

中纸在线：纸浆周报（2016.10.09-2016.10.14）

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
银星	590	590	580	580	590	610	620	600	570	580	580
俄针	610/640	620/650	620/650	600/630	600/630	620/650	640/670	590/630	570/610	590/630	590/630
马牌	净价590	净价580	净价580	净价580	590	610	610	600	580	580	580
雄狮	净价580	净价570	净价570	净价580	590	610	620	610	580	580	
金狮	净价590	净价580	净价580	净价590	600	620	640	630	590	590	
北木	620	610	610	净价610	净价620	净价630	660		610	620	
凯利浦	净价590	净价580	净价580	净价580	590	610	620	610	580	580	
月亮	净价590	净价580	净价580	净价580	590	610	610	600	580	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	530
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	490	

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	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
佳维 (75)	380	390	净价370	净价370	净价380	400	420	440	460	470	
昆河 (75)	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10月14日，漂针浆中纸指数101.91点，与9月30日101.29点相比，上升0.6%；漂阔浆中纸指数84.85点，与9月30日83.69点相比，上升1.4%。

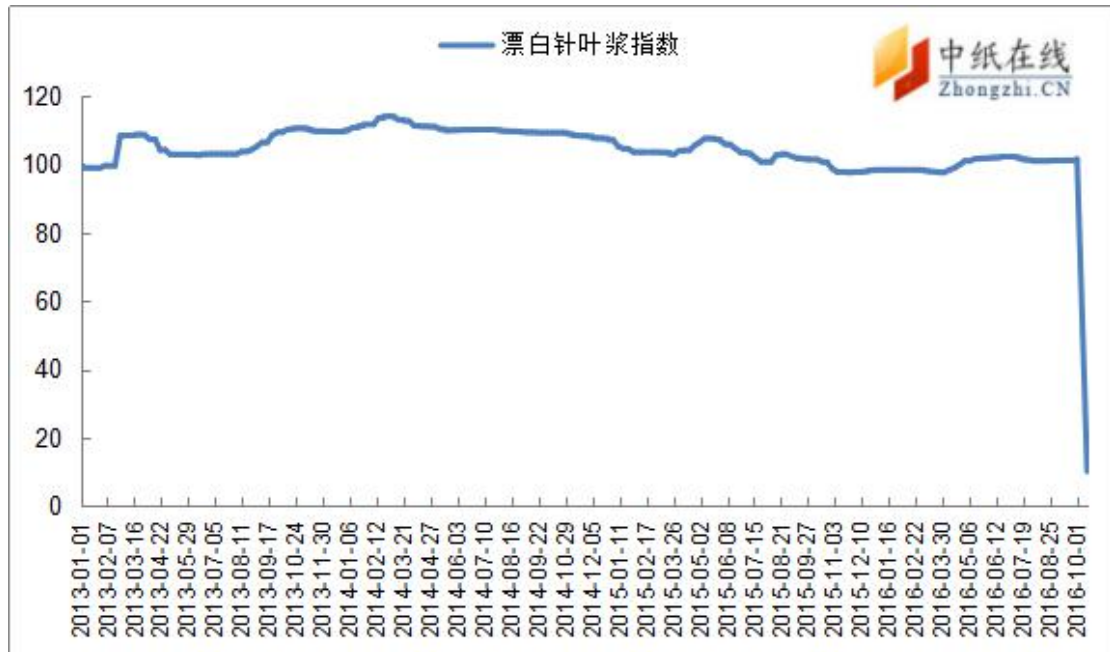


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

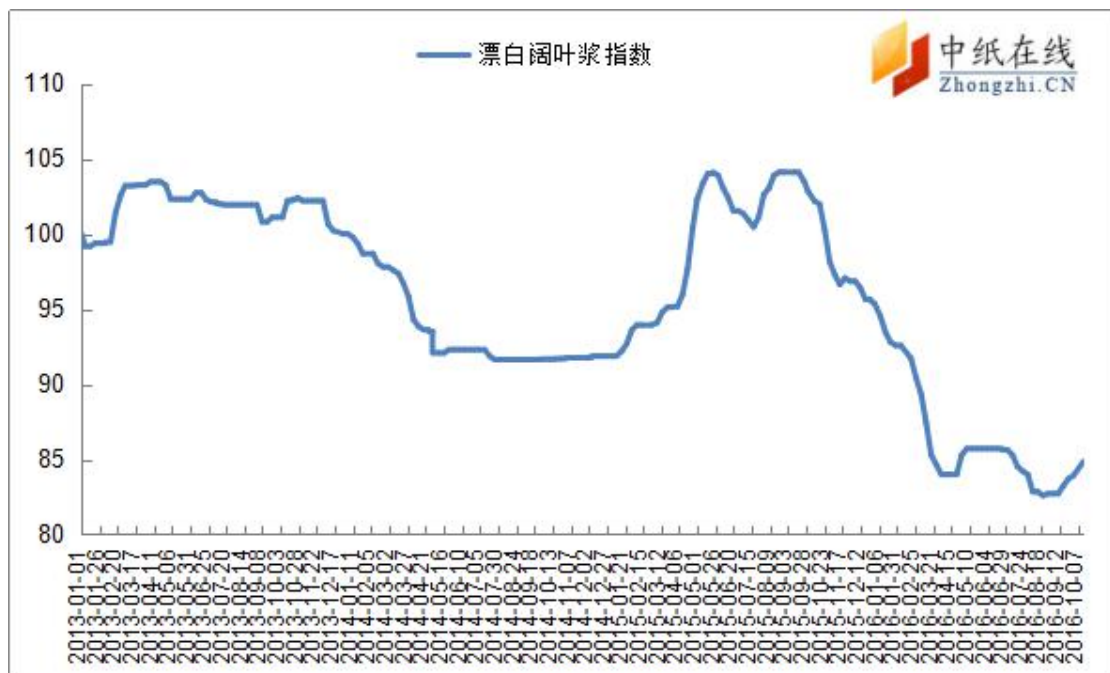


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4470-4500	4520-4530	-	
	乌针	4450-4500	4450-4500	-	
	凯利浦	4700	4700	-	
	北木	4950	4950	-	
阔叶浆	小叶	3800-3850	3800-3850	-	
	鸚鵡	3880-3900	3930-3950	-	
本色浆	金星	4450-4500	4450-4500	-	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市行情清淡，价格参考节前报价。银星 4500 元/吨；金狮凯利浦等二类加针 4700 元/吨；北木 4950 元/吨，南方松平板 4400-4450 元/吨，实单成交价格较低。

江浙沪地区阔叶浆价格在期货美元价格的推动下，现货价格上涨，市场成交状况良好。鸚鵡报价 3950 元/吨；小叶相思报价 3800-3830 元/吨；卡拉宾 3750-3800 元/吨；阿尔派杨木浆涨幅颇佳，报 3950-4000 元/吨。

浙沪地区本色浆行情变化不大，报价较节前保持稳定。金星报价 4450-4500 元/吨；乌本块 3400 元/吨；冰库报价 4300 元/吨。

江浙沪地区化机浆需求偏淡，贸易商报价持续稳定，行情暂无波动。目前，昆河、佳维成交 3600 元/吨上下。

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	4500-4530	-	
	北木	4950	4950	-	
	月亮	4650	4650	-	
阔叶浆	新明星	3900	3900-4000	-	
	鸚鵡	3930-3950	3950	-	
本色浆	辛普森	4250-4300	4300	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

节后的首个星期，山东地区针叶浆市场交投平平，报价方面也暂无波动，银星报价 4530 元/吨；金狮、凯利浦报价 4700 元/吨，北木 4950 元/吨。

山东地区阔叶浆市场涨价态度坚决，大部分商家表示已经提价，明星货源较少，报价 3900 元/吨；鸚鵡货紧，报价 3930-3950 元/吨；卡拉宾报价 3820 元/吨；公牛报价 3850 元/吨；市场寻货氛围较好，订单数量亦有增加。

本周山东地区本色浆出货一般，行情淡稳，金星报价 4400 元/吨，龙威卷筒本色浆报 4000 元/吨，科本报价 350 元/吨，辛普森报 4300 元/吨，乌本块报 3300 元/吨。

山东地区化机浆行现货维持平盘，下游采购正常，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-	-	

	凯利浦	4650-4700	4700-4730	50 左右	
阔叶浆	新明星	3750-3800	3900	-	
本色浆	金星	4500	4500	-	
	辛普森	4500-4550	4550	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场行情稳定，价格难以推涨，乌针现货报 4500 元/吨，银星 4500 元/吨，金狮、凯利浦 4700 元/吨，虹鱼 4800 元/吨。

华南地区阔叶浆市场价格因外盘上涨，汇率波动及桉木浆货源不多，贸易商提高价格 50 元/吨，多数巴桉报价 3900-3950 元/吨，小叶相思报价 3830 元/吨。

华南地区本色浆供需皆淡，价格持稳，金星报 4500 元/吨，科本报 4400 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区阔叶浆市场也一路看涨，阔叶浆需求数量增加，但库存不足，卡拉宾本周到货，报价 3900 元/吨；老明星、和平河预计 10 月下旬到货，阿尔派自提报价 4000 元/吨，鸚鵡、金鱼报价 3950 元/吨，小叶相思成交价格 3850-3900 元/吨。

保定地区俄针现货供应正常，由于蒙古地区修铁路的缘故，货运周期增长，原先计划关停淘汰的下游纸厂的锅炉目前仍在运行，价格仍以稳定为主，目前参考报价乌针 4500 元/吨，布针 4470-4500 元/吨，实单实谈。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场淡稳，相比节市场需求前稳中有扬，价格波动不大，乌针、布针报价 4450 元/吨；布阔货少价挺 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市场持续疲软，报价低拉，银星报价 4500 元/吨，阿拉巴马报价 4380 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	4100	-	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	-	开机
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	-		-
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	3750	-	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、阔叶浆市场一路看涨，寻货氛围浓郁；
- 2、多家竹浆商家宣布 2 次涨价；
- 3、Arauco 公司 Nueva Aldea 浆厂检修

利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场投产计划多为阔叶浆
- 2、节后人民币贬值，进口市场不利

针叶浆方面，节后人民币贬值，贸易商进口成本增加，且阔叶浆涨势明显，针叶浆可能小幅推涨。阔叶浆方面，目前涨势已较为明显，场内利好因素较多，预计仍会小幅推涨，涨幅有待跟进。本色浆和化机浆方面，和节前情况相差不多，稳定为主。

四、要闻回顾

7.1 第一大进口国巴西最大纸浆生产商宣布提高亚洲市场纸浆价格

日前,巴西最大的纸浆生产商 Fibria SA 表示,从 10 月 1 日开始,公司计划对其在亚洲市场销售的纸浆每吨提高 20 美元。这样一来,桉木纸浆价格交到达 530 美元/tn。在宣布此消息之前,该公司在巴西商品期货交易所的股票上涨近 2%。

根据巴西植物工业协会(Iba)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%。

尽管欧盟仍是巴西纸浆行业最大的出口目的地,但在巴西业内人士看来,中国已经是巴西纸浆的最重要买家,中国市场将是支撑全球纸浆行业发展的未来动力。

数据显示,2015 年,中国从巴西进口约 1750 万吨纸浆,同比增长 14%,其中 500 万吨为桉木纸浆。受到中国强劲进口的拉动,巴西去年纸浆出口额达到 56 亿美元,同比增长 5.8%。其中,欧盟从巴西进口额达到 21.6 亿美元,中国自巴西进口额为 18.6 亿美元。就单一国家来说,中国已经成为巴西纸浆的最大进口国。

巴西《经济价值报》的报道指出,与铁矿石价格下滑不同,这几年已经止跌回升的纸浆价格,预计在未来十几年中仍会持续攀升,其中中国市场提供了一个最重要的机遇。

波利咨询公司的经济学家玛诺埃尔·内韦斯认为,中国经济未来几年内仍将维持 6% 至 7% 的增长率,无疑将带动纸浆和包装纸的消费。根据这家咨询公司的判断,随着中国对卫生纸和包装用纸质量要求的提高,国际纸浆市场将在未来十几年中持续保持发展态势,预计从现在至 2030 年,年均增长率将达到 2.1%。

内韦斯指出,国际短纤纸浆的增长率预计每年将达到 2.6%,从 2014 年的 3000 万吨提高到 2030 年的 4500 万吨。由于巴西纸浆大部分属于短纤,出口前景十分乐观。

巴西南部主要种植成长期短的桉树,这更是一个先天优势。据测算,在国际市场上,桉木浆的占比将从目前的 68% 左右提高到 2030 年的 75%。仅在中国,去年新增桉木浆消费量就超过了 60 万吨,占全球总增量 123 万吨的一半以上。

巴西苏萨诺纸业和纸浆公司也认可波利公司的判断。苏萨诺公司销售总经理卡洛斯·阿尼巴尔认为,中国正在调整经济结构,从以往的出口驱动改变为内需拉动,这就为“纸浆这种消费品行业提供了增长的机遇”。

不过,今年下半年印尼金光集团将在苏门达腊投入运行全球最大的纸浆厂,对巴西纸浆行业构成了威胁。这家工厂年处理能力达到 200 万吨短纤纸浆,无疑将会降低区域外纸浆出口商的竞争力。

7.2 今年 1 月-7 月我国木浆、纸品进口业态分析

今年以来,在改革创新深入推进和宏观政策效应不断释放的共同作用下,国民经济保持了总体平稳、稳中有进、稳中向好的发展态势,国内多数进口商品均属平稳回升或缓慢缩减状态,上下起伏不大。木浆、纸品在进口方面也不例外,基本与国内经济形势变化同步同行。其主要表现为:进口数量略有回落,进口价值金额稍有减少,总体保持平稳。

从进口数量方面来看,1月-7月,我国木浆、纸品进口总量达到 2720.27 万吨,同比平稳回落 0.41%。这一变化不是很明显,但却显示出今年以来进口平稳的局面,此种平稳趋势与我国经济发展的大势相吻合。在进口的七大品种中,烧碱木浆、亚硫酸盐木浆和新闻纸呈不同程度的增长趋势,一般机械木浆、化学木浆、其他纤维木浆和废纸进口量则呈下降趋势。

1月-7月,亚硫酸盐木浆进口数量增速明显,为 18440.5 吨,同比以较大幅度增加 32.6%;烧碱木浆进口量为 952.72 万吨,同比增加 5.95%;新闻纸进口量达到 34044.3 吨,同比大幅增加 36.89%;普通机械木浆进口量为 1512.5 吨,同比减少 21.73%;化学木浆进口量为 119.27 万吨,同比减少 10.78%;其他纤维木浆进口量为 22193.9 吨,同比减少 32.84%,在各品种中下滑速度最快。两大纸品中值得关注的是废纸品种,因为我国历来是废纸进口大国,往往废纸进口的多寡,就能决定当时我国木浆及纸品进口总量的增减趋势走向。1月-7月,废纸进口 1640.67 万吨,同比小幅回落 2.99%。

总的来看,1月-7月,我国对木浆、纸品的需求保持平衡,特别是进口大头废纸的进口量稳中有落,对于进口总量的大势平稳起到了重要的保证作用。

从进口价值金额来看,1月-7月,我国木浆、纸品进口总价值金额达到 92.32 亿美元,同比缩减 6.94%,除普通机械木浆、亚硫酸盐木浆和新闻纸之外,其余品种进口价值金额均有所减少。具体来说,1月-7月新闻纸进口价值金额为 1715.4 万美元,同比增加 30.03%;其次是亚硫酸盐木浆,进口价值金额为 1039.7 万美元,同比增加 21.77%;普通机械木浆进口价值金额 121.5 万美元,同比增加 24.36%;废纸进口价值金额 27.41

亿美元,同比缩减 9.75%;其他纤维木浆进口价值金额为 2420.7 万美元,同比大幅减少 30.07%;化学木浆进口价值金额 11.03 亿美元,同比减少 8.15%;烧碱木浆进口价值金额为 53.34 亿美元,同比缩减 5.15%。

从进口单价水平来看,1月-7月,我国木浆、纸品的进口单价水平也基本呈现回落的态势。我国木浆、纸品进口单价平均水平为每吨 339.37 美元,同比减少 6.55%,呈平稳缩减之势。除一般机械木浆、化学木浆和其他纤维木浆外,其余品种进口单价水平均呈不同程度的减少势头。具体来说,1月-7月,一般机械木浆进口单价水平显示强劲增升趋势,这一品种进口单价水平每吨为 803.31 美元,同比增长 58.87%;化学木浆进口单价水平为每吨 925.03 美元,同比增加 2.95%;其他纤维木浆进口单价水平为每吨 1090.71 美元,同比增加 4.12%;烧碱木浆进口单价水平为每吨 559.9 美元,同比减少 10.48%;亚硫酸盐木浆进口单价水平为每吨 563.81 美元,同比减少 8.16%;新闻纸进口单价水平为每吨 503.87 美元,同比减少 5.01%;废纸进口单价水平为每吨 167.08 美元,同比减少 6.97%。

今年前 7 个月,我国在进口木浆、纸品的数量以及价值金额方面出现了稳中趋降的局部调整状态,保持大盘平稳运行趋势,这也是与我国在适度扩大总需求的同时,加快推进供给侧结构性改革等一系列经济宏观政策的贯彻落实密切关联的。

对于今年下半年国内经济形势及前景,此间业界同仁普遍认为,国内外环境依然复杂严峻,经济下行压力仍然较大,外贸形势复杂多变,我国木浆、纸品行业要主动适应经济发展新常态,主动作为。可以预计,作为与经济发展和国民生活水平息息相关的我国木浆、纸品进口市场,下半年还将会沿着良性、健康的轨道运行,但是期间不排除会出现微上、缓下等局部、窄盘调整的现象。但总体趋势显示稳步前进是可以乐观预计的。

7.3 7月我国造纸业主营业务利润率 4.32%

根据国家统计局数据显示,今年 1 月-7 月,我国机制纸及纸板累计产量为 6987.3 万吨,同比增长 3.8%;造纸业利润总额 205.82 亿元,同比增长 10.3%,主营业务利润率 4.32%。

纸制品方面,7 月全国纸制品产量 584.82 万吨,同比下滑 3.7%;1 月-7 月纸制品累计产量 3991.55 万吨,同比下滑 3.4%。其中,7 月纸箱产量 327.98 万吨,同比下滑

8.7%;1月-7月累计产量 2225.39 万吨,同比下滑 9.2%。

主营业务经济指标方面,1月-7月造纸业主营业务收入累计 4768.34 亿元,同比增长 5.7%;纸制品业主营业务收入累计 3273.15 亿元,同比增长 6.4%。造纸业利润总额 205.82 亿元,同比增长 10.3%,主营业务利润率 4.32%;纸制品业利润总额 201.34 亿元,同比增长 9.1%,主营业务利润率 6.15%。造纸业毛利率为 11.86%,仅较去年同期高 0.38 个百分点;纸制品业毛利率为 14.37%,仅较去年同期高 0.2 个百分点。造纸业累计负债总额 5699.51 亿元,同比增长 1.4%,负债率 58.69%,较去年同期下降 0.57 个百分点;纸制品业累计负债总额 1812.68 亿元,同比增长 2.9%,负债率 49.24%,较去年同期下降 1.16 个百分点。

7.4 全球纸浆 8 月上市量环比增长 9.3%

加拿大蒙特利尔纸与纸浆产品理事会近日公布的最新数据显示,今年 8 月,全球纸浆上市量总计约 419 万吨,环比增长 9.3%,同比增长 5.7%。

从品种看,漂白硫酸盐针叶木浆由上个月的约 187 万吨增长到约 200 万吨,漂白硫酸盐阔叶木浆由上个月的约 184 万吨增长到约 204 万吨。另一方面,全球纸浆生产商到 8 月末的库存量为 38 天供应量,环比大致持平。

此外,从纸浆生产和出口大国的业绩看,巴西当月纸浆产量为 150 万吨,同比增长 1%。而当月消费量仅为 56.3 万吨,同比大跌 22.8%。当月纸浆出口量约 100 万吨,同比大增 20.5%。

1月-8月巴西纸浆出口量累计达 840 万吨,同比增长 13.6%。其中,中国的进口交易额达 13 亿美元,同比大幅增长 19%;向欧洲的出口交易额为 12 亿美元,同比减少 10.7%;向北美的出口交易额为 5.95 亿美元,同比减少 6.4%。