

中纸在线：纸浆周报（2015.06.01-2015.06.05）

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	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	15 年 6 月
银星	700	700	700	670	640	640	645	655	675
俄针	710/750	670/710	670/710	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710
虹鱼	740	730	730	690	690	680	680	680	700
马牌	净价 690	净价 690	净价 690	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670	
雄狮	720	720	720	680	680	670	净价 650	净价 665	
金狮	730	730	730	690	680	680	净价 660	净价 675	
北木	净价 720	净价 720	净价 720	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	净价 710
凯利浦	730	730	730	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 690
月亮	720	720	720	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 690

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	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	15 年 6 月
布阔	520/550	530/560	530/560	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660
金鱼	合同价 580	合同价 580	合同价 580	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 620	合同价 640	
公牛	净价 580	净价 580	净价 580	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640	
智利明星	575	585	605	615	615	635	635	655	675
鹦鹉	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	合同价 640	

印尼小叶	580	600	610	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655	合同价 675
------	-----	-----	-----	------------	------------	------------	------------	------------	------------

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	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	15 年 6 月
金星	660	660	660	630	600	580	580	580	600
乔治王子	710	710	730	730					
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370

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	15 年 5 月
佳维(75)	540	470 净价	470 净价	480 净价				410 净价	430 净价
昆河(75)	540	480 净价	480 净价	490 净价				420 净价	440 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：针叶浆经过连续反弹，本周银星、乌针等常规针叶浆实单跟进乏力，报价持稳，部分融资贸易商为回笼资金低价出货，进一步压制针叶浆价格。**阔叶浆**货源仍偏少，报价继续拉涨，下游工厂难以承受，涨幅及涨速已明显放缓。**本色浆**货源偏少，部分品牌价格有所反弹。**化机浆**市场需求稳定，报价稳定，实单实谈为主。

从中纸指数来看，2015 年 6 月 5 日，漂针浆中纸指数 105.99 点，与上周五比下跌 1.09 点，漂阔浆中纸指数 103.05 点，与上周五比下跌 0.86 点。

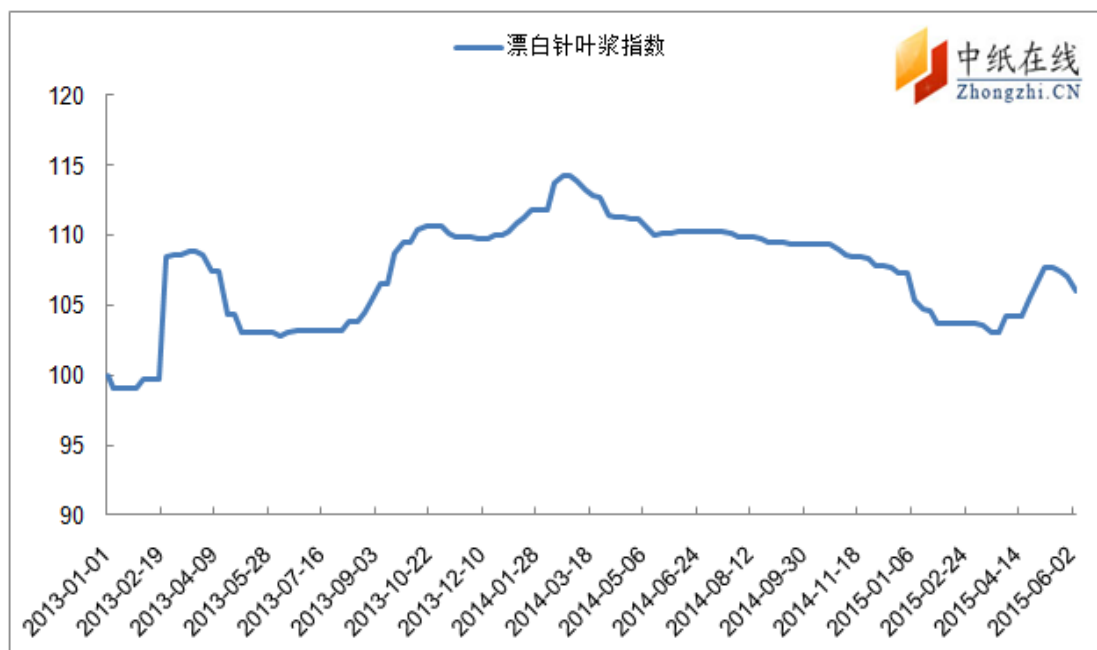


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

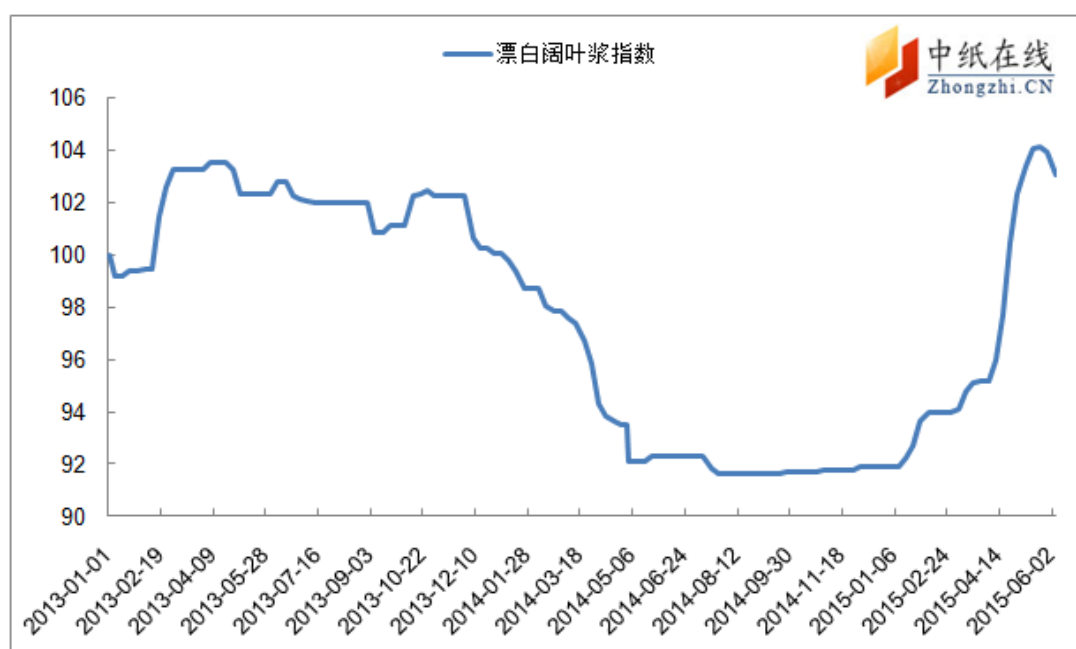


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4750-4800	4700-4750	↓ 50	
	乌针	4800	4750	↓ 50	
	凯利浦	4950	4850	↓ 100	
	北木	5050-5100	5050-5100	-	
阔叶浆	新明星	4800-4850	4750-4800	↓ 50	
	鹦鹉	4900	4850-4900	-	
本色浆	金星	4400-4450	4400-4450	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周江浙沪地区针叶浆市场交投氛围不佳，银星、加二类针叶浆报价下跌 50 元/吨，银星报价 4750 元/吨，雄狮等加二类报价 4850 元/吨，乌针 4750-4800 元/吨；北木 5050-5100 元/吨；南方松卷筒 4600 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情偏弱，部分贸易商报价有小幅下调，新明星 4800 元/吨，个别成交价低至 4750 元/吨，圣达菲 4850 元/吨，阿尔派 4800 元/吨，巴桉 4850-4900 元/吨。

江浙沪地区金星需求尚可，市场货源紧张，价格坚挺，目前报价 4500 元/吨，乔治王子电子级 5150 元/吨，辛普森 4200 元/吨，美华卷筒 4000 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	4750-4800	4750	↓ 50	
	北木	5050-5100	5050-5100	-	

	月亮	4900	4850	↓ 50	
阔叶浆	阿尔派	4850	4850	-	
	鹦鹉	4900	4850	↓ 50	
本色浆	乔治王子	4850	4850	-	
	美华卷筒	4000	4000	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场出货速度放缓,受市场低价资源冲击,银星报价下跌 50 元/吨, 报价 4750 元/吨;加针方面,月亮、狮牌、凯利浦等报价下调 50 元/吨, 报价 4850 元/吨, 北木 5050-5100 元/吨, 南方松卷筒 4600 元/吨。

本周山东地区阔叶浆需求一般,市场报价稍显混乱,整体偏弱。鹦鹉 4850-4900 元/吨,新明星 4800-4850 元/吨。

山东地区本色浆市场需求平稳,行情暂无变化,商家倾向于实单实谈。乔治王子 4850-4900 元/吨,金星 4400-4500 元/吨,辛普森 4150-4200 元/吨,美华卷筒 4000 元/吨。

山东地区化机浆市场需求较为稳定,行情变化不大,贸易商报价多持稳为主,目前佳维 3300-3350 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	4780-4800	-	
	北木	5050-5100	5050-5100	-	
	凯利浦	4950	4900	↓ 50	
阔叶浆	巴桉	4900	4900	-	
本色浆	乌本块	2600-2700	2600-2700	-	
	科本	4100-4150	4200-4300	↑ 100	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周华南地区针叶浆出货疲软，受华东地区港口现货价格下跌的影响，华南地区针叶浆价格走弱，银星 4780-4800 元/吨，凯利浦、月亮 4900 元/吨，北木 5050-5100 元/吨。

华南地区本色浆市场交投一般，货源稀少，在成本的支撑下，价格坚挺，科本报价提涨至 4200-4300 元/吨，金星报价 4500 元/吨，乌本块 2700 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区下游生活用纸厂家出货不佳，成品纸价格疲软，影响了对木浆的采购需求，目前该地区木浆价格暂时持稳，观望为主，部分实单价格阴跌。乌针 4800-4850 元/吨，布针 4750-4800 元/吨。

天津地区针叶浆市场疲软，银星价格小幅回落至 4800 元/吨，先锋卷筒 4600 元/吨，石头 4700 元/吨。阔叶浆方面，价格弱稳，和平河 4800-4850 元/吨，阿尔派报价 4850 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场交投不佳，贸易商报价持稳，实单可商谈。主流成交价：乌针 4800 元/吨左右，布针 4750 元/吨，布针试机浆 4700 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针需求一般，受华东港口针叶浆价格下跌的影响，该地区俄针价格也有所下跌，目前乌针自提报价 4750 元/吨。

本周两湖地区针叶浆数量不多，市场交投气氛不佳，行情偏弱，目前布针 4800 元/吨，北木 5050-5100 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	4600	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用，日产 1700-1800
	广东鼎丰	4800	↑ 100	竹木混浆
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	5010	↑ 150	主港承兑价
	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	-	湿浆；浆板 3650-3750
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

本周国产阔叶浆出货情况尚可，主流浆厂仍以生产老订单为主，价格高企，部分浆厂报价提涨，广东鼎丰纸业竹木混浆本月报价提涨 100 元/吨，亚太森博本月报价提涨 150 元/吨，已经超过巴桉的价格，然南通王子技改完毕，已开机生产，后期产量增加，阔叶浆面临供给压力。国产本色浆出货情况不佳，价格可商谈空间较大。化机浆出货情况较为正常，在进口化机浆价格持稳的情况下，国产化机浆价格稳中偏弱。

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	-	漂白
理文造纸	-	-	漂白
贵州赤天化	4500-4550	↑ 50	报价；漂白
四川凤生纸业	4500	↑ 100	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周漂白竹浆厂家正常排产，以生产前期订单为主，市场供应量仍有限，西南地区主流浆厂报价有所提涨，然实单价格跟进缓慢，目前实单仍维持在 4400 元/吨居多。

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	-	-	停机
广西贵糖	3950	-	湿浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周，广西地区甘蔗浆开工率低至 5 成以下，浆厂出货不一，个别甘蔗浆厂销售压力较大，库存高企，供需总体基本平衡。目前甘蔗浆报价稳定，优惠政策并存。

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
	洛源源宇植物纤维	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	-	湿浆，浆板 4200

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

草/苇浆市场需求量稳定，行情暂无波动。

三、后市预测

利好因素：

- 1、6月外盘继续拉涨；
- 2、金星等本色浆货少价挺；

利空因素：

- 1、成品纸逐渐进入淡季，部分纸厂库存偏高；
- 2、纸厂资金压力较大；
- 3、南通王子技改完毕，开机生产，扩产阔叶浆供应量将增加；
- 4、中旬将有大量货源到港，货量增加。

期货方面：针叶浆 6 月份涨价已定，后期随着需求量降低，现货价格走弱，期货价格涨幅收窄或企稳的可能性较大。**阔叶浆**浆厂供应量有限，还可以强势拉涨，但下游接受度有限。**本色浆**供应量有限，目前正处于缓慢反弹的地步，然在需求受限的情况下，涨幅亦有限。**化机浆**国内成品纸市场步入传统淡季，纸厂采购刚需为主，对外盘价格上涨或许会起到一定的抑制作用。

现货方面：针叶浆经过前期反弹，在市场需求渐显疲态的情况下，市场价格开始回落，不过即使按最新的跌后现货价格与涨后的期货价格对比，还是有一定的利润空间，在需求不佳的情况下，后期价格还有下跌的可能。**阔叶浆**高价位难被下游接受，随着前期建仓的部分商家开始放货，市场上可售阔叶浆货源较前期略有增加，而中旬也有部分

货源到港,阔叶浆货源将进一步增多,在针叶浆价格偏弱的情况下,阔叶浆价格很难独善其身。本色浆虽然金星等货源偏少,外盘拉涨,但整体需求不佳,价格震荡运行可能性较大。化机浆市场交投变化不大,市场货源不多,继续维稳。

四、要闻回顾

4.1 印尼 RAPP 公司造纸产量停滞不前

印度尼西亚《商报》4月15日报道,印尼 RiauAndalan 纸浆和纸公司(RAPP)预计今年的纸浆和造纸产量与去年相同。

RAPP 公司总经理古斯南·拉赫敏称,今年的指标仅生产 80 万吨纸张和 270 万吨纸浆,与去年的产量相同。一方面,RAPP 公司主要生产复印纸和办公用纸,产品非常依赖市场需求,因为数码时代的到来,导致用纸市场份额增长趋于停滞,造成纸消费量减少。另一方面,因印尼盾币疲软,造成纸价飙升。目前,纸价每吨为 750 美元,如果盾币疲软的话,每吨纸价有可能提高 10 美元至 20 美元。

一段时期以来,RAPP 公司纸总产量的 70%出口到亚太地区、澳大利亚和中国等 75 个国家,30%在国内市场销售。

4.2 跟踪全球最大浆厂建设进度

自从 APP 集团宣布建设全球最大木浆厂以来,该厂的建设情况一直备受全球瞩目。

6月1日,记者了解到,该工厂的主要供货商之一——汶瑞机械,第一批赴印尼的工程及客服团队共 48 人,已经从汶瑞基地出发,由青岛飞赴印尼 OKI,参加全球最大浆纸项目会战。这支服务团队是汶瑞先头部队,近期将有第二批第三批服务人员陆续派出。

印尼 OKI 浆纸厂,是在建中的全球最大造纸厂,位于印度尼西亚南苏门答腊省奥坎科默灵伊里尔县(简称 OKI),厂区占地 8000 亩,配套林地 700 万亩,建成后项目总产能将达到 200 万吨。

2014 年 1 月,汶瑞公司与印尼 OKI 浆纸厂签订了年产 200 万吨硫酸盐化学漂白木浆项目的洗浆和苛化设备合同,包括制浆工段 18 台 SJA2284 双辊挤浆机和苛化工段全套设备。汶瑞团队荣幸成为全球最大产能浆线供应商,正在努力成为最优秀承包商,也

代表了中国制浆造纸设备参与全球金正的實力。

此外，在 6 月 2 日举行的 RISI 亚洲浆纸业发展大会上，来自 APP 印尼林业管理的 Ela 女士，也向与会者介绍了 OKI 浆厂的建设情况：该工厂计划在 2016 年底投产，所有设备和工艺都是全球最先进的，且所用的原料林保证全部来自于已通过森林认证的人工林。

4.3 生存渐成问题 墙纸企业怎样才能屹立不倒？

目前，墙纸行业的发展已然趋近成熟，但是由于市场各方面的压力导致诸多墙纸企业在进行市场竞争时不免遭遇淘汰，已然已经有一批企业倒在了白热化的斗争中，但是面对房市的回暖，各大墙纸企业仍需看到希望，唯有如此，才能市场中赢得一席之地。

生存环境堪忧

当下，无论是房产限购政策取消、房贷利率下调都难以给墙纸行业带来实质性增长，整个房地产的状况仍不容乐观。中国的房地产行业在经历了高增长、高利润的发展后，慢慢转变为窄幅波动，甚至有下滑趋势。受房地产市场的直接影响，墙纸行业走势低迷，销量削减。

除开大环境的影响，我国墙纸企业还面临外敌的入侵。例如，国内墙纸市场不景气的状况，并没有阻挡外资墙纸品牌入驻中国的步伐，外资品牌反而加快速度，甚至不惜重金展示自己独特的魅力，扩大自己在中国市场的认可度。一些国外知名品牌已逐渐在中国市场站稳了脚跟，使得一些民族墙纸品牌受到一定冷落。

困局之下，出路何在？

某墙纸品牌负责人表示，今年墙纸市场环境不乐观，与其委曲求全，消极沉默，倒不如打破常规，先发制人，另谋途径，方可争取一席之地。如进军电商就是一种新尝试。的确，如今电子商务如雨后春笋般在各行各业发展起来，墙纸行业也迎来了突破重围的机会。由于行业特性，墙纸企业要想利用好电子商务这把“利器”，并非易事。中小墙纸企业在进军电商领域之前，在理性观望之际还需做好相应准备工作。

首先，要熟悉电商的运营模式流程，建立电商运营团队。其次，墙纸企业要做好电商产品市场调研，了解墙纸行业市场需求和企业自身产品缺陷。只要找准问题的症结，对症下药，墙纸企业的电商之路才可以顺利发展。

除此之外，对于墙纸产业来说另一条路就是通过海外市场进行销售。中国产品在国

际市场上具有较高的性价比优势，而国外尤其是发达国家主要以“进口”的方式满足本国市场需求，随着欧美等发达国家经济逐步复苏，对于墙纸行业的需求依旧强劲。