

中纸在线：纸浆周报（2015.11.30-2015.12.04）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价

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	12 月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	625	610	590	590
俄针	650/6 90	620/6 60	620/6 60	630/6 70	650/6 90	670/7 10	670/7 10	620/6 60	620/6 60	620/6 60	610/6 40	610/ 640
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 580	净价 580	
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665	净价 665	640	640	640	620	净价 570	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650	630	净价 580	
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	净价 580	
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 620	净价 620	净价 620	600	净价 580	

数据来源：中纸在线信息部

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	12 月
布阔	550/ 580	550/ 580	560/ 590	580/ 610	610/ 640	630/ 660	610/ 640	590/ 620	600/ 630	620/ 650	600/ 630	600/ 630
金鱼	合同 600	合同 600	合同 620	合同 620	合同 640	合同 660	合同 660	净价 660	净价 670	净价 620	净价 590	
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	645	645	605	

鹦鹉	合同 600	合同 600	合同 600	合同 620	合同 640	净价 650	净价 650	净价 660	净价 670	净价 620	620	
小叶相思	合同 590	合同 600	合同 605	合同 625	合同 655	合同 675	净价 645	净价 645	净价 660	净价 600	净价 580	

数据来源：中纸在线信息部

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	12 月
金星	660	630	600	580	580	600	600	600	620	600	590	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	海运 360

数据来源：中纸在线信息部

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，本周针叶浆现货市场报价混乱，银星等个别品在售牌货源紧张，上周涨价逐渐落实，然市场上仍有部分贸易商低价出货，针叶浆价格上涨困难。**阔叶浆**，本周阔叶浆市场实际需求并没有明显好转，商家低价出货意愿不强，市场上在售货源有限。**本色浆**，市场供需变化不大，价格基本持稳。**化机浆**，市场需求仍无好转，价格提涨困难。

从中纸指数来看，2015 年 12 月 4 日，漂针浆中纸指数 97.87 点，与上周五持平，漂阔浆中纸指数 96.86 点，与上周五持平。

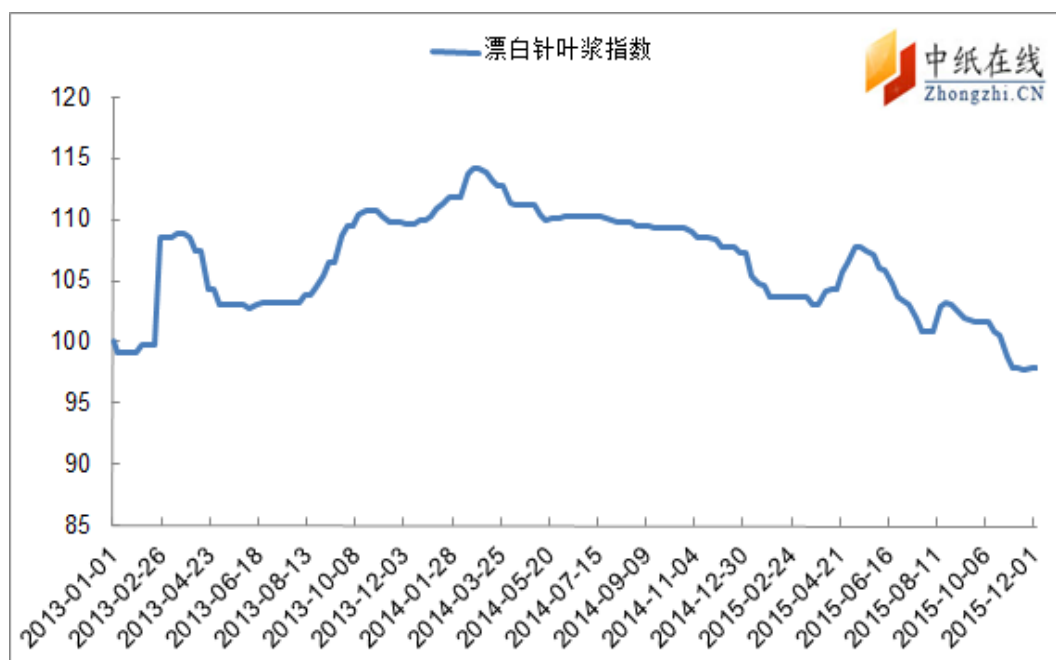


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

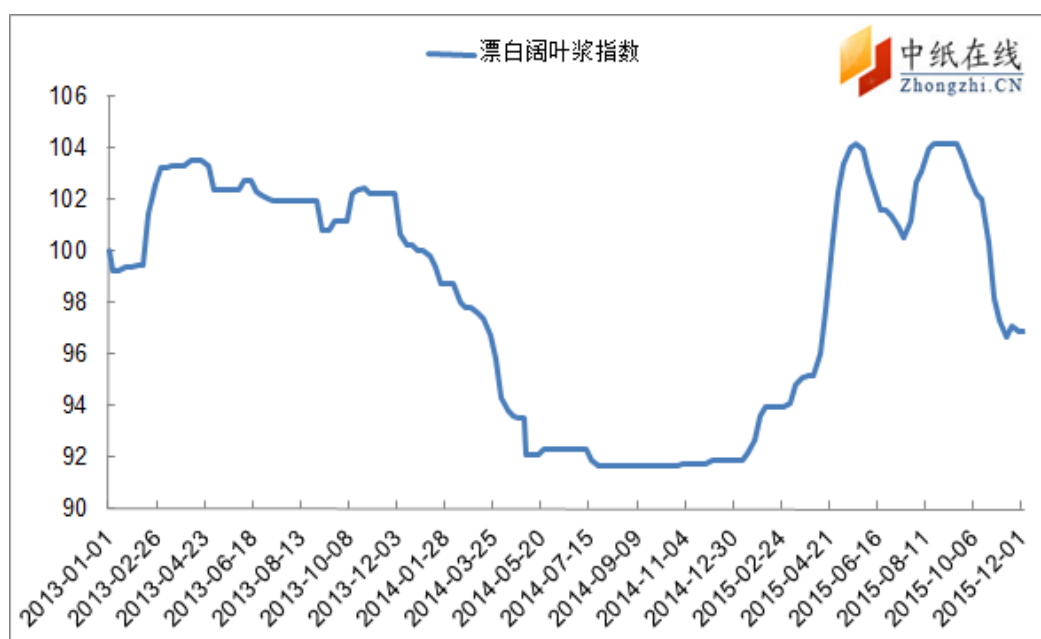


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情持稳，乌针、银星 4400-4450 元/吨，凯利浦 4550 元/吨，金狮 4500 元/吨，月亮、海豚、雄狮 4450 元/吨，北木 4600-4650 元/吨，南方松卷筒 4200-4250 元/吨，南方松平板 4300-4350 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场观望为主，部分商家有提价打算，鹦鹉报价 4550-4600 元/吨，金鱼 4500-4550 元/吨，小鸟 4450 元/吨，明星 4500-4550 元/吨，赛枫河 4400 元/吨，绿叶 4400 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场需求无好转，价格持稳。辛普森报 4000 元/吨，KPAQ3900 元/吨，乔治王子普通级 4500 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场交投依然疲软，行情暂无变化。昆河、佳维 2900-3000 元/吨，北极星报价 2950 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	4400-4450	4400-4450	-	
	北木	4600	4600	-	
	月亮	4450	4450	-	
阔叶浆	新明星	4450	4450	-	
	鹦鹉	4500-4550	4500-4550	-	
本色浆	辛普森	4000-4050	4000-4050	-	
	金星	4500	4500	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆需求一般，报价基本持稳，实单可谈。银星、乌针 4400-4450 元/吨，南方松卷筒 4200 元/吨，平板 4300-4350 元/吨，金狮、凯利浦 4450-4500 元/吨，月亮 4450 元/吨，北木、虹鱼 4600 元/吨。

山东地区阔叶浆市场贸易商捂盘惜售，多观望为主。目前鹦鹉 4500-4550 元/吨，金鱼 4450-4500 元/吨，明星报 4500 元/吨。

山东地区本色浆市场报价持稳，需求难有好转。辛普森 4000 元/吨，KPAQ3900-3950 元/吨，乔治王子 4500 元/吨。

山东地区化机浆市场需求低迷，报价暂无变化，实单实谈为主。佳维、昆河 2900-2950 元/吨；福乐 2850-2900 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	4450-4500	4450-4500	-	
	凯利浦	4550	4550	-	
阔叶浆	新明星	4500	4500	-	
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交投一般，报价持稳。银星、乌针 4450-4500 元/吨，凯利浦、月亮 4550 元/吨，海豚、和平河针叶 4500 元/吨。

华南地区阔叶浆货源偏少，整体交投一般，价格持稳。目前鹦鹉 4600 元/吨，明星 4550 元/吨。

华南地区本色浆供需两淡，市场报价基本持稳。乔治王子普通级 4500 元/吨，乌本块 2700-2800 元/吨。

华南地区化机浆市场盘整为主，下游需求难以放量，价格提涨困难。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

保定地区因环保问题，要求 10 万吨以下的纸厂停机至月底，目前仅 10 余家纸厂开机，当地浆市交投冷清，观望气氛浓厚，本周乌针 4400 元/吨，布针 4350 元/吨。

天津地区针叶浆市场出货情况一般，个别品牌报价提涨。乌针、银星报价 4400-4450 元/吨，先锋卷筒 4250-4300 元/吨，石头 4350 元/吨。

天津地区阔叶浆货源有限，然市场交投清淡，目前报价持稳。和平河 4500-4550 元/吨，阿尔派 4500-4550 元/吨，赛枫河报 4450 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场货量稍减，出货情况未见好转，行情暂无变化。目前乌针 4500 元/吨，布针 4450 元/吨；布阔 4500-4550 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场交投一般，价格暂时持稳。银星 4450 元/吨，乌针 4450 元/吨，月亮 4450-4500 元/吨。

两湖地区针叶浆市场回款速度依然缓慢，出货情况尚可。银星 4550-4600 元/吨，凯利浦 4600-4650 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
	广东鼎丰	4500	-	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	4300	-	现金价
	南通王子	4100	↓ 100	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 3400-3450
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

国产阔叶浆方面，山东亚太森博浆纸本月有提涨报价计划，然南通王子本周报价下调 100 元/吨，打乱了森博涨价计划，目前森博暂无最新报价出台。国产化机浆方面，浆厂出货速度较前几个月有所减缓，报价暂稳，多实单实谈为主。

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

本月国产竹浆出货情况并无好转，受进口浆止跌企稳的影响，浆厂目前仍观望为主，暂无新调价政策，川内主流报价 4400 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	3800	-	本周五开机
广西贵糖	3800	-	湿浆
广西永凯	3800-3850	-	已开机

数据来源：中纸在线信息部

本周，永凯复产，下游生活用纸出货一般，价格下调。广西地区甘蔗浆厂销售压力巨大，但报价总体平衡，实单混乱。

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	4100	-	浆板；湿浆 3800

数据来源：中纸在线信息部

厂开机率持续偏低，但变化不大，多以附近的客户为主，出货量较为稳定，在进口浆市场暂稳的情况下，国产草/苇浆基本上以稳为主。

三、后市预测

利好因素：

- 1、银星等个别品牌木浆货源紧张；
- 2、针叶浆、阔叶浆外盘报价已经止跌。

利空因素：

- 1、保定地区纸厂大部分停机；
- 2、16 号义乌世界互联网大会召开，浙江部分纸厂停机；
- 3、整个大宗商品行情不景气；
- 4、下游铜版纸厂家 12 月提价未执行。

期货方面：针叶浆，针叶浆外盘处于低位，国外浆厂企稳可能性较大，并且银星、乌针等 12 月报盘以及加针 11 月报盘均稳定为主，接盘情况尚可，短期内不会有大的变动。
阔叶浆，经过连续下跌之后，浆厂新一期报稳较多，交投情况尚可。**化机浆，**阔叶化机浆报盘继续上调，然在实际需求没有好转情况下，国内现货市场并不买账，实单价格上涨困难。

本色浆，需求变化不大，报盘基本持稳。

现货方面：针叶浆，银星等个别现货资源紧张，前期报价小幅提涨，目前逐步落实，但加针价格却难有好转，临近年底，不排除个别商家低价抛货以回笼资金。**阔叶浆**，下游纸厂资金问题一直存在，虽然贸易商惜售想抬高价格，然下游纸厂接受度有限，价格仍低位盘整。**本色浆**，市场供需两淡，价格较为僵持。**化机浆**，下游刚需采购为主，价格持稳。

四、要闻回顾

4.1 北美新闻纸产业持续低迷

据日本纸品进出口协会网站报道，全球新闻纸市场持续低迷的严峻现实，迫使北美新闻纸生产商近几年来不得不对自己的经营策略作出大幅调整。

继 2008 年-2009 年新闻纸市场需求急剧减少后，报纸读者和广告主的目光快速转向了电子媒体。受此影响，北美新闻纸市场的需求年均跌幅达 7%-8%。2010 年-2011 年的跌幅为 7%，2014 年的跌幅达 9%，2015 年预计达到 11%。数据显示，自 2012 年以来，北美新闻纸市场需求减少了 310 万吨。北美新闻纸生产商面临着被迫进一步减产的强大压力。

4.2 富阳造纸业“壮士断腕”只为了一江春水

富阳有江，江可入画，画需好纸——纸，是富阳的骄傲，也是支柱产业之一。

但现在，富阳却打算把这个曾贡献当地财政收入 1/3 的产业进行割肉剔骨式的“疗伤”——转型，成了富阳造纸绕不过去的点。

富阳的造纸业，鼎盛时期行业贡献占全区工业总产值的四分之一，直接间接就业人数 10 万人。但这也是个高污染、高能耗、高排放的行业。要不要转？怎么转？当时提出一个词就是“壮士断腕”，必须要有推进造纸行业转型升级的决心和勇气。

之后，富阳对辖区 237 家造纸企业开展全面整治，一共关停淘汰落后造纸企业 126 家，整治提升 109 家。到目前，全区仅保留造纸企业 111 家。

目前，造纸行业占全区规模工业产值仅 15% 左右，税收占比下降到 8%——但和成绩相比，牺牲十分值得。2013 年、2014 年两年，富阳区域向富春江排放的废水减少了

6500 万吨;与 2012 年相比,富阳现在的吨纸排水量由原来的 20 吨左右降为现在的 10 吨左右;综合废水重复使用率由 48%提高至 68%。

2012 年富阳的水质考核部分月份‘不合格’;2013 年度考核为‘合格’;2014 年度考核是‘良好’;今年 1-10 月份,所有月份的考核均为‘优秀’。