

中纸在线纸浆周报（2014.8.23-8.29）

概述：本周纸浆市场整体表现仍然清淡，下游方面纸品生意欠佳，虽然近期库存量较前略有减少，但是仍然可观，对于纸浆的采购积极性不高，按需采购，并且小单为主，大单甚少。纸浆贸易商出货的情绪也一般，对后市的观望态度较浓，而市场提振依旧乏力，令人堪忧。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	720/730	0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	730	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	740	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	550	0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	545	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31日漂白针叶浆价格指数为109.54，较上周下降0.22个点，较周期内最高点114.20下降4.08%。基期的加权平均值为4654.89元/吨。

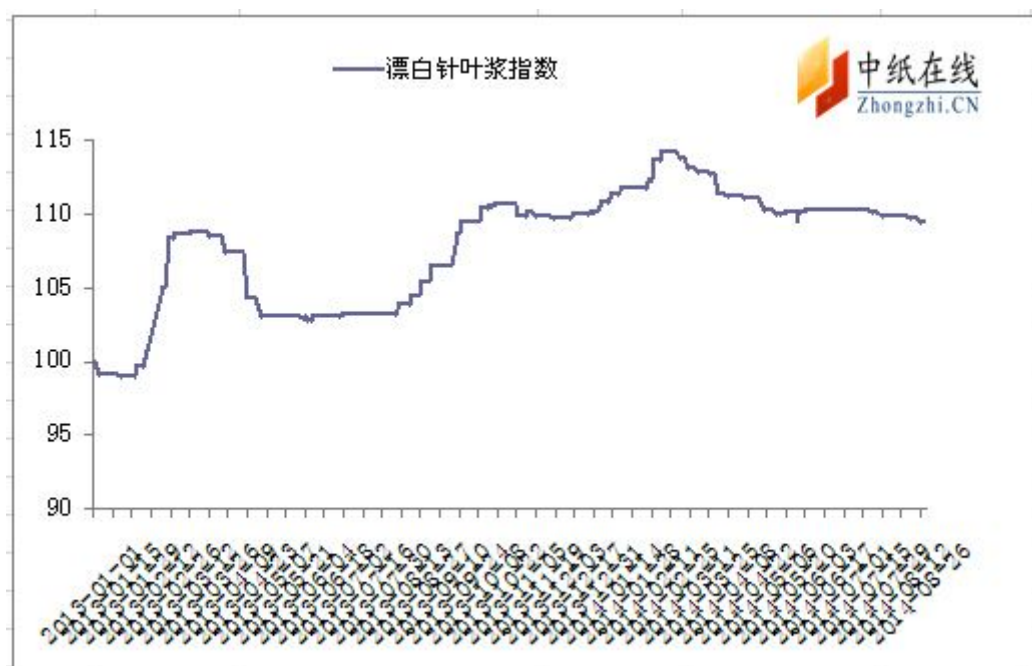


图 1：漂白针叶浆价格指数 2013-1-1 至 2014-8-31

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31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 2014-8-31

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



本周纸浆市场整体表现仍然清淡，下游方面纸品生意欠佳，虽然近期库存量较前略有减少，但是仍然可观，对于纸浆的采购积极性不高，按需采购，并且小单为主，大单甚少。纸浆贸易商出货的情绪也一般，对后市的观望态度较浓，而市场提振依旧乏力，令人堪忧。其中：

针叶浆现货市场资源一般，部分商家一直处于缺货状态，以现货交易为主，而持货商家由于市场行情疲软，出货的积极性不高，缓慢交投，需求仍难以放量，而近期贸易商报盘弱势盘整，实单商谈为主，并且对短期内的市场信心仍不足，观望为主。

阔叶浆市场现货资源量一般，其中巴桉依旧紧张，鸚鵡最为明显，近期鲜有现货可寻，而其他阔叶浆虽然供应量一般，但是市场持续低迷，下游买气不足，交投情况仍显清淡，市场行情持续低位盘整，而工厂方面仍然意向低价货源，但是商家低价出货意愿不强，交投略显僵持，实单仍是小单居多。

本色浆市场仍显疲弱。近期市场上本色浆金星和乔本现货资源相较欠佳略显紧张，虽然需求仍不足，但是贸易商报价仍然稍有坚挺，而其他本色浆仍然维持震荡弱势运行状态，整体交投情况平淡。

化机浆市场行情低位徘徊。由于前期港口到货较多，下游需求不足，交投情况不佳，行情持续拉低，而近期市场依然欠佳，贸易商信心不足，走货缓慢，市场实单以实谈为主。华南地区由于金桂浆纸的化机浆低价处理，给进口化机浆产生冲击，继实单价格走低后，本周暂维持弱势盘整。

俄浆市场近期港口陆续到货，库存量增加，而下游需求依旧不足，交投情况依然欠佳，贸易商报盘震荡，随着港口货源增加，而市场持续清淡，商家后期走货情况仍不乐观，行情或持续疲弱。

后市预测：由于市场利好因素依旧较少，需求面改观仍有难度，预计短下周纸浆市场依旧维持低迷态势，行情或以持续弱势震荡运行为主。

(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：山东地区针叶浆市场行情盘整状态，由于近期市场依然较为清淡，贸易商走货缓慢，实单交投以小单为主，商家持货量一般，目前市场含税参考报价：银星 4980 元/吨，狮牌、马牌 5000 元/吨，凯利普 5300 元/吨，先锋 4850 元/吨。

阔叶浆市场略显平静，市场寻货气氛清淡，现货资源量不一，部分浆种依然紧缺，行情持续疲软，交投情况一般，目前市场含税参考报价：金鱼 4100 元/吨，小鸟持货商家较少，价格在 4150 元/吨，公牛近期供应略显紧张，价格较前期稍有坚挺在 4020 元/吨，小叶在 3950-4000 元/吨。实单实谈。

本色浆市场现货资源不多，交投情况清淡，有货商家不多，下游接货气氛依旧平淡，市场行情一般，目前市场含税报价：金星现货鲜有，乌本块 2900 元/吨，辛普森 4600 元/吨，GP 在 4400 元/吨。



化机浆市场表现持续低迷，由于现货资源充足，需求清淡，贸易商走货压力较大，行情疲弱，实单交投价格频频小幅拉低，目前行情持续低位盘整，商家市场报价基本随行就市，而实单价格实谈为主。现市场含税参考报价：佳维、昆河 4000 元/吨，北极星承兑价 4100 元/吨。

俄浆市场现货供应量变化不大，下游需求情况依然较为平淡，贸易商报价持稳，走货平平，目前市场含税报价：乌针 4900 元/吨，布阔 4200 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	5300	-	量少
	马牌	5000	-	-
	狮牌	5000	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4900	-	-
	银星	4980	-	-
漂阔浆	明星	4050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	-
	鸚鵡	4100	-	鲜有
	金鱼	4100	-	-
	硬杂、相思	4000	-	
	公牛	4020	-	
本色浆	金星	5100	-	
	乌本块	2900	-	
	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：华北市场针叶浆行情略显僵持，下游工厂纸品行情持稳，但是对原料的需求量暂难以提升，加之成本压力，工厂接单的意向一般，基本维持前期水平，而华北市场针叶浆供应量不多，商家报价暂稳定，目前市场含税参考价：银星在 5050 元/吨，实单可谈，狮牌、马牌现货较少，商家报盘不多。

阔叶浆市场整体供应水平一般，市场交投依旧平淡，上下游生意均表现一般，贸易商出货情况变化不大，市场行情波动较少，目前市场含税参考价：小叶 4000 元/吨，公牛现货紧张，报价稳定在 4030 元/吨，实单成交接近此价位。



俄浆市场交投情况变化不大，持续表现一般，贸易商报价暂持稳，虽然下游工厂开工率较前期略有好转，但是接货气氛依旧平淡，商家心态一般，目前市场含税报价：乌针 4900 元/吨，布针 4850 元/吨，布针试机浆 4750-4800 元/吨；布阔 4200 元/吨，现货较少。

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近期表现平淡，由于下游需求持续不足，贸易商心态一般，对后市观望态度较浓，而现货市场供应量一般，商家皆表示：基本无货，市场报价情绪低落，目前市场含税参考价：银星 5000-5050 元/吨，马牌 5050 元/吨，月亮 5100 元/吨，北木 5400 元/吨，先锋 4850 元/吨，金狮市场现货不多，商家报价略高。

阔叶浆市场持续维持平淡状态，部分巴桉货量依旧不多，贸易商走货情况一般，报价波动不大，目前市场含税参考报价：金鱼报价 4100 元/吨，实单成交价略低；公牛多以实单商谈为主，成交价 4030 元/吨左右；安华 3950 元/吨；小叶 3950-4000 元/吨；鸚鵡货量极少，听闻常熟地区鸚鵡报价 4100 元/吨。

本色浆市场近期交投情况依旧清淡，现货资源供应量一般，部分高端本色商家报价较高，需求以小单为主，目前市场含税参考价：金星报价略有坚挺，在 5050 元/吨，乔本电子级价格高企在 5700 元/吨，KPAQ 在 4400 元/吨，乌本块在 2950 元/吨，龙威现货较少，报价商家鲜有。

化机浆市场需求表现疲弱，现货资源供应相对充足，交投情况清淡，贸易商报价震荡偏弱，心态欠佳，市场出货气氛尚可，但是下游接货气氛令人堪忧，整体行情表现弱勢。目前市场含税参考价：佳维、昆河 4000 元/吨，实单实谈。

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	5000	-	
	月亮	5100	-	
	马牌	5050	-	
	金狮	5100	-	
	万宝路	4950	-	
漂阔浆	金鱼	4100	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4100	-	鲜有
	凤凰	4000	-	
	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乔本	5700	-	
	龙威	4350	-	较少
	乌本块	2900	-	

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：本周华南地区针叶浆市场仍然清淡为主，现货市场供应量尚可，贸易商走货平平，心态一般，近期由于资金问题，纸品市场不佳，浆市或受波及，市场不乐观，目前商家报价变化不大，实单商谈。现市场含税报价：银星 5000-5050 元/吨，北木 5350 元/吨，狮牌、马牌 5050-5100 元/吨。

阔叶浆市场依旧维持弱势运行，下游工厂需求不足，采购依旧乏力，市场行情维持低迷态势，贸易商走货情况平淡，对市场信心仍不足，目前市场含税参考报价：金鱼 4150 元/吨，公牛 4050 元/吨，鹦鹉现货较少，小叶 4050 元/吨。

本色浆市场现货仍不足，交投情况较前期变化不大，依旧维持弱势运行，贸易商报盘不积极，市场行情盘整为主。目前市场含税参考报价：金星现货不多，价格在 5050 元/吨，乌本块 2900 元/吨，辛普森 4600 元/吨，GP 在 4400 元/吨。

化机浆市场行情持续疲弱，现货供应相对充足，而需求不多，交投略有压力，随着前期实单行情走低之后，近期价格在低位徘徊，贸易商多实单商谈为主，目前市场含税参考报价：佳维、昆河报价 4000-4100 元/吨，实单仍可再谈。



俄浆现货资源量尚可，近期港口陆续有新的货源到港，现货供应量略有增加，而下游工厂需求持续平淡，贸易商走货平平，市场报盘疲软，目前市场含税参考报价：乌针 5000 元/吨左右，布阔不多，听闻价格在 4200 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	5000	-	
	银星	5050	-	
	南方松	4900	-	
漂阔浆	公牛	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鸚鵡	4200	-	较少
	金鱼	4150	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乌本块	2900	-	

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
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 [内外需疲弱 克强指数汇丰 PMI 皆回落](#)

经济基本面短暂好转后，新的忧虑又来了。



在7月份经济数据中，“克强指数”的三个构成指标均出现回落。无独有偶，汇丰昨日（8月21日）公布的数据也显示，8月汇丰制造业PMI初值为50.3%，创3个月新低，不仅低于预测值51.5%，也大大低于7月终值51.7%。

《每日经济新闻(微博)》记者注意到，拖累指数下行的主因是始终难提振的需求，反映内外需的新订单指数和新出口订单指数均大幅回落，回落幅度分别为2个百分点和1.2个百分点。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示，数据表明中国经济复苏依然在继续，但动能再度放缓。因此，工业需求和投资活动增长很可能维持在相对较低的轨道上，中国需要更多政策支持来帮助巩固经济复苏，货币和财政政策应维持宽松。

6.2 上半年纸浆进口量价齐涨 废纸进口下降

据海关统计，2014年上半年，我国进口废纸1411.3万吨，和去年同期相比(下同)下降5.4%，价值28.2亿美元，同比下降7.9%，进口均价199.7美元/吨，下跌2.6%；同时，纸浆(木浆)进口879.9万吨，同比增长6.7%，价值60.4亿美元，增长9.7%，进口均价687美元/吨，上涨2.8%。

欧美仍为废纸进口来源地，自巴西进口纸浆(木浆)大幅增长。

据海关数据显示，美国依然为我国废纸的最大进口来源地，进口数量占我国废纸进口总量的45.9%，共648万吨，下降0.6%；自欧盟(28国)整体进口390万吨，下降6.6%，占比重27.6%；此外，自日本进口163.2万吨，下降19%，占比重12.3%。

同时，我国纸浆(木浆)主要来自加拿大、巴西、印尼和美国，自以上四国分别进口纸浆188.6万吨、164.1万吨、104.6万吨和96.3万吨，分别下降7.2%、增长25%、增长8.9%和下降4%。

外商投资企业为造纸原料进口主体

外商投资企业依然是我国造纸原料进口主体。据海关统计数据，上半年，我国废纸进口超7成来自外商投资企业，纸浆进口则超5成，分别进口废纸997.7万吨，下降10.2%，占废纸进口总量的70.7%；纸浆(木浆)458.2万吨，增长12.3%，占纸浆(木浆)进口总量的52%。

6.3 2014年1-6月中国造纸行业经济运行情况分析

一、生产情况

2014年1-6月，机制纸及纸板累计生产量为5953.3万吨，累计同比增长3.3%。

6月当月，机制纸及纸板生产量为1038.2万吨，同比增长3.4%。

二、销售情况

2014年1-6月，全国造纸行业累计出口交货值170.7亿元，累计同比增长11.6%，行业产销率97.4%，较2013年同期提高0.4个百分点。

6月当月，全国造纸行业出口交货值31.6亿元，同比增长11%，行业产销率97.3%，较2013年同期提



高 0.5 个百分点。

三、效益情况

2014 年 1-6 月，全国造纸行业累计主营业务收入 3746.8 亿元，累计同比增长 6.6%；累计利润总额 145.5 亿元，累计同比下降 0.7%；累计税金总额 94.9 亿元，累计同比增长 1.3%。

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑:朱丽莹 0512-87662023

资讯监督: 刘忠俊 0512-87662015

