

# 纸浆周报

(5. 21-5. 25)

木浆组编辑：

殷彩娟

1966704743@qq

q. com

0512-87662029

报价/分析/数据/走势图

[www.zhongzhi.cn](http://www.zhongzhi.cn)

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



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，风险自控。

## 本周期货、现货市场概述

### 期货市场：

1、智利 Arauco 公布 2018 年 6 月份报价，针叶浆银星持平 890 美元/吨；阔叶浆明星暂未公布报价；本色浆金星持平 880 美元/吨。

2、依利姆公布新一轮外盘报价，针叶浆较上轮持平，阔叶浆提涨 10 美元/吨，乌本块较上轮持平，针叶浆线检修，供应数量减半。

3、新西兰化机雪山 5 月新一轮外盘报价为 650 美元/吨，加拿大针叶化机浆昆河为 650 美元/吨，均持平上轮。

4、天柏阔叶化机浆 5 月报盘持平上轮，杨木 80 白度化机浆报价 660 美元/吨，枫木 80 白度报 680 美元/吨。

### 现货市场：

本周下游需求普遍转淡，场内成交气氛一般，市场报价基本持平，小幅整理让步出货。

**针叶浆**，本周针叶浆行情淡稳，报价稳中下行，尤其加针依旧低迷，下游纸厂多刚需采买，河北、东北、河南地区俄浆价格下跌，库存仍然高位，目前出货较为困难。**阔叶浆**，本周阔叶浆报价阴跌，江浙沪地区出货清淡，价格明显低于山东、天津及华南等地，后市淡季深入，且期货成本高位，阔叶浆存倒挂风险，部分市场人士表示目前出货心态略显尴尬。**本色浆**，本色浆报价仍显混乱，市场流出报价不一，整体行情较上周起伏不大。

**化机浆**，江浙沪及华南地区行情淡稳，报价持平，山东地区出货速度较好，市场库存消化降低，本周个别持货商报价提涨 100 元/吨。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**，国产阔叶浆方面，本月南通王子检修导致产能较少，外售仅 1.5 万吨，出货实单实单为主，国产化机浆方面，工厂满负荷排产，国产化机浆近期出货良好，沅江纸业计划 5 月 28 日起提涨 150 元/风干吨。**国产竹浆方面**，国产竹浆维持产销平稳，行情起伏有限，报价平稳不变。**国产甘蔗浆方面**，广西永鑫华糖纸业甘蔗浆线技改，计划 6 月为期一月进行检修，广西地区其余浆厂目前开工平稳，据悉，甘蔗浆报价与实单差距较大。**草浆与苇浆方面**，草浆、苇浆行情波动有限，业者多意向平稳报价出货。

**全球纸浆发运量统计**：5 月 25 日消息，据 PPPC 数据统计显示，4 月全球纸浆发运量

为 406.2 万吨，环比减少 12.7%，同比增加 6%，发运/产量比下降至 86%。

4 月全球生产者库存天数为 36 天，较 3 月减少 1 天。其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 43 天。

## 市场影响因素及后市预测

### 利好因素：

- 1、部分期货开始 6 月报盘持平上轮，成本高位对现货起到支撑；
- 2、人民币升值，利于降低进口成本；

### 利空因素：

- 1、铜版、双胶、生活、白卡纸库存高位，行情下跌；
- 2、成品纸淡季来临，市场出货开始放缓；
- 3、期货针叶连续 5 轮平盘；

### 后市预测：

据悉，5 月期货阔叶推涨乏力，平盘为主，对现货来说，成本依然维持高位；现货来讲，各港口及仓库存量稳定，纸品淡季已至，下游需求相对减弱，持货商操盘心态略有不同，整体现货走势小幅下滑，尤其本色浆，市场供应偏多，回调幅度较大，针叶、阔叶阴跌整理出货，化机浆则仍维持平稳。

# 文化、废纸、包装纸市场概述

## 文化纸

本周文化纸整体行情仍显清淡，市场心态低迷，成交价灵活可谈。

**铜版纸：**各地经销商铜版纸出货表现活跃，下游则接货积极性较低，整体局面并未有利好改观，当前保持淡稳运行。后市铜版纸行情大稳小动，商谈出货为主。

华东地区 157g 铜版纸参考报价：鲸王 6900-7000 元/吨，雪兔 6600-6800 元/吨，天阳 6800-6900 元/吨。

**双胶纸：**本周继续保持弱势盘整态势，同样面对淡季出货压力，交投表现较铜版纸略好，已有部分工厂当前转产双胶纸，而因此减少铜版纸产量。后市双胶纸行情并不乐观，预计低气压震荡徘徊。

华南地区 70-100g 双胶纸参考报价：云镜 7500-7600 元/吨，华夏太阳 7700-7800 元/吨，实单实谈。

**外废：**本周，受中美贸易战影响，美废外盘报价个别标号小幅下滑，其他持稳，目前主港参考价格：8#报 195 吨，9#报 285 美元/吨，11#价格走稳，目前报 240 美元/吨。

日废供需平稳，贸易商报盘略涨。目前主港参考价格：8#报 230-240 美元/吨，11#报 210-240 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010)240 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

**国废：**本周国废市场价格呈现先涨后降走势，较上周相比依旧呈现小幅上扬趋势。受中美贸易战影响，周初，上游供应商看好后期市场惜售不出，下游纸厂到货量不多，采购价连续上调，周中阶段，中美关系突然缓解，导致国废价格连续回落，主要以浙江市场为主，两天时间连续下跌 300-500 元/吨，随后跌势蔓延到山东、河北、江苏等地，因进口标准和进口政策不变，周末跌势稍有放缓。目前，华北地区市场参考价 2750-2950 元/吨，华中地区市场参考价 2760-3320 元/吨，华东市场市场参考价 3100-3350 元/吨，华南市场参考价 3300-3650 元/吨，西南市场参考价 2650-3230 元/吨。

本周废旧书本价格变动不大，市场价格基本稳定在 2100-2550 元/吨之间。旧报纸基本供需平稳。

**白板纸:** 本周, 白板纸市场交投尚可, 纸价稳中略下行。废纸价格稳中小跌, 白板纸涨价政策提前完成, 市场逐步稳定, 纸厂按价走货, 山东远通纸业加大优惠政策, 本周下调 50 元/吨。目前 250 克白板纸市场价格维持在 4950-5450 元/吨。

**白卡纸:** 本周, 白卡纸市场表现萧条, 价格再次小幅下行。市场交投清淡, 下游需求疲软, 多持观望态度, 纸厂出货多受阻, 成交价继续松动下行, 本周, 降价区间在 50-200 元/吨不等。目前 250 克白卡纸报价在 5600-6500 元/吨, 华夏太阳报价 7000-7400 元/吨。

**箱板、瓦楞纸:** 本周, 箱板瓦楞纸市场交投稳定, 市场回归正常, 报价维稳。国废市场回升后再次小幅回落, 箱板瓦楞纸市场价格目前多维持前期价格, 稳定居多。个别纸厂刺激走货小幅下调, 本周, 山东丰源纸业下调瓦楞纸 100 元/吨。目前 110-120 克瓦楞纸市场报价区间在 4700-5600 元/吨; 箱板纸 110-200 克市场报价 5000-6200 元/吨。

## 期货报盘一览表

表 1: 针叶浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	17年 8月	17年 9月	17年 10月	17年 11月	17年 12月	18年 1月	18年 2月	18年 3月	18年 4月	18年 5月	18年 6月
银星	640	670	750	810	860	890	890	890	890	890	890
俄针	650/6 10	690/6 50	760/7 20	850/8 10	900/8 60	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/ 890
马牌		710	800	880	880	900	900	900	900	900	
雄狮	净价 640	净价 700	净价 800	净价 880	净价 900	净价 900	900	900	900	900	
金狮	净价 650	净价 710	净价 810	净价 890	净价 910	净价 910	910	910	910	910	
北木	665	715	820	900	910	920	920	920	920	920	
凯利浦	665	710	810	880	910	910	910	910	910	910	

月亮	640	700	800	880	880	900	900	900	900	900	
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	--

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8月	17年7月	17年10月	17年11月	17年12月	18年1月	18年2月	18年3月	18年4月	18年5月	18年6月
布阔	660/6 30	690/6 60	750/7 20	780/7 50	810/7 80	820/7 90	820/7 90	820/7 90	820/7 90	830/8 00	840/8 10
金鱼	650	面 价 730	面 价 760	面 价 790	面 价 820	面 价 820	面 价 820	面 价 840	面 价 850	面 价 850	
小鸟					净价 770	净价 770	净价 770	净价 770	净价 780	净价 780	
智利明星	640	670	730	760	790	800	790	790	790	800	
新明星	640	670	730	760	790	800	790	790	790		
鹦鹉	净价 665	面价 720	面价 750	面价 780	面价 810	面价 810	面价 830	面价 830	面价 840	面价 850	
小叶相思		净 价 680	涨 50	涨 30	涨 30	涨 10	涨 20		涨 20	涨 10	

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8月	17年9月	17年10月	17年11月	17年12月	18年1月	18年2月	18年3月	18年4月	18年5月	18年6月
金星	650	670	750	810	840	870	880	880	880	880	880
乌本块	海运 480	海运 510	海运 560	海运 600	海运 630	海运 640	海运 640	海运 640	海运 640	海运 650	海运 650

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8月	17年9月	17年10月	17年11月	17年12月	18年1月	18年2月	18年3月	18年4月	18年5月	18年6月
佳维 (75)	590	610	650	680	690	710		650	650	650	
昆河 (75)	590	600	650	700	700	700		650	650	650	

数据来源：中纸在线信息部

## 指数

从中纸指数来看，2018年5月25日，漂针浆中纸指数146.01点，环比上周下滑0.42%；漂阔浆中纸指数122.57点，环比上周五下降0.34%。



图1：进口漂针浆价格指数走势图



图2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

## 漂针、阔浆现货价格走势图



图 3: 进口漂针浆现货价格走势图



图 4: 进口漂针浆现货价格走势图

数据来源：中在线信息部

## 国内各地区现货价格一览

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	6600	6500-6600		
	乌针	6500	6500		
	凯利浦	6800	6750-6800	50	
	北木	6900	6850-6900		
阔叶浆	明星	5800	5750	50	
	鹦鹉	5750	5750		
本色浆	金星	6900	6900		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情淡稳，市场报价走平，银星 6600 元/吨，金狮、凯利浦 6800 元/吨，北木 6850 元/吨，南方松 6450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆走势弱稳，巴桉报价 5700-5800 元/吨，鹦鹉报 5700--5750 元/吨，小鸟、金鱼 5700 元/吨，象牌 5700 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情持稳，近期交投尚可，参考报价金星 6900 元/吨，兵库 6800 元/吨。

江浙沪地区化机浆供需两淡，市场报价持稳，参考报价昆河 4500 元/吨，玫瑰河 4500 元/吨。

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	6700	6650	50	
	凯利浦	6800	6800		

	月亮	6750	6750		
阔叶浆	小鸟	5750	5750		
	鹦鹉	5750	5750		
本色浆	乌本块	4800	4800		
	金星	6900	6900		

**数据来源：中纸在线信息部**

山东地区针叶浆行情大稳小动，今日询单气氛不错，参考报价银星 6650-6700 元/吨，狮牌 6750 元/吨，凯利浦、北木 6800 元/吨，南方松先锋 6300 元/吨，石头 6450 元/吨，阿拉巴马 6550 元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆报价混乱，市场出货心态浓郁，部分品牌量多报价稍显弱势，参考报价鹦鹉 5700-5750 元/吨，明星 5750 元/吨，麒麟、小鸟 5700 元/吨，象牌 5700 元/吨。

山东地区本色浆行情淡稳运行，参考报价金星 6900 元/吨，兵库 6800 元/吨，恩索 6500 元/吨，拉哈 6800 元/吨，实单可谈。

山东地区化机浆行情上扬，近期询单气氛良好，出货节奏较之前加快，参考报价昆河 4700 元/吨，北极星、玫瑰河 4650 元/吨。

**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	6650	6600		
	凯利浦	6750	6750		
阔叶浆	金鱼	5800	5800		
本色浆	金星	7100	7100		
	虹鱼本色	7250	7200		

**数据来源：中纸在线信息部**

华南地区针叶浆行情走弱，市场报价平稳，银星报 6600 元/吨，凯利浦 6750 元/吨，虹鱼 6800 元/吨，万宝路 6550 元/吨，IP6500 元/吨。

华南地区阔叶浆行情起伏不大，市场供应不多，参考报价鹦鹉、金鱼 5800 元/吨，

实单实谈。

华南地区本色浆报盘不多，下游需求清淡，金星报价 7100 元/吨，虹鱼 7200 元/吨。

华南地区化机浆行情平稳，市场报价持平，有贸易商佳维报 4600 元/吨。

### 华北地区：

天津地区阔叶浆价格持稳，市场交投氛围一般，参考报价银星 6650 元/吨，北木 6800 元/吨，灯塔卷筒 6300 元/吨。

天津地区阔叶浆供需两淡，市场报价持稳为主，鹦鹉报价 5750-5800 元/吨，卡拉宾 5750 元/吨，阿尔派 5700 元/吨。

河北地区俄浆需求清淡，市场供大于求，俄针报价小幅下滑，鸟针报 6350-6400 元/吨，实单实谈。

### 东北地区：

东北地区俄浆报价阴跌，市场成交一般，参考报价鸟针 6400-6450 元/吨，布阔 5750 元/吨，实单实谈。

河南地区俄针报价阴跌，市场成交冷清，鸟针参考报价 6450 元/吨，成交实单实谈。

## 国产木浆、非木浆价格一览

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	5800		阔叶,实单实谈
	山东潍坊恒联	5600		到厂含税杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5500	-	竹木混浆，一单一谈
	柳州两面针	5500		竹木混浆
	金海浆纸		-	龙牌，自用

	亚太森博	0		持平 4 月
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	4500	-	化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	4400	-	湿浆出厂价
	沅江纸业	4700		湿浆, 按单排产
	焦作瑞丰	4900		桨板, 湿浆 4600

数据来源：中纸在线信息部

**国产木浆方面**，国产阔叶浆方面，本月南通王子检修导致产能较少，外售仅 1.5 万吨，出货实单实单为主，国产化机浆方面，工厂满负荷排产，国产化机浆近期出货良好，沅江纸业计划 5 月 28 日起提涨 150 元/风干吨。

**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	5800	-	漂白竹浆
马山华宇	5800		本色竹浆板
贵州赤天化	6000	-	漂白竹浆
四川凤生纸业	5800	-	漂白、本色竹浆 5800
四川福华	5800		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

**国产竹浆方面**，国产竹浆维持产销平稳，行情起伏有限，报价平稳不变。

**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	5150		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5100		5.5 日开机出货

广西博冠	5800		桨板, 湿浆 5150
广西永鑫	5200		5.3 日开机
广西贵糖	5000		蔗桉混浆
广西永凯	-		甘蔗湿浆, 实单实谈
广西农垦天成	5050		漂白湿浆
广西南华	5100		漂白湿浆
云南临沧南华	5100		漂白湿浆

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面，广西永鑫华糖纸业甘蔗浆线技改，计划 6 月为期一月进行检修，广西地区其余浆厂目前开工平稳，据悉，甘蔗浆报价与实单差距较大。

**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	2800		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	5400		桨板, 湿浆 4900,
	恒联丰利漂白苇浆	5400-5500		停机中, 无库存

草浆与苇浆方面，草浆、苇浆行情波动有限，业者多意向平稳报价出货。

## 相关因素简介 (BID 指数)

### 波罗的海干散货指数

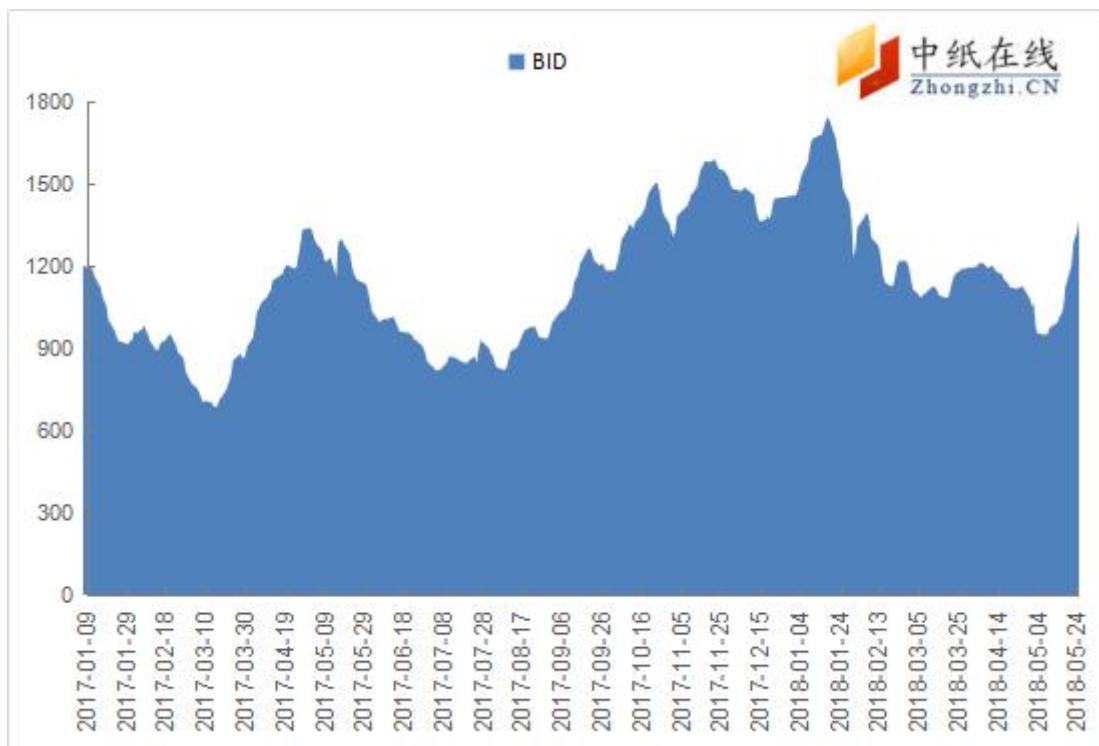


图 3：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

2018 年 5 月 24 日波罗的海干散货指数为 1107 点，环比 5 月 18 日，下滑 166 点。

## 本周要闻回顾

### 巴西 22 个州卡车司机罢工 多个行业受影响

【南美侨报网编译王晗 5 月 23 日报道】为了抗议燃料价格上涨，巴西 22 个州的卡车司机从本周一起（21 日）开始罢工，给交通、农业、汽车等多个行业带来了影响。

巴西《圣保罗页报》、《EXAME》杂志 5 月 22 日报道，许多卡车司机上街游行示威，米纳斯吉拉斯州（Minas Gerais）的抗议点数量最多，超过了 30 个。本次罢工活动由巴西卡车司机协会（Abcam）组织。

本次卡车司机罢工是为了要求巴西国家石油公司（Petrobras）改变燃料价格调整

政策，并且要求减少柴油的税收负担以及豁免缴纳介入经济领域特别税（**Cide**）。

罢工是在 **Petrobras** 宣布燃料价格调整之后进行的，从 22 日开始，巴西的汽油价格上调 0.9%，柴油价格上调 0.97%，而柴油价格本月已经累计上涨了 12.3%。燃料价格的上调主要是由于美元的升值，这影响了国际石油牌价。

卡车司机的罢工给多个行业带来了影响。由于卡车司机故意在道路中缓慢行驶，多地的交通出现了拥堵。巴西利亚机场的管理商 **Inframérica** 表示，许多乘客无法按时到达机场，建议乘客可以使用手机软件查询更多航空公司的变动信息。

巴西动物蛋白协会（**ABPA**）发布公告称，如果罢工还将持续，可能消费者无法购买到足够的商品。如果饲料运送不及时，动物可能会死亡。此外，肉类还会被拖延运送至港口，出口的合同也会受到影响。如果重新安排货运，物流成本会大大增加，最终给巴西带来不可估量的损失。

巴西植物油工业协会（**Abiove**）的主管丹尼埃尔·阿玛劳（**Daniel Amaral**）表示，目前卡车司机的罢工暂时还未全面影响大豆的运输，但已经有工厂暂停了大豆加工，并且港口的到货量也在下降。“我们希望这个问题尽快解决，不要影响到出口，因为今年巴西的大豆收成打破了记录。”他说。

卡车司机的罢工还影响了汽车行业的物流，汽车行业对此反应是最敏感的，因为非常依赖卡车对车辆进行运输，卡车罢工后经销商和出口港口都无法接收车辆。“如果这个问题本周末前没有解决，我们这个行业会出现严重的问题。”巴西汽车生产商协会（**Anfavea**）主席安东尼奥·梅加勒（**Antonio Megale**）说。

为了解决这个问题，巴西众议院议长罗德里戈·马亚（**Rodrigo Maia**）22 日宣布政府将会将柴油的 **Cide** 税降为 0。本来他表示将会削减柴油和汽油的 **Cide** 税，但和财政部商议之后，表示只会削减柴油的税费。财政部部长爱德华多·瓜尔迪亚（**Eduardo Guardia**）则表示，这一议题正在讨论之中，此后将会发布公告。

不过，**Abcam** 协会的主席若泽·达丰塞卡·洛佩斯（**José da Fonseca Lopes**）却并不买账，他强调只削减 **Cide** 税是完全不够的。“这并不能解决问题，我们希望听到将所有柴油的税费都清零，因为 **Cide** 税制占燃油税的 1%。”他说。

## 国际纸业 (IP) 放弃收购 SKG

在连续两次强行收购失败之后，美国国际纸业宣布，将不再对收购 SKG (Smurfit Kappa Group) 集团提出报价。

在 2018 年三月份，国际纸业在毫无征兆的情况下，突然发起对 SKG (Smurfit Kappa Group) 集团的收购要约，但是遭到了 SKG 连续两次秒拒，SKG 认为国际纸业的报价严重低估了公司的价值。

虽然宣布不再主动报价，但是国际纸业同时还宣布，如果 SKG 集团的董事会主动提出被收购，那么国际纸业还将会为收购提出报价。

IP 和 SKG 同为世界纸业 10 强企业，分列第一和第八位，又分别是全球和欧洲最大的包装用纸及包装生产制造商。如果两家企业合并的话，总年营收将超过 300 亿美元，将控制主北美和欧洲的废纸、包装原纸和纸包装市场，对中国市场的影响也将是深远的。

## 外汇走势图

### 加元兑人民币走势



附图 1: 加元兑人民币走势图

### 美元兑人民币走势图



附图 2: 美元兑人民币走势图

### 欧元兑人民币走势图



附图 3: 欧元兑人民币走势图

### 人民币兑俄罗斯卢布走势



附图 4：人民币兑俄罗斯卢布走势图