

中纸在线：纸浆周报（2015.07.04-2015.07.10）

一、进口纸浆国内市场表现

2.1 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	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	15 年 7 月
银星	700	700	670	640	640	645	655	675	675
俄针	670/710	670/710	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710
虹鱼	730	730	690	690	680	680	680	700	680
马牌	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	680	680	670	净价 650	净价 665		
金狮	730	730	690	680	680	净价 660	净价 675		
北木	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	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 690	
月亮	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

2.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	15 年 7 月
布阔	530/560	530/560	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	640/670
金鱼	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	合同价 660	
公牛	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	585	605	615	615	635	635	655	675	675

鹦鹉	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	合同价 660	
印尼小叶	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	合同价 675

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

2.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	15 年 7 月
金星	660	660	630	600	580	580	580	600	600
乔治王子	710	730	730						
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370	海运 370

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	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：针叶浆本周市场持续疲软，下游纸厂刚需采购为主，压价现象普遍，市场价格小幅走低，价格倒挂幅度偏大。**阔叶浆**港口到货量有限，上市场行情不佳，价格偏弱，部分品牌期现货价格倒挂，部分有货商家封盘惜售。**本色浆**市场供应量有限，前期价格推涨，下游纸厂难以接受，采购需求放缓，实单价格上涨困难。**化机浆**市场供需疲软，行情持续偏弱。

从中纸指数来看，2015 年 7 月 10 日，漂针浆中纸指数 103.02 点，与上周五比下跌 0.31 点，漂阔浆中纸指数 100.91 点，与上周五比下跌 0.43 点。

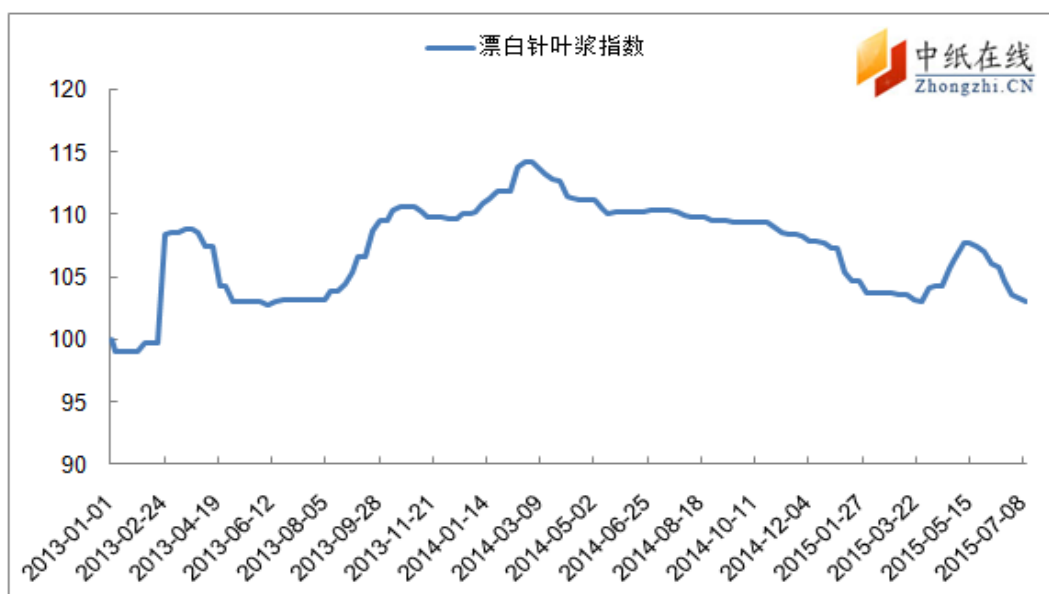


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

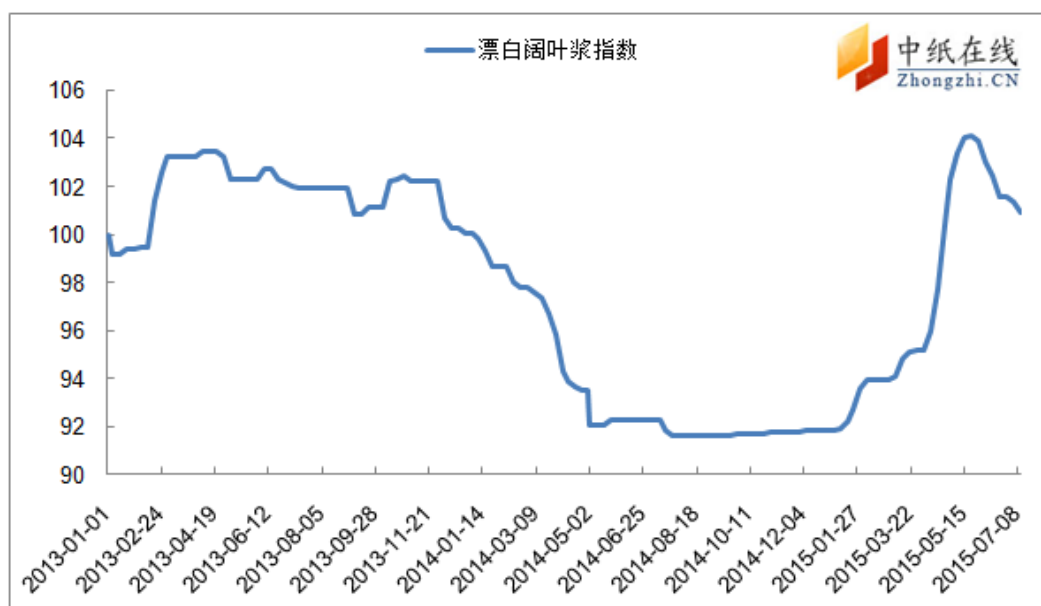


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4600-4650	4580-4600	↓ 50	
	乌针	4650	4600-4650	-	
	凯利浦	4800-4850	4750-4800	↓ 50	
	北木	4950-5000	4900-4950	↓ 50	
阔叶浆	阿尔派	4650-4700	4650-4700	-	
	鹦鹉	4750-4800	4750-4800	-	
本色浆	金星	4450-4450	4450-4500	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

江浙沪地区针叶浆市场需求疲软，价格弱势，底部盘整为主。目前银星 4600 元/吨，太平洋 4600 元/吨，南方松卷筒 4400 元/吨，南方松平板 4500 元/吨，狮牌、凯利浦 4800-4850 元/吨，北木 4900-4950 元/吨，个别低价 4850 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源偏少，报价较为混乱，多实单实谈为主。目前阿尔派 4700 元/吨，巴桉 4700-4750 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场出货不畅，实单实谈，金星 4400-4500 元/吨，辛普森 4200 元/吨，MWV 卷筒 3800 元/吨，乔治王子电子级 5150 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	4600	4600	-	
	北木	5000	4900	↓ 100	
	月亮	4700-4750	4700	-	
阔叶浆	新明星	4650-4700	4600-4650	↓ 50	
	鹦鹉	4750-4800	4750-4800	-	
本色浆	辛普森	4150-4200	4150-4200	-	

	金星	4400-4500	4400-4500	-	
--	----	-----------	-----------	---	--

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场淡季明显，需求不佳，行情低位震荡。银星 4600 元/吨，乌针 4600-4650 元/吨，凯利浦、月亮 4700 元/吨，北木 4900-4950 元/吨。

山东地区阔叶浆需求一般，部分品牌价格小幅下滑。当前鹦鹉 4780 元/吨，公牛 4730 元/吨，麒麟成交 4600-4650 元/吨，小叶硬杂 4600 元/吨。

山东地区本色浆市场持续低迷，需求不佳。金星 4400-4500 元/吨，辛普森 4150-4200 元/吨。

山东地区化机浆市场出货不畅，实单价格继续偏弱。佳维 3200-3300 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	4700	4650	↓ 50	
	凯利浦	4850	4800	↓ 50	
阔叶浆	巴桉	4750-4800	4750-4800	-	
本色浆	金星	4450-4500	4450-4500	-	
	科本	4200-4300	4200-4300	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

华南地区针叶浆市场货源尚可，需求不佳，市场价格小幅走低 50 元/吨，主流报价：银星 4650 元/吨，乌针 4700 元/吨，月亮、凯利浦 4800 元/吨，实单成交略低。

华南地区阔叶浆到货量持续偏少，供应紧张，市场行情尚能维持稳定。巴桉 4750-4800 元/吨，蒙蒂报价 4750 元/吨。

华南地区本色浆市场供应量稍紧，然前期贸易商推涨价格，下游接受度有限，采购需求有所放缓，因此实单价格上涨困难。目前金星报价 4500 元/吨，实单 4450 元/吨；乌本块 2600-2650 元/吨；科本 4200-4300 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区生活用纸厂家成品纸库存偏高，压力较大，木浆采购需求受到影响，报价暂时持稳，乌针 4600 元/吨，布针 4550 元/吨。

本周天津针叶浆市场交投气氛不佳，市场价格难有起色，部分商家因价格倒挂暂不考虑外售，银星 4600 元/吨，乌针 4600-4650 元/吨，南方松卷筒 4400 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

本周东北地区俄浆市场需求不足，针叶浆稳中偏弱，乌针 4650 元/吨，布针 4600 元/吨；阔叶浆价格下探，布阔 4650-4700 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针需求难有好转，市场持续偏弱，自提：乌针 4600 元/吨，布针试机浆 4500-4550 元/吨。

两湖地区针叶浆市场交投不佳，有价无市，商家基本上实单实谈为主。当前北木 4900-4950 元/吨，北木副品 4750-4800 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	-	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用，日产 1700-1800
	广东鼎丰	4550	-	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	4800	-	现金价
	南通王子	4600-4700	-	浆板

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，到货价
	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	4100	-	-
	玖龙兴安	4200/4100	-	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

本周国产木浆行情不佳，阔叶浆厂价格偏高，新订单不足，然老订单未完成，浆厂也不敢轻易调价。本色浆厂开机率有所降低，出货不佳，价格商谈空间大。受进口化机浆行情偏弱影响，国产化机浆厂行情难有好转。

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	4450-4500	-	漂白
贵州赤天化	4400-4500	-	漂白
四川凤生纸业	4400-4500	-	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周竹浆厂家排产正常，库存偏低，在进口浆行情走低的情况下，竹浆行情暂稳观望。

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	-	-	停机检修
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	-	-	8 号已开机
广西贵糖	3950	-	湿浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周，广西地区甘蔗浆厂开工率略有提升，销售压力持续增大，但报价继续保持稳定。

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	2150	-	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	3900-3950	-	湿浆，浆板 4100-4200

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

草浆与苇浆需求量需求变化不大，在原材料成本的支撑下，价格坚挺。

三、后市预测

利好因素:

- 1、部分国产浆厂停机检修;
- 2、阔叶浆货源偏少。

利空因素:

- 1、希腊债务违约风险加大,欧元贬值,欧元区经济复苏受影响;
- 2、成品纸淡季明显;
- 3、纸厂停机检修增加。

期货方面: 针叶浆现货市场供给充足,出货情况不佳,价格大幅倒挂,对期货市场价格有一定影响,七、八两月外盘报价难有好转;阔叶浆浆厂老订单仍未供应完,虽然现货行情走弱,但为了防止价格快速下跌,期货价格维稳的可能性还是比较大。本色浆后期变化不大;化机浆继续疲软走势。

现货方面: 针叶浆价格低位,下游需求有限,然现货价格倒挂幅度较大,预计短期内针叶浆价格低位震荡。阔叶浆市场货源偏紧,部分商家封盘惜售,加剧紧张气氛,然下游实际采购需求没有增加,针叶浆行情也偏弱,阔叶浆短期内难有大的起色。本色浆供给量有限,纸厂采购需求放缓,行情弱势运行。化机浆需求疲软,国产浆与进口浆竞争较为激烈,行情持续偏弱。

四、要闻回顾

4.1 印尼永吉公司投 1 亿美元建纸巾厂

据印度尼西亚《商报》6月28日报道,今年,印度尼西亚金光集团旗下的永吉纸浆与造纸公司将投资1亿美元,在廖内省北干巴鲁兴建纸巾厂。

永吉纸浆与造纸公司经理苏亨特拉·威利雅迪纳达说,纸巾使用人数不断增加,市场潜力很大。除看好国内市场外,公司也有意把纸巾产品向国外出口,主要面向中国。

永吉公司希望兴建的纸巾厂每年能生产43万吨纸巾,预计纸巾厂将于2017年建成。今年首季,永吉纸浆与造纸公司销售额达到7.04亿美元,同比增长10%,净利润同比增长174%,达到6160万美元。

4.2 富阳企业排污先得买指标

浙江省杭州市富阳区近日出台主要污染物总量控制配额分配方案,204家重点企业被纳入排污权初始交易范围。今后,企业如果想排污,得先花钱买排污指标,污染物排放将受到总量指标和执法监管双重控制。

刷卡排污为排污权交易打好基础

造纸产业是富阳区工业污染的主要因素,其产生的废水约占全市工业废水量的70%。富阳区经过造纸行业整治提升后,全区共保留下130家造纸企业,其中,近9成集聚入园,并安装了刷卡排污设施。

近日,记者走在富阳区春江街道上看到,八一区块内16家造纸企业的围墙外各有一间醒目的小屋子,屋内就是新安装的刷卡排污监测装置。

在浙江板桥清园环保集团的中控室内可以看到,大屏幕上显示着16家造纸企业每天的排污情况。“企业有排污总量和浓度的上限,当排污量达到总量的80%时,我们会短信提醒企业主。一旦达到上限,就不能再排污。”公司负责人倪冰说。

这套刷卡排污监测装置让造纸企业有了新的发展规划。“与其花钱买排污指标,不如把钱投到技术改造中。”杭州板桥纸业有限公司副总经理徐明福说,为化解这份压力,板桥纸业先后投资500万元,引进了先进的沉淀池、白水塔等设备,并把排污总量细化分解到每个车间的设备中。目前,板桥纸业的吨纸排污量控制在10吨以内,比过去减少了一半。

刷卡排污设施运行至今,包括八一区块在内的5个造纸集聚区,污水排放量和污染物浓度分别降低了一半以上。截至2015年第一季度,富阳区已为近200家企业安装刷卡排污装置,为企业实现排污权有偿使用和交易打下了坚实的基础。

有钱也不能任性排污

根据《富阳区主要污染物排放权有偿使用和交易管理办法》,初始登记的排污权指标,共涉及化学需氧量、氨氮、二氧化硫和氮氧化物4项主要污染物。

排污单位申购初始排污权的使用期为20年。初始排污权有偿使用指导价为:化学需氧量和氨氮基准价为2万元/吨,实施差别化收费,其中酿造、发酵行业为基准价两倍,纺织、印染行业为基准价3倍,化工、制药行业为基准价4倍,造纸行业为基准价10倍;二氧化硫基准价为2万元/吨,氮氧化物基准价为3万元/吨,其中使用天然气燃料的按基准价0.5倍收费。

目前,富阳对一次性缴纳初始交易费的企业,给予阶梯式价格优惠。比如,造纸企业的化学需氧量和氨氮指标,只要在今年6月底前完成申购,就能享受80%优惠;9月底前完成的,可享受60%优惠;年底前完成的,可享受40%优惠。

富阳区财政局相关负责人介绍说,排污权有偿使用费全部纳入富阳区财政局排污权交易专户,实行专款专用,主要用于排污权的收储、环境整治、污染减排和生态建设方面。

如果把排污权推向市场,是否有钱就能任性排污?富阳区环保局负责人解释说,每个行业、每家企业的排污指标都按一定的总量配额分配,企业在排污权有偿申购时的总量不能超过已经核定的总量配额,一旦购买的排污指标用完就不能再排污了。同时,因为区域排污总量是有限的,新增排污指标优先配置给鼓励类产业新建(技改、扩建)项目,所以即便是通过竞价交易,排污权也不容易买到。

排污权真正成为一项资产

“实施排污权有偿使用和交易可以倒逼企业主动节能减排,还能将节省下来的排污权指标进行市场化转让,或由政府回购收储,获得经济回报。”富阳区环保局负责人说,今后排污权作为企业的一种资产,不仅可以转让、出售、租赁,还可以用来抵押贷款,为企业治污减排提供动力。

根据《富阳区排污权抵押贷款管理办法》,借款人可以将自有的、有偿取得的、依法可以转让的排污权作为抵押物,在遵守相关法律、法规的前提下,向银行申请获得贷款,排污权抵押贷款额度原则上不得超过抵押排污权评估价值的80%。日前,浙江成功纸业将121吨排污权作为抵押物,顺利向富阳农商银行拿到2400多万元的排污权抵押贷款,解决了企业的燃眉之急,这就意味着企业手中的排污权真正成为了一项资产。

“据初步估算,富阳造纸企业的排污权抵押贷款规模可达10亿元,将有效缓解企业的融资难题。”富阳区环保局有关负责人说,环保局位于行政服务中心的窗口可办理排污抵押权登记,富阳农商银行、工商银行、浙商银行、浦发银行、兴业银行5家银行已为纳入排污权交易的企业开辟了信贷“绿色通道”,可以办理排污权抵押业务。接下来,富阳区环保局将联合银行大力推动这项工作。