

# 中纸在线纸浆周报（2014.11.15-2014.11.21）

## 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	12月
银星	710	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	690 净价	
雄狮	710	710	720	720	720		
金狮	720	720	730	730	730		
北木	750	730	740	740	730	730	
凯利普	740	720	730	730	730	730	
月亮	750	710 净价	710 净价	705 净价	705 净价	720	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周针叶浆外盘报价持稳，贸易商接盘谨慎。智利银星 12 月份中国市场面价为 710 美元/吨，与上个月持平，船期 12 月至明年 1 月。

#### 1.1.2 本色浆方面

表 2: 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	12月
金星	690	680	680	660	660	660	660
乔治王子	730	730	710	710	710		
乌本块	430	430	430	430	430	430	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本色浆货源持续较少，下游箱板纸出货尚可，但价格偏弱，厂家多增加美废用量替代本色浆挂面，国内需求疲软，本周暂无新报盘。

### 1.1.3 阔叶浆方面

表 3：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	12月
俄阔	520-550	520-550	520-550	520-550	520-550	530-560	
金鱼	560	560	560	640	640	640	
公牛				640	640	640	
智利明星	565	575	575	560 净价	575 净价	585 净价	605 净价
鸚鵡	580	560	560	640	640	640	
小叶	560-570	580	560 净价	560	相思 580	相思 600	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

国内阔叶浆货源紧张，本周出货波动不大，下游纸厂采购量有所增加。本周智利明星 12 月份中国净价上涨 20 美元/吨至 605 美元/吨。供应偏紧，船期 12 月至明年 1 月。

### 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	6月	7月	8月	9月	10月	11月
佳维（75）	570	550	550	540	470 净价	470 净价
昆河（75）	570	550	550	540	480 净价	480 净价
雪山（针叶）				510	510	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

进口化机浆较为平稳，整体供应量依然偏紧，国内用量稳定，本周暂无新报盘。

## 1.2 现货市场表现

本周针叶浆市场行情无改观，实单价格偏弱。市场交投不佳，部分品种因船期安排

的缘故货源偏紧。下游纸厂为了降成本不断压低纸浆采购价，商家出货即亏损，部分商家为此封盘惜售，实单价格有所回落，当前市场银星主流价格 4900-4950 元/吨，乌针 4800-4850 元/吨。阔叶浆市场出货量波动不大，货源紧张局面仍存，价格持续坚挺，目前主流乌拉圭新明星 4050-4100 元/吨，小叶相思 4050-4100 元/吨。本色浆市场交投清淡，实单价格偏弱，金星 4950-5000 元/吨，乌本块 2700-2800 元/吨。化机浆需求不佳，市场货源偏紧。主流品牌昆河、佳维 3850-3900 元/吨。

从中纸指数来看，2014 年 11 月 21 日，漂针浆中纸指数 108.46 点，与上周持平；漂阔浆中纸指数 91.7 点，与上周持平。

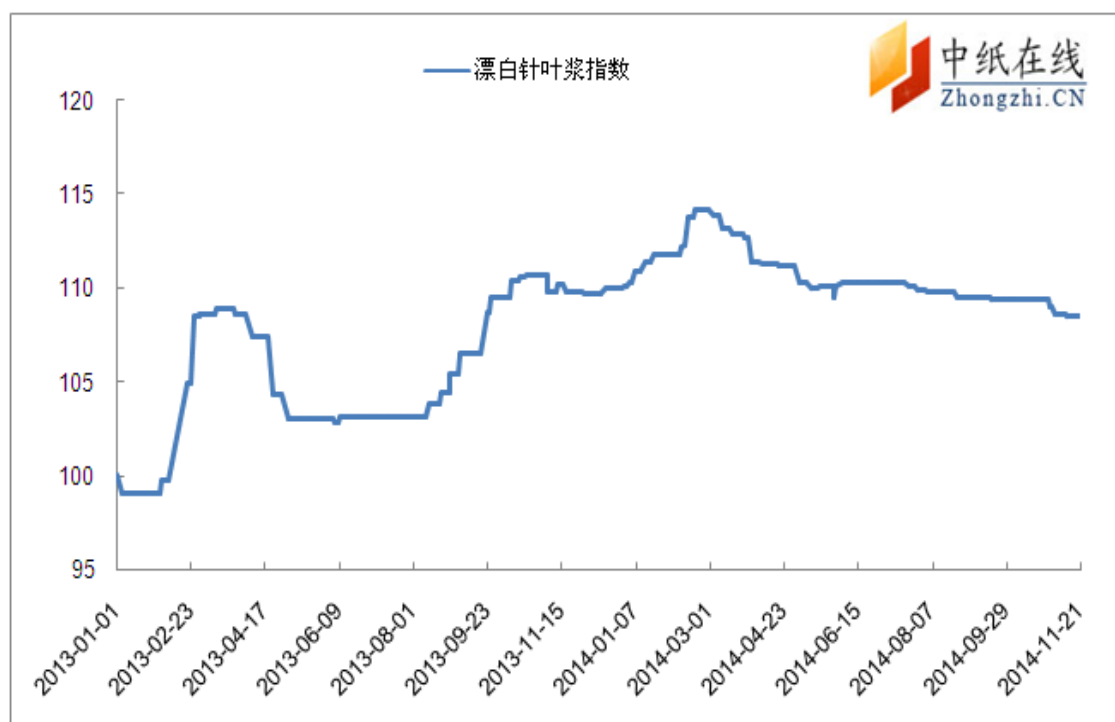


图 1：进口漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

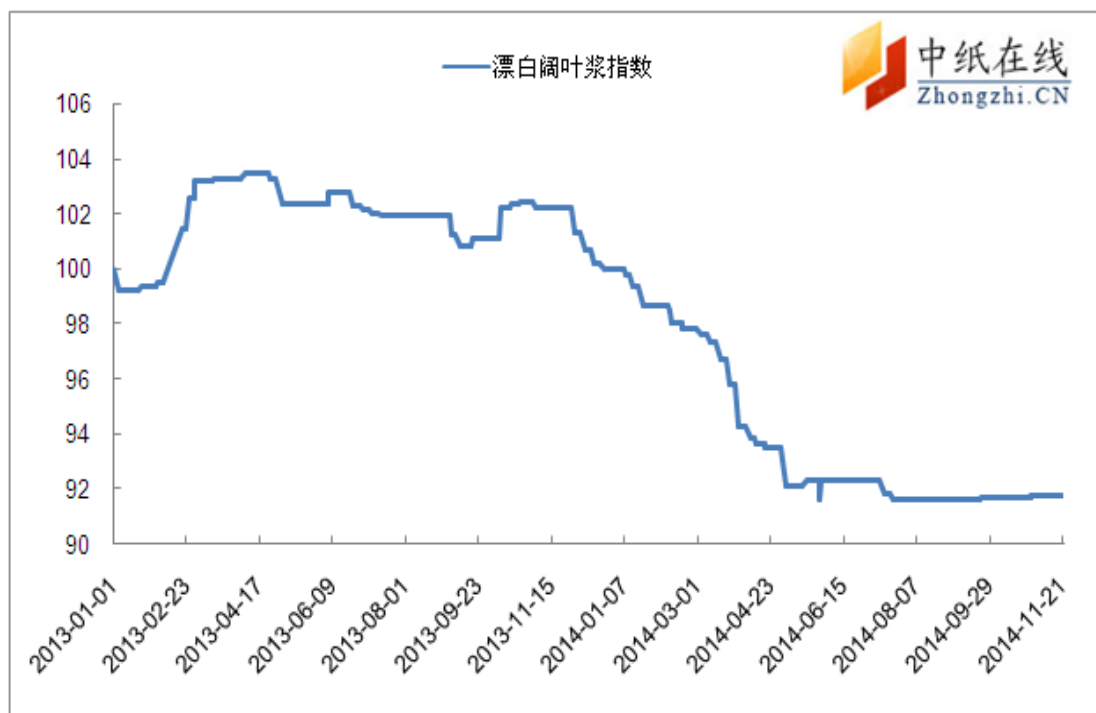


图 2: 进口漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

### 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报价表 (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	-	
	乌针	4850	4850	-	
	凯利普	5150	5150	-	
	北木	5350	5350	-	
阔叶浆	明星	4050	4050	-	乌拉圭
	鹦鹉	4200	4200	-	
本色浆	乌本块	2850	2850	-	面价

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆暂时持稳，实单实谈为主。银星 4900-4950 元/吨，太平洋 4900 元/吨，月亮 5100 元/吨，北木 5350 元/吨，凯利普 5100-5150 元/吨；俄针 4800-4850 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场报价坚挺，鸚鵡 4200 元/吨，小鸟 4150 元/吨，小叶 4100 元/吨，乌拉圭明星 4050-4100 元/吨，布阔 4250-4300 元/吨，安华相思 4000 元/吨。

江浙沪地区本色浆货源少，价格持稳。金星 4900-5000 元/吨，乌本块 2700-2750 元/吨，辛普森平板 4350-4400 元/吨，KPAQ 卷筒 4150-4200 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	4930	4930	-	
	凯利普	5250	5250	-	
	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	3750-3800	3700-3800	↓ 50	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场交投清淡，部分商家无报盘，市场弱势稳定，目前银星 4900-4950元/吨，凯利普5200-5250元/吨，俄针4800-4850元/吨，惠好4950-5000元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆市场行情持稳，出货量波动不大，当前乌拉圭新明星4050-4100元/吨，三菱4050元/吨，金鱼、鸚鵡4150-4200元/吨，小叶4050-4100元/吨，虎牌3950-4000元/吨，鹰牌硬杂4100元/吨，布阔4250-4300元/吨。

山东地区本色浆市场行情持续低迷，无好转迹象，目前金星4950元/吨，塞亚斯基4100元/吨，乌本块2750-2800元/吨，实单实谈。

山东地区化机浆市场交投不畅，行情弱勢难改，佳维3700-3800元/吨，雪山3800元/吨，实单实谈。

### 1.3.3 华北地区进口纸浆表现

保定地区上周纸厂开工后，纸浆需求量并没有得到明显增加，市场交投依然平淡，行情偏弱。目前不带票价格：乌针4500元/吨，公牛3920元/吨，麒麟3950元/吨，实单实谈。

天津地区俄浆交投不畅，行情偏弱，报价混乱。目前乌针4750-4800元/吨；布针4700-4750元/吨，实单实谈。

### 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	-	
	月亮	5100	5100	-	
	乌针	4850	4850	-	
阔叶浆	虎牌	4050	4050	-	
	鸚鵡	4200	4200	-	
本色浆	金星	4950-5000	4950-5000	-	
	乌本块	2800	2800	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

华南地区针叶浆市场货源偏少，行情无好转，目前市场主流价格：乌针4800-4850元/吨，银星4900-4950元/吨，月亮5050-5100元/吨，实单实谈。

华南地区阔叶浆常规货源量少，下游采购需求较为平稳，当前虎牌4000-4050元/吨，蒙蒂4200-4250元/吨，鸚鵡4200元/吨。

本周华南地区本色浆出货量波动不大，报价持稳，金星4950-5000元/吨，乌本块2800元/吨，实单实谈。

华南地区化机浆市场持续低迷，货源偏少，行情暂稳，目前佳维、昆河3900-4000元/吨。

### 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-茂兴资讯信息部

辽宁地区俄浆市场交投不畅，下游需求清淡，小批量备货为主，目前乌针 4750 元/吨；布针 4650 元/吨；布针试机浆 LG1 报 4600 元/吨；布阔货少报 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	4600	↑ 100	漂白
理文造纸	4500	↑ 100	漂白
云南云景	4600	↑ 100	漂白
四川凤生纸业	4600	-	漂白
四川环龙集团	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

国产竹浆方面，本周浆厂出货情况持续良好，无库存，货源偏紧，报价再次上调100元/吨，累计上调幅度400元/吨。

## 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	-	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	-
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		-	-	排产绒毛浆
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-茂兴资讯信息部

国产木浆本周总体稳定，浆厂出货尚可，为了保持销量，浆厂报价持稳。湖北乐水林纸杨木化机浆出厂3300元/吨，福建腾荣达本月排产绒毛浆，月产量3500吨，下月排产杨木化机浆。

## 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	3850	-	
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-茂兴资讯信息部

本周甘蔗浆整体出货尚可，原材料紧张局面稍有缓解，浆厂继续报稳，主流报价3800-3850元/吨。

## 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	-	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-茂兴资讯信息部

本周国产草浆、苇浆市场总体持稳，浆厂接单排产，销售稳定，个别厂家原材料稍紧，报价较为坚挺。

### 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、国内部分常规品种现货资源偏紧；
- 3、国产浆供应量偏紧。

#### 利空因素：

- 1、经济增速放缓是新常态；

- 2、国际纸浆总体产能庞大，供应压力大；
- 3、资金问题长期困扰造纸行业；

**期货方面：**针叶浆近期报盘来看，持稳为主，净价有下跌，国内需求量较为平稳，纸厂因成本及资金问题，高价浆接受度偏低，贸易商接货态度仍谨慎，小批量接货为主，预计后市价格难有起色；阔叶浆船期安排的原因，国内货源偏紧，市场报价坚挺，下游需求增加不明显，国内商家与国外供应商之间仍在磋商价格，外盘报价强势可能性比较大。化机浆国内供应量稍紧，需求无改观，预计后期价格弱稳；本色浆货量少，仍可满足需求，预计本色浆的期货价格以稳为主。

**现货方面：**针叶浆国内市场需求无改观，市场上低价资源的出现对整体价格产生不利影响，下游纸厂持续压价，预计下周国内针叶浆实单价格难有起色。阔叶浆国际产能压力大，国内市场常规现货依旧偏少，价格坚挺，低价货源难寻，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，市场交投一般，弱势运行格局犹存。化机浆市场行情偏弱，贸易商实单实谈，下游工厂按需采购，价格偏稳。

## 五、要闻回顾

### 5.1 国际短纤浆价上扬 预计第四季度涨幅平缓

在台湾省内外经济景气大致持稳下，国际浆价第三季度大致呈现平稳状态。10月份起尽管需求仍然低迷，但基于成本考虑及预期下游库存已降至低水平，南美浆厂决定对全球市场上涨短纤木浆售价10~30美元/t不等。业界认为由于国际纸浆库存仍高，浆价后市上涨支撑条件不足，但下跌有限，预计第四季度浆价仅微幅上扬的可能较大。

国际浆价在首季呈现较为明显的上升后，第二季度受国际经济增长不如预期以及中国市场需求疲弱等因素影响，致国际浆价开始下探，不过此现象在以中国为主的亚洲市场最为明显，欧美市场浆价持续盘稳上扬。其中长短纤浆价也呈现不同走势，长纤浆价上升力度较强，而短纤浆价则多处弱势。第三季度全球浆市大致持稳，长短纤浆价多为盘整持平状态。

## 5.2 我国将开展燃煤锅炉节能环保综合提升工程

国家发展改革委等七部门联合编制的《燃煤锅炉节能环保综合提升工程实施方案》18日对外公布。方案明确，到2018年，推广高效锅炉50万蒸吨，高效燃煤锅炉市场占有率由目前的不足5%提高到40%;淘汰落后燃煤锅炉40万蒸吨;完成40万蒸吨燃煤锅炉的节能改造。

方案提出，要加快推广高效锅炉，同时加速淘汰落后锅炉，2014年淘汰燃煤小锅炉5万台，2014到2015年淘汰20万蒸吨落后锅炉。除必要保留的以外，到2015年底，京津冀及周边地区地级及以上城市建成区全部淘汰10吨/时及以下燃煤锅炉，北京市建成区取消所有燃煤锅炉;到2017年，地级及以上城市建成区基本淘汰10吨/时及以下的燃煤锅炉。

方案还提出，要加大节能改造力度，到2017年年底前，基本完成能效不达标的在用锅炉节能改造。同时，提升锅炉污染治理水平，地级及以上城市建成区禁止新建20吨/时以下的燃煤锅炉，其他地区原则上不得新建10吨/时及以下的燃煤锅炉。北京、天津、河北、山西、山东等地区地级及以上城市建成区原则上不得新建燃煤锅炉。