

中纸在线：纸浆周报（2017.11.20-2017.11.24）

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	860
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	910
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	790
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	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	840
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	690
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24日，漂针浆中纸指数163.62点，环比上周五微跌0.66%；漂阔浆中纸指数131.14点，环比上周下滑0.97%。

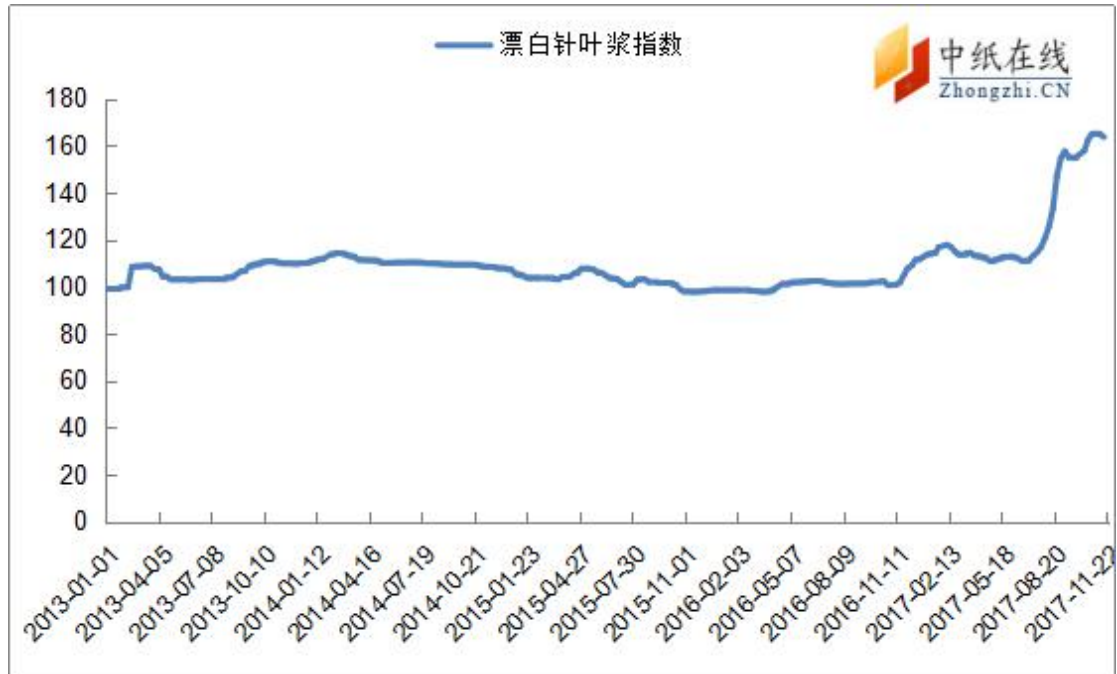


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

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

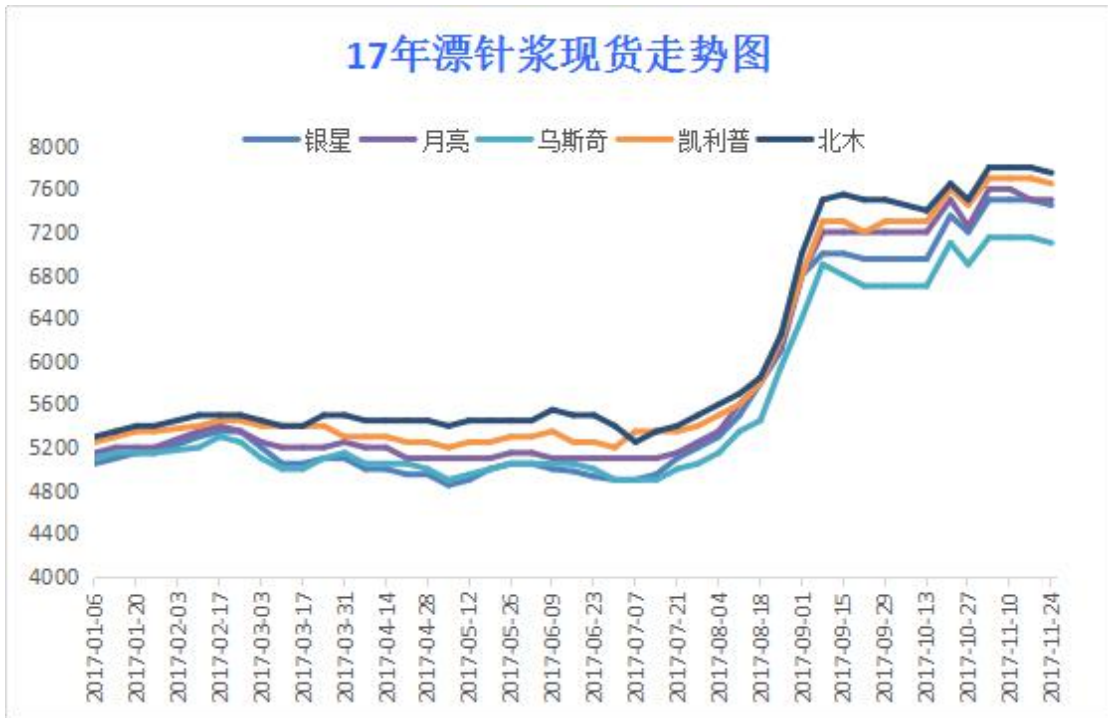


图 3：进口漂针浆现货价格走势

数据来源：中纸在线信息部

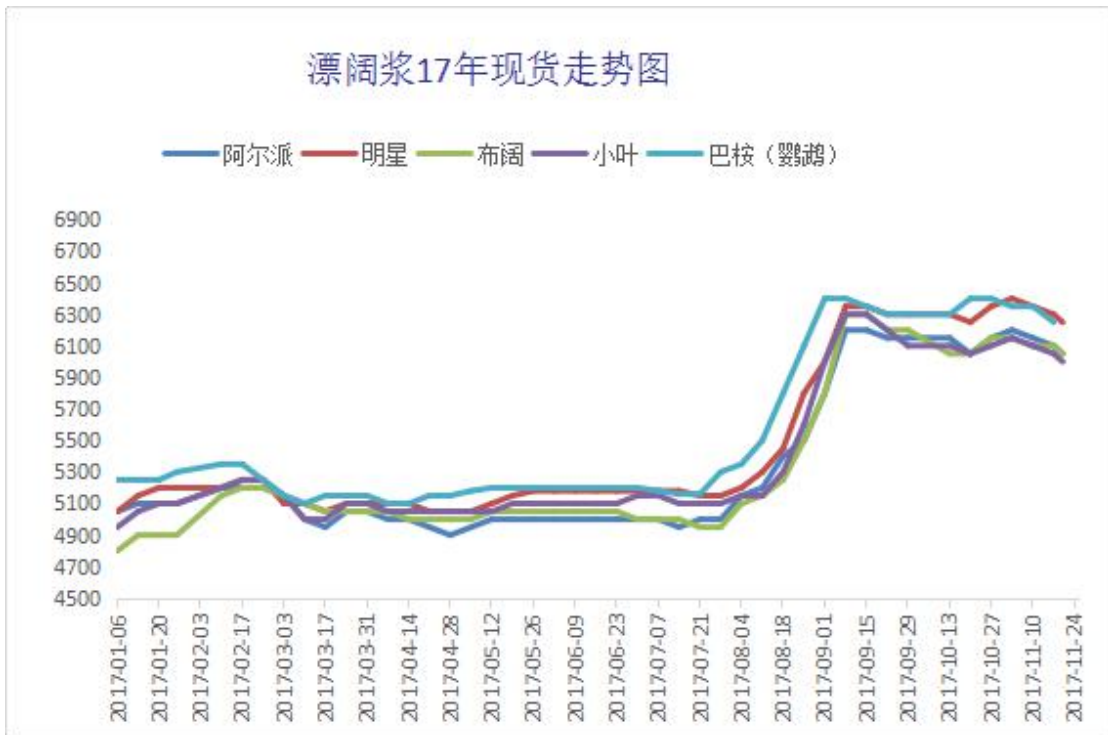


图 4：进口漂阔浆现货价格走势

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	7400	150	
	乌针	7400	7250	150	
	凯利浦	7800	7750-7800		
	北木	7900	7800	100	
阔叶浆	明星	6300	6250	50	
	鹦鹉	6350	6250	100	
本色浆	金星	7500	7400	100	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆明稳暗降, 市场报价下滑, 银星报价 7400 元/吨, 乌针 7250 元/吨, 凯利浦 7800 元/吨, 南方松石头, IP, 阿拉巴马 7200 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情走软, 市场询单氛围一般, 巴桉鹦鹉报价 6250 元/吨, 明星 6250 元/吨, 卡拉宾阔叶 6200 元/吨, 实单实谈。

江浙沪地区本色浆需求一般, 市场报价持稳, 参考报价金星 7400-7500 元/吨, 兵库 7000 元/吨, 乌本块 5000 元/吨, 大兴 6400 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情维稳, 市场供需变化平稳, 佳维、昆河报价 5600 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	7350	250	
	凯利浦	7700	7600	100	

	月亮	7600	7500	100	
阔叶浆	新明星	6250	6200	50	
	鸚鵡	6350	6200	150	
本色浆	乌本块	5000	5000		
	金星	7400	7400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆报价下滑，下游采买刚需采购为主，市场观望气氛较重，银星报价 7350 元/吨，狮牌 7500 元/吨，凯利浦 7600 元/吨，北木 7700 元/吨，阿拉巴马 7150 元/吨。

山东地区阔叶浆行情持续低迷，市场成交不畅，鸚鵡报价 6200 元/吨，小鸟 6150 元/吨，明星 6200 元/吨，象牌 5800 元/吨，实单商谈为主。

山东地区本色浆需求一般，市场报价高位混乱，参考报价金星 7400 元/吨，乌本块 5000 元/吨。

山东地区化机浆行情转淡，报价有所下滑，参考报价佳维、昆河 5500 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	7500	50	
	凯利浦	7700	7600	100	
阔叶浆	金鱼	6400	6300	100	
本色浆	金星	7500	7400	100	
	乌本块	5000	5000		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情回调，市场成交寡淡，参考报价银星 7500 元/吨，凯利浦 7600 元/吨，万宝路 7200 元/吨。

华南地区阔叶浆行情继续偏弱，报价小幅下滑，参考报价鸚鵡，金鱼 6300 元/吨，明星 6300 元/吨。

华南地区本色浆报价混乱，市场现货不多，参考报价金星 7400 元/吨，乌本块 5000 元/吨。

华南地区化机浆行情走弱，报价整理，参考报价冰河 5500 元/吨，骑士 5500 元/吨，实单可谈。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆货源紧张，市场报价回调，乌针、布针报价 7100 元/吨。

天津地区阔叶浆行情弱势盘整，成交情况一般，鸚鵡报价 6300 元/吨，卡拉宾阔叶 6200 元/吨，布阔 6100 元/吨，乌阔 6050 元/吨，阿尔派 6100 元/吨。

河北地区俄浆行情下行，市场现货仍然不多，乌针参考报价 7100 元/吨，布阔 6100 元/吨，乌阔 6050 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情偏淡，下游采买多随行就市，俄针报价 7100 元/吨，布阔 6100 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情疲软，下游接货积极性不高，市场交投僵持，参考报价，乌针报价 7100 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	6300	—	阔叶，针叶 7500

	山东潍坊恒联	5800		杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5900	-	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	-		12.1日起检修一周
	南通王子		-	一单一谈,11月底检修一周
化机浆	龙丰纸业	4800	-	化机湿浆
	湖北乐水林纸	4400	-	湿浆
	沅江纸业	4600		湿浆
	焦作瑞丰		-	待定
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	6400	-	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、新一轮期货上行 10-50 美元/吨;
- 3、智利罢工事件对银星船运产生影响;

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: 针叶浆, 银星 12 月提涨 50 至 860, 北木新一轮净价 910, 供长协客户出货; 阔叶浆, 明星提涨 30 至 790; 本色浆, 金星调涨 30 至 840, 乔治王子电子级净价 910, 较上轮提涨 40。(单位: 美元/吨)

新一轮期货外盘发出部分提涨 10-50 美元/吨, 现货成本压力加大。

现货市场: 针叶浆, 本周针叶浆弱势下滑, 回调幅度 100-200 元/吨, 年底将临, 贸易商为回笼资金, 出货心切, 实单商谈空间灵活富余, 本周成交寡淡, 新一轮外盘调整对现货市场并未起到提振作用, 预计下周针叶浆仍浆窄幅盘整为主, 阔叶浆, 本周阔叶浆继续下滑, 市场现货充裕, 据市场消息反馈, 阔叶浆仍有小幅回落空间; 本色浆, 本色浆高位混乱, 市场需求一般, 报价小幅跌宕; 化机浆, 行情偏弱, 报价下滑, 出货一般。

四、要闻回顾

4.1 为期 11 天的智利港口罢工结束, 纸浆船运受阻

PPI Latin America 圣保罗消息: 智利内政部长 11 月 17 日称为期 11 天的智利港口罢工影响了 11 月的船运, 预计贸易损失金额达 3 亿美金。此次罢工事件主要影响智利

南方的港口。

纸浆生产商 Arauco 表示此次的罢工事件可能会影响四季度的销售量。公司的 CFO Gianfranco Trufello 在三季度的会议上表示：“罢工可能会造成四季度船运的数量，并造成船期推迟。我们尚未结束今年的全部销售，因此具体影响数量未知。”

智利 Wood Assn (Corma)也称罢工对所有的智利生产商，“不公平且被滥用”，特别是对林木相关行业影响重大，因有 70%左右的船使用 Bio Bío 区域的港口，而该港口受罢工影响严重。

4.2 岳阳林纸投资 22 亿元用于水环境水生态建设

岳阳林纸 11 月 21 日晚公告，公司全资子公司诚通凯胜生态建设有限公司（简称“诚通凯胜生态”或“乙方”）与广西北海市林业投资发展有限公司签订了《广西北海市水环境水生态建设投资合作框架协议书》。协议书主要内容：根据《北海市水生态水环境建设的规划》，利用乙方专业、资金和资源优势，支持和鼓励乙方发起以 PPP 模式建设北海市水环境水生态项目。主要包括与城市及产业园供水相关的项目，城乡水生态建设，合浦县南流江、西门江水环境综合整治工程等。项目规划总投资估算约 22 亿元，预计在 3-5 年完成建设。项目合作方式以 PPP 或 EPC+PPP 模式。

公告表示，本次合作框架协议的签署，是公司持续向生态环境建设业务延伸的具体体现，符合公司业务结构优化的战略需求，将使公司的生态、景观、PPP 经营模式得到进一步扩展。

业内人士表示，岳阳林纸为国内大型文化用纸、工业用纸、包装纸生产企业，并从事林木、房地产开发、化工产品经营。2017 年 5 月收购了诚通凯胜生态 100% 股权，新增园林工程施工、园林景观规划设计、绿化养护、生态治理等业务，形成了“造纸+生态景观”双主业格局。2017 年前三季度实现营收和归母净利润分别为 40.55 亿元和 1.99 亿元，同比分别增长 17.49% 和 977.89%。主要系主业造纸业量价齐升及新增园林业务高盈利水平所致。从四季度看，主业造纸景气度提升+园林子公司并表双驱动，该公司业绩有保障。传统纸业在成本上涨、生态环保愈严等因素推动下行业景气度持续回升，成为驱动该公司业绩大幅上涨的重要因素；从 2017 年 6 月起对诚通凯盛生态合并报表，因此净利润将明显增加。从订单看，2017 年至今公司公告新签订单 67 亿元（包

括联合中标)，2016 年签署 120 亿元框架协议（已有 1.4 亿元转化为合同），2017 年再签 50 亿元框架协议；此次又签 22 亿元框架协议，订单充足叠加 192 亿元框架协议逐步落地，该公司未来业绩有保障。