 5000-5050 元/吨。

阔叶浆市场平静，贸易商持货量一般，下游需求情况平淡，市场交投平平，目前含税参考价：巴桉资源偏紧，价格持稳，金鱼 4100-4150 元/吨，鸚鵡 4150-4200 元/吨，小鸟现货难寻，公牛维持 4050 元/吨，虎牌 3950-4000 元/吨，小叶 4100 元/吨，泰国凤凰 4050 元/吨。

本色浆行情维持平稳，市场现货供应量仍低位运行，淡季时期，虽然需求平淡，但是贸易商持货量有限，走货压力不大，目前市场平稳运行，含税参考价：金星 5050-5100 元/吨，乔本 5450 元/吨，虹鱼 5360 元/吨，KPAQ、GP4400 元/吨，龙威 4350 元/吨，马本 4700 元/吨，乌本块 3000 元/吨，塞亚斯基 4150 元/吨。

化机浆市场现货交投一般，资源相对充足，贸易商正常出货，实单小量，市场行情平稳，商家表示：报价稳定，实单可谈。目前含税参考价：佳维 4150-4200 元/吨，昆河 4200 元/吨，挪威的 Folla 承兑 4180 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	5070	-	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	-	
	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：华南地区针叶浆行情平稳，虽然处于淡季时期，下游需求不足，贸易商走货量小，但是走货情况尚可，目前商家持货量一般，报价稳定，近期将有部分加针新近货源到港。现市场含税参考报价：银星 5050-5100 元/吨，北木 5500 元/吨，月亮 5250 元/吨，马牌 5100 元/吨，南方松 4950-5000 元/吨。

阔叶浆市场依旧清淡，市场现货供应量尚可，据商家反馈：近期市场需求持续低迷，走货缓慢，实单少量为主，并且华南市场国产桉木浆供应相对充足，部分纸厂以非木浆为原料，削减木浆市场份额。虽然下游需求不足，但是贸易商报价盘整为主。目前含税参考价：鸚鵡 4150-4200 元/吨，金鱼 4100-4150 元/吨，虎牌 4000 元/吨，公牛 4050 元/吨。

本色浆市场需求平淡，贸易商现货供应依旧不多，交投清淡，商家报价弱势盘整，工厂按需采购，实单小量接货，目前含税参考报价：金星 5050-5100 元/吨，乌本块 3000 元/吨。

化机浆市场交投平静，现货供应平稳，贸易商实单交投，出货的积极性情绪不高，近期市场需求较为平稳，并且仍处于淡季时期，工厂纸品生意一般，对原料的采购量不多，采购速度也缓慢，商家对市场报价维持稳定。目前含税参考报价：佳维、昆河 4200 元/吨，实单可谈。

俄浆市场现货供应量一般，需求情况平淡，部分商家基本处于无货状态，市场行情维持平稳运行，目前含税参考报价：乌针 5050-5100 元/吨，布阔 4200-4250 元/吨。



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	-	本周到货
	乌斯奇、布拉茨克	5050	-	
	银星	50500	-	
	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 5：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 我国 PMI 持续 4 个月上升 经济企暖拐点或现

PMI 连续 4 个月的回升被市场解读为经济企暖拐点的标志。

国家统计局 7 月 1 日发布的数据显示，今年 6 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.0%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 4 个月回升。市场普遍预期未来经济企暖，政策释放的利好将会在三季度集中体现；市场期待政府继续出台一系列微刺激措施以实现 7.5% 的经济增长目标。

经济企暖拐点出现



中国物流信息中心陈中涛称，PMI 已连续 4 个月回升，特别是最近两个月逆季节走势上扬，新订单指数上升明显，反映出稳增长的政策措施效应显现，需求改善，经济增长的稳定性增强。

“一个非常好的迹象就是经济企稳，没有再继续下滑，这是一个重要的转折点。”瑞穗证券亚洲公司首席经济学家沈建光表示，接下来政府一些稳增长的措施 还在出台，包括银监会对存贷比的放开，财政体制改革、户籍体制改革现在都在推出，预计今年三季度经济可能有较明显的回暖。“这个数字是印证了经济企稳，又 出现拐点的重要的标志。”

数据显示，6 月，各分类指数普遍回升。新订单指数为 52.8%，比上月上升 0.5 个百分点，为去年 10 月以来的高点。新出口订单指数为 50.3%，比上月上升 1.0 个百分点，重回临界点上方。“在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，新订单指数上升幅度最大，是 PMI 上升的加速器，生产指数最高，是 PMI 平稳运行的稳定器。”统计局称。

陈中涛指出，外部需求稳中趋升。新出口订单指数最近两月持续回升，6 月份回升到 50%以上，达到 50.3%，特别是作为我国出口大省的广东省，制造业新出口订单指数 5、6 两月回升尤为明显，分别为 52.1% 和 51.6%。这些数据反映出，促进外贸稳定增长的政策措施初见成效，外部需求稳中趋升。

6.2 1—5 月份内蒙古二连浩特口岸纸浆进口量增价扬

1—5 月份，内蒙古自治区二连口岸进口纸浆 18.2 万吨，同比增长 1.2 倍;价值 1.2 亿美元，增长 1.4 倍。

主要原因：俄罗斯对木材出口政策进行调整后，鼓励木材粗加工和深加工产品出口，加之造纸业原材料需求增加，两因素共同推动二连口岸纸浆进口大幅增加。

6.3 针叶化机浆老水晶最新报盘下降

加拿大针叶化机浆老水晶（Meadowlake）宣布最新报盘：7 月对中国市场报价下降 10 美元至 75/350 报价 520 美元/吨，8 月份船期。

6.4 云浮高档生活用纸项目一期工程投产

中顺洁柔 7 月 3 日晚间公告，公司全资子公司中顺洁柔(云浮)纸业有限公司投资建设高档生活用纸项目第一期工程 12 万吨/年，已于近日投产。此项目的投产，有利于拓宽华南以西的市场。公司称，该项目达到产能尚需一定时间。

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

