

中纸在线：纸浆周报（2015.12.19-2015.12.25）

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	12月	16年 1月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	625	610	590	590	600
俄针	650/ 690	620/ 660	620/ 660	630/ 670	650/ 690	670/ 710	670/ 710	620/ 660	620/ 660	620/ 660	610/ 640	610/ 640	620/ 650
虹鱼	690	690	680	680	680	700	680	660	650	640	610		
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	净价 590	
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665	净价 665	640	640	640	620	净价 570	净价 590	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650	630	净价 580	净价 600	
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	600	620	
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	净价 600	
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	净价 600	

数据来源：中纸在线信息部

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	12月	16年 1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	570/ 600

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	净价 570	
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	585	575
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	净价 620	净价 580	
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	580	560	

数据来源：中纸在线信息部

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	12月	16年1月
金星	660	630	600	580	580	600	600	600	620	600	590	590	570
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	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	11月
佳维(75)	410	410	410	410	430	430	400	400	370	370	380
昆河(75)	420	420	420	420	440	440	410	410	370	370	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，银星货源持续紧张，主流地区实单价格大部分落实了前期的涨价。年末商家出货积极性不高，导致部分加针货源也有所紧缺，市场报价高企，但实单跟进困难。**阔叶浆**，本周阔叶浆外盘报价继续下调，现货市场出货情况不佳市场报价混乱中小幅走弱，因汇率成本偏高，部分商家报价仍较为坚持。**本色浆**，金星货源紧张，

报价高企，其余本色浆供需弱勢平衡，报价持穩。**化机浆**，下游需求持续疲軟，竞争较为激烈，市场上基本实单实谈为主。

从中纸指数来看，2015年12月25日，漂针浆中纸指数98.5点，与上周五比上涨0.16%；漂阔浆中纸指数95.57点，与上周五比下跌0.09%。



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

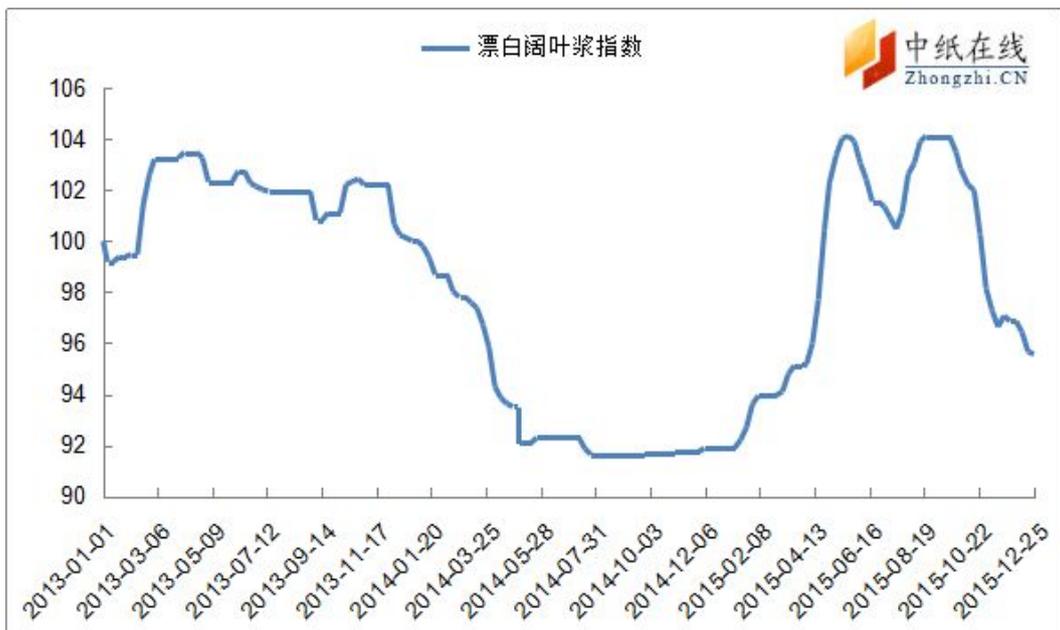


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 进口纸浆分地区表现

2.3.1 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	4500	4500	-	
	乌针	4450	4450	-	
	凯利浦	4550-4600	4550	-	
	北木	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	小叶	4400-4450	4400	-	
	鸚鵡	4500	4500	-	
本色浆	辛普森	4050	4050	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场商家惜售，在售货源偏少，银星报价继续提涨，实单缓慢跟进。银星 4500-4530 元/吨，太平洋 4500 元/吨，马牌 4500-4550 元/吨，北木 4600-4650 元/吨，南方松卷筒 4250 元/吨，平板 4400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场仍观望为主，行情稳中偏弱。江浙沪地区阔叶浆行情偏弱，部分商家出货积极性不高，鸚鵡 4500-4550 元/吨，金鱼 4450-4500 元/吨，小鸟 4450 元/吨，明星 4450-4500 元/吨，赛枫河 4350-4400 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场整体维稳运行，行情未见明显改善，金星依然紧缺，报价高企。辛普森报 4050 元/吨，KPAQ 报 3900-3950 元/吨，乔治王子普通级 4400 元/吨，金星 4600-4700 元/吨。

江浙沪地区化机浆报价暂稳，出货仍无改观。昆河、佳维 2900-3000 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	4500	-	
	北木	4600-4650	4600-4650	-	
	月亮	4450	4450-4480	-	
阔叶浆	新明星	4400	4350-4400	-	
	鸚鵡	4450-4500	4450-4500	-	
本色浆	辛普森	4050	4050	-	
	金星	-	-	-	缺货

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场在售现货数量不多，商家出货意愿不强，银星报价继续提涨，实单有待跟进。银星报 4500-4550 元/吨，低端成交，月亮 4450-4480 元/吨，北木、虹鱼 4600-4650 元/吨，先锋卷筒 4250 元/吨。

因期货市场走弱，山东地区阔叶浆市场气氛低迷，高价出货困难，实单价格偏弱。鸚鵡 4450-4500 元/吨，金鱼 4450 元/吨，明星报 4450 元/吨，新明星 4350-4400 元/吨，小叶报 4400 元/吨。

山东地区本色浆需求面持续无好转，报价暂无变化。乔治王子 4500-4600 元/吨，辛普森 4050 元/吨，KPAQ3950 元/吨。

山东地区化机浆市场交投冷清，价格持稳，佳维、昆河 2900 元/吨，福乐 2850 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	4500	4500	-	
	凯利浦	4550	4550	-	
阔叶浆	明星	4500	4500	-	
本色浆	金星	-	-	-	缺货

	辛普森	4050	4050	-	
--	-----	------	------	---	--

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场观望为主，暂无调价打算。银星 4500 元/吨，月亮 4550 元/吨，海豚、和平河针叶 4500 元/吨。

华南地区阔叶浆市场气氛清淡，受汇率成本偏高的影响，年底行情变化不大，鸚鵡 4550 元/吨，明星 4500 元/吨。

华南地区本色浆市场暂无动静，交投依然低迷，乔治王子普通级 4500 元/吨，科本 4300 元/吨，辛普森报价 4050 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开工率较低，原材料需求有限，木浆出货速度缓慢，市场观望为主。乌针 4400-4450 元/吨，布针 4350-4400 元/吨；阔叶浆麒麟 4450 元/吨，阿尔派 4450 元/吨。

本周天津地区针叶浆需求疲软，报价暂稳。乌针报价 4450 元/吨，先锋卷筒 4250 元/吨，石头 4350 元/吨。

天津地区阔叶浆出货速度缓慢，价格走弱。和平河 4450 元/吨，阿尔派 4450 元/吨，小鸟 4450 元/吨，赛枫河 4400 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场气氛较淡，下游需求持续低迷，价格暂无变化。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出货情况一般，货源尚可，报价较为混乱，目前主流报价：乌针 4470-4500 元/吨，月亮 4500 元/吨，北木 4600 元/吨。

两湖地区针叶浆市场出货情况较为稳定，回款慢依然困扰纸浆供应商，价格较为坚挺，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	4000	-	
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	4400	-	竹木混浆
	柳州两面针	4200	-	-
	金海浆纸	4400	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	4300	-	现金价
	南通王子	4100	-	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

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	4300-4350	↓ 50	漂白

理文造纸	4300-4350	↓ 50	漂白
贵州赤天化	4300-4350	↓ 50	漂白
四川凤生纸业	4300-4350	↓ 50	漂白
云南云景	4000	-	漂白

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	3750	-	湿浆
龙州南华	3700-3750	-	湿浆
广西博冠	3750	-	湿浆
东莞华纳	-	-	无货
永鑫华糖	3700	-	本周五开机
广西贵糖	3700	-	湿浆
广西永凯	-	-	-
广西天成	3650		18 号开机，实单实谈

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	-	-	-
	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	4000	-	浆板; 湿浆 3600

数据来源: 中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素:

- 1、银星、俄针1月外盘提涨;
- 2、部分品牌现货市场货量有限;
- 3、巴西大旱, 浆厂很可能因缺水而限产、停产。

利空因素:

- 1、保定地区纸厂大部分停机;
- 2、下游纸厂情况持续不容乐观;
- 3、汇率成本偏高。

期货方面: 针叶浆, 继加针 12 月外盘报涨之后, 银星、俄针 1 月份外盘提涨, 给针叶浆市场注入一剂强心针, 在汇率成本持续偏高的情况下, 针叶浆期货实单价格上涨较为困难。**阔叶浆,** 目前巴西、阿根廷经济低迷, 货币贬值, 美元坚挺, 国内接货商汇率成本偏高, 并且浆厂也有降价空间。然而巴西大旱, 浆厂很可能因缺水原因, 阔叶浆供给可能会受到一定的限制。**本色浆,** 供需较为平衡, 报盘基本持稳。**化机浆,** 国内市场偏弱, 接盘积极性不高, 外盘报价上涨落实力度有限。

现货方面: 针叶浆, 因为前期外盘价格高, 国内接货商接盘不积极, 导致近期到港数量减少, 供给量有限, 针叶浆价格得以缓慢上涨, 然下游需求长期低迷, 针叶浆价格上涨有些乏力。**阔叶浆,** 外盘价格下跌进一步助长阔叶浆现货市场行情的走低, 年末贸易商出货积极性不高, 价格下跌速度放缓, 随着元旦过后保定地区纸厂开机, 后期价格可能会有所反弹。**本色浆,** 市场供给量尚可, 需求较为平稳, 价格变化不大。**化机浆,** 下游需求持续低迷, 报价持稳, 实单实谈为主。

四、要闻回顾

4.1 全球印刷包装产业数字化趋势明显

史密瑟斯·皮尔研究所近日发布报告显示,今年全球数字印刷市值占印刷包装产业总市值的 13.9%,占市场总规模的 2.5%。而在 2010 年,这两个数值仅为 9.4%与 1.9%。报告显示,开拓数字印刷业务能为印刷企业提供新的市场机遇,其低成本、短运行、快速周转的优势推动数字印刷市场发展向好。据预计,2020 年数字印刷市值占比将达到 17.4%,市场规模占比达 3.4%。

史密瑟斯·皮尔研究所在今年 6 月~7 月对全球印刷行业进行深入调查,探讨印刷企业青睐数字印刷业务的原因。“运行周期明显缩短”的因素是印刷企业的首选,“技术优势”与“低安装成本”位列第二,“环保优势”处于末位。

调查结果显示,通过数字环境下多种印刷技术的整合来创造新的商业经营模式,正在成为印刷企业突破发展困境与构建核心竞争力的关键。消费者的需求逐渐多元化与碎片化,意味着只有同时具备数字印刷与传统印刷能力的印刷服务供应商才能为他们提供最合适的解决方案。

4.2 投资 200 亿 产能 220 万吨!亚太森博国内第三大生产基地在重庆开建

12 月 18 日,亚太森博(重庆)纸业有限公司在高档文化纸项目在重庆长寿经济开发区开工奠基。

亚太森博(重庆)纸业有限公司系亚太森博集团全资子公司,开建的高档文化纸项目,用地面积约 3000 亩,总投资约 200 亿元,建设年产 224 万吨造纸项目。该原规划,项目将分两期建设,一期投资额 110 亿元,建设年产 12 万吨高档生活用纸、年产 50 万吨高档白卡纸、年产 50 万吨高档白卡纸深加工纸;二期投资额 90 亿元,包括年产 50 万吨高档未涂布文化纸和年产 62.5 万吨高档涂布纸。从实际建设进展来看,项目将优先建设文化纸生产线。

亚太森博是新加坡金鹰集团旗下世界领先的浆纸生产商,在我国山东和广东设有两大生产基地,其中 山东基地位于日照,已完成两期建设,总投资 150 亿元,拥有两条漂白阔叶木浆生产线,年总产能 180 万吨;拥有两条包装纸板生产线,年总产能 47 万吨。广东基地位于江门银洲湖纸业基地,一期项目投资 6.8 亿美元,年产 45 万吨高档文化

用纸。重庆基地的开建，可以看作是亚太森博在华东、华南之后，挺进西南，在中国的又一重要布局，将对西南地区的纸业竞争格局带来冲击。

按照规划，亚太森博将在中国建设 4 大生产基地，除已经投运的山东和广东外，已经开工的重庆将是 第三大基地。此外，按环评的报告，集团还计划在福建省莆田市投资 15 亿美元建设大型林浆纸一体化项目和高档纸项目，包括 168 万亩原料林，年产 120 万吨 浆线及 100 万吨高档纸。因多种原因，目前福建项目并未实质启动。