

中纸在线：纸浆周报（2015.05.04-2015.05.08）

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	合同价 730	合同价 720	合同价 720	合同价 720	680	670	660	670	690
凯利浦	730	730	730	730	680	680	640	650	
月亮	720	720	720	720	680	680	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	合同价	合同价	合同价	合同价	合同价	合同价	合同价	合同价

	580	580	580	580	600	600	620	620	640
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	合同价 655

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周印尼小叶宣布合同价提涨 30 美元/吨，以供给大协议户为主，船期安排 6 月份呢。

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					
乌本块	340	340	340	340	340	340	340	350	

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	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月	15年4月
佳维 (75)	540	470 净价	470 净价	480 净价				410 净价
昆河 (75)	540	480 净价	480 净价	490 净价				420 净价

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆本周常规货源银星、乌针价格继续反弹，加针也有所上涨，然与 4 月份相比，本周价格上涨明显力不从心。阔叶浆本周有部分新货到港，然可售货源有限，报价继续高位探涨，下游接受度有限，高位成交较少。本色浆交投不佳，价格持续偏弱运行。化机浆市场需求部分好转，价格仍无反弹迹象。

从中纸指数来看，2015年5月8日，漂针浆中纸指数107.54点，与上周五比上涨1.09点，漂阔浆中纸指数103.39点，与上周五比大幅上涨1.09点。

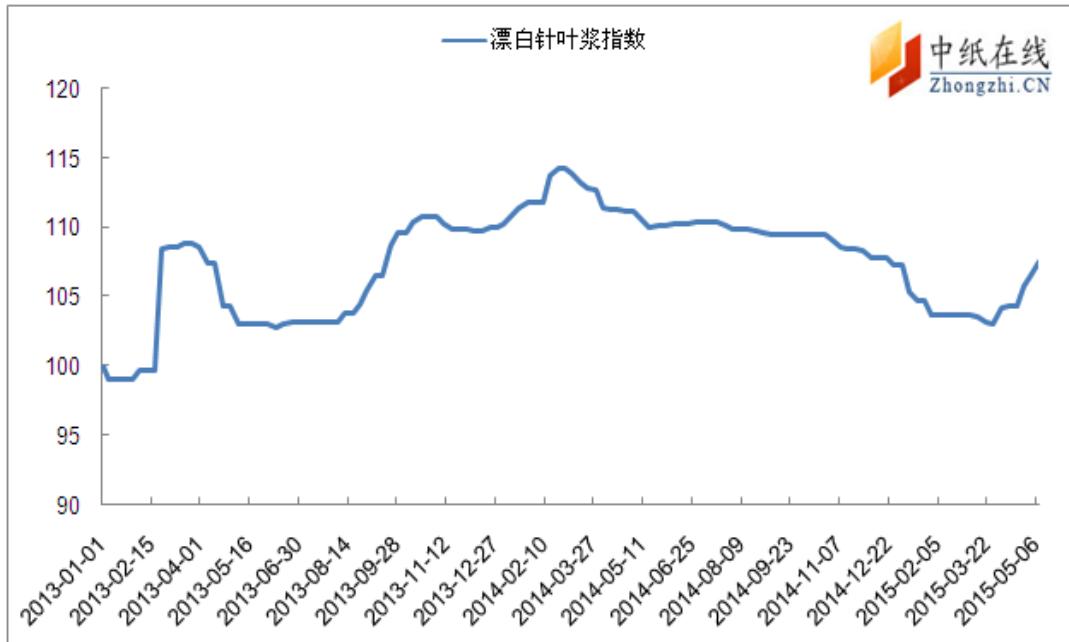


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	4800	4850	↑ 50	
	乌针	4800	4850	↑ 50	
	凯利浦	4950-5000	4950-5000	-	
	北木	5050-5100	5100-5150	↑ 50	
阔叶浆	明星	4800	4850	↑ 50	
	巴桉	4800-4850	4850-4900	↑ 50	
本色浆	金星	4300-4400	4300-4400	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆部分品牌货源偏少，行情持续反弹，幅度 50 元/吨左右，但仍有部分商家封盘观望。银星 4850 元/吨，乌针 4850 元/吨，北木 5100-5150 元/吨，凯利浦 4950-5000 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场常用货源持续稀少，个别大盘商封盘惜售，更加剧货源紧张局势。目前新明星报 4800-4850 元/吨，小叶相思少量报 4780 元/吨，虎牌相思报 4750 元/吨，IP 卷筒阔叶报 4400 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场长期交投疲软，行情持稳。金星 4300-4400 元/吨，乔治王子电子级 5150 元/吨，科本 4100 元/吨，辛普森 4150-4200 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	4800-4850	4820-4850	↑ 20	
	太平洋	4750-4850	4750-4850	-	

	乌针	4750-4800	4800-4850	↑ 50	
阔叶浆	明星	4800	4850	↑ 50	
	鹦鹉	4850	4900	↑ 50	
本色浆	乌本块	2650-2700	2650-2700	-	
	金星	4300	4300	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区俄针货源偏紧，报价提涨 50 元/吨，乌针 4800-4850 元/吨，布针试机浆 LG1 报 4700-4750 元/吨，银星小幅提涨 20 元/吨至 4820-4850 元/吨，其余针叶浆暂稳观望。太平洋 4750-4850 元/吨，南方松卷筒 4600 元/吨，南方松平板 4700-4750 元/吨。

山东地区阔叶浆现货稀少，贸易商惜售，报价继续上涨，智利明星报 4800 元/吨，阿尔派 4800 元/吨。

节后山东地区本色浆市场交投仍无好转，行情持稳。乔治王子 4800 元/吨，辛普森 4200 元/吨，KPAQ、美华卷筒 4000 元/吨，金星 4300-4400 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	4800	4850	↑ 50	
	北木	5100	5100	-	
	乌针	4800	4850	↑ 50	
阔叶浆	鹦鹉	4700-4750	4850-4900	↑ 150	
本色浆	乌本块	2600-2700	2600-2700	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周华南地区进口针叶浆价格继续上涨 50 元/吨，银星 4850-4900 元/吨，乌针货少 4850-4900 元/吨，月亮 5000 元/吨，北木 5100 元/吨。

本周华南地区阔叶浆货源依旧偏少，商家惜售，价格大幅上涨，目前巴桉高报 4900

元/吨。

本周华南地区本色浆市场交投疲软，行情暂稳，金星 4500-4600 元/吨，科本 4100 元/吨，乌本块 2600-2700 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄针价格惯性上涨，目前落实情况尚可。乌针 4850 元/吨，布针 4800 元/吨，布针试机浆 4750 元/吨。

天津地区针叶浆涨势暂缓，观望为主，银星报 4850 元/吨，先锋卷筒 4600 元/吨，石头 4750 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针市场交投一般，涨价缓慢推进。乌针 4750-4800 元/吨，布针 4700-4750 元/吨，布针试机浆 4650-4700 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场交投一般，虽然上周报价大幅提涨，实单落实幅度有限，上涨乏力，目前自提价：乌针 4850-4900 元/吨，布针 4800-4850 元/吨。

经过前期的连续快速反弹，本周两湖地区针叶浆价格上涨乏力，暂时持稳，IP 针叶 5000 元/吨，北木 5100 元/吨，卡玛斯 4950 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
阔叶浆	云南云景	4500	↑ 50	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	4500	-	实单

	柳州两面针	-	-	持稳
	金海浆纸	-	-	龙牌, 自用为主
	亚太森博	-	-	实单实谈
	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

山东亚太森博浆厂检修结束，以生产前期所接老订单为主，暂不接新单，对市场供应量影响有限，国产阔叶浆市场仍供不应求，云南云景阔叶浆开机率不足，供应有限，价格提涨。国产本色浆及化机浆基本持稳，以实单实谈为主。

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	4500	↑ 200	漂白
理文造纸	-	-	漂白
贵州赤天化	4350-4400	-	漂白
四川凤生纸业	4600	-	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

浆厂出货情况良好，库存持续低位运行，四川地区浆厂4月份价格连续报涨，本周浆厂有意放缓涨价步伐，以观望落实前期涨价政策。也有部分浆厂4月份涨幅有限，本周继续跟进上调报价。

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，随着永凯停机、东糖单线生产生产，区内甘蔗浆库存量大幅下降，个别浆厂迫于库存压力，实单继续出现松动迹象，但甘蔗浆报价总体较为稳定。

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	3800	↑100	湿浆，浆板 4200
----	------	------	------	------------

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

环保整顿结束后，北方部分草浆厂家已经陆续开机，市场供应量有所增加，价格维持稳定。苇浆方面，竞争则没有草浆那么激烈，浆厂出货情况良好，辽宁振兴生态苇浆报价提涨 100 元/吨。

三、后市预测

利好因素：

- 1、5月加拿大部分浆厂检修以及伊利姆两个浆厂轮流检修；
- 2、外盘价格强势；

利空因素：

- 1、股市大跌
- 2、文化纸市场持续低迷；
- 3、纸厂资金压力仍然存在；
- 4、阔叶浆连续上涨速度及幅度过快，有回落风险。

期货方面：针叶浆随着加针报盘上涨，5月针叶浆外盘价格提涨已成定局；阔叶浆国外浆厂继续强势拉涨，然实单仍在磋商；本色浆报盘多以稳为主；化机浆外盘长期走低，已经触及成本线，后期可能稳中有升。

现货方面：针叶浆虽然本周报价仍在上涨，但相比前期的连续上涨来说，实单上涨力度有限，不过因为俄针以及加针供应量有限，后期窄幅震荡的可能性较大。阔叶浆市场近期有部分货源到港，总体来看，市场可售货源仍然不多，贸易商有意强行拉涨，然已显露疲态，后期高位盘整可能性较大，不排除下跌的风险；本色浆现货市场交投持续低迷，暂无好转迹象。化机浆部分纸厂入市大量采购，前期订货量减少导致到货量减少，

四、要闻回顾

4.1 印尼今年造纸产量或将下滑 30%

据印度尼西亚《商报》报道，印度尼西亚造纸业预估今年产量仅达 720 万吨，比去

年的 1040 万吨下滑 30%;产能利用率为 53%，比去年下降 27%。

印尼纸浆和造纸业协会副主席鲁斯利称，今年一季度印尼纸品国内销量和出口量下降趋势将持续到今年年底。国内销售量下跌，是因为用纸包装工业的业绩下降。此外，考试卷使用量也减少，因为大部分学校使用在线系统。

他预计，到年底印尼造纸出口量将下滑 6%-7%。受纸价格下降的影响，印尼国内造纸商只得降低售价 5%-10%，以保持能售出产品，并清销掉 3 个月仓库的存量。

据了解，印尼造纸业年最高生产能力达 1340 万吨，纸浆业生产能力达 790 万吨。印尼政府定下指标，今年纸品产量力争达到 1100 万吨，同比上升 6%。去年印尼纸品产量达 1040 万吨，其中出口 450 万吨。

4.2 浙江富阳关停一半造纸厂，政府强令只留 50 家！

曾几何时，富阳以造纸之乡而闻名，但同时也承受着造纸带来的污染。而今，一场针对造纸业的转型正在进行中，超过一半的企业将被关停或者整合。

已关停 109 家，2015 年底控制在 80 家

近日，富阳区环保局公布了一组最新的数据，全区 237 家造纸企业已关停 109 家，只有企业 128 家，今年底这一数据还将降至 80 家。到 2020 年将控制在 50 家以内。

富阳“华发纸业”老板蒋根军，从 1999 年开始做造纸业，在这次转型升级中，他实现了从 3 万吨向 30 万吨的跳级，为此他光在环保上的投入就超过了 2000 万。与蒋根军继续坚持造纸不同，“金瑞纸业”当家人王永镇选择了新领域——面膜和卸妆棉。如今，在国内卸妆棉市场，他的公司杭州环帆实业有限公司已经排上了前五名。

转型升级已经成为富阳造纸行业的自觉行为。经过 2010 年至 2014 年的六轮整治，全区造纸废水、COD 排放量在 2010 年基础上分别下降 41.9%、48.3%。“今后，即使排放量超过 1 克，企业都会被环保软件控制的系统强行停车。排污权可以被转让、出售、出租，甚至还能作为抵押物获得银行的贷款。”富阳区环保局污染控制科韩桂成副科长说，排污权可以在区域内的污染物排放总量不超标的前提下互相调剂。

66 家造纸厂 9 月底前拆除，2020 年缩减为 50 家

随着污染问题日益严重，富阳造纸业被政府列入整治的重点产业。从 2008 年开始，富阳政府先后对造纸业进行了六轮整治。富阳市环保局副局长陆兴龙介绍，经过前五轮“洗牌”留存的企业数量为 237 家，第六轮整治中已落实需淘汰关停企业 126 家，其

中已关停拆除企业 60 家，66 家企业实施过渡性生产至新项目投产，最迟到 2015 年 9 月 30 日前拆除。未来造纸企业数量还将进一步减少，总数大概控制在 100 家以内。

然而，计划不如变化快。目前，当地政府又提出，到 2020 年，造纸企业数量控制在 50 家左右，其中 100 万吨级 3-5 家。富阳造纸协会秘书长董良兴却道出，目前富阳保留下来的 128 家企业产能都在 5 万吨以上，自动化程度和节能减排标准均已达到政府要求。目前已不存在落后产能，短期内企业难以淘汰现有生产线、上马新的产能设施。

原来，富阳造纸业一直呈现出小散乱的特点。富阳所有纸厂全部产能只有 620 万吨，玖龙纸业一家就已达 1255 万吨。也就是说，富阳所有纸厂尚不及玖龙纸业的一半。2004 年，美国造纸产能全球第一、达到 8600 万吨，却只有 499 家纸厂，可富阳一个县级市的纸厂数量就超过了美国纸厂的总数。

鼎盛时造纸厂有 500 多家，从业人员 4.5 万

富阳造纸业已有近 2000 的历史，是闻名全国的“造纸之乡”。上世纪 80 年代，富阳仅有 2 家造纸厂，一家是国有企业——富阳县造纸厂，一家是集体企业——富阳第二造纸厂。当中国经济从计划向市场转轨时，有着造纸传统的富阳人纷纷开起了造纸厂。

一位富阳造纸老板回忆道，当时富阳纸厂吨纸利润一度高达六七百元，附近村子里家家造纸、户户开厂，有的家两三个兄弟，每人一个造纸厂。一眼望去，春江街道两旁造纸厂的隔壁是造纸厂，隔壁的隔壁还是造纸厂……

1999 年，当地造纸业发展到最为鼎盛的时期——纸厂达 500 余家，直接从业人员 4.5 万人，间接从业人员达 10 余万人，富阳白板纸产量占全国近 1/2。造纸业一跃成为当地第一大产业，占全市 GDP 的 1/4、财政收入的 1/5。富阳也因此得以跻身全国百强县。