

中纸在线纸浆周报（2014.11.01-2014.11.07）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场分析及报价

1.1.1 针叶浆方面

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 |
|-----|-----|--------|--------|------------|--------|--------|
| 银星 | 710 | 710 | 710 | 710 | 710 | 710 |
| 俄针 | 700 | 700 | 700 | 710 陆运 | 710 陆运 | 640 陆运 |
| 虹鱼 | 740 | 740 | 740 | 740 | 740 | 730 |
| 马牌 | 720 | 720 | 720 | 695-700 净价 | 690 净价 | |
| 雄狮 | 710 | 710 | 720 | 720 | 720 | |
| 金狮 | 720 | 720 | 730 | 730 | 730 | |
| 北木 | 750 | 730 | 740 | 740 | 730 | |
| 凯利普 | 740 | 720 | 730 | 730 | 730 | |
| 月亮 | 750 | 710 净价 | 710 净价 | 705 净价 | 705 净价 | |

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆外盘报价偏弱，贸易商接盘谨慎。银星最新报盘持稳于 710 美元/吨，虹鱼面价下调 10 美元/吨至 730 美元/吨。

1.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 |
|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 俄阔 | 520-550 | 520-550 | 520-550 | 520-550 | 520-550 | 530-560 |
| 金鱼 | 560 | 560 | 560 | 640 | 640 | |
| 公牛 | | | | 640 | 640 | |

| | | | | | | |
|------|---------|-----|--------|--------|--------|---------------|
| 智利明星 | 565 | 575 | 575 | 560 净价 | 575 | 585 |
| 鹦鹉 | 580 | 560 | 560 | 640 | | |
| 小叶 | 560-570 | 580 | 560 净价 | 560 | 相思 580 | 相思 600 |

数据来源：中纸在线信息部

国内阔叶浆供应量有限，能维持供需平衡，下游纸厂采购增量有限，市场交投气氛一般。11月印尼小叶相思外盘报价上涨20美元/吨至600美元/吨；智利明星报价上涨10美元/吨至585美元/吨，乌拉圭明星上涨20美元/吨至570美元/吨；俄阔上涨至530-560美元/吨。

1.1.3 本色浆方面

表3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 金星 | 690 | 680 | 680 | 660 | 660 | 660 |
| 乔治王子 | 730 | 730 | 710 | 710 | 710 | |
| 乌木块 | 430 | 430 | 430 | 430 | 430 | 430 |

数据来源：中纸在线信息部

本色浆货源持续较少，箱板纸出货尚可，但价格难涨，厂家为了控制成本，压缩本色浆用量或者压低本色浆价格，国内需求疲软，业内人士看空后市，报价以稳为主，金星11月报盘持稳于660美元/吨。

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 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 |
|--------|-----|-----|-----|-----|-----|--------|
| 佳维（75） | 570 | 570 | 550 | 550 | 540 | 470 净价 |
| 昆河（75） | 570 | 570 | 550 | 550 | 540 | 480 净价 |
| 雪山（针叶） | 595 | | | | 510 | |

数据来源：中纸在线信息部

进口化机浆持续弱势，整体供应量依然偏紧，国内用量稳定，目前暂无新报盘。

1.2 现货市场表现

本周针叶浆市场弱势运行，市场货量尚可，需求持续疲软，成品纸行情一般，纸厂原材料接单能力有限，压价意愿强，针叶浆价格长期偏弱。部分商家为了回笼资金，价格松动，当前市场银星主流价格 4900-4950 元/吨，马牌 4950 元/吨。APEC 会议本周在北京举行，华北地区工厂基本停工，纸浆销售受阻，尤其是保定地区，当地纸浆基本无报价。阔叶浆市场常规现货持续偏紧，价格坚挺，下游实际采购量无明显增长。本色浆，市场交投清淡，实单价格小幅下滑，金星 4950-5000 元/吨，乌本块 2700-2800 元/吨。化机浆供需两淡，价格弱稳。

从中纸指数来看，2014 年 11 月 7 日，漂针浆中纸指数 108.61 点，与上周相比下降 0.41 点，降幅 0.37%；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

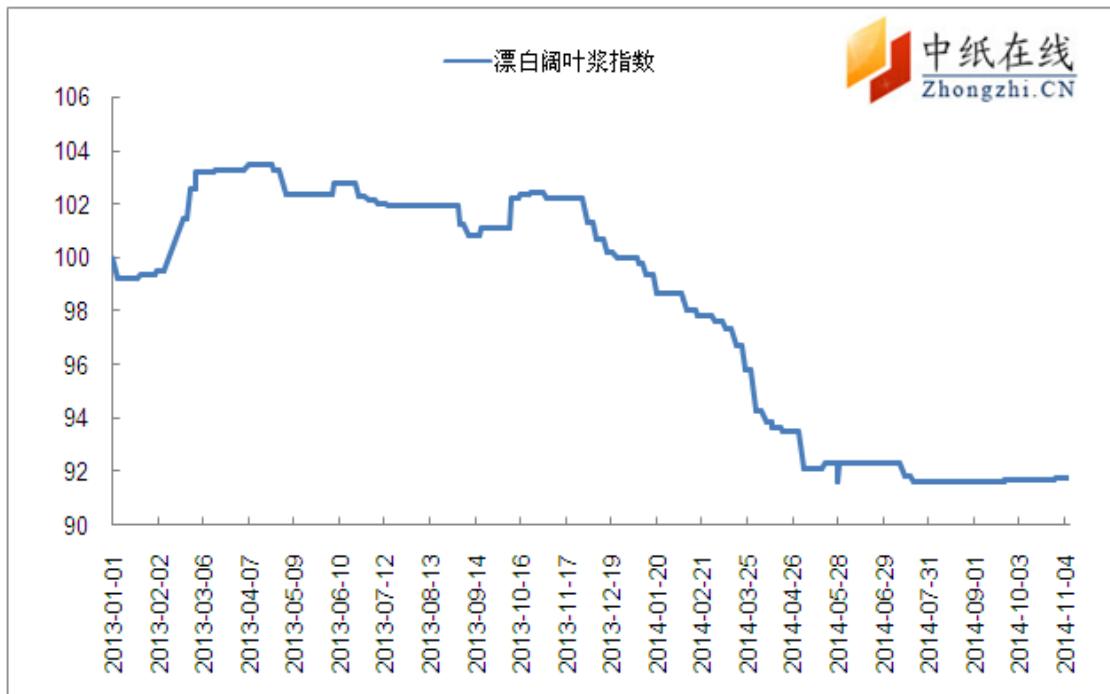


图 2: 进口漂阔浆中纸指数走势图

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 | 4950 | ↓ 50 | |
| | 乌针 | 4850 | 4850 | - | |
| | 凯利普 | 5300 | 5300 | - | |
| | 北木 | 5350 | 5350 | - | |
| 阔叶浆 | 明星 | 4050 | 4050 | - | 乌拉圭 |
| | 金鱼 | 4100 | 4100 | - | |
| 本色浆 | 乌本块 | 2850 | 2850 | - | |

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情一般，市场弱势运行，实单实谈为主。银星 4900-4970 元/吨，月亮 5100 元/吨，北木 5350 元/吨，凯利普 5250-5300 元/吨；俄针 4800-4850 元/吨，实单 4700-4800 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源不多，市场报价持续坚挺，鹦鹉报价 4150-4200 元/吨，小叶 4000-4100 元/吨，乌拉圭明星 4050-4100 元/吨，布阔 4250-4300 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情持稳，供需弱势平衡。金星 4900-5000 元/吨，乌本块 2750 元/吨，辛普森平板 4400 元/吨，KPAQ 卷筒 4200 元/吨，乔本电子级 5700 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 | 4900-4950 | ↓ 50 | |
| | 凯利普 | 5300 | 5250 | ↓ 50 | |
| | 乌针 | 4850 | 4850 | - | |
| 阔叶浆 | 明星 | 4050-4100 | 4050-4100 | - | 乌拉圭 |
| | 三菱 | 4050 | 4050 | - | |
| 本色浆 | 乌本块 | 2800 | 2800 | - | |
| | 赛亚斯基 | 4100 | 4100 | - | |
| 化机浆 | 昆河 | 3850-3900 | 3850-3900 | - | |
| | 75 佳维 | 3800-3850 | 3800-3850 | - | |

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场交投一般，行情偏弱，部分主流品牌实单价格有所松动，目前银星4950-4970元/吨，凯利普5250元/吨，北木5300元/吨，北木副品5200元/吨，北海副品5000元/吨，马牌4950元/吨，俄针4800-4850元/吨，惠好5000元/吨，瓦鲁拉4850元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆市场行情持稳，部分货源到港，市场供应量尚可，当前乌拉圭新明星4050-4100元/吨，三菱4050元/吨，巴桉4150元/吨，布阔4250-4300元/吨。。

山东地区市场行情持稳，供需无多大变化，现塞亚斯基4100元/吨，乌本块2800元/吨，实单实谈。

山东地区化机浆市场行情仍偏淡，暂无好转迹象，现佳维3800-3850元/吨，实单实谈。

1.3.3 华北地区进口纸浆表现

因本周北京召开APEC会议，华北地区尤其是保定地区纸厂停机，纸浆交投几乎停止，本周暂无报价。

1.3.4 华南地区进口纸浆表现

表7：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 | 4950-5000 | 4950-5000 | - | |
| | 乌针 | 4850 | 4850 | - | |
| 阔叶浆 | 公牛 | 4050 | 4050 | - | |
| | 小叶 | 4100 | 4100 | - | |
| 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持续清淡，行情偏弱，目前市场主流价格：乌针4800-4850元/吨，银星4900-4950元/吨左右，马牌4950元/吨，实单实谈。。

华南地区阔叶浆出货不佳，市场货源少，观望气氛浓，报价多持稳，当前公牛4050-4100元/吨，实单4000-4050元/吨；小叶4100元/吨。

华南地区本色浆行情持续偏弱，暂无起色，当前金星5000元/吨，实单成交略低；乌本块2900元/吨，实单实谈。

华南地区化机浆市场持续弱势表现，货源不多，商家多表示实单实谈，目前佳维、昆河4000元/吨上下。

1.3.5 辽宁地区进口纸浆表现

表 8：辽宁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 | 4700-4750 | 4700-4750 | - | |
| | 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

辽宁地区俄浆交投无好转迹象，商家持货观望，报价弱稳，乌针 4750 元/吨；布针 4650 元/吨；布针试机浆 LG1 报 4600 元/吨；布阔 4200-4250 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 国产竹浆表现

表 9：国产竹浆价格表（元/吨）

| 厂家 | 出厂价 | 周涨跌 | 备注 |
|--------|------|-------|----|
| 四川永丰 | 4500 | ↑ 200 | 漂白 |
| 理文造纸 | 4400 | ↑ 200 | 漂白 |
| 云南云景 | 4500 | ↑ 200 | 漂白 |
| 四川凤生纸业 | 4600 | ↑ 300 | 漂白 |
| 四川环龙集团 | 4200 | ↑ 200 | 本色 |

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆市场本周表现良好，原材料价格上涨，厂家成本压力大，几乎亏损运行，

同时各厂家出货情况良好，基本无库存，因此在本月 1 号各漂白竹浆厂家统一上调报价 200 元/吨，本色竹浆也于本周跟进上调报价 200 元/吨。上调报价后竹浆仍然供不应求，本周五四川凤生纸业漂白竹浆板再次上调 100 元/吨，10 天为一个周期。

2.2 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 | - | - | 停机 |
| | 广西贺达 | - | - | 暂未开机 |
| | 湛江晨鸣 | - | - | 全部自用 |
| | 广东鼎丰 | 4100 | - | - |
| | 柳州两面针 | 4100 | - | 持稳 |
| | 亚太森博 | 4250 | ↑ 150 | 季度检修影响 |
| | 广西华宇纸业 | 3950 | - | 竹木混浆 |
| | 广西劲达兴 | 4200 | - | 漂白浆板 |
| 化机浆 | 濮阳龙丰纸业 | 3600 | - | 少量外销 |
| | 南宁金浪浆业 | 3950 | - | - |
| | 中茂圣源 | 3600 | - | 湿浆 |
| | 湖北乐水林纸 | 3300 | - | - |
| | 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 | - | - | 排产溶解浆 |
| | 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

国产木浆本周总体稳定，浆厂出货情况良好，价格坚挺。亚太森博纸业因阔叶浆新产线例行季度水洗检修影响近3万吨产量，目前基本无库存，故报价上调至4250元/吨，其余厂家多报稳。

2.3 国产甘蔗浆表现

表 11：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 | - | - | 暂生产桉木浆 |
| 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稳定。甘蔗浆原材料紧缺，浆厂出货良好，在保证销量的前提下，甘蔗浆厂家维稳观望，主流出厂价格 3800-3850 元/吨，部分浆厂转产桉木浆来应对原材料紧张局面。

2.4 国产草浆、苇浆表现

表 12 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 |
| | 沁阳昊林纸业 | 2050 | ↓ 50 | 本色草浆，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 | 3600/3800 | - | 湿浆/浆板 |
| | 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、苇浆市场总体持稳，大部分浆厂按单生产，销售稳定，多一单一议，个别厂家实单价格下调。其中沁阳昊林与山东梁山纸业本色草浆价格均下调 50 元/吨，均报 2050 元/吨。

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

利好因素：

- 1、下游生活用纸厂家出货良好；
- 2、国内部分进口浆现货资源偏紧；
- 3、国内竹子以及甘蔗渣等原材料紧张，竹浆以及甘蔗浆供应量偏紧。

利空因素：

- 1、整体经济形势仍无好转；
- 2、纸浆产能增长快，后期供应压力大；
- 3、下游纸厂资金紧张，文化纸行情偏差；

期货方面：针叶浆11月已报盘的来看，价格持续上月的稳中下调趋势。国内纸厂需求增量有限，高价浆接受度偏低，贸易商高位接货态度仍谨慎，小批量接货为主，预计后市价格持续弱势；阔叶浆新增产能较大，供应压力犹存，国内市场货源紧缺，小叶外盘报价再次上调，国内市场报价坚挺，下游实质性需求无明显增加，国内商家与国外供应商谈判仍无结果，外盘报价上涨可能性大。化机浆市场国内供应量较为稳定，需求无明显改观，实际成交价稳定可能性较大；本色浆货量少，仍可满足需求，预计本色浆的期货价格仍以稳为主。

现货方面：针叶浆国内市场的需求持续清淡，下游纸厂对木浆价格敏感，贸易商在回笼资金的压力下，价格偏弱。尤其是北京APEC会议本周召开，华北地区纸厂基本停机，当地交投基本停止，对北方纸浆市场影响较大，预计下周国内针叶浆实单价格仍偏弱。阔叶浆国际产能增加过快，国内市场常规现货仍然偏少，价格偏高，低价货源难寻，短期局面难改，价格上涨困难，随着小叶外盘报价继续上涨，预计阔叶浆现货价格近期内继续坚挺。本色浆国内下游纸厂需求量小，市场成交欠佳，预计弱势运行格局短期难改。化机浆市场行情偏弱，贸易商实单实谈，下游工厂按需采购，价格难涨。

五、要闻回顾

5.1 一切为了“APEC蓝”：京津冀鲁造纸印包行业停产限产

为了让参加北京APEC会议的各国首脑们看到一个碧水蓝天的新北京，从10月20日开始，环保部决定对北京及其周边的一些工业企业开始停产限产。

作为工业污染大户的造纸及包装印刷行业，成为首当其冲的整治对象。位于河北唐山的河北永新纸业(玖龙子公司)被限产，昌泰纸业(国昌天宇子公司)及宇峰纸业、昌荣纸业、建华纸业、金龙纸业、金螺纸业则成为首批停产的造纸企业。位于河北迁安河北最大包装企业，斯道恩拉索旗下的河北正元进入了为期一个月的洗刷刷模式。

根据中国环境监测总站、中国气象局、六省区市空气质量预警预报中心及现场专家会商预测结果，8日至11日污染过程因受偏东风转偏南风作用，污染物将自东向西、向北输送。

环保专家建议，京津冀部分地区在严格落实APEC会议空气质量保障方案各项既定措施的基础上，还应提前启动实施进一步的应急减排措施。

针对上述情况，京津冀及周边地区大气污染防治协作小组经研究决定，北京、天津、河北、山东四省市分区域、分时段组织实施应急减排措施：自11月3日起，北京市及河北省的廊坊、保定、石家庄、邢台、邯郸等太行山一线城市实施最高一级重污染应急减排措施；自11月6日起，除上述城市继续采取应急减排措施外，天津市、河北省的唐山、衡水、沧州，以及山东省的济南、淄博、东营、德州、聊城、滨州，实施最高一级空气重污染应急减排措施，特别应严格控制高架源，确保达标排放，并尽可能采取限、停产措施。

按照最新措施，北京、天津、河北大部、山东大部地区的造纸及包装印刷行业都将受到影响。

5.2 商务部：将妥善处理加就浆粕反倾销的诉求

据商务部消息，10月15日，加拿大就中国对进口浆粕采取的反倾销措施提起世贸组织争端解决机制下的磋商请求。中国商务部条约法律司负责人就此发表谈话，表示中方已经收到加方提出的磋商请求，将根据世贸组织争端解决程序予以妥善处理。

根据WTO的相关规则，磋商便相当于启动了诉讼程序。被要求磋商的成员应在接到磋商请求之日后的10天内作出答复，并应在接到请求之日后不超过30天的时间进行磋商。磋商应在被要求方接到磋商请求之日起后60天内完成。

商务部发布2014年第18号公告，公布对原产于美国、加拿大和巴西的进口浆粕反倾销调查的终裁结果，决定自2014年4月6日起，对原产于加拿大等国的进口浆粕征收反倾销税，实施期限为5年。

5.3 晨鸣年产18万吨纸杯原纸项目投产

日前，广东湛江晨鸣浆纸有限公司年产18万吨纸杯原纸项目开机，创下从上料到引纸成功仅用8小时的开机新纪录。

湛江晨鸣年产**18**万吨纸杯原纸项目于2013年开工建设，计划投资**13.23**亿元。项目主体设备由芬兰**Valmet**提供，生产系统采用国际先进的新型打浆技术。其中靴形压榨以及由真空辊抽风、气罩补风和热回收系统组成的全封闭式烘干气罩都能有效提高运行效率和热效率，确保将项目建成节能、绿色、高效的新型项目。

项目的投产，不仅可以充分利用项目一期木浆的产能，平衡水、电、汽等公用设施的富余能力，优化湛江晨鸣的资源配置，还将进一步丰富晨鸣的产品结构。项目投产后可实现年销售收入约**11**亿元，利税超过**2**亿元，其中净利润超过**1**亿元。