

纸浆周报（2014. 10. 12-2014. 10. 17）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 外盘报价

1.1.1 针叶浆方面

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
银星	730 净价	740	750	730	700	710	710	710	710
俄针	700-730	730	740	700	700	700	710	710	710
虹鱼	760	770	780	760-780	730	740	740		720-730 净价
马牌	750	760	760	750	720	720			695-700 净价
雄狮	750	760	760	750	710	710			
金狮	770	770	780		720	720			
北木	760	770	780	760-780	750	750			725-730 净价
芬宝	760	760	770	750					
凯利普	740 净价	760/750 净价	770	740	730	740	720		710-730 净价
月亮	740 净价	760/750 净价	760	740	720	750	710 净价		700-710 净价

数据来源：中纸在线信息部

1.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
俄阔	600-630	600-630	600-630	520-550	520-550	520-550	520-550	520-550	530 陆运
金鱼	700	700	720	720					640
公牛	700	700							640
明星	640	640	620	585	565	565	575	575	560 净价
鸚鵡	720	720	720	720	680				640
小叶	630-640 合同价	630-640	630-640 合同价	630-640	550-560	560-570	580	560 净价	相思 580

数据来源：中纸在线信息部

1.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
金星	720	720	720	720	690	690	680	680	660
乔治王子	790	790	790	770	760 实单				
乌本块	480	480	430	430	430	430			430

数据来源：中纸在线信息部

1.1.4 化机浆方面

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
天柏枫木(80)	630	640	640						560
骑士阔叶(80)	600	610	610						
佳维(75)	550	570	570	570	570	570	550	550	540
昆河(75)	555	560	570	570	570	570	550	550	540
雪山(针叶)	575	575	575	585	595				510

数据来源：中纸在线信息部

1.2 现货市场表现

本周贸易商针叶浆报价基本弱势维稳，实单价格稍有回落。保定地区乌针价格一直稳中偏弱，难有起色。其余地区针叶浆报价稳定，基本上实单实谈。阔叶浆因外盘报价上涨以及货源紧张的原因，报价较为坚挺，但成交量没有起色。本色浆因为供给量和需求量都比较清淡，价格多以稳为主，实单实谈。化机浆需求有限，贸易商接货较为谨慎，与本色浆一样，供给也有限，多稳中偏弱。

从中纸指数来看，2014年10月17日，漂针浆中纸指数109.39点，与上周相比持平；漂阔浆中纸指数91.7点，与上周持平。



图 1：进口漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

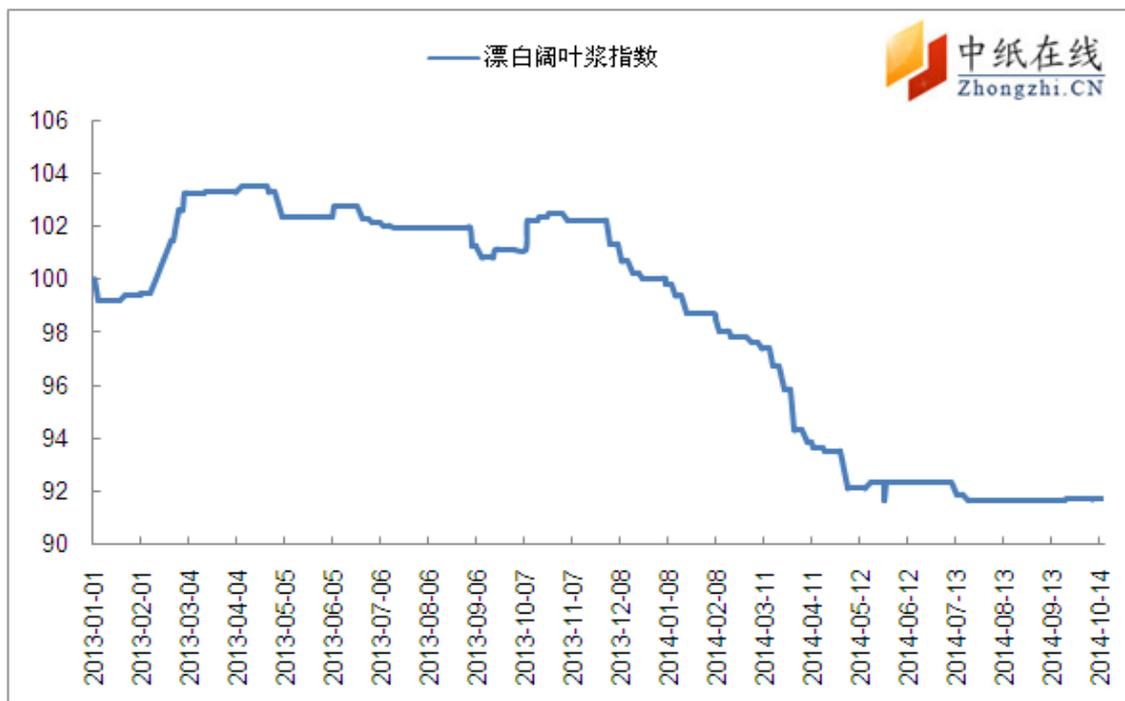


图 2：进口漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.3 进口纸浆分地区表现

1.3.1 江浙沪地区进口纸浆表现

表 5：江浙沪地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	5000	5000	-	
	乌针	4950	4950	-	
	凯利普	5400	5400	-	
	狮牌	5050	5050	-	
阔叶浆	明星	4050	4050	-	
	金鱼	4100	4100	-	
本色浆	乌本块	2900	2900	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情一般，市场交投不佳，下游纸厂基本以小单采购为主，商家继续维稳观望。含税参考价：马牌 5000-5050 元/吨，月亮 5050-5100 元/吨，北木 5400-5450 元/吨，银星 4950-5000 元/吨，乌针 4850-4900 元/吨；凯利普 5300-5400 元/吨。

阔叶浆部分资源持续紧张，商家报价较为坚挺。含税参考价：鸚鵡报价 4150 元/吨，小叶 4000 元/吨，明星 4100 元/吨，鷹牌 4000 元/吨。

本色浆行情持续平淡，暂无好转，下游多按需采购，市场供给量也较为有限，供需处于弱势平衡状态。含税报价：乌本块 2900 元/吨，KPAQ4400 元/吨，乔本电子级 5700 元/吨，马本 4700 元/吨。

1.3.2 山东地区进口纸浆表现

表6：山东地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4950-5000	4950-5000	-	
	凯利普	5300	5300	-	
	乌针	4850	4850	-	
阔叶浆	明星	4000-4100	4000-4100	-	
	金鱼	4150	4150	-	
本色浆	金星	5000	5000	-	
	赛亚斯基	4150	4150	-	
化机浆	昆河	3900	3900	-	
	75 佳维	3900	3900	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场表现一般，交投波动不大，行情多维稳。市场主流价格银星4950-5000元/吨，凯利普5300元/吨，马牌4950-5000元/吨，月亮5050元/吨，乌针4850元/吨，实单实谈为主。

部分阔叶浆资源持续紧张，报价较为坚挺，含税报价：鸚鵡4150元/吨，金鱼4150元/吨，小叶4000元/吨，鷹牌3950-4000元/吨，明星4000-4100元/吨，雪山4200-4300元/吨。

本色浆市场行情持续清淡，下游采购需求释放缓慢，含税报价：金星5000元/吨，乔治王子5100元/吨，塞亚斯基4150元/吨，乌本块2900元/吨，KPAQ4600元/吨，辛普森4700元/吨。

化机浆市场一般，行情较为弱势，目前佳维、昆河报价3900元/吨左右，狮牌5050元/吨，多实单商谈为主。

1.3.3 华北地区进口纸浆表现

表7：华北地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	乌针	4800-4850	4800-4850	-	
	布针	4750-4800	4750-4800	-	
	布针试机浆	4700	4700	-	
阔叶浆	小叶	3820	3820	-	
	明星	4100	4100	-	
	鸚鵡	4100	4100	-	
本色浆	乌本块	2900	2900	-	
	金星	5100	5100	-	

数据来源：中纸在线信息部

华北地区尤其是保定地区部分纸厂月底要关停,对纸浆的采购已经产生了一定的影响,该地区纸浆尤其是俄浆价格难以上涨。目前含税价：乌针、布针4800-4850元/吨,布针试机浆4750元/吨。

1.3.4 华南地区进口纸浆表现

表8：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4950-	4950	-	
	马牌	5000	5000	-	
	乌针	4850	4850	-	
阔叶浆	明星	4050	4050	-	
	金鱼	4100-4150	4000-4150	-	
本色浆	金星	4950-5000	4950-5000	-	
	乌本块	2900	2900	-	
化机浆	昆河	4000-4100	4000-4100	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场交投疲软，行情持续弱势运行，商家多实谈商谈为主，目前含税价：乌针 4850 元/吨，银星 4950 元/吨左右，马牌货少 5000 元/吨左右。

华南地区阔叶浆出货情况不佳，但因为目前市场上货源偏紧，报价暂时稳定，目前含税报价：金鱼4100-4150元/吨；公牛4050-4100元/吨，实单4000-4050元/吨；小叶4100-4150元/吨；明星4050元/吨左右，实单实谈。

华南地区本色浆行情持续低迷，但因市场上货量也偏少，暂能维持供需平衡，目前含税报价：金星4950-5000元/吨，实单成交略低；乌本块2900元/吨，实单2800元/吨左右。

华南地区化机浆市场较为平稳，波动不大，市场上继续实单商谈为主，目前佳维、昆河4000-4100元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

表 9：东北地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	乌针	4750	4750	-	
	布针	4650	4650	-	
	布针试机浆	4600	4600	-	
阔叶浆	布阔	4200-4250	4200-4250	-	

数据来源：中纸在线信息部

东北地区俄浆市场实单较少，市场交投气氛较淡，基本上以实单实谈为主，目前含税报价：乌针 4750 元/吨；布针 4650 元/吨；布针试机浆 LG1 报 4600 元/吨；布阔货少，报价较为坚挺 4200-4250 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 国产木浆表现

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	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	-	竹木混浆
	广西劲达兴	4200	-	漂白浆板
	化机浆	龙丰纸业	3700	-
南宁金浪浆业		3950	-	-
中茂圣源		3600	-	湿浆
湖北乐水林纸		3300	↑ 100	-
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		3950	-	-
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	4600/4500	-	-
	宝庆联纸	4200	-	-

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆本周报价基本上稳中上调，阔叶浆个别厂家报价上调100元/吨，泰格林骏泰浆厂又恢复生产桉木浆，下游需求较为稳定，且对原材料价格较为敏感，因此价格上涨较为困难。

2.2 国产竹浆表现

表 11：国产竹浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
西龙纸业	4300	-	
四川永丰	4300	-	漂白
理文造纸	4400	-	漂白
云南云景	4300	-	漂白
四川安县纸业	4200	-	本色竹浆
四川凤生纸业	4300	-	漂白竹浆
	4300	-	漂白
四川环龙集团	4000	-	本色

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆市场本周表现较为平稳，上周漂白竹浆厂家报价进行了上调，但是实单落实较为困难，下游需求一般，浆厂还是以实单实谈为主，部分优惠幅度较大，据了解，理文造纸漂白竹浆实单价格在 4000-4150 元/吨之间。

2.3 国产甘蔗浆表现

表 12：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	3850	-	湿浆
广西东糖	3900	-	湿浆
广西博冠	3900	-	湿浆
广西南华	3850	-	湿浆
南宁华泽浆纸	3700	-	漂白浆板
永鑫华糖	3850	-	湿浆
广西贵糖	3800-3850	-	湿浆

数据来源：中纸在线信息部

本周国产甘蔗浆表现较为稳定。虽然甘蔗浆原材料紧缺，浆厂出货情况良好，但是大多浆厂为了走量，暂时维持报价稳定。如果甘蔗浆出现紧张，下游甘蔗浆生活用纸厂家大多会采取停机检修的办法应对，因此上涨报价较为艰难。

2.4 国产草浆、苇浆表现

表 13 国产草浆、苇浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
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	-	-	本色草浆，已停产
	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	3600	-	湿浆，浆板 3800
	河南惠宁	4200	-	漂白浆板

数据来源：中纸在线信息部

本周国产草浆、苇浆市场表现较为平静，部分浆厂因为国家环保政策而处于停产状态，其余浆厂大多按需生产，尚能维持。

三、全球库存及出货

3.1 欧洲港口库存同、环比均下降

据欧洲 Europulp 最新数据显示，9月欧洲港口木浆库存为 1016872 吨，与 8月份的 1035178 吨相比，环比降低 18306 吨，降幅 1.77%；与去年同期的 1145663 吨相比，同比降低 128791 吨，降幅 11.24%。

3.2 欧洲 8 月纸浆消费量统计

数据显示，8月纸浆消费者库存量为 57.92 万吨，与上个月的 57.95 万吨大致持平。而消费量为 83.03 万吨，环比大减 13.3%。从品种看，漂白硫酸盐阔叶木浆(LBKP)库

存量由7月的36.03万吨微减到35.95万吨，漂白硫酸盐针叶木浆(NBKP)库存量则由7月的20.18万吨增加到20.30万吨。

四、后市预测

针叶浆国内市场需求清淡，下游纸厂刚需采购，并且对价格比较敏感，而贸易商的成本压力却并没有减少，接盘力度稍弱，报价持稳。部分商家在成本压力下封盘惜售，以造成货源紧张的局面，但效果不大，整体来看，国内针叶浆供应量是比较充足的，因此国内针叶浆价格短期内应该是小幅震荡偏稳为主。

阔叶浆虽国际市场产能继续增加、释放，但国内市场现货紧俏，市场询单较多，尤其是巴桉与小叶资源，市场上低价资源难寻，报价较为坚挺，并且出货尚可，短期内这种紧张局面难改，但价格想要上涨却有些困难，预计阔叶浆现货价格近期内将继续保持坚挺。

本色浆国内下游纸厂需求量小，市场成交情况欠佳，市场人士多不看好后市，但是由于国内现货量少，预计短期内将继续保持稳定。

化机浆市场行情较为平稳，外盘价格偏弱，市场供应量也有限，贸易商基本上维持一单一议，下游工厂亦按需采购，价格弱稳。

五、要闻回顾

5.1 白俄罗斯制浆工业获中国进出口银行融资支持

从中国进出口银行获悉，在国务院副总理张高丽访问白俄罗斯期间，进出口银行副行长孙平在白俄罗斯首都明斯克与白俄罗斯银行行长签署了项目贷款协议。根据协议，进出口银行将为白俄罗斯斯威特洛戈尔斯克纸浆厂溶解浆生产线项目提供约3000万美元融资支持。

据悉，该项目位于明斯克东南230公里的戈梅利州斯威特洛戈尔斯克市，计划在当地在建的年产40万吨纸浆厂项目基础上建设一条年产9万吨溶解浆的生产线。据进出口银行相关负责人介绍，该项目的成功推进有利于进一步深化中白经贸与金融合作，促进中国产品和服务进入白俄罗斯市场。同时，项目建成后将提高白俄罗斯制浆工业现代化

水平，有效拉动当地就业，创造税收，增加出口创汇，对当地经济发展具有积极意义。