

中纸在线：纸浆周报（2017.11.13-2017.11.17）

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 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	17年 12月
银星	610	640	660	660	645	625	640	670	750	810	
俄针	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	900/8 60
马牌								710	800	880	
雄狮	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	650	660	680	680	净价 658	净价 640	净价 650	净价 710	净价 810	净价 890	
北木	650	670	690	690	660	660	665	715	820	900	
凯利浦	650	670	670	面价 670	净价 640	640	665	710	810	880	
月亮	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 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	17年 12月
布阔	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	810/7 80
金鱼	600	630	660	涨 30	净价 640	640	650	面价 730	面价 760	面价 790	
小鸟	560	610	630	640	630	630					
智利明星	570	600	620	640	640	640	640	670	730	760	
新明星	570	600	620	640	640	640	640	670	730	760	
鹦鹉	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	面价 810
小叶相思	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 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	17年 12月
金星	590	620	640	650	650	650	650	670	750	810	
乌本块	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	海运 630

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	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	17年 12月
佳维 (75)	520	540	580	580	580	580	590	610	650	680	
昆河 (75)	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17日，漂针浆中纸指数164.71点，环比上周五微跌；漂阔浆中纸指数132.42点，环比上周下滑0.48%。



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

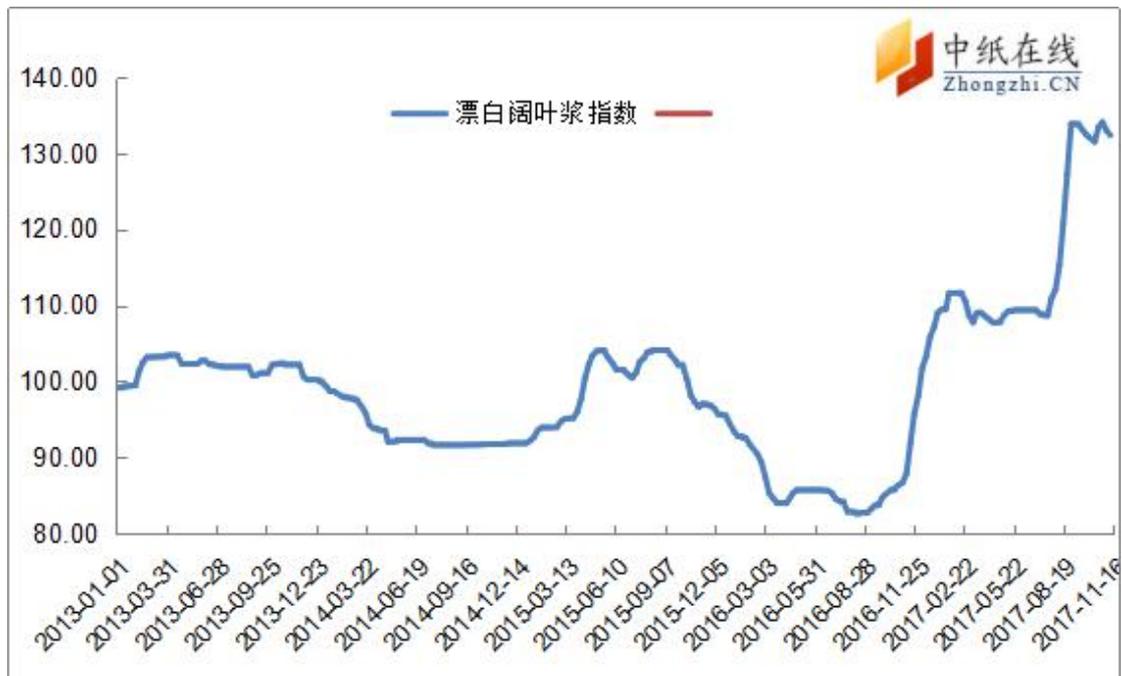


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

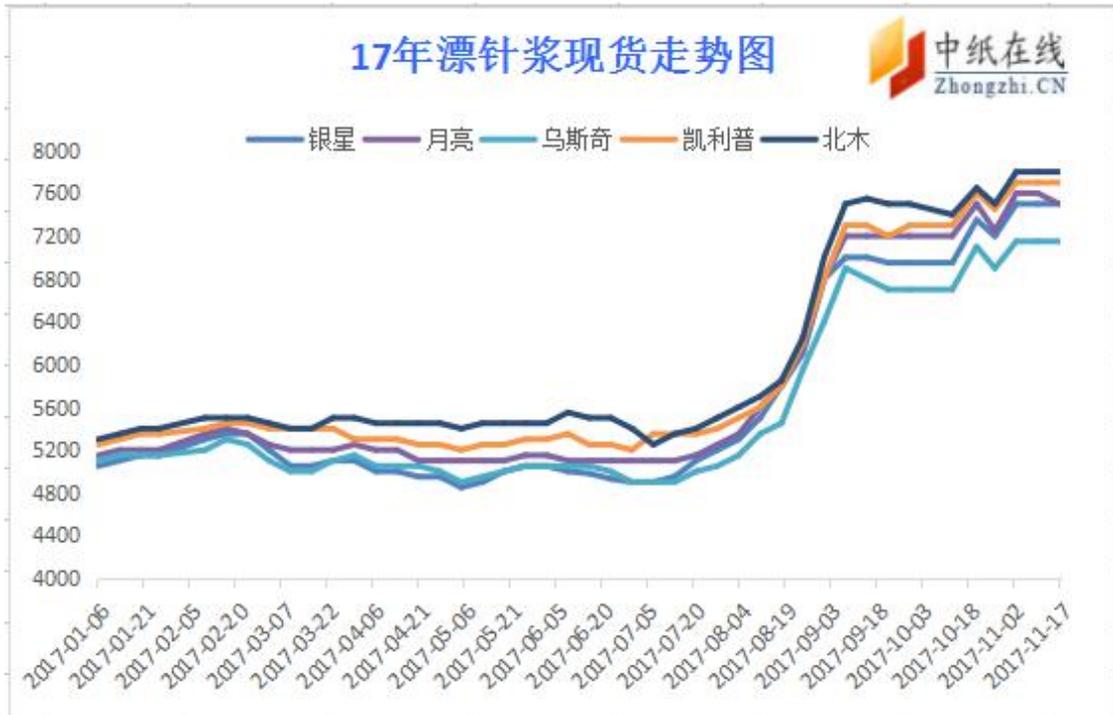


图 3：进口漂针浆现货价格走势

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	7550-7600	7550-7600		
	乌针	7400	7400		
	凯利浦	7800	7800		
	北木	7900	7900		
阔叶浆	小叶	6100	6100		
	鸚鵡	6450	6350	100	
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观望为主，市场基本不对外报价，参考报价银星 7550-7600 元/吨，凯利浦、北木 7800 元/吨，阿拉巴马 7350 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情下滑，市场询单气氛冷清，参考报价鸚鵡 6350 元/吨，老明星 6350 元/吨，金鱼 6350 元/吨，卡拉宾 6300 元/吨，阿尔派 6250 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区本色浆报价高位混乱，市场报盘较少，参考报价金星 7400-7500 元/吨，兵库 7000 元/吨，乌本块 5000 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情淡稳，市场行情起伏变动不大，参考报价佳维、昆河 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	7600	7600		

	北木	7800	7800		
	月亮	7600	7600		
阔叶浆	新明星	6350	6250	100	
	鸚鵡	6400	6350	50	
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

山东地区针叶浆行情平稳，市场报盘较少，参考报价银星 7500-7550 元/吨，木星 7400 元/吨，凯利浦 7850 元/吨，北木 7850 元/吨，阿拉巴马 7400 元/吨。

山东地区阔叶浆行情疲软，市场货源不多，且询盘氛围冷清，参考报价鸚鵡 6350 元/吨，明星 6300 元/吨，象牌 6000 元/吨，和平河 6050 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	5000	5000		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情走稳，市场成交偏淡，参考报价银星 7500 元/吨，加针凯利浦 7700 元/吨，南方松万宝路 7300 元/吨。

华南地区阔叶浆行情走弱，市场询盘冷清，参考报价鸚鵡，金鱼 6400 元/吨，明星 6400 元/吨。

华南地区本色浆报价波动不大，市场成交一般，参考报价金星 7500 元/吨，兵库 6800 元/吨，虹鱼本色 7500 元/吨。

华南地区化机浆行情稳定，市场供应偏紧，参考报价佳维、昆河 5700-5800 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆货源紧张，市场报价维稳，乌针、布针报价 7200 元/吨。

天津地区阔叶浆行情走软，市场流通现货不多，鸚鵡报价 6350 元/吨，阿尔派、和平河 6200 元/吨，布阔 6100 元/吨，实单可谈。

河北地区俄浆行情基本走平，市场询盘较冷清，下游成品纸库存较大，报价下滑，参考报价乌针 7200 元/吨，布阔 6100 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情平稳，市场观望为主，多随用采买，乌针报价 7200 元/吨，布阔 6150 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	4600		10月20日起涨300
	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	5300		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、12月依利姆、鹦鹉报盘上行;

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 Peace River 浆线于 17 日开机生产;

期货市场: 鹦鹉 Fibria 宣布 12 月市场调涨 30 至面价 810; 依利姆 12 月外盘提涨: 针叶浆上调 50 海运价格 900, 陆运价格 860; 阔叶浆上调 30, 海运价格 810, 陆运 780; 乌本块上调 30, 海运价格 630, 陆运价格 600。(单位: 美元/吨)。其余未发出外盘亦是上涨节奏。

现货市场: 针叶浆, 本周针叶浆行情转淡: 多数贸易商参加福州会议, 市场报价较少, 询盘冷清, 下游工厂压价力度增加, 预计下周针叶浆仍淡稳运行为主, 阔叶浆, 本周阔叶浆行情弱势, 市场价格继续下滑, 贸易商出货意愿较强, 然下游需求不佳, 观望心态为主, 预计下周阔叶浆将行情难有好转; 本色浆, 本色浆行情继续平稳, 出货一般; 化机浆, 行情偏弱, 变动不大。

四、要闻回顾

4.1 Hawkins Wright 公司表示 2018 年纸浆将供应过剩

今年, 由于中国造纸行业的订单数量有所增加, 纸浆需求增长超过预期。与此同时, 在纸浆工厂, 出现了大量不定期的停工。这两个因素的结合导致了市场的紧缩和价格的

大幅上涨。不过，Hawkins Wright 公司的分析师认为，在 2018 年，供应而非需求将主导纸浆市场的发展。今年所出现的大规模的计划外停产，这种情况不太可能再次发生。相反，咨询公司预计，进入市场的新纸浆工厂，将会导致产能过剩，并可能对价格施加压力。

任何想要了解全球纸浆市场的人都必须熟悉中国的情况。这句简单的评论并不是什么秘密，但在 2017 年被证明比以往任何时候都更加真实，这也是今年的协会和 Hawkins Wright 研讨会上讨论的，该研讨会于 11 月 9 日在伦敦的纸浆周上举行。宏观经济因素，尤其是美元走软，不仅推动纸浆价格上涨，而且导致了今年年初以来所有大宗商品价格的大幅上涨。来自咨询公司 Hawkins Wright 的 Oliver Lansdell 在他的报告中说，微观经济因素中，最重要的是来自中国的所有供应和强劲的需求，这推动了硬木和软木浆的大规模涨价。

一方面，与往年相比，纸浆厂的停产时间非常之大。另一方面，需求被证明比许多行业观察人士预测的还要活跃。Hawkins Wright 估计，在 2017 年，漂白的化学纸浆发货量将增长 160 万吨。这将比 2016 年多 2.9%。Mr Lansdell 表示，仅中国就承担了 2017 年整体增长的三分之二。

4.2 Arauco Valdivia 浆厂计划 2019 年生产溶解浆

RISI 奥克兰消息：智利生产商 Arauco 董事会 9 月同意其位于 Valdivia 年产 55 万吨商品浆的工厂转产溶解浆。

Arauco 告知 RISI，预计 Valdivia 工厂 2019 年三季度生产溶解浆。总部位于 Santiago 的 Arauco 是世界第二大商品浆生产商。

Valdivia 工厂项目完工后，溶解浆年产能为 55 万吨，总产能不变。Arauco 表示“BSK 与 BEK 年产能为 55 万吨，其中 2/3 的产量为 BSK。所有产能均将生产溶解浆，但可切换生产木浆。

2019 年溶解浆项目改造完成后，Valdivia 工厂能够根据市场情况切换。

Arauco 表示，公司在 11 月初订购了项目相关的设备，并与工程公司签订合同。预计 2019 年 8 或 9 月份开始生产溶解浆。