

中纸在线：纸浆周报（2017.04.17-2017.04.21）

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 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 月
银星	600	570	580	580	580	580	590	610	640	660	670
俄针	590/6 30	570/6 10	590/6 30	590/6 30	640/6 00	640/6 00	640/6 00	650/6 30	660/6 20	680/6 40	680/6 40
马牌	600	580	580	580	580	570					
雄狮	610	580	580	580	570	600	610	610-6 20	650	670	
金狮	630	590	590	590	600	610	620	650	660	680	
北木		610	620	610		610	630	650	670	690	
凯利浦	610	580	580	580	580	590	600	650	670		
月亮	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 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
布阔	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	650/6 20
金鱼	净价 495	净价 470	465	净价 480-4 85		面价 550	面价 570	600	630	660	涨 30
小鸟	净价 480	净价 470	465		490	510	530	560			涨 20
智利明星	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540	570	600	620	640
新明星		470	470	480	490	520	540	570	600	620	
鸚鵡	净价 490	净价 470	470			净价 510	净价 530		净 价 590	面 价 650	面 价 670
小叶相思	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500	530	550	580	605-6 10	涨 30	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 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	580	560	550	560	560	560	570	590	620	640	650
乌本块	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	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 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	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 21 日，漂针浆中纸指数 112.19 点，与上周五相比降低 0.62 个点；漂阔浆中纸指数 107.78 点，与上周五相比，下降 0.43 个点。

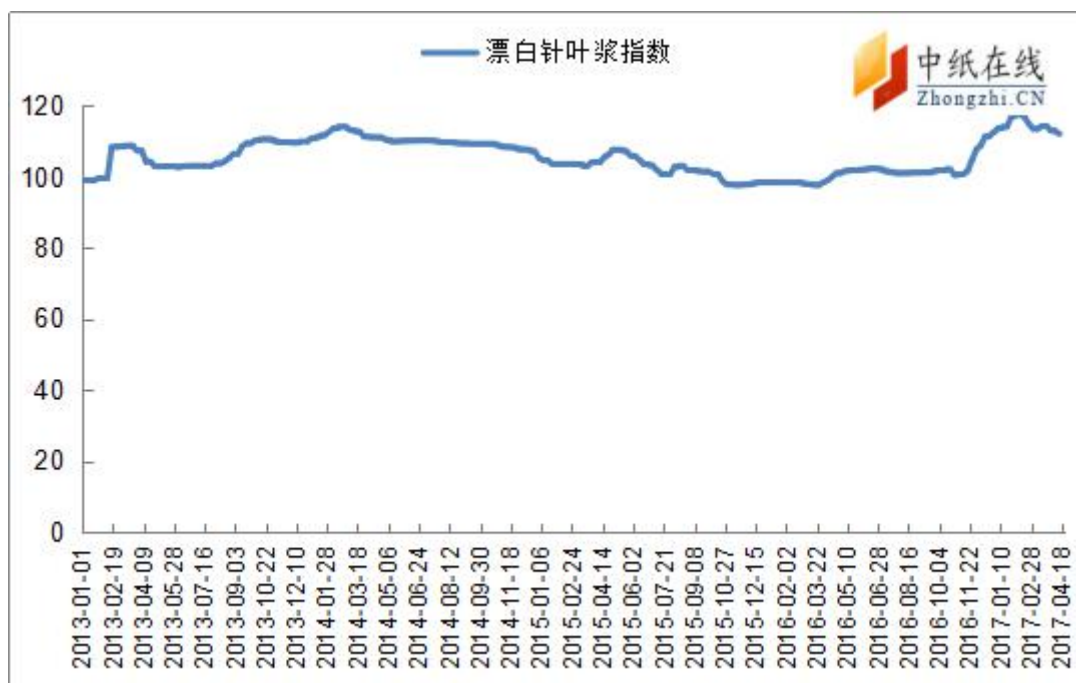


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	5050	5000		
	乌针	5000	5000		
	凯利浦	5250-5300	5250-5300		
	北木	5400	5400		
阔叶浆	小叶	5050	5050		
	鹦鹉	5100-5150	5100-5150		
本色浆	金星	5250-5300	5200		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情企稳，下游刚需采购为主，本周银星报价 5000 元/吨，狮牌、马牌报价 5150 元/吨，金狮报价 5300 元/吨，北木报价 5450 元/吨，南方松货源不多，太平洋报价 4950 元/吨，实单可谈。

江浙沪地区阔叶浆行情维稳运行，经销商现货不多，巴桉金鱼报价 5050-5070 元/吨，鹦鹉货少报价 5100-5150 元/吨，明星、阿尔派、卡拉宾报价 5000-5050 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情基本保持平稳，本周金星主流报价 5200 元/吨，奥林匹克、辛普森报价 5100 元/吨，乌本块报价 3700-3800 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区化机浆现货难觅，本周佳维、昆河参考报价 4650 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	5000	4950		

	北木	5400	5400		
	月亮	5100-5150	5100		
阔叶浆	新明星	5050	5050		
	鹦鹉	5100	5100		
本色浆	辛普森	5100	5100		
	金星	5300	5200		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情疲软，市场成交气氛仍偏淡，银星报价 4950 元/吨，月亮、狮牌报价 5100-5150 元/吨，凯利浦报价 5200 元/吨，南方松阿拉巴马、石头报价 4850-4900 元/吨，北木 5400 元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆行情平稳，市场供应有限，巴桉报价 4950-5100 元/吨，麒麟、老明星、卡拉宾报价 5050 元/吨，杨木浆阿尔派 4950 元/吨，实单实谈。

山东地区本色浆行情小幅阴跌，市场成交气氛一般，本周金星报价 5200 元/吨，奥林匹克、辛普森报价 5100 元/吨，实单商谈为主。

山东地区化机浆市场供应有限，持货经销商报价各异，佳维、昆河含税自提报价 4500-4600 元/吨，实单实谈。

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	5050	5000		
	凯利浦	5350	5350		
阔叶浆	新明星	5150	5150		
本色浆	金星	5300	5200		
	科本	5000	5000		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情下行，市场需求平淡，本周银星报价 5000-5050 元/吨，加针

货源紧张，月亮报盘 5350 元/吨，北木报价 5450-5500 元/吨，实单实谈。

华南地区阔叶浆行情淡稳，市场现货不多，报价小幅波动，本周少量金鱼报价 5300 元/吨，小叶相思 5100 元/吨，实单商谈为主。

华南地区本色浆行情本周小幅走软，下游需求略显一般，金星主流报价 5200 元/吨，科本 5000 元/吨，实单可谈。

华南地区化机浆供应有限，报价方面波动不大，本周佳维、昆河报价 4650 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

东北地区俄浆行情回盘调整，受河北地区价格下跌影响，北方地区开始跟跌，本周乌针报盘 4950 元/吨，布阔报盘 4950 元/吨，实单商谈为主。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆行情走软，下游纸厂成品纸出货一般，本周乌针、布针报价 5050 元/吨，实单实谈。

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	—	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	4950	-	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	-	5.3 日-5.23 日检修
化机浆	龙丰纸业	3550	-	化机湿浆
	湖北乐水林纸	3450	-	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 3800
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	5100	-	本色，漂白竹浆 5100
理文造纸		-	自用，无外售
贵州赤天化	5050	-	漂白，本色
四川凤生纸业	5100	-	漂白、本色 5200
四川金福	5000	-	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、期货银星、俄针涨 10 美元/吨，阔叶意向涨 10-30 美元/吨；
- 2、马牌、月亮 4 月、5 月安排停机检修；

利空因素：

- 1、国际市场以投产阔叶浆为主，阔叶浆新产能较多；
- 2、浙江富阳 80 多家纸厂响应国产节能减排正常，将轮流停机一个月；
- 3、生活用纸迎来淡季，广西甘蔗浆需求减弱；
- 4、保定地区俄浆库存较高，纸厂受环保政策影响，停产、限产；

期货市场：新一轮针叶涨幅 10 美元/吨，阔叶提涨 10-30 美元/吨，乌本块涨 10 美元/吨，部分化机浆价格提涨，贸易商接盘态度谨慎，预计新一轮期货成交有限。

现货市场：针叶浆现货库存偏高，下游纸厂采购态度谨慎，短期内期货价格对现货起不到明显支撑；阔叶浆现货供应有限，加上期货价格提涨，后期一段时间内以稳为主，本色浆市场需求情况一般，行情小幅震荡；化机浆部分地区货源较少，短期内价格坚挺。

四、要闻回顾

4.1 我国纸浆“建仓”正当时

2017 年以来,世界纸业销售不畅,导致纸浆价格一路下跌,库存增加。世界纸浆大企业纷纷限产或停机,减少纸浆生产,以维持纸浆价格,但效果不佳,纸浆价格仍在下滑。

2017 年 3 月份,全球纸浆库存跌破 400 万吨,一改了自去年 11 月份开始的纸浆库存月月增加的趋势,3 月份世界纸浆销售为 281.4 万吨,比去年同期的 298.1 万吨下降了 5.6%。4 月份,纸浆库存下降了 3.2 万吨,比 3 月份全球库存减少了 3.5%后,又下降了 0.8%。

目前,纸浆的交易价格低得惊人,而购买者依然等待观望。4 月份木浆总出库量比 3 月份下降了 7.5 万吨,市场销售仍然不流畅。欧美木浆厂商准备在今年第四季度再压缩 5%的产量,以维持目前国际市场的纸浆价格。据迄今所宣布的减产计划,世界各大纸浆制造公司在第四季度将削减 43.2 万吨产量。

我国是森林匮乏的国家,木浆产量不大,而且没有形成规模,因此不具备市场竞争力。目前国际木浆生产企业全球一体化经营特征越来越明显。一些跨国公司形成了强有力的竞争优势。加拿大制浆企业平均规模为 59 万吨/年,美国为 33 万吨/年,芬兰为 29 万吨/年,瑞典为 25 万吨/年。经济学家认为,木浆企业生产的合理规模为 35 万吨/年左右。而我国现在大的木浆厂规模一般在 5 万吨/年左右。因此,我国大量进口木浆将是顺势所趋,将随着纸业的发展而加速。

我国造纸业将高速发展,而木浆将长期依赖进口。国际纸浆的价格将直接影响我国造纸业的发展。改革开放以来,中国纸浆业孕育了大大小小的“浆商”,排名前十名的是:中纸、中轻、国旅、山印、苏印、中包、中基、中粮、沪展和浙纸。我国“浆商”每年经销的进口浆约占进口总量的 50%-60%;纸业“生产商”直接组织进口的约占 40%-50%。

从短期看,当前世界纸浆价格已降至“低谷”,对中国造纸业是个机会,对于造纸降低成本、提高质量是大有好处的。目前国际市场浆价受国际经济形势影响,今年只能在“底部横盘”,我国作为买方,策略应是“低价买进”,逐步“建仓”,直至“满仓”。对于“浆商”来讲,逐步建仓,不断加码,不但有利于摊低前期进口成本,而且也稳定今后国内浆价市场做了贡献,尤其是为国内中小纸厂做了件大好事,因为这些厂是靠从“浆商”手中买纸浆的。虽然他们不能买到最低价的纸浆,但也可以从中获益。

对于大型纸业“生产商”来讲,目前也应筹集资金,“抄底”买些低价浆,以备明年之用。目前,我国已有了一批大型纸业集团,如晨鸣纸业、华泰股份、太阳纸业、广

州造纸、福建南纸等。他们的高速发展，将在未来的 10 年中逐渐取代单一的“浆商”，目前的“浆商”将成为大型纸业“生产商”的股份老板。这些中国的大型纸业综合集团将既是“生产商”，又是“贸易商”。众多造纸企业今后可能被大型综合“生产商”兼并、重组，才能继续存活。

从长远看，当前世界纸浆价格处于“低谷”也未必是好事。因为潮起潮落是正常的事，纸浆价格不可能永远在“低谷”徘徊。浆价上涨之后，我国纸业又将如何办？我们不能靠一次“低谷”的机遇来维系中国纸业的发展。我国纸业要稳健发展，必须靠自己的实力，靠自己有可靠的原料来源，在进口纸浆的基础上，要大力发展自己的制浆工业。总之，只有立足于国内，适量进口，我国造纸工业才能稳定发展。

4.2 鹦鹉宣布新一轮价格上涨；新浆线蒸煮器组装完成

鹦鹉宣布 5 月 1 日起在欧洲、北美和亚洲执行价格上调。欧洲上涨 40 美元/吨至 820 美元/吨。北美上涨 40 美元/吨至 1000 美元/吨。亚洲上涨 20 美元/吨至 670 美元/吨。

此外，鹦鹉表示 Horizonte 2 号工程蒸煮器已经组装完毕，下一步是电气和仪器组装，以及隔热，之后设备将可以进行测试。鹦鹉表示这个新蒸煮器是世界最大之一，75 米高，重达 800 吨。鹦鹉预计新线 2017 年已经能够供应 37.7 万吨木浆。