

中纸在线：纸浆周报（2016.12.26-2016.12.30）

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	660
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		580	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	面价 590
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	490	500
昆河 (75)	净价 370	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	净价 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30日，漂针浆中纸指数111.73点，与12月23日111.42点相比，上升0.28%；漂阔浆中纸指数105.85点，与12月23日103.28点相比，上升2.49%。



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	4950-5000	5000-5050	50	
	乌针	4950	5000	50	
	凯利浦	5250	5250		
	北木	5300	5300		
阔叶浆	小叶	4800	4900	100	部分为预售货源
	鹦鹉	5000	5100	100	
本色浆	金星	5000-5050	5050		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情逐步回稳，下游高价浆接受程度不高，市场交投一般，报价持稳上周，银星报 5050 元/吨，金狮报 5150 元/吨，北木报 5300 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源紧张，市场价格坚挺，巴桉鹦鹉报价 5100 元/吨，公牛报价 4950 元/吨。

江浙沪地区本色浆供应有限，本周价格持稳上周，金星报价 5050 元/吨。

江浙沪地区化机货源持续紧张，贸易商预售后期到港货源，佳维、昆河参考报价 4300 元/吨左右。

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	4950	4950-5000	50	
	北木	5300	5300		
	月亮	5150	5100		
阔叶浆	新明星	4900	5000	100	
	鸚鵡	5000	5100	100	
本色浆	辛普森	4700	4750	50	
	乔治王子	4850	4850		普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情向好，市场报价暂时稳定，银星报价 5000 元/吨，月亮报价 5100 元/吨。

山东地区阔叶浆市场热情不减，本周阔叶浆价格再次推涨，巴桉鸚鵡报价 5100 元/吨，据市场反馈 5050 元/吨已有成交，小叶相思报价 4900 元/吨，阿尔派报价 5050-5100 元/吨。

山东地区本色浆行情持稳，部分贸易商进入年终结算阶段，暂停报价，部分贸易商报价坚挺，金星报 5000 元/吨。

山东地区化机浆行情向好，市场货源紧张，持货贸易商倾向实单商谈，参考报价 4350 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	5000	5050		
	凯利浦	5250	5250		
阔叶浆	明星	4950	4950		
本色浆	金星	4950	4950		

	乔治王子	4800	4800		
--	------	------	------	--	--

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场供应有限，贸易商基本无量可出，下游纸厂受环保督查影响，需求平淡，银星报价 5050 元/吨，乌针报价 5000 元/吨。

华南地区阔叶浆市场可售货源不多，报价坚挺，巴桉参考报价 4950 元/吨，实单实谈。

华南地区本色浆市场现货紧缺，多数贸易商封盘进入年终结算，金星参考报价 4950 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆盘面坚挺，市场交投一般，乌针、布针主流报价 4950 元/吨，木星报价 4820 元/吨，南方松报价 4850-4900 元/吨。

天津地区阔叶浆行情向好，当地 10 吨以上烧煤锅炉月底恢复生产，市场阔叶浆供不应求，巴桉鸚鵡、金鱼报价 4950-5000 元/吨，阿尔派报价 5000 元/吨，布阔货紧价格，据闻成交 4950 元/吨。

保定地区俄针行情坚挺，下游纸厂陆续开机，市场需求一般，乌针、布针报价 5000 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆报盘继续上涨，下游纸厂需求一般，乌针、布针报价 4850 元/吨，布阔货紧价格，参考报价 4800 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针市场以刚需为主，受雾霾天气影响，下游纸厂陷入停限产，乌针、布针参考报价 4850 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	5200	-	漂白阔叶桉木, 针叶 5500
	湛江晨鸣	-	-	全部自用
	广东鼎丰	4400	-	竹木混浆, 实单实谈
	柳州两面针	-	-	竹木混浆, 实单实谈
	金海浆纸		-	龙牌, 自用为主
	亚太森博	4700	-	长协客户现金价
	南通王子	4300	-	
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	3800	-	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	-	-	-
	玖龙兴安	5200	-	漂白阔叶桉木, 针叶 5500
	宝庆联纸	-	-	全部自用

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	4500-4600	-	供川内为主
理文造纸	4600	-	自用为主，外售减少
贵州赤天化	4450-4500	-	漂白、本色 4400
四川凤生纸业	4600	-	漂白、本色 4600
四川金福	4550	-	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	3850	-	湿浆
广西东糖	3850	-	开机
广西博冠	3800	-	浆板 4300, 湿浆已投产
广西永鑫	3800	-	开机
广西贵糖	3850	-	开机
广西永凯	3850	-	开机
广西天成	-	-	-
广西冠桂	3800	-	开机
广西南华	3800	-	漂白湿浆，浆板 3800

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	2600	-	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	3000	-	本色草浆, 未税
	菏泽中承纸业	2200	-	本色草浆
苇浆	振兴生态	4000	-	浆板; 湿浆 3600

数据来源: 中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素:

- 1、下游原纸厂涨势维持, 预计 2017 年 3 月或将稳定;

利空因素:

- 1、未来 2-3 年, 国际市场以投产阔叶浆为主;
- 2、雾霾高压线下, 下游纸厂停、限产频现;
- 3、年关将至, 一些大型纸浆贸易商进入年终清算阶段, 暂停纸浆销售;

现货市场: 2016 进入尾声, 本周贸易商陆续封盘结算, 暂停报价及销售, 市场零星有报盘发出但盘面坚挺, 部分预售下月到港货源, 实则下游接盘不多, 目前以观望为主, 待元旦过后看市场动态。

四、要闻回顾

4.1 2017 全球纸业市场预测

进入 2017 年,世界纸浆市场的供求状况如何?据小编分析,由于大量新增产能的出现,2017 年世界纸浆市场有过剩之虞。

(APP)OKI 浆厂两条 140 万吨产能浆线将分阶段投产

据消息,全球最大的在建浆厂印尼金光集团(APP)OKI 浆厂两条 140 万吨产能浆线将分阶段投产,分别于 2016 年 10 月末及 12 月末投产。两条浆线均为以相思木为原材的漂阔木浆生产线,投产后预计每年将有 200 万吨相思木商品浆投放市场。

斯道拉恩索北海工厂 20 万吨纸浆生产线投产

2016 年 12 月 9 日,可再生材料公司斯道拉恩索集团在中国广西隆重举办了北海工厂漂白热磨化学机械浆生产线(BCTMP)的正式投产仪式。据悉,该生产线年产能可达到 20 万吨。

瑞典 Sodra 公司 Varo 浆厂纸浆扩产

瑞典 Sodra 公司 Varo 浆厂原年产能 42.5 万吨漂白长纤浆生产线,扩产至 70 万吨/年的规模,7 月下旬已投产。这意味着全球新增漂白长纤浆产能再度释放,也极为醒目。

由于中国是世界最大的纸浆和废纸进口国,但受到春节生产淡季和经济疲软的影响,中国 2017 年纸浆需求很可能明显下滑,因此,世界纸浆市场严重供过于求将不可避免。

在小编看来,2017 年中国市场的原纸价格(以人民币计价)将受到汇率贬值、环保风潮和通货膨胀的左右,整体保持上涨态势。从 2016 年中国原纸价格在国际纸浆价格显著下跌的情况仍然飞涨来看,不排除再次出现疯涨的可能。

4.2 中俄最大陆路口岸满洲里前 11 个月纸浆进口数量企稳

中俄最大陆路口岸——满洲里口岸今年前 11 个月纸浆进口数量企稳,价格回调。

满洲里海关统计显示,今年 1-11 月,满洲里口岸进口纸浆 30 万吨,同比增长 59.4%,

贸易值 10.6 亿元，增长 52.4%，平均进口价格每吨 3543.3 元，下跌 4.4%。

目前，满洲里口岸进口纸浆全部来自俄罗斯。除 11 月当月进口量低于上年同期外，其余各月进口情况均较上年同期向好；进口均价低位震荡，3、7、8 月短期攀升后，均回落至低位徘徊。进口品种以漂白木浆为主；贸易方式以边境小额贸易为主；民营企业成为主力军，约占八成，外商投资企业进口大幅飙升，增加 1.6 倍。

由于全球纸浆产能趋增，供过于求，抑制纸浆价格上涨，加之受国内森林资源和环境保护政策限制，国产木浆仅能满足国内需求的 8% 左右，导致纸浆进口依赖度居高不下。满洲里口岸毗邻林业资源大国俄罗斯，凭借地缘优势，纸浆进口贸易形势回暖。

4.3 原纸与纸浆价格冰火两重天 2017 纸浆市场或供过于求

相对于今年下半年以来的原纸价格上涨行情，纸浆价格却上演着截然不同的行情。自 2010 年以来，中国市场上造纸用木浆价格持续走低，2016 年更是跌至价格低谷，目前造纸木浆的价格维持在 4200 元/吨上下。明年纸浆市场供应情况如何呢？

不妨先来看看明年到底有哪些新增纸浆产能。本月末，印尼金光集团(APP)OKI 浆厂第二条 140 万吨产能浆线将投产。在此之前的 10 月末，另一条 140 万吨产能浆线投产。两条浆线均为以相思木为原材的漂阔木浆生产线，投产后预计每年将有 200 万吨相思木商品浆投放市场。

12 月 9 日，可再生材料公司斯道拉恩索集团在中国广西隆重举办了北海工厂漂白热磨化学机械浆生产线(BCTMP)的正式投产仪式。据悉，该生产线年产能可达到 20 万吨。

再早一点的 7 月下旬，瑞典 Sodra 公司 Varo 浆厂新增的 27.5 万吨漂白长纤浆产能投产，使总产能扩至 70 万吨/年。

受到原材料价格上涨、环保压力持续增大、企业停限产以及经济需求疲软等多方面的影响，中国 2017 年纸浆需求可能继续下滑，再加上至少 327.5 万纸浆新产能的出现，世界纸浆市场或将出现供过于求的局面。