

中纸在线：纸浆周报（2016.10.17-2016.10.21）

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	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	16年11月
金星	570	570	570	580	580	600	580	560	550	560	
乌本块	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	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21日,漂针浆中纸指数102.22点,与10月14日比101.91点相比,上升0.3%;漂阔浆中纸指数85.71点,与10月14日比84.85点相比,上升1.01%。



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	4520-4530	4500	-	
	乌针	4450-4500	4450-4500	-	
	凯利浦	4700	4700-4750	-	
	北木	4950	4950	-	
阔叶浆	小叶	3800-3850	3850-3900	50	
	鸚鵡	3930-3950	3950-4000	50	
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场供需平衡，价格波动空间有限，银星报价 4500 元/吨，金狮、凯利浦报价 4700-4750 元/吨，北木报价 4950 元/吨，太平洋报价 4450，南方松平板报 4400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆价格本周报价坚挺，有部分贸易商表示已完成 10 月订单指标。明星报价 3900 元/吨，鹦鹉报价 3950-4000 元/吨，小叶相思报价 3850-3900 元/吨，卡拉宾报价 3850-3900 元/吨，阿尔派报价 4000 元/吨。

江浙沪地区本色浆维稳运行，价格方面暂无波动，金星报价 4450 元/吨，辛普森报价 4250 元/吨，奥林匹克报价 4300 元/吨，乌本块报价 3300 元/吨。

江浙沪地区化机浆报价坚挺，部分贸易商化机浆已经空仓。目前，昆河、佳维成交 3650 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	4500-4530	4500	-	
	北木	4950	4950	-	
	月亮	4650	4700	50	
阔叶浆	新明星	3900-4000	4000	100	货少
	鹦鹉	3950	4000	50	
本色浆	辛普森	4300	4300	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场运行维稳，市场交投一般，报价暂无波动，银星报价 4500 元/吨，凯利浦报价 4700 元/吨，先锋报价 4300 元/吨，阿拉巴马报价 4400 元/吨，龙威卷筒报 3950 元/吨。

山东地区阔叶浆市场报价高企，场内低价货源已经难寻，明星报价 4000 元/吨，鹦鹉报 4000 元/吨，公牛报 3900 元/吨，金鱼报 3950-4000 元/吨。

本周山东地区本色浆与上周相比暂无较大变动，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。

山东地区化机浆现货库存不多，下游寻货氛围尚可，目前，昆河、佳维报价维持在 3650 元以上。

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	4550-4600	50-100	
	凯利浦	4700-4730	4700-4730	-	
阔叶浆	新明星	3900	3900	-	
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

华南地区针叶浆市场行情平淡，价格略涨 50 元/吨，银星报价 4450-4600 元/吨，月亮、凯利浦报价 4700 元/吨，虹鱼报价 4900 元/吨，南方松平板报价 4350 元/吨。

华南地区阔叶浆市场价格略涨，市场出货顺畅，明星报价 3850-3900 元/吨，金鱼报价 4000 元/吨。

华南地区本色浆市场供应有限，报价无明星波动，金星报价 4500 元/吨，乔治王子普通级报价 4500 元/吨，科本报价 4350 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆出货正常，市场行情比较平稳，乌针报价 4500 元/吨，布针报价 4450-4500 元/吨，银星报价 4550 元/吨。

天津地区阔叶浆报价高企，市场成交状况尚可，鸚鵡报价 4000 元/吨，卡拉宾报价 3870 元/吨含税自提，麒麟报价 3900 元/吨，阿尔派杨木浆报价 4000-4050 元/吨。

天津地区本色浆行情平稳，金星报价 4500 元/吨，天鹅电子级报价 4800 元/吨。

保定地区俄针市场总体趋于平稳，价格变化不大，乌针、布针报价 4450 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场价格淡稳，贸易商按下游需求出货，布阔市场货源偏紧，部分贸易商已经空仓，乌针、布针报价 4500 元/吨，布阔报价 4050-4100 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆市场表现清淡，市场交投平稳，价格暂无变动，银星报价 4550 元/吨，乌针、布针报价 4480-4500 元/吨。

河南地区阔叶浆市场货源紧缺，布阔现货难寻，报价略有上扬，参考报价 4100 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	4150-4200	-	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、化机浆市场货源极少；
- 2、阔叶浆市场货紧价扬，整体行情向好，布阔部分贸易商已经空仓；
- 3、第二届互联网大会召开在即，停限产风暴推动下游成品纸齐涨价；

利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主；
- 2、本色浆需求及价格持续下滑，后续市场仍以稳定为主；

针叶浆方面，据悉，俄罗斯 Ilim “乌针”、智利 Arauco “银星” 10 月期货报价并未延续上一轮涨势，全部报平。10 月针叶浆市场需求相对稳定，市场无明显利好因素提涨价格。

阔叶浆方面，全球最大的建浆厂印尼金光集团（APP）OKI 浆厂两条 140 万吨产能以相思木为原料的生产线将分别于本月末及 12 月末投产，投产后预计每年降有 200 万吨相思木商品浆投放市场。

四、要闻回顾

7.1 国际浆价继续下跌 后市走势不明朗

第三季度进入欧美暑期休假，是全球浆纸市场季节性的淡季，所以北美和欧洲纸浆市场需求下滑，另外 7 月中旬一些主流浆厂，销往中国市场的漂白长纤浆、漂白短纤浆和本色浆期货价格转向下跌。9 月份有浆厂基于成本考量而宣布调涨长纤报价，但是能否落实则备受考验。后市北美和欧洲纸浆市场公告价格下行概率增大。后市走势业界多半保守看待。

中国市场:

国外纸浆生产商从6月份开始,对销往中国市场的各类纸浆实施的新一轮提价行动,遭到中国纸厂和贸易商的“抵制”,由此导致来自中国市场的订单锐减,使得部分国外纸浆生产商坚持到7月中旬后,不得不下调销往中国市场的纸浆期货价格。这是今年7月份中国纸浆市场乃至全球浆市的最大的焦点所在。

漂白长纤浆

具有中国“浆价风向标”之称的智利 Arauco 公司,对销往中国市场的南方漂白长纤浆报价,从7月初的620美元/吨,下调至600美元/吨。而受其影响,其他主要加拿大漂白长纤浆生产商也紧接着将销往中国市场的 NBSK 浆下调20美元/吨,并由此形成漂白长纤浆价格跌势一片的势头。但在买涨不买跌的市场心理作用下,即便国外主要漂白长纤浆厂下调价格,其在中国市场获得的订单跟拟定销量仍有差距。

漂白短纤浆

Arauco 公司在7月中旬将销往中国市场的桉木浆面价,下调至600美元/吨。与7月初的报价相比,主动下调了10~15美元/吨。但同样面临中国纸厂和贸易商观望的氛围。而如此跌势延续到8月初, Arauco 公司智利“明星”最新净价跌至470美元/吨,而市场传出的其他巴西桉木浆均已经下探至480美元/吨以下水平。

本色浆:本色浆期货价格也不再坚挺,具有代表性的 Arauco 公司在7月份对“金星”的期货价格主动下调至580美元/吨,8月初,该公司再度下调20美元/吨,至560美元/吨的水平。

化机浆

即便近来浆价跌势明显,但主要化机浆生产商仍坚挺其报价。一些化机浆生产商表示,其订单计划已经排到9月份,即便近来订单下滑,但在1至2个月内没有销售压力,只是随着桉木浆等漂白短纤浆价格跌至480美元/吨以下水平时,累计涨幅过大的化机浆期货价格,将不可避免面临调整,因为化机浆期货价格与漂白短纤浆期货价格差距已经过小。

进入8月份,中国纸厂开工率仍不高,一是由于G20峰会在9月初举行,导致杭州周边区域纸厂减产、限产,使得该区域纸浆消耗量出现明显下滑,这可能使得浆价低迷势头还将持续;二是人民币对美元汇率还有走低的可能,中国纸厂采购纸浆行动更加谨小慎微了。不过从积极因素看,湛江晨鸣新增年产90万吨涂布白板纸生产线即将投产,由此带来的纸浆新增需求点,是国外纸浆生产商最希望看到的,这也是屈指可数的

利多消息。

纸浆现货市场

受纸浆期货价格下行影响，主要品牌的漂白长、短纤浆的现货价格也转向下滑;但极为引人注目的是，化机浆现货价格则再度出现上涨，继续成为在中国浆市中较为醒目的亮点。

中国浆厂动态:

漂白长纤浆——山东亚太森博浆纸一期年产 30 万吨纸浆生产线，在 7 月份排产漂白长纤浆，但其产品以公司自用为主;

漂白短纤浆——虽然价格低迷，但中国主要漂白短纤浆生产线开工率维持高位，具有代表性的亚太森博浆纸漂白短纤木浆线、南通王子浆厂和湛江晨鸣等漂白短纤浆厂保持满负荷生产。

价格——截至 8 月底，主要浆厂的销售价格下滑 50 元/吨。如山东亚太森博浆纸接单价格下滑至 3900 元/吨。从纸浆库存看，山东亚太森博纸浆库存转向增加，这跟近来纸浆价格跌势一片势头所形成的观望氛围有关。

亚洲市场:

漂白长纤浆——7、8 月份报价均有走跌，至 660 美元/吨以下;而辐射松 7、8 两个月跌幅达 50 美元/吨，新价降至 600 美元/吨以下，约 570~580 美元/吨;

漂白短纤浆——BEK 在 8 月份净价已降至 470 美元/吨。据悉，智利的长短纤浆报价价差已达 100 美元/吨左右，主要是短纤浆新产能投市。由于印尼 BEK 新生产线延期投产，延缓了短纤浆市场报价下跌走势，但其库存仍高，后市仍备受关注。

业内人士认为，由于市场需求看淡，短期内浆价走势尚不明朗，有待持续观察。

7.2 1—9 月纸浆进口量增长 5.1%

10 月 8 日，海关总署发布全国进出口重点商品量值表数据。9 月，我国纸浆进口 197 万吨，环比下降 9.64%，进口金额约为 75.2 亿元，环比下降 9.1%。1—9 月累计进口纸浆 1551 万吨，同比上升 5.1%，进口总金额为 590.65 亿元，同比上升 0.9%。

7.3 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%。

7.4 金光集团全球最大阔叶木浆厂预计于本月末投产

据消息，全球最大的在建浆厂印尼金光集团(APP)OKI 浆厂两条 140 万吨产能浆线将分阶段投产，分别预计将于 10 月末及 12 月末投产。两条浆线均为以相思木为原材的漂阔木浆生产线，投产后预计每年将有 200 万吨相思木商品浆投放市场。

新产能投放预期，使得 10 月份阔叶浆外盘价格提涨承压，此前供应商 10-20 美元/吨涨幅或将落实 10 美元/吨，10 月外盘净价由 9 月份 460-470 美元/吨涨至 460-480 美元/吨。

金光集团全球最大浆厂名为 PT. OKI Pulp & Paper Mills (OKI)，位于苏门答腊岛南部，总投资 26 亿美元，其中中国国家开发银行提供贷款 18 亿美元，金光集团股东自筹 8 亿美元，该项目也是中国、印尼两国迄今为止金额最大的一笔合作投资项目。项目建成后将实现 200 万吨浆和 50 万吨纸的年产能。项目所用的纤维原料将全部采用 APP 的人工林，且承诺不砍伐任何原始林。项目预计将为当地带来 10000 个新的就业机会。

印尼政府一直支持国内制浆造纸行业的发展，并提出规划，到 2025 年，印尼将成为全球前五名的制浆造纸大国。

该项目将采用世界上最先进的生产工艺和设备以及最先进的环保技术，设备供应商包括了汶瑞公司、安德里茨、ABB、维美德等国际知名大公司，同时该项目还将广泛地使用生物质能源。