

中纸在线：纸浆周报（2017.11.06-2017.11.10）

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	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	660	645	625	640	670	750	810
俄针	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	850/8 10
马牌									710	800	880
雄狮	610	610-6 20	650	670	670	净 价 640	净 价 630	净 价 640	净 价 700	净 价 800	净 价 880
金狮	620	650	660	680	680	净价 658	净价 640	净价 650	净价 710	净价 810	净价 890
北木	630	650	670	690	690	660	660	665	715	820	900
凯利浦	600	650	670	670	面价 670	净价 640	640	665	710	810	880
月亮	610	650	670	690	670	净价 640	净价 630	640	700	800	880

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	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	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	780/7 50
金鱼	面价 570	600	630	660	涨 30	净 价 640	640	650	面 价 730	面 价 760	面 价 790
小鸟	530	560	610	630	640	630	630				
智利明星	净价 540	570	600	620	640	640	640	640	670	730	760
新明星	540	570	600	620	640	640	640	640	670	730	760
鹦鹉	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	面价 780
小叶相思	面价 550	580	605-6 10	涨 30	涨 30	面价 640	面价 640		净 价 680	涨 50	涨 30

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	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 14 月
金星	570	590	620	640	650	650	650	650	670	750	810
乌本块	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

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)	500	520	540	580	580	580	580	590	610	650	680
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

1.2 现货市场表现

从中纸指数来看，2017 年 11 月 10 日，漂针浆中纸指数 165.02 点，持平上周五；漂阔浆中纸指数 133.06 点，环比上周下滑 0.81%。

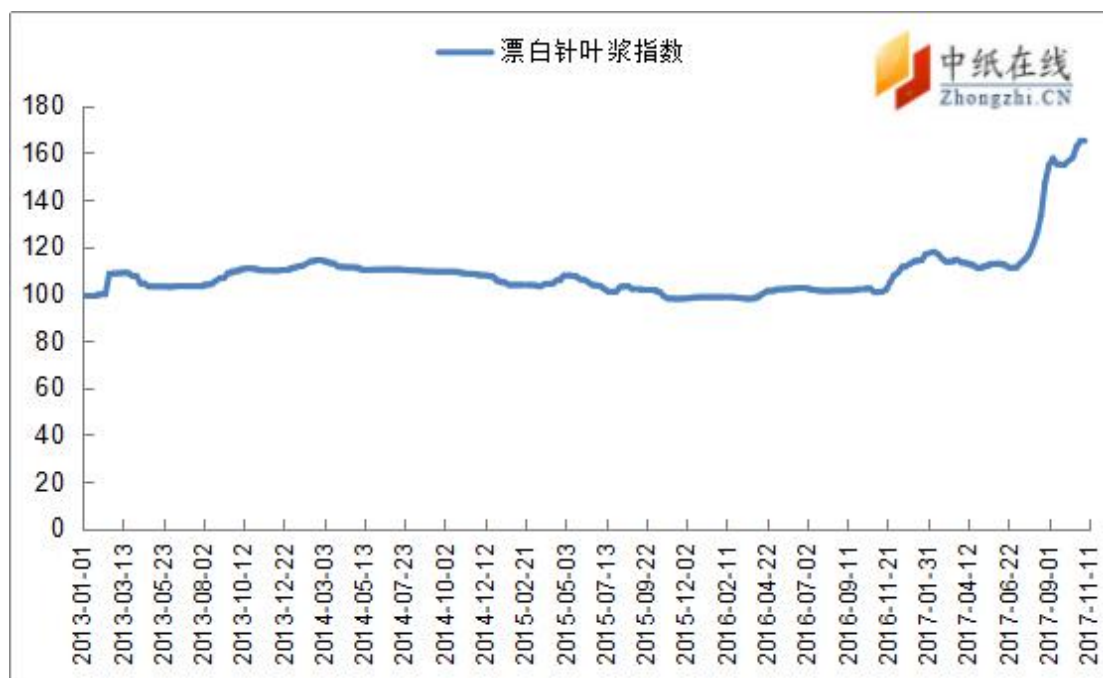


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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

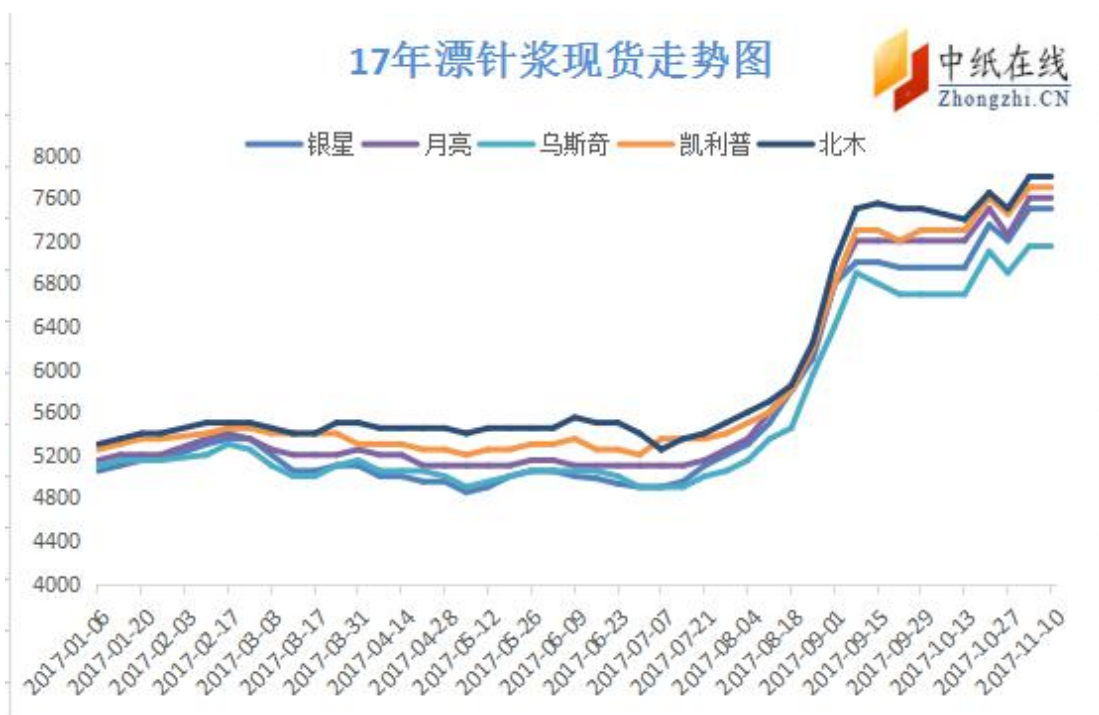


图 3：进口漂针浆现货价格走势

数据来源：中纸在线信息部

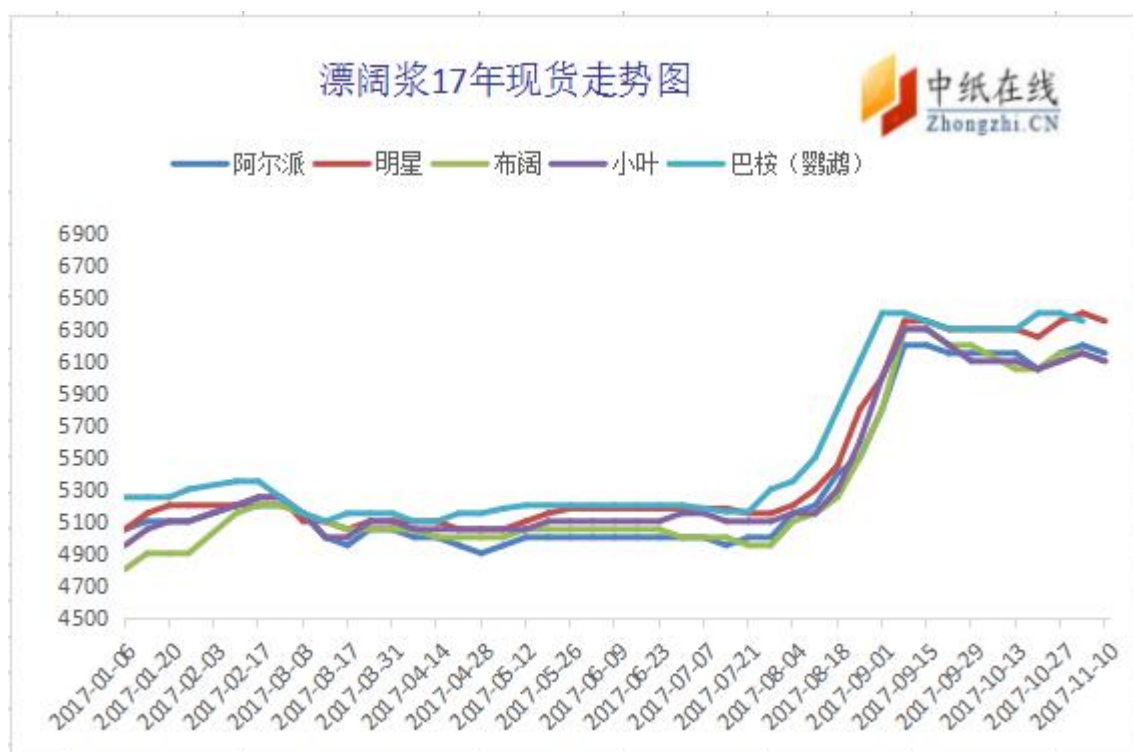


图 4：进口漂阔浆现货价格走势

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	7600	7550-7600		
	乌针	7300	7300		
	凯利浦	7700	7800	100	
	北木	7800	7900	100	
阔叶浆	小叶	6200	6100	100	
	鹦鹉	6500	6450	50	
本色浆	金星	7500	7500		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情平稳，报价基本持平，参考报价银星 7550-7600 元/吨，凯利浦 7800 元/吨，虹鱼 7800 元/吨，北木 7900 元/吨，南方松 IP，阿拉巴马，太平洋 7400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情淡稳，市场询单气氛一般，参考报价：鹦鹉 6400 元/吨，金鱼 6350 元/吨，小鸟 6350 元/吨，卡拉宾阔叶 6300 元/吨。

江浙沪地区本色浆价格维稳，市场货源仍偏紧，金星报价 7500 元/吨，兵库 7000，乌本块 5050 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情波动不大，市场报价维稳，参考报价：佳维、昆河报价 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	7600	7600		
	北木	7700	7800	100	
	月亮	7580	7600		
阔叶浆	新明星	6350	6350		
	鹦鹉	6500	6400	100	
本色浆	辛普森				无货听闻
	金星	7500	7500		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆货源偏紧，市场报价坚挺，银星报价 7600 元/吨，木星 7400 元/吨，狮牌 7700 元/吨，凯利浦 7800 元/吨，北木 7900 元/吨，阿拉巴马 7500 元/吨。

山东地区阔叶浆行情平稳，市场供应有限，鹦鹉报价 6450 元/吨，公牛，金鱼 6400 元/吨，卡拉宾阔叶 6350 元/吨，象牌 6100 元/吨，小叶相思 6100 元/吨，和平河 6150 元/吨。

山东地区本色浆货少价挺，市场报盘较少，参考报价金星 7500 元/吨，乌本块混合 5000 元/吨。

山东地区化机浆行情淡稳，市场行情波动不大，参考报价昆河 5600 元/吨，水晶、天柏化机浆 5200 元/吨，西班牙化机 5450 元/吨，实单可谈。

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	7550	7550		
	凯利浦	7700	7700		
阔叶浆	金鱼	6450	6400	50	
本色浆	金星	7500	7500		
	乔本	7500	7500		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情平稳，市场成交偏淡，参考报价：银星 7550 元/吨，月亮 7580 元/吨，实单实谈。

华南地区阔叶浆行情走软，市场报价小幅下滑，参考报价，鹦鹉、金鱼 6400 元/吨。

华南地区本色浆行情起伏有限，下游接货意向不高，参考报价：金星 7500 元/吨，乔本 7500 元/吨，兵库 6800 元/吨，海马 7100 元/吨，虹鱼本色 7500 元/吨。

华南地区化机浆行情淡稳，报价持平，参考报价佳维、昆河 5700-5800 元/吨，实单实谈。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情走高，市场流通现货十分有限，参考报价布针 7300 元/吨。

天津地区阔叶浆货源偏紧，整体市场行情较淡，参考报价：鹦鹉 6450 元/吨，和平河 6150 元/吨，阿尔派 6200 元/吨，乌阔 6050 元/吨，布阔 6150 元/吨，近期成交表现一般。

河北地区俄浆现货供应紧张，市场报价坚挺，乌针参考报价 7350 元/吨，布阔 6150-6200 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情走高，市场出货情况较淡，参考报价俄针 7200 元/吨，布阔 6250 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆供应紧张，工厂高价接货积极性不高，参考报价：乌针参考报价 7300 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	6500	—	阔叶，针叶 7400
	山东潍坊恒联	5500		杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5800	-	竹木混浆，月产能 1 万吨
	柳州两面针	6500		湿浆
	金海浆纸		-	龙牌，自用
	亚太森博	-	200	11 月提涨
	南通王子		-	一单一谈，月产 4 万吨
化机浆	龙丰纸业	4800	-	化机湿浆
	湖北乐水林纸	4400	-	湿浆
	江苏金利达			
	广西金桂	-	-	生产稳定，自用
	沅江纸业	4600		湿浆
	焦作瑞丰	4600	-	湿浆，浆板 5200-
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	6200	-	漂白竹浆

马山华宇	6100		本色竹浆板
贵州赤天化	6600	-	漂白及本色竹浆
四川凤生纸业	6500	-	目前产漂白竹浆
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	5350		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5300		日产 350 吨，漂白甘蔗湿浆
广西博冠	5450		湿浆，浆板 6050
广西永鑫	5400		漂白甘蔗湿浆
广西贵糖	5100		蔗桉混浆
广西永凯	5250		排产桉木湿浆
广西农垦天成			无原料生产
广西南华	5350		
云南临沧南华	5400		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	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		苇浆浆板；湿浆 5200
	国力源苇浆	4100		本色芦苇浆
	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、南美桉木浆第四季安排检修计划；
- 2、银星检修；
- 3、新一轮期货报价继续大幅上行；

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、成品纸需求低迷，报价下滑，第四季度旺季不旺；
- 3、和平河、小鸟浆线检修结束，预计 12 月份入市；
- 4、亚太 RAPP 恢复印尼林地经营；对纸浆供应影响有限；

期货市场：和平河、小鸟浆线检修结束恢复浆线生产，小鸟浆 12 月投入市场；亚太资源集团小叶相思浆已经顺利完成 11 月协议数量的销售目标，宣布封盘。

现货市场：**针叶浆**，本周针叶浆行情淡稳，市场报价高位平盘，下游观望为主，接货积极性偏低，针叶浆整体流通货源仍偏紧，贸易商心态不稳，出货加压及意愿加大，下周福州纸浆订货会即将来临，针叶浆高位横盘整理可能较大；**阔叶浆**，本周阔叶浆行情弱势盘整，报价松动下滑，市场询盘气氛冷清，贸易商出货不畅，各港口库存已阔叶为主，加上国外阔叶浆产能释放，阔叶后市不太乐观；**本色浆**，本色浆行情高位混乱，下游需求不济，但现货不紧，预计平稳可能较大；**化机浆**，行情弱稳，需求一般化。

四、要闻回顾

4.1 芬欧汇川集团计划在乌拉圭建设年产能二百万吨纸浆厂

芬欧汇川集团（UPM）和乌拉圭政府签署了一项投资协议，其中概述了一个潜在的纸浆厂投资当地的先决条件。协议详细说明双方的角色、承诺和时间线，以及在最终投资决定前商定的相关项目。

该协议规定了世界级纸浆厂项目的运行环境要求。该厂厂址将靠近乌拉圭中部的 Paso de los Toros 市。

芬欧汇川集团将进行工程研究和许可一个年产能约 200 万吨桉木浆的浆厂的进程。初步判断该浆厂的投资约为 20 亿欧元。

一个具有竞争力的世界级纸浆厂必须有坚实的木材供应、良好的后勤基础设施和高效的工厂运作。工厂的环境性能将由称职的人员和最好的技术来保证。在经营中，工厂、林业和相关活动将雇用 8000 人。

“本协议的签署确认我们正在进入这一前景的第二个准备阶段，预计将需要 1.5 到 2 年的时间，在实施基础设施方面取得重大进展对最终投资决定至关重要。” Sarantola 总结道。

4.2 亚太 RAPP 恢复印尼林地经营；对纸浆供应影响有限

亚太集团（APRIL）旗下 Riau Andalan Pulp and Paper (RAPP)恢复了位于印尼 Riau 地区的林地经营。因与政府新的泥炭地保护政策冲突，印尼环境与森林部门（MEP）否决了 RAPP 的林地工作计划，10 月 18 日 RAPP 暂停了当地的林业活动。公司预计考虑该地区木片供应量占 APRIL 集团大约 40%的占比，预计四季度减少纸浆约 10 万吨产量。亚太 APRIL 以及旗下亚太森博都是重要的漂白阔叶浆供应商，特别对中国市场影响较大，此次事件在亚洲市场引起风波。上月亚洲市场漂白阔叶浆供应紧缺，中国地区需求强劲并吸引其他地区的货源流入。因买家担心供应进一步紧缺，供应商落实 30-60 美元/吨的漂白阔叶浆价格涨幅。此次事件也引发了对 RAPP 大量员工失业的担忧。公司在暂停林地经营期间给上千名的员工放假。

在停止林地经营后的几天之内，MEP（印尼环境与森林部门）与 RAPP 重新谈判，并达成协议。

MEP 限令 RAPP 在 10 月 30 日之前重新提交其 10 年的长期林地工作计划，要求不得在泥炭地上种植。

“这次的谈判很成功，” APRIL 的发言人表示，“我们在截止日之前重新提交了工作计划。”他表示，公司承诺在最近的种植地收割后，不会在有问题的泥炭地上重新种植。他表示公司目前正在和 MEP 合作，预计将很快解决目前的问题。

伴随谈判取得进展，RAPP 在 10 月 29 日重新开工，并让员工重新回到公司开始工作。APRIL 重新修改了预期减少的纸浆产量，从最初的 10 万吨，减少到对市场仅产生“最小的影响” 发言人表示，本月纸浆的发货将恢复正常。