

中纸在线：纸浆周报（2017.07.31-2017.08.04）

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 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	17 年 7 月	17 年 8 月
银星	580	580	580	590	610	640	660	660	645	625	640
俄针	590/6 30	640/6 00	640/6 00	640/6 00	650/6 30	660/6 20	660/6 20	670/6 30	670/6 30	640/6 00	650/6 10
马牌	580	580	570								
雄狮	580	570	600	610	610-6 20	650	670	670	净 价 640	净 价 630	净 价 640
金狮	590	600	610	620	650	660	680	680	净价 658	净价 640	净价 650
北木	610		610	630	650	670	690	690	660	660	665
凯利浦	580	580	590	600	650	670	670	面价 670	净价 640	640	
月亮	580	580	净价 590	610	650	670	690	670	净价 640	净价 630	640

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 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	17 年 7 月	17 年 8 月
布阔	500/5 30	520/5 50	550/5 20	面 价 590	620/5 90	620/5 90	640/6 10	650/6 20	660/6 30	660/6 30	660/6 30
金鱼	净价 480-4		面价 550	面价 570	600	630	660	涨 30	净 价 640	640	
小鸟		490	510	530	560	610	630	640	630	630	
智利明星	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540	570	600	620	640	640	640	640
新明星	480	490	520	540	570	600	620	640	640	640	
鹦鹉	净价 480	净价 510	净价 530	净价 550	净 价 580	净 价 590	面 价 650	面 价 670	净价 650	净价 650	
小叶相思	净价 485	净价 490	净价 510	面价 550	580	605-6 10	涨 30	涨 30	面价 640	面价 640	650

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 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	17 年 7 月	17 年 8 月
金星	560	560	560	570	590	620	640	650	650	640	640
乌本块	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	海运 480	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 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	17 年 7 月	17 年 8 月
佳维 (75)	470	470	490	500	520	540	580	580	580	580	590
昆河 (75)	470	470	面 价 480	500	520	540	580	580	580	580	590

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 8 月 4 日，漂针浆中纸指数 116.87 点，与上周五相比上涨 1.90%；漂阔浆中纸指数 110.99 点，与上周五相比上升 2.12%。

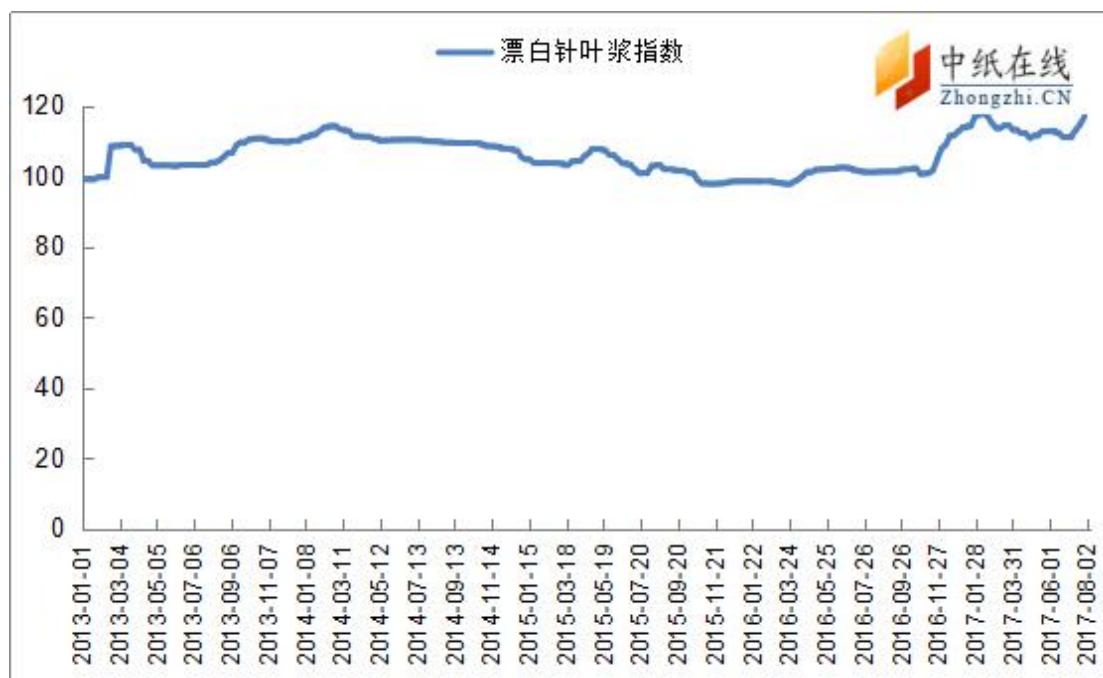


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	5250	5350	100	
	乌针	5100			无货听闻
	凯利浦	5450	5500	100	
	北木	5450	5600	150	
阔叶浆	小叶	5100			无货听闻
	鹦鹉	5180	5350	170	
本色浆	金星	5200-5250	5500	300	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情步步攀升，周内变动较大，周五银星报价 5350-5400 元/吨，金狮 5450 元/吨，凯利浦 5550 元/吨，北木 5600 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情拉涨，鹦鹉报价 5350 元/吨，公牛 5250/吨，明星 5250 元/吨，卡拉宾 5200 元/吨。

江浙沪地区本色浆价格冲高，周五金星报价 5500，辛普森 5200 元/吨，兵库 5050-5100 元/吨，乔治王子电子级 5950 元/吨，乌本块 3900 元/吨。

江浙沪地区化机浆供应仍然紧张，市场寻货困难，佳维参考报价 4900 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	5200	5350	150	

	北木	5350-5500	5600	100-200	
	月亮	5200	5400	200	
阔叶浆	新明星	5100	5200	100	
	鹦鹉	5160	5320	160	
本色浆	辛普森	4900	5200	300	
	金星	5100	5350-5500	150-300	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情再次推涨，市场出货速度尚可，周五银星报价 5300 元/吨，马牌 5300 元/吨，月亮 5400 元/吨，凯利浦 5500 元/吨，北木 5600 元/吨，阿拉巴马 5250-5270 元/吨。

山东地区阔叶浆行情上涨，市场成交不错，周五鹦鹉报价 5300 元/吨，老明星 5250 元/吨，新明星，卡拉宾 5200 元/吨，少量小叶相思 5150 元/吨。

山东地区本色浆可售货源紧张，周五金星报价 5350-5500 元/吨，辛普森 5200 元/吨，乌本块 3900 元/吨。

山东地区化机浆供应局面仍显紧张，少量佳维报价 4950 元/吨，雪山（400/75）4850-4900 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	5050-5100	5300	150	
	凯利浦	5300	5450	150	
阔叶浆	金鱼	5200	5400	200	
本色浆	金星	5200	5300	100	
	科本	5000	5050	50	

数据来源：中纸在线信息部

南地区针叶浆行情探涨，整体成交表现尚可，银星报价 5350 元/吨，部分实单成交

5250 元/吨，森林报价 5200 元/吨，海豚 5400 元/吨，虹鱼 5600 元/吨，南方松阿拉巴马 5200 元/吨，卡拉宾针叶 5280 元/吨，IP 报价 5280 元/吨，万宝路 5050-5100 元/吨。

华南地区阔叶浆受针叶浆带动，整体行情上扬，金鱼、明星报价 5400 元/吨。

华南地区本色浆行情小幅提涨，下游观望情绪较重，金星报价 5300 元/吨，兵库 4900 元/吨，辛普森 5200 元/吨，乌本块 3900 元/吨。

华南地区化机浆行情坚挺，市场货源少闻，IP 针叶化机浆报价 4750 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆现货有限，市场行情每日波动较大，银星参考报价 5350 元/吨。

天津地区针叶浆现货有限，市场行情每日波动较大，银星今日参考报价 5350 元/吨。

河北地区俄浆行情上涨，下游纸厂开工率半成左右，经销商多不愿报盘，俄针参考报价 5150-5200 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情上涨，经销商惜售，几乎无新报盘听闻。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆行情上涨，市场近期交投氛围良好，出货速度加快，经销商表示基本无现货库存，多不愿对外报价。

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	—	实单实谈
	湛江晨鸣	5100		杨木阔叶浆

	广东鼎丰	4950	-	竹木混浆，实单实谈
	柳州两面针	4400	-	竹木混浆，实单实谈
	金海浆纸		-	龙牌，自用
	亚太森博		100	8月提涨 100
	南通王子		-	一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3600	-	化机湿浆
	湖北乐水林纸	3850	-	湿浆，白度 ≥ 75
	江苏金利达	3900	-	无现货，按单排产
	广西金桂	-	-	生产稳定，自用
	沅江纸业	4500	-	浆板，湿浆 3800
	焦作瑞丰	5400	—	实单实谈
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	5000	-	本色，漂白竹浆 4900
理文造纸		-	自用，无外售
贵州赤天化	4900	-	漂白及本色竹浆
四川凤生纸业		-	8.1 起检修 40 天
四川金福	4600		本色，漂白暂无库存

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	3900	—	漂白甘蔗湿浆
广西东糖	3900	—	开机
广西博冠	3950	—	湿浆，浆板 4650，涨 150
广西永鑫	4400	—	8.4 日开机，浆板涨 100
广西贵糖	3900	—	蔗桉混浆
广西永凯		—	排产桉木湿浆
广西农垦天成			目前自用不外售
广西冠桂	3900	—	开机
广西南华	4150	—	漂白浆板

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	沁阳昊林纸业	2700	—	本色草浆，含税
	洛阳源宇植物纤维		—	本色草浆
苇浆	振兴生态苇浆	4500		浆板；湿浆 4100
	国力源苇浆			7 月中旬量产，价格未定
	岳阳恒联丰利纸业	4750		本色苇浆板到厂含税价

数据来源：中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素：

- 1、印尼 OKI 两条生产线月 7 月安排检修计划，预计影响产能 5 万吨漂阔浆产能；
- 2、巴桉供应商 CMPC,,Eldorado,Suzano 安排 7-8 月份进行停机检修影响 23 万吨产能；
- 3、期货针叶浆提涨 10-15 美元/吨，化机浆涨 10；
- 4、部分国产浆停机检修；

利空因素：

- 2、成品纸出货仍显一般；
- 3、环保压力较大，小纸厂开工不足；

期货市场：针叶浆，新一轮成交尚在商谈中；阔叶浆，阔叶浆新一轮报盘未全部发出，巴桉及印尼小叶市场看涨氛围较重；化机浆，8 月昆河，佳维，天柏阔叶化机浆均提涨 10 美元/吨。

现货市场：针叶浆，周内多次调价，整体呈混乱上行走势，市场货源偏少，浆价高位，纸厂望压价采购，河南，华北，东北地区俄浆交投良好，不少贸易商不愿报价称无货可售，目前针叶浆供需双方相互博弈，预计短期内针叶浆量少价挺；阔叶浆，受针叶浆大幅攀升影响，经销商亦开始盘整报价，阔叶浆呈小幅探涨趋势运行，本周市场出货速度加快，整体成交稳中有扬，预计下周仍将保持坚挺走势；本色浆，江浙沪、山东地区金星可售货源有限，报价冲高至 5500 元/吨，其它本色浆跟涨 50-150 元/吨，短期内本色浆坚挺为主；化机浆，期货提涨 10 美元/吨，现货市场一直供应紧张，后期化机浆仍有上探空间。

四、要闻回顾

4.1 二季度美森国际（Mercer International）盈利增长

据美森国际（Mercer International）二季度财报，二季度美森国际纸浆业务营业收

入及营业利润均同比增长。

1、二季度运营结果及分析

日前，美森国际（Mercer International）发布 2017 年二季报。季报显示，二季度美森纸浆销售收入 24.47 亿美元，较去年同期增长 23.5%。经营实现息税折旧摊销前利润（EBITDA）3911 万美元，较去年同期增长 437 万美元。

前两季度纸浆销售共收入 46.55 亿美元，同比增长 8.6%。经营实现息税折旧摊销前利润（EBITDA）9932 万美元，较去年同期增长 1926 万美元。

2、具体产销分析

纸浆产销：二季度美森纸浆产量为 36.27 万吨，较去年同期增长 7.21%。前两季度纸浆产量为 73.64 万吨，同比增长 2.81%。二季度美森公司浆厂有 22 天进行停机检修，其中 20 天在 Celgar 浆厂，2 天在 Stendal 浆厂。去年同期则有 21 天停机检修，Celgar 和 Stendal 浆厂分别为 18 天和 3 天。

二季度美森纸浆销量为 38.88 万吨，较去年同期增长 17.71%。前两季度纸浆销量为 76.39 万吨，同比增长 5.54%。

二季度美森纸浆平均售价为 624 美元/吨，较去年同期增加 32 美元/吨。

据 RISI 统计，主要因需求强劲，二季度北方漂白针叶木硫酸盐浆（NBSK），在欧洲及中国价格均高于去年同期。二季度欧洲 NBSK 平均价格约为 880 美元/吨，较去年同期上涨 82 美元/吨；中国地区 NBSK 平均价格约为 670 美元/吨，较去年同期上涨 53 美元/吨；北美地区 NBSK 平均价格约为 1093 美元/吨，较去年同期上涨 113 美元/吨。。

4.2 内蒙古二连浩特上半年进口纸浆 30 多吨

上半年，内蒙古二连浩特口岸进口纸浆 31.1 万吨，同比增加 15.8%，全部自俄罗斯进口；价值 12.6 亿元，增长 31.9%；进口平均价格每吨 4048.6 元，上涨 13.9%。其中以一般贸易方式进口纸浆 28.2 万吨，增加 16.7%，占二连浩特口岸纸浆进口总量的 90.7%；以边境小额贸易方式进口 2.9 万吨，增加 7.8%，占 9.3%。

国家统计局数据显示，2017 年 1—5 月，我国机制纸及纸板产量 5250.2 万吨，同比增加 4.5%，国内市场对纸浆需求较大。与此同时，受限于国内原料林基地建设迟缓、非木浆新技术开发滞后、废纸回收率偏低等因素影响，我国森林覆盖率低于全球平均水平，造纸纤维原料自给率难以提高，国产木浆仅能满足国内需求的 8% 左右。随着下游

造纸行业稳步发展，国内纸浆供需缺口主要依赖进口填补，我国已成为世界上最大的原生纸浆进口国。

4.2 巴西 Klabin 公司二季度纸浆销量环比增长

7月27日，国家烟草专卖局通报了2017年上半年行业卷烟包装箱循环利用、卷烟托盘联运及卷烟运输管理工作情况，并就下一步工作提出要求。

巴西 Klabin 公司近日发布二季度报告，根据报告，今年二季度巴西 Klabin 公司净收入达 19.84 亿雷亚尔，同比增长 17%，环比增长 6%。纸浆销量的增加带来了可观的效益，抵消了部分原材料或通货膨胀的影响。

纸浆产销方面：

二季度 Klabin 公司共计生产纸浆 36.3 万吨，其中短纤 26.9 万吨，长纤 9.5 万吨，短纤较一季度增长 27%，长纤环比增长 28%。二季度纸浆生产成本为 663 雷亚尔/吨，较一季度下滑 70 雷亚尔/吨。

二季度，Puma 浆厂累计销售纸浆 33.7 万吨，较一季度增长 12%。其中，销售短纤浆 25.2 万吨，较第一季度 22.5 万吨，环比增长 12%；销售长纤浆 8.5 万吨，较一季度 7.6 万吨，环比增长 11.8%。