

# 纸浆周报

(7.09-7.13)

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、巴西桉木小鸟浆 7 月净价持平 780 美元/吨, arauco 明星净价 790 美元/吨。
- 2、新西兰针叶化机浆雪山 7 月成交净价为 630 美元/吨; 天柏阔叶化机浆 7 月外盘报平, 杨木 80 白度化机浆报 660 美元/吨, 枫木 80 白度化机浆报 680 美元/吨, 加拿大化机昆河 75 白度 7 月报价为 630 美元/吨, 骑士 80 白度为 650 美元/吨。
- 3、加拿大 Mercer 针叶月亮浆 7 月报盘为 900 美元/吨, 较上轮持平。

(单位: 美元/吨)

## 现货市场:

本周现货市场部分浆种低价货源消失，报价小幅攀升。

海关统计，2018年6月国内进口纸浆量196万吨，比5月减少26万吨；1-6月累计进口1235万吨，比去年同期增加28万吨。

**针叶浆**，本周针叶浆银星低价货源消失，南方松也相继跟涨，涨幅50-100元/吨，加针则表现平静，由于汇率贬值，且外盘坚守高位不变，导致现货倒挂严重，贸易商调涨心态坚决，但淡季背景下，下游需求受限，涨幅能落实多少下周有待继续跟进。**阔叶浆**，本周阔叶浆供应量较正常稍偏少，常熟港及天津仓库本周出货较前提提快，国内各地阔叶浆本周报价均有攀升，较上周而已，阔叶落实涨幅50元/吨。**本色浆**，本色浆周内起伏有限，报价基本持平，实单可谈。**化机浆**，化机浆供需两淡，场内买气一般，报价持稳。

## 国产浆市场回顾

**国产木浆方面**，国产阔叶浆方面，森博纸业本月报价提涨100元/吨，且供应紧张，供长协客户出货，国产化机浆方面，产销变化不大，行情平静。**国产竹浆方面**，淡季继续深入，上游工厂开工稳定，近期四川地区受雨水天气因素影响运输，市场出货受阻，本周竹浆小幅盘整，川内及贵州地区本色漂白竹浆报价5600-5650元/吨，西南地区混合竹浆板暂无调整。**国产甘蔗浆方面**，广西地区甘蔗浆出货压力明显，下游需求乏力，成交实盘商谈。**草浆与苇浆方面**，草浆苇浆供大于求，出货迟缓，报价不变。

**全球纸浆发运量统计**：据PPPC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;
- 3、贸易战可能对纸浆、纸张贸易带来影响;

### 后市预测:

本周,银星,南方松及阔叶浆报价提涨 50-100 元/吨,市场询单气氛尚可,预计小周现货浆仍有调整可能,但幅度有限,毕竟淡季纸厂需求有限,且浆价提涨带来的纸张生产成本压力较大,下游原纸仍出货表现困难,本周晨鸣、万国太阳、博汇等纸企对于铜板卡及白卡纸自 7 月 16 日调价 200 元/吨的打算,落实与否,要依据市场实际需求综合判断,若此番原纸能提涨成功,那对浆价支撑起到一定的积极作用。

## 文化、废纸、包装纸市场概述

### 文化纸:

本周文化市场保持淡稳运行,下游需求起伏有限,纸价平稳为主。

### 双胶纸:

各地区主流品牌经销商出货报价多持平上周,本周上游供应量均保持平稳,下游需求则未见改善,备货仍持谨慎态度,成交多实单商谈。华中地区双胶纸 70-100g 接货价格报:泉林 6800-6900 元/吨,华夏太阳 7200-7300 元/吨,云镜 7200-7400 元/吨。

**铜版纸:** 淡季特征仍然明显,虽然工厂减产缓解部分库存压力,但面对需求乏力,出货承压较大,当前铜版纸依旧处于疲软状态。华北地区 157g 主流品牌经销商出货报价:鲸王 6600-6800 元/吨,雪兔 6400-6500 元/吨,华泰牡丹 6500-6600 元/吨。

预计后市文化纸市场短期以清淡持稳为主。

**外废:** 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 255 吨,9#报 330 美元/吨,11#价格走稳,目前报 225-230 美元/吨。

日废供需平稳,贸易商报盘略走稳。目前主港参考价格:8#报 265 美元/吨,11#报 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 250 美元/吨。

**国废:** 本周,国废采购价稳中略有小幅波动,近期,下游成品纸市场进入销售淡季,纸厂出货缓慢,对废纸原料需求减弱,加上环保力度加大,大多纸厂借关停检修为由暂时缓解压力,另外,南方受台风影响,市场陷入短暂的停滞,其他地区多观望为主,接近周末阶段,广东地区回复生产,国废小幅回升 50-100 元/吨,北方市场因环保因素,国废小幅回落 50-80 元/吨。其他大部分市场处于稳定状态。

废白纸类价格基本未定,个别废杂纸受环保影响出现小幅下滑,旧报纸平稳走势。

**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	<b>715</b>	<b>820</b>	<b>900</b>	<b>910</b>	<b>920</b>						
凯利浦	<b>710</b>	<b>810</b>	<b>880</b>	<b>910</b>							
月亮	<b>700</b>	<b>800</b>	<b>880</b>	<b>880</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	<b>900</b>	

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	<b>690/660</b>	<b>750/720</b>	<b>780/750</b>	<b>810/780</b>	<b>820/790</b>	<b>820/790</b>	<b>820/790</b>	<b>820/790</b>	<b>830/800</b>	<b>840/810</b>	<b>840/810</b>
金鱼	面价 <b>730</b>	面价 <b>760</b>	面价 <b>790</b>	面价 <b>820</b>	面价 <b>820</b>	面价 <b>820</b>	面价 <b>840</b>	面价 <b>850</b>	面价 <b>850</b>	面价 <b>850</b>	
小鸟				净价 <b>770</b>	净价 <b>770</b>	净价 <b>770</b>	净价 <b>770</b>	净价 <b>780</b>	净价 <b>780</b>	净价 <b>780</b>	净价 <b>780</b>
智利明星	<b>670</b>	<b>730</b>	<b>760</b>	<b>790</b>	<b>800</b>	<b>790</b>	<b>790</b>	<b>790</b>	<b>800</b>	<b>800</b>	净价 <b>790</b>
新明星	<b>670</b>	<b>730</b>	<b>760</b>	<b>790</b>	<b>800</b>	<b>790</b>	<b>790</b>	<b>790</b>	<b>800</b>	<b>800</b>	
鹦鹉	面价 <b>720</b>	面价 <b>750</b>	面价 <b>780</b>	面价 <b>810</b>	面价 <b>810</b>	面价 <b>830</b>	面价 <b>830</b>	面价 <b>840</b>	面价 <b>850</b>	面价 <b>850</b>	
小叶相思	净价 <b>680</b>	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	<b>670</b>	<b>750</b>	<b>810</b>	<b>840</b>	<b>870</b>	<b>880</b>	<b>880</b>	<b>880</b>	<b>880</b>	<b>880</b>	<b>880</b>
乌本块	海运 <b>510</b>	海运 <b>560</b>	海运 <b>600</b>	海运 <b>630</b>	海运 <b>640</b>	海运 <b>640</b>	海运 <b>640</b>	海运 <b>640</b>	海运 <b>650</b>	海运 <b>650</b>	海运 <b>650</b>

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)	<b>610</b>	<b>650</b>	<b>680</b>	<b>690</b>	<b>710</b>	<b>710</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>610</b>	<b>610</b>

昆河(75)	600	650	700	700	700	700	650	650	650	630	630
--------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

数据来源：中纸在线信息部

## 指数

从中纸指数来看，2018年7月13日，漂针浆中纸指数 141.96 点，环比上周五微升 0.33；漂阔浆中纸指数 123.64 点，环比上周五提升 1.05%。

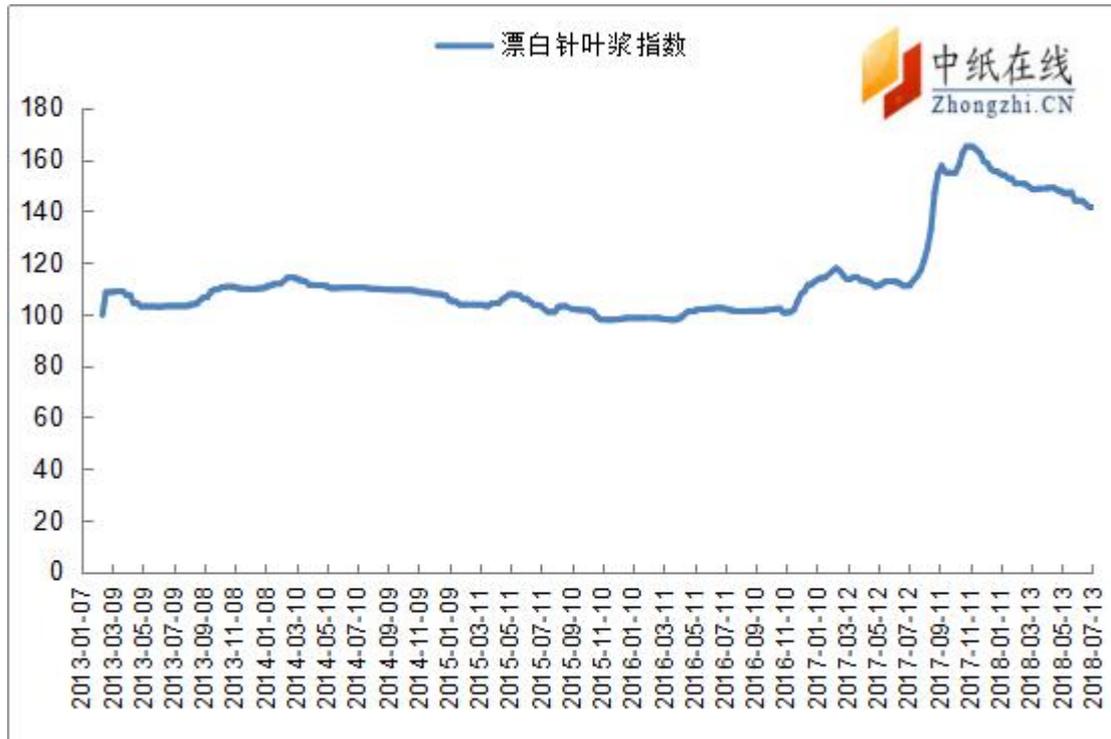


图 1：进口漂针浆价格指数走势图



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

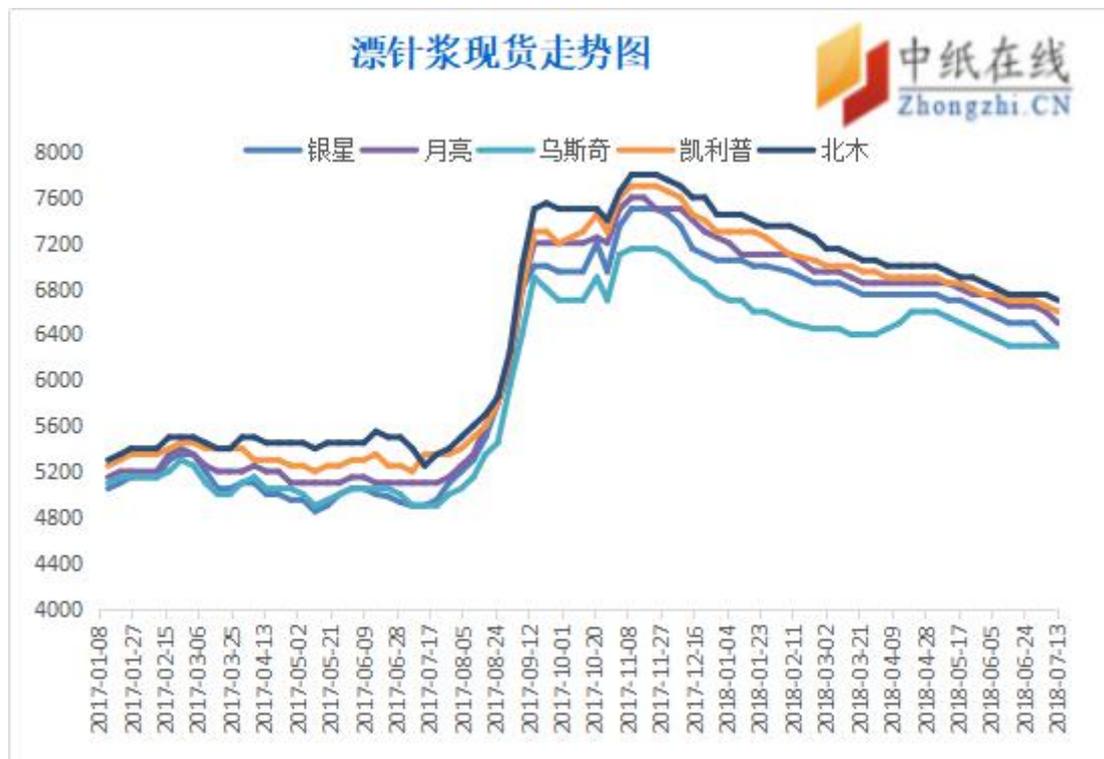


图 3：进口漂针浆现货价格走势

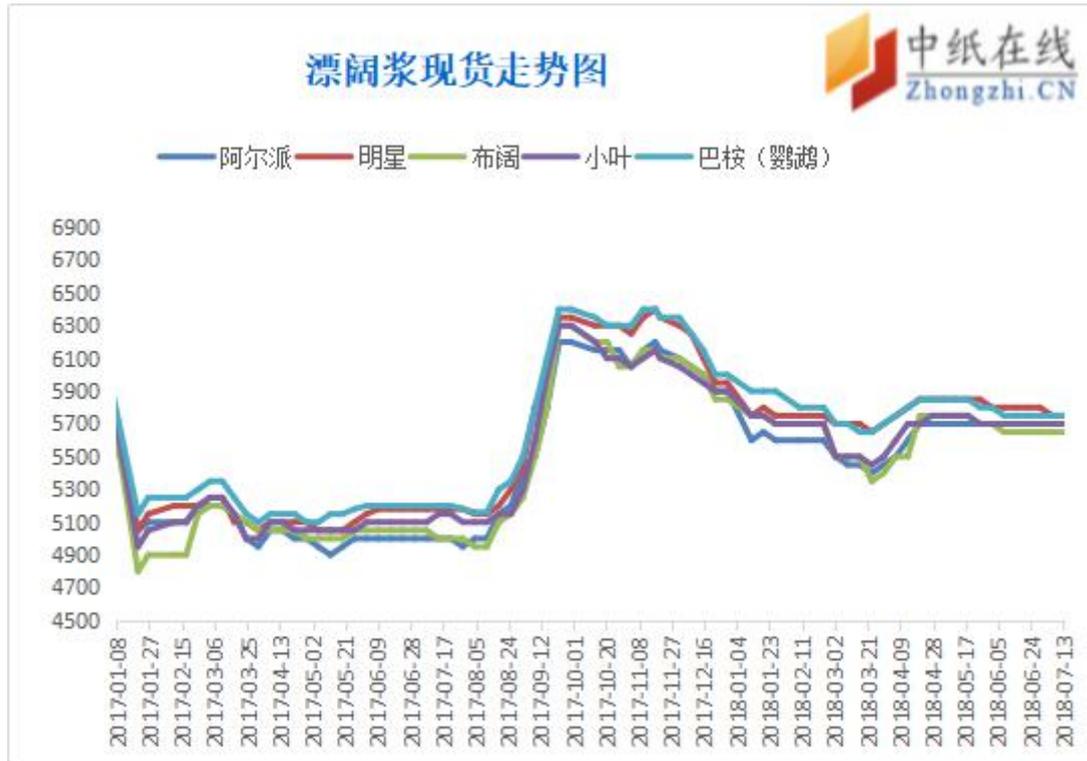


图 4：进口漂针浆现货价格走势

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	6350-6400	50	
	乌针	6350	6350		
	凯利浦	6650	6600		
	北木	6750	6700		
阔叶浆	明星	5750	5800		
	鹦鹉	5750	5800		
本色浆	金星	6750	6750		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情尚可，部分持货商有提涨意向，银星报 6350-6400 元/吨，金狮、凯利浦报 6600-6650 元/吨，北木 6750 元/吨，阿拉巴马 6450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情稳中上扬，近期出货较前期好转，鸚鵡、小鸟、明星报 5800 元/吨，阿尔派 5800 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情淡稳运行，金星报 6750-6800 元/吨，辛普森 6650 元/吨，乌本块 4850 元/吨。

江浙沪地区 化机浆行情平淡持稳，昆河报 4650 元/吨，玫瑰河 4550 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	6300	6400	100	
	凯利浦	6600	6600		
	月亮	6550	6500		
阔叶浆	老明星	5800	5850	50	
	鸚鵡	5800	5850	50	
本色浆	乌本块	4800	4800		缺货
	金星	6750	6750		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情提涨，市场低价货源消失，银星报 6350-6450 元/吨，金狮 6600 元/吨，北木 6650 元/吨，阿拉巴马 6450 元/吨。

山东地区阔叶浆价格上调，桉木报 5800-5850 元/吨，鸚鵡、明星、金鱼、卡拉宾报 5850 元/吨，新明星报 5800 元/吨，阿尔派 5800 元/吨，象牌 5800 元/吨。

山东地区本色浆行情清淡，金星报 6750 元/吨，辛普森 6650 元/吨，蓝星 6450 元/吨。

山东地区化机浆报价持平，玫瑰河报 4600 元/吨，昆河报 4700 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	6350	6350-6400		
	凯利浦	6600	6600		
阔叶浆	金鱼	5800	5850		
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小幅上扬，银星报 6350-6400 元/吨，乌针 6350 元/吨，凯利浦 6600 元/吨，虹鱼 6650 元/吨，万宝路 6300-6350 元/吨。

华南地区阔叶浆报价抬升，巴桉报 5800-5850 元/吨，鸚鵡报 5850 元/吨，据悉，成交在 5750 元/吨左右。

华南地区本色浆出货较淡，市场报价持平，金星报 6800 元/吨，虹鱼本色 6950 元/吨。

华南地区化机浆行情淡稳，市场供应偏少，有贸易商佳维报 4750 元/吨。

#### 华北地区：

天津地区针叶浆行情货源不多，银星报 6450 元/吨，俄针报 6300-6350 元/吨，北木 6650 元/吨。

天津地区阔叶浆供应紧张，市场交投表现良好，鸚鵡报 5850 元/吨，阿尔派 5750 元/吨。

河北地区俄浆行情微涨，上游供应量保持稳定，下游工厂开工平稳，俄针含税出货报 6300-6350 元/吨。

#### 东北地区：

东北地区俄浆行情大稳小动，针叶浆报盘持平，乌针报 6300 元/吨，布阔微涨，报 5750 元/吨。

河南地区俄浆行情起伏有限，市场供应量有限，俄针报 6350 元/吨，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, 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，国产木浆方面，国产阔叶浆方面，森博纸业本月报价提涨 100 元/吨，且供应紧张，供长协客户出货，国产化机浆方面，产销变化不大，行情平静。

**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	5650	-	漂白竹浆
马山华宇	-		本色竹浆板

贵州赤天化	5700	-	漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	5600-5650	-	本色竹浆
四川福华	5600		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面，淡季继续深入，上游工厂开工稳定，成本纸仍出货受阻，本周竹浆小幅盘整，川内及贵州地区本色漂白竹浆报价 5600-5650 元/吨，西南地区混合竹浆板暂无调整。

**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		部分转产桉木
广西博冠	5800		浆板，湿浆 5150
广西永鑫	5200		
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，广西地区甘蔗浆出货压力明显，下游需求乏力，成交实盘商谈。

**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, 草浆苇浆供大于求, 出货迟缓, 报价不变。

## 相关因素简介 (BID 指数)

### 波罗的海干散货指数

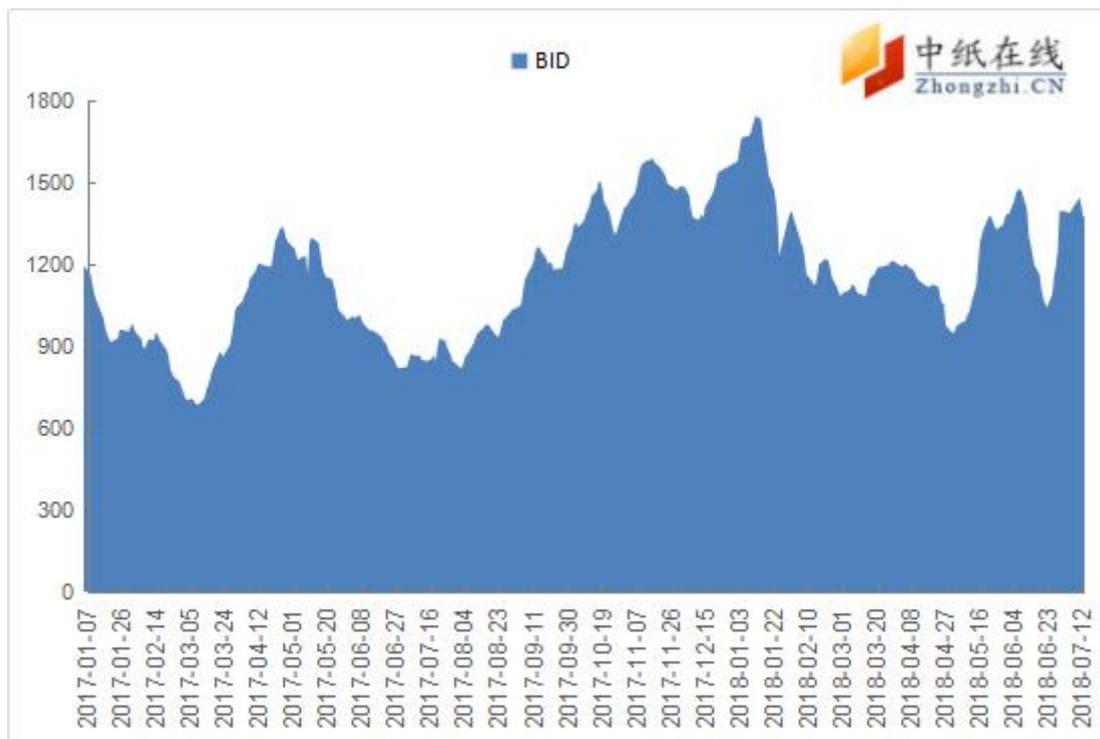


图 3: 波罗的海干散货指数走势图

数据来源: CNSS

2018 年 7 月 12 日波罗的海干散货指数为 1632 点, 环比 7 月 6 日, 上升 10 点。

## 本周要闻回顾

### 2018年5月加拿大向中国出口木浆情况统计

统计数据显示,2018年5月,加拿大向中国共计出口漂针、漂阔、本色浆、化机浆、溶解级木浆40.96万吨,同比上涨6.9%,环比上涨17.9%。5月份出口的各类纸浆中,除漂阔木浆和化机浆出口量环比下滑外,其余纸浆出口量均环比增长,溶解级木浆出口量环比增幅最大为204.5%。同比方面,除化机浆出口量同比下滑外,其余各类纸浆出口量均同比增长,溶解级木浆出口量同比增幅最大为107.9%。

均价方面,5月份加拿大出口至中国纸浆均价为1033.3加元/吨,较4月份上涨23.2加元/吨。其中,5月份加拿大向中国出口漂针木浆均价1107.0加元/吨,较4月份增长7.8加元/吨;向中国出口化机浆均价832.5加元/吨,环比增长2.8加元/吨;向中国出口溶解级木浆均价1107.6加元/吨,较4月份增长37.5加元/吨;向中国出口漂阔木浆均价955.3加元/吨,较4月份下滑26.6加元/吨;向中国出口本色浆均价1047.7加元/吨,较4月份下滑20.2加元/吨。5月份除漂阔浆和本色浆均价有所下滑外,其余所有纸浆出口均价均上涨。

2018年5月加拿大向中国出口木浆情况统计 单位:(风干)吨

类别 2018年5月 2018年4月 2017年5月 环比变化 同比变化

漂白针叶木硫酸盐浆 262997 205434 223593 28.0% 17.6%

化机浆 94603 100682 129775 -6.0% -27.1%

溶解级木浆 20477 6724 9849 204.5% 107.9%

漂阔木浆 25535 29600 16381 -13.7% 55.9%

本色浆 6010 4974 3437 20.8% 74.9%

总计 409622 347414 383035 17.9% 6.9%。

## 印度造纸情况简述

印度造纸业约占全球纸张产量的 3%。印度造纸领域的营业额估计为 5000 亿印度卢比 (80 亿美元)，在国库收入中约占 450 亿印度卢比，可提供 5000 万个直接就业机会和 150 万个间接就业机会。

印度大部分纸厂年代悠久。因此，从最老的纸厂到最现代化的纸厂都在寻求新科技。印度造纸厂使用的原料五花八门，比如木材、竹子、回收纤维、甘蔗渣、小麦秸秆和稻壳等。这些原料在生产中所占的比重：木材占大约 24%，回收纤维占大约 65%，农业废料占 11%。

造纸领域及市场的地理分布决定了生产和消费的地区性平衡。作为全球增长最快的行业，它最有吸引力的一点是：印度纸张消费的大跃进与国内的经济增长同步。且印度人均纸张消费刚刚超过 13 公斤，大大落后于发达国家的 57 公斤。乐观估计，纸张的消费将是 GDP 增长的数倍。因此，可得出结论：人均纸张消费每增加 1 公斤，将导致需求增加 100 万吨。

## 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图



附图 4：人民币兑俄罗斯卢布走势图