

## 中纸在线纸浆周报（2015.03.14-2015.03.20）

### 一、进口纸浆国内市场表现

#### 1.1 期货市场报价及分析

##### 2.1.1 针叶浆方面

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	9 月	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月
银星	合同价 700	合同价 700	合同价 700	合同价 700	合同价 670	合同价 640	合同价 640	合同价 <b>645</b>
俄针	710 陆运	710 陆运	670 陆运	670 陆运	650 陆运	620 净价	620 净价	
虹鱼	740	740	730	730	690	690	<b>680</b>	
马牌	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	680	680		
金狮	730	730	730	730	690	690		
北木	740	730	730	730	690	680	680	
凯利浦	730	730	730	730	680	680	<b>670</b>	
月亮	705 净价	705 净价	720	720	680	680	<b>650</b>	

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	9 月	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月
布阔	520/550	520/550	530/560	530/560	550/580	550/580	<b>560/590</b>	
金鱼	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	600 合同 价	600 合同 价	<b>620 合同 价</b>	
公牛	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	600 合同 价			

智利明星	560	575	585	605	615	615	635	
鹦鹉	580 合同价	580 合同价	580 合同价	580 合同价	600 合同价	600 合同价	600 合同价	试探性报 620
小叶相思	560	580	600	610	590 合同价	600 合同价	610 合同价	

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	9 月	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月
金星	660	660	660	660	630	600	580	580
乔治王子	710	710	730	730				
乌本块	340	340	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

针叶浆市场持续冷清，下游工厂陆续开工，但针叶浆需求并没有明显，再加上外盘偏弱，针叶浆现货市场持续低迷。阔叶浆低价货源难寻，价格持续高位，市场接受度有限，观望气氛浓厚，实单成交不多。本色浆下游工厂开工率较低，有效需求不足。化机浆供需两淡，行情基本稳定。

从中纸指数来看，2015 年 3 月 20 日，漂针浆中纸指数 103.1 点，与上周五比下

0.54 点，漂阔浆中纸指数 95.12 点，与上周五比增 0.32 点。

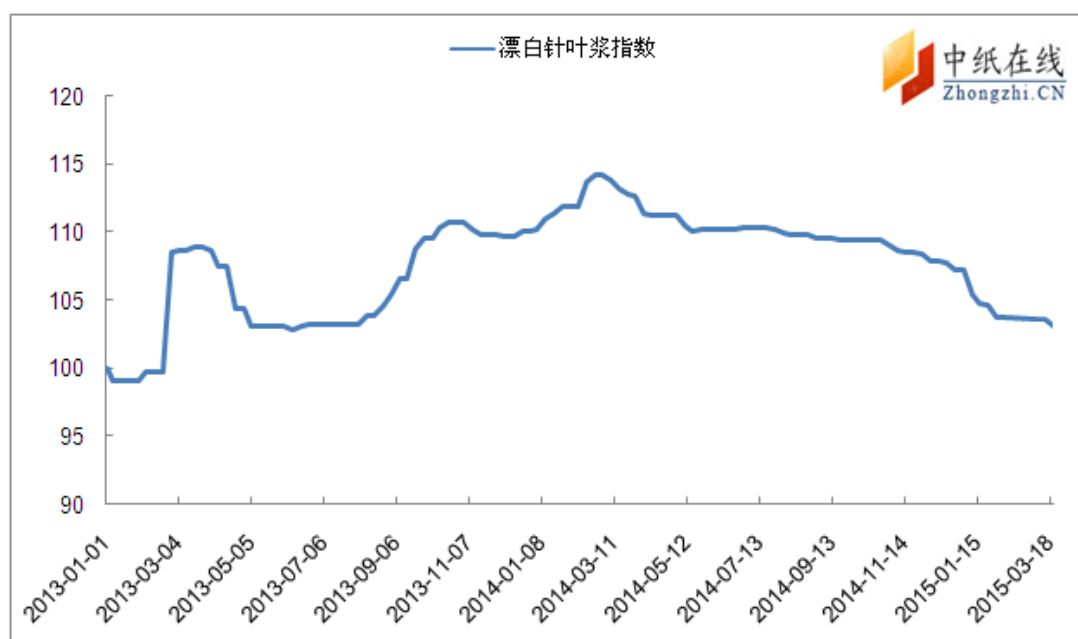


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

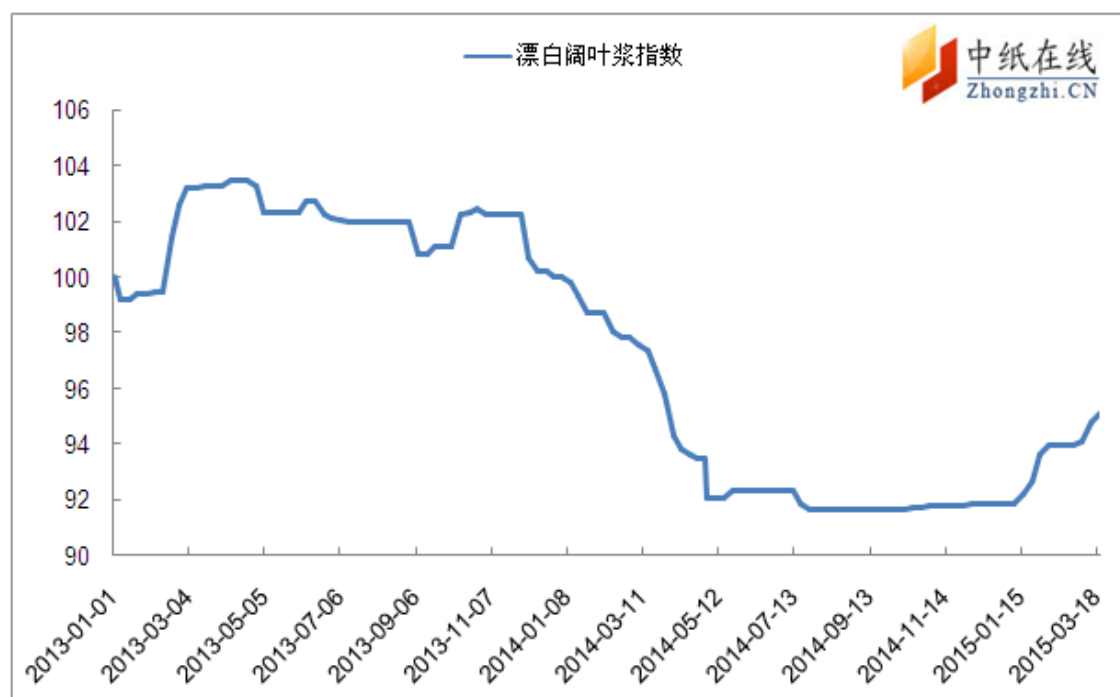


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4650-4700	4650-4700	-	
	乌针	4600-4650	4600-4650	-	
	凯利浦	4800-4900	4800-4900	-	
	北木	5150-5200	5000-5050	↓ 150	
阔叶浆	新明星	4300-4350	4300-4350	-	
	鹦鹉	4400-4450	4450-4500	↑ 50	
本色浆	金星	4500-4600	4500-4600	-	

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延续，实单实谈为主，银星 4650-4700 元/吨，凯利浦 4850 元/吨，金狮 4850 元/吨，北木 5150 元/吨，俄针 4650-4700 元/吨，南方松 4400-4500 元/吨。

近期受外盘报价上调以及货源偏紧的影响，江浙沪地区阔叶浆报价有所上调。鹦鹉 4450-4500 元/吨，智利明星 4400-4450 元/吨，新明星 4350-4400 元/吨，日中越湿浆 4050 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区本色浆需求平稳，交投一般，报价暂无变化，实单实谈为主。当前报价：金星 4500-4600 元/吨，实单 4400 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	4650	4600-4650	-	
	凯利浦	4850-4900	4850-4900	-	

	雄狮	4700-4750	4700-4750	-	
阔叶浆	新明星	4300-4350	4300-4350	-	
	鹦鹉	4400-4450	4500-4550	↑ 100	
本色浆	乌本块	2600-2650	2600-2650	-	
	金星	4600-4700	4500-4600	↓ 100	
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行情仍无好转。目前银星主流 4650 元/吨，部分 4600 元/吨成交；雄狮 4700-4750 元/吨；实单实谈为主。

山东地区阔叶浆市场寻货气氛较浓，鹦鹉等货源偏紧，报价上调。主流价格：鹦鹉 4500-4550 元/吨，少量低端 4450 元/吨成交；小叶相思 4400 元/吨。

下游包装用纸厂家陆续开工，但本色浆需求有限，市场交投一般，商家倾向实单实谈。目前金星 4500-4600 元/吨，乌本块 2600-2700 元/吨。

山东地区化机浆市场出货情况一般，行情震荡维稳，目前佳维 3450-3500 元/吨，昆河 3500-3550 元/吨。

### 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	4650	4650	-	
	北木	5000-5100	4800-4900	↓ 200	
	乌针	4650	4600	↓ 50	
阔叶浆	小叶相思	4350	4350	-	
	鹦鹉	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，部分贸易商为回笼资金，低价抛货，部分品牌价格下滑。目前银星 4650 元/吨，乌针 4600 元/吨，北木 4800-4900 元/吨。

华南地区阔叶浆市场货源偏紧，价格高位小幅震荡。当前主流报价：鹦鹉 4550 元/吨，小叶 4300-4350 元/吨。

华南地区本色浆需求量持续低迷，价格弱稳，当前乌本块主流价格 2600-2650 元/吨。

### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区进口木浆现货偏少，价格基本无变化。目前俄针 4600-4650 元/吨，阿尔派阔叶 4350-4400 元/吨，虎牌 4350 元/吨。

本周保定地区俄针行情持稳。俄针主流 4600-4650 元/吨，布针试机浆 4550 元/吨。

保定地区生活用纸厂家销售尚可，部分纸厂本月报价提涨，再加上阔叶浆货源偏紧，部分报价有所提涨。目前当地到厂价：阿尔派 4400-4450 元/吨，虎牌 4400 元/吨，新明星 4400-4450 元/吨，布阔 4450-4500 元/吨。

### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场出货量不佳，行情变化不大。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	-	-	少量外售
	广东鼎丰	4150	-	-
	柳州两面针	-	-	-
	亚太森博	4350	-	-
	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	-	-	-
	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

除湖南骏泰等少数浆厂仍未开机生产外，大部分国产木浆厂家正常排产，尤其阔叶浆厂出货情况良好，本月多有涨价现象。

## 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

部分浆厂仍未开机生产，但仍有报价发出，已开机生产的浆厂排产正常，报价持稳，实单可商谈空间较大。

## 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，下游纸厂开工率在 8 成左右，对甘蔗浆需交投。但因永凯、南糖、金竹源在短期内无法复产，广西区内蔗渣浆销售一扫之前阴霾景象，产销压力渐无，逐渐恢复供需平衡，本周蔗渣浆价格总体稳定。

## 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

近期北方地区环保整顿，草/苇浆厂家开机情况受到影响，供给有限，但相对需求来说，供给还算充足，目前草/苇浆价格低位运行。

### 三、后市预测

#### 利好因素：

- 1、人民币升值，进口成本压力有所缓解；
- 2、阔叶浆现货库存偏低。

#### 利空因素：

- 1、作为大宗商品先行指标的原油价格下跌
- 2、国内纸厂接盘力度较弱；
- 3、针叶浆外盘价格整体偏弱势。

**期货方面：**针叶浆提涨困难，弱势难改；阔叶浆国外供应商强势提涨，国内接盘商对高价浆接受度有限；本色浆下游包装纸用量少，工厂开工率偏低，外盘价格难涨；化机浆现货价格低迷，外盘亦疲软。

**现货方面：**针叶浆贸易商提涨困难，部分贸易商为回笼资金低价抛货，压制了针叶浆价格，预计短期内弱稳为主。阔叶浆外盘强势报涨，价格高位运行，下游工厂观望为主，购买意愿不强。本色浆国内箱板纸厂家开工率偏低，需求不佳，行情偏弱。化机浆商家出货情况不佳，实单商谈空间加大。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 WTO 就中国浆粕反倾销案成立专家组

3月10日，在WTO争端解决机构的特别会议上，争端解决机构基于加拿大的申请就中国对自加拿大进口浆粕的反倾销措施案(DS483)作出成立专家组的决定。加拿大认为，中国的相关措施与其在《反倾销措施协定》及GATT1994项下的义务不符。

## 4.2 东莞 57 家小型造纸厂将在今年 6 月前关停

### 关停大限提前半年，涉及 57 小型造纸厂

节能减排重压之下，东莞市政府正在加速关停“两高一低”企业，其中造纸业成“重点区”。记者了解到，东莞将在今年 6 月前完成对 57 家小型造纸厂的关停工作，比此前设置的最后期限提前半年。记者了解到，此次关停的均为产能较小、产品层次低端的小纸企，因此东莞整个造纸行业将不会面临大洗牌。

### 关停大限提前半年

去年 11 月，东莞市出台文件要求“两高一低”企业在 2015 年底全面退出水乡。其中，造纸行业成为“重点区”。年产能 20 万吨以下的包装纸生产企业以及 5 万吨以下的生活用纸生产企业均要被关停，按此标准，共有 57 家造纸厂要退出。

而 18 日大会上发布的“行动计划表”上，则要求 2015 年 6 月底前全面完成“两高一低”造纸行业停产工作，即关停大限提前了半年。而事实上，大会上相关部门提出的要求更紧迫：对已签关停协议的 33 家造纸企业，要抓紧督促，确保 4 月底前停产；对未签协议的 24 家造纸企业，争取理解支持，确保 5 月底前停产。

据悉，目前 57 家造纸企业，已有 39 家企业签署退出协议。其中，占东莞造纸产值半壁江山的中堂镇受影响最大。中堂镇相关负责人表示，目前该镇已完成 16 家造纸企业的信息登记审核，其中 10 家签订《关停协议书》。

### 对大企业形成利好

东莞顺裕纸业有限公司相关负责人田锦明对记者表示，关停引发的行业“地震”并不会有想象中的那么大，原因是遭淘汰的小型纸厂总产量并不多。“你看理文、玖龙、建晖这些大企业年产量都在百万吨以上，关停了 10 家小厂，合起来也不如这样一家多。”

东莞中联纸业有限公司相关负责人吴先生也持同样观点。他表示，由于此前产能无序扩张，造纸行业从 2012 年起已经经历了 3 年的低潮期。“一批小企业退出后，大中型企业纸厂确实将略有利好。虽然没有行业大洗牌，但毕竟有一些订单空出来，已经感觉到有下游客户的订单转移到我们工厂了。”吴先生称。