

2017 年 5 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 期货阔叶外盘再次提涨
- ◆ 阔叶浆现货不多，成交稳中上扬
- ◆ 针叶浆低价货源消失
- ◆ 国产浆竹浆厂、阔叶浆厂停机检修，
产能供应减少



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 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	17年 6月
银星	570	580	580	580	580	590	610	640	660	660	660
俄针	570/6 10	590/6 30	590/6 30	640/6 00	640/6 00	650/6 10	650/6 10	660/6 20	670/6 30	670/6 30	670/6 30
马牌	610	610	600	580	580	610					
雄狮	610	630	610	580	580	610	净价 650	净价 670	670	670	
金狮	620	640	630	590	590	620	净价 660	净价 680	680	680	
北木	净价 630	660		610	620	630	650	670	690	700	
凯利浦	610	620	610	580	580	610	净价 650	净价 670	670		
月亮	610	610	600	580	590	610	面价 650	670	面价 690		

数据来源: 中纸在线信息部

针叶浆方面, 针叶浆方面, ILIM 率先 6 月报盘, 俄针持平 5 月, 海运价格 670 美元/吨, 5/6/7 月俄针供应数量减半, 生产线转产乌阔浆; 随后 Arauco 银星报盘 660 美元/吨, 亦持平上轮。

阔叶浆方面:

表 7: 阔叶浆外盘报价表(单位: 美元/吨)

品名	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	17年 6月
布阔	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	660 /630
金鱼	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	净价 640
智利 明星	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	520	540	570	600	620	640	660
新明星	470-4 80	470	480	490	面价 520	面价 570	面价 600	面价 600	面价 620	面价 640	
鸚鵡	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	净价 650
小叶 相思	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 470	净价 465	净价 480	净价 490	净价 510	面价 560	面价 610			净价 630	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，ILIM 俄阔提涨 10 美元/吨，海运价格 660 美元/吨，巴桉方面，金鱼、公牛、鸚鵡均提涨 20 美元/吨，金鱼及公牛面价 700 元/吨，鸚鵡面价 690 元/吨，净价 650 元/吨，商谈暂未开始，据悉，5 月份小鸟成交净价 630 美元/吨，CMPC2 号线锅炉出现问题，将停机检修数日；由 Stora 和 Arauco 合资的位于乌拉圭克罗尼亚部 Punta Pereira 地区的漂白桉木浆（BEK）生产企业 MdP 浆厂（新明星/麒麟）于 5 月 8 日开始年度检修，浆厂计划停机至 5 月 17 日。

本色浆方面：

表 8：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	17年 6月
金星	580	560	550	560	560	560	570	590	620	640	650	660
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	海运 480

数据来源：中纸在线信息部

色浆方面，新一轮乌本块报平，海运 480 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨；金星涨 10 美元/吨至 660 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 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	17年 6月
佳维 (75)	460	470	470	470	490	500	520	540	580	580	580
昆河 (75)	460	470	470	470	490	500	520	540	580	580	580

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面，天柏阔叶化机浆 5 月外盘上调 20 美元/吨，杨木 80 白度化机浆 5 月报价 600 美元/吨，枫木 80 白度化机浆报价 620 美元/吨，昆河报价 580 美元/吨持平上轮。

1.1.2 期货报盘走势图

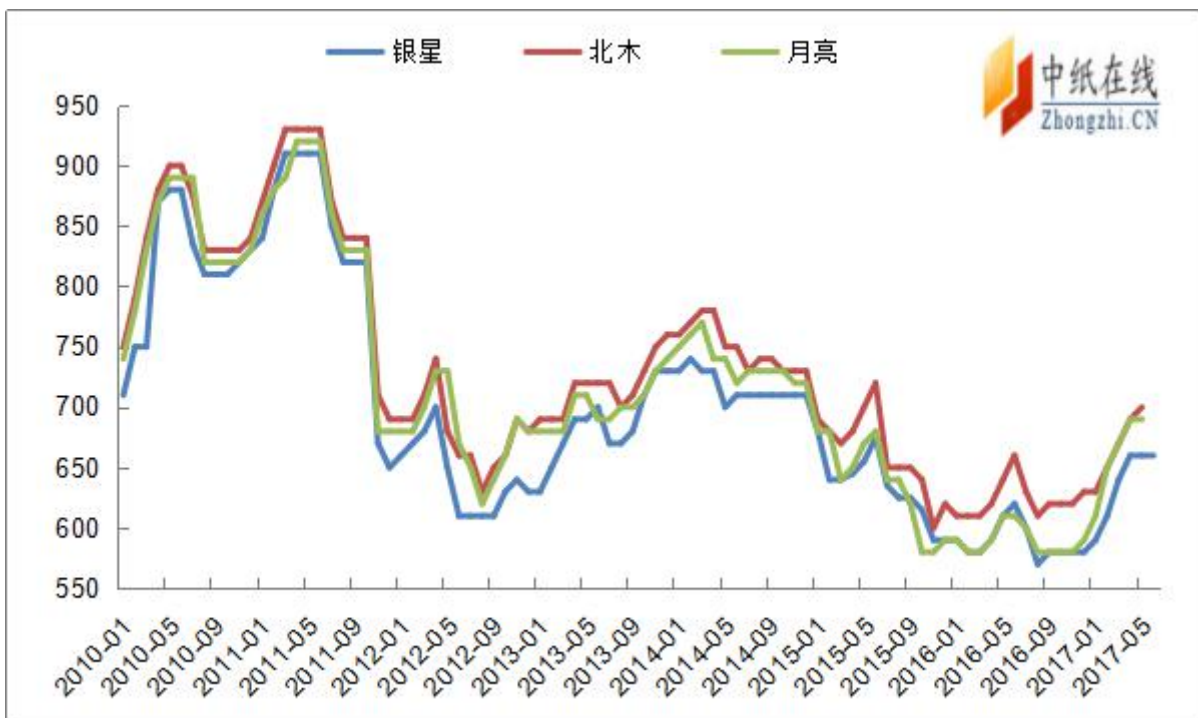


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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: 本月针叶浆行情企稳, 经销商低价惜售, 纸厂刚需补仓为主, 市场交投平稳。

阔叶浆: 阔叶浆可售货源偏紧, 报价窄幅上行, 阔叶浆整体行情好于针叶浆。

本色浆: 本色浆除个别品种货源较少, 报价上调以外, 其余浆种表现平稳。

化机浆: 月初江浙沪地区地区现货难觅, 月中少量现货到港, 然期货成本较高, 各地区现货价格保持高位。

1.3 国内各市场进口纸浆具体行情

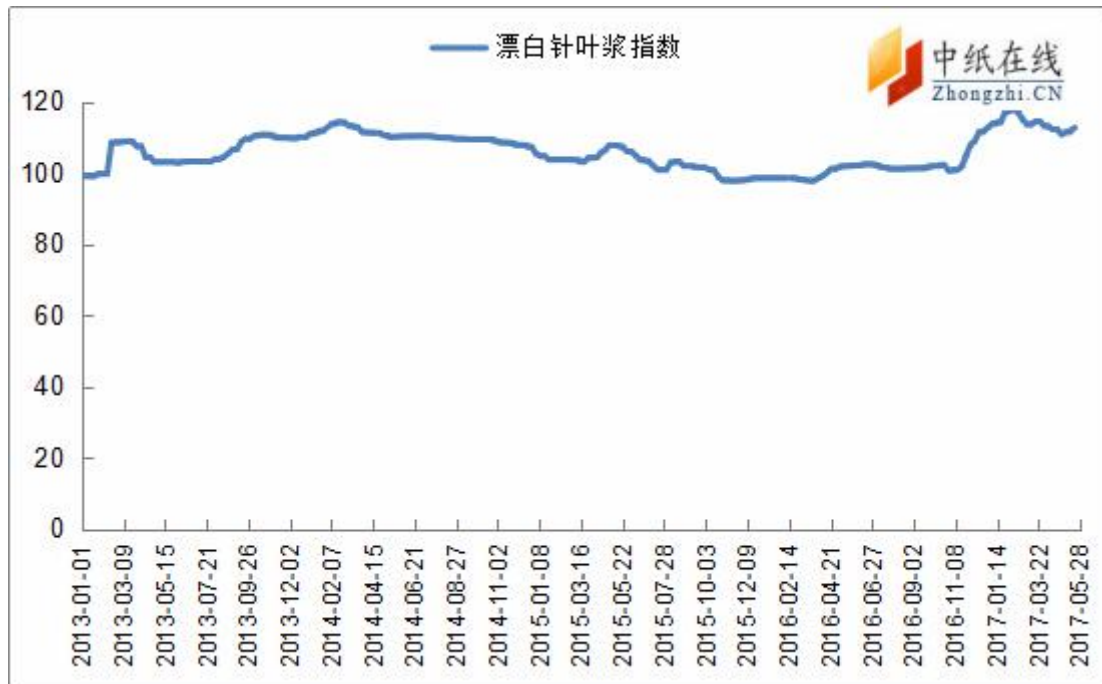


图 7：漂针浆中纸指数走势图

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5月26日,漂白针叶浆中纸指数为112.66点,与上个月末环上升0.55%;漂白阔叶浆中纸指数为109.41点,与上个月末相比上升1.51%。

1.3.1 江浙沪地区

针叶浆:江浙沪地区针叶浆月初跌停反弹,市场低价货源消失,市场交投平稳,月末,二类加针凯利浦,银星寻货氛围浓郁,报价提涨,银星报价5050元/吨,金狮报价5250元/吨,凯利浦5350元/吨,北木5500元/吨。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆供应受限,经销商现货惜售,市场报盘寥寥,月末巴西桉木浆鸚鵡报价5250元/吨,公牛5150元/吨,金鱼5200元/吨,明星5180元/吨报价,卡拉宾5120元/吨。

本色浆:江浙沪地区本色浆淡稳,金星货源较少,报价坚挺,其余本色浆行情波动不大,月末金星报价5250-5300元/吨,日本宾库5100元/吨,奥林匹克5150元/吨,乌本块量少报价3850元/吨,乔治王子电子级5950-6000元/吨,美华4800元/吨。

化机浆:江浙沪地区化机浆上半月现货难觅,下半月经销商昆河、佳维到港,但期货成本线较高,现货报价高位,月末,佳维、昆河报价4700-4750元/吨。

1.3.2 山东地区

针叶浆:山东地区针叶浆出货速度一般,市场报价较其他地区仍显紊乱,月末银星主流报价5000元/吨,月亮、狮牌报价5100-5200元/吨,凯利浦货少价挺报价5350元/吨,南方松IP、石头报价4850元/吨,阿拉巴马4900元/吨。

阔叶浆:山东地区阔叶浆货源依旧偏少,经销商报价上行,市场交投稳定,月末鸚鵡报价5250-5300元/吨,金鱼报价5200-5250元/吨,卡拉宾5100元/吨,杨木浆阿尔派报价5000元/吨。

本色浆:山东地区本色浆行情维持运行,金星货少,个别商家报盘高至5350元/吨,辛普森报价5000元/吨,龙威报价4800元/吨。

化机浆:山东地区化机浆上半月相对稳定,下半月小幅提涨,月末佳维现货不多,昆河报价4700元/吨,玫瑰可针叶化机浆报价4450-4500元/吨。

1.3.3 华北地区

保定地区:保定地区俄针行情走弱,下游纸厂库存高位,出货受阻,截至月末,保定地区几乎一半纸厂处于停产状态,当地俄针库存颇多,乌针、布针报价持稳于4900元/吨。

天津地区:天津地区针叶浆行情整体稳定,下游纸厂开工率一般,月末银星报价5000元/吨,北海5200元/吨,阿拉巴马4900元/吨,俄针4900元/吨。

天津地区: 天津地区阔叶浆随主流行情上扬, 巴桉量少, 报价 5100-5200 元/吨, 明星报价 5150 元/吨, 卡拉宾报价 5100 元/吨, 阿尔派 4950 元/吨, 乌阔 4900 元/吨。

1.3.4 华南地区

针叶浆: 华南地区针叶浆平稳, 市场交投清淡, 下游刚需补库为主, 月末银星主流报价 5000 元/吨, 加针月亮、凯利浦 5300 元/吨, 北木 5500 元/吨, 乌针 5050 元/吨。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆货少价挺, 市场报盘不多, 月末少量巴桉鸚鵡、金鱼报价 5300 元/吨。

本色浆: 华南地区本色浆行情波动有限, 月末金星报价 5300 元/吨, 科本报价 5100 元/吨, 虹鱼报价 5950 元/吨。

化机浆: 华南地区化机浆现货不多, 月末佳维、昆河参考报价 4600-4650 元/吨。

1.3.5 华中地区

月末: 河南地区俄针行情清淡, 淡季到来, 下游成品纸出货一般, 月末乌针、布针报价 5000 元/吨。

1.3.6 东北地区

月末: 东北地区俄浆需求不佳, 受环保因素影响, 部分纸厂处于停机, 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, 本月南通王子、亚太森博生产线本月安排停机检修, 国产阔叶浆供应受限, 加之进口阔叶浆货源紧张, 森博本月价格上调 150 元/吨; 国产化机浆方面, 焦作瑞丰纸业本月检修 4 天, 其余浆厂均满负荷生产, 岳阳林纸旗下软江纸业新投产的化机浆线 5 月 25 日出浆, 多数浆厂人士表示, 国产化机浆浆板供不应求, 近期订单已经排满; 国产竹浆方面, 凤生、赤天化集团本月检修, 截至月末竹浆生产线已恢复运行, 目前竹浆库存紧张, 报价本月暂无新调整; 国产甘蔗方面, 广西地区甘蔗浆生活原纸交投节奏放缓, 纸厂库存走高, 甘蔗浆原料市场表现疲软; 国产草浆、苇浆方面, 浆厂正常开工, 报价下调 100 元/吨。

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	5100	-	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	4500	-	混合阔叶湿浆
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	5050	-	5月检修12天, 报价上调150
	南通王子		-	5月检修
化机浆	濮阳龙丰纸业	3600	-	自用为主, 部分化机湿浆外售
	湖北乐水林纸	3700	-	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	3700	-	5月25日出浆, 订单已满
	山东中茂盛源	5050	-	杨木阔叶湿浆(白度78)
	焦作瑞丰	4500 实单	-	浆板到厂含税价, 湿浆3800
本色浆	青山纸业		-	本色浆, 部分自用, 少量外售
	宝庆恒达		-	-
	玖龙兴安	5100	-	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	3900	-	湿浆
广西东糖	3900	-	
广西博冠	3950	-	湿浆, 甘蔗浆板 4550
广西天成	3900	-	
永鑫华糖	3900	-	5.1 期间检修 4 天
广西贵糖	3900	-	蔗桉混浆
广西南华	3900	-	
广西永凯	4800	-	本色竹浆板, 5.25 转产竹

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	-	漂白
理文造纸		-	本月无外售
贵州赤天化	5000	-	漂白、本色
犍为凤生	5000	-	漂白，本色 5100
四川金福纸业	4800	-	本色及漂白
云南云景	5100	-	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	-	受环保影响，停产中
	沁阳昊林纸业	3000	-	草浆
	辽宁东亚	3600-3800	-	苇浆浆板
	洛阳源宇植物纤维		-	
	菏泽中承纸业		-	
苇浆	辽宁振兴生态	4500	-	浆板；湿浆 4100
	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 PPPC 数据显示，4 月份全球纸浆发运量为 382.2 万吨，环比较少 15.9%，与去年同期基本持平。发运/产量比率下降至 85%。其中漂白针叶浆发运量为 181.4 万吨；漂白阔叶浆为 187.6 万吨。4 月份生产者库存天数为 33 天，较三月持平，较去年同期减少 3 天。其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 36 天。

3.2 欧洲消费者消费量

据（UTIPULP）统计，2017年4月份该组织成员国商品漂针木浆消费量为33.85万吨，较3月份36.81万吨下滑8.0%，较去年同期下滑2.4%；4月末漂针木浆月末库存量为20.29万吨，较3月份20.79万吨环比下滑2.4%，较去年同期微滑0.2%，基本持平；4月份漂针木浆库存天数为17天，较3月减少一天，较去年同期持平。（备注：部分原始数据有修正，以当期数据为准。）

四、后市展望

利好因素：

- 1、期货外盘陆续公布，阔叶浆提涨10-20美元/吨；
- 2、国外浆厂停机检修，供给受到影响；

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、环保部门重拳下，各地区不合格小纸厂陆续淘汰；

期货市场：新一轮外盘陆续公布，ILIM俄针及Arauco银星平盘，银星660美元/吨，俄针海运价格670美元/吨，6/7/8是三个月俄针供应数量减半，转产乌阔；巴桉鸚鵡、金鱼、公牛、均提涨20美元/吨，俄阔提涨10美元/吨，期货阔叶浆涨价态度较为坚决，新一轮商谈尚未开始；乌本块持平5月，海运价格480美元/吨；昆河6月持平580美元/吨。

现货市场：针叶浆方面，行情平稳，下游刚需为主，二类加针凯利浦、狮牌等寻货氛围浓郁，成交上扬；阔叶浆方面，现货不多，下游询盘气氛较为积极，加上期货外盘涨价态度较为坚决，现货仍有一定的上升空间；本色浆方面，月末本色浆整体走势上扬，市场交投稳定；化机浆方面，月末部分经销商陆续到港，现货供应紧张局面稍有缓解，然报价高位。

五、要闻回顾

5.1 2017年第一季度巴西纸浆产量同比增长3%

据巴西林业协会（Ibá）报道，2017年第一季度，巴西纸浆产量达469万吨，较去年同期455万吨

增长 3%；出口量达 330 万吨，较去年同期 310 万吨增长 5.5%；

纸张方面，一季度纸张产量同比下滑 2.2%至 250 万吨；出口量达 54.4 万吨，较去年同期 51.5 万吨增长 5.6%；国内销量同比下滑 3.0%至 130 万吨。

木片方面，一季度木片出口量同比增长 45.6%至 28.4 万立方米；国内销量同比增长 2.9%达 160 万立方米。

2017 年一季度出口额达 19 亿美元，同比下滑 2.6%。其中纸浆出口额达 14 亿美元，同比下滑 4.3%；纸张出口额同比下滑 0.2%至 4.64 亿美元；木片出口额同比增长 25.5%至 6400 万美元。

中国是巴西纸浆出口主要国家，出口额占总体份额 44%。一季度，向中国出口纸浆金额同比增长 21.6%（6.2 亿美元）。同时，拉丁美洲国家是巴西纸张和木片的主要市场，一季度向拉丁美洲国家出口纸张和木片的金额分别同比增长 17.5%（2.95 亿美元）和 25%（3500 万美元）。

5.2 斯道拉恩索 (stora enso) 公司发布一季度经营报告

斯道拉恩索 (stora enso) 公司发布 2017 年一季度经营报告，报告数据显示，今年一季度斯道拉恩索公司销售收入增加但利润下滑。

据报告显示，一季度斯道拉恩索公司实现销售收入 24.97 亿欧元，同比增长 2.1%，环比增长 2.4%。一季度实现税前经营利润 2.15 亿欧元，同比下滑 13.3%，下滑原因主要是阔叶浆和纸张的销售价较低，以及转型成本的增加，但环比增加 12.6%。

生产与出货方面，一季度斯道拉恩索公司商品浆及纸板销量同比增加，商品浆销量环比下滑，而纸张销量同环比均下滑。据统计，一季度斯道拉恩索公司商品浆出货量为 53.6 万吨，同比增长 15.0%，环比下滑 6.0%。

纸张一季度产量为 120.3 万吨，同比下滑 13.8%，环比下滑 1.3%。纸张一季度出货量为 120.5 万吨，同比下滑 10.1%，环比下滑 0.2%。

纸板一季度产量为 103.8 万吨，同比增长 12.1%，环比增长 5.5%。纸板一季度出货量为 93.0 万吨，同比增长 16.7%，环比增长 6.2%。

另外，报告还显示，2016 年斯道拉恩索公司商品浆总出运量为 206.8 万吨，较 2015 年增加 19.5 万吨；纸张产量与出货量分别为 515.5 万吨、514.1 万吨，分别较 2015 年减少 63.9 万吨、63.7 万吨。