

# 2017 年 8 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 期货部分品种提涨 30-60
- ◆ 现货紧张，针叶、阔叶、本色、化机浆行情混乱，一涨再涨
- ◆ 国产木浆，非木浆供不应求，行情火热跟涨
- ◆ 环保压力下，小纸厂停机较多



**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 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	645	645	625	640	670
俄针	640/6 00	640/6 00	650/6 10	650/6 10	660/6 20	670/6 30	670/6 30	670/6 30	640/6 00	650/6 10	690/6 50
马牌	580	580	610								
雄狮	580	580	610	净价 650	净价 670	670	670	净价 640	净价 630	净价 640	净价 700
金狮	590	590	620	净价 660	净价 680	680	680	净价 645	净价 640	净价 650	净价 710
北木	610	620	630	650	670	690	690	660	650	665	715
凯利浦	580	580	610	净价 650	净价 670	670	670	670	净价 640		净价 710
月亮	600	580	590	610	面价 650	670	面价 690	净价 630	净价 630	净价 640	净价 700

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，9月外盘提涨 30-40 美元/吨，ILIM 俄针涨 40 美元/吨，海运价格 690 美元/吨；银星提涨 30 至 670 美元/吨，据闻新一轮成交早已完毕；加针方面，Mercer 月亮浆 9 月净价 700 美元/吨；CKHFI 雄狮净价 700 美元/吨，CKBC 金狮净价 710 美元/吨，Canfor 北木上调 50 至 715 美元/吨。

阔叶浆方面：

表 7：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	550/5 20	570/5 40	590/5 60	600/5 70	620/5 90	640 /610	650 /620	660 /630	660 /630	660 /630	690 /660
金鱼	面价 550	面价 550	面价 570	面价 600	面价 630	面价 660	面价 680	净价 640	净价 640		面价 730
智利明星	净价 490	520	540	570	600	620	640	640	640	640	670
新明星	490	面价 520	面价 570	面价 600	面价 600	面价 620	面价 640	面价 640	640	640	670
鸚鵡	面价 550	面价 570	面价 590	面价 600	面价 630	面价 650	面价 670	净价 650	净价 650		面价 720
小叶相思	530	面价 550	面价 570	580	600	630	650	640	640		涨 40
小鸟	净价 490	净价 510	面价 560	面价 610			净价 630	净价 630	净价 640		

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，9月期货外盘：智利明星涨30至670美元/吨，俄阔涨30至海运价格690美元/吨，印尼小叶相思提涨40美元/吨，巴桉提涨30美元/吨，公牛、鸚鵡面价730美元/吨，金鱼720美元/吨，小鸟浆线检修中，未对外公开报价，总投资24亿美元的巴西Fibria（鸚鵡）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，根据投资计划，到2020年将达到195万吨/年的计划产能。

本色浆方面：

表8：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	17年 9月
金星	560	560	560	570	590	620	640	650	650	640	640	670
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	海运 510

数据来源：中纸在线信息部

色浆方面，9月金星报盘670美元/吨，较上轮提涨30美元/吨，乌本块提涨30美元/吨，海运价格510美元/吨，Canfor公司本色浆乔治王子电子级报盘730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 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	610
昆河 (75)	470	490	500	520	540	580	580	580	580	590	600

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面，加拿大化机浆昆河 9 月提涨 10 至 600 美元/吨，佳维提涨 20 美元/吨至 610 美元/吨，雪山 9 月成交净价 610 美元/吨，船期 11-12 月，新一轮成交已完结；骑士 80 白度 9 月报盘 600 美元/吨，较上轮提涨 20 美元/吨，限量供应。

### 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, 受 9 月外盘提价及现货供应受限影响, 加之人为炒作, 几乎一日一价, 整体涨幅 1000 元/吨有余, 银星领头, 涨势逼人, 其余加针、南方松等纷纷跟涨, 针叶浆报盘混乱窜至高位, 月末基本处于封盘观望状态。

**阔叶浆:** 紧追针叶浆, 当月累计涨幅 800 元/吨附近, 贸易多次封盘, 酝酿阔叶浆有高的涨幅空间, 山东地区阔叶浆尤其紧缺, 市场报盘少有听闻。

**本色浆:** 7 月进口量环比减少 17.7%, 市场流通现货量非常有限, 本色浆报价一涨再涨, 辛普森, 奥林匹克等本月报盘鲜有。

**化机浆:** 供应紧张局面未曾得到缓解, 少量现货报价稳步跟涨。

### 1.3 国内各市场进口纸浆具体行情

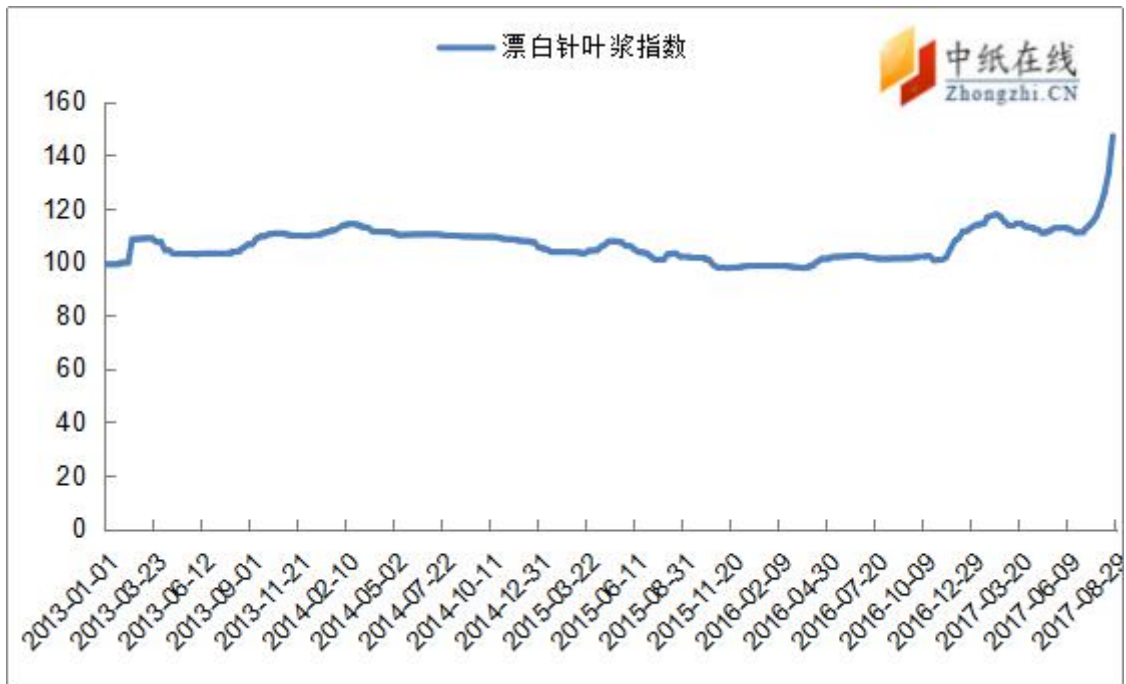


图 7：漂针浆中纸指数走势图

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9月1日,漂白针叶浆中纸指数为147.09点,与上个月末环上升28.25%;漂白阔叶浆中纸指数为127.28点,与上个月末上升17.11%。

### 1.3.1 江浙沪地区

**针叶浆:**江浙沪地区针叶浆开启快速提价模式,针叶浆每日一价,银星涨幅最大最快,其余针叶浆跟涨,月末经销商大多采取封盘措施,停止报价,当前参考报价:银星6800元/吨,凯利浦7000元/吨,北木7200元/吨。

**阔叶浆:**江浙沪地区阔叶浆报价跟涨,阔叶浆报盘不多,整月涨幅800-1000元/吨附近,月末参考报价:鸚鵡6200元/吨,明星6100元/吨,小鸟6100元/吨。

**本色浆:**江浙沪地区本色浆流通现货较少,持货商惜售,零星报盘价格走高,辛普森、兵库等本月报盘少闻,截至月末金星6500元/吨,乌本块4500元/吨。

**化机浆:**江浙沪地区化机浆货源不多,价格稳步攀升,月末佳维报价5300元/吨。

### 1.3.2 山东地区

**针叶浆:**山东地区针叶浆现货紧缺,市场报价一路上升,月末贸易商封盘观望,当前参考报价:银星报价6800元/吨,狮牌6900元/吨,凯利浦7000元/吨。

**阔叶浆:**山东地区阔叶浆库存量较少,持货商现货惜售,封盘较多,阔叶浆跟涨,月涨幅近1000元/吨,月末,鸚鵡报价6200元/吨,卡拉宾6100元/吨。

**本色浆:**山东地区本色浆报盘较少,市场流通现货有限,月末金星报价6500元/吨,乌本块4400元/吨。

**化机浆:**山东地区化机浆找货困难,本月涨幅300元/吨,月末佳维报价5200元/吨。

### 1.3.3 华北地区

**保定地区:**保定地区俄浆本月出货速度较快,下游生活纸厂采购积极性增强,俄浆报价提涨,当前参考报价乌针、布针报价6400元/吨,布阔报价5800元/吨。

**天津地区:**天津地区针叶浆行货源趋紧,市场报盘甚少,当前参考报价银星6800元/吨。

**天津地区:**天津地区阔叶浆行情上扬,市场阔叶不多,报盘少闻,鸚鵡报价6200元/吨,阿尔派5900元/吨。

### 1.3.4 华南地区

**针叶浆:**华南地区针叶浆行情走高,市场货源趋紧,月末基本封盘,银星报价6600元/吨,月亮6500元/吨。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆行情上涨，市场现货供应不多，月末，鸚鵡、金鱼报价 6200 元/吨。

**本色浆：**华南地区本色浆货少价扬，月末金星报价 6500 元/吨，乌本块 4400-4600 元/吨。

**化机浆：**华南地区化机浆供需变化不大，报价小幅提升，月末，佳维报价 5400 元/吨，IP 化机 5000 元/吨。

### 1.3.5 华中地区

月末：河南地区俄浆行情上扬加快，下游生活纸多次调涨，月末，乌针、布针报价 6500 元/吨。

### 1.3.6 东北地区

月末：东北地区俄浆可售库存不多，月末乌针、布针报价 6200 元/吨，布阔报价 5800 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，受进口浆飞速提涨带动，森博及云景等报价提升，且数量偏紧，森博下旬便宣布封盘，据悉，南通王子计划 11 月进行为期 20 天左右的检修计划；国产化机浆方面，工厂满负荷生产，国产化机浆供不应求，本月报价上行 100 元/吨左右；国产竹浆方面，纸厂方面，川内小纸厂受环保督查影响，停机或者限产较多，整体开工率偏低，浆厂方面，凤生纸业自 8 月 2 日起检修 40 天，福华纸业本月因原材料采购影响停机检修数日，四川地区竹浆供应量缩减，报价提涨；广西地区生活纸厂采购原料积极性加强，本色竹浆多度调涨。国产甘蔗方面，广西地区甘蔗浆报价也是一涨再涨，由于甘蔗渣原料紧张，永鑫转产桉木浆，凤糖纸业月末安排停机检修，甘蔗浆产能减少，下游生活用纸逐渐步入旺季，采购气氛活跃，甘蔗浆市场交投良好；草浆及苇浆方面，辽宁振兴纸业漂白苇浆、湿浆报价上调，本月提前完成销售指标，下旬宣布封盘，恒联丰利纸业漂白苇浆也上调至 5000 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	5700	-	漂桉木
	湛江晨鸣		-	自用
	广东鼎丰	5050	-	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	5300	-	8月下旬封盘
	南通王子		-	计划11月检修20天
化机浆	濮阳龙丰纸业	3750	-	自用为主，部分化机湿浆外售
	湖北乐水林纸	3800	-	合同价，计划提涨80
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6月产量5万吨，自用不对外报价
	沅江纸业	4000	-	按单排产
	山东潍坊恒联	5300	-	杨木阔叶湿浆（白度78）
	焦作瑞丰	4600 实单	-	浆板到厂含税价，湿浆3900
本色浆	青山纸业		-	本色浆，部分自用，少量外售
	宝庆恒达	-	-	漂桉木，实单实谈
	玖龙兴安		-	少量外售，大部分改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

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	-	-	检修
广西东糖	4100	-	8月底开机
广西博冠	4550	-	湿浆，甘蔗浆板4850
广西天成	4500	-	甘蔗浆板
永鑫华糖	4500	-	转产桉木，报价4600
广西贵糖	4200	-	蔗桉混浆
广西南华	4400	-	湿浆
广西永凯	-	-	实单实谈

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	-	-	封盘
马山和发强	5000	-	本色浆板出厂含税
贵州赤天化	5700	-	漂白、本色
犍为凤生	-	-	8月2日起检修40天
四川福华纸业	5100	-	停机检修
韶能集团珠玑纸业	5000		本色竹浆
广西华宇	5000		本色竹浆

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
草浆及 苇浆	河北资通	3000	-	
	沁阳昊林纸业	3000	-	草浆
	辽宁国力源纸业		-	苇浆板，未报价
	湖南恒联丰利	-	-	近期不在产
	湖南恒联丰利	5000	-	本色苇浆板出厂含税
	辽宁振兴生态	4800	-	浆板；湿浆 4500
	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，7 月份全球纸浆发运量为 398.6 万吨，环比减少 10.8%，同比增加 5.2%。发运/产量比率下滑至 86%。其中漂针浆 7 月发运量为 197 万吨，环比微跌 0.96%；漂阔浆发运量为 188.2 万吨，环比减少 19.9%。7 月全球生产者库存天数为 36 天，较 6 月增加 2 天，较去年同期减少 3 天，其中漂针浆 32 天，漂阔浆 39 天。

（千吨）	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	17年7月
发运量统计	4084	4175	3766	4267	4520	3974	4055	4535	3822	3810	4466	3986
库存天数	38	39	39	39	35	36	35	33	33	33	34	36

### 3.2 欧洲消费者消费量

据（UTIPULP）统计，2017年6月份商品漂针木浆消费量为34.48万吨，较5月份35.25万吨下滑2.18%，较去年同期下滑4.10%；6月末漂针木浆月末库存量为20.34万吨，较5月份20.60万吨环比下滑1.26%，较去年同期增长4.50%；6月份漂针木浆库存天数为17天，较5月天数减少一天，较去年同期增加1天。（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、CMPC 延长 Guaiba 2 号线停机至 11 月 11 日，由于回收锅炉发现多处损坏，预计损失 2 亿美元（1.4 亿美元木浆销售损失和 6 千万美元维修费用），产量将削减 40 万吨；
- 2、9 月期货：针叶提涨 30-60，阔叶、本色提涨 30，化机浆涨 10-20 美元/吨。
- 3、下游生活纸、文化纸、白卡白板纸大幅提涨。

#### 利空因素：

- 4、环保风愈吹愈烈，下游小型纸厂多处于停机状态；
- 5、成本偏高，小纸厂选择停机检修；

**期货市场：**期货 9 月外盘普涨，智利 Arauco 涨 30，俄浆涨 30-40，北美加针提涨 50-60；巴西桉木浆提涨 30 元/吨，印尼小叶相思提涨 40；化机浆昆河涨 10，佳维提涨 20，部分浆限量供应，且已完成新一轮成交。

**现货市场：**针叶浆方面，银星月初报价 5300 元/吨，月末报价 6800 元/吨，累计涨幅 1500 元/吨，针

叶浆一日一价或一日几价现象比较常态，目前已冲至高位，下游接受力度有限，纸厂多随行就市采买，并希望9月降价能有所回落，然市场现货量仍显紧张，且部分贸易商涨价心态犹存，9月之后上下游开启博弈序幕，针叶浆是涨是跌待看具体情况；**阔叶浆方面**，阔叶浆跟涨，惜售、捂盘等操盘方法，月涨幅1000元/吨，山东、华北等地区阔叶浆库存有限，市场报盘较少，短期内仍有窄幅上行可能；**本色浆方面**，本色浆进口量缩减，现货供应紧张，辛普森，兵库，奥林匹克等报盘甚少听闻，金星从5300涨到了月末6500元/吨，后期走势仍然坚挺；**化机浆方面**，期货提涨10-20美元/吨，现货一直供应紧张，本月涨幅300元/吨附近稳步跟涨。

## 五、要闻回顾

### 5.1 Canfor 拟投资 1.05 亿美元升级浆厂

Canfor 公司计划投资 1.05 亿美元升级加拿大的 Prince George 和 Taylor 浆厂，该项投资反映出 Canfor 公司致力于可持续纸浆生产，并努力降低成本，提高竞争力的目的。

据悉，该项投资包括：投资 6500 万美元在乔治王子浆厂漂白针叶浆产线安装一个新的 32 兆瓦汽轮发电机；并再投资 4000 万美元在泰勒浆厂升级化机浆精炼线。项目完成后，将有效提高浆厂能源效应，并减少燃料，工厂用水，蒸汽及天然气的消耗。

### 5.2 Metsä集团下属芬宝公司新生物制品浆厂启动

Metsä集团下属芬宝公司在芬兰Äänekoski 的新一代生物制品浆厂按照原计划在 2017 年的 8 月 15 日星期二正式启动。

预计新浆厂将于 9 月初向客户输送纸浆产品。整个浆厂项目按照原计划实施，与原定项目计划日程一致，按期控制在 12 亿欧元的项目预算之内。在新生物制品浆厂启动之前，关闭了 Äänekoski 老的浆厂，拆除工作正在进行中。

新一代生物制品浆厂预计将在启动一年后达到设计产能。该浆厂年产能达 130 万吨，包括其他一些生物制品例如塔尔油和松节油。新生物制品同时还涵盖了生物燃气，从恶臭气体中提取的硫酸，从污泥提取的生物燃气和生物燃料。

随着 Äänekoski 新一代生物制品浆厂工业化生态系统的发展和改进，浆厂将成为新一代生物制品生产的平台。生产工艺和产品路径也在不断积极的研究开发中，在生物产品研发项目中最为重要的是木质素产品，纺织纤维和生物复合材料。