

中纸在线：纸浆周报（2016.07.16-2016.07.22）

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	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	报价 610
金狮	650	630	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	报价 640	报价 620
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	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	490
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22日,漂针浆中纸指数 101.44 点,较上周下降 0.15%
漂阔浆中纸指数 84.21 点, 与上周相比约下降 0.35%。



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	4550	4550	—	
	乌针	4450	4450	—	
	凯利浦	4700	4700	—	
	北木	4800	4800	—	
阔叶浆	小叶	3830	3820-3850	—	
	鹦鹉	3900	3850	↓50	
本色浆	金星	4650	4600-4650	—	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆本周市场行情弱势运行，加针外盘形式暂未完全明朗，商家报价暂时坚挺。银星报价 4550-4580 元/吨；狮牌、凯利浦 4700 元/吨，北木 4800 元/吨，南方松平板 4440-4450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场需求持续偏淡，主要以低价阔叶浆为主，高价走货不畅；目前巴桉报 3850 元/吨，明星 3900 元/吨，阿尔派 3950 元/吨，小叶相思 3820-3850 元/吨。

华南地区本色浆市场货源不多，下游按需采购，价格方面略有波动，本周金星 4600-4650 元/吨，乌本块 3400 元/吨。

江浙沪地区化机浆货源依旧偏紧，商家报价居高不下，实际成交有限。目前昆河报价 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	4550	4550	-	
	北木	4800	4800	-	
	月亮	4700	4700	-	
阔叶浆	新明星	3900-3950	3900	-	
	鹦鹉	3900	3850-3900	-	
本色浆	辛普森	4350	4350	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆目前货源较为充足，银星报盘 4550 元/吨，实际成交继续走软；南方松阿拉巴马 4450 元/吨，先锋卷筒 4380-4400 元/吨；狮牌 4650 元/吨，凯利浦 4700 元/吨，北木 4800 元/吨。

山东地区阔叶浆市场行情寡淡，整体需求没有明显改善，目前鹦鹉等巴桉报价 3850-3900 元/吨，小叶相思 3820 元/吨，北越湿浆 3700-3750 元/吨，赛枫河 3820-3850 元/吨。

山东地区本色浆波动有限，报价略微回落，本周金星 4650-4700 元/吨，龙威 4050-4100 元/吨，辛普森 4350 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	4600-4650	4500-4550	↓100	
	凯利浦	4700	4700	-	
阔叶浆	新明星	3900-3950	3900	-	
本色浆	金星	4650	4600-4650	-	
	辛普森	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场暂稳，交投平淡，成交基本持稳。银星 4500-4550 元/吨；乌

针报 4450 元/吨；月亮、海豚报 4650-4700 元/吨，北木暂稳于 4800 元/吨。

华南地区阔叶浆市场需求清淡，成交不畅；本周明星报盘 3900 元/吨，巴桉报 3850-3900 元/吨。

华南地区本色浆市场货源不多，下游按需采购，价格方面略有波动，本周金星 4600-4650 元/吨，乌本块 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下游需求持续偏软，成交有限，本周银星报价 4550 元/吨，乌针、布针报价 4400-4430 元/吨，南方松平板报 4400-4440 元/吨，高端成交困难。

天津地区阔叶浆市场行情清淡，需求不佳，实际成交价格略微下调，基本处于 3900 元/吨以下。本周巴桉、新明星、麒麟报价 3850-3900 元/吨，阿尔派、和平河 3850-3900 元/吨。

保定地区俄针下游纸厂按需补货，整体成交不多，本周乌针、布针报 4400-4430 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场需求有限，库存减少。目前乌针、布针报价 4400 元/吨左右，布阔价格略有走软，报盘 4100 元/吨，实单实谈为主。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆需求不旺，整体弱势盘整，目前银星报价 4550 元/吨，乌针、布针 4430-4450 元/吨，加针 4700 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	3400-3500	-	
	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
犍为凤生	4300	-	漂白
四川金福	4000		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	3800-3850	-	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、甘蔗浆厂依旧开工不足；
- 3、成品纸价格开始上调；

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、下游工厂需求不足；
- 3、外盘报价依旧暂未明朗；

目前针叶、阔叶浆外盘依旧未完全明朗，不过结合国内市场现状目前看跌居多，现货市场基本没有利好因素，依旧弱势运行，价格小幅走软，成交重心持续下行，短期内实单价格会继续走低；本色浆供需皆淡，淡季影响下部分价格开始小幅回落；化机浆依旧货紧价高，外盘上涨影响下预计现货价格依旧坚挺，实单跟进较为缓慢。

四、要闻回顾

4.1 亚太森博广东二期项目进展顺利 预计 2017 年一季度投产

近日，从亚太森博(广东)纸业传来消息，该公司二期年产 45 万吨高档文化纸项目进展顺利，目前已完成主体厂房的土建工程，设备安装已完成 20%，超前完成了工作任务，力争 2017 年一季度试产。

亚太纸业二期项目投资总投资 2.98 亿美元，在原一期项目剩余用地的扩建年产 45 万吨高档文化用纸，用地 745 亩，该项目于 2015 年 8 月份动工建设，项目达产后，届时一、二期项目将形成 90 到 100 万吨的产能，将占据中国高档文化用纸三分之一的市场份额。

亚太森博是新加坡金鹰集团旗下世界领先的浆纸生产商，在我国山东和广东设有两大生产基地，其中山东基地位于日照，已完成两期建设，总投资 150 亿元，拥有两条漂白阔叶木浆生产线，年总产能 180 万吨；拥有两条包装纸板生产线，年总产能 47 万吨。

广东基地位于江门银洲湖纸业基地，一期项目投资 6.8 亿美元，年产 45 万吨高档文化用纸。除山东、广东外，亚太森博位于重庆的文化纸生产基地也已于 2015 年 12 月动工。

4.2 溶解浆产业链集体喊涨 利好相关造纸企业

今年上半年溶解浆价格同比涨幅超 10%，7 月份以来连续喊涨幅度高达 300 元/吨，涨幅加大。溶解浆与棉浆为替代品，下游为粘胶纤维，今年以来棉花和粘胶纤维涨价幅度均超过溶解浆。

溶解浆涨价一方面由于国内供需仍有缺口，而进口溶解浆受反倾销限制，另一方面溶解浆生产的粘胶纤维具备舒适阻燃等优异特性，消费升级拉动需求的增长，因此我们预计涨价可持续性较强。受益公司标的：太阳纸业，华泰股份，青山纸业等。

4.3 安德里茨向太阳纸业供应中国市场首条浆渣处理整线

7 月 10 日，太阳纸业宏河造纸工业园年产 50 万吨低克重高档牛皮纸箱板纸项目正式开机投产。

该项目生产的低克重高档牛皮纸箱板纸产品具有克重低、环压强度高、耐水性好、湿强度高、耐折性能好等特点。主要用于纸箱的外层，适应印刷，用来包装家用电器、日用百货、快递物流外包装、精密仪器、冷冻食品等领域，同时也是满足高档工业产品特殊需求的包装材料，完全可以替代进口材料。

安德里茨公司为该项目提供了我们在中国市场的首条浆渣处理整线。作为一个在全球运作的技术引导者，以环境保护为己任，提供“废料变能源”的系统是我们重大的使命。安德里茨浆渣处理系统包括金属分离、浆渣脱水、破碎、干燥、塑料分离、除砂、污泥去除、污泥脱水及地沟污水过滤等一套完整的解决方案。我们的设备设计简洁，但足够坚固。在全世界安装运行的实例使我们有了扎实的基础，让我们能够为不同的需求量身订造不同的解决方案。

该浆渣处理系统可以被整合在“废料变能源”的系统里。我们在燃料预处理，以及生物质干燥、破碎和细磨等工艺有着多年的丰富经验、同时有生物质锅炉和气化炉等设备供应。我们的浆渣处理系统完善了从制浆造纸工厂废料中产生能源的子系统链。

安德里茨集团是全球领先的工业集团。在全球拥有超过 250 个分支机构，25,000

名员工。业务广泛涉及水电、制浆造纸、金属行业以及市政和工业领域的固/液分离，并为上述各行业提供一流的工厂、设备和服务。

4.4 华东包装原纸巨头宣布提价 100 元/吨 7 月涨价潮警报拉响

7 月原纸厂第一张涨价函由福建省联盛纸业发出，而第二张则是在 7 月 18 日由安徽山鹰纸业发出，提价幅度 100 元/吨。按照 5 月、6 月惯例，原纸厂总是挑下半月开始调价，小编预感，7 月涨价潮将就此开始，库存低的纸箱厂要及时做好风控。

山鹰纸业发出 7 月大型原纸厂第二张涨价函

7 月 18 日，安徽山鹰纸业宣布 7 月 18 日起马鞍山基地、海盐基地生产的所有纸种在原有销售价格基础上统一上调 100 元/吨。此次提价理由为成本压力。

这是 7 月大型原纸厂发出的第二张涨价函，第一张则是由福建联盛纸业发出。6 月 30 日，福建联盛宣布 7 月 1 日起所有的高瓦和牛卡在原有价格基础上提价 50 元/吨。此次提价理由为近期原材料价格不断上涨，造成公司生产成本提高。

原料价格上涨、人民币汇率波动、环保成本上升等多种因素促使原纸生产成本上升。尤其是近年来人民币不断贬值，造纸业因拥有较多的美元负债而遭到冲击，大型企业汇兑损失巨大。这从一些上市公司披露年报里得以印证。