

纸浆周报

(8.13-8.17)

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:

依利姆公布 9 月外盘, 均较上轮持平: 针叶浆海运 930, 陆运 890; 阔叶浆: 海运 840, 陆运 810; 本色浆乌本块: 海运 650, 陆运 620, 本月主产本色浆, 漂白针叶浆无量。

(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周，漂针、阔浆报价坚挺，成交稳中有扬，本色、化机浆本周报盘也有小幅抬升。

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，本周针叶浆行情坚挺，当前来看期货、现货价格基本追平，各地针叶浆报盘高低并存，略显混乱，有贸易商捂盘惜售心态浓郁，本周出货维持刚需，成交仍落实稳中上行趋势。**阔叶浆**，阔叶浆周内价格心态坚挺，出货稳中有扬，市场巴桉报价均徘徊在6200-6300元/吨不等，出货实单实谈。**本色浆**，本色浆寻货气氛较上周有所转变，金星市场供货不多，持货者报价心态较为谨慎，多倾向先观望市场后期走势，本周本色浆价格提涨，华东地区金星报6950元/吨左右，华南调整至7000元/吨。**化机浆**，本周化机浆报价上浮50元/吨，整体出货较为平静。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，亚太森博计划9月9日起进行为期14天的停机检修计设备改造计划，阔叶浆供应紧张，周内国产阔叶浆按订单交付，成交表现良好；国产化机浆方面，本周国产化机浆线开工稳定，下游原纸工厂陆续结束停机，旺季可期，原纸出货开始起色，化机浆出货尚可。**国产竹浆方面**，四川地区竹浆行情变化不大，报价持稳5700-5900元/吨，西南地区混合竹浆板报价、出货稳定。**国产甘蔗浆方面**，广西地区下游甘蔗浆大轴库存压力不减，并且落实涨幅乏力，上游甘蔗浆供应量正常，出货仍然平淡。**草浆与苇浆方面**，草浆、苇浆行情持稳为主，变动有限。

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、期货已成交完毕；
- 2、森博计划9月检修14天，阔叶浆供应紧张；
- 3、针叶、阔叶浆现货成交稳中有扬。

利空因素：

- 1、人民币继续大幅贬值，不低于期货进口；
- 2、贸易战可能对纸浆、纸张贸易带来影响。

后市预测：

据悉，8月份巴桉持平为主，净价在780-790美元/吨，现货漂针、阔浆报价坚挺，本周成交重心依然稳中推上，本次由汇率贬值引发的涨价潮已落实涨幅300-400元/吨左右，下游工厂对于目前浆价接受力度开始减弱，交投基本维持刚需小单采买，然，后期纸业金九银十旺季即将拉开序幕，预计短期浆市依旧稳中坚挺为主。

文化、废纸、包装纸市场概述

文化纸分析

文化纸行情继续走稳，报价窄幅盘整，成交实单实谈。

双胶纸：市场各地区库存已经偏弱，然下游需求暂无实质性改观，面对上游试探性提涨，多持谨慎观望态度，本周双胶纸出货仍以实单商谈为主。华东地区主流品牌 70-100g 参考报价：百旺 7200 元/吨，云镜 7000-7200 元/吨。

铜版纸：本周市场交投不旺，需求清淡之际，铜版纸持续以维稳态势运行。华东地区 157g 主流品牌报价：华夏太阳 6800-7000 元/吨，雪兔 6400-6500 元/吨，鲸王 6600-6700 元/吨。

后市预测，近期上游纸浆提涨速度及力度较大，文化纸受限于成本压力，加之旺季降至，后期有提涨可能较大。

外废：美废外盘报价走稳，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。

国废：受到中秋节旺季备货影响，纸厂成品纸出货情况大幅改善，本周废旧黄板纸市场小幅上行为主，各地区主流价格均有一定幅度提升。广东地区废旧黄板纸价格小幅上涨，低端价格上调 70 元/吨，高端价格上调 50 元/吨；江浙地区废旧黄板纸行情微幅上调，低端价格上调 50 元/吨；河北地区黄板纸回收价格上调，低端价格上调 50 元/吨，高端价格上调 80 元/吨；山东地区废旧黄板纸价格部分调涨，大部分稳定；河南地区废旧黄板纸行情较弱，高端价格下调 50 元/吨。

后市预测：受到中秋节旺季备货以及台风影响，风雨恶劣天气，纸厂到货量较少，加上部分打包站囤货心理逐渐加强，因此纸厂实际到货量并不理想，预计未来一周，纸厂可

能小幅下调价格以刺激打包站出货。目前广东地区主流价格在 2850-3000 元/吨，江苏地区主流价格在 2800-3040 元/吨，浙江地区主流价格在 2800-2960 元/吨，福建地区主流价格在 2900-3010 元/吨，安徽地区主流价格在 2900-3050 元/吨，山东地区主流价格在 2850-3050 元/吨，河北地区主流价格在 2800-3000 元/吨，河南地区主流价格在 2800-2960 元/吨。

本周废白纸类价格受进口纸浆上升影响略涨，江浙沪地区涨势明显，幅度在 50-100 元/吨，其他地区略涨 50 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/ 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						
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17日，漂针浆中纸指数 149.26 点，环比上周五上升 1.58%；漂阔浆中纸指数 129.64 点，环比上周五提升 1.32%。



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

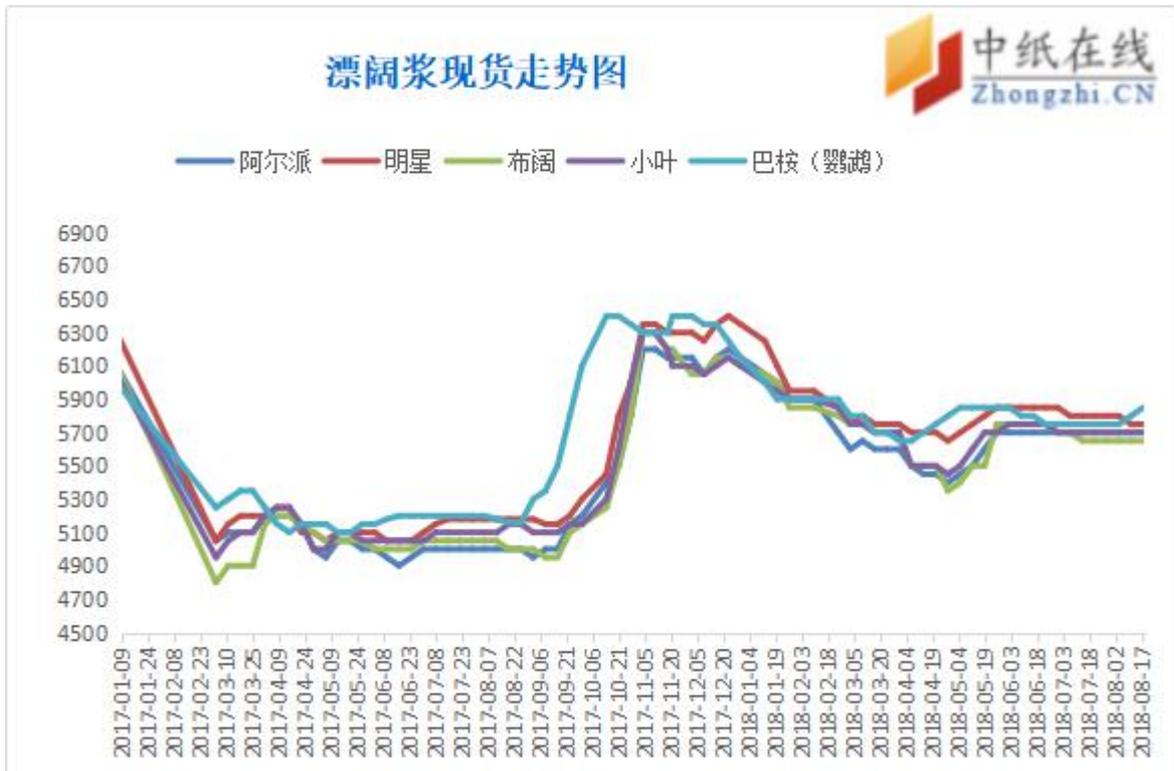


图 4：进口漂阔浆现货价格走势

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	6650	6800	150	
	乌针	6600	6750-6800	150	
	凯利浦	6850	6950	100	
	北木	6950	7000-7050	100	
阔叶浆	明星	6150-6200	6250	50	
	鹦鹉	6150-6200	6250-6300	50	
本色浆	金星	6850	6950-7000	100	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆价格浆行情走高, 下游持观望态度, 银星报 6800-6850 元/吨, 太平洋 6800 元/吨, 乌针 6800 元/吨, 凯利浦、金狮报 6950 元/吨, 北木 7000 元/吨, 阿拉巴马 6850 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆报价混乱走高, 有贸易商封盘不报价, 整体交投平淡, 巴桉报 6200-6300 元/吨, 有贸易商鹦鹉报 6250-6300 元/吨, 老明星报 6300 元/吨, 阿尔派货源偏紧, 报 6300 元/吨。

江浙沪地区本色浆报价有所提涨, 市场整体供需平稳, 交投氛围变化不大, 金星报 6950 元/吨, 辛普森 6900 元/吨, 月亮本色报 7000 元/吨, 鹦鹉本色报 6300 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情走平, 市场报价持稳, 佳维报 4700 元/吨, 玫瑰河报 4600 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	6700	6700	100	
	凯利浦	6850-6900	6850-6900	50-100	

	月亮	6800-6850	6800-6850	100	
阔叶浆	老明星	6200	6200	150	
	鸚鵡	6150-6200	6150-6200	100	
本色浆	乌本块	4850	4850		
	金星	6800	6800		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆报价再度提涨，银星报 6850 元/吨，凯利浦报 7000 元/吨，北木 7150 元/吨，石头 6750 元/吨，阿拉巴马报 6850 元/吨。

山东地区阔叶浆报价继续走高，鸚鵡报 6250-6300 元/吨，新明星、卡拉宾报 6280 元/吨。

山东地区本色浆行情向好，市场询单气氛浓郁，部分持货者报价谨慎，金星报 6800 元/吨。

山东地区化机浆行情小幅上扬，市场交投尚可，昆河报 4800 元/吨，北极星 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	6600-6650	6750	100	
	凯利浦	6750-6800	6850	50	
阔叶浆	金鱼	6150	6200	50	
本色浆	金星	6900	7000	100	
	虹鱼本色	6900	7000	100	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆报价上行，市场交投一般，银星报 6750-6800 元/吨，月亮 6850 元/吨，虹鱼 6950 元/吨，万宝路 6750 元/吨。

华南地区阔叶浆价格上行，巴桉报 6200-6300 元/吨，有贸易商鸚鵡报 6250 元/吨。

华南地区本色浆价格走高，市场供应不多，交投表现平平，金星报 7000 元/吨。

华南地区化机浆报盘稀少，本周报盘稳中有扬，佳维参考报价 4750 元/吨左右，实单实谈。

华北地区：

天津地区针叶浆价格上行，下游开工一般，当地俄针报 6500 元/吨，北木报 7200 元/吨。

天津地区桉木浆货少价高，巴桉报 6300 元/吨附近，有贸易商鹦鹉、卡拉宾报 6300-6350 元/吨。

河北地区俄浆报价走乱，市场供应量仍较多，市场交投平平，乌针报 6500 元/吨，成交实单实谈。

东北地区：

东北地区俄浆行情攀升，报价提涨，乌针报 6550-6600 元/吨，布阔报 6000 元/吨。

河南地区俄浆行情上涨，原纸存量较大，下游工厂开工率一般，俄浆报价提涨，乌针报 6600 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		8.9 日开机
	金海浆纸		-	龙牌,自用
	亚太森博	6100		9.9 日起检修 2 周

	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，无库存
	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，亚太森博计划 9 月 9 日起进行为期 14 天的停机检修计设备改造计划，阔叶浆供应紧张，周内国产阔叶浆按订单交付，成交表现良好；国产化机浆方面，本周国产化机浆线开工稳定，下游原纸工厂陆续结束停机，旺季可期，原纸出货开始起色，化机浆出货尚可。

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，四川地区竹浆行情变化不大，报价持稳 5700-5900 元/吨，西南地区混合竹浆板报价、出货稳定。

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, 广西地区下游甘蔗浆大轴库存压力不减, 并且落实涨幅乏力, 上游甘蔗浆供应量正常, 出货仍然平淡。

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, 草浆、苇浆行情持稳为主, 变动有限。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

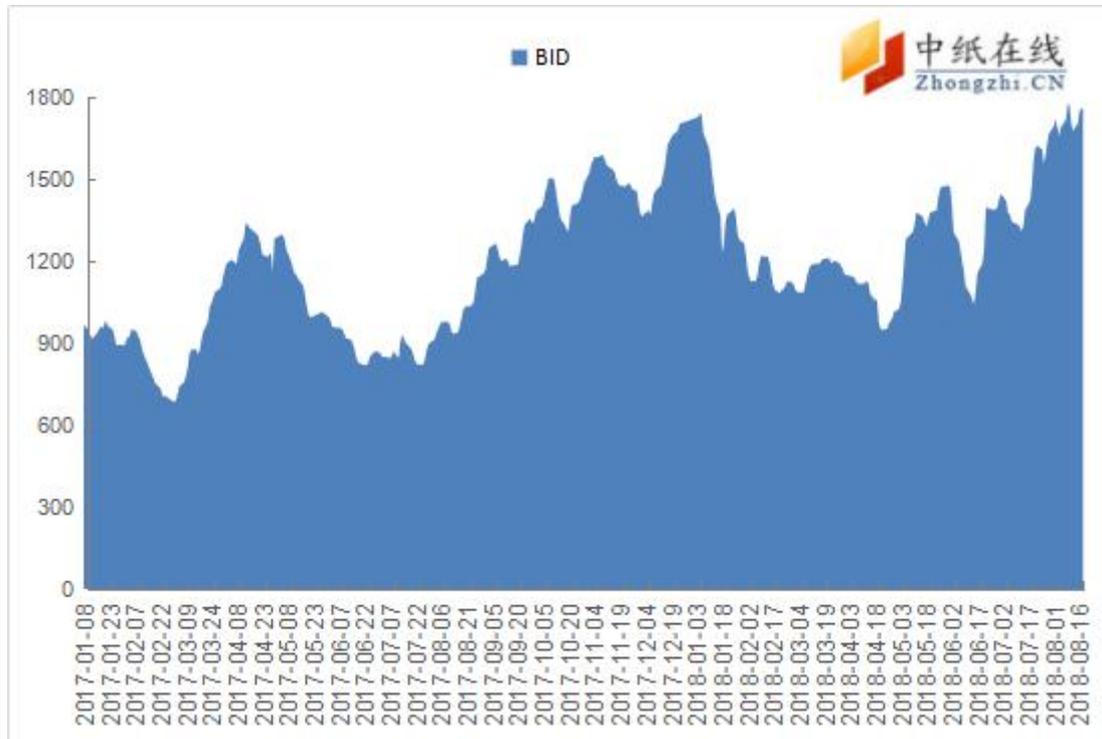


图 3：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

2018年8月16日波罗的海干散货指数为1720点，环比8月10日，上升29点。

本周要闻回顾

2018年7月巴西纸浆出口量环比下滑23.14%

据巴西发展工业和外贸部(MDIC)统计,2018年7月份巴西纸浆出口量下滑。据统计,7月份巴西共出口纸浆109.37万吨,平均日均出口4.97万吨,平均出口价格为552.6美元/吨。与6月份相比,7月份巴西纸浆出口量环比下滑23.14%,日均出口量环比下滑26.66%,出口均价下滑31.8美元/吨。与去年同期相比,纸浆月出口量同

比涨幅达 3.55%，日均出口量同比下滑 1.18%，出口均价增加 17.47%（82.2 美元/吨）。

时间段 累计量：吨 均价：美元/吨 日均量：吨

2018 年 7 月 1093700 552.6 49700

2018 年 6 月 1423064 584.4 67765

2017 年 7 月 1056171 470.4 50294

二季度巴西 Fibria 公司销量环比增长 11%

2018 年巴西 Fibria 第二季度息税折旧摊销前利润（调整后）为 24.99 亿雷亚尔，同比上涨 133%，环比上涨 37%，主要是纸浆平均销售净价上涨，销售量增加；净收入为 47.22 亿雷亚尔，同比上涨 70%，环比上涨 28%。二季度息税折旧摊销前利润率维持在 58%，环比上涨 3%。

1、生产分析

2018 年第二季度 Fibria 共生产纸浆 160 万吨，同比上涨 20%，环比上涨 1%。巴西卡车司机罢工使纸浆生产量减少 6.7 万吨。

二季度末，Fibria 浆厂库存量为 126 万吨（56 天），较一季度末库存（123.4 万吨，55 天）增长 2.1%。

二季度 Fibria 纸浆生产现金成本为 668 雷亚尔/吨，环比下滑 6%。下滑原因主要是年度停机检修天数的减少和能源部门销售单价的上涨。二季度现金生产成本同比上涨 1.2%。

2、销售分析

二季度 Fibria 纸浆总销售量为 176.8 万吨，同比增长 15%，环比增长 11%。所有纸浆销售区域销售收入占比分别为，亚洲 45%，欧洲 30%，北美 16%，拉美 9%。

亚洲和北美的需求持续旺盛，销量也越来越高。本季度欧洲地区阔叶浆共提涨 150 美元/吨，中国地区价格共提涨 115 美元/吨。

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

