

## 中纸在线：纸浆周报（2016.09.10-2016.09.18）

### 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 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	16年 9月
银星	590	590	590	580	580	590	610	620	600	570	580
俄针	610/6 40	610/6 40	620/6 50	620/6 50	600/6 30	600/6 30	620/6 50	640/6 70	590/6 30	570/6 10	590/6 30
虹鱼	600	620	610	610	610	净价 620	640				
马牌	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	
雄狮	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	590	610	620	610	580	580
金狮	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	640	630	590	590
北木	600	620	610	610	净价 610	净价 620	净价 630	660	650	610	620
凯利浦	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	620	610	580	
月亮	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 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	16年9月
布阔	600/630	600/630	570/600	570/600	570/600	550/580	560/590	580/610	500/530	490/520	500/530
金鱼	净价590	净价570	净价560	510	净价480	净价480	净价480	净价495	净价495	净价470	
小鸟	合同590	合同570	净价550	510	净价480	净价480	净价480	净价495	净价480	净价470	
智利明星	605	585	575	525	净价480	净价480	515	525	500	净价470	净价470
新明星	590	570	560	510	净价480	净价480	500	515		470	
鹦鹉	净价620	净价580	570	520	净价490	净价490	官价510	500	净价490	净价470	
小叶相思	净价570	净价550	530	520	520	净价490	净价490	495 -500	净价480	465 -470	

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	16年9月
金星	590	净价570	570	570	570	580	580	600	580	560	550
乌本块	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	海运450	海运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	440	460
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9月18日,漂针浆中纸指数101.29点,与上周持平;漂阔浆中纸指数83.22,与上周82.71点相比,上升0.617%。



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	4450-4480	4480-4500	-	
	乌针	4450-4500	4450-4530	30	
	凯利浦	4650-4700	4650-4700	-	
	北木	4950	4950	-	
阔叶浆	小叶	3750	3800	50	
	鸚鵡	3830-3850	3850-3900	50	
本色浆	金星	4450	4450	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场交投逐渐恢复，订单较之前稍有增加，报价稳定，银星 4480-4500 元/吨；乌针 4450-4530 元/吨，高价成交困难；目前市场加针货源极少，狮牌 4600 元/吨，北木无现货，报价暂稳 4950 元/吨；南方松平板 4400-4450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场行情波动不大，部分货源减少；高价货源成交有限，目前金鱼等巴桉报价 3850 元/吨，鸚鵡短缺，暂无报价；卡拉宾报 3800 元/吨，智利明星货少，参考价 3850 元/吨。

江浙沪地区本色浆需求依旧偏淡，市场暂无起色，目前金星报价 4450 元/吨，奥林匹克 4300 元/吨，乌本块 3400 元/吨，辛普森 4300 元/吨，奥林匹克、科本 4300 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场供需平淡，成交价格基本持平；目前昆河、佳维、雪山成交 3600-3650 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	4480-4500	4480-4500	-	
	北木	4950	4950	-	
	月亮	4600-4650	4600-4650	-	
阔叶浆	新明星	3750	3750	-	
	鸚鵡	3850-3870	3850-3900	30	
本色浆	辛普森	4250	4250	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场暂稳观望为主，下游需求有限；目前市场加针货少，现货难寻，二类加针参考价格 4600-4650 元/吨，北木报 4950 元/吨；银星 4480 元/吨；南方松平板 4400 元/吨。

山东地区阔叶浆寻货氛围良好，桉木需求量较大，报价略有提升，鸚鵡等巴桉报价 3850-3900 元/吨，高价成交困难；卡拉宾 3800-3850 元/吨；小叶相思报 3800 元/吨；杨木浆货少，阿尔派参考报价 3900 元/吨。

山东地区本色浆市场行情平淡为主，需求未见改善，报价相对平稳。金星 4450 元/吨；辛普森 4250-4300 元/吨；奥本、科本 4300-4350 元/吨，卷筒本色 4000 元/吨。

山东地区化机浆行情暂无波动，价格持稳。目前，昆河、佳维报价 3600 元/吨左右。

### 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	4650-4700	4650-4700	-	

阔叶浆	新明星	3750-3800	3750-3800	-	
本色浆	金星	4500	4500	-	
	辛普森	4500-4550	4500-4550	-	

数据来源：中纸在线信息部

### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆现货资源偏紧，库存拉低，但下游需求尚且有限，价格上抬困难；目前报价暂稳，银星报 4500-4550 元/吨，乌针、布针参考价 4500 元/吨，成交 4450-4500 元/吨；南方松平板 4450 元/吨。

天津、保定地区目前阔叶浆行情上扬，因当地 9 月底左右 10 万吨以下锅炉停机，目前商家生产性积极，采购热情较高；市场上部分桉木浆报高至 3900 元/吨，杨木浆货少，参考报价 3900-3950 元/吨；小叶相思 3800-3850 元/吨。

保定地区俄针现货库存偏紧，然由于针、阔叶价格差距较大，需求有限；目前报价坚挺，乌针 4500 元/吨，布针 4450-4500 元/吨。

### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区市场俄浆供应偏紧，目前报盘稍有回升，乌针 4450 元/吨上下，布阔依旧实单实谈为主，4000-4050 元/吨。

### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场走势尚可，库存较低，银星部分报高至 4580-4590 元/吨；俄针货少，布针报 4500 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	4600	-	漂针浆
	湛江晨鸣	-	-	全部自用
	广东鼎丰	3800	-	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	3750	-	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	3800	-	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	-	产量不足
广西博冠	3800-3850	-	湿浆
广西永鑫	3850	-	开机
广西贵糖	3800	-	开机
广西永凯	3800	-	开机
广西天成	-	-	停机
广西冠桂	3850	-	开机
广西南华	3800	-	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、鸚鵡供应量减少;
- 2、保定地区 9 月底小锅炉即将停机,商家提前备货,木浆需求增加;
- 3、目前整体市场加针货源极少;

#### 利空因素:

- 1、阔叶浆外盘形式暂未完全明朗;
- 2、整体市场需求依旧未见明显起色,理论旺季无支撑作用;

针叶浆方面,到目前为止,外盘的涨价作用并无对现货起到抬价作用,除俄针、加针货源短缺外,现货价格受需求成本限制,皆是涨跌两难,波动空间十分有限。

阔叶浆方面,外盘方面预计接下来会有小幅上涨,具体情况有待后续了解;现货方面保定、山东地区价格小幅上涨预计短期内持续到 9 月下旬不会有太大问题,但十一节后如何走势目前不得而知;其余地区阔叶浆无明显利好消息振奋市场,纸浆市场上涨并无较长持续性。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 2020 年全球绒毛浆产量将增至 730 万吨

根据 Smithers Pira 的最新独家市场数据显示,全球绒毛浆市场在经历了渐进的变化后将保持强劲。

Smithers Pira 近日在《2020 年全球绒毛浆发展趋势》的报告中阐述了 2015—2020 年全球绒毛浆市场的变化趋势:全球绒毛浆产量将从 2015 年的 600 万吨增至 2020 年的 730 万吨。

2015 年绒毛浆全球销售额为 45 亿美元(42 亿欧元)而 2010 年为 39 亿美元,预计 2020 年将增至 50 亿美元。尽管个别主要终端产品中绒毛浆使用量持续减少,但绒毛浆销售量正稳健地扩大。该市场的应变能力可以归因于成人失禁用品消费量的增长以及婴

儿纸尿裤/片在新兴市场销售量的增长。

在《2020 年全球绒毛浆发展趋势》报告中，Smithers Pirn 指出推动这一行业的主要趋势如下。

#### **非织造布是增长最快的终端应用**

绒毛浆增长最快的终端应用是非织造布。预计到 2020 年用于大量卫生用品终端产品的绒毛浆消费量的年均增长率将达到 3.4%。2015 年，用于非织造布生产的绒毛浆量预计同比增长 5.4%，占全球绒毛浆需求量的 8.5%，其中干法纸是绒毛浆最大的细分市场。

#### **卫生用品市场将持续占据主导地位**

从历史上看，卫生用品如婴儿尿裤/尿片、女性卫生护垫和成人失禁用品等，所消耗的绒毛浆量已占全球绒毛浆总消耗量的绝大部分，并推动了全球绒毛浆市场的扩大。2010 年这些卫生用品消耗了全球绒毛浆产量的 91.6%；预计到 2020 年，这些产品的绒毛浆消耗量占比将减少到 90.3%，在市场份额中的小幅下降是长期的发展趋势。

#### **最成熟的市场增长将最缓慢**

纸尿裤/片是全球绒毛浆市场最关键的终端产品，与女性卫生护垫相比，每件产品所需的绒毛浆用量更大；与成人失禁用品相比，纸尿裤/片的销量更大。预计在未来 5 年内婴儿纸尿裤/片的年均增长率约 2.2%。

主要以绒毛浆为原料的女性卫生用品是卫生护垫，预计在未来 5 年内用于女性卫生用品的绒毛浆市场估价的年均增长率约 3.2%。越接近现代社会第一消费模式的区域，女性卫生用品用量越高；包括其在非月经时使用。因此，在未来 5 年内卫生护垫销量将在拥有全球消费文化的国家和地区增长最快。

#### **最不成熟的市场也将迅速扩大**

成人失禁用品市场在产品的设计、潜力、渗透和现状等方面介于女性卫生用品和婴儿纸尿裤/片之间。轻流量的失禁产品实际上只是女性卫生护垫的另一种形式，而成人失禁内裤是婴儿纸尿裤/片的放大版本。

Smithers Pira 预测，这个相对较新的产品在未来 5 年内的全球年均增长率将达 4.5%，远高于市场平均水平。

#### **成人失禁用品市场快速增长主要有以下原因：**

- ①65 岁以上的老年人数量增加；
- ②40~65 岁的女性数量增加；

- ③产品的市场渗透扩大;
- ④文化上对产品应用的保留态度的影响;
- ⑤人们可支配收入增加。

#### 北美占主导地位的竞争格局

绒毛浆市场的竞争格局由北美大型制浆造纸企业主导。这主要是由于美洲大陆有生产绒毛浆最适合的天然树种。生长季节较短的欧洲北部和亚洲北部,以及缺乏最佳土壤和气候条件的大多数南亚地区,对绒毛浆市场的影响较小。在南美洲和俄罗斯,基础设施等原因造成了这些地区绒毛浆生产进展缓慢。

4个最大的绒毛浆生产商分别为乔治亚太平洋公司、惠好公司、国际纸业和 Domtar。2015年,这4家公司绒毛浆总产量约占全球绒毛浆总产量的80%,全球十大绒毛浆生产商总产量约占全球绒毛浆总产量的99%,其中6家在北美,3家在西欧,1家在南美。

这样的市场结构将在未来5年内被打破。中国的太阳纸业已经签署了谅解备忘录,研究在美国阿肯色州投建年产量70万吨的绒毛浆厂的可能性。该项目的目标是在2018年建成时使全球绒毛浆产能增加约10%;这也将使太阳纸业提升至全球第五大绒毛浆生产商。

## 4.2 中国造纸协会竹浆工作委员会成立大会在成都召开

中国造纸协会竹浆工作委员会于2016年9月9日在四川省成都市召开,参加会议的有四川永丰纸业股份有限公司、重庆理文卫生用纸制造有限公司、贵州赤天化纸业股份有限公司、宜宾纸业股份有限公司、华劲集团股份有限公司、四川省犍为凤生纸业有限责任公司、四川银鸽竹浆纸业有限公司、四川省金福纸品有限责任公司、四川省眉山丰华纸业有限公司、成都环龙集团工业用呢有限公司、夹江汇丰纸业有限公司、云南云景林纸股份有限公司、厦门建发纸业有限公司、中国造纸协会、四川省经信委、四川省造纸行业协会等领导和企业负责人。会议由中国造纸协会理事长赵伟先生主持。

四川省造纸行业协会李发祥理事长和四川省经信委李途处长到会祝贺并介绍了四川竹浆产业情况和未来竹浆产业发展思路。

赵伟理事长首先感谢了与会单位对竹浆工作委员会成立的支持,强调委员会将作为企业家的组织,力争打造竹浆企业的信息中心和行业诉求中心,维护好产业自身利益,抱团发展。

随后,会议根据中国造纸协会推荐名单,选举产生了竹浆工作委员会主任委员 1 人、副主任委员 6 人,秘书长 1 人,副秘书长 2 人。

会议审议并通过了中国造纸协会竹浆工作委员会工作条例(讨论稿)和中国造纸协会竹浆工作委员会信息共享和数据交流工作方案(讨论稿)。

与会单位代表充分肯定竹浆工作委员会的成立将为竹浆的发展带来积极的促进作用,并就当前竹浆生产经营的形势和存在的问题及应对措施发表了意见和进行讨论。中国造纸协会竹浆工作委员会吴和均主任提出,竹浆产业涉及到上游上百万竹农的利益,要注重保护好产业安全,通过竹浆工作委员会这个平台,办点实事,宣传好产业形象,并对下一步重点工作进行了具体要求。

赵伟理事长在最后的总结中指出:一是企业要发挥好各自优势,互通有无,共同发展;二是企业要齐心协力做好竹材的规模化、采伐的集约化和生产的多样化;三是充分发挥出竹纤维的利用特性,做到上下游联动,提供优质的产品和服务,向社会、政府、供应商来宣传竹浆产业;四是各企业要承担起社会责任,利用周边的产业链,造福百姓。

#### 4.3 太阳纸业拟 13.6 亿美元在美建厂 贴近原料产地

太阳纸业近日公告称,公司与美国阿肯色州经济发展委员会签订了投资合作意向书,拟在美国阿肯色州新建年产 70 万吨绒毛浆生产基地,项目总投资约 13.6 亿美元。

根据投资合作意向书,美国阿肯色州将作为东道主帮助太阳纸业在北美完成该项目的实施,并在明年 5 月 1 日之前,完成对该项目激励政策(含税收优惠政策、相关配套支持等)的落实。

而太阳纸业则竭尽所能,实现有关在美国阿肯色州建设浆厂项目的可行性研究时间框架,同意雇佣必要的第三方来实现包括厂址选择、项目预设计、项目环评批文、联运铁路设施调研、项目电力连接分析、2016 年土壤钻探报告、雇佣会计公司及法律代表公司等工作目标。

阿肯色州位于美国南方中部,经济发达,是重要的战略性物流中心,该州拥有丰富的森林资源。阿肯色州经济发展委员会是州政府机构,主要是协助国际型企业做出正确的投资决策,确保企业在落户阿肯色州时,不仅能够增强该州的经济实力,而且能够增强国际型企业在全球的竞争力。

绒毛浆在全球以及我国的需求增长潜力都较大，而我国目前绒毛浆基本依赖进口。绒毛浆是经过漂白、抽出有机溶剂等操作后的木浆、草浆，是一种用于用作吸水介质的纸浆，常用于卫生巾、婴儿尿布、医院床垫等卫生用品。针叶木便是生产绒毛浆最好的原料，我国森林资源，尤其是针叶木资源匮乏，在资源丰富的地区建设新厂是一种现实的选择。太阳纸业证券事务代表庞福成告诉证券时报记者，国内快消品行业的原材料多依赖于进口，公司此次选择阿肯色州作为建厂地点，是因其拥有丰富的针叶木资源。

太阳纸业同时表示，公司拟在美国投资建设作为个人护理产品主要生产原料的绒毛浆生产基地，有助于加快公司在快速消费品领域的发展进度。太阳纸业进入绒毛浆生产领域将使公司进入快消品产业上游，为公司在个人护理用品领域的可持续发展奠定基础。

无独有偶，此前山东泉林纸业有限责任公司计划投资 20 亿美元，在美国弗吉尼亚州建厂，项目预计将在 2020 年完成。虽然，美国人工成本仍远高于国内，但是政策和电力成本对此进行了弥补。美国的州和地方政府会大幅减免赋税并补贴在其辖区内建厂的企业，天然气产量激增降低了电力成本，吸引着能源密集型的制造产业。