

中纸在线：纸浆周报（2017.03.06-2017.03.10）

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						
鹦鹉	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		520	540

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3月10日,漂针浆中纸指数 113.6 点,与 3 月 3 日 114.99 点相比下降 1.2%;漂阔浆中纸指数 108.64 点,上周五相比 110.57 点相比,下降 1.75%。

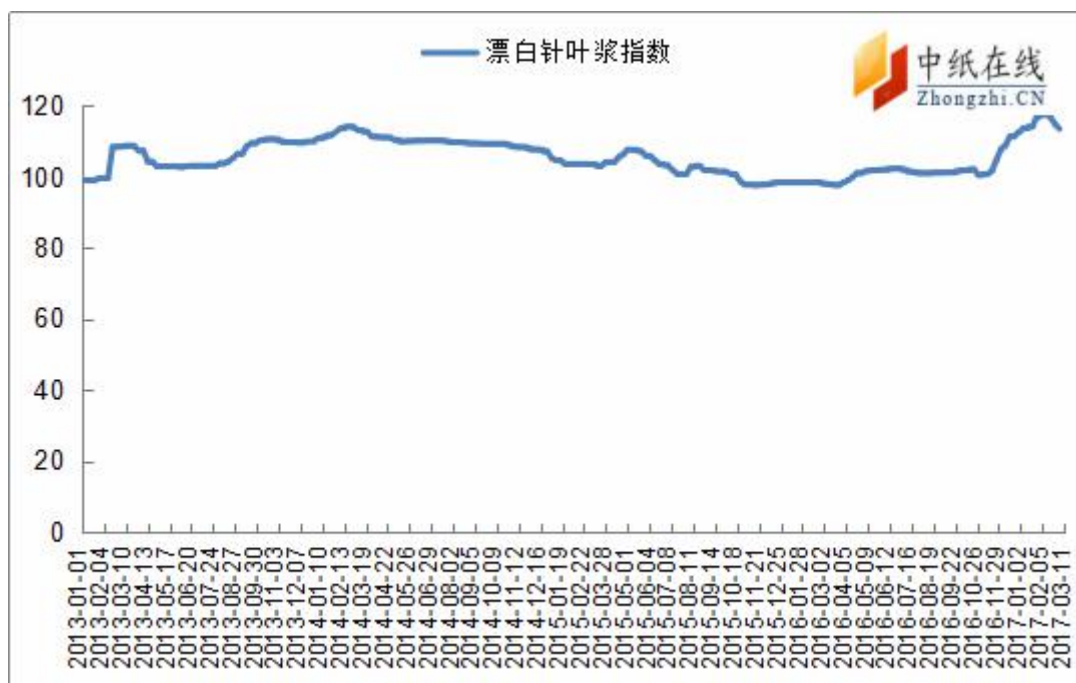


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	5200-5250	5050-5100		
	乌针	5050-5100	5050		
	凯利浦	5400-5450	5400		
	北木	5500	5450		
阔叶浆	小叶	5150	5050		
	鹦鹉	5250	5150		
本色浆	金星	5400	5300-5400		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情震荡下跌，银星报价 5050-5100 元/吨，凯利浦 5400 元/吨，金狮报价 5400 元/吨，北木 5450 元/吨，南方松 5050 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情继续下滑，市场交投气氛冷清，本周巴桉鹦鹉报价 5150 元/吨，小鸟报价 5100 元/吨，公牛报价 5100 元/吨，小叶相思报价 5050 元/吨。

江浙沪地区本色浆维稳运行，本周金星报价 5400 元/吨，乌本块报价 3900 元/吨，辛普森 5200 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区化机浆行情变化不大，下游需求平平，本周佳维、昆河参考报价 4700 元/吨。

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	5050		

	北木	5450	5400		
	月亮	5300	5200		
阔叶浆	新明星	5100-5150	5100-5150		
	鹦鹉	5200	5150		
本色浆	辛普森	5200	5200		
	乔治王子	5400	5400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆价格再次回落，截至周五银星报价 5050-5100 元/吨，加针北木报价 5400 元/吨，凯利浦报价 5400-5450 元/吨，石头报价 5050 元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆行情仍然走跌，市场需求未见明显回暖，本周巴桉鹦鹉、金鱼报价 5150 元/吨，小叶相思报价 5050 元/吨，阿尔派报价 5000 元/吨。

山东地区本色浆行情淡稳，下游需求一般，本周金星报价 5300 元/吨，辛普森报价 5200 元/吨，美华 4850 元/吨。

山东地区化机浆行情供需两淡，经销商报盘不多，价格基本持稳上周，佳维、昆河参考报价 4650 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	5300	5200		
	凯利浦	5450	5450		
阔叶浆	新明星	5150	5150		
本色浆	金星	5350-5400	5400		
	科本	5300	5300		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情稳中略降，本周银星报价 5200 元/吨，成交不多，加针货源紧俏，马牌参考报价 5300-5350 元/吨，南方松报价 5100-5150 元/吨，实单实谈。

华南地区阔叶浆现货紧缺，市场需求未见明显起色，本周巴桉鸚鵡报价 5200 元/吨，新明星 5150 元/吨。

华南地区本色浆行情波动不大，下游需求稳定，金星市场报价坚挺于 5400 元/吨。华南地区化机浆行情平淡，市场交投无好转，佳维、昆河本周参考报价 4750 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区阔叶浆行情偏软，下游生活用纸厂库存较高，阔叶浆市场需求不旺，本周部分巴桉报价 5150 元/吨，阿尔派报价 5000-5050 元/吨，实单实谈。

天津地区针叶浆行情走软，下游纸厂刚需采购为主，本周银星报价 5100 元/吨，乌针、布针 5100 元/吨。

保定地区俄浆行情平稳，下游部分生活用纸厂正常开工，本周乌针、布针报价 5100 元/吨，实单成交 5050 元/吨，布阔货少价扬，报价 5180 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情波动不大，下游采购气氛平稳，本周乌针、布针报价 5100 元/吨，布阔报价 5150 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情淡稳，受两会影响，纸厂开工率一般，本周乌针、布针报价 5100 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	5500	—	漂桉木市场指导价

	湛江晨鸣	-	-	全部自用
	广东鼎丰	4950	-	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
	亚太森博	5200	-	
	南通王子	4900	-	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	3400	-	湿浆出厂价
	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	5200	-	供川内为主
理文造纸		-	自用，无外售
贵州赤天化	5200	-	漂白及本色
四川凤生纸业	5200	-	漂白、本色 5400
四川金福	5200	-	

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	4050	-	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	3000	-	本色草浆，含税
	河南济源嘉禾木	3000	-	苇浆浆板 3600,4 月出浆
	洛阳源宇植物纤维		-	本色草浆
	菏泽中承纸业		-	本色草浆
苇浆	振兴生态	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素：

- 1、期货外盘有继续推涨意向；
- 2、期货针叶浆及阔叶浆线三至四月份将安排为期时间不等的检修计划；
- 3、部分成品纸价格开始有所回落；

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、保定地区俄浆库存高企；
- 3、纸厂消耗前期库存，市场需求仍未见明显好转；

现货市场：本周现货市场针叶浆及阔叶浆行情震荡运行，截至周五价格再次从周初的稳定基础大幅跳水，有部分浆种以低价流出市场，导致目前市场银星及部分阔叶浆报价十分紊乱，虽现货价格在低端徘徊，然市场需求仍比较低迷，实际交投情况不堪活跃，本色浆及化机浆方面，市场表现比较平稳，行情波动不大；下周上海纸浆峰会在即，浆市后期平盘或者小幅回落等风云变动将实时更进。

四、要闻回顾

4.1 巴西金鱼（Suzano）集团宣布 2017 年投资计划

巴西金鱼浆纸集团近期发布了 2017 年的投资计划，表示 2017 年年底之前公司将投资约合 7.2 亿巴西里尔，用于优化改造金鱼集团部分子公司的生产运行，以提高产品的附加值、增强产品的结构竞争能力、降低成本和加强环保措施。

投资计划显示，将主要用于投资两条新的生活用纸生产线，一条安装在 Mucuri 工厂，另外一条安装在 Imperatriz 工厂。另外，2017 年，金鱼集团还计划安装一条木素生产线，计划安装在 Limeira 工厂中。

2017 年的优化计划中，还包括对 Imperatriz 工厂的破除瓶颈投资计划，其中包括工厂的废水技术工艺优化，另外还计划在 Mucuri 工厂中安装一条新的结晶工艺。

金鱼集团表示,2017年的一系列投资计划,旨在提高集团的市场竞争能力,例如,Imperatriz工厂的破瓶颈计划的实施,便可以有效地提高工厂的年生产能力,由原来的150万吨的纸浆产能提高到165万吨。另外,一旦Mucuri工厂的废水处理工程得到优化,那么工厂的废水排放便可以大幅度地得到改善。

4.2 2月份智利纸浆出口量同环比均增

智利ODEPA统计数据表明,2017年2月份智利纸浆出口量增价减。据统计,2月份智利共出口纸浆35.00万吨,同比上涨3.6%(1.21万吨),环比上涨4.0%(1.35万吨);出口总均价503.0美元/吨,较1月出口均价下滑4.5美元/吨,较去年2月份均价下滑43.3美元/吨。

与去年2月份相比,今年2月智利本色浆出口量大幅上涨,漂针木浆出口量涨幅较小,漂阔木浆出口量稍有滑落。环比来看,2月份除本色浆出口量下滑外,漂针及漂阔木浆出口量均环比上涨。均价方面,2月份本色浆出口均价环比上涨,同比下滑,而漂针及漂阔木浆出口均价环比及同比均下滑。

4.3 2月份智利纸浆出口量同环比均增

据满洲里海关统计,2017年1月,满洲里口岸进口纸浆4.8万吨,与去年同期相比(下同)增加26.2%,价值1.8亿元,同比增长29.8%。

1月份满洲里口岸纸浆全部自俄罗斯进口。从贸易方式来看,八成以上为边境小额贸易方式进口,一般贸易下降幅度大。2017年元月,满洲里口岸以边境小额贸易方式进口纸浆4万吨,增加44%,价值1.5亿元,增长49.4%,进口量占同期口岸纸浆进口总量的83.3%;一般贸易方式进口纸浆0.7万吨,下降26.3%;其余为进料对口贸易,去年同期无进口。

从企业属性来看,民营企业领军进口,国有企业进口大幅飙升。2017元月,满洲里口岸民营企业进口纸浆3.8万吨,增加25.7%,占同期口岸纸浆进口总量的77.8%,价值1.4亿元,增长30%;国有企业进口0.7万吨,大幅增长70.7%;中外合资企业进口0.3万吨,下降20.4%。

从商品种类来看,半漂白或漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆为主要进口品种。2017元月,满洲里口岸进口半漂白或漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆4.1万吨,

增长 24.6%，占同期口岸纸浆进口总量的 85.4%；半漂白或漂白非针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆进口 0.7 万吨，增长 29.9%；未漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆进口剧增 2.2 倍，但市场占有份额有限。

2017 年中国纸浆制造业市场空间收窄，盈利空间也收窄的状态下，新的平衡正在逐渐形成，市场竞争趋于平淡，整体表现处在低位运行。企业数量逐年减少，落后产能不断淘汰，国家不断加大环保力度，整个行业经济效益不佳。致使我国纸浆产量逐年下降，迫使企业加大投入，导致生产经营成本进一步上升，国外纸浆进口比重逐年提高。纵观全球纸浆产销，亚洲为主销区，主要是与中国纸浆消耗量持续增加，制品庞大有关，而我国森林覆盖率约为 21.4%，低于全球平均水平 30%，林木资源的缺乏，自给自足长期得不到根本改善，国内纸浆供应量占比偏少，五成以上依赖进口。造纸行业是与国民经济有很强的正相关性，当前宏观经济放缓，影响到我国造纸行业的走势，外资企业采取观望态度或者开始撤资。中国纸厂受经济下滑影响，市场依然疲软，加上近期严重雾霾问题影响使纸厂停工，若此情况继续，则对纸浆的进口需求会进一步加大。

与此同时，随着互联网以及电子阅读设备的发展，无纸化阅读越来越便利，这对新闻纸市场造成了冲击。2015 年下半年，新闻纸国内产量约为 280 万吨，同比下降 4%。这验证了智能化信息载体发展导致印刷用纸不断下降的大趋势。但业内人士普遍认为，随着城镇化的推进和生活方式的改变，中国包装用纸和生活用纸的需求量会持续增长。

。