

中纸在线纸浆周报（2014.7.26-8.1）

概述：本周纸浆市场持续低迷疲弱，交投情况仍然清淡，暂无好转迹象，其中：针叶浆、阔叶浆交投缓慢，行情稳中略有走跌；本色浆市场弱势盘整；化机浆行情小幅下滑。进入8月份，市场仍处于周期性淡季中，需求提振仍有难度，预计下周市场仍将会维持弱势运行，行情触底反弹暂无可能。具体分析如下：

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	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 8 月 1 日漂白针叶浆价格指数为 109.89，较上周下降 0.24 个点，较周期内最高点 114.20 下降 3.77%。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 2014-8-1

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



中纸在线（苏州）电子商务有限公司

纸浆主编：0512-87662033 QQ：1906704743

2.2 漂白阔叶浆中纸指数 (CPPI)

2014年8月1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 2014-8-1

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

本周纸浆市场交投情况持续清淡，其中：针叶浆市场现货资源量虽然仍然不多，但是下游需求持续低迷，现货交投情况平淡，贸易商走货缓慢，小量为主，实单走货价格小幅缓慢走软，部分浆种现货资源依



中纸在线（苏州）电子商务有限公司 纸浆主编：0512-87662033 QQ：1906704743

然紧缺，价格高企。俄浆现货供应整体一般，而下游需求也较疲软，市场基本面暂难以改善，但是从保定纸浆库存来看，本月底与上月低库存量基本不变，供需逐渐向平衡方向转变，市场或将逐渐向好。

阔叶浆市场相对来说供应充足，但是部分浆货源紧张，其中巴桉鹦鹉、小鸟现货不多，而近期由于市场较为平淡，行情在缓慢走低，降幅在 20-30 元/吨，另有商家因资金紧张而低价走货。工厂也因成本问题，寻低价货源较多，但是低价货源有限，采购量难以放量。印尼小叶浆在月底宣布封盘，本轮销售任务完成，成交较上轮上涨 5-10 美元/吨。

本色浆市场基本弱势维稳。下游需求情况仍不佳，贸易商走货缓慢，部分仍是维持老客户走量，近期行情波动不大，现货供应量仍是一般。

化机浆市场行情略有下滑。近期由于港口新近货源集中到港，导致现货资源供应过剩，贸易商本就走货缓慢，现走货压力加大，行情小幅下探，但是走货速度未见提升。目前市场参考价：佳维 4000-4100 元/吨，昆河 4100 元/吨。

后市预测：进入 8 月份，市场仍处于周期性淡季中，需求提振仍有难度，预计下周市场仍将会维持弱势运行，行情触底反弹暂无可能。

(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：山东地区本周针叶浆延续上周行情，报价未有波动，市场整体需求寡淡，实单走货平平，银星 5000 元/吨，马牌 5000 元/吨，狮牌 5050 元/吨；俄针市场货量一般，交投平稳，目前乌针 4950 元/吨，布针正品 4900 元/吨。

阔叶浆本周阔叶浆价格暂未调整，市场走货持续平淡，走货压力依然显著，市场多以小单走货，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。

本色浆可售种类不多，然而造纸行业处于市场淡季，交投价弱势盘整，商家心态一般，多为观望心态，目前含税价：金星 5100 元/吨，乔治王子 5400 元/吨，龙威 4450 元/吨，GP4400 元/吨。

化机浆本周持续上周降后价格，交投稳定，市场暂维持供需平衡，目前含税价：佳维 4100 元/吨，昆河 4100-4150 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	5000	-	-
	狮牌	5050	-	-



	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	-
	银星	4950	-	-
漂阔浆	明星	4050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4250	-	-
	鹦鹉	4100	-	-
	金鱼	4100	-	-
	硬杂、相思	4000	-	-
	公牛	4000	-	-
本色浆	金星	5100	-	-
	乌本块	2950	-	-
	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依旧平平，下游纸厂整体需求清淡，成品库存较高，采购力度有限。俄浆市场库存偏寡，然而因市场需求不足，未能提涨，延续上周价格，目前含税价：乌针 4900 元/吨，实际成交也在此价格附近；银星报价平稳，5050 元/吨；狮牌、马牌 5100-5150 元/吨。

阔叶浆本周报价波动不大，市场交投依旧寡淡，阔叶浆市场库存量一般，商家心态一般，多为观望心态，目前含税价：布阔 4200-4250 元/吨，公牛 4050 元/吨，龙牌 3950 元/吨，虎牌 4000-4050 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	虎牌	4000	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	公牛	4050	-	

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行情平稳运行，整体交投仍较清淡，现货供应量依然有限，但是需求不足，贸易商走货平淡，市场报盘维持稳定，实单价格可谈。目前市场含税参考价：银星 5050 元/吨，北木 5400 元/吨，凯利普 5450-5480 元/吨，月亮 5100 元/吨，狮牌、马牌 5050 元/吨。

阔叶浆市场持续交投疲软，市场现货供应量尚可，现货仓储地不一，行情弱势盘整，商家走货缓慢，仍以小货量交投为主，目前市场含税报价：金鱼、鹦鹉 4080 元/吨左右，公牛 4050 元/吨，泰国凤凰 4000 元/吨，安华 3900 元/吨，白龙 4050 元/吨，实单可谈。

本色浆市场持续疲软，现货供应量虽然有限，但是需求不足，供应量表现相对充足，贸易商走货清淡，行情略显疲软，商家心态一般，目前市场含税参考价：金星 5000-5050 元/吨，高端报 5200 元/吨，乔本 5500 元/吨，KPAQ4400 元/吨，乌本块 2950-3000 元/吨，龙威 4280 元/吨，塞亚斯基现货较少。

化机浆市场行情稳中走软，现货供应量相对充足，而需求持续不足，交投情况低迷，贸易商报价较前期略有下滑。目前市场含税报价：佳维、昆河 4100 元/吨左右。

俄浆市场交投情况平平，现货供应量稳定，商家走货一般，市场行情走势平稳，目前含税参考价：乌针 5000 元/吨，布针 4950-5000 元/吨，布针试机浆 4850-4900 元/吨，布阔 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	5400	-	
	凯利普	5480	-	鲜有
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	
	银星	5050	-	成交价格
	月亮	5100	-	
	马牌	5050	-	
	金狮	5100	-	
	万宝路	4950	-	
漂阔浆	金鱼	4080	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4080	-	
	凤凰	4000	-	
	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5050	-	



	乔本	5450	-	
	龙威	4350	-	
	乌本块	2950	-	

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需求依旧平淡，现货供应量相对充足，贸易商走货情况一般，交投量低位运行，商家报盘波动不大，目前市场含税参考价：银星 5100 元/吨，北木 5350 元/吨，月亮 5200 元/吨，马牌 5100 元/吨，凯利普现货有限，南方松 4900 元/吨。

阔叶浆市场整体交投情况依旧清淡，现货供应量尚可，贸易商走货缓慢，市场报盘弱势盘整，市场实单交投小量，目前市场含税参考价：金鱼、鹦鹉 4150-4200 元/吨，公牛 4050 元/吨，小叶 4050 元/吨。实单可谈。

本色浆市场交投疲软，贸易商持货量持续有限，而下游需求维持低迷，交投情况平淡，部分商家维持老客户走货，市场行情弱势运行，目前市场含税参考价：金星 5050 元/吨左右，乌本块 2900 元/吨，KPAQ4400 元/吨。实单实谈。

化机浆市场交投平平，现货资源充足，行情疲弱，贸易商走货情况一般，心态平淡，市场淡季依旧持续，需求情况改善较难。目前市场含税参考价：佳维、昆河 4050-4100 元/吨。

俄浆市场需求一般，下游工厂纸品生意仍较清淡，采购意向不稳，短期内市场需求仍难以放量，贸易商对后市心态一般，行情弱势盘整。目前市场含税参考报价：乌针 5000-5050 元/吨，布针 4950-5000 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	5350	-	
	凯利普	5300	-	现货较少
	乌斯奇、布拉茨克	5050	-	
	银星	5050	-	
	南方松	4900	-	
漂阔浆	公牛	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4150	-	



	金鱼	4150	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乌本块	2950	-	

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 生活用纸产能投放加重供需压力价格跌幅 2.78%

据报道，目前生活用纸已经是居民生活所需的必需品，加之国内经济稳步发展，所以近几年造纸相关及造纸以外的企业涉足生活用纸生产的现象比较普遍。例如景兴纸业年产能 1.2 万吨由宝拓和佐佐木合作的喷浆纸机、云南云景年产能 3 万吨韩国三养喷浆纸机将于 8 月份投入生产，标志又有两家造纸相关企业正式进军生活用纸市场。

虽然近年来生活用纸需求增长相对明显，但因行业产能释放较为集中、供应量快速增加，所以造成近几年纸价持续下行。数据显示，2014 年 1 月份，木浆 原纸均价在 7200 元/吨，目前已经降至 7000 元/吨，降幅达到 2.78%。根据了解，2014 年之后已宣布立项的新增产能约 333 万吨，庞大的新增产能将令生活用纸市场供需失衡的问题继续恶化。

建议纸企应集中精力与资金塑造成品纸品牌，尽量避免通过降价来换取市场份额的竞争方式。

6.2 2014 年 6 月全国纸及纸板产量为 1038.2 万吨

国家统计局最新数据显示，2014 年 6 月全国纸及纸板产量为 1038.2 万吨，同比增长 3.4%;2014 年 1-6 月纸及纸板累计产量 5953.3 万吨，累计增长 3.3%。

6.3 造纸业淘汰落后产能供需矛盾难解

工信部近日公布了 2014 年首批淘汰落后和过剩产能企业名单，涉及 15 大行业，其中水泥行业以 381 家企业居首，造纸和铁合金分列二、三位。根据名单统计，造纸行业 2014 年年底前共需淘汰约 397 万吨产



能。此次工信部要求列入公告名单内企业的生产线(设备)在 2014 年底前彻底拆除淘汰，不得向其他地区进行转移。

近年来受宏观经济复苏势头较弱的影响，造纸行业需求增速持续在低位维持，供需格局趋弱，行业景气度较为低迷。此次淘汰落后产能能够在客观上小幅缓解 行业供给端压力，但是考虑到部分生产线前期已关停，实际对供给端的影响或将小于数字层面的表现，从而对供需格局的改善程度有限。从细分行业角度看，此次淘汰落后产能仍然主要分布在瓦楞纸和文化纸，考虑到瓦楞纸和文化纸本身产能基数较大，淘汰落后产能虽能缓解行业产能过剩矛盾，但幅度有限。

整体来看，在淘汰落后产能、环保政策趋严和行业景气度低迷的背景下，小企业将加快退出市场，但是造纸行业整体产能伴随着大企业的继续扩张而有所上升，未来造纸行业景气度难以发生实质性改善。

6.4 大兴安岭浆纸变身特种纸

内蒙古大兴安岭浆纸有限公司以技术改造为抓手，扎实推进 7.5 万吨特种纸升级改造项目。

该项目是大兴安岭森工集团(林管局)2013 年投入 1.25 亿元新上的重点项目。目前，纸机主机主要设备安装已完成，附属设备进入安装后期，8 月中 旬将进行单机调试和试生产。这一项目将为该公司提高高附加值产品的比重及产品质量，增强产品竞争力、提高经济效益奠定坚实基础。

该公司采取集中学习和专人参加设备安装工作跟踪学习等方式开展职工培训工作，125 名职工系统学习了纸机工艺技术特性、设备操作规程、设备维护保养规程等技术课程。

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

