

中纸在线：纸浆周报（2016.11.07-2016.11.11）

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	480-4 85 净 价	
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11日，漂针浆中纸指数100.82点，与11月4日比100.6点相比，上升0.22%；漂阔浆中纸指数86.69点，与11月4日比86.35点相比，上升0.39%。



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	4450-4500	-	
	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	4450		-

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情偏淡，价格波动有限，银星 4450-4500 元/吨，狮牌 4600 元/吨，凯利浦货源偏少报 4700 元/吨，北木 4950 元/吨，石头 4350 元/吨，太平洋 4450 元/吨，先锋卷筒报 4300 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆价格坚挺，个别贸易商价格小幅探涨，鸚鵡报 4080-4100 元/吨，小鸟报 3980 元/吨，阿尔派 3950-4050 元/吨，小叶相思 3950 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场行情持稳，价格暂无较大波动，金星报 4450 元/吨，辛普森 4200-4250 元/吨，奥林匹克报 4300 元/吨，乌本块报 3300 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场货源有限，价格坚挺，佳维、昆河成交维持 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	-	
阔叶浆	新明星	4000	4000	-	货少
	鸚鵡	4000	4050	50	
本色浆	辛普森	4300	4250-4300	-	
	乔治王子	4400	4400	-	普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆价格无较大波动，市场交投平淡，银星报价 4500 元/吨，阿拉巴马报 4400 元/吨，石头报价 4350 元/吨，凯利浦报 4700 元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆价格稳定为主，部分阔叶价格小幅上调，鸚鵡报 4050-4080 元/吨，卡拉宾报 3980 元/吨，和平河报 4000 元/吨，小叶相思报 3950 元/吨。

山东地区本色浆市场行情偏淡，贸易商下游需求出货，价格无明显波动，金星报 4450 元/吨，辛普森报 4300 元/吨，宾库报 4350 元/吨，奥林匹克报 4300 元/吨。

山东地区化机浆货源不多，价格小幅上涨，目前佳维、昆河报价在 3750 元/吨左右，实单实谈。

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	
	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上扬，贸易商库存不多，价格小幅上调，加针凯利浦现货难寻，报 3750 元/吨，银星主流报价 4500-4550 元/吨，北海报价 4650-4700 元/吨，阿拉巴马报 4350 元/吨。

华南地区阔叶浆价格盘整，出货平稳，明星报价 4000 元/吨，巴桉成交价格 3900-3950 元/吨。

华南地区本色浆市场行情偏淡，价格波动不大，虹鱼报价 4500 元/吨，兵库报 4400 元/吨，乌本块报 3300 元/吨。

华南地区本色浆市场现货不多，贸易商报价坚挺，佳维、昆河报 3700 元/吨上下。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆需求平淡，价格持稳上周，乌针、布针报价 4450-4500 元/吨，实单成交略低。

天津、保定地区小锅炉逐步被取缔，阔叶浆市场需求明显受到制约，市场交投气氛平淡，价格稳定为主，小鸟报价 4000 元/吨，阿尔派报 4050-4100 元/吨。

天津地区本色浆行情平稳，金星报价 4500 元/吨，辛普森报价 4300 元/吨。

保定地区俄浆市场总体趋于平稳，价格变化不大，乌针、布针报价 4450 元/吨，布阔货源少闻，报价暂未明确。

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，俄针报价持稳上周，乌针、布针报 4450 元/吨，布阔市场货源紧俏，价格略涨，报 4150 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆市场交投平稳，报价无甚波动，乌针布针持稳 4460-4500 元/吨，布阔市场货源少闻，报价 4150 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	4300	-	漂白竹浆川内自提价
理文造纸	4300	-	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	4300	-	漂白竹浆川内自提价

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	3700	-	开机
广西博冠	3700	-	浆板 4300, 湿浆不生产
广西永鑫	3700	-	开机
广西贵糖	3700	-	开机
广西永凯	3700	-	开机
广西天成	-	-	-
广西冠桂	3700	-	开机
广西南华	3750	100	湿浆

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、外盘明星、小叶相思、巴桉涨价 10 美金;
- 2、下游纸品继续涨价;
- 3、亚太森博、南通王子本月计划阔叶浆线检修;

利空因素:

- 1、未来 2-3 年, 国际市场以投产阔叶浆为主;
- 2、华北天津、保定地区在政府环保大力度政策执行下, 10 以下小锅炉已逐步取缔;

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，政府部门大力度实行环保政策，华北天津、保定地区 10 吨以下小锅炉逐步被取缔，市场阔叶浆需求明显受到制约，短期内阔叶浆价格涨跌两难。

四、要闻回顾

7.1 三季度巴西 Fibria 公司利润下降 纸浆库存增加

2016 年巴西 Fibria 第三季度息税折旧摊销前利润(调整后)为 7.58 亿雷亚尔，同比下滑 51%，环比下降 18%;营业收入为 23 亿雷亚尔，环比下滑 4%，同比下滑 18%。其中纸浆净销售收入 22.79 亿雷亚尔，同比下滑 17%，环比下滑 4%。

美元兑雷亚尔汇率环比下滑 7%，以及纸浆美元净价下滑 3%，导致的纸浆净销售价格(以雷亚尔计)的下滑，是三季度利润环比下滑的主要原因。

前三季度，Fibria 息税折旧摊销前利润(调整后)为 29.37 亿雷亚尔，同比下滑 21%;营业收入为 70.81 亿雷亚尔，同比持平。其中纸浆净销售收入 70.16 亿雷亚尔，同比持平。

1、生产分析

2016 年第三季度 Fibria 共生产纸浆 131.1 万吨，同比增长 3%，环比增长 2%。二季度 Fibria 公司浆厂无检修计划，三季度 Veracel 浆厂停机检修，四季度 Aracruz A、B 以及 Três Lagoas 浆厂均有检修计划，Jacareí 浆厂全年无检修计划。三季度末，Fibria 浆厂库存量为 98.4 万吨(57 天)，较二季度末库存(93.1 万吨，54 天)增加 16%，较去年同期(78.6 万吨，53 天)增加 25%。

三季度 Fibria 纸浆生产现金成本为 638 雷亚尔/吨，同比下滑 3.2%(21 雷亚尔/吨)，环比下滑 3.6%(24 雷亚尔/吨)。扣除三季度停机检修成本，三季度现金生产成本在 629 雷亚尔/吨，较二季度下滑 5%(33 雷亚尔/吨)。在所有纸浆生产成本中，三季度木材成本占比为 49%，其次是化学试剂成本占比 20%，停机检修成本占比 12%等。

另外，2016 年前三季度 Fibria 公司共计生产纸浆 380.2 万吨，同比下滑 2.2%。

2、销售分析

三季度 Fibria 纸浆总销量为 144.2 万吨，同比增长 4.7%，环比增长 11.1%。其中巴西国内销量 14.9 万吨，同比增长 26.3%，环比增长 12.9%;出口 129.3 万吨，同比增

长 9.6%，环比增长 6.9%。所有纸浆销售区域销售收入占比分别为欧洲 35%，亚洲 31%，北美 24%，拉美 10%。

纸浆销量同比增加的主要原因是，对 Klabin 新浆厂阔叶浆的销售(三季度 16.4 万吨，二季度 13 万吨)。

2016 年前三季度 Fibria 纸浆总销量为 392 万吨，同比增长 2.9%。其中，巴西国内销售 40.6 万吨，同比微增 8.6%；出口 351.4 万吨，同比增长 2.3%。

7.2 日本纸与纸板上市量开始回升

日本造纸联合会近日公布的统计数据显示，今年 8 月，日本纸与纸板国内上市量达 199.8 万吨，同比增长 3.8%。其中，纸上市量 111.1 万吨，同比增长 2.6%；纸板上市量 88.7 万吨，同比增长 5.3%。与上月相比，纸与纸板上市量均由减少转为增加。日本纸与纸板业绩开始有所回升。

当月，纸与纸板生产商出口量为 12 万吨，同比大增 22.1%，连续 8 个月增长。其中，纸出口量 8.2 万吨，同比增长 23.2%。向东亚、东南亚出口增长显著，从而拉动出口持续增长。纸板出口量 3.7 万吨，同比增长 19.7%，其中出口东南亚增长显著，拉动整体出口连续 11 个月增长。

当月末，纸与纸板库存 213 万吨，同比微增 0.2 万吨，连续 2 个月增加。其中，纸库存 142 万吨，同比增加 2.4 万吨。虽然新闻纸、纸巾、卫生纸等有所减少，但印刷、信息纸仍为增加。纸板库存 71 万吨，同比减少 2.2 万吨。主要由于瓦楞纸板的减少，使纸板库存整体上由上个月的增加转为减少。

7.3 芬欧汇川将再减 30.5 万吨文化纸产能 两年内已宣布减产近 140 万吨

近日，芬欧汇川宣布计划将欧洲的文化纸年产能永久性削减 30.5 万吨，具体停产的包括位于奥地利 Steyrermühl 纸厂的三号机和位于德国 Augsburg 纸厂的二号机，产品都为超级压光纸(SC 纸)。

芬欧汇川将为此次产能削减增加约 7500 万欧元的费用支出，其中 4500 万欧元为现金成本，但是项目完成后，每年可为芬欧汇川节约 3000 万欧元的成本。据计划，两家工厂内的其他造纸生产线不受影响，将继续运营。

芬欧汇川纸业执行副总裁 Winfried Schaur 说：“对超级压光纸的需求与其他文化纸一样，在过去几年中一直在下降，预计下降的趋势还将持续。”

芬欧汇川欧洲和北美业务(Paper ENA)新闻和零售部高级副总裁 Anu Ahola 解释说：“由于市场不景气，我们对所有文化纸的成本竞争力进行了彻底的分析，考虑的因素包括规模、技术年龄和节约潜力等，停产的两条纸机是最不具竞争力的超级压光纸生产线，产能的削减将确保芬欧汇川剩余的五台超级压光纸生产线得到更有效的利用。

今年早些时候，芬欧汇川还出售了 Schwedt 工厂，到 2017 年三季度，将有 28.2 万吨的新闻纸产能永久性削减，该工厂的新老板 LEIPA 公司计划转产衬垫纸。

从 2014 年底开始，芬欧汇川开始大规模削减位于欧洲的文化纸产能，至今的两年里，累计已宣布停产的新闻纸产能 62.7 万吨、超级压光纸产能 54 万吨，铜版纸产能 22.5 万吨，合计达到 139.2 万吨。

7.3 2016 年纸及纸板产量将实现微增长 有望突破 10800 万吨!

11 月 10 日，由中国造纸协会主办，一年一度的行业盛会——“中国国际造纸和装备博览会暨全国纸张订货交易会”继续在银川国际会展中心举行，作为展会的重要组成部分，“2016 年中国纸浆市场形势研讨会”于今日早上在银川凯宾斯基饭店举行。中国造纸协会理事长赵伟做了《造纸产销形势分析与预测》的报告。

在报告中，赵理事长用详细数据分析了今年 1-9 月份造纸行业的发展情况，并对 2016 年的行业整体形势作出预测：

纸及纸板产量：约 10820 万吨，同比增长约 1%；

纸及纸板表观消费量：约 10400 万吨，同比增长约 0.5%；

造纸用纸浆生产总量：约 8000 万吨，同比增长约 0.2%；

造纸用纸浆消费量：约 9850 万吨，同比增长 1%。

2016 年行业整体走势：

- 1、生产运行整体情况基本保持平稳态势，产销基本保持平衡，但大中小型企业的生产运行情况越来越分化。
- 2、产品市场继续分化，市场价格有涨有落。
- 3、从统计局快报统计看，今年造纸行业主要经济指标完成情况将好于上年，但实际情况看多数产品市场价格基本还是维持在低位运行，行业尚未完全走出困境。

- 4、制浆造纸属资金密集型产业，企业负债目前仍然较高，由于多数产品市场价位相对低迷，企业盈利空间收窄，生产运行困难的企业增多。
- 5、全年商品纸浆和废纸原料进口量有所增长。
- 6、由于电子媒体的发展及其对平面媒体的冲击，使得传统书写印刷类用纸品种需求增长放缓。
- 7、燃煤及运输费用上涨，汇率变化等因素，可能会造成企业生产成本整体上升。
- 8、经济发展需求的拉动，加上网购和新兴物流兴起，今年国内包装用纸及纸板的生产和消费量会增长。

2017 年行业走势预测：

- 1、2017 年国家会继续奉行积极、稳健的财政政策，会推动经济持续稳定发展，作为配套行业的造纸产业生产和消费同时会受到拉动，生产量和消费量会有小幅增长。
- 2、随着产业结构的调整和市场需求的拉动，纸张产品市场竞争会趋向平淡，多数产品市场需求会呈现逐步回升态势。
- 3、通过近年来的产业结构调整和市场洗礼，部分产品产能存在的阶段性、结构性过剩问题会得到一定改善，多数产品正在形成新的市场平衡。
- 4、互联网在行业中会得到更多的应用，尤其在生产和营销模式上会不断创新。
- 5、由于市场需求变化和市场竞争等因素，预计明年企业分化问题还会继续，部分负债高的企业会因现金流和融资方面问题处境艰难，有的将会被迫停产退出。
- 6、由于部分地区对造纸产业的结构性、政策性调整力度加大，会改变一些原有的区域产品结构和区域供给形势，形成新的竞争态势。
- 7、“绿色造纸”理念在行业已基本形成共识，行业整体形象已有所提高，但压力仍然较大。随着环保政策和制度更加严格、系统、完善，会倒逼企业加大投入，而抬高生产成本。
- 8、2016 年环保部已就制浆造纸生产企业实施排污许可证管理进行了密集调研，预计 2017 年可能在造纸行业全面实施。