

中纸在线：纸浆周报（2015.11.07-2015.11.13）

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	11月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	625	610	590
俄针	650/690 0	620/66 0	620/66 0	630/67 0	650/69 0	670/71 0	670/71 0	620/66 0	620/66 0	620/66 0	610/64 0
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	净价 610	净价 600	
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	650	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 630	净价 580	
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	640	640	620	600	

数据来源：中纸在线信息部

据了解，加针凯利浦10月交投情况不佳，报盘已下调至580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	11月
布阔	550/58 0	550/58 0	560/59 0	580/61 0	610/64 0	630/66 0	610/64 0	590/62 0	600/63 0	620/65 0	600/63 0
金鱼	合同价	净价	净价	净价							

	600	600	620	620	640	660	660	660	680	630	
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		净价 580	
明星	615	615	635	635	655	675	655	645	645	645	605
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		680	净价 620	
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	净价 600	600

数据来源：中纸在线信息部

印尼小叶公布 11 月初始报盘 600 美元/吨，与上一期持平，供应量正常，船期安排 12 月。

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	11月
金星	630	600	580	580	580	600	600	600	620	600	590
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	海运 360

数据来源：中纸在线信息部

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	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10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	净价 370	净价 370
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	净价 380	净价 380

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，本周针叶浆市场表现较为平静，本周纸交会在海口举行，部分下游采购计划放缓，市场报价多持稳为主。阔叶浆，部分贸易商恐慌心态仍存，下游工

厂小批量刚需采购为主，多进行比价，市场价格继续走低，北方市场交投稍有好转，仍难改价格走弱。本色浆，实单价格可商谈空间较大，局部地区货量偏少，价格稳定。化机浆，市场下游采购积极性不高，现货价格难有起色。

从中纸指数来看，2015年11月13日，漂针浆中纸指数97.87点，与上周五持平，漂阔浆中纸指数96.64点，与上周五比下跌0.66%。

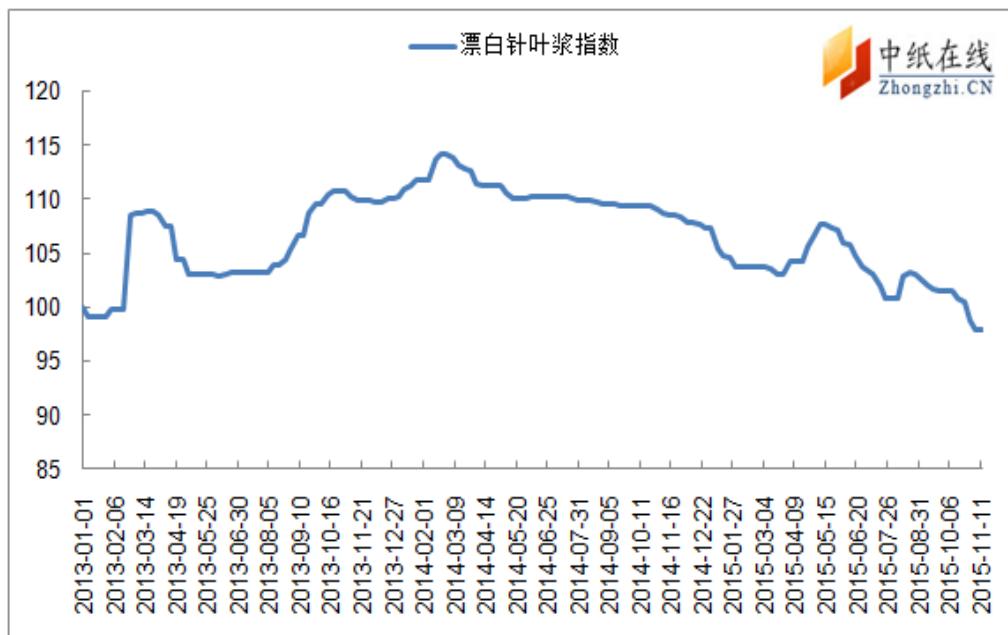


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

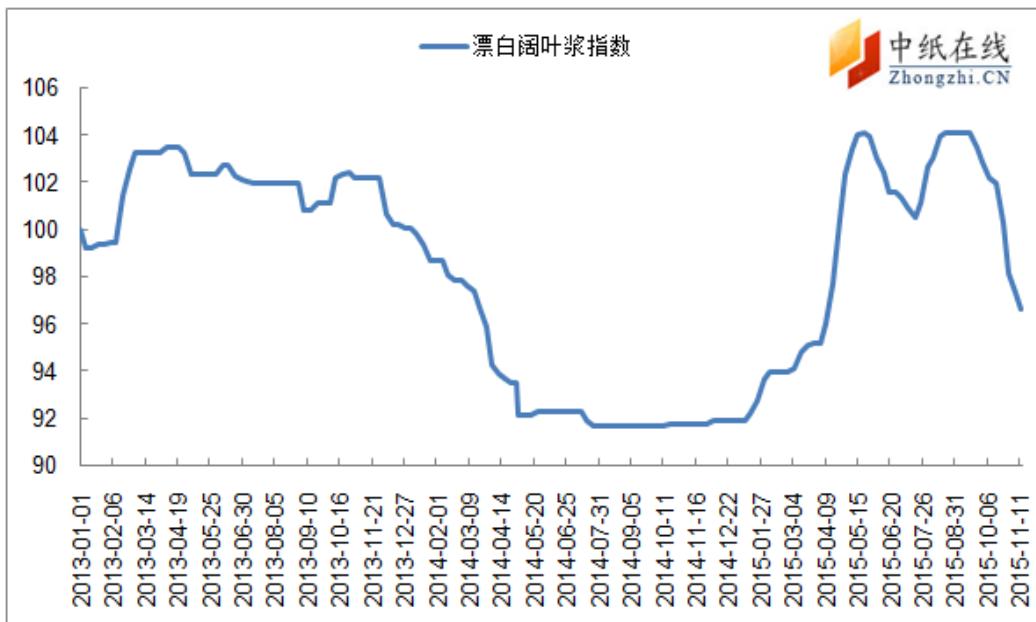


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4450-4500	4450	-	
	乌针	4450	4450	-	
	凯利浦	4500-4550	4500-4550	-	
	北木	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	小叶	4450-4500	4400-4450	↓ 50	
	鹦鹉	4600-4650	4600	-	
本色浆	金星	4500-4600	4500-4600	-	

数据来源：中纸在线信息部

海口会议本周举行，江浙沪地区针叶浆报价暂稳，银星、乌针 4450 元/吨，马牌、雄狮 4450 元/吨，凯利浦、月亮、金狮 4500-4550 元/吨，北木 4600-4650 元/吨；南方松平板 4400 元/吨，卷筒 4250 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场交投气氛不佳，报价较为混乱，鹦鹉 4600 元/吨，金鱼 4450-4500 元/吨，小鸟 4400 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场仍无好转，价格持稳。金星 4500-4550 元/吨，辛普森报 4000 元/吨，乔治王子普通级 4500-4550 元/吨，电子级 4850 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场表现平静，暂无多大变化，佳维、昆河 2950-3000 元/吨，实单实谈为主。

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	4400-4450	4400-4450	-	

	北木	4600	4600	-	
	月亮	4500	4500	-	
阔叶浆	新明星	4400-4450	4400-4450	-	
	鹦鹉	4550-4600	4500-4550	↓ 50	
本色浆	辛普森	4000	4000	-	
	金星	4500	4500	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆价格低位运行，报价较为混乱，实单实谈为主。银星、乌针 4400 元/吨，个别低端报价 4350 元/吨，南方松卷筒 4250 元/吨，平板 4400 元/吨，凯利浦、月亮报 4500 元/吨，马牌、雄狮报 4450 元/吨，北木 4600-4650 元/吨。

山地地区阔叶浆市场行情持续低迷，实单价格走低，下游仍小批量备货为主。鹦鹉 4550-4600 元/吨，金鱼、公牛 4500-4550 元/吨，新明星 4400-4450 元/吨，小叶 4400 元/吨。

山东地区本色浆市场交投不畅，报价暂无变化，辛普森报 4000 元/吨，金星报价 4500 元/吨。

山东地区化机浆市场报价持稳，出货情况不佳，佳维、昆河 2900-3000 元/吨，低端成交居多；阔叶化机浆骑士、爱沙尼亚报 3250-3300 元/吨，实单实谈。

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	4450-4500	4450-4500	-	
	凯利浦	4600-4650	4600	-	
阔叶浆	新明星	4550	4550	-	
本色浆	金星	4550	4550	-	
	辛普森	4000	4000	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场暂无动静，报价基本持稳。银星、乌针 4450-4500 元/吨，凯利浦、月亮 4600 元/吨，海豚、和平河针叶、马牌 4550 元/吨。

华南地区阔叶浆盘整为主，供需两淡，巴桉 4650 元/吨左右，小叶 4500-4550 元/吨。

华南地区本色浆市场交投仍无好转，下游小批量刚需补充为主，报价持稳，辛普森 4000 元/吨，乔治王子普通级 4500-4550 元/吨，金星 4550 元/吨。

华南地区化机浆需求疲软，价格难涨。昆河报价 3000-3050 元/吨，实单 2900-2950 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄针市场清淡，华北地区雾霾天气严重，纸厂本周内停机可能性加大。目前鸟针 4300-4350 元/吨，布针 4300 元/吨左右。

天津地区针叶浆行情弱势难改，出货情况不佳，银星 4400-4450 元/吨，南方松卷筒 4250-4300 元/吨。

天津地区阔叶浆出货情况尚可，价格难涨，阿尔派 4430-4450 元/吨，小叶 4450-4500 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情盘整为主，暂无多大变化。乌针 4500-4550 元/吨，布针 4450-4500 元/吨；布阔 4600-4650 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场观望气氛较浓，行情暂稳。银星 4450 元/吨，布针 4400 元/吨。

两湖地区针叶浆市场表现平静，暂无好转迹象。银星 4500-4550 元/吨，凯利浦 4600 元/吨左右。

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	4600	-	竹木混浆
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	4400	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	4400	↓ 100	检修；库存偏高
	南通王子	4350	↓ 50	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；桨板 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

本周国产阔叶浆行情偏弱，山东亚太森博浆纸虽然仍停机，但库存高位，并且与南通王子之间竞争激烈，价格不断下行，带动其它部分阔叶浆厂家价格下调。国产化机浆方面，行情仍无好转，报价稳中偏弱，部分浆厂仍排产绒毛浆，暂无化机浆排产计划。

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	4400	-	漂白
理文造纸	4400	-	漂白
贵州赤天化	4350-4400	-	漂白
四川凤生纸业	4500	-	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

上周西南地区国产漂白竹浆厂家报价集体下调，本周暂无调价，受进口浆价偏弱影响，竹浆出货稍微受阻，库存偏高。西南地区报价 4400 元/吨，区外出厂报价 4350 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

本周，甘蔗浆市场表现平静，下游纸厂开机率持续在 5 成左右，浆厂出货压力不减，

报价保持稳定。

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	-	-	-
	沈阳昊林纸业	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	4100	-	桨板；湿浆 3800

数据来源：中纸在线信息部

北方雾霾天气严重，环保收紧，部分草浆厂家依旧停机，供应量有限。苇浆厂家出货情况较为稳定，受进口浆影响较小，报价持稳。

三、后市预测

利好因素：

- 1、国内部分浆厂开工不足；
- 2、山东亚太森博浆纸停机检修。

利空因素：

- 1、外盘价格下调；
- 2、保定满城地区小纸厂本周末即将确定停机；
- 3、国产浆厂库存偏高；
- 4、下游纸厂资金困难，原材料采购能力有限。

期货方面：针叶浆，虽然针叶浆价格已经跌至低位，然国内接货商认为还有一轮下跌的可能，接盘力度不大，国外供应商压力较大。阔叶浆，巴西及印尼的干旱，使得部

分阔叶浆厂被迫停机，使得原本计划下调报盘的浆厂暂稳观望。**化机浆**，阔叶化机浆浆厂外盘普遍提涨，实单落实困难。**本色浆**，需求低迷，外盘继续下调可能性较大。

现货方面：**针叶浆**，短期看需求难有较大起色，现货价格持续偏弱可能性较大。**阔叶浆**，市场杀跌气氛较浓，纸厂采购步伐一直不紧不慢，业内人士心态悲观，压力恐仍将存在。**本色浆**需求持续低迷，交投不畅，实单实谈为主。**化机浆**下游纸厂采购情况不佳，价格持续弱势。

四、要闻回顾

4.1 安徽华泰年产 30 万吨漂白商品木浆林纸一体化工程通过竣工环境保护验收

11月6日，安徽省环保厅发文公告安徽华泰年产 30 万吨漂白商品木浆林纸一体化项目通过竣工环境保护验收。

10月22-23日，安徽省环境保护厅组织召开了安徽华泰年产 30 万吨漂白商品木浆林纸一体化项目竣工环境保护验收会议，会议听取了安徽华泰关于环境保护执行情况汇报，听取了中国环境监测总站、安徽省环境监测中心站关于验收监测情况的汇报，听取了广西泰能有限公司关于配套林基地生态调查情况的汇报，最后通过现场检查及对汇报内容的提问，专家组认定该项目顺利通过竣工环境保护验收。

4.2 双 11 盛筵，2015 年 200 亿件快递包装已成定局

截至 2015 年 11 月 11 日 24 时，阿里巴巴 2015 天猫双 11 交易额达到 912.17 亿元，同比增长 59.7%。(实时数据未经审计)。短时间集聚起的巨量包裹让快递业承受了很大压力。此前，国家邮政局预计今年“双 11”期间快件业务量将超过 7.6 亿件，最高日处理量可能突破 1.4 亿件。

根据去年公布的资料，2014 年双 11 快递问题约 5 亿件，也就是说今年有大约 50% 的增量。毫无疑问，双 11 即是购物者的节日，也是众多包装企业的饕餮盛宴。

随着中国经济的痛苦转型，中国包装行业的结构已经发生了明显变化。近年来，随着劳动密集型企业大批撤离，电子、电器、玩具、家具、服装、鞋业等行业的包装订单明显缩水。“三公消费”被抑制，酒水及各类奢侈品包装受重创。而二线以下楼市的低迷，导致建陶、卫浴、地板、五金、水泥等行业包装需求也大大减少。

2014 年，中国快递包裹激增长 140 亿件，而 2015 年上半年，中国快递包裹更是比去年净增 43%，按照这一趋势，今年中国快递包装需求将达到 200 亿件。

根据初步统计，去年 140 亿件网购包装中，纸箱 30 亿只、透明胶带、气泡袋等塑料包材高达百万吨。预计今年纸箱需求可达 43 亿只，快递胶带逾 160 亿个，其它辅助包材也大幅增加。

幸运的是，快递包装为中国包装工业撑起一片广阔天地。