

中纸在线：纸浆周报（2017.08.21-2017.08.25）

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 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	17 年 9 月
银星	580	580	590	610	640	660	660	645	625	640	670
俄针	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	690/6 50
马牌	580	570									
雄狮	570	600	610	610-6 20	650	670	670	净 价 640	净 价 630	净 价 640	净 价 700
金狮	600	610	620	650	660	680	680	净价 658	净价 640	净价 650	净价 710
北木		610	630	650	670	690	690	660	660	665	715
凯利浦	580	590	600	650	670	670	面价 670	净价 640	640		710
月亮	580	净价 590	610	650	670	690	670	净价 640	净价 630	640	700

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 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	17 年 9 月
布阔	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	690/6 60
金鱼		面价 550	面价 570	600	630	660	涨 30	净 价 640	640		面 价 730
小鸟	490	510	530	560	610	630	640	630	630		
智利明星	净价 490	净价 520	净价 540	570	600	620	640	640	640	640	670
新明星	490	520	540	570	600	620	640	640	640	640	670
鹦鹉	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	净价 665	面价 720
小叶相思	净价 490	净价 510	面价 550	580	605-6 10	涨 30	涨 30	面价 640	面价 640		涨 40

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 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	17 年 9 月
金星	560	560	570	590	620	640	650	650	650	650	670
乌本块	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	海运 510

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 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	17 年 9 月
佳维 (75)	470	490	500	520	540	580	580	580	580	590	
昆河 (75)	470	480	500	520	540	580	580	580	580	590	600

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 25 日，漂针浆中纸指数 133.23 点，与上周五相比上涨 5.95%；漂阔浆中纸指数 120.85 点，与上周五相比上升 3.89%。

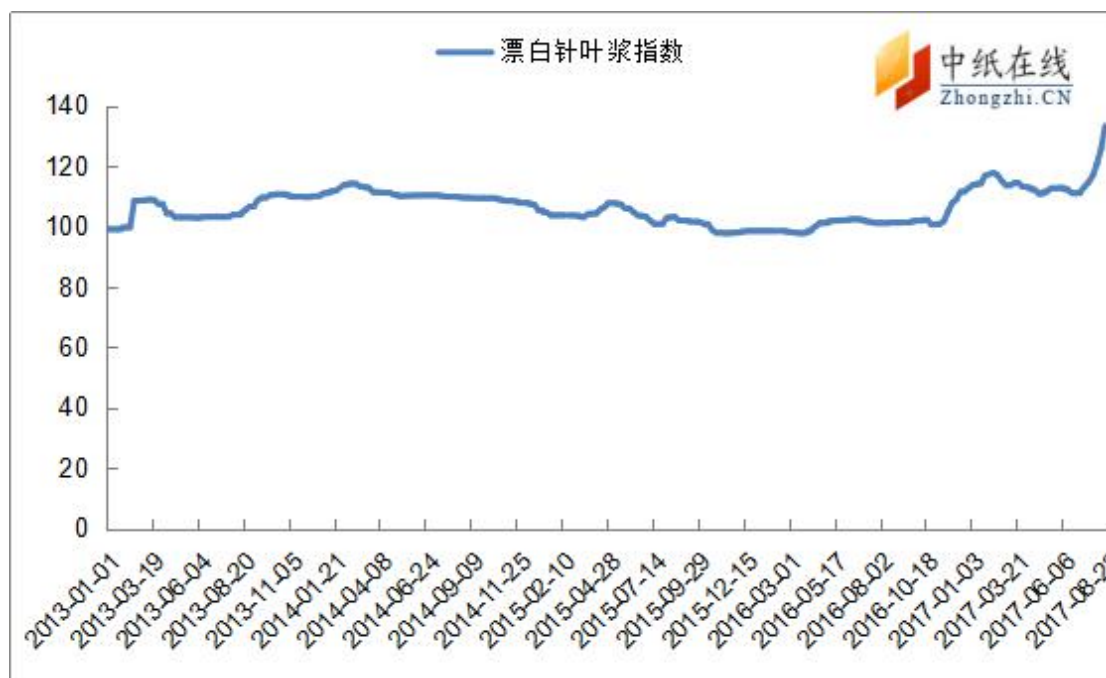


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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	5850-5900	6200	200	
	乌针	5600	6000	400	货源少闻
	凯利浦	6000	6350	300	
	北木	6200	6400	200	
阔叶浆	小叶		5800		
	鹦鹉	5650	5900	200-250	
本色浆	金星	5850-5900	6200	200	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情继续走高，周五银星报价 6200 元/吨，虹鱼针叶 6350 元/吨，北木 6300-6350 元/吨；南方松 IP5900 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情继续攀升，周五鹦鹉报价 5900 元/吨，公牛，小鸟报价 5850 元/吨，卡拉宾阔叶 5850 元/吨。

江浙沪地区本色浆货少价高，周五金星参考报价 6100 元/吨，乌本块 4250 元/吨。

江浙沪地区化机浆库存有限，市场报价再次推涨，佳维、昆河参考报价 5150 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	5850-5900	6200	250	

	北木	6000	6050-6100	50-100	副品
	月亮	5850	6200	250-300	
阔叶浆	新明星	5550	5800	200-250	
	鹦鹉	5650	5900	250	
本色浆	辛普森	-	5650		
	金星	-	6100		惜售

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆报价日渐走高，市场行情颇为多变，周五银星报价 6200 元/吨，狮牌 6150 元/吨，凯利浦 6450 元/吨。

山东地区阔叶浆报盘较少，市场行情再次冲高，鹦鹉报价 5900 元/吨，卡拉宾报价 5850 元/吨。

山东地区本色浆报价上扬，本色浆惜售心态渐浓，金星参考报价 6100 元/吨，辛普森 5600 元/吨，兵库 5600 元/吨，乌本块 4200 元/吨。

山东地区化机浆市场现货鲜闻，本周佳维、昆河参考报价 5200 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	5850-5900	6100-6200	300	
	凯利浦	5850	6200	350	
阔叶浆	金鱼	5500	5800	300	
本色浆	金星		6250		
	科本				

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情继续提涨，针叶浆市场供应紧张，银星报价 6100 元/吨，月亮报价 6150 元/吨，虹鱼报价 6300 元/吨。

华南地区阔叶浆供应紧张，市场报价拉涨，少量巴桉鹦鹉，金鱼报盘 5800 元/吨。

华南地区本色浆报盘较少，金星报价在 6250 元/吨左右。

华南地区化机浆现货稀少，市场报盘不断提涨，本周 IP 化机浆 4900 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情再次推涨，市场现货不多，银星报价 6200 元/吨，乌针 6050-6100 元/吨。

天津地区阔叶浆货源少闻，市场报价抬涨，鹦鹉参考报价 5950 元/吨。

河北地区俄浆行情提涨，经销商表示货源偏少，乌针参考报价 5500 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情继续升温，市场现货偏少，乌针报盘 5950-6000 元/吨，布阔 5700 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情上涨，市场货源不足，乌针参考报价 6100 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	6400	—	针叶，阔叶 5900
	湛江晨鸣			自用，杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5000	—	竹木混浆
	柳州两面针	4600	—	竹木混浆
	金海浆纸		—	龙牌，自用
	亚太森博		200	本月已封盘
	南通王子		—	一单一谈

化机浆	龙丰纸业	3650	-	化机湿浆
	湖北乐水林纸	3850	-	湿浆，白度≥75
	江苏金利达		-	无现货，接单排产
	广西金桂	-	-	生产稳定，自用
	沅江纸业	4000	100	化机浆湿浆
	焦作瑞丰	4600	—	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	4900	-	漂白及本色竹浆
四川凤生纸业		-	8.1 起检修 40 天
四川福华	5100	400	本色，检修中

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，检修中
广西东糖	4000	100	7.14 起检修至 8 月底
广西博冠	4250	100	湿浆，浆板 4750
广西永鑫	4600	-	转桉木浆，甘蔗渣无原料
广西贵糖	4100	-	蔗 桉 混 浆 ,9.1 计划提 200
广西永凯		-	排产桉木湿浆
广西农垦天成	4300		本色甘蔗浆板
广西南华	4050	-	田阳、龙州工厂
云南临沧南华	3950	-	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	300	200	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	4800	200	苇浆浆板；湿浆 4500
	国力源苇浆			价格未定
	岳阳恒联丰利纸业	4900-5000	100-200	漂白苇浆

数据来源：中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素：

- 1、CMPC 位于巴西的 2 号线检修延迟至 11 月 11 日，影响产能 40 万吨。
- 2、期货报盘普涨；
- 3、部分国产非木浆停机检修，原料供应减少；
- 4、下游成品提前拉开旺季序幕，涨声不断；

利空因素：

- 1、芬宝集团投产 130 万吨的生物浆线，包括 80 万吨针叶浆和 50 万吨阔叶浆，第一批商品浆 9 月正式发货；
- 2、环保风暴越演越烈，下游小型纸厂多处于停机状态；
- 3、总投资 24 亿美元的巴西 Fibria 新浆厂将于 9 月初投产出浆，从 9 月底到年底，将有约 37.7 万吨阔叶浆投放。

期货市场：9 月期货报盘基本结束，奠定普涨格局，部分浆种大盘商已成交完毕。

现货市场：针叶浆，周内价格仍每日刷新，市场报盘寥寥，现货惜售，本周涨幅较之前稍有缓和，市场交投小单为主，针叶浆货不多，预计下周仍有上涨空间；阔叶浆，本周阔叶浆仍然捂盘或者惜售，市场价格再次快速提升，询盘氛围也较为活跃，下周阔叶浆仍会小幅度探涨；本色浆，货源紧张，报盘较少，成交听闻也不多，本色浆后市亦坚挺上行；化机浆，现货仍然紧张，化机浆稳步跟涨。

四、要闻回顾

4.1 波兰暴风致数万树木被毁 林业面临严重损失

据法国《费加罗报》8 月 16 日报道，波兰有关部门于当地时间 8 月 16 日称，近日的暴风造成数万棵树木被毁，给该国林业造成可能是有史以来最严重的损失。

16日,波兰林业部门主管康拉德·托马谢夫斯基(Konrad Tomaszewski)在首都华沙向媒体表示,此次损失的森林蓄积量高达820万立方米,相当于波兰一年树木采伐量(3800万立方米)的1/4。他预计仅清理这些被毁树木和栽种新树就需要2年时间,而重建动物尤其是鸟类栖息的自然环境则需要几十年时间。电视台播放的航拍画面显示,被风吹倒的树木就像一排排已经熄灭的火柴。

林业部门的新闻发言人安娜·玛丽诺维斯卡(Anna Malinowska)也表示,需要另外花费80至100年的时间,以使被暴风雨在几小时内所摧毁的森林重现生机。

报道称,11日晚至12日凌晨侵袭波兰的暴风,共导致6人死亡,数千座房屋损毁严重,部分高压电线倒塌。

4.2 中轻集团正式并入中国保利集团

继2017年3月21日中国轻工与保利集团拟重组消息传来后,时隔5个月,该重组消息正式落地。近日,国资委宣布,经报国务院批准,中国轻工集团整体并入中国保利集团,成为其全资子公司。中国轻工集团不再作为国资委直接监管企业,这也意味着由国资委直接监管的中央企业数量已减至99家,央企户数缩减至百家以内目标提前完成。

中国轻工在央企序列中位次靠后、实力较弱,因此将其并入实力雄厚,且在中国轻工所在行业也有投入的保利集团,有助于减少主业雷同央企间的竞争,同时也可以利用保利集团的大平台推动中国轻工自身业务的整合与发展。

财政部中国财政科学研究院应用经济学博士后盘和林表示,从企业本身来看,中国轻工并入保利集团将有利于其下一步回归市场决策机制;从公司业务层面来看,有助于进一步优化产业布局,产生协同效应。

整体来看,按照适应行业产业发展要求,当前的央企重组整合大致可分为四种情况,一是强强联合,二是优势互补,三是吸收合并,四是共建共享的新组建方式。稍早前,国资委有关负责人表示,下一步国资委将按照“成熟一户、推进一户”的原则,加快深度调整重组步伐。其中,要推动中央企业以优势龙头企业和上市公司为平台,加强企业间相同业务板块的资源整合。支持中央企业之间通过资产重组、股权合作、资产置换、无偿划转、战略联盟、联合开发等方式,将资源向优势企业和企业主业集中。另外,还要稳妥推进煤电、重型装备制造、钢铁等领域重组。

