

中纸在线：纸浆周报（2016.07.09-2016.07.15）

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	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	16年 7月
银星	625	610	590	590	590	580	580	590	610	620	600
俄针	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	650	640	600	620	610	610	净价 610	净价 620	640		
马牌	净价 610	净价 580	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	
雄狮	640	620	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	590	610	报价 630	
金狮	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	报价 640	
北木	650	640	600	620	610	610	净价 610	净价 620	净价 630	报价 660	
凯利浦	净价 630	净价 580	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	净价 620	面价 610
月亮	净价 620	600	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	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	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	16年 7月
布阔	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 670	净价 620	净价 590	净价 570	净价 560	510	净价 480	净价 480	净价 500	净价 500	
小鸟	合同 670	合同 620	合同 590	合同 570	净价 550	510	净价 480	净价 480	净价 495	净价 495	
智利明星	645	645	605	585	575	525	净价 480	净价 480	515	525	面价 500
新明星	630	610	590	570	560	510	净价 480	净价 480	500	面价 515	
鹦鹉	净价 670	净价 620	净价 620	净价 580	570	520	净价 490	净价 490	官价 510	净价 510	
小叶相思	净价 660	净价 600	净价 570	净价 550	530	520	520	净价 490	净价 490	495 -500	495 -500

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	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	16年 7月
金星	620	600	590	590	570	570	570	580	580	600	580
乌本块	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	海运 410	海运 430

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	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	16年 7月	16年 8月
佳维 (75)	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420		
昆河 (75)	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460

数据来源：中纸在线信息部

1.2 现货市场表现

从中纸指数来看,2016年7月15日,漂白针浆中纸指数 101.6 点,较上周下降 0.456%
漂阔浆中纸指数 84.51 点, 与上周相比约下降 0.90%。



图 1: 进口漂白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	4600	4550	↓50	
	乌针	4500	4450	↓50	
	凯利浦	4750	4700	↓50	
	北木	4800	4800	-	
阔叶浆	小叶	3900	3830	↓70	
	鸚鵡	3950	3900	↓50	
本色浆	乔治王子	4800	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区本周针叶浆价格外盘影响下部分下跌，银星目前 4550-4600 元/吨，加针 4700 元/吨，南方松平板 4450-4480 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情并无改善，出货较为困难，目前巴桉报 3850-3900 元/吨，小叶相思 3820-3830 元/吨左右，阿尔派 3950 元/吨。

江浙沪地区本色浆部分货源紧缺，报价居高不下。乌本块报价 3350-3400 元/吨；金星 4650 元/吨；辛普森 4350 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场货源紧张，实单价格缓慢跟进。目前昆河参考报价 3700-3750 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	4600	4550	↓50	
	北木	4800	4800	-	

	月亮	4700	4700	-	
阔叶浆	新明星	3900-3950	3900-3950	-	
	鸚鵡	3950	3900	↓50	
本色浆	辛普森	4300-4350	4350	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场继续走软，外盘下跌外加淡季需求持续不旺，目前银星价格 4550 元/吨，南方松阿拉巴马 4450 元/吨；凯利浦 4700 元/吨，北木 4800 元/吨。

山东地区阔叶浆市场疲软，价格持续小幅下跌，目前鸚鵡 3900 元/吨左右，金鱼 3830-3850 元/吨；智利明星 3900 元/吨，小叶相思 3820 元/吨。

山东地区本色浆交投一般，价格小幅震荡。金星 4650 元/吨，辛普森 4350 元/吨。卷筒本色 4100-4150 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	4650-4700	4600-4650	↓50	
	凯利浦	4700-4750	4700	-	
阔叶浆	新明星	3950	3900-3950	-	
本色浆	金星	4650	4650	-	
	辛普森	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场行情平淡，成交尚可，报价略有下调。本周银星 4550 元/吨，月亮、海豚 4650-4700 元/吨，北木 4800 元/吨。

本周华南地区阔叶浆市场依旧呈现疲态，出货不畅，价格下滑。小叶相思 3800 元/吨，鸚鵡等巴桉 3830-3900 元/吨，明星 3900 元/吨。

华南地区本色浆成交有限，价格小幅回落，本周辛普森 4350 元/吨，金星 4600 元/

吨；乌本块因货源紧缺部分报价较高，目前参考 3400 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆市场需求疲弱，下游工厂基本按需补货，成交基本小单为主。目前，乌针 4430 元/吨左右；银星报 4600 元/吨，实际成交并未跟进；南方松平板 4400-4450 元/吨。

天津地区阔叶浆市场行情持续走弱，前期提价并未见效，实单价格反而有所下调。目前巴桉报价 3850-3900 元/吨，阿尔派 3900 元/吨，新明星 3900 元/吨。

保定地区俄针市场下游提货速度减缓，行情整体淡稳。本周乌针、布针报 4400-4430 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆下游需求平淡，成交价格略有下降。目前乌针、布针 4400 元/吨，布阔 4100-4150 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆货源尚可，出货一般，价格弱稳。目前乌针、布针报 4450-4500 元/吨，银星报 4550-4600 元/吨，加针 4700-4750 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	-	-	全部自用
	广东鼎丰	3850-3900	-	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, 全部自用
	亚太森博	4000	-	承兑报价, 具体实单商谈
	南通王子	3900-3950	-	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	-	-	-
	江苏金利达	3500	-	
	广西金桂	-	-	自用, 不对外报价
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	焦作瑞丰	3700	-	湿浆
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	4400	-	少量生产外售
	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	4200	-	漂白
理文造纸	4200	-	漂白
贵州赤天化	4200	-	漂白
四川凤生纸业	4300	-	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	3850	-	湿浆
广西东糖	3800	-	湿浆
广西博冠	3850	-	湿浆
广西永鑫	3850	-	湿浆
广西贵糖	3800	-	湿浆
广西永凯	3800	-	湿浆
广西天成	-		未开机
广西冠桂	3850	-	湿浆
广西南华	3800	-	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、湛江晨鸣 120 万吨白卡纸下月投产;
- 2、国产阔叶浆供应量有所下降;
- 3、甘蔗浆厂开工不足;

利空因素:

- 1、受 G20 峰会及乌镇世界互联网大会影响, 浙江地区纸厂即将轮流停机;
- 2、成品纸淡季来临, 需求持续疲态;
- 3、外盘报价下调;

对于针叶、阔叶浆来说, 目前市场基本无利好消息: 下游成品纸淡季, 需求持续呈现疲软状态, 虽然部分外盘报价稍有所下调或平盘, 但期、现货倒挂现象并未有所好转, 浆价成交重心基本持续下行, 预计下周实单会继续小幅度下滑。化机浆方面期货报价继续提涨, 并且已有部分成交, 而且货源依旧偏紧, 后市预测价格会保持高位。

四、要闻回顾

4.1 人民币贬值持续 造纸、包装印刷行业应打好提前亮

近日, 人民币兑美元直抵 6.7 的关口, 在“后退欧时代”和南海争端非常激烈的情况下, 人民币汇率破 7 似乎板上钉钉。而海外机构也一致看低人民币, 华尔街情报恐惧与贪婪指数显示, 人民币即将进入极度恐惧状态。

那么, 对于中国的造纸、包装及印刷企业来说, 人民币贬值会有怎样的影响呢?

纸企: 贬值造成的伤害很大

由于造纸行业原材料约有一半进口自国外, 人民币汇率贬值对中国造纸业的影响是不言而喻的。人民币贬值将全面增加原材料进口的成本, 为当前涨声不断的包装纸市场火上浇油。

在人民币贬值的情况下, 中国造纸行业目前存在着负债率偏高的问题将会放大, 特别是一些背负着美元负债的纸业公司, 将面临巨大的汇兑损失。数据显示, 2015 年 30 家纸业上市公司汇兑损失高达 36 亿元, 其中玖龙、理文两家企业因为汇兑分别损失了

10 亿和 4 亿元。汇兑损失大大削弱纸业的赢利能力，也是原纸频频上涨的幕后推手。

人民币贬值预期的增加，会导致国内资本大量外流。2015 年人民币的贬值让国内资金外流达 6000 亿美元(实际上可能比这更高)。如果人民币持续贬值再导致大量资本外流，对资金密集型纸企的融资是相当不利的。

包装印刷：人民币贬值加剧行业分化

当前，中国的包装和印刷业面临着纸价上涨、市场萎缩和负担沉重等多重考验。人民币持续贬值必将造成原纸价格上涨，给整体赢利能力进入零界点的包装和印刷企业以致命打击。

对于一些出口型包装印刷企业来说，人民币贬值会提升产品的竞争力，从而吸引更多的海外订单，但原纸价格的上涨可能让订单无利可图。对于内销型包装印刷企业来说，面临的形势将十分严峻，一方面原纸价格上涨吞噬利润空间，另一方面大量按揭购房的消费者可能因汇率下滑而捂紧自己的钱包，并影响到企业订单。

从 2015 年以来，原纸价格频频上涨正在加剧包装印刷企业的分化。一些缺乏原纸议价能力的中小型企业将加速消亡，少量一级厂和出口创汇型企业有幸能够生存下来。未来，行业的洗牌状况将很大程度取决于中国的出口和内需走势。

在全球经济一体化的大背景下，中国的造纸包装及印刷业显然无法回避汇率波动的问题。有分析指出，在 9 月 G20 峰会、10 月人民币加入 SDR 后，人民币贬值概率可能会更大，人民币可能出现大幅贬值。因此，中国的造纸、包装印刷企业应当在原材料采购及进行战略决策方面打好提前亮。

4.2 2015 年全球针叶木材交易量收获新高 2016 年有望创造另一历史记录

2015 年，全球针叶木材交易量获得了历史性的突破，全球交易量达到 1.18 亿立方米。而就 2016 年全球范围内的针叶木材交易势头看，2016 年有望创造另一个历史记录，因为就 2016 年第一季度的交易量看，同比 2015 年，便增长 20%。从全球针叶木材进口量前十名的国家来看，2016 年第一季度均加大了进口力度，如美国、中国和印度。

北美

继 2007 年以来，2016 年美国的房屋建造所需的针叶木材量出现新高。2016 年第一季度，针叶木材消费量同比 2015 年增长 14%，2016 年 1 月至 5 月，针叶木材进口

量同比 2015 年增长 42%，而针叶木材的价格也在 5 月份创历史性新高。虽然美国国内针叶木材消费量出现明显增长，但美国国内的针叶木材生产量却同比下降，因此进口量必须同比增长来满足国内消费的需求。

加拿大针叶木材产量在 2016 年第一季度出现明显增加，同比增长 19%。

北欧

2014 年和 2015 年，北欧国家的针叶木材出口量出现增长，而这个增长的势头势必在 2016 年继续延续，据统计 2016 年第一季度，瑞典和芬兰的木材出口量便同比分别增长 9%和 14%。近几年，北欧国家国内的木材消费量持续低迷，而得益于亚洲和非洲市场消费量的扩大，北欧国家的木材便有了主要的出口市场。虽然 2016 年，美国木材需求量增加，但北欧国家出口往美国市场的木材却未见明显的增长。

中国

2016 年第一季度，中国木材进口量明显增加。从两大主要的木材输送国的木材进口量相比 2015 年同期均有明显的增加，俄罗斯增长 33%，加拿大增长 4%。

日本

房屋建造促进日本木材消费量增加，2016 年第一季度木材消费量同比 2015 年增长 3%;2016 年第一季度，日本木材进口量同比增长 12%，进口国主要为芬兰、瑞典和奥地利。

4.3 华泰—斯道拉恩索铜版纸战略合作暨客户会议举行

7 月 8 日，华泰-斯道拉恩索铜版纸战略合作暨客户会议圆满举行。来自全国各地的 50 余名经销商齐聚华泰，共同见证了苏州紫兴“SPCO”品牌转让仪式。

华泰股份董事长李晓亮致欢迎辞。他表示华泰与斯道拉恩索公司一直保持着良好密切的合作关系，2006 年双方就合资成立了山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司，建成了中国首条 SC 纸生产线，产品填补国内空白。此次华泰与斯道拉恩索公司就苏州紫兴“SPCO”品牌签订转让备忘录，在生产工艺、生产标准、新产品开发、销售网络等方面展开进一步合作，标志着双方的战略合作伙伴关系更进一步加深。李晓亮表示，在苏州紫兴技术团队的支持帮助下，华泰完全有能力满足和提供适应客户需求的铜版纸产品，今后将继续按照苏州紫兴原有的工艺标准和质量标准生产“SPCO”品牌铜版纸，为新老客户提供更优质的产品更优质的服务。

会上,华泰股份总经理魏文光就华泰整体情况向来宾作了介绍,苏州紫兴纸业有限公司总经理王自力介绍了“SPCO”品牌转让情况,随后各自代表双方签署了“SPCO”品牌正式转让备忘录。

最后,斯道拉恩索中国区总裁宋望球、华泰集团董事局主席李建华分别进行了讲话。李建华表示,华泰与斯道拉恩索合作十年来,相互协商、相互学习,取得了共同的发展。今天的合作,又是一个新的开始,希望双方以此为新的起点,加强沟通,继续为广大客户提供更好的产品和更加周到的服务,实现互惠互利、合作共赢的局面。

4.4 竹浆纸或将成为生活用纸未来新出路

随着我对中国生活用纸企业、原料以及市场状况等更加深入的了解,特别是对竹林资源的进一步探索,竹纤维造纸的进一步认识,我认为竹纤维制造生活用纸的价值一直被严重的低估了。二十一世纪,中国经济进入快速发展通道,人们生活水平以及居家环境得到了空前的发展。以木材为原料的生活用纸造纸装备与技术已经全面进入中国市场,特别是木材制浆具有得率高、杂质少、白度高、成品强度大等优势。但制造浆纸消耗巨大的木材不利于对环境的保护,特别是中国制造商过分追求产品品质或产品强度,对生长周期长的针叶林制造高品质生活用纸的依赖度越来越高。著名经济评论人徐洪才向记者表示。

北京林业大学林学院教授韩朝告诉记者,“我国是一个森林面积相对较少,木材资源也相对缺少的国家,但我国的竹材资源却十分丰富,我国是世界上为数不多的盛产竹子的国家之一,所以竹林在我国被称为“第二森林”。我国的竹林面积在世界上居第二位,竹林产量在世界上居第一位。在世界范围内,在亚洲地区分布较多,在其它国家和地区则分布较少。所以对于竹纸未来的发展来讲,原材料资源可观有量比较可观。

机遇与担忧并存

中国造纸协会理事付明远表示,现阶段,在国内还没有一个像样的竹纤维生活用纸品牌,大多数企业规模不大,并且尚属起步阶段。现在竹浆生活用纸厂家多集中在四川、广西等地区,大多以销售浆料和原纸销售为主,成品销售极少,基本上还未走出先原纸销售再成品销售的生存模式。部分竹纤维生活用纸企业,特别是后加工厂,因看不到竹纤维产品的前途,在木纤维原纸超低价的今天,纷纷转向购买木浆原纸生产成品。时至今日,竹浆生活用纸产业还没有企业能号令天下,还都处在群龙无首一顿乱舞的初级阶

段，未来的发展前景，机遇与担忧并存。