

2016年3月纸浆月报

本月视点

- ◆ 阔叶浆期、现货持续下跌
- ◆ 国产阔叶浆库存偏高，价格混乱
- ◆ 国产甘蔗浆因原材料紧张连续涨价



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

目 录

本月回顾.....	1
一、整体市场概述.....	2
1.1 全球纸张市场概述.....	2
1.2 国内纸浆市场概述.....	2
1.3 国内废纸市场概述.....	3
1.4 国内成品纸市场概述.....	4
二、进出口分析.....	5
2.1 纸浆进口量变化分析.....	5
2.2 木浆进口占比分析.....	7
三、国内进口纸浆市场具体分析.....	7
3.1 期货市场.....	7
3.1.1 期货市场分析.....	7
3.1.2 期货报盘走势图.....	10
3.2 现货市场.....	10
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情.....	11
3.3.1 江浙沪地区.....	12
3.3.2 山东地区.....	12
3.3.3 华北地区.....	12
3.3.4 华南地区.....	13
3.3.5 华中地区.....	13
3.3.6 东北地区.....	13
四、国产浆市场情况.....	13
4.1 市场总体概述.....	13
4.2 国产木浆.....	13
4.3 甘蔗浆.....	14
4.4 竹浆.....	15
4.5 草浆/苇浆.....	15

五、全球库存及出货.....	16
5.1 全球纸浆库存.....	16
5.2 欧洲消费者消费量.....	16
六、后市展望.....	16
七、近期相关新增或关闭产能情况.....	17
八、相关因素简介.....	18
8.1 国内 GDP 情况.....	18
8.2 中国制造业采购经理人指数.....	19
8.3 人民币汇率走势图.....	19
8.4 波罗的海干散货指数（BDI）.....	20
8.5 美国制造业采购经理人指数.....	21
九、要闻回顾.....	21
9.1 2016 年 1-2 月德国浆纸产销统计.....	21
9.2 APP 金桂浆纸产能扩建计划提上日程，化机浆年增产 20 万吨.....	22
9.3 重庆理文年产 18 万吨竹浆技改项目通过专家技术评审.....	22
十、附表及附图.....	23

本月回顾

本月进口阔叶浆期、现货价格持续走低，买涨不买跌因素仍在，3月份集中付汇，低价频现。针叶浆方面，现货货源有限，价格在有限的区间震荡。本色浆与化机浆需求不佳，价格阴跌。国产浆方面，国产主要阔叶浆厂库存持续高企，低价出货，带动整个市场价格低位运行。国产竹浆受阔叶浆价格走低影响，实单价格下跌。国产甘蔗浆因原材料蔗渣紧张，减产达40%，供给受限，因此报价连续逆势提涨。

期货市场：针叶浆方面，针叶浆3月报盘涨价宣告失败，银星及二类针叶浆成交基本维持在580美元/吨，北木、虹鱼等一类浆维持610美元/吨。依利姆针叶浆则下滑10美元/吨。4月报盘方面，银星报590美元/吨，较上一期提涨10美元/吨；依利姆在上一轮降价的基础上维持平盘，面价海运630美元/吨，陆运600美元/吨，其中布针减产20-30%，据闻，二连浩特口岸针叶浆大单最低净价525美元/吨；加针月亮4月合同报价590美元/吨，较上一期提涨10美元/吨；北木4月面价630美元/吨，较上一期提涨20美元/吨。阔叶浆方面，本月上海纸浆峰会上就阔叶浆3月报盘基本达成一致，白龙480美元/吨，小鸟合同价490美元/吨，供应量减少20%，长协客户为主，其余巴按净价480-490美元/吨，杨木浆阿尔派净价480-490美元/吨，和平河470美元/吨，小叶面价维持520美元/吨，实单因量470-490美元/吨。4月报盘，依利姆阔叶浆降20美元/吨，仅限老客户，海运580美元/吨，陆运550美元/吨，二连浩特口岸布阔最低净价485美元/吨（仅限老客户大单）。Arauco阔叶浆净价480美元/吨。本色浆方面，报价小幅提涨。4月报盘金星提涨10美元/吨至580美元/吨；乌本块海运380美元/吨，陆运350美元/吨；乔治王子电子级则持平于610美元/吨。化机浆方面，针叶化机浆3月报盘380美元/吨左右。

现货市场：针叶浆方面，本月针叶浆市场交投一般，银星等个别货源偏紧，然在阔叶浆价格连续下跌的影响下，针叶浆现货价格有小幅回落。阔叶浆方面，国产阔叶浆价格低位运行，进口阔叶浆期货价格不断走低，下游纸厂开机率偏低，需求疲软，现货价格不断下行。本色浆方面，本色浆市场供需两淡，行情稳中偏弱。化机浆方面，需求低迷，纸厂不断压价，化机浆实单价格走低。

国产浆市场：国产木浆方面，本月国产主流阔叶浆厂库存消耗缓慢，竞争仍然较为激烈，价格再次走弱。国产化机浆方面，国产化机浆厂出货一般，开机情况不甚理想，价格实单实谈为主。甘蔗浆方面，原材料蔗渣紧张，甘蔗浆供给也受到很大影响，供不应求局面短期内难缓解，价格连续提涨。竹浆方面，本月进口阔叶浆价格持续走弱，竹浆区外出货受阻，实单价格走低。苇浆/草浆方面，草浆厂开机率不高，供给受影响，报价提涨，实单尚未完全落实。进口阔叶浆价格不断下跌，苇浆出货情况稍受影响，价格下跌。

全球纸浆发运量：据PPPG数据显示，2016年2月份全球纸浆发运量390.4万吨，与1月份的363万吨比增加27.4万吨，增幅7.5%；与去年同期的371.5万吨比，增加18.9万吨，增幅5.09%。其中针叶浆发

运量 184.1 万吨, 较 1 月份的 185.6 万吨减少 1.5 万吨; 阔叶浆发运量 193.9 万吨, 较 1 月份的 164.6 万吨增加 29.3 万吨。2 月全球纸浆生产者库存天数为 38 天, 与上月比减少 1 天, 较去年同期减少 1 天。其中漂针浆库存天数 31 天, 漂阔浆库存天数 45 天。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

(1) 印度纸业巨头之一的 TNPL 公司新建的一条纸板生产线近日投产。新建生产线可年产折叠箱用衬垫纸板 20 万吨, 为印度国内生产规模最大的一条造纸生产线。

这条生产线最初预计于今年 3 月投产, 后来工期提前, 去年 12 月完工并投入试生产。生产线总投资约 150 亿卢比(约合 2.2 亿美元)。此外, TNPL 公司还将租地实施新的造纸加工设备建设项目。

(2) 巴西瓦楞纸板协会近日公布的统计数据显示, 1 月-2 月, 巴西瓦楞纸板上市量累计达 50.244 万吨, 同比减少 5.5%。

从 2 月份的统计数据看, 巴西瓦楞纸板上市量为 24.4 万余吨, 同比减少 3.9%; 而 1 月份的上市量为 25.7 万余吨, 同比减少 7%。此外, 以平方米换算, 1 月-2 月巴西瓦楞纸板上市量约 9.84 亿平方米, 同比减少 4.7%。业内人士分析称, 巴西经济低迷给瓦楞纸板的业绩带来负面影响。巴西 2015 年全年的上市量累计同比减少 3%。协会表示, 巴西今年的瓦楞纸板消费市场将有所回暖, 全年的瓦楞纸板上市量预计与去年持平或有 1% 的增减。

(3) 干法纸生产商 Glatfelter 公司将投资约 8000 万美元在美国新建一个干法纸厂, 这是十多年来北美在干法纸方面的首次重大投资。新厂年产能约 2.2 万 t, 使公司的全球干法纸总产能增加至约 12.9 万 t/a。据 Glatfelter 公司透露, 本次投资是基于一个客户的采购协议, 其采购量占新增产能的很大一部分。此外, 新厂将成为公司在美国的专业生产基地和其他低定量产品的生产中心。项目有望两年内投产, 项目资金由库存现金和贷款两部分组成。

1.2 国内纸浆市场概述

3 月现货市场: 针叶浆方面, 本月针叶浆市场交投一般, 银星等个别货源偏紧, 然在阔叶浆价格连续下跌的影响下, 针叶浆现货价格有小幅回落。**阔叶浆方面,** 国产阔叶浆价格低位运行, 进口阔叶浆期货价格不断走低, 下游纸厂开机率偏低, 需求疲软, 现货价格不断下行。**本色浆方面,** 本色浆市场供需两淡, 行情稳中偏弱。**化机浆方面,** 需求低迷, 纸厂不断压价, 化机浆实单价格走低。

3 月期货市场: 针叶浆方面, 针叶浆 3 月报盘涨价宣告失败, 银星及二类针叶浆成交基本维持在 580

美元/吨, 北木、虹鱼等一类浆维持 610 美元/吨。依利姆针叶浆则下滑 10 美元/吨。4 月报盘方面, 银星报 590 美元/吨, 较上一期提涨 10 美元/吨, 依利姆在上一轮降价的基础上维持平盘, 面价海运 630 美元/吨, 陆运 600 美元/吨, 其中布针减产 20-30%, 据闻, 二连浩特口岸针叶浆大单最低净价 525 美元/吨; 加针月亮 4 月合同报价 590 美元/吨, 较上一期提涨 10 美元/吨; 北木 4 月面价 630 美元/吨, 较上一期提涨 20 美元/吨。**阔叶浆方面**, 本月上纸浆峰会上就阔叶浆 3 月报盘基本达成一致, 白龙 480 美元/吨, 小鸟合同价 490 美元/吨, 供应量减少 20%, 长协客户为主, 其余巴桉净价 480-490 美元/吨, 杨木浆阿尔派净价 480-490 美元/吨, 和平河 470 美元/吨, 小叶面价维持 520 美元/吨, 实单因量 470-490 美元/吨。4 月报盘, 依利姆阔叶浆降 20 美元/吨, 仅限老客户, 海运 580 美元/吨, 陆运 550 美元/吨, 二连浩特口岸布阔最低净价 485 美元/吨(仅限老客户大单)。**Arauco 阔叶浆净价 480 美元/吨。本色浆方面**, 4 月报盘金星提涨 10 美元/吨至 580 美元/吨; 乌本块海运 380 美元/吨, 陆运 350 美元/吨; 乔治王子电子级则持平于 610 美元/吨。**化机浆方面**, 针叶化机浆 3 月报盘 380 美元/吨左右。

3 月国产浆市场: 国产木浆方面, 本月国产主流阔叶浆厂库存消耗缓慢, 竞争仍然较为激烈, 价格再次走弱。国产化机浆方面, 国产化机浆厂出货一般, 开机情况不甚理想, 价格实单实谈为主。**甘蔗浆方面**, 原材料蔗渣紧张, 甘蔗浆供给也受到很大影响, 供不应求局面短期内难缓解, 价格连续提涨。**竹浆方面**, 本月进口阔叶浆价格持续走弱, 竹浆区外出货受阻, 实单价格走低。**苇浆/草浆方面**, 草浆厂开机率不高, 供给受影响, 报价提涨, 实单尚未完全落实。进口阔叶浆价格不断下跌, 苇浆出货情况稍受影响, 价格下跌。

1.3 国内废纸市场概述

外废方面: 美废市场成交逐渐回暖, 下游逐渐接受高位报价, 成交趋于平稳, 实单价格与报盘价格差距较小。日废货量稍显紧张, 市场价格逐渐回暖, 实单价格有待跟进。目前: **3#报 184-185 美元/吨**; 欧废外商报价跟涨美废, 然, 市场需求不佳, 下游还盘力度依旧较大, 多按需采购为主。

国废方面: 本月, 国废市场主流黄板纸价格依旧走跌为主, 月末逐渐走稳。受外废价格波动影响, 部分纸厂国废价格小幅回暖; 然, 在整体市场需求欠佳情况下, 国废价格依旧处于低位徘徊。河北地区主流废纸月初出现爆仓现象, 纸厂为了减缓到厂货量采购价格下跌 20 元/吨, 月中到月末基本持稳。山东地区国废需求较差, 外地货源偏多, 导致纸厂到货量持续增多, 下游纸厂库存高企持续下调采购价格; 枣庄海象跌 30 元/吨, 丰源跌 40 元/吨, 远通跌 20 元/吨, 庞疃跌 50 元/吨, 博汇跌 30 元/吨, 枣庄华润下跌 20 元/吨, 鑫源下跌 30 元/吨, 平原汇胜上调 40 元/吨, 银河下跌 30 元/吨, 德容下跌 20 元/吨, 天地缘累计跌 80 元/吨, 德派克下跌 40-60 元/吨, 远通跌 20 元/吨。江浙沪国废主流价格走跌为主, 前期由于市场回收量增

多,大部分贸易商出货积极,下游纸厂到货量库存高企,纸厂采购价格持续下滑。景兴累计跌 40 元/吨,吉安累计跌 50 元/吨,荣晟跌 20-30 元/吨,江苏理文上涨 30 元/吨;永丰余跌 20-30 元/吨,森林造纸跌 20 元/吨,市场交投氛围活跃。闽粤地区国废市场价格小幅波动,月初价格基本下跌为主,月中,受天气影响市场回收量下滑,到厂货量缩减,采购价格逐渐回升,直到月底下游纸厂采购价格逐渐走稳;月初:广东理文累计跌 50 元/吨,东莞建晖累计下跌 40 元/吨,金银洲跌 20 元/吨,万利达跌 30 元/吨,东莞玖龙周末下跌 20 元/吨,月中:福建泉州玖龙累计上涨 50 元/吨,泉州益达上涨 20 元/吨,双洲上涨 30 元/吨,森叶上涨 30 元/吨。华中地区国废箱板纸市场价格基本持稳为主,下游纸厂需求稳定,市场交投一般,大部分剩余货源流入周边地区。月初,龙源累计跌 50 元/吨,银河累计跌 50 元/吨,康华跌 20 元/吨;月中,市场采购价格逐渐走稳。

1.4 国内成品纸市场概述

铜版纸: 本月铜版纸市场交投气氛依旧偏淡。上半年通常是铜版纸淡季,需求相对清淡,纸厂出货略显缓慢,经销商方面表示,今年价格没有继续走低是比较好的开端,但市场无利好因素支撑,价格上涨难度较大。

双胶纸: 本月双胶纸市场成交稳定为主。部分纸厂开始为按照秋季招标会上订单稳定生产,出货较为顺畅。而另有部分纸厂未有招标订单,走货则略显缓慢。华南地区少量品牌价格小幅上行,且实单已落实,但后市是否能持续,仍有待跟进。

白卡纸: 3 月份白卡纸纸厂涨价实施困难,实单并未完全落实,太阳、晨鸣、APP、博汇等龙头企业继续统一提涨白卡纸 4 月份报价 150 元/吨,经销商目前出货较慢,拿货成本即将增加,目前已有经销商小幅度提涨报价,然下游采购积极性并不高,厂商出货情况略显一般,实单价格有待继续跟进。

白板纸: 本月白板纸江浙沪市场交投逐步恢复,受 9 月份杭州 G20 峰会影响,浙江地区纸厂 4 月份开始将轮流停机,届时白板纸供给将受到影响,富阳地区大部分纸厂已经涨价,基本落实完毕,随后区外其余纸厂陆续有提涨报价。

箱板瓦楞纸: 本月出货境况持续良好,玖龙纸业天津工厂瓦楞牛卡纸涨价实单已全面落实,重庆工厂和乐山工厂 4 月提涨报价单已发出,实单有待落实。华中地区部分纸厂瓦楞报价也随之上涨,实单已经部分实施。大部分瓦楞箱板纸厂价格暂稳,下月有涨价意向。

生活用纸: 北方纯木浆大轴纸市场: 进入 3 月份以来,保定地区大轴纸市场一方面受到纸浆价格的下跌,一方面受到市场的影响,挂浆大轴纸价格下调 200 元/吨,喷浆大轴纸暂稳,整体出货情况仍保持稳定。河南银鸽、山东晨鸣因原纸库存紧张,价格上调 50 元/吨。河南、山东等大部分纸厂出货情况乐观,纸价维

稳。

广西甘蔗浆大轴纸市场：本月，广西地区甘蔗浆大轴纸市场受到纸浆价格的触底反弹，纸价迅速上升，广西圣大、广西美纳、广西天力丰、广西华宇等其余纸厂大轴纸纷纷报涨，虽然下游存在抵触情绪，但实单跟进中，现纸厂整体市场交投较好。

四川竹浆大轴纸市场：本月，四川地区大轴纸出货正常，价格稳定，并未受到竹浆价格小幅下探的影响。重庆理文纸业原纸排单紧张，供不应求，订单已排至 5 月份，新客户暂不接单。

二、进出口分析

2.1 纸浆进口量变化分析

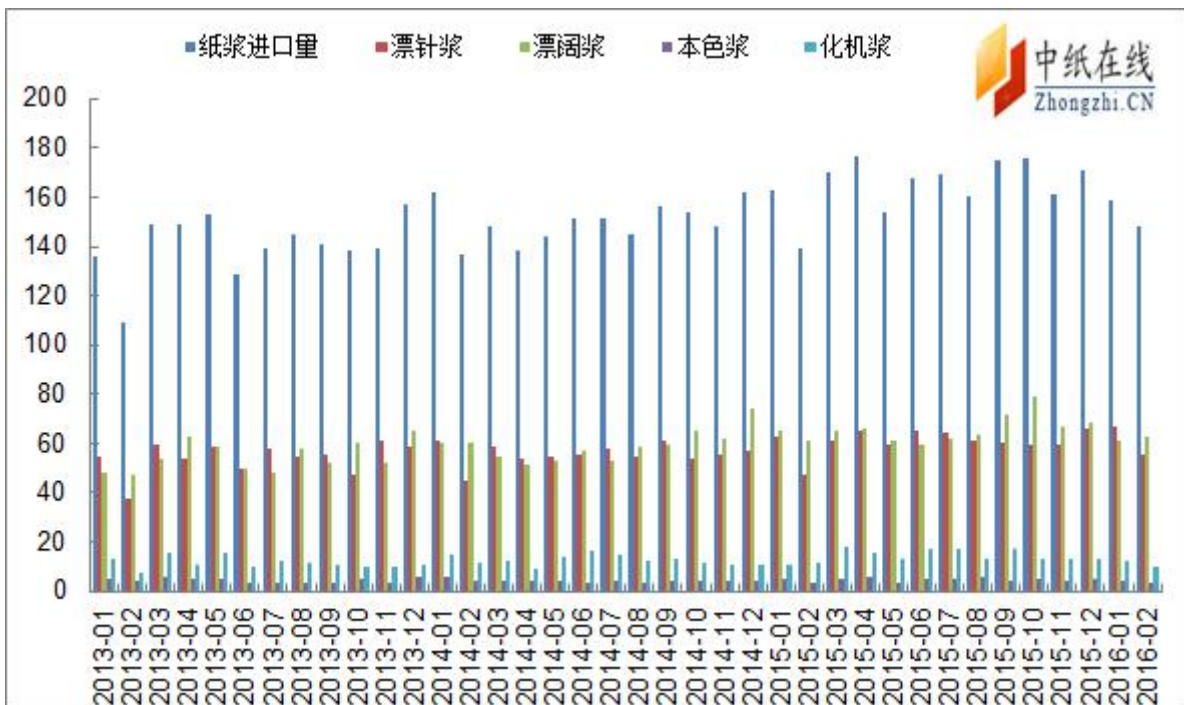


图 1：纸浆进口量变化趋势图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

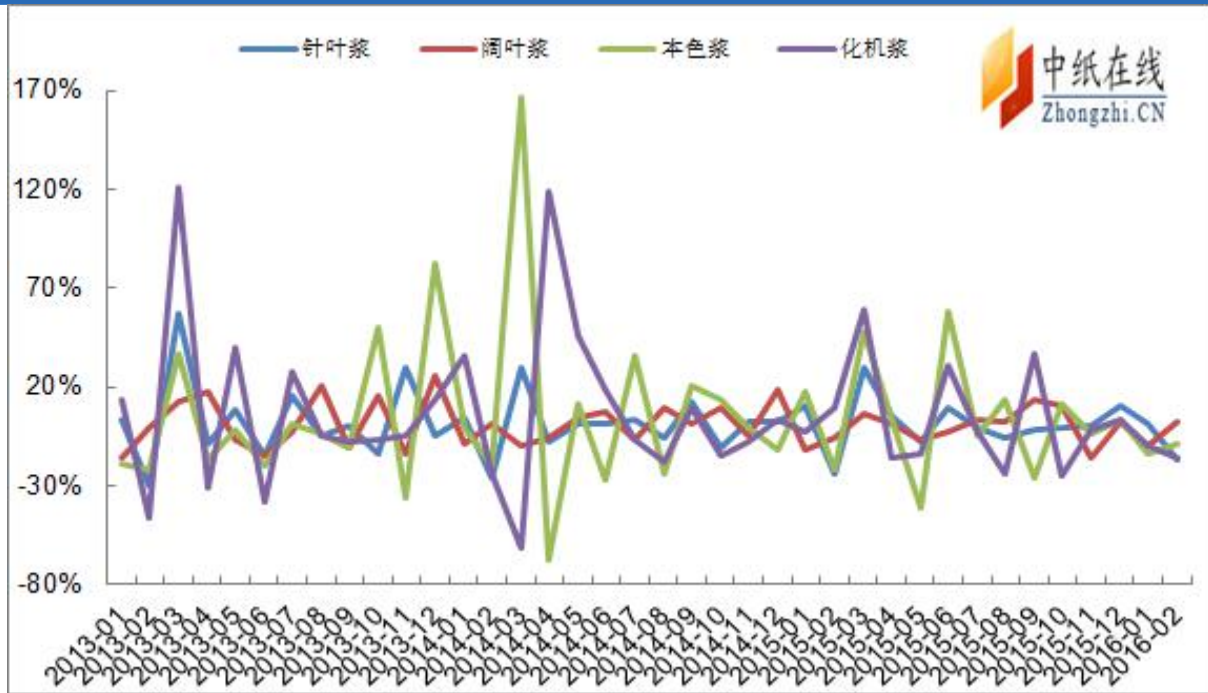


图 2: 纸浆进口量环比变化图

数据来源: 海关总署

2016 年 2 月我国纸浆进口量 148 万吨, 环比减少 11 万吨, 减幅 6.92%; 同比增加 9 万吨, 增幅 6.47%。
进口均价 604 美元/吨, 环比下跌 2 美元/吨, 同比下跌 48 美元/吨。

2 月我国针叶浆进口量 553385 吨, 环比减少 111824 吨, 减幅 16.81%; 同比增加 79261 吨, 增幅 16.72%。2016 年 1-2 月累计进口量 1218594 吨, 与去年同期比增加 117744 吨, 增幅 10.70%。

2 月我国阔叶浆进口量 627464 吨, 环比增加 12350 吨, 增幅 2.01%; 同比增加 12635 吨, 增加 2.06%。
2016 年 1-2 月累计进口量 1242578 吨, 与去年同期比减少 25903 吨, 减幅 2.04%。

2 月我国本色浆进口量 35899 吨, 环比减少 3419 吨, 减幅 8.7%; 同比微幅减少 7 吨, 减幅 0.02%。
2016 年 1-2 月累计进口 75217 吨, 与去年同期比减少 6912 吨, 减幅 8.42%。

2 月我国化机浆进口量 101833 吨, 环比减少 18684 吨, 减幅 15.50%; 同比减少 13302 吨, 减幅 11.55%。
2016 年 1-2 月累计进口 222350 吨, 与去年同期比增加 2175 吨, 增幅 0.99%。

2.2 木浆进口占比分析

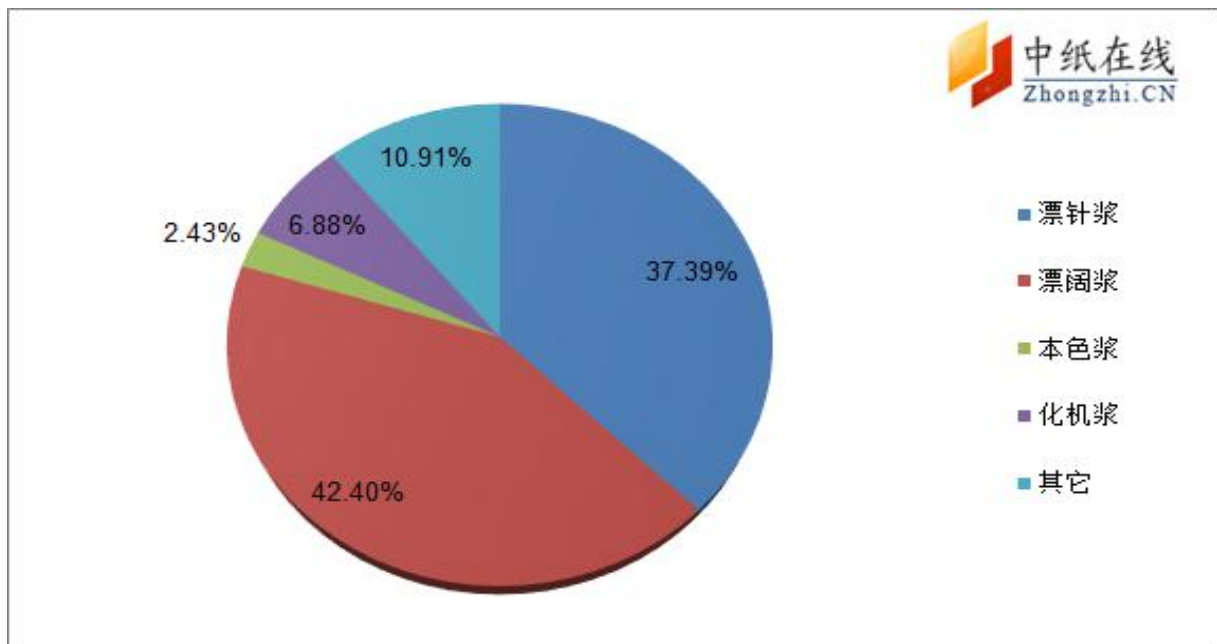


图 3: 2016 年 2 月各木浆进口量占比分析

数据来源: 海关总署

2016 年 2 月我国漂针浆进口量 55.34 万吨, 占纸浆进口总量的 37.39%; 漂阔浆进口量 62.75 万吨, 占纸浆进口总量的 42.40%; 本色浆进口量 3.59 万吨, 占纸浆进口总量的 2.43%; 化机浆进口量 10.18 万吨, 占纸浆进口总量的 6.88%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 期货市场分析

针叶浆方面:

表 6: 针叶浆外盘报价表 (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	16 年 4 月
银星	675	635	625	625	610	590	590	590	580	580	590
俄针	670/7 10	670/7 10	620/6 60	620/6 60	620/6 60	610/6 40	610/6 40	620/6 50	620/6 50	600/6 30	600/6 30
虹鱼	700	680	660	650	640	600	620	610	610	610	
马牌	净价	净价	净价	净价	净价	净价	净价	净价	净价	净价	

	680	610	610	610	580	580	590	580	580	580	
雄狮	净价 665	640	640	640	620	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	
金狮	净价 675	650	650	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	
北木	净价 710	净价 630	650	650	640	600	620	610	610	净价 610	630
凯利浦	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	净价 580	
月亮	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	净价 580	590

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，针叶浆3月报盘涨价宣告失败，银星及二类针叶浆成交基本维持在580美元/吨，北木、虹鱼等一类浆维持610美元/吨。依利姆针叶浆则下滑10美元/吨。4月报盘方面，银星报590美元/吨，较上一期提涨10美元/吨，已有部分成交；依利姆在上一轮降价的基础上维持平盘，面价海运630美元/吨，陆运600美元/吨，其中布针减产20-30%，据闻，二连浩特口岸针叶浆大单最低净价525美元/吨。加针月亮4月合同报价590美元/吨，较上一期提涨10美元/吨；北木4月面价630美元/吨，较上一期提涨20美元/吨。

阔叶浆方面：

表7：阔叶浆外盘报价表（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	16年 4月
布阔	630/6 60	610/6 40	590/6 20	600/6 30	620/6 50	600/6 30	600/6 30	570/6 00	570/6 00	570/6 00	550/5 80
金鱼	合同 价 660	合同 价660	净价 660	净价 670	净价 620	净价 590	净价 570	净价 560	520	净价 480	
智利明星	675	655	645	645	645	605	585	575	525	净价 480	净价 480
新明星	650	635	620	630	610	590	570	560	510	净价 480	净价 480
鹦鹉	净价 650	净价 650	净价 660	净价 670	净价 620	620	净价 580	净价 570	520	净价 490	
小叶相思	合同 价 675	净价 645	净价 645	净价 660	净价 600	净价 580	净价 550	550	520	520	
小鸟	合同 660	合同 660	合同 660	合同 670	合同 620	合同 590	合同 570	净价 550	510	合同 490	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，本月上海纸浆峰会上就阔叶浆 3 月报盘基本达成一致，白龙 480 美元/吨，小鸟合同价 490 美元/吨，供应量减少 20%，长协客户为主，其余巴桉净价 480-490 美元/吨，杨木浆阿尔派净价 480-490 美元/吨，和平河 470 美元/吨，小叶面价维持 520 美元/吨，实单因量 470-490 美元/吨。4 月报盘，依利姆阔叶浆降 20 美元/吨，仅限老客户，海运 580 美元/吨，陆运 550 美元/吨，二连浩特口岸布阔最低净价 485 美元/吨（仅限老客户大单）。Arauco 阔叶浆净价 480 美元/吨，基本上已经落实。

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	16 年 1 月	16 年 2 月	16 年 3 月	16 年 4 月
金星	600	600	620	600	590	净价 570	570	570	570	580
乌本块	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	海运 380

数据来源：中纸在线信息部

本色浆 4 月报盘方面，银星提涨 10 美元/吨至 580 美元/吨，基本落实；乌本块海运 380 美元/吨，陆运 350 美元/吨。乔治王子电子级则持平于 610 美元/吨。

化机浆方面：

表 9：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 3 月报盘维持 380 美元/吨左右。

3.1.2 期货报盘走势图

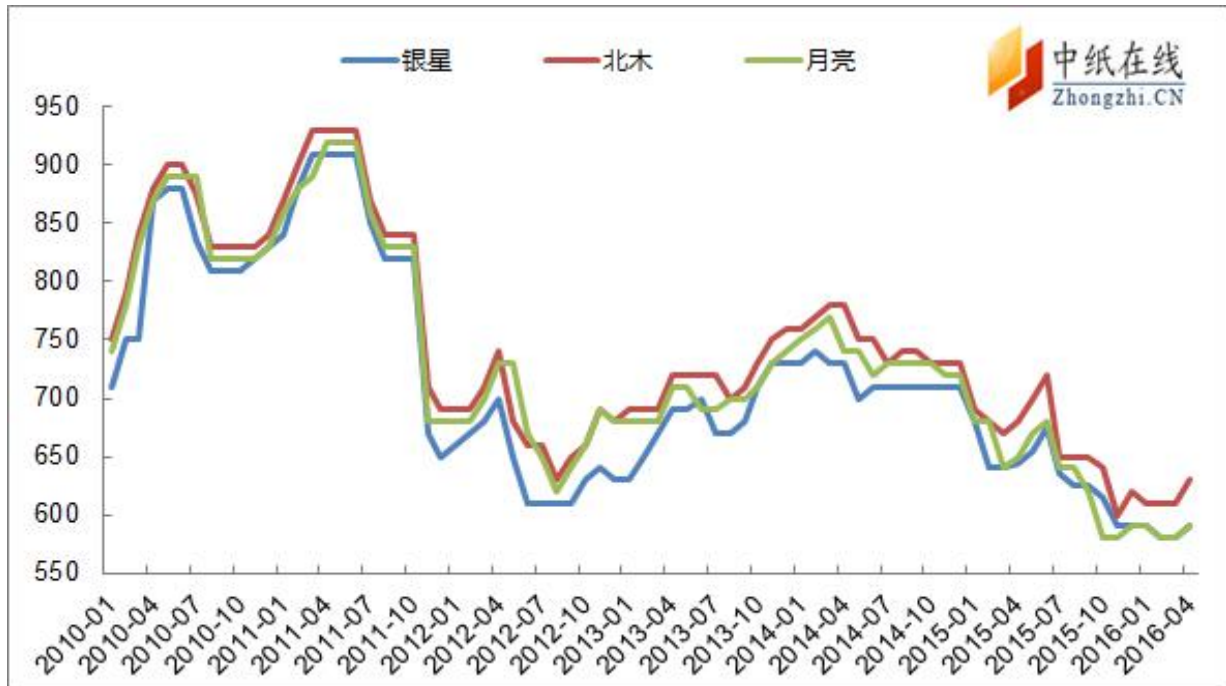


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

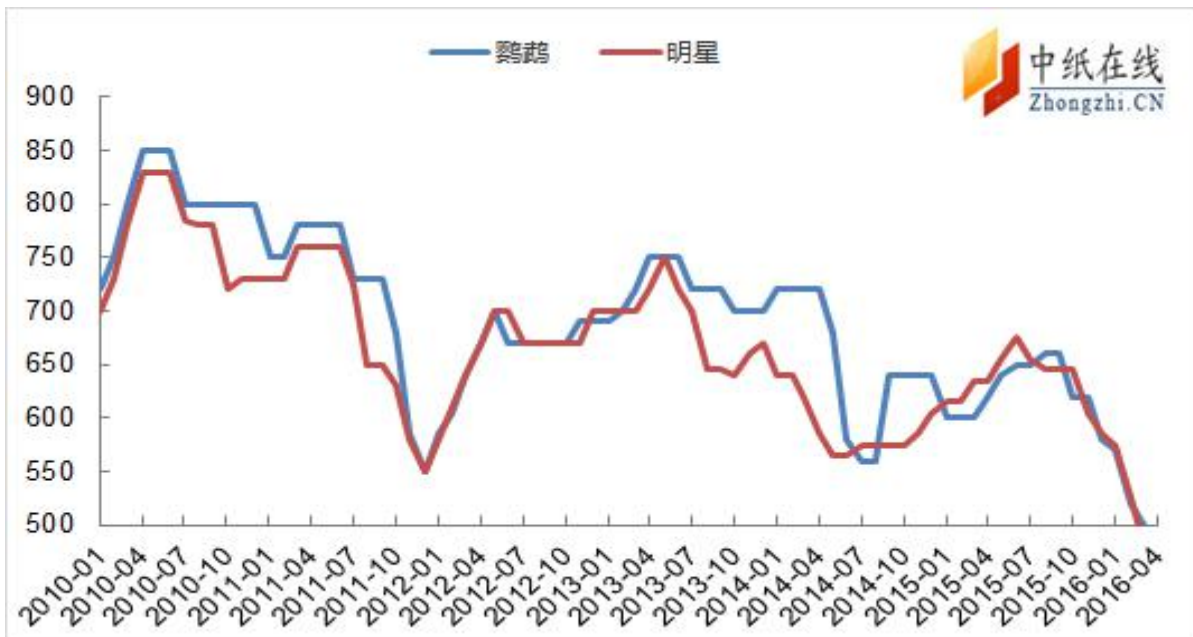


图 6：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

针叶浆：本月针叶浆市场交投一般，银星等个别货源偏紧，然在阔叶浆价格连续下跌的影响下，针叶浆现货价格有小幅回落。

阔叶浆: 国产阔叶浆价格低位运行, 进口阔叶浆期货价格不断走低, 下游纸厂开机率偏低, 需求疲软, 现货价格不断下行。

本色浆: 本色浆市场供需两淡, 行情稳中偏弱。

化机浆: 需求低迷, 纸厂不断压价, 化机浆实单价格走低。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7: 漂针浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日

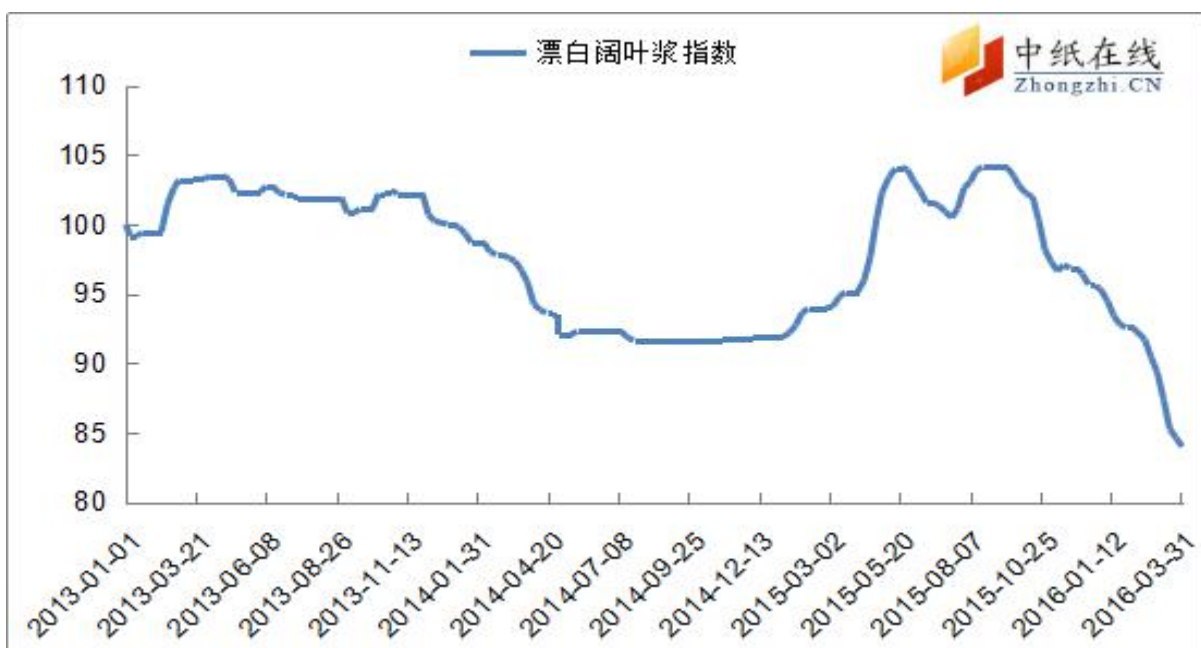


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日

2016 年 3 月 31 日, 漂白针叶浆中纸指数为 97.87 点, 与上个月末比下跌 0.64%; 漂白阔叶浆中纸指数为 83.99 点, 与上个月末相比下跌 7.12%。

3.3.1 江浙沪地区

针叶浆: 江浙沪地区本月针叶浆实单价格小幅阴跌, 因货源偏少, 月底部分贸易商开始提涨报价。月末主流价格: 银星 4430-4450 元/吨; 凯利浦 4500 元/吨; 北木 4550-4600 元/吨, 南方松平板 4250-4300 元/吨。

阔叶浆: 江浙沪地区阔叶浆价格本月继续下跌, 月末主流价格: 巴桉 3800-3950 元/吨, 小叶 3800-3850 元/吨。

本色浆: 江浙沪地区本色浆供需两淡, 高价出货困难, 月末: 金星 4550 元/吨, 乔治王子普通级 4450-4500 元/吨。

化机浆: 江浙沪地区化机浆市场行情偏淡, 下游纸厂采购需求未有明显提升, 商家出货速度缓慢, 价格阴跌。月末: 昆河、佳维、雪山报 2850 元/吨。

3.3.2 山东地区

针叶浆: 山东地区针叶浆市场出货尚可, 本月价格走低, 月末: 银星 4400 元/吨, 凯利浦报 4450-4500 元/吨, 北木 4550-4600 元/吨, 先锋卷筒 4100-4150 元/吨, 阿拉巴马 4200-4250 元/吨。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆受低价货源影响, 本月价格继续下滑, 月末: 鸚鵡报价 3900 元/吨, 金鱼、公牛、小鸟 3750-3800 元/吨, 小叶 3750-3800 元/吨。

本色浆: 山东地区本色浆市场供需两淡, 市场行情难有起色。月末: 乔治王子报价 4450-4500 元/吨, 卷筒本色 3900 元/吨左右。

化机浆: 山东地区化机浆市场交投不甚活跃, 商家报价持稳, 实单价格有所阴跌。月末: 昆河、佳维报 2800-2850 元/吨; 福乐、北极星报 2800 元/吨。

3.3.3 华北地区

保定地区: 保定地区俄浆市场供给充足, 出货尚可, 本月行情走低之后, 月底市场报价微幅提涨。月末: 乌针、布针报 4230-4250 元/吨。

天津地区: 天津地区针叶浆货源较为充足, 市场平稳, 银星 4400 元/吨, 乌针 4250 元/吨, 南方松平

板 4250-4300 元/吨。

天津地区阔叶浆市场部分货源不足，出货良好，在低价货源冲击下，价格混乱走弱。阿尔派 3900-3950 元/吨，和平河、小鸟 3850-3900 元/吨。

3.3.4 华南地区

针叶浆：华南地区针叶浆出货缓慢，实单价格阴跌，月末：乌针 4400-4450 元/吨，银星 4450-4500 元/吨，月亮、海豚 4500-4550 元/吨，北木 4550-4600 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆下游需求一般，行情偏弱，多实单实谈为主，月末：巴桉 3950-4050 元/吨，明星 4000 元/吨左右。

本色浆：华南地区本色浆需求无甚起色，然货源偏紧，贸易商坚守报价，月末：乌本块 2750 元/吨，金星 4550-4600 元/吨，低端成交为主。

3.3.5 华中地区

本月河南地区针叶浆货源不多，部分来自保定地区的低价货源拉低了河南地区整体价格，月末：乌针 4300-4350 元/吨，银星 4400 元/吨左右。

两湖地区针叶浆市场货源不多，市场交投正常，本月价格稳中偏弱，参考报价：北方松 4550-4600 元/吨。

3.3.6 东北地区

月末：东北地区俄浆市场交投一般，整体报价暂稳。乌针、布针 4250-4300 元/吨；布阔 4150 元/吨。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月国产主流阔叶浆厂库存消耗缓慢，竞争仍然较为激烈，价格再次走弱。国产化机浆方面，国产化机浆厂出货一般，开机情况不甚理想，价格实单实谈为主。**甘蔗浆方面**，原材料蔗渣紧张，甘蔗浆供给也受到很大影响，供不应求局面短期内难缓解，价格连续提涨。**竹浆方面**，本月进口阔叶浆价格持续走弱，竹浆区外出货受阻，实单价格走低。**苇浆/草浆方面**，草浆厂开机率不高，供给受影响，报价提涨，实单尚未完全落实。进口阔叶浆价格不断下跌，苇浆出货情况稍受影响，价格下跌。

4.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	4300	-	竹木混浆
	柳州两面针	4200	-	竹木混浆
	金海浆纸	-	-	龙牌
	亚太森博	3800	-	承兑价
	南通王子	3700-3800	-	现金出厂价
化机浆	濮阳龙丰纸业	3600	-	基本自用, 少量外销, 日均 350 吨
	湖北乐水林纸	3300	-	出厂
	江苏金利达	3300	-	日均 100 吨
	广西金桂	-	-	自用为主
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	山东中茂盛源	-	-	湿浆
	焦作瑞丰	3500	-	湿浆, 浆板 3500 元/吨; 日均 500 吨
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	-	-	大部分改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源: 中纸在线信息部

本月国产主流阔叶浆厂库存消耗缓慢, 竞争仍然较为激烈, 价格再次走弱。国产化机浆方面, 国产化机浆厂出货一般, 开机情况不甚理想, 价格实单实谈为主。

4.3 甘蔗浆

表 11: 国产甘蔗浆价格表 (元/吨)

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	3950	↑ 150	-
广西东糖	3900	↑ 200	湿浆
广西博冠	3900	↑ 150	湿浆
广西天成	-	-	未开机

永鑫华糖	3900	↑ 200	湿浆
广西贵糖	3900	↑ 150	湿浆
广西南华	3900	↑ 150	湿浆
广西永凯	-		停机

数据来源：中纸在线信息部

原材料蔗渣紧张，甘蔗浆供给也受到很大影响，供不应求局面短期内难缓解，价格连续提涨。

4.4 竹浆

表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川永丰	4000-4100	↓ 200-300	漂白
理文造纸	4000	↓ 300	漂白
贵州赤天化	4000	↓ 300	漂白
四川凤生纸业	4000	↓ 300	漂白
广东创美	-	-	本色

数据来源：中纸在线信息部

本月进口阔叶浆价格持续走弱，竹浆区外出货受阻，实单价格走低。

4.5 草浆/苇浆

表 13：国产草浆、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	-	-	停产
	沁阳昊林纸业	2300-2400	↑ 150	本色草浆，含税
	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	辽宁振兴生态	3850	↓ 150	浆板；湿浆 3450
	沅江金太阳	-		经济

数据来源：中纸在线信息部

草浆厂开机率不高，供给受影响，报价提涨，实单尚未完全落实。进口阔叶浆价格不断下跌，苇浆出

货情况稍受影响，价格下跌。

五、全球库存及出货

5.1 全球纸浆库存

据纸浆和纸张产品委员会(PPPC)发布的数据显示,2016年2月份全球纸浆发运量390.4万吨,与1月份的363万吨比增加27.4万吨,增幅7.5%;与去年同期的371.5万吨比,增加18.9万吨,增幅5.09%。其中针叶浆发运量184.1万吨,较1月份的185.6万吨减少1.5万吨;阔叶浆发运量193.9万吨,较1月份的164.6万吨增加29.3万吨。

2月全球纸浆生产者库存天数为38天,与上月比减少1天,较去年同期减少1天。其中漂针浆库存天数31天,漂阔浆库存天数45天。

5.2 欧洲消费者消费量

UTIPULP数据显示,2016年2月,欧洲针叶浆消费量34.93万吨,同比增加6.6%。针叶浆库存量为20.5万吨,同比减少3.8%。本色浆消费量1.04万吨,同比减少2.1%;库存量为0.49万吨,同比减少12.1%。

2016年2月欧洲针叶浆库存天数为17天,较1月份增加1天,较去年同期减少4天。(本月欧洲阔叶浆消费量数据持续缺失)。

六、后市展望

利好因素:

- 1、湛江晨鸣120万吨白卡纸今年8月份投产,届时浆的需求会有所增加;
- 2、纸厂集体提涨成品纸报价;
- 3、针叶浆4月外盘提涨;
- 4、国内外阔叶浆厂停机检修较多,供给量受到影响。

利空因素:

- 1、纸厂开机率偏低;
- 2、国产主流阔叶浆厂库存偏高;
- 3、受G20峰会及乌镇世界互联网大会影响,浙江地区纸厂将轮流停机;

4、今年阔叶浆投产项目较多。

期货方面：针叶浆，4月外盘银星率先提涨，并且已经开始有成交，加针报盘随后跟进，目前针叶浆现货库存偏低，对期货价格上涨起到一定的支撑作用。**阔叶浆**，虽然3月阔叶浆外盘价格跌破500美金，基本处于大家的心里低位，后期淡季来临的情况下，可能仍有10美元/吨的小幅震荡空间。**本色浆**，金星等货源偏少，报盘提涨，其它品牌跟进困难。**化机浆**，针叶化机浆价格提涨困难，实单维稳。

现货方面：针叶浆，针叶浆现货尤其是银星货源偏紧，商家报价较为坚挺，个别大盘已经开始提涨报价，其余商家目前仍处于观望态度，4月份跟进的可能性比较大。**阔叶浆**，目前阔叶浆价格低位徘徊，受低价货源影响，短期内难以好转，从外盘成本来看，现货价格还有小幅降价空间。**本色浆**，本色浆市场供需两淡，价格在小范围区间震荡。**化机浆**，下游需求未有明显改善，并且不断打压采购价格，化机浆价格持续弱势运行。

七、近期相关新增或关闭产能情况

(1) 3月4号，klabin公司位于巴西南部巴拉纳州的新浆厂成功投产，表示一直以来Klabin公司备受关注的150万吨浆线正式开始运行。

今年一季度，Klabin公司新浆厂建设项目如期完工，总计耗费85亿雷亚尔。该项目是Klabin近117年发展历史里最大手笔的投资，具有里程碑式的意义，从2011年制定的10年发展计划来看，新建浆线将会对Klabin今后发展产生较大影响。

据悉，150万吨产能中，110万吨为漂桉木浆，余下40万吨为漂针木浆，一部分漂针木浆将被用于生产绒毛浆。目前，巴西绒毛浆需求主要依赖进口，而Klabin所产绒毛浆今后主要供应巴西国内市场。另据Klabin公司透露，到目前为止，超过90%的纸浆已经被客户预定。

除了浆线外，这座“豪华”配置的浆厂还拥有自己的发电站和林地，极大程度减少生产和运输成本，提高生产效率。

(2) 白俄罗斯Svetlogorsk浆厂40万吨商品浆浆线已经正式投产，该浆线原定去年12月份开始投入生产。

该浆厂为白俄罗斯斯威特洛戈尔斯克纸业股份有限公司和中国中工国际合作营建，其中中工国际投资额为9.03亿欧元(9.81亿美元)，计划生产漂针、漂阔及溶解浆，是目前为止中国和白俄罗斯最大的合作项目之一。

据悉，该浆厂年产能为40万吨，年圆木使用量约为240万立方米，其纸浆产量的75%用于出口，主

要出口地则为欧洲、中东、及中国。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况



图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

经济景气确定了纸浆的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2015 年，我国 GDP 总量 676708 亿元，同比增速 6.90%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

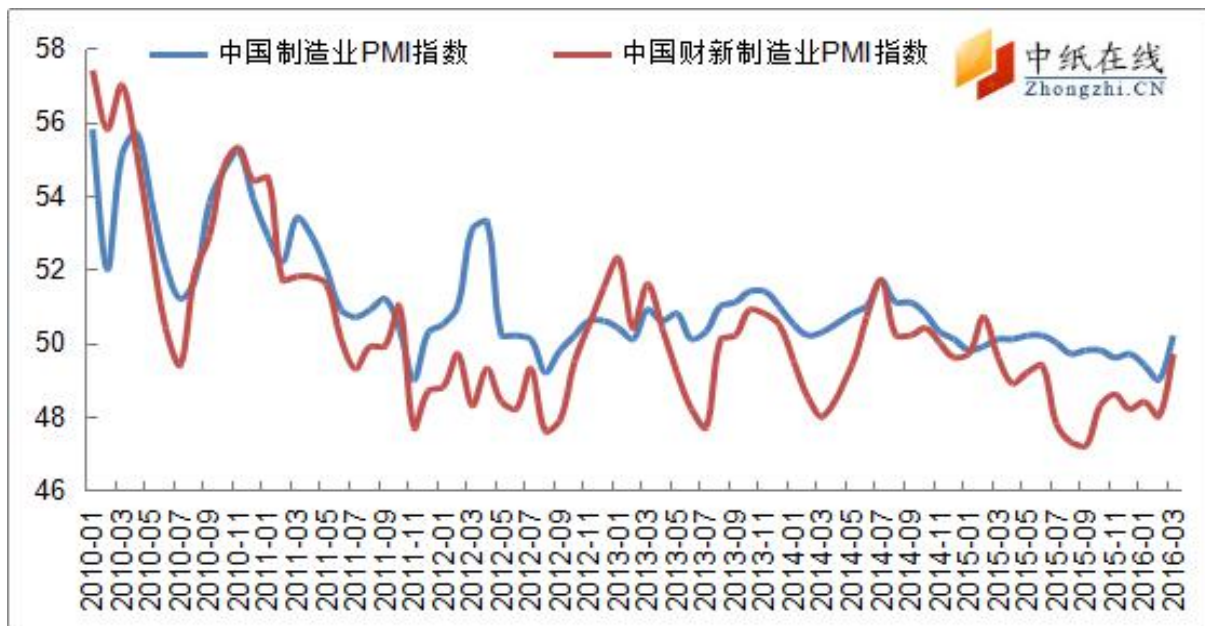


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源: 国家统计局

备注: PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时, 反映制造业经济扩张; 低于 50, 则反映制造业经济收缩。

2015 年 3 月中国财新制造业 PMI 指数 49.7, 与上月比上升 1.7; 国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.2, 与上月比上升 1.2。

8.3 人民币汇率走势图



图 11: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

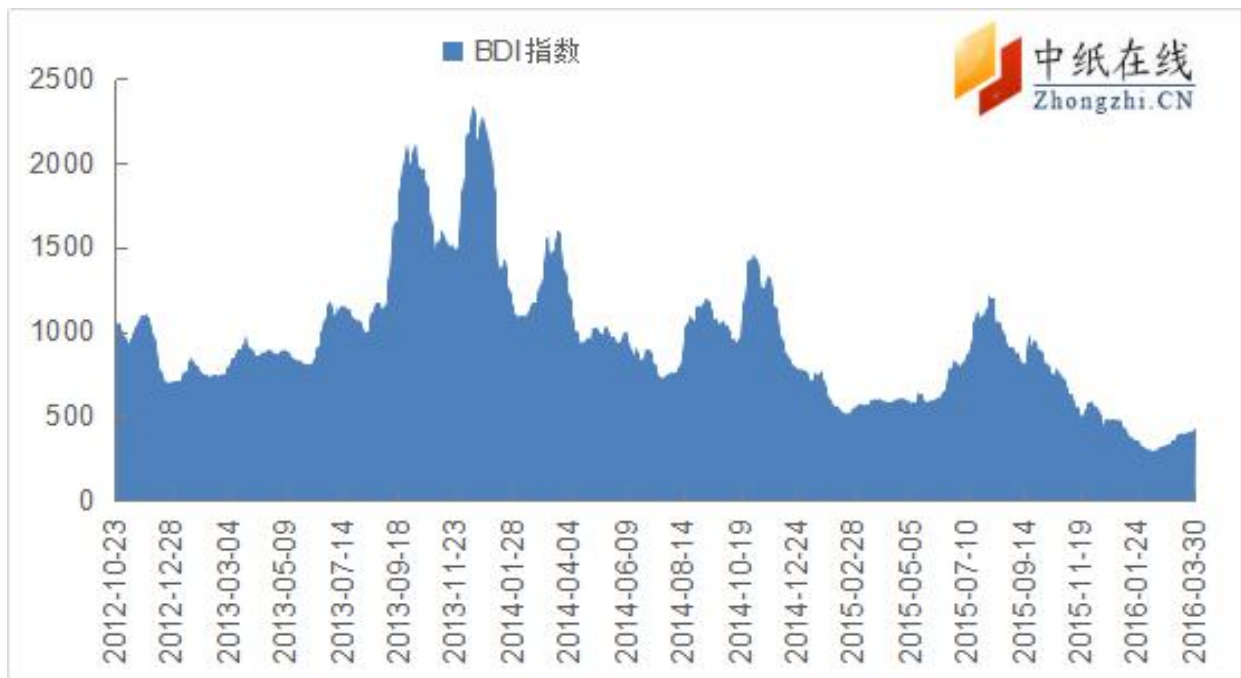


图 12：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2016年3月31日BDI指数为429，与2016年2月29日的329相比，微幅上涨100点，涨幅34.40%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

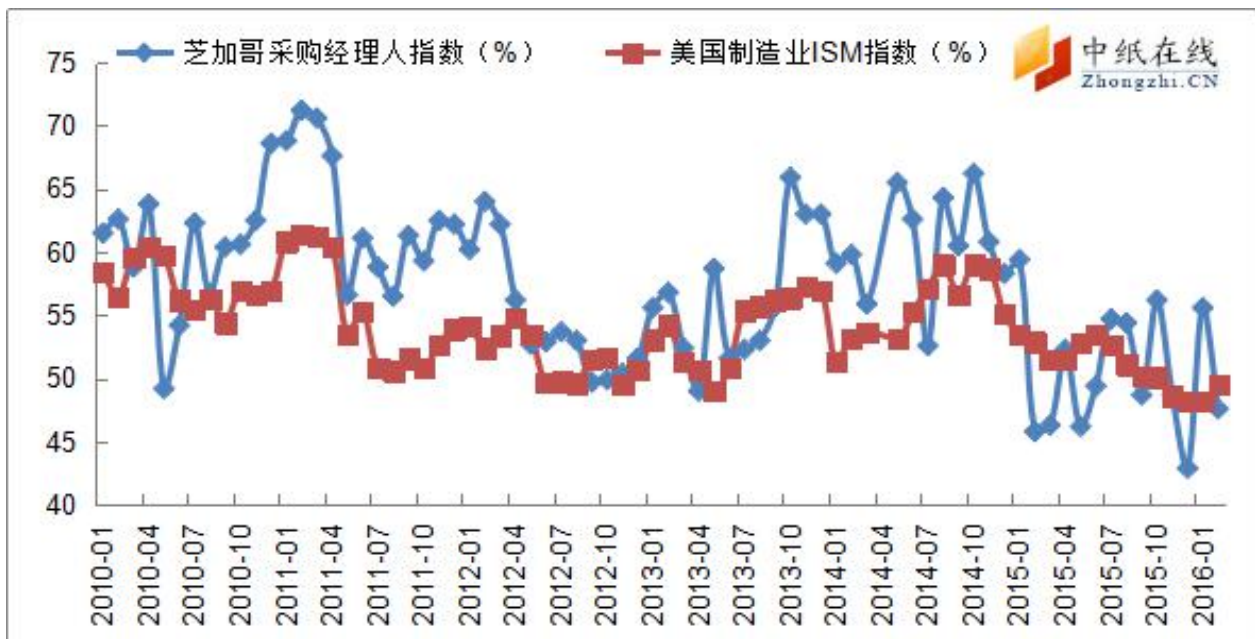


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2016年2月美国ISM制造业指数至49.5,较1月份提升1.3点;芝加哥采购经理人指数由1月份的55.6下降至47.6。

九、要闻回顾

9.1 2016年1-2月德国浆纸产销统计

2016年1-2月德国纸及纸板总产量为375.9万吨,同比增长3.7%,总出货量368.3万吨,同比增长1.0%。与去年同期相比,2月份德国纸及纸板及原料木浆产量增长,但与1月份相比,2月德国纸及纸板、木浆产量均略有下降。

其中,1-2月份文化用纸累计产量为141.2万吨,同比增长4.6%;出货量133.8万吨,同比微增0.4%。包装纸及纸板产量187万吨,同比增长3.0%;出货量186.4万吨,同比微增0.7%。生活用纸及特种纸产量24.8万吨,同比增长5.9%;出货量25.0万吨,同比增长3.3%。其他纸及纸板产量23.0万吨,同比增长2.1%;出货量23.1万吨,同比增长4.3%。

造纸原料方面,2016年1-2月德国共生产木浆42.2万吨,同比增长2.3%;使用回收废纸279.7万吨,同比增长2.4%。

9.2 APP 金桂浆纸产能扩建计划提上日程，化机浆年增产 20 万吨

近日，APP 金桂浆纸扩建工程环境影响报告书基本编制完成，即将报送广西壮族自治区环境保护厅审批。

据了解，该项目建设地点为金桂浆纸业有限公司现有厂区内，项目将新增建筑面积 4235 平方米。具体建设规模为：

(1) 扩建现有 1#、2#化机浆车间，由原来的 30 万吨/年扩建为 50 万吨/年，扩建后，包括 3#化机浆车间，全厂的化机浆年产量将有 55 万吨提高到 75 万吨，扩建新增化机浆产量 20 万吨/年。

(2) 扩建现有白卡纸车间，由原来的 60 万吨/年扩建为 100 万吨/年，扩建新增白卡纸产量 40 万吨/年。

产品方案为商品浆包 9.7 万吨/年，白卡纸 40 万吨/年。

项目组成主要包括备料车间外购木片处理线改造、扩建化机浆车间、扩建白卡纸车间、新增抄浆生产线、启动现有的备用锅炉和汽机、新增一台 670t/h 的锅炉作为备用、新增一套废水厌氧处理系统。

广西金桂林浆纸一体化项目是广西自治区的重大工程，总规划为年产 180 万吨浆及 310 万吨纸，总投资约 400 亿元人民币。一期工程于 2005 年 11 月 7 日获国家发改委核准，2006 年 10 月 17 日正式开工。在化机浆线投产后，60 万吨造纸项目于 2010 年 9 月动工建设，该项目占地 1000 亩，建设规模为年产 60 万吨食品级白卡纸，主要建设的工程子项目包括滚筒磨床车间、白卡纸造纸车间、完成整理车间、涂料制备、碳酸钙车间、自动半成品加工车间及成品仓库等，项目于 2013 年 3 月试产成功。

据介绍，该纸机采用世界上最先进的德国福伊特造纸设备和技术，纸机卷取幅宽 8.1 米，纸机全长 523 米，目前抄造克重 250 克/平方米，是目前世界上最长、最快、最先进的机内涂布白板纸机，于 2013 年投入使用。2015 年 1 月 29 日早上 09:45 分，该纸机运行车速达到 1201 米/分，创造了同类纸机车速的新世界纪录。

9.3 重庆理文年产 18 万吨竹浆技改项目通过专家技术评审

近日，由重庆市环境科学研究院编制的《重庆理文造纸有限公司年产 7.7 万吨浆粕技改制浆项目环境影响报告书》通过专家技术评审。该项目位于重庆市永川区港桥工业园区，将对现有 7.7 万吨浆粕生产线备料车间、洗选漂车间、浆板车间进行技术改造，逐渐形成 1 套完整的年产 18 万吨竹浆生产线，并实现水污染物“增产不增污”。

该项目计划总投资人民币 3 亿元，主要建设内容为：对原有 7.7 万 t/a 浆粕生产线（备料车间、洗选漂车间、浆板车间及化学品车间设备）进行挖潜改造，改扩为 18 万 t/a 制浆生产线。利用原生产溶解浆的

2#蒸煮车间 3 台 400m³ 蒸煮锅, 新增 1 条黑液固形物处理能力 1080tds/d 的碱回收车间、1 套 300m³/d 氧化白液系统、1 套 500Nm³/h 制氧站备料自动化方形堆场及输送系统等; 配套建设 1 套污水处理设施、废气处理设施及水电输运系统等。

目前, 重庆理文正在大力发展生活用纸制造业务, 今年预计将有 4 条生产线, 约 20 万吨产能投入运行; 此次制浆线的改造, 将大大提高重庆理文自制浆的产能, 为其生活用纸产量的扩大提供原料保障。

十、附表及附图

附表 1: 2015 年中国纸浆分省市产量数据统计

附表 1: 2015 年 1-10 中国纸浆分省市产量数据统计

地区	10 月(吨)	1-10 月止累计 (吨)	10 月同比增长 (%)	1-10 月累计同比增长 (%)
全国	1347779.58	13640933.1	1.22	2.62
北京	-	-	-	-
天津	-	-	-	-
河北	39504	366795.52	-1.99	3.82
山西	2821	20814	86.45	-3.7
内蒙古	39.24	373.87	-98.79	-98.84
辽宁	4191	60807	2.1	21.77
吉林	2207.86	25214.78	-11.73	-12.77
黑龙江	2660	31452	-47.63	-3.78
上海	-	-	-	-
江苏	14814	158403	236.99	511.91
浙江	9048.8	89972.05	53.26	37.94
安徽	7670	71536.4	-5.07	109.01
福建	31248.7	302998.7	2.38	16.09
江西	26584.12	266900.03	-0.4	0.48
山东	462586.73	4778653	-7.3	-2.96
河南	226469.81	2184127.49	5.75	3
湖北	11233	97889	25.79	45.41
湖南	71656.75	831073.38	-19.74	-3.09
广东	100286.11	1096799.1	44.36	67.68

广西	112016.96	1134412.89	-12.15	-25.71
海南	123471	1238130	-10.06	4.26
重庆	15941	152809	51.36	22.63
四川	23590.42	212329.82	11.96	-5.64
贵州	17023	151604	-	75.04
云南	24475.08	235830.07	284.63	53.33
西藏	-	-	-	-
陕西	-	-	-	-
甘肃	-	-	-	-
青海	-	-	-	-
宁夏	8406	62235	8.42	-28.02
新疆	9835	69773	24.97	-34.82

数据来源：中纸在线信息部

附表 2：2014 年重点造纸企业产量

附表 2：2014 年重点造纸企业产量（单位：万吨）

序号	厂家名称	2014 年	2013 年	同比
1	玖龙纸业(控股)有限公司	1226	1109	10.55%
2	理文造纸有限公司	500.45	482.71	3.68%
3	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	426.4	421.2	1.23%
4	华泰集团有限公司	315.5	288.6	9.32%
5	山东太阳控股集团有限公司	315.5	309.92	1.64%
6	安徽山鹰纸业股份有限公司	242	243.3	-0.42%
7	福建联盛纸业(控股)有限公司	200.29	138.2	44.93%
8	金东纸业(江苏)股份有限公司	194.5	201.95	-3.69%
9	宁波中华纸业(控股)有限公司(含宁波亚洲浆纸业(控股)有限公司)	183.04	163	12.29%
10	中国纸业投资有限公司	178	191	-6.81%
11	荣成纸业(中国)控股有限公司	161	136	18.38%
12	山东世纪阳光纸业集团有限公司	108.8	108.6	0.18%
13	海南金海浆纸业(控股)有限公司	107	108	-0.93%
14	金红叶纸业集团有限公司	106.87	91.18	17.21%

15	浙江景兴纸业股份有限公司	106.24	98.84	7.49%
16	山东博汇纸业股份有限公司	105.8	106.25	-0.42%
17	东莞建晖纸业有限公司	103.7	130.23	-20.37%
18	芬欧汇川（中国）有限公司	88	88.5	-0.56%
19	东莞金洲纸业有限公司	78.7	74.51	5.62%
20	山东泉林纸业有限责任公司	75.53	80.79	-6.51%
21	漯河银鸽实业集团有限公司	74.39	83.62	-11.04%
22	新乡新亚纸业集团股份有限公司	69.84	66.21	5.48%
23	恒安（中国）纸业有限公司	67.63	60.78	11.27%
24	河南省江河纸业有限公司	65.16	61.49	5.97%
25	金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	64.3	34.98	0.47
26	永丰余造纸（扬州）有限公司	62.02	62.02	77.30%
27	山东贵和显星纸业有限公司	61.96	68.93	-10.11%
28	山东华金集团有限公司	59.43	61.36	-3.15%
29	广州造纸集团有限公司	55	60.93	-9.73%
30	维达纸业（中国）有限公司	47.73	44.31	7.72%

数据来源：中纸在线信息部

附图 1：2010 年以来造纸行业工信部淘汰落后产能目标统计



附图 1：2010 年以来造纸行业淘汰落后产能目标统计（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部