

## 中纸在线：纸浆周报（2017.02.13-2017.02.17）

### 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 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	17年 3月
银星	610	620	600	570	580	580	580	580	590	610	640
俄针	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	610	610	600	580	580	580	580	570			
雄狮	610	620	610	580	580	580	570	600	610		
金狮	620	640	630	590	590	590	600	610	620	650	
北木	净价 630	660		610	620						
凯利浦	610	620	610	580	580	580	580	590	600		
月亮	590	610	610	600	580	580	580	净价 590	610	650	

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 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	17年 3月
布阔	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 495	净价 495	净价 470	465	净价 480-4 85		面价 550	面价 570	600	630
小鸟	净价 480	净价 495	净价 480	净价 470	465		490				
智利明星	515	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540	570	600
新明星	500	面价 515		470	470						
鸚鵡	官价 510	495 -500	净价 490	净价 470	470			净价 510	净价 530	面价 600	
小叶相思	净价 490	495	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500	530	550	580	

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 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	17年 3月
金星	580	600	580	560	550	560	560	560	570	590	620
乌本块	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 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	17年 3月
佳维 (75)	400	420	440	460	470	470	470	490	500		
昆河 (75)	400	420	440	460	470	470	470	面价 480		530	

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2月17日,漂针浆中纸指数117.8点,与2月10日116.71点相比,上升0.93%;漂阔浆中纸指数111.66点,与2月10日111.64点相比,上升0.02%。



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	5300	5350-540		
	乌针	5050	5100-5150		
	凯利浦	5400	5500		
	北木	5500	5550		
阔叶浆	小叶	5200	5250		货源为闻
	鸚鵡	5350	5350		
本色浆	金星	5300-5350	5500		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场行情稳中略扬，本周银星报价 5350-5400 元/吨，凯利浦报价 5500 元/吨，金狮报价 5450 元/吨，南方松报价 5150 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区阔叶浆行情稳定，报价持稳，巴桉鸚鵡报价 5350 元/吨，金鱼 5350 元/吨，小鸟 5200-5250 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场多数贸易商捂盘不报价，价格以商谈为主，本周金星参考报价 5400-5500 元/吨，乌本块报价 3800 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情稳定，佳维、昆河参考报价 4700 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	5200-5300	5350		
	北木	5500	5500		
	月亮	5300	5400		
阔叶浆	新明星	5250	5250		
	鹦鹉	5350	5300		
本色浆	辛普森				未开始报价
	乔治王子	5300	5400-5500		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情以稳为主，下游纸厂需求并未完全释放，本周银星报价 5350-5400 元/吨，凯利浦 5450 元/吨，阿拉巴马报价 5250 元/吨，南方松卷筒报价 5100 元/吨，实单可谈。

山东地区阔叶浆行情持稳，部分纸厂消耗前期库存，市场采购积极性略显一般，本周鹦鹉报价 5350 元/吨，小叶相思报价 5300 元/吨。

山东地区本色浆市场供应有限，市场报盘不多，本周金星参考报价 5500 元/吨，本色卷筒报价 4800 元/吨。

山东地区化机浆市场库存不多，市场报盘少闻，本周佳维、昆河参考报价 4700 元/吨上下。

### 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	5350	5350		
	凯利浦	5450	5450		
阔叶浆	明星	5200	5200		
本色浆	金星	5300-5400	5300-5400		
	乔治王子	3600	3600		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情坚挺，市场交投一般，本周银星报价 5300-5350 元/吨，加针货源依旧紧缺，马牌参考报价 5400 元/吨，南方松报价 5200 元/吨。

华南地区阔叶浆现货不多，报价持稳上周，巴桉鸚鵡报价 5250-5300 元/吨，新明星报价 5200 元/吨。

华南地区本色浆行情稳定，报价方面波动不大，本周金星报价 5300-5400 元/吨，科本报价 4900 元/吨，乔本报价 5400 元/吨。

华南地区化机浆现货较少，贸易商报价坚挺，本周佳维、昆河参考报价 4600 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆价格提涨，实际市场交投平淡，银星报价 5300 元/吨，乌针、布针报价 5100 元/吨，南方松报价 5150 元/吨，实单可谈。

天津地区阔叶浆行情稳定，下游生活用纸厂开工率一般，本周巴桉鸚鵡，金鱼报价 5300 元/吨，明星报价 5250 元/吨，阿尔派，和平河报价 5200 元/吨。

保定地区俄针行情继续探涨，当地库存量较足，但下游部分纸厂受成本压力开工不足，市场需求一般，乌针、布针报价 5100-5150 元/吨，实单可谈。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆受期货价格影响报盘提涨，然下游需求并未完全恢复，本周乌针、布针报价 5050-5100 元/吨，布阔报价 5200 元/吨。

#### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情稳定，下游纸厂开工不足，市场实际需求较淡，本周乌针、布针报价 5100 元/吨，实单可谈。

## 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	5400	—	1 月排产漂白桉木浆
	湛江晨鸣	-	-	全部自用
	广东鼎丰	5000	-	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	-	有提涨意向
	南通王子	4800	-	4 月份安排年度检修
化机浆	龙丰纸业		-	自用为主
	湖北乐水林纸	3900	-	出厂
	江苏金利达		-	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	4300	-	浆板
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	-	-	-
	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	5000	-	供川内为主
理文造纸	5000	-	自用为主，外售减少
贵州赤天化	5000	-	漂白、本色 5100
四川凤生纸业	5000	-	漂白、本色 5200
四川金福	5000	-	无库存车，1月产本色竹浆

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	3950	-	湿浆
广西东糖	4000	-	开机
广西博冠	4000	-	湿浆，浆板 4500
广西永鑫	4000	-	开机
广西贵糖	4000	-	蔗桉混浆
广西永凯	4000	-	开机
广西天成	-		-
广西冠桂	4000	-	开机
广西南华	4000-4050	-	漂白湿浆

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		-	本色草浆
苇浆	振兴生态	4200	-	浆板；湿浆 3900

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、下一轮金星较正常供应数量减半；

### 利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主，阔叶浆市场有过剩之虞；
- 2、下游纸厂需求并未完全释放；

**期货市场：**期货盘面报价持续上行，下轮金星供应数量偏紧，Arauco 木浆报价上调 30 美元/吨，接盘仍在磋商之中。

**现货市场：**下游市场需求并未完全恢复，市场小单成交居多，部分纸厂仍在消耗之前库存，受期货价格支撑，现货盘面表现坚挺。

## 四、要闻回顾

### 4.1 汶瑞向太阳纸业老挝新溶解浆生产线提供苛化装备

2016年11月16日,太阳纸业控股老挝有限责任公司与汶瑞机械(山东)有限公司签订碱回收苛化设备收合同,预计2017年8月交货,2018年6月投入运行。

太阳纸业老挝碱回收苛化项目设计产能:白液量4500m<sup>3</sup>/d 白液浓度110g/l(以Na<sub>2</sub>O计算),汶瑞为该项目提供主要设备20余台(套)。

汶瑞机械与太阳纸业的合作最早可以追溯到上世纪90年代,汶瑞机械新开发的平面阀洗浆机在太阳纸业安装并调试成功;2011年第一台CD盘式过滤机在太阳纸业调试成功;2012年第一台白泥盘式过滤机在太阳纸业调试成功;2016年第一台高效澄清器在1000吨碱回收成功运行。太阳纸业老挝项目是中国造纸企业第一个真正意义的“走出去”项目,太阳纸业把苛化设备交给汶瑞,是对汶瑞公司的认可,汶瑞经过几十年的发展积累了丰富的设备制造、国外大项目的服务经验,相信通过双方的密切合作,一定能将老挝苛化项目做成一个样板工程,让稳定、可靠、高效的国产设备为太阳纸业创造更大的价值与辉煌。

### 4.2 全球阔叶浆供应过剩 斯道拉恩索北海化学浆项目暂缓

据悉,斯道拉恩索与广西壮族自治区政府就北海林浆纸一体化项目达成共识,北海45万吨的化学浆项目将暂缓建设。另外,与木浆项目配套的林地租赁面积也可能作出适度调整。

2017年月1月9日,中国广西北海传出中国造纸业新年第一条重磅消息——斯道拉恩索广西北海林浆纸一体化项目出现异动。

据悉,斯道拉恩索已经与广西壮族自治区政府就北海林浆纸一体化项目达成共识,北海45万吨化学浆项目将暂缓建设。另外,与木浆项目配套的林地租赁面积也可能作出适度调整。

斯道拉恩索集团作为一家在全球逾35个国家拥有约26000名员工,年销售额达100亿欧元林纸业巨头,近年来在中国市场风头正劲。2016年6月16日,集团北海项目一

条 45 万吨的高端包装纸生产线投产。12 月 9 日，北海工厂年产 20 万吨漂白化学热磨机械浆(BCTMP)项目投入运营。2017 年，集团还将投产一条聚乙烯涂层生产线。根据此前的规划，斯道拉恩索两期将共投入 16 亿欧元建成 90 万吨纸和 90 万吨浆的产能。

那么，斯道拉恩索是基于什么考量作出这一决定的呢？

带着这个疑问，包小编联系到了斯道拉恩索媒体负责人章小姐。她表示，6 月份投产的北海包装纸项目异常顺利，纸价涨幅明显，市场供不应求，可谓成绩优异。集团 CEO 宋思伦先生认为中国和邻近亚洲国家对高品质食品包装纸板的市场需求仍将持续增长，北海工厂的包装纸可辐射华南和东南亚市场，市场前景十分看好。

章小姐称，集团主要是考虑到全球阔叶浆正面临着供过于求的严峻形势，认为从外部市场采购化学浆用于纸板产品生产将是一种持续可行的选择，故考虑暂缓化学浆项目。从某种意义上说，这只是上市公司决策层基于稳健投资的一种暂时调整，是对投资人负责的一种表现，并不会影响到集团对北海项目的投资信心。

根据斯道拉恩索的官方资料，广西一体化项目全部投入运营后，将创造 30000 多个直接或间接工作机会。截至目前为止，集团已经在北海投入了 8 亿欧元，堪称最大的一笔海外投资。