

2017年3月纸浆月报

本月视点

- ◆ 期货报盘继续上扬
- ◆ 现货市场震荡运行，价格有起有落
- ◆ 国产浆竹浆、化机浆、草浆和苇浆行情向好
- ◆ 国产甘蔗浆、溶解浆表现平稳



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 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	17年 4月
银星	620	600	570	580	580	580	580	590	610	640	660
俄针	640/6 70	590/6 30	570/6 10	590/6 30	590/6 30	640/6 00	640/6 00	650/6 10	650/6 10	660/6 20	680/6 40
马牌	净价 580	590	610	610	600	580	580				
雄狮	净价 580	590	610	630	610	580	580	610	净价 650	净价 670	
金狮	净价 590	600	620	640	630	590	590	620	净价 660	净价 680	
北木	净价 610	净价 620	净价 630	660		610	620	650	670	690	
凯利浦	净价 580	590	610	620	610	580	580	610	净价 650	净价 670	
月亮	净价 580	590	610	610	600	580	590	610	面价 650	670	690

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，4月期货报盘继续上行，针叶浆新一轮报盘提涨20美元/吨，Arauco银星4月外盘报价660美元/吨，依利姆针叶浆海运面价680美元/吨，陆运面价640美元/吨；加针方面，CKHFI雄狮3月成交净价670美元/吨，CKBC金狮成交净价680美元/吨，凯利浦3月成交净价670美元/吨，成交净价上涨20美元/吨，据悉工厂凯利浦浆线计划安排5月1日至12日进行检修，据业内人士表示，个别浆种贸易商新一轮期货成交情况不堪理想。

阔叶浆方面:

表 7: 阔叶浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	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	17年 4月
布阔	580/6 10	500/5 30	490/5 20	500/5 30	500/5 30	550/5 20	570/5 40	590/5 60	600/5 70	620/5 90	640 /610
金鱼	净价 495	净价 490	净价 470	面价 510	面价 530	面价 550	面价 550	面价 570	面价 600	面价 630	面价 660
智利 明星	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	520	540	570	600	620
新明星	面价 515	500	470-4 80	470	480	490	面价 520	面价 570	面价 600	面价 600	面价 620
鸚鵡	500	490 -500	净价 480	净价 470	面价 490	面价 550	面价 570	面价 590	面价 600	面价 630	面价 650
小叶 相思	495 -500	480	净价 465	净价 470	500	530	面价 550	面价 570	涨 30	605-6 10	涨 30
小鸟	净价 495	净价 490	净价 470	净价 465	净价 480	净价 490	净价 510	面价 560	面价 610		

数据来源: 中纸在线信息部

阔叶浆方面, 流出外盘价格报涨 20-30 美元/吨, 智利明星同时确认 4 月及 5 月外盘价格, 4 月 620 美元/吨, 5 月 640 美元/吨, 两轮涨幅均为 20 美元/吨; 依利姆阔叶浆海运面价上调至 640 美元/吨, 陆运价格 610 美元/吨; 印尼小叶相思浆 4 月外盘面价提涨 20 美元/吨, 供应持续偏紧, 仅供长协客户签约数量; 巴桉方面, 巴西 Suzano 金鱼提涨 30 美元/吨至 660 美元/吨; Fibria 鸚鵡提涨 20 美元/吨, 面价 650 美元/吨, 另外, CMPC 位于巴西南部 Guaiba 的 2 号浆线目前已回复生产, 该 130 万吨漂桉木浆线由于回收锅炉泄露, 自 2 月 10 日起停机, 工厂维修湿浆超出预期, 开机时间两次延期, 直至 3 月 22 日正式出浆, 此次停机导致产量减少约 15 万吨。

本色浆方面:

表 8: 本色浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	16年 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	17年 4月	17年 5月
金星	600	580	560	550	560	560	560	570	590	620	640	
乌本块	海运 410	海运 430	海运 450	海运 450	海运 450	海运 450	海运 450	海 运 450	海运 450	海运 450	海运 470	

数据来源：中纸在线信息部

色浆方面，报盘跟涨，金星 4 月报价 640 美元/吨，上涨 20 美元/吨，乌本块上涨 20 美元/吨，海运面价 470 美元/吨，陆运价格 440 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 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	17年 4月	17年 5月
佳维 (75)	440	460	470	470	470	490	500	520	540	580	
昆河 (75)	440	460	470	470	470	490	500	520	540	580	

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面，加拿大化机浆佳维、昆河 4 月提涨 40 美元/吨至 580 元/吨，对于新一轮期货贸易商采购态度较为谨慎。

1.1.2 期货报盘走势图

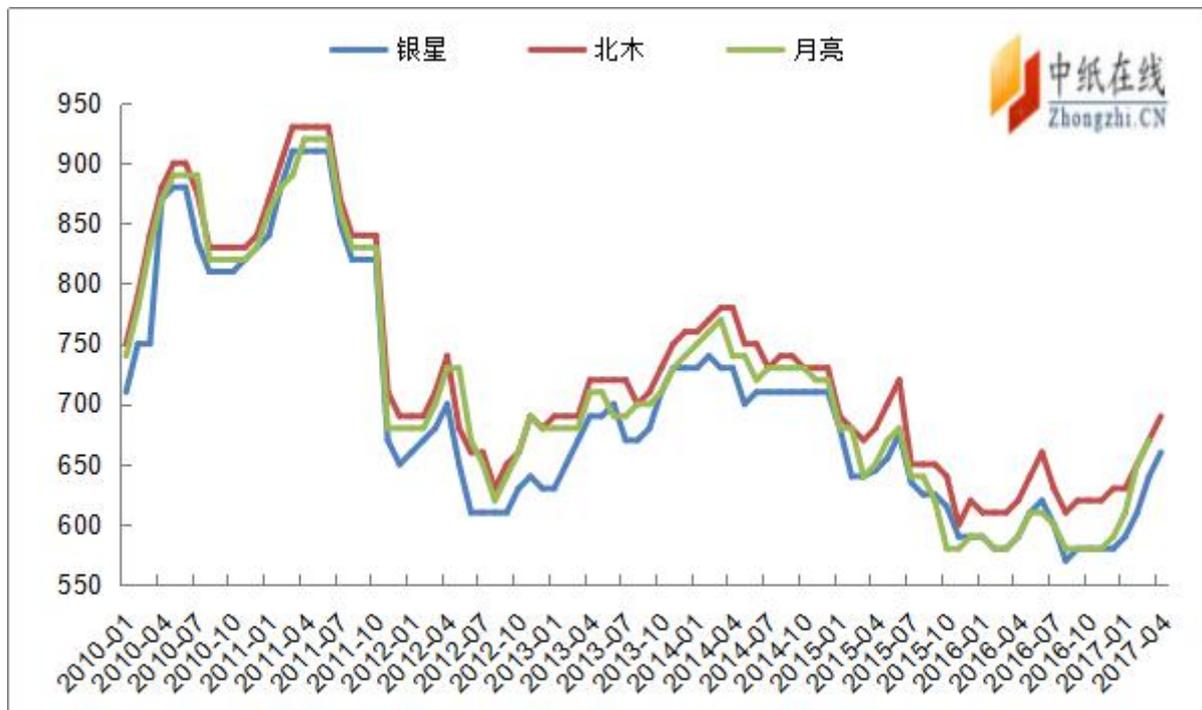


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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: 月初受阔叶浆价格下调拖累, 针叶浆价格也开始回盘调整, 浆周会议后受外盘报价提涨因素提振, 市场行情逐步回暖并企稳, 然纸厂需求疲软, 实际交投情况略显僵持。

阔叶浆: 月初价格阴跌, 部分贸易商在落袋为安的心态下, 让价出货, 随期货报盘上涨之下, 阔叶浆价格反弹, 截至月末, 主流行情稳定为主。

本色浆: 现货市场供应有限, 下游需求稳健, 市场行情坚挺。

化机浆: 盘面稳定, 且现货不多, 下游需求向好, 成交稳中有扬。

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3月31日,漂白针叶浆中纸指数为114.38点,与上个月末环比下降2.13%;漂白阔叶浆中纸指数为109.07点,与上个月末相比下降2.32%。

1.3.1 江浙沪地区

针叶浆:月初针叶浆价格小幅阴跌,下游观望氛围较重,本月下旬在期货因素支撑下,报价上调,多数贸易商操盘维稳,月末银星报价5100-5200元/吨。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆震荡运行,市场刚需交易为主,截至月末江浙沪地区鸚鵡报价5150-5200元/吨,明星报价5100元/吨。

本色浆:江浙沪地区本色浆供应有限,市场需求稳定,本月本色浆行情波动不大,报价坚挺,月末金星报价5350元/吨,兵库报价5050-5100元/吨。

化机浆:江浙沪地区化机浆现货不多,市场交投稳定,昆河月末参考报价4600-4700元/吨。

1.3.2 山东地区

针叶浆:山东地区针叶浆报价较为紊乱,场内低价频现,月末经销商报价稳中有扬,银星报价5050-5100元/吨,加针月亮、狮牌报价5200元/吨上下,阿拉巴马报价5050元/吨。

阔叶浆:山东地区阔叶浆现货市场供应量一般,下游采购积极性偏弱,月末巴桉报价5050-5200元/吨,阿尔派报价5050元/吨。

本色浆:山东地区本色浆货源紧张,部分贸易商本色浆报盘不多,市场交投稳定,月末金星报价5350元/吨,辛普森报价5100-5200元/吨。

化机浆:山东地区化机浆盘面坚挺,外盘新一轮价格提涨40美金/吨,经销商低价惜售,月末昆河报价4600-4700元/吨上下。

1.3.3 华北地区

保定地区:保定地区俄针行情一般,市场俄浆库存较为充足,下游纸厂开工率一般,月末乌针、布针报价5050元/吨。

天津地区:天津地区针叶浆盘面起伏有限,期货成本因素支撑下,贸易商月末报价坚挺,银星报价5100元/吨,乌针、布针报价5050元/吨。

天津地区:天津地区阔叶浆月末行情保持平稳,下游纸厂原材料刚需补库为主,月末杨木浆阿尔派报价5000-5050元/吨,桉木浆货量较少,鸚鵡参考报价5150元/吨。

1.3.4 华南地区

针叶浆:华南地区针叶浆行情本月盘面较稳,较于全国其他地区波动不大,月末银星小幅回调,报价

5150 元/吨，南方松基本无货。

阔叶浆：华南地区现货供应不足，经销商报盘甚少，多倾向实单商谈，月末少量巴桉报价 5200 元/吨，新明星报价 5150 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆行情平稳，下游需求有限，月末金星报价 5350 元/吨，兵库报价 5200 元/吨。

化机浆：华南地区化机浆盘面稳定，市场成交量有限，月末佳维、昆河报价 4600-4700 元/吨。

1.3.5 华中地区

河南地区俄针行情淡稳，下游部分纸厂正常开工，乌针、布针月末参考价格 5050-5100 元/吨。

1.3.6 东北地区

东北地区俄浆市场行情无甚波动，下游成品纸厂按需采购，月末乌针、布针报价 5050 元/吨，布阔报价 5050 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 市场总体概述

国产浆市场：国产木方面，本月主流国产阔叶浆厂开工稳定，出货情况偏软；国产溶解浆方面，下游采购积极性偏低，新一轮报盘未出，新一轮溶解浆售价或将承压；国产化机浆方面，据部分工厂人士表示，订单较旺，出货速度较快，目前略显库存不足；**国产竹浆方面**，下游纸厂走货顺畅，四川地区主流竹浆厂竹浆外销良好，3 月价格暂无调整。**国产甘蔗浆方面**，广西地区甘蔗浆厂生产运行平稳，下游生活用纸厂对甘蔗浆需求较好，甘蔗浆走货平稳，报价方面本月暂无波动；**草浆及苇浆方面**，浆厂满负荷开工，市场报价抬涨，实单落实情况良好。

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	5500	-	漂桉木，实单实谈
	湛江晨鸣		-	自用
	广东鼎丰	4850	-	竹木混浆
	柳州两面针		-	竹桉混浆，自用为主

	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	5100	-	漂阔浆，正常生产
	南通王子		-	外销浆板 2 万吨左右，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3450	-	自用为主，部分湿浆外售
	湖北乐水林纸	3450	-	化机湿浆出厂含税价
	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	4500 实单	-	浆板，湿浆 3800，三月满产
本色浆	青山纸业	4700	-	本色浆，部分自用，少量外售
	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	4050	-	湿浆
广西东糖	4000	-	
广西博冠	4050	-	湿浆，甘蔗浆板 4500
广西天成	4000	-	
永鑫华糖	4000	-	
广西贵糖	4000	-	蔗桉混浆
广西南华	4000	-	
广西永凯	4100	-	漂白阔叶湿浆

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	5150	-	本色, 漂白 4900
理文造纸		-	本月无外售
贵州赤天化	5200	-	漂白、本色
犍为凤生	5200-5400	-	本色, 漂白 5200
四川金福纸业	5100-5150	-	本色
云南云景		-	暂未排产竹浆

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	3000	-	草浆
	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	4600	-	浆板; 湿浆 4200
	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 数据统计, 2017 年 2 月份全球纸浆发运量为 405.5 万吨, 环比增加 2.0%, 同比增加 5.2%。其中针叶浆发运量 197.0 万吨, 阔叶浆 196.1 万吨, 2017 年 2 月份全球纸浆生产者库存天数为 35 天, 较上月较少 1 天, 较去年同期减少 4 天, 其中漂白针叶浆发运天数 30 天, 漂白阔叶浆 40 天。

3.2 欧洲消费者消费量

据 UTTPULP 数据显示, 2017 年 2 月份欧洲亚硫酸盐及硫酸盐针叶浆消费量 375511 吨, 环比较少

2.68%，同比减少 0.84%，本色浆消费量 9475 吨，环比增加 1.70%，同比较少 3.57%。亚硫酸盐及硫酸盐针叶浆库存量 216244 吨，环比增加 0.40%，同比增加 3.72%，本色浆库存量 59730 吨，环比减少 9.51%，统一增加 26.01%。2017 年 2 月欧洲亚硫酸盐针叶浆库存天数 16 天，较上月减少 2 天，较去年同期下降 28 天；硫酸盐针叶浆库存天数 17 天，较上月持平，较去年同期下降 1 天，本色浆库存天数是 19 天，较上月减少 1 天，较去年同期增加 5 天。（备注：部分原始数据有修正，以当期数据为准。）

四、后市展望

- 1、期货外盘继续推涨；
- 2、国产浆竹浆、化机浆、草浆、苇浆行情较好；
- 3、下游文化用纸继续小幅提价；
- 4、4-5 月国外浆厂安排时间不等的年度检修计划，供应量相对减少；

利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主；
- 2、下游部分成品价格不同地区出现不同程度回落；

期货市场：针叶浆方面，银星 4 月率先提涨 20 美元/吨，依利姆、加针随后跟着 20 美元/吨，期货价格报涨对现货价格起到相当程度的支撑作用；阔叶浆方面，巴桉提涨 20-30 美元/吨，随着淡季即将到来，据业内人士表示，新一轮期货成交情况并不太理想；本色浆方面，部分品种货源不多，落实情况有待跟进；化机浆方面，提涨幅度较大，贸易商新一轮采购态度较为谨慎。

现货市场：针叶浆方面，江浙沪及华南地区贸易商操控盘面稳定，市场价格坚挺，山东地区偏乱，低价货源扰乱市场，短期内针叶浆价格小幅区间震荡；阔叶浆方面，纸厂观望气氛浓郁，短期持稳可能较大；本色浆方面，市场现货不多，需求稳定，短期内稳定为主；化机浆方面，需求良好，稳中上扬可能性较大。

五、要闻回顾

5.1 巴西去年纸浆出口量增长 11.9%

巴西森林产业协会近日公布的最新统计数据显示，2016 年，巴西纸浆出口量总计 1290 万吨，同比大增 11.9%。其中，12 月当月纸浆出口量为 110 万吨，同比增长 14.5%。

巴西生产的纸浆大多为漂白桉木浆,2016年产量总计为1870万吨,同比增长8.1%;国内消费量620万吨,同比微减0.3%。按交易额统计,当年巴西纸浆出口交易额总计55亿美元,同比微减0.5%。其中,出口中国纸浆交易额21亿美元,同比大增16.3%;出口欧洲纸浆交易额18亿美元,同比减少14.3%;出口北美洲8.75亿美元,同比减少11.1%。

5.2 Fibria 为亚、欧、美国纸浆客户新建联运码头

日前, Fibria 正式在巴西开工建设联运码头,用于运输其新工厂生产的纸浆产品,这些产品最终将出口到亚洲、欧洲和美国。

联运码头年纸浆装运能力195万吨,计划2017年7月施工完成。Fibria 在 Três Lagoas 的第二条纸浆生产线计划在2017年第四季度启动。

这个联运码头的总投资达24亿美元,该码头将采取与巴西综合码头一样的结构标准,后者提供的货运服务加快了宽轨铁路的使用(这一铁路结构允许货运汽车和机车以更高的速度运行)。

该码头一旦运行,将加强巴西中西部物流走廊的发展。

Fibria 是巴西一家林业公司,也是世界领先的桉树纸浆生产商。

5.3 巴西 Klabin 公司四季度纸浆销量环比下滑 4%

巴西 Klabin 公司近日发布四季度报告,根据报告,今年四季度巴西 Klabin 公司净收入达19.64亿雷亚尔,同比增长23%,环比微滑0.05%,基本持平。尽管有一些不利条件,比如巴西的经济动荡、外汇汇率的走低影响了公司的出口和收入。但 Puma 浆厂纸浆销售量的增加还是驱动了公司净收入的增长,同时公司具有的灵活性,也使其能够迅速适应变化的经济情况。

纸浆产销方面:

四季度 Klabin 公司共计生产纸浆30.8万吨,其中短纤22.5万吨,长纤8.3万吨,短纤较三季度增长8%,长纤环比下滑2%。四季度纸浆生产成本为768雷亚尔/吨,较三季度下滑13雷亚尔/吨,主要是纤维成本的降低以及净能源产量的提高。

四季度,该公司累计销售纸浆30.1万吨,较三季度31.5万吨,环比下滑4%。其中,销售短纤浆20.8万吨,较三季度21.8万吨,环比下滑5%;销售长纤浆9.4万吨,较三季度9.7万吨,环比下滑3%