

## 中纸在线：纸浆周报（2017.03.13-2017.03.17）

### 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<br>6月   | 16年<br>7月   | 16年<br>8月   | 16年<br>9月   | 16年<br>10月  | 16年<br>11月  | 16年<br>12月  | 17年<br>1月 | 17年<br>2月   | 17年<br>3月   | 17年<br>4月   |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 银星  | 620         | 600         | 570         | 580         | 580         | 580         | 580         | 590       | 610         | 640         | 660         |
| 俄针  | 640/6<br>70 | 590/6<br>30 | 570/6<br>10 | 590/6<br>30 | 590/6<br>30 | 640/6<br>00 | 630/5<br>90 |           |             | 660/6<br>20 | 680/6<br>40 |
| 马牌  | 610         | 600         | 580         | 580         | 580         | 580         | 570         |           |             |             |             |
| 雄狮  | 620         | 610         | 580         | 580         | 580         | 570         | 600         | 610       | 610-6<br>20 |             |             |
| 金狮  | 640         | 630         | 590         | 590         | 590         | 600         | 610         | 620       | 650         |             |             |
| 北木  | 660         |             | 610         | 620         | 610         |             | 610         | 630       | 650         | 670         |             |
| 凯利浦 | 620         | 610         | 580         | 580         | 580         | 580         | 590         | 630       | 650         | 670         |             |
| 月亮  | 610         | 610         | 600         | 580         | 580         | 580         | 净价<br>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<br>6 月 | 16 年<br>7 月 | 16 年<br>8 月 | 16 年<br>9 月 | 16 年<br>10 月      | 16 年<br>11 月 | 16 年<br>12 月 | 17 年<br>1 月 | 17 年<br>2 月 | 17 年<br>3 月 | 17 年<br>4 月 |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 布阔   | 580/6<br>10 | 500/5<br>30 | 490/5<br>20 | 500/5<br>30 | 500/5<br>30       | 520/5<br>50  | 550/5<br>20  | 面 价<br>590  | 620/5<br>90 | 620/5<br>90 | 640/6<br>10 |
| 金鱼   | 净价<br>495   | 净价<br>495   | 净价<br>470   | 465         | 净价<br>480-4<br>85 |              | 面价<br>550    | 面价<br>570   | 600         | 630         |             |
| 小鸟   | 净价<br>495   | 净价<br>480   | 净价<br>470   | 465         |                   | 490          |              |             |             |             |             |
| 智利明星 | 525         | 500         | 净价<br>470   | 净价<br>470   | 净价<br>480         | 净价<br>490    | 净价<br>520    | 净价<br>540   | 570         | 600         | 620         |
| 新明星  | 面价<br>515   |             | 470         | 470         | 480               | 490          | 520          | 540         | 570         | 600         |             |
| 鸚鵡   | 495<br>-500 | 净价<br>490   | 净价<br>470   | 470         |                   |              | 净价<br>510    | 净价<br>530   |             | 净 价<br>590  |             |
| 小叶相思 | 495         | 净价<br>480   | 465<br>-470 | 490         | 净价<br>485         | 面价<br>500    | 530          | 550         | 580         | 605-6<br>10 | 涨 30        |

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<br>6 月 | 16 年<br>7 月 | 16 年<br>8 月 | 16 年<br>9 月 | 16 年<br>10 月 | 16 年<br>11 月 | 16 年<br>12 月 | 17 年<br>1 月 | 17 年<br>2 月 | 17 年<br>3 月 | 17 年<br>4 月 |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 金星  | 600         | 580         | 560         | 550         | 560          | 560          | 560          | 570         | 590         | 620         | 640         |
| 乌本块 | 海运<br>410   | 海运<br>430   | 海运<br>450   | 海运<br>450   | 海运<br>450    | 海运<br>450    | 海运<br>450    | 海运<br>450   | 海运<br>450   | 海运<br>450   | 海运<br>470   |

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<br>6 月 | 16 年<br>7 月 | 16 年<br>8 月 | 16 年<br>9 月 | 16 年<br>10 月 | 16 年<br>11 月 | 16 年<br>12 月 | 17 年<br>1 月 | 17 年<br>2 月 | 17 年<br>3 月 | 17 年<br>4 月 |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 佳维<br>(75) | 420         | 440         | 460         | 470         | 470          | 470          | 490          | 500         | 520         | 540         |             |
| 昆河<br>(75) | 420         | 440         | 460         | 470         | 470          | 470          | 面 价<br>480   | 500         | 520         | 540         | 580         |

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 17 日，漂针浆中纸指数 113.6 点与上周持平；漂阔浆中纸指数 107.78 点，上周五相比 108.64 点相比，下降 0.79%。

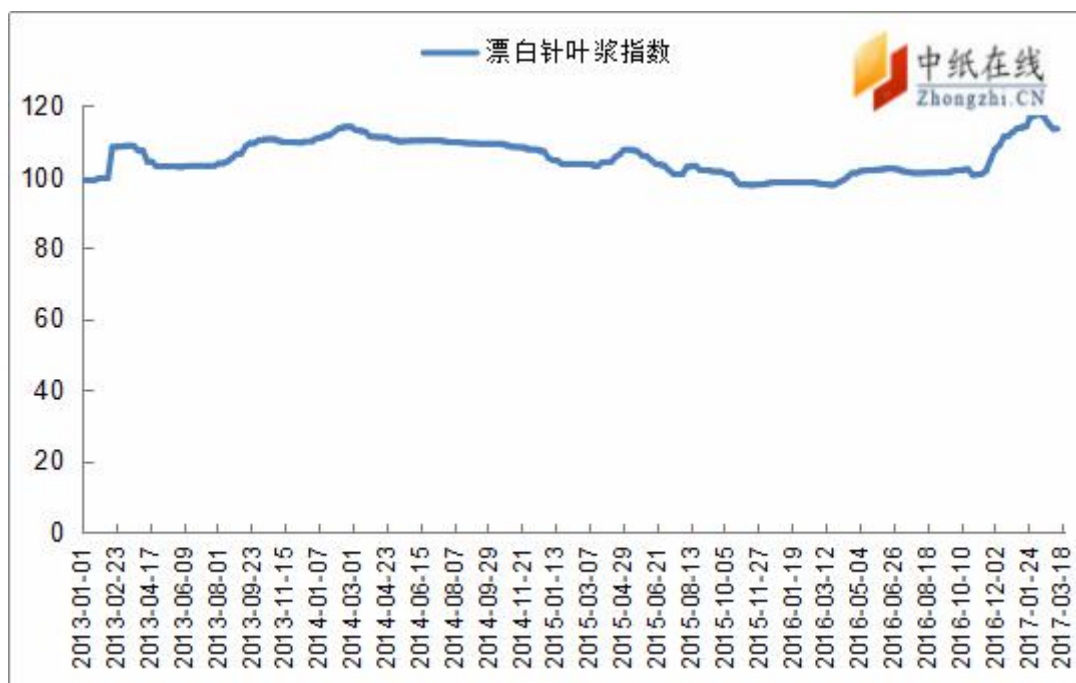


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情低位盘整，目前市场需求较为乏力，本周银星报价 5100-5200 元/吨，凯利浦报价 5400 元/吨，金狮报价 5350 元/吨，海豚 5300 元/吨，IP 报价 5000 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情持续偏软，市场报价再次回调盘整，本周鹦鹉报价 5150 元/吨，金鱼报价 5100 元/吨，小鸟报价 5050 元/吨，明星报价 5050 元/吨，小叶相思报价 5000-5050 元/吨。

江浙沪地区本色浆现货库存有限，市场行情平稳，金星报价 5300 元/吨，乌本块 3900 元/吨，辛普森 5200 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场维稳运行，市场寻货氛围浓郁，本周佳维、昆河参考报价 4600 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   | 5050      | 5050 |     |    |
|     | 北木   | 5400      | 5400 |     |    |
|     | 月亮   | 5200      | 5200 |     |    |
| 阔叶浆 | 新明星  | 5100-5150 | 5050 |     |    |
|     | 鹦鹉   | 5150      | 5100 |     |    |
| 本色浆 | 辛普森  | 5200      | 5200 |     |    |
|     | 乔治王子 | 5400      | 5300 |     |    |

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情继续下跌，市场交投情况不佳，报价方面较为混乱，本周银星报价 5000-5050 元/吨，凯利浦报价 5400 元/吨，狮牌、月亮报价 5200 元/吨，阿拉巴马报价 5000 元/吨。

山东地区阔叶浆库存尚可，部分贸易商让价走货，巴桉鹦鹉现货少闻，参考报价 5100 元/吨，麒麟成交 4930-4950 元/吨，卡拉宾大单成交 4900 元/吨，阿尔派报价 4950 元/吨，实单可谈。

山东地区本色浆供应有限，市场行情波动不明显，本周金星报价 5300 元/吨，美华 4850 元/吨，辛普森报价 5200 元/吨。

山东地区化机浆行情平稳，当地现货库存有限，市场报盘较少，本周佳维、昆河参考报价 4600 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 | 5200 | 5200 |     |    |

|     |     |      |      |  |  |
|-----|-----|------|------|--|--|
|     | 凯利浦 | 5450 | 5450 |  |  |
| 阔叶浆 | 新明星 | 5150 | 5150 |  |  |
| 本色浆 | 金星  | 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波动不大，受期货外盘报价继续推涨因素支撑，后期贸易商有抬涨计划，本周报价暂时持稳，银星报价 5200 元/吨，少量南方松报价 5100-5150 元/吨。

华南地区阔叶浆行情平稳，市场交投清淡，市场少量巴桉参考报价 5200 元/吨，鸚鹉成交 5150 元/吨，新明星报价 5150 元/吨，实单实谈。

华南地区本色浆行情波动有限，市场需求平淡，本周金星参考报价 5400 元/吨。华南地区化机浆行情淡稳，下游以刚需采购为主，本周佳维、昆河报价 4700 元/吨，实单可谈。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情跟随主流小幅下滑，市场刚需采购为主，本周银星报价 5050-5100 元/吨，乌针、布针报价 5050 元/吨。

天津地区阔叶浆行情不温不火，市场交投情况一般，当地阔叶浆库存量较为分散，本周部分巴桉报价 5000-5150 元/吨，杨木阔叶浆阿尔派 4950 元/吨。

保定地区俄浆行情平淡，当地俄针库存现货库存较高，下游生活用纸厂开工率一般，本周乌针、布针参考报价 5000-5050 元/吨。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆受主流市场浆价回调影响走势偏软，本周参考报价乌针 5050 元/吨，布阔 5050 元/吨。

### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情平淡，下游生活用纸厂受环保因素影响开工率一般，本周乌针、布针报价 5050 元/吨上下。

## 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   | 4600 | -   | 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 4550 |
| 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         |
|    | 辽宁亚东     | 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     | 4200 | -   | 湿浆，浆板 4600      |

数据来源：中纸在线信息部

## 三、后市预测

### 利好因素：

- 1、新一轮期货报盘仍然推涨；
- 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；

### 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、部分成品纸价格推涨不易，价格开始有所回落；
- 3、下游纸厂需求仍未见明显好转；
- 4、印尼 APP 公司 OKI 浆厂第一批浆已出厂，后期阔叶浆产能投放 200 万吨左右。

**期货市场：**针叶浆、阔叶浆及本色浆部分外盘继续推涨 20 美元/吨，受外盘因素支持，现货价格必然停止继续下跌走势，上海浆周会议结束，部分贸易商有意向推涨现货盘面，预计现货价格本周已经触底，后期将反弹回升。

## 四、要闻回顾

### 4.1 上期所纸浆期货立项获证监会批准

上期所纸浆期货的立项申请已获得中国证监会批复同意。

上期所相关人士表示，中国是世界第一造纸大国，也是全球第一大纸浆净进口国。开发上市纸浆期货将有助于我国纸浆产业链企业运用期货市场的风险管理工具规避经营风险，使期货市场更好地为实体经济服务。

据介绍，纸浆期货立项后，上期所将在广泛开展市场调研的基础上进一步做好纸浆期货合约设计及规则论证等系列上市准备工作。

### 4.2 全球最大纸浆生产企业首批纸浆运抵常熟

3月11日傍晚，载着印尼金光集团首批7750吨印尼OKI纸浆的“新幸运”轮运抵常熟长江港务码头。

据了解，这批纸浆是印尼金光集团OKI纸浆厂量产后的第一批进口纸浆，在常熟港接卸完成后将运往苏州市的两家纸厂用于生产。印尼金光集团OKI纸浆厂是全球最大的纸浆生产厂之一，位于苏门答腊岛南部，总投资26亿美元。去年第三季度，两条浆线投产，产量稳定后预计每年将有200万吨的商品浆投放市场。

3月12日一早，长江港务码头上一派繁忙景象。纸浆船上的纸浆上钩后通过门机稳稳吊落到码头前沿的拖车上，再摘钩，整个操作过程稳当有序。

常熟港作为华东地区最大的纸浆进口港和重要集散地，2016年，全港纸浆吞吐量达到595万吨，其中外贸纸浆406万吨，进口量稳居全国第二。今年1月至2月，常熟港纸浆吞吐量132万吨，同比增长29.9%。

常熟道达江海物流有限公司总经理阚国军介绍，今年预计将有100万吨的纸浆运至常熟港，港口原有的纸浆进口量再加上东南亚进口的纸浆，将对常熟港纸浆集散起到一定支撑作用。

目前，印尼金光集团等纸浆供应商以及他们的国内收货人已陆续将在上海港进口的货物全部移到常熟港，常熟长江港务码头成为印尼纸浆的进口基本港。

多年来，常熟港始终坚持错位发展的思路，积极打造专业、特色、有价值的港口。

常熟港逐步培育了钢材、纸浆、木材、化工品等特色货种，成为长三角区域进出口钢材、木材等货物重要的中转港、华东地区最大的纸浆集散港。

### 4.3 中国纸业赴俄罗斯商谈 50 万吨浆厂项目

3 月 13 日，中国最大的国有造纸企业中国纸业投资有限公司委派代表在哈巴罗夫斯克与俄罗斯总统驻远东联邦区全权代表尤里·特鲁特涅夫举行了会谈。中国纸业表示：愿出资 10 亿多美元，在阿穆尔斯克建设年产 50 万吨的纸浆厂。

据之前的消息透露，中国纸业原计划在俄罗斯新建两个大型浆厂，分别是在哈巴罗夫斯克边疆区阿穆尔斯克建设年产量 75 万吨针叶木浆的纸浆厂，以及在克拉斯诺达尔边疆区叶尼塞斯克区建设年产量为 90 万吨的纸浆厂。第一个项目总成本预计超过 10 亿美元，第二个项目约 20 亿美元。两项工程预计在 2019 年完工。

中国纸业代表称，近期将派专家到阿穆尔斯克，全面研究项目的技术层面。公司准备在五月就和俄方签署初步意向协议，并于 2017 年年底制订出投资协议。