

中纸在线纸浆周报（2014.7.19-7.25）

概述：本周纸浆市场仍较低迷，现货整体供应量处于一般，而近期的行情较前疲软、趋于弱势，贸易商心态一般，难言乐观，虽然经济疲态缓慢改善中，但是仍处于不景气状态，并且近期浆市仍是利空消息多于利好消息，现货无拉涨动力存在，预计下周纸浆市场仍是以弱势震荡运行为主。

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
	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	575	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	680	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25日漂白针叶浆价格指数为110.13，较上周下降0.17个点，较周期内最高点114.20下降3.56%。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 2014-7-25

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25日漂白阔叶浆价格指数为91.64，较上周下降0.22个点，较周期内最高点103.92降低了11.82%。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 2014-7-25

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



本周纸浆市场仍较低迷，现货整体供应量处于一般，而近期的行情较前疲软、趋于弱势，贸易商心态一般，难言乐观，虽然经济疲态缓慢改善中，但是仍处于不景气状态，纸浆市场短期内需求难以提振。而各地区市场表现如下：

华北地区纸浆市场表现不太乐观，由于下游工厂生意欠佳，价格频频走低，对于成本的压力增加，采购进口浆的量缩减，并且纸品库存量可观，采购速度放缓，纸浆市场整体交投情况较冷淡，贸易商实单成交价略有阴跌。其中针叶浆市场现货有限，交投趋于更加清淡，商家实单走货价格稳中下滑，幅度较少，乌针成交价在 4850-4900 元/吨之间，银星实单价在 5000-5050 元/吨之间；阔叶浆市场虽然盘面表现平稳，但是实际走货价格暗降，巴桉现货行情较前期坚挺度走软。

山东市场浆市表现基本持稳于上周，市场资源量相对充足，交投气氛相较其他市场略好，但是市场难以避免淡季的影响，实单成交量也较一般，贸易商走货速度一般，市场报盘维持稳定，部分贸易商表示，实单价格再商谈。其中针叶浆相较其他浆来说，交投情况略好，贸易商持货多数都是二类和三类浆，高端浆种较少，商家出货虽然较旺季时期清淡，但是走货速度相对尚可，市场行情平稳，譬如：银星近期保持在 5000 元/吨左右；而阔叶浆目前现货供应充足，交投显一般，行情疲软，商家以实单商谈为主，现巴桉价格基本在 4100 元/吨以下；本色浆现货不多，需求也较清淡，整体交投较为平淡，金星资源紧缺，商家报价以弱势维稳为主，波动较小；化机浆近期走货有压力，现货供应充足，需求不佳，行情弱势趋软，实单稳中暗降。

自本周开市以来，华东地区纸浆市场交投情况略显冷淡，虽然整体现货供应量仍显一般，但是需求的不足，使得市场资源量表现充足。近期浆市行情表现疲软，贸易商心态不在坚挺，报价虽稳，但实单可谈，成交价稳中有所回落，其中，针叶浆市场来说，现货有限的前提下，商家走货仍然缓慢，实单价格较前稳中略降，商家适价走量；阔叶浆相对针叶浆供应略显充足，尤其巴桉供应量较前期增多，行情也表现疲软，目前巴桉主流价格在 4000-4100 元/吨，而阔叶浆阿尔派现货紧缺，基本处于无货状态，听闻价格在 4600 元/吨左右；本色浆市场现货供应持续不多，但是相较其他地区供应量来说，供应充足，然而近期市场较淡，交投疲软，实单价格可谈，其中金星成交在 5050 元/吨左右；化机浆市场需求不佳，酷暑时期，贸易商出货积极性也一般，现货资源量尚可，商家市场报盘平稳，目前佳维、昆河 4150 元/吨左右，实单可谈。

华南地区纸浆市场需求继续平淡，而贸易商市场报盘基本弱势维稳，除针叶浆现货相对充足外，整体供应量表现一般，下游工厂需求低迷，市场仍处于供大于求状态，然而近期市场暂无利好消息。目前针叶浆港口到货，现货略显偏多，需求的不足，使得贸易商走货清淡，行情基本稳定，商家心态坚挺；其他浆现货量一般，淡季时期，需求难以提振，市场表现平淡，行情弱势维稳，其中阔叶浆市场由于华南市场桉木浆厂较多，产能较大，因此交投压力较大，但是商家报盘稳定，本色浆行情基本持平上周，化机浆供应充足，市场略走软。



由于淡季时期，利空消息仍多于利好消息，现货无拉涨动力存在，预计下周纸浆市场仍是以弱势震荡运行为主。

(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淡，市场供货量尚可，然而市场需求寡淡，下游纸厂接货意愿不强，本周报价暂无波动，实单走货平平。银星持稳于 5000 元/吨，马牌 5050 元/吨，狮牌 5100 元/吨，月亮 5100 元/吨。俄浆市场库存量一般，本周报价平稳，乌针 4950 元/吨。

阔叶浆走货持稳疲软，市场货量供大于求，商家走货压力显著，市场寻单不多，下游纸厂多以小单走货，目前公牛 4000 元/吨，金鱼 4100 元/吨，小叶硬杂、小叶相思 3950-4000 元/吨，布阔 4250 元/吨。

本色浆货量依旧有限，多数本色浆种售罄，市场交投平稳，少量金星报价 5100-5150 元/吨，龙威 4450 元/吨，GP4400 元/吨。

化机浆维持供需平衡，下游工厂需求稳定，本周佳维到货量增多，目前含税价：佳维 4100 元/吨，昆河 4150 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	-	-
	鸚鵡	4100	-	-
	金鱼	4100	-	-
	硬杂、相思	4000	-	-
	公牛	4000	-	-
本色浆	金星	5100	-	-
	乌本块	3000	-	-



	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：华北地区针叶浆走货压力依然显著，下游纸厂库存消耗缓慢，采购力度有限，本周华北地区针叶浆报价多数稳定，实单交投暗跌，成交多以俄浆、银星为主，俄浆市场库存偏低，而因市场交投气氛低迷，乌针报价走低 50 元/吨，目前乌针 4900 元/吨，银星 5050 元/吨，狮牌、马牌 5100-5150 元/吨。

阔叶浆市场库存量一般，然而走货依旧寡淡，本周价格稳中趋软，成本伴随着走货不畅，盈利空间受到压制，目前布阔 4200-4250 元/吨，公牛 4050 元/吨，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	4900	-	
	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仍然平静，交投情况略显缓慢，市场现货资源依旧有限，现处于酷暑时间段，下游工厂的开机率不高，而贸易商出货的积极向也一般，市场报价维持平稳，目前市场含税参考报价：银星 5050-5100 元/吨，北木 5450-5500 元/吨，月亮 5150 元/吨，雄狮、马牌 5050-5100 元/吨，凯利普现货仍紧缺，万宝路 4950 元/吨。

阔叶浆市场行情弱勢盘整，市场交投情况低迷、疲软，而现货供应量相对充足，贸易商走货缓慢，生意欠佳，目前市场含税参考报价：金鱼、鸚鵡 4100 元/吨，公牛 4050 元/吨，白龙 4050 元/吨，安华 4000 元/吨，小鸟 4100 元/吨。其中常熟现货供应相对较多。

本色浆市场表现继续平淡，交投情况一般，贸易商报价维持稳定，目前市场含税参考价：金星 5050-5100 元/吨，乔本 5500 元/吨，乌本块 2950-3000 元/吨，KPAQ4400 元/吨，辛普森 4700 元/吨。

化机浆市场需求疲软，现货供应量相对尚可，交投一般，市场行情弱勢盘整，贸易商心态一般。目前市场含税参考报价：佳维、昆河在 4150 元/吨左右。



俄浆市场交投平平，贸易商走货一般，市场现货相对较为充足，商家供应基本稳定，下游需求清淡情况暂难以改善。目前市场含税参考报价：乌针 5000 元/吨，布针 4950-5000 元/吨，布针试机浆 4850-4900 元/吨，布阔走货缓慢，价格在 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	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	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鸚鵡	4100	-	
	凤凰	4000	-	
	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乔本	5450	-	
	龙威	4350	-	
	乌本块	2950	-	
	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清淡，现货供应相对充足，贸易商走货一般，行情暂维持平稳走势，目前市场含税参考报价：银星 5100 元/吨，北木 5350 元/吨，凯利普货源依然不多，鲜有报价；马牌现款 5100 元/吨，美金价 700 美金；万宝路 4950-5000 元/吨左右。



阔叶浆市场行情持续弱势盘整，下游工厂纸品生意较清淡，采购原料放缓、缩量，而贸易商报价基本稳定，波动甚微，现货资源量一般，走货显压力。目前市场含税参考报价：鸚鵡、金鱼 4200 元/吨，公牛 4050 元/吨，小叶 4000-4050 元/吨。

对于本色浆市场来说，整体供应量有限，而华南市场同样现货不多，但是需求也较为清淡，贸易商走货一般，市场报盘弱势盘整，淡季加上酷暑，需求提振较难。目前市场含税参考报价：金星 5050-5100 元/吨，乌本块 3000 元/吨，卷筒 KPAQ4400 元/吨。

化机浆行情趋弱，现货供应量充足，而需求略显冷淡，交投缓慢，贸易商走货欠佳，市场报盘弱势走软，目前市场含税参考报价：佳维、昆河在 4100 元/吨。

俄浆市场交投情况也难逃清淡，行情疲软，商家走货平平，市场报盘弱势维稳，现货供应量一般，目前市场含税报价：乌针 5050 元/吨，布针 5000 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	-	现货较少
	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	-	
	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 中国造纸业已经迎来“质变”的契机

在经历了 30 多年的快速发展之后，中国造纸业在最近几年进入了“失速”阶段。趋缓的宏观经济形势、更加严厉的监管环境、愈加激烈的市场竞争……这些都给了造纸企业越来越大的压力。但是从另一个层面来说，这种大环境的改变，恰恰为中国造纸行业整体进行“质”的提升提供了良好的契机。

行业的发展与国家整体宏观经济的发展密不可分，对于造纸业来说，随着中国宏观经济形势的放缓，行业同样需要进行调整。中央政府对中国经济发展提出的“调结构”、“稳增长”的发展基调同样适用于造纸业。观察 2013 年中国造纸行业的运行数据，我们可以发现，尽管从数据上看，产销情况基本稳定，但是从市场需求，消费量、产能增长、企业盈利等诸多方面来看，疲弱成为了造纸行业整体发展的关键词之一。

在这种局面之下，不管是中央政府还是企业自身，都已经开始了相应的行动。

以往大规模投资、大规模增加产能带来的最显著的后遗症就是大量的待淘汰落后产能，对此，中央政府在“十二五”规划中已经有相应的提及，在工信部公布的 2014 年淘汰落后产能任务中，给造纸业定出的目标是 265 万吨。这个数字，一方面体现出了造纸业淘汰落后产能的任务之艰巨，另一方面也体现出了以往造纸业发展之“豪放”。

除了落后产能之外，环保更是造纸业必须要严肃对待的重点问题。从中央到地方，各级政府对于环保问题都给予了高度的重视，最新的媒体消息显示，环保部正在制定落实《社会信用体系建设规划纲要(2014-2020 年)》的实施意见，未来企业的环保信用情况或直接与银行信贷、差别水价、差别电价等经济手段挂钩。不难看出，未来在环保上，无论是从相关法规的制定，还是具体实施、监管环节，造纸企业都将面临越来越严厉的监管环境。“绿色环保”将会成为中国造纸业的未来发展目标及特色标签。

大环境带给行业及市场的影响，企业自然是第一受众群体，因此在上述局面之下，很多造纸企业都采取了应对措施，以求在目前疲弱的环境之下能够继续站稳脚跟，或是寻找突破口，实现逆势的突破。在国际浆纸网的分析师看来，目前的这种疲弱局面，实际上对于整个造纸行业综合实力的提升，是有着极大的助推作用的。

在当初中国造纸业处在飞速发展阶段的时候，企业们更多要做的是建设、生产。在供不应求的大好形势下，恐怕很少有企业会将眼光放得很长远，行业整体的繁荣景象，在一定程度上掩盖了行业内部诸如技术水平落后，产品同质化等问题。而随着行业的疲弱，上述问题都逐渐浮出了水面。现今造纸业所处的，



正是一个行业由低水平重复建设的粗放发展模式向更高层次进军的必经之路。大环境的改变，使得企业不得不去更多的思考今后的出路，这种倒逼的覆盖面是全行业性的，企业要么想办法提升自身的核心竞争力，走出困境，要么就只能被淹没在市场竞争的大潮中。这种整体性的企业核心竞争力的提升，才使得中国造纸行业整体的综合实力有了提升的可能，从而在根本上有了质的飞越。

6.2 2014 年首批淘汰名单涉 398 万吨落后和过剩造纸产能

7月21日：工信部于近日公布了2014年工业行业淘汰落后和过剩产能第一批企业名单，其中造纸产能共计397.57万吨。工信部要求地方政府力争在今年9月底前关停列入公告名单内的生产线，并确保在年底前彻底拆除淘汰，不得向其他地区转移。

此次名单中造纸行业涉及17个省，其中需淘汰产能总量最大的省份为浙江（79.76万吨），其次分别为湖南（51.71万吨）、河北（50.55万吨）、广西（48.91万吨）和山东（39.85万吨）。

名单包含221家造纸企业，其中包括两家上市企业，分别是晨鸣纸业和华泰股份。需淘汰产能总量最大的企业为东营华泰清河实业有限公司，需淘汰1条年产能13万吨的化学芦浆制浆生产线。另外还有两家企业安排淘汰产能总量达到10万吨，分别是江门甘蔗化工厂（集团）股份有限公司（11.3万吨）和浙江富乐纸业有限公司（10万吨）。

今年5月工信部公布了2014年淘汰落后和过剩产能任务，为造纸行业设定的任务量为265万吨。此次公布的第一批具体名单需淘汰产能数量已经远远超过之前设定的目标。第一批名单尚未涵盖河南、江苏等造纸大省，根据往年经验，后期工信部还将公布第二批企业名单，届时淘汰产能规模将进一步扩大。

2014年截止到目前，工信部公布的造纸行业淘汰落后和过剩产能总量明显小于过去几年设定的目标量和实际完成量。根据工信部公布的数字，2011年和2012年全国实际淘汰造纸产能分别为831万吨和1057万吨。2013年的淘汰目标量为742万吨，实际执行结果还未发布。

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。

6.3 投资拉动多省 GDP 增速回升 “微刺激” 效果初现

二季度各地纷纷加大投资力度，地方经济因此普遍出现回升态势。《第一财经（微博）日报》从10个已经公布经济半年报的省份来看，经济增速大多数回升，但房地产下行压力仍在。

增速普遍回升



广东省统计局 20 日发布的数据显示，上半年广东实现 GDP 30879.09 亿元，按可比价格计算，同比增长 7.5%。这一增幅也比一季度提高了 0.3 个百分点。

广东省统计局综合处处长王文森对《第一财经日报》分析指出，广东经济的回升主要得益于进出口形势有所好转、二季度稳增长下投资的加快以及消费的回升。

数据显示，由于去年一季度深圳外贸出口造假的基数影响，外贸第一大省广东进出口增幅仍是负数，但降幅已大为收窄。6 月份，该省进出口总额 808.3 亿美元，同比增长 2.3%，结束自去年 12 月以来连续 6 个月同比下降的势头。其中，出口 484.4 亿美元，增长 3.8%。

“工业产品进出口的回升，就会带来工业生产有所提升。”王文森说。

王文森预计，从出口的增速、国内市场的拓展以及投资发挥作用等因素来看，预计下半年广东省的经济增长会继续回升的态势。目前粤东西北的投资力度比较大，包括宝钢、石化基地、交通基础设施等都在加快建设，因此下半年的增长会好于上半年。

在广东回稳的同时，其他发布“半年报”的省份也都出现回升态势。云南、湖北、湖南、江西、青海、北京、上海等省市增速均比一季度提高。只有新疆同比出现回落，上半年比一季度回落了 0.2 个百分点。

就整体板块而言，上半年中部板块继续稳健的态势。尤其是位于长江中游的湖南、湖北、江西 GDP 增速均超过了 9%。武汉大学区域经济中心主任吴传清认为，中部沿江几个省份拥有丰富的水资源和平原、庞大的人口和消费市场，既靠近东部可以承接产业转移，又靠近中西部的市场，未来发展潜力和空间最大。

“微刺激”效果初现

增速的普遍回稳与二季度以来中央和地方一系列的微刺激、稳增长政策有关。以云南为例，该省统计局表示，通过狠抓大项目投资和新开工项目，云南省有力扭转了固定资产投资增速下滑势头。

今年 5 月 21 日，云南省重点项目集中开工仪式在昆明高新技术开发区举行。云南省长李纪恒在开工仪式上介绍，云南省集中开工的第一批重点项目有 197 个，总投资达 769 亿元。

上半年，云南省完成固定资产投资 4820.80 亿元，同比增长 18.9%，增速比一季度回升 1 个百分点。投资总量中，项目投资 3542.81 亿元，增长 19.3%。

广东省统计局表示，二季度以来，广东贯彻落实中央的“微刺激”政策，配套推出系列稳增长等举措，并已取得一定成效。例如，广州未来几年将在城市基础设施建设上投入超过 8000 亿元，其中 2014~2016 年计划投资约 4236 亿元。投资总额的七成将进入交通领域。

江西省发改委 6 月 23 日召开发布会宣布，该省面向非国有资本开放 300 个示范项目，总投资 5892 亿元人民币，拟引进社会资本 2701 亿元人民币。此外，江西将出台有效措施鼓励非国有资本进入。



广东省综合改革发展研究院副院长彭澎说，按照投资周期，五六月份一般都是投资加快启动的时期，再加上微刺激的作用，二季度投资增速也就明显加快。接下来，投资领域中，基础设施领域的投资增速仍然会保持比较快的增速。

湖北省统计局副局长、中南财经政法大学教授叶青对《第一财经日报》称，二季度包括湖北在内很多省份经济都比一季度回升，这也说明目前国内经济发展趋势稳中向好，中央一系列“微刺激”、稳增长的作用正逐渐显现。他预计，“微刺激”效果会在三季度进一步显现，下半年各地经济会继续回稳的态势。

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

