

纸浆周报

(7.02-7.06)

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

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



本报包含所有文字、图片及分析, 版权归属“中纸在线”所有, 未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考, 风险自控。

本周期货、现货市场概述

期货市场:

- 1、加拿大针叶浆狮牌 7 月报盘持平上轮, CKHFI 雄狮净价 900, CKBC 金狮净价 910。
- 2、APP 表示, 因检修有所推迟, 所有旗下印尼浆厂在 7 月的(漂白阔叶浆)产量损失约 9-11 万吨。检修推迟主要是受到印尼开斋节影响, 工人放假, 且物流也受影响。

(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周现货针叶浆行情低迷,现货报价走乱,有低价浆冲击市场,阔叶浆,行情平稳为主,周四开始,持货者提涨欲望明显,报价抬升 50 元/吨。

针叶浆,针叶浆现货报价混乱,低价浆频现对市场造成较大冲击,华东、华南地区有大厂趁此机会抄底收针叶浆,上游来讲,随近期人民币不断大幅贬值,导致进口成本急剧增加,期货与现货纸浆倒挂数百,面对亏损压力,至周四、五部分贸易商出货心态有所转变,部分业者针叶浆封盘或低价惜售,针叶浆后期继续阴跌肯能较小。**阔叶浆**,本周阔叶浆询单气氛良好,周初报价持稳,周尾贸易商推涨心态发酵,阔叶提涨 50-100 元/吨,市场低价货源难寻。**本色浆**,本色浆本周波动较小,下游需求持续有限,本色浆仍阴跌出货为主。**化机浆**,本周报价坚挺,供需局面变化不大。

国产浆市场回顾

国产木浆方面,国产阔叶浆方面,主流浆厂 7 月开工平稳,近期多以刚需交投为主;国产化机浆方面,生产出货平稳,报价暂无变动。**国产竹浆方面**,自 7 月以后,淡季性因素深入,纸品出货仍然不济,四川地区竹浆报价本周下调 50-100 元/吨,犍为凤生纸业计划 7 月 10 日起安排年度检修计划,为期 15 天,本月竹浆已提前完成销售;西南地区混合竹浆板报价也有所调整,目前报 5100-5200 元/吨。**国产甘蔗浆方面**,广西地区甘蔗浆淡季出货压力较大,下游纸厂开工率一般化,甘蔗浆对外报价持稳,成交含返点。**草浆与苇浆方面**,出货节奏缓慢,目前供应相对前期宽松偏多,价格暂稳,实单可谈。

全球纸浆发运量统计:据 PPC 统计,2018 年 5 月全球纸浆发运量为 421.6 万吨,

环比上升 3.6%，同比上升 2%。发运/产量比率为 87%。其中漂针浆 5 月发运量为 198.2 万吨，环比增加 0.55%，漂阔浆发运量为 208.0 万吨，环比增加 7.21%。5 月全球生产者库存天数为 35 天，较 4 月下降 1 天，较去年同期增加 1 天，其中漂针浆为 28 天，漂阔浆 41 天。

市场影响因素及后市预测

利好因素：

- 1、小叶相思 6.7 月两轮确认提涨 50 美元/吨；
- 2、APP 宣布 7 月所有漂白相思浆提涨 30 美元/吨；
- 3、APP 表示，因检修有所推迟，所有旗下印尼浆厂在 7 月的（漂白阔叶浆）产量损失约 9-11 万吨

利空因素：

- 1、下游纸品持续清淡；
- 2、人民币继续大幅贬值，不低于期货进口；

后市预测：

淡季深入，下游需求持续清淡未改，外汇方面，人民币却大幅贬值，导致进口浆成本陡增，贸易商出货压力更大，本周针叶浆报价尤其混乱，不少低价浆对市场造成较大冲击，华东、华南有大型纸厂抄底收购针叶浆，周围针叶浆有企稳意向，目前期货针叶持续处于高位水平，现货倒挂严重，不少业者操盘比较心态比较淡定，亏本低价不出，预计下周针叶浆能止跌回稳；阔叶浆，本周报价小幅探涨，亦是业者共同的心声，此轮涨幅是否落实，待下周跟进，本色及化机浆，供需两淡，行情清淡整理为主。

文化、废纸、包装纸市场概述

文化纸:

本周,文化纸市场变现平静,各地主流品牌报价基本持平。

铜版纸:月初,铜版纸延续清淡走势,下游需求未见明显提升,各地区寻货气氛略存差异,然市场整体交投表现疲软,目前主流品牌报价基本持平,华东地区 157g 主流品牌参考报价:雪兔 6400-6500 元/吨,天阳 6500-6600 元/吨,华夏太阳 6700-6800 元/吨,实单实谈。

双胶纸:月初,双胶纸市场行情波动不大,个别经销商继续让幅报价出货,整体主流品牌报价暂稳,下游采买积极性并不积极。华东地区 70-100g 双胶纸参考报价:云镜 7200-7300 元/吨,华夏太阳 7200-7300 元/吨。

虽文化纸市场前期已宣布涨价打算,但下游接货表现谨慎,且淡季需求持续受限,后市仍淡稳运行为主。

外废:日废供需平稳,贸易商报盘略走稳。目前主港参考价格:8#报 260-265 美元/吨,11#报 260-265 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)245 美元/吨,UKOCC 报 260 美元/吨。

国废:近期江浙一带雨水偏多,出货受阻,加上第十五批进口废纸名单公布,国废市场出现小幅波动;然,在进口标准不变情况下,国废依旧存优势,周初江浙地区主流纸厂出现小幅走涨,部分中小纸厂涨跌互现,个别出现停收现象。广州地区受环保督查中小型纸厂关停整改现在较多,国废出现持续下降走势。其他地区暂稳为主。

废旧白纸类基本走稳,个别纸厂采购价出现小幅下滑,旧报纸供需平稳。

本周,受中美贸易战影响,美废外盘报价个别标号大幅提涨,目前主港参考价格:8#报 220 吨,9#报 330 美元/吨,11#价格走稳,目前报 225-230 美元/吨。

白板纸:本周,白板纸市场交投一般,纸价维稳。至 6 月中旬起,白板纸市场交投转淡,

纸厂出厂价格无甚波动，低位盘整。本周白板纸市场下游需求一般，各大纸厂价格维稳，小厂观望居多，价格维持前期。目前 250 克白板纸主流纸厂市场价格在 4760-5620 元/吨之间。

白卡纸：本周，白卡纸市场淡季延续，价格稳定。经过多次降价后，上周起白卡纸生产厂家发布涨价函，但受市场拖累，调整受阻，目前市场出货不畅。本周起白卡纸市场价格趋于稳定，个别纸厂小幅下调。山东晨鸣纸业上周发布涨价函后落实困难，本周下调出厂价 200 元/吨。目前 250 克白卡纸报价在 5000-5600 元/吨，华夏太阳报价维稳在 6700-7300 元/吨。

箱板、瓦楞纸：本周，箱板瓦楞纸市场交投尚可，价格维持上周。经上周部分纸厂上调出货价后，本周箱板瓦楞纸市场逐步趋稳，纸厂接单正常，出货情况稳定，各大纸厂价格稳定，个别纸厂为刺激走货下调出厂价格。本周，玖龙、理文、景兴、吉安等纸厂价格延续上周不变，山东鲁丽纸业箱板纸下调 100 元/吨，河南东风纸业下调箱板瓦楞纸 250 元/吨、河南恒丰纸业下调箱板瓦楞纸 100 元/吨。目前 110-200 克箱板纸市场报价 4750-6010 元/吨；110-120 克瓦楞纸市场报价区间在 4500-5250 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 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	18年 月
银星	670	750	810	860	890	890	890	890	890	890	890
俄针	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	930/8 90	930/ 890
马牌	710	800	880	880	900	900	900	900	900	900	
雄狮	净价 700	净价 800	净价 880	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900
金狮	净价 710	净价 810	净价 890	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910

北木	715	820	900	910	920	920	920	920	920	920	920
凯利浦	710	810	880	910	910	910	910	910	910	910	
月亮	700	800	880	880	900	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 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	18年 7月
布阔	690/660	750/720	780/750	810/780	820/790	820/790	820/790	820/790	830/800	840/810	840/810
金鱼	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	面价 850	
小鸟				净价 770	净价 770	净价 770	净价 770	净价 780	净价 780	净价 780	
智利明星	670	730	760	790	800	790	790	790	800	800	
新明星	670	730	760	790	800	790	790	790	800	800	
鹦鹉	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	面价 850	
小叶相思	净价 680	涨 50	涨 30	涨 30	涨 10	涨 20		涨 20	涨 10	涨 20	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 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	18年 7月
金星	670	750	810	840	870	880	880	880	880	880	880
乌本块	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	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 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	18年 7月
佳维(75)	610	650	680	690	710	710	650	650	650	610	610

昆河(75)	600	650	700	700	700	700	650	650	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7月6日，漂针浆中纸指数 141.49 点，环比上周五下滑 0.88；漂阔浆中纸指数 122.35 点，环比上周五持平。

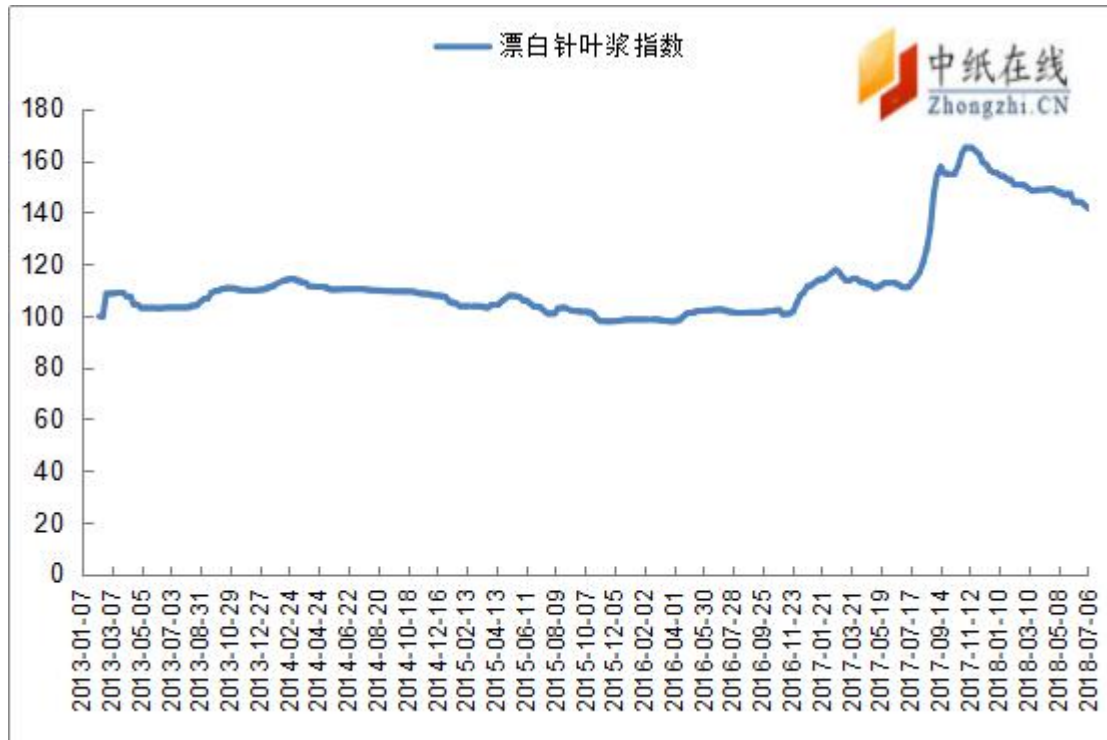


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

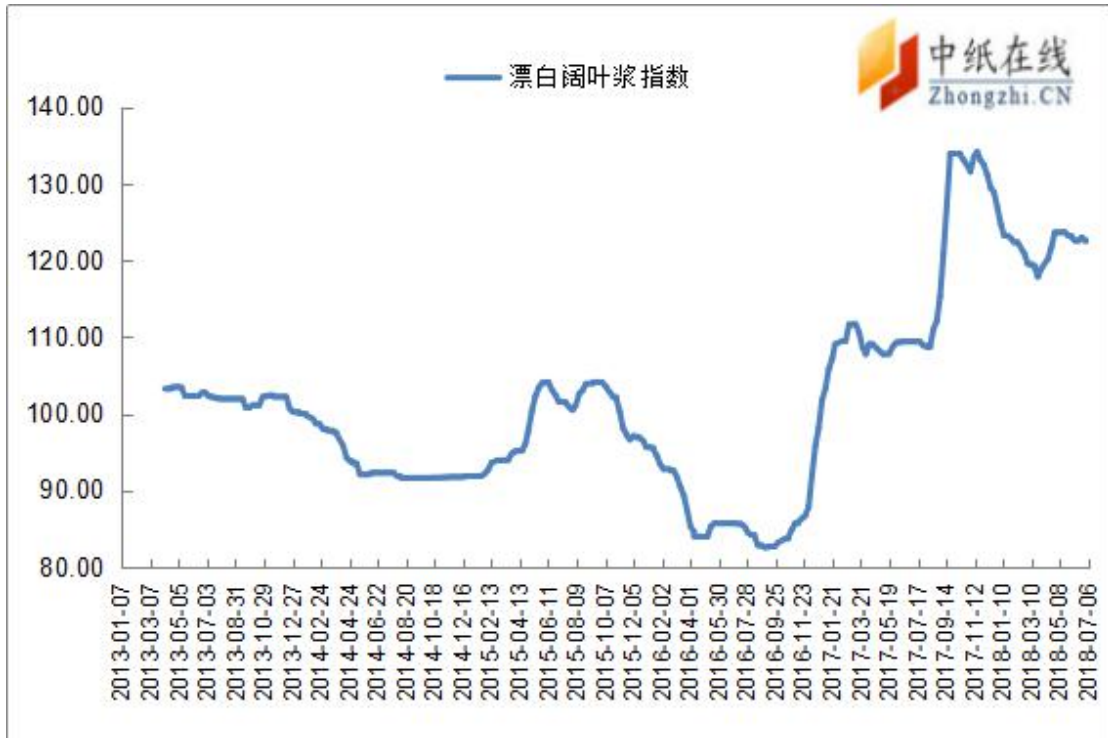


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源: 中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

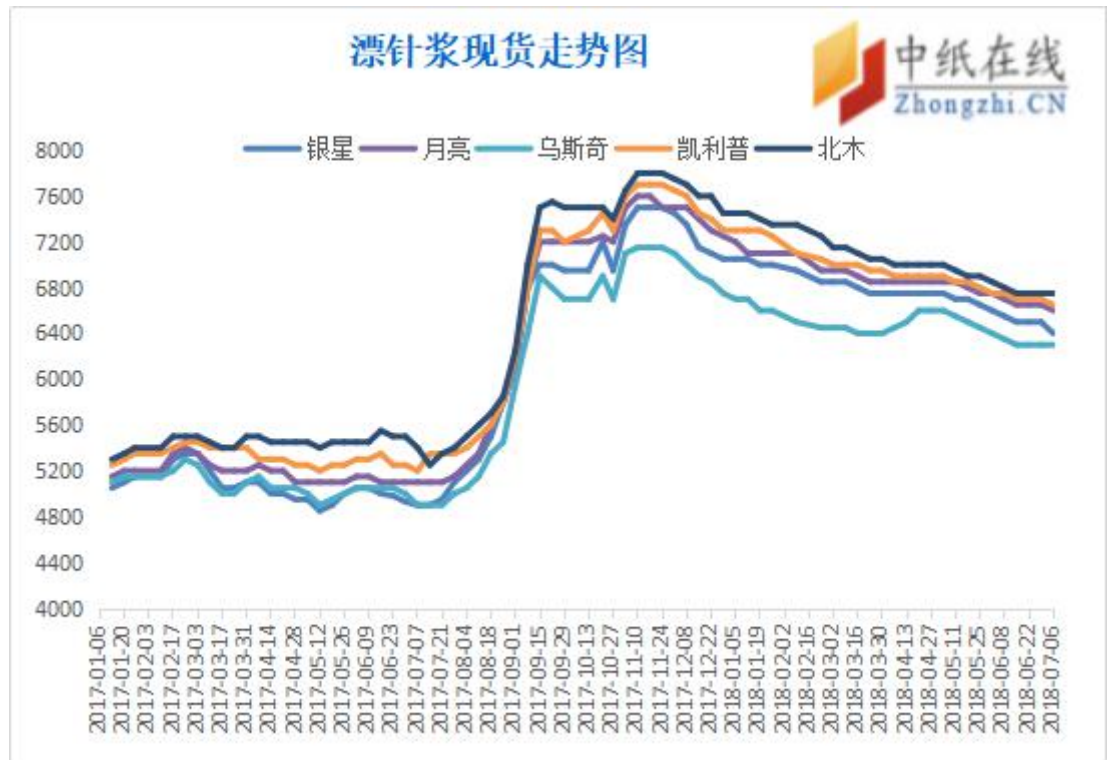


图 3: 进口漂针浆现货价格走势

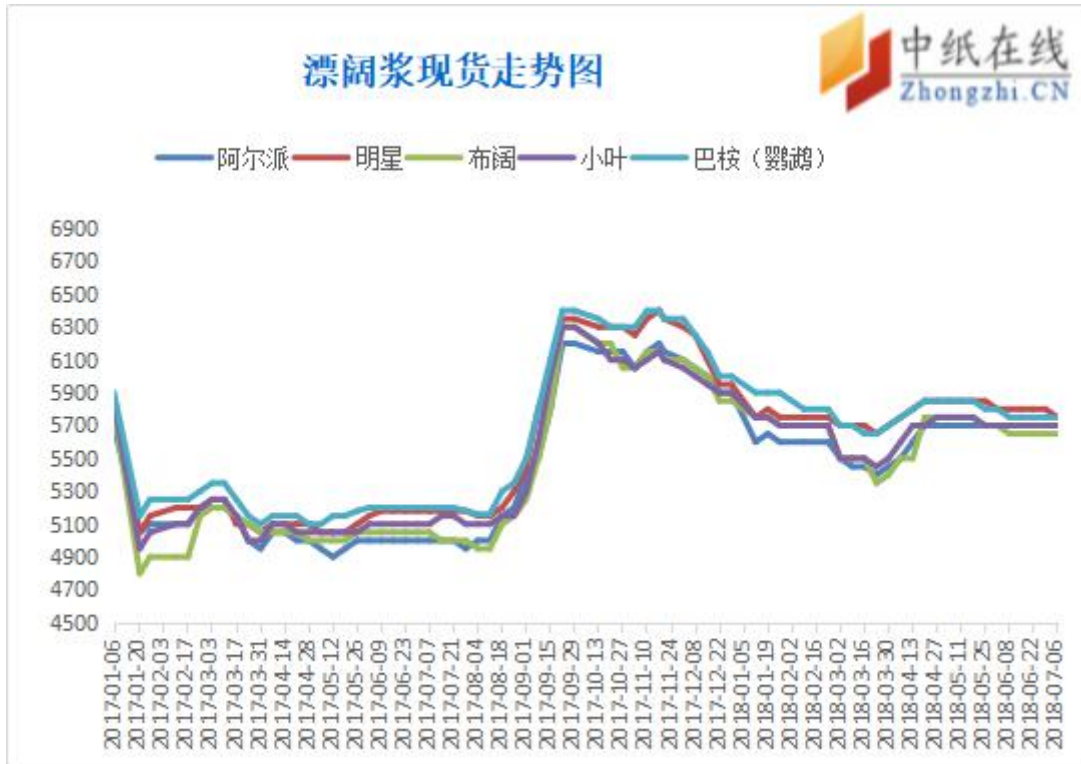


图 4：进口漂针浆现货价格走势

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	6300	6300		
	乌针	6350	6300		
	凯利浦	6650	6600		
	北木	6750	6700		
阔叶浆	明星	5750	5750		
	鹦鹉	5750	5750		
本色浆	金星	6800	6750		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情低位盘整，持货商出货心态各异，市场报价较乱，银星报 6300 元/吨，雄狮 6400-6500 元/吨，金狮 6600 元/吨，凯利浦 6600 元/吨，北木 6700 元/吨，阿拉巴马 6400 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区阔叶浆行情清淡，市场报价平稳，巴桉报 5700-5750 元/吨，鸚鵡、卡拉宾、明星报 5750 元/吨，阿尔派 5650 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区本色浆行情走软，金星报 6700-6750 元/吨，辛普森 6650 元/吨，Laja6700 元/吨。

江浙沪地区化机浆报价略高，市场需求平淡，有贸易商昆河报 4600-4700 元/吨，成交可谈。

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	6300	6300		
	凯利浦	6600	6600		
	月亮	6550	6500		
阔叶浆	小鸟	5750	5750		
	鸚鵡	5750	5750-5800		
本色浆	乌本块	4800	4800		
	金星	6750	6750		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情疲软，银星市场报价交乱，报 6300-6350 元/吨，马牌 6550 元/吨，北木 6700 元/吨，IP6350 元/吨，石头 6300 元/吨，阿拉巴马 6400 元/吨。

山东地区阔叶浆行情清淡，市场报价持平上周，鸚鵡、卡拉宾、明星报 5750 元/吨，麒麟 5700 元/吨，阿尔派 5650-5700 元/吨。

山东地区本色浆行情继续走弱，下游需求不济，金星报 6750 元/吨，辛普森 6650 元/吨，乌本块 4800 元/吨。

山地地区化机浆行情平淡，市场报价平稳，佳维报 4600-4650 元/吨，玫瑰河、福乐 4600 元/吨，实单实谈。

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	6400	6350		
	凯利浦	6600	6600		
阔叶浆	金鱼	5800	5800		
本色浆	金星	6800	6800		
	虹鱼本色	6950	6950		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情阴跌，银星报 6350 元/吨，乌针 6350 元/吨，北木 6600 元/吨，虹鱼 6550 元/吨，阿拉巴马 6350 元/吨。

华南地区阔叶浆行情持平，巴桉报 5750-5800 元/吨，有贸易商鹦鹉、明星报 5800 元/吨。

华南地区本色浆行情走跌，市场需求寡淡，金星报 6800 元/吨，虹鱼本色报 6950 元/吨。

华南地区化机浆行情淡稳，市场报价窄幅整理，有贸易商佳维报 4700-4750 元/吨。

华北地区：

天津地区针叶浆行情淡稳，市场交投平淡，俄针报 6300-6350 元/吨，北木 6650 元/吨，卡拉宾卷筒 6350 元/吨。

天津地区阔叶浆行情平稳，市场报价坚挺，鹦鹉报 5800 元/吨，小鸟报 5750 元/吨，阿尔派 5700 元/吨。

河北地区俄浆行情淡稳，下游开工率平平，成交实单实谈，乌针报 6300 元/吨，布针含税报 6250 元/吨。

东北地区:

东北地区俄浆报价持平, 俄针报 6300 元/吨, 布阔报 5700 元/吨。

河南地区俄浆报价走低, 成交表现疲软, 当地俄针有报 6250-6300 元/吨, 布阔 5650-5700 元/吨。

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, 接单排产
	焦作瑞丰	4900		浆板, 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, 国产阔叶浆排产正常, 主流浆厂对外报盘稳定为主, 变化不大, 国产化机浆方面, 国产化机浆各浆厂出货表现略有差异, 湿浆价格含税出货价格 4300-4700 元/不等。

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	5700	-	漂白竹浆
马山华宇	5650		本色竹浆板
贵州赤天化	5800	-	漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	5700	-	本色竹浆
四川福华	5700		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面，淡季竹浆出货有所放缓，漂白及本色竹浆板市场报价 5700-5800 元/吨。

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		月产 9000 吨
广西博冠	5800		浆板，湿浆 5150
广西永鑫	5200		6.15 日起检修三周
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，广西地区上游浆厂开机率较高，虽然甘蔗浆出货压力较大，然甘蔗浆

对外报盘仍然持平，实单成交可谈，后期不乏存有余下调可能。

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	5300		浆板，湿浆 4900
	恒联丰利漂白苇浆	5350		漂白苇浆板

草浆与苇浆方面，工厂生产平稳，草浆苇浆行情淡稳。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

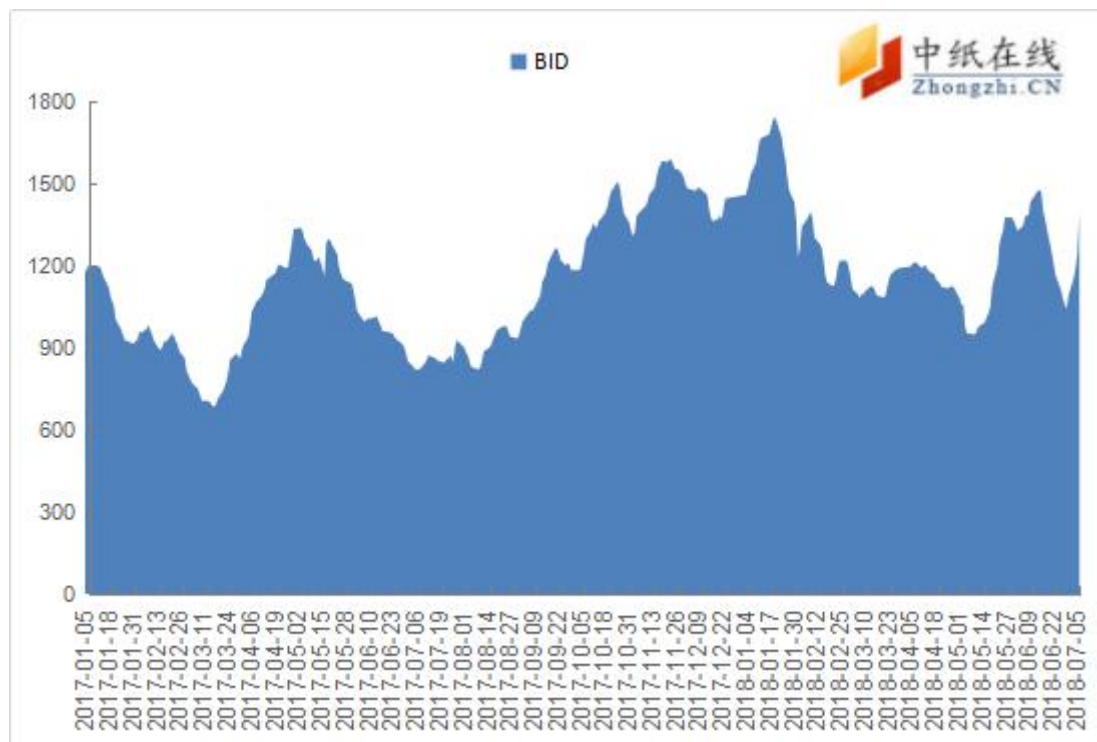


图 3：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

2018年7月5日波罗的海干散货指数为1612点，环比6月29日，上升227点。

本周要闻回顾

五月巴西纸浆出口量同比增加9%；产量减少5%

最新的巴西林纸协会(Ibá)数据显示，五月巴西纸浆出口量（主要为阔叶浆）较去年同期增加8.8%，较4月环比增加9.8%，总出口量达到120万吨。

纸浆五月产量为160万吨，较去年同期下降4.9%，较4月环比减少6.5%。

五月下旬为期11天的巴西卡车司机罢工造成全国运输受阻，因此纸浆产量环比减少10.9万吨。

市场人士预计5-6月纸浆整体产量减少约30万吨。2018年1-5月，巴西纸浆产量达到850万吨，同比增长7.7%。出口量增加15%至630万吨，进口量减少26%至7.1万吨，表观需求量减少9%至230万吨。

纸张方面，巴西五月产量为76.3万吨，同比减少11%，环比减少13.1%，同样是因为受到卡车司机罢工影响。

国内纸张销量同比减少16.7%，环比减少15.7%至37万吨。纸张出口量五月同比减少25.9%至14万吨。进口减少11.7%至5.3万吨，表观需求量减少7.1%至67.6万吨。

日本双日株式会社收购越南西贡纸业公司

日本媒体近日报道,日本双日株式会社(Sojitz)已拨出9120万美元收购越南西贡纸业股份公司(Saigon Paper),以大力开发对纸板和纸巾的需求日益增长的东南亚市场。

日本《日经亚洲评论》(Nikkei Asian Review)称,日本双日株式会社收购了越南最具规模的纸巾生产厂90%以上的股份。日本双日株式会社提出至2022年该公司营业收入达180亿日元(约合1.65亿美元),增长40%的目标。

西贡纸业公司成立于1997年,目前需要继续增加资本投入。除了Bless You纸巾品牌之外,西贡纸业公司还生产卫生纸和纸板。该公司的年均营业收入达1亿美元,生活用纸和工业用纸年均产量分别为4万吨和23万吨

日本双日株式会社将派遣6名日本管理人员赴越帮助改善公司的财务和会计系统,同时升级工厂的设施。此外,在日方支持下,双方将联合收集从各工业园区、物流公司和便利店等回收可再生废纸。

据《日经亚洲评论》报道,近10年来,越南对纸板的需求增加了9倍,部分原因是网上购物增加以及纺织品和电子产品生产从中国转移到越南。

与此同时,在越南GDP年增长率逾6%,生活水平得以改善的背景下,对卫生纸的需求也增加了4倍。

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

