

纸浆周报（2015.01.31-2015.02.06）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价及分析

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

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

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

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

针叶浆市场较为冷清，需求低迷，货源偏紧，商家多不报盘，倾向于实单实谈。阔叶浆货源紧张，工厂备货基本完成，商家看好后市，多捂盘惜售。本色浆需求不佳，实单实谈为主。化机浆供需两淡，行情变化不大。

从中纸指数来看，2015 年 2 月 6 日，漂针浆中纸指数 103.69 点，与上周五比持平，漂阔浆中纸指数 93.94 点，与上周五比上升 0.32 点。

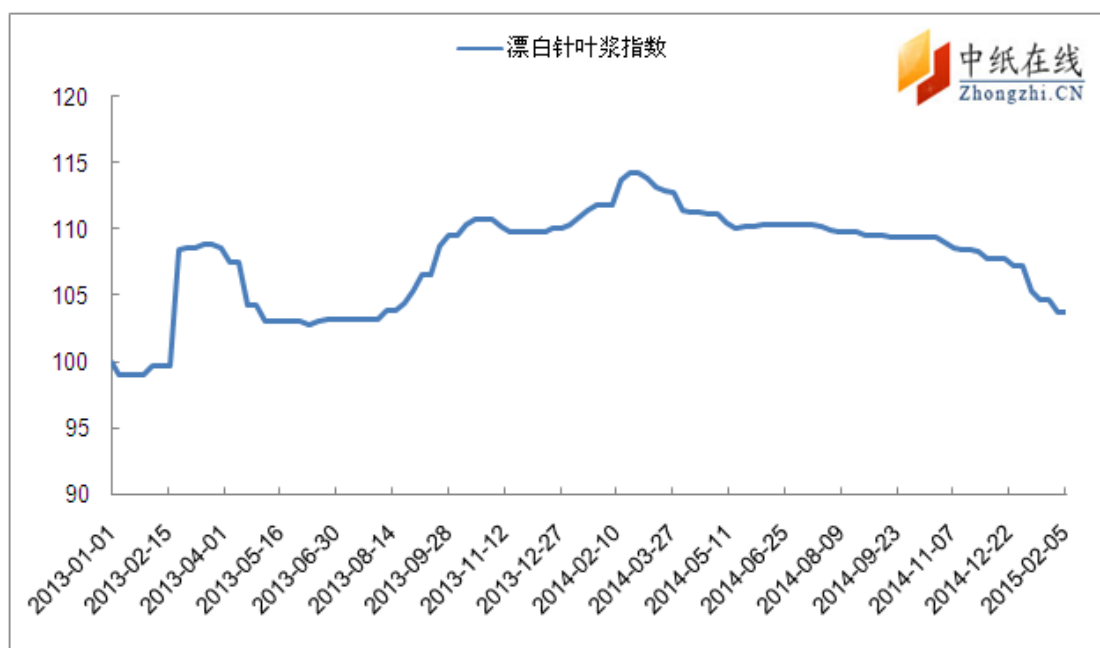


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

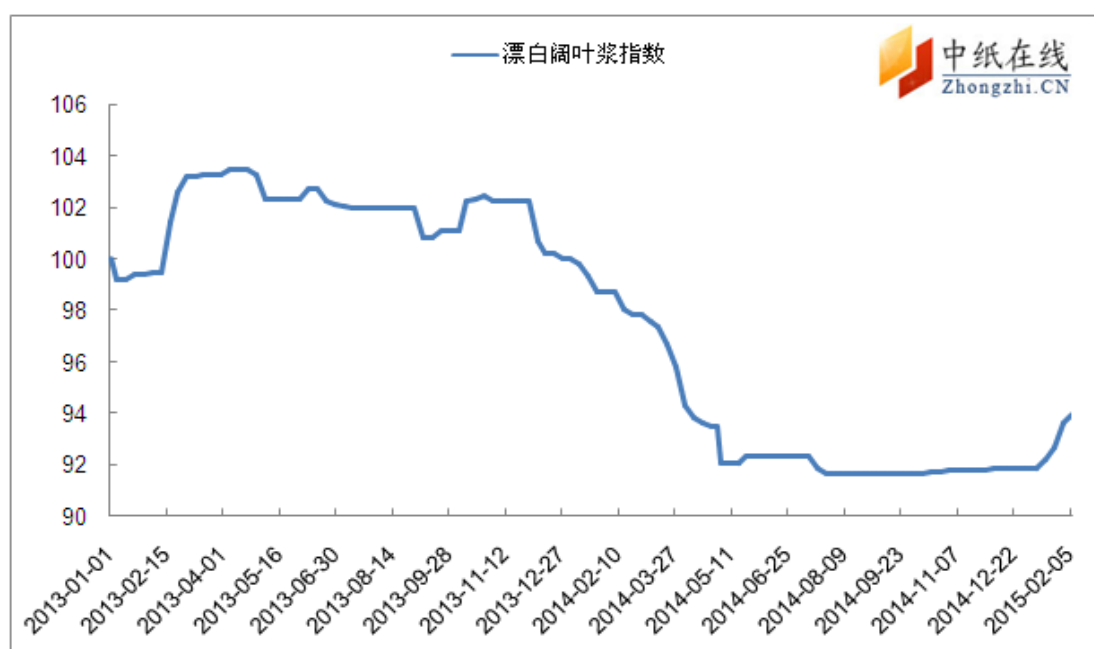


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4600-4700	4600-4700	-	
	凯利浦	4800-4900	4800-4900	-	
	北木	5150-5200	5150-5200	-	
阔叶浆	新明星	4100-4200	4200-4250	↑ 50-100	
	鹦鹉	4350-4400	4350-4400	-	
本色浆	金星	4600-4700	4600-4700	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆需求不佳，价格弱稳观望。银星主流 4700 元/吨，低价 4650 元/吨；北木 5150 元/吨；凯利浦 4800-4900 元/吨；俄针 4600-4700 元/吨。实单实谈。

江浙沪地区阔叶浆市场阔叶浆在售货源不多，价格高企，部分商家暂不报盘，实单实单为主。鹦鹉报价 4300-4400 元/吨；小叶相思 4200-4250 元/吨。

江浙沪地区本色浆需求无好转，行情实单实谈为主。金星 4600-4700 元/吨，乌本块 2600-2700 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	4700-4750	4700-4750	-	
	凯利浦	4850-4900	4850-4900	-	
	乌针	4650-4700	4650-4700	-	

阔叶浆	新明星	4100-4150	4200-4250	↑ 100	
	鸚鵡	4350-4400	4350-4400	-	
本色浆	乌本块	2600-2650	2600-2650	-	
	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出货情况一般，下游备货速度放缓，仅银星现货量偏少，价格坚挺，目前银星报 4750 元/吨，凯利浦 4850-4900 元/吨，马牌 4750-4800 元/吨，狮牌 4850-4900 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商家封盘惜售，导致市场在售货源偏紧，报价混乱上涨，目前巴桉 4300-4400 元/吨，小叶相思 4200-4250 元/吨，新明星 4200-4250 元/吨，实单实谈。

山东地区本色浆市场货源偏少，但行情仍无好转，持续低位运行，乌本块 2600-2650 元/吨，金星 4700-4750 元/吨，实单实谈。

山东地区化机浆市场表现一般，行情暂时持稳，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	4700-4750	4700-4750	-	
	凯利浦	4900-4950	4900-4950	-	
	乌针	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	小叶相思	4250	4250	-	
	鸚鵡	4450	4450	-	

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低迷，行情偏弱，实单实谈为主。目前乌针 4650-4700 元/吨；银星 4700-4750 元/吨，凯利浦 4900-4950 元/吨。

华南地区阔叶浆出货量不佳，因货源紧张，价格高位运行。当前主流价格：金鱼 4400 元/吨，鹦鹉 4450 元/吨，小叶 4250 元/吨。

华南地区本色浆市场行情延续，春节临近，商家多不报盘，实单为主。乌本块 2600 元/吨，金星 4750 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

随着春节临近，保定地区生活用纸厂家将于 15-17 日开始陆续停机，23-26 日相继恢复生产。纸厂木浆采购积极性不高，多刚需小批量备库为主。本周俄针价格变化不大，阔叶浆价格跟涨。目前俄针 4550-4600 元/吨，布针试机浆 4500-4550 元/吨，布阔报价提涨至 4300-4350 元/吨。

天津地区进口木浆货源一直偏紧，商家进货成本偏高，低价出货意向不大。南方松 4650 元/吨以上，阿尔派阔叶 4300 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持续低迷，行情短期难有改观。目前俄针 4550-4600 元/吨；布针试机浆 4500 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	-	-
	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	-	-	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
	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

国产木浆延表现尚可，受进口阔叶浆价格高企的影响，下游部分工厂转向使用国产阔叶浆，浆厂出货情况尚可。

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
贵州赤天化	4300	-	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较为平稳，价格暂无变化，实单实谈为主。贵州赤天化经过一再推迟之后，本周也正式开机生产竹浆。

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

本周甘蔗浆厂出货情况一般，下游纸厂春节期间多有停机检修计划，大部分浆厂亦有 15 号开始停机检修的计划，持续时间大概在 10-15 天。

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

草浆与苇浆下游客户并没有大批量备库的打算，基本以刚需小批量为主，部分草/苇浆厂准备春节期间停机检修。

三、全球库存及出货

3.1 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。

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、国产浆厂春节期间停机检修，影响部分国产浆供应量。

利空因素：

- 1、造纸行业资金问题仍在持续；
- 2、下游工厂备货基本结束；
- 3、春节期间下游多数工厂停机检修。

期货方面：针叶浆俄罗斯国内经济暂无好转，卢布汇率仍在下跌，俄针期货难好转，银星等其它针叶弱势难改；阔叶浆国外供应商强势拉涨，国内现货价格节节攀升，预计下一期阔叶浆外盘仍以强势为主；本色浆用量偏低，期货报盘稳定为主，实单净价空间应较大；化机浆国外浆厂供需两旺，价格下跌可能性较小。

现货方面：针叶浆国内现货市场行情低迷难改，在目前针阔价差可以忽略不计的情况下，后期针叶浆现货价格下跌空间有限。阔叶浆临近春节，商家拉涨，工厂备货接近完成，部分商家不报盘，等待春节后的开门红行情。本色浆需求低迷，行情难言好转。化机浆市场供需两淡，实单实谈为主。

五、要闻回顾

5.1 智利 CMPC 巴西项目二期即将投产

智利纸浆和纸张生产商 **EmpresasCMPC** 公司近日宣布，公司位于巴西瓜伊巴纸浆厂(Guaiba)的二期项目已经完成约 90%，预计在今年第二季度进入试产阶段，项目正式投产后，每年将新增桉木浆 130 万吨。

据介绍，项目在 2014 年 12 月 31 日已经完成全部工程的 88%，包括配套电站、供水系统已经全部完成，蒸煮器已经完成水压试验，碱回收锅炉完成了第一次点火。

下一步，在项目投运前，公司将完成碱回收锅炉的化学清洗，蒸汽涡轮式发电机的管道测试，新控制室中的控制系统测试，木片输送系统以及其他生产流程的调试。

智利 **CMPC** 公司是智利第二大纸浆生产企业，在 2009 年底以 14.3 亿美元的价格从巴西造纸和纸浆巨头 **Fibria** 公司手中收购了位于瓜伊巴纸浆厂，目前年产能是 45 万吨。2012 年 12 月，**CMPC** 公司宣布了总投资 21 亿美元的二期项目，二期项目完成后，

该工厂的总产能有望达到 180 万吨，且原料木片可以实现 100% 自给自足。

5.2 东莞造纸业受重挫 57 家厂 2015 年底前退出市场

近期小编的业内朋友走访东莞，得知当地 40 多家造纸厂将在年底前退出市场，涉及淘汰造纸年产能恐超 400 万吨，其中涉及纸种多为包装纸。小编找相关部门了解发现，实际淘汰力度大多了。

57 家造纸厂 2015 年底前退出市场

2014 年 6 月起，坊间开始盛传东莞市政府对于淘汰落后产能的改革力度很大，在相关政策讨论稿中已将淘汰标准定为 50 万吨以下的包装用纸企业和 5 万吨以下的生活用纸企业。当然，在政府定稿之前，一切都是传闻。

时隔三个月，2014 年 9 月 11 日，广东东莞市常务会议审议通过了《水乡特色发展经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出工作有关文件》。在造纸行业方面，要求除中堂环保专业基地外，在 2015 年底前全面完成年审批生产能力在 20 万吨以下的包装纸生产企业和年审批生产能力在 5 万吨以下的生活用纸生产企业退出。按照这个标准执行，意味着有很大一批造纸企业将面临被淘汰的命运。这也被业内人士称之为东莞造纸业的一场“地震”。

2014 年 10 月 24 日，原本是东莞市各镇街上报引导退出企业“名单”的日子，据东莞日报报道由于材料多和需要协调多部门初核等原因，最后期限延迟一周。而华印小编在东莞环保局上并未发现相关名单公示，于是连线环保局工作人员，据他透露上述日期只是退出企业上报的截止日期，并非名单公示期限。目前环保局统计全市本次纳入登记“两高一低”填报的造纸企业共 57 家，其中 12 家为自愿申报，申请“一事一议”。目前具体名单已上报市政府审批，具体公示时间尚不确定。

而我们小编从公开资料查到，目前东莞水乡经济区 57 家列入“两高一低”退出企业名单的造纸企业，已有 39 家企业签署退出协议。目前东莞市政府已初步同意，将在春节前向这 39 家企业预拨部分奖励款，约占奖励总额的 30%。此外，从提前退出奖励专项资金暂行办法可以看出，市财政会一次性给予镇街退出企业三年地方税收留成部分作为补助，给予因退出造成厂房空置的集体物业一年的租金补助。

中堂镇受重挫，甚至引发劳资纠纷

公开资料显示，从产业结构来看，造纸业在东莞中堂的工业产值占比和纳税占比都

接近 65%，是当地的支柱产业。目前该镇有规模造纸企业 27 家，实际产能 779.68 万吨每年。一批小纸厂的退出，预计将压缩 15%左右的产能。

自从 2014 年年底市里面要求落实“两高一低”企业退出工作后，中堂镇便加紧落实。据悉，本次纳入登记“两高一低”填报的造纸企业共 16 家，全部已填报《信息登记审核表》。目前中堂镇已有多家企业签订了关闭协议，部分企业更是从元旦开始并已经停工等待市里面发放财政奖励。可截至 1 月底，相关财政奖励迟迟未到位，导致部分尚有薪资未结算的企业发生劳资纠纷，甚至出现集体上访的情况。

此外，东莞其他几镇退出工作也在有条不紊地进行中。据悉，位于洪梅镇的东莞市南翔纸业有限公司、东莞市洪梅合益造纸有限公司和东莞市宝力造纸厂 3 家纸厂积极配合水乡经济区“两高一低”企业引导退出工作。位于麻涌镇的东莞市致泰纸业有限公司产能为 10 万吨/年，符合东莞市政府引导退出管理办法奖励范围，预计在 2015 年 6 月底停产退出。

企业博弈：退出拿奖励划算，还是继续经营更有赚头？

目前阶段东莞市是‘奖励’退出，就意味着不能强制。谁上名单、谁不上名单，其实大家都在算一笔账——退出拿奖励划算，还是继续经营更有赚头？

据东莞日报报道，中堂一纸厂尽管只有 3 万吨的包装纸产能，但这次表示不会主动退出，理由是纸厂要用来处理淀粉糖生产废水，属于综合利用。而知情人士透露，该厂虽然没利润，但养了 100 多人，生产线较早，关停补的钱连遣散费的一半都解决不了，所以不如不退，对外称解决废水处理后会自动关停。

此外，同一个香港老板旗下不同的两个小造纸厂，则显示出截然不同的态度。该老板一间造纸厂从糖厂买蒸汽，只需要处理好废水，环保成本相对较低，便不同意退出，而另一间厂提前退出可能还更划算，便很爽快地答应了。

造纸业曾经促进东莞经济快速发展，随着近 57 家甚至更多的造纸业全面退出水乡经济区，谁来填补这个产业空白？这引起了当地人的担忧。而让我们担忧的是，东莞地区包装纸厂聚集，而淘汰的纸厂中大多又为箱板纸、瓦楞纸、白板纸厂商。这无疑削减了很多原纸供应商，当地上规模纸厂的优势更加明显，垄断地位更巩固，纸箱厂的利益又该如何得到保护呢？