

中纸在线：纸浆周报（2016.12.05-2016.12.09）

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	570
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	净价 570	净价 590

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	净价 480-4 85		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		490	
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			净价 510
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	面价 480
昆河 (75)	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	面价 480

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12月9日，漂针浆中纸指数107.83点，与12月2日104.87点相比，上升2.82%；漂阔浆中纸指数98.14点，与12月2日95.78点相比，上升2.46%。



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	4650-4750	4800-4850	100-150	
	乌针	4600	4650-4700	50-100	
	凯利浦	4850	4950-5000	100-150	
	北木	5050	5100	50	
阔叶浆	小叶	4350	4250-4300	150-200	
	鸚鵡	4300-4350	4300-4350	100-150	
本色浆	金星	4550	4700	150	库存低位

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆本周市场交投良好，前期落实稳定，银星主流报价 4800-4850，狮牌、马牌、月亮报价 4950 元/吨，北木报价 5100 元/吨，南方松报价 4700 元/吨。

江浙沪地区市场库存低位，贸易商倾向实单商谈为主，鸚鵡报价 4700 元/吨，金鱼、公牛报价 4650 元/吨，智利明星 4650 元/吨。

江浙沪地区本色浆出货平稳，受针叶浆及阔叶浆价格带动，价格小幅升温，金星货源紧张，涨幅较大，报 4700 元/吨，奥林匹克报 4500 元/吨，美华 3700/吨，兵库报 4450 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场现货难觅，目前无市无价。

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	4750-4800	4800	50	
	北木	5000	5100	100	
	月亮	4800	4900	50	
阔叶浆	新明星	4550-4600	4650	50-100	
	鸚鵡	4550-4600	4700	100-150	
本色浆	辛普森	4350	4450	100	
	乔治王子	4500	4650	100-150	普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情上扬，贸易商在成本压力下，价格盘面上涨，银星主流报价4800-4850元/吨，狮牌报价4900元/吨，北木报5100元/吨，瓦拉鲁报4650元/吨，南方松报4650-4700元/吨。

山东地区阔叶浆市场价格居高不下，场内货源十分有限，鸚鵡报价4700元/吨，金鱼、阿尔派报价4650元/吨。

山东地区本色浆受其他浆种带动，价格小幅上调，辛普森报价4500元/吨，乔治王子普通级报4650元/吨，乌本块3400-3450元/吨。

山东地区化机浆现货紧缺，持货贸易商一单一谈，无市场参考性报价流出。

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	4800	4850	50	
	凯利浦	4950	5200	100-200	现货少闻
阔叶浆	明星	4450	4650	200-250	

本色浆	金星	4700	4700		
	辛普森	4650	4650	-	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情坚挺，贸易商惜售且不愿低价出货，价格盘面坚挺，银星报价 4850 元/吨，马牌报 4850 元/吨，凯利浦市场货源紧张，报 5200 元/吨，乌针报 4750 元/吨。

华南地区阔叶浆市场需求有限，实际成交平缓，价格继续上涨，巴桉鹦鹉、金鱼报价 4650 元/吨，明星 4600 元/吨，小叶相思货源少闻。

华南地区本色浆受其他浆种带动，报价跟涨，金星报 4700 元/吨，科本报价 4450 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

华北天津地区前期受雾霾天气影响，下游纸厂停机 3 天，目前纸厂开工率一般，针叶浆市场需求不旺，受全国其他地区针叶浆行情带动，贸易商价格小幅上探，乌针、布针报价 4700 元/吨，太平洋报价 4800 元/吨，实单实谈。

华北天津地区阔叶浆市场需求平淡，实际交投平平，当地阔叶库存偏低，报价较为坚挺，巴桉鹦鹉，金鱼报价 4600-4650 元/吨，阿尔派参考报 4600-4650 元/吨。

天津地区本色浆市场供应有限，金星报价 4700 元/吨，辛普森报价 4500 元/吨。

河北保定地区俄针市场出货一般，下游纸厂在雾霾天气后陆续开工，目前工厂按需采购，乌针、布针价格小幅上调，参考报价 4700 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场供应有限，下游纸厂以刚需采购为主，乌针、布针参考报价 4650-4700 元/吨，布阔市场现货难觅，参考报价 4500 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针市场现货紧俏，贸易商报价抬涨，乌针、布针报价 4800 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		-	暂无报价
	南通王子		-	暂无报价
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	4450-4500	-	供川内为主
理文造纸	4400-4500	-	
贵州赤天化	4450-4500	-	漂白、本色 4400
四川凤生纸业	4500	-	漂白、本色 4600
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、外盘成交上行；
- 2、下游箱板纸涨势未改；
- 3、部分品牌纸浆市场货量有限；

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；
- 3、雾霾高压线下，下游纸厂停、限产频现；

针叶浆市场，期货大部分浆盘面上涨，现货盘面不断跟涨，部分地区出现“一日一价”现象，周内涨幅在 100-150 元/吨，亦有商家封盘惜售，在商家惜售、人民币贬值及外盘报涨的压力下，短期内针叶浆价格或将持续坚挺，另不乏上涨可能。

阔叶浆市场，外盘价格继续上涨，现货市场库存低位，贸易商倾向实单商谈，目

前积极落实前期涨幅,后期行情不乏仍有上行空间的可能。

四、要闻回顾

7.1 巴西 Fibria 公司 Horizonte 2 项目进度完成约 70%

据 Jornal do Povo 报道,巴西 Fibria 公司 Horizonte 2 项目工程已完成约 70%,所有工作均按预定进度进行。该项目新浆线产能达 195 万吨/年,预计将于 2017 年四季度投产。而浆线原料木材,来自于 Mato Grosso do Sul 州的人工种植林。

据此前消息,该项目投资总额为 87 亿雷亚尔(约合 24 亿美元)。预计新浆线投产后, Fibria 公司纸浆总产能将由目前 530 万吨/年增长至 725 万吨/年。该浆厂所需种植林面积也将由目前 12 万公顷增至 30.7 万公顷。(来源:中国浆纸网)

7.2 前 10 月德国纸浆纸张产销统计

2016 年 1-10 月德国纸及纸板总产量为 1898.0 万吨,同比增长 0.3%,总出货量 1895.3 万吨,同比微降 0.2%。

其中,1-10 月份文化用纸累计产量为 703.1 万吨,同比下滑 2.6%;出货量 697.3 万吨,同比下降 3.1%。包装纸及纸板产量 952.2 万吨,同比增长 1.7%;出货量 952.4 万吨,同比增长 1.3%。生活用纸及特种纸产量 125.5 万吨,同比增长 3.6%;出货量 130.2 万吨,同比增长 3.0%。其他纸及纸板产量 117.2 万吨,同比增长 3.4%;出货量 115.4 万吨,同比增长 1.6%。(中国浆纸网)

7.2 我国木浆纸品进出口形势好于预期

国家海关统计数据显示,今年 1 月-9 月,我国货物贸易进口和出口总值 17.53 万亿元,同比下降 1.9%。其中,出口 10.06 万亿元,下降 1.6%;进口 7.47 万亿元,下降 2.3%;贸易顺差 2.59 万亿元,扩大 0.6%。具体到与投资、进出口和需求密切相关的我国木浆、纸品在进出口外贸方面,显示出的变化基本与我国经济大势的主旋律保持一致,保持了平稳运行的状态,其主要特点为:进口数量同比变化不大,出口平稳回落;单价水平进口略有下滑,出口基本持平;进出口价值金额缓慢缩减。从进出口比较来看,前三季度

我国木浆、纸品仍然存在着较大程度的逆差。

进口数量平稳回落

今年1月-9月,我国木浆、纸品进口总量达到**3565.9**万吨,同比平稳回落**0.48%**,与我国经济发展的大势平稳步调一致。进口的七大品种中,除了烧碱木浆进口量处于增长趋势之外,其余品种均有不同程度的下降势头。烧碱木浆进口数量为**1253.06**万吨,同比增加**7.54%**。普通机械木浆进口数量为**1907.3**吨,同比大幅度减少**37.51%**。其他纤维木浆进口量为**28791.7**吨,同比缩减**29.89%**。化学木浆进口数量为**161.15**万吨,同比缩减**5.19%**。亚硫酸盐木浆进口数量为**21601.96**吨,同比小幅度减少**2.11%**。

废纸进口数量为**2142.62**万吨,同比减少**3.36%**。下降的幅度尽管不大,但因我国历来是废纸进口大国,往往废纸这一个品种进口的多寡,就能决定当时我国木浆及纸品进口总量的增减趋势走向。前三季度我国废纸进口保持平衡,对于木浆及纸品的进口总数量的大势保持平稳起到重要保证作用。新闻纸进口数量达到**38307.1**吨,同比小幅度减少**8.45%**。

1月-9月,我国木浆、纸品进口总价值金额达到**121.5**亿美元,同比小幅缩减**5.92%**。普通机械木浆进口价值金额达到**158.9**万美元,同比极小幅度增加**1.34%**;其他纤维木浆进口价值金额为**3048.78**万美元,同比以较大幅度减少**31.07%**,是下降速度最快的品种;化学木浆进口价值金额为**14.85**亿美元,同比减少**2.72%**;烧碱木浆进口价值金额为**69.7**亿美元,同比小幅缩减**4.53%**;亚硫酸盐木浆进口价值金额为**1233.91**万美元,同比减少**5.08%**。

新闻纸和废纸两个纸品品种进口价值金额同比都处于缩减状态:废纸进口价值金额**36.3**亿美元,同比减少**9.39%**;新闻纸进口价值金额为**1941.7**万美元,同比减少**10.18%**。

我国木浆、纸品进口单价水平呈现全面缓慢下跌的状况。我国木浆、纸品平均单价水平为每吨**340.83**美元,同比小幅减少**5.47%**。一般机械木浆进口的单价水平显示强劲增升趋势,进口单价水平每吨为**833.11**美元,同比增加**63.03%**;化学木浆进口单价水平为每吨**921.49**美元,同比小幅度增加**2.6%**;烧碱木浆进口单价水平为每吨**556.24**美元,同比减少**11.35%**;亚硫酸盐木浆进口单价水平为每吨**571.21**美元,同比减少**3.03%**;其他纤维木浆进口单价水平为每吨**1058.91**美元,同比极小幅度回落**1.68%**。

新闻纸和废纸两个纸品品种进口单价水平同比也在下调之列:废纸进口单价水平每吨为**169.63**美元,同比缩减**6.25%**;新闻纸进口单价水平为每吨**506.88**美元,同比减

少 1.89%。

出口行情小幅回落

1月-9月,我国木浆、纸品出口总量达到 84418.61 吨,同比削减 6.57%。化学木浆出口数量为 18.51 吨,同比增加 11.51%;烧碱木浆出口数量为 20431.1 吨,同比增加 8.69%;亚硫酸盐木浆出口数量为 1.38 吨,同比以较大幅度减少 92.33%;一般机械木浆出口数量为 20.26 吨,同比减少 64.77%;其他纤维木浆出口数量为 53363.76 吨,同比减少 7.71%;废纸出口数量为 462.86 吨,同比减少 13.61%;新闻纸出口数量达到 10120.74 吨,同比回落 22.79%。

我国木浆、纸品 1月-9月出口总价值金额达到 9467.66 万美元,同比减少 7.13%。烧碱木浆出口价值金额为 1337.71 万美元,同比大幅回升 10.44%;亚硫酸盐木浆出口价值金额为 0.14 万美元,同比大幅回落 91.41%;一般机械木浆出口价值金额为 2.63 万美元,同比猛力缩减 71.72%;其他纤维木浆出口价值金额达到 7090.55 万美元,同比微幅减少 1.85%,因其在出口品种总价值金额中占“大头”,即便减少幅度不大,对出口总趋势的升降影响却较为显著;化学木浆出口价值金额为 1.68 万美元,同比减少 16.42%。废纸出口价值金额为 17.07 万美元,同比大幅度减少 28.27%;新闻纸出口价值金额为 1017.88 万美元,同比大幅度减少 40.9%。

1月-9月,我国木浆、纸品出口行情趋落较为平稳,单价水平为每吨 1121.51 美元,同比以较小幅度回落 0.6%。其中,亚硫酸盐木浆出口单价水平每吨为 1014.49 美元,同比快步回升 12.03%,成为出口单价增升速度最大的品种;其他纤维木浆出口每吨为 1328.72 美元,同比提升 6.35%;烧碱木浆出口单价水平为每吨 654.74 美元,同比极小幅度增加 1.61%;化学木浆出口单价每吨为 907.62 美元,同比减少 25%;一般机械木浆出口单价水平每吨为 1298.12 美元,同比减少 19.74%。

废纸和新闻纸两个品种前三季度出口行情属于双双下行势头:废纸出口单价水平为每吨 368.79 美元,同比下跌 16.98%;新闻纸出口单价水平为每吨 1055.74 美元,同比减少 19.65%。

进出口金额逆差仍存

我国木浆、纸品前三季度进出口总体显示,进出口数量悬殊,价值金额逆差仍存,但在单价水平方面比较,却反其道而行之,显示出了我国木浆及其纸品出口的价位比进口要高出不止一两个梯次。值得关注的是,前三季度新闻纸出口数量锐减,出口单价水平却比进口单价水平大有提高,每吨为 1055.74 美元,比进口每吨 506.88 美元,贵出 548.86 美元。此种行情变化应该引起新闻纸出口有关部门和企业的密切关注并及时做出相应对策。

总的来看,前三季度我国对木浆、纸品的需求并未因为经济增速放缓的主旋律影响而大幅减量,而是一直保持着较为平稳回落的势头。我国外贸形势一直面临严峻考验,出口一直呈现负增长态势,我国木浆及纸品出口也不例外,进口数量以及进口价值金额呈平稳下降的趋势。与此同时,国际市场纸浆及纸品行情也出现了回落趋势。尤其是废纸和新闻纸两大纸品在出口行情出现了走弱的情况下,我国木浆及纸品进出口外贸单位和相关部门、企业也随之调低了出口数量,这也是顺理成章的。

对于今后我国木浆及纸品进口市场走势前景,业界同仁普遍认为,在国内外环境依然复杂严峻,经济下行压力仍然较大,外贸形势复杂多变的情况下,我国木浆、纸品行业也面临不少困难,无论是进出口数量,还是进出口价值金额都将继续在较小范围内徘徊盘整。但只要整个行业主动适应经济发展新常态,主动作为,还是可以预计我国木浆及纸品进口市场在一段时间内还将会沿着良性、健康的轨道运行下去。