

## 中纸在线：纸浆周报（2015.07.11-2015.07.17）

### 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	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	15年8月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625
俄针	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710	
虹鱼	690	690	680	680	680	700	680	
马牌	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670			
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665		640	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675		650	
北木	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	净价 710		
凯利浦	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 630	
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	640	

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	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	15年8月
布阔	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	640/670	
金鱼	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 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640			
智利明星	615	615	635	635	655	675	655	645

鹦鹉	合同价 <b>600</b>	合同价 600	合同价 600	合同价 <b>620</b>	合同价 <b>640</b>	合同价 <b>660</b>		
印尼小叶	合同价 <b>590</b>	合同价 <b>600</b>	合同价 <b>605</b>	合同价 <b>625</b>	合同价 <b>655</b>	合同价 <b>675</b>	合同价 <b>650-655</b>	

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	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	15 年 8 月
金星	630	600	580	580	580	<b>600</b>	600	600
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 <b>350</b>	海运 <b>360</b>	海运 <b>370</b>	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	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
佳维 (75)	合同价 470	合同价 <b>480</b>				合同价 <b>410</b>	合同价 <b>430</b>	合同价 430	合同价 <b>400</b>
昆河 (75)	合同价 480	合同价 <b>490</b>				合同价 <b>420</b>	合同价 <b>440</b>	合同价 440	合同价 <b>410</b>

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：**针叶浆本周市场价格继续下跌，下游刚需为主，出货情况不佳，不时有抛货现象出现。**阔叶浆**市场货源有限，商家惜售，控制出货量，小单为主。**本色浆**下游纸厂淡季更加明显，需求疲软，价格处于偏弱态势。**化机浆**市场出货情况不佳，价格小幅下跌。

从中纸指数来看，2015 年 7 月 17 日，漂针浆中纸指数 101.93 点，与上周五比下跌 1.09 点，漂阔浆中纸指数 100.48 点，与上周五比下跌 0.43 点。

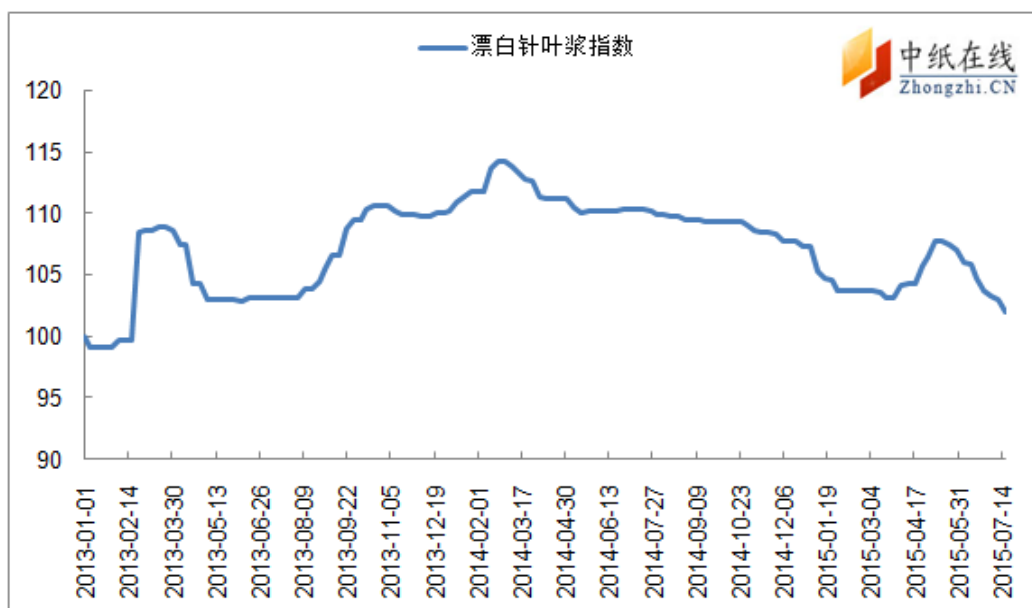


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

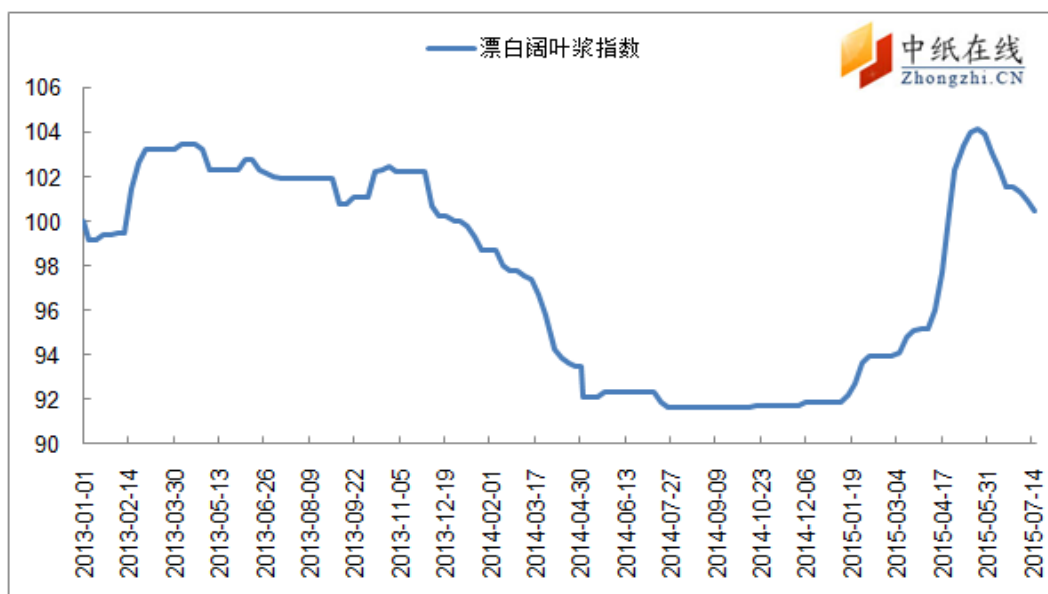


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4550-4600	4500-4550	↓ 50	
	乌针	4600-4650	4550-4600	↓ 50	
	凯利浦	4750-4800	4700-4750	↓ 50	
	北木	4900-4950	4800-4850	↓ 100	
阔叶浆	阿尔派	4650-4700	4600-4650	↓ 50	
	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

江浙沪地区针叶浆出货情况不佳，报价再次下行，降幅 50-100 元/吨。主流报价：银星 4550-4600 元/吨；南方松卷筒 4300 元/吨，平板 4400 元/吨；凯利浦 4700-4750 元/吨；北木 4850 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源偏少，出货情况尚可。报价偏高。鹦鹉 4750-4800 元/吨，公牛 4700-4750 元/吨，小鸟 4700 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，小叶相思 4650 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场需求不足，交投不佳，报价弱稳，实单实谈，金星 4400-4500 元/吨，辛普森 4150-4200 元/吨，MWV 卷筒 3800 元/吨，乔治王子电子级 5000-5050 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场交投气氛偏淡，有价无市，多实单实谈为主。目前佳维报价 3200-3250 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	4550-4600	4450-4500	↓ 100	
	北木	4850-4900	4800-4850	↓ 50	
	月亮	4650-4700	4600-4650	↓ 50	

阔叶浆	小叶硬杂	4600	4550	↓ 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

山东地区针叶浆有效需求不足，再加上外盘价格大幅下调，本周价格继续探底。银星 4450-4500 元/吨，听闻市场有 4400 元/吨的低价出现，乌针 4500 元/吨，南方松卷筒 4300 元/吨，凯利浦 4650 元/吨，北木 4850 元/吨。

山东地区阔叶浆货源不多，在整体偏弱的行情下，山东地区阔叶浆部分价格下调 50 元/吨。小叶硬杂 4550 元/吨，百合 4650 元/吨，公牛 4700-4750 元/吨。

山东地区本色浆需求低迷，出货受阻，行情稳中偏弱。金星 4400-4500 元/吨，辛普森 4150 元/吨，卷筒本色 3950-4000 元/吨，乔治王子 4800 元/吨。

山东地区化机浆出货不佳，市场低迷，行情下调，佳维、昆河 3100-3150 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	4600	↓ 50	
	凯利浦	4750-4800	4750-4800	-	
阔叶浆	公牛	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

华南地区针叶浆出货情况不佳，本周部分品牌价格下调 50 元/吨。主流报价：银星 4600 元/吨，乌针 4600 元/吨，凯利浦、月亮 4800 元/吨，北木 4900-4950 元/吨。

华南地区阔叶浆货源持续紧张，价格坚挺。目前金鱼报价 4850-4900 元/吨，实单 4750-4800 元/吨，蒙蒂 4750 元/吨。

华南地区本色浆出货速度缓慢，行情弱稳。乌本块 2600-2650 元/吨，科本 4200-4300 元/吨，辛普森 4100-4150 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区部分生活用纸厂家停机，木浆需求量有所减少，本周该地区俄针报价下跌。目前乌针 4500 元/吨，布针 4450 元/吨。

天津地区进口木浆出货疲软，货源偏少，随着期货成交价格大幅下跌，贸易商信心受挫，报价下调。目前银星 4550 元/吨，南方松卷筒 4300-4350 元/吨，阿尔派 4600 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交投疲软，商家多观望为主，行情暂稳，乌针 4650 元/吨，布针 4600 元/吨；布阔 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需求低迷，价格下跌。目前乌针 4500 元/吨，布针 LG1 报 4400 元/吨，银星成交 4500 元/吨。

两湖地区针叶浆市场持续低迷，价格走低。当前北木 4850 元/吨，实单可商谈。

## 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	3550-3650	↓ 50	湿浆；浆板 3600-3650
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

进口木浆价格连续下跌，国产木浆承压较大，本周国产木浆厂家出厂报价继续持稳，部分实单价格松动幅度较大。国产阔叶浆方面，亚太森博因当地持续性大旱，一期 30 万吨的浆线停机，暂时缓解降价压力；本色浆方面，浆厂开机率偏低，出货不畅；化机浆方面，进口化机浆价格走低，国产化机浆厂外售情况不佳，后期有降价打算。

## 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	-	漂白
理文造纸	4450	-	漂白
贵州赤天化	4400	-	漂白
四川凤生纸业	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

本周竹浆厂家继续排产正常，与前期比销售有所下滑，不过表现较为正常，价格持稳。

## 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	3900	↓ 100	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	-	-	8 号已开机
广西贵糖	3900	↓ 50	湿浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周，广西地区甘蔗浆市场维持刚需交投，产销压力日益增大。现漂白甘蔗浆市场报价仍在 3800-3900 元/吨，但实单较为混乱，主流在 3750-3850 元/吨，低价亦存。受到下游甘蔗浆原纸价格低位、混乱影响，后期或拖累浆市运行。

## 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

草浆与苇浆供给量有限, 供需较为平稳, 价格持稳。

### 三、后市预测

#### 利好因素:

- 1、亚太森博一期30万吨浆线停机, 供给减少;
- 2、进口阔叶浆货源偏少。

#### 利空因素:

- 1、全球大宗商品不景气;
- 2、成品纸淡季明显, 纸厂库存偏高;
- 3、纸厂停机检修增加。

**期货方面:** 针叶浆 7 月份外盘价格突然大幅下调, 尤其是 arauco 银星 7、8 月双月报价大幅下调之后, 对外盘影响较大, 加针 7 月外盘基本上也普降 30 美元/吨左右, 同时亚洲、北美、欧洲等主要消费地区针叶浆需求不足, 价格承压, 在季节性淡季情况下, 价格下行可能性较大; 阔叶浆虽然阔叶浆货源紧张局势仍存, 但是随着主流浆厂的开工率回升带来的供应量增加, 势必会给销售带来价格压力, 再者随着阔叶浆期货价格连续提涨, 价格高企, 已经面临滞涨的压力, 淡季情况下, 国内纸厂也会抵制浆厂的继续涨价行为, 这从新老明星 7、8 月外盘价格下跌即可得到证明。本色浆供给量有限, 但需求疲软, 继续持稳; 化机浆在全球季节性淡季的情况下, 浆厂销售面临压力, 价格下行压力增加。

**现货方面:** 针叶浆国内市场交投不畅, 价格不断跌破低位, 再加上期货市场价格大幅下跌, 虽然价格倒挂严重, 但为了保证资金流, 不少商家还是在不断低价抛货, 打压价格。阔叶浆市场货源紧张, 商家控制出货量, 小单为主, 后期部分阔叶浆货源到港, 针叶浆价格也不断走低, 针阔价格逆差加大, 对阔叶浆价格也是一种压力。本色浆需求疲软, 虽然金星货源紧张, 但其它本色浆货源充足, 而废纸浆对本色浆的替代率越来越高, 本色浆实单价格走低。化机浆方面, 国内文化纸以及白卡纸、白板纸销售不畅, 纸厂库存偏高, 价格低迷, 停机检修的工厂越来越多, 部分工厂对化机浆需求有受影响,

在需求疲软情况下，化机浆现货价格将持续偏弱。

## 四、要闻回顾

### 4.1 智利前 5 月纸浆出口低迷

智利森林协会近日公布的最新统计数据显示，今年 1 月-5 月，智利纸浆出口量累计达到 180 万吨，同比减少 3.8%。其中，漂白桉木浆出口量 82.4 万余吨，同比减少 3.6%；漂白松木浆出口量 78.6 万余吨，同比减少 6%；未漂白松木浆出口量 18.7 万余吨，同比增长 6.1%。

按纸浆出口交易额统计，当期成交价格约 10 亿美元，同比减少 11.4%。漂白松木浆的出口价格，由 2014 年 5 月的每吨 694 美元大幅跌至 2015 年 5 月的 605 美元。而漂白桉木浆出口单价每吨则维持在 570 美元左右。协会表示，受经济低迷的影响，纸浆面向欧洲市场的出口跌幅最大，主要是受意大利、西班牙、荷兰、法国、德国市场低迷的影响。

### 4.2 今年我国生活用纸新增产能超 100 万吨

据中国造纸协会生活用纸专业委员会统计，今年我国有超过 100 万吨的生活用纸产能投放市场，其中 APP 新增产能约占 30%。

自去年年底以来，APP 已有 4 台卫生纸机投产，其中苏州及孝感各两台。四台纸机均由亚赛利(A.Celli)公司提供，幅宽 5.6 米，转速 2000 米/分，每台产能 6 万吨/年。而另外两台小型纸机(2.8 米幅宽)，则由 APP(中国)下属子公司金顺重机组装，每台产能 2.7 万吨/年。

上述 6 台纸机的投产，使得 APP(中国)生活用纸产能猛增 29.4 万吨/年，达到 140 万吨/年，产能为全国最大。

委员会预计，至今年年底，我国生活用纸产能将由 2014 年 944 万吨/年增长至 1044 万吨，而国内市场仅能消化约一半新增产能。

另外，APP(中国)在四川遂宁的新的生活用纸工厂正在建设，其中一台由亚赛利(A.Celli)公司提供的 6 万吨/年产能纸机已完成安装，预计于今年年底正式投产。