

## 中纸在线：纸浆周报（2017.01.09-2017.01.13）

### 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 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	17年 2月
银星	590	610	620	600	570	580	580	580	580	590	610
俄针	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	680/6 40
马牌	590	610	610	600	580	580	580	580	570		
雄狮	590	610	620	610	580	580	580	570	600	610	
金狮	600	620	640	630	590	590			610	620	
北木	净价 620	净价 630	660		610	620					
凯利浦	590	610	620	610	580	580	580	580		600	
月亮	净价 580	590	610	610	600	580	580	580	净价 590	610	

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 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	17年 2月
布阔	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	面价 590	620/5 90
金鱼	净价 480	净价 480	净价 495	净价 495	净价 470	465	净价 480-4 85		面价 550	面价 570	
小鸟	净价 480	净价 480	净价 495	净价 480	净价 470	465		490			
智利明星	净价 480	515	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540	570
新明星	净价 480	500	面价 515		470	470					
鹦鹉	净价 490	官价 510	495 -500	净价 490	净价 470	470			净价 510	净价 530	
小叶相思	净价 490	净价 490	495	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500	涨 20	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 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	17年 2月
金星	580	580	600	580	560	550	560	560	560	570	590
乌本块	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	海运 460	海运 480

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 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	17年 2月
佳维 (75)	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	490	500	
昆河 (75)	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,2017年1月13日,漂针浆中纸指数 113.75 点,与1月6日 112.66 点相比,上升 0.97%;漂阔浆中纸指数 109.07 点,与1月6日 107.14 点相比,上升 1.8%。



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	5100	5150	50	
	乌针	5000	5000		
	凯利浦	5250	5350	100	
	北木	5350	5400	50	
阔叶浆	小叶	5050	5100		基本断货
	鸚鵡	5200	5250	50	
本色浆	金星	5400	5400		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情坚挺，价格仍呈上扬趋势，随着年关将至，下游工厂需求逐步转弱，市场成交平淡，银星报价 5150 元/吨，金狮报价 5300 元/吨，南方松 4950 元/吨，阿拉巴马 5000 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情稳定，报价坚挺，鸚鵡报价 5250 元/吨，小鸟 5100 元/吨。

江浙沪地区本色浆基本售空，部分商家预售春节前到港货源，金星零星报价 5400 元/吨左右，成交未闻。

江浙沪地区化机货源少闻，昆河参考报价 4550 元/吨，实单实谈。

#### 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	5000-5050	5100-5150	<b>50-100</b>	
	北木	5300	5350-5400	<b>50-100</b>	
	月亮	5150	5200	<b>50</b>	
阔叶浆	新明星	5100	5200		货源少闻
	鸚鵡	5200	5250	<b>50</b>	
本色浆	辛普森	4800			市场基本断货
	乔治王子	4850	4900		普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情持相对平稳，下游需求一般，银星报价 5100-5150 元/吨，卡拉宾报价 5050 元/吨，IP 卷筒报价 4900 元/吨，IP 平板 5000 元/吨。

山东地区阔叶浆供应紧张，市场报价坚挺，巴桉鸚鵡报价 5250 元/吨，金鱼报价 5200 元/吨。

山东地区本色浆高位盘整，金星报价 5300 元/吨，乌本块报价 3650 元/吨，闪击干燥报价 4350 元/吨。

山东地区化机浆现货库存有限，市场报盘少闻，昆河参考报价 4500 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	5100	5250		基本断货
	凯利浦	5250	5350		
阔叶浆	明星	4900	5000		货源少闻
本色浆	金星	4950	5200		
	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货紧价高，下游多数纸厂因环保督查问题停机检修，或者提前放假，持货贸易商针叶浆报价高企，本周银星参考报价 5250 元/吨，月亮报价 5300 元/

吨。

华南地区阔叶浆基本无量可售，贸易商完成前期订单为主，本周巴桉鸚鵡参考报价 5000 元/吨。

华南地区本色浆市场货源紧缺，临近春节，下游备货积极性不高，金星报价 5200 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情平稳为主，下游纸厂多数正常开工，银星报价 5100 元/吨，乌针、布针报价 4950-5000 元/吨，南方松报价 4950-5000 元/吨。

天津地区阔叶浆市场供应有限，价格再次推涨，巴桉鸚鵡报价 5150-5200 元/吨，阿尔派杨木阔叶浆报价 5100 元/吨。

保定地区俄针行情坚挺，下游纸厂开工率一般，部分纸厂已进入停机检修放假状态，本周俄针报价坚挺，参考价格 5000 元/吨。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场盘面报涨，贸易商现货供应有限，乌针参考报价 4950 元/吨，布阔货紧价高，报价 4900 元/吨。

#### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情尚可，下游部分纸厂正常开工生产，乌针、布针参考报价 5000 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	5000	-	供应紧张
	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	4000	-	化机浆湿浆及浆板
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	-	-	-
	宝庆联纸	5200	-	漂白阔叶桉木, 针叶 5500

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	4800	-	供川内为主
理文造纸	4800	-	自用为主, 外售减少
贵州赤天化	4900	-	漂白、本色 4400

四川凤生纸业	4800	-	漂白、本色 4800
四川金福	4800	-	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	3850	-	湿浆，浆板 4300
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	3850	-	漂白湿浆，浆板 3850

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		-	
	河南济源嘉禾木	-	-	本色草浆，已停产
	洛阳源宇植物纤维		-	



	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、期货外盘继续上涨；
- 2、大部分贸易商手中现货不多，现货价格仍有上行空间；
- 3、原纸维持补涨态势；
- 4、下游纸厂新增产能；

#### 利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主；
- 2、部分纸厂春节停机时间提前，下游备货需求逐步转弱；

**期货市场：**期货外盘新一轮盘面继续报涨，临近春节，加上汇率成本压力较大，贸易商接盘有限，新一轮成交尚在洽谈当中。

**现货市场：**临近春节，下游纸厂备货积极性不高，部分纸厂春节停机计划提前，加上环保风暴未停，不合格小型企业被停限产或取缔，整体市场偏稳，市场成交有限。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 投资超 10 亿美元，中国纸业将在俄罗斯建设 70 万吨浆厂

俄罗斯林业控股公司 Russian Forest Products Group (RFP) 和中国诚通控股集团 (China Chengtong Holdings) 就在哈巴罗夫斯克边疆区建立制浆造纸联合工厂事宜举行了洽谈。

俄方企业代表罗曼·罗曼诺夫斯基表示：“RFP公司和诚通集团资产之一——中国纸业公司(China Paper Corporation)举行了有关在哈巴罗夫斯克边疆区建设制浆造纸厂的问题进行了洽谈。依照中方企业的要求和地区林业结构，2017年初将开始研究制定企业概念。”

该工厂的预计产能为每年生产纸浆70万吨。所出产的纸浆将不仅有用于书写印刷用纸的类型，也包括用于箱板纸的纸浆。按计划，产品将向中国供应。建设这一生产设施将需要超过10亿美元。工厂计划安置在阿穆尔斯克市，那里有必要的基础设施。

罗曼诺夫斯基还提到，在地区内建设制浆造纸厂跟这里拥有必要原料以及中国市场的需求增长密切相关：中国市场每年对商业纸浆的需求大约为2500万吨，每年以5%~10%的幅度增长。

据他所说，中国纸业公司了解如何生产纸浆，并且他们需要这些纸浆用于自有的造纸厂，而RFP集团是俄罗斯远东最大的林业企业，能够为项目提供足够的原料。项目的实施需要几个合作伙伴共同的努力和职能的结合。

此外，他还提到，项目不仅是企业之间的合作，还包括政府机构的参与。俄罗斯对外经济银行也对这一项目表现出了兴趣。俄罗斯工业和贸易部副部长叶夫图霍夫率代表团访问中国期间曾对项目进行讨论，表示将会对项目提供国家支持，其中包括超前发展区制度内的税收优惠，森林资源巩固等问题。

## 4.2 我国木浆及纸品进口数量稳步回升

2016年1月-11月，我国面对世界经济复苏不及预期和国内经济下行压力加大的困难局面，国民经济运行仍呈现缓中趋稳、稳中有进、稳中向好的发展态势。进入11月份以后，“三驾马车”出现企稳态势，工业产出增长6.2%，上升0.1个百分点，投资增长8.8%，消费增长10.8%，年底节日因素继续利好。具体到与投资、进出口和需求密切相关的我国木浆及纸品在进口方面，基本与我国经济大势主旋律一致，保持平稳运行状态。根据国家海关提供的最新统计数据显示，1月-11月我国木浆及纸品进口主要特点为：进口数量稳中渐升，进口单价水平和价值金额方面小有滑落。

### 进口数量基本持平

1月-11月，我国木浆、纸品进口总量达到4342.16万吨，同比平稳回升0.75%，可谓基本持平。这一变化尽管不是很明显，但与我国经济发展的大势平稳步调是吻合的，

显示出 2016 年我国木浆及纸品进口方面的平稳略增的局面。但就进口的七大品种数量而言,只有烧碱木浆处于增长趋势,进口数量为 1542.66 万吨,同比增加 7.17%,其余品种进口数量都有不同程度的下降势头。1 月-11 月,普通机械木浆进口数量为 2475.1 吨,同比大幅减少 45.37%;其他纤维木浆进口数量为 37813.3 吨,同比缩减 17.07%;亚硫酸盐木浆进口数量为 24191.9 吨,同比小幅减少 12.22%;化学木浆进口数量为 201.58 万吨,同比缩减 2.09%。

值得关注的是废纸和新闻纸两大纸类品种:1 月-11 月,废纸进口数量为 2586.58 万吨,同比减少 2.45%;新闻纸进口数量达到 48990.3 吨,同比小幅减少 8.62%。废纸下浮的幅度不大,但因其和烧碱木浆是进口大头,所以对于进口总量起着举足轻重的作用。尤其是废纸前 11 个月进口数量保持平衡,对我国木浆及纸品进口总量的大势保持平稳起到重要保证作用。2016 年前 11 个月废纸占进口总量的 59.57%;烧碱木浆占进口总量的 35.53%。

#### 价值金额小幅下降

我国木浆、纸品 1 月-11 月进口总价值金额近 149.48 亿美元,同比小幅下降 5.18%。其中,化学木浆进口价值金额为 18.73 亿美元,同比极小幅度上升 0.95%。其余所有品种则都有不同程度的减少势头:其他纤维木浆进口价值金额为 3862.8 万美元,同比大幅下降 23.81%,是下降速度最快的品种;亚硫酸盐木浆进口价值金额为 1383.1 万美元,同比下降 14.43%;普通机械木浆进口价值金额达到 187.3 万美元,同比下降 13.17%;烧碱木浆进口价值金额为 85.2 亿美元,同比小幅缩减 5.51%。

1 月-11 月,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态势:废纸进口价值金额近 44.76 亿美元,同比下降 6.66%;新闻纸进口价值金额为 2459.7 万美元,同比下降 11.4%。

#### 单价水平缓慢下跌

1 月-11 月,我国木浆及纸品进口单价水平呈现全面缓慢下跌的状况,为每吨 344.24 美元,同比小幅减少 5.88%。一般机械木浆进口单价水平显示强劲增升趋势,每吨为 756.74 美元,同比上升 58.95%;化学木浆进口单价水平为每吨 929.1 美元,同比小幅上升 3.11%。其他各具体品种进口单价水平显示为下降:烧碱木浆进口单价水平为每吨 552.31 美元,同比下降 11.83%;其他纤维木浆进口单价水平为每吨 1021.55 美元,同比回落 8.12%;亚硫酸盐木浆进口单价水平为每吨 571.72 美元,同比下降 2.53%。

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:1 月-11 月,废纸进

口单价水平每吨为 173.03 美元，同比缩减 4.31%;新闻纸进口单价水平每吨为 502.08 美元，同比缩减 3.05%。

总的来看，2016 年 1 月-11 月，我国对木浆及纸品的需求并未因为经济增速放缓的主旋律影响而减量，反而一直保持着较为平稳回升的势头。这也是与 2016 年我国国内经济形势缓中趋稳，以及结构调整稳中有进，转型升级稳中提质，经济运行总体平稳的一系列经济政策的贯彻落实密切相关的。