

## 中纸在线：纸浆周报（2016.08.13-2016.08.19）

### 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  | 11月         | 12月         | 16年<br>1月   | 16年<br>2月   | 16年<br>3月   | 16年<br>4月   | 16年<br>5月   | 16年<br>6月   | 16年<br>7月   | 16年<br>8月   | 16年<br>9月   |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 银星  | 590         | 590         | 590         | 580         | 580         | 590         | 610         | 620         | 600         | 580         |             |
| 俄针  | 610/6<br>40 | 610/6<br>40 | 620/6<br>50 | 620/6<br>50 | 600/6<br>30 | 600/6<br>30 | 620/6<br>50 | 640/6<br>70 | 590/6<br>30 | 570/6<br>10 | 590/6<br>30 |
| 虹鱼  | 600         | 620         | 610         | 610         | 610         | 净价<br>620   | 640         |             |             |             |             |
| 马牌  | 净价<br>580   | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 610         | 600         | 580         |             |
| 雄狮  | 净价<br>570   | 净价<br>580   | 净价<br>570   | 净价<br>570   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 620         | 610         |             |             |
| 金狮  | 净价<br>580   | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>590   | 600         | 620         | 640         | 630         |             |             |
| 北木  | 600         | 620         | 610         | 610         | 净价<br>610   | 净价<br>620   | 净价<br>630   | 660         |             |             |             |
| 凯利浦 | 净价<br>580   | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 620         | 610         |             |             |
| 月亮  | 净价<br>580   | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 610         | 600         | 580         |             |

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   | 11月         | 12月         | 16年<br>1月   | 16年<br>2月   | 16年<br>3月   | 16年<br>4月   | 16年<br>5月   | 16年<br>6月   | 16年<br>7月   | 16年<br>8月   | 16年<br>9月   |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 布阔   | 600/6<br>30 | 600/6<br>30 | 570/6<br>00 | 570/6<br>00 | 570/6<br>00 | 550/5<br>80 | 560/5<br>90 | 580/6<br>10 | 500/5<br>30 | 490/5<br>20 | 500/5<br>30 |
| 金鱼   | 净价<br>590   | 净价<br>570   | 净价<br>560   | 510         | 净价<br>480   | 净价<br>480   | 净价<br>480   | 净价<br>495   | 净价<br>495   |             |             |
| 小鸟   | 合同<br>590   | 合同<br>570   | 净价<br>550   | 510         | 净价<br>480   | 净价<br>480   | 净价<br>480   | 净价<br>495   | 净价<br>480   |             |             |
| 智利明星 | 605         | 585         | 575         | 525         | 净价<br>480   | 净价<br>480   | 515         | 525         | 500         | 净价<br>470   |             |
| 新明星  | 590         | 570         | 560         | 510         | 净价<br>480   | 净价<br>480   | 500         | 515         |             |             |             |
| 鹦鹉   | 净价<br>620   | 净价<br>580   | 570         | 520         | 净价<br>490   | 净价<br>490   | 官价<br>510   | 500         | 净价<br>490   |             |             |
| 小叶相思 | 净价<br>570   | 净价<br>550   | 530         | 520         | 520         | 净价<br>490   | 净价<br>490   | 495<br>-500 | 净价<br>480   | 480         |             |

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  | 11月       | 12月       | 16年<br>1月 | 16年<br>2月 | 16年<br>3月 | 16年<br>4月 | 16年<br>5月 | 16年<br>6月 | 16年<br>7月 | 16年<br>8月 | 16年<br>9月 |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 金星  | 590       | 净价<br>570 | 570       | 570       | 570       | 580       | 580       | 600       | 580       | 560       |           |
| 乌本块 | 海运<br>360 | 海运<br>360 | 海运<br>360 | 海运<br>360 | 海运<br>360 | 海运<br>380 | 海运<br>390 | 海运<br>410 | 海运<br>430 | 海运<br>450 | 海运<br>450 |

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<br>1月 | 16年<br>2月 | 16年<br>3月 | 16年<br>4月 | 16年<br>5月 | 16年<br>6月 | 16年<br>7月 | 16年<br>8月 |
|------------|-----|-----|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 佳维<br>(75) | 370 | 380 | 380 | 390       | 净价<br>370 | 净价<br>370 | 净价<br>380 | 400       | 420       | 440       | 460       |
| 昆河<br>(75) | 370 | 380 | 380 | 390       | 净价<br>370 | 净价<br>370 | 净价<br>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8月19日，漂针浆中纸指数 101.13 点，与上周保持持平；漂阔浆中纸指数 82.58 点，与上周 82.83 相比下降 0.30%。

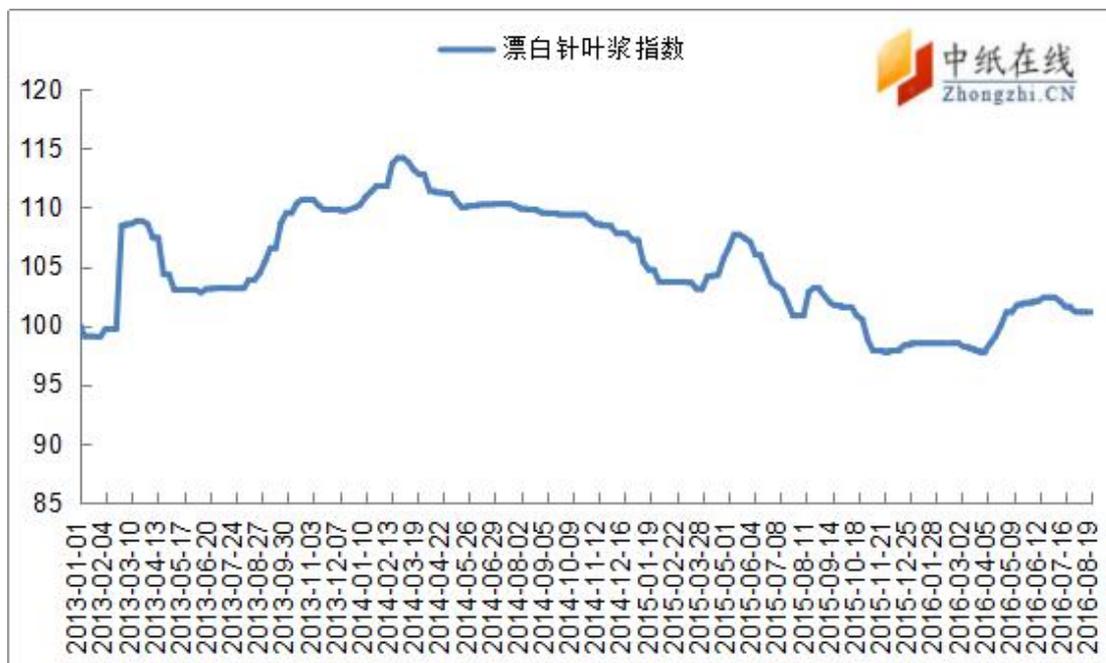


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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  | 4480-4500 | 4480-4500 | -   |    |
|     | 乌针  | 4450      | 4450      | -   |    |
|     | 凯利浦 | 4700      | 4700      | -   |    |
|     | 北木  | 4800      | 4800      | -   |    |
| 阔叶浆 | 小叶  | 3750      | 3750      | -   |    |
|     | 鸚鵡  | 3830      | 3850      | -   |    |
| 本色浆 | 金星  | 4600      | 4600      | -   |    |

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场平淡，价格企稳，目前银星报价暂稳 4500 元/吨；月亮、凯利浦 4650 元/吨，北木稳于 4800 元/吨；南方松平板 4400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场现货库存种类不多，寻货氛围尚可，目前部分价格略有回升，鸚鵡报价 3850 元/吨，阿尔派 3800-3850 元/吨，小叶 3750 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场稳定为主，现货主流报价基本保持不变，金星报 4600 元/吨，辛普森 4300 元/吨，冰库 4400 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场供应量依旧偏紧，但需求较为平淡，成交价格较为稳定，目前昆河、雪山成交参考价 3650 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   | 4500      | 4500      | - |  |
|     | 北木   | 4800      | 4800      | - |  |
|     | 月亮   | 4650-4700 | 4650-4700 | - |  |
| 阔叶浆 | 新明星  | 3750-3800 | 3750-3800 | - |  |
|     | 鹦鹉   | 3800-3850 | 3800-3850 | - |  |
| 本色浆 | 辛普森  | 4300      | 4300      | - |  |
|     | 乔治王子 | -         | -         | - |  |

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆本周价格稳定，出货较之前略有好转，目前银星 4470-4500 元/吨；南方松阿拉巴马寻货较多，4400 元/吨成交尚可，据闻部分贸易商接下来有涨价动向；加针现货较少，价格较为坚挺，狮牌、凯利浦 4650-4700 元/吨。

山东地区阔叶浆市场行情暂稳，报价稳定，目前整体寻货氛围稍有好转，鹦鹉巴桉报 3850 元/吨；阿尔派 3800 元/吨，部分贸易商成交价格偏低；小叶相思 3750 元/吨；智利明星现货稀少，暂闻报价 3800 元/吨。

山东地区本色浆下游需求依旧平淡，目前市场部分货源较为充足，成交价格略有下滑；金星 4550-4600 元/吨；辛普森 4300 元/吨；卷筒本色报 4050 元/吨。

山东地区化机浆市场需求较前期略平淡，部分报价略有下滑，目前昆河、佳维 3650 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  | 4500-4550 | 4500-4550 | -   |    |
|     | 凯利浦 | 4700      | 4700      | -   |    |
| 阔叶浆 | 新明星 | 3850      | 3850      | -   |    |
| 本色浆 | 金星  | 4600      | 4550-4600 | -   |    |

|  |     |   |   |   |  |
|--|-----|---|---|---|--|
|  | 辛普森 | - | - | - |  |
|--|-----|---|---|---|--|

**数据来源：中纸在线信息部**

华南地区针叶浆本周市场平稳，行情稍有回升。目前银星 4500-4550 元/吨；月亮、海豚、凯利浦 4650-4700 元/吨；乌针 4500 元/吨；南方松平板 4400-4450 元/吨。

华南地区阔叶浆本周行情较为稳定，价格弱势运行，目前巴桉 3800-3850 元/吨，小叶相思 3750-3800 元/吨。

华南地区本色浆市场行情平淡，成交气氛偏淡，目前金星价格略有走软，报 4550-4600 元；乔治王子报价少闻，普通级参考 4600 元/吨；科本 4400 元/吨。

华南地区化机浆需求平淡，高价成交困难，目前昆河、佳维成交在 3550-3600 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆市场行情平淡，因货源较少报价暂无较大波动，目前乌针、布针报 4430-4450 元/吨；南方松平板报 4400 元/吨。

天津地区阔叶浆市场行情未见明显改善，需求依旧偏淡，成交价格波动不大。目前和平河 3820 元/吨，巴桉 3850 元/吨。

保定地区俄针市场稳定，目前现货资源有限，贸易商报价较为坚挺，乌针 4450-4500 元/吨，布针 4420-4430 元/吨。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场暂无较大波动，目前俄针现货供应偏紧，价格较为稳定，乌针、布针报 4400 元/吨，布阔报盘 4000-4050 元/吨，实单商谈为主。

#### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针现货市场货源较少，不少商家现货售完，目前报价少闻，乌针、布针参考价格 4500-4550 元/吨；银星报 4500 元/吨，月亮、海豚报 4650-4700 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   | 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   | 3800      | -   | 龙牌，自用为主     |
|     | 亚太森博   | 3800-3900 | -   | 承兑报价，具体实单商谈 |
|     | 南通王子   | 3700-3800 | -   | 现金价         |
| 化机浆 | 龙丰纸业   | 3600      | -   | 自用为主        |
|     | 湖北乐水林纸 | 3300      | -   | 出厂          |
|     | 江苏金利达  | 3500      | -   | 自用          |
|     | 广西金桂   | -         | -   | 生产稳定，自用     |
|     | 福建腾荣达  | -         | -   | 排产绒毛浆       |
|     | 焦作瑞丰   | 3700      | -   | 月 14500 吨   |
| 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   | 4100 | - | 漂白    |
| 贵州赤天化  | 4200 | - | 漂白、本色 |
| 四川凤生纸业 | 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 | 3850 | -   | 湿浆     |
| 广西东糖 | 3800 | -   | 停机     |
| 广西博冠 | 3850 | -   | 湿浆     |
| 广西永鑫 | 3850 | -   | 停机     |
| 广西贵糖 | 3800 | -   | 停机     |
| 广西永凯 | 3800 | -   | 停机     |
| 广西天成 | -    |     | 停机     |
| 广西冠桂 | 3850 | -   | 停机     |
| 广西南华 | 3800 | -   | 龙州工厂开机 |

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、小叶相思工厂本月计划检修, 供货量减少约 3 万吨;
- 2、G20 峰会影响下江浙沪地区提前备货销售尚可;
- 3、俄浆报盘稳中有涨;

#### 利空因素:

- 1、G20 峰会召开江浙沪地区交通受阻, 不少纸厂即将停工, 届时需求减弱;
- 2、不少小贸易商低价走货, 破坏市场;

本周针叶浆方面南方松、加针现货销售较好, 依利姆率先提涨报价, 乌针现货稀少, 需求较多, 对市场起到一定振奋作用, 现货市场受此刺激, 应该小幅回升。阔叶浆方面由于外盘持续处在商谈状态不明朗, 据闻阔叶外盘有可能会稍有提涨, 已有商家目前封盘惜售, 预计阔叶浆市场也会稍有振奋。本色浆方面目前需求较为低迷, 成交价格下滑, 短期内难以回复。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 银鸽投资竹溶解浆项目投产

银鸽投资旗下四川银鸽竹浆纸业有限公司(下称“四川银鸽”)持续建设六年有余的 5 万吨竹溶解浆技改项目近日顺利投产。该项目打破了竹溶解浆生产与经营的国际壟

断，填补了国内产品空白。

“此前国内没有生产线，竹溶解浆一直依赖进口。”银鸽投资董秘谭洪涛告诉证券时报记者，目前该项目刚刚投产，尚无更多信息透露。2011年，四川银鸽投资启动实施了5万吨竹溶解浆技改项目。在2011年至2015年的年报中，银鸽投资持续公布了项目投资进展情况。截至2015年，该项目累计投资超5亿元。

银鸽投资曾表示，2015年造纸工业增速放缓、原料对外依存度居高不下、部分产品出现阶段性和结构性产能过剩，进行深度结构调整和产业转型升级势在必行，加快新产品开发、努力培育新的产业增长点是新阶段极其重要的任务。

据了解，竹溶解浆是一种新型天然纤维，也是国家纺织行业和化纤行业“十二五”规划重点鼓励发展的新型纤维。由于所需原料受地域限制，目前仅在中国西南地区大规模生产。四川银鸽所在地泸州是全国杂竹主产区，拥有丰富的竹子资源，生产竹溶解浆所需的最佳品种慈竹产量在泸州占比较大，四川银鸽有着得天独厚的原料优势。

目前已投产的四川银鸽溶解浆项目是目前全球唯一一条可将普通竹溶解浆扩展到特种竹溶解浆的生产线。银鸽投资自主研发的弱化预水解硫酸盐法工艺，不仅缩短了生产周期，更能将生产能力提高30%至50%，使产品质量稳定性和均匀性大幅提高。

## **4.2 涨势汹汹 5家原纸厂再发6张涨价函!**

### **玖龙、联盛、建晖3家原纸巨头合计发出4张涨价函**

#### **8月15日，东莞玖龙提价50元/吨**

东莞玖龙8月15日发出通知，从8月15日起各类牛卡纸及瓦楞纸价格上调50元/吨，提价理由受原材料及其他综合成本不断上涨的影响。

东莞玖龙8月15日发出通知，从8月15日起灰底白板纸、白底白板纸价格上调50元/吨，提价理由受原材料及其他综合成本不断上涨的影响。

#### **8月15日，东莞建晖提价50元/吨**

东莞建晖8月15日发出通知，从8月15日起各种等级环保牛皮箱板纸的价格上调50元/吨，提价理由近期原材料价格不断上涨的影响。

#### **8月16日，联盛纸业提价50元/吨**

漳州联盛纸业8月15日发出通知，从8月16日起所有的纸种价格上调50元/吨，提价理由近期原材料价格不断上涨的影响。

### 中科生态、亨利纸业 2 家原纸厂发出 2 张涨价函

8 月以来, 放出涨价信息的还有各地的知名原纸厂。例如 8 月 15 日山东丰源通达电力有限公司中科生态分公司发出通知, 自 8 月 20 日起, 高强瓦楞原纸到货价格上调 50 元/吨; 河南亨利实业集团有限公司早在 8 月 8 日就发出涨价通知, 自 8 月 15 日起原纸价格上调 50 元/吨。两家提价的主要原因也是近期原材料大幅涨价。

### 4.3 美利云成功研发丝毛棉纸

为加快美利云公司产品结构调整, 保证彩卡纸车间的正常连续运转, 公司总经理田生文带领销售、技术和生产人员前往华南进行特种纸市场调研。重点对彩卡纸产品定位及新产品开发进行市场信息收集和分析研究。

结合市场信息和客户提供的丝毛棉纸新产品纸样, 公司决定开发试产丝毛棉纸, 组织专业技术力量根据纸样全项物理指标检测分析, 重点对纸面丝毛棉的市场采购渠道和丝毛棉分布排列情况进行信息收集和大量实验室抄片试验工作, 最终制定出最佳的开发生产方案。并邀请客户在开发时进行现场指导确认。

按照开发进度, 在各项准备工作就绪后, 于 7 月 31 日在十抄彩卡纸车间进行了试生产, 经过逐步调整, 纸面丝毛棉分布排列达到稳定均一, 所生产纸样与客户提供纸样基本一致, 得到客户认可。

该产品的成功研发, 进一步保证了彩卡纸车间的正常连续运转, 增加了公司彩卡纸的产品种类和市场销售, 同时提升了产品吨纸毛利, 逐步改善和提升了彩卡纸经营局面。