

中纸在线：纸浆周报（2016.01.16-2016.01.22）

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	16年2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	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 580	净价 580	净价 590	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	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	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	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	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	16年2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	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	净价 570	净价 550	550	

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	16年 2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	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	16年 1月
佳维 (75)	410	410	410	410	430	430	400	400	370	370	380	380	390
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

1.2 现货市场表现

从中纸指数来看，2016 年 1 月 22 日，漂针浆中纸指数 98.5 点，与上周五持平；漂阔浆中纸指数 92.79 点，与上周五比下跌 0.69%。

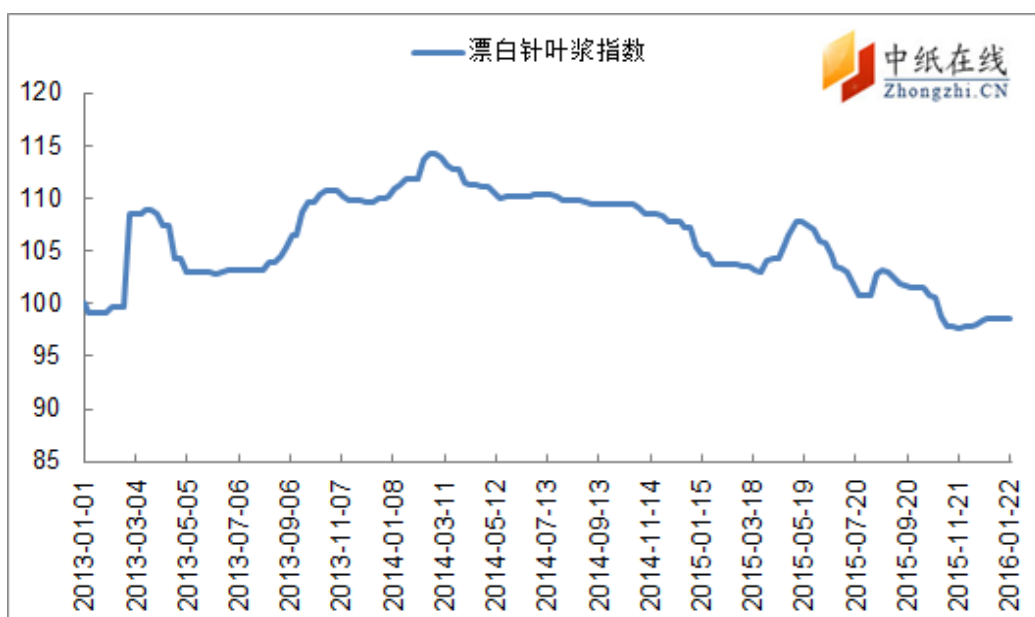


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

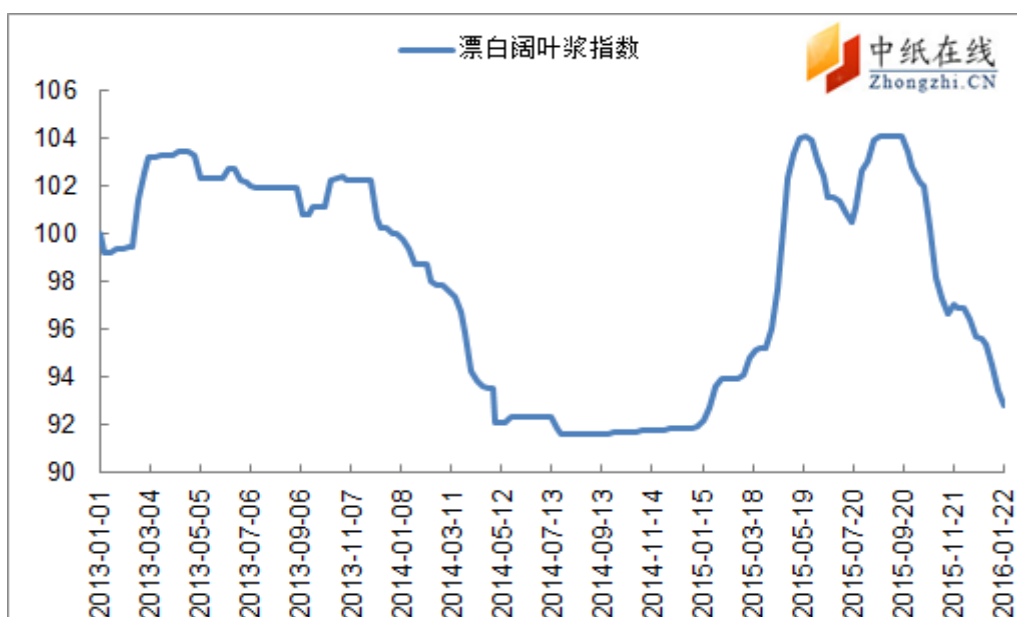


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	-	
	乌针	4450	4450	-	
	凯利浦	4550-4600	4550-4600	-	
	北木	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	小叶	4350	4300	↓ 50	
	鹦鹉	4450	4450	-	
本色浆	辛普森	4200	4200	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆报价持稳，市场交投气氛偏淡，目前银星主流报价 4500 元/吨，乌针 4450-4500 元/吨，马牌、月亮 4500-4550 元/吨，凯利浦 4550 元/吨，北木 4600 元/吨，先锋卷筒 4250-4300 元/吨，阿拉巴马 4350-4400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场行情持续弱势运行，下游纸厂春节备货积极性不高，市场交投较为清淡。目前参考报价：鹦鹉 4450 元/吨，金鱼 4400 元/吨，小鸟 4000 元/吨，小叶 4300 元/吨，赛枫河 4300 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场货源不多，金星短缺，整体行情稳定为主。KPAQ 报 3900-3950 元/吨，乔治王子普通级 4400-4450 元/吨，电子级 4750-4800 元/吨。

江浙沪地区化机浆供需两淡，商家多随行就市销售，实单商谈向下。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	4300	4250	↓ 50	

	鹦鹉	4450	4400	↓ 50	
本色浆	辛普森	-	-	-	缺货
	金星	-	-	-	缺货

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场出货情况一般，报价变化不大，实单实谈为主。银星 4500 元/吨，月亮、马牌 4500-4550 元/吨，凯利浦报 4550-4600 元/吨，北木 4600 元/吨，先锋卷筒 4250 元/吨，南方松平板 4350-4400 元/吨。

山东地区阔叶浆市场持续清淡，部分价格阴跌不止。参考报价：鹦鹉 4400 元/吨；智利明星 4250-4300 元/吨；新明星 4250-4300 元/吨，个别低价 4200 元/吨；小叶 4250-4300 元/吨，彩虹卷筒 4000-4030 元/吨。

山东地区本色浆金星、辛普森货源持续紧张，寻货尚可，实际成交有限，目前乔治王子报价 4450-4500 元/吨，KPAQ 报 3900-3950 元/吨。

山东地区化机浆市场部分商家低价走货，行情仍无好转，目前昆河、佳维主流报价 2900 元/吨，个别低价 2800-2850 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	4400	4400	-	
本色浆	金星	-	-	-	缺货
	辛普森	-	-	-	缺货

数据来源：中纸在线信息部

本周华南市场针叶浆市场出货情况不佳，行情变化不大。目前乌针 4450 元/吨，银星 4500 元/吨，月亮 4550 元/吨，凯利浦 4550-4600 元/吨。

华南地区阔叶浆市场交投清淡，在汇率成本偏高的情况下，商家也不愿降价销售，

目前较为僵持，明星 4400 元/吨，鹦鹉 4450 元/吨。

华南地区本色浆市场货源有限，下游备货积极性不高，成交困难。目前科本 4300 元/吨，乌本块 2750-2800 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区木浆市场交投一般，实单商谈重心向下。乌针 4350 元/吨，布针 4300 元/吨。阔叶浆方面，布阔 4350 元/吨，麒麟 4300 元/吨，阿尔派 4350 元/吨，森博到厂 4250 元/吨。

天津地区针叶浆出货一般，报价持稳。银星 4500 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交投疲软，出货缓慢，实单实谈为主。参考报价：和平河 4300 元/吨，小鸟 4300 元/吨，赛枫河 4300 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场较为平稳，下游纸厂开工情况变化不大，木浆需求淡稳。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成交气氛一般，价格持稳，乌针 4450 元/吨，加针 4500-4550 元/吨。

两湖地区针叶浆市场清淡，回款速度缓慢，商家出货积极性不高，目前当地到货参考报价：北方松 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	4350	-	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	3500	↑ 50	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

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	3700	↓ 50	湿浆
临沧南华	3500	-	浆板
广西博冠	3650	↓ 50-100	湿浆
广西永鑫	3600-3650	↓ 50-100	湿浆
广西贵糖	3600-3650	↓ 50-100	湿浆
广西永凯	-	-	-
广西天成	4300		本色浆板
广西天成	3550-3600	↓ 50-100	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

期货方面：针叶浆，从目前交投情况来看，临近月底，加针 1 月份交投基本上完成三分之二，交投情况不甚理想，针叶浆 2 月外盘持续稳中偏弱可能性较大。**阔叶浆**，目前阔叶浆现货市场拖累期货惯性下跌，接货商要求降价的呼声较高，接货积极性不高，阔叶浆外盘在跌至成本线之前，尚还有降价空间。**本色浆**，供需较为平衡，报盘基本持稳。**化机浆**，虽然化机浆尤其是阔叶化机浆报盘继续上调，但从实际执行情况来看，落实有限。

现货方面：针叶浆，临近月底，针叶浆出货情况不容乐观，在外盘报价持稳的情况下，因成本因素，针叶浆现货尚能维持稳定。**阔叶浆**，国产阔叶浆低价冲击，进口阔叶浆市场短期内难有好转，而下游部分纸厂即将春节停机检修，备货积极性又不高，后期阔叶浆市场短期内难有真正的好转。**本色浆**，部分品种货源紧缺，报价偏高，然需求并未有好转，价格变化不大。**化机浆**，市场需求持续平淡，商家基本实单实谈为主，成交价格走弱。

四、要闻回顾

4.1 富阳铁腕治水 重治造纸行业

富阳交出十年治水最好成绩单

在刚过去的 2015 年——也就是浙江省“五水共治”的第三年，富春江和钱塘江交接的渔山断面水质，已经连续 10 个月显示为优，考核方是浙江省环境监测中心。

大江大河，川流互通，熟悉浙江地理环境的人都知道，富春江和钱塘江一脉相连，实为钱江水系的上下游，鱼贯杭州而过——在黄公望作画《富春山居图》时，钱塘江的源头，成为隐藏在画卷中江流沃土的点缀风景，受人端详；而在富阳大兴造纸时，富春江的末端，却沦为放逐污水奔腾而下的最后闸口，遭人嫌弃。

清水入杭城——多年来已成一江两地人民夙愿，而在富阳发力治水之下，终于算清了这笔“环境大账”。

重治造纸

即便是雾霾天气，矗立在春江街道的蔡伦像，仍然清晰可见。

这位曾向汉和帝进献“蔡侯纸”的造纸鼻祖，一度成为当地造纸业自在生长并成为支持产业的隐喻符号——在造纸被鼓励的年代，产业税收最高占据当地财政总收入 66%，也就是说，每 10 块钱的财政收入，大概有 7 块钱来自张张白纸。

但没有“规矩”的污水排放，10 年来也成为当地历届官员的心头之患——与富春江相连的钱塘江，系杭州 300 多万人口的水源地，有前任官员曾表示，“做梦时都在担心数百万杭州人的饮水安全。”

事实上，在早年开展的前 5 轮整治中，富阳已先后淘汰关停造纸企业 231 家、生产线 423 条，削减实际产能 371.2 万吨。2013 年，富阳继续对造纸业进行第 6 轮整治，并提出“在 2015 年底前淘汰年产 5 万吨以下的板纸生产线”目标。

去年，富阳撤市设区，政府治水决心，更是异常坚定，甚至不惜壮士断腕。“宁可顶着经济下滑的压力，也要把造纸产业治理好。”这是富阳区委书记姜军在多次省市重要会议中的表态。

“控制企业总数从而严控排污”，成为此次富阳治水核心要义。就在去年 3 月，当地两家“巨无霸”造纸企业永泰和正大集团，正式合并成永正控股，成为如今浙江最大的造纸企业。

而与此同时，大集团的出现，也让污水处理变得透明和高效。永正控股安全环保部经理徐静静表示，现在造纸污水处理后 70% 的水回用到造纸生产线，只有 30% 的水经过处理后排放，生产一吨纸的用水量，也从上世纪 90 年代的 200 多吨，降到了现在的 10 吨。

当地还积极推行可交易的排污权，监管也变得更加苛刻。富阳区五水共治办的工作人员透露了一个细节，“曾经有家造纸企业的污水管道发生滴漏，被停工整顿了好多天。”

4.2 华泰 10 号机升级改造项目顺利开机投产

1 月 17 日晚上 9 点，华泰 10 号机升级改造项目顺利开机，并一次性上浆成功出纸，这标志着华泰集团加快转调步伐，由新闻纸向文化纸战略转型迈出重要一步。

华泰 10 号机升级改造项目于 2014 年 7 月 25 日立项，总投资 2 亿元对原脱墨线全面升级，增上施胶机及压光设备等，并成立以东营华泰总经理聂义彬直接挂帅的技改团队。华泰与福伊特、安德里茨、GAW、ABB 等国内外知名造纸设备供应商开展合作，2015 年 12 月底完成全部新设备的安装及单机调试。

该条生产线改造投运后，可生产高档双胶纸、微涂纸、无碳复写原纸、淋膜原纸等低克重产品，市场前景广阔，预计年实现销售收入 7.5 亿元、利税 1.35 亿元，成为新的利润增长点。公司文化纸将更具规模优势和市场竞争力，产品结构进一步优化，为公司的持续稳定发展注入新的活力。