

中纸在线：纸浆周报（2015.04.18-2015.04.24）

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 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 15年1月 | 15年2月 | 15年3月 | 15年4月 | 15年5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 645 | 合同价 655 |
| 俄针 | 陆运 710 | 陆运 710 | 陆运 670 | 陆运 670 | 陆运 650 | 陆运 620 | 陆运 620 | 陆运 630 | 陆运 650 |
| 虹鱼 | 740 | 740 | 730 | 730 | 690 | 690 | 680 | 680 | |
| 马牌 | 合同价 695-700 | 合同价 690 | 合同价 690 | 合同价 690 | 合同价 660 | 合同价 660 | 合同价 640 | 合同价 650 | |
| 雄狮 | 720 | 720 | 720 | 720 | 680 | 680 | 670 | 650 | 665 |
| 金狮 | 730 | 730 | 730 | 730 | 690 | 680 | 680 | 合同价 660 | 675 |
| 北木 | 740 | 730 | 730 | 730 | 690 | 680 | 670 | 680 | |
| 凯利浦 | 730 | 730 | 730 | 730 | 680 | 680 | 合同价 640 | 650 | |
| 月亮 | 720 | 720 | 720 | 720 | 680 | 680 | 合同价 640 | 650 | |

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 | 15年5月 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| 布阔 | 520/550 | 520/550 | 530/560 | 530/560 | 550/580 | 550/580 | 560/590 | 580/610 | 610/640 |
| 金鱼 | 合同价 580 | 合同价 580 | 合同价 580 | 合同价 580 | 合同价 600 | 合同价 600 | 620 | 620 | |
| 公牛 | 合同价 580 | 合同价 580 | 合同价 580 | 合同价 580 | 合同价 600 | 合同价 600 | 620 | 620 | |

| | | | | | | | | | |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
| 智利明星 | 560 | 575 | 585 | 605 | 615 | 615 | 635 | 635 | 655 |
| 鹦鹉 | 合同价 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 620 | |
| 小叶相思 | 560 | 580 | 600 | 610 | 合同价 590 | 合同价 600 | 合同价 605 | 合同价 625 | |

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 | 15年5月 |
|------|-----|-----|-----|-----|-------|-------|-------|------------|-------|
| 金星 | 660 | 660 | 660 | 660 | 630 | 600 | 580 | 580 | 580 |
| 乔治王子 | 710 | 710 | 730 | 730 | | | | | |
| 乌木块 | 340 | 340 | 340 | 340 | 340 | 340 | 340 | 350 | |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

2.1.4 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 |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

据了解，佳维上期报盘基本持稳于 470 美元/吨左右，然实单净价在 410 美元/吨。

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆受外盘涨价的刺激，价格持续反弹，江浙沪地区个别前期封盘的大盘商周四开盘，银星、俄针报价继续上调。阔叶浆市场货源不多，寻货气氛浓厚，有货商家强势拉涨，报价连续上调，南美桉木浆、相思木浆价格与银星持平，下游工厂难以接受，部分工厂无奈选择暂时停机缓解成本压力。本色浆需求低迷，然价格底部徘徊良久，后期价格反弹可能性较大。化机浆需求较为平稳，价格基本持稳。

从中纸指数来看，2015 年 4 月 24 日，漂针浆中纸指数 105.67 点，与上周五比上

涨 1.4 点，漂阔浆中纸指数 100.43 点，与上周五比大幅上涨 2.73 点。

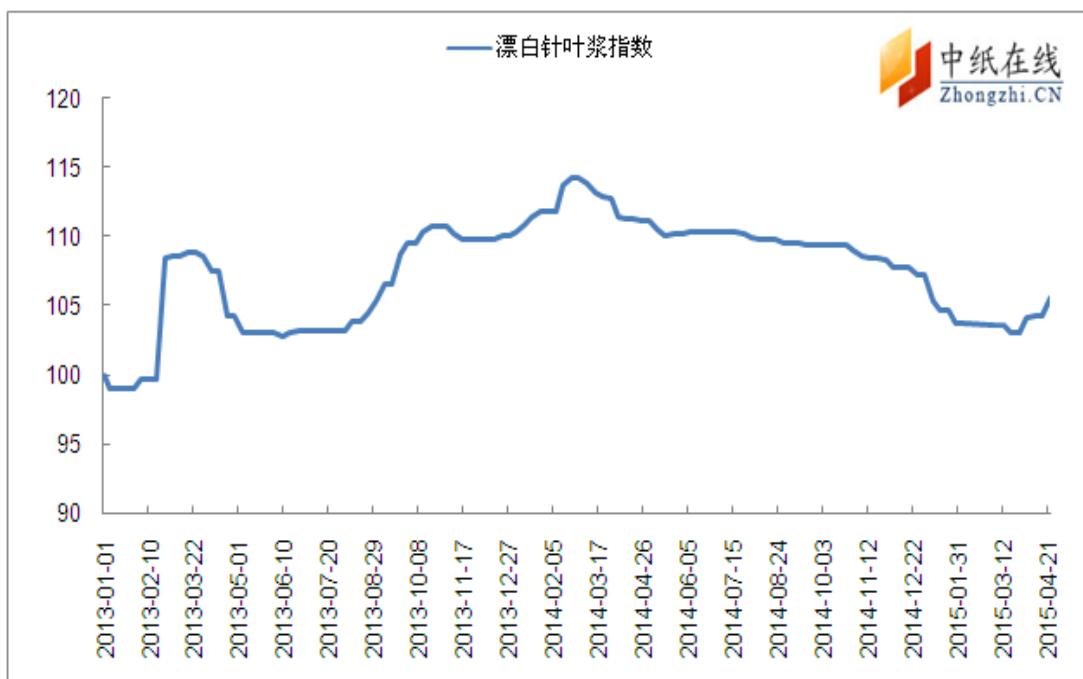


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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 | 4750-4800 | ↑ 100 | |
| | 乌针 | 4650-4700 | 4750-4800 | ↑ 100 | |
| | 凯利浦 | 4850-4900 | 4900-4950 | ↑ 50 | |
| | 北木 | 5000 | 5000-5050 | - | |
| 阔叶浆 | 明星 | 4600 | 4700 | ↑ 100 | |
| | 巴桉 | 4600-4650 | 4700-4750 | ↑ 100 | |
| 本色浆 | 金星 | 4300-4400 | 4300-4400 | - | |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区部分针叶浆价格联系上涨。银星主流成交 4750 元/吨，报价 4800-4850 元/吨；乌针货少报价 4800 元/吨，主流成交 4750 元/吨；北木、虹鱼针叶 5000-5050 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源偏紧，出货情况良好，部分贸易商看好后市，封盘待涨，报价大幅上涨。巴桉报价 4700-4750 元/吨，智利明星 4700 元/吨。

江浙沪地区本色浆交投一般，金星 4300-4400 元/吨，乌本块 2650 元/吨，科本 4100 元/吨，美华 3900 元/吨，乔治王子电子级 5150 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情弱稳弱，佳维承兑 3300 元/吨，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 | 4650 | 4750 | ↑ 100 | 成交价 |
| | 凯利浦 | 4850-4900 | 4900-4950 | ↑ 50 | |

| | 乌针 | 4650 | 4750 | ↑ 100 | 成交价 |
|-----|-----|-----------|-----------|-------|-----|
| 阔叶浆 | 明星 | 4600 | 4700 | ↑ 50 | |
| | 鹦鹉 | 4650 | 4750 | ↑ 100 | |
| 本色浆 | 乌本块 | 2600-2650 | 2600-2650 | - | |
| | 金星 | 4300 | 4300 | - | |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周山东地区银星价格继续推涨，主流 4750 元/吨，乌针实单也涨至 4750 元/吨，凯利浦涨至 4900-4950 元/吨，北木 5000-5050 元/吨，太平洋涨至 4700 元/吨，石头 4600 元/吨，先锋卷筒 4500 元/吨。

本周山东地区阔叶浆货源紧缺，价格高位探涨，巴桉 4700-4750 元/吨，明星 4700 元/吨左右。

山东地区本色浆市场交投持续低迷，然部分价格底部反弹，金星 4300-4400 元/吨，乌本块 2650 元/吨，KPAQ4000 元/吨，辛普森上涨 100 元/吨至 4200 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 | 4650 | 4750 | ↑ 100 | |
| | 北木 | 5000-5050 | 5000-5050 | - | |
| | 乌针 | 4650 | 4750 | ↑ 100 | |
| 阔叶浆 | 小叶 | 4400-4450 | 4450-4500 | ↑ 50 | |
| | 鹦鹉 | 4500-4550 | 4600-4650 | ↑ 100 | |
| 本色浆 | 乌本块 | 2650 | 2650 | - | |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

华南地区进口针叶浆部分货源紧张，价格继续上涨 50-100 元/吨。银星 4750 元/吨，乌针 4700-4750 元/吨，马牌 4750 元/吨，北木 5000 元/吨。

华南地区本色浆市场需求疲软，交投仍无好转，行情不佳。金星 4300-4400 元/吨，

乌本块 2650 元/吨左右。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆货源偏少，价格继续探涨。银星主流价格 4750-4800 元/吨。阔叶浆也紧跟涨价潮流，再次报涨，公牛 4750 元/吨。

保定地区俄针本周报价小幅上涨 50 元/吨，乌针 4700-4750 元/吨；布针 4650-4700 元/吨；布针试机浆 4600-4650 元/吨。商家表示本周要继续推进涨价落实。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针价格持续反弹，市场交投没有明显变化。乌针 4750 元/吨，布针 4700 元/吨，布针试机 4650 元/吨，布阔持续紧张。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

两湖地区进口针叶浆交投一般，但在成本推动下，正逐步落实涨价政策，IP 针叶 5000 元/吨，北木 5100 元/吨，卡玛斯 4950 元/吨。

本周河南地区进口针叶浆价格上涨，下游买货积极性受到一定影响。目前自提价：乌针 4750 元/吨，布针 4700 元/吨，布针 LG1 报 4650 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 | 月涨跌 | 备注 |
|-----|-------|-----------|-----|---------|
| 阔叶浆 | 云南云景 | 4400-4500 | - | 实单实谈 |
| | 湛江晨鸣 | - | - | 自用 |
| | 广东鼎丰 | 4300 | - | 实单 |
| | 柳州两面针 | - | - | 持稳 |
| | 金海浆纸 | - | - | 龙牌，自用为主 |

| | | | | |
|-----|--------|-----------|---|---------------|
| | 亚太森博 | - | - | 停机检修 |
| | 广西劲达兴 | - | - | - |
| 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 | - | - | - |
| | 福建腾荣达 | 3800 | - | |
| | 焦作瑞丰 | 3600-3700 | - | 厂家公布价 |
| 本色浆 | 青山纸业 | - | - | - |
| | 宝庆恒达 | - | - | - |
| | 玖龙兴安 | 4300/4200 | - | 精制浆/普通浆 |
| | 宝庆联纸 | - | - | - |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东亚太森博与南通王子检修，影响了阔叶浆的供给，国产木浆出货情况良好，厂家库存低位，后期涨价意向浓；国产化机浆厂出货量较为平稳，价格多持稳；国产本色浆市场交投一般，浆厂多实单实谈。

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 | 4300-4400 | - | 漂白 |
| 理文造纸 | 4300-4400 | - | 漂白 |
| 贵州赤天化 | 4350-4400 | - | 漂白 |
| 四川凤生纸业 | 4300-4400 | - | 漂白 |
| 广东创美 | 4200 | - | 本色 |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

阔叶浆货源紧张，价格高涨，北方地区有纸厂选择用竹浆部分替代阔叶浆，西南地区漂白竹浆厂家出货情况良好，库存低位运行，经过两轮涨价后，浆厂出货情况未受影响。

响，浆厂表示后期仍有涨价计划。漂白竹浆主流出厂报价 4300-4400 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 |
| 龙州南华 | 3850 | - | 湿浆 |
| 广西博冠 | 4000 | - | 湿浆 |
| 东莞华纳 | 4200 | - | 本色浆板 |
| 永鑫华糖 | 3900 | - | 湿浆 |
| 广西贵糖 | 3950 | - | 湿浆 |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周，广西区内甘蔗浆库存持续增大，迫于销售压力，同时受环保检查影响，区内甘蔗浆厂多有压产举措。本周甘蔗浆报价总体仍以稳定为主，但个别实单已有松动迹象。

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 | 3700 | - | 湿浆，浆板 4100 |

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

浆厂出货情况不温不火，报价多持稳为主，实单可商谈。

三、后市预测

利好因素:

- 1、5月国外部分浆厂检修;
- 2、外盘价格连续反弹;
- 3、针、阔叶浆现货价格连续上涨;
- 4、国内主导阔叶浆厂正在检修，影响部分供应量。

利空因素:

- 1、文化纸市场仍无好转;
- 2、淡季即将到来;
- 3、纸厂资金压力仍然存在;
- 4、阔叶浆上涨速度太快过大，部分纸厂成本压力大，被迫停机。

期货方面: 针叶浆期货继续反弹，5月份加拿大部分浆厂即将进行检修，供应量恐受影响，在俄针及银星的带动下，加针5月外盘涨价意向也比较浓；阔叶浆现货市场货源偏紧，布阔及明星继续拉涨，短期内涨势可维持；本色浆国外需求好转，浆厂出货尚可，后期反弹可能性大；化机浆浆厂出货情况较稳，报盘基本持稳，然实单低迷。

现货方面: 针叶浆近期针叶浆价格持续反弹，然相对阔叶浆上涨幅度来说，针叶浆仍有上涨空间。阔叶浆市场货源紧张，有货商家待价而沽，市场报价高企，贸易商拉涨意向较浓，然下游客户难以接受如此高的浆价，后期价格上涨有限；本色浆现货价格长期底部徘徊，商家成本压力较大，后期反弹可能性较大。化机浆市场需求一般，成本支撑，后期维稳可能性较大。

四、要闻回顾

4.1 越南将建 40 万吨阔叶浆工厂

近日，越南贸易工程建设股份公司(Vietracimex)宣布，计划在越南广义省(Quang Ngai)建立一个新的纸浆厂。该公司过去一直活跃在各种建设行业，如采矿业和道路建设等，新工厂标志该企业正式进入制浆造纸行业。

据介绍，该工厂年产能将达到 40 万吨，产品为漂白阔叶木浆，市场专家预计该工

厂将在 2016 年底或 2017 年初投运。建成后的工厂也将成为越南最大的制浆厂。

4.2 造纸木浆严重不足 业界呼吁非木纤维

随着人口增长和生活水平的提高，人们对生活用品的需求和对资源的消耗日益增大。国家林业局经济发展研究中心奉国强在之前举行的 GPP 绿色造纸国际峰会上指出，目前国内纸浆林资源严重不足，纸浆林的发展不容乐观，加之许多企业只注重短期利益，不注重长远规划，使得纸浆的发展缓慢也缺乏规模。

“国内林业资源减少，中国国产木浆出现了 -8% 的负增长，而进口木浆猛增 14%。进一步凸显了中国的原料短缺问题。”中国造纸学会及协会高级顾问胡宗渊在报告中指出，目前国内造纸原木浆对外依存度高达 70%，2012 年进口各种木浆 1647 万吨，进口废纸为 3007 万吨，国产木浆量仅为进口木浆量的一半。

同时，木浆纸在以前的很多年都一直是一枝独秀的状态，但是随着环境问题的不断严峻，木浆的原料成本更是不断的攀升，由于生产卫生纸的厂家不断增加，此行业的产品的价格呈现下降的趋势。

胡宗渊表示，推动非木纤维和草类、竹类纤维清洁制浆当前尤为重要，虽然国内造纸产量已经占据全球第一，但是人均消费量仍远低于发达国家水平，因此未来发展空间仍然较大。

大多数木浆纸内含的漂白粉先不说对人体的危害有多大，其本身也是一种自然资源的消耗，特别是现在雾霾、气候变暖等等恶劣天气的环境下，我们更应该改变生活习惯，尝试新的清洁能源，来保护我们的地球健康。

4.3 全球制浆造纸行业转型标志项目即将开工，芬宝公司建新一代生物质工厂

已经筹划一年多，备受行业内关注的芬兰有史以来最大的森工行业投资项目，芬兰森林集团 (Metsä Group) 旗下子公司芬宝公司 (Metsä Fibre) 位于 Äänekoski 的新工厂项目正式敲定，即将开工，项目预计在 2017 年第三季度投产。该项目总投资 12 亿欧元，目前项目已经得到芬兰国家 3210 万欧元的投资补贴。

新厂将成为全球首座新一代生物制品工厂，项目建成后，将实现年产 130 万吨纸浆，其中包括 80 万吨针叶浆和 50 万吨阔叶浆，其中针叶浆主要出口到欧洲和亚洲。此外该工厂还将生产妥尔油、松节油以及其他生物质产品，另外该工厂还将作为生物质电厂向

社会供应生产外的多余电力。独特的生物经济生态系统将围绕纸浆生产进行打造。该工厂每年约消耗 650 万立方米的木材。

这座生物制品工厂将让芬兰对可再生能源的利用比例再增加两个百分点，有助于芬兰实现可再生能源的利用目标。此外，该工厂将不会使用任何化石类燃料，需要的所有能源均通过木质原料获得。木材原料和副产品将会得到百分之百的充分利用，被制成产品或用来提供能源。

Metsä 集团总裁兼首席执行官 Kari Jordan 说：“我们的新厂将成为世界上最高效、最现代化的生物制品工厂。全球对高品质软木纸浆的需求增长是这笔投资最重要的动因，我们的目标是强化在该市场的领导地位。” Kari Jordan 表示，在过去的一年，该项目进行了缜密的筹备，包括取得了各种环境许可证和建设许可证，谈妥了融资渠道以及选定了设备供应商。

据了解，维美德公司和安德里茨公司成为该项目的主要设备供应商，两家都获得了超过 1 亿欧元的订单。项目中将使用的部分设备的日处理能力将创造新的纸浆生产的世界纪录。

该项目建成将成为全球制浆造纸企业转型生物质一体化工厂的一个重要尝试和标志，对未来行业发展起到重要的示范和推动作用。