中纸在线纸浆周报（2014.7.12-7.18）

概述：本周纸浆市场整体表现仍较低迷，下游工厂生意不佳，开工率不足，需求回暖阻力较大，而贸易商虽然持货量不多，但是相对需求而言，仍是供大于求，面对需求不足的市场，商家心态难言乐观，且社会库存消化缓慢，而港口持续有新的货源到港，商家走货压力增加。在低资源、低需求的双重压力下，市场行情略显僵持。虽然国家“微刺激”的效应已有所显现，并且进入“刺激”阶段，但是经济大环境仍然不佳，资金面紧张状态仍然没有太大缓解，加之淡季特征明显，需求提振较难，现货行情拉涨无动力。预计下周纸浆市场或将持续弱势震荡运行为主。

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
	鹦鹉	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	575	+10

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	680	-10

二、最新中纸指数（CPPI）

2.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI）

2014 年 7 月 18 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 2014-7-18

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 18 日漂白阔叶浆价格指数为 91.86，较上周下降，较周期内最高点 103.92 降低了 11.61%。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 2014-7-18

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**

本周纸浆市场整体表现仍较低迷，下游工厂生意不佳，开工率不足，需求回暖阻力较大，而贸易商虽然持货量不多，但是相对需求而言，仍是供大于求，面对需求不足的市场，商家心态难言乐观，且社会库存消化缓慢，而港口持续有新的货源到港，商家走货压力增加，然而社会库存量增加缓慢。在低社会库存、低需求的双重压力下，市场行情略显僵持。虽然在国家“微刺激”的效应已有所显现，并且进入“刺激”阶段，但是经济大环境仍然不佳，资金面紧张状态仍然没有太大缓解，加之淡季特征明显，需求提振较难，现货行情拉涨无动力。预计下周纸浆市场或将持续弱势震荡运行为主。

本周针叶浆整体供应量仍处于低位，市场交投情况除山东市场相对尚可之外，其他市场需求冷淡，交投一般，下游寻货较少，市场多显冷淡。贸易商报价基本稳定为主，而本周智利 Arauco 宣布银星最新报平盘，意向成交价上涨 10 美元。外盘的高企维稳也是国内现货贸易商稳盘操作的一个支撑因素。

阔叶浆需求低迷，行情较前期表现疲软。随着港口货源的陆续到港，市场供应相对充足，而现货需求持续不佳，实单交投疲软。其中巴桉市场资源供应量相对尚可，近期价格不如前期坚挺，实单价格趋软，贸易商走货缓慢，目前金鱼、鹦鹉成交在 4050-4100 元/吨，其他巴桉成交在 4000-4050 元/吨，其他阔叶浆交投也较为疲软，相反阿尔派货源紧俏，商家报价比较高，但是整体需求的不佳，走货也一般。

本色浆市场平淡，虽然社会库存持续低位运行，但是工厂需求难以放量，交投情况平淡，贸易商维持老客户外，走量缓慢，行情弱势盘整。

化机浆市场依然较为平静，近期下游工厂开工不足，需求较少，贸易商走货缓慢，并且国产化机浆厂供应也较多，市场竞争压力较大，商家出货情况缓慢，积极性不高，实单成交有限，行情弱势盘整，实单弱势运行。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

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：山东地区针叶浆受阔叶浆市场交投走软的影响，本周报价盘整，然而市场交投清淡，下游纸厂需求偏寡，接货意愿不强，商家因成本及市场交投气氛清淡走货压力加大，银星报价 5000 元/吨，乌针 4950 元/吨，马牌 5050 元/吨，雄狮 5100 元/吨，月亮 5100 元/吨。

阔叶浆市场库存有增无减，下游纸厂需求寡淡，贸易商走货压力显著，本周山东地区阔叶浆交投走软，商家实际成交价略有松口，阔叶浆盈利水平受到限制，目前公牛报价 4000 元/吨，小鸟 4080 元/吨，金鱼 4100 元/吨，布阔 4250 元/吨，小叶硬杂、小叶相思 3950-4000 元/吨。

近期本色浆货量紧缺，本周鲜有报价，下游纸厂需求清淡，前期订单较少，近期到货量也相应减少，多数等待新一轮到货，目前少量金星持稳于 5100 元/吨；龙威 4450 元/吨，货源难觅；GP4400 元/吨。

化机浆本周维持供需平衡，报价持稳，下游工厂需求稳定，目前佳维 4150 元/吨，昆河 4150-4200 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	5050	-	-
	狮牌	5100	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	-
	银星	5000	-	-
漂阔浆	明星	4050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4250	-	-
	鹦鹉	4100	-	-
	小鸟	4100	-	-
	红蜻蜓	4050	-	
	梅花	3950	-	
本色浆	金星	5100	-	
	乌本块	3050	-	
	龙威	4300	-	
	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：华北地区针叶浆受阔叶浆走货压力加大影响，针叶浆交投清淡，商家心态悲观，多数浆种库存仍然偏低，然而市场交投平淡，下游纸厂多以观望为主，采购力度有限，华北地区成交多以俄浆、银星为主，目前含税价：乌针 4950 元/吨，实单成交 4900 元/吨左右，银星 5050 元/吨，狮牌、马牌 5100-5150 元/吨。

阔叶浆本周交投持续偏寡，受阔叶浆市场新产能投放的影响，整体走货压力增大，交投疲软，然而市场吞吐量有限，纸浆原料交投气氛难以提振，布阔货源极少，市场报价 4200-4250 元/吨；公牛报价 4100 元/吨左右；虎牌 4050 元/吨；龙牌 4000 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	-	
	银星	5050	-	
漂阔浆	鹰牌	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	公牛	4100	-	

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表现平静，现货供应量仍低位运行，然而需求持续疲软，7 月份中旬以来，市场淡季特征显著，交投甚少，贸易商走货缓慢且量少，多观望市场，而外盘的支撑，报价基本维持平稳。目前市场含税参考价：银星近期供应量较月初略显增多，自实单价格有所上涨之后，近期基本维持平稳，现银星实单价格在 5050-5070 元/吨，加针供应量依旧不多，北木高企在 5500 元/吨，月亮 5150-5200 元/吨，凯利普现货仍难寻，价格高端运行，在 5480 元/吨左右，马牌、雄狮 5050-5100 元/吨，先锋卷筒 4850-4900 元/吨，万宝路 4950-5000 元/吨。

阔叶浆市场疲软，整体现货供应量尚可，相对需求而言，依旧供大于求，由于近期交投较淡，市场行情略显疲软，其中巴桉市场行情较前期有所回落的，贸易商报价坚挺度不够，其他货源紧俏资源价格较高，商家卖缺心态。目前市场含税参考价：金鱼、鹦鹉 4100 元/吨，公牛 4050 元/吨，白龙 4050 元/吨，小鸟 4100 元/吨，安华 4000 元/吨，阿尔派货源紧缺，价格高企。听闻乌拉圭新浆将会在月底到货，市场压力加大，竞争激烈。

本色浆市场需求清淡，资源持续有限，贸易商除维持老客户需求之外，走货情况较冷淡，而市场行情弱势维稳，目前市场含税参考价：金星 5050-5100 元/吨，乔本 5500 元/吨，KPAQ4400 元/吨，龙威 4300-4350 元/吨，乌本块 2950-3000 元/吨，辛普森 4700 元/吨。

化机浆市场交投清淡，货源供应量尚可，下游工厂近期纸品走货不佳，开工率不足，需求低迷，贸易商报价弱势维稳，目前市场含税参考价：佳维 4150 元/吨，昆河 4150-4200 元/吨。

俄浆市场交投情况一般，市场淡季比较明显，工厂寻货气氛较前期明显淡化，贸易商走货情况较清淡，行情维持稳定，目前市场含税参考报价：乌针 5000 元/吨，布针试机浆 4850-4900 元/吨，布阔 4200 元/吨。听闻近期上海港口将会有新的货源到港。

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	5480	-	鲜有
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	
	银星	5070	-	成交价格
	月亮	5150	-	
	马牌	5100	-	
	金狮	5150	-	
	万宝路	4950	-	
漂阔浆	金鱼	4100	-50	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4100	-50	
	凤凰	4000	-	
	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：华南地区针叶浆市场交投情况一般，需求明显清淡，贸易商走货缓慢，货源量处于低位，淡季需求回暖困难，目前市场含税参考价：银星 5050-5100 元/吨，月亮 5250 元/吨，北木 5500 元/吨，马牌 5100 元/吨，凯利普货源依然紧俏，南方松 4950-5000 元/吨。

阔叶浆市场走货承压较大，由于淡季需求较差，贸易商走货缓慢，虽然市场货源有限，但是交投情况低迷疲软，市场行情弱势维稳。目前市场含税报价：鹦鹉、金鱼 4150-4200 元/吨，虎牌 4000-4050 元/吨，公牛 4050 元/吨，小叶 4050-4100 元/吨。

本色浆市场表现依旧清淡，货源供应量持续偏低运行，下游工厂需求难以提振，贸易商走货情况欠佳，小量缓慢走货，行情弱势盘整，目前含税参考报价：金星 5050-5100 元/吨，乌本块 3000 元/吨，KPAQ4350 元/吨左右。

化机浆交投缓慢，贸易商走货积极性一般，由于淡季持续，需求回暖较难，下游工厂开工率不足，纸品走货情况不佳，采购量少且按需采购，而市场行情盘整为主，目前市场含税参考价：佳维 4100-4150 元/吨，昆河 4150 元/吨左右。

俄浆市场行情一般，需求不足情况持续，市场货源供应量尚可，贸易商走货平淡，交投气氛清淡，市场价格弱势维稳，目前市场含税参考价：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	5500	-	
	凯利普	5300	-	本周到货
	乌斯奇、布拉茨克	5050	-	
	银星	5050	-	
	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	-	
	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 6 月欧洲商品浆消费量和库存量双双下降

据 UTIPULP 数据显示，6 月欧洲商品浆的消费量和库存量双双下降。

欧洲商品浆的库存量环比下降 3.5%至 565527 千吨，消费量下降 6.2%至 947952 千吨，据 UTIPULP 的数据显示。

阔叶浆的库存量从 5 月份的 356357 千吨微增至 358294 千吨，漂白针叶浆的库存量从 5 月份的 212408 千吨下降至 190976 千吨。

与 2013 年同期相比，2013 年 6 月份的库存量下降 5.1%，消费量与 2013 年同期 943265 千吨相比增长 0.5%。

供应天数为 18 天，环比下降 1 天，与去年同期相比也减少 1 天。

6.2 四川金红叶纸业有限公司生活用纸项目开工

四川省雅安市“4·20”芦山强烈地震灾后产业恢复重建及“退城入园”市级重点项目——四川金红叶纸业有限公司生活用纸项目正式开工。

四川金红叶纸业有限公司是金光集团 APP 下属生活用纸事业部工厂之一，隶属于金红叶纸业集团有限公司。金光集团 APP 积极响应和配合市委、市政府 “退二进三”政策的实施，将集团原在姚桥新区的金安浆业有限公司制浆工厂和四川金红叶纸业有限公司在建生活用纸项目整体搬迁，由金红叶纸业集团在草坝另行 选址重新投资，建设生活用纸项目。

该项目总投资 12 亿元，占地 695 亩，分两期建设。建成后综合产能将达 12 万吨，预计可实现年销售收入 12 亿元以上，成为金红叶在西南地区重要的生活用纸制造和配送基地。

6.3 中俄合作有利俄罗斯造纸业

俄罗斯工业和贸易部副部长格里戈里·卡拉马诺夫在中国哈尔滨举行的首届中俄博览会期间表示，与中国合作将有助于恢复俄罗斯纸浆造纸工业，目前俄罗斯已经做好准备，在伊尔库茨克州、卡累利阿和西北联邦区建设 5 个纸浆造纸平台。

他说，目前俄罗斯工业和贸易部正与中国有关公司就建设纸浆造纸厂进行谈判，但还存在一些阻碍。主要问题是融资，因为这是长期投资，项目计划为期 9 年-10 年;另外缺乏通往森林的道路。他说，俄罗斯政府采取的扶持森林工业措施正在显露成效，近期将采取促进俄罗斯纸浆造纸领域发展的新措施。

6.4 满城生活用纸企业依托转型升级力求绿色发展

虽然中国的生活用纸市场正经历阶段性的产能过剩，产业集中度不断提升，但是这并不意味着中小企业的消失，中国造纸协会生活用纸专业委员会主任曹振雷表示。

在河北省满城举办的“绿色发展、转型升级，提升满城·华北生活用纸基地持续发展力”的高峰论坛上，曹振雷说中国市场的多元化格局为小企业的发展提供了空间。

这次高峰论坛由河北省保定市满城县政府主办、中国造纸协会生活用纸专业委员会和河北义厚成日用品有限公司共同协办。满城生活用纸生产历史悠久，当地约 100 家企业年产量达 70 万吨，占据了全国生活用纸市场 1/10 的市场份额。

满城主要的生活用纸企业正积极投资新型高速卫生用纸设备提升市场竞争力。河北义厚成正在筹备第二台 2.5 万吨的生活用纸纸机，预计明年投产。公司的第一台 2.5 万吨纸机于今年 5 月顺利投产。同时河北港兴很快要投产一台 1.5 万的生活用纸机，而河北雪松也在 5 月投产了一台 2.5 万吨的纸机。

技术升级

满城当地企业积极开展技术升级引进纸机离不开企业对环境保护以及产品质量意识的提升。长期以来，满城生活用纸企业的纸机规模小，设备落后，产品质量不高，而且污染问题突出。

随着社会各方对环境的关注，中国政府全面加强了对污染的管控，每年都在全国范围内大规模地开产落后产能淘汰工作，以推进清洁生产。同时，困扰中国多 地尤其是华北地区的严重雾霾也促使政府正采取各种措施以改进空气质量。去年冬天，满城的生活用纸企业在空气污染尤为严重的一段时间就采取了停产措施。为了 进一步推进环境保护，当地政府也敦促企业改造燃煤锅炉，使用天然气清洁能源。

而河北义厚成也成为了满城第一家使用天然气作为动力能源的纸厂，为当地企业起到了带头示范作用。虽然燃气的成本高于燃煤，但是公司表示从长远来看，使用清洁能源浆有助于企业的可持续发展。

今年 4 月，国家修订了环境保护法，法律将于 2015 年 1 月日起施行。被称为“史上最严”的新环保法将不仅加大保护力度，还将加大惩处力度。

随着环境问题得到更多关注，义厚成以及其他满城生活用纸企业的新型纸机将更加高效节能，更好地发挥满城的地域优势。

满城的区域优势

生活用纸协会的数据显示生活用纸的行业集中度正在不断提升，2013 年全国四大主要生活用纸厂家的产量占据了全国生活用纸总产量的 30.7%，销售额也占 据了全国生活用纸销售额的 35.4%。而在 2010 年，四大主要企业在产量和销售额方面占据的份额分别为 22.6%和 27.9%。

但是中国生活用纸的产能主要集中在东南沿海地区，而华北地区生产厂家多数规模较小。满城毗邻北京和天津，这两座城市人口合计约 3500 万；加之“京津冀一 体化”的规划，这些都为满城生活用纸企业提供了发展机遇。因此，曹振雷表示满城的企业应该更多关注产品的质量和品牌，而不是一味通过价格战来竞争。

中国生活用纸快速发展

中国的生活用纸行业近年来发展迅猛。生活用纸协会的统计显示2013年中国生活用纸消费量和产量分别达到604万和681万吨，比2012年分别上升7.2%和8.5%。

2013年，中国生活用纸的人均消费量达到4.4公斤，接近于全球平均水平4.5公斤。而在2008年，中国生活用纸的人均消费仅为3.0公斤。

生活用纸行业的快速发展也吸引了大量投资。除了满城地区企业的积极扩展，未来两年仍将有大量新产能陆续投放市场。恒安集团计划在2015年底前投产8台6 万吨纸机。中顺纸业今年5月在广东罗定新厂投产了一台6万吨卫生纸机，第二台6万吨纸机也将很快投产。赣州华劲继去年投产一年6万吨纸机后，又于今年3月 投产第二台6万吨卫生纸机。

此外，新的投资者也正积极进入生活用纸领域。太阳纸业的第一台6万吨纸机于6月开机，第二台的6万吨产能将于明年释放。包装纸企业浙江景兴也将于下半年投产一台2.5万吨的卫生纸机，第二台2.5万吨纸机浆与明年投产。

河北义厚成日用品有限公司

河北义厚成日用品有限公司成立于1998年，创立之初主要生产卫生巾、护理垫和湿巾等一次性卫生用品。经过多年发展，公司旗下的“女主角”、“妮好”等品牌已经成为北方市场的知名品牌。

公司于2012年进军生活用纸市场，一期首台2.5万吨生活用纸纸机于今年5月顺利投产，第二台计划明年投产。两台设备均为幅宽2.8m，车速1600m/min。二期计划在引进两台6万吨纸机。

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