

中纸在线：纸浆周报（2016.04.16-2016.04.22）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价及分析

表 1：针叶浆外盘报价表（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	16年 5月	
银星	635	625	625	610	590	590	590	580	580	590		
俄针	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	620/6 50	
虹鱼	680	660	650	640	600	620	610	610	净价 610	630		
马牌	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	净价 580	590	610
雄狮	640	640	640	620	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	净价 580	590	
金狮	650	650	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	净价 590	600	
北木	净价 630	650	650	640	600	620	610	610	净价 610	净价 610	630	
凯利浦	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	净价 580	590	
月亮	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	净价 580	590	610

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	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	16年5月
布阔	610/640	590/620	600/630	620/650	600/630	600/630	570/600	570/600	570/600	550/580	560/590
金鱼	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	净价480	
小鸟	合同660	合同660	合同670	合同620	合同590	合同570	净价550	510	净价480	净价480	
智利明星	655	645	645	645	605	585	575	525	净价480	净价480	
新明星	635	620	630	610	590	570	560	510	净价480	净价480	
鸚鵡	净价650	净价660	净价670	净价620	净价620	净价580	570	520	净价490	净价490	
小叶相思	净价645	净价645	净价660	净价600	净价570	净价550	530	520	520	净价490	

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	16年5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	海运390

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，本周针叶浆现货以落实前期涨价政策为主，实单商谈空间缩小，但个别地区因为竞争激烈，市场上低价货源限制了价格上涨的速度。**阔叶浆，**本周阔叶浆市场总体平稳，受外盘价格上涨的传言影响，商家低价出货意愿不强，而国内主导厂

家价格偏低，导致目前市场上阔叶浆价格混乱，高低价并存。**本色浆**，本周本色浆市场需求良好，供应紧张，价格有所提涨。**化机浆**，本周化机浆市场货源持续紧张，价格高企。

从中纸指数来看，2016年4月22日，漂针浆中纸指数100.04点，与上周比上涨0.94%；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

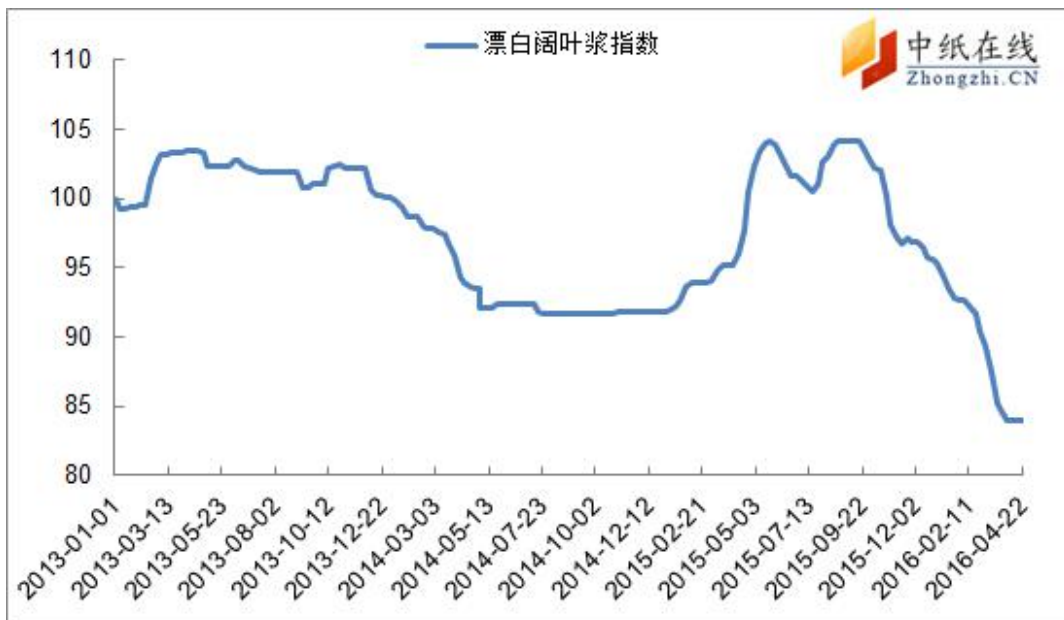


图2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4500	4550	↑ 50	
	乌针	4450	4500	↑ 50	
	凯利浦	4550-4600	4580-4600	↑ 30	
	北木	4650	4650	-	
阔叶浆	小叶	3850	3850	-	
	鸚鵡	3900-3950	3900-3950	-	
本色浆	乔治王子	4450-4500	4600-4650	↑ 150	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场行情坚挺。商家惜售，不愿大单出货，持续落实上周涨价政策。目前，银星 4500-4550 元/吨，月亮、凯利浦报价 4600 元/吨，北木报 4650-4700 元/吨，南方松平板 4350 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场出货一般，价格弱稳，鸚鵡报 3900 元/吨，金鱼、小鸟 3800-3850 元/吨，新明星 3800 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场供需两淡，金星货少，报价高企，4600 元/吨，乔治王子普通级 4600-4650 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	4500-4550	4500-4550	-	
	北木	4650	4650	-	

	月亮	4550	4600	↑ 50	
阔叶浆	新明星	3800	3800	-	
	鸚鵡	3900-3950	3900-3950	-	
本色浆	辛普森	-	-	-	缺货
	乔治王子	4450	4600	↑ 150	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场在售货源紧张，持续推进落实涨价政策，银星 4500-4550 元/吨，马牌、月亮、凯利浦报价 4600 元/吨，北木报 4650-4700 元/吨，南方松平板报 4350 元/吨。

山东地区阔叶浆市场暂无变化，受低价浆牵制，价格难有起色，交投清淡。鸚鵡 3900 元/吨，其余巴桉报 3800-3850 元/吨，新明星 3800 元/吨，阿尔派 3900-3950 元/吨。

山东地区本色浆市场货源偏紧，部分报价提涨，目前乔治王子报 4600-4650 元/吨，KPAQ 报 4000 元/吨，MWV 报 3850 元/吨。

山东地区化机浆市场货源不多，商家价格较为坚持，昆河报 3000 元/吨，佳维 2900-2950 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	4550	4550	-	
	凯利浦	4600-4650	4650	↑ 50	
阔叶浆	明星	3900-3950	3900-3950	-	
本色浆	金星	4550-4600	4600-4650	↑ 50	
	辛普森	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场报价本周继续提涨 50 元/吨，交投偏淡，实单尚未落实。银星

4550-4600 元/吨, 月亮、海豚 4650 元/吨, 北木 4700-4750 元/吨, 南方松 4350-4400 元/吨。

华南地区阔叶浆市场市场盘整蓄势期, 出货尚可, 价格暂未调整, 在期货价格上涨预期的影响下, 部分商家惜售。巴桉 3900-4000 元/吨, 明星 3900 元/吨, 小叶相思 3900 元/吨。

华南地区本色浆市场供应量减少, 需求有所提升, 商家报价有所提涨, 目前金星报 4600-4650 元/吨, 乔治王子 4600-4650 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄针市场供应量持续减少, 贸易商可售货源有限, 本周报价继续提涨。乌针、布针报 4450 元/吨, 高端报价 4500 元/吨, 主流成交价 4400 元/吨左右。个别经销商低价 4330 元/吨。

天津地区针叶浆市场市场货源有限, 继续推进落实涨价。乌针 4450-4500 元/吨, 南方松平板 4350-4400 元/吨。

天津地区阔叶浆行情淡稳, 市场交投变化不大。目前和平河、阿尔派、新明星 3850-3900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

本周东北地区俄针市场供给量有限, 报价大幅提涨, 实单缓慢跟进。目前乌针、布针报 4400-4450 元/吨, 实单 4350-4400 元/吨。阔叶浆暂时持稳于 4150 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场价格混乱提涨, 市场交投较为正常。乌针 4450-4500 元/吨, 个别高端报价 4550 元/吨; 月亮 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	-	-	-
	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, 实单
理文造纸	4000	-	漂白, 实单
贵州赤天化	4000	-	漂白, 实单
四川凤生纸业	4000	-	漂白, 实单

云南云景	-	-	漂白，实单
------	---	---	-------

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、针叶浆期、现货价格推涨;
- 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、浆厂频现检修计划, 预期产量减少。

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 4 月份针叶浆涨价政策落实、交投完毕后, 5 月份俄针、加针月亮、马牌立马紧跟提涨 5 月报盘, 并且控制供应量, 以保证涨价能落实, 但目前实单尚未开始商谈。阔叶浆, 小叶 4 月份实单成功上涨 5 美元/吨, 加上针叶外盘提涨, 进一步刺激了阔叶浆 5 月提涨报价的意向, 目前包括巴桉在内的阔叶浆都有提涨 10-20 美元/吨的打算, 真正能否实施有待观察。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有所好转, 但外盘大幅提涨难度较大, 基本小幅落实为主。

现货方面: 针叶浆, 针叶浆现货市场贸易商涨价态度坚决, 出货尚可, 期货价格也快速提涨, 然涨速过快, 阔叶浆如果不跟进的话, 后期继续上涨可能会有点乏力。阔叶浆, 本周阔叶浆市场基本稳定, 交投一般, 在外盘放出涨价风声后, 部分现货贸易商低价出货意愿不强, 后期可能会底部技术性反弹。本色浆, 现货市场需求尚可, 现货库存也不多, 价格提涨后落实较快。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 日本王子制纸（Oji）决定关停日本本土部分生产线

据日本 Oji Holdings 公司近期宣布，公司决定将关闭其位于日本 Kasugai 工厂的 4 号纸机。

据 Oji Holdings 公司相关发言人表示，公司先后对 4 号纸机的生产线进行过多次技术升级改造，以最大程度地满足客户对产品质量的要求。但公司基于市场未来的预期及印刷及交流纸张未来的需求量会持续走低的现实，公司最终决定关停 4 号纸机的生产，以进一步降低生产成本和加强公司在国际市场的竞争力。

即将关闭的 4 号纸机年生产能力 4.4 万吨，主要生产不含磨木浆印刷纸张、含磨木浆纸张和中等包装纸张。

日本 Oji Holdings 公司近期宣布，其子公司 Oji Imaging Media Co., Ltd. 将投资 900 万美元用于优化升级位于巴西圣保罗市的 Oji Papeis Especiais Ltda 工厂的热敏纸生产线，目前该工厂主要生产热敏纸和无碳纸。

日本 Oji Holdings 公司表示，虽然目前巴西的经济处于持续的恶化和倒退中，但是就近几年热敏纸市场的发展和热敏纸需求量的发展情况看，依然呈现稳定的增长态势。这主要是基于 POS 系统和物流行业的快速发展，促进了热敏纸消费量的增长。而且这种稳定的增长态势将在未来几年内在南美市场，包括巴西市场内继续持续发展。基于这些方面的预测，Oji Holdings 公司做出了优化当地工厂热敏纸生产线的决定。

目前，Oji Papeis Especiais Ltda 工厂的热敏纸和无碳纸的总年产能为 12 万吨，通过一系列的优化升级措施，预计该工厂的年生产能力将再提高 10%，以进一步满足市场需求的增长。

4.2 寿光 8 家纸企被限期整改

鲁网财经 4 月 19 日讯，寿光市环保局日前对该市境内 9 家造纸企业开展了一次专项执法检查行动，结果发现 8 家造纸企业存在问题，包括国内大型造纸企业山东晨鸣纸业集团股份有限公司等在内。

来自寿光市环保局的信息显示，为严厉打击造纸企业环境违法行为，有效解决全市造纸企业存在的突出环境问题，进一步巩固全市治污减排和环境监管成果，近期，寿光

市环保局组织力量对我市境内的 9 家造纸企业开展了一次专项执法检查行动。

行动采取“解剖式”检查方式，从企业环评及“三同时”制度执行情况、固体废物规范化管理情况、污染物达标排放情况等多方面进行深入排查，全面掌握了我市造纸企业环保管理情况和存在的环境问题。

通过检查，主要发现以下几方面问题：一是部分项目“三同时”制度执行不到位，存在久拖不验问题；二是部分项目污染防治设施不配套；三是有些项目环境风险防控措施落实不到位；四是个别企业存在固体废物管理不规范问题；五是部分企业厂区脏、乱、差，生产过程中有跑、冒、滴、漏现象。

针对企业存在的问题，寿光市环保局责令寿光市隆源纸业有限公司、寿光市晓辉纸业有限公司、寿光市宝洁纸业有限公司、寿光市鑫源纸业有限公司等 4 家企业停产整治，并予以行政处罚；责令寿光市恒丰包装有限公司和寿光市金正纸业有限公司等 2 家企业限期整改，并予以行政处罚；责令山东晨鸣纸业集团股份有限公司、寿光市鲁丽纸业有限公司等 2 家企业限期整改。