

## 中纸在线：纸浆周报（2016.02.29-2016.03.04）

### 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：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	16年1月	16年2月	16年3月
银星	655	675	635	625	625	610	590	590	590	580	600
俄针	650/690	670/710	670/710	620/660	620/660	620/660	610/640	610/640	620/650	620/650	620/650
虹鱼	680	700	680	660	650	640	600	620	610	610	630
马牌	净价670	净价680	净价610	净价610	净价610	净价580	净价580	净价590	净价580	净价580	600
雄狮	净价665	净价665	640	640	640	620	净价570	净价580	净价570	净价570	610
金狮	净价675	净价675	650	650	650	630	净价580	净价590	净价580	净价580	620
北木	净价690	净价710	净价630	650	650	640	600	620	610	610	630
凯利浦	净价670	净价680	净价620	净价620	净价630	净价580	净价580	净价590	净价580	净价580	600
月亮	净价670	净价680	净价620	净价620	净价620	600	净价580	净价590	净价580	净价580	600

数据来源：中纸在线信息部

上周银星及加针 3 月报盘普遍上涨 20-30 美元/吨，然实单落实困难，南方松因为浆厂交货期较慢，2-3 月份暂无报盘。

##### 1.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	16年1月	16年2月	16年3月
布阔	610/640	630/660	610/640	590/620	600/630	620/650	600/630	600/630	570/600	570/600	570/600
金鱼	合同640	合同660	合同660	净价660	净价670	净价620	净价590	净价570	净价560	510	
公牛	净价640	净价640	净价640	净价640							
智利明星	655	675	655	645	645	645	605	585	575	525	
鹦鹉	合同640	净价650	净价650	净价660	净价670	净价620	净价620	净价580	570	520	
小叶相思	合同655	合同675	净价645	净价645	净价660	净价600	净价570	净价550	530	520	520

数据来源：中纸在线信息部

据市场人士透漏，新明星最新成交有 490 美元/吨，虎牌亦有 450 美元/吨的价格传出，因市场走弱，印尼小叶本月将停机 10 天左右，预计影响供应量 2 万吨左右，并且 3 月报盘持稳于 520 美元/吨。智利明星 2 月合同价 525 美元/吨左右，新明星无量，暂无报盘。

### 1.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	16年1月	16年2月	16年3月
金星	600	600	600	620	600	590	590	570	570	570
乌本块	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	海运360

数据来源：中纸在线信息部

### 1.1.4 化机浆方面

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	16年1月	16年2月	16年3月
佳维（75）	430	400	400	370	370	380	380	390	380	380
昆河（75）	440	410	410	370	370	380	380	390	380	380

数据来源：中纸在线信息部

针叶化机浆昆河 3 月报盘持平于 380 美元/吨。

## 1.2 现货市场表现

**现货市场：针叶浆**，针叶浆外盘报涨并没有给现货市场以支撑，在阔叶浆持续走低的影响下，部分市场针叶浆价格反而有所下滑。**阔叶浆**，阔叶浆市场目前暂无好转迹象，市场库存高企，纸厂持续压价采购，国产阔叶浆库存偏高，价格偏低，对进口阔叶浆市场影响较大，本周阔叶浆市场惯性下跌。**本色浆**，本周本色浆市场较为稳定，暂无多大变化。**化机浆**，化机浆市场需求逐步开始释放，价格却难有起色。

从中纸指数来看，2016年3月4日，漂针浆中纸指数98.19点，与上周比下降0.31%；漂阔浆中纸指数89.34点，与上周五比下跌1.21%。



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

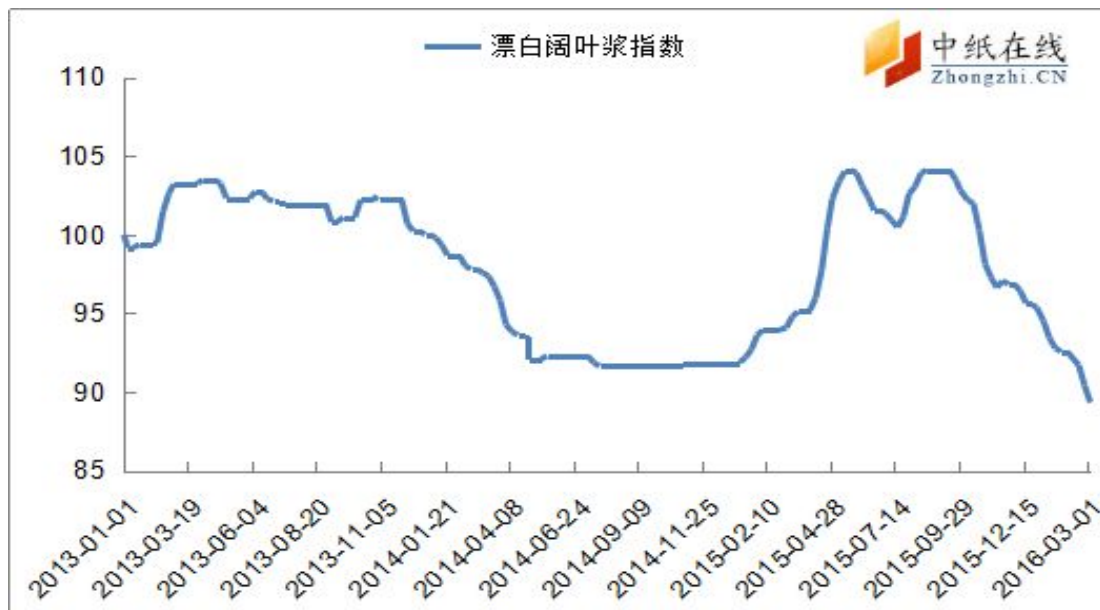


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4450	↓ 50	
	乌针	4400-4450	4400-4450	-	
	凯利浦	4550	4550	-	
	北木	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	小叶	4150	4100	↓ 50	
	鸚鵡	4350	4250	↓ 100	
本色浆	乔治王子	4450-4500	4450-4500	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆报价稳定，实单价格小幅阴跌，银星报 4450-4500 元/吨，乌针 4400-4450 元/吨，凯利浦、金狮 4550 元/吨，北木 4600-4650 元/吨，阿拉巴马 4350

元/吨。

江浙沪地区阔叶浆价格继续下探，市场气氛不佳，实单实谈。鸚鵡 4250 元/吨，公牛、小鸟 4200 元/吨，麒麟报 4100-4150 元/吨，小叶 4150 元/吨，布阔 4300 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场出货缓慢，报价稳定。金星报 4700 元/吨，乔治王子普通级 4450-4500 元/吨，电子级 4800-4850 元/吨，兵库 4100 元/吨。

江浙沪地区化机浆低位盘整，出货速度缓慢。昆河 2850-2900 元/吨，雪山报 2900 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	4450	4400	↓ 50	
	北木	4600	4600	-	
	月亮	4500	4500	-	
阔叶浆	新明星	4100-4150	4050-4100	↓ 50	
	鸚鵡	4300	4200	↓ 100	
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部分货源稍显紧张，高价交投不畅，实单略微走低，银星 4400-4450 元/吨，月亮 4500 元/吨，北木 4600 元/吨，先锋卷筒 4200 元/吨，阿拉巴马 4300 元/吨。

山东地区阔叶浆市场库存偏高，销售不畅，价格混乱下行。鸚鵡报 4200 元/吨，公牛 4200 元/吨，新明星报 4050-4100 元/吨，小叶 4050 元/吨。

山东地区本色浆报价暂无变化，出货情况一般，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交投无好转，多实单实谈为主。昆河、佳维 2800-2850 元/吨；福乐 2800 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	4250	4150	↓ 100	
本色浆	金星		4550	-	
	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出货一般，价格弱稳，乌针 4450 元/吨，银星 4500 元/吨，月亮、海豚 4500-4550 元/吨，虹鱼 4600 元/吨，南方松平板 4400 元/吨。

华南地区阔叶浆价格下跌，下游采购需求不旺，巴桉 4250 元/吨左右，新明星 4150 元/吨。

华南地区本色浆市场交投一般，价格暂稳。乌本块 2750-2800 元/吨，乔治王子普通级 4500 元/吨，金星 4550-4600 元/吨。

### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄浆市场交投一般，在高库存压力下，俄浆行情小幅走软。乌针、布针报 4250-4300 元/吨。阔叶浆行情不佳，看跌意见仍占多数，阿尔派、和平河 4150 元/吨。

天津地区针叶浆市场出货不佳，价格走低，银星 4450 元/吨，乌针 4300 元/吨，先锋卷筒 4200 元/吨，石头 4300 元/吨。

受阔叶浆整体行情走弱的影响，天津地区阔叶浆实单价格下跌。和平河 4150 元/吨，小鸟 4150 元/吨，阿尔派 4150 元/吨，小叶 4050 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低迷，整体行情偏淡，乌针、布针 4350-4400 元/吨；布阔 4300 元/吨。

### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场高位成交困难，价格走弱，出货一般，乌针 4400 元/吨，银星 4450 元/吨。

两湖地区针叶浆出货尚可，因账期等因素，当地针叶浆报价尚能维持稳定。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	-	-	
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	-	-	竹木混浆，实单实谈
	柳州两面针	4200	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	3800-3900	-	出厂承兑报价
	南通王子	3700	-	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	-	出厂报价
	江苏金利达	-	-	
	广西金桂	-	-	-
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	焦作瑞丰	3500	-	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

国产阔叶浆方面，国产主流阔叶浆厂库存持续偏高，价格竞争性低位运行。化机浆方面，国产化机浆厂开工情况较为稳定，价格暂无调整，浆厂多实单实谈为主。

## 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	4300	-	漂白
理文造纸	4300	-	漂白
贵州赤天化	4100-4200	↓ 100	漂白
四川凤生纸业	4300	-	漂白
云南云景	4000	-	漂白

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆价格持续下跌，西南地区竹浆厂家区外销售受到一定影响，库存有所增加，在目前低迷的行情面前，主流竹浆厂家目前暂无新价格出台，多观望为主。

## 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	3800	↑ 100	湿浆
广西东糖	3700	-	湿浆
广西博冠	3750	-	湿浆
广西永鑫	3850	↑ 200	湿浆
广西贵糖	3700-3750	-	湿浆
广西永凯	3700	-	-



广西天成	-		未开机
------	---	--	-----

数据来源：中纸在线信息部

本周广西地区除个别浆厂外，大多数浆厂已经开工，在原材料蔗渣以及成本偏高，暂时供不应求的情况下，甘蔗浆报价在上周普遍上调，本周广西永鑫漂白甘蔗浆大幅提涨，预计将会带动当地甘蔗浆价格再次跟涨。

## 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

草浆厂家销售范围有限，行情基本稳定。苇浆方面，湖南沅江苇浆产线目前处于停机状态，开机时间待定。

## 三、后市预测

利好因素：

- 1、针叶浆3月外盘集体报涨；
- 2、纸厂集体提涨成品纸报价；
- 3、印尼小叶阔叶浆线本月检修。

利空因素：

- 1、阔叶浆外盘走低，并且商谈较为艰难；
- 2、国产主流阔叶浆厂库存偏高，价格偏低；

- 3、定满城地区木浆库存高企；
- 4、受 G20 峰会及乌镇世界互联网大会影响，浙江地区纸厂 4 月开始将轮流停机 3 个月；
- 5、印尼 APP 公司 OKI 浆厂 200 万吨阔叶浆预计今年 10 月份投产。

**期货方面：**针叶浆，虽然针叶浆 3 月外盘报价普遍提涨 20 美元/吨，但国内接货商态度并不积极，认为此次提涨是为了中旬上海国际浆纸峰会造势，不过考虑到市场上针叶浆库存偏低，最后很可能平盘或者小幅落实。**阔叶浆**，阔叶浆价格持续下滑，接货商可接受的心理价位越来越低，虽然小叶提前到本月停机，并且 3 月报盘企稳，不过对市场影响较小，预计 3 月阔叶浆外盘稳中偏弱。**本色浆**，本色浆供需较为平衡，变化不大。**化机浆**，阔叶化机浆货少，持续小幅推进涨价，针叶化机浆市场需求美元明显好转，报盘持稳。

**现货方面：**针叶浆，保定地区木浆库存高企，再加上阔叶浆行情走弱，对针叶浆行情有所拖累，然山东等地针叶浆现货库存数量不多，能起到一定的支撑作用，预计短期内针叶浆震荡维稳。**阔叶浆**，目前进口阔叶浆行情处于惯性下跌状态，并且库存偏高，下游采购更趋谨慎，同时国产阔叶浆价格偏低，对进口阔叶浆价格下跌起到一定的拉动作用，短期内阔叶浆价格无利好消息。**本色浆**，本色浆供需两淡，总体尚能维持平衡。**化机浆**，市场需求虽然有一定好转，但价格难有起色。

## 四、要闻回顾

### 4.1 芬兰 Kainuu 地区将建制浆及生物制品厂

据 EUWID 报道，芬兰 Kainuu 地区新建制浆及生物制品厂计划目前已经明确。Kainuu 地区当局及 NC Capital Partners 公司已共同成立一家名为 Kaicell Fibers 的公司，负责推动该项目的进行。该厂将建成为一座综合性生物制品生产基地，除作为核心业务纸浆生产外，也包括其他如生产生物制品及木材加工等领域。

另外据 Kaicell Fibers 公司董事会负责人 Martin Doktor 表示，该厂纸浆产能预计将在 40-50 万吨/年，其中大部分将是漂针木浆，极少部分为漂阔木浆，初步计划所产纸浆将全部外售。

## 4.2 2016 年 1 月满洲里口岸纸浆进口大幅增长

据满洲里海关统计,2016 年 1 月满洲里口岸进口纸浆 3.8 万吨,与去年同期相比(简称同比,下同)增加 43.5%,价值 1.4 亿元,同比增长 38.1%。

2016 年 1 月满洲里口岸纸浆全部自俄罗斯进口。从贸易方式来看,边境小额贸易方式进口占主导,比重略有下降,一般贸易进口大幅增长。2016 年 1 月,满洲里口岸以边境小额贸易方式进口纸浆 2.8 万吨,同比增加 19.1%,进口量占同期口岸纸浆进口总量的 73.7%,减少 14.9 个百分点。以一般贸易方式进口纸浆 1 万吨,同比增加 2.3 倍。

从企业性质来看,民营企业领军进口,比重大幅提升,外商投资企业进口大幅飙升,国有企业大幅下降。2016 年 1 月,满洲里口岸民营企业进口纸浆 3.0 万吨,同比增加 97.5%,进口量占同期口岸纸浆进口总量的 78.9%,增加 20.9 个百分点。外商投资企业进口 0.4 万吨,同比增加 2.4 倍。国有企业进口 0.4 万吨,同比减少 59.3%。

从商品种类来看,八成以上为半漂白或漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆。2016 年 1 月,满洲里口岸进口半漂白或漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆 3.3 万吨,同比增加 50.1%,进口量占同期口岸纸浆进口总量的 86.8%。未漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆进口 174.9 吨,同比减少 88.5%。

值得关注的是,造纸行业面临着市场和环保双重压力。国际经济形势不佳使浆纸市场持续疲软,继 2015 年 11 月长短纤浆价调降后,2015 年 12 月短纤浆价格进一步下调。由于纸浆库存的增加,也使长短纤浆价的支撑力薄弱,以致价格持续探底。受全球漂白长纤木浆期货价格持续低迷影响,导致国内主流纸厂采购纸浆的行动进一步放缓。2015 年,除了国内企业如背水一战般的抵抗纸业“寒冬”外,向来“备受宠爱”的外资企业却玩起了“大逃亡”。全球经济持续下滑,中国经济增速放缓,很多嗅到行业萎缩味道的外资纸企纷纷开始撤资,一时间“外资撤离”的消息不胫而走。2015 年 4 月 24 日,理文造纸与日本第二大制纸公司日本制纸正式解除合约,将所持有的 3.175 亿股股份作价 12.7 亿元卖给理文。6 月 23 日,日本制纸将余下的 2.01 亿股以 9.6 亿元全数卖给理文。2015 年 5 月 4 日,日本王子制纸突然宣布放弃南通工厂的扩张计划。原计划投资 500 亿日元的二期工程被压缩到了“数十亿”日元。2015 年 10 月 9 日,美国国际纸业在其网站宣称已与中国合作伙伴山东太阳纸业有限公司达成一项最终协议,将向后者出售其在双方组成的合资企业中所持的 55% 的股权。此外,国际纸业还宣布公

司正在寻求出售旗下的十多家位于中国的瓦楞包装工厂。

为促进纸浆进口行业发展，满洲里海关提出建议：一是加大造纸业兼并重组力度，淘汰落后产能，整合资源，培育龙头纸企，积极探索发展新方向，延伸造纸产业链；二是注重绿色环保，关注森林生态安全，走可持续发展的道路；三是密切关注国内外价格走势，对进口纸浆及纸制品进口情况开展进出口监测分析，为进口企业提供时效性的服务支持。