

## 中纸在线：纸浆周报（2016.11.11-2016.11.18）

### 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 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	16年 12月
银星	580	580	590	610	620	600	570	580	580	580	580
俄针	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	630/5 90
马牌	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	580	580	580	
雄狮	净价 570	净价 580	590	610	620	610	580	580	580	570	
金狮	净价 580	净价 590	600	620	640	630	590	590			
北木	610	净价 610	净价 620	净价 630	660		610	620			
凯利浦	净价 580	净价 580	590	610	620	610	580	580	580	580	
月亮	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 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	16年 12月
布阔	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	550/5 20
金鱼	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		面价 550
小鸟	510	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 480	净价 470	465			
智利明星	525	净价 480	净价 480	515	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520
新明星	510	净价 480	净价 480	500	面价 515		470	470			
鹦鹉	520	净价 490	净价 490	官价 510	495 -500	净价 490	净价 470	470			涨 20
小叶相思	520	520	净价 490	净价 490	495	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500	涨 20

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 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	16年 12月
金星	570	570	580	580	600	580	560	550	560	560	560
乌本块	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	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 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	16年 12月
佳维 (75)	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	
昆河 (75)	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25日，漂针浆中纸指数101.75点，与11月18日100.82点相比，上升0.92%；漂阔浆中纸指数91.92点，与11月18日87.85点相比，上升4.63%。



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	4550-4600	<b>50-100</b>	
	乌针	4450-4500	4550-4600	<b>50-100</b>	
	凯利浦	4700	4750	<b>50</b>	
	北木	4950	5000	<b>50</b>	
阔叶浆	小叶	4100	4250-4300	<b>150-200</b>	
	鸚鵡	4100-4200	4300-4350	<b>100-150</b>	
本色浆	金星	4450	4500	<b>50</b>	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆需求尚可，市场现货逐步减少，加之人民币贬值因素影响，贸易商报价小幅上调 50 元/吨，银星本周报 4550-4600 元/吨，凯利浦报 4750 元/吨，北木 5000 元/吨，太平洋 4500 元/吨，南方松 4500 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆本周受汇率波动及外盘报涨提振，市场价格大幅上调 100-350 元/吨，鸚鵡成交 4300 元/吨，印尼小叶相思报 4250-4300 元/吨，阿尔派成交 4300 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情波动有限，价格稳定为主，金星报价 4500 元/吨，辛普森报价 4300 元/吨，兵库报 4350 元/吨，奥林匹克报 4400 元/吨。

江浙沪地区化机浆库存不足，市场报价坚挺，持货贸易商报价在 3950-4000 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	4550-4600	<b>50-100</b>	
	北木	4950	5000	<b>50</b>	
	月亮	4600	4650	<b>50</b>	
阔叶浆	新明星	4100	4250	<b>100-200</b>	
	鸚鵡	4050	4300-4350	<b>300</b>	
本色浆	辛普森	4250-4300	4250-4300	-	
	乔治王子	4400	4400	-	普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场行情尚可，贸易商出货顺畅，报价坚挺，银星实单 4550 元/吨，凯利浦报价 4750 元/吨，北木报 5000 元/吨，宝水 4500 元/吨。

山东地区阔叶浆市场报价走高，场内低于 4300 的阔叶比较难寻，阔叶库存亦不多，鸚鵡报价 4350 元/吨，小叶相思成交 4300 元/吨，阿尔派成交 4300 元/吨，卡拉宾成交价格 4250 元/吨。

山东地区本色浆市场交投平淡，价格稳定，银星报价 4450 元/吨，兵库报价 4250-4300 元/吨，白金报价 4200 元/吨。

山东地区化机浆库存低位，市场报价再次拉涨，佳维、昆河报价 3950-4000 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	4550-4600	4600-4650	<b>50-100</b>	
	凯利浦	4700-4750	4750	-	现货鲜闻
阔叶浆	明星	4100	4300-4350	<b>200-250</b>	

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**

华南地区针叶浆行情稳定，目前贸易商报价坚挺，银星本周价格上调 50 元/吨，报 4600-4650 元/吨，二类加针凯利浦市场货源少闻，参考报价 4750 元/吨，美森报 4700 元/吨，南方松报 4450-4500 元/吨，阿拉巴马报 4500 元/吨。

华南地区阔叶浆价大幅上调，市场成交情况一般，智利明星报价 4300-4350 元/吨，巴桉金鱼报价 4400 元/吨。

华南地区本色浆市场供需平稳，贸易商按订单平稳出货，浆价无明显波动，金星报价 4450-4500 元/吨，科本报价 4300 元/吨，乔治王子普通级 4450-4500 元/吨。

华南地区化机浆市场现货鲜闻，目前参考报价 3950-4000 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情上扬，贸易商报价上探 50 元/吨左右，乌针、布针市场报价 4500-4550 元/吨。

天津地区阔叶浆受人民币汇率及外盘报价上调因素影响，阔叶浆市场价格大幅上涨，阿尔派报价 4350 元/吨，巴桉鸚鵡、金鱼 4300-4350 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。

河北保定地区俄浆行情坚挺，贸易商报价小幅上调，乌针、布针报价 4500-4550 元/吨，布阔市场货源鲜闻，参考报价 4350 元/吨。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场行情稳定为主，乌针、布针市场货源不多，报价 4500 元/吨，布阔市场目前无现货。

### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针出货尚可，市场报价略涨，乌针、布针报价 4550-4600 元/吨，布阔市场现货难寻，参考报价 4350 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	4000	-	按订单出货，不接新单
	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	4300	-	漂白竹浆川内自提价
理文造纸	4300	-	漂白
贵州赤天化	4200-4300	-	漂白、本色
四川凤生纸业	4300	-	漂白
四川金福	4300	-	本色

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	-	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	3700	-	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、外盘明星涨 30 美金、小叶相思、巴桉鸚鵡、金鱼涨 20 美金；
- 2、下游箱板纸涨势未减；
- 3、亚太森博 20-28 日检修，目前暂不接单；

### 利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主；
- 2、人民币贬值加剧，不利于期货市场；

针叶浆市场，外盘银星持平，加之人民币对美元汇率贬值，贸易商成本增加，另受阔叶浆大幅上涨拉动，针叶浆价格将持续坚挺，亦或继续小幅跟涨。

阔叶浆市场，12 月期货报涨，11 月亚太森博及南通王子浆线检修，国产浆供应有限，短期内阔叶浆市场或将继续拉涨。

## 四、要闻回顾

### 7.1 玖龙纸业公布六大基地停产计划

尽管离 2017 年的春节假期还有两个月的时间，但是已经有造纸企业开始提前准备春节假期的停产计划。近日，国内最大的包装纸生产企业玖龙纸业就陆续公布了几大生产基地的春节停产计划，详情如下：尽管离 2017 年的春节假期还有两个月的时间，但是已经有造纸企业开始提前准备春节假期的停产计划。近日，国内最大的包装纸生产企业玖龙纸业就陆续公布了几大生产基地的春节停产计划，详情如下：

#### (1) 东莞玖龙：14台设备共停机135天

机台	停机时间	生产纸种	停机天数
PM2	2月1日-2月17日	牛卡纸	17
PM3	1月24日-2月2日	白面牛卡、涂布牛卡	10
PM6、7	2月5日-2月17日	瓦楞纸	13
PM9、10	1月24日-1月31日	瓦楞纸	8
PM12	1月24日-2月2日	牛卡纸	10
	2月15日-2月17日	牛卡纸	3
PM13	1月24日-2月2日	牛卡纸	10
PM18	2月3日-2月12日	瓦楞纸	10
PM19	2月3日-2月12日	牛卡纸	10
PM4	2月11日-2月17日	灰底白板纸	7
PM11	2月3日-2月14日	灰底白板纸	12
PM28	2月13日-2月17日	双胶纸	5
PM32	1月24日-2月12日	灰底白板纸	20

#### (2) 太仓玖龙：2台设备共停机35天

机台	停机时间	生产纸种	停机天数
PM20	2月10日-3月7日	灰底白板纸	25天
PM21	1月16日-1月25日	双胶纸/静电复印纸	10天

#### (3) 天津玖龙：3台设备共停机20天

机台	停机时间	生产纸种	停机天数
PM34	1月10日-19日	灰底白板纸、涂布牛卡	10
PM26	1月20-24日	瓦楞纸	5
PM27	1月20-24日	再生纸	5

#### (4) 河北永新：2台设备共停机8天

机台	停机时间段	生产纸种	停机天数
PM6	2016年12月13日-15日	牛卡纸、再生纸	3
PM5	2017年2月13日-17日	牛卡纸、再生纸	5

**(5) 泉州玖龙：2台设备共停机30天**

机台	停机时间	生产纸种	停机天数
PM35	2017年2月4日-2月18日	芯纸	15天
PM36	2017年2月4日-2月18日	牛卡纸	15天

**(6) 重庆玖龙：4台设备共停机42天**

机台	停机时间	停机天数	生产纸种
PM22	2017年1月10日-1月18日 2月4日-2月9日	13	牛卡纸
PM26	2017年2月4日-2月9日	5	瓦楞纸
PM33	2017年1月18日-1月25日 2月4日-2月9日	12	白面牛卡、涂布牛卡、灰底白
PM38	2017年1月25日-2月6日	12	瓦楞纸

## 7.2 木浆价格预计在未来几年内或将创历史新高

2015年，全球木浆价格超过2011年的峰值，这对以木浆为原料的生产商来说非常不利，尤其是包装纸生产商，其生产成本越来越高。据IBIS World预测，预计至2019年的3年中，木浆价格将以年均5.1%的增速上涨，并传递给下游的纸张生产商，预计纸张价格将会以年均3.2%的增速上涨，最终传递给纸张的买家。

电商的持续发展、消费能力的持续增长、强化工业生产和政府支出等因素，都将扩大包装产品的需求。

多个因素推动了消费支出的增长，IBIS World预测，至2019年的3年中，美国失业率将维持在经济危机以前的水平。经济状况的改善会激励创建更多的企业，以及现有企业增加雇员，创造更多的就业机会。预计在未来的3年中，消费者信心(根据消费者信心指数测定)将会以年均3.2%的速度提升，消费支出将会以年均3.3%的速度增长。另外，预计未来3年美国人口将会以年均0.8%的速度增长。消费支出的增长，将会带动商品需求的增长，而这些商品在此运输的过程中，常常需要用到包装纸。

由于消费者更愿意将钱用于更快速的网上服务，所以互联网用户数和电子商务不断增长，预计未来3年内，电脑互联网用户将会以年均3.9%的速度增长，移动互联网用户将以年均5.0%的速度增长。电子商务销售额将会以年均2.6%的速度增长，到2019年，电子商务的销售额，在所有零售商品销售额中，所占比例将达10.6%。从而推动电子商务所需的各种各样包装产品(包括纸质包装产品)需求的增长。

根据采矿业、制造业和电气行业生产测算的工业生产指数显示，预计至2019年，

工业生产将以年均 2.4% 的速度增长，企业数量将以年均 0.8% 的速度增长，企业盈利将以年均 2.5% 的速度增长。不断增长的工业活动，将推动包装纸产品需求的增长，因为纸质包装广泛用于各类物品的运输，这是商品生产和配送必不可少的。

持续的经济增长，政府支出也将增加，这有助于包装产品需求的增长。对纸质包装需求的增长，使得纸质包装供应商能够将上涨的木浆成本，通过转移给买家即提高纸张价格的方式来保护自己。

另外，据 IBIS World 报道，由于市场上的木浆差异不大，纸张生产商会从降低产品品质风险和控制必要的研发成本的角度来选择合适的木浆供应商，所以木浆买家与卖家谈判时都有一定的筹码。如果有必要，买家可以很容易地更换木浆供应商。买家凭着较低的转换成本获得谈判筹码，因为他们既能很容易地寻找到一个更有价值的供应商，也能在和当前供应商谈判过程中处于强势地位。

尽管木浆价格预计在未来几年内将创历史新高，但也不全是坏消息。充分依靠包装产品需求增长和可靠的谈判筹码，包装纸生产商就能够在在一个强势的位置保住他们的盈利空间。