

中纸在线：纸浆周报（2016.05.07-2016.05.13）

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	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	净价 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	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	610
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	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	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	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	610/6 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 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	515
新明星	635	620	630	610	590	570	560	510	净价 480	净价 480	500
鹦鹉	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	510

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	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	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	16年 6月
佳维 (75)	400	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	
昆河 (75)	410	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420

数据来源：中纸在线信息部

针叶化机浆昆河 6 月面价 420 美元/吨，较上一期上涨 20 美元/吨，供应量减少。

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆，本周加拿大针叶浆货源较为紧张，市场报价有所提涨，针叶浆市场寻货氛围较浓，但整体成交略显一般。**阔叶浆**，阔叶浆外盘有意拉涨，想对针叶浆

来说，阔叶浆价格较低，部分纸厂加大阔叶浆的使用比例，因此贸易商报价较为坚挺，市场低价货源难寻。**本色浆**，本周本色浆市场需求持续良好，市场供应偏紧，价格尚能坚持。**化机浆**，本周针叶化机浆持续紧张，并且这种局面短期内仍将持续，报价有所提涨。

从中纸指数来看，2016年5月13日，漂针浆中纸指数101.75点，与上周比上涨0.65%；漂阔浆中纸指数85.71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

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	4600	4600	-	
	乌针	-	-	-	
	凯利浦	4650	4700	-	
	北木	4700-4800	4700-4800	-	
阔叶浆	小叶	3900	3900	-	
	鸚鵡	3900-3950	3900-3950	-	
本色浆	乔治王子	4650	4700	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场目前仍在夯实基础，加针货少，部分品牌报价小幅提涨。银星 4550-4600 元/吨；金狮、凯利浦 4650-4700 元/吨；北木 4700-4750 元/吨；南方松平板 4400-4450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场交投清淡，在外盘价格提涨的背景下，报价偏高，无实际成交支撑。鸚鵡等巴桉 3900-3950 元/吨，阿尔派报 4000-4050 元/吨，新明星报 3900-3950 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场供给有限，报价高企，下游接受程度有限。金星 4650 元/吨，乔治王子 4700 元/吨，电子级 4750 元/吨，辛普森 4300 元/吨，冰库 4150-4200 元/吨，乌本块 3100-3150 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场货源偏紧，市场报价大幅提涨，目前昆河报价 3300 元/吨。

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	4600	4600	-	
	北木	4750-4800	4750-4800	-	
	月亮	4650	4700	↑ 50	
阔叶浆	新明星	3900-4000	3900-4000	-	
	鸚鵡	3900-3950	3900-3950	-	
本色浆	辛普森	4300	4300	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场总体平稳，下游对高价浆接受度有限。因加拿大森林大火，部分商家继续提涨报价。目前银星报 4600 元/吨，月亮、凯利浦 4700 元/吨，北木 4750-4800 元/吨，南方松平板 4400-4450 元/吨。

山东地区阔叶浆市场报价偏高，交投仍无好转，巴桉报价 3900-3950 元/吨，智利明星 3950-4000 元/吨，新明星、麒麟报 3900-4000 元/吨，小叶相思 3900 元/吨，阿尔派 4000 元/吨。

山东地区本色浆市场货源持续紧张，商家报价较为坚挺。目前金星报 4650 元/吨，卷筒本色报 4000-4050 元/吨。

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	4600-4650	4600-4650	-	
	凯利浦	4650-4700	4700-4750	↑ 50	
阔叶浆	新明星	3900-3950	3950-4050	↑ 100	
本色浆	金星	4650	4650	-	
	辛普森	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆本周货源减少，报价上涨 50 元/吨。银星报 4650-4700 元/吨，月亮、海豚 4700-4750 元/吨，南方松 4450-4500 元/吨。

华南地区阔叶浆受外盘报价影响，本周报价上涨 100 元/吨。目前巴桉报 4000-4100 元/吨，新明星报 3950-4050 元/吨。实单情况尚不明朗。

华南地区本色浆货源不多，报价坚挺，金星报 4650 元/吨，乌本块报 3150 元/吨，科本报 4350-4400 元/吨。

华北地区进口纸浆表现

保定地区俄浆方面，由于近期下游生活用纸纸厂阔叶浆使用较多，针叶浆方面行情偏弱，报价稳定，实际价格偏弱。目前乌针、布针报 4450 元/吨，实际成交价在 4400-4430 元/吨左右。

天津地区针叶浆需求偏弱，本周报价暂稳，乌针报 4450 元/吨，南方松平板 4350-4400 元/吨。

天津地区阔叶浆下游需求增加，市场略微回暖，报价坚挺。阿尔派报 4000 元/吨，新明星报 3900 元/吨。

东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场近期市场交投平稳，库存尚可，本周乌针、布针报 4400-4450 元/吨，基本低端成交。布阔 4150-4200 元/吨。

华中地区进口纸浆表现

由于货源偏少，俄针外盘涨价预期影响下，河南地区针叶浆价格稳中有涨，乌针 4500-4550 元/吨，加针 4700-4750 元/吨。

二、国产浆市场情况

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	3850	↑ 150	面价; 实单仍在商谈
	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

本周国产阔叶浆方面, 亚太森博持续落实提涨报价, 情况不甚理想; 国产化机浆方面, 市场表现较为平稳。

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	4100	-	漂白
理文造纸	4100	-	漂白
贵州赤天化	4100	-	漂白
四川凤生纸业	4200	-	漂白
云南云景	-	-	漂白

数据来源: 中纸在线信息部

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

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

本周草/苇浆厂家出货情况尚可，价格保持稳定。

三、后市预测

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、浆厂频现检修计划，预期产量减少。
- 3、加拿大针叶浆现货量偏紧。

利空因素：

- 1、成品纸出货情况不佳，涨价落实有限；
- 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，5 月份针叶浆外盘涨价部分得到落实，部分仍在商谈中。**阔叶浆**，5 月份阔叶浆外盘面价提涨，但实单落实情况不甚理想，目前仍在商谈。**本色浆**，本色浆供应量偏紧，外盘上涨落实尚可。**化机浆**，化机浆现货供应紧张，国内接货商接货意愿尚可，外盘价格提涨落实情况良好。

现货方面：针叶浆，加针货源偏紧，加上借加拿大森林大火机会，国内贸易商提涨现货报价，不过实单跟进较为缓慢，市场上寻货氛围尚可，实际交投有限。**阔叶浆**，目前阔叶浆有价无市，报价高企，实单有限。**本色浆**，现货市场交投气氛良好，供给有限，价格稳中有涨。**化机浆**，大型纸厂采收货，加上短期内无船到货。市场供应持续紧张，针叶化机浆一货难求。

四、要闻回顾

4.1 东莞纸张等重点高污染企业淘汰落后产能

日前，《东莞市供给侧结构性改革去产能行动计划(2016—2018 年)》(简称“行动计划”)正式出台。

行动计划提出，到 2018 年底，基本实现市属国有关停企业市场出清、国有特困企业重组及退出;实现 80%以上的国有资本集中在关键领域和优势产业，优化国有经济结构;非国有“僵尸企业”基本实现市场出清，经营性亏损企业亏损额显著下降。

除了清理“僵尸企业”外，行动计划也明确指出了淘汰落后产能和化解过剩产能。行动计划指出，制定重点行业淘汰落后产能计划，以节能、降耗、减排为重点，通过加强依法行政监督、创新监管手段，倒逼水乡经济区造纸、漂染、洗水、电镀、制革、印花等行业高污染企业有序退出。对工艺装备落后、能耗及排放不达标的项目，列入淘汰

落后产能年度任务，加快淘汰。

行动计划明确，东莞将在电解铝、平板玻璃等产能过剩行业积极探索开展产能置换指标交易，促进跨地区产能置换，引导有效产能向优势企业和更具比较优势的地区集中，推动形成分工合理、优势互补、各具特色的区域经济和产业发展格局。

此外，东莞将全面取缔违法违规企业。尤其是取缔无证无照污染企业和小作坊，建立无证无照污染企业和小作坊的长效监管机制；对超标用能、产品质量不合格、不具备安全生产条件的企业(设备或生产线)，责令限期整改，经整改仍不达标的，依法关闭或取缔；对超标排放的企业(设备或生产线)，责令限期整改，经整改仍不达标的，依法责令停业关闭。

4.2 白俄罗斯 40 万吨产能浆线年中投产

白俄罗斯 Svetlogorsk 浆厂 40 万吨商品浆浆线将于年中正式投产。浆厂为白俄罗斯斯威特洛戈尔斯克纸业股份有限公司与中国中工国际合作营建，是目前为止中国和俄罗斯最大的合作项目之一。

项目计划投资 8.92 亿美元，浆厂年产能为 40 万吨，生产漂针木浆、漂阔木浆及粘胶丝浆，年圆木使用量约为 240 万立方米，其纸浆产量的 75%用于出口，主要出口地为欧洲、中东及中国。

4.3 金海浆纸年产 70 万吨生活用纸项目开始试生产

海南金海浆纸业有限公司是 APP(中国)投资的特大型制浆造纸企业，地处海南省洋浦经济开发区，占地 8000 亩，一期工程年产 100 万吨化学漂白硫酸盐桉木浆，2005 年正式投产。金海制浆生产线经过多年的技改，工艺日臻成熟，2015 年实现稳产达产，月最高产能达到 16 万吨。2016 年，金海浆纸将重点目标锁定在调整产品结构、提高产品品质，加大高品质浆的生产。产量的总体目标有所调整，浆的月产量调低 1~3 万吨，该项调整将持续到今年年底。

金海浆纸二期年产 160 万吨造纸项目分两个阶段，第一阶段年产 90 万吨文化纸项目已于 2011 年投产；第二阶段年产 70 万吨生活用纸项目已经完成所有设备的安装，进入试生产阶段。