

中纸在线：纸浆周报 (2017.09.18-2017.09.22)

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 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	17年 10月
银星	580	590	610	640	660	660	645	625	640	670	750
俄针	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	760/7 20
马牌	570									710	
雄狮	600	610	610-6 20	650	670	670	净价 640	净价 630	净价 640	净价 700	净价 800
金狮	610	620	650	660	680	680	净价 658	净价 640	净价 650	净价 710	净价 810
北木	610	630	650	670	690	690	660	660	665	715	820
凯利浦	590	600	650	670	670	面价 670	净价 640	640	665	710	
月亮	净价 590	610	650	670	690	670	净价 640	净价 630	640	700	800

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 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	17年 10月
布阔	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	750/7 20
金鱼	面价 550	面价 570	600	630	660	涨 30	净价 640	640		面价 730	面价 760
小鸟	510	530	560	610	630	640	630	630			
智利明星	净价 520	净价 540	570	600	620	640	640	640	640	670	730
新明星	520	540	570	600	620	640	640	640	640	670	730
鹦鹉	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	面价 750
小叶相思	净价 510	面价 550	580	605-6 10	涨 30	涨 30	面价 640	面价 640		净价 680	

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 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	17年 10月
金星	560	570	590	620	640	650	650	650	650	670	750
乌本块	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	海运 560

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 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	17年 10月
佳维 (75)	490	500	520	540	580	580	580	580	590	610	
昆河 (75)	480	500	520	540	580	580	580	580	590	600	650

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9月22日，漂针浆中纸指数155.05点，与上周五微跌；漂阔浆中纸指数133.71点，与上周五相比略有微跌。



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: 进口漂白阔叶浆指数走势图

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	7000-7050	7000		
	乌针	6800-7000	6950		
	凯利浦	7300-7400	7400-7500		个别报高
	北木	7500	7500		
阔叶浆	小叶	6400	6250-6300		
	鹦鹉	6500	6400		
本色浆	金星	7300-7500	7300-7500		

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情走势平稳，市场报价无甚波动，银星报价 7000 元/吨，金狮 7400 元/吨，凯利浦 7500 元/吨，北木 7550 元/吨，南方松 IP 6800 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆小幅回落，下游接货意愿不强，巴桉鹦鹉报价 6400 元/吨，金鱼 6350 元/吨，小鸟报价 6300 元/吨。

江浙沪地区本色浆货源紧缺，市场行情继续坚挺，有贸易商金星报价 7500 元/吨，辛普森 6800 元/吨，乌本块 4750 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情继续走高，市场存量不大，佳维、昆河参考报价 5600-5700 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	7000	7000		
	北木	7200	7200		副品
	月亮	7250	7200		
阔叶浆	新明星	6400	6300		
	鹦鹉	6500	6350		
本色浆	辛普森	6600	6800		少闻
	金星	7000	7100-7300		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情走稳，市场询单气氛不旺，银星报价 7000 元/吨，狮牌 7250 元/吨，月亮 7250 元/吨，北木、北海副品 7200 元/吨，阿拉巴马 6850 元/吨。

山东地区阔叶浆行情走弱下行，市场交投一般，鹦鹉报价 6350 元/吨，金鱼 6350 元/吨，小叶相思 6100 元/吨。

山东地区本色浆行情坚挺，市场货量不足，金星报价较为混乱，参考价 7100-7300 元/吨，乌本块 4700 元/吨。

山东地区化机浆行情坚挺，市场报盘较少，昆河参考报价 5600 元/吨，天柏水晶 5200 元/吨，西班牙化机斯巴德 5400 元/吨，实单实谈。

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	7050-7100	7000-7100		
	凯利浦	7200	7200		
阔叶浆	金鱼	6500	6350		
本色浆	金星	7500	7400-7500		
	科本	6600	6600		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情坚挺，市场流通货源紧张，银星报价 7000-7100 元/吨，虹鱼 7250 元/吨、北木 7500 元/吨，南方松 7000-7150 元/吨。

华南地区阔叶浆行情稍有回落，市场需求一般，巴桉金鱼报价 6350-6400 元/吨，明星 6400 元/吨，实单实谈。

华南地区本色浆行情高位，金星量少报盘高位且乱，个别报价 7400 元/吨，兵库浅白 6300 元/吨，高白 6400 元/吨，鸟本块 4850 元/吨。

华南地区化机浆市场报价少闻，佳维、昆河本周参考报价 5700 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情走弱，银星报价 6950 元/吨，乌针 6650 元/吨。

天津地区阔叶浆行情企稳，现货较少，鹦鹉报价 6350 元/吨，小鸟 6300 元/吨。

河北地区俄浆行情淡稳，下游中小纸厂多停机，整体开工率不足五成，乌针、布针参考报价 6600-6650 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情坚挺，俄针报价 6800 元/吨，布阔 6300 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情趋稳，下游纸厂开工情况平平，俄针参考报价 6700 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	6600	—	阔叶，针叶 7000
	山东潍坊恒联	5500		杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5500	—	竹木混浆
	柳州两面针	5300	200	竹木混浆
	金海浆纸		—	龙牌，自用
	亚太森博	6100		9 月，实单实谈
	南通王子		—	一单一谈
化机浆	龙丰纸业	4000	—	化机湿浆，计划 9.26 提涨
	湖北乐水林纸	4000	—	湿浆，计划 10 月涨 150
	江苏金利达			
	广西金桂	-	—	生产稳定，自用
	沅江纸业	4300	200	无库存，按单排产
	焦作瑞丰	4300	200	湿浆
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	-	-	实单实谈
马山华宇	5800	300	本色竹浆板
贵州赤天化	6500	-	漂白及本色竹浆
四川凤生纸业		-	无报价，9.25 开机
四川福华	6500		本色竹浆

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	5250	300	漂白甘蔗湿浆
广西东糖	5000	300	日产 350 吨，漂白甘蔗湿浆
广西博冠	5250	300	湿浆，桨板 5750
广西永鑫	5100	200	漂白甘蔗湿浆
广西贵糖	5100	200	蔗桉混浆
广西永凯		-	排产桉木湿浆
广西农垦天成			无原料生产，有转产计划
广西南华	5100	200	龙州工厂 9.18 开始检修
云南临沧南华	5100	200	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	沈阳昊林纸业	3000		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	5600		苇浆桨板；湿浆 5200
	国力源苇浆			价格未定
	岳阳恒联丰利纸业	5800		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、小鸟、小叶相思浆线检修。
- 2、期货提涨 30-105 美元/吨不等；
- 3、旺季已来；

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、环保风暴继续加持，下游小纸厂停机较多；
- 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。
- 4、OKI 新产能象牌已投放市场，并完成一定的成交量，且将陆续到港；

期货市场：期货针叶浆大幅提涨，部分浆供应数量紧张，维持长协客户出货为主，成交仍在商谈中，阔叶浆巴桉鹦鹉、金鱼提涨 30 美元/吨；本色浆金星涨 80 美元/吨，乌本块涨 50 美元/吨；化机浆佳维提涨 50 美元/吨，骑士白度 80 化机浆提涨 40 美元/吨。

现货市场：针叶浆，对外报价多持平，期货报盘大增，大盘商在成本因素支撑下多惜售，然纸厂高价位浆接受有限，多随按需采买，市场大单成交少闻，预计针叶浆走稳为主；阔叶浆，本周阔叶浆行情走弱，各地区有报价均有下滑，纸厂观望气氛加浓，月底阔叶浆有部分量到港，届时供应量将有所提升，纸厂买涨不买跌心理因素影响，阔叶浆小或许存在幅下行空间；本色浆，本色浆货源稀缺，行情仍然坚挺；化机浆，供应紧张量不足，行情重心仍在上移。

四、要闻回顾

4.1 调查加拿大威胁墨西哥 特朗普连怼北美自贸谈判两邻国

在美国、加拿大和墨西哥三国就北美自由贸易协定（NAFTA）第二轮重新谈判即将开始之际，特朗普政府再次向两个邻国发难。据法新社 8 月 31 日报道，美国商务部当天宣布，对加拿大产未涂布磨木浆纸进行反倾销调查。与此同时，作为对美国总统特朗普 8 月 28 日“可能打算终止 NAFTA”表态的回应，墨西哥外交部长路易斯·比德加赖 8 月 30 日表示，如果特朗普在谈判期间开始着手让美国退出该协定，墨西哥就将离开谈判桌。

法新社报道称，美国商务部表示，对加拿大产未涂布磨木浆纸进行的调查重心是加国生产商是否获得政府补贴，以在美国市场低价倾销。如果美国造纸商的投诉最终被证实，美国将对加拿大相关产品征收反倾销税。此前，美国已经对加拿大产软木加大征税力度。美国的反倾销调查正值美加墨三国谈判代表密集磋商新的北美自贸协定之际。

4.2 中国造纸企业 20 强，APP（中国）旗下企业独占 4 席！

中国造纸企业 20 强作为全行业的领跑集团，是拉动整个行业增长的主导力量，也是行业转型升级和深度调整的一个缩影，引领和预示着行业发展的未来趋势。

APP（中国）旗下共有四家企业荣晋 20 强：

金红叶纸业集团有限公司

海南金海浆纸业有限公司

金东纸业（江苏）股份有限公司

宁波中华纸业有限公司(含宁波亚洲浆纸业有限公司)

据国家统计局数据,截至2016年底全国规模以上造纸企业数量为2757家,同比上年又减少了34家,企业数量继续减少。20强企业对全国纸业的贡献度也在继续攀升,20强企业2016年主营收入总额达到了4000亿,占全国主营收入总额8725亿元的45.8%,所占比例同比上升了2.4个百分点;纸和纸板总产量达到了5600万吨,占全国总产量的比例首次突破了50%,达到52%。反映了中国造纸工业在集中度方面的继续提升。

2017年上半年纸业发展延续了火热的市场行情,据已公布的几家纸业上市公司的半年报数据来看,主要经济指标的增长幅度更甚于2016年,预计2018年20强的整体实力又会迎来一次大的提升,增长速度有望继续上行。

APP(中国)在2016年创造了漂亮的营业收入,与晨鸣、华泰、玖龙、太阳合计总营收约为2800亿元,占全行业的比例超过30%,堪称目前中国造纸产业中的“五大豪门Big5”