

中纸在线纸浆周报 (2015.01.17-2015.01.23)

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场

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	8月	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月
银星	710	710	710	710	710	680	650
俄针	700	710 陆运	710 陆运	670 陆运	670 陆运	650 陆运	
虹鱼	740	740	740	730	730	690	690
马牌	720	695-700 净价	690 净价	690 净价	690 净价	660 净价	660 净价
雄狮	720	720	720	720	720	680	680
金狮	730	730	730	730	730	690	690
北木	740	740	730	730	730	690	690
凯利浦	730	730	730	730	730	680	680
月亮	710 净价	705 净价	705 净价	720	720	680	680

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

加针 1-2 月最新报盘普遍下跌。其中虹鱼、北木、金狮面价均为 690 美元/吨, 净价 680 美元/吨。月亮、凯利浦、雄狮、马牌等面价 680 美元/吨, 净价 660 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	8月	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月
俄阔	520/550	520/550	520/550	530/560	530/560	550/580	
金鱼	560	640	640	640	540	660	

公牛		640	640	640	640	660	
智利明星	575	560	575	585	605	615	615
鹦鹉	560	640	640	640	640	660	
小叶	560 净价	560	相思 580	相思 600	相思 610		

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

据行业人士介绍，阔叶浆外盘价格仍在商谈中，受国内阔叶浆市场坚挺的影响，小叶、巴桉等阔叶浆报价有上涨意向，布阔报稳意向较浓。目前小叶相思净价 580 美元/吨，巴桉净价 580-590 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	8月	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月
金星	680	660	660	660	660	630	630
乔治王子	710	710	710	730	730		
乌本块	340	340	340	340	340		

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本色浆方面，金星报盘持稳于 630 美元/吨，但鉴于国内低迷的现货市场，还盘空间恐有所增加。

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	480 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

针叶浆市场询单有所增加，货源偏紧，但部分融资商家急于回笼资金，低价抛货，针叶浆行情暂无好转。阔叶浆货源紧张局面持续，工厂备货阶段，价格仍然坚挺。本色浆市场供应量有限，需求变化不多，价格弱稳。化机浆供需两淡，行情变化不大。

从中纸指数来看，2015年1月23日，漂针浆中纸指数 104.64 点，与上周五比下降 0.08 点，漂阔浆中纸指数 92.7 点，与上周五比上升 0.5 点。

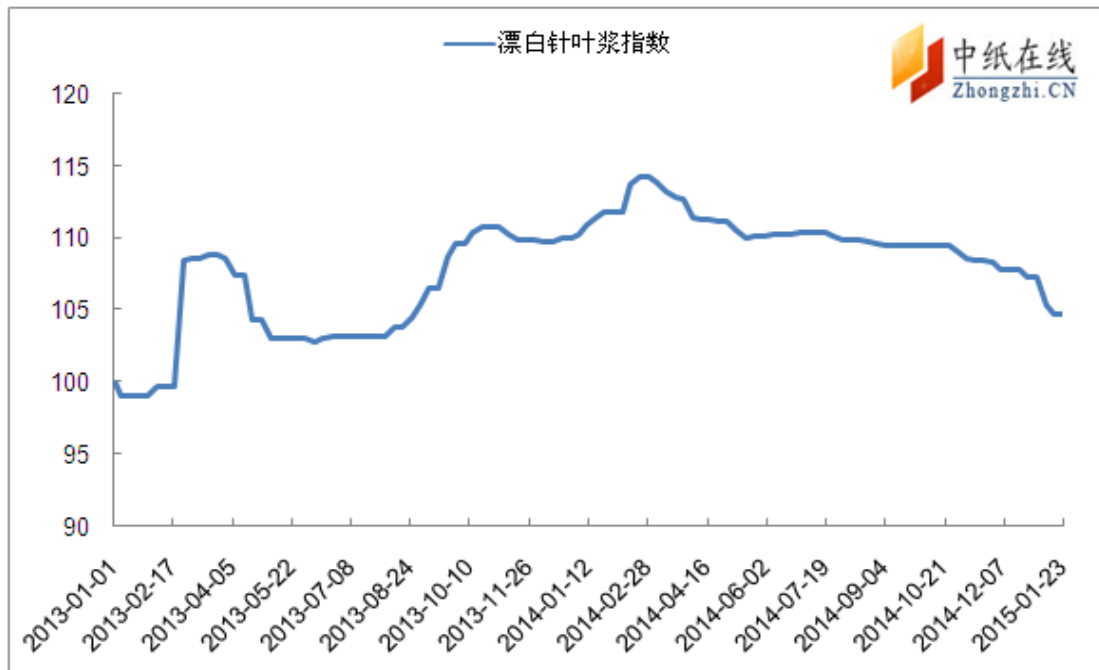


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部



图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4700	4700	-	
	乌针	4650-4700	4650-4700	-	
	凯利浦	4900	4800-4900	-	
	北木	5150-5200	5150-5200	-	
阔叶浆	新明星	4080-4150	4080-4150	-	
	鹦鹉	4180-4220	4200-4250	↑ 20	
本色浆	金星	4700-4750	4700-4750	-	

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低迷, 市场上观望氛围较浓。银星 4700 元/吨; 北木

5150 元/吨；凯利浦 4800-4900 元/吨，低价 4700-4800 元/吨；俄针 4600-4700 元/吨；马牌 4750-800 元/吨；石头 4600-4650 元/吨；太平洋 4600 元/吨。实单实谈。

江浙沪地区阔叶浆市场货源有限，询单量有所增加，商家涨价意愿较浓。鸚鵡 4200-4250 元/吨，金鱼 4150-4200 元/吨，小叶相思货少，4080-4150 元/吨，乌拉圭明星 4080-4150 元/吨，布阔 4250-4300 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场需求不佳，供给有限，行情弱势运行。金星货少 4700-4750 元/吨；乌本块 2700-2750 元/吨，实单 2600 元/吨左右。

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	4700	4700	-	
	凯利浦	4900-4950	4850-4900	↓ 50	
	乌针	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	新明星	4080-4100	4100-4150	-	
	虎牌	4050	4050	-	
本色浆	乔治王子	4950-5000	4950-5000	-	
	金星	4700-4750	4700-4750	-	
化机浆	昆河	3500	3500	-	
	佳维	3450	3450	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周山东地区针叶浆货源稍紧，询单量有所增加，主流价格银星 4700-4750 元/吨，凯利浦 4850-4900 元/吨，月亮 4900-4950 元/吨，狮牌 4900 元/吨，俄针 4650-4700 元/吨，实单实谈为主。

本周山东地区阔叶浆市场需求有所好转，市场上部分常规货源持续紧张，低价货源难寻，目前巴桉 4150-4250 元/吨，乌拉圭新明星 4100-4150 元/吨，虎牌 4050 元/吨，实单实谈。

山东地区本色浆市场货源偏少，然需求有限，报价持稳，实单实谈为主，乌本块 2600-2650 元/吨，金星 4700-4750 元/吨，乔治王子 4950-5000 元/吨。

山东地区化机浆市场表现一般，行情暂稳观望，目前佳维 3450-3500 元/吨，昆河 3500-3550 元/吨，实单实谈。

1.3.3 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	4750-4850	4750-4800	-	
	凯利浦	4950	4950	-	
	乌针	4700-4750	4700-4750	-	
阔叶浆	小叶相思	4100-4150	4150-4200	↑ 50	
	鸚鵡	4250-4300	4250-4300	-	
本色浆	乌本块	2600	2600	-	

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仍无好转，行情弱稳，实单实谈为主，目前乌针 4700 元/吨，银星 4750-4800 元/吨，凯利浦 4950-5000 元/吨。

华南地区阔叶浆出货无好转，但货源仍然偏紧，价格持续坚挺。当前主流价格：巴桉 4200-4300 元/吨，小叶 4150-4200 元/吨。

华南地区本色浆市场表现不佳，行情持续低迷，乌本块 2600 元/吨，金星 4700-4750 元/吨，实单实谈。

华南地区本色浆市场行情无好转，货源稀少，乌本块 2600 元/吨，金星 4750 元/吨，实单实谈。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄浆市场需求波动不大，价格保持稳定。目前俄针成交价 4600 元/吨左右，布阔货少，价格 4250-4300 元/吨。

天津地区进口木浆货源少，价格暂时持稳，银星 4750 元/吨；中越 3950-4000 元

/吨，彩虹 3900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针市场需求低迷，行情仍无好转。目前俄针 4550-4600 元/吨；布针试机浆 4500 元/吨；布阔货少，价格坚挺 4250-4300 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 国产木浆表现

表 8: 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	4750	-	江浙沪承兑到厂
阔叶浆	云南云景	4150	-	-
	广西贺达	-	-	-
	湛江晨鸣	4050	-	少量外售
	广东鼎丰	4100	-	-
	柳州两面针	4100	-	持稳
	亚太森博	4200	↑ 100	-
	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	-	省内到货 3500
江苏金利达		3500	-	湿浆
郴州裕农		3200	-	-
广西金桂		-	-	自用为主
福建腾荣达		-	-	-
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
	宝庆联纸	4200	-	-
	玖龙兴安	4300/4200	-	精制浆/普通浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

国产木浆本周延续上周的表现，整体货源供应量变化不大，部分浆厂报价上涨，但实单仍在商谈之中，暂未跟进。亚太森博阔叶浆报价上调 100 元/吨，但实单尚未落实。

2.2 国产竹浆表现

表 9：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	4400-4500	-	漂白
理文造纸	4400-4500	-	漂白
云南云景	-	-	漂白
四川凤生纸业	4400-4500	-	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

本周国产竹浆出货情况稍有回落，在高成本支撑下，报价维持稳定，实单实谈为主。漂白竹浆主流出厂报价 4400-4500 元/吨，实单多在 4100-4200 元/吨。

2.3 国产甘蔗浆表现

表 10：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	3950	-	湿浆
广西东糖	3950	-	湿浆
广西博冠	3950	-	湿浆

南华糖业	3900	-	湿浆
广西贵糖	3950	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周甘蔗浆逐渐回归平静，报价持稳观望为主，主流成交价格 3800-3900 元/吨。

2.4 国产草/苇浆表现

表 11：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	济南圣泉集团	1600	-	本色湿浆；漂白 2200
	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

草浆与苇浆开机率较为稳定，出货多以老客户为主，整体价格偏稳。

三、全球库存及出货

3.1 欧洲港口库存同、环比均上升

Europulp 数据显示，11 月份欧洲港口木浆库存为 105.6 万吨，与 10 月份的 103.6 万吨相比上涨 2 万吨，涨幅 1.93%；与 2013 年 11 月份的 101.9 万吨相比上涨 3.7 万吨，涨幅 3.63%。

3.2 欧洲 12 月纸浆消费量统计

2014 年 12 月，欧洲商品浆消费量 86.5 万吨，环比减少 9.2 万吨，减幅 9.61%；同比增加 1.9 万吨，增幅 2.25%。商品浆库存量为 58.6 万吨，环比减少 1.2%，同比减少 7.9%。

其中，阔叶浆库存量为 35.9 万吨，环比减少 0.9 万吨；针叶浆库存量为 22.1 万吨，环比增加 0.2 万吨。

12 月欧洲库存天数为 19 天，与 2014 年 11 月持平，与 2013 年同期减少 1 天。

四、后市预测

利好因素：

- 1、进口木浆现货量少；
- 2、阔叶浆价格持续坚挺；
- 3、工厂进入春节备货阶段。

利空因素：

- 1、造纸行业资金问题仍在持续；
- 2、针叶浆外盘价格下跌；
- 3、下游文化纸成品纸出货情况不佳，价格低位；
- 4、春节前部分商家回笼资金，低价抛货。

期货方面：针叶浆主流品种现货价格低迷难改，国内接盘商不断压低接货价格，针叶浆期货价格偏弱；阔叶浆国内现货持续偏紧，价格坚挺，国外供应商涨价意向浓厚，预计后期阔叶浆外盘价格上涨为主；本色浆现货价格低位运行，期货价格偏弱；化机浆国内现货行情不佳影响了外盘，后期报盘弱稳为主。

现货方面：针叶浆国内现货市场行情低迷难改，高成本支撑下，部分商家封盘惜售，虽然工厂处于备货阶段，有部分商家为了回笼资金低价抛货，进一步压制了针叶浆现货行情的好转迹象，预计下周针叶浆行情仍弱势运行。阔叶浆国内市场现货紧张局面仍在持续，报价持续坚挺，低价货源难寻，预计下周阔叶浆行情稳中上涨为主。本色浆供需两淡，下周行情好转迹象不明显。化机浆市场行情弱稳，实单实谈为主，下游工厂刚需采购为主。

五、要闻回顾

5.1 巴西 2014 年纸产销量双下降

巴西林业协会近日公布的数据显示,2014年1月-11月,巴西纸品的产量和销量均呈下降趋势。

1月-11月,巴西纸产量累计约952万吨,同比下降0.4%。其中,内销量520万吨,同比微减0.2%;出口量约169万吨,同比减少0.4%;进口量118万吨,同比减少1%。同期巴西国内纸消费量累计约900万吨,同比减少0.5%。从11月单月的业绩看,巴西纸出口量达13.5万吨,同比大幅减少10.6%。相比之下,当月纸进口量9.8万吨,同比增长7.7%。

5.2 2014 年江西省造纸业产能实际淘汰 75.56 万吨

1月19日,江西省工信委根据工信部等18个部委《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》要求,现将江西省2014年淘汰落后产能目标任务完成情况公告:2014年,江西省工业淘汰落后和过剩产能任务共涉造纸厂26家,现已全部完成了主体设备(生产线)关停和拆除,实际淘汰造纸产能75.56万吨。

5.3 安阳华森超声波制浆生产线投产

近年来,河南安阳华森纸业有限责任公司一直专注于超声波制浆技术的研发,并已采用此项技术投产了世界第一条超声波制浆生产线。

自2005年至今,华森纸业与河南师范大学、南京林业大学、北京林业大学等院校组成产学研课题攻关组,经过多次的实验室实验、中试和生产试验,开发出超声无氯麦草制浆漂白一体化技术,并形成一套完整的生产工艺。在整个研发试验过程中,科研人员对材料采购、设备加工、装配等各个环节严格把关,经过反复调试、修改,最终研发出可应用于规模化生产的超声波制浆专用设备和超声波制浆介质体系。目前,华森纸业已采用此项技术投产了超声波制浆生产线,产品销往周边造纸厂,纸浆质量得到了普遍认可,并力争将其发展成为一项可量产的制浆工业化生产技术。

华森纸业超声波制浆工业化技术整体工艺流程包括备料、超声波制浆、洗选、水处

理 4 个工段，超声波制浆技术原料除适用于稻麦草、芦苇、竹子、蔗渣等非木材纤维原料外，桉木、杨木等阔叶木纤维原料也可应用此技术制浆。南京大学声学研究所对华森纸业超声波制浆车间 12 个测量点进行了超声段声压测量，结果表明，反应器周围 1 米范围内，超声噪声小于 70 分贝，符合工业企业噪声卫生标准要求。