

# 2015 年 1 月木浆月报

## 本月视点

- ◆ 进口木浆货源偏紧
- ◆ 阔叶浆价格上涨
- ◆ 国产木浆整体持稳
- ◆ 竹浆行情压力偏大



**版权声明：**本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

# 目 录

本月回顾.....	1
一、进出口分析.....	2
1.1 纸浆进口量变化分析.....	2
1.2 木浆进口占比分析.....	3
1.3 按进口来源国统计.....	4
1.4 按进口关别统计.....	5
二、国内进口纸浆市场具体分析.....	6
2.1 期货市场.....	6
2.1.1 期货市场分析.....	6
2.1.2 期货报盘走势图.....	8
2.2 现货市场.....	9
2.3 国内各市场进口纸浆具体行情.....	10
2.3.1 江浙沪地区.....	11
2.3.2 山东地区.....	11
2.3.3 华北地区.....	11
2.3.4 华南地区.....	12
2.3.5 华中地区.....	12
2.3.6 东北地区.....	12
三、国产浆市场情况.....	12
3.1 市场总体概述.....	12
3.2 国产木浆.....	12
3.3 甘蔗浆.....	13
3.4 竹浆.....	14
3.5 草浆/苇浆.....	14
四、全球库存及出货.....	15

---

4.1 全球纸浆库存.....	15
4.2 欧洲港口库存量.....	15
5.3 欧洲消费者消费量.....	15
五、后市展望.....	15
六、近期相关新增或关闭产能情况.....	16
七、相关因素简介.....	18
7.1 中国制造业采购经理人指数.....	18
7.2 人民币汇率走势图.....	19
八、要闻回顾.....	19
8.1 印尼纸浆与造纸业年产量将增至 1200 万吨.....	19
8.2 全球热敏印刷市场产值 2019 年将增至 409 亿美元.....	20
8.3 新疆首家高档生活用纸生产线投产.....	20
8.4 浙江省淘汰落后产能规划出台 到 2017 年淘汰造纸 145 万吨.....	20

## 本月回顾

元旦节后，纸浆行业仍然延续 2014 年的行情，针叶浆持续走低，但跌速放缓，阔叶浆坚挺依旧，本色浆及化机浆仍弱势运行。不过整体来看，因下游厂家备库的原因，纸浆出货量有所增加，港口及市场库存量有所降低，在售货源有限。具体情况如下：

**期货市场：**本月报盘来看，针叶浆报盘价格继续呈下跌趋势，阔叶浆报盘上涨。先是 Arauco 宣布其针叶浆银星 2 月份报盘降至 650 美元/吨，阔叶浆明星稳于 615 美元/吨，乌拉圭明显暂无报盘，金星坚挺于 630 美元/吨。随之加针纷纷宣布 2015 年 1-2 月报盘下跌。其中北木、虹鱼、金狮面价降至 690 美元/吨，净价 680 美元/吨，月亮、凯利普、雄狮、马牌面价跌至 680 美元/吨，净价 660 美元/吨。阔叶浆印尼小叶 1 月报盘上涨 20 美元/吨至 630 美元/吨，净价 600 美元/吨，据悉巴按也有涨价意向，而俄阔维稳可能性大。

**现货市场：**本月针叶浆市场行情持续走低，但跌势放缓，实单实谈为主。本月下游工厂春节备货开始，针叶浆出货尚可，货源偏紧，然市场上融资商家低价抛货打压情况下，针叶浆价格难涨。阔叶浆市场出货情况较为乐观，在喊涨的带动下，部分商家捂盘惜售，低价货源难寻，报价有所上涨。本色浆供需两淡，实单价格走低。化机浆需求平稳，实单实谈，价格下跌。

**国产浆市场：**国产浆本月表现尚可。国产木浆方面，国产木浆出货正常，报价稳中上涨。甘蔗浆方面，新甘蔗渣成本偏高，为了缓解成本压力，本月初甘蔗浆厂价格再次上调，目前主流报价 3900-3950 元/吨，实单 3850 元/吨左右，出货情况尚可。竹浆方面，厂家出货速度较 12 月份有所减慢，在高成本压力下，漂白甘蔗浆报价普遍偏高，但为了回笼资金，实单价格商谈空间大，主流实单 4100-4200 元/吨。草浆与苇浆方面，原材料紧张局面犹存，供应有限，浆厂出货情况尚可，部分浆厂报价上涨。

**欧洲港口库存：**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%。

**欧洲纸浆库存：**2014 年 12 月，欧洲商品浆消费量为 86.5 万吨，环比减少 9.61%；同比增加 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。

## 一、进出口分析

### 1.1 纸浆进口量变化分析

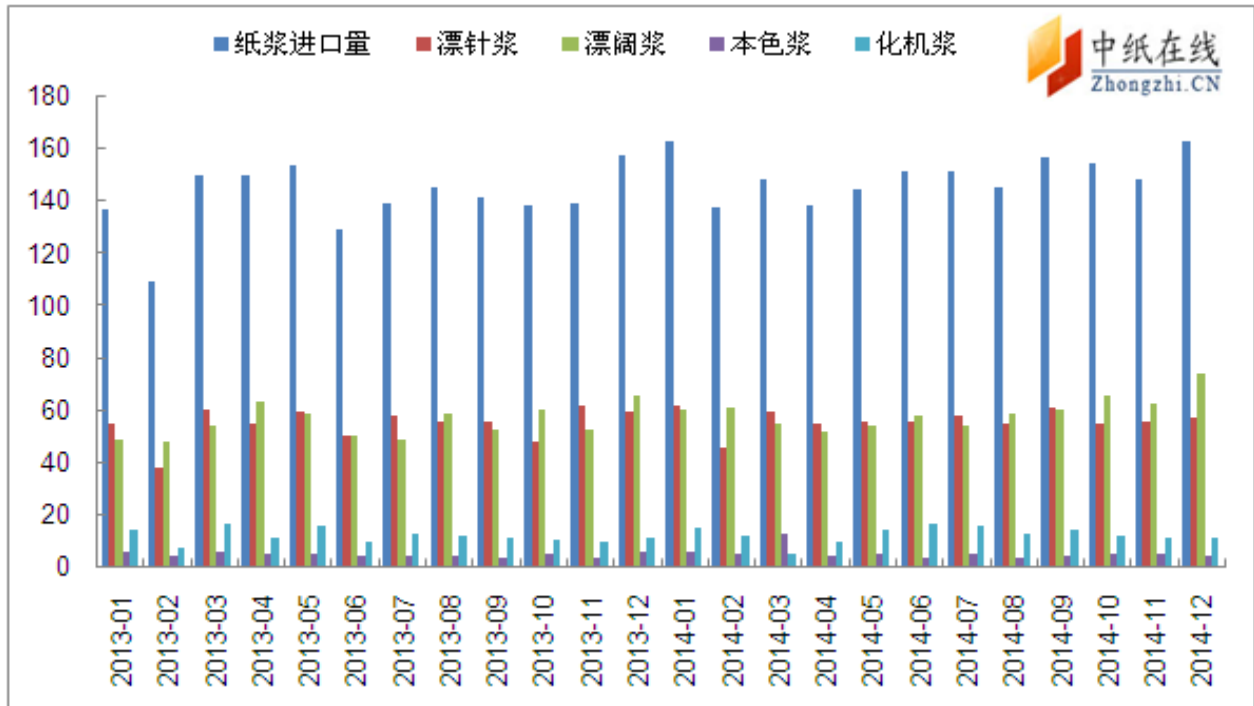


图 1：纸浆进口量变化趋势图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

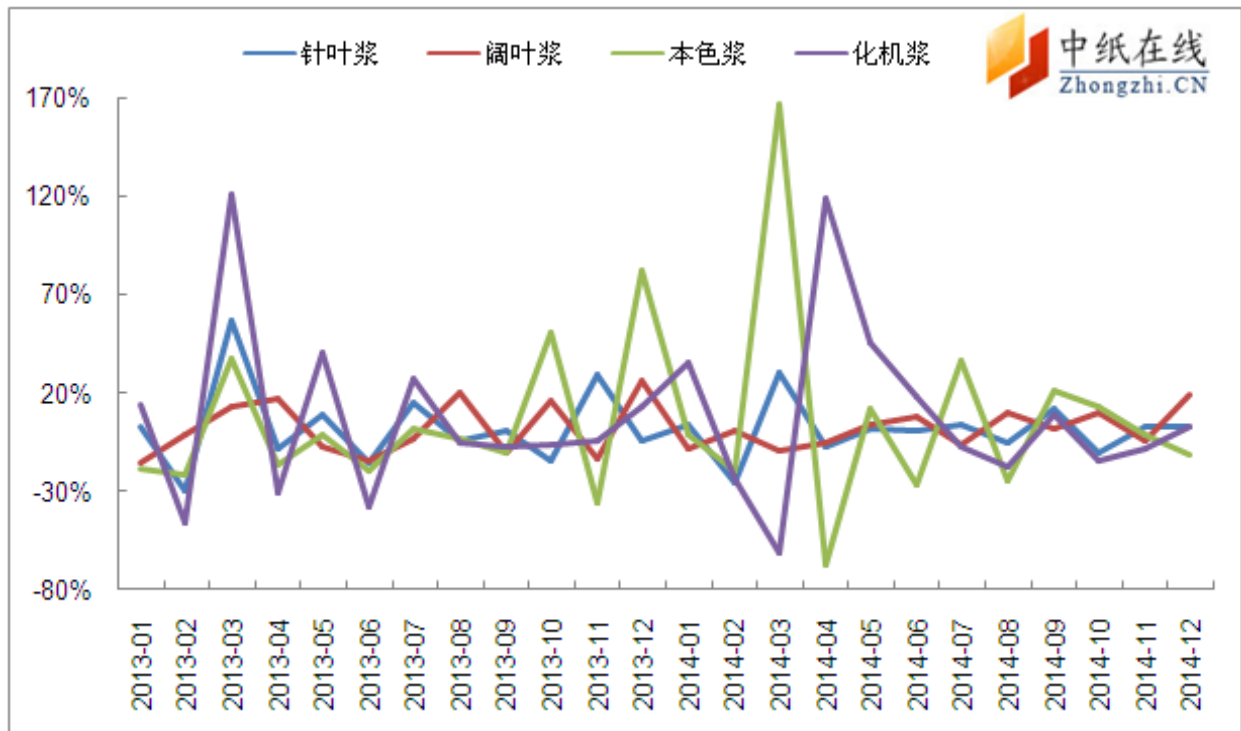


图 2：纸浆进口量环比变化图

数据来源：海关总署

2014年12月我国进口纸浆162万吨,环比增加14万吨,增幅9.46%;同比增加5万吨,增幅3.18%。

2014年全年进口纸浆1796万吨,与2013年相比增加111万吨,增幅6.59%。

12月国内进口漂白针叶浆56.67万吨,环比增加1.24万吨,增幅2.23%;同比减少2.05万吨,减幅3.49%。2014年国内进口漂白针叶浆总量达668.34万吨,与2013年比增加18.36万吨,增幅2.82%。

12月国内进口漂白阔叶浆73.79万吨,同比增加8.32吨,增幅12.70%;环比增加11.59万吨,增幅18.64%。2014年国内进口漂阔浆总量709.17万吨,与2013比增加53.93万吨,增幅8.23%。

12月国内进口本色浆进口量3.94万吨,同比减少1.74万吨,减幅30.63%,环比减少0.52万吨,减幅11.67%。2014年国内进口本色浆总量58.24万吨,与去年同期比增加5.94万吨,增幅11.37%。

12月国内化机浆进口量为10.83万吨,同比增加0.05万吨,增幅0.46%;环比增加0.33万吨,增幅3.14%。2014年国内化机浆进口总量为142.89万吨,与去年同期比增加5.74万吨,增幅4.19%。

## 1.2 木浆进口占比分析

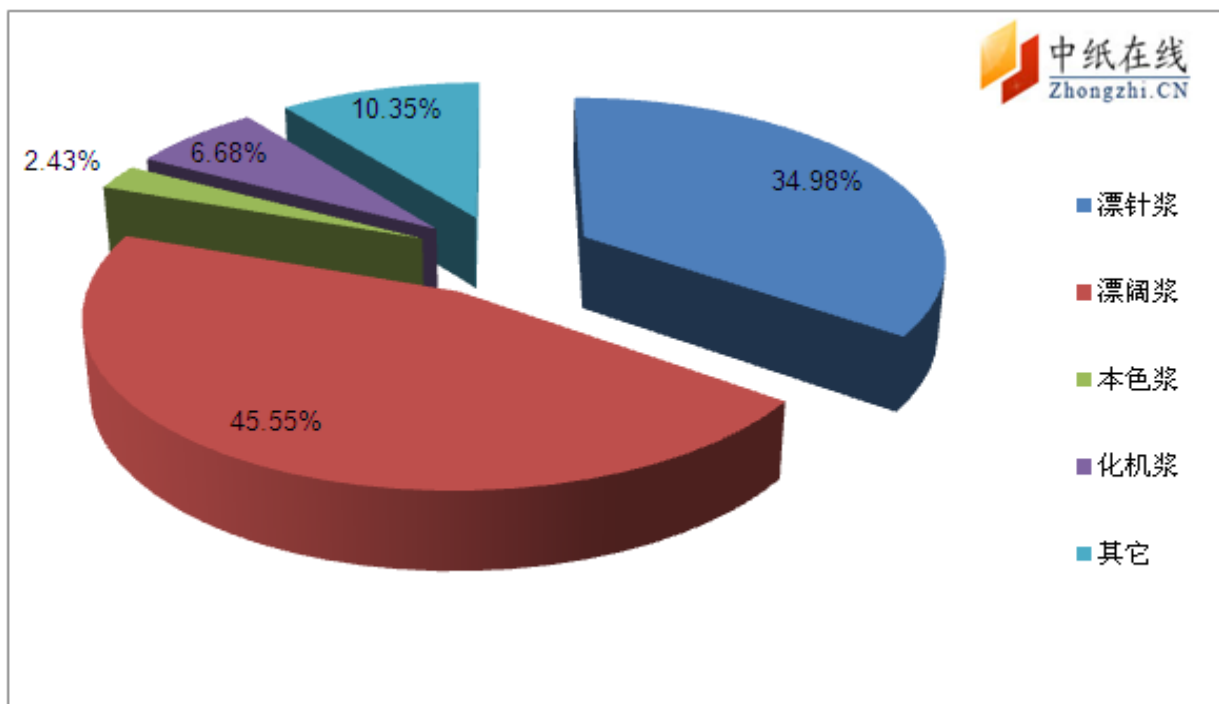


图 3: 2014年12月各木浆进口量占比分析

数据来源：海关总署

2014年12月我国漂针浆进口量56.67万吨,占纸浆进口总量的34.98%;漂阔浆进口量73.79万吨,占纸浆进口总量的45.55%;本色浆进口量3.94万吨,占纸浆进口总量的2.43%;化机浆进口量10.83万吨,占纸浆进口总量的6.68%。

### 1.3 按进口来源国统计

针叶浆方面:

表 1: 针叶浆进口来源国对比(单位:吨)

产销国	12月	11月	环比变化
加拿大	219463	161937	<b>35.52%</b>
智利	100800	123320	<b>-18.26%</b>
美国	109876	112340	<b>-2.19%</b>
俄罗斯	79397	81538	<b>-2.63%</b>

数据来源: 海关总署

阔叶浆方面:

表 2: 阔叶浆进口来源国对比(单位:吨)

产销国	12月	11月	环比变化
巴西	347467	315385	<b>10.17%</b>
印度尼西亚	196104	176516	<b>11.10%</b>
乌拉圭	95178	41492	<b>129.39%</b>
智利	32254	45050	<b>-28.40%</b>
俄罗斯	21792	12964	<b>68.10%</b>

数据来源: 海关总署

本色浆方面:

表 3: 本色浆进口来源国对比(单位:吨)

产销国	12月	11月	环比变化
日本	10882	8686	<b>25.28%</b>
智利	9652	12392	<b>-22.11%</b>
加拿大	7518	4483	<b>67.70%</b>
俄罗斯	7720	9564	<b>-19.28%</b>
美国	2228	6743	<b>-66.96%</b>

数据来源: 海关总署

化机浆方面:

表 4: 化机浆进口来源国对比

产销国	12 月	11 月	环比变化
加拿大	79614	79548	0.08%
新西兰	25932	21424	21.04%
瑞典	1740	3657	-52.42%

数据来源: 海关总署

#### 1.4 按进口关别统计

表 5: 2014 年 12 月纸浆按进口关别统计 (单位: 吨)

海关关区	针叶浆	阔叶浆	本色浆	化机浆	合计
南京	55469	230078	4481	6868	296896
青岛	144800	180135	5840	52569	383344
上海	74706	30243	12325	9068	126342
宁波	45148	43715	3303	16944	109110
黄埔	33574	32296			65870
合计	353697	516467	25949	85449	981562

数据来源: 海关总署

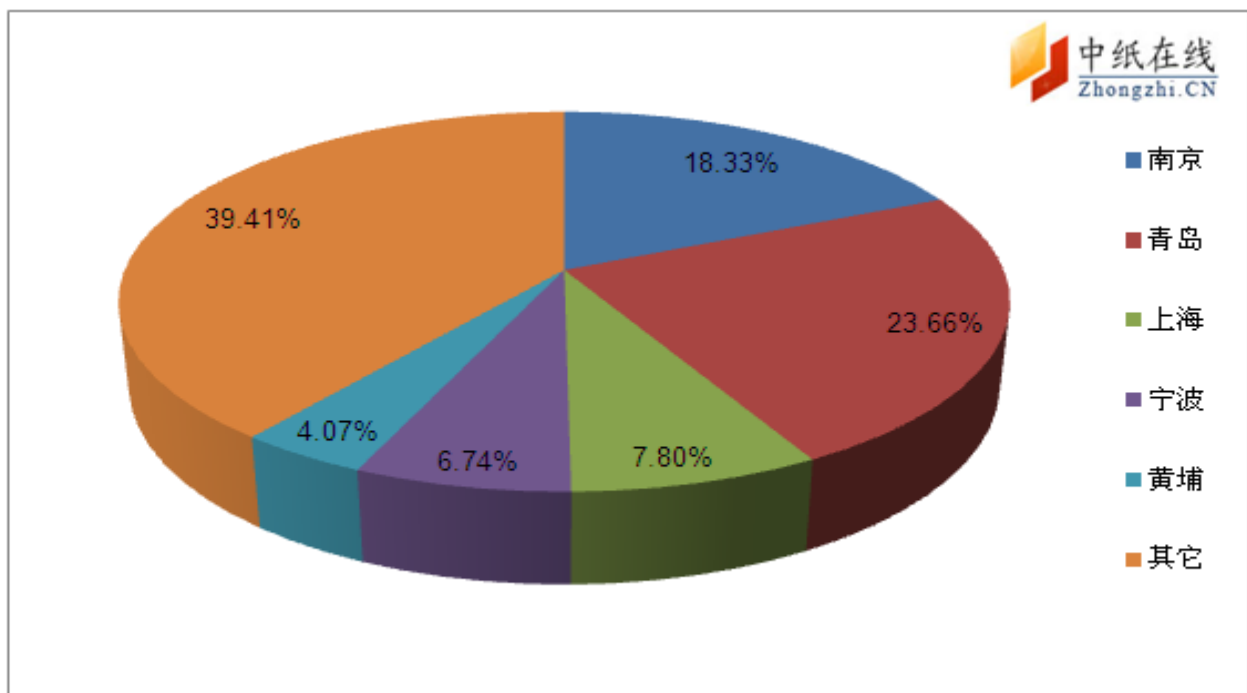


图 4: 2014 年 12 月纸浆分关别进口占比统计



数据来源：海关总署

2014年12月，我国纸浆进口162万吨，其中进口量排前三的海关青岛海关、南京海关、上海海关的合计进口量占总进口量的49.79%。

针叶浆进口市场中，前三大进口海关为青岛、上海和南京海关。其中，青岛海关进口量环比增加14.14%；南京海关进口量环比减少30.72%；上海海关进口量环比增加15.34%。

阔叶浆进口市场中，前三大进口海关为南京、青岛和宁波海关。其中，南京海关进口量环比增加6.04%；青岛海关进口量环比增加31.34%；宁波海关进口量环比增加40.86%。

本色浆进口市场中，前三大进口海关为上海、青岛和南京海关。其中，上海海关进口量环比增加21.14%；青岛海关进口量环比减少15.35%；南京海关进口量环比减少48.64%。

化机浆进口市场中，前三大进口海关为青岛、宁波和上海。青岛海关进口量环比增加16.78%；宁波海关进口量环比减少26.49%；上海海关进口量环比增加18.20%。

## 二、国内进口纸浆市场具体分析

### 2.1 期货市场

#### 2.1.1 期货市场分析

针叶浆方面：

表 6：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

针叶浆现货市场持续低迷进一步影响了外盘，国内接盘商持续还盘，针叶浆外盘价格普遍下跌。智利  
 中纸月度报告 China Paper Research Report

ARAUCO 今年 2 月份报盘，银星报价再次下跌至 650 美元/吨。随后加针 1-1 月报盘普跌。北木、虹鱼、金狮 1 月份面价跌至 690 美元/吨，净价 680 美元/吨；凯利浦、月亮、马牌、雄狮等加针面价跌至 680 美元/吨，净价 660 美元/吨。

阔叶浆方面：

表 7：2014 年阔叶浆外盘报价表（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	
老明星	575	560	575	585	605	615	615
鸚鵡	560	640	640	640	640	660	
小叶	560 净价	560	相思 580	相思 600	相思 610	相思 630	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本月国内阔叶浆现货量持续偏少，正值下游工厂春节备货阶段，现货市场涨价氛围较浓，外盘报价也随之坚挺。小叶相思 1 月份报盘上调 20 美元/吨至 630 美元/吨，净价 600 美元/吨，智利明星 2 月份报盘稳于 615 美元/吨。

本色浆方面：

表 8：2014 年本色浆外盘报价表（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

本月本色浆国内需求持续偏弱，最新报盘来看，金星 2015 年 2 月报盘暂稳于 630 美元/吨，而乌本块 1 月份报盘持稳的可能性较大。

化机浆方面:

表 9: 2014 年本色浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
佳维 (75)	570	550	550	540	470 净价	470 净价	<b>480 净价</b>
昆河 (75)	570	550	550	540	480 净价	480 净价	<b>490 净价</b>
雪山 (针叶)				510	510		

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

国内化机浆市场需求平稳, 变化不大, 但国外浆厂生产争产, 供需两旺。加拿大天柏报价持稳, 枫木 80 白度 560 美元/吨, 杨木 80 白度 540 美元/吨。

### 2.1.2 期货报盘走势图

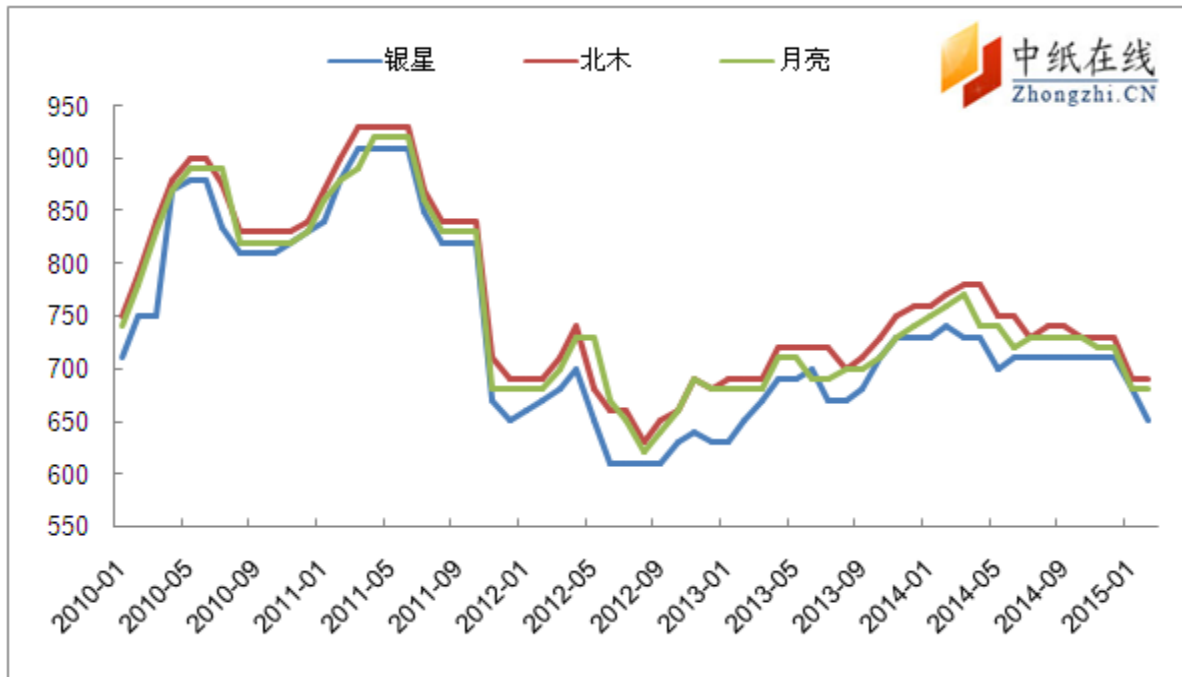


图 5: 2010 年以来针叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

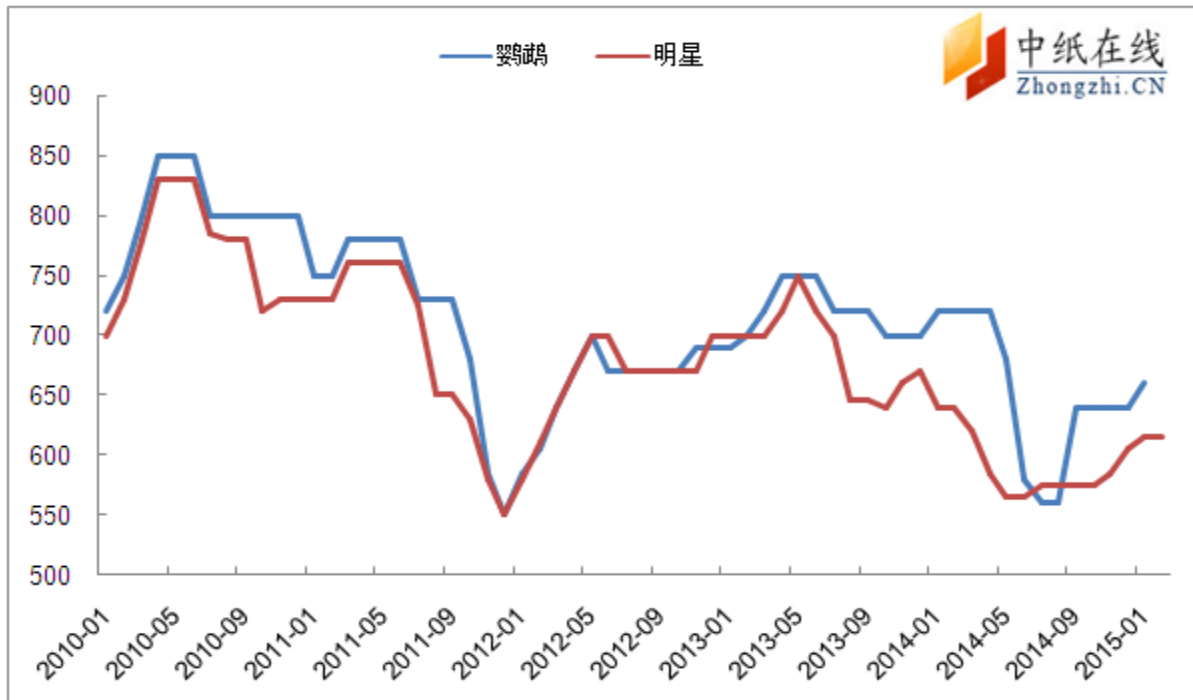


图 6: 2010 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

## 2.2 现货市场

**针叶浆:** 市场行情持续走低, 但跌势放缓, 实单实谈为主。本月下游工厂春节备货开始, 针叶浆出货尚可, 货源偏紧, 然市场上融资商家低价抛货打压情况下, 针叶浆价格难涨。月末俄针 4600-4700 元/吨, 银星 4700-4750 元/吨, 凯利浦 4800-4900 元/吨, 月亮 4800-4900 元/吨, 南方松 4650-4700 元/吨。

**阔叶浆:** 市场出货情况较为乐观, 在喊涨的带动下, 部分商家捂盘惜售, 低价货源难寻, 报价有所上涨。月末巴桉 4150-4300 元/吨, 高端报价 4400 元/吨, 新明星 4100-4150 元/吨, 小叶相思 4100-4150 元/吨。

**本色浆:** 需两淡, 实单价格走低。月末金星 4600-4700 元/吨, 乌本块 2600-2650 元/吨, 乔治王子 4950-5000 元/吨。

**化机浆:** 需求平稳, 实单实谈, 价格下跌, 佳维主流价格 4450 元/吨左右。

### 2.3 国内各市场进口纸浆具体行情

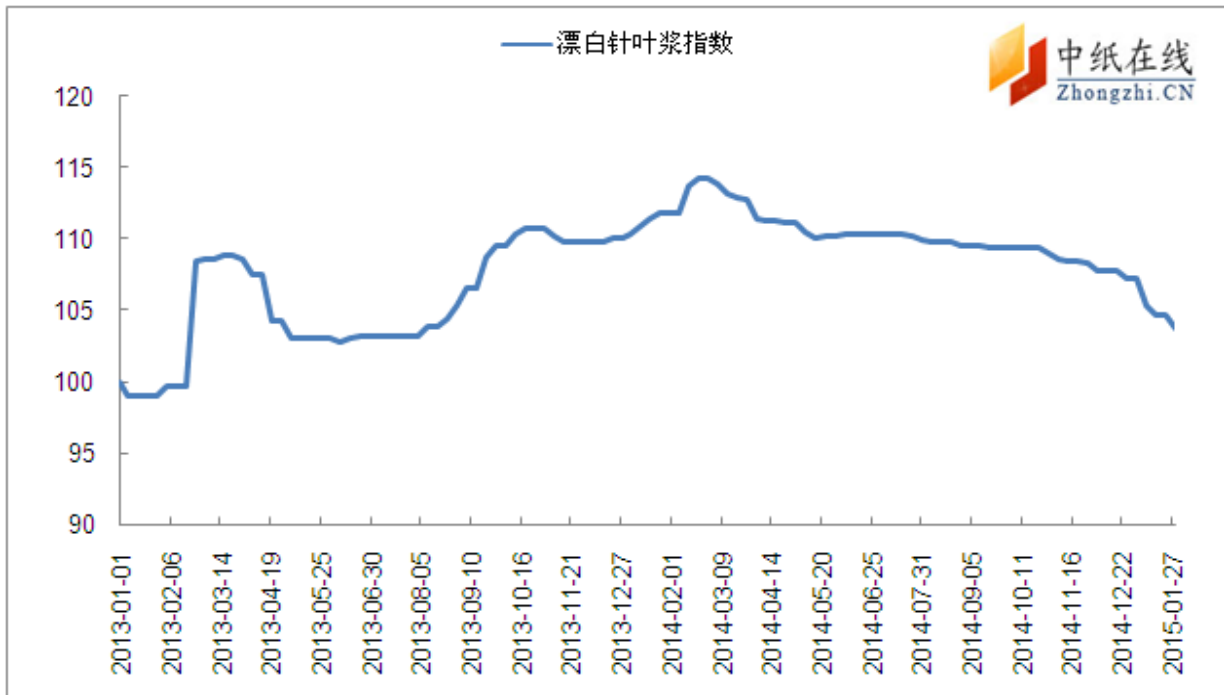


图 7: 漂针浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日

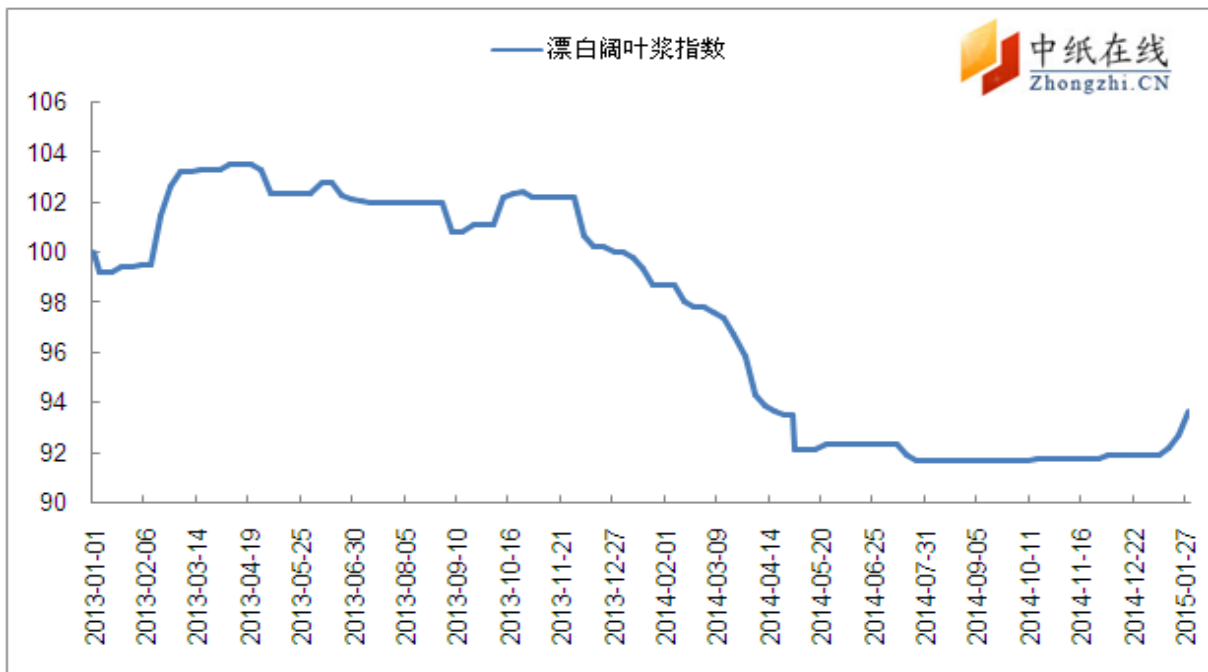


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日

2015年1月30日,漂白针叶浆中纸指数为103.69点,与上个月末比下跌3.55点;漂白阔叶浆中纸指数为93.62点,与上个月末相比上涨1.75点。

### 2.3.1 江浙沪地区

外盘价格下滑及俄针价格下跌的影响,本月江浙沪地区针叶浆价格有所走弱。阔叶浆货量少,价格有所上涨,实单实单。

**针叶浆:**江浙沪地区本月针叶浆价格下跌,实单实谈。月末主流价格:银星4700元/吨;凯利浦4800-4900元/吨;俄针4600-4700元/吨。

**阔叶浆:**江浙沪地区阔叶浆市场货源持续紧张,个别商家拉涨,报价高企。月末主流价格:鸚鵡4350-4400元/吨,小叶4100-4200元/吨,乌拉圭明星4100-4200元/吨。

**本色浆:**江浙沪地区本色浆持续走弱。月末主流价格:金星4600-4700,乌本块2600-2650元/吨。

**化机浆:**江浙沪地区化机浆行情清淡,交投不佳,月末主流价格:佳维3450-3500元/吨,昆河3500-3550元/吨。

### 2.3.2 山东地区

本月纸厂春节备货,进口木浆市场出货尚可,然山东地区针叶浆市场行情仍偏弱,实单实谈为主。阔叶浆市场货少价涨。本色浆供需两淡,实单价疲软,化机浆需求变化不大,价格弱势。

**针叶浆:**山东地区针叶浆市场在售货源减少,实单实谈为主。月末主流价格:银星4700-4750元/吨,凯利浦4850-4900元/吨,月亮4800-4850元/吨,乌针4650-4700元/吨。

**阔叶浆:**山东地区阔叶浆市场需求尚可,货源偏紧,报价上调,月末主流价格:鸚鵡4350-4400元/吨,小叶4100-4150元/吨,大单价可商谈。

**本色浆:**山东地区本色浆市场货源偏少,报价暂稳,月末价格:乌本块2600-2650元/吨,金星4700-4750元/吨,实单实谈。

**化机浆:**山东地区化机浆市场表现一般,行情弱势运行,月末主流价格:佳维3450-3500元/吨,昆河3500-3550元/吨,实单实谈。

### 2.3.3 华北地区

**保定地区:**保定地区俄针市场价格较上月比有所下滑,月末俄针4600元/吨,布针试机浆4550元/吨,实单实谈为主。

**天津地区:**天津地区进口木浆货源偏紧,针叶浆有效需求不足,价格实单实谈,银星4750元/吨,俄针4550-4650元/吨;南方松4650-4700元/吨。阔叶浆中越3950-4000元/吨,IP4100-4150元/吨。

### 2.3.4 华南地区

本月华南地区纸浆市场交投持续清淡，针叶浆价格小幅震荡，阔叶浆价格上涨。

**针叶浆：**市场需求不佳，货源不多。月末市场主流价格：乌针 4700 元/吨，银星 4750-4800 元/吨左右，部分成交 4700 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆出货量波动不大，货源紧缺，价格有所上涨。月末主流价格：金鱼 4400 元/吨左右，小叶相思 4250 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**需求仍无好转，行情弱势，实单实谈为主，月末主流价格：金星 4750 元/吨，乌本块 2600 元/吨。

**化机浆：**华南地区化机浆市场货源不多，报价下跌，实单实谈为主，月末：佳维 3450-3500 元/吨。

### 2.3.5 华中地区

河南地区进口木浆货源偏紧，报价混乱，工厂阔叶浆招标价格较上月有明显上涨。月末：俄针 4650-4750 元/吨，小叶 4200-4250 元/吨，鸚鵡 4450-4500 元/吨，实单实谈为主。

### 2.3.6 东北地区

本月东北地区俄针市场需求低迷，价格较上月有所下跌。月末：俄针 4550-4600 元/吨，布针试机浆 LG1 报 4500 元/吨；布阔 4250-4300 元/吨。

## 三、国产浆市场情况

### 3.1 市场总体概述

国产浆本月表现尚可。国产木浆方面，国产木浆出货正常，报价稳中上涨。甘蔗浆方面，新甘蔗渣成本偏高，为了缓解成本压力，本月初甘蔗浆厂价格再次上调，目前主流报价 3900-3950 元/吨，实单 3850 元/吨左右，出货情况尚可。竹浆方面，厂家出货速度较 12 月份有所减慢，在高成本压力下，漂白甘蔗浆报价普遍偏高，但为了回笼资金，实单价格商谈空间大，主流实单 4100-4200 元/吨。草浆与苇浆方面，原材料紧张局面犹存，供应有限，浆厂出货情况尚可，部分浆厂报价上涨。

### 3.2 国产木浆

表 10: 国产木浆价格表 (元/吨)

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4150	-	-

	湛江晨鸣	<b>4050</b>	<b>↑ 50</b>	自用为主
	广东鼎丰	4200	-	-
	柳州两面针	4200	-	持稳
	金海浆纸	-	-	龙牌, 自用为主
	亚太森博	<b>4200</b>	<b>↑ 100</b>	现款出厂报价
	广西劲达兴	4200	-	漂白浆板
化机浆	龙丰纸业	3600	-	基本自用, 少量外销
	湖北乐水林纸	3300	-	省内到货 3500 元/吨
	江苏金利达	3500	-	湿浆
	广西金桂	4250/4350	-	自用为主
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	德州泰鼎新材料	3200	-	风干浆
本色浆	青山纸业	4900	-	-
	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

国产木浆本月国产木浆出货正常, 报价稳中上涨。亚太森博本月报价上调 100 元/吨左右, 实单逐步落实。湛江晨鸣本月报价上调 50 元/吨。

### 3.3 甘蔗浆

表 11: 国产甘蔗浆价格表 (元/吨)

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	<b>3950</b>	<b>↑ 50</b>	湿浆
广西东糖	3900	-	湿浆
广西博冠	3950	-	湿浆
东莞华纳	<b>4200</b>	<b>↑ 200</b>	本色浆板
永鑫华糖	3900	-	湿浆
广西贵糖	<b>3950</b>	<b>↑ 50</b>	湿浆



数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

新甘蔗渣成本偏高，为了缓解成本压力，本月初部分甘蔗浆厂价格再次上调，目前主流报价 3900-3950 元/吨，实单 3850 元/吨左右，出货情况尚可。

### 3.4 竹浆

表 12: 国产竹浆价格表 (元/吨)

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川永丰	4400-4500	-	漂白
理文造纸	4400-4500	-	漂白
云南云景	-	-	停机
四川凤生纸业	4400-4500	-	漂白竹浆
四川环龙集团	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

厂家出货速度较 12 月份有所减慢，在高成本压力下，漂白甘蔗浆报价普遍偏高至 4400-4500 元/吨，但为了回笼资金，实单价格商谈空间大，主流实单 4100-4200 元/吨。

### 3.5 草浆/苇浆

表 13: 国产草浆、苇浆价格表 (单位: 元/吨)

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业	2100	-	本色草浆，出厂未税
	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
	梁山纸浆	2100	-	-
苇浆	振兴生态	3600	-	湿浆，浆板 3900-4000
	河南惠宁	4200	-	漂白浆板

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

原材料紧张局面犹存,供应有限,浆厂出货情况尚可,部分浆厂报价上涨。辽宁振兴生态苇浆板价格上涨至 3900-4000 元/吨。

## 四、全球库存及出货

### 4.1 全球纸浆库存

据纸张纸浆产品委员会(PPPC)数据,2014年12月全球纸浆发运量 406.9 万吨,环比增加 19.2 万吨,增幅 4.95%;同比增加 13.2 万吨,增幅 3.35%。

其中漂白针叶浆发运量 185.4 万吨,环比减少 2.8 万吨,漂白阔叶浆发运量 209.7 万吨,环比减少 21.3 万吨。

2014年12月全球纸浆生产商库存 34 天(漂针浆 31 天,漂阔浆 36 天),同比增加 2 天,环比增加 1 天。

### 4.2 欧洲港口库存量

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%。

### 5.3 欧洲消费者消费量

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。

## 五、后市展望

利好因素:

- 1、国产浆供应量受限
- 2、进口木浆货源偏少;
- 3、工厂备货尚未完成;
- 4、阔叶浆外盘价格上涨。

**利空因素:**

- 1、针叶浆外盘价格持续下跌;
- 2、贵州赤天化竹浆产线开工;
- 3、年底回笼资金;
- 4、春节因素。

**期货方面:** 针叶浆银星、加针外盘报价下跌, 俄针下跌意向明显, 短期内跌势难阻。阔叶浆国内现货量偏紧, 价格上扬, 国外供应商强势拉涨, 实单价格仍在磋商。化机浆国内现货价格偏弱, 然国外浆厂库存偏低, 产销两旺, 价格下跌可能性较小。本色浆国内市场偏弱, 现货价格走低, 期货报盘持稳、实单下跌的可能性大。

**现货方面:** 针叶浆港口及市场库存偏低, 货源有限, 受俄针拖累以及外盘的下跌, 市场行情难有好转, 融资贸易商也在低价抛货回笼资金, 进一步压制了针叶浆行情。工厂备货即将完成, 春节因素影响不容忽视, 但目前针叶浆与阔叶浆价差进一步缩小, 几乎持平, 若阔叶浆价格继续坚挺, 下月针叶浆下跌空间有限。阔叶浆国内市场现货量偏紧, 出货尚可, 报价有所上涨, 低价货源难寻, 外盘报价继续上涨, 但下月下游工厂将陆续提前停机, 目前价格虚高的情况下, 下月阔叶浆持稳的可能性较大。本色浆国内需求量变化不大, 价格持稳的可能性大。化机浆国内市场供需两淡, 实单实谈为主, 下游工厂采购量变化不大, 预计下月价格弱稳。

## 六、近期相关新增或关闭产能情况

(1) 印尼制浆造纸行业协会(IndonesianPulpandPaperAssociation)执行董事 LianaBratasida 女士到访中国, 参加第三届中国国际废纸利用大会时透露, 由印尼金光集团(APP)投资建设的全球最大浆厂正在按计划稳步推进, 预计 2016 年投产。

据了解, 该浆厂名为 PT.OKIPulp&PaperMills(OKI), 位于苏门答腊岛南部, 总投资 26 亿美元, 其中中国国家开发银行提供贷款 18 亿美元, 金光集团股东自筹 8 亿美元, 该项目也是中国、印尼两国迄今为止金额最大的一笔合作投资项目。

印尼政府一直支持国内制浆造纸行业的发展, 并提出规划, 到 2025 年, 印尼将成为全球前五名的制浆造纸大国。

OKI 工厂位于印尼南苏门答腊省的南部规划年产能 200 万吨阔叶浆和 50 万吨纸。项目所用的纤维原料将全部采用 APP 的人工林, 且承诺不砍伐任何原始林。项目预计将为当地带来 10000 个新的就业机会。

该项目将采用世界上最先进的生产工艺和设备以及最先进的环保技术,设备供应商包括了 ABB、美卓等国际知名大公司,同时该项目还将广泛地使用生物质能源。

(2) 斯道拉恩索集团和智利纸浆生产商 Arauco 公司各持股 50%的纸浆厂 MontesdelPlata(简称: MdP)于 2014 年 9 月 8 日为其位于乌拉圭 PuntaPereira 地区的工厂正式举行了落成典礼。纸浆厂投资额为 22.7 亿美元(合计约 140 亿人民币),另有港口投资 2.3 亿美元(合计约 14.1 亿人民币)。MdP 纸浆厂年产量为 130 万吨漂白硫酸盐桉木浆,其中斯道拉恩索拥有的 65 万吨将全部作为商品浆进行出售。木材主要来源于公司自身拥有的人工林,以蓝桉和邓恩桉为主要树种。工厂于 2014 年 6 月 6 日正式开机并已如期顺利生产出正品木浆,首批货物已从乌拉圭港口装出,将途径巴西和阿根廷,预计于本月抵达亚洲/中国。其中文品牌叫做“麒麟”,旨在表达中国文化中的吉祥好运之意。

(3) 白俄罗斯斯威特洛戈尔斯克纸浆厂溶解浆生产线项目位于明斯克东南 230 公里的戈梅利州斯威特洛戈尔斯克市,计划在当地在建的年产 40 万吨纸浆厂项目基础上建设一条年产 9 万吨溶解浆的生产线。

(4) 斯道拉恩索公布向集团位于芬兰的伊马特拉纸厂注资 2700 万欧元,以提升工厂的生产质量和成本竞争力,并帮助民用纸板 5 号纸机的产能增加 2 万吨。这笔投资将用于纸机涂布机的改造,提升复卷机和卷筒包装部分的现代化程度。根据该计划,卷筒包装部门的现代化改造将于 2015 年春在纸机运行期间开展。余下的工作将在 2015 年 9 月的例行停机检修期间进行。伊马特拉纸厂包括 Kaukopää 和 Tainionkoski 两个工厂,拥有逾一百万吨纸板和纸张的年产能,现有员工 870 名左右,其中约 90 人供职于 Tainionkoski 工厂。

## 七、相关因素简介

### 7.1 中国制造业采购经理人指数

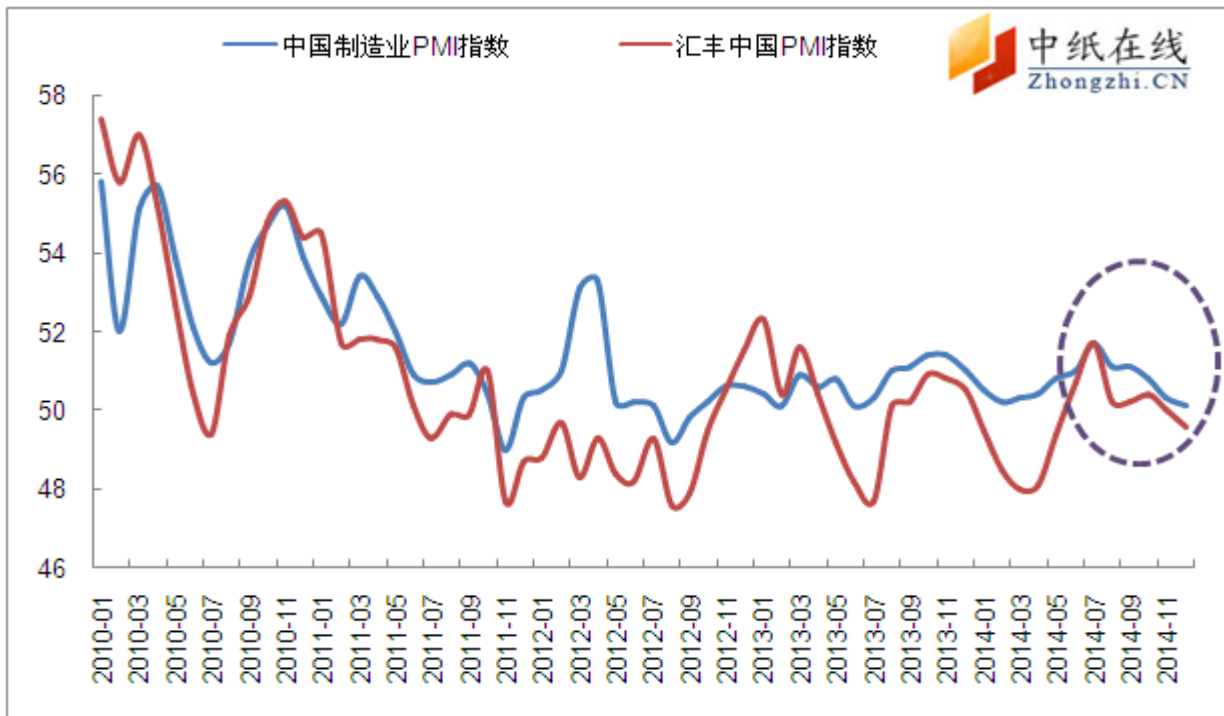


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源: 国家统计局

备注: PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时, 反映制造业经济扩张; 低于 50, 则反映制造业经济收缩。

2014 年 12 月汇丰中国制造业 PMI 指数 49.6, 与上月比小幅下降 0.4 点, 2014 年 6 月份来受此跌破 50 点; 国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.1, 与上月比小幅下降 0.2 点。

## 7.2 人民币汇率走势图



图 11: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源: 中国人民银行

## 八、要闻回顾

### 8.1 印尼纸浆与造纸业年产量将增至 1200 万吨

据印度尼西亚《商报》报道, 未来 3 至 4 年后, 印度尼西亚纸浆与造纸工业将投资 200 亿美元, 使每年纸浆与造纸产量增加到 1200 万吨。

印尼纸和纸浆业协会副总主席鲁斯利·陈称, 如果政府为工业部门提供工业用林, 则此项扩展业务将能够实现。除此之外, 政府应促使全国纸出口商能应用信用证(L/C)。近年来, 印尼纸浆与造纸工业最高年产量为 800 万吨, 纸浆与造纸工业资本庞大、技术密集, 工业用林将保障纸浆与造纸工业原料供应。

鲁斯利·陈表示, 尤其是白纸类, 印尼能与别国产品竞争, 因为能使用金合欢木材, 因此印尼不再依赖长纤维进口。

印尼经济金融发展研究中心经济学家雅菲莉亚妮认为, 推动印尼纸产品出口, 政府应致力于改善政策。预计到 2017 年, 印尼纸消费量每年将增长 2.4%。

印尼工业部门刚刚进入东盟和中国市场, 还未开拓其他亚洲市场, 因此发展潜力非常大。鲁斯利·陈预测, 2015 年, 印尼纸浆与造纸工业增长率将达到 12%, 比工业部预测的 6%至 7%更高。

## 8.2 全球热敏印刷市场产值 2019 年将增至 409 亿美元

据史密瑟斯·派诺国际公司的调查研究显示,全球热敏印刷市场产值将从 2014 年的 328 亿美元增长到 2019 年的 409 亿美元,年均复合增长率为 4.3%。

作为这一市场的两个重要组成部分,热敏打印机在 2014 年的销售额为 81 亿美元,并有望在 2019 年增长至 96 亿美元,年均增长率为 3.4%;而打印耗材目前的销售额为 247 亿美元,有望在 2019 年增长到 314 亿美元,年均增长率为 4.6%。

热敏打印耗材在 2014~2019 年间的年均增长率为 5.3%,市场产值将从 2014 年的 109 亿美元增长到 2019 年的 144 亿美元;而热转印打印耗材的市场产值将从 2014 年的 97 亿美元增长到 2019 年的 127 亿美元,增长速度几乎与热敏打印耗材持平。此外,随着喷墨和激光印刷等其他技术的不断成熟,市场对热升华耗材的需求将稳定在 40 亿美元左右,基本不会有太大的起伏。

目前,两大因素将促进全球热敏印刷市场的增长,首先是宏观经济增长对热敏印刷及其耗材消费市场的积极影响;其次是热敏印刷技术本身所具有的特点和优势对消费者购买决策所产生的促进作用。无线技术,特别是蓝牙、无线局域网等技术的发展将扩大热敏打印机的应用范围。

从区域上来看,亚太地区是热敏打印技术的最大市场,其在 2014 年的产值为 113 亿美元,约占全球总需求量的 34%,在 2014 到 2019 年期间,亚太市场将以每年 5.6% 的速度保持增长。紧随其后的是北美市场,其在 2014 年的产值约为 88 亿美元,排名第三的是欧洲市场,它在 2014 年的产值约为 75 亿美元。

## 8.3 新疆首家高档生活用纸生产线投产

1 月 16 日,新疆巴州名星纸业股份有限公司高档生活用纸生产线试投产成功。

新疆巴州名星纸业股份有限公司是新疆生产建设兵团第二师三十三团历时一年筹建的,投资共计 1.3 亿元。公司坐落于巴音郭楞蒙古自治州库尔勒经济技术开发区,占地面积 2.2 万平方米。项目全部采用国际先进的生产工艺,引进日本川之江全套生产设备和软件,全部使用进口的俄罗斯原木浆,整体技术装备达到国际先进水平。公司主打“梨花飘香、赤橙黄绿青蓝纸、帅柔”等 7 个高档生活用纸系列品牌。

新疆巴州名星纸业股份有限公司是南疆地区唯一的集生产、切割、包装于一体的高档生活用纸企业,年生产能力 1.2 万吨。预计 2015 年产量可达到 2000 吨、产值 2000 万元、年利税 400 万元。

## 8.4 浙江省淘汰落后产能规划出台 到 2017 年淘汰造纸 145 万吨

1 月 7 日,记者从浙江省经信科技与高新区工作会议上获悉,2015 年浙江将围绕印染、造纸、制革、医化、铸造、冶炼等 10 个以上重点行业,淘汰落后产能涉及企业 1 千家以上,整治提升和淘汰低端落后企业(作坊)1 万家以上。会上,浙江省副省长毛光烈表示,浙江要下定决心做好淘汰偏低端产能,即使牺

牲一两个百分点工业经济增速也在所不惜。

以中小企业为主的浙江，近年来一直在“低小散”怪圈中徘徊，由此带来的“产业层次低、自主研发能力差、产品结构重复”等问题也使企业很难做大做强。这些“低、小、散”企业也成为重污染、高消耗的重要源头。

“浙江‘低小散’的问题，归根结底是‘低’题。产业发展长期‘低端锁定’，使得浙江工业竞争力不强、质量效益不高、面临资源环境约束日益突出，也因此遭受社会上对工业发展的种种误解和非议。”毛光烈指出，解决“低”的问题，一条重要的途径就是加快淘汰“偏低端”。

为把握淘汰落后产能的主动权，浙江率先在全国开展落后产能的摸底调查，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)》，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 万吨、砖瓦 58.6 亿块标砖。