

# 2017 年 1 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 期货盘面持续上扬
- ◆ 恰逢春节 现货市场下半月基本休市
- ◆ 国产阔叶浆，竹浆库存低位 价格上

涨



**版权声明：**本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

## 一、国内进口纸浆市场具体分析

### 1.1 期货市场

#### 1.1.1 期货市场分析

针叶浆方面：

表 6：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	640/6 00	660/6 20	680/6 40
马牌	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	580		
雄狮	净价 570	净价 570	净价 580	590	610	630	610	580	580	610	
金狮	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	640	630	590	590	620	
北木	610	610	净价 610	净价 620	净价 630	660		610	620		
凯利浦	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	620	610	580	580		
月亮	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	590	610	

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，盘面上涨，智利 Arauco 下轮净价 610 美元/吨，较本轮涨 20 美元/吨，成交仍在磋商之中，依利姆针叶浆下一轮报盘海运 680 美元/吨，陆运 640 美元/吨，较本轮上涨 20 美元/吨；加针方面，月亮本轮报盘净价 610 美元/吨，供应数量偏紧；CKHFI 雄狮 1 月净价 610 美元/吨，CKBC 金狮 1 月净价 620 美元/吨，成交仍在进行中，协议客户供应量减半；德国美森 1 月净价上涨 20 至 610 美元/吨。

**阔叶浆方面:**
**表 7: 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	17年 1月	17年 2月
布阔	570/600	550/580	560/590	580/610	500/530	490/520	500/530	500/530	550/520	590/560	620/590
金鱼	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 490	净价 470	面价 510	面价 530	面价 550	面价 570	
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 540	净价 570
新明星	净价 480	净价 480	500	面价 515	500	470-480	470				
鹦鹉	净价 490	净价 490	净价 490	500	490-500	净价 480	净价 470	面价 490	面价 550	面价 570	面价 600
小叶相思	520	475-495	515	495-500	480	净价 465	净价 470		530	550	
小鸟	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 490	净价 470	净价 465		490		

数据来源: 中纸在线信息部

阔叶浆方面, 报盘上行, Arauco 明星 2 月外盘净价涨 30 至 570 美元/吨, 依利姆阔叶浆下轮海运 620 美元/吨, 陆运 590 美元/吨, 较 1 月上涨 30 美元/吨; 印尼小叶相思本轮较上期涨 20 美元/吨, 且仅供长期协议客户签订的数量, 与本月 6 日完成交易宣布封盘; 据悉, 巴西 Fibria 鹦鹉 2 月外盘价格提涨 30 美元/吨, 本轮面价在 600 元/吨上下, 成交预计 570-580 美元/吨。

**本色浆方面:**
**表 8: 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	17年 2月
金星	570	580	580	600	580	560	550	560	560	560	570	590
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	海 运 460	海运 480

数据来源: 中纸在线信息部

本色浆方面, 报盘跟涨, 金星 2 月外盘 590 美元/吨, 1 月报价 570 美元/吨, 预计 20 美元/吨的涨幅基本可以落实; 乌本块较本轮上涨 20 美金, 2 月外盘报价海运 480 美元/吨, 陆运 450 美元/吨。

**化机浆方面:**

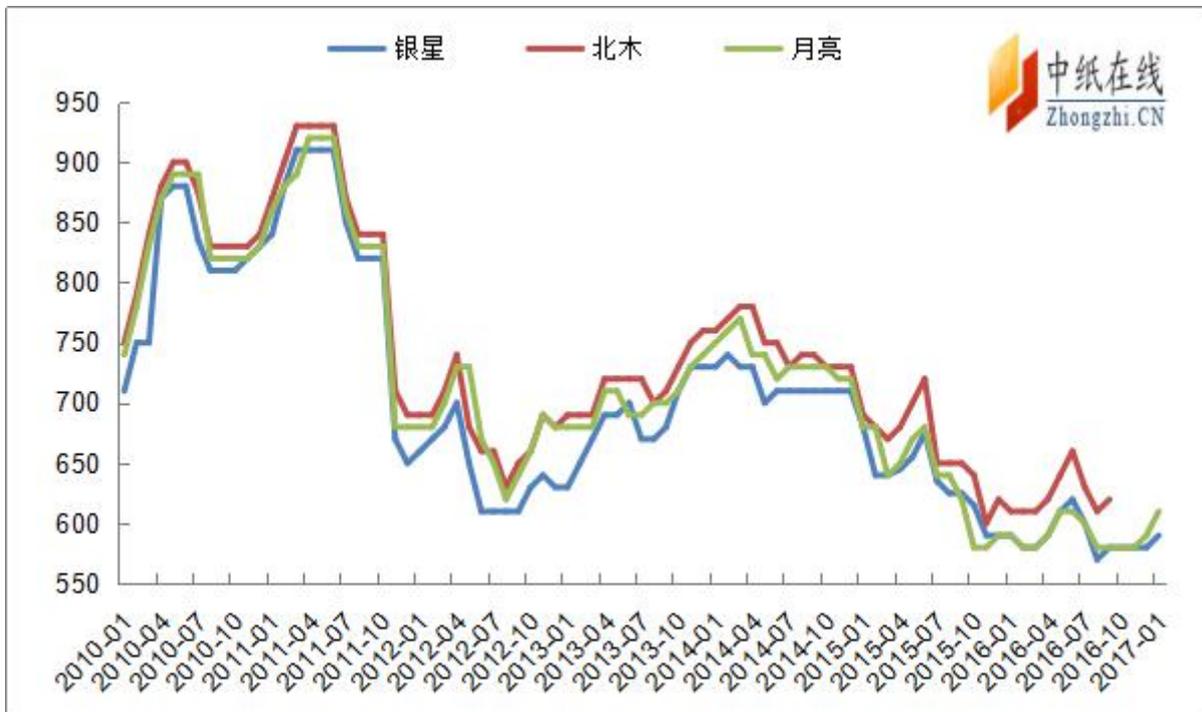
**表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）**

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			

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面，据市场消息反馈，佳维、昆河下轮报盘继续上涨。

### 1.1.2 期货报盘走势图


**图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）**

数据来源：中纸在线信息部



图 6: 2010 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

## 1.2 现货市场

针叶浆, 上半月零星成交, 市场现货不多, 下半月基本休市, 受期货影响, 现货价格坚挺;

阔叶浆, 现货市场供应有限, 多小单成交为主, 下半月基本无量可售, 价格稳中有扬;

本色浆方面, 本月金星报价高企, 其它本色浆货源较少, 价格较为稳定;

化机浆, 市场一度货源紧缺, 个别持货贸易商倾向实单商谈为主, 主流报价 4500 元/吨。

### 1.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7: 漂针浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日



图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日

2017年1月26日,漂白针叶浆中纸指数为107.75点,与上个月末环比上升2.23%;漂白阔叶浆中纸指数为109.49点,与上个月末相比上涨3.44%。

### 1.3.1 江浙沪地区

**针叶浆:**江浙沪地区月初针叶浆市场零星交投,市场报价较为坚挺,随春节临近,下半月基本处于休市状态,银星报价5200元/吨,金狮报价5350元/吨,南方松报价5000元/吨。

**阔叶浆:**江浙沪地区阔叶浆市场现货库存低位,前期多为小单成交,报价稳中有扬,下半月多数贸易商基本无量可售,鸚鵡报价5250元/吨。

**本色浆:**江浙沪地区本色浆供应有限,金星报价高企,市场成交少闻,其它本色浆市场货源亦不多,报价坚挺,金星报价5350元/吨,乌本块报价3650元/吨。

**化机浆:**江浙沪地区化机浆场现货难觅,持货贸易商倾向实单商谈,佳维、昆河市场参考报价在4500元/吨上下。

### 1.3.2 山东地区

**针叶浆:**山东地区针叶浆月初出货一般,下游询盘气氛不活跃,截至目前银星报价5100-5150元/吨,IP平板报价5000元/吨。

**阔叶浆:**山东地区阔叶浆货源紧张,市场交投一般,截至目前,少量巴桉鸚鵡报价5250元/吨。

**本色浆:**山东地区本色浆市场报价跟涨,实际成交一般,金星报价5300元/吨。

**化机浆:**山东地区化机浆现货不多,持货贸易商报价高企,佳维无现货,昆河报价4500元/吨。

### 1.3.3 华北地区

**保定地区:**保定地区受环保因素影响,下游纸厂开工率保持一般,加之乌针、布针市场货源充足,报价稳于4950元/吨。

**天津地区:**天津地区针叶浆价格暂稳,临近过年,市场成交清淡,银星报价5050-5100元/吨,乌针、布针报价4950-5000元/吨,南方松4950元/吨。

**天津地区:**天津地区阔叶浆市场现货不多,报价稳定,巴桉鸚鵡报价稳于5200元/吨。

### 1.3.4 华南地区

**针叶浆:**华南地区针叶浆市场有价无市,下游多数纸厂提前进入放假模式,少量银星报至5200元/吨,然市场成交未闻。

**阔叶浆:**华南地区阔叶浆跟涨,截至目前巴桉鸚鵡报价5100-5150元/吨。

**本色浆:**华南地区本色浆供应有限,金星报至5300元/吨。

**化机浆：**华南地区化机浆现货紧缺局面仍未得到缓解，市场处于无货亦无价的状态。

### 1.3.5 华中地区

月末：河南地区俄针行情稳定，下游需求寡淡，本周乌针、布针报价持稳 4950-5000 元/吨。

### 1.3.6 东北地区

月末：东北地区俄浆市场盘面坚挺，本周乌针报价 4950 元/吨，布阔小幅提涨报至 4950 元/吨。

## 二、国产浆市场情况

### 2.1 市场总体概述

**国产木浆方面，国产阔叶浆方面**，国内国模主流阔叶浆厂均表示订单饱满，库存低位，春节期间生产线不安排停机计划，江苏南通王子阔叶浆线 1 月正常排产，产量约 4 万吨，其中外销浆板约 2 万吨，目前出厂报价上调至 4800 元/吨，本月已封盘；云南云景 1 月份两条浆线均排产漂白阔叶浆，2 月份计划生产漂白桉木浆，新一轮漂白桉木浆价格将上调 200 元/吨至 5400 元/吨；**国产溶解浆方面**，行情稳定，盘面无甚波动，**国产化机浆方面**，行情利好，出货顺畅，报价上调；**国产竹浆方面**，竹浆厂积极接单排产，竹浆基本无库存，四川福华纸业本月漂白竹浆生产线转产本色竹浆，春节停机计划安排下周 23 日至 2 月 4 日左右，春节过后恢复漂白竹浆生产线生产，截至目前本色竹浆浆板出厂报价 4700-4800 元/吨；重庆理文造纸年产 18 万吨的竹浆线本月正常排产，1 月份预计产量在 1.5 万吨上下，产量约三分之一外售，目前出厂报价 4600 元/吨，据悉，春节期间亦正常生产；**国产甘蔗浆方面**，广西博冠 1 月 22 日至 2 月 4 日停机，其余甘蔗浆厂凤糖鹿寨，南华等春节期间正常生产；**草浆及苇浆方面**，浆厂出货较好，辽宁振兴生态苇浆本月正常排产，目前订单饱满，工厂库存低位，据相关人士表示，春节期间正常生产，目前报价再次上调 200 元/吨，浆板出厂报价 4200 元/吨，湿浆报价 3800 元/吨，实单实谈。

### 2.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	5400	-	1 月产漂白阔叶浆，2 月计划产漂桉木
	湛江晨鸣		-	自用

	广东鼎丰	4700	-	竹木混浆
	柳州两面针		-	自用为主
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	5000	-	无库存, 按单生产
	南通王子	4800	-	销售平稳, 库存偏低
化机浆	濮阳龙丰纸业		-	自用为主
	湖北乐水林纸	3800	-	出厂
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	生产稳定, 自用, 不对外报价
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆, 产少量化机浆
	山东中茂盛源	-	-	湿浆
	焦作瑞丰	4000 实单	-	
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达		-	-
	玖龙兴安		-	少量外售, 大部分改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源: 中纸在线信息部

## 2.3 甘蔗浆

**表 11: 国产甘蔗浆价格表 (元/吨)**

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	3900	-	湿浆
广西东糖	3900-3950	-	开机
广西博冠	3900	-	甘蔗浆板 4400
广西天成	3900	-	开机
永鑫华糖	3900	-	
广西贵糖	3850-3900	-	春节安排停机检修
广西南华	3900-3950	-	开工不足
广西永凯	3900	-	湿浆

数据来源: 中纸在线信息部

## 2.4 竹浆

**表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）**

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川永丰	4800	-	漂白竹浆，
理文造纸	4600	-	漂白，外销量减为三分之一
贵州赤天化	4900	-	漂白、本色
犍为凤生	4800	-	
四川金福纸业	4700-4800	-	漂白竹浆
云南云景		-	

数据来源：中纸在线信息部

## 2.5 草浆/苇浆

**表 13：国产草浆、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	-	-	停产
	沁阳昊林纸业		-	
	河南济源嘉禾木	-	-	停产
	洛阳源宇植物纤维		-	
	菏泽中承纸业		-	
苇浆	辽宁振兴生态	4200	-	浆板；湿浆 3800
	沅江金太阳	-		-

数据来源：中纸在线信息部

## 三、全球库存及出货

### 3.1 全球纸浆发运量

据 PPC 数据显示，11 月全球纸浆发运量 406.9 万吨，环比增加 8%。同比增长 4%。发运/产量比率上调至 92%。其中漂白针叶浆发运量 196.8 万吨，环比增加 3.8%，漂白阔叶浆发运量 198.5 万吨，环比增加 14.87%。11 月 全球纸浆生产库存量天数为 39 天，持平上月，较去年同期增加 3 天，其中漂针浆 31 天，阔叶浆 47 天。

### 3.2 欧洲消费者消费量

据(UTIPULP)统计,2016年12月,欧洲商品浆针木浆消费量为32.91万吨,较11月份36.71万吨下滑10.4%,较去年同期增长1.8%;12月末商品浆针木浆月末库存量为21.23万吨,环比增加6.9%,较去年同期增长4.8%;12月份商品针木浆库存天数为18天,较11月及去年同期均增加1天。

综合统计,2016年欧洲商品浆针木浆总消费量为426.5万吨,仅较2015年同比微增0.8%。(仅供参考,部分数据略有修正)

## 四、后市展望

### 利好因素:

- 1、期货外盘继续上涨;
- 2、现货市场货源不多,受期货外盘价格支持,现货价格坚挺;
- 3、国产竹浆、阔叶浆库存低位,报价持续上行;

### 利空因素:

- 1、未来2-3年,国际市场以投产阔叶浆为主;
- 2、适逢春节,下游多数纸厂开启放假模式;

**期货市场:** 针叶浆、阔叶浆、本色浆外盘报价持续走高,本月适逢春节,贸易商接盘提前完毕。

**现货市场:** 受期货盘面上涨因素影响,现货价格较为坚挺,本月末适逢春节,市场交投逐步放缓至休市,但下游成品纸涨势维持,预计节后现货市场仍以稳定为主并不发上涨可能。

## 五、要闻回顾

### 5.1 世界纸浆产量微减

近年来,世界纸浆产量呈缓慢下降趋势,2015年世界纸浆产量达到1.81亿吨,比2014年微减0.2%。

美国是世界最大的纸浆生产国,2012年美国纸浆产量曾达到5035万吨,2015年降为4776万吨,占世界总产量的26.4%。2015年纸浆产量超过1000万吨的国家还有巴西1740万吨、加拿大1655万吨、中国1646万吨、瑞典1120万吨和芬兰1030万吨。上述6个国家纸浆产量合计1.2亿吨,占世界总产量

的 66.1%。世界 20 大纸浆生产国中，有 8 个欧洲国家，4 个亚洲国家，3 个拉丁美洲国家，2 个北美洲国家，2 个大洋洲国家，1 个非洲国家。

世界纸浆出口量 2015 年为 5382 万吨，其中拉丁美洲纸浆出口量最大，为 1697 万吨。世界纸浆进口量 2015 年为 5290 万吨，其中亚洲纸浆进口量最大，为 2627 万吨。

## 5.2 2016 年 1—11 月巴西纸浆出口量达 1170 万 t 中国是最大市场

巴西森林产业协会近日公布的最新统计数据显示，2016 年 11 月，巴西纸浆出口量约 100 万吨，同比增长 17.6%；纸浆产量约 150 万吨，同比增长 10.5%。

2016 年 11 月—11 月，巴西纸浆出口量累计达到 1170 万 t，同比增长 11.6%。当期产量累计达到 1700 万 t，同比增长 8.5%。巴西作为世界最大纸浆供给国的地位依然稳固。

该协会的统计数据显示，2016 年 1—11 月巴西纸浆最大的买主是中国，当期交易金额累计约 19 亿美元，同比增长 11.8%。向欧洲出口交易额累计约 16 亿美元，同比减少 14%；向北美洲出口交易额累计约 8.26 亿美元，同比减少 8%。不过，巴西纸浆 1—11 月出口金额累计约 50 亿美元，同比减少 1.2%。

## 5.3 珠海港与欧港集团抢滩华南市场

日前，珠海港与欧港集团共同开展的华南地区纸浆物流合作项目正式启动。这对于华南区域，尤其是粤东部分地区及西江流域的造纸厂商、贸易商来说，无疑是个好消息。

根据海关总署数据显示，2016 年 1—11 月，我国累计进口废纸 2586.67 万吨，累计进口纸浆 1912.30 万吨，累计进口纸及纸板合计 268.77 万吨，较上年同期相比均出现大幅增长。港口是连接中国造纸厂商、贸易商与巴西、智利、乌拉圭、加拿大、美国等纸浆出口市场的纽带。此次与珠海港的合作，欧港集团正是看准了中国巨大且仍在增长的纸浆需求。

在该项目之前，隶属于欧洲港口集团的威特隆就在常熟港区设立了仓储公司。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。据相关数据统计，2016 年常熟港纸浆进口将达到 380 万吨，是常熟 20 年以来达到的最大量。

据悉，欧洲港口集团总部位于荷兰，现运营全球 20 多个港口，是全球著名港口运营商之一，在纸浆物流操作领域也具有丰富的综合服务经验。