

中纸在线：纸浆周报（2016.10.29-2016.11.04）

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	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
银星	590	580	580	590	610	620	600	570	580	580	580
俄针	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	590/6 30	640/6 00
马牌	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	580	580	580
雄狮	净价 570	净价 570	净价 580	590	610	620	610	580	580	580	570
金狮	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	640	630	590	590		
北木	610	610	净价 610	净价 620	净价 630	660		610	620		
凯利浦	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	620	610	580	580	580	580
月亮	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	580	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	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
布阔	570/6 00	570/6 00	570/6 00	550/5 80	560/5 90	580/6 10	500/5 30	490/5 20	500/5 30	500/5 30	520/5 50
金鱼	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	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	575	525	净价 480	净价 480	515	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490
新明星	560	510	净价 480	净价 480	500	面价 515		470	470		
鹦鹉	570	520	净价 490	净价 490	官价 510	495 -500	净价 490	净价 470	470		
小叶相思	530	520	520	净价 490	净价 490	495	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500

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	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	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
佳维 (75)	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460	470	470	470
昆河 (75)	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460	470	470	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11月4日,漂针浆中纸指数100.60点,与10月28日比102.1点相比,下降1.46%;漂阔浆中纸指数86.35点,与10月28日比85.92点相比,上升0.5%。



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

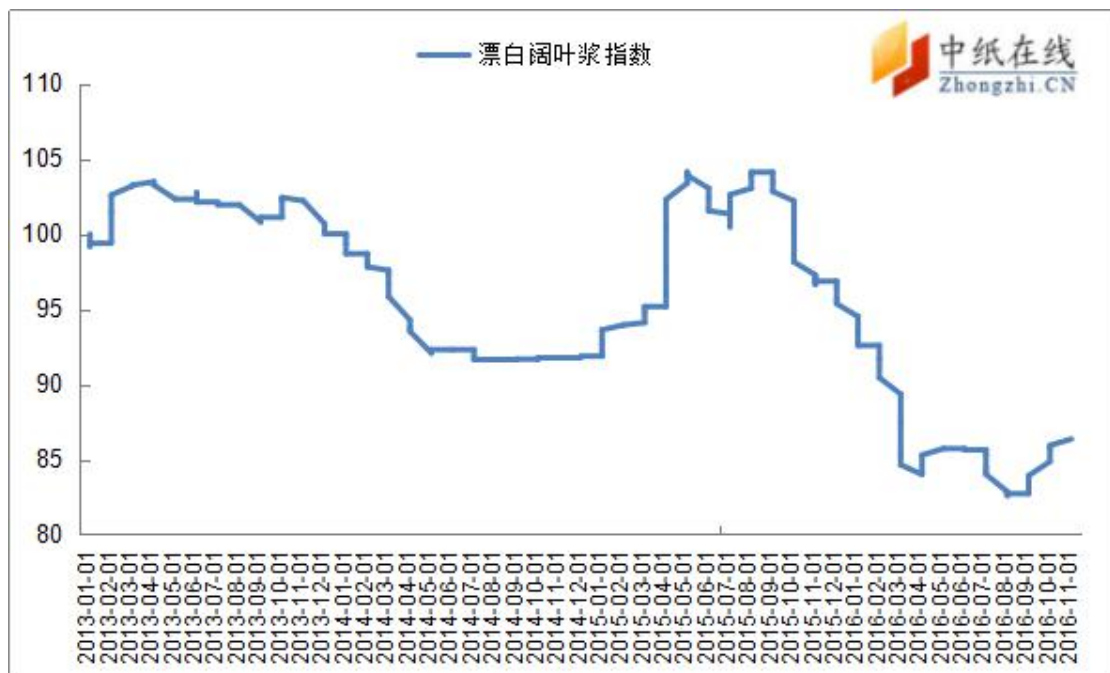


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4500	4450-4470	30-50	
	乌针	4450-4500	4450-4500	-	
	凯利浦	4700-4750	4700-4750	-	
	北木	4950	4950	-	
阔叶浆	小叶	3850-3900	3950	50	
	鸚鵡	3950-4000	4050	50	
本色浆	金星	4450-4500	4350-4400	100	-

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市相对平稳，常熟港，上海港到货较多，尤其南方松库存充裕，部分针叶价格低端成交为主，银星报价主流报价 4450 元/吨，狮牌、马牌报 4500-4550 元/吨，卡拉宾针叶报 4400 元/吨，二类加针凯利浦货少价挺，报 4700-4750 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆本周成交速度放缓，贸易商报价高位，下游接受程度有限，巴桉报价 4000-4050 元/吨，小叶相思上调 100 元至 3950 元/吨。

江浙沪地区本色浆稍显疲软，价格波动有限，金星报 4350-4400 元/吨，辛普森报价 4250 元/吨，奥林匹克报价 4300 元/吨，乌本块报 3300 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场成交稳定，供需平衡。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	4450-4470	-	
	北木	4950	4950	-	
	月亮	4700	4580-4600	100	
阔叶浆	新明星	4000	4000	100	货少
	鸚鵡	4000	4050	50	
本色浆	辛普森	4300	4250-4300	-	
	乔治王子	-	4400	-	普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场需求清淡，下游需求未有明显改善，市场成交稳定，银星报 4450-4470 元/吨，月亮报 4580-4600 元/吨，凯利浦报 4700 元/吨。

山东地区阔叶浆市场库存偏紧，老明星报 4000 元/吨，小鸟报 4000 元/吨，鸚鵡报 4050 元/吨，小叶相思报 3950 元/吨。

本周山东地区本色浆持稳上周，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 4250 元/吨，乌本块报 3250-3300 元/吨。

山东地区化机浆现货库存不多，贸易商采购谨慎，小幅加价预售较为普遍。目前，昆河、佳维报 3650 元上下。

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表现淡稳，贸易商按下游订单出货，报价无甚波动，银星 4500 元/吨，加针货源较少，月亮 4700 元/吨，虹鱼报 4900 元/吨。

华南地区阔叶浆行情尚可，贸易商出货顺畅，价格仍有上探计划，明星报价 4000 元/吨，巴桉成交价 3850-3950 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，兵库 4400 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆需求不旺，乌针、布针报价 4450-4500 元/吨，实单成交略低。

天津地区阔叶浆市场持稳，暂未受小锅炉停机影响，报价方面仍旧坚挺，鸚鵡报价 4050 元/吨，小鸟报 4000 元/吨，杨木浆阿尔派货少价高，到厂价 4050-4100 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。

保定地区开始供暖，为缓解环保压力，10 吨以下小锅炉限停产，市场成交略显迟缓，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

东北地区俄浆市场表现平稳，阔叶浆现货紧张，乌针、布针报价 4450 元/吨，布阔货少价挺，报 4100 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针出货平缓，价格波动有限，乌针、布针报价 4450-4480 元/吨，实单实谈。

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	-	漂白针叶浆
	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	3850	-	现金价, 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	4600	-	漂白针叶浆
本色浆	青山纸业	-	-	全部自用
	宝庆恒达	3800	-	竹木混浆, 出厂报价
	玖龙兴安	-	-	竹木混浆, 实单实谈
	宝庆联纸	3800	-	龙牌, 自用为主

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	4300	200	漂白

贵州赤天化	4200-4300	100-200	漂白、本色
四川凤生纸业	4300	100	漂白
四川金福	4200	200	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	3750	100	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、外盘明星、小叶相思、巴桉涨价 10 美金;
- 2、下游纸品继续涨价;

利空因素:

- 1、未来 2-3 年, 国际市场以投产阔叶浆为主;
- 2、保定地区由于环保因素, 10 吨以下小锅炉限停产;

针叶浆方面, 现货市场持续平稳, 外盘表现清淡, 但人民币贬值贸易商压力仍存, 加之阔叶浆现货价格高企, 针叶浆目前以稳定为主。

阔叶浆方面, 现货市场短期价格保持高位。保定地区 10 吨以下燃煤锅炉被要求停限产, 但据反馈, 部分纸厂减少煤用量改用生物原料以保证生产, 原料需求暂时未大幅下降。

四、要闻回顾

7.1 需求量上升催火全球针叶木市场

根据木材资源季刊的市场报告, 全球大部分市场对针叶材板材的需求呈现上升趋势

势，导致交易量大幅增加。2016年上半年，主要的针叶材板材进口国需求旺盛，进口量均同比大增。需求旺再加上美元疲软促使板材价格(美元)比上年同期有大幅提升。

2016年美国市场对针叶材的需求不断发酵中，上半年消费量同比增加14.2%。需求的增加致使美国南部锯木厂增产，对加拿大板材的进口增加40%，从欧洲进口的板材货运量不断刷新。针叶材板材的市场价格达到2015年以来的峰值。

北欧各国的货币持续贬值，导致北欧针叶材板材价格在全球市场更具竞争力。2016年芬兰积极增加出口量，其上半年的出口量比去年同期增加了15%。埃及、日本、中国、沙特是北欧板材出口增加最快的四大市场。

去年上半年，加拿大板材在中国市场的价格比俄罗斯木材每立方米高40美金，而今年这两个国家的板材价格越来越接近。尽管加拿大一再调整板材出口价格，但是加拿大针叶材板材在中国市场的份额不增反降，从2013年的40%下降到2016年的26%。

上半年，日本房地产建设呈现上升趋势，木结构房屋的建设同比增加3.8%，同时木材的需求也随之走高。在日本市场，从奥地利、芬兰和瑞典进口的针叶材板材的市场份额不断增加。总体而言，针叶材板材的市场价格(日元)持平;但是随着今年日元持续升值，板材的美元价格自年初开始不断升高。

2016年初开始，俄罗斯的针叶材板材出口货运量持续攀升，上半年同比上升12%，亚洲是其出口增加最快的地区。远东地区低廉的生产成本大幅提升俄罗斯针叶材板材在中国市场的竞争力，从而不断蚕食最大竞争对手加拿大板材在中国的市场份额。过去几年，尽管俄罗斯板材的出口价格处于下行通道，但是更加低廉的锯材原木反而使得西伯利亚的锯木厂成为利润最丰厚的工厂之一。

7.2 年内最大规模环保风潮袭来：小型造纸、包装等企业被扫荡

近几年来，中国北方56万平方公里的土地被雾霾笼盖，中国的环境已经到了水穷水尽的地步。从2014年以来，由中国政府主导的环保督察风一年比一年生猛。

当众多排污企业失去了GDP的保护伞之后，在环境污染到无法忍受和产能过剩愈发严峻的情况下，这些企业便不幸成为中国政府的眼中钉。年底前，小型造纸、印刷、包装、印染、五金等小型排污企业或面临强制关停。

环保部连出重拳，释放出产能和从严治污的强烈信号：中国之声《新闻纵横》报道，本月21日到30日，环保部派出十个督查组分赴20省区市对地方环保工作进行督查，

督查内容主要包括取缔“十小”企业情况、环境保护法实施进展、日常监管随机抽查制度落实等八个方面。

这 10 个督查组将对天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、海南、四川、云南、陕西、甘肃、青海、新疆等 20 个省市落实环境执法监管重点工作情况进行督查。所到之处，十小排污企业纷纷关停，后续或永无重开之日。

就在不久前的 7 月份，今年第一批 8 个中央环保督察组进驻内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广西、云南、宁夏等 8 个省区。其中污染重灾区河南省有 200 多政府官员被问责，一时之间，河南无数排污企业被停产。

环保或成压垮中小造纸、包装、印刷企业的最后一根稻草：这一轮环保风潮，对中国的部分造纸、包装及印刷业来说是非常不利的。由于早先年地方政府督察不力，不少企业至今仍然没有环保设施，也没有对排污进行处理。当政府开始动真格的时候，这些企业已经无力更新环保设施。

对中小造纸企业而言，动辄上亿的污水处理、脱硫及固体废弃物处理等环保设施基本无力更新。即便你举债更换了新设施，后面还吨纸用水量的限制在等着你。象玖龙那样的企业，工业用水重复率达 95.2%，吨纸用水仅为 5 吨至 6 吨，普通中小造纸企业的落后产线基本不可能达到。

另外，美国 NASA 的研究机构表明，VOC 在太阳光的照射下，会排放有毒气体。因此，北京率先禁止了印刷企业。对于暂未禁止 VOC 排放的地区，排放费已经成倍增加，未来只会进一步加增。而 VOC 收集设备的投入，也需要十几万到几十万不等，对饱受材料涨价和低价竞争影响的印刷包装企业来说，已经是不可承受之重。

环保风所到之处，十小污染企业纷纷停产限产：事实上，此轮中央环保督查组的执行力度甚至远超想象。

在第四督查组负责的山西、内蒙古两省区中，山西共排查出违规项目 8644 个，其中未批先建项目接近 2500 个。截止九月底，完成清理整顿的项目超过 5300 个，完成率超 6 成，清理进度与全国平均水平基本持平。内蒙古自治区违法项目清理完成率超过 88%。

在督察组到来之际，临沂市发布文件《关于印发临沂市重点行业企业冬季错峰生产实施方案的通知》。针对大气污染防治，对包括包装印刷、焦化、建陶、化肥、页岩砖、石灰、表面涂装、有机化工等排污企业进行长达 120 天的限时限产。

在天津,政府全面启动了不符合国家产业政策的小型造纸、制革、印染、染料、炼焦、炼硫、炼砷、炼油、电镀、农药等严重污染水环境的“十小”企业排查和取缔工作。目前,全市共排查出“十小”企业 148 家,现已全部取缔或停产。

在河北,当地政府近日提出,各地要利用 10 月、11 月两个月时间集中取缔污染水环境的“十小”企业,推动水环境质量改善。

考虑到中国环境污染严重到了无以复加的地步,环境治理被赋予了去产能的神圣职责。因此,对中国的造纸及包装印刷行业来说,大中型企业必须确保环保达标排放,小型污染企业真的不要做更多指望了。看来,属于它们的时代已经结束了。

7.3 最近浆纸企业都在用这个理由涨价

9 月 21 日,为加强超限运输车辆行驶公路管理,《超限运输车辆行驶公路管理规定》即交通运输部令 2016 年第 62 号将正式实施。交通新规对货车车货总重、车货长宽高进行了明确的限定,纸、浆市场观望气氛浓郁,执行后,纸厂存延期提货计划,进口木浆市场交投量有明显下滑。

交通新规实施,国际货运、纸厂、贸易商预期各异:交通新规实施前后,部分业者表示,对于国际标准箱 40HQ 和 45HQ 箱的高度均超过文件里规定的“车货总高度从地面算起超过 4 米”,因此静候相关部门后续动作(有传闻称对于集装箱运输车辆高度 4.2 米超限问题暂时不予处罚,等待部里统一解释,但需告知司机现有 4.2 米车辆属于超限范畴;具体情况有待核实);亦有下游纸厂借此抬涨纸价 200 元/吨;但木浆贸易商及国内纸浆生产厂家多持稳盘观望态度,听闻某港口新规实施后日发货量较新规实施前发货量下滑 20%左右。

交通新规实施,对造纸行业影响力度不一:交通新规实施以后,对生活用纸运费增加影响最大,运费单价上涨 200 元以上;其次是对进口木浆浆板的影响,吨浆运费上涨 60 元;由于部分文化用纸规格为平板,根据其克重及装车形式,吨纸运价上涨空间在 50 元及以上。

业者对交通新规实施后的影响力预期不一:通过对进口木浆市场 30 家企业调研显示,83.33%认为交通新规实施,吨浆运费将会上涨 30.00%左右,对于买方影响大于卖方;6.67%业者认为,木浆运费虽上扬,但运费仅占木浆成本的 5.00%左右,且多数货源交易为港口自提,因此运费单价上涨,对进口木浆价格影响不大;10.00%业者认为,运

费上扬，木浆价格上涨需视需求情况而定。

综上所述，交通新规实施，货物运费上涨似乎成为“板上钉钉”的事实，纸厂承受纸浆、煤炭、化辅等原料成本上扬的多重压力，业者存抬涨纸价意向，但具体需视运费具体涨幅而定，目前货车难寻，运费上扬幅度不一;但对于浆市来说，增加商家操盘难度。

观点：交通新规实施，对国外浆厂的吨浆的原料运输成本没有直接影响，仅影响其国内港口运至工厂的运输成本，因此对进口木浆价格影响有限，而仅仅通过对下游纸品企业原料运输成本增加，尤其是生活用纸发货速度下滑，间接影响进口木浆市场有效放量。卓创建议，部分业者可借助地理位置优势，发挥铁路运输及水路运输优势，以弥补汽运成本增加的负面影响。