

纸浆周报（2014.12.06-2014.12.12）

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

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

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	660
公牛			640	640	640	640	660
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

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	12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	490 净价
雪山(针叶)				510	510		

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

从 480 美元/吨上涨至 490 美元/吨, 涨幅 10 美元/吨。船期安排预计明年 2-3 月份。

1.2 现货市场表现

本周针叶浆市场行情持续低迷, 实单价格走弱。市场交投一般, 部分货源缺货。阔叶浆市场尚可, 商家惜售, 可售货源偏少, 价格持续坚挺。本色浆行情偏弱, 实单实谈为主。化机浆交投一般, 价格弱勢。

从中纸指数来看, 2014 年 12 月 5 日, 漂针浆中纸指数 107.8 点, 漂阔浆中纸指数 91.87 点, 均与上周五持平。

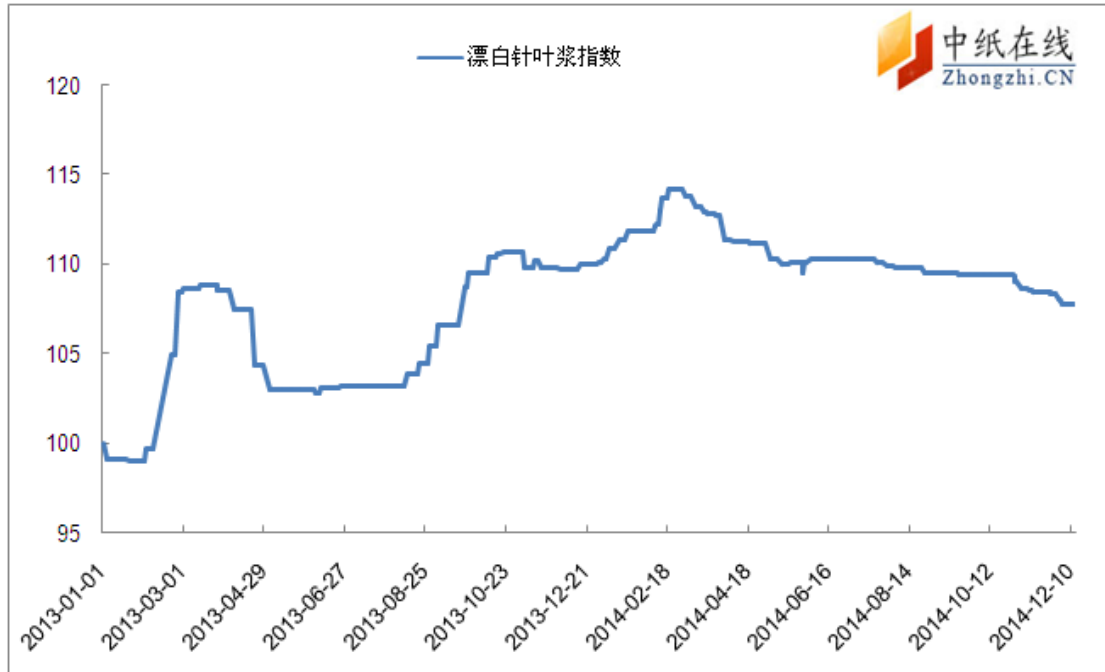


图 1：进口漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

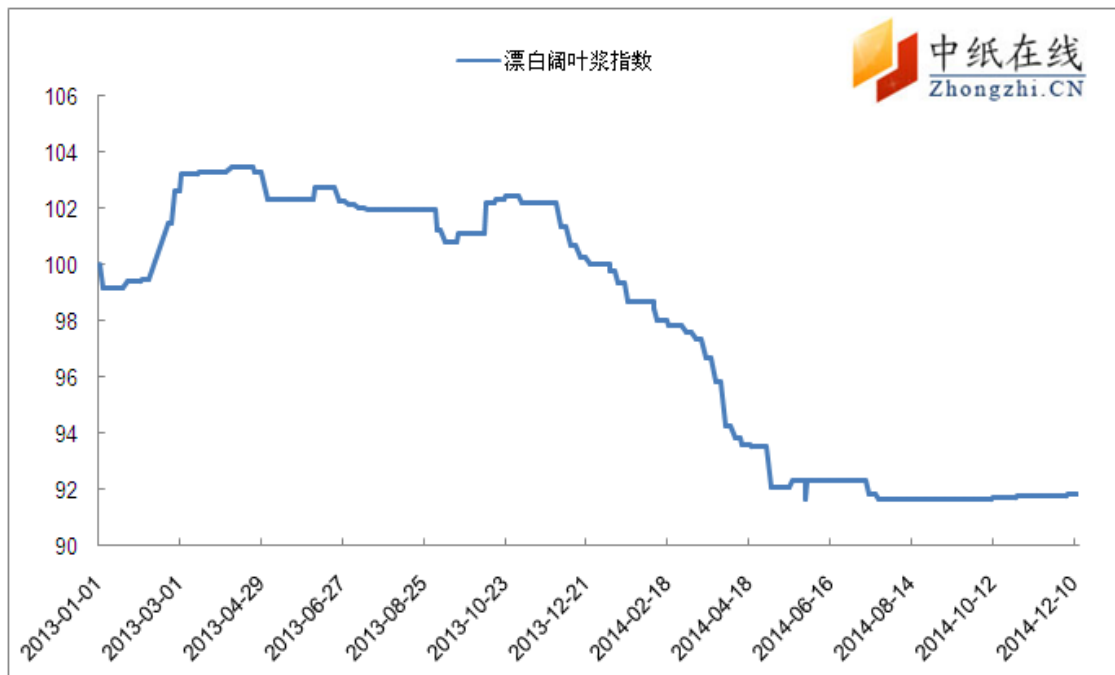


图 2：进口漂阔浆中纸指数走势图

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	4850	4850	-	
	乌针	4750	4750	-	
	凯利普	5000	5000	-	
	北木	5350	5350	-	
阔叶浆	明星	4100	4100	-	乌拉圭
	鸚鵡	4200	4200	-	
本色浆	金星	4900	4900	-	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弱勢难改, 出货一般, 实单实单为主。主流报价: 银星 4800-4850 元/吨, 月亮 5100 元/吨, 北木 5350 元/吨, 凯利普 5000-5050 元/吨; 俄针 4750-4800 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场行情坚挺, 出货尚可, 市场主流报价: 巴桉 4150-4200 元/吨, 小叶 4050-4100 元/吨, 乌拉圭明星 4050-4100 元/吨, 阿尔派 4250 元/吨。

江浙沪地区本色浆交投一般, 行情偏弱。市场报价: 金星 4900-4950 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	4850	4850	-	
	凯利普	5000	5000	-	

	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	4900	4900	-	
化机浆	雪山	3750-3800	3750-3800	-	
	75 佳维	3600-3650	3600-3650	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场略显清淡，行情偏弱，商家表示实单实谈为主，参考价：银星4800-4850元/吨，凯利普5000-5050元/吨，月亮5000-5050元/吨，俄针4750-4800元/吨，南方松4800元/吨。

山东地区阔叶浆市场货源依旧不多，市场寻货气氛尚可，报价持续坚挺。当前主流报价：乌拉圭新明星4050-4100元/吨，巴桉4150-4200元/吨，小叶4050-4100元/吨，阿尔派4250元/吨，鹰牌硬杂4100元/吨，枫叶4000元/吨。实单实谈。

山东地区本色浆市场无好转，行情暂稳，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，辛普森4300元/吨，KPAQ4100元/吨。

近期山东地区化机浆市场需求暂无好转，商家心态趋弱，价格实单实谈为主，参考价：佳维3650-3700元/吨，雪山3750-3800元/吨。

1.3.3 华北地区进口纸浆表现

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。

天津地区阔叶浆货源偏少，部分品牌报价上涨。目前乌拉圭明星4100-4150元/吨，彩虹3850元/吨，虎牌相思4000元/吨，安华相思4000元/吨，实单实谈。

保定地区针叶浆市场需求不足，行情暂稳观望，实单商谈空间大。当前主流价格：乌针4700元/吨，布针4650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	4850	4850	-	
	月亮	5100	5100	-	
	乌针	4800	4800	-	
阔叶浆	虎牌	4000	4000	-	
	鸚鵡	4200	4200	-	
本色浆	金星	4900	4900	-	
	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需求不足, 行情持续低迷。目前市场主流报价: 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偏少, 商家报价高企, 低价货源难寻, 成交一般, 当前主流价格: 公牛4100-4150元/吨, 鸚鵡等巴桉4200元/吨左右, 鷹牌硬杂4100元/吨, 实单实谈。

本周华南地区本色浆需求持续清淡, 商家出货一般, 报价弱稳, 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交投一般, 报价持稳, 实单实谈为主, 目前佳维3650-3700元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

表 8: 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	4700	4700	-	
	布针	4650	4650	-	
	布针试机浆	4550-4600	4550-4600	-	

阔叶浆	布阔	4250-4300	4250-4300	-	
-----	----	-----------	-----------	---	--

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

东北地区纸厂开工率不足，木浆需求低迷，俄浆市场行情不佳。目前俄针 4650-4750 元/吨；布针试机浆 LG1 报 4550-4600 元/吨；布阔货源紧缺，报价 4250-4300 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	-	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，西南地区竹浆厂家销售情况尚可，本周报价暂稳，正逐步落实前期的涨价政策。主流报价 4500 元/吨左右，实单实谈。

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	-	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	↓ 100	省内到货 3500
	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，厂家出货量一般，为了保证出货量，部分厂家出厂价格小幅回落；湖北乐水林纸杨木化机湿浆省内到货价3300元/吨。

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	3900	↑ 50	湿浆
广西东糖	3900	-	湿浆
广西博冠	3900	↑ 50	

永鑫华糖	3900	↑ 50	湿浆
广西贵糖	3850	↑ 50	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量尚可，新甘蔗渣上市，成本有所提升，漂白甘蔗浆普涨 50 元/吨，调整后主流报价 3850-3900 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

环保整顿的影响仍在持续，加上原材料紧张，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、下游生活用纸厂家出货持续良好；
- 2、阔叶浆外盘报价坚挺，国内现货偏少；
- 3、国产非木浆原材料紧缺。

利空因素：

- 1、卢布汇率大跌；
- 2、国际纸浆总体产能庞大，供应压力大；
- 3、融资问题仍存在；
- 4、下游文化纸成品纸出货情况不佳，价格低位。

期货方面：针叶浆国内现货市场行情低迷，纸厂持续打压纸浆采购价格，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，后期期货价格后期预计将稳中上行。化机浆市场国内供需明显改观，尚能维持平衡，浆厂库存低位，报盘稳中上行可能性大；本色浆国内市场偏弱，现货价格低迷，对期货价格起到一定的抑制作用，预计本色浆的期货价格弱稳。

现货方面：针叶浆长期低迷的行情，近期卢布汇率大跌，业内人士对后市多持悲观看法，纸厂也一直打压采购价，加上年底可能会有部分商家抛货回收资金。预计国内针叶浆实单价格下周仍偏弱势。阔叶浆国际市场产能压力较大，国内市场现货紧俏，市场交投尚可，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。本色浆下游需求有限，并且部分挂面箱板纸用废黄板纸代替本色浆挂面，市场成交一般，预计下周本色浆将继续保持弱势。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 青岛港计划建成国内一流纸浆贸易分拨基地

8日,记者从青岛港举办的综合物流服务推介会上获悉,青岛港立足纸浆中转、分拨基地沟通世界的班轮航线和辐射全国的水陆、公路、铁路运输网络,计划建成国内一流的纸浆贸易分拨基地和山东半岛件杂货集散中心。

青岛港西联公司承接着纸浆装卸业务,港区由西、南两大港区组成,共拥有9个生产泊位,7万吨级船舶可直接靠泊作业;拥有库场面积100万平方米;各类装卸机械180部。4个泊位、近80万平方米场地位于青岛前湾保税港区内。拥有4万平方米纸浆专用库。

2014年纸浆进口量突破240万吨,成为全国北方最大的纸浆进口港。2015年将再增5万平方米纸浆专用仓库。届时公司一次性件杂货库内堆存能力将提升到40多万吨。

月均纸浆班轮20余班次,实现了北美、南美、澳大利亚、北欧、印尼、新西兰和东南亚主干航线全覆盖。

立足纸浆中转、分拨基地沟通世界的班轮航线和辐射全国的水陆、公路、铁路运输网络,西联公司加快由码头运营商向全程物流服务商转变,积极牵手船公司、货主,搭建进出口货物海陆运物流链平台,全面带动钢材、化工品、胶合板、化肥、设备等各种货物配船配舱,降低成本,共同发展,推进形成中国北方港口集货物进出口、保税、仓储、加工和集疏运为一体的综合物流服务中心。

5.2 贵州生活用纸行业商会成立 为 13 家企业融资 4 千万

5日,经贵州省民政厅批复,贵州省生活用纸行业商会成立。

贵州省生活用纸行业商会将配合相关部门监督生活用纸市场秩序,在贵州全省纸品生产、流通企业通过沟通信息、协调行业发展,促进生活用纸行业的自律与规范。目前入会的企业包括了贵州省内200多家大中型纸品生产和销售企业。今年年初商会进行筹备以来,旗下纸品检验站就已开展了一系列围绕行业运转和产品质量的工作。为解决省内生活用纸企业的融资难、担保难问题,该商会主动联系中国银行贵州省分行、建设银行贵州省分行、贵阳银行交通银行等6家金融单位,为企业搭建融资平台,仅在民生银行

行就为13家企业融资近4000万元。