

纸浆周报

(8.06-8.10)

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 Mercer 针叶浆月亮 8 月报价下调为 850 美元/吨。
- 2、加拿大针叶浆狮牌 8 月面价下调 50 美元/吨, CKHFI 雄狮面价 868 美元/吨, 净价 850 美元/吨, CKBC 金狮面价 878 美元/吨, 净价 860 美元/吨。
- 3、期货银星、明星本轮成交已完毕。

(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周, 针叶、阔叶浆周内连续提涨, 市场询单、交投气氛较活跃, 本色、化机浆基本持稳。

海关统计, 2018年7月全国进口纸浆189.1万吨, 比6月减少6.9万吨; 1-7月累计进口量为1424万吨, 比去年同期增加40.7万吨。

针叶浆, 本周针叶浆价格继续攀升, 期货银星、明星均已交投完毕, 且无再次下调迹象, 虽然目前针叶浆倒挂格局较前期略有好转, 但与成本价仍未追评, 周内, 银星、俄针、加针、南方松报价均有调涨, 下游刚需释放, 采购力度及速度较前期加大, 周内针叶浆成交表现不错, 预计仍有小幅上涨可能。**阔叶浆**, 周内阔叶浆行情较为疯狂, 买涨心态下, 本周市场出货速度较快, 且涨幅落实良好, 巴桉鸚鵡、老明星目前推高至6200元/吨, 且提价态度坚决。**本色浆**, 受汇率因素影响, 周内金星报价小幅抬升50元/吨, 下游需求暂无较大改观, 成交实单实谈。**化机浆**, 本周行情继续平静, 报价持稳无大变动。

国产浆市场回顾

国产木浆方面, 国产阔叶浆方面, 受进口阔叶浆行情利好提涨, 近期国产阔叶浆交投良好, 价格有所提升, 云南云景纸业目前正常排产, 检修计划待定, 柳州两面针纸业8月8日开机, 此前于7月30日停机检修; 国产化机浆方面, 工厂表示生产平稳, 出货较好, 浆板相对供应紧张, 维持长协客户出货, 焦作瑞丰纸业8月杨木化机湿浆报价提涨100元/吨。**国产竹浆方面**, 本周竹浆行情起伏不大, 交投落实稳中有升。**国产甘蔗浆方面**, 广西地区甘蔗浆出货压力仍较为明显, 下游需求没有改善释放, 永鑫纸业月初检修一周, 目前排产稳定, 广西地区漂白甘蔗浆对外报价不变, 倾向实单实谈。**草浆与苇浆方面**, 恒联丰利纸业报价提涨200元/吨, 生产稳定, 出货良好。

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。

市场影响因素及后市预测

利好因素：

- 1、文化、白卡纸相继提涨；
- 2、苇浆、竹浆个别提涨 100-200 元/吨；
- 3、现货漂针、漂阔浆本周提涨较快。

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；
- 4、个别品牌期货下调 30-50 美元/吨。

后市预测：

期货：本轮银星、明星成交完毕，银星补降 30 美元/吨，加针月亮、凯利浦、狮牌降 50 元/吨。

现货：针叶、阔叶周内提涨迅速，成交落实推进较快，本周刚需采买力度较大，交投气氛比较活跃，虽针叶浆几个品牌本轮下调 30-50 美元/吨，但由于汇率贬值原因，现货依旧倒挂状态，较之前改观许多，目前，现货场内持货商对待涨价态度坚决，预计下周针叶、阔叶高位盘整为主。

文化、废纸、包装纸市场概述

文化纸分析

本周文化纸市场行情仍较为平静，未见较大波动。

双胶纸：经销商库存不高，经过一段时间的停机及库存消耗，经销商目前库存已不多，然下游需求没有明显释放，旺季需求突破暂未到来，各地区终端成交价保持平稳。华东地区 70-10g 经销商出货报价：百旺 7200 元/吨，天阳 7100-7200 元/吨。

铜版纸：本周铜版纸价格向上探趋势发展，成交尚在落实当中，下游需求实际仍然疲软，华东地区 157g 主流品牌出货报价：华夏太阳 6600-6800 元/吨，雪兔 6400-6500 元/吨。预计文化纸后期走势稳中小幅向上为主。

外废：本周，美废外盘报价走稳，受成品纸淡季影响，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#价格大涨，目前市场参考价报 290 美元/吨。

日废近期报盘略有小幅波动，受本土货源紧张影响，小幅上浮 5-10 美元/吨。目前主港参考价格：8#报 280-285 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，美废外盘报价走稳，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

日废近期报盘略稳重略涨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，11#报 265-270 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。

包装纸：

箱板瓦楞纸：进入八月份后包装用纸价格出现小幅下滑迹象，在原材料、需求淡季双重压力下，纸厂成品纸库存压力偏大，目前国际形式紧张加剧，成品纸库存压力加大，受

限原料成本，成品纸下跌空间有限，为缓冲压力市场出现明稳暗跌，部分纸厂施行产线轮休；其中，重庆玖龙、重庆理文下跌 200-300 元/吨，永丰余、景兴、浙江山鹰降 200 元/吨左右，永丰余降 200 元/吨左右，山东丰源中科降 50-150 元/吨，东莞玖龙、东莞理文降 200 元/吨，周边纸厂跟跌。

白板白卡纸：白板、白卡市场稳重走弱，再生、混浆纸稳重略降，大部分纸厂受环保影响停机检修，近期，进口产品走软，市场波动不大。即将迎来包装纸旺季，然，多数纸企不大看好后市，预计下半月需求或会好转，市场交投或将加快。

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	860
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	900	
雄狮	净价 800	净价 880	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900	850
金狮	净价 810	净价 890	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910	860
北木	820	900	910	920	920	920	920	920	920	920	
凯利浦	810	880	900	900	900	900	900	900	900	900	850
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	
智利明星	730	760	790	800	790	790	790	800	800	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8月10日，漂针浆中纸指数 146.94 点，环比上周五微升 1.17%；漂阔浆中纸指数 129.64 点，环比上周五提升 1.85%。



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

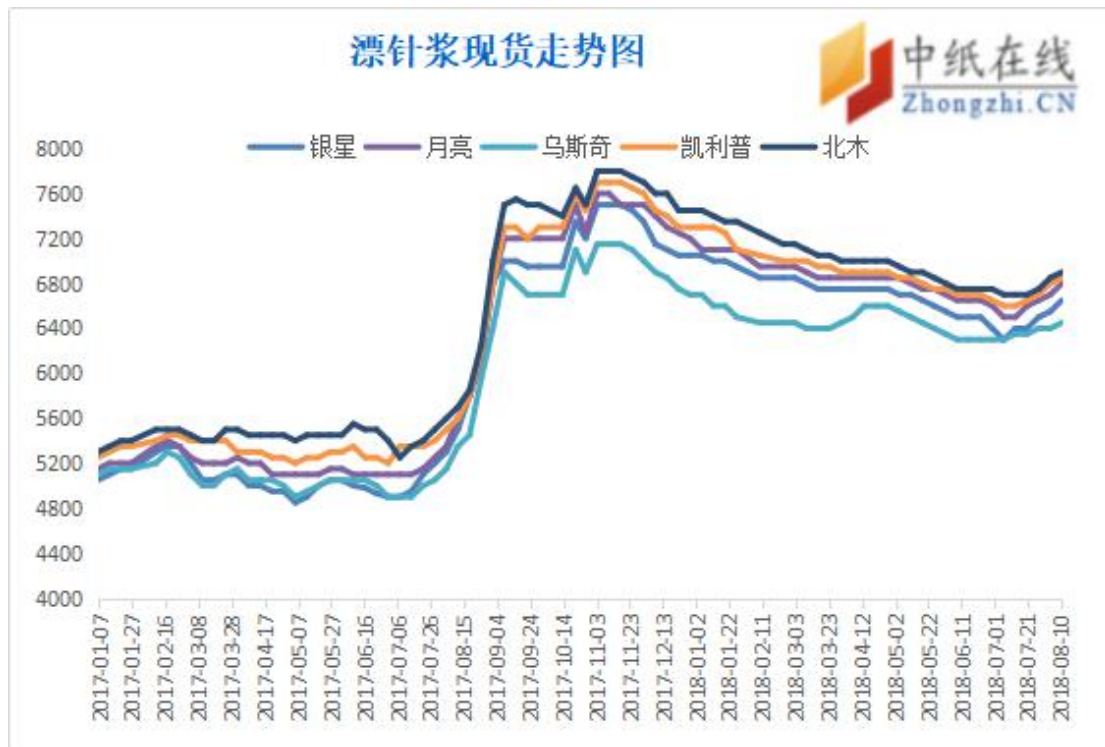


图 3：进口漂针浆现货价格走势

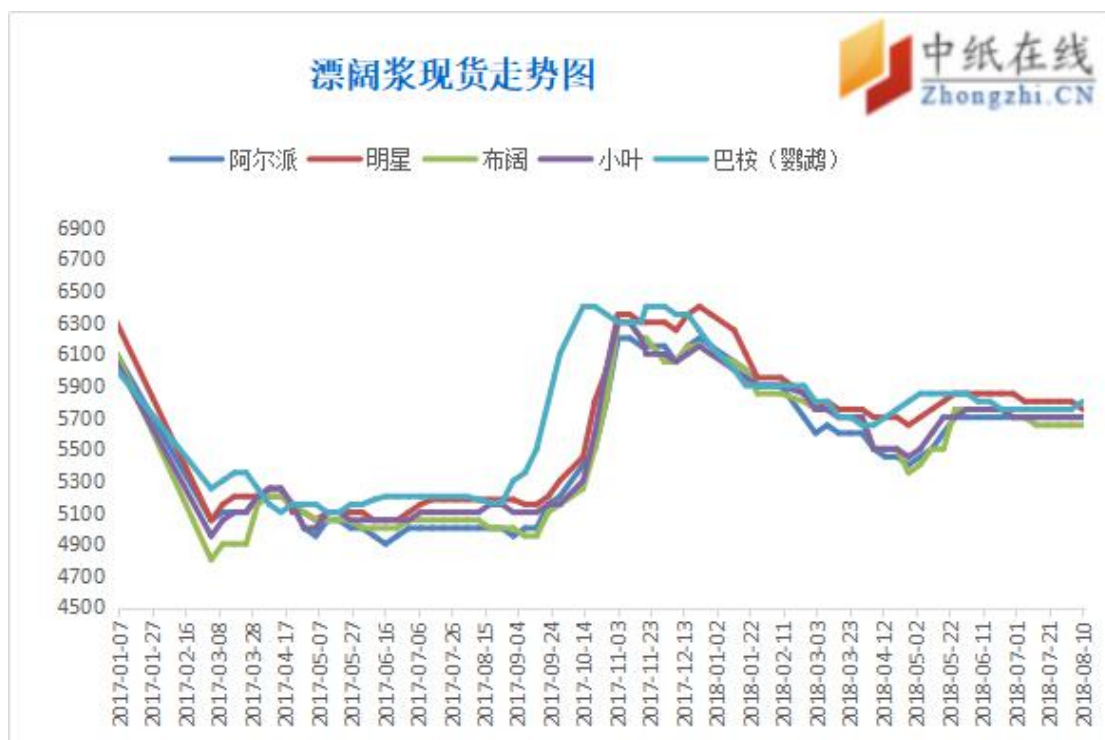


图 4：进口漂针浆现货价格走势

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	6500-6550	6650	100	
	乌针	6500	6600	100	
	凯利浦	6800	6850	50	
	北木	6900	6950	50	
阔叶浆	明星	6000-6050	6150-6200	150	
	鸚鵡	6050	6150-6200	150	
本色浆	金星	6800	6850	50	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆报价提涨气氛浓郁, 市场报价走高, 银星报 6650 元/吨, 凯利浦报 6850 元/吨, 北木 6950 元/吨, 阿拉巴马 6600 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆价格上调, 上下游观望气氛较重, 巴桉报 615-6200 元/吨, 有贸易商鸚鵡、明星报 6200 元/吨。

由于汇率贬值原因, 江浙沪地区本色浆报价有所提涨, 下游需求一般, 整体交投平缓, 金星报 6850 元/吨, 月亮本色 6950 元/吨, 鸚鵡本色 6200 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情窄幅盘整, 市场出货实单实谈, 佳维报 4650-4700 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	6550-6600	6700	100	
	凯利浦	6800	6850-6900	50-100	
	月亮	6700	6800-6850	100	
阔叶浆	老明星	6050	6200	150	

	鸚鵡	6050-6100	6150-6200	100	
本色浆	乌本块	4850	4850		
	金星	6750-6800	6800		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情混乱攀升，业者出货心态不同，市场报价走乱，银星报 6650-6700 元/吨，凯利浦报 6900 元/吨，北木 6950 元/吨，阿拉巴马 6700 元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆报价提涨，巴桉报 6150-6200 元/吨，有贸易商鸚鵡报 6200 元/吨，明星、卡拉宾报 6200 元/吨，小叶相思报 6100 元/吨，象牌成交 6100 元/吨。

山东地区本色浆行情大稳小动，随针叶、阔叶报价提涨，本色持货商有观望情绪，本周金星报 6800 元/吨左右。

山东地区化机浆行情走平，价格波动不大，昆河白度 75 游离度 600 报 4600 元/吨，昆河报 4700 元/吨，福乐报 4650 元/吨，成交实单实谈。

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	6500	6600-6650		
	凯利浦	6700	6750-6800		
阔叶浆	金鱼	6100	6150		
本色浆	金星	6800	6800		
	虹鱼本色	6800	6850		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区阔叶浆供应偏紧，市场报价走乱，巴桉报 6100-6200 元/吨，成交实单实谈。

华南地区阔叶浆供应偏紧，市场报价走乱，巴桉报 6100-6200 元/吨，成交实单实谈。

华南地区本色浆市场行情平静，金星报 6800-6900 元/吨，实单实谈。

华南地区化机浆行情持稳，市场可闻货源不多，佳维报 4650-4700 元/吨。

华北地区：

天津地区针叶浆交投表现平平，下游开工一般，当地俄针报 6450-6500 元/吨，北木报 6950 元/吨。

津地区阔叶浆报价上升，桉木浆货源偏少，巴桉鹦鹉、小鸟报 6150-6200 元/吨。

河北地区俄浆价格提涨，市场供应、交投平稳，俄针报 6450-6500 元/吨，实单实谈。

东北地区：

东北地区俄浆行情上调，乌针报 6500 元/吨，布阔报 5900 元/吨。

河南地区俄浆行情上涨，市场交投表现一般化，乌针报 6500 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		8.9 日开机
	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	4350	-	化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	4350	-	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，山东潍坊恒联纸业本月阔叶排产稳定，杨木阔叶浆出货良好，报价调涨 100 元/吨；国产化机浆方面，据悉，工厂表示出货平平，受卡纸等原纸出货不济影响，化机浆行情弱稳，实单出货价格小幅松动整理。

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	-		本色竹浆板
贵州赤天化	5900	200	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，贵州赤天化纸业宣布 8 月 1 日起竹浆板提涨 200 元/吨，涨价原由原材料价格提涨；四川地区其他浆厂开工稳定，竹浆均存提涨意向，下游生活原纸虽个别开启涨价模式，然观望情绪较重，目前仍维稳运行为主。

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，广西地区甘蔗浆行情平静，进入 8 月，多数厂家报价意向稳盘，下游大轴仍处于淡季，甘蔗浆出货压力不减，工厂采买可实单实谈。

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	5500	100	浆板，湿浆 5100
	恒联丰利漂白苇浆	5650-5700	200	漂白苇浆板

草浆与苇浆方面，辽宁振兴生态苇浆 8 月 1 日起调涨 100 元/吨，本月浆线维持正常排产。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

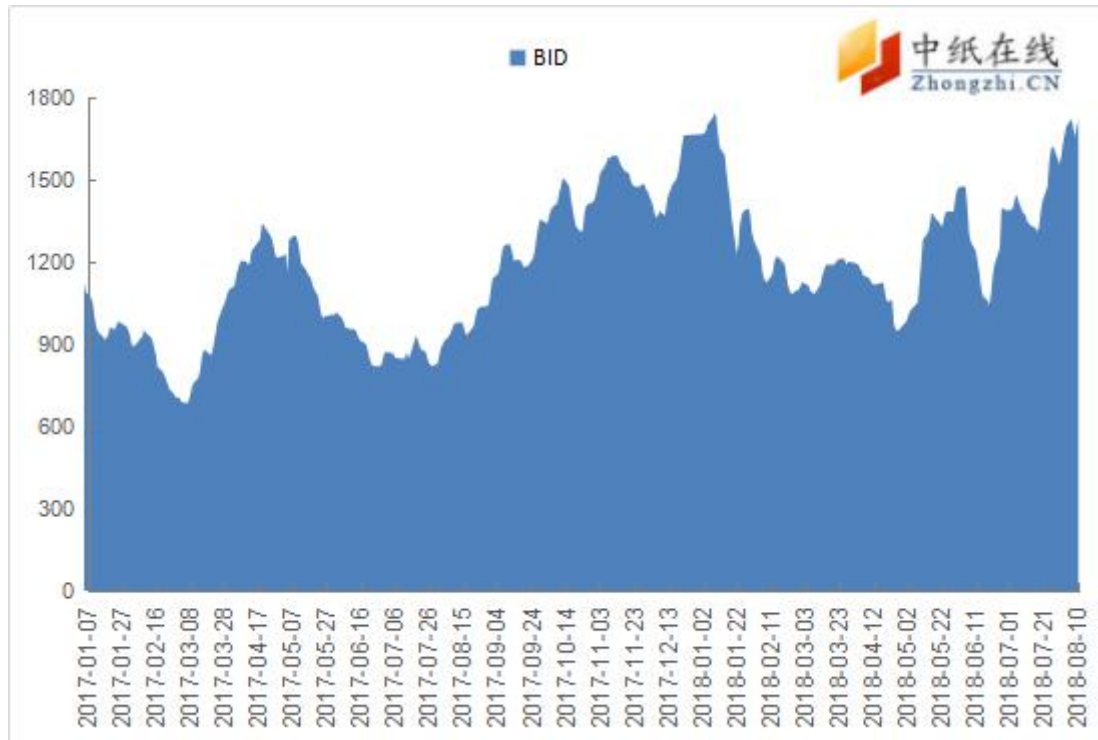


图 3：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

2018 年 8 月 9 日波罗的海干散货指数为 1697 点，环比 8 月 3 日，上升 62 点。

本周要闻回顾

Canfor 浆纸公司二季度营业收入大增

Canfor 浆纸公司（CPPI）发布 2018 年二季度业绩报告。报告显示，CPPI 二季度销售收入为 3.96 亿加元，环比增长 10.20%，同比增长 41.11%。二季度营业收入 8540 万加元，环比上涨 0.35%，同比大增 171.11%。利润增长的主要原因是由于 NBSK 纸浆的价格接近历史最高水平，以及该季度经历了与天气有关的主要交通中断后增加了发

货量,在较小程度上改善了 NBSK 浆厂的生产效率。这些因素抵消了本季度计划维修中断和与市场相关成本增加的影响。

据 RISI 数据,中国地区北方漂白针叶木硫酸盐浆(NBSK)二季度平均报价为 910 美元/吨,环比持平。

二季度,纸浆产量达 29.65 万吨,环比下滑 4.88% (1.52 万吨),同比上涨 7.74% (2.13 万吨)。

国际纸业二季度财务简报

国际纸业(IP)公司二季度净利润为 4.05 亿美元,相较一季度 7.29 亿美元,环比下滑 44.44%;相较去年同期 8 千万美元,同比大增 406.25%。调整后的营业收入,二季度为 4.98 亿美元,相较一季度 3.95 亿美元,环比上涨 26.08%;相较去年同期 2.74 亿美元,同比大增 81.75%。二季度销售额达 58.33 亿美元,环比上涨 3.77%,同比增长 8.36%。IP 公司传统纸浆业务与 2016 年收购的纸浆业务目前合并为全球纤维素业务部门。2018 年全球纤维素业务二季度营业利润为 6600 万美元,环比大涨 500%。销售价格提高,维修费用的减少,都是二季度利润增加的原因。

外汇走势图

加元兑人民币走势



美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑俄罗斯卢布走势

