

中纸在线纸浆周报（2014.8.2-8.8）

概述：进入8月份，纸浆市场仍然较为清淡，寻货气氛延续淡季状态，整体交投情况较上周没有变化。而纵观历年市场，8月份销售旺季逐步来临，而今年8月份造纸行业上下游仍处于清淡状态，虽然经济逐渐向好，但是利好因素甚少，纸浆“寒冬”市场未见远去的迹象，贸易商心态也逐渐被疲弱的市场所磨平，对短期内市场期望较小。

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8月8日漂白针叶浆价格指数为109.83，较上周下降0.06个点，较周期内最高点114.20下降3.83%。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 2014-8-8

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8月8日漂白阔叶浆价格指数为91.64,与上周基本持平,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 2014-8-8

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



进入 8 月份，纸浆市场仍然较为清淡，寻货气氛延续淡季状态，整体交投情况较上周没有变化。而纵观历年市场，8 月份销售旺季逐步来临，而今年 8 月份造纸行业上下游仍处于清淡状态，虽然经济逐渐向好，但是利好因素甚少，纸浆“寒冬”市场未见远去的迹象，贸易商心态也逐渐被疲弱的市场所磨平，对短期内市场期望较小。

整体市场来看，针叶浆行情维持疲弱状态，虽然现货资源仍然不多，但是下游需求不足，商家走货缓慢，小单交投居多，行情面基本持平于上周。而银星市场相对良好，整体走货量尚可，并且智利 Arauco 最新消息，银星本轮成交价较上轮上周 5 美元/吨，接货商接货情况尚可，销售任务基本完成。

阔叶浆市场表现盘整状态。市场现货量表现不一，其中巴桉鸚鵡和小鸟现货仍然紧俏，市场部分工厂寻货较难，金鱼和公牛资源量相对充足，走货情况一般，贸易商报盘稳中偏弱，实单可谈。阿尔派现货也较少，仅个别商家有货，市场行情较高，其他阔叶浆交投情况平淡，偶有寻货，实单小量。

本色浆市场依然弱势盘整。目前淡季持续，需求量难以提升，现货资源也有限，交投维持平淡状态，贸易商心态一般，市场报盘维持稳中震荡。

化机浆市场供应充足，走货压力较大。由于前期货源集中到港，近期市场货源表现充足，而下游需求仍较少，贸易商走货压力较大，市场行情持续稳中走低，价格波动相对频繁。

后市预测：就目前市场状态来看，下游工厂仍处于低迷状态，纸品库存量较大，纸浆需求短期内仍难以放量，预计下周纸浆市场仍旧维持清淡状态，行情或稳中弱势运行。

(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：山东地区针叶浆延续上周行情，交投弱势持稳，实单走货平平，商家走货压力显增，银星报价持稳于 5000 元/吨，马牌 5000 元/吨，狮牌 5050 元/吨；俄针市场货量尚可，交投平稳，乌针 4950 元/吨，布针正品 4900 元/吨。

阔叶浆市场需求依旧平平，交投价持稳于上周，市场多以小单走货，下游纸厂采购力有限，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。

本色浆本周行情盘整，然而本色浆货源依旧偏紧，市场可售浆种依旧不多，少量金星报价 5100 元/吨，乔治王子 5400 元/吨，龙威 4450 元/吨，GP4400 元/吨。

近期因 7 月货源集中到港，市场供货量充足，然而下游纸厂需求持续清淡，本周交投弱势盘整，佳维报价 4050 元/吨，实际成交价 4000 元/吨；昆河实际报价 4100 元/吨，实际成交略低。

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	4950	-	-
	银星	5000	-	-
漂阔浆	明星	4050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4250	-	-
	鸚鵡	4100	-	-鲜有
	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：华北地区针叶浆交投持续平稳，下游纸厂需求清淡，针叶浆与阔叶浆价差拉大，本周交投价暂未调整，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 5050 元/吨；狮牌、马牌 5100-5150 元/吨。

阔叶浆需求稍有回缓，然而整体交投依旧清淡，市场库存量逐渐减少，目前华北地区布阔货源极少，报价 4200-4250 元/吨，龙牌 3950 元/吨，虎牌 4000-4050 元/吨，北上三菱 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	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：周末，江浙沪地区针叶浆市场交投平静，贸易商心态一般，由于需求持续清淡，出货积极性也较为乏力，整体交投量一般，目前市场含税参考报价：银星 5050 元/吨，北木 5400 元/吨，虹鱼 5300-5350 元/吨，月亮 5100 元/吨，狮牌、马牌 5050 元/吨，万宝路 4900 元/吨，凯利普现货紧缺，听闻报价高企至 5450 元/吨左右。

阔叶浆市场仍是以盘整为主，需求面未见变化，部分浆现货充足，走货显压力，另有浆种现货紧张，实单难以寻到，商家交投情况平淡，目前市场含税参考报价：金鱼 4080 元/吨左右，鸚鵡、小鸟现货紧俏，鲜有报价，公牛 4000-4050 元/吨，安华 3900 元/吨左右，白龙 4000 元/吨，泰国凤凰 4000 元/吨。

本色浆市场依旧疲软，现货资源有限，然而交投情况平淡，需求不足，贸易商走货平平，行情弱勢震荡运行，目前市场含税参考报价：金星 5050 元/吨，乔本 5450 元/吨，虹鱼电子级 5450 元/吨，KPAQ4250 元/吨，乌本块 2950 元/吨，天鹅 E2 在 5500 元/吨，塞亚斯基副品 3000 元/吨，龙威现货紧俏。

化机浆市场行情疲软，现货供应量仍较充足，而需求持续不足，贸易商走货显压力，目前市场含税报价：佳维 4050 元/吨左右，昆河 4100 元/吨左右。

俄浆市场行情弱勢维稳，需求持续一般，贸易商生意平平，现货供应平稳，目前市场含税参考价：乌针 5000 元/吨，布针 4950 元/吨，布针试机浆 4850 元/吨左右，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	5450	-	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	-	
	鸚鵡	4080	-	
	凤凰	4000	-	
	公牛	4050	-	



本色浆	金星	5050	-	
	乔本	5450	-	
	龙威	4350	-	较少
	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行情盘整为主，现货供应相对充足，然而市场需求持续不足，商家交投情况清淡，目前市场含税参考报价：银星 5050 元/吨左右，北木 5350 元/吨，月亮 5200 元/吨，凯利普现货依然紧缺，马牌 5100 元/吨，南方松 4900 元/吨左右。

阔叶浆交投情况依旧低迷，需求提振仍较难，贸易商出货的积极性也一般，市场行情疲弱，商家心态疲惫，目前市场含税参考报价：金鱼 4100 元/吨，鸚鵡现货较少，小叶 4050 元/吨，公牛 4050 元/吨。

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，市场行情弱勢运行，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。

化机浆需求清淡，现货供应相对充足，商家走货缓慢，行情持续疲弱，交投情况平淡，目前市场含税参考报价：佳维 4050-4100 元/吨左右，昆河 4100 元/吨左右。

俄浆现货供应量一般，而市场需求持续清淡，商家走货平平，称生意清淡，行情弱勢盘整，目前市场含税参考报价：乌针 5000-5050 元/吨，布阔现货较少，听闻价格在 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	-	
	鸚鵡	4100	-	
	金鱼	4100	-	



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 造纸行业持续微利 前景不明朗

今年前 5 个月，全国造纸及纸制品行业累计主营业务收入 5415.1 亿元，累计同比增长 7.88%，累计利润总额 242.6 亿元，同比增长 4.37%。但是，2014 年 5 月，全国造纸及纸制品行业共有规模以上企业 6967 家，其中亏损企业 1040 家，同比增长 5.26%，亏损总额 41.37 亿元，同比增长 12.76%。

造纸行业供大于求特别严重，基本上国家淘汰的跟不上产能的增加，双胶纸、铜版纸因为早前产能释放，这两年在消化及淘汰，供给仍远远大于需求，好在基本没有大型的产能投入。但生活用纸和包装纸等因为市场相对较好，前几年新增产能投入非常大，未来局面也很悲观。

下游需求一般，大企业靠补贴，小企业更糟糕。同时，今年银行对造纸行业贷款卡得比较严，下游用户也缺钱，全行业面临资金链紧张的问题。

对于造纸行业来说，当下淡季加之供需关系并无明显好转，纸价承压，所幸原材料价格处于低位以及政府补贴，主要纸企尚有盈利，但亮点企业不多。

6.2 景兴纸业生活用纸生产线试机成功

近日，浙江景兴纸业年产 1.2 万吨生活用纸 PM3 生产线成功开机投料，并顺利引纸上卷！公司董事长朱在龙、项目组组长王梅林莅临现场，并见证了整个开机过程。那一刻，掌声、笑声、欢呼声此起彼伏，成功的喜悦通过各种不同的方式溢满车间，仿佛所有的辛苦与劳累都在激动和兴奋中化作满腔热情，可以肆意挥洒。不只是景兴人，还有纸机供应商和土建安装人员，都在此时此刻分享成功的喜悦，纷纷合影留念，享受这一激动人心的时刻。



PM3 纸机生产线是 6.8 万吨项目的其中一条生产线，主体设备由佛山宝拓制造，分切复卷由宝索配套，制浆设备由川佳供应，设计车速 800 米/分钟，生产定量在 13~45 克/平方米，原料采用 100%蔗渣浆。前期在项目组组长王梅林的统一指挥协调下，通过各个专业组成员的辛勤努力，工艺、设备分班分组进行单机调试，麻雀虽小，五脏俱全，空压机系统、供汽系统、真空系统、通风系统、白水系统、损纸系统一一进行调试运行，能联动的进行联动调试，积极主动去发现问题，解决问题，可以说成功试机是每一滴汗水凝结而成的。

6.3 中巴纸浆市场的“蝴蝶效应”

巴西的一只蝴蝶扇动翅膀，可能会给美国带来一场龙卷风。如今，中国纸厂的“翅膀”已经给巴西的浆厂带来了一场强劲的“龙卷风”。

中巴市场“吹飓风”

5 月下旬巴西媒体一则报道称，由于中国阔叶浆价格下跌，巴西纸浆厂股价相继下跌。据报道，巴西纸浆厂商 Fibria 和 PNA 公司的股价分别下跌 27.3%和 17%。

中国纸浆市场的价格“微风”，跨过太平洋演变成了巴西股市“风暴”，原因有二，一是中国纸浆市场价格还没走出低谷，二是巴西等南美洲国家新建浆厂集中投产。

2013 年，我国造纸业遭遇首次零增长，这对行业来说是一个重要的转折点。

与 2013 年的数据相比，今年形势依然不振。前 4 个月，我国造纸产量仅增长 4.28%，而国产纸浆产量却下降 1.6%。反映在纸浆市场上，2013 年中国纸浆消耗量明显减少，全年减少 2.15%，这是前所未有的情况。中国严重依赖国际纸浆供应，致使世界大约 1/3 的商品浆进口到了我国，2013 年之前每年都保持较高的增长率。但 2013 年，我国进口纸浆涨幅基本停滞。海关统计数据显示，2013 年纸浆进口量同比仅增长 2.31%。

价格方面，进入到 2014 年，中国进口纸浆形势突变，浆价大幅下滑。年初至今，我国市场阔叶浆价格每吨下跌 60 多美元，现货价格以每月下降 100 元的速度下跌。虽然 5 月跌势有所回稳，但未来仍然不能止跌。

与国际纸浆价格走势相比，中国跌幅远超欧洲和美国市场，根据 FOEX 的数据，从年初至 5 月底，欧洲阔叶木浆每吨下降 20 美元，美国市场则上涨 130 美元。

一涨一跌，实则隐含着众多的因素。一位业内人士感慨，浆价对行业会有影响，但不管这些数据如何变，我们更关心企业的盈利情况，企业赚钱我们才会开心。

中外纸浆“齐跟风”

中国造纸行业曾有过 3 次大上快上热潮。那时，造纸机就是“印钞机”，上了纸机就能赚钱。中国市场的巨大蛋糕实在诱人，不仅让中国造纸企业头脑发热，国外企业也是垂涎三尺。特别是国外纸浆企业，近年



来持续投入重金建设新的纸浆工厂，并把销售重心放在中国。今年以来，南美地区就有两个大的纸浆厂投产。今年初，巴西金鱼浆厂 140 万吨阔叶木浆线投产。5 月，斯道拉恩索和 Arauco 公司在乌拉圭的 Montes del Plata 纸浆厂正式开机，年产漂白桉木浆 130 万吨。

目前，全球漂白阔叶木浆的总出口量约在 2100 万吨。2013 年中国进口漂白阔叶木浆 655 万吨。2013 年，巴西出口到中国的纸浆量约为 300 万吨，也就是说，中国进口的漂白阔叶木浆一半是从巴西进口的。中国漂白阔叶木浆严重依赖巴西，反过来说，巴西纸浆的兴衰也与中国市场捆绑。

但是，如今造纸机成了烫手山芋，每个纸种都趋于饱和，想赚钱已经不是那么容易的事了。

巴西和乌拉圭新投产的 270 万吨的产能，显然也是冲着中国市场而来，随着今明两年新增产能的逐步释放，无疑将对中国阔叶木浆市场产生进一步冲击。看来，今年浆价想不跌都很难。

慎追数据“民族风”

为什么南美的“兄弟”会如此看重中国？

中国经济为了转型升级，要淘汰落后产能，造纸业是淘汰落后产能的重点行业。

根据官方数据显示，2012 年及 2013 年两年淘汰的造纸落后产能接近 2000 万吨。相关数据传到国外，南美的纸浆厂商认为，中国淘汰这么多小纸机，一定会新上大纸机；既然是经济转型升级，一定会上高档纸机；既然上高档纸机，一定会增加木浆的使用量。于是，南美浆厂认为赚钱的机会来了，投入大量资金建设纸浆厂。万万没想到浆厂投产了，中国市场却低迷了。

中巴的“蝴蝶”故事，其实只是中国与国际浆纸市场的一个侧面。

中国之前一直被国际浆纸市场左右，浆价高企却无话语权，高依存度一度被上升到国家安全的高度。如今中国在国际市场的地位越来越重要，国内市场上一有风吹草动，都会对国际市场产生影响。但不管市场地位如何变化，市场需求的基本原理不会变。

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

