

中纸在线：纸浆周报（2016.04.05-2016.04.08）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价及分析

表 1：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 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	580	
雄狮	净价 665	640	640	640	620	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	580	
金狮	净价 675	650	650	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	590	
北木	净价 710	净价 630	650	650	640	600	620	610	610	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	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	580	590

表 2：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 660	合同 660	净价 660	净价 670	净价 620	净价 590	净价 570	净价 560	510	净价 480	
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	
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	净价 620	净价 580	570	520	净价 500	
小叶相思	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

表 3：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	590	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

表 4：化机浆外盘报价表（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
佳维 (75)	400	400	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	
昆河 (75)	410	410	370	370	380	380	390	净价 370	净价 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，期货价格拉涨，现货有限，本周针叶浆现货市场报价提涨，实单价格也较为坚挺，市场接受度尚可。**阔叶浆**，经过长期价格连续性下跌，目前阔叶浆市场价格处于近年低位，接近成本线，针叶浆价格提涨的刺激下，本周阔叶浆现货价格

止跌企稳。**本色浆**，本周本色浆市场货源略微偏紧，部分品牌库存量有限，下游正常采购，因此尚能维持平衡，部分商家保价销售，总体来看本周本色浆市场价格稳定。**化机浆**，本周化机浆市场需求尚可，部分地区昆河等品牌货源较为紧张，实单价格有所提涨，不过大部分地区化机浆市场价格持稳，实单实谈为主。

从中纸指数来看，2016年4月8日，漂针浆中纸指数98.49点，与上周比上涨0.63%；漂阔浆中纸指数83.99点，与上周五持平。

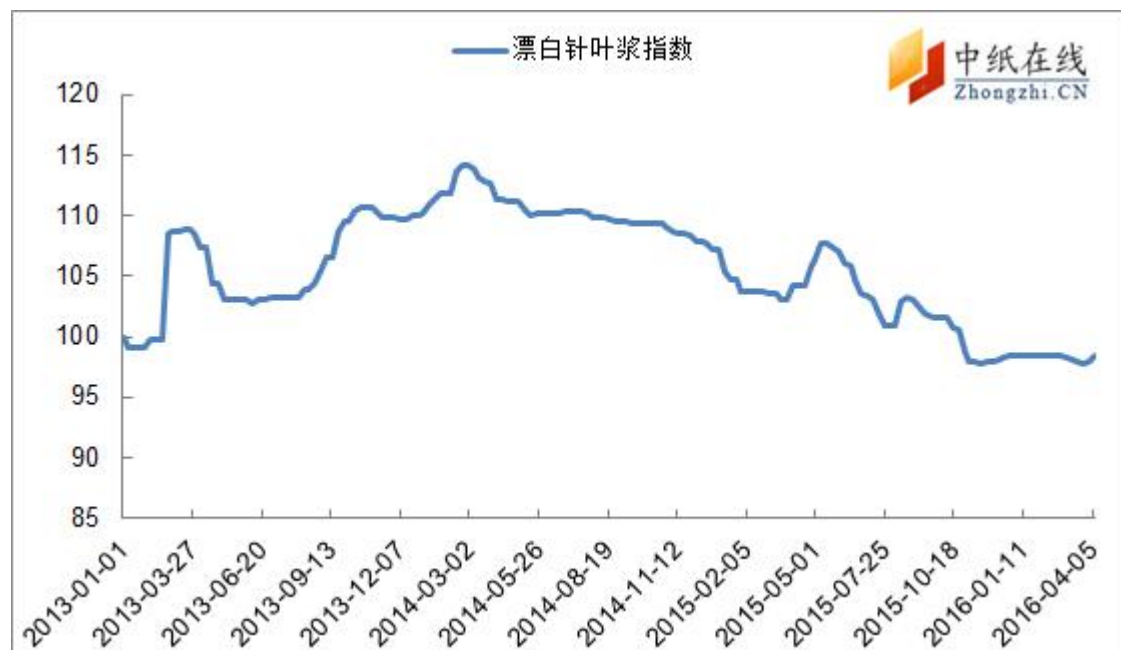


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

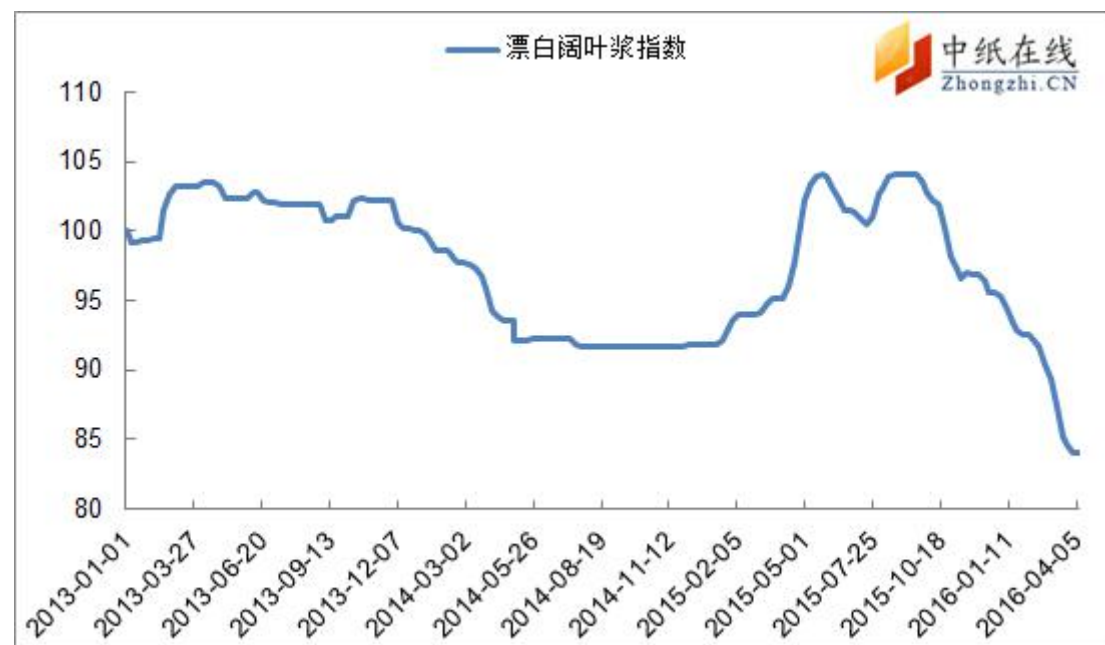


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4000-4450	4450-4500	↑ 50	
	乌针	4400	4400-4450	-	
	凯利浦	4500	4500-4550	↑ 50	
	北木	4550	4600	↑ 50	
阔叶浆	小叶	3850	3850	-	
	鹦鹉	3950	3950	-	
本色浆	乔治王子	4450-4500	4450-4500	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆货源尤其是银星货源偏少，部分商家报价提涨，仍有部分商家持观望态度，暂未明确价格。银星 4450-4500 元/吨，月亮、凯利浦 4500-4550 元/吨，北木报 4600 元/吨，南方松平板 4250-4300 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场出货一般，行情暂稳，鹦鹉 3900-3950 元/吨，金鱼、小鸟 3800-3850 元/吨，小叶 3800-3850 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场行情暂无变化，交投较为稳定，辛普森 4300 元/吨，金星 4550 元/吨左右，乔治王子普通级 4450-4500 元/吨，电子级 4800-4850 元/吨。

江浙沪新地区化机浆市场供需两淡，本周报价暂稳，实单实谈，雪山、佳维 2850 元/吨左右。

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	4400	4450	↑ 50	
	北木	4550	4600	↑ 50	
	月亮	4450	4500	↑ 50	
阔叶浆	新明星	3800	3800	-	
	鹦鹉	3900	3900	-	
本色浆	辛普森	-	-	-	缺货
	乔治王子	4450	4450	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场货源偏少，下游采购需求释放，市场报价有所提涨，实单较为坚挺，目前银星报 4450-4500 元/吨，月亮、凯利浦 4500-4550 元/吨，北木 4600 元/吨，南方松平板 4250 元/吨。

山东地区阔叶浆市场交投有所好转，部分人士认为目前价格已经是底部，有涨价意向，导致本周报价混乱。鹦鹉 3900 元/吨，个别商家高报 4100 元/吨，其余巴桉报 3800-3850 元/吨，明星 3850 元/吨左右，阿尔派货少，3900-3950 元/吨。

山东地区本色浆市场库存有限，商家报价较为坚持，金星 4500-4550 元/吨，乔治王子 4450-4500 元/吨，卷筒本色 3900 元/吨左右。

山东地区化机浆出货稍有好转，行情震荡运行，昆河较为紧张，商家出货意愿不强，价格高企，2900-2950 元/吨；福乐、北极星 2750-2800 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	4450-4500	4500-4550	↑ 50	
	凯利浦	4500-4550	4550-4600	↑ 50	
阔叶浆	明星	3900-3950	3950-4000	↓ 50	

本色浆	金星	4550-4600	4550-4600	-	
	辛普森	3900-3950	3900-3950	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场报价拉涨，成交状况略有好转，银星 4500-4550 元/吨，月亮、海豚 4550-4600 元/吨，北木、虹鱼 4600-4650 元/吨。

华南地区阔叶浆市场价格继续偏弱，货源紧张，明星 3900-3950 元/吨，小叶相思 3900-3950 元/吨。

华南地区本色浆需求稳定，供给持续偏紧，价格暂时持稳，金星 4550-4600 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄针出货情况尚可，市场价格较为坚挺，目前乌针、布针 4250-4280 元/吨。

天津地区针叶浆市场货源不多，行情变化不大，乌针 4250 元/吨，南方松平板 4250-4300 元/吨。

天津地区阔叶浆市场跌势暂止，商家报盘持平上周，和平河、小鸟 3850-3900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆货源减少，市场行情波动不大，乌针、布针 4250-4300 元/吨，低端成交；布阔 4150 元/吨，个别高端报价 4200 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

受主港针叶浆价格提涨的影响，河南地区针叶浆价格坚持，出货情况尚可。乌针 4300-4350 元/吨，银星 4450 元/吨左右。

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	4200-4400	-	硬杂 4200，桉木 4400
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	-	-	竹木混浆，实单实谈
	柳州两面针	-	-	竹木混浆，实单实谈
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	3800	-	承兑价
	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，实单 3150；浆板 3500，实单 3200
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	4000	-	漂白
理文造纸	4000	-	漂白
贵州赤天化	4000	-	漂白
四川凤生纸业	4000	-	漂白
云南云景	-	-	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	3950	-	湿浆
广西东糖	3850-3900	-	湿浆
广西博冠	3900	-	湿浆
广西永鑫	3900	-	湿浆
广西贵糖	3850-3900	-	湿浆
广西永凯	-	-	未开机
广西天成	-		未开机
广西冠桂	3900	-	湿浆
广西南华	3900	-	湿浆

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	2400	-	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	振兴生态	3850	-	浆板；湿浆 3450

数据来源：中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素：

- 1、部分针叶浆供应量减少；
- 2、针叶浆现货量少价涨；
- 3、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；
- 4、白卡纸价格继续提涨。

利空因素：

- 1、国产主流阔叶浆厂库存偏高，价格偏低；
- 2、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；
- 3、今年阔叶浆投产产能较多。

期货方面：针叶浆，银星 4 月份涨价已基本落实，针叶浆供给量有限，加针外盘跟进涨价基本没问题。**阔叶浆**，受国内现货市场低迷影响，国外阔叶浆厂增加欧洲等地区的发货量，减少中国地区的发货量，或许对阔叶浆期货有一定的刺激作用。**本色浆**，本色浆供应紧张，接盘尚可，期货价格提涨落实可能性增加。**化机浆**，国内化机浆现货市场行情不佳，外盘提涨难度较大，基本小幅震荡为主。

现货方面：针叶浆，本周针叶浆现货价格小幅上涨，市场接受度尚可，下周部分货源到港，会稍微缓解供应压力，后期价格可能会小幅缓慢提涨。**阔叶浆**，本周阔叶浆现货价格基本止跌，基本在成本线附近徘徊，短期内夯实底部的可能性比较大。**本色浆**，现货市场供需两淡，价格震荡运行。**化机浆**，虽然个别品牌货源较为紧缺，但整体行情仍无好转，纸厂对高价浆接受度不高。

四、要闻回顾

4.1 中蒙俄铁路进口纸浆、铁矿持续增温

2015年集宁货运中心进口铁矿石、纸浆增势明显,铁矿发运完成640.84万吨,同比增长23%,货值17.85亿元,纸浆发运53.45万吨,同比增长38%,货值19.95亿。

年初以来,铁矿石、纸浆受价格低迷、市场疲软等因素影响,铁矿、纸浆运输量下滑明显,内蒙古大部分铁矿石、纸浆进口企业处于观望状态,直到5、6月份铁矿石市场价格回稳,内蒙古铁矿石进口量才有了较大增长。另一方面,由于国内环保新规,国内文化市场的需求的激增拉动了上游原材料需求上升,国内纸浆明显供不应求,从长远看,我国木材资源匮乏,纸浆自给能力依然不足,未来我国纸浆进口量依然可观。

铁矿、纸浆大宗商品作为反映进口货运量的关键指标之一,依旧有着强劲的贸易热潮,而铁矿石、纸浆的运量持续攀升对二连口岸经济的拉动作用尤为突出。9月份,呼铁局集宁货运中心进口纸浆单月超千车,创下口岸历史进口量新高。一方面是缘于下半年国家一系列经济刺激政策效应开始集中显现,基本建设加快拉动了大宗货物需求稳步增长,另一方,中蒙俄三国口岸经济的密切来往和发展也是促进铁矿、纸浆大宗货物进口量攀升的重要因素之一,再有“一带一路”战略也将为口岸对俄、对蒙贸易带来新机遇,将持续促进中蒙俄务实合作,推动中蒙口岸经济发展。

4.2 理文: 争内地卫生纸市场并铺路出口

近日,理文造纸首席执行官李文斌在接受路采访时表示,今年底理文集团的卫生纸总产能将增至35.5万吨,进占中国第五大卫生纸生产商,但其占市场份额亦不足5%,加上国内卫生纸市场年增长达10%,市场仍有很大发展空间。

他表示,内地卫生纸市场需求庞大且受经济周期影响较小,未来有可能在广东省增设生产线。而公司已开始铺路向海外扩张,向美国、澳洲小量出口产品,亦计划今年底至明年初开始在香港销售。出口海外产品包括自家品牌“亨奇”的卫生纸,亦有供应其他品牌的原设备生产(OEM)产品。

他又指出,今年会集中完成卫生纸产能扩产,以及越南的箱板纸生产线,但未来亦会考虑将生活用纸业务扩大至纸尿裤、湿纸巾等。

理文造纸于2014年进军生活用纸行业,于2015年第四季度开始生产及推出自有

品牌“亨奇”系列生活用纸产品。2015年,理文造纸重庆基地4台高速卫生纸相继投产,合计产能13.5万吨,大大提高了供货能力。从年报中可以看到,公司2015年生活用纸业务共实现收入4.24亿港元(约合人民币3.57亿元),同比大幅增长469.82%,实现利润3290.9万港元(约合人民币2772.91万元)。

据理文造纸主席李文俊介绍,在公司推出自有卫生纸品牌“亨奇”后,已完成销售4.8万吨,反应不俗。目前生活用纸业务已占到集团总收入的约3%,依托重庆基地的制浆生产线,加上能源成本有下调的趋势,相信卫生纸制造成本将继续降低,利润也将保持增长。