

中纸在线：纸浆周报（2016.04.09-2016.04.15）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价及分析

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

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	630/660	610/640	590/620	600/630	620/650	600/630	600/630	570/600	570/600	570/600	550/580
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	380
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，本周针叶浆现货价格继续拉涨，并且态度较为坚决，落实情况良好。山东市场乌针、银星货源紧张，导致南方松需求增加，价格提涨。保定地俄浆出货尚可，目前暂时封盘。**阔叶浆**，本周阔叶浆市场需求尚可，因针叶浆价格提涨，部分

商家心态有所变化,不愿低价出货,导致市场上阔叶浆价格较为混乱,高低价并存。**本色浆**,本周本色浆市场供需两淡,行情暂稳。**化机浆**,本周化机浆市场需求良好,货源不多,价格提涨。

从中纸指数来看,2016年4月15日,漂针浆中纸指数99.11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	4450-4500	4500	↑ 50	
	乌针	4400-4450	4450	↑ 50	
	凯利浦	4500-4550	4550-4600	↑ 50	
	北木	4600	4650	↑ 50	
阔叶浆	小叶	3850	3850	-	
	鸚鵡	3950	3950	-	
本色浆	乔治王子	4450-4500	4450-4500	-	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场货量偏少, 商家报价坚挺, 实单价格僵持。部分商家报价提涨 50 元/吨, 大部分商家持观望态度。目前, 银星 4500 元/吨, 狮牌、月亮、凯利浦 4550-4600 元/吨, 北木 4650-4700 元/吨, 南方松平板 4300-4350 元/吨。

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

江浙沪地区本色浆市场行情暂无波动, 交投稳定, 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。

江浙沪地区化机浆市场需求尚可, 供给有限, 本周价格提涨, 雪山、佳维 2900-2950 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	4500	↑ 50	

	北木	4600	4650	↑ 50	
	月亮	4500	4550	↑ 50	
阔叶浆	新明星	3800	3800	-	
	鸚鵡	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不多，贸易商价格坚挺，部分商家本周报价继续提涨，高位成交困难，实单尚未完全跟进。目前银星报 4500 元/吨，月亮、凯利浦 4550-4600 元/吨，北木 4650-4700 元/吨，南方松平板 4300-4350 元/吨。

山东地区阔叶浆市场低位蓄势，商家报价多持稳为主，个别商家小幅探涨，实际成交尚可。鸚鵡 3900 元/吨，其余巴桉报 3800-3850 元/吨，明星、新明星 3800-3850 元/吨。

山东地区本色浆市场货源偏少，报价持稳。金星 4500-4550 元/吨，卷筒本色 3900 元/吨。

山东地区化机浆市场需求尚可，部分品牌货源持续紧张，价格高企，佳维 2900 元/吨，福乐 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	4500-4550	4550	↑ 50	
	凯利浦	4550-4600	4600-4650	↑ 50	
阔叶浆	明星	3900-3950	3900-3950	-	
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货量偏少,受北方市场针叶浆价格连续上涨的刺激,当地针叶浆价格顺势跟涨。银星 4550 元/吨,月亮、海豚 4600-4650 元/吨,北木 4700 元/吨,南方松 4300-4350 元/吨。

华南地区阔叶浆市场交投情况仍无好转,行情低位盘整,报价较为混乱。明星 3900 元/吨,小叶相思 3900 元/吨。

华南地区本色浆市场行情总体稳定,现货供应有所减少,个别商家价格小幅提涨。金星 4550-4600 元/吨,辛普森 4000 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

周边市场乌针紧张,保定地区俄针多发往周边地区,导致当地货源减少,商家报价连续提涨,目前当地主流乌针、布针 4350-4400 元/吨。

天津地区针叶浆市场报价探涨,但因针、阔叶价差较大,针叶浆出货情况稍受影响,实单跟进缓慢。乌针 4350-4400 元/吨,南方松平板 4300-4350 元/吨。

天津地区阔叶浆市场需求尚可,报价持稳,个别商家出于成本考虑,报价偏高。和平河、阿尔派、新明星 3850-3900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆货源紧张局面得到缓解,在针叶浆涨价的大环境下,东北地区部分商家跟涨,然实单跟进缓慢,交投情况一般。乌针、布针 4250-4300 元/吨;布阔 4150 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆现货库存偏低,价格跟随港口价格提涨。乌针报 4450 元/吨,狮牌、月亮 4550-4600 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	4200-4400	-	硬杂 4200, 桉木 4400
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	3850	-	竹木混浆, 出厂报价
	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	-	当地承兑价
	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、保定、山东等市场俄针、银星货源紧张，价格上涨
- 2、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；
- 3、加针 4 月份外盘涨价基本落实。

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，继银星 4 月份涨价基本落实之后，凯利浦等加针 4 月份也交投产完毕，涨价得到落实，因船运周期、浆厂检修等因素，针叶浆到港时间延迟，或许会助推针叶浆外盘价格继续提涨。**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，外盘大幅提涨难度较大，基本小幅震荡为主。

现货方面：针叶浆，本周针叶浆现货价格继续拉涨，因保定、山东等市场针叶浆货源紧张，纸厂采购热情尚可，后期仍有继续上涨的空间。**阔叶浆**，本周阔叶浆现货价格基本稳定，部分商家因成本问题，低价出货意愿不高，短期内大幅波动可能性不大。**本色浆**，现货市场需求并不旺盛，现货库存也不多，尚能维持平衡。**化机浆**，下游需求尚可，现货量短期内有限，价格坚挺。

四、要闻回顾

4.1 巴西纸浆行业期盼中国机遇

尽管欧盟仍是巴西纸浆行业最大的出口目的地，但在巴西业内人士看来，中国已经

是巴西纸浆的最重要买家，中国市场将是支撑全球纸浆行业发展的未来动力。

数据显示，2015年，中国从巴西进口约1750万吨纸浆，同比增长14%，其中500万吨为桉木纸浆。受到中国强劲进口的拉动，巴西去年纸浆出口额达到56亿美元，同比增长5.8%。其中，欧盟从巴西进口额达到21.6亿美元，中国自巴西进口额为18.6亿美元。就单一国家来说，中国已经成为巴西纸浆的最大进口国。

巴西《经济价值报》的报道指出，与铁矿石价格下滑不同，这几年已经止跌回升的纸浆价格，预计在未来十几年中仍会持续攀升，其中中国市场提供了一个最重要的机遇。

波利咨询公司的经济学家玛诺埃尔·内韦斯认为，中国经济未来几年内仍将维持6%至7%的增长率，无疑将带动纸浆和包装纸的消费。根据这家咨询公司的判断，随着中国对卫生纸和包装用纸质量要求的提高，国际纸浆市场将在未来十几年中持续保持发展态势，预计从现在至2030年，年均增长率将达到2.1%。

内韦斯指出，国际短纤纸浆的增长率预计每年将达到2.6%，从2014年的3000万吨提高到2030年的4500万吨。由于巴西纸浆大部分属于短纤，出口前景十分乐观。

巴西南部主要种植成长期短的桉树，这更是一个先天优势。据测算，在国际市场上，桉木浆的占比将从目前的68%左右提高到2030年的75%。仅在中国，去年新增桉木浆消费量就超过了60万吨，占全球总增量123万吨的一半以上。

巴西苏萨诺纸业和纸浆公司也认可波利公司的判断。苏萨诺公司销售总经理卡洛斯·阿尼巴尔认为，中国正在调整经济结构，从以往的出口驱动改变为内需拉动，这就为“纸浆这种消费品行业提供了增长的机遇”。

“随着民众生活水平的提升，中国对品质的概念越来越重视，这也使得巴西优质纸浆的出口具有现实可能性，”他说。

尽管前景十分诱人，但巴西业内人士对于一些具体问题仍有几分担心，首当其冲的就是汇率问题。由于国际市场上纸浆以美元计价，巴西人普遍担心人民币对美元贬值，认为这将导致中国需求受到抑制，从而拉低纸浆价格。

此外，今年下半年印尼金光集团将在苏门达腊投入运行全球最大的纸浆厂，对巴西纸浆行业也构成了威胁。这家工厂年处理能力达到200万吨短纤纸浆，无疑将会降低区域外纸浆出口商的竞争力。

4.2 俄罗斯 Ilim 集团宣布一系列投资计划，制浆年产能至少再提 50 万吨

俄罗斯最大的造纸生产商 Ilim 集团近期公布了其 2020 年之前的一系列投资计划，其中包括超过 20 亿美元的投资项目，包括现有生产工厂的优化升级和一些新的建设项目。Ilim 集团表示 2020 年前的投资，主要关注于每年提高 Ilim 集团的生产能力约 50 万吨。

一揽子投资项目，包括目前 Ilim 集团俄罗斯现有的三个生产工厂，即 Bratsk、Koryazhma 和 Ust-Ilimsk 生产工厂。投资主要通过优化现有三个工厂的生产流程，提高生产效率，提高产品质量，最大程度地降低生产过程中对环境的影响，同时进一步提高生产能力来达到优化升级。据 Ilim 集团公布的投资目标，用于 Ust-Ilimsk 工厂的投资以扩大现有生产能力，扩大幅度约为每年 10 万吨产能，另外计划在该工厂新建一条现代化的预处理生产线；用于 Bratsk 工厂的投资，提高工厂年生产能力 30 万吨，进一步优化提高工厂的生产质量，建立一个贮木场和一座蒸发站；用于 Koryazhma 工厂的投资，提高该工厂的年生产能力约 13 万吨，同时优化升级工厂的回收炉、苛化设备，升级纸张生产线。

Ilim 集团相关发言人表示，集团还考虑在 Ust-Ilimsk 工厂建立一条新的针叶木浆生产线。目前在考虑调研中，最终的决定将在 2016 年年底之前作出。