

中纸在线：纸浆周报（2015.09.01-2015.09.11）

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	15年9月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	630
俄针	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710	620/660	620/660
虹鱼	690	690	680	680	680	700	680	660	
马牌	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 610	净价 610	
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665	净价 665	640	640	640
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650
北木	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	净价 710	净价 630	650	670
凯利浦	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 620	净价 620	净价 640
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	640	640	

数据来源：中纸在线信息部

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	15年9月
布阔	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	610/640	590/620	600/630
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	合同价 660	净价 660	净价 680
公牛	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640	净价 640	净价 640	净价 640	
智利明星	615	615	635	635	655	675	655	645	675

鹦鹉	合同价 600	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 640	净价 650	净价 650	净价 660	净价 680
印尼小叶	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655	合同价 675	净价 645	净价 645	680

数据来源：中纸在线信息部

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	15年9月
金星	630	600	580	580	580	600	600	600	620
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370	海运 370	海运 360	海运 380

数据来源：中纸在线信息部

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	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
佳维（75）	净价 410	净价 410	净价 410	净价 410	净价 430	净价 430	净价 400	净价 400
昆河（75）	净价 420	净价 420	净价 420	净价 420	净价 440	净价 440	净价 410	净价 410

数据来源：中纸在线信息部

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆，进入9月份，针叶浆市场需求并无好转，市场交投低迷，价格长期倒挂，虽然外盘报价提涨，然现货市场价格反而走弱。**阔叶浆**市场货源紧张局势有稍微缓解，高价浆下游接受程度有限，交投一般，而阔叶浆成本却居高不下，市场陷入焦灼状态。**本色浆**市场供需两淡，金星货源持续紧张，因人民币汇率成本偏高的影响，本色浆报价较为坚挺，然实单可商谈。**化机浆**下游双胶纸、白卡纸厂家经营较为困难，纸厂开机率偏低，化机浆需求有限，价格长期低迷。

从中纸指数来看，2015年9月11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 104.12 点，与上周五比持平。

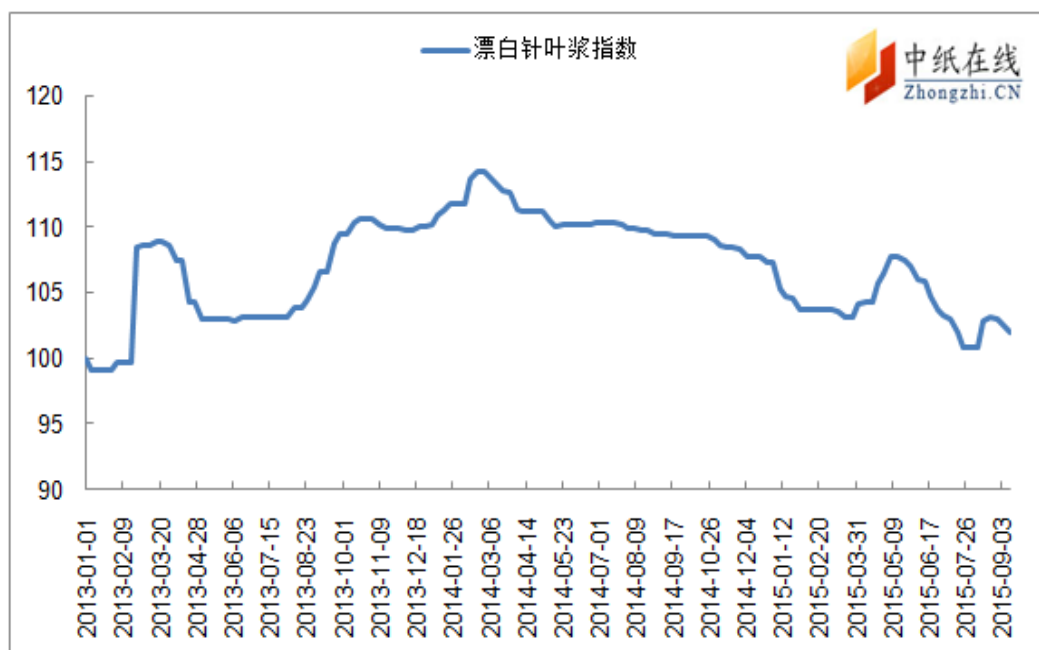


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

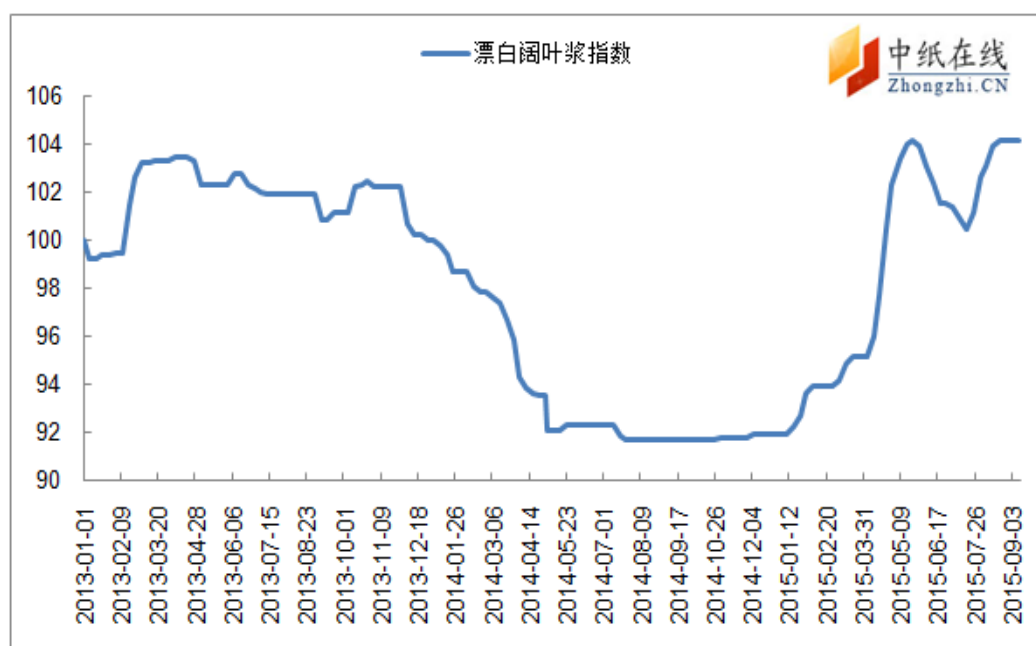


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4550-4600	↓ 50	
	乌针	4650	4600	↓ 50	
	凯利浦	4750-4800	4650-4700	↓ 100	
	北木	4850-4900	4850-4900	-	
阔叶浆	阿尔派	4800-4850	4800-4850	-	
	鹦鹉	5000-5050	5000-5050	-	
本色浆	金星	4550-4600	4550-4600	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场交投持续不畅，价格涨跌互现。银星、乌针 4550-4600 元/吨，听闻银星有 4500-4520 元/吨的低价，海豚、凯利浦、金狮 4650-4700 元/吨，北木 4850-4900 元/吨，南方松平板报价小幅提涨至 4550 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆交投氛围尚未完全恢复，商家多观望为主，目前虎牌 4650 元/吨，绿叶相思 4750 元/吨，小叶 4800-4850 元/吨，阿尔派 4850 元/吨，鹦鹉 5000-5050 元/吨，IP 阔叶 4750 元/吨。

江浙沪地区本色浆需求仍无好转，价格波动不大，目前金星报价 4600 元/吨，成交 4550 元/吨；KPAQ 报价 4000-4100 元/吨；辛普森报 4200 元/吨；MWV 卷筒 3850-3900 元/吨；乔治王子电子级 5050 元/吨，普通级 4600 元/吨；虹鱼本色 4950 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场供给量有限，价格暂时稳定，多实单实谈为主。佳维、昆河 3050-3100 元/吨，福乐 3000 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	4550-4600	-	
	北木	4800-4850	4800-4850	-	
	月亮	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	新明星	4900	4900	-	
	鹦鹉	5000-5050	5000-5050	-	
本色浆	辛普森	4200	4200	-	
	金星	4550-4600	4550-4600	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场价格低位盘整，交投一般，银星 4560-4600 元/吨，乌针 4600 元/吨，先锋卷筒 4350 元/吨，凯利浦、月亮 4700 元/吨，雄狮 4650 元/吨，北木 4800-4850 元/吨。

山东地区阔叶浆价格保持高位，涨跌两难，阿尔派报 4850 元/吨，小叶相思 4800-4850 元/吨，新明星 4900 元/吨，鹦鹉 5000-5050 元/吨。

山东地区本色浆市场价格上月虽然在成本支撑下价格有所提涨，然实际交投较为有限。辛普森 4200 元/吨，乔治王子 4800 元/吨，美华卷筒 3800-3900 元/吨。

化机浆市场需求持续疲软，价格难有起色。目前佳维、昆河 3000-3100 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	4600-4650	4600-4650	-	
	凯利浦	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	金鱼	4950-5000	4950-5000	-	
本色浆	金星	4550-4600	4550-4600	-	
	科本	4200-4300	4200-4300	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场需求疲软，行情稳中走弱。银星、乌针 4600-4650 元/吨，凯利浦、海豚、和平河针叶 4650-4700 元/吨，万宝路 4500 元/吨，北木 4750-4850 元/吨。

华南地区阔叶浆市场报价依然偏高，下游刚需补充为主。新明星 4850-4900 元/吨，巴桉 4950-5000 元/吨。

华南地区本色浆市场需求无好转，实单实谈为主。乌本块 2650-2700 元/吨，辛普森 4200-4250 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区纸厂节后基本恢复开机生产，市场交投正常，未出现明显波动，俄针价格持稳。乌针报价 4600-4650 元/吨，布针 4600 元/吨左右。另据了解，当地部分新明星、阿尔派预售价在 4850-4900 元/吨。

节后天津地区针叶浆行情暂时持稳，成交情况一般。乌针、银星报价 4650 元/吨，北木副品 4650 元/吨，先锋卷筒 4350 元/吨。

天津地区阔叶浆货源稀少，报价小幅提涨 50 元/吨，目前阿尔派报价 4900 元/吨，IP 阔叶 4850-4900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针市场供给尚能满足需求，因此市场价格持稳，并未受前期人民币汇率大幅下调的影响。乌针 4550 元/吨，布针 4500-4550 元/吨。

东北地区俄针需求量增加有限，行情稳定。乌针 4550-4600 元/吨，布针 4500-4550 元/吨；布阔库存低位，报价小幅提涨 50 元/吨，报价 4750 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆出货不佳，价格暂稳，实单实谈。乌针、银星报价 4700-4750 元/吨，布针 4650 元/吨，布针 LG1 报 4600 元/吨。

湖北地区针叶浆需求一般，货源偏少，价格弱稳。目前银星 4650-4700 元/吨，当地市场国产骏泰针叶浆 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	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	4650	-	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	5000	↑ 100-150	
	南通王子	4500-4600	-	现金价
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	3450	-	湿浆；浆板 3500
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	-	-	暂无外售
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

亚太森博阔叶浆线本月正常生产，市场供应量稍有缓解，受巴桉提涨报价影响，森博阔叶浆出厂报价提涨 100-150 元/吨，其余国产阔叶浆厂基本排产正常，价格暂时维持稳定。国产本色浆、化机浆近期出货不畅，价格难有反弹。

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	4600	-	漂白，报价
理文造纸	4600	-	漂白，报价
贵州赤天化	4550-4600	-	漂白；报价
四川凤生纸业	4600	-	漂白，报价
广东创美	-	-	本色，仍未开机

数据来源：中纸在线信息部

本周竹浆厂家订单充足，出货情况良好，库存持续低位运行，四川犍为凤生纸业浆线再次推迟例行检修计划，虽然本月竹浆报价提涨 200 元/吨，然实单跟进情况不佳。

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	3850	-	湿浆
龙州南华	3850	-	湿浆
广西博冠	3900	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	-	-	设备故障停机
广西贵糖	3800	↓ 100	湿浆
广西永凯	-	-	设备故障停机

数据来源：中纸在线信息部

本周，广西地区甘蔗浆出货情况仍未好转，个别浆厂报价下调，大多数报价仍维持稳定，实行灵活的优惠政策。永鑫华糖、广西永凯本周因设备故障停机 2-3 天，但仍有

库存对外销售。

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：中纸在线信息部

近期草浆出货情况受阻，浆厂订单有所下滑。

三、后市预测

利好因素：

- 1、针叶浆、阔叶浆外盘价格报涨；
- 2、旺季即将到来。

利空因素：

- 1、实体经济仍无好转迹象；
- 2、市场交投持续疲软；
- 3、成品纸涨价困难，纸厂双向承压。

期货方面：针叶浆，虽然 9 月外盘普遍报涨，然在国内市场整体低迷，现货价格倒挂的情况下，纸厂及接货商对此轮涨价接受度有限，接单情况不佳，实单价格上涨困难。**阔叶浆**，外盘报价普涨，在阔叶浆价格偏高的情况下，接货商对此颇有微词，然在国外供应商强行拉涨的情况下，实单价格小幅跟进可能性较大。**化机浆**，市场需求长期低迷，

贸易商订货积极性不高。**本色浆**，供给有限，受汇率成本偏高的影响，上涨困难。

现货方面：针叶浆市场需求并没有好转，成交持续清淡，价格长期倒挂，或将受外盘上涨的刺激，加上旺季一般 9 月中旬才出现，现货价格可能出止跌企稳。**阔叶浆**价格长期高位运行，然随着中下旬部分阔叶浆到港，现货市场紧张局面会得到部分缓解。**本色浆**需求无好转，受汇率成本偏高的支撑，报价坚挺，然实单跟进困难。**化机浆**需求持续低迷，商家订货积极性不高，市场供需两淡，价格低位震荡。

四、要闻回顾

4.1 上半年芬兰纸浆及包装纸板产量同比上涨

据芬兰森林行业联合会(FFIF)公布的数据显示，2015 年上半年，芬兰纸浆及包装纸板的产量同比有所增加，印刷书写纸产量同比变化不大，但针叶木木材产量有所减少。

对芬兰来说，林产品的出口收入一直是国家出口税收的主要部分，2015 年 1~5 月，芬兰林产品出口占国家总出口税收的 21.7%。2015 年 1~6 月，芬兰纸及纸板产量为 530 万吨，同比 2014 年上半年增加 1%。

上半年，芬兰印刷书写纸产量为 300 万吨，同比 2014 年变化不大；芬兰纸浆产量有所增加，达到 360 万吨，同比 2014 年增加 3%；针叶木木材产量为 550 万立方米，同比 2014 年下降 4%。

4.2 浙江一口气关停 2219 家工厂 8000 台锅炉一个不留

随着“大气十条”、“水十条”、“新环保法”的相继出台，国内掀起了一轮又一轮的整治风暴。多省份开始制定专项整治行动计划，造纸、印染等行业成重点监察对象。近日，浙江省环保厅召开新闻发布会，通报了浙江“十二五”污染减排提前一年实现国家下达的目标。通过整治，造纸、印染、化工等六大行业浙江共关停企业 2219 家，今年 8000 台锅炉将淘汰，到 2017 年底前，34384 台燃煤(油)锅(窑)炉一个不留！

2219 家企业被关停，3429 家企业搬迁、整改

9 月 7 日，浙江省环保厅召开新闻发布会，通报了浙江“十二五”污染减排提前一年实现国家下达的目标。据悉，通过整治，造纸、印染、化工、电镀、制革、铅蓄电池等一大批排放总量大的块状经济实现了优化升级，六大行业共关停企业 2219 家，搬迁

或整治提升 3429 家。

截至今年 6 月底,浙江省“十二五”新建成各类污水处理厂(站)207 个,共有各类污水处理厂 359 座,设计处理能力 1234 万吨/日,基本实现镇级污水处理设施全覆盖。完成印染、造纸企业提标改造、深度治理、中水回用等 1028 个工程建设;50%以上的燃煤热发电机组已完成脱硝改造,100%的火电机组、燃煤热发电机组和钢铁产能都已完成脱硫设施改造。

今年 8000 台锅炉将被淘汰,2017 年底前淘汰 3.4 万台燃煤锅炉

造纸厂、纸箱厂的燃煤锅炉也成了整改的重点。浙江省环保厅厅长徐震表示,今年全省环保部门将积极推进燃煤锅(窑)炉淘汰改造工作!在此前浙江省燃煤锅(窑)炉淘汰改造工作现场会上,浙江省明确了今后几年燃煤锅(窑)炉的整治目标:今年要淘汰 8000 台锅炉、12000 蒸吨/小时产能;到 2017 年底前,要淘汰 34384 台燃煤(油)锅(窑)炉、56014 蒸吨/小时产能。

据了解,浙江省政府近期明确,2015 年、2016 年、2017 年对淘汰的燃煤锅炉给予每蒸吨 1.5 万元、1.2 万元、1 万元的资金补助。对于采用清洁能源替代的,省级部门还将有配套优惠政策。据悉,今年上半年浙江已完成 4901 台燃煤锅(窑)炉的淘汰改造。

富阳 400 多家造纸厂被关,66 家造纸厂 9 月底前拆除

作为“排污大户”的造纸业,更是成了浙江本轮环境整改的重中之重。以富阳为例,为治理污染从 2008 年开始,富阳政府先后对造纸业进行了六轮整治。1999 年,鼎盛时富阳有造纸厂 500 多家,经过前五轮“洗牌”留下了 237 家。第六轮整治中已落实需淘汰关停企业 126 家。2015 年造纸厂总数将控制在 100 家以内,力争缩减为 80 家。近日,政府又要求 2020 年控制在 50 家。

富阳市环保局副局长陆兴龙介绍,第六轮整治中已落实需淘汰关停企业 126 家,其中 5 月前已关停拆除企业 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。

“刷卡排污”全面推行,超标严重的企业直接停产

为了严格控制污染物的排放,浙江省目前已经建成“刷卡排污”系统 2018 套,到今年年底所有市控以上重点污染源将实现全覆盖。根据规定,环保部门核定各家企业排污总量,按年计量,按月分配,超额排污企业将被停产。

此外,浙江按区域建立了排污权基本账户,今年还开始实行了主要污染物排放财政

收费制度。此外，浙江还稳步推进排污权有偿使用和交易试点工作，截至目前，全省累计排污权有偿使用和交易金额达 **39.79** 亿元。