

# 2017 年 4 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 期货多数品牌报盘仍上行
- ◆ 针叶浆现货市场表现低迷
- ◆ 国产浆非木浆行情稳中偏弱，竹浆、甘蔗浆报价下调



**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 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
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	650/6 10	650/6 10	660/6 20	680/6 40	680/6 40
马牌	590	610	610	600	580	580					
雄狮	590	610	630	610	580	580	610	净价 650	净价 670		
金狮	600	620	640	630	590	590	620	净价 660	净价 680		
北木	净价 620	净价 630	660	620	620	620	630	650	670	690	700
凯利浦	590	610	620	610	580	580	610	净价 650	净价 670		
月亮	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，银星涨 10 美元/吨至 650 美元/吨，俄针涨 10 美元/吨，海运价格 680 美元/吨；另：狮牌 Crofton 工厂在 4 月最后两周停机，年产能 33.5 万吨，此次停机将减少 1.2 万吨产能；月亮 Celgar 工厂将在 5 月末停机 17 天，年产能 52 万吨，停机持续到 6 月 15 日，将减少 2.4 万吨产量；Canfor 北木 5 月面价提涨 10 美元/吨至 700 美元/吨，供长协客户出货，数量偏紧；北木工厂自上周开始检修，至 4 月底或者 5 月初检修结束。

**阔叶浆方面：**
**表 7：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	550/5 20	570/5 40	590/5 60	600/5 70	620/5 90	640 /610	650 /620
金鱼	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	面价 680
智利明星	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	520	540	570	600	620	640
新明星	500	470-4 80	470	480	490	面价 520	面价 570	面价 600	面价 600	面价 620	
鸚鵡	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	面价 670
小叶相思	480	净价 465	净价 470	500	530	面价 550	面价 570	涨 30	605-6 10	涨 30	涨 30
小鸟	净价 490	净价 470	净价 465	净价 480	净价 490	净价 510	面价 560	面价 610			涨 20

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，涨幅 10-30 美元/吨，依利姆阔叶浆提涨 10 美元/吨，海运价格 650 美元/吨，巴桉方面：Fibria 鸚鵡、Suzano 金鱼、Eldorado 公牛分别提涨 20 美元/吨，鸚鵡面价 670 美元/吨，金鱼、公牛 680 美元/吨；印尼小叶相思提涨 30 美元/吨，供应数量仍偏紧。

**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	650
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	海运 480

数据来源：中纸在线信息部

色浆方面，乌本块涨 10 美元/吨至 480 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨；Canfor 本色浆乔治王子电子级 5 月外盘提涨 10 美元至 710 美元/吨，船期 7 月，普通级报价暂未公布。

**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	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，天柏 4 月份阔叶化机浆外盘价格：杨木 80 白度化机浆报价上涨至 580 美元/吨，枫木 80 白度化机浆报价上调至 600 美元/吨，船期 7 月底至 8 月，目前成交已完成，加拿大针叶化机浆佳维（350/75）5 月份外盘持平 4 月，报价 580 美元/吨，供应数量紧张，船期 7 月。

### 1.1.2 期货报盘走势图

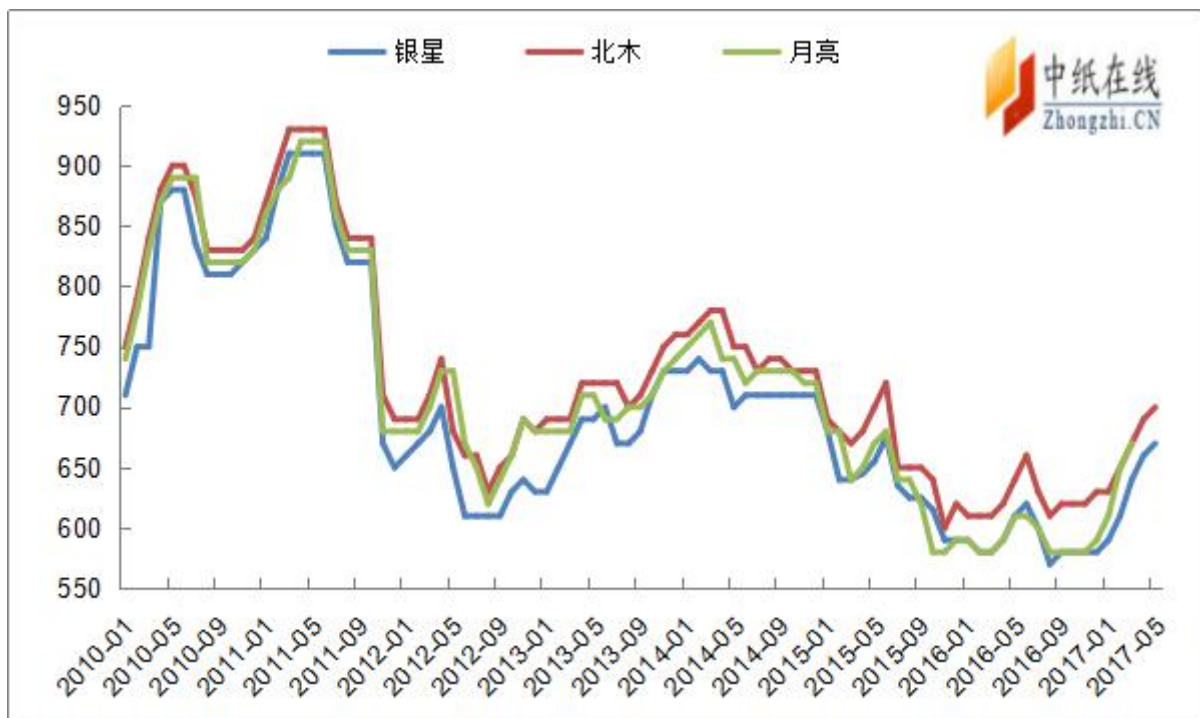


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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:** 针叶浆: 本月针叶浆现货表现低迷, 尤其南方松价格走至低谷, 下游需求不振, 市场交投平平。

**阔叶浆:** 阔叶浆供应有限, 保持在维稳空间运行, 月末在期货价格的预期下, 有所反弹。

**本色浆:** 月初市场行情保持平稳, 月中开始, 随下游纸厂需求逐步减弱, 报价下行调整。

**化机浆:** 江浙沪、华南地区现货难寻, 报价坚挺, 山东地区盘面维稳, 报价起伏有限。

### 1.3 国内各市场进口纸浆具体行情

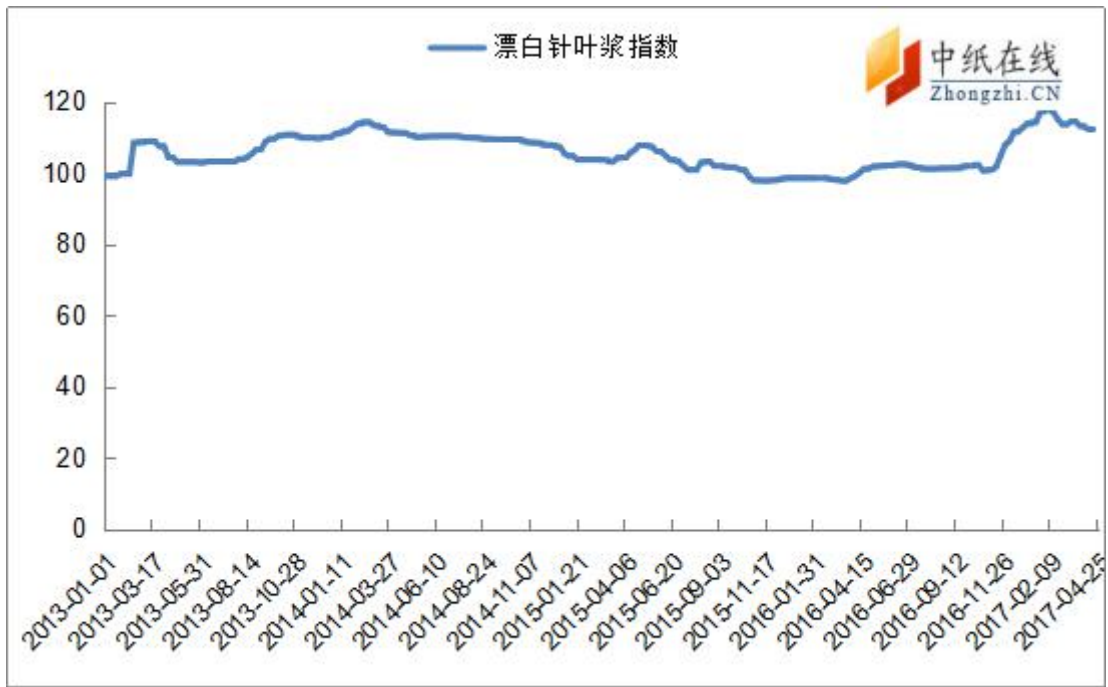


图 7：漂针浆中纸指数走势图

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4月28日,漂白针叶浆中纸指数为112.04点,与上个月末环比下降2.31%;漂白阔叶浆中纸指数为107.78点,与上个月末相比下降1.18%。

### 1.3.1 江浙沪地区

**针叶浆:**江浙沪地区针叶浆表现低迷,纸厂观望气氛浓郁,市场交投情况一般,月末银星主流报价4950-5000元/吨,凯利浦、月亮5200-5250元/吨,北木5400元/吨。

**阔叶浆:**江浙沪地区阔叶浆基本平稳运行,市场现货不多,月末报价微幅度上调,鸚鵡报价5150元/吨,卡拉宾报价5050元/吨,公牛、金鱼报价5070-5100元/吨。

**本色浆:**江浙沪地区本色浆月初行情坚挺,月中纸厂需求不足,报价下滑,截至月末金星报价5150-5200元/吨,奥林匹克、辛普森5050-5100元/吨。

**化机浆:**江浙沪地区化机浆现货少闻,月末佳维、昆河参考报价4650元/吨。

### 1.3.2 山东地区

**针叶浆:**山东地区针叶浆盘面游走于低谷边缘,市场报价紊乱,月末市场出货逐步恢复,银星报价4950元/吨,月亮、狮牌报价5100元/吨,南方松IP、石头报价4800-4850元/吨,阿拉巴马4850元/吨。

**阔叶浆:**山东地区阔叶浆稳中偏软,部分巴桉成交5000元/吨以下,鸚鵡货少价挺,报价持稳于5100-5150元/吨,明星,卡拉宾报价5000-5050元/吨。

**本色浆:**山东地区本色浆场内现货有限,月中开始市场行情逐步下行,交投表现一般,金星报价5150元/吨,奥林匹克4950元/吨,乌本块3750-3800元/吨。

**化机浆:**山东地区化机浆盘面持稳为主,昆河现货不多,报价坚挺,月末佳维、昆河报价4500-4600元/吨。

### 1.3.3 华北地区

**保定地区:**保定地区俄针行情疲软,受环保因素影响,下游纸厂停产、限产;加之保定地区俄浆库存偏高,俄浆市场报价偏低,月末乌针、布针参考报价4900元/吨。

**天津地区:**天津地区针叶浆行情弱势运行,下游生活用纸报价下调且出货受阻,对纸浆需求量较少,月末银星报价4900-4950元/吨,卡拉宾4900元/吨,南方松4800-4900元/吨,俄针4900元/吨。

**天津地区:**天津地区阔叶浆走势偏软,下游纸厂开工情况一般,月末巴桉报价4950-5100元/吨,杨木浆阿尔派4800-4850元/吨。

### 1.3.4 华南地区

**针叶浆:**华南地区针叶浆行情疲软,下游需求并未完全改善,市场交投清淡,月末银星报价4950-5000

元/吨，加针货源少闻，月亮参考报价 5300 元/吨，北木报价 5450 元/吨。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆供应有限，市场报盘较少，行情起伏不大，月末少量巴桉参考报价 5200-5300 元/吨，实单商谈为主。

**本色浆：**华南地区本色浆行情清淡，下游高价浆接受有限，月末金星参考报价 5200 元/吨。

**化机浆：**华南地区化机浆现货不多，报价基本持平，市场略显有价无视之态，月末佳维、昆河参考报价 4600-4700 元/吨。

### 1.3.5 华中地区

月末：河南地区俄针行情寡淡，下游成品纸库存较高，纸厂需求不足，月末乌针、布针报价 4950 元/吨。

### 1.3.6 东北地区

月末：东北地区俄浆市场跟随主流市场行情波动，经销商随行就市销售，月末乌针、布针报价 4900 元/吨，布阔报价 4950 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，南通王子及亚太森博计划 5 月进行年度检修，届时产量有所减少，国产主流阔叶浆稳中偏软；**国产化机浆方面**，厂家正常排产，出货情况稳定，报价方面暂无调整意向；**国产竹浆方面**，成品纸淡季来临，竹浆市场需求转弱，主流厂家盘面下调 100-200 元/吨。**国产甘蔗浆方面**，广西地区甘蔗浆供大于求，下游纸厂成品纸库存偏高，甘蔗浆成交量减少，部分厂家报价下调 100 元/吨；**草浆及苇浆方面**，浆厂开机情况正常，盘面稳定。

### 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	5200	-	漂桉木，实单实谈
	湛江晨鸣		-	自用
	广东鼎丰	4950	-	竹木混浆
	柳州两面针	4600	-	混合阔叶湿浆



	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	5200	-	漂阔浆，5月中旬检修12天
	南通王子		-	外销浆板2万吨左右，5.3-5.20日检修
化机浆	濮阳龙丰纸业	3550	-	自用为主，部分化机湿浆外售
	湖北乐水林纸	3500	-	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	3750	-	到厂含税价，湿浆
	焦作瑞丰	4500 实单	-	到厂含税价，浆板，湿浆3800
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	5200	-	漂桉木，实单实谈
	宝庆联纸		-	自用

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	-	-	漂白阔叶湿浆，实单商谈

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	5050-5100	-	漂白、本色
理文造纸		-	本月无外售
贵州赤天化	5050-5100	-	漂白、本色
犍为凤生	5100-5200	-	本色，漂白
四川金福纸业	5050	-	本色，漂白
云南云景	5000	-	漂白竹浆

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	河北资通	2900	-	月产 1500 吨
	沁阳昊林纸业	3000	-	草浆
	辽宁东亚	3600-3800	-	苇浆浆板 4 月底出浆
	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 数据显示，3 月份全球纸浆发运量 453.5 万吨，环比上升 12.2%，同比上升 3.8%，发运/产量比率升至 98%。其中漂白针叶浆发运量 205.6 万吨，环比增加 4.3%，同比增加 2.3%；漂白阔叶浆发运量 232.5 万吨，环比增加 19.5%，同比增加 6%。3 月全球库存者生产天数为 33 天，较上月减少 2 天，较去年同期减少 1 天。其中针叶浆 29 天，阔叶浆量 38 天，同比减少 8 天。

### 3.2 欧洲消费者消费量

据 UTTPULP 数据显示, 2017 年 3 月份欧洲亚硫酸盐及硫酸盐针叶浆消费量 393694 吨, 环比上升 4.97%, 同比减少 1.87%; 本色浆消费量 9911 吨, 环比增加 4.30%, 同比增加 10.17%。亚硫酸盐及硫酸盐针叶浆库存量 212778 吨, 环比减少 1.15%, 同比增加 2.86%; 本色浆库存量 5843 吨, 环比减少 2.18%, 同比增加 7.00%。2017 年 3 月欧洲亚硫酸盐针叶浆库存天数 9 天, 较上月减少 5 天, 较去年同期下降 30 天; 硫酸盐针叶浆库存天数是 17 天, 较上月持平, 较去年同期持平; 本色浆库存天数是 18 天, 较上月减少 1 天, 较去年同期减少 2 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、下游文化用纸继续小幅提价;
- 3、4-5 月国外浆厂陆续安排检修, 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、成品纸淡季来临;
- 3、浙江富阳 90 多家纸厂响应国家节能减排政策, 4 月 25 日期轮流停产一个月;

**期货市场:** 针叶浆方面, 银星、俄针提涨 10 美元/吨, 4 月期货接盘情况一般, 5 月继续报涨, 此轮涨幅落实唯恐困难; 阔叶浆方面, 巴桉提涨 10-30 美元/吨, 小叶相思提涨 30 美元/吨, 据悉, 此涨幅经销商接受程度有限; 本色浆方面, 乌本块及乔治王子提涨 10 美元/吨, 成交有待更进; 化机浆方面, 部分货源报平且供货紧张, 贸易商新一轮采购态度较为谨慎。

**现货市场:** 针叶浆方面, 市场货源偏高, 报价走低, 月末出货情况尚可, 后期维持可能较大; 阔叶浆方面, 现货市场供应有限, 月末下游采购态度较为积极, 盘面小幅震荡上行趋势; 本色浆方面, 需求一般, 行情稳中偏弱; 化机浆方面, 江浙沪、华南地区现货不多, 山东盘面稳定。

## 五、要闻回顾

### 5.1 巴西 Fibria 新浆厂将提前至 2107 年 9 月投产

据报道称,巴西 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。

### 5.2 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。

### 5.3 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 m<sup>3</sup>,比去年同期的124,000 m<sup>3</sup>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