

中纸在线纸浆周报（2014.11.29-2014.12.05）

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	640 陆运
虹鱼	740	740	740	740	740	730	730
马牌	720	720	720	695 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	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，贸易商接盘持续谨慎。北木 12 月份中国市场面价持稳于 730 美元/吨，虹鱼针叶浆 12 月报平 730 美元/吨。

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	720	720	720	730	730
乌本块	430	430	430	430	430	430	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本色浆货源偏少，下游采购价格持续走低，高价需求疲软，乔治王子（本色浆）12月面价维持 730 美元/吨。

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	7月	8月	9月	10月	11月	12月	15年1月
俄阔	520-550	520-550	520-550	520-550	530-560		
金鱼	560	560	640	640	640	640	
公牛			640	640	640	640	
智利明星	575	575	560 净价	575 净价	585 净价	605 净价	
鸚鵡	560	560	640	640	640	640	660
小叶	560-570	550 净价	560 净价	580 合同价	相思 600	相思 610	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

国内阔叶浆货源持续紧张，本周下游部分纸厂开始招标，出货尚可。本周巴西鸚鵡明年 1 月份报价上涨 20 美元/吨至 660 美元/吨。小叶相思 12 月份报价上涨 10 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	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**市场行情持续走低，实单价格偏弱。市场交投不佳。下游纸厂放慢纸浆的采购步伐，部分商家为回笼资金，低价抛货，带动市场价格下行。**阔叶浆**下游部分工厂招标开始，询单尚可，价格持续坚挺，货源持续紧张。**本色浆**市场交投清淡，价格下滑。**化机浆**需求不佳，商家低价走货。

从中纸指数来看，2014年12月5日，漂针浆中纸指数107.8点，与上周五比，下降0.66点；漂阔浆中纸指数91.87点，与上周五比，上升0.11点。

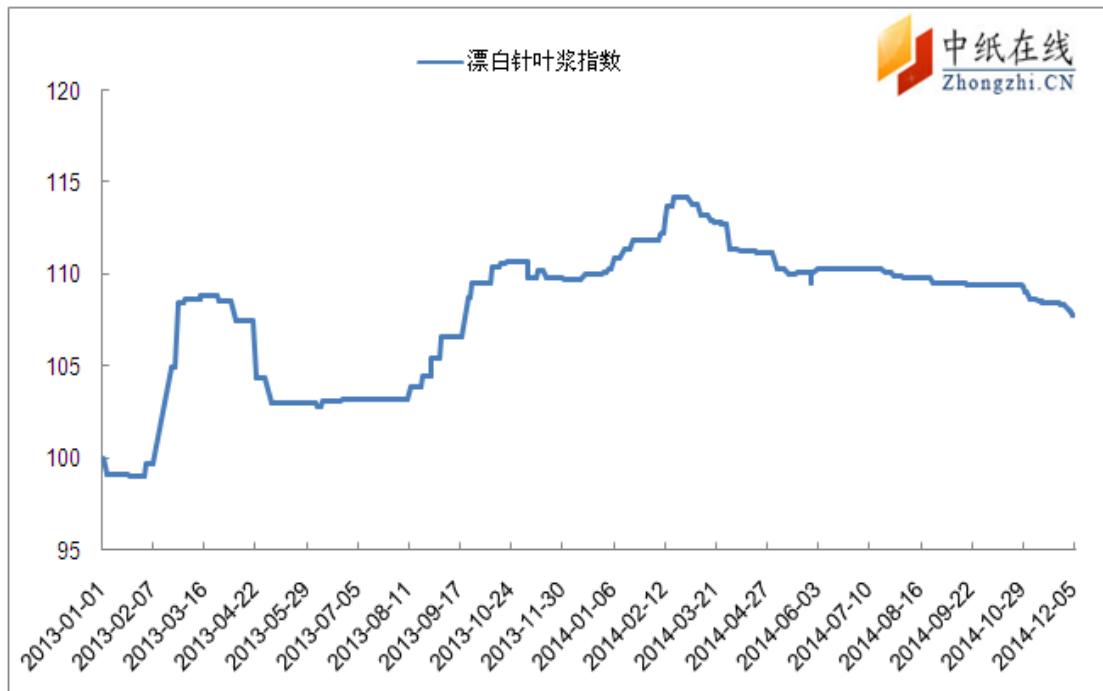


图 1：进口漂针浆中纸指数走势图

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	4900	4850	↓ 50	
	乌针	4850	4750	↓ 100	
	凯利普	5150	5000	↓ 150	
	北木	5350-5400	5350-5400	-	
阔叶浆	明星	4050	4100	↑ 50	乌拉圭
	鹦鹉	4200	4200	-	
本色浆	金星	4950	4900	↓ 50	面价

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆行情走低，实单没有明显上升。主流报价：银星 4850 元/吨，月亮 5100 元/吨，北木 5350 元/吨，凯利普 5000 元/吨；俄针 4800-4850 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场行情依旧坚挺，出货尚可，市场主流报价：鸚鵡 4200 元/吨，小鸟 4150 元/吨，小叶 4100 元/吨，乌拉圭明星 4050-4100 元/吨，安华相思 4000 元/吨。

江浙沪地区本色浆交投一般，行情偏弱。市场报价：金星 4900 元/吨，乌本块 2700-2750 元/吨，辛普森平板 4300 元/吨左右，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	4900	4850	↓ 50	
	凯利普	5200	5000	↓ 200	
	乌针	4800	4800	-	
阔叶浆	明星	4050-4100	4050-4100	-	乌拉圭
	小叶	4050-4100	4050-4100	-	
本色浆	乌本块	2800	2800	-	
	金星	4950	4900	↓ 50	
化机浆	雪山	3750-3800	3750-3800	-	
	75 佳维	3700-3800	3600-3700	↓ 100	

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一般，行情弱勢难改，商家多实单实谈为主，银星4850元/吨，凯利普5000元/吨左右，月亮5050元/吨，俄针4750-4800元/吨。

山东地区阔叶浆市场货源持续偏紧，行情依旧坚挺。当前主流报价：乌拉圭新明星 4050-4100元/吨，金鱼、鸚鵡4150-4200元/吨，小叶4050-4100元/吨，阿尔派4300元/吨，鹰牌硬杂4100元/吨，东海3900元/吨。实单实谈。

山东地区本色浆市场交投清淡，行情弱稳，实单实谈为主，目前金星4900-4950元

/吨，塞亚斯基4100元/吨，乌本块2750-2800元/吨。

山东地区化机浆市场供需两弱，行情偏弱，多实单实谈为主，佳维3600-3700元/吨，雪山3750-3800元/吨。

1.3.3 华北地区进口纸浆表现

随着外盘报价以及华东地区阔叶浆价格的上涨，上周保定地区阔叶浆价格跟涨50元/吨，然效果不佳，下游纸厂接受度低，价格又回落到涨前水平。当地主流价格：乌针4700元/吨，巴桉3950元/吨，麒麟正品3950元/吨，鹰牌3950元/吨，实单实谈。

天津地区俄浆货源少，下游需求偏淡，行情持续弱势，实单商谈空间大。目前俄针4700-4750元/吨。

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	4900	4850	↓ 50	
	月亮	5100	5100	-	
	乌针	4800	4800	-	
阔叶浆	虎牌	4000	4000	-	
	鹦鹉	4200	4200	-	
本色浆	金星	4950	4900	↓ 50	
	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下游采购需求仍无好转，市场信心明显不足，行情持续走低。目前市场主流参考价格：乌针4750-4800元/吨，银星4800-4850元/吨左右，实单实谈。

华南地区阔叶浆货源少，交投清淡，行情小幅震荡维稳，当前报价：虎牌4000元/吨左右，鹦鹉4200元/吨左右，鹰牌硬杂4100元/吨，实单实谈。

本周华南地区本色浆需求清淡，商家出货受阻，行情持续偏弱，实单实谈为主，金

星4900元/吨，乌本块2800元/吨。

华南地区化机浆市场长期低迷，商家心态持续悲观，弱势行情短期难改，实单实谈为主，目前佳维3650-3700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清淡，商家信心受挫，基本上不报价，实单实单为主。目前乌针 4750 元/吨；布针 4650 元/吨；布针试机浆 LG1 报 4600 元/吨；布阔货源紧缺。

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	-	漂白
理文造纸	4500	-	漂白
云南云景	4600	-	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，本周浆厂出货情况良好，货源持续偏紧，前期漂白竹浆板报价累计上调 400 元/吨，本周正在逐步落实，目前实单价格 4300-4400 元/吨，本色竹浆板主流报价 4200 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	-	-	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	4000	-	少量外售
	广东鼎丰	4100	-	-
	柳州两面针	4100	-	持稳
	亚太森博	4100	-	到厂价
	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		3400	↑ 100	省内到货 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		-	-	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	4300/4200	-	精制浆/普通浆
	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，个别厂家出厂价格上调。湖北乐水林纸杨木化机浆出厂上调100元/吨，省内到货3600元/吨，福建腾荣达本月开始排产化机浆，实单实谈为主。

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	-	-	
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，原材料紧张局面将持续至月底，部分浆厂停产甘蔗浆，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

长达三个月的环保整顿，大批草浆与苇浆厂家关停，市场上草/苇浆供应受影响，报价较为坚挺。辽宁振兴生态苇浆湿浆报价 3600 元/吨左右。

三、全球库存及出货

3.1 欧洲港口库存同、环比均上升

据欧洲 Europulp 最新数据显示，10 月份欧洲港口木浆库存为 103.6 万吨，与 9 月份的 101.7 万吨相比，小幅上升 1.9 万吨；与去年同期的 103 万吨相比，小幅上升 0.6 万吨。

3.2 欧洲 10 月纸浆消费量统计

数据显示，10 月欧洲商品浆消费量 98.3 万吨，环比增加 0.7%，同比减少 0.2%。商品浆库存量为 60.6 万吨，环比增加 3.9%，同比减少 0.6%。其中，阔叶浆库存量为 37.2 万吨，环比增加 0.2 万吨；针叶浆库存量为 22.8 万吨，环比增加 2 万吨。

10 月欧洲库存天数为 19 天，比 2014 年 9 月增加 1 天，与去年同期持平。

四、后市预测

利好因素：

- 1、股市上涨，行业上市企业融资难问题或许会得到部分缓解；
- 2、下游生活用纸厂家出货持续良好；
- 3、阔叶浆外盘报价坚挺，国内现货偏少；
- 4、甘蔗渣、竹片等国产浆原材料紧缺，草/苇浆供应量偏紧。

利空因素：

- 1、针叶浆现货价格走低，对其它浆种起到压制作用；
- 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；
- 4、下游文化纸成品纸出货情况不佳，价格低位。

期货方面：针叶浆最新报盘的来看，以稳为主。国内纸厂受困资金问题，账期采购，并打压纸浆采购价格，贸易商高价浆接货态度谨慎，预计后市价格弱稳为主；阔叶浆国内货源持续紧张，报价坚挺，低价货源难寻，后期期货价格持续稳中上行的可能性大。化机浆市场国内供需明显改观，尚能维持平衡，实际成交价持稳可能性较大；本色浆国内市场偏弱，现货价格有所回落，对期货价格起到一定的影响，预计本色浆的期货价格弱稳。

现货方面：针叶浆下游纸厂对价格敏感，一直打压采购价，贸易商无奈下调报价，部分商家在高成本压力下，不愿低价出售而封盘，市场上部分常规货源偏紧。预计国内针叶浆实单价格下周仍偏弱勢。。阔叶浆国际市场产能压力较大，国内市场现货紧俏，市场询单多，实单少，低价货源难寻，报价持续坚挺，预计阔叶浆现货价格下周继续坚挺。本色浆国内下游纸厂需求量稳定，市场成交一般，预计下周本色浆将继续保持弱勢。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 智利前三季纸浆出口同比增长 1.64%

今年1月-9月，智利共出口纸浆344.43万吨，同比增长1.64%，其中针叶浆出口量154.63万吨，同比增长2.97%；阔叶浆出口量156.72万吨，同比增长2.86%；本色浆出口量下降明显，累计出口33.08万吨，同比减少8.72%。

出口价格方面，由于2013年下半年全球针叶浆市场价格大幅上升，进入2014年后市场价格有所回落，但2014年上半年智利针叶浆的整体出口价格仍高于去年，而阔叶浆价格则呈小幅下降之势。据统计，今年1月-9月智利纸浆的平均出口价格为每吨623.57美元，同比每吨上涨12.9美元。

前三季度，本色浆平均出口价格为每吨686.73美元，同比每吨上涨106.83美元；针

叶浆平均出口价格为每吨680.22美元，同比每吨上涨58.34美元;而阔叶浆出口价格为每吨554.34美元，同比每吨下跌52.60美元。

5.2 富阳两年关停造纸厂 124 家

据富阳市环境污染整治工作领导小组消息，富阳市将在12月15日前完成过渡性造纸生产企业的关停任务。

据了解，目前，还剩25家过渡性造纸生产企业没有关停。全市237家造纸企业已关停82家，计划整治提升113家，其中112家已通过验收，计划合入园17家，已完成13家，合计完成207家。

为加快推进2014年重污染高耗能行业整治任务，富阳市还将力争在年底前完成造纸、化工行业的整治提升，完成10t/h以下燃煤锅炉50%以上淘汰或煤改气任务，并进一步做好废塑料加工点的取缔与淘汰工作，确保废塑料整治彻底到位，并防止死灰复燃。为确保完成省、杭州市下达的各项环境污染整治任务，实现“奋战两个月、实现全年红”攻坚目标打下坚实基础。