

纸浆周报（2014.12.13-2014.12.19）

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	
鹦鹉	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

1.2 现货市场表现

本周针叶浆市场行情低迷难改, 实单价格弱势。市场交投无好转。低价货源压制了行情。阔叶浆货源稍有改观, 价格持续坚挺。本色浆市场供需两淡, 价格低迷。化机浆需求一般, 市场货源尚可, 实单实谈为主。

从中纸指数来看, 2014年12月19日, 漂针浆中纸指数 107.73 点, 与上周五比下降 0.07 点, 漂阔浆中纸指数 91.87 点, 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

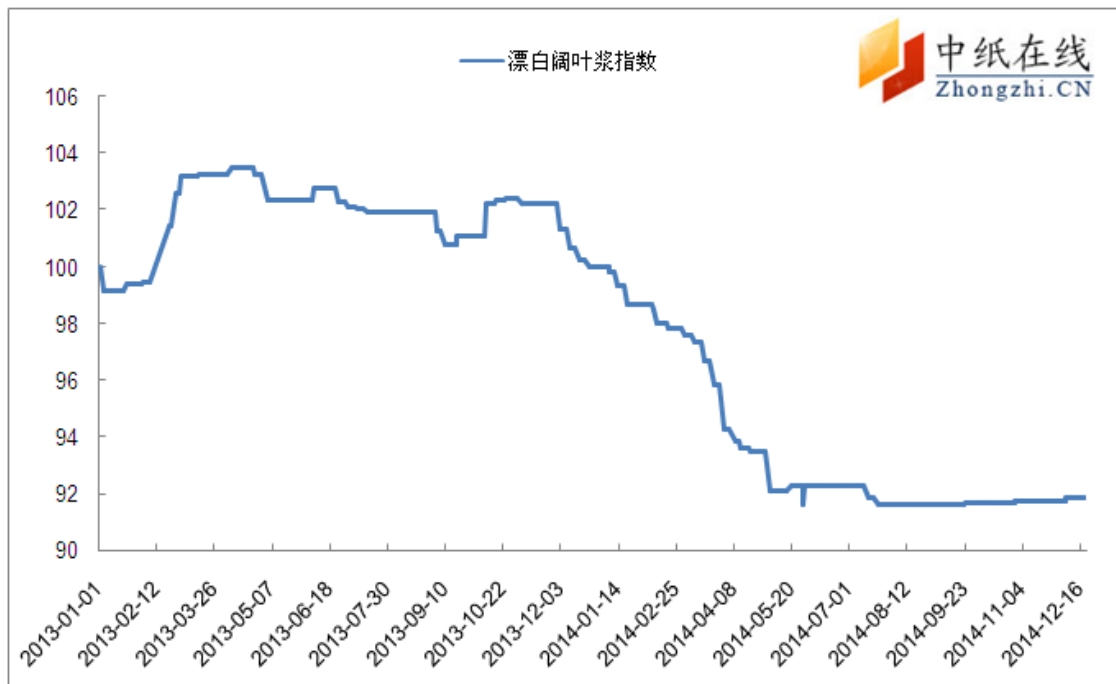


图 2：进口漂阔浆中纸指数走势图

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	4800	↓ 50	
	乌针	4750	4750	-	
	凯利普	5000	5000	-	
	北木	5350	5350	-	
阔叶浆	明星	4100	4100	-	乌拉圭
	鹦鹉	4200	4200	-	
本色浆	金星	4900	4800	↓ 100	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持续疲软, 多随行就市, 观望为主。主流报价: 银星 4800-4850 元/吨, 北木 5350 元/吨, 凯利普 5000-5050 元/吨, 俄针 4750-4800 元/吨, 实单实谈。

江浙沪地区阔叶浆市场行情依旧强势, 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。市场主流成交报价: 金星 4800 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。

近期江浙沪地区化机浆市场需求低迷, 货量偏少, 主流价格: 佳维 3600-3650 元/吨, 雪山 3700 元/吨左右, 价格实单实谈为主。

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	4700	↓ 100	
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	3700-3800	3650-3700	↓ 50	
	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仍无好转，行情弱势，市场主流报价：银星4800-4850元/吨，凯利普5000-5050元/吨，月亮5000-5050元/吨，俄针4700-4750元/吨，南方松4800元/吨，实单实谈为主。

山东地区阔叶浆市场货源持续偏少，市场交投尚可，报价暂稳。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，弱势运行，实单实谈为主，目前金星4800-4900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持续低迷，弱势难改，价格实单实谈为主，参考报价：佳维3600-3700元/吨，雪山3650-3700元/吨。

1.3.3 华北地区进口纸浆表现

天津地区阔叶浆货源依旧偏少，报价暂稳，实单实谈为主。目前彩虹3850元/吨，安华相思4000元/吨。

保定地区针叶浆市场需求一般，行情报稳，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	4800-4850	4800-4850	-	
	月亮	5100	5100	-	
	乌针	4800	4800	-	
阔叶浆	鸚牌硬杂	4100	4100	-	
	鸚鹉	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持续低迷，目前市场观望气氛浓，报价基本持稳。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依旧偏少，低价货源难寻，价格坚挺。当前主流价格：巴桉4200元/吨左右，鸚牌硬杂4100元/吨，实单实谈。

华南地区化机浆市场较为清淡，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

东北地区俄浆下游需求无好转，行情短期内难有好转，市场观望气氛浓厚。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，本周报价持稳，实单实谈为主。漂白竹浆主流报价 4500 元/吨左右，本色竹浆主流报价 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	-	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	-	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

国产木浆本周厂家出货量稳定，报价持稳；湖北乐水林纸杨木化机湿浆出厂价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	-	湿浆
广西东糖	3900	-	湿浆
广西博冠	3900	-	
永鑫华糖	3900	-	湿浆

广西贵糖	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量尚可，报价持稳，逐步落实涨价政策，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

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

原材料稍显紧张，草/苇浆厂家出货尚可，报价暂稳。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

期货方面：针叶浆国内现货市场行情低迷，低价货源打压市场，贸易商高价浆接货态度谨慎，现货价格长期倒挂，国内接盘商与国外供应商之间的价格磋商仍未结束，预计后期期货价格偏弱的可能性较大；阔叶浆国内货源紧张稍有缓解，针阔叶之间的价差缩小，后期期货价格持稳的可能性较大。**化机浆**市场国内供需尚能维持平衡，浆厂库存低位，报盘持稳可能性大；**本色浆**国内市场偏弱，现货价格低迷，期货价格难有起色，预计本色浆的期货价格弱稳。

现货方面：针叶浆行情低迷，现货价格长期倒挂，卢布贬值，对业内人士心态起到不好的影响，年底商家注重资金回笼。预计国内针叶浆价格下周仍偏弱势。**阔叶浆**国内市场现货稍有改观，市场需求尚可，低价货源难寻加上外盘报价上涨，阔叶浆现货价格下周继续坚挺。**本色浆**下游需求有限，市场成交一般，下周本色浆将继续保持弱势。**化机浆**市场行情偏弱，供应量尚可，贸易商实单实谈，下游工厂按需采购，价格持续弱势。

五、要闻回顾

5.1 2014 年 1~9 月国内纸浆制造业生产及运行情况

据国家统计局统计数据，截止2014年9月底，纸浆制造业共46家，较2013年同期减少15家。1-9月纸浆累计生产量1213.70万吨，较2013年同期产量减少52.80万吨，下降4.17%。

主营业务收入累计99.63亿元，较2013年同期减少22.94亿元，下降18.72%；利润总额累计为-1.83亿元，较2013年同期减亏0.55亿元，增长23.11%；利润总额累计亏损6.07

亿元，较2013年同期减少亏损1.21亿元，减亏16.62%。

从国家统计局提供的快报数据可以看出，2014年1~9月纸浆制造业生产经营运行情况仍不理想，但主要的经济指标较去2013同期跌势减缓。

5.2.5 年内浙江重点淘汰造纸等 10 大落后产能

10日上午，浙江省召开“腾笼换鸟”、淘汰落后产能情况新闻发布会，通报了今后5年内浙江省将以钢铁、水泥、造纸等10大行业为重点淘汰对象。今年，杭州市淘汰落后产能的目标任务将着重放在造纸、化纤、印染等行业上。

重点淘汰钢铁、水泥、造纸等10大落后产能行业

结合浙江省产业结构调整需要，制定了《浙江省淘汰落后产能规划(2013-2017年)》，明确以钢铁、水泥、造纸、化纤、印染、铅蓄电池、化工、制革、砖瓦、电镀10大行业为重点，在全省范围内加快落后产能淘汰。

规划提到，计划通过5年时间，到2017年，力争累计完成淘汰落后钢铁产能80万吨，水泥450万吨，造纸145万吨，化纤55万吨，印染30亿米，铅蓄电池230万千伏安时，化工50万吨，制革575万标张，砖瓦58.6亿块标砖，电镀行业全面完成行业整治目标。

而根据今年国家对浙江省下达的淘汰落后产能目标任务，确定了电镀、医化、铸造、轧钢、制造、玻璃纤维、粘土砖瓦等行业为省定淘汰落后目标任务，共涉及7个行业124家。分解到杭州市的目标任务则以淘汰造纸、化纤、印染、化工、砖瓦行业为重点。

明确界定落后产能标准该标准高于全国

去年，浙江省超额完成国家下达的淘汰落后产能目标任务。且根据“腾笼换鸟”工作考核，杭州市获得了“2012年度‘腾笼换鸟’先进市”的称号。

同样在去年，浙江省针对落后产能的标准界定不清的情况，再次修订出台了《浙江省淘汰落后生产能力指导目录(2012年本)》(以下简称“《目录》”)。《目录》在国家和我省原有基础上，综合考虑了节能、环保等因素，将单位产品能耗限额标准、污染物排放标准、清洁生产标准等纳入淘汰落后产能界定标准。

《目录》中，浙江省制定的淘汰落后标准要高于全国标准。例如，今年杭州市将要重点整改的造纸行业，国家规定淘汰单条1万吨/年及以下、以废纸为原料的制浆生产线，而浙江省标准则提升至3万吨，同时还对生产过程中的化学需氧量、氨氮、基准排水量等提出明确要求。