

中纸在线：纸浆周报（2015.09.19-2015.09.25）

1、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 1：2015 年针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	625	625
俄针	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710	620/660	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

受市场长期低迷影响，Arauco 银星上一轮涨价失败，最新 10 月报盘继续持稳于 625 美元/吨；依利姆最新报盘也以平盘为主，海运 660 美元/吨，陆运 620 美元/吨。

1.1.2 阔叶浆方面

表 2：2015 年阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月
布阔	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	610/640	590/620	600/630	620/650

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		
明星	615	615	635	635	655	675	655	645	645	645
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	
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

受国内接货商的抵制，Arauco 阔叶浆上轮提涨报价最终也没得到落实，本轮最新报价稳定为主，明星 645 美元/吨，新明星净价 630 美元/吨。而依利姆阔叶浆最新报盘继续提涨，海运 650 美元/吨，陆运 620 美元/吨。

1.1.3 本色浆方面

表 3：2015 年本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月
金星	630	600	580	580	580	600	600	600	620	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 370	海运 370

数据来源：中纸在线信息部

新一期本色浆报盘稳定为主。金星稳于 620 美元/吨，乌本块海运 370 美元/吨，陆运 340 美元/吨。

1.1.4 化机浆方面

表 4：2015 年化机浆外盘报价表（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

加拿大 Meadow Lake 宣布最新化机浆报盘全面提涨，针叶化机浆 70 度报 380 美元/吨，75 度报价 390 美元/吨，阔叶化机浆 75 度 390 美元/吨，80 度报 400 美元/吨。

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆，本周针叶浆市场需求仍未有好转，旺季不旺特征更加明显，市场长期低迷，商家信心受挫，部分地区针叶浆价格有所滑落。**阔叶浆**市场长期高位运行，下游纸厂运行困难，虽然部分商家报价继续坚挺，市场现实并没有预期之好的情况下，部分阔叶浆价格还是有所下调。**本色浆**市场持续低迷，再加上市场上低价货源频现，然报价持稳，实单有所走低。**化机浆**下游纸厂涨价失败，经营压力增加，化机浆价格持续偏弱。

从中纸指数来看，2015 年 9 月 25 日，漂针浆中纸指数 101.55 点，与上周五比下跌 0.16 点，漂阔浆中纸指数 103.48 点，与上周五比下跌 0.64 点。

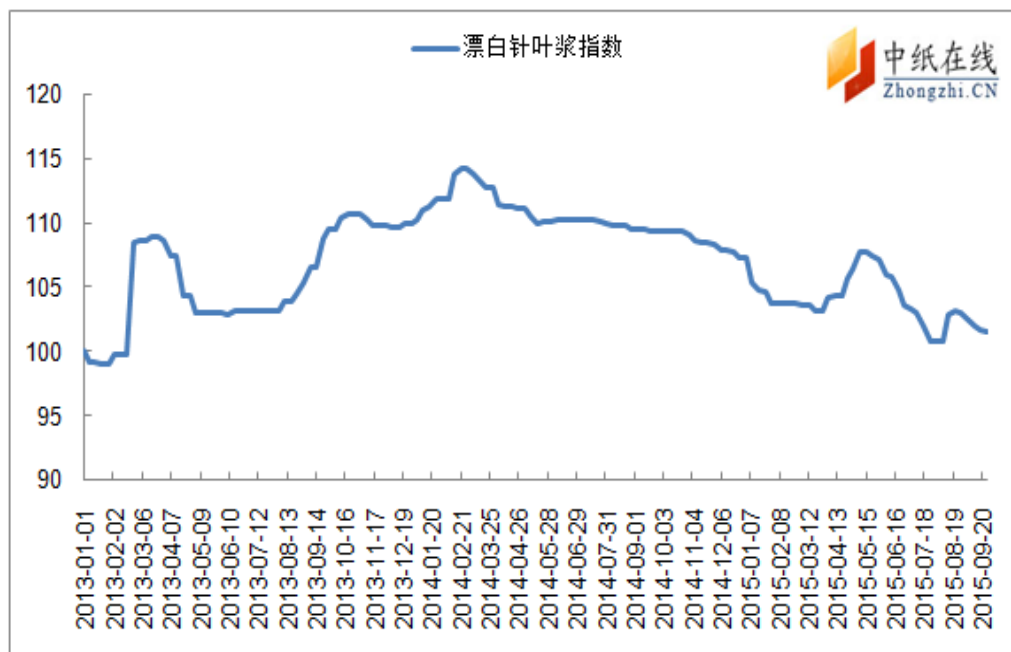


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

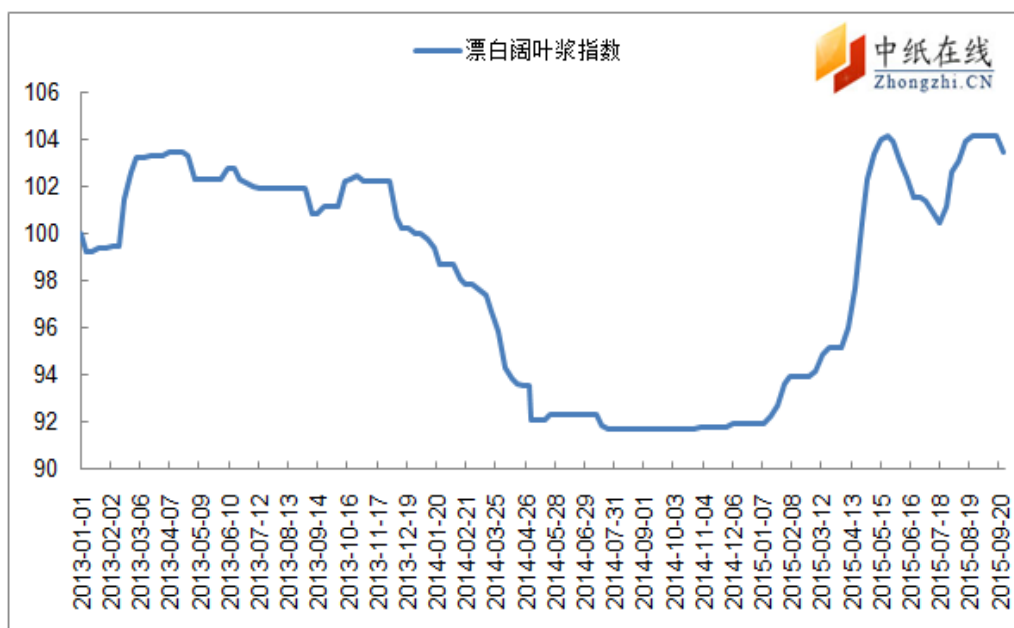


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4550-4600	4550-4660	-	
	凯利浦	4650-4700	4650-4700	-	
	北木	4750-4850	4750-4850	-	
阔叶浆	阿尔派	4800-4850	4800-4850	-	
	鹦鹉	4950-5000	4950-5000	-	
本色浆	金星	4550-4600	4550-4600	-	

数据来源: 中纸在线信息部

本周江浙沪地区针叶浆市场价格暂稳, 出货一般, 银星、乌针 4550-4600 元/吨,

马牌、雄狮 4600-4650 元/吨，凯利浦、月亮、金狮、海豚 4650-4700 元/吨，北木 4750-4850 元/吨，南方松平板 4500-4550 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆价行情窄幅盘整，波动不大。鹦鹉 4950-4980 元/吨，听闻市场上有 4900 元/吨低价，金鱼 4900-4950 元/吨，新明星 4800-4850 元/吨，阿尔派报价 4850 元/吨，虎牌硬杂 4600 元/吨。

江浙沪地区本色浆需求疲软，报价多维稳为主。金星 4550-4600 元/吨，乔本 4600 元/吨，天鹅 4500 元/吨，辛普森报 4200 元/吨，虹鱼本色 4950 元/吨，米德 3700-3800 元/吨，乌本块 2650-2700 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场需求难以放量，弱势难改，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	4500-4550	4500-4550	-	
	北木	4750-4850	4750-4850	-	
	月亮	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	新明星	4850-4900	4850-4900	-	
	鹦鹉	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行情暂稳，实单优惠空间缩小，商家报盘暂稳。银星 4550-4600 元/吨，乌针 4600 元/吨，南方松卷筒 4350 元/吨，南方松平板 4500-4550 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观望气氛较浓，下游入市采购积极性不高，部分商家价格有所松动。目前鹦鹉 4950-4980 元/吨；新明星 4800-4850 元/吨；阿尔派 4800-4850 元/吨，小叶硬杂 4700-4750 元/吨。

山东地区本色浆市场波动不大，下游采购积极性不高，实单可商谈空间较大，目前辛普森 4200 元/吨，乔治王子 4800 元/吨，金星报价 4600 元/吨。

山东地区化机浆市场未有改观，表现依旧偏弱。目前佳维、昆河报价 3100-3150 元/吨，实单 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仍无好转，行情持稳。银星、乌针报价 4600-4650 元/吨，凯利浦 4700-4750 元/吨，海豚、和平河针叶、马牌 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行情经过长期高位盘整之后，本周小幅回落，巴桉 4950-4980 元/吨，新明星 4750 元/吨，龙牌承兑 4700 元/吨。

华南地区本色浆市场供需两淡，价格暂时持稳，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

保定地区俄针市场出货情况正常，报价小幅回落，乌针 4550-4600 元/吨，；布针 4500-4550 元/吨。

天津地区针叶浆行情仍无好转，出货情况一般，乌针、银星 4600-4650 元/吨，北木副品 4650 元/吨。

天津地区阔叶浆市场需求不佳，实单价格有所松动，阿尔派 4800-4850 元/吨，IP

阔叶 4850 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

天津地区阔叶浆市场需求不佳，实单价格有所松动，阿尔派 4800-4850 元/吨，IP 阔叶 4850 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆出货情况一般，下游纸厂压价行为严重，价格有所松动。乌针、银星 4650-4700 元/吨，部分低价 4600 元/吨；布针 4600-4650 元/吨。

湖北地区针叶浆需求疲软，价格弱稳，银星 4650-4700 元/吨，骏泰针叶 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	4650-4700	↑ 50	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	-	-	
	南通王子	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	-	-	改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

本周国产阔叶浆表现尚可，大部分浆厂仍自用为主，个别对外报价提涨，广东鼎丰纸业竹木混浆本周报价小幅提涨 50 元/吨，涨后报价 4650-4700 元/吨。国产本色浆方面，浆厂出货情况不甚乐观，内蒙古玖龙兴安浆纸本色浆产线经过改造成牛皮纸产线，目前仅剩少量库存。国产化机浆方面，浆厂出货稳定，长协客户为主，价格多稳定为主，潍坊恒联纸业杨木化机浆自用为主，外售报价提涨 100 元/吨，然实单尚待跟进，能否落实存疑。

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	3850	-	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；
- 3、山东亚太森博浆纸10月停机检修。

利空因素:

- 1、实体经济持续疲软;
- 2、成品纸未有好转, 纸厂双向承压, 原料高价采购意愿低;
- 3、后期阔叶浆集中到港, 市场供应量增加。

期货方面: 针叶浆, 国内现货市场持续低迷, 价格继续倒挂, 接货商对涨价难以接受, 再加上 Arauco 和 ILIM 率先公布 10 月针叶外盘平盘, 后期加针跟进可能性大。**阔叶浆**, 上一期阔叶浆涨价落实情况不佳, 旺季不旺, 国内市场表现没有达到国外供应商的预期, 阔叶浆外盘上涨艰难。**化机浆**, 外盘价格长期低位盘整, 筑底基本完成, 恐将触底反弹。**本色浆**, 在有限需求面前, 外盘稳定。

现货方面: 针叶浆需求持续疲软, 价格低位震荡, 在需求无好转的情况下, 针叶浆行情将持续低迷。**阔叶浆**价格长期高位运行, 纸厂难以接受, 多刚需备货为主, 后期阔叶浆集中到港, 价格恐将有所回落。**本色浆**下游纸厂在利润不断降低的情况下, 为了缩减成本, 本色木浆用量越来越多被废纸替代, 需求长期疲软, 价格偏弱。**化机浆**供给偏紧, 需求难以放量, 价格暂稳。

四、要闻回顾

4.1 巴西 7 月纸出口量大增

巴西森林产业协会近日公布的最新数据显示, 今年 1 月-7 月, 巴西纸出口量累计达到 116 万吨, 同比增长 5%。其中, 7 月纸出口量为 18 万吨, 同比大增 11%。

业内人士分析认为, 巴西货币雷亚尔对美元汇率的贬值, 有利于包装纸、印刷书写纸的出口。这一趋势对受到国内经济持续低迷影响, 国内消费需求下降也不失为一种战略上的弥补。

按品种分, 7 月巴西印刷书写纸出口量为 9 万吨, 同比大幅增长 20%;包装纸出口量为 6.5 万吨, 同比增长 4.8%。

4.2 东昇纸业:吨纸成本较同类厂低 1000 元

第 12 届中国-东盟博览会-第 3 届泛北部湾股权投资论坛企业投融资对接会于周日

下午举行。

广西东昇纸业集团有限公司董事长杨和荣在项目推介上表示，公司发挥非木材纤维造纸技术优势，尽可能降低生产成本，使成本拉开较大的差距，每吨纸成本较同类厂低1000元，创造盈利空间。