

## 中纸在线：纸浆周报（2016.09.19-2016.09.23）

### 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  | 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 | 16 年<br>10 月 |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 银星  | 590         | 590         | 580         | 580         | 590         | 610         | 620         | 600         | 570         | 580         | 580          |
| 俄针  | 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 | 590/6<br>30  |
| 马牌  | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 610         | 600         | 580         | 580         |              |
| 雄狮  | 净价<br>580   | 净价<br>570   | 净价<br>570   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 620         | 610         | 580         | 580         |              |
| 金狮  | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>590   | 600         | 620         | 640         | 630         | 590         | 590         |              |
| 北木  | 620         | 610         | 610         | 净价<br>610   | 净价<br>620   | 净价<br>630   | 660         |             | 610         | 620         |              |
| 凯利浦 | 净价<br>590   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 净价<br>580   | 590         | 610         | 620         | 610         | 580         | 580         |              |
| 月亮  | 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   | 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   | 16年10月  |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 布阔   | 600/630 | 570/600 | 570/600 | 570/600 | 550/580 | 560/590 | 580/610 | 500/530 | 490/520 | 500/530 | 500/530 |
| 金鱼   | 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   | 465     |         |
| 小鸟   | 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   | 465     |         |
| 智利明星 | 585     | 575     | 525     | 净价480   | 净价480   | 515     | 525     | 500     | 净价470   | 净价470   | 净价480   |
| 新明星  | 570     | 560     | 510     | 净价480   | 净价480   | 500     | 面价515   |         | 470     | 470     |         |
| 鹦鹉   | 净价580   | 570     | 520     | 净价490   | 净价490   | 官价510   | 495-500 | 净价490   | 净价470   | 470     |         |
| 小叶相思 | 净价550   | 530     | 520     | 520     | 净价490   | 净价490   | 495     | 净价480   | 465-470 | 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  | 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 | 16年10月 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 金星  | 570   | 570   | 570   | 570   | 580   | 580   | 600   | 580   | 560   | 550   | 560    |
| 乌本块 | 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 | 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     | 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 |
|--------|-----|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 佳维（75） | 380 | 380 | 390   | 净价370 | 净价370 | 净价380 | 400   | 420   | 440   | 460   | 470   |
| 昆河（75） | 380 | 380 | 390   | 净价370 | 净价370 | 净价380 | 400   | 420   | 440   | 460   | 470   |

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 23 日，漂针浆中纸指数 101.29 点，继续与上周持平；漂阔浆中纸指数 83.69，与上周 83.22 点相比，上升 0.56%。



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 | 4470-4500 | —   |    |
|     | 乌针  | 4450-4530 | 4450-4500 | -   |    |
|     | 凯利浦 | 4650-4700 | 4650-4700 | —   |    |
|     | 北木  | 4950      | 4950      | —   |    |
| 阔叶浆 | 小叶  | 3800      | 3800-3850 | -   |    |
|     | 鹦鹉  | 3850-3900 | 3880-3900 | -   |    |
| 本色浆 | 金星  | 4450      | 4450-4500 | —   |    |

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场相对平稳，报价方面波动不大，目前银星报价 4470 元/吨，乌针 4450-4500 元/吨；加针货源依旧偏紧，报价坚挺，参考价格：狮牌 4600 元/吨，北木 4950 元/吨；南方松平板报价 4400-4450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场近期交投气氛一般，成交平平，目前价格方面企稳为主，巴桉 3850 元/吨，部分报告至 3900 元/吨，高端成交困难；卡拉宾、小叶相思报 3800-3850 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场需求未见改善，行情偏淡，价格维稳。金星 4450-4500 元/吨，辛普森 4300 元/吨，乌本块 3400 元/吨。

江浙沪地区化机浆需求偏淡，贸易商报价持续稳定，行情显僵持。目前，昆河、佳维成交 3600 元/吨，部分低价低至 3600 元/吨之下。

#### 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 | 4650      | -   |    |
| 阔叶浆 | 新明星  | 3750      | 3750-3800 | -   |    |
|     | 鹦鹉   | 3850-3900 | 3900      | -   |    |
| 本色浆 | 辛普森  | 4250      | 4250-4300 | -   |    |
|     | 乔治王子 | -         | -         | -   |    |

数据来源：中纸在线信息部

近日山东地区针叶浆市场需求保持平淡，价格方面持续稳定；银星价维稳运行，报 4470 元/吨；月亮、凯利浦等加针货源紧缺，目前马牌参考价格 4550-4600 元/吨；南方松平板 4400 元/吨。

本周山东地区市场行情企稳为主，前期保定地区的桉木浆需求导致货少浆价稍抬，目前以落实为主；巴桉鹦鹉货少，3900 元/吨小单已有成交，金鱼报 3850 元/吨；智利明星 3850 元/吨，新明星 3800 元/吨，卡拉宾 3800 元/吨。

本周山东地区本色浆出货不畅，行情淡稳，金星报价 4450-4500 元/吨，卷筒本色报 3950-4000 元/吨。

山东地区化机浆行情继续稳定，现况涨跌两难。目前，昆河、佳维报价维持在 3600 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 | 4650-4700 | 4650-4700 | -   |    |
| 阔叶浆 | 新明星 | 3750-3800 | 3800      | -   |    |

|     |     |           |      |   |  |
|-----|-----|-----------|------|---|--|
| 本色浆 | 金星  | 4500      | 4500 | - |  |
|     | 辛普森 | 4500-4550 | 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

天津地区针叶浆市场现货紧张，针、阔叶浆使用比例拉大，现货价格难以提涨。目前，乌针、布针 4450-4500 元/吨；银星成交 4500 元/吨。

目前华北地区，尤其保定地区阔叶浆需求量大，市场报价坚挺；目前鹦鹉、金鱼等巴桉报价有高价至 3900 元/吨，具体成交实谈；杨木浆货依旧量少；卡拉宾、小叶相思报 3850 元/吨上下。

保定地区俄针现货供应依旧紧张，但目前针、阔使用比例下降，针叶浆需求有限，目前参考报价乌针 4500 元/吨，布针 4450-4500 元/吨。

### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场供应现货依旧紧张，目前报价坚挺，乌针报价 4450 元/吨；布阔实单实谈为主，报盘在 4050-4100 元/吨。

### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

本周河南地区针叶浆现货货源较少，出货一般；俄针报价持稳，布针 4550 元/吨，具体实单商谈。

## 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、下游成品纸继续提涨价格；
- 2、保定地区 9 月底小锅炉即将停机，商家目前仍需备货；
- 3、加针货源紧张；

#### 利空因素：

- 1、整体市场需求依旧未见明显起色，价格难涨；

针叶浆外盘目前陆续平盘，不能给现货价格上涨提供一定支撑；加针目前北木期货上涨导致成本加大，价格报高，一二类加针差距拉大，其余品种暂时因为供应问题价格坚挺，后期价格应继续以平稳为主。阔叶浆方面巴桉本轮价格较低，小叶提涨价格态度坚决，供应紧张，具体情况还要看节后落实情况。化机浆方面，昆河、佳维上涨 10 美元/吨目前落实不畅，贸易商接受 460 美元/吨价格还是主流，部分商家表示雪山 480 美元/吨不会承接，现货行情不甚乐观，预计后市在期货价格支撑下报价稳定，实单商谈。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 中国成为巴西纸浆第一大进口国

巴西《经济价值报》9 月 1 日报道称，根据巴西植物工业协会(lba)的数据显示，中国已超越欧洲老牌市场成为巴西第一大纸浆出口目的地国。

截至今年 7 月，巴西纸浆出口总额为 32 亿美元，同比增长 19.8%。其中，对华出口额为 11.9 亿美元，占据出口总量的 17%。

#### 4.2 台风过境后 受影响区域纸箱或将涨价

超强台风“莫兰蒂”于 15 日凌晨 3 点 05 分前后在福建省厦门市翔安区沿海登陆，登陆时中心附近最大风力 15 级(48 米/秒)。受此次台风影响，福建、浙江多地出现大到暴雨。

“莫兰蒂”大发威过后，厦门众多纸箱厂遭受重创。部分三级厂因为大部分租用的是铁皮或者简易厂房，几乎片瓦不留。据厦门纸箱行业人士初步统计，台风造成八成的纸箱厂受灾，起码有近三成的纸箱厂全部坍塌。

由于厂房设施、生产设备和原纸受到毁损，厦门大多数包装企业出现了交货延期甚至无法开工的境地。

据来自厦门纸箱业消息人士透露，厦门纸箱行业已经出现价格暴涨，但是却一箱难求的紧张局面。厦门作为福建自贸区的首要之地，聚集了大量规模宏大的台资企业，包装市场非常巨大。按照目前的形势，厦门纸箱价格高张的态势将延续一段时间。

福建省联盛纸业生产车间、仓库屋顶被刮出了一道道几十米长的“大口子”，雨水侵袭、三套生产线全部停产，部分成品浸泡毁坏。18日，在联盛纸业有限公司的生产车间里，企业员工正在加快恢复生产，力争将损失降到最小。

联盛纸业是福建省重点企业，受此次超强台风破坏严重，生产车间、仓库屋顶被刮出了一道道几十米长的“大口子”，雨水侵袭、三套生产线全部停产，部分成品浸泡毁坏。

台风过后，企业积极恢复生产。在联盛纸业车间，一派忙碌的景象：有人拿着扫帚清理地面的积水，有人开着叉车来回运走清扫垃圾，有人正在维修被损坏的工具……企业员工正在加快恢复生产，力争将损失降到最小。

在联盛纸业现场，省、市人保财险的负责人正在开展理赔工作。市长来到企业，慰问企业负责人，鼓励他们战胜困难，努力开展生产自救，尽快恢复生产和销售。并强调各地各有关部门要上下联动、齐心协力，急受灾企业之所急，帮受灾企业之所需，靠前服务、主动服务、多方全力帮扶企业渡过灾害难关；企业要不等不靠、自强不息、自力更生，开展自救，尽快恢复生产，把灾害造成的损失降到最低。

#### 4.3 纸品涨价潮又来啦！

近来，新一波纸品涨价潮袭来。固丽纸业自9月10日18点18分起，按原纸5个点的涨幅，纸板要涨3个点。除了华东地区外，从9月12日起，广东甚至是整个珠江三角洲地区纸箱厂普遍涨价，每千平方英寸单坑涨2分，双坑涨3分，三坑涨4分。9月18日，市星和纸品发出调价通知书，即日起纸板(含格板)每平方米每层升一分，即二层升二分，五层升五分，以此类推。自9月19日起，河南恒丰纸业所有原纸(仿牛卡、A级瓦楞纸)上涨50元/吨。自9月26日起，四川迅源纸业所有产品上涨50元/吨。

此外，晨鸣纸业纸品全系列提价。对于晨鸣的此番提价，公众质疑称公司是否进行了市场调研，有没有提高价格的基础。另外，价格上行幅度高，销量上有可能下降，影响公司营业收入及净利润！

对此，晨鸣纸业回应称，近期受市场供需及原材料上涨等综合影响，公司白卡纸、铜版纸全系列产品在价格基础上上调。公司产品的提价是经过市场供求及原材料上涨综合考虑后的结果，随着涨价的逐步落实，造纸毛利润有望快速提升。

#### 4.4 APP 生活用纸逐渐向印尼转移 总产能已跃居世界第三

近年来，中国生活用纸产能持续扩张，产能过剩问题日趋严峻，因此 APP 金光集团针对生活用纸的投资项目，决定改变发展方向，重心从中国大陆逐渐转往印尼市场。

APP 投资建设的位于印尼南苏门答腊岛的大型制浆厂，预计今年 10 月份投产，同时也要投资建设年产 50 万吨的生活用纸项目。该公司已经与 TOSCOTEC 公司签订了数台大型卫生纸机订购合约。

另外，位于印尼苏门答腊岛的 Perawan 工厂已经在 2015 年初投产了 2 台年产 6 万吨(幅宽 5.6m)的卫生纸机。

从中国移往印尼的部分，包括今年年初开工的 Jambi 工厂与 Karawan 工厂，分别为年产 6 万吨的卫生纸设备。至此金光集团在印尼的生活用纸产能已经达到 106.4 万吨。

APP 中国，2014 年在海南投产了 2 台年产 2.7 万吨的卫生纸机;2015 年在孝感工厂(湖北省)、苏州工厂(江苏省)分别投产年产 6 万吨的卫生纸机。APP 中国的生活用纸总产能目前已经达到 164 万吨。

APP 集团的生活用纸总产能也达到了约 270 万吨，仅次于 SCA 集团的 426 万吨和金佰利集团的 379 万吨，位居世界第三。