

中纸在线：纸浆周报（2017.04.10-2017.04.14）

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 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	630/5 90			660/6 20	680/6 40
马牌	610	600	580	580	580	580	570				
雄狮	620	610	580	580	580	570	600	610	610-6 20	650	670
金狮	640	630	590	590	590	600	610	620	650	660	680
北木	660		610	620	610		610	630	650	670	690
凯利浦	620	610	580	580	580	580	590	600	650	670	
月亮	610	610	600	580	580	580	净价 590	610	650	670	

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 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	520/5 50	550/5 20	面 价 590	620/5 90	620/5 90	640/6 10
金鱼	净价 495	净价 495	净价 470	465	净价 480-4 85		面价 550	面价 570	600	630	660
小鸟	净价 495	净价 480	净价 470	465		490					
智利明星	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540	570	600	620
新明星	面价 515		470	470	480	490	520	540	570	600	
鸚鵡	495 -500	净价 490	净价 470	470			净价 510	净价 530		净 价 590	面 价 650
小叶相思	495	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500	530	550	580	605-6 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 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
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

表 4：化机浆外盘报价表（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
佳维 (75)	420	440	460	470	470	470	490	500	520	540	580
昆河 (75)	420	440	460	470	470	470	面 价 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 4 月 14 日，漂针浆中纸指数 112.82 点，与上周五相比降低 0.31 个点；漂阔浆中纸指数 108.21 点，与上周五相比，下降 0.42 个点。

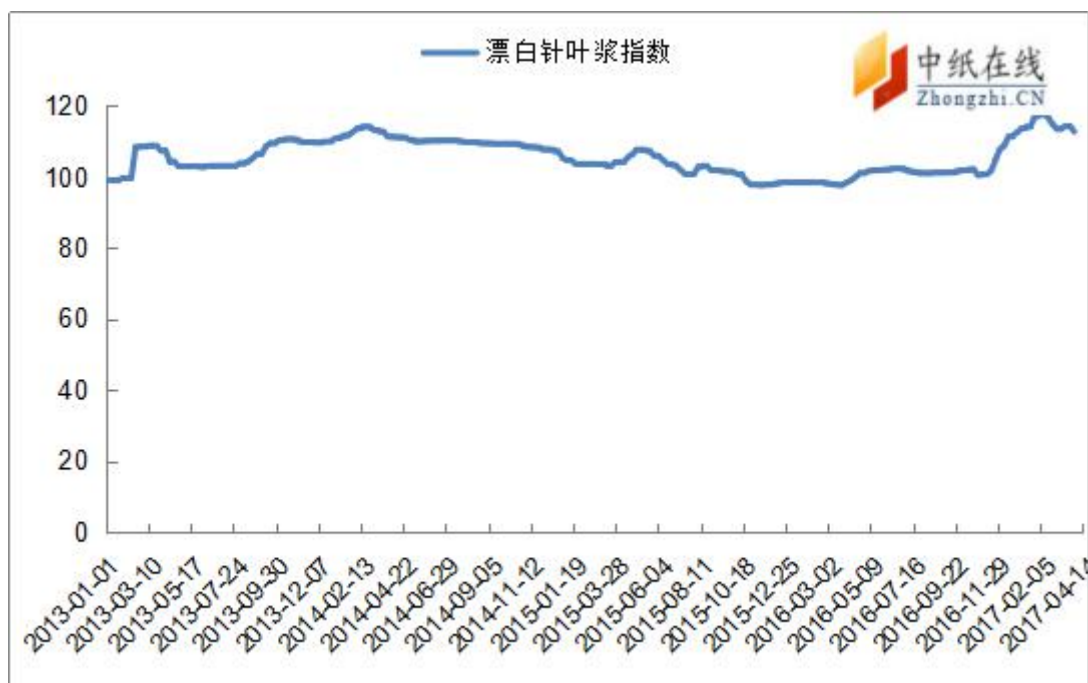


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	5050		
	乌针	5050	5000		
	凯利浦	5300	5250-5300		
	北木	5500	5400		
阔叶浆	小叶	5050	5050		
	鹦鹉	5150	5100-5150		
本色浆	金星	5300	5250-5300		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情淡稳，市场询盘气氛冷清，本周银星报价 5050 元/吨，狮牌、月亮报价 5200 元/吨，金狮、凯利浦报价 5300 元/吨，北木报价 5400 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区阔叶浆行情偏软，市场实际交投情况一般，巴桉鹦鹉报价 5150 元/吨，小鸟报价 5000 元/吨，新明星、阿尔派报价 5000-5050 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情保持平稳，市场货源有限，经销商报价坚挺，本周金星报价 5300 元/吨，辛普森、奥林匹克报价 5100 元/吨，美华报价 4800 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情波动有限，市场报价持平，本周佳维、昆河报价 4600-4700 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	5000	5000		
	北木	5400	5400		
	月亮	5100-5150	5100-5150		
阔叶浆	新明星	5050	5050		
	鹦鹉	5100	5100		
本色浆	辛普森	5100	5100		
	金星	5300	5300		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情走弱，纸厂询盘积极性不高，市场交投情况清淡，本周银星报价 5000 元/吨，月亮、马牌报价 5150 元/吨，凯利浦报价 5200 元/吨，北木报价 5400 元/吨，南方松报价 4900-5000 元/吨。

山东地区阔叶浆行情以稳为主，价格起伏有限，本周巴桉报价 5000-5150 元/吨，卡拉宾报价 5050 元/吨，明星报价 5050 元/吨，阿尔派报价 5000 元/吨，实单实谈。

山东地区本色浆行情起伏有限，经销商报价持稳，本周金星报价 5250-5300 元/吨，奥林匹克、辛普森报价 5100-5150 元/吨，乌本块报价 3800 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	5100	5050		
	凯利浦	5350	5350		
阔叶浆	新明星	5150	5150		
本色浆	金星	5300	5300		
	科本	5000	5000		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情跟随主流小幅回落，下游需求不足，本周银星报价 5050 元/吨，北木报价 5450-5500 元/吨，乌针报价 5100 元/吨，经销商以实单商谈为主。

华南地区阔叶浆货源有限，经销商报盘坚挺，鹦鹉成交价 5200-5250 元/吨，新明星 5100-5150 元/吨，市场成交有限。

华南地区本色浆行情基本持平，市场现货库存不多，金星报价持稳 5300 元/吨，实单实谈。

华南地区化机浆现货不足，市场报盘起伏不大，本周佳维、昆河报价 4650-4700 元/吨，实单实谈。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情清淡，市场询盘气氛冷清，实际成交寥寥，本周银星报价 5000 元/吨，南方松报价 4900-4950 元/吨，实单实谈。

天津地区阔叶浆行情走弱，下游生活用纸厂报价回调，纸厂采购积极性不高，本周巴桉报价 5000-5100 元/吨，阿尔派报价 4950 元/吨，卡拉宾报价 5000 元/吨，实单实谈。

保定地区俄浆行情疲软，受环保因素影响，下游部分纸厂停产限产，生活用纸厂纸品库存偏高，纸厂对原材料需求减少，本周乌针、布针报盘 4950-5000 元/吨，布阔报盘 5000-5050 元/吨，实单实谈。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场行情淡稳，下游纸厂刚需采购，本周乌针报盘 5000 元/吨，布阔报盘 5000 元/吨，实单可谈。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆行情表现一般，下游生活用纸出货受阻，纸厂采购量不多，本周乌针、布针参考报价 5050 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	4500	-	浆板，湿浆 4200
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	52	-	本色，漂白竹浆 5100
理文造纸		-	自用，无外售
贵州赤天化	5100	-	漂白，本色
四川凤生纸业	5100	-	漂白、本色 5200
四川金福	5100	-	本色、漂白

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	3600-3800	—	苇浆浆板
	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；
- 3、个别品牌浆种现货不多；

利空因素：

- 1、国际市场以投产阔叶浆为主，未来两年阔叶浆新产能较多；
- 2、现货市场针叶浆价格偏低；
- 3、环保风云再现，河北，河南等地纸厂停限产频现，纸厂出货受阻，对原材料需求减弱；

期货市场：据闻外盘新一轮成交情况不佳，贸易商期货接盘程度有限。

现货市场：针叶浆价格阴跌，纸厂观望态度浓郁，采购积极性不高；阔叶浆方面，部分品牌浆种市场无现货，部分巴西桉木浆报价跌破 5000 元/吨，贸易商销售压力较大；本色浆方面，市场出货速度平稳，盘面起伏有限；化机浆方面，货源难寻，整体行情向好。

四、要闻回顾

4.1 巴西 Fibria 新浆厂将提前至 2107 年 9 月投产

西 Fibria 将把新浆厂投产时间从原定的 2017 年第四季度提前至今年第三季度,即 9 月份。

“自从 2015 年宣布扩建工程以来,在坚实的财务结构支持下,我们为完成 Horizonte 2 生产线付诸了所有努力。在过去的两年里,我们上调了新生产线的产能,现在正向最后收尾阶段迈进,这些都是整个团队为提高生产率,降低成本而努力的体现。随着新生产线的加速调试,我们开始了一个收获的新阶段。”Fibria CEO Marcelo Castelli 如是说。

据悉,扩建工程建设目前已完成 87%。今年 2 月,Fibria 开始建设联运码头,将用于运输新厂生产的纸浆。该联运码头整合了各种运输方式,如高速公路和铁路,具有 195 万吨纸浆的吞吐能力,将于 2017 年 7 月完成。

供应 Fibria 新生产线的林地已经确定,就在新工厂的附近。在为 Fibria 提供木材资源的 187,000 公顷的林地中,目前已有 135,000 公顷种植了桉树,剩余的 52,000 公顷林地将于 2017 年和 2018 年完成种植。

Fibria 估计,从 9 月到年底,新厂将生产 377,000 吨纸浆。随后产量会逐渐增加,至 2020 时到达 195 万吨/年的计划产能。

4.2 巴西金鱼浆纸 2017 年将建三条生产线

日前,巴西金鱼浆纸集团发布了 2017 年的投资计划,称将于 2017 年年底之前投资约合 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。

据悉,投资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。

4.3 巴西金鱼浆纸出口远东 中远海运将投入专用纸浆船承运

日前,中远海运特运与巴西金鱼浆纸集团在上海签订了巴西出口远东的纸浆海运协议。按照合同约定,中远海运特运将投入专用纸浆船承运从巴西到远东的整船纸浆货物,这标志着公司全面进军纸浆运输市场。

巴西是世界重要的纸浆生产和出口大国,而中国是巴西第一大纸浆出口目的地国。据统计,2017 年 1 月和 2 月,巴西纸浆出口总计 230 万吨,比 2016 年同期的 220 万吨增长了 3.4%。木板出口数量在今年前两个月达到 174,000 m³,比去年同期的 124,000 m³ 增长 40.3%;纸张出口达到 335,000 吨,比去年同期的 316,000 吨增加了 6%。纸浆出口到中国(巴西纸浆行业最重要的出口目的地)的收入本季度增长了 19.1%(4.18 亿美元)。2017 年 1 月和 2 月,巴西纸浆产量超过 300 万吨(-1.8%),纸张 170 万吨(-2.6%)。随着中国造纸业的发展,相信未来会有更多像中远海运特运这样的中国物流企业进军国外纸浆运输市场里程碑式的意义。