

中纸在线：纸浆周报（2015.10.08-2015.10.16）

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 1：2015 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	610
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	650	640
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	620
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650	630
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	640
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	净价 610
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	640	640		净价 610

数据来源：中纸在线信息部

前期进口浆外盘价格偏高，国内接受度有限，接货不积极，国外供应商销售压力较大，国庆节后，Arauco 率先下调 10 月报价，针叶浆银星下调 15 美元/吨至 610 美元/吨，受此影响，加针 10 月报盘普遍下调，狮牌下调 20 美元/吨，雄狮 620 美元/吨，金狮 630 美元/吨；月亮 10 月份最新成交净价下调至 600-610 美元/吨；凯利浦 10 月净价也下调至 610 美元/吨；虹鱼针叶下调 10 美元/吨至 640 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	净价 660	610

数据来源: 中纸在线信息部

Arauco 阔叶浆新明星下调 20 美元/吨至 610 美元/吨, 智力明星维持 645 美元/吨的报价, 随后, 印尼小叶 10 月报盘跟跌, 大幅下调至 610 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	600
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

本色浆金星 10 月报盘调整, 下调 20 美元/吨至 600 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 410	净价 430	净价 430	净价 400
昆河 (75)	净价 420	净价 420	净价 420	净价 420	净价 420	净价 440	净价 440	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，节后针叶浆市场持续旺季不旺，行情走弱，商家多看空后市，市场仍有商家为回笼资金而低价出货。**阔叶浆**价格长期居高不下，在外盘价格下调、近期阔叶浆集中到货的情况下，下游工厂多观望为主，乘机压价，价格继续偏弱运行。**本色浆**市场需求难有好转，供给量变化不大，价格弱稳。**化机浆**长期承压，供需两淡，报价维稳。

从中纸指数来看，2015年10月16日，漂针浆中纸指数101.55点，与节前比下跌0.7%，漂阔浆中纸指数101.99点，与节前比下跌0.83%。

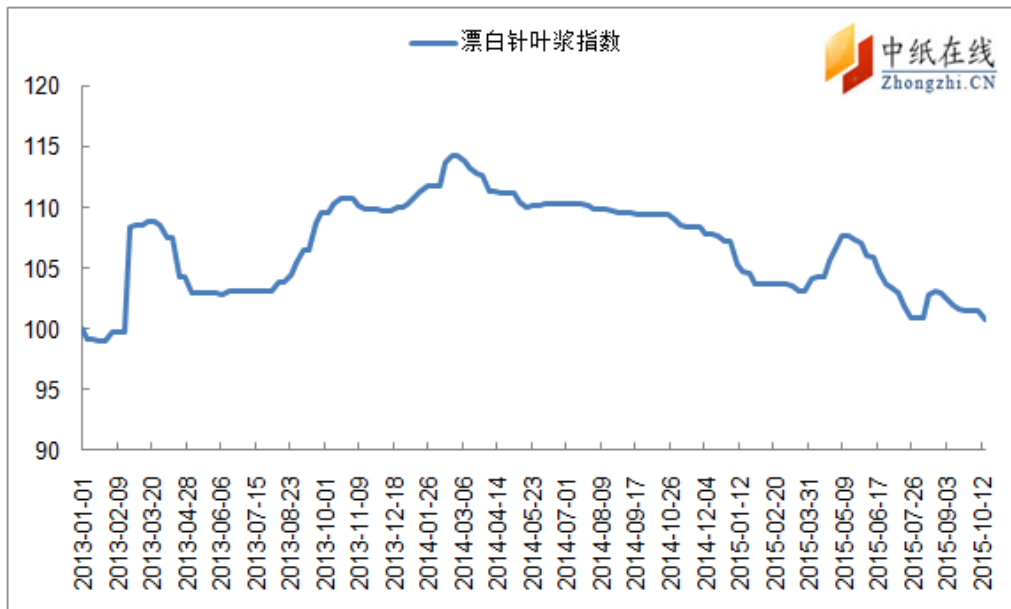


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

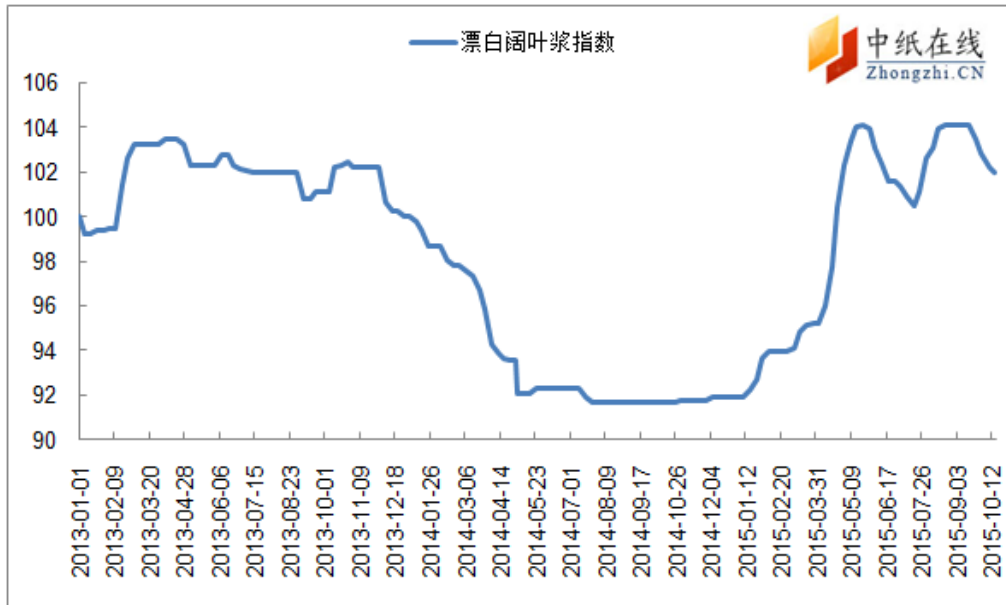


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4500-4550	↓ 50	
	乌针	4550-4600	4550-4660	-	
	凯利浦	4650-4700	4600-4650	↓ 50	
	北木	4750-4850	4750-4850	-	
阔叶浆	阿尔派	4750-4800	4700-4750	↓ 50	
	鸚鵡	4900-4950	4850-4900	↓ 50	
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需求提振乏力, 价格偏弱。银星 4500-4550 元/吨, 马牌、雄狮 4600-4650 元/吨; 凯利浦、月亮 4650-4700 元/吨; 北木 4750-4800 元/吨; 南方

松平板 4500 元/吨，先锋卷筒 4300 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆价格弱势盘整，商家多持悲观心态，表示实单可商谈。鸚鵡 4850-4900 元/吨，赛枫河 4650-4700 元/吨，新明星 4700-4750 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场供需两淡，报价暂无变化，实单可商谈。金星报价 4600 元/吨，部分实单 4500-4550 元/吨；乔治王子普通级 4550-4600 元/吨；辛普森报 4200 元/吨；虹鱼本色 4950 元/吨；乌本块 2600-2700 元/吨。

江浙沪地区化机浆报价持稳，需求未有好转，佳维、昆河 3050-3100 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	4450-4500	4400-4450	↓ 50	
	北木	4750-4850	4750-4850	-	
	月亮	4600-4650	4550-4600	↓ 50	
阔叶浆	新明星	4750-800	4650-4700	↓ 100	
	鸚鵡	4900-4950	4850-4900	↓ 50	
本色浆	辛普森	4100	4000	↓ 100	
	金星	4550-4600	4550-4600	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情走弱，实单实谈居多。银星报 4450 元/吨，南方松卷筒 4300 元/吨，南方松平板 4500 元/吨，凯利浦、月亮报 4600 元/吨，马牌 4500-4550 元/吨，北木 4750-4800 元/吨。

阔叶浆外盘报价大幅下调，对现货市场产生一定的冲击，山东阔叶浆市场观望气氛较浓，部分商家无报盘，实单实谈。鸚鵡报 4850-4900 元/吨，新明星 4650-4700 元/吨，小叶 4600-4650 元/吨。

山东地区本色浆市场需求低迷，部分价格下调。辛普森报 4000 元/吨，金星报价 4600 元/吨，乔治王子普通级报 4600 元/吨。

山东地区化机浆市场报价持稳，需求量波动不大。佳维、昆河 3000-3100 元/吨，

水晶 3000 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	4550-4600	4550-4600	-	
	凯利浦	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	新明星	4700-4750	4700-4750	-	
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弱势运行，需求一般，悲观气氛较浓。目前银星、乌针报价 4600-4650 元/吨，凯利浦 4700 元/吨，海豚、和平河针叶、马牌 4650 元/吨，万宝路 4500 元/吨，北木 4750-4850 元/吨。

华南地区阔叶浆市场贸易商货源不多，报价偏弱。巴桉 4900-4950 元/吨，新明星 4700-4750 元/吨，龙牌承兑 4650-4700 元/吨。

华南地区本色浆需求持续疲软，外盘价格下跌，当地现货市场雪上加霜，价格低迷。乌本块 2600-2700 元/吨，辛普森 4100-4150 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄针市场需求变化不大，价格偏弱，市场偶有低价出现，乌针报价 4500-4550 元/吨，布针 4450-4500 元/吨。

天津地区针叶浆市场交投不畅，价格下行。南方松卷筒 4350-4400 元/吨，北海副品 4400 元/吨。

天津地区阔叶浆高价浆出货不畅，市场价格有所下调。目前小鸟报 4600 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，和平河 4700 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场供需尚能维持平衡，贸易商出货量较为稳定，报价小幅震荡。乌针 4550-4600 元/吨，布针 4500-4550 元/吨。阔叶浆方面，受整体市场价格下行的影响，报价也有所下调，目前布阔报价 4700-4750 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆供给量尚可，下游纸厂压价现象严重，市场价格下行，商家出货意愿不强。乌针、银星报价 4450-4500 元/吨。

湖北地区针叶浆市场货源较少，下游工厂开机率偏低，供需两淡，行情偏弱，目前银星 4600-4650 元/吨。

湖南地区针叶浆需求尚可，行情走弱，资金问题是困扰当地市场的主要因素。当地到厂价：凯利浦 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
	广东鼎丰	4650-4700	-	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	4750	↓ 100	
	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一般, 山东亚太森博浆纸阔叶浆节后报价下调 100 元/吨, 一期浆线仍处停产状态, 二期浆线定于 11 月 1 日-14 日停机检修两周, 预计将影响阔叶浆产量 6 万吨左右, 在目前的浆市现状下, 影响不大。国产本色浆及化机浆市场需求仍无好转, 浆厂多老客户维持, 出货情况变化不大, 暂无调价计划。

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

浆厂出货情况持续良好, 库存低位, 然受进口浆价格下调的影响, 上月虽然报价上调 200 元/吨, 然西南地区漂白竹浆实单价格并未跟涨, 维持 4500 元/吨, 区外实单价格 4400-4450 元/吨, 反而有所下调。本月报盘基本维持稳定。报价 4550-4600 元/吨。

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

国庆过后，原纸订单有所回落，本周，受到下游原纸物流不畅及资金紧缺影响，广西地区甘蔗浆厂出货压力大幅增加，但价格总体持稳。

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	-	-	-
	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	-	-	检修结束，无库存

数据来源：中纸在线信息部

近期草浆出货情况暂无变化，行情维稳。苇浆方面，辽宁振兴生态苇浆产线检修结束，但未投料生产，并且仍无库存。沅江金太阳苇浆产线近期复产，仍难改变苇浆短期内供应紧张的局面。

三、后市预测

期货方面：针叶浆，节后银星率先降价，随后加针普遍跟跌，后期针叶浆外盘难言好转。**阔叶浆**，继9月份阔叶浆提涨报价失败之后，本月报盘新明星、小叶相继大幅下调报盘，巴桉压力大增，后期也有下调报价的打算。**化机浆**，供需两淡，外盘持稳可能性大。**本色浆**，需求低迷，主导品牌金星报价下调，对其它品牌会产生一定影响。

现货方面：针叶浆现货市场长期倒挂，然需求低迷，外盘价格下跌，进一步打压针叶浆现货市场价格。**阔叶浆**价格长期高位运行，纸厂接受度有限，在外盘价格下调，部分阔叶浆集中到港的情况下，下游工厂观望为主，不断打压阔叶浆价格。**本色浆**需求有萎缩趋势，市场供给量稍显充足，价格持续弱势运行。**化机浆**市场供给量较前期稍有好转，报价基本持稳。

四、要闻回顾

4.1 美国前9个月纸本书销售增长2%

尼尔森图书监测机构10月2日发布数据，美国的纸本书市场今年前9个月增长2%。尼尔森统计的数据覆盖整个美国纸本书市场的80%~85%。从分销渠道看，通过实体书店、亚马逊及书友会渠道的纸本书销售增长4%，通过大卖场销售纸本书则有9%的下滑。

从细分市场看，成人小说自2009年电子书销售增长以来，纸本书市场一直呈现疲势。但今年前9个月成人小说纸本书销量增长3%，这得益于《设立守望者》(GoSetaWatchman, 7月以来售出140万册)、《五十度灰》(Grey, 6月以来售出120万册)和《火车上的女孩》(TheGirlontheTrain, 精装本1月问世以来售出110万册)3大畅销书的贡献。

成人非小说纸本书今年前9个月的销售增长5%，主要是《改变生活的魔法》(TheLife-ChangingMagicofTidyingUp, 自去年10月问世以来售出近80万册)和《天赋识别器2.0》(StrengthsFinder2.0, 销售了40万册)两种书，以及另两种销量超过10万册的涂色书《创意天堂创意猫》(CreativeHavenCreativeCatsColoringBook)和《成人减压涂色书》(AdultColoringBook:StressReduction)作出了贡献。

青少年图书领域,《秘密花园》(The Secret Garden)和《魔法森林》(Enchanted Forest)两种涂色书总销量超过 67 万册,带动青少年非小说的纸本书市场今年前 9 个月增长 11%。青少年小说领域,没有了在去年大行其道的“分歧者”(Divergent)系列和《星运里的错》等几部作品的拉动,出现了 4% 的下滑。

10 月 9 日,美国出版商协会根据美国 1200 多家出版社的销售数据发布的 StatShot 报告显示,今年上半年,由于电子书 10.3% 的下滑,导致美国图书销售下滑了 4.1%,约 2.4 亿美元。儿童及青少年图书领域 45.5% 的下滑更是导致下滑的主要原因。大众类纸本书上半年销售也有所下滑,中小学教育出版商有 10.8% 的下滑,相较 2014 年上半年 17.2% 的增长相形见绌,高教出版商销售下滑了 9.1%。大众有声书则取得了两位数的增长。

4.2 超强台风彩虹肆虐湛江 湛江晨鸣全线停产 冠豪高新损失过亿

10 月 4 日 14 时 10 分,今年第 22 号台风“彩虹”在广东湛江坡头区沿海登陆,登陆时中心附近最大风力 15 级,是 1949 年以来登陆广东最强的台风。最新数据统计,本次台风中广东直接经济损失 232.4 亿元,累计受灾人口 353.4 万人,因灾遇难 18 人。

位于湛江市麻章区太平镇的湛江晨鸣纸业有限公司在此次台风中损失惨重,三期 19 万吨高档文化纸完成车间的屋顶大面积被掀翻,平板打包设备被雨水浸泡严重受损。其他两条生产线因防护措施得当,未遭到太大破坏,因电力供应中断,目前公司已全线停产,预计通电后,90% 的设备能恢复正常生产。

据报道,此次台风造成湛江晨鸣的直接经济损失 2000 多万元,每停产一天将损失 500 万元。此外,原定于明年 8 月投产的湛江晨鸣四期 120 万吨白卡纸项目被迫推迟至明年年底投产。

另一家位于湛江开发区的上市企业冠豪高新此次也遭重大损失,据媒体报道,损失额达到 1.2 亿元。

另据了解,除造纸厂区受损外,湛江目前正在建设的用于造纸的林区也受损严重,前期成果几近绝收。