

国产浆周报（2014.7.12-7.18）

概述：本周国产浆市场依然低迷，近期下游纸厂纸品交投较淡，浆的需求也随之放缓、缩量，而浆厂年度检修也在此期间，但是检修时间较短，淡季状态依然持续，浆厂库存量客观，走货压力较大。而经济大环境仍然不佳，需求暂时较难回暖，预计下周国产浆仍是疲态走势，行情或震荡运行为主。

一、国产浆市场简况

表 1：国内木浆厂家情况表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	备注
针叶浆	南宁凤凰	4800	实单实谈
阔叶浆	云南云景	4300	价格稳定
	广西贺达	-	暂未开机，销售库存
	湛江晨鸣	3900	基本自用，少量外售
	广东鼎丰	4100	-
	柳州两面针	4100	持稳
	金海浆纸	4000	龙牌，自用为主
	广西华宇纸业	3950	
化机浆	龙丰纸业	3700	基本自用，少量外销
	南宁金浪浆业	3950	-
	中茂圣源	3600	湿浆
	山东正大	3600	
	江苏金利达	3500	湿浆
	郴州裕农	3200	-
	广西金桂	4250/4350	自用为主
	福建腾荣达	4000	价格持稳
	沧州木纤维公司	2900	风干浆
	德州泰鼎新材料	3200	风干浆
本色浆	青山纸业	4900	
	宝庆恒达	4000	
	玖龙兴安	4800/4700	
	宝庆联纸	4200	

数据来源：中纸在线信息部

表 2：国内非木浆厂家情况表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	备注
甘蔗浆	广西凤糖	3850	湿浆
	广西东糖	3900	湿浆
	广西博冠	3800	湿浆
	广西南华	3850	湿浆
	南宁华泽浆纸	4100	漂白浆板
	永鑫华糖	3900	湿浆
	广西贵糖	3750	湿浆
竹浆	西龙纸业	4300	
	贵州赤天化	4200	漂白
	永丰	4600	漂白
	理文造纸	4500	漂白
	云南云景	4500	漂白
	四川安县纸业	4200	本色竹浆
		4300	漂白竹浆
	四川凤生纸业	4500	漂白
	四川环龙集团	4000	本色
草浆	河北资通	2700-2800	本色湿浆 价格持平
	沁阳昊林纸业	2100	本色草浆，出厂未税
	河南济源嘉禾木	2000	本色草浆
	洛阳源宇植物纤维	2900	本色草浆，未税
	菏泽中承纸业	2000	本色草浆
苇浆	振兴生态	3800	湿浆，浆板 4000
	河南惠宁	4200	漂白浆板

数据来源：中纸在线信息部

二、国产浆市场分析及后市展望

本周国产浆市场依然低迷，近期下游纸厂纸品交投较淡，浆的需求也随之放缓、缩量，而浆厂年度检修也在此期间，但是检修时间较短，淡季状态依然持续，浆厂库存量客观，走货压力较大。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，需求暂时较难回暖，预计下周国产浆仍是疲态走势，行情或震荡运行为主。

近期国产桉木浆厂排产不足满产，下游工厂开工不足，随着酷暑的来临，纸品市场生意无好转迹象，反而更加清淡，纸品行情持续疲软，工厂库存量也较为可观，浆厂因需求不足，不能达到满负荷生产，并且国产木浆产能较大，浆厂走货压力较大，行情疲态难以缓慢，目前市场主流价格桉木浆到厂 4000 元/吨左右，漂针浆出厂价在 4700 元/吨左右。

竹浆市场依旧低迷，下游工厂纸品生意不佳，行情疲软、下滑，竹浆需求不足，交投欠佳，行情弱势走低，竹浆厂库存量尚可，淡季明显，走货以维持老客户为主，交投难以放量，目前市场主流出厂价在 4500 元/吨左右。

广西地区甘蔗浆市场虽然原料蔗渣依然紧张，但是近期下游工厂生意不佳，采购较前期速度放缓，市场略显疲软，而浆厂排产基本稳定，由于原料紧张状态将会持续，因此浆厂表示虽然目前需求略软，但是走货压力不大，目前主流出厂价在 3700-3750 元/吨，省外走货价格稍高。

三、宏观信息

1、国产甘蔗浆高价格或不可持续

近期广西壮族自治区因糖价走低，糖厂和蔗农之间白条现象严重，导致蔗农积极性降低，从而减少了甘蔗的种植面积，加之前期浆厂在榨糖季节将部分甘蔗渣 烧锅炉，从而使得现阶段甘蔗渣原料供应偏紧，广西地区制浆厂出现抢购蔗渣原料的现象，导致蔗渣收购价格上涨，相比 2013 年每吨提高了近 150 元。由于原料、人工和其他成本的上涨，制浆企业提价意愿强烈，浆价因此居高不下。从 2014 年 2 月起，甘蔗渣湿浆每吨高达 3800 元-3900 元，浆板每吨 4000 元，创最近两年新高。

近期虽是行业淡季，下游成品纸市场产销情况欠佳，但甘蔗浆价格仍旧坚挺，基本仍在每吨 3700 元-3800 元高位盘整，部分浆厂甘蔗浆报价甚至超过 木浆。进入 8 月份生活用纸销售旺季后，甘蔗浆价格还将会有继续上调可能。但即使是如此高的价格，由于原料、人工和其他成本的上涨，制浆企业产能倒挂，还是 未能实现赢利。

目前，广东、广西地区的部分浆厂甘蔗浆报价甚至超过了木浆，而下游成品纸的销售情况却并不乐观。这是因为全国性的产能过剩，竞争激烈，市场价格一路 走低，生活用纸企业的盈利空间也被不断压缩。随着人们生活水平的提高，生活用纸原料的结构变化也在逐步调整，纯木浆纸大量被接受，消费者享受到高质低价的 产品，可能导致使用甘蔗浆的原纸企业转而替换使用木浆。

另外，国际、国内阔叶浆产能的不断释放，部分阔叶浆价格每吨已跌破 4000 元，中长期看阔叶浆价格将处于下行区，势必冲击影响甘蔗浆的价格走势。预 计未来，非木浆的优势除了废纸外将逐渐走低被压缩，进口木浆的价格则将趋向合理化、大众化，而日后甘蔗浆供不应求随之逐渐减缓，价格高企现象也将逐渐走 低。

2、我国纸及纸板生产 和消费量居全球第一

近日，中国(上海)国际印刷周发布《中国印刷用纸报告》，中国纸及纸板产量占亚洲总产量的56.32%，中国纸及纸板的生产量和消费量分别约占全球总量的1/4，均居全球第一，中国成为世界造纸大国和用纸大国，成为全球造纸和印刷最重要的成长型市场。

据中国造纸协会统计调查测算，2003年间，中国印刷用纸生产总量由约2700万吨增加到约5000万吨，占全国纸及纸板生产总量50%;中国印刷用纸消费总量由约2900万吨增加到约4800万吨，占全国纸及纸板消费总量49%。同时，中国印刷用纸产品结构有所优化，高档印刷品和新功能印刷品的用纸比例不断增加，更好地满足了市场多元化的需求。

2003年至2013年间，新闻纸产量年均增长5.7%，增速低于印刷用纸整体水平，显示报纸用纸量呈现下降趋势。据中国新闻出版研究院副院长刘拥军介绍，书刊印刷用纸和报纸印刷用纸开始分化调整。涂布印刷纸产量在印刷用纸中所占比例从2003年的8.9%提高到2013年的15.4%，表明高档书刊印刷用纸量在不断提升，读者对书刊的环保要求明显提高。

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