

中纸在线：纸浆周报 (2015.01.09-2015.01.15)

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价及分析

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	620	
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 620	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 580	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650	630	净价 580	净价 590	
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 590	
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 590	

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	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

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

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	12月
佳维 (75)	410	410	410	410	430	430	400	400	370	370	380	380
昆河 (75)	420	420	420	420	440	440	410	410	370	370	380	380

数据来源：中纸在线信息部

化机浆雪山 1 月合同净价 390 美元/吨，较上一期上调 10 美元/吨。

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆，本下游纸厂备货积极性仍未有提升，出货情况一般，银星等部分货源持续紧张，本周报价震荡维稳。**阔叶浆**，近期智利明星等部分阔叶浆到货量较多，再加上期货市场行情偏弱，国产阔叶浆低价冲击，本周进口阔叶浆价格继续下行。**本色浆**，本周本色浆市场交投一般，需求变化不大，部分品种缺货，价格持稳。**化机浆**，下游需求无明显好转，出货较为缓慢，实单实谈为主。

从中纸指数来看，2015 年 1 月 15 日，漂针浆中纸指数 98.5 点，与上周五持平；漂阔浆中纸指数 93.43 点，与上周五比下跌 1.13%。

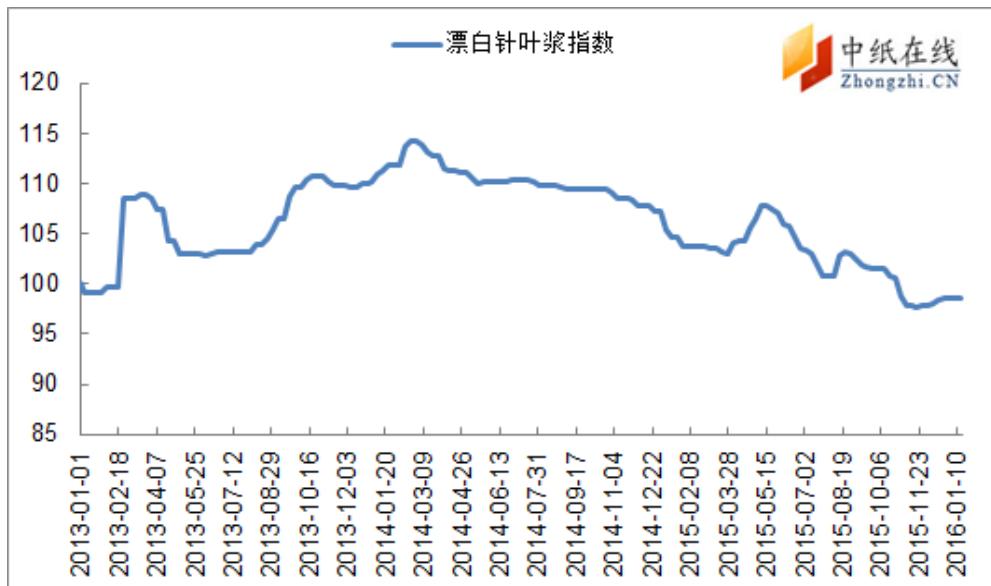


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

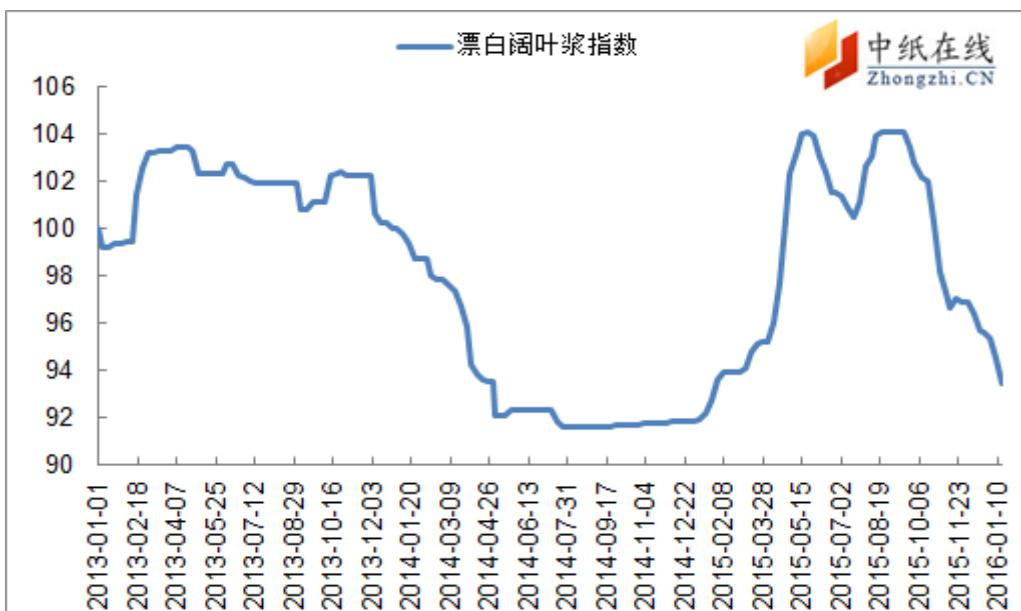


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4500	4500	-	
	鸟针	4450	4450	-	
	凯利浦	4550-4600	4550-4600	-	
	北木	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	小叶	4350	4350	-	
	鹦鹉	4450-4500	4450-4500	-	
本色浆	辛普森	4200	4200	-	

数据来源：中纸在线信息部

本周江浙沪地区针叶浆市场货源不多，下游备货不积极，交投一般，报价暂稳。银星 4500-4530 元/吨，太平洋 4500 元/吨，马牌、月亮、海豚 4500-4550 元/吨，凯利浦 4550 元/吨，北木 4600 元/吨，先锋卷筒 4300 元/吨，阿拉巴马 4350-4400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场需求不佳，出货情况不甚理想，行情弱稳。鹦鹉 4500 元/吨，金鱼 4450 元/吨，小鸟 4400-4450 元/吨，赛枫河 4350 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场交投情况一般，部分品牌货源紧缺，报价暂无变化。辛普森报 4200 元/吨，KPAQ 报 3900-3950 元/吨，乔治王子普通级 4400-4500 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场持续低迷，交投冷清，实单实谈为主。昆河、佳维 2900 元/吨，雪山 2900 元/吨，北极星 2850 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	4500	4500	-	
阔叶浆	新明星	4350	4300	↓ 50	
	鹦鹉	4400-4450	4400-4450	↓ 50	

本色浆	辛普森	4200	4200	-	
	金星	-	-	-	缺货

数据来源: 中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场震荡运行, 商家汇率成本压力较大, 报价较为坚挺。银星 4500-4550 元/吨, 月亮、马牌 4500-4550 元/吨, 北木 4600 元/吨, 先锋卷筒 4250 元/吨, 阿拉巴马 4350-4400 元/吨。

山东地区阔叶浆市场交投一般, 市场货量较为充足, 再加上国产阔叶浆低价的冲击, 当地进口阔叶浆价格有所下调。目前鹦鹉 4400-4450 元/吨, 智利明星 4300 元/吨, 新明星 4250-4300 元/吨, 小叶 4250-4300 元/吨。

山东地区本色浆市场货源有限, 下游需求未见明显提升, 行情暂稳, KPAQ3900-3950 元/吨, 乔治王子普通级 4400-4450 元/吨, 乔治王子电子级 4750-4800 元/吨。

山东地区化机浆市场交投不佳, 商家出货缓慢, 市场行情稳中偏弱。昆河、佳维主流 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	4450	4400	↓ 50	
本色浆	金星	-	-	-	缺货
	辛普森	-	-	-	缺货

数据来源: 中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场报价稳定, 出货情况尚可, 乌针 4450 元/吨, 银星 4500 元/吨, 月亮 4550 元/吨, 南方松平板 4400 元/吨。

华南地区阔叶浆市场货源偏紧, 商家低价走货意愿不强, 然在疲软的需求面前, 实单商谈下行, 明星 4400 元/吨, 鹦鹉 4450 元/吨。

华南地区本色浆市场货源偏紧, 需求持续不佳, 报价暂时稳定, 实单实谈为主。科

本 4300 元/吨，乌本块 2750-2800 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区大轴纸价格下行，影响了当地生活用纸厂家原料木浆采购，市场交投气氛一般，行情弱势运行。乌针 4350-4400 元/吨，布针 4300-4350 元/吨。阔叶浆方面，布阔 4350 元/吨，麒麟 4350 元/吨，阿尔派 4350 元/吨，森博到厂 4250-4300 元/吨。

天津地区针叶浆市场交投一般，纸厂采购积极性不高。银星 4500 元/吨，乌针 4400 元/吨，先锋卷筒 4250-4300 元/吨，石头 4350-4400 元/吨。

天津地区阔叶浆市场行情走低，市场人士多对后市持悲观看法，市场交投不活跃。目前阿尔派 4350 元/吨，和平河 4350 元/吨，小鸟 4350 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区纸厂开机率偏低，春节前备货有限，俄浆市场价格小幅下跌 50 元/吨。乌针、布针 4350-4400 元/吨；布阔 4350-4400 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平稳，适逢当地主流厂家招标，价格弱稳。乌针 4450 元/吨，加针 4500-4550 元/吨。

两湖地区针叶浆出货情况不佳，下游工厂压价现象较为突出，目前当地到货参考报价：北方松 4600-4670 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	4350	↓ 50	竹木混浆
	柳州两面针	4200	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌, 自用为主
	亚太森博	4250	-	主港承兑报价
	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	3300	-	湿浆, 出厂价
	广西金桂	-	-	-
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	焦作瑞丰	3450	-	湿浆; 桨板 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	-	漂白
理文造纸	4300-4350	-	漂白
贵州赤天化	4300-4350	-	漂白
四川凤生纸业	4300-4350	-	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	-	湿浆
广西博冠	3750	-	湿浆
广西永鑫	3650-3700	-	湿浆
广西贵糖	3700	-	湿浆
广西永凯	-	-	-
广西天成	4300		本色浆板
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	-	桨板；湿浆 3600

数据来源：中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素:

- 1、部分纸厂库存消耗完毕，开始备货；
- 2、部分中小贸易商手中货源偏少；

利空因素:

- 1、部分纸厂春节停机时间提前；
- 2、人民币汇率成本偏高；
- 3、保定地区生活用纸价格下跌

期货方面：针叶浆，在人民币持续贬值压力下，国内接货商接盘积极性不高，针叶浆外盘稳中下行的可能性较大。**阔叶浆**，目前阔叶浆期货交投较为艰难，尤其是汇率成本的大幅增加，国内接货商要求降价的呼声较高，双方谈判较为僵持。**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，针叶浆现货市场以银星为代表的常见货源有限，价格基本上能保持稳定，纸厂因资金问题，高价浆接受度有限，因此针叶浆现货上行阻力较大。**阔叶浆**，阔叶浆期货价格下行的预期较大，加上现货市场受国产浆低价的冲击，短期内将继续弱势运行。**本色浆**，金星等部分品种货源紧张，报价偏高，然需求并未有好转，价格变化不大。**化机浆**，下游需求持续低迷，部分商家急于出货回笼资金，行情持续偏弱。

四、要闻回顾

4.1 跟踪 APP 全球最大浆厂，将于 2016 年年中投产

近日，印尼金光集团（APP）宣布，收到了印尼政府颁发的进口设备的绿色通行许可，该许可可以保证 APP 能直接从外国供应商进口设备，将加速 OKI 浆纸厂的建设进度。

据 APP 集团经理 Suhendra Wiriadinata 介绍，OKI 工厂预计在 2016 年中期开始试运行，投产部分产能，未来根据市场和设备运行情况，再调整产量。其中大部分产品将用于出口。

OKI 工厂全名为 PT. OKI Pulp & Paper Mills (OKI)，位于苏门答腊岛南部，总投资 26 亿美元，其中中国国家开发银行提供贷款 18 亿美元，金光集团股东自筹 8 亿美元，该项目也是中国、印尼两国迄今为止金额最大的一笔合作投资项目。

OKI 工厂位于印尼南苏门答腊省的南部，属于经济欠发达地区，规划年产能 200 万吨阔叶浆和 50 万吨纸。项目所用的纤维原料将全部采用 APP 的人工林，且承诺不砍伐任何原始林。项目预计将为当地带来 10000 个新的就业机会。

该项目将采用世界上最先进的生产工艺和设备以及最先进的环保技术，设备供应商包括了安德里茨、ABB、美卓以及中国的汶瑞机械等国际知名大公司，同时该项目还将广泛地使用生物质能源。

4.2 重庆港桥或将成国内最大生活用纸生产基地

12 日上午，重庆市永川港桥工业园举行纸业后加工多个已签约项目的开工仪式。

区委十三届八次全会明确提出，今年要着力培育发展八个百亿级产业集群。涵盖纸业、家具业等的特色轻工产业，也是要着力培育的八大百亿级产业集群之一。

在纸业发展方面，港桥园区以重庆理文公司为龙头，目前已建成投产 3 条 30 万吨牛皮箱板纸生产线、17 万吨浆粕生产线。不仅如此，作为西南地区最大的竹浆原纸生产基地的重庆理文，在链条集群发展的思路下，通过推介引进重庆彼特福、重庆渝成等品牌生活纸制品企业。

理文造纸董事会主席李文俊在仪式上说，当天集中开工的纸业企业，都是行业的领头羊。记者注意到，彼特福等五家纸制品公司拟将在今年投资近 4 亿元，产值将超过 16 亿元。

“待这些项目建成投产，加上旗下公司将投用的四条生产线，纸业产值可突破 100 亿元，届时永川可能成为全国最大的生活用纸生产基地。可以提供至少 2000 个工作岗位。”李文俊说，其公司生产线的智能化水平也是最高的。

当天，现场还举行了新项目的签约仪式。区委副书记王志杰在致辞中表示，欢迎企业家们到永川投资兴业。

王志杰提到，企业在推进装备智能化过程中，欢迎选择“永川造”机器人及智能装备。目前，永川已逐步成为全国机器人及智能制造产业发展最具活力的区域之一，吸引了不少实力机器人及智能装备企业。