



微信公众号

# 纸浆月报

出版单位：中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

2018年7月

主编：殷彩娟 电话：0512-87662029 Q Q：1906704743

网址：www.zhongzhi.cn 电子邮件：1906704743@qq.com

## 本月视点

- 1、人民币不断贬值，针叶、阔叶倒挂严重，月末价格调涨，然淡季整体需求冷清；
- 2、期货仍然高位平盘为主；
- 3、国产木浆、非木浆行情淡稳运行，起伏有限；

**版权声明：**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，风险自担。

# 目 录

本月回顾.....	1
一、整体市场概述.....	2
1.1 全球纸张市场概述.....	2
1.2 国内废纸市场概述.....	2
1.3 国内成品纸市场概述.....	3
二、进出口分析.....	4
2.1 纸浆进口量变化分析.....	4
2.2 木浆进口占比分析.....	6
2.3 我国木浆进口按关别统计.....	6
2.4 我国木浆按进口按来源国统计.....	7
2.5 部分港口纸浆库存统计.....	8
三、国内进口纸浆市场具体分析.....	9
3.1 期货市场.....	9
3.1.1 期货市场分析.....	9
3.1.2 期货报盘走势图.....	12
3.2 现货市场.....	13
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情.....	13
3.3.1 江浙沪地区.....	14
3.3.2 山东地区.....	15
3.3.3 华北地区.....	15
3.3.4 华南地区.....	15
3.3.5 华中地区.....	15
3.3.6 东北地区.....	15
四、国产浆市场情况.....	16

4.1 市场总体概述.....	16
4.2 国产木浆.....	16
4.3 甘蔗浆.....	17
4.4 竹浆.....	17
4.5 草浆/苇浆.....	17
<b>五、全球库存及出货.....</b>	<b>18</b>
5.1 全球纸浆发运量统计.....	18
<b>六、 后市展望.....</b>	<b>19</b>
<b>七、近期相关新增或关闭产能情况.....</b>	<b>19</b>
<b>八、相关因素简介.....</b>	<b>20</b>
8.1 国内 GDP 情况.....	20
8.2 中国制造业采购经理人指数.....	21
8.3 人民币汇率走势图.....	22
8.4 波罗的海干散货指数 (BDI) .....	22
8.5 美国制造业采购经理人指数.....	24
<b>九、要闻回顾.....</b>	<b>25</b>
9.1 6 月份欧洲漂针木浆及本色浆消费及库存统计.....	25
9.2 7 月份前两周巴西纸浆出口量价统计.....	25

## 本月回顾

7月全球性纸张淡季持续。月初，浆市疲软，浆价阴跌至低谷状态，尤其针叶浆报价低位且混乱，针、阔浆现货与期货均成倒挂格局；随着人民币汇率不断贬值，现货成本步步推高，介于日益增加的倒挂压力，月中开始，市场心态发生转变，针、阔浆价格开始缓慢提涨，贸易商低价惜售，小幅上行幅度得到落实，截至月末，虽下游原纸出货较淡，需求难有改观，浆价滞涨，但仍高位坚挺。本月本色、化机浆，供需两淡，报价窄幅整理。

**期货市场：针叶浆方面**，银星、俄针、加针北木8月报盘较上轮持平，本轮成交仍在商谈之中，据悉，由于人民币贬值，导致期货接盘压力较大。ARAUCO地区的现有浆厂通过关闭一号浆线，升级二号浆线和新建三号浆线的方式形成156万吨的桉木浆新产能，整个项目预计投资23.5亿美元，将于2021年一季度末完成。**阔叶浆方面**，7月巴桉鸚鵡、小鸟、净价持平780，明星报价持平790美元/吨，8月明星合同价依旧报平790，依利姆阔叶浆较上轮持平。**本色浆方面**，金星8月报平880，乌本块8月650，乔治王子电子级平950美元/吨，本色浆2018年连续7轮平盘。**化机浆方面**，昆河7月持平630美元/吨，天柏阔叶化机浆7月持平，杨木80白度报660美元/吨，枫木80白度报680美元/吨。（单位：美元/吨）

**现货市场：针叶浆**，月初，针叶浆报价混乱走低，月中开始，迫于倒挂压力，针叶浆开始止跌反弹，然工厂多持观望态度，加上下游原纸文化纸、卡纸出货清淡，针叶浆需求乏力，截至月末，业者出货心态不一，浆价高位成交阻力明显；**阔叶浆**，月初，阔叶浆需求受限，报价小幅滑落，月中清淡平稳运行，下游纸厂多维持刚需交投，月末，阔叶浆报价拉涨，且成交小幅落实，然淡季背景下下游需求未有提振及改观，目前阔叶浆高位坚挺，交投滞缓。**本色浆**，本月本色浆供需变化不大，市场报价、出货平平。**化机浆**，本月行情及报价波动甚小，市场供应量保持稳定。

**国产浆市场：国产木浆方面**，山东亚太森博纸业本月阔叶浆报价提涨100元/吨，供应紧张，供长协客户出货，并宣布8月提涨300元/吨；据悉，云南云景纸业8月两条木浆生产线轮流安排为期一月的年度检修计划，影响部分产能供应；其余南通王子、潍坊恒联等国产木浆生产、出货稳定。国产化机浆方面，主流厂家生产、出货平稳，本月报价暂无调整。国产竹浆方面，月初，川内雨季影响，导致运输困难，加之生活原纸交投较淡，下游工厂备货意愿偏低，本月竹浆多维持刚需交易，价格小幅下行盘整，川内本色竹浆出货报价5500-5600元/吨，西南地区，混合竹浆板出货平平，报价5100-5200元/吨，成交可实谈。国产竹浆方面，广西地区上游浆厂维持正常排产，博冠纸业浆线部分转产桉木浆，月产量约3500吨左右，当地甘蔗浆供大于求，淡季出货压力较大，本月报价依然稳定，实单空间较大。草浆、苇浆，浆厂7月正常排产，浆价持稳。

**全球纸浆发运量统计:** 据 PPPC 统计, 6 月全球纸浆发运量为 455.3 万吨, 环比上涨 7.1%, 较去年同期上升 1.9%。发运/产量比率为 96%。

其中漂针浆发运量为 195.8 万吨, 环比下滑 3.07%, 漂阔浆为 245 万吨, 环比上升 17.22%。

6 月全球生产者库存天数为 35 天, 较 5 月持平, 较去年同期增加 2 天, 其中漂针浆为 28 天, 漂阔浆为 42 天。

## 一、整体市场概述

### 1.1 全球纸张市场概述

2018 年 1-5 月德国纸及纸板总产量为 949.5 万吨, 同比下滑 0.5%, 总出货量 946.0 万吨, 同比下滑 0.1%。其中, 1-5 月份文化用纸累计产量为 326.3 万吨, 同比下滑 5.3%; 出货量 321.4 万吨, 同比下滑 3.7%。包装纸及纸板产量 498.9 万吨, 同比增长 2.8%; 出货量 497.5 万吨, 同比增长 2.1%。生活用纸及特种纸产量 62.7 万吨, 同比下滑 0.2%; 出货量 65.9 万吨, 同比增长 0.5%。其他纸及纸板产量 61.6 万吨, 同比增长 0.3%; 出货量 61.2 万吨, 同比增长 1.2%。

造纸原料方面, 2018 年 1-5 月德国共生产纸浆 97.4 万吨, 同比下滑 3.9%; 使用回收废纸 716.7 万吨, 同比增长 1.4%。

### 1.2 国内废纸市场概述

**外废方面:** 本月末, 美废外盘报价较上月比整体上涨, 个别标号企稳, 月末基本走稳, 市场交投一般, 目前主港参考价格: 8#报 255 美元/吨, 9#报 330 美元/吨, 11#报 225-230 美元/吨。

日废近期需求一般, 近期贸易商报价略涨。目前主港参考价格: 8#报 270-275 美元/吨, 9#报 300-305 美元/吨, 11#报 260-265 美元/吨。

欧废外盘市场报价略涨, 市场交投一般, 主港参考价格: A5 (9010) 报 310-315 美元/吨, UKOCC 报 250 美元/吨。

**国废方面:** 月初, 国废黄板纸虽受第十五批进口废纸名单公布影响, 然在进口标准不变情况下, 国废依旧存在优势, 市场出现小幅波动, 部分中小纸厂涨跌互现, 广州地区受环保影响出现停收现象。月中, 成品纸淡季凸显纸厂出货缓慢, 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；月末阶段，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。

### 1.3 国内成品纸市场概述

#### 文化纸市场分析：

进入 7 月份以来，文化用纸销售淡季凸显，下游、贸易商、印厂多以消化库存、维持库存低位为主，上游纸厂在需要低迷和环保双重压力下，个别纸厂停机检修为由来应对淡季；

随着国内成品纸价格与国际价格的日趋接近，在人民币贬值的大背景下进口纸的利润逐步缩小。考虑到进口纸的订货和运输周期，后续进口纸的操作空间有限，进口量会从前期的高位快速下跌；国内出口的数量会稳步增加，此消彼长之下会压缩国内的供给数量。

月末时段，受到人民币贬值的影响，进口木浆价格相对回升。较前期相比，浆价成本上涨了 6% 左右了；加上其他造纸原料煤炭原油等价格上半年持续处于高位，下游部分纸厂迫于成本压力上调成品纸价格，双胶纸、铜版纸涨幅 200 元/吨。山东晨鸣纸业所有产品上调 200 元/吨，河南龙丰、白云纸业所有产品涨 200 元/吨，广东亚太森博双胶纸、静电复印纸涨 200 元/吨，山东太阳涂布纸统一涨 100 元/吨，非涂布类涨 200 元/吨，APP 所有复印产品普涨，新价格 8 月 1 日起执行。

9 月份开始是传统的教材、教辅招标季节，图书市场在全民教育的背景下，近年来快速发展，预计下个月印刷纸订单会逐渐增加，市场价格逐渐回暖。

#### 包装纸市场分析：

废纸原料近日出现回调现象，国废黄板纸价格回涨 213 元/吨至 2864 元/吨，箱板纸报收 5326 元/吨，环比下滑 134 元/吨；瓦楞纸报收 4707 元/吨，环比下滑 121 元/吨，白板纸报收 4900 元/吨，环比持平。

受贸易战预期影响，包装用纸出口量略受影响，加上近期成品纸销售淡季冲击，下游市场对需求预期悲观，多维持库存低位；前期下游贸易商降库策略造成纸厂库存高位，国内成品纸长期处于高位，致使下游终端把目标转向国外市场，然，在人民币汇率持续下滑影响下，导致进口商品金额不断回升，国内外商品价格不断接近，这将会利好于国内成品纸，加上近期国内环保大清查，导致部分纸厂关停检修，供需失

衡略有缓解，大纸企趁机拉涨废纸原料价格，意欲刺激下游客户提前备货。

目前市场参考价：白卡纸 250g5400-5800 元/吨，白板纸 250g4650-4800 元/吨，牛卡纸 110-200g 维持在 4800-5200 元/吨，瓦楞纸 110g 执行 4300-4800 元/吨。

## 二、进出口分析

### 2.1 纸浆进口量变化分析

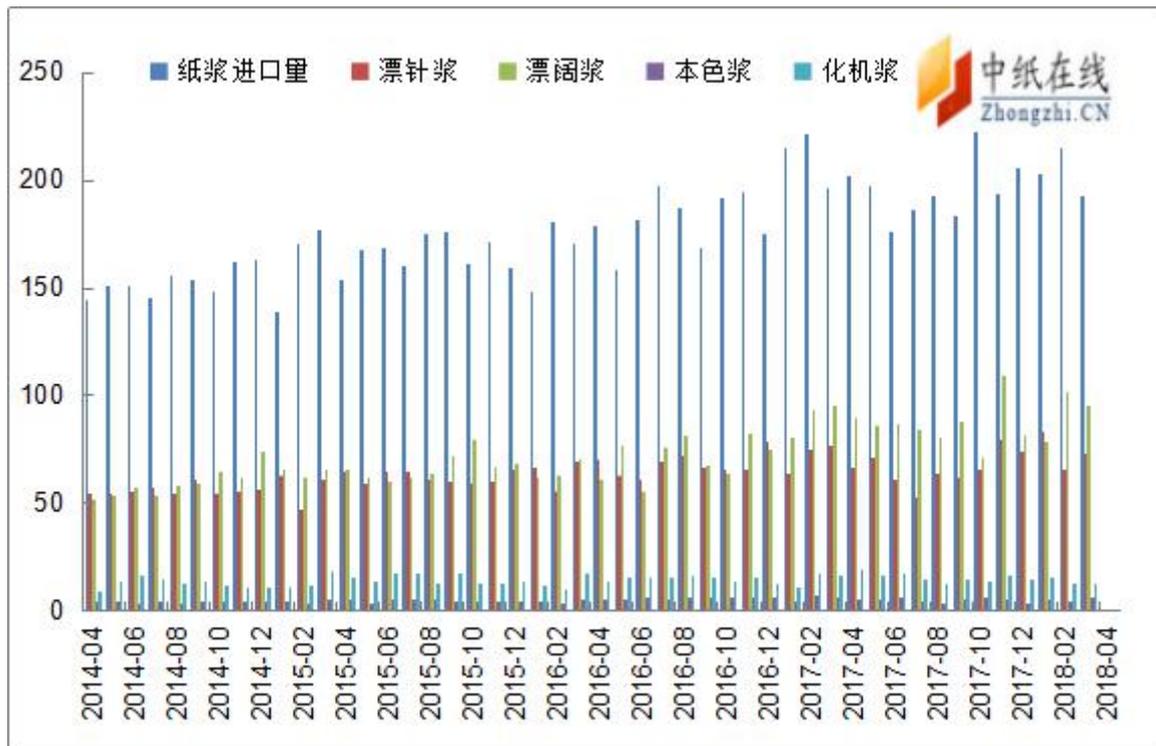


图 1：纸浆进口量变化趋势图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

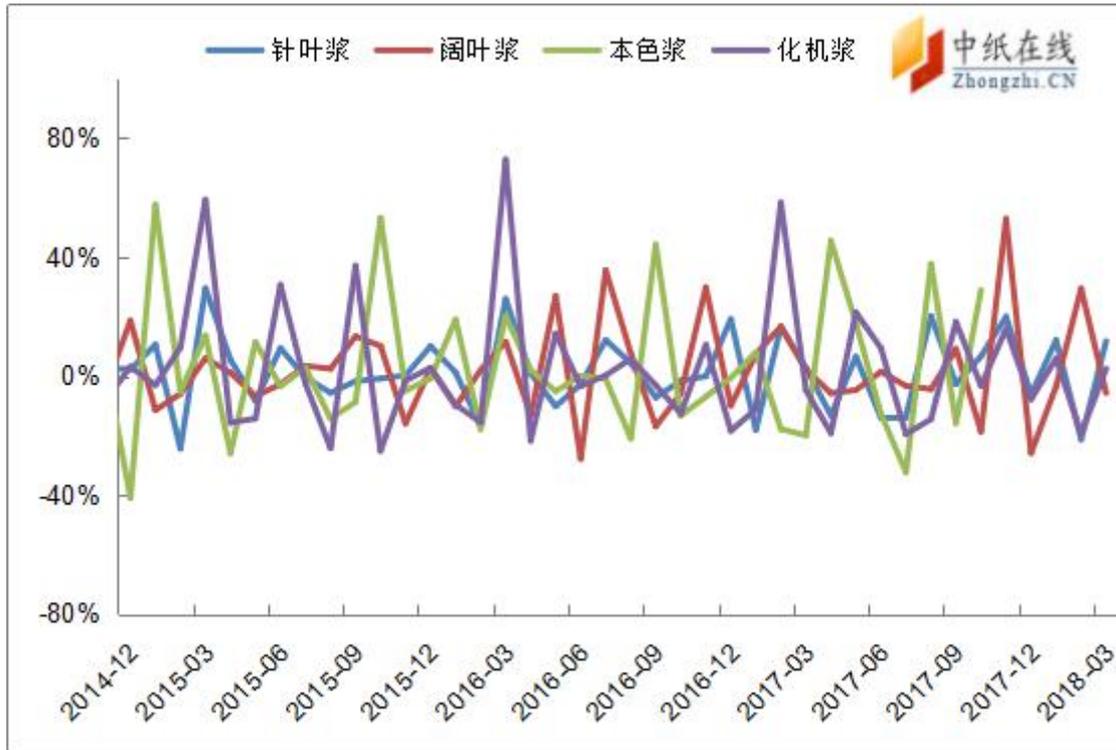


图 2：纸浆进口量环比变化图

数据来源：海关总署

海关统计，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。

品种(单位:万吨)	2018年3月	同比 %	环比 %	均价(美元/吨)
针叶浆	73.33	11.8	-4.55	854
阔叶浆	95.68	-5.67	0.19	736
本色浆	5.79	28.95	-0.16	784
化机浆	13.13	2.5	-20.69	656

## 2.2 木浆进口占比分析

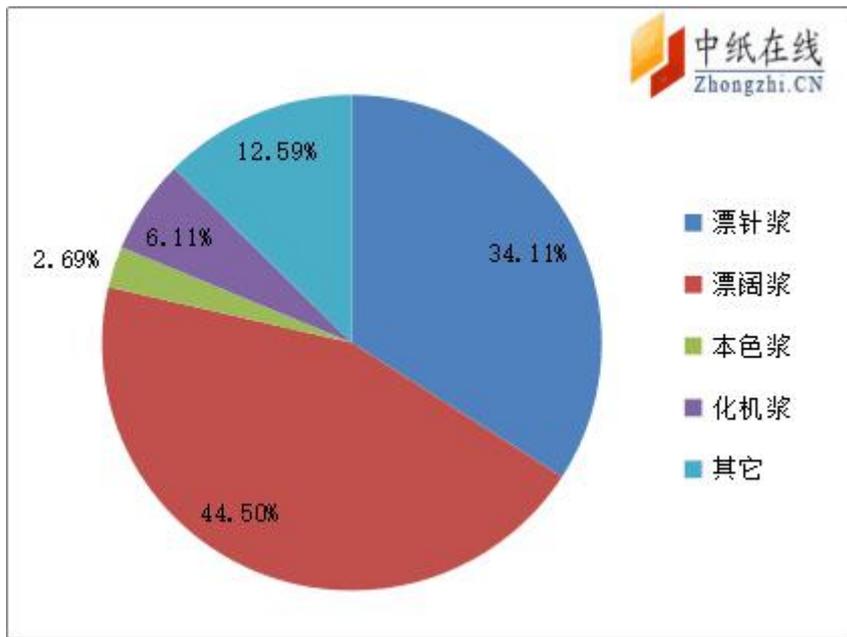


图 3：2018 年 3 月各木浆进口量占比分析

数据来源：海关总署

## 2.3 我国木浆进口按关别统计

据海关统计，2018年3月我国共进口本色浆5.79万吨，同比下滑0.16%，环比上涨29.12%。而3月份本色浆进口均价为783.5美元/吨，较2月上涨29.1美元/吨，价格继续上涨。

3月份除自智利本色浆进口量环比下滑外，其余自各国进口本色浆量均环比上涨；而与去年同期相比，俄罗斯、智利和日本的进口量上涨，其余本色浆进口量均有所下滑。

青岛、南京是我国最主要木浆进口口岸，木浆进口量远超其他口岸，同时二者也是我国最大的漂针木浆及漂阔木浆进口口岸。

另外，青岛、南京、上海、天津、南昌、福州、石家庄是我国主要的溶解木浆进口口岸。

2018年3月我国木浆进口量按海关关别统计（单位：吨）

海关关区	针叶浆	阔叶浆	本色浆	化机浆	溶解浆	合计
青岛	169026	251503	9261	39511	33956	503257
南京	110185	348506	6245	14671	37154	516761
上海	50050	23640	6627	5129	10947	96393
宁波	45900	39835	865	33844	1347	121791

黄埔	31966	14592	6683	4756	20	58017
广州	17775	10717	1042	0	0	16186
天津	15411	37485	114	0	16325	69335

数据来源：海关总署

## 2.4 我国木浆按进口按来源国统计

表 1. 针叶浆按进口来源国对比 (单位: 吨)

产销国	2月	3月	环比变化%	进口均价: 美元/吨
加拿大	217182	212913	-1.97	884.1
美国	106334	159672	50.16	817.3
俄罗斯	87235	102599	17.61	867.8
智利	109258	113758	4.12	831
其它	32256	42016	30.26	841.2
总计	655857	733324	11.81	854.4

数据来源：海关总署

表 2. 阔叶浆按进口来源国对比 (单位: 吨)

产销国	2月	3月	环比变化%	进口均价: 美元/吨
巴西	603385	452905	-24.94	735.1
印度尼西亚	210719	289609	37.44	725.8
乌拉圭	79221	75880	-4.22	768.8
智利	58225	54251	-6.83	774.1
加拿大	12672	20174	59.2	518.5
俄罗斯	13494	13528	0.25	759.8
其它	14214	13494	-5.07	724.8
总计	1014255	956768	-5.67	736.3

数据来源：海关总署

表 3. 本色浆按进口来源国对比 (单位: 吨)

产销国	2月	3月	环比变化%	进口均价：美元/吨
美国	4212	5442	29.2	784.3
俄罗斯	6399	12657	97.8	660.6
日本	7025	12042	71.42	813.0
智利	20663	19285	-6.67	817.3
其它	3114	4333	39.15	815.5
总计	44855	57916	29.12	783.5

数据来源：海关总署

表 4.化机浆浆按进口来源国对比（单位：吨）

产销国	2月	3月	环比变化%	进口均价：美元/吨
加拿大	97149	95064	-2.15	653.0
新西兰	16321	20203	23.79	698.5
瑞典	7649	6129	-19.87	633.6
挪威	5953	5518	-7.31	578.0
芬兰	0	0	0	0
俄罗斯	483	3862	699.59	677.4
其它	509	553	8.65	5263.7
总计	149899	131329	2.55	656.2

数据来源：海关总署

## 2.5 部分港口纸浆库存统计

	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	18年7月
单位：千吨												
青岛港库存	276	280	420	320	420	400	660	500	550	460	440	50
常熟港库存	388	320	208	390	235	270	430	456	330	458	490	42

保定库存	29.4	22.8	33.0	36.6	36.6	60.6	77.4	76.2	84.6	78.0	69.0	78.0
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

数据来源：中纸在线信息部

1、据统计，截至7月末，保定满城及132仓库纸浆总库存为1300车，环比增加13.04%，同比增加62.5%，其中铁顺仓库约500车，132仓库约800车。

2、据港口数据统计，截至7月末，常熟港纸浆总库存约为42万吨，环比6月减少14.29%，同比增加20%，据悉，7月计划到货量为30万吨，其中仍以阔叶浆为主。

3、据港口数据统计，截至7月末，青岛港纸浆总库存约为50万吨，环比增加11.36%，同比增加85.19%。西港港内总库存约为26万吨，按浆种分，西港内阔叶浆约为12.75万吨，针叶浆约为10.75万吨，化机浆2.5万吨，据悉，本月西港总到货量约为25万吨。

### 三、国内进口纸浆市场具体分析

#### 3.1 期货市场

##### 3.1.1 期货市场分析

针叶浆方面：

表6：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	790/7 50	850/8 10	900/8 60	930/8 90							
马牌	净价 800	净价 880	880	900	900	900	900	900	900	900	
雄狮	净价 800	净价 880	净价 900	900							
金狮	净价 810	净价 890	净价 910	910							
北木	820	900	910	920	920	920	920	920	920	920	920

凯利浦	净价 <b>810</b>	净价 <b>880</b>	净价 <b>910</b>	910	910	910	910	910	910	910	
月亮	净价 <b>800</b>	净价 <b>880</b>	净价 <b>880</b>	880	<b>900</b>	900	900	900	900	900	

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，针叶浆方面，银星、俄针、加针北木 8 月报盘较上轮持平，本轮成交仍在商谈之中，据悉，由于人民币贬值，导致期货接盘压力较大。ARAUCO 地区的现有浆厂通过关闭一号浆线，升级二号浆线和新建三号浆线的方式形成 156 万吨的桉木浆新产能，整个项目预计投资 23.5 亿美元，将于 2021 年一季度末完成。（单位：美元/吨）

阔叶浆方面：

表 7：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	<b>750/7 20</b>	<b>780/7 50</b>	<b>810/7 80</b>	<b>820/7 90</b>	<b>820/7 90</b>	<b>820/7 90</b>	<b>820/7 90</b>	<b>830/8 00</b>	<b>840/8 10</b>	<b>840/8 10</b>	<b>840/8 10</b>
金鱼	面价 <b>760</b>	面价 <b>790</b>	面价 <b>820</b>	面价 <b>840</b>	面价 <b>840</b>	面价 <b>840</b>	面价 <b>850</b>	面价 <b>850</b>	面价 <b>850</b>	面价 <b>850</b>	
智利 明星	<b>730</b>	<b>760</b>	<b>790</b>								
新明星	<b>730</b>	<b>760</b>	<b>790</b>								
鸚鵡	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>	面价 <b>850</b>	
小叶 相思	<b>涨 50</b>	<b>涨 30</b>	<b>涨 30</b>	<b>涨 10</b>	<b>涨 20</b>		<b>涨 20</b>	<b>涨 10</b>	<b>涨 20</b>	<b>涨 30</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>	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，7 月巴桉鸚鵡、小鸟、净价持平 780，明星报价持平 790 美元/吨，8 月明星合同价依旧报平 790，依利姆阔叶浆较上轮持平。（单位：美元/吨）

本色浆方面:

表 8: 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	18年 8月
金星	670	750	810	840	870	880	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	海运 650

数据来源: 中纸在线信息部

本色浆方面, 金星 8 月报平 880, 乌本块 8 月 650, 乔治王子电子级平 950 美元/吨, 本色浆 2018 年连续 7 轮平盘。(单位: 美元/吨)

化机浆方面:

表 9: 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	700	700	650	650	650	610	610	
昆河 (75)	650	680	700	700	700	650	650	650	650	630	

数据来源: 中纸在线信息部 0

化机浆方面, 昆河 7 月持平 630 美元/吨, 天柏阔叶化机浆 7 月持平, 杨木 80 白度报 660 美元/吨, 枫木 80 白度报 680 美元/吨。(单位: 美元/吨)

3.1.2 期货报盘走势图

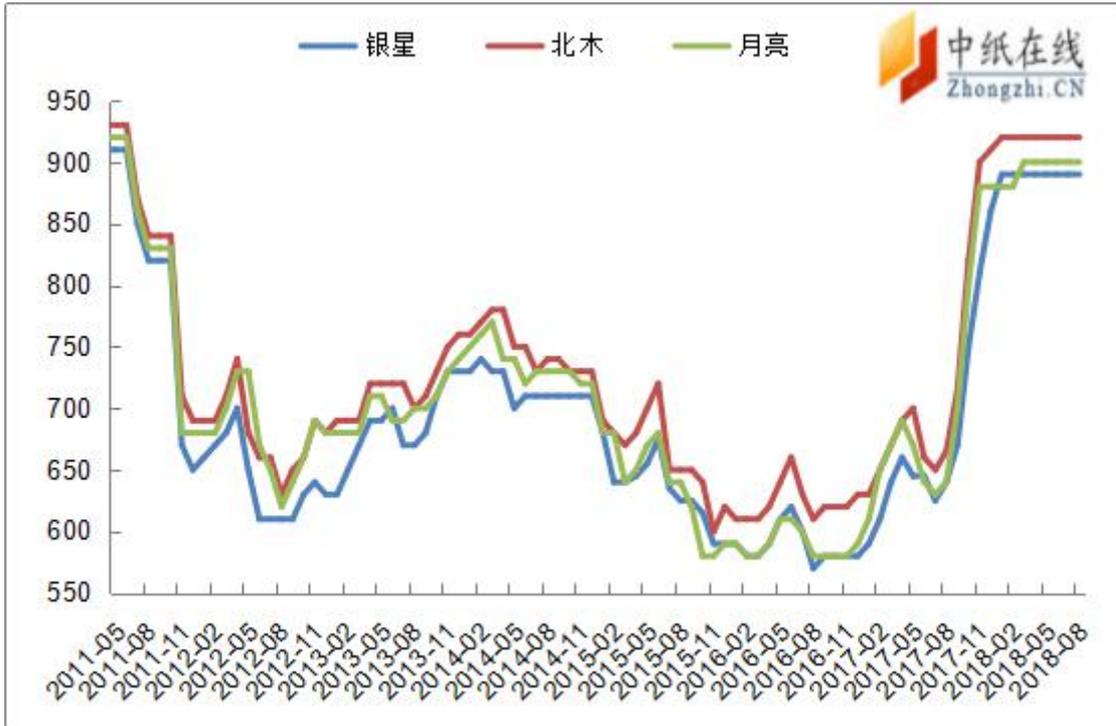


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

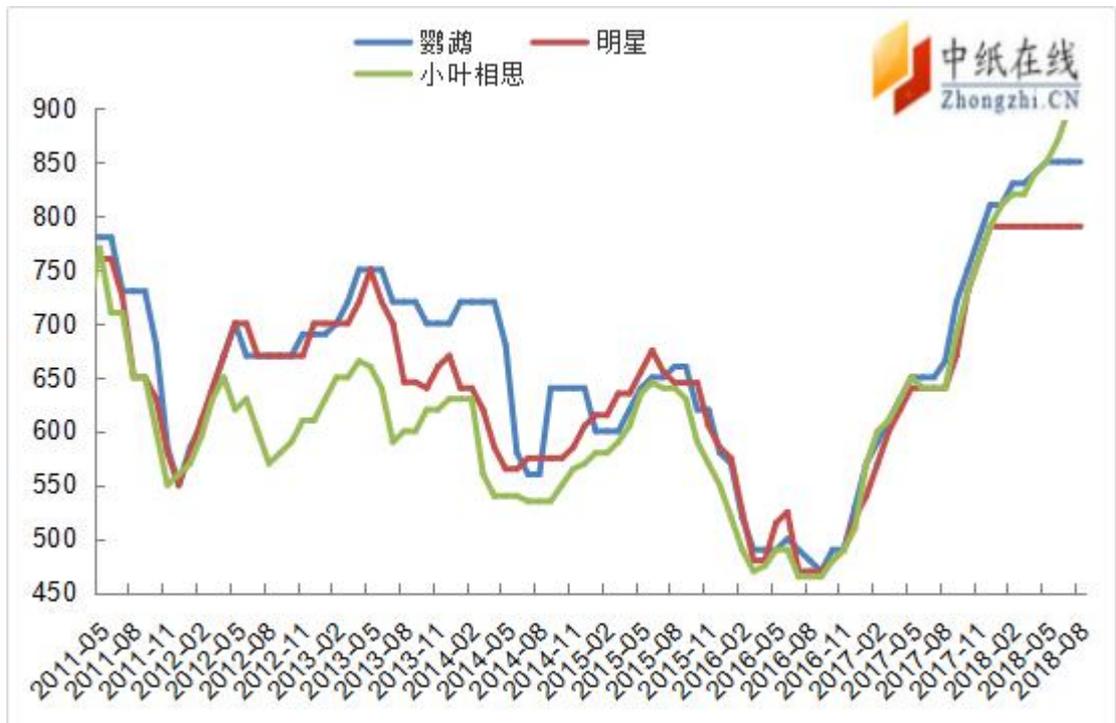


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 现货市场

**针叶浆**，针叶浆，月初，针叶浆报价混乱走低，月中开始，迫于倒挂压力，针叶浆开始止跌反弹，然工厂多持观望态度，加上下游原纸文化纸、卡纸出货清淡，针叶浆需求乏力，截至月末，业者出货心态不一，浆价高位成交阻力明显；

**阔叶浆**，月初，阔叶浆需求受限，报价小幅滑落，月中清淡平稳运行，下游纸厂多维持刚需交投，月末，阔叶浆报价拉涨，且成交小幅落实，然淡季背景下下游需求未有提振及改观，目前阔叶浆高位坚挺，交投滞缓；

**本色浆**，本月本色浆供需变化不大，市场报价、出货平平；

**化机浆**，本月行情及报价波动甚小，市场供应量保持稳定。

### 3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日



图 8：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

2018 年 7 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 143.98 点，环比上月末提涨 0.87%；漂白阔叶浆中纸指数为 125.99 点，与上个月末提升 2.98%。

### 3.3.1 江浙沪地区

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆库存稳定，淡季下游需求偏淡，月上旬针叶浆价格低位走乱，月末小幅提涨，本月成交不畅，银星报 6500 元/吨，金狮、凯利浦 6700 元/吨，阿拉巴马 6450 元/吨。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆供大于求，本月交投平平，月末价格抬升，鸚鵡、老明星报 5950 元/吨，小鸟 5900 元/吨。

**本色浆：**江浙沪地区本色浆供需两淡，行情起伏有限，月末金星报价 6800 元/吨，乌本块 4900-4950 元/吨。

**化机浆：**江浙沪地区化场内成交气氛一般，本月报价平稳，月末昆河报价 4650 元/吨，北极星、玫瑰河 4600 元/吨。

### 3.3.2 山东地区

**针叶浆：**山东地区针叶浆月初行情低迷，与期货倒挂严重，月中开始企稳反弹，本月刚需出货为主，月末银星报价 6500 元/吨，狮牌 6650 元/吨，凯利浦 6700 元/吨，北木 6800 元/吨，石头 6450 元/吨，阿拉巴马 6450 元/吨。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆本月先抑后扬，出货情况尚可，月末，阔叶浆滞涨，且高位成交不畅，鸚鵡、明星报 5950-6000 元/吨，新明星、金鱼报 5900-5950 元/吨，小叶相思报 5850-5900 元/吨。

**本色浆：**山东地区本色浆供需两淡，市场出货缓慢，本月报价变动不大，月末金星报 6800 元/吨，蓝星 6450 元/吨，辛普森 6650 元/吨。

**化机浆：**山东地区化机浆价格走稳，本月供应量保持稳定水平，出货偏淡，月末昆河报 4650 元/吨，福乐..玫瑰河 4600 元/吨。

### 3.3.3 华北地区

**保定地区：**保定地区俄针库存保持高位水平，由于雨季，库外浆受淋雨有所影响，俄浆价格窄幅整理，下游工厂开工平稳，原纸出货本月未见明显改善，俄浆月末报 6200-6300 元/吨。

**天津地区：**天津地区针叶浆较少，市场报盘不多，月末价格调涨，参考报价：银星乌针 6550 元/吨，乌针 6300 元/吨。

**天津地区：**天津地区阔叶浆现货较少，市场交投尚可，月末阔叶浆报价高位，鸚鵡报 5950 元/吨，阿尔派 5800 元/吨，实单实谈。

### 3.3.4 华南地区

**针叶浆：**华南地区针叶浆有价无市，整理需求不旺，本月价格先跌再涨，月末银星 6450 元/吨，月亮 6700 元/吨，万宝路 6450 元/吨。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆供应不多。需求平平，月末鸚鵡、金鱼、明星报价 5900-5950 元/吨。

**本色浆：**华南地区本色浆价格较上月有所滑落，市场需求转淡，月末金星报价 6800 元/吨。

**化机浆：**华南地区化机浆行情起伏不大，市场供需皆稳，月末佳维报价 4650 元/吨。

### 3.3.5 华中地区

月末：河南地区俄浆出货不佳，下游纸厂开工稳定，受原纸出货不旺影响，对俄浆需求有限，月末乌针报 6300-6350 元/吨。

### 3.3.6 东北地区

月末：东北地区俄浆出货、报价平静，月末调涨 50 元/吨，乌针报 6400 元/吨，布阔 5850 元/吨。

## 四、国产浆市场情况

### 4.1 市场总体概述

**国产浆方面**，国产木浆方面，山东亚太森博纸业本月阔叶浆报价提涨 100 元/吨，供应紧张，供长协客户出货，并宣布 8 月提涨 300 元/吨；据悉，云南云景纸业 8 月两条木浆生产线轮流安排为期一月的年度检修计划，影响部分产能供应；其余南通王子、潍坊恒联等国产木浆生产、出货稳定。国产化机浆方面，主流厂家生产、出货平稳，本月报价暂无调整。国产竹浆方面，月初，川内雨季影响，导致运输困难，加之生活原纸交投较淡，下游工厂备货意愿偏低，本月竹浆多维持刚需交易，价格小幅下行盘整，川内本色竹浆出货报价 5500-5600 元/吨，西南地区，混合竹浆板出货平平，报价 5100-5200 元/吨，成交可实谈。

国产竹浆方面，广西地区上游浆厂维持正常排产，博冠纸业浆线部分转产桉木浆，月产量约 3500 吨左右，当地甘蔗浆供大于求，淡季出货压力较大，本月报价依然稳定，实单空间较大。草浆、苇浆，浆厂 7 月正常排产，浆价持稳。

### 4.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	5700-5800	-	漂桉木
	湛江晨鸣		-	自用
	广东鼎丰	5500		竹木混浆，月产 1 万吨
	柳州两面针	5500		混合阔叶湿浆
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博			据闻持平 4 月
	南通王子		-	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	4500	-	出厂含税
	湖北乐水林纸	4300	-	合同价
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价

	沅江纸业	4700		杨木化机湿浆
	山东潍坊恒联	5600		杨木阔叶湿浆 (白度 78)
	焦作瑞丰	4600		湿浆, 浆板 4900

数据来源: 中纸在线信息部

### 4.3 甘蔗浆

表 11: 国产甘蔗浆价格表 (元/吨)

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	5150		漂白湿浆
广西东糖	5100		漂白湿浆
广西博冠	5150		湿浆, 甘蔗浆板 5700
广西农垦天成	5050		
永鑫华糖	5100		计划 6 月检修
广西贵糖	5000		蔗桉混浆
广西南华	5100		湿浆

数据来源: 中纸在线信息部

### 4.4 竹浆

表 12: 国产竹浆实单价格表 (元/吨)

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川永丰	5700	-	漂白
马山和发强	5250	-	本色混合竹浆板出厂含税
贵州赤天化	5700		漂白、本色
犍为凤生	5550		本色
广西华宇	5500		本色竹浆板

数据来源: 中纸在线信息部

### 4.5 草浆/苇浆

表 13: 国产草浆、苇浆价格表 (单位: 元/吨)

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
----	----	-----	-----	----

草浆及苇浆	河北资通	3200	-	
	沁阳昊林纸业	3000	-	草浆
	辽宁国力源纸业	3500	-	本色苇浆板
	湖南恒联丰利	5350	-	漂白苇浆板出厂含税
	辽宁振兴生态	5300	-	浆板；湿浆 4900
	新疆棉木	4500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

## 五、全球库存及出货

### 5.1 全球纸浆发运量统计

据 PPC 统计，6 月全球纸浆发运量为 455.3 万吨，环比上涨 7.1%，较去年同期上升 1.9%。发运/产量比率为 96%。

其中漂针浆发运量为 195.8 万吨，环比下滑 3.07%，漂阔浆为 245 万吨，环比上升 17.22%。

6 月全球生产者库存天数为 35 天，较 5 月持平，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 28 天，漂阔浆为 42 天。

(千吨)	17 年 7 月	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
发运量统计	3986	4310	4322	4015	4162	4817	4817	3924	4654	4062	4216	4553
库存天数	36	36	36	36	36	34	35	37	37	36	35	35

## 六、后市展望

### 利好因素:

- 1、针叶、阔叶浆外盘报平;

### 利空因素:

- 2、人民币持续贬值，期货高位，现货成本增加
- 3、针叶浆供应量略大，保定地区俄浆供大于求;
- 4、文化纸出货仍呈倒挂状态;

**期货市场:** 银星、俄针、北木 8 月外盘依旧报平，7 月巴桉净价持平，淡季需求不振，现货阴跌倒挂，加上人民币不断贬值，后期到港成本再度增加，面对成本及出货压力，据悉，近两轮国内接货商对期货接盘力度不大。

**现货市场:** 针叶、阔叶现货供应量平稳，本月末，由于倒挂及人民币的持续贬值压力，现货价格小幅提涨，并且得到部分落实，然淡季大环境下，工厂需求并无明显改善，月末，虽然针叶及阔叶浆现货报价坚挺，然高位成交乏力，上下游目前处于僵持状态，预计后市窄幅震荡整理为主。

## 七、近期相关新增或关闭产能情况

- 1、智利 ARAUCO 公司宣布其董事会正式批准新项目 (MAPA) 建设: 在旗下位于 ARAUCO 地区的现有浆厂通过关闭一号浆线，升级二号浆线和新建三号浆线的方式形成 156 万吨的桉木浆新产能。整个项目预计投资 23.5 亿美元，将于 2021 年一季度末完成。

## 八、相关因素简介

### 8.1 国内 GDP 情况

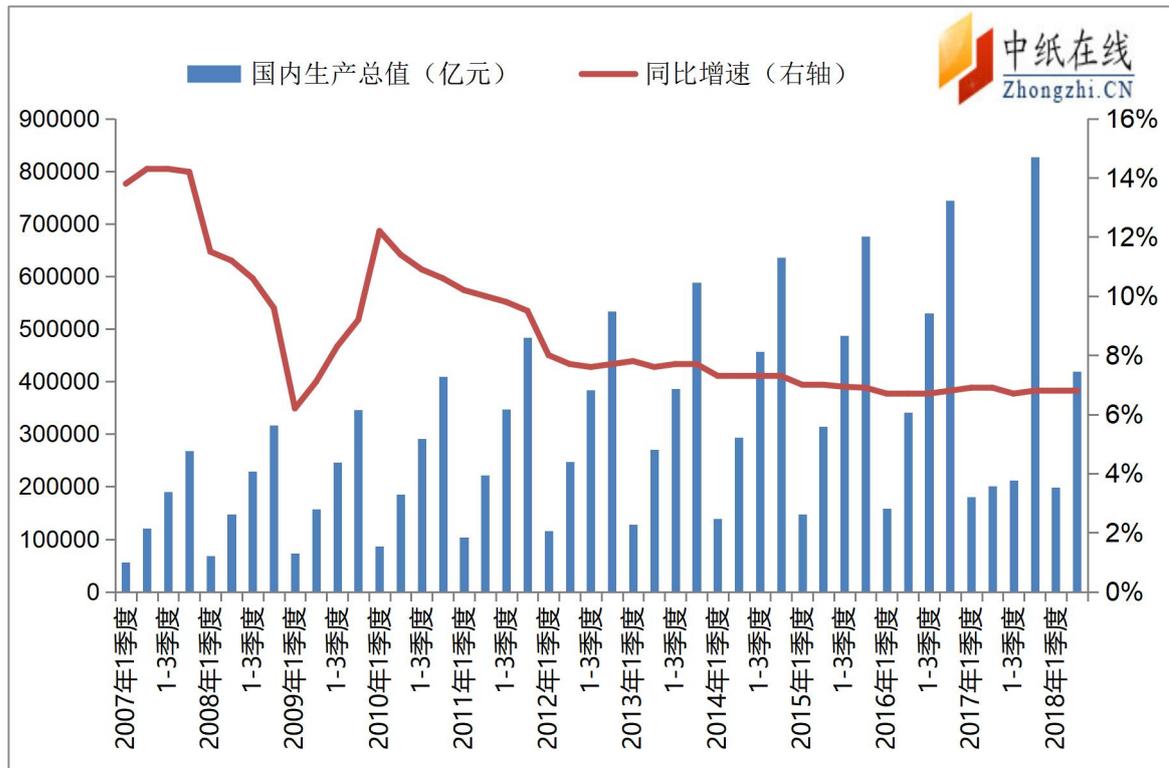


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

经济景气确定了纸浆的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

国家统计局公布的数据显示，初步核算，2018 年上半年我国国内生产总值 418961 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.8%。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，连续 12 个季度保持在 6.7%-6.9% 的区间。从 GDP 环比来看，一季度增长 1.4%，二季度增长 1.8%。

上半年经济整体平稳，经济增速与去年四季度持平，比去年同期小幅回落 0.1 个百分点，二季度增速比一季度也回落了 0.1 个百分点。经济增速虽然小幅下行，但经济结构继续优化，新动能快速成长。

## 8.2 中国制造业采购经理人指数

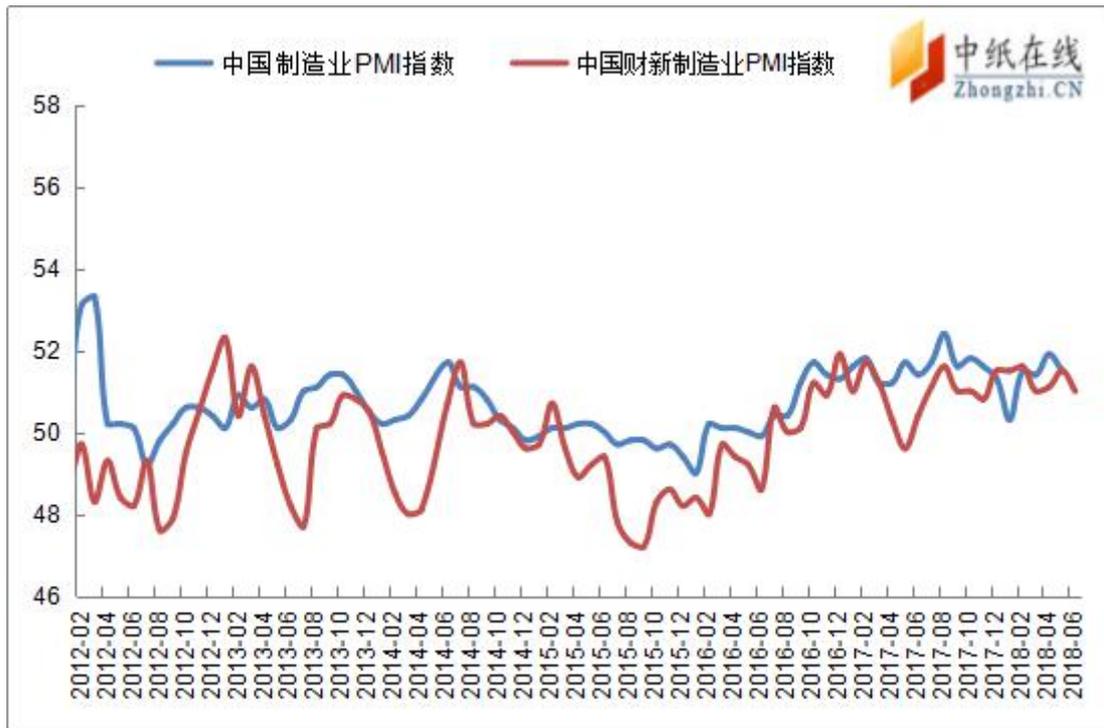


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源: 国家统计局

备注: PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时, 反映制造业经济扩张; 低于 50, 则反映制造业经济收缩。

2018 年 6 月中国财新制造业 PMI 指数 51, 环比上月下降 0.5 个百分点; 国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.5, 较上月微降 0.5 个百分点。

### 8.3 人民币汇率走势图



图 11: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源: 中国人民银行

### 8.4 波罗的海干散货指数 (BDI)

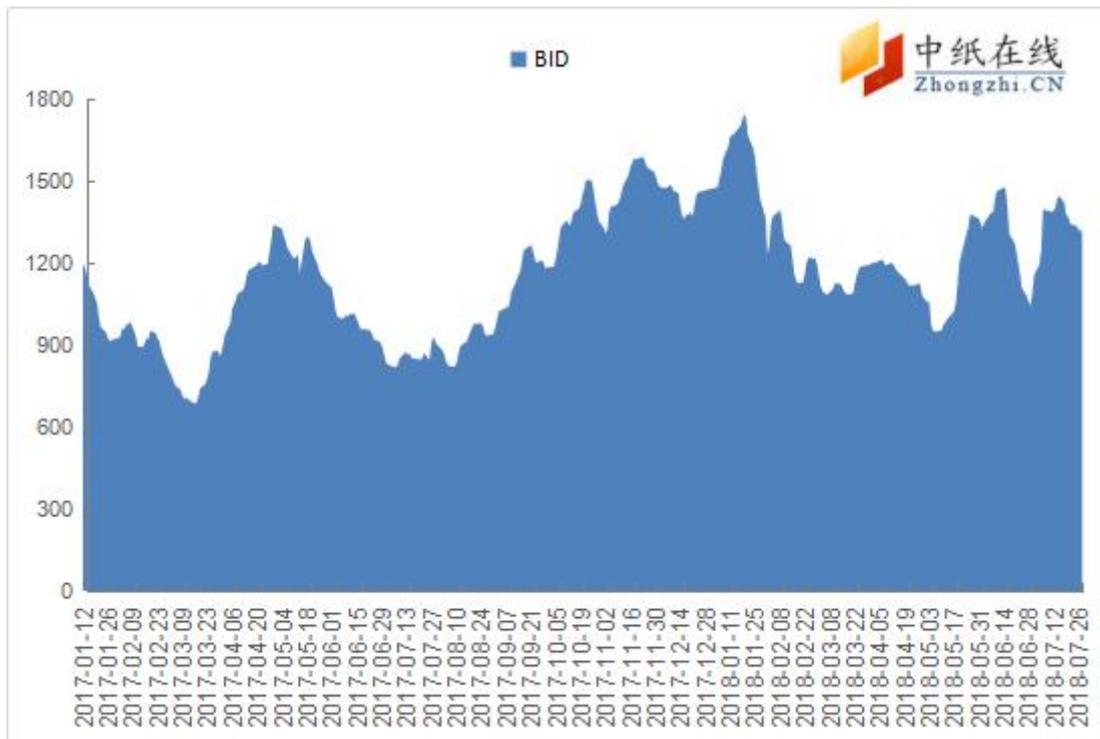


图 12: 波罗的海干散货指数走势图

数据来源: CNSS

备注: 该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数, 如果该指数出现显著的上扬, 说明各国经济情况良好, 国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说, 对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候, **BDI** 却已经暴跌, 说明了全球市场对于原材料需求的减弱, 经济增长也将回落。

2018 年 7 月 26 日 BDI 指数为 1708, 与 2018 年 6 月 29 日的 1385 相比, 提升 323 点, 涨幅 23.32%。

### 8.5 美国制造业采购经理人指数

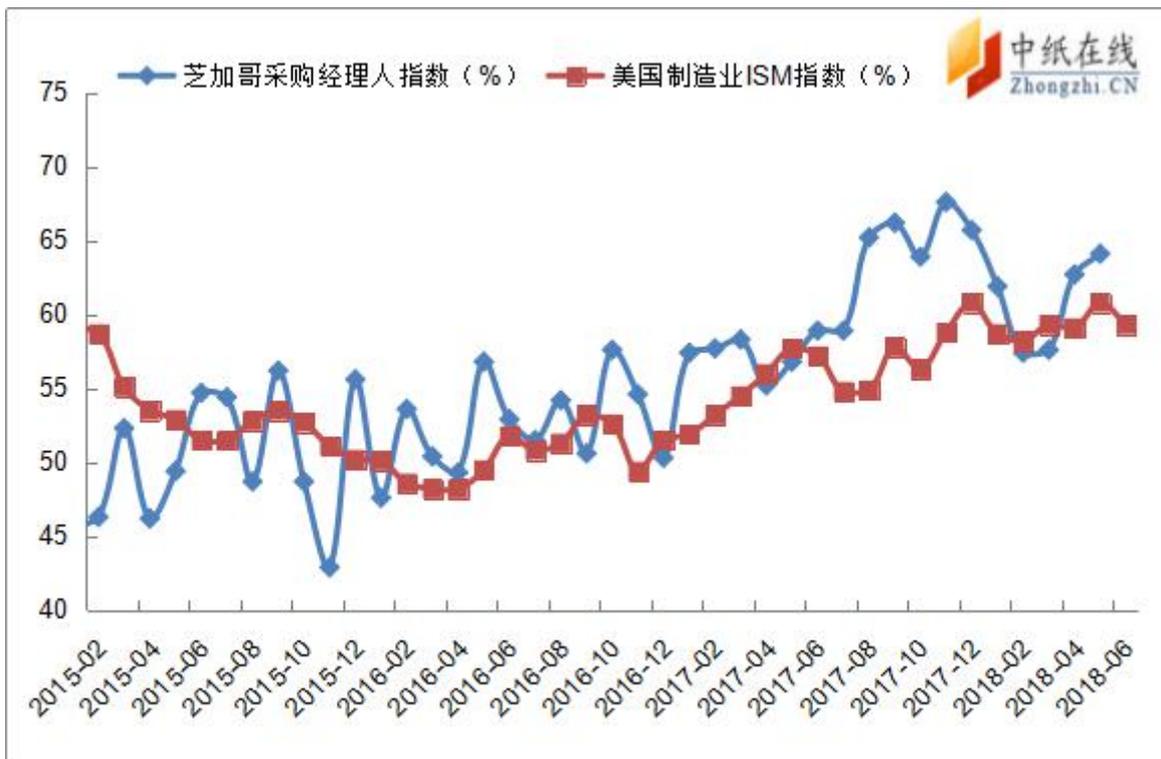
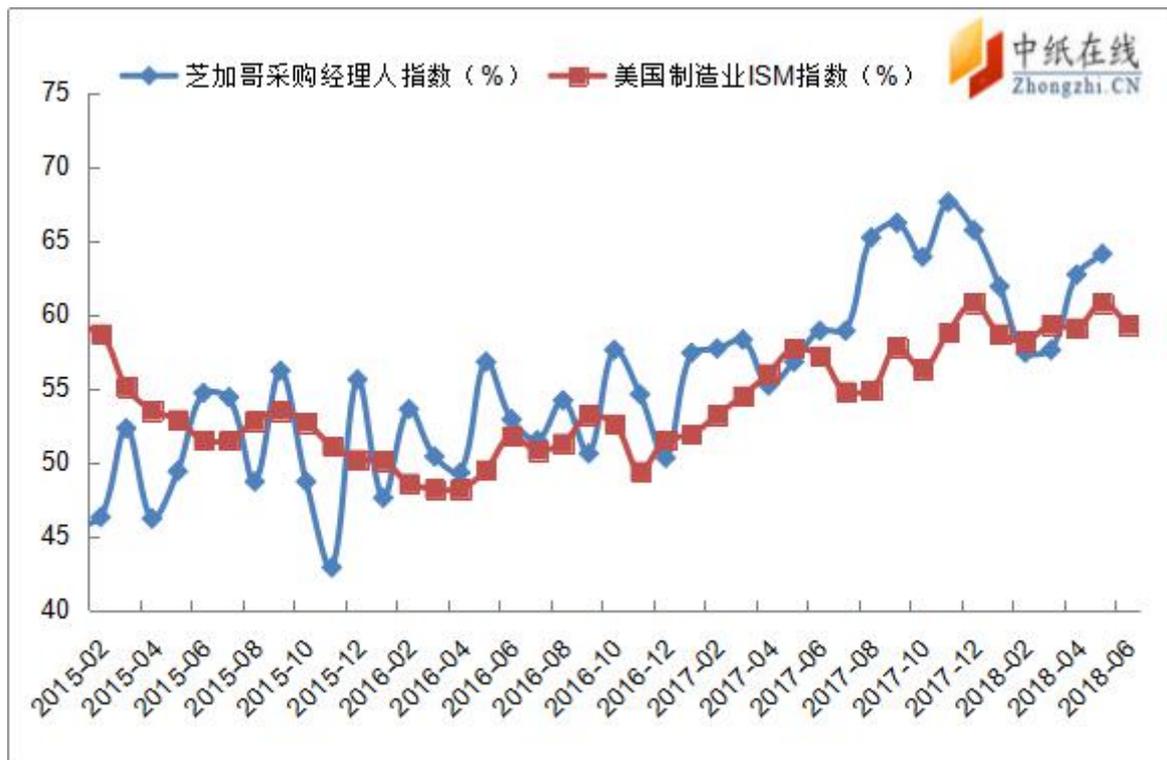


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2018年6月, 芝加哥采购经理人指数终值为64.1, 较上月上升1.4个点;

6月美国ISM制造业指数60.2，较上月上升1.5个点。

## 九、要闻回顾

### 9.1 6月份欧洲漂针木浆及本色浆消费及库存统计

据欧洲商品木浆协会(UTIPULP)统计,2018年6月份该组织成员国商品漂针木浆消费量为33.75万吨,较5月份33.69万吨上涨0.2%,较去年同期下滑3.5%;6月末漂针木浆月末库存量为18.24万吨,较5月份18.42万吨环比下滑1.0%,较去年同期下滑7.7%;6月份漂针木浆库存天数为16天,较5月持平,较去年减少一天。2018年6月份该组织成员国商品本色浆消费量为11038吨,较5月份10471吨上涨5.4%,较去年同期下滑1.9%;6月末本色浆月末库存量为5782吨,较5月份6477吨下滑10.7%,较去年同期下滑15.7%;6月份本色浆库存天数为16天,较5月减少2天,较去年减少5天。

### 9.2 7月份前两周巴西纸浆出口量价统计

据巴西发展工业和外贸部(MDIC)统计,2018年7月份前2周(10个工作日,本月剩余12个工作日),巴西共出口纸浆64.35万吨,平均日均出口6.43万吨,平均出口价格为562.0美元/吨。与6月份相比,7月前2周巴西纸浆日均出口量有所下滑(0.3万吨),出口均价下滑22.4美元/吨。与去年7月相比,今年7月份前2周,巴西纸浆日均出口量上涨27.9%,出口均价上涨91.6美元/吨。

预计,今年7月份巴西纸浆出口量将低于上月,高于去年同期,出口均价较去年有所增长。

时间段 累计量:吨 均价:美元/吨 日均量:吨

2018年7月前两周(10天) 643470 562.0 64347

2018年6月 1423064 584.4 67765

2017年7月 1056171 470.4 50294