

国产浆周报（2014. 8. 16-8. 22）

概述：近期国产浆市场较上周基本变化不大，虽然已进入8月份下旬，但是市场仍无回暖迹象，需求依然不足，并且近期行情略显疲弱，浆厂价格低位徘徊，目前浆厂报价整体以盘整为主。由于下游纸品工厂库存依旧较多，纸浆需求短期内仍难以提振，预计下周国产浆市场行情或震荡运行，交投情况或变化不大。

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	
	广西劲达兴	4150	漂白浆板
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（检修中）
	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	4000	漂白浆板
	永鑫华糖	3850	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	4300	漂白
	理文造纸	4300	漂白
	云南云景	4300	漂白
	四川安县纸业	4200	本色竹浆
		4300	漂白竹浆
	四川凤生纸业	4300	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（暂未开机）
	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

近期国产浆市场较上周基本变化不大，虽然已进入8月份下旬，但是市场仍无回暖迹象，需求依然不足，并且近期行情略显疲弱，浆厂价格低位徘徊，目前浆厂报价整体以盘整为主。

国产木浆厂近期走货压力依然存在，由于近期下游纸品走货一般，行情低迷，导致浆厂出货情况难以好转，加之资金紧张状况依然存在，并且个别老板“失联”，这也使纸品行情或更加低迷，工厂考虑成本问题，采购低价货源意向增强，浆厂也因此走货压力而加大，后市有待观望，目前主流出厂价依然震荡运行，浆厂报价多为参考，以实单实谈为主。

西南地区竹浆市场持续低价竞市状态，虽然近期以竹浆为原料的纸品走货较前期略有好转，但是仍然表现平平，乐观度不强，并且下游工厂按需采购，而竹浆市面上，赤天化的竹浆依然有售，这也使得竹浆价格难以提升，持续拉低行情水平，浆厂对目前市场情况态度一般，信心表现不足，目前市场主流出厂价：漂白竹浆板在4200-4300元/吨，实单仍可谈。

广西地区甘蔗浆市场依然维持弱势，虽然甘蔗浆原料蔗渣持续紧缺，但是下游工厂纸品库存维持高位，走货缓慢，对于原料采购不积极，浆厂受下游所牵制，出货情况也较一般，近期排产量也一般，基本维持产销平衡，浆厂报价维持平稳，目前主流出厂价：漂白甘蔗浆3750元/吨左右，广东地区3850-3900元/吨。

后市预测：由于下游纸品工厂库存依旧较多，纸浆需求短期内仍难以提振，预计下周国产浆市场行情或震荡运行，交投情况或变化不大。

三、宏观信息

1、溶解浆扎堆投产的价格“悲剧”

国内外产能集中释放，导致产能过剩，供大于求，溶解浆价格一路下滑。

2014年，国内溶解浆价格一直处于低谷运行，目前国内主流出厂报价在每吨6000元-6200元，其价格远远低于2011年初的每吨1.5万元-1.8万元。

2011年初，我国国内溶解浆价格一度在每吨1.5万元-1.8万元徘徊，其盈利收益近50%，接下来两年国内外纸浆厂商纷纷抢滩“暴利”溶解浆市场。

国内产能方面，太阳纸业公司重建年产能30万吨漂白阔叶浆生产线，使之溶解浆年产能达到20万吨。湖南骏泰公司在2011年将原年产能40万吨的漂针木浆生产线，改扩建转产溶解浆，年产溶解浆达30万吨。福建青山纸业公司在2011年投产年产能12万吨的溶解浆生产线。2012年，山东华泰集团建造年产能12万吨溶解浆生产线。晨鸣集团在2011年和2012年分别投产年产能5万吨和40万吨的溶解浆生产线。

国外产能方面，瑞典蓝森林浆纸厂将其 1 号制浆生产线改造成为溶解浆生产线，设计年产能 17 万吨，主要用于生产阔叶木溶解浆，2011 年底投产。印尼 金光集团收购一家闲置的硫酸盐浆厂，并投资 2.06 亿美元将其改造成溶解浆厂。加拿大温哥华的丰泽纸业收购魁北克省的一家北方漂白阔叶木硫酸盐浆厂，将其 改造成为溶解浆厂，年产能达 20 万吨，2011 年投产。日本王子集团将位于鸟取县米子市的浆厂转产溶解浆，其溶解浆的年产能约为 11 万吨，今年 3 月开始主 要面对中国市场销售。泰国双 A 投资 610 万美元投产溶解浆，年产能达 17.5 万吨，其中 10 万吨将出口到中国，并已于今年第一季度开始对中国销售。

我国森林资源短缺，溶解浆生产成本较高，而进口溶解浆价格走低的冲击和国内溶解浆产能过剩的影响，使市场竞争加剧。同时，溶解浆产品下游行业不景 气，市场没有根本好转，导致国内消化溶解浆能力有限。虽然，商务部 4 月公布反倾销调查终裁决议，未来 5 年内对原产于美国、加拿大、巴西的进口溶解浆分别征 收 17%、13%和 6.8%的反倾销关税。但这并没有从根本上缓解国内溶解浆供大于求的局面。目前，我国溶解浆企业盈利情况不容乐观：延边石岘白麓纸业公 司上半年业绩收益同比预减 98%，山东太阳纸业公司已于今年 4 月将溶解浆线转产造纸浆，湖南骏泰在 7 月初转产漂白针叶浆。

因全球纸张需求量下降，很多海外纸浆企业转产溶解浆。自 2013 年下半年以来，有超过 200 万吨的溶解浆新增产能集中投放，这相对于我国每年 160 万吨-180 万吨的进口量来说是较大的增量，对我国溶解浆市场冲击力很大。同时，纺织行业出口萎缩，粘胶短纤行业不景气，国内几家化纤厂今年上半年均出现 亏损情况，对溶解浆消化能力下降。供需因素的双重影响导致国内溶解浆价格上半年持续下降，降幅在每吨 600 元左右。鉴于当前国外溶解浆市场增量对国内市场 冲击，以及下游市场的持续低迷，下半年溶解浆市场依旧不乐观，预计溶解浆价格或将继续走低。

2、[8 月汇丰 PMI 初值创三月新低 经济复苏动能放缓](#)

汇丰控股有限公司周四公布，汇丰 8 月份中国制造业采购经理人指数(PMI)预览数据下降至 50.3，为三个月低点；数据低于市场预期，市场一直预期为 51.5。

该指数高于 50 表明制造业活动扩张，低于 50 表明制造业活动萎缩。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示，国内和国外新订单增速较前月放缓。同时，因输入和输出价格较前月萎缩，通胀放缓的压力回归。今天的数据表明，中国经济复苏仍在继续，但动能再度放缓。因此，工业需求和投资活动增速料维持相对受抑状态。我们认为，需要更多政策支持来帮助巩固经济复苏。在经济活动出现更持续的反弹前，货币和财政政策应维持宽松。

法国农业信贷银行分析师：中国汇丰 PMI 初值数据表明，将有更多宽松政策。采取更多政策宽松的压力将进一步上升，将有更多定向刺激措施推出。仍预计中国 2014 年 GDP 增长 7.4%。

汇丰制造业 PMI 预览指数是根据每月采购经理人问卷反馈总样本量的 85%-90%为依据编制的，于 PMI 终值发布前一周左右公布。

3.今年上半年我国木浆、纸品进出口情况分析

今年上半年，我国木浆、废纸及 纸板进出口变化较为突出，进口数量小有回落，出口数量明显增长;单价水平进口略增，出口下滑幅度显著。由于国际市场纸浆、纸品价格水平小有回升，我国木 浆、废纸及纸板出口数量剧增，进出口价值金额也有不同程度的提升。但比较进出口态势，我国木浆、纸品上半年仍存在着较大程度的逆差。

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