

2016年4月纸浆月报

本月视点

- ◆ 针叶浆期、现货反弹
- ◆ 进口木浆价格普遍提涨
- ◆ 国产浆表现较为平稳



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。

一、国内进口纸浆市场具体分析

1.1 期货市场

1.1.1 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	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	610
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	610	净价 620	640
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	590	610
雄狮	640	640	640	620	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	590	610
金狮	650	650	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	600	620
北木	净价 630	650	650	640	600	620	610	610	净价 610	净价 620	640
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	590	610
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	590	610

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，针叶浆 4 月交投较为顺利，价格上涨也基本落实，先锋卷筒成交净价 530 美元/吨，南方松平板成交净价 550 美元/吨。5 月报盘方面，针叶浆较上一轮净价提涨 20 美元/吨，供应数量较正常偏少，实单仍在商谈。加针、银星随后跟进 20 美元/吨，银星报 610 美元/吨，加针月亮、马牌、雄狮、凯利浦报 610 美元/吨，金狮报 620 美元/吨，金狮 620 美元/吨，北木报 640 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	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	610/6 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	560/5 90
金鱼	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	净价 480	
智利明星	655	645	645	645	605	585	575	525	净价 480	净价 480	515
新明星	635	620	630	610	590	570	560	510	净价 480	净价 480	500
鸚鵡	净价 650	净价 660	净价 670	净价 620	620	净价 580	净价 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 580	净价 550	550	520	520	475-4 95	515
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	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，阔叶浆4月外盘小叶成交净价提涨5美元/吨，已经交投完毕，巴桉、阿尔派成交净价基本稳定在480-490美元/吨。5月报盘方面，依利姆阔叶浆在上一期实单基础上提涨10美元/吨，印尼小叶提涨20美元/吨，实单均有待商谈。Arauco阔叶浆新明星净价500美元/吨，智利老明星515美元/吨。巴桉也有意向提涨10-20美元/吨。

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	16年5月
金星	600	600	620	600	590	净价 570	570	570	570	580	580
乌本块	海运 370	海 运	海 运	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

本色浆5月报盘金星持稳于580美元/吨；乌本块涨10美元/吨，海运390美元/吨，陆运360美元/吨；乔治王子电子级则涨10美元/吨至620美元/吨，普通级无量，暂不报盘。

化机浆方面：

表9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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
						月	月	月	月	月

佳维（75）	400	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	
昆河（75）	410	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400

数据来源：中纸在线信息部

针叶化机浆昆河、佳维 4 月报盘在上一期净价的基础上提涨 10 美元/吨至 380 美元/吨；昆河 5 月面价 400 美元/吨，较上一期净价提涨 20 美元/吨。

1.1.2 期货报盘走势图

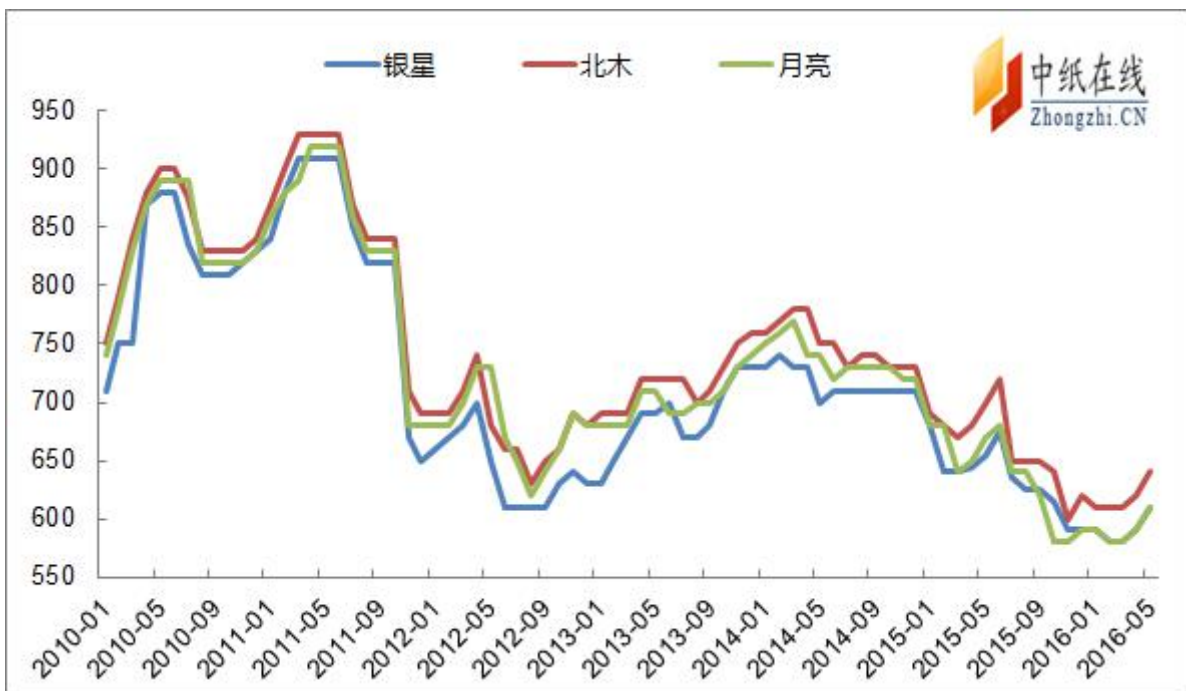


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

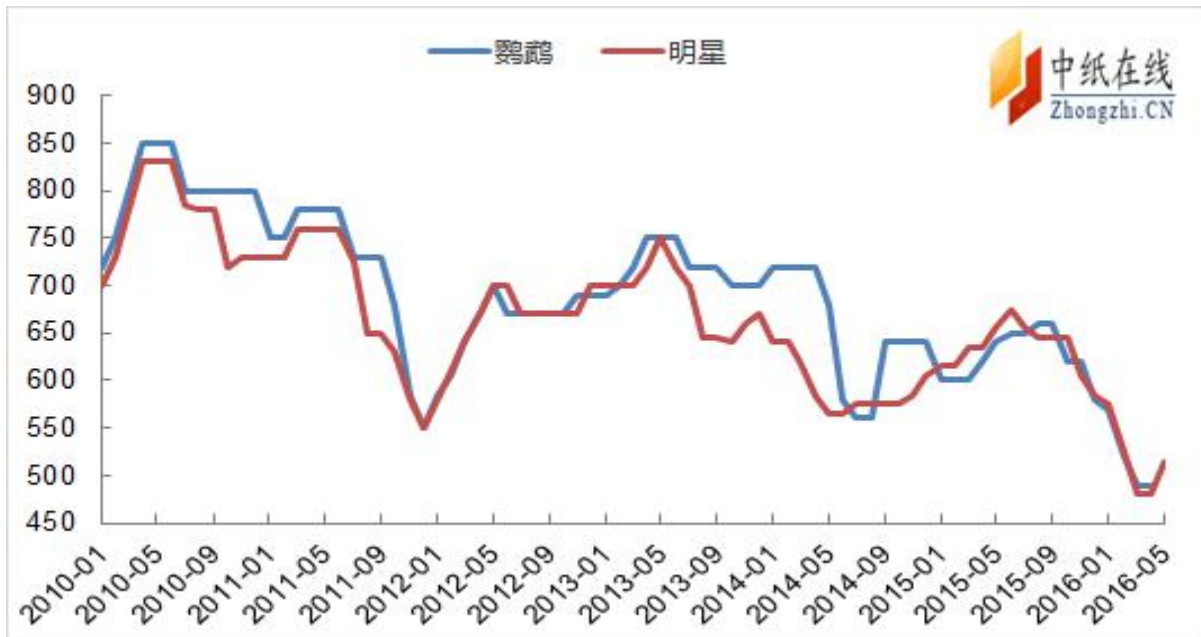


图 6: 2010 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

1.2 现货市场

针叶浆: 本月针叶浆市场货源持续紧张, 商家低价出货意愿不强, 控制出货量, 多数只接小订单, 报价连续提涨, 累计涨幅达 150-200 元/吨, 实单逐渐落实, 尤其是价格相对较为便宜的南方松, 价格也连续提涨, 并且出货情况良好。

阔叶浆: 国产阔叶浆价格低位, 进口阔叶浆价格难涨, 本月低位盘整, 底部基本夯实, 月末在期货价格上涨的预期下, 有所反弹。

本色浆: 本色浆市场部分货源紧张, 需求有好转, 价格上涨。

化机浆: 需求良好, 针叶化机浆供应偏紧, 价格提涨。

1.3 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

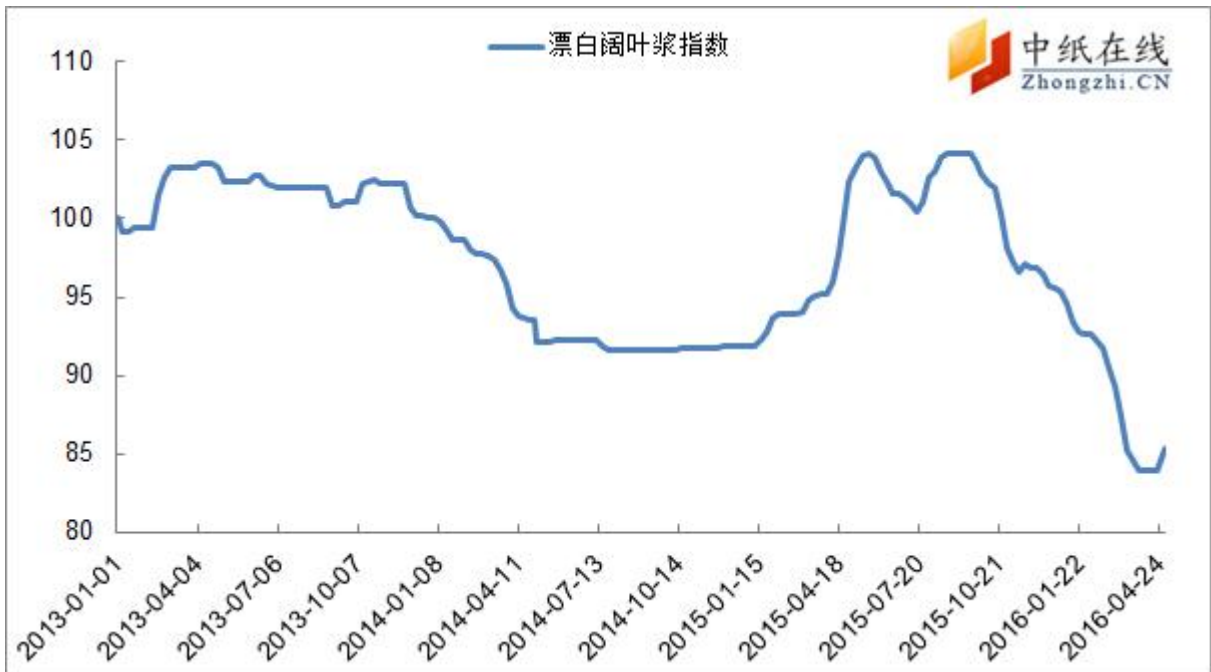


图 8：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

2016年4月29日,漂白针叶浆中纸指数为101.13点,与上个月末比上涨跌3.50%;漂白阔叶浆中纸指数为85.29点,与上个月末相比上涨0.77%。

1.3.1 江浙沪地区

针叶浆:江浙沪地区本月针叶浆价格持续提涨,并且实单落实情况良好。月末主流报价:银星4600元/吨;凯利浦4650元/吨;北木4750-4800元/吨,南方松平板4450元/吨。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆价格本月低位盘整,月末有所反弹,月末主流价格:巴桉3850-3950元/吨,新明星3900元/吨。

本色浆:江浙沪地区本色浆需求尚可,货源偏少,价格提涨,月末:金星4650元/吨,乔治王子普通级4650元/吨。

化机浆:江浙沪地区化机浆市场需求有所提升,货源紧张,价格上涨。月末:昆河、佳维、雪山报3050-3100元/吨。

1.3.2 山东地区

针叶浆:山东地区针叶浆市场价格连续拉涨,货源不多,月末:银星4600元/吨,凯利浦报4650元/吨,北木4750-4800元/吨,先锋卷筒4300元/吨,阿拉巴马4400-4450元/吨。

阔叶浆:山东地区阔叶浆在外盘涨价的影响下,商家低价出货意愿不强,价格有所提涨,月末:鹦鹉报价3900-3950元/吨,麒麟3850-3900元/吨。

本色浆:山东地区本色浆市场供给有限,出货良好。月末:乔治王子报价4650元/吨,KPAQ4000-4050元/吨。

化机浆:山东地区化机浆市场需求良好,可售现货货量有限,价格上涨。月末:昆河报3050-3100元/吨。

1.3.3 华北地区

保定地区:保定地区俄针市场供应量持续减少,贸易商可售货源有限,报价继续提涨。月末:乌针、布针主流4450-4500元/吨。

天津地区:天津地区针叶浆市场持续推进落实涨价政策,市场交投略显一般。乌针4450-4500元/吨,南方松平板4350-4400元/吨。

天津地区阔叶浆市场在外盘涨价预期下,低价货源逐渐减少,阿尔派报4000元/吨,和平河、新明星报3900元/吨。

1.3.4 华南地区

针叶浆：华南地区针叶浆市场报价持续拉涨，市场需求仍无好转，月末：银星 4600-4650 元/吨，月亮、海豚 4650-4700 元/吨，南方松 4400-4450 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆市场交投一般，总体表现较为稳定，月末：巴桉 3900-4000 元/吨，新明星报 3900-3950 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆市场货源不多，价格较为坚挺，月末：金星报 4650 元/吨，乌本块报 3000 元/吨，科本报 4300 元/吨。

化机浆：华南地区化机浆市场货源有限，商家低价出货意愿不强，价格提涨，月末：昆河、佳维报价 3050-3100 元/吨。

1.3.5 华中地区

本月河南地区针叶浆继续推进并落实涨价政策，优惠空间减少，月末乌针报 4500-4550 元/吨，月亮、马牌 4650-4700 元/吨。

1.3.6 东北地区

月末：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。乌针、布针报 4400-4450 元/吨。阔叶浆暂时持稳于 4150 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月虽然有国产阔叶浆厂停机，供应量有所减少，但国产主流阔叶浆厂库存持续偏高，价格基本低位持稳。国产化机浆方面，国产化机浆厂出货稍有好转，主流浆厂有提价打算。**甘蔗浆方面**，随着下游原纸出货的回落及价格的下滑，下游纸厂开工不断走低。在国内低价阔叶浆市场的冲击下，部分下游纸厂不断增加木浆使用量。为此，个别甘蔗浆厂销售开始略感压力，然甘蔗浆总体产量不高，产销基本平衡，浆价暂稳。**竹浆方面**，因本色卫生纸的兴起，本色竹浆用量逐渐增加，竹浆厂家多有排产本色竹浆的计划，漂白竹浆相对供应量减少，尚能维持供需平衡，价格持稳。**苇浆/草浆方面**，草/苇浆厂开机情况正常，价格持稳。

2.2 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	3850	↓ 350	竹木混浆
	柳州两面针	-	-	竹木混浆
	金海浆纸	-	-	龙牌
	亚太森博	3700-3800	-	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

本月虽然有国产阔叶浆厂停机, 供应量有所减少, 但国产主流阔叶浆厂库存持续偏高, 价格基本低位持稳。国产化机浆方面, 国产化机浆厂出货稍有好转, 主流浆厂有提价打算。

2.3 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	-	-
广西东糖	3900	-	湿浆
广西博冠	3900	-	湿浆
广西天成	-	-	未开机

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

数据来源：中纸在线信息部

随着下游原纸出货的回落及价格的下滑，下游纸厂开工不断走低。在国内低价阔叶浆市场的冲击下，部分下游纸厂不断增加木浆使用量。为此，个别甘蔗浆厂销售开始略感压力，然甘蔗浆总体产量不高，产销基本平衡，浆价暂稳。

2.4 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	-	漂白
理文造纸	4000-4100	-	漂白
贵州赤天化	4000-4100	-	漂白
四川凤生纸业	4000-4100	-	漂白
广东创美	-	-	本色

数据来源：中纸在线信息部

因本色卫生纸的兴起，本色竹浆用量逐渐增加，竹浆厂家多有排产本色竹浆的计划，漂白竹浆相对供应量减少，尚能维持供需平衡，价格持稳。

2.5 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	-	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	-	浆板；湿浆 3450

	沅江金太阳	-		-
--	-------	---	--	---

数据来源：中纸在线信息部

草/苇浆厂开机情况正常，价格持稳。

三、全球库存及出货

3.1 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，世界 20 主要产浆国三月出货量增长 5.1%，增长量同时来自硬木浆和软木浆。硬木浆出货量增加 7.4%，速度比前两个月快，因为销量增加（特别是在亚洲的销量），平均销量产能比达到 100%（经季节因素调整后为 98%）；软木浆出货量比起一到二月有轻微放缓，三月增长 1.9%。运往中国的出货量保持强劲，增加 13%；平均销量产能比为 97%（经过季节因素调整后为 94%）。

浆厂库存量下跌至 38 天（标准计算方式），因为硬木浆和软木浆均减少 1 天（硬木浆为 46 天，软木浆为 30 天）。

3.2 欧洲消费者消费量

UTIPULP 数据显示，2016 年 3 月欧洲商品浆针叶浆消费量 35.92 万吨，同比增加 0.2%。商品浆针叶浆库存量为 20.76 万吨，同比减少 8.6%。本色浆消费量 0.92 万吨，同比减少 17.0%，库存量为 0.55 万吨，同比减少 7.2%。

2016 年 3 月欧洲针叶浆库存天数为 18 天，较 2 月份增加 1 天，较去年同期减少 1 天。本色浆库存天数为 16 天，较 2 月份增加 2 天，较去年同期减少 3 天。（本月欧洲阔叶浆消费量持续无数据）。

四、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、白卡纸厂继续提涨成品纸报价；
- 3、外盘报价提涨；
- 4、国内外浆厂停机检修较多，供应量减少。

利空因素：

- 1、国产主流阔叶浆厂库存偏高;
- 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、今年阔叶浆投产项目较多;
- 4、成品纸淡季即将来临。

期货方面: 针叶浆,随着现货价格连续上涨,针叶浆 5 月外盘在 4 月交投一结束就立马跟进提涨 20 美元/吨,并且供应量持续偏少,在阔叶浆期货也有涨价风声传出的时候,针叶浆 5 月期货价格继续上涨基本确定,目前就是幅度问题。**阔叶浆**,经过连续下跌后,阔叶浆期、现货价格在低位盘整之后,浆厂采取停机限产等措施减少供应量以保证价格,目前来看效果尚可,小叶 4 月份已经提涨 5 美元/吨,5 月份再次提涨 20 美元/吨,而巴桉也有涨价 10-20 美元/吨的意向。**本色浆**,本色浆货源偏少,报盘提涨,实单落实情况尚可。**化机浆**,针叶化机浆现货紧张,浆厂乘机连续提涨报价。

现货方面: 针叶浆,针叶浆现货紧张局面仍然存在,现货价格不断推涨,本月末阔叶浆现货价格探涨,更进一步加强针叶浆涨价的信心。**阔叶浆**,阔叶浆价格长期低位徘徊,本月末有所探涨,但目前国产主流浆厂库存偏高,价格偏低,可能会是阔叶浆价格反弹的一大阻力。**本色浆**,本色浆市场需求良好,供应紧张,价格稳中偏强。**化机浆**,目前化机浆现货供应紧张,下游需求仍在释放,化机浆价格还有一定的上涨空间。

五、要闻回顾

5.1 太阳纸业 2015 年净赚 6 亿 2016 年浆纸产能将突破 400 万吨

4 月 22 日晚间,太阳纸业发布年报。公司 2015 年实现营业收入 108.25 亿元,同比增长 3.51%;归属于上市公司股东的净利润 6.67 亿元,同比增长 42.20%。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税),公司的资产总额为 197.18 亿元,同比增长 21.02%;圆满完成了年度经营任务。

2016 年,公司的浆纸年生产能力将达到 422 万吨,其中铜版纸 90 万吨、非涂布文化用纸 100 万吨、溶解浆 50 万吨、化机浆 70 万吨、生活用纸 12 万吨、牛皮箱板纸 50 万吨、淋膜原纸 30 万吨、静电复印纸 10 万吨、工业原纸 10 万吨等。

重点项目概况:

非涂布文化纸产能达百万吨

公司 30 万吨轻型纸改扩建项目暨 29 号机投产后实现产销两旺,公司非涂布文化用纸生产能力达到 100 万吨。

已成为国内最大，全球前三溶解浆供应商

子公司太阳宏河的 35 万吨天然纤维素项目于 2015 年 11 月份试产，该项目的顺利实施使太阳纸业成为国内最大、全球排名前三的溶解浆供应商。公司在产的两条溶解浆生产线均采用预水解连续蒸煮无元素氯漂白技术工艺，该技术属全球首创，具有明显的成本优势。公司在溶解浆生产过程产生的水解液中成功提炼出木糖、木糖醇，填补了世界空白，是世界上首条连续无酸水解木片、连续高效抽提木片水解液，并以木片水解液为原料生产木糖醇的生产线。

年产 50 万吨箱纸板项目下半年投产

太阳宏河实施的 50 万吨低克重牛皮箱板纸项目在 2015 年度完成项目基建并进入设备安装阶段，为该项目在 2016 年下半年竣工投产打下了良好基础。

生活用纸业务推出两大新产品

2015 年 5 月，“幸福阳光”生活用纸创新性的推出“无添加”系列生活用纸，市场给予极高的美誉度，并迅速得到消费者认可，打开市场销路。2016 年 3 月 15 日，公司子公司山东太阳生活用纸有限公司与日本制纸 Crecia 股份公司签署纸尿裤生意战略合作伙伴协议。公司正式在中国市场推出 Suyappy (舒芽奇)系列儿童纸尿裤，Suyappy (舒芽奇)品牌及相关知识产权均属公司所有。

老挝林地已进入轮伐期，制浆项目即将启动

公司积极对接国家“一带一路”发展战略，加快走出去步伐，公司在老挝的林浆纸一体化项目稳步推进，在当地的速生林种植水平可以和南美巴西等国家媲美，已经陆续进入轮伐期；在 2016 年，公司将在老挝启动 40 万吨化学浆项目，首期生产规模为 20 万吨。

美国项目有序推进

公司拟在美国阿肯色州实施的绒毛浆项目有序推进，该项目的年生产能力 70 万吨，项目总投资约 13.6 亿美元，太阳纸业美国阿肯色州绒毛浆项目，主要是为获得美国南部充足的南方松资源生产绒毛浆，建成全球最大、最先进、效率最高的单线绒毛浆生产线。

5.2 “十三五”期间中国造纸业如何加速跑

造纸工业是与国民经济发展息息相关的重要产业。近年来，随着《中国制造 2025》、“水十条”等国家战略、政策法规的出台，造纸工业面临着前所未有的资源、环境、能源约束全面加强的多重压力，突出表现是行业效益整体下滑。

“十三五”期间，是中国造纸工业实现产业升级，由大变强、由快变好的重要时期，是实施创新驱动发展的关键时期。造纸工业必须要有新的作为，才能抓住机遇，乘势而上，迎接纸业新的春天。

近年来,中国造纸工业在深度调整中,结构调整和转型升级已初见成效。“十二五”期间,纸与纸板年均增长 2.9%,消费量年均增长 2.7%,主营业务收入年均增长 7.28%,利润年均增长 2.67%。与此同时,结构调整取得新进展,产量排名中,前 30 位企业产量已超过全国造纸总产量的一半;2015 年木浆、废纸浆、非木浆比例为 28:65:7。更为可喜的是,“十二五”造纸工业实现了增产不增污、甚至减污,COD 排放强度已低于发达国家水平。

“十三五”时期是我国全面建成小康社会的决定性阶段。对于中国造纸工业来说,是实现产业升级,由大变强、由快变好的重要时期,是实施创新驱动发展的关键时期,发展难度明显加大。

中国轻工业联合会副会长钱桂敬说,中国纸业“十三五”主要目标是在新常态下,确保平稳发展,迈向产业中高端,加快产业升级。“十三五”主要任务是着力在两个方面下功夫:一是以高端化为核心,加快培养新的经济增长点;二是以提高效率为核心,加快培育新的竞争优势。