

2016年5月纸浆月报

本月视点

- ◆ 进口木浆期、现货报价提涨
- ◆ 国产木浆表现平稳
- ◆ 国产竹浆价格上调



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	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
银星	625	625	610	590	590	590	580	580	590	610	630
俄针	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	640/6 70
虹鱼	660	650	640	600	620	610	610	610	净价 620	640	
马牌	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	620	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	590	610	
金狮	650	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	
北木	650	650	640	600	620	610	610	净价 610	净价 620	净价 630	660
凯利浦	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	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 5 月交投一般，价格基本以落实前期涨价为主。6 月报盘方面，针叶浆较上一轮净价提涨 20 美元/吨，据悉市场落实 10 美元/吨，供应数量较正常偏少，实单仍在商谈。目前银星 620 美元/吨，俄针满洲里 550-580 美元/吨，加针北木 640 美元/吨，月亮、美森、凯利浦 610 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	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
布阔	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	580/6 10

金鱼	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	645	645	645	605	585	575	525	净价 480	净价 480	515	
新明星	620	630	610	590	570	560	510	净价 480	净价 480	500	
鹦鹉	净价 660	净价 670	净价 620	620	净价 580	净价 570	520	净价 490	净价 490	净价 490	
小叶相思	净价 645	净价 660	净价 600	净价 580	净价 550	550	520	520	475-495	515	
小鸟	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	净价 480	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，阔叶浆5月外盘小叶成交价较上月提涨20美元/吨，巴桉、阿尔派成交净价基本稳定在480-490美元/吨。6月报盘方面，依利姆阔叶浆提涨20美元/吨，面价海运610美元/吨，陆运580美元/吨，实单有待商谈。

本色浆方面：

表8：本色浆外盘报价表（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5月
金星	600	620	600	590	净价 570	570	570	570	580	580	600
乌本块	海运 360	海 运	海 运	海运 360	海运 360	海运 360	海运 360	海运 360	海运 380	海运 390	海运 410

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面 Arauco 金星6月报盘面价600美元/吨，较上一轮提涨20美元/吨；乌本块涨20美元/吨，海运410美元/吨，陆运380美元/吨。

化机浆方面：

表9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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5月
佳维(75)	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380		

昆河（75）	370	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	440
--------	-----	-----	-----	-----	-----	-----------	-----------	-----------	-----	-----

数据来源：中纸在线信息部

针叶化机浆方面，针叶化机浆昆河 6 月报盘两连涨，面价 440 美元/吨；雪山 5 月面价 410 美元/吨，交投较为顺利；阔叶化机浆天柏 5 月报盘提涨 20 美元/吨，枫木化机浆（白度 80）480 美元/吨，杨木化机浆（白度 80）460 美元/吨，实单仍在商谈。

1.1.2 期货报盘走势图

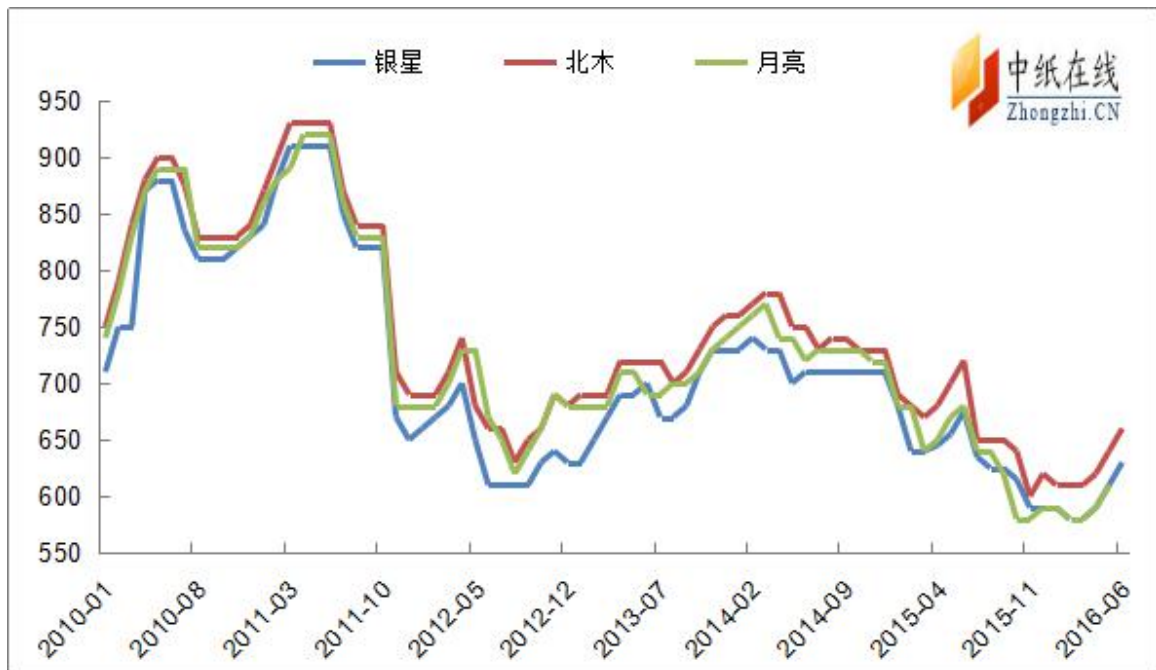


图 5: 2010 年以来针叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

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: 本月针叶浆市场现货紧张局面并未得到缓解, 商家报价有所提涨, 但是下游备货速度较缓, 整体成交略显一般, 价格落实情况有限。阔叶浆方面, 本色浆方面, 化机浆方面,

阔叶浆: 本月阔叶浆市场交投稳中偏淡, 价格方面由于外盘有意拉涨, 商家坚守报盘。

本色浆: 本色浆市场供应紧张, 价格上涨。

化机浆: 需求旺盛, 货源持续偏紧, 报价偏高。

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 5 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 101.91 点，与上个月末比上涨 0.77%；漂白阔叶浆中纸指数为 85.71 点，与上个月末相比上涨 0.5%。

1.3.1 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区本月针叶浆价格基本落实前期涨价政策，报价基本稳定。月末主流报价：银星 4600 元/吨；金狮、凯利浦 4700 元/吨；北木 4800 元/吨，南方松平板 4450 元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆市场交投清淡，需求一般；但在外盘提涨情况下，商家报盘坚守，价格稳定。月末主流价格：巴桉 3850-3950 元/吨，智利明星 3950-4000 元/吨，新明星 3900-3950 元/吨，阿尔派 4000 元/吨。

本色浆：江浙沪地区本色浆市场供给有限，报价提涨。月末报价：金星 4700 元/吨，乔治王子普通级 4750 元/吨，冰库 4400 元/吨，乌本块 3200 元/吨。

化机浆：江浙沪地区化机浆需求旺盛，货紧价高，报盘居高不下。月末主流报家：昆河、佳维报 3300 元/吨左右。

1.3.2 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆市场月中报价走高，目前整体处于观望状态。月末：银星 4650 元/吨，凯利浦报 4700-4750 元/吨，北木 4750-4800 元/吨，南方松平板 4450-4500 元/吨。

阔叶浆：山东地区阔叶浆稳中拉涨，但效果一般，市场交投一般，报价暂稳。月末：鸚鵡等巴桉报价 3900-3950 元/吨，麒麟 3900-3950 元/吨，小叶相思 3900 元/吨，阿尔派 4000 元/吨。

本色浆：山东地区本色浆货源持续紧张，报价暂稳。月末：乔治王子普通级报 4700 元/吨，KPAQ4000-4050 元/吨。

化机浆：山东地区化机浆市场货源紧缺，价格上涨。月末：昆河报 3200-3300 元/吨。

1.3.3 华北地区

保定地区：保定地区下游纸厂需求量减少，俄浆出货平淡；俄针目前库存下降，价格暂稳。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出货情况一般，下游采购放缓，涨价落实不佳。月末，乌针报 4450 元/吨，南方松平板 4450 元/吨，个别高端报价 4500 元/吨。

天津地区阔叶浆市场行情平稳，出货正常。月末，阿尔派报 4000 元/吨，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供应偏紧，市场暂稳，报盘不变。月末：银星 4650-4700 元/吨，月亮、海豚 4700-4750 元/吨，北木 4800 元/吨，南方松平板 4450-4500 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆市场行情波动不大，价格稳定。月末：巴桉报 4000-4050 元/吨，新明星报 3950 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆行情维持淡稳，报价高企，月末：金星报 4650 元/吨，乌本块报 3300 元/吨，科本报 4350-4400 元/吨。

1.3.5 华中地区

本月河南地区针叶浆市场平稳，月末乌针报 4500-4550 元/吨，加针 4700-4750 元/吨。

1.3.6 东北地区

月末：东北地区俄针市场行情淡稳，下游需求有限，报价变化不大。乌针、布针报 4400-4450 元/吨。布阔 4200 元/吨左右。

二、国产浆市场情况

2.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月国产阔叶浆厂基本排产正常，报价提涨，但落实情况并不理想。国产化机浆方面，市场表现平稳，出货情况尚可，大部分浆厂价格稳定。**甘蔗浆方面，**本月甘蔗浆工厂整体开机率偏低，出货正常，工厂浆价持稳。**竹浆方面，**本月竹浆排产正常，库存处于低位状态，出货状况良好，部分浆厂提涨报价。**苇浆/草浆方面，**草/苇浆厂出货情况尚可，价格暂无调整。

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	3900	↑ 50	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	3500	↓ 100	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

本月国产阔叶浆厂基本排产正常, 报价提涨, 但落实情况并不理想。国产化机浆方面, 市场表现平稳, 出货情况尚可, 大部分浆厂价格稳定。

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

本月甘蔗浆工厂整体开机率偏低, 出货正常, 工厂浆价持稳。

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	4200-4250	↑ 100-150	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

本月竹浆排产正常, 库存处于低位状态, 出货状况良好, 部分浆厂提涨报价。

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

本月, 草/苇浆厂出货情况尚可, 价格暂无调整。

三、全球库存及出货

3.1 全球纸浆库存

据 PPC 数据显示, 2016 年 4 月份全球纸浆发运量 383.2 万吨, 与 3 月份的 437.2 万吨比减少 54 万吨, 减幅 12.35%; 与去年同期的 378.0 万吨比, 增加 5.2 万吨, 微涨 1.38%。其中针叶浆发运量 189.6 万吨, 较 3 月份的 201.1 万吨减少 11.5 万吨; 阔叶浆发运量 180.6 万吨, 较 3 月份的 219.1 万吨减少 38.5

万吨。

4月全球纸浆生产者库存天数为36天，与上月比减少2天，较去年同期增加2天。其中漂针浆库存天数28天，漂阔浆库存天数44天。

3.2 欧洲消费者消费量

2016年4月欧洲商品浆针叶浆消费量34.39万吨，同比增加0.1%。商品浆针叶浆库存量为19.6万吨，同比减少14.3%。本色浆消费量1.2万吨，同比减少25.9%，库存量为1.06万吨，同比减少27.1%。

2016年4月欧洲针叶浆库存天数为17天，较3月份增加1天，较去年同期减少2天。本色浆库存天数为25天，较3月份增加9天，较去年同期减少6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，5月针叶浆现货价格基本落实前期涨价政策，市场供应量持续偏紧；6月银星、北木外盘跟进提涨20美元/吨，库存偏低，对后期期货价格上涨有一定支撑作用。**阔叶浆**，5月整体价格稳定，6月依利姆阔叶浆报盘提涨20元/吨，小叶5月份成交价提涨20美元/吨，巴桉也有再涨价20美元/吨的意向，但紧随淡季来临，预计后市以稳为主。**本色浆**，本色浆货源偏少，报价高企。**化机浆**，针叶化机浆货源紧俏，价格随之上涨。

现货方面：针叶浆，针叶浆现货供应偏紧，然下游备货速度逐渐减慢，整体成交一般。**阔叶浆**，阔叶浆价格依旧低位徘徊，本月略有探涨，但后市需求依旧不高，难有起色，价格短期内应稳定为主。**本色浆**，

本色浆市场供应紧张，价格稳中上扬。化机浆，目前化机浆货紧价高，下游需求旺盛，价格上涨支撑良好。

五、要闻回顾

5.1 亚太森博二期浆板创造新纪录 稳定运行 2 个多月无断纸

3月下旬至今，亚太森博(山东)浆纸有限公司二期浆板车间无断纸运行 2 个多月，运行效率达 99.8%，达到投产以来连续无故障运行时间历史最长。

成绩的取得不是偶然的。今年 1-3 月中旬浆板机 PD2、PD3 因设备、工艺等问题造成的断纸达 14 次，给浆线生产和运行成本造成一定影响。为减少断纸，维持生产稳定，浆板车间在认真执行计划、改善、维护设备运行条件、及时调整参数等方面做了很多工作，验证了“精细化管理出效益”的正确性。

一、领导重视，上下一心，攻坚克难

对于浆板机频繁断纸，领导高度重视，员工积极参与，团结一致攻克难题。二期浆板车间集思广益，群策群力，在第 26 期精益周上通过《减少浆板车间断纸次数》进行了深入剖析。汪总在精益周上对于断纸问题十分重视，找车间主任、高级工程师讨论问题需要改善的地方，并强调维修团队要全力支持浆板车间的断纸改善。刘总多次组织浆线经理、车间主任、工程师开专题会讨论浆板机断纸情况。浆线肖经理在二期制浆试产针叶浆十分繁忙的情况下，多次到浆板车间现场讨论断纸问题点，并提出关键改善建议。

二、认真执行生产运行停机计划

浆板生产运行停机计划是根据生产设备、织物等运行时间来制定的停机计划。若因为其他原因等未按照计划停机时间进行停机，设备和织物运行时间变长，断纸机率会大大增加。严格按照计划进行停机是减少断纸的主要因素。浆板车间在 3 月下旬至 5 月中旬根据计划停机 4 次。

三、做好设备 TPM 维护工作

浆板车间机械、工艺人员每天都会按照日常点检工作内容，进行设备专业保全和自主保全等方面的点检维护工作。对发现的设备问题点，机械和工艺人员会紧密配合，力争把问题消灭在萌芽状态。

四、根据浆料变化对生产条件提前调整

车间规定，控制室要根据调度所发浆料变化时间，及时通知湿部对头箱压力、压区压力等生产条件进行提前调整，保证浆料转换时，湿部纸幅波动小，减少因浆料变化对生产的影响。

遇到问题、出现故障，二期浆板车间通过内部反思，充分利用精益工具，制定出详细的解决方案，并责任到人，措施到位，取得了很好的改善成绩。

各班组、车间在日常工作中都会遇到一些困难和问题。有些顽疾，似乎是解决不了了，浆板车间连续

两个月无断纸的经验值得借鉴和推广。只要拓宽思路，内部深挖，熟练掌握、有效运用精益工具，班组内部团结一致，班组之间互帮互助，“不可能”就会变为不仅是“可能”，更是“现实”。

5.2 芬兰三大纸业巨头看好中国市场

距离芬兰首都赫尔辛基 4 小时车程的艾内科斯基，是世界最大针叶浆供应商之一芬兰芬宝有限公司的主要生产基地。这个基地正在建设芬兰有史以来最大的林业项目——新一代生物制品纸浆厂。动工刚一年，约 70 米高的纸浆塔已见雏形。

纸浆厂经理卡米拉·维克斯特伦说，这项工程投资 12 亿欧元，预计 2017 年投产，年产能 130 万吨纸浆。自去年 4 月开工以来，一直马力全开，即便是零下 20 度也没停工。

曾被认为是“日落西山”的造纸业在这里焕发出新的活力，来自中国的强劲需求是重要推动力之一。维克斯特伦说，中国城镇化不断推进和电子商务迅猛发展，带动了对各类包装纸和生活用纸的需求，也增加了对纸浆的需求。“看看过去几年和未来几年，我们可以确信全球纸浆需求将以每年 1.5% 的速度增长，其中增速最快的市场是中国。”

芬兰芬宝只是上千家对华开展业务的芬兰企业之一。目前，已有至少 400 家芬兰企业在中国注册，其中不乏知名品牌，如诺基亚、通力、斯道拉恩索、芬欧汇川等。这些公司为中国城镇化作出贡献，也从中受益匪浅。