

纸浆周报

(7.16-7.20)

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



本周报包含所有文字、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、Arauco 公布 2018 年 8 月份报价, 针叶浆银星 890; 阔叶浆明星 790; 本色浆金星 880, 均较上一轮持平。

2、依利姆公布新一轮 8 月外盘报价: 针叶浆、阔叶浆、乌本块面价较上轮持平。

(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周现货针、阔浆报价继续小幅震荡攀升,下游需求有限,各地刚需交易为主,成交小幅上行落实。

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,受人民币持续贬值导致现货成本增加影响,本周贸易商银星、南方松价格窄幅抬升,各地交投情况表现不一,江浙沪、华南地区需求不及山东,零星刚需交投,略显有价无市,加针及河北俄浆市场则依然平静,因下游特种纸受众面较小,本周加针报价不动,出货情况暂无改善。**阔叶浆**,本周阔叶浆价再次推高,山东、天津地区巴桉报5900-5950元/吨,江浙沪、华南地区巴桉报5850-5900元/吨,虽阔叶浆市场存量处于正常水平,然受成本压力驱动,持货商报价态度坚决。**本色浆**,本色浆周内变化不大,成交实单可谈。**化机浆**,化机浆报价持稳不变,目前市场供需两淡。

国产浆市场回顾

国产木浆方面,国产阔叶浆方面,主流浆厂排产、出货平稳,国产阔叶浆行情无较大变动;国产化机浆方面,工厂开工稳定,进口化机浆目前处于淡稳态势,国产杨木化机浆亦维持刚需交易,价格暂稳。**国产竹浆方面**,前期四川及重庆地区遭受连续降雨因素影响,下游备货意识并不积极,加上运输不便,当地竹浆出货受阻,漂白及本色竹浆主流报价5600-5700元/吨,西南地区混合竹浆板出货平平。**国产甘蔗浆方面**,广西地区甘蔗浆需求乏力,工厂销售出货承压,成交实谈为主。**草浆与苇浆方面**,厂家表示目前持稳产销平稳,出货报价暂不调整。

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、依利姆针叶、阔叶、本色浆 8 月报盘持平；
- 2、Arauco 银星、明星、金星 8 月报盘持平；

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：

期货方面，Arauco、ILIM 8 月报盘持平上轮，对于眼下人民币汇率仍持续贬值而言，期货继续高位平盘，导致现货进口成本再次增加

现货方面，本周化机浆及本色浆相对平稳，场内供需皆淡，较上周起伏有限；

针叶及阔叶浆，本周持货商报价再次窄幅推高，受需求限制，各地交投情况不一，银星及阔叶本周成交均有小幅落实，截至周五，银星报 6450 元/吨，巴桉在 5900-5950 元/吨左右。后市预测，此轮涨幅是成本驱动性质的，为缓解淡季需求不佳，现货严重倒挂压力而推动的，虽目前小幅提涨已有落实，但目前来讲，7 月下游纸品依旧处于淡季，预计下周，现货仍以平稳为基调，小幅调整为主。

文化、废纸、包装纸市场概述

文化纸:

本周文化纸市场变动不大, 仍呈明显淡季弱稳态势, 印厂需求乏力, 交投清淡。

双胶纸:

下游需求未有改观, 双胶纸主流报盘基本走平, 终端成交价较上周小幅阴跌, 华东地区 70-100g 经销商出货报价: 华夏太阳 7100-7300 元/吨, 云镜 7100-7300 元/吨, 百旺 7100-7300 元/吨。

铜版纸:

本周铜版纸延续前期冷清走势, 上游持货者库存仍然偏多, 下游则采买积极不高, 铜版纸出货压力仍然较大, 华东地区主流品牌 157g 报: 天阳 6500-6600 元/吨, 鲸王 6600-6700 元/吨, 雪兔 6400-6500 元/吨。

预计后市文化纸市场仍清淡平稳运行为主。

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: 近期, 国废市场采购价出现持续下滑状态。综合来看, 自进入七月份后, 成品纸淡季凸显, 加上国内环保严查、夏季台风、梅雨天气, 国废价格持续高位等多重因素, 部分纸厂趁机停机检修缓解压力; 自进口废纸标准提升后, 国内废纸原料逐渐吃紧, 虽在国家宏观调控下, 持续批准进口废纸来缓解国废紧缺压力, 然在成品纸产能持续过剩情况下, 下游用户无力承受长期高价产品, 大多把眼光放到国外市场; 另外, 后期进口再生浆板或许成为市场焦点, 国废后期市场不大乐观。

近期, 废旧白纸类价格走稳, 前期, 江浙沪办公用纸、书本等小幅提涨 100 元/吨, 然

受成品纸淡季影响，废白纸类交投逐渐转淡，废报纸价格基本稳定。

白板纸：本周，白板纸市场交投一般，出货迟缓。东莞玖龙，广东理文、东莞理文，江苏理文；山东太阳。安徽山鹰及福建联盛纸业发布停机检修公告，停机原由：废纸原料短缺。估计纸厂停机影响产能 14-15 万吨。

目前灰底白板纸普通档出货报价 3700-3800 元/吨，高档灰底白板纸出货价格报 4200-4300 元/吨，小厂观望居多。

白卡纸：本周，白卡纸市场淡季延续，价格略涨。个别纸厂小幅上调 100-200 元/吨。受原材料持续上涨影响，7 月 16 日起，晨鸣集团白卡纸、铜版卡纸上调 200 元/吨。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，箱板瓦楞纸市场跟跌废纸原料，跌幅在 200-500 元/吨。由于废纸原料短缺影响公司一部分生产计划，东莞玖龙纸业高强瓦楞纸价格下调 200 元/吨，山东丰源科技瓦楞纸出货报价下调 100-200 元/吨，浙江景兴纸业瓦楞纸下调 200 元/吨。目前 120 克箱板纸市场参考价 4800-5000 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 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	18 年 8 月
银星	750	810	860	890	890	890	890	890	890	890	890
俄针	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	930/8 90	930/ 890
马牌	800	880	880	900	900	900	900	900	900		
雄狮	净价 800	净价 880	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900	
金狮	净价 810	净价 890	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910	

北木	820	900	910	920	920	920	920	920	920	920	
凯利浦	810	880	910	910	910	910	910	910	910	910	
月亮	800	880	880	900	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 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	18 年 8 月
布阔	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	840/8 10	840/8 10
金鱼	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	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	净价 780	净价 780
智利明星	730	760	790	800	790	790	790	800	800	790	790
新明星	730	760	790	800	790	790	790	790	790	790	
鹦鹉	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	面 价 850	
小叶相思	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 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	18 年 8 月
金星	750	810	840	870	880	880	880	880	880	880	880
乌本 块	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	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 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	18 年 8 月
佳维（75）	650	680	690	710	710	650	650	650	610	610	

昆河（75）	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 20 日，漂针浆中纸指数 142.74 点，环比上周五微升 0.55%；漂阔浆中纸指数 124.71 点，环比上周五提升 0.86%。



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

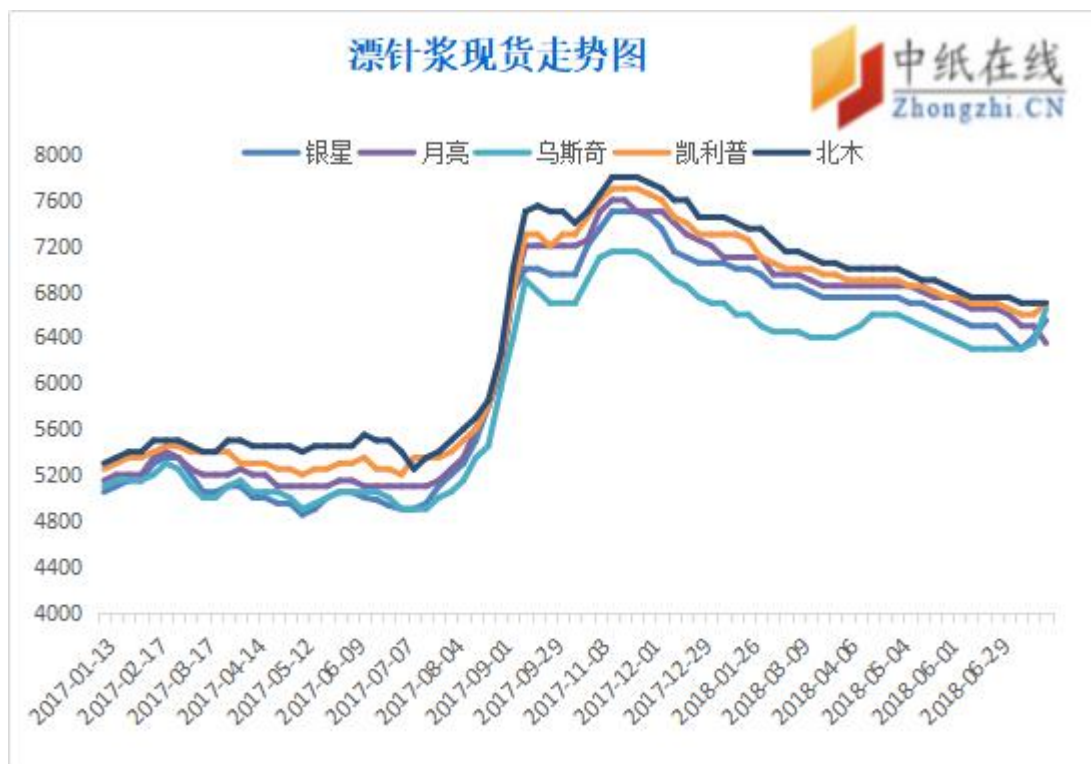


图 3：进口漂针浆现货价格走势

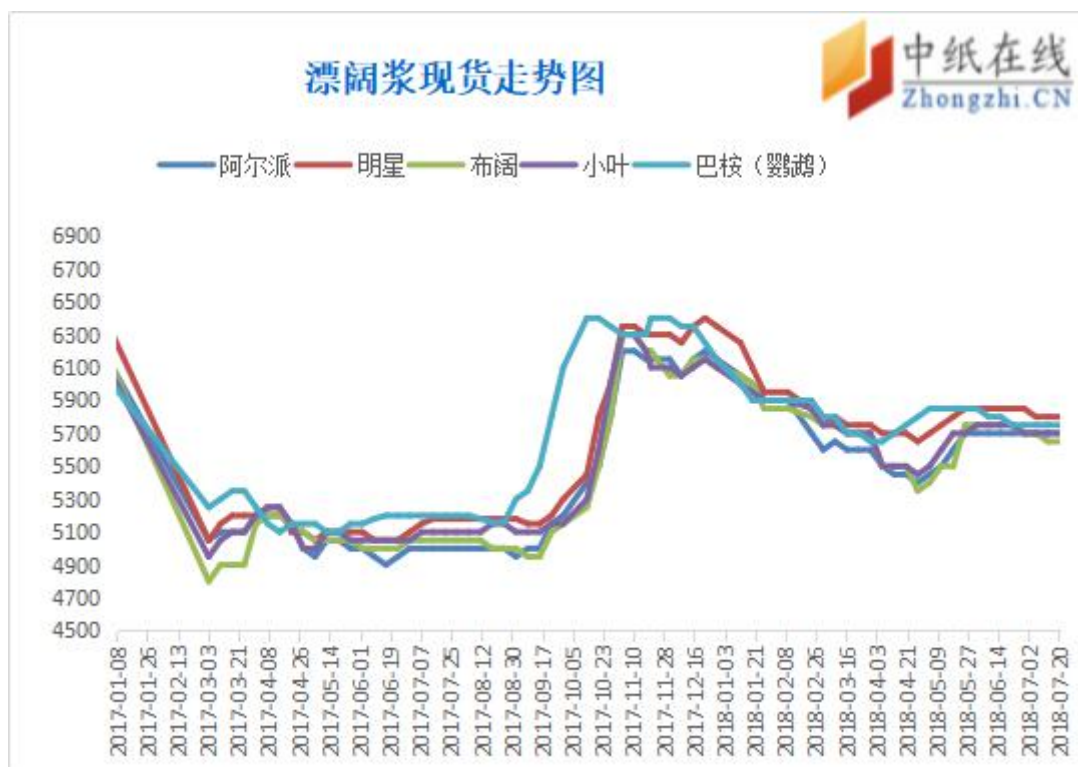


图 4：进口漂针浆现货价格走势

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	6400	6400-6450	50	
	乌针	6400	6400		
	凯利浦	6650	6650		
	北木	6750	6750		
阔叶浆	明星	5850	5850		
	鹦鹉	5850	5850		
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上探，银星报 6450 元/吨，太平洋 6400 元/吨，凯利浦、金狮报 6650 元/吨，北木 6700 元/吨，阿拉巴马 6400-6450 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情攀升，巴桉鹦鹉、金鱼报 5900 元/吨，小鸟报 5800 元/吨，明星报 5900 元/吨，阿尔派 5800 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情清淡，下游需求不佳，有贸易商金星报 6800 元/吨，石头本色 6600 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情淡稳，市场报价持平，昆河报 4650 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	6400	6450	100	
	凯利浦	6600	6650		
	月亮	6500	6550		
阔叶浆	老明星	5850	5950	100	
	鹦鹉	5850	5950	100	
本色浆	乌本块	4800	4850		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，部分贸易商报价谨慎，下游持观望态度，银星报 6450 元/吨，雄狮 6600 元/吨，金狮 6650 元/吨，北木 6650-6700 元/吨，阿拉巴马 6450 元/吨。

山东地区阔叶浆行情攀升，前期提涨已经落实部分，当前参考报价鹦鹉、卡拉宾、老明星报 5900 元/吨。

山东地区本色浆出货走软，报价小幅整理，金星报 6750 元/吨，辛普森 6650 元/吨，蓝星 6450 元/吨。

山东地区化机浆行情淡稳，市场报价不变，昆河报 4600 元/吨，福乐、玫瑰河 4600 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波动不大，银星 6400-6450 元/吨，乌针 6400-6450 元/吨，凯利浦 6600 元/吨，月亮 6600 元/吨，虹鱼 6650 元/吨，万宝路 6350 元/吨。

华南地区阔叶浆报价高位坚挺，下游需求一般，巴桉报 5850-5900 元/吨，鹦鹉 5850 元/吨，明星 5850-5900 元/吨。

华南地区本色浆市场行情平静，本周报价未有变化，金星报 6800 元/吨。

华南地区化机浆供需皆淡，市场报价偏少，佳维持稳 4700 元/吨。

华北地区：

天津地区针叶浆行情平稳，报价基本持平，布针报 6300 元/吨，乌针 6350 元/吨。

天津地区阔叶浆报价走高，市场供货不多，有贸易商鹦鹉报 5950-6000 元/吨，阿尔派 5750-5800 元/吨。

河北地区俄浆行情持稳，市场报价持平，俄针报 6300-6350 元/吨，实单实谈。

东北地区：

东北地区俄浆行情平平，市场成交一般，乌针报 6300-6350 元/吨，布阔量少报 5800 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，国产阔叶浆方面，主流浆厂排产、出货平稳，国产阔叶浆行情无较大变动；国产化机浆方面，工厂开工稳定，进口化机浆目前处于淡稳态势，国产杨木化机浆亦维持刚需交易，价格暂稳。

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，前期四川及重庆地区遭受连续降雨因素影响，下游备货意识并不积极，加上运输不便，当地竹浆出货受阻，漂白及本色竹浆主流报价 5600-5700 元/吨，西南地区混合竹浆板出货平平。

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，广西地区甘蔗浆需求乏力，工厂销售出货承压，成交实谈为主。

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，厂家表示目前持稳产销平稳，出货报价暂不调整。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

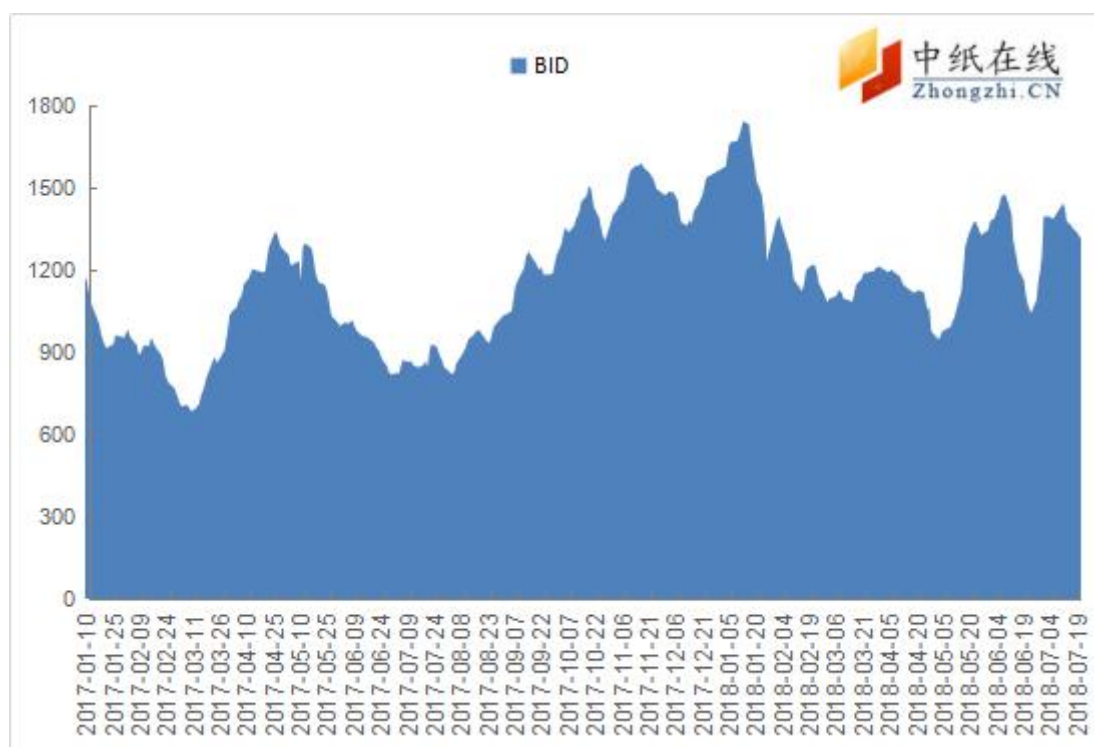


图 3：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

2018 年 7 月 19 日波罗的海干散货指数为 1657 点，环比 7 月 13 日，下滑 9 点。

本周要闻回顾

山东太阳纸业将在老挝投产再生纤维浆板、包装纸项目

山东太阳纸业将在老挝建年产 120 万吨再生纤维浆板和包装纸项目。

太阳纸业昨日发布公告称，公司拟出资 63,664.40 万美元增加太阳纸业控股老挝有限责任公司的投资总额，资金用于在老挝建设 120 万吨造纸项目，项目包括一条年产 40 万吨再生纤维浆板生产线和 2 条年产 40 万吨高档包装纸生产线，并建设热电厂、废纸回收纸棚、供水厂改建、废水预处理、道路、堆场等配套工程。项目建成后，年可实现销售收入 64,150.00 万美元，年实现净利润 8,420.70 万美元。本次增加投资总额完成后，老挝公司的投资总额将由 43,268 万美元增加到 106,932.40 万美元。

太阳纸业在互动平台上表示，公司年产 30 万吨化学浆项目已于 6 月份进入试产状态，试产产品也已经运抵公司兖州本部开始试用。今后公司将把老挝的“林浆纸一体化”项目作为太阳纸业的一个重要战略突破点，依托老挝当地丰富的林地资源、区位优势及税收优惠等优势，根据公司的发展实际和行业发展情况，在林、浆、纸三块业务合理布局，用较短的时间，实现量的扩张和高质量发展，把太阳老挝打造成为极具竞争和规模优势的纸、浆工业基地，以期解决太阳纸业可持续发展的问题。

此外，昨日该公司在互动平台上表示，美国项目仍处于环评许可申请的阶段，公司将根据实际情况稳步推进该项目。

德国印刷工业的经济形势

据德国印刷传媒 7 月 6 日报道，2018 年上半年对德国印刷和媒体经济来说，业务气候蒙上明显的阴影。季节调整的业务气候指数，2018 年 6 月比上个月减少 4.4%，降至 98.1 点。联邦印刷和媒体协会最新的经济快报显示，低于去年同月 5.9% 的水平。

德国印刷工业经济形势 2018 年 6 月

指数(2015=100),季节性调整、计算/绘图: BVDM

—业务形势—业务气候—业务预期

由 ifo 研究所调查的印刷和媒体企业评估了他们目前的业务形势(季节性调整),与上个月相比不太积极。因此自今年初以来,可见的和 5 月份暂时中断的消极趋势又继续出现。与此同时,企业已经下调了之前对未来 6 个月乐观的预期。据 BVDM 称,当前和预期的业务形势决定业务气候的发展。

2018 年 6 月,当前业务形势的季节调整指数以 102.2 点低于上个月值 1.9%。与去年同月相比,对经济形势的评估下降了 1.7%。虽然印刷和媒体企业当前的订单存量略多于上个月,但他们对需求和生产的发展总的还不太满意。此外,销售价格形势与相对缓和的上月相比,似乎又有所加剧。

尽管如此,企业对未来 3 个月充满信心 - 不仅在销售价格方面,而且也涉及生产方面。但对于未来 6 个月,普遍下调了业务预期。相应的季节调整指数与上个月相比减少 6.9%,降至 94.3 点。与上年度值相比,该指数下降 9.8%。因此印刷和媒体经济对 2018 年第三季度持乐观态度。然而,印刷和媒体企业期待通常销售旺盛的第 4 季度持怀疑态度。

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