

中纸在线：纸浆周报（2017.08.07-2017.08.11）

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	
鸚鵡	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11日，漂针浆中纸指数 120.76 点，与上周五相比上涨 3.33%；漂阔浆中纸指数 112.07 点，与上周五相比上升 0.97%。

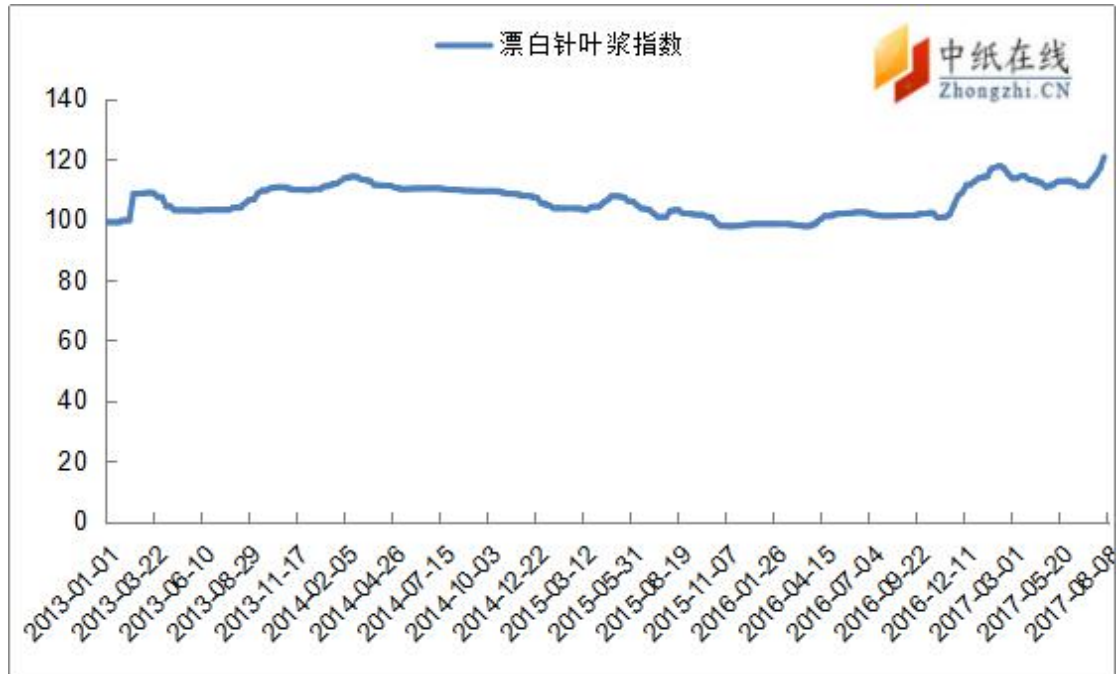


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	5350	5650	300	
	乌针	5350	5400		货源少闻
	凯利浦	5500	5650	150	
	北木	5600	5750-5800	150	
阔叶浆	小叶				无货听闻
	鸚鵡	5350	5450	100	
本色浆	金星	5500	5700	200	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情再次走高，加针货源紧缺，银星报价 5650 元/吨，马牌 5650 元/吨，月亮 5650 元/吨，凯利浦报价 5650-5700 元/吨，虹鱼 5600 元/吨，北木 5750-5800 元/吨，IP 卷筒 5250 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源不多，市场出货速度尚可，本周报价坚挺，鸚鵡报价 5450 元/吨，卡拉宾报价 5350 元/吨，小鸟报价 5350 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情上行，市场货源逐步减少，金星货源少闻，参考报价 5700 元/吨，辛普森报价 5350 元/吨，乔治王子电子级 6000 元/吨，乌本块报价 4000 元/吨。

江浙沪地区化机浆货少价扬，市场零星报盘，佳维参考报价 5000-5050 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	5350	5650	300	
	北木	5600	5750	150	
	月亮	5400	5650	250	
阔叶浆	新明星	5200	5350	150	
	鹦鹉	5320	5450	130	
本色浆	辛普森	5200	5350	150	
	金星	5350-5500	5600	100	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情继续探涨，银星报价 5650 元/吨，狮牌 5600 元/吨，阿拉巴马 5450 元/吨。

山东地区阔叶浆行情坚挺，市场成较稳中上扬，巴桉鹦鹉报价 5350-5400 元/吨，金鱼 5350 元/吨，卡拉宾 5250-5300 元/吨。

山东地区本色浆货少价挺，经销商对外报盘有限，金星报价 5500 元/吨，辛普森 5300 元/吨，乌本块 3900 元/吨。

山东地区化机浆报价提涨，市场报盘听闻不多，佳维、昆河参考报价 5000 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	5300	5500-5600	200-300	
	凯利浦	5450	5600	150	
阔叶浆	金鱼	5350	5350		
本色浆	金星	5300	5500	200	
	科本	5050	5200		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情继续上涨，银星报价 5550-5600 元/吨，月亮报价 5650 元/吨，虹鱼 5800 元/吨，南方松 5500 元/吨。

华南地区阔叶浆行情坚挺，市场货源不多，明星报价 5300 元/吨，金鱼报价 5350 元/吨。

华南地区本色行情探涨，成交跟进较为缓慢，金星报价 5550 元/吨，乌本块 4000 元/吨。

华南地区化机浆货源少闻，价格坚挺，白度 70IP 化机浆报盘 4800 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情推涨至高位，市场现货库存低位，银星参考报价 5500-5550 元/吨，乌针 5300-5400 元/吨。

天津地区阔叶浆报价走高，市场现货量少，报盘亦不多，巴桉鸚鵡参考报价 5450 元/吨。

河北地区俄浆行情拉涨，下游纸厂开工情况有所好转，俄针市场报盘不多，参考报价 5300-5350 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情跟涨，乌针报盘 5200 元/吨，布阔报盘 5050 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆行情跟涨，下游纸厂观望气氛较重，俄针参考报价 5350-5400 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		—	实单实谈
	潍坊恒联	5050	-	杨木阔叶浆，计划提涨
	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	3650	100	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, 接单排产
	广西金桂	-	-	生产稳定, 自用
	沅江纸业	3900	-	接单排产
	焦作瑞丰	4600	100	浆板, 湿浆 3900
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	4950	-	漂白及本色竹浆
四川凤生纸业		-	无库存, 检修 40 天
四川金福	4700	100	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	3950	100	漂白甘蔗湿浆
广西东糖	4000	100	7.14 起检修至 8 月底
广西博冠	3950	100	湿浆, 浆板 4650
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
广西南华	3950	-	田阳、龙州工厂
云南临沧南华	3900	-	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	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			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、巴桉供应商,Eldorado,Suzano 安排 7-8 月份进行停机检修影响 23 万吨产能,CMPC 位于巴西的 2 号线检修延迟。
- 2、期货针叶浆提涨 10-15 美元/吨,化机浆涨 10;
- 3、部分国产浆停机检修;

利空因素:

- 2、成品纸涨价落实困难;
- 3、环保持续从严,四川、河北多低纸厂开机率偏低;

期货市场: 成交仍在磋商之中。

现货市场: 针叶浆,整体行情让不断上探,尤其银星报盘提涨速度较快,其余针叶浆跟涨,北木等一类加针寻货气氛浓郁,部分贸易商针叶浆后期预测良好,仍有窄幅上行空间;阔叶浆,市场报盘不多,整体库存量偏少,报价小幅上探,短期内坚挺为主;本色浆,金星周内报价多次提涨,其余本色浆跟涨,市场交投不错,后市预期良好;化机浆,现货较少,报盘听闻亦不多,行情坚挺上扬。

四、要闻回顾

4.1 欧纸联纸品产量 5 年连减

欧洲是继亚洲之后的世界第二大纸与纸板生产地区。欧洲纸与纸板产量,自 2010 年回升为 9660 万吨后,2011 年起产量连续 5 年下降,2014 年减到 9100 万吨,2015 年为 9087 万吨,比上年减少 0.2%。欧纸联各国纸与纸板产量 2015 年已下跌到 2000 年的水平。

欧洲纸业联合会是欧洲重要的跨国纸业协会,现有 18 个成员国,包括德国、瑞典、芬兰、意大利和法国等产纸大国,其中德国、瑞典和芬兰是欧洲纸与纸板产量最多的国家,年产量多年来都在 1000 万吨以上,2015 年分别为 2260 万吨、1030 万吨和 1016

万吨,分别比上年增长 0.3%、减少 0.9%和减少 2.4%,分别占欧纸联总产量的 24.9%、11.4%和 11.2%。

从纸品看,欧纸联各成员国的印刷相关用纸的产量明显下降,与此相反,包装相关的纸与纸板产量却在不断增长。欧纸联新闻纸与印刷用纸的合计产量 2006 年和 2007 年都曾有 5000 万吨之多,2008 年-2012 年降到 4000 多万吨,2013 年继续减少到 3810 万吨,2014 年只为 3666 万吨,2015 年为 3527 万吨,同比减少 3.8%。2005 年-2008 年,欧纸联各国新闻纸的产量曾在 1000 万吨以上,2015 年降为 702 万吨,同比减少 7.6%;印刷用纸产量 2015 年为 2825 万吨,同比减少 2.8%,其中非涂布印刷纸为 1444 万吨,同比减少 1.5%,涂布印刷纸为 1381 万吨,同比减少 4.2%。欧洲纸业联合会包装用纸与纸板产量 2006 年-2014 年超过 4000 万吨,2015 年为 4457 万吨,同比增长 1.9%,继 2013 年和 2014 年后再创历史新高。

印刷相关用纸的产量下降而包装相关的纸与纸板产量却又有所增长的态势,预计今年还将继续。2016 年一季度,欧纸联各会员国的印刷相关用纸产量同比下降 3.2%,包装相关的纸与纸板产量增长 2.3%,纸与纸板合计产量为 2290 万吨,同比微增 0.2%,连续 5 年的下降势头得到一定程度的遏止。不过,由于欧洲印刷市场仍不景气,印刷用纸产量还将减少,整体经济回升乏力,今年欧纸联纸与纸板产量即使同比有所上升,增幅也将十分有限。

此外,欧纸联纸与纸板出口量 2015 年为 1892 万吨,同比减少 1.1%。其中向欧洲其他国家的出口量为 700 万吨,同比减少 2.5%,占出口总量的 37%;向亚洲的出口量为 497 万吨,同比减少 4.6%,占出口总量的 26.3%。

4.2 联盛年底将释放 45 万吨箱板纸产能

目前,福建联盛纸业有限公司 PM9 造纸车间已完成进度的 60%,计划 2017 年 12 月底投入试生产。该项目建有一条年产 45 万吨牛皮箱板纸生产线,克重为 70-140 克/平方米。项目总投资 12 亿元,投产后年产值达 14 亿元。目前,联盛纸业年查能 235 万吨,造纸总产能排名全国第七,纸箱原纸产能仅次于玖龙、理文、山鹰。若按照 2016 年的公开报道“产能再扩大一倍”,预计联盛年产能有望达到 460 多万吨,造纸总产能排名有望进军全国第三。

联盛加紧建设年底将释放 45 万吨箱板纸产能,总投资 12 亿,年产值可达 14 亿

连日来,福建省漳州市台商区联盛纸业 PM9 造纸车间加紧推进设备安装工作,力争在 2017 年 12 月底完成安装,并投入试生产。在联盛纸业 PM9 造纸车间火热的设备安装现场,记者看到近 3 万平方米双层主体车间已基本竣工,一个个重达数十吨的造纸设备被接连吊运到流水线上进行有序安装。

据了解,该项目建设有年产 45 万吨牛皮箱板纸生产线,包括打浆生产线、制浆生产线,总投资约 12 亿元。截至目前,项目已完成计划进度的 60%,完成投资额约 5.4 亿元。项目投产后,年产值可达 14 亿元。根据此前报道,该纸机网宽为 7.3 米,幅宽 6.66 米;设计车速 1400 米/分钟,运行车速 1300 米/分钟;年产克重为 70-140 克/平方米的包装纸。

联盛纸业 34 幢高级人才公寓及 8 幢研发中心主体工程已基本完成建设

福建省级重点企业联盛纸业是福建省规模最大的造纸生产企业之一,自 2016 年在长泰启动建设总部机关项目后,已完成年度计划的 60%。34 幢高级人才公寓及 8 幢研发培训中心的主体工程已基本完成建设,工人们正在对宿舍楼房、研发部进行内部粉刷及室内整理。据项目负责人介绍,项目主体地下室从 2017 年 7 月份开挖以来,工人们抢抓晴好天气,加班加点进行开挖工作,总部主体地下室的土方开挖已完成 50%,预计今年年底可完成主体建设。

目前联盛年产能 235 万吨,纸箱原纸产能仅次于玖龙、理文、山鹰,有望跃进 500 万吨造纸大军。

联盛纸业 2016 年造纸产量为 235 万吨,全国排名第七位。而单从纸箱原纸产能来看,联盛纸业早已是仅次于玖龙纸业、理文造纸、山鹰纸业的第四大纸厂。

联盛纸业 2016 年计划增资 18 亿,在已投产 4 条生产线的基础上再建 2 条生产线及配套项目,使造纸产能再扩大一倍。由此看来,除了将于 2017 年底投产的年产 45 万吨牛皮箱板纸生产线,后期联盛纸业或许还将增 1 条生产线。

目前,全国造纸产能达 500 万吨的企业仅玖龙、理文两家。若联盛纸业此造纸项目顺利投产,产能将逼近 500 万吨,或将有望跃升至仅次于玖龙、理文的全国造纸前三强!