

2017 年 10 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 期货新一轮报盘上行 30-80
- ◆ 现货针叶小幅上行，阔叶弱勢反弹
- ◆ 国产甘蔗浆、竹浆行情平平
- ◆ 国产化机浆继续调涨



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	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	17年 11月
银星	590	610	640	660	645	645	625	640	670	750	810
俄针	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	790/7 50	850/8 10
马牌	610								净价 720	净价 800	净价 880
雄狮	610	净价 650	净价 670	670	670	净价 640	净价 630	净价 640	净价 700	净价 800	净价 880
金狮	620	净价 660	净价 680	680	680	净价 645	净价 640	净价 650	净价 710	净价 810	净价 890
北木	630	650	670	690	690	660	650	665	715	820	
凯利浦	610	净价 650	净价 670	670	670	670	净价 640		净价 710	净价 810	
月亮	590	610	面价 650	670	面价 690	净价 630	净价 630	净价 640	净价 700	净价 800	

数据来源: 中纸在线信息部

针叶浆方面, 继续大幅提涨, 银星 11 月报盘 810 美元/吨, 依利姆海运价格 850 美元/吨, 均较上轮提涨 60 美元/吨, 加针 CKHFI 雄狮 11 月面价 898 美元/吨, 净价 880 美元/吨;CKBC 金狮面价 908 美元/吨, 净价 890 美元/吨, Harmac Pacific 马牌 11 月报盘 880 美元/吨, 均较 10 月提涨 80 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	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	17年 11月
布阔	590/5 60	600/5 70	620/5 90	640 /610	650 /620	660 /630	660 /630	660 /630	690 /660	750/7 20	780/7 50
金鱼	面价 570	面价 600	面价 630	面价 660	面价 680	净价 640	净价 640	净价 660	面价 730	面价 760	面价 790
智利 明星	540	570	600	620	640	640	640	640	670	730	760
新明星	面价 570	面价 600	面价 600	面价 620	面价 640	面价 640	640	640	670	730	760
鸚鵡	面价 590	面价 600	面价 630	面价 650	面价 670	净价 650	净价 650	净价 665	面价 720	面价 750	面价 780
小叶 相思	面价 570	580	600	630	650	640	640		净价 680	涨 50	
小鸟	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, 巴桉鸚鵡、金鱼、公牛新一轮提涨 30 美元/吨至面价 780 美元/吨, 790 美元/吨, 790 美元/吨; 智利明星提涨 30 美元/吨至 760 美元/吨, 俄罗斯布阔提涨 30 至海运 780 美元/吨, 陆运 750 美元/吨。

本色浆方面:
表 8: 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	17年 11月
金星	560	570	590	620	640	650	650	640	640	670	750	810
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	海运 600

数据来源: 中纸在线信息部

色浆方面, 乌本块 11 月海运 600 美元/吨, 较上轮提涨 40 美元/吨; 金星 11 月 810 美元/吨, 环比上轮增长 60 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	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	17年 11月
佳维 (75)	500	520	540	580	580	580	580	590	610	650	
昆河 (75)	500	520	540	580	580	580	580	590	600	650	12月 700

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面，化机浆，昆河新一轮报价 700 美元/吨，较上轮提涨 50 美元/吨；天柏阔叶化机浆 11 月外盘提涨 30 美元/吨，杨木 80 白度化机浆报价 680 美元/吨，枫木 80 白度化机浆报价 700 美元/吨。

1.1.2 期货报盘走势图

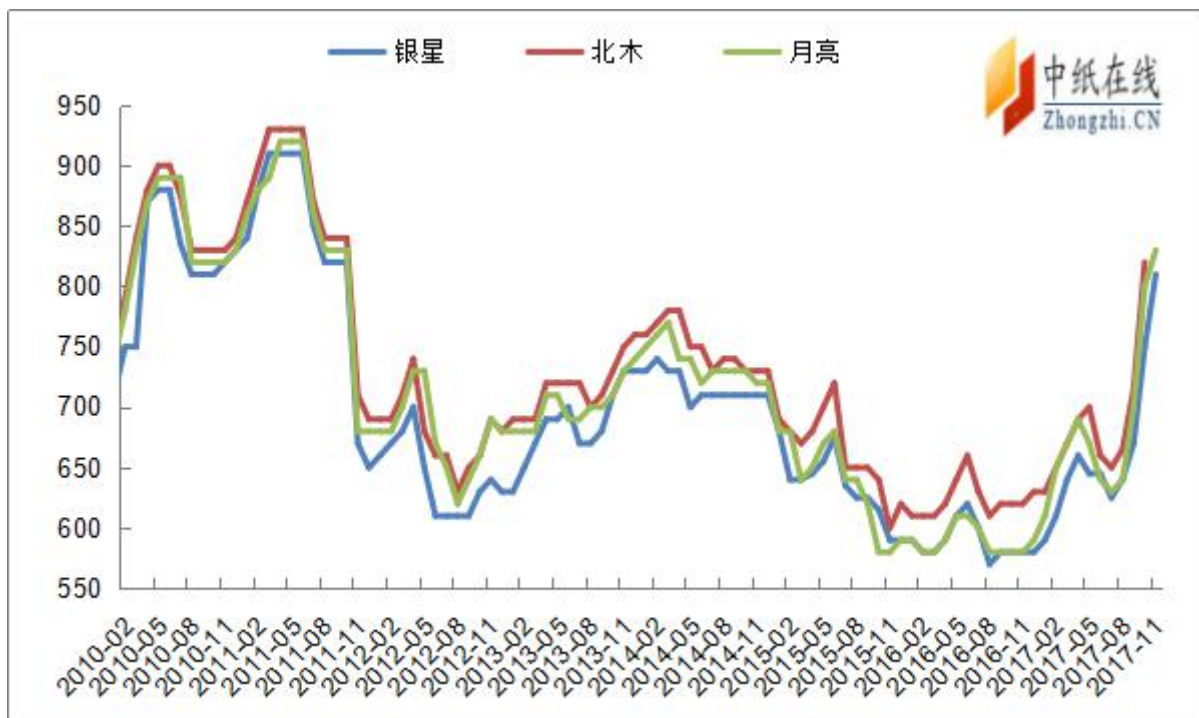


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

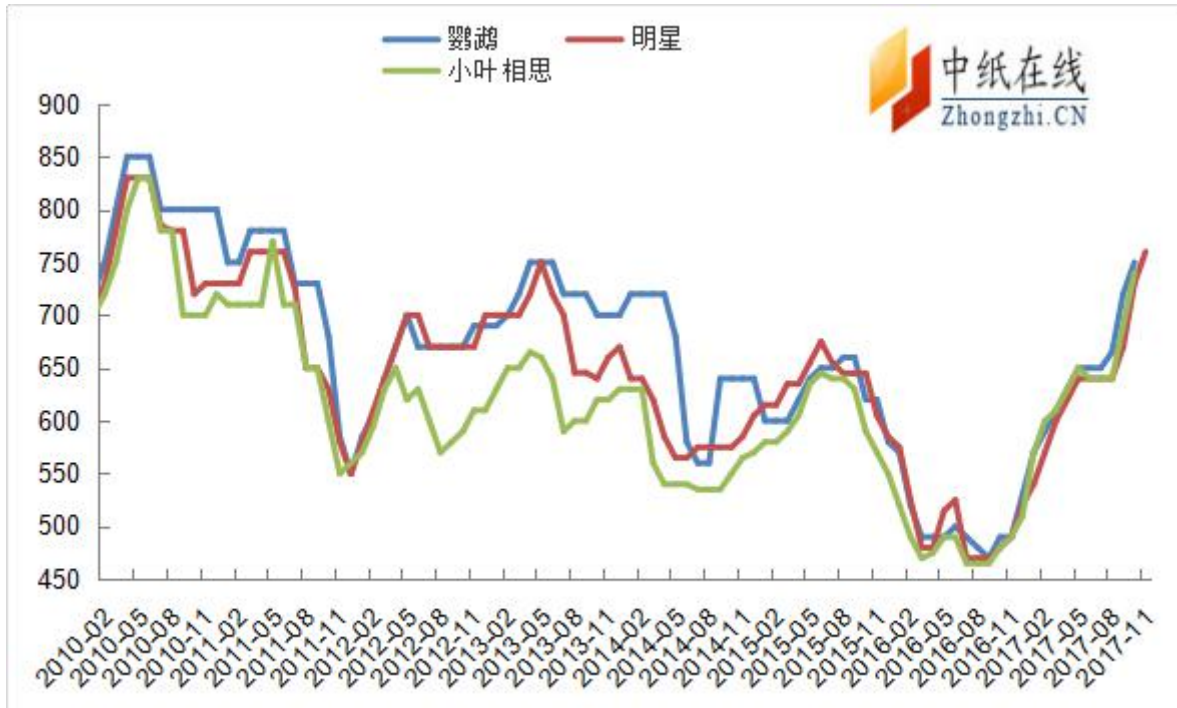


图 6：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

1.2 现货市场

针叶浆：十一长假过后，针叶浆先以观望整理为主，贸易商市场操盘保持谨慎态度，月中开启调涨模式，由于各地流通现货紧张，在涨价氛围，旺季需求因素下，纸厂备货积极，针叶浆出货速度加快，且月末捂盘不报价待涨心态浓郁。

阔叶浆：阔叶浆节后行情疲软下行，APP 象牌，及其它阔叶到港对市场造成一定冲击，令下游冷静观望为主，阔叶出货不畅，传出亚太资源集团 APRIL 林地问题影响 10 万吨产能，阔叶浆行情弱势反弹回暖，报价速度拉涨，市场交投一改不温不火态势转为积极询单、出货。

本色浆：现货供应持续受限，报价维持高位空间运行。

化机浆：本月化机浆陆续到港补充市场库存，然，期货大幅上行，现货行情稳中有扬。

1.3 国内各市场进口纸浆具体行情

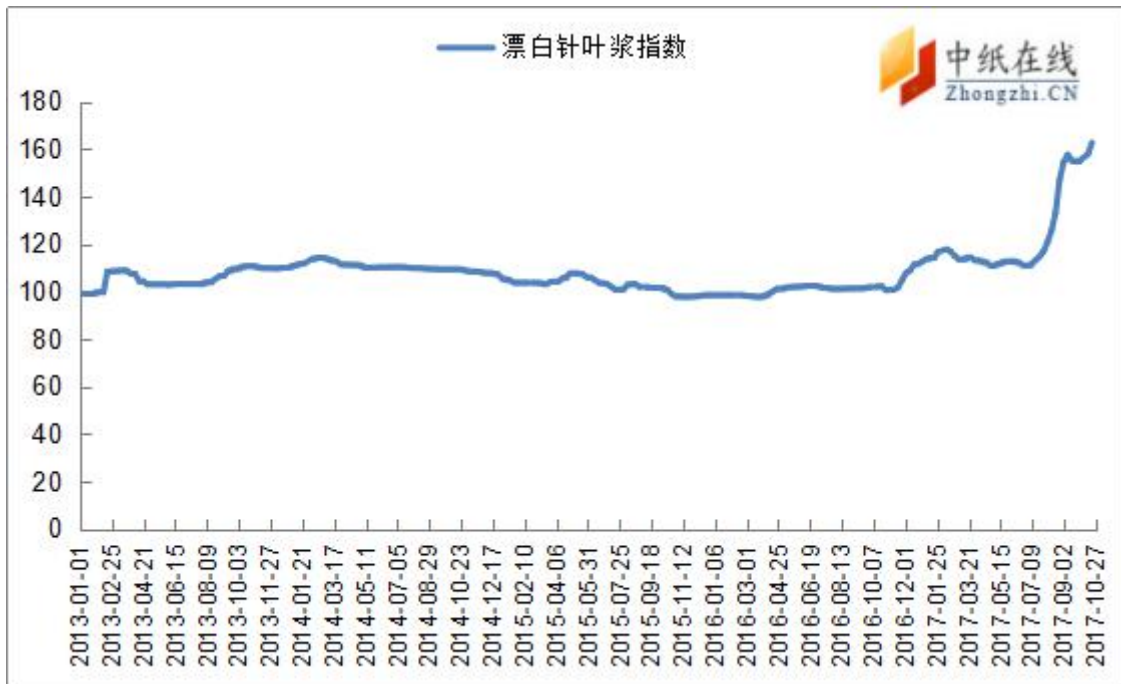


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

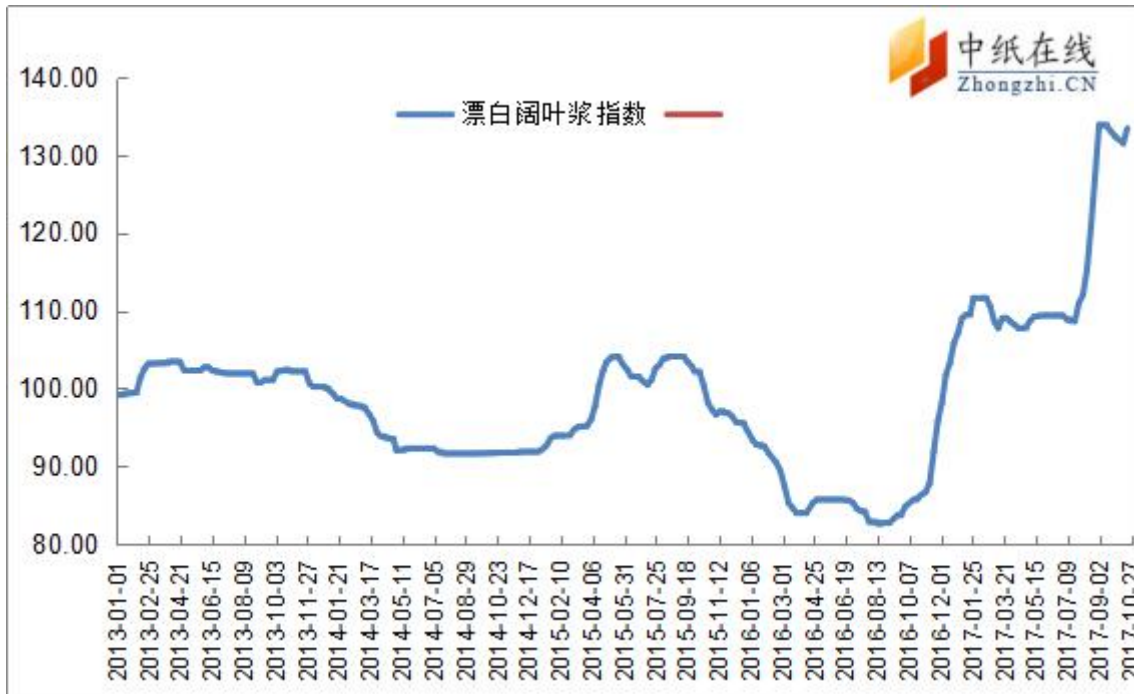


图 8：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

2017年10月27日,漂白针叶浆中纸指数为162.85点,与上个月末环上升5.14%;漂白阔叶浆中纸指数为133.49点,与上个月末微升0.43%。

1.3.1 江浙沪地区

针叶浆:江浙沪地区针叶浆节奏走稳,中下旬开始价格上调,且出货速度较快,月末银星报价7500元/吨,加针凯利浦7700元/吨,北木7800元/吨,南方松万宝路7350元/吨。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆行情节后走弱,市场陷入观望气氛,下旬开始回暖反弹,出货情况转好,报价上升,月末鸚鵡报价6500元/吨,金鱼6450元/吨,小鸟6400元/吨,阿尔派6300元/吨。

本色浆:江浙沪地区本色浆货源仍然稀缺,市场报价维持高位,月末金星报价7400-7500元/吨,辛普森7100元/吨,乌本块4950元/吨。

化机浆:江浙沪地区化机浆货供应紧张局面稍有缓解,化机浆行情小幅上行,月末佳维、昆河参考报价5800元/吨。

1.3.2 山东地区

针叶浆:山东地区针叶浆现货存量一般,节奏首周走势稳定,中下旬开始提价,市场报盘谨慎,月末参考报价:银星报价7450元/吨,狮牌7600元/吨,凯利浦7700元/吨,北木7850元/吨,阿拉巴马7400元/吨。

阔叶浆:山东地区阔叶浆有弱势转为利好,报价小幅上行,月末鸚鵡报价6500元/吨,金鱼、小鸟6400元/吨,小叶相思6100元/吨。

本色浆:山东地区本色浆流通货源稀缺,市场报盘少闻,月末金星报价7400元/吨,乌本块4900元/吨。

化机浆:山东地区化机浆供需平稳,市场流通现货增加,报价提涨,月末昆河报价5800元/吨,福乐5500元/吨。

1.3.3 华北地区

保定地区:保定地区俄针市场有价无货,前期俄针延期发货导致市场现货较少,随下旬全国各地针叶浆行情上扬,俄针行情跟涨,布阔、乌阔节后行情疲软,月末提涨200元/吨左右。

天津地区:天津地区针叶浆现货紧俏,少有市场报盘听闻,月末银星报价7400元/吨,乌针7100元/吨。

天津地区:天津地区阔叶现货不多,行情先弱后扬,月末鸚鵡报价6450元/吨,阿尔派6200元/吨。

1.3.4 华南地区

针叶浆: 华南地区针叶浆相对坚挺, 市场供应受限, 下游高价浆接受困难, 月末银星报价 7000 元/吨, 月亮 7300 元/吨, 虹鱼 7300 元/吨, 万宝路 7050 元/吨。

针叶浆: 华南地区针叶浆供应有限, 行情坚挺上行, 月末银星报价 7400 元/吨, 月亮 7600 元/吨, 虹鱼 7600 元/吨, 万宝路 7300 元/吨。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆节后观望为主, 临近月末行情小幅攀升, 市场现货供应紧张, 月末鹦鹉、金鱼、报价 6500 元/吨, 明星 6400 元/吨。

本色浆: 华南地区本色浆行情高位盘整, 市场成交少闻, 金星报价 7400 元/吨, 乌本块 4900 元/吨。

化机浆: 华南地区化机浆报盘寥寥, 市场货源不多, 成交少闻, 月末, 佳维, 昆河参考报价 5800 元/吨。

1.3.5 华中地区

月末: 河南地区俄浆行情跟随主流变动, 月末, 乌针、布针报价 7100 元/吨。

1.3.6 东北地区

月末: 东北地区俄浆行情起伏不大, 纸厂多按需采买, 月末乌针报价 6950 元/吨, 布阔报价 6200 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 市场总体概述

国产浆市场: 森博、王子、云景等主流浆厂排产稳定, 节后首周受进口木浆下行压力影响, 出货节奏平缓, 下旬时期, 进口阔叶木浆反弹拉涨, 国产阔叶浆行情开始向好, 提涨意向明显, 出货情况好转。国产化机浆方面, 四季度下游需求加大, 国产化机浆供应尤为紧张, 节后浆厂报盘纷纷提涨报价, 涨幅 300-400 元/吨, 且长协出货为主。国产竹浆方面, 川内竹浆行情本月平稳运行为主, 凤生、永丰等浆厂漂白及本色竹浆出厂含税报价 6500-6600 元/吨, 广西地区竹浆厂开工稳定, 下游需求较节前薄弱许多, 本色竹浆板再涨受阻, 10 月国内竹浆市场整体行情保持维稳, 交投平平。国产甘蔗浆方面, 广西地区节后甘蔗浆行情淡稳, 甘蔗浆供应略紧, 下游生活纸厂开工情况尚可, 本月甘蔗浆报价暂无变动, 交投节奏放缓。草浆及苇浆方面, 浆厂表示满负荷排产, 本月需求转为平淡, 草浆/苇浆价格暂无调整意向。

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	6500	-	漂桉木，针叶 7400
	湛江晨鸣		-	自用
	广东鼎丰	5800	-	竹木混浆
	柳州两面针	5600	-	9.20 日检修结束，混合阔叶湿浆
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	-	-	10 月有涨价意向
	南通王子		-	月产 4 万吨，外售一半，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	4800	-	出厂含税
	湖北乐水林纸	4050	-	合同价
	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	4600	-	接单排产
	山东潍坊恒联	5500	-	杨木阔叶湿浆（白度 78）
	焦作瑞丰	4600	-	湿浆，浆板 5200 无库存
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	5350	-	湿浆
广西东糖	5300	-	
广西博冠	5450	-	湿浆，甘蔗浆板 6050
广西天成		-	无浆渣，有转产计划

永鑫华糖	5400	-	漂白湿浆
广西贵糖	5200	-	蔗桉混浆
广西南华	5250	-	湿浆
广西永凯	5350	-	湿浆

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	6500	-	漂白，本色 6600
马山和发强	6100	-	本色浆板出厂含税
贵州赤天化	6600	-	漂白、本色
犍为凤生	6500	-	漂白及本色
四川福华纸业	6300	-	本色竹浆
韶能集团珠玑纸业	6100		本色竹浆板
广西华宇	6100		本色竹浆板

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	3200	-	
	沁阳昊林纸业	3000	-	草浆
	辽宁国力源纸业	4100	-	本色苇浆板
	湖南恒联丰利	5800	-	漂白苇浆板出厂含税
	辽宁振兴生态	5600	-	浆板；湿浆 5200
	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，9 月全球纸浆发运量为 431.9 万吨，环比增加 1.5%，较去年同期增加 1.7%。发运/产量比率上升至 97%。其中漂针浆 9 月发运量为 206.1 万吨，环比减少 1.48%；漂阔浆 9 月发运量为 212.0 万吨，环比增加 5.78%。9 月全球生产者库存天数为 36 天，较 8 月减少 1 天，较去年同期较少 2 天。其中漂针浆 29 天，漂阔浆 43 天。

（千吨）	16 年 9 月	16 年 10 月	16 年 11 月	16 年 12 月	16 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
发运量统计	4175	3766	4267	4520	3974	4055	4535	3822	3810	4466	3986	4310
库存天数	39	39	39	35	36	35	33	33	33	34	36	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、期货继续大幅上行 30-80 美元/吨；
- 2、传统旺季，下游需求增加。
- 3、第四季度南美浆线安排时间不等检修，影响部分产能；

利空因素：

- 4、第四季度雾霾天气影响，河北等地响应环保政策，停、限产现象恐成为常态；

期货市场：继续报盘继续大幅上行，针叶提涨 60-80 美元/吨，巴桉提涨 30 美元/吨，乌本块涨 40，金星涨 60；化机浆则提涨 30-50 美元/吨不等。

现货市场：针叶浆方面，针叶浆节后首周行情持平观望，中下旬开始小幅度拉涨，且调价频繁，涨幅落实情况良好，从 9 月针叶浆进口数据来看，针叶浆现货存量仍然偏紧，新一轮期货报盘仍大幅提涨，预计针叶后市仍会窄幅上升。**阔叶浆方面**，本月阔叶浆节后第一周行情疲软，市场询单氛围冷清，下旬受针叶浆提涨气氛带动及亚太集团印尼地区采集木片影响，阔叶浆弱势反弹，行情开始回稳，出货情况好转，巴桉，明星新一轮涨幅 30 美元/吨，后市行情坚挺；**本色浆方面**，本色浆现货仍然稀缺，听闻市场报盘较少，期货报盘仍处于上升通道，本色浆维持高位；**化机浆方面**，本月化机浆行情基本持平，市场供需两淡，行情波动不大，化机浆流通现货依旧偏紧，市场行情坚挺上行。

五、要闻回顾

5.1 亚太资源集团 APRIL 停止印尼 Riau 工厂运营，预计减少 10 万吨纸浆

RISI 新加坡：因与新的泥炭地保护条例冲突，亚太资源集团 (APRIL) 暂停了旗下 Riau Pulp and Paper (RAPP) 工厂位于印尼苏门答腊 Riau 地区的林业运营。

RAPP 隶属于 APRIL 旗下，在 Riau 地区有三条浆线，年产能共计 280 万吨。印尼环保部 10 月 16 日取消了 RAPP 的林业长远规划。在环保部致 RAPP 的取消函中，有一半左右的问题涉及相思木和桉木的种植园。

APRIL 发言人表示，受影响的 Riau 种植园占 APRIL 木材全部供应量约 40% 的份额，林业经营的暂停预计造成今年纸浆产量减少 100,000 吨。环保部门表示，RAPP 违反了泥炭地保护条例，因此其 10 年的林业长远规划取消。

APRIL 关联公司亚太森博在中国山东日照也有浆纸工厂。政府年初颁布了新的泥炭地条例，以保护苏门答腊岛的泥炭地。而 RAPP 的租借地中有大约 50% 的泥炭地。为了补偿 APRIL 因新条例遭受的损失，环保部提供了土地交换计划。公司要求更多的交换细节，特别是关于交换土地的地理位置。

一位 APRIL 高层表示，土地的交换需要 Kerinci 进行技术与财政上的可行性评估，但是政府在取消租借地之前并未澄清这些问题。APRIL 发言人表示：“我们遵守法律，并将继续和政府合作找到解决方案。”他指出，2010 年公司的 10 年林业长远规划获得审批，而租借地的获批有效期 25 年。

工会抗议：APRIL 表明 Riau 租借地的林业经营停止将迫使 RAPP 裁员。10 月 23 日上百名 RAPP 的

工人来到 Riau 的省会 Pekanbaru 抗议政府的决定，由 Riau 的 KSPSI 组织。RAPP 有 4,600 名工人，其承包商雇佣 10,000 名员工。

考虑新泥炭保护条例的影响，年初 KSPSI 向印尼最高法院提交诉讼，希望能够取消。

5.2 河北一建白俄 40 万吨纸浆厂碱炉吹管完成

9 月 21 日，白俄罗斯当地时间 9 点 16 分，白俄 40 万吨纸浆厂项目碱炉吹管顺利完成，标志着纸浆厂项目碱炉已经具备整套启动条件，为下一步汽轮机整套启动调试工作奠定了坚实的基础。

吹管前通过对管道进行蒸汽吹扫，清除设备及管道在制造、运输和安装过程中留着系统管道内部的锈垢、焊渣、氧化皮等杂物，消除了系统潜在危险，9 月 12 日 17 点 01 分正式吹管，在吹管期间，各专业与调试密切配合并积极消除缺陷，使得碱炉吹管工作得到的有力的保障。吹管累计吹扫 18 次，平均吹管压力大于 5Mpa，吹管系数大于 1，靶板上肉眼可见冲击疤痕数量仅为 1 点，最大冲击疤痕直径仅为 0.2 毫米。

白俄纸浆厂项目是中国在白俄罗斯制浆领域承揽的第一个交钥匙总承包工程，项目内容为在白俄罗斯斯威特洛戈尔斯克市新建一座年产 40 万吨的漂白硫酸盐纸浆工厂。河北一建承建原料堆放及备料车间、热电站、碱回收车间、燃烧工段、总降楼的安装及单机调试任务。