

中纸在线：纸浆周报（2016.12.12-2016.12.16）

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 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	17年 1月
银星	580	590	610	620	600	570	580	580	580	580	590
俄针	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	590	610	610	600	580	580	580	580	570	
雄狮	净价 580	590	610	620	610	580	580	580	570	600	
金狮	净价 590	600	620	640	630	590	590			610	
北木	净价 610	净价 620	净价 630	660		610	620				
凯利浦	净价 580	590	610	620	610	580	580	580	580		600
月亮	净价 580	590	610	610	600	580	580	580	净价 570	净价 590	600

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 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	17年 1月
布阔	570/600	550/580	560/590	580/610	500/530	490/520	500/530	500/530	520/550	550/520	
金鱼	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 495	净价 470	465	净价 480-485		面价 550	
小鸟	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 480	净价 470	465		490		
智利明星	净价 480	净价 480	515	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540
新明星	净价 480	净价 480	500	面价 515		470	470				
鹦鹉	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	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 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	17年 1月
金星	570	580	580	600	580	560	550	560	560	560	570
乌本块	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 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	17年 1月
佳维 (75)	净价 370	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	面价 480	
昆河 (75)	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16日，漂针浆中纸指数108.92点，与12月9日107.83点相比，上升1.01%；漂阔浆中纸指数101.78点，与12月2日98.14点相比，上升3.71%。



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	4800-4850	4850-4900	50	
	乌针	4650-4700	4750	50	
	凯利浦	4950-5000	5050-5100	50-100	
	北木	5100	5150	50	
阔叶浆	小叶	4600	4750	150	
	鸚鵡	4700	4850-4900	150-200	
本色浆	金星	4700	4750	50	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆本周稳中探涨，且涨价态度较为坚决，银星报价 4850-4900 元/吨，狮牌、马牌、月亮报价 5000 元/吨，北木报价 5150 元/吨，南方松报价 4750 元/吨。

江浙沪地区阔叶仍维持涨势，贸易商不愿低价走货，智利明星报价 4850 元/吨，巴西桉木浆鸚鵡、金鱼 4850-4900 元/吨，阿尔派货少价扬，报价 4800 元/吨。

江浙沪地区本色浆小幅跟涨，市场实际成交稍微缓慢，金星报价 4750 元/吨，兵库报 4500 元/吨，奥林匹克报价 4550 元/吨。

江浙沪地区化机浆多数贸易商表示无货源可售，短期内货源或持续偏紧。

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	4800	450	50	
	北木	5100	5100		
	月亮	4900	5000	100	
阔叶浆	新明星	4650	4800	150	
	鸚鵡	4700	4850	150	
本色浆	辛普森	4450	4600	150	
	乔治王子	4650	4800	150	普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情坚挺，下游纸厂以刚需采购为主，银星主流报价 4800-4850 元/吨，有个别贸易商持银星小单待出，报价 4820-4840 元/吨，实单可谈，北木报 5100 元/吨，凯利浦报价 5000-5050 元/吨，宝水报价 4800 元/吨，先锋报价 4700 元/吨。

山东地区阔叶浆市场价格居高不下，巴桉鸚鵡 4850 元/吨，明星报价 4850 元/吨。

山东地区本色浆同步跟涨，金星报价 4750 元/吨，乌本块报价 3400 元/吨，美森报价 4600 元/吨。

山东地区化机浆现货紧缺，据悉，佳维、昆河后期将到港补位市场。

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	4850	4900	50	
	凯利浦	5200	5200		
阔叶浆	明星	4650	4800	150	
本色浆	金星	4700	4750	50	

	乔治王子	4650	4750	100	
--	------	------	------	-----	--

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场货源紧俏，贸易商再次推涨针叶浆价格，银星报价不低于 4900 元/吨，南方松报价 4750 元/吨，加针货源部分脱销，参考报价仍在 5000 元/吨以上。

华南地区阔叶浆价格维持高位，现货市场供应有限，贸易商惜售，目前巴桉报价 4800-4850 元/吨，明星报价 4800 元/吨。

华南地区本色浆市场供需相对平稳，期货市场报涨 10 美元/吨，现货市场推涨气氛浓郁，金星报价 4750 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情居高不下，受阔叶浆价格直逼针叶浆价格的影响，贸易商针叶浆报价再次推涨，乌针、布针报价 4750 元/吨，太平洋报价 4850 元/吨。

天津地区阔叶浆涨势维持，目前市场供应有限，杨木浆阿尔派报价 4850 元/吨，桉木浆鹦鹉、金鱼 4850 元/吨。

河北保定地区俄针盘面上涨，下游纸厂需求一般，乌针、布针参考报价 4750 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情跟随全国浆价涨势，价格小幅探涨，目前市场需求平稳，乌针、布针参考报价 4700-4750 元/吨，布阔市场供应有限，参考报价 4650 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	4500	-	
	南通王子	4500	-	
化机浆	龙丰纸业		-	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	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, 湿浆已投产
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、部分外盘报价继续上行；
- 2、下游原纸震荡上行；

利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主；
- 2、美元强势，期货市场成本压力增大；
- 3、雾霾高压线下，下游纸厂停、限产频现；

期货市场：智利 Arauco 针叶浆银星、阔叶浆明星、本色浆金星均呈上涨趋势，这或对期货市场其它浆种下一轮价格带来推涨影响。

现货市场：针叶浆方面，本周针叶浆继续上涨，下游纸厂采购热情尚可，临近年关，开始积极备货，尤其华南地区，针叶浆市场货源紧张，银星价格领先全国。阔叶浆方面，自 10 月开始至今，累计涨幅达到近 1000 元/吨，受商家买涨不买跌的情愫和市场库存仍处低位影响，短期内现货价格仍在相对高位空间运行，亦或继续推涨。本色浆

方面,受其他浆种带动,亦开始止稳回升,目前贸易商积极落实前期涨幅为主。化机浆方面,市场持续空仓,无量可售,少量现货一单一谈。

四、要闻回顾

7.1 常熟港纸浆进口居全国第二

2016年1至11月,常熟港进口纸浆347万吨,同比增长10.16%,进口量稳居全国第二,仅次于青岛港。

纸浆是常熟港的一个支柱型货种,其进口量之所以持续攀升,得益于便捷的区位优势,常熟港地处经济发达的长三角,水陆交通顺畅,为纸浆流转提供了方便。依托于客户网络优势,世界最大造纸企业之一芬兰芬欧汇川集团在常熟港区建有其在华最大的单项投资项目。全球著名的林木业产品装卸和分送公司威特隆在港区也设立了仓储公司,其强大的装卸能力和先进的物流管理,极大优化了纸浆的吞吐环境,吸引了来自上海、浙江、广东、山东、江苏等全国各地的纸业生产经营公司从常熟口岸进口纸浆。国内尤其是长三角地区的消费者对于生活用纸的需求在不断增大,加上国内环保要求越来越严格,部分国内稻草浆企业关停并转,从而使得纸浆进口需求不断攀升。

常熟港纸浆进口预计2016年全年将达到380万吨,将是常熟20年以来达到的最大量。常熟港进口纸浆以阔叶浆为主,主要来自巴西、智利、乌拉圭、加拿大、美国等地,其中巴西为最大的纸浆进口地。在进出口贸易过程中,常熟检验检疫局等口岸部门注重提高服务能力,积极实施“大通关”战略,实行无假日、全天候服务,建立起纸浆进口“绿色通道”,今年9月以来又通过推行电讯检疫、无纸化申报等信息化检疫手段,有力助推国际货轮快进快出和纸浆的顺畅进口。

7.2 巴西纸业出口市场发展强劲

近日美国纸时代网站报道称,根据巴西林业协会报告,今年8月巴西纸浆的出口量超过840万吨,同比增长13.6%;纸出口量超过140万吨,同比增长5%。纸业出口量增加的主要原因是由于巴西国内对于纸浆、木板消费能力的下降,导致纸业不得着眼于海外市场以维持纸市场的经济增长。

中国对纸浆的强劲需求对巴西纸浆的出口产生了积极影响,从数据来看,对中国的出口金额达 13.5 亿美元,占纸浆出口总量 37%。从纸出口市场来看,拉丁美洲的出口份额为 58%,位居第一,达到 7.25 亿美元;其次是欧洲市场,出口份额为 12.2%, 1.53 亿美元;北美市场则占出口份额的 10.1%,位居第三,达 1.26 亿美元。

值得一提的是,由于纸业出口量的增加,巴西纸业增加了其在整个出口市场的份额。数据显示,纸品出口份额同比增长 0.2%。其中,纸浆增长 44 亿美元,增长 6.7%;纸增长 7.69 亿美元,增长 19.4%。