

## 中纸在线：纸浆周报（2015.09.12-2015.09.17）

### 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   | 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<br>600 | 合同价<br>600 | 合同价<br>620 | 合同价<br>620 | 合同价<br>640 | 合同价<br>660 | 合同价<br>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     |
| 鸚鵡   | 合同价<br>600 | 合同价<br>600 | 合同价<br>600 | 合同价<br>620 | 合同价<br>640 | 净价 650     | 净价 650     | 净价 660  | 净价 680  |

|      |                   |                   |                   |                   |                   |                   |               |        |            |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------|------------|
| 印尼小叶 | 合同价<br><b>590</b> | 合同价<br><b>600</b> | 合同价<br><b>605</b> | 合同价<br><b>625</b> | 合同价<br><b>655</b> | 合同价<br><b>675</b> | 净价 <b>645</b> | 净价 645 | <b>680</b> |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------|------------|

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           | <b>600</b>    | 600    | 600    | <b>620</b>    |
| 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 | 海运 360 | 海运 <b>380</b> |

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 <b>430</b> | 净价 430 | 净价 <b>400</b> | 净价 400 |
| 昆河(75) | 净价 420 | 净价 420 | 净价 420 | 净价 420 | 净价 <b>440</b> | 净价 440 | 净价 <b>410</b> | 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，本周针叶浆市场持续旺季不旺的态势，市场放量并不明显，银星价格小幅下调，其余针叶浆报价基本持稳。**阔叶浆**市场货源供给量尚可，市场交投一般，在成本的强力支撑下，阔叶浆价格持续高位盘整。**本色浆**市场需求不佳，部分品牌货源充足，商家有甩货现象，价格实单实谈为主。**化机浆**下游需求难以放量，市场价格长期低迷。

从中纸指数来看，2015年9月17日，漂针浆中纸指数 101.71 点，与上周五比下跌 0.22 点，漂阔浆中纸指数 104.12 点，与上周五比持平。

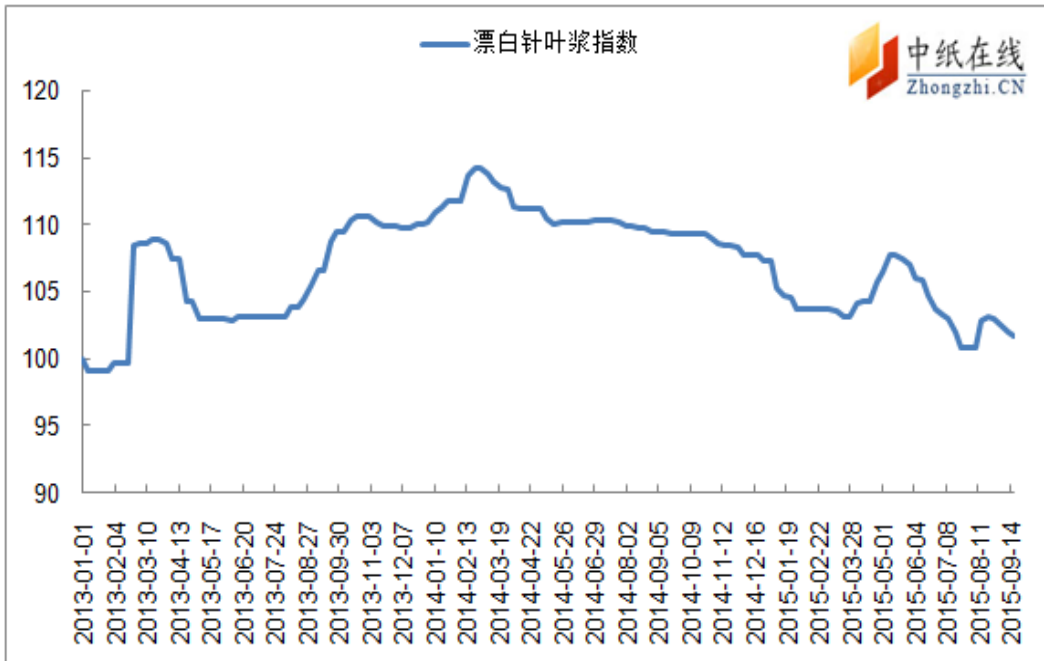


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

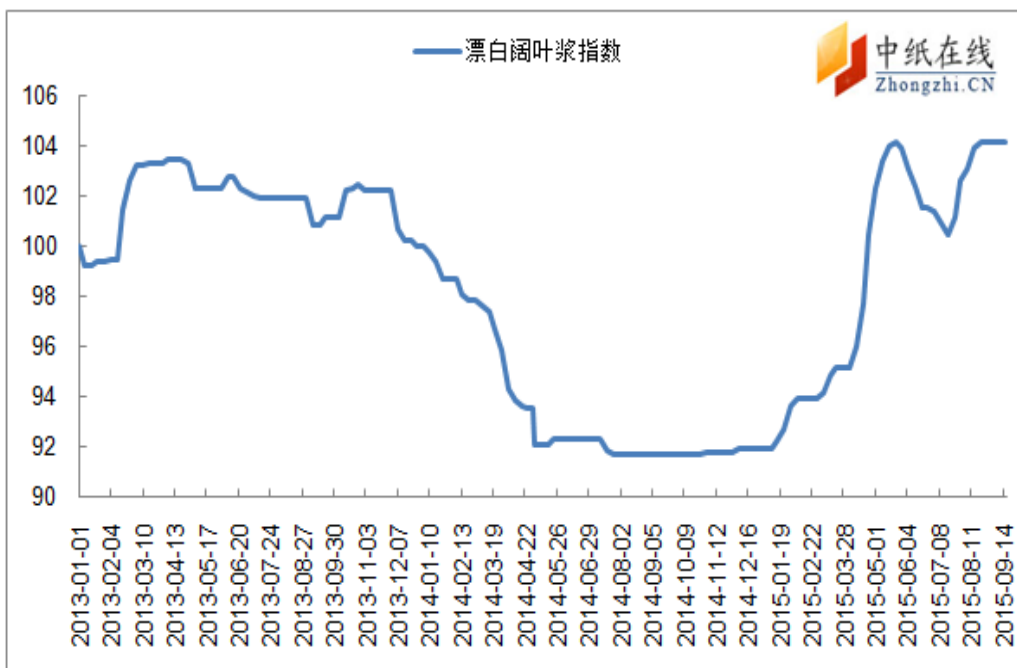


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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  | 4550-4600 | 4550-4600 | -    |    |
|     | 乌针  | 4600      | 4550      | ↓ 50 |    |
|     | 凯利浦 | 4650-4700 | 4650-4700 | -    |    |
|     | 北木  | 4850-4900 | 4850-4900 | -    |    |
| 阔叶浆 | 阿尔派 | 4800-4850 | 4800-4850 | -    |    |
|     | 鸚鵡  | 5000      | 5000      | -    |    |
| 本色浆 | 金星  | 4550-4600 | 4550-4600 | -    |    |

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区纸厂刚需采购为主, 银星 4500-4550 元/吨; 马牌、雄狮 4600-4650 元/吨; 海豚、凯利浦、月亮、金狮 4650-4700 元/吨; 北木报价混乱, 4750-4900 元/吨; 南方松平板 4550 元/吨左右。

江浙沪地区阔叶浆市场成交一般, 后期会有部分货源集中到货, 市场价格微幅震荡。鸚鵡成交小幅下调至 4980-5000 元/吨, 新明星 4850-4900 元/吨, 阿尔派报价 4850 元/吨, 虎牌硬杂 4600 元/吨、相思 4750 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场出货缓慢, 部分品牌报价混乱, 总体维稳。金星报价 4600 元/吨, 辛普森报 4200 元/吨, 乌本块报 2700 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需两淡, 报价暂稳。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 | 4500-4550 | ↓ 50 |    |
|     | 北木  | 4800-4850 | 4750-4850 | -    |    |
|     | 月亮  | 4650-4700 | 4650-4700 | -    |    |
| 阔叶浆 | 新明星 | 4850-4900 | 4850-4900 | -    |    |
|     | 鸚鵡  | 5000      | 5000      | -    |    |
| 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小幅震荡，需求仍未恢复，银星 4500-4550 元/吨，低端成交；乌针 4600 元/吨；先锋卷筒 4350 元/吨；凯利浦、月亮 4650-4700 元/吨，雄狮 4600-4650 元/吨，北木 4750-4850 元/吨。

山东地区阔叶浆市场交投不佳，贸易商报盘基本持稳，阿尔派报 4850 元/吨，小叶相思 4800-4850 元/吨，新明星 4850-4900 元/吨，鸚鵡 5000 元/吨。

山东地区本色浆市场需求持续低迷，行情淡稳，目前辛普森 4200 元/吨，乔治王子 4800 元/吨。

山东地区化机浆市场持续低迷，行情暂无好转迹象，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行情持续低迷。银星、乌针报价 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需求无较大波动，报价基本持稳。新明星 4850-4900 元/吨，巴桉 4950-5000 元/吨。

华南地区本色浆市场持续低迷，报价持稳，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

保定地区生活用纸厂家木浆采购需求开始增加，当地市场俄针出货情况尚可，库存开始消耗，俄针价格持稳。乌针报价 4600-4650 元/吨，布针 4550-4600 元/吨。

天津地区针叶浆出货缓慢恢复，市场行情稳定。乌针、银星报价 4650 元/吨，北木副品 4650 元/吨。

天津地区阔叶浆货源稀少，价格高位，商家惜售，目前阿尔派 4850-4900 元/吨，IP 阔叶 4850-4900 元/吨。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆出货速度缓慢，下游纸厂需求难以放量，目前乌针 4550-4600 元/吨，布针 4500-4550 元/吨；布阔上周报价上涨，实单尚未跟进，维持 4700 元/吨。

#### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆行情偏淡，商家出货情况一般。乌针、银星报价 4700-4750 元/吨，实单 4650-4700 元/吨，布针 4650 元/吨，布针 LG1 报 4600 元/吨。

湖北地区针叶浆出货情况一般，市场需求暂无好转，价格持稳。银星 4650-4700 元/吨，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      | -   |                 |
|     | 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  | -         | -   |                 |
|     | 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

### 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 | 4550-4600 | -   | 漂白，报价 |

|        |           |   |          |
|--------|-----------|---|----------|
| 理文造纸   | 4550-4600 | - | 漂白, 报价   |
| 贵州赤天化  | 4550-4600 | - | 漂白; 报价   |
| 四川凤生纸业 | 4550-4600 | - | 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

## 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 | -    | -   | -      |
| 广西贵糖 | 3800 | -   | 湿浆     |
| 广西永凯 | -    | -   | 设备故障停机 |

数据来源: 中纸在线信息部

## 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

### 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、实体经济持续疲软;
- 2、成品纸涨价困难, 纸厂双向承压。

**期货方面:** 针叶浆, 除个别品牌外, 针叶浆 9 月报盘普遍提涨, 从目前接单情况来看, 情况不甚乐观, 涨价幅度恐有限。**阔叶浆,** 山东亚太森博浆纸 10 月中旬停机检修半个月左右时间, 又将影响国内阔叶浆的供应量, 国外供应商更加看好中国市场, 强行提涨, 目前就涨价幅度仍在商谈。**化机浆,** 市场需求长期低迷, 外盘价格难涨。**本色浆,** 供给有限, 报盘稳中偏涨。

**现货方面:** 针叶浆市场整体需求一般, 然部分市场需求已有好转迹象, 随着国庆节备货临近, 未来一周针叶浆市场需求或将有所好转, 价格上涨恐将困难。**阔叶浆** 价格高企, 纸厂接受度有限, 本周部分实单有所松动, 随着部分低成本货源到港, 阔叶浆价格将承受压力。**本色浆** 需求持续低迷, 报价持续稳定。**化机浆** 供需两淡, 价格小幅震荡。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 太阳纸业 30 万吨轻型纸改扩建项目 PM29 顺利投产

9 月 16 日上午, 太阳纸业 30 万吨轻型纸改扩建项目 PM29 隆重举行开机仪式, 并一次性投料成功出纸。这是该公司科学发展的又一具体体现, 为公司增添了一处靓点工程, 同时对全面推动公司发展起到积极作用。

PM29 项目是李洪信董事长和公司审时度势, 抢抓机遇的重大决策, 是继 PM23 之

后又一大型文化纸机项目。项目坚持高起点、高标准、高质量、高品位的原则建设，严把工程质量关，施工进度快。该纸机主体设备全部采用性能优越的进口设备，稳定的自动化控制系统和尖端的生产技术手段，产品品质优良，将弥补我国落后产能淘汰过程中产能的不足，不仅能大大促进公司产品升级，而且对该公司智能制造进行了有力推动。

PM29 项目建筑面积 56000m<sup>2</sup>，主要由打浆工段、纸机和完成工段组成，其中打浆工段由针叶浆线、阔叶浆线、化机浆线和损纸浆线组成，采用 Valmet 公司的节能型大锥度磨浆机;纸机由世界最先进的漂片式稀释水流浆箱、夹网成形部、脱水方式最先进的双靴压榨部、单排烘缸和 Vacroll 组成的无绳引纸干燥部、施胶方式最先进的膜式施胶机、多压区可控的软压光机和卷取组成，主体设备全部由 Voith 提供;完成工段主要由两台性能稳定复卷质量好的 Valmet 公司复卷机、五台切纸质量好的 Pasaban 切纸机、三台包装质量好的日本令包机及其卷筒包装机和德国垛包机等设备组成。纸机抄宽 7330mm、设计车速 1800m/min，克重范围 50~120g/m<sup>2</sup>。

PM29 项目自 2014 年 8 月份开工建设，历时 1 年多一点的时间投产，这个速度在造纸行业里简直是奇迹，体现出了高效的“太阳速度”和成本优势，致力于研发高附加值的环保绿色文化用纸新产品，成为公司利润增长的新亮点。今后，太阳纸业将以“中国制造 2025”为契机，让生产更加智能、安全、环保，充分发挥技术、品质、效率优势，专门研发适合市场、差异化的、附加值高的产品，继续引领中国纸业发展潮流。

## 4.2 衢江特种纸产业前 8 月同比增长 12%

“纸院不仅在我们公司建了专家工作站，还帮助我们起草了 3 个产品的行业标准，这大大提高了我们公司在行业内的话语权，并进一步扩大影响力。”9 月 11 日，浙江仙鹤特种纸有限公司设备部张诚介绍。

中国制浆造纸研究院衢州分院(简称衢州分院)的存在犹如“智力引擎”，大大激活了衢江区特种纸企业的发展。今年以来，该院已与仙鹤、晶鑫、吉林白麓等国内 10 多家特种纸企业展开深度合作，且已有 2 个项目实现投产。此外，该院已建或正在筹建的特种纸质检中心、造纸信息中心、特种纸标准化技术委员会等，让企业在“家门口”便可获得行业动态信息及第三方质检等便利。该院负责人黄小雷介绍，“下个月，由我们承办的中国特种纸委员会年会暨衢州国际纸展览会即将开幕，将帮助衢州特种纸企业开拓

国际市场。”

产业的发展，离不开高端人才的支撑。衢州分院对特种纸产业的有力驱动，让衢江区渴望“引来人更留住心”。为此，该区不仅为衢州分院 13 位工作人员(12 位具备研究生学历)免费提供办公场所、住宿场所，更给予人才津贴，终于使该院过半人才落户我市，并乐于在此兴业发展。

衢江区立足自身的产业基础，从引“个人”向引“团队”转变，为产业发展提供了全方位的人才支撑。今年，衢江经济开发区成为全市唯一被列入首批省级园区循环化改造示范试点。1-8 月，特种纸产业实现产值 32 亿元，同比增长 12%。