

纸浆周报 (9.01-9.07)

木浆组编辑:

殷彩娟

1966704743@

qqq.com

0512-8766202

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,

本周期货、现货市场概述

期货市场:

- 1、Arauco 公布 9 月份报价: 针叶浆银星 880, 较上轮提涨 20; 阔叶浆明星持平上轮 790; 本色浆金星持平上轮 880, 仅限于长协数量。
- 2、West Fraser 旗下针叶化机浆昆河 9 月提涨 20, 针叶浆凯利浦亦提涨 20, 9 月报盘为 870。
- 3、加拿大马牌 Harmac Pacific 9 月报盘为 870, 较上轮提涨 20。

(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周, 漂针、阔浆企稳滞涨, 市场出货放缓。

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, 本周初针叶浆价格继续攀升, 周二开始企稳滞涨, 市场询单气氛尚可, 然本周总体成交速度较上周趋于缓和, 场内出货心态松懈, 成交实谈实谈, 华东地区银星报 7000-7050 元/吨, 加针 7100-7200 元/吨, 阿拉巴马 6950 元/吨。**阔叶浆**, 阔叶浆市场供应量较足, 本周报价坚挺, 市场交投陆续以小单刚需为主, 巴桉市场报价高位走稳于 6300-6350 元/吨左右。**本色浆**, 本色浆市场报价均有所上调, 然出货仍显一般, 下游需求暂未明显提振及改观。**化机浆**, 本周化机浆价格小幅走升, 供应、出货平稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面, 国产阔叶浆方面, 森博周内出货价格再次提涨, 国产浆出货表现良好; 国产化机浆方面, 化机浆交投, 报价齐稳。**国产竹浆方面**, 四川地区凤生及永丰竹浆宣布封盘, 竹浆报价大幅提涨 500 元/吨, 凤生纸业月底竹浆产线转产漂白竹浆, 川内竹浆报价 6100-6200 元/吨。**国产甘蔗浆方面**, 相较于其他非木浆来说, 甘蔗浆市场行情始终显得平静, 本周报价、出货无明显起伏, 下游生活用纸迎来一波涨价潮, 对于甘蔗浆利好。**草浆与苇浆方面**, 草浆、苇浆本周价格不变, 出货平稳。

全球纸浆发运量统计: 据 PPPC 数据统计, 7月全球纸浆发运量为 399.2 万吨, 环比6月下降 12.3%, 较去年同期上升 1.1%。发运/产量比率下滑至 81%。

其中漂针浆 7月发运量为 192.8 万吨, 环比下降 1.58%, 漂阔浆 7月发运量为 192.1 万吨, 环比下降 21.46%。7月全球库存者生产天数为 38 天, 较6月增加 3 天, 较去年同期增加 2 天, 其中漂针浆为 30 天, 漂阔浆为 45 天。

市场影响因素及后市预测

利好因素:

- 1、9月银星, 马牌、凯利浦、昆河期货提涨 20;

- 2、森博计划 9 月检修 14 天，阔叶浆供应紧张；
- 3、下游白卡、生活纸品发布新一轮涨价潮。

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：

期货方面，9 月银星、马牌、凯利浦、昆河报盘上调 20 美元/吨，成交情况仍在落实中。

现货方面，本周现货浆高位滞涨，针叶、阔叶浆出货节奏较上周有所放缓，场内出货心态也有所放松，出货多实单实谈，本周多维持小单刚需交易。本色及化机浆，报价较上周有所推涨，然需求改变不大，交投一般。预计，下周现货价格持稳、盘整出货为主。

文化、废纸、包装纸市场概述

文化纸市场简述

文化纸市场交投氛围变化有限，行情平静持稳。

双胶纸：双胶纸行情呈弱势维稳走势，听闻，个别纸厂出货仍有下行空间，本周下游买盘积极性并不高，刚需交投为主。华东地区 100g 主流品牌报价：华夏太阳 7100-7200 元/吨，云镜报 7000-7200 元/吨。

铜版纸：APP 发布 9 月铜版纸涨价消息，按当前来看，下游需求仍较为平淡，各地交投情况仍显一般，此轮提涨是否落实或者对下游备货是否起到刺激作用，目前还尚待观察。华东地区 157g 主流品牌经销商出货报价：雪兔 6400-6500 元/吨，华泰牡丹 6500 元/吨。

预计下周双胶、铜版纸仍然稳中盘整出货为主。

外废：本周，美废外盘报价持稳，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。

日废近期报盘略稳中略涨，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 285-290 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：国内废旧黄板纸整体呈稳中小幅下滑震荡运行。自八月份下旬到九月初，包装纸市场出货情况欠佳，国废需要量逐渐减少。周末，广东地区小幅走涨，幅度在 50-100 元/吨；福建、河北地区部分纸厂上调幅度也多在 30-50 元/吨，其他地区基本持稳为主，整体市场表现较为清淡，市场库存量偏大，预计废旧黄板纸价格或将出现震荡下滑。

废白纸类采购价格走涨，随着进口木浆价格回升，废白纸需求回升，然，成品纸销售需求不慎理想，市场交投转淡，以华北地区为主，天津玖龙废旧白纸涨 200-300 元/吨，其他地区跟涨情况不太明朗。预计后期，依旧稳中略呈小幅上扬趋势。

包装纸：

箱板瓦楞纸：箱板、瓦楞纸市场稳中呈现小幅波动，市场上传统旺季不旺，个别纸厂出货价小幅提涨 50-100 元/吨，市场喊涨情绪较高，实单涨幅略显无力。河南、陕西、四

川、山东等地个别纸企上调价格 100 元/吨左右，另外吉安、景兴、理文部分基地箱板纸实单落实涨幅为 50 元/吨。国内废旧黄板纸价格止涨回跌，纸企表示成本压力下涨价可能性较大，但二级厂补单操作持续时间不长，难以支撑原纸价格上涨，预计本周瓦楞箱板纸价格或将保持回稳。

白板白卡纸：白板、白卡纸近期价格稳定为主，下游需求依旧疲软，出货较前期略有好转。受中秋传统节日影响，华中地区经白板、白卡纸需求不旺略有小幅回暖，当地市场参考价回涨 50-100 元/吨，江苏地区部分经销商库存低位，随进随出，价格稳定，山东部分经销商主营富阳白板纸，市场观望为主，交投不畅。目前多数纸企仍以去库存为主，报价谨慎，维护客户订单，缺乏上涨动力，下游补货意向较为温和，保持低库存运行。

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 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	18年 9月
银星	810	860	890	890	890	890	890	890	890	860	880
俄针	850/8 10	900/8 60	930/8 90	930/ 890							
马牌	880	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870
雄狮	净价 880	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900	850	
金狮	净价 890	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910	860	
北木	900	910	920	920	920	920	920	920	920	880	
凯利浦	880	900	900	900	900	900	900	900	900	850	870
月亮	880	880	900	900	900	900	900	900	900	850	

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 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	18年 9月
布阔	780/750	810/780	820/790	820/790	820/790	820/790	830/800	840/810	840/810	840/810	840/810
金鱼	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	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	760	790	800	790	790	790	800	800	790	790	790
新明星	760	790	800	790							
鹦鹉	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	面价 850	
小叶相思	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 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	18年 9月
金星	810	840	870	880							
乌本块	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	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 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	18年 9月
佳维(75)	680	690	710	710	650	650	650	610	610	610	
昆河(75)	700	700	700	700	650	650	650	630	630	630	650

数据来源：中纸在线信息部

中纸指数

从中纸指数来看，2018年9月07日，漂针浆中纸指数 156.02 点，环比上周五上

升 2%；漂阔浆中纸指数 134.16 点，环比上周五提升 1.1%。

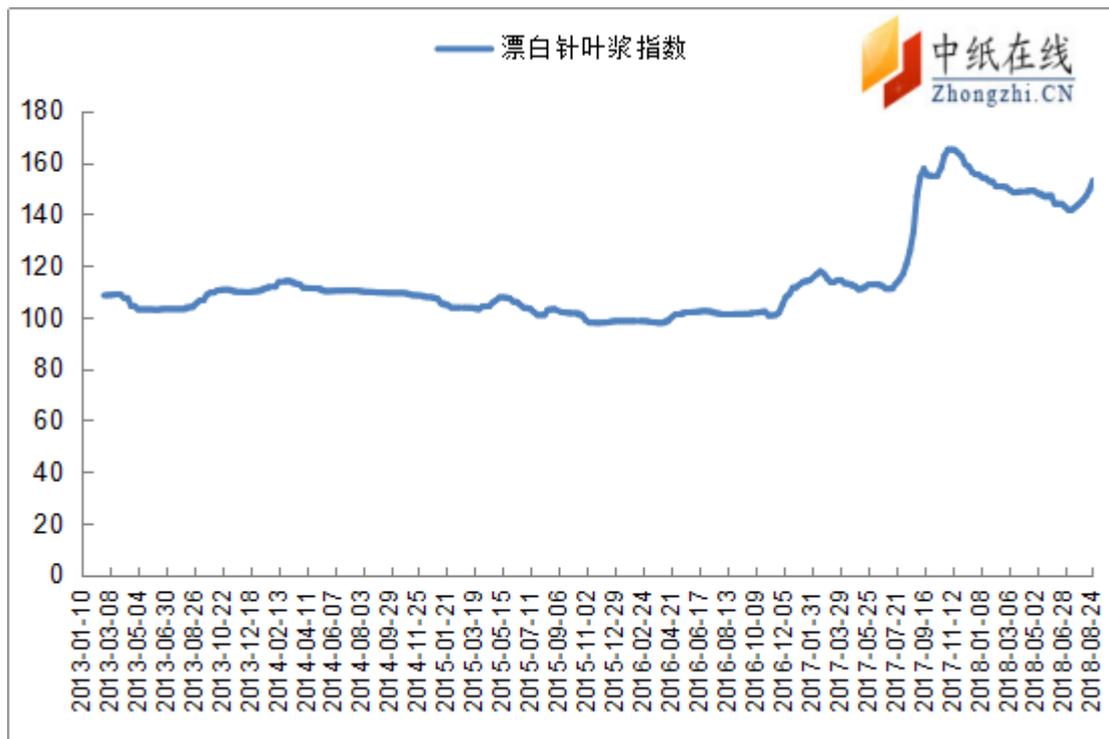


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

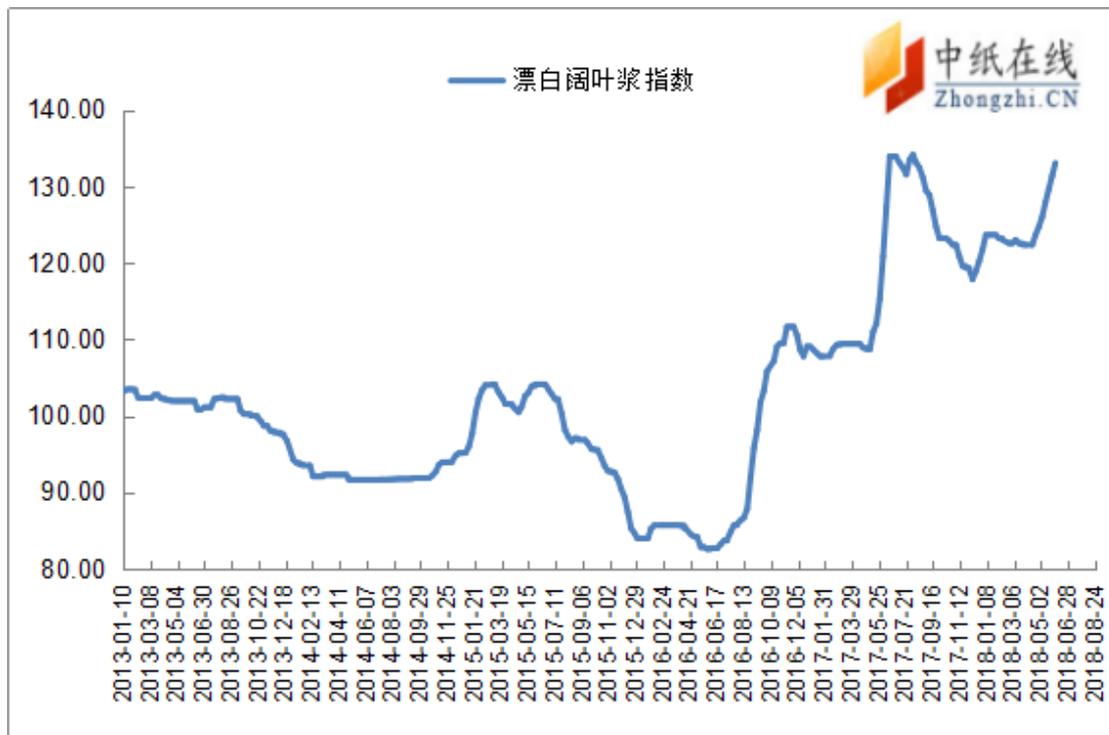


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

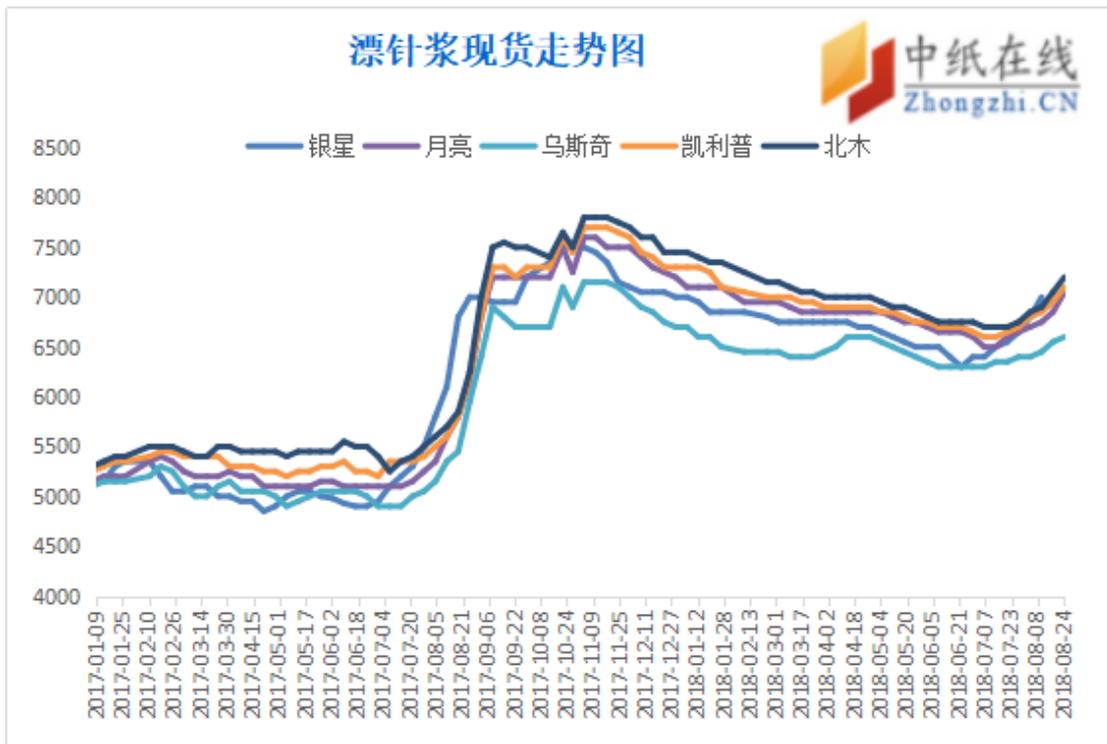


图 3：进口漂针浆现货价格走势

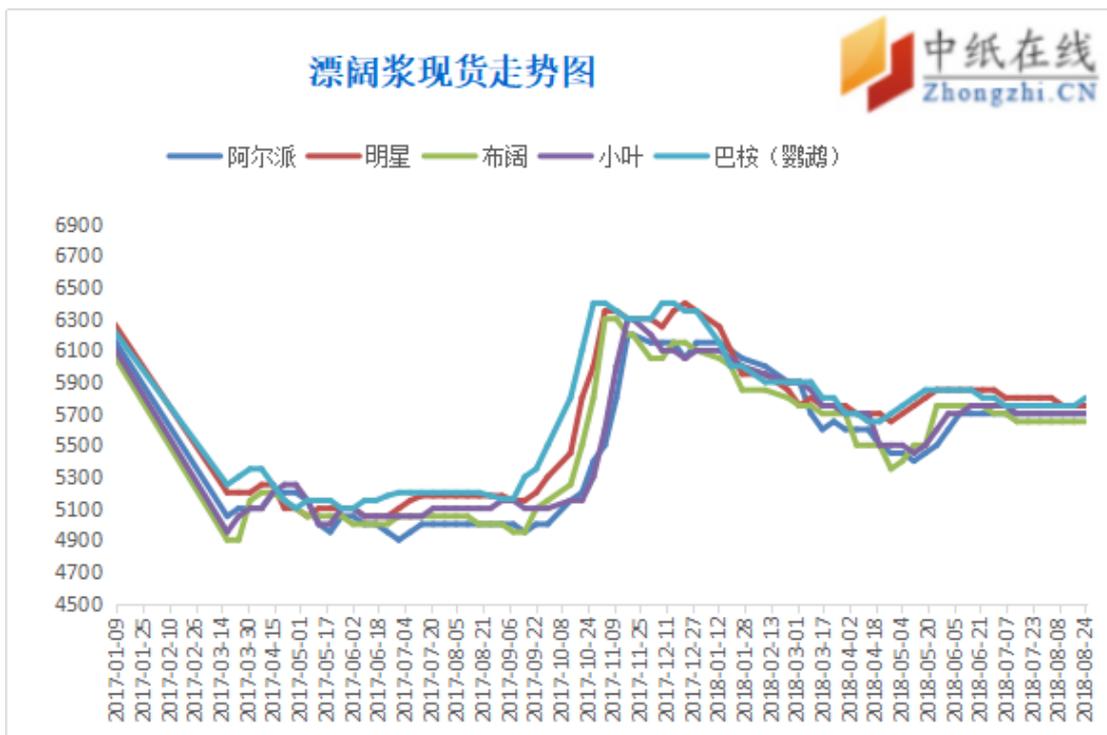


图 4：进口漂针浆现货价格走势

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	6800	7000	200	
	乌针	6750-6800	6950	150	
	凯利浦	6950	7100	150	
	北木	7000-7050	7250	200	
阔叶浆	明星	6250	6300	50	
	鸚鵡	6250-6300	6300		
本色浆	金星	6950-7000	7100	100	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆价格提涨, 银星报 7000 元/吨, 芬欧 7000 元/吨, 乌针 6900 元/吨, 凯利浦 7100-7150 元/吨, 北木 7250 元/吨, 太平洋、阿拉巴马报 6950 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆行情向好, 市场报价坚挺, 巴桉报 6300-6350 元/吨, 有贸易商鸚鵡、明星、卡拉宾报 6350 元/吨。

江浙沪地区本色浆报价上调, 金星报 7100 元/吨, 月亮本色报 7100 元/吨, 鸚鵡本色报 6350 元/吨。

江浙沪地区化机浆报价跟涨, 市场成交平稳, 昆河报 4800-4850 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	6850	7050	200	
	凯利浦	6850-6900	7100	200	
	月亮	6800-6850	7050	200	
阔叶浆	老明星	6200	6350	150	
	鸚鵡	6150-6200	6350	150	
本色浆	乌本块	4850	4900		

	金星	6950	7050	100	
--	----	------	------	------------	--

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆价格抬升，市场观望气氛较重，银星 7050 元/吨，金狮 7100-7150 元/吨，凯利普 7100-7150 元/吨，北木 7200 元/吨，美国阿拉巴马 6900 元/吨。

山东地区阔叶浆报价上调，场内报盘心态坚挺，新明星 6350 元/吨。巴西鸚鵡、卡拉宾 6300 元/吨，智利新明星 6250 元/吨，

山东地区本色浆价格提涨，有贸易商金星报 7000-7050 元/吨，鸚鵡本色报 6350 元/吨，月亮本色报 7100 元/吨。

山东地区化机浆报价走高，有贸易商昆河报 4900 元/吨，智利金星 7100 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	7000	6950		
	凯利浦	7100	7100		
阔叶浆	金鱼	6300	6300		
本色浆	金星	7100	7100		
	虹鱼本色	7150	7150		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆价格上调，市场成交一般，银星报 7000 元/吨，月亮报 7100 元/吨，南方松万宝路报 6850 元/吨。

华南地区阔叶浆行情高位坚挺，巴桉、金鱼、鸚鵡报 6300-6350 元/吨，明星报 6300-6350 元/吨。

华南地区本色浆价格抬升，金星报 7100 元/吨，乌本块报 5000 元/吨。

华南地区化机浆货少价扬，有贸易商昆河报 4800 元/吨。

华北地区：

天津地区针叶浆行情走高，下游工厂开工平稳，对俄浆刚需采买，乌针报 6700 元/

吨。

天津地区阔叶浆行情坚挺，巴桉报 6300-6350 元/吨，鸚鵡报 6350 元/吨，小鸟副品未税自提报 5850 元/吨，阿尔派报 6250 元/吨。

河北地区俄浆存量供大于求，下游备货气氛一般，当前报价虚高，实单落实缓慢，有贸易商乌针报 6600-6700 元/吨，成交 6500 元/吨左右。

东北地区：

东北地区俄浆报价跟涨，俄针报 6700-6750 元/吨，布阔报 6200 元/吨，实单跟进暂缓。

河南地区俄浆价格提涨，工厂接货力度一般，多呈观望态度，当地俄针报 6700 元/吨，高位成交乏力。

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	6200		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	6200		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，国产木浆方面，国产阔叶浆方面，森博周内出货价格再次提涨，国产浆出货表现良好；国产化机浆方面，化机浆交投，报价齐稳。

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	6200		漂白竹浆
马山华宇	-		本色竹浆板
贵州赤天化	6100		漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	6200		本色竹浆
四川福华	6100		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面，四川地区凤生及永丰竹浆宣布封盘，竹浆报价大幅提涨 500 元/吨，凤生纸业月底竹浆产线转产漂白竹浆，川内竹浆报价 6100-6200 元/吨。

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，国产甘蔗浆方面，相较与其他非木浆来说，甘蔗浆市场行情始终显得平静，本周报价、出货无明显起伏，下游生活用纸迎来一波涨价潮，对于甘蔗浆利好。

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

草浆与苇浆方面，草浆、苇浆本周价格不变，出货平稳。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

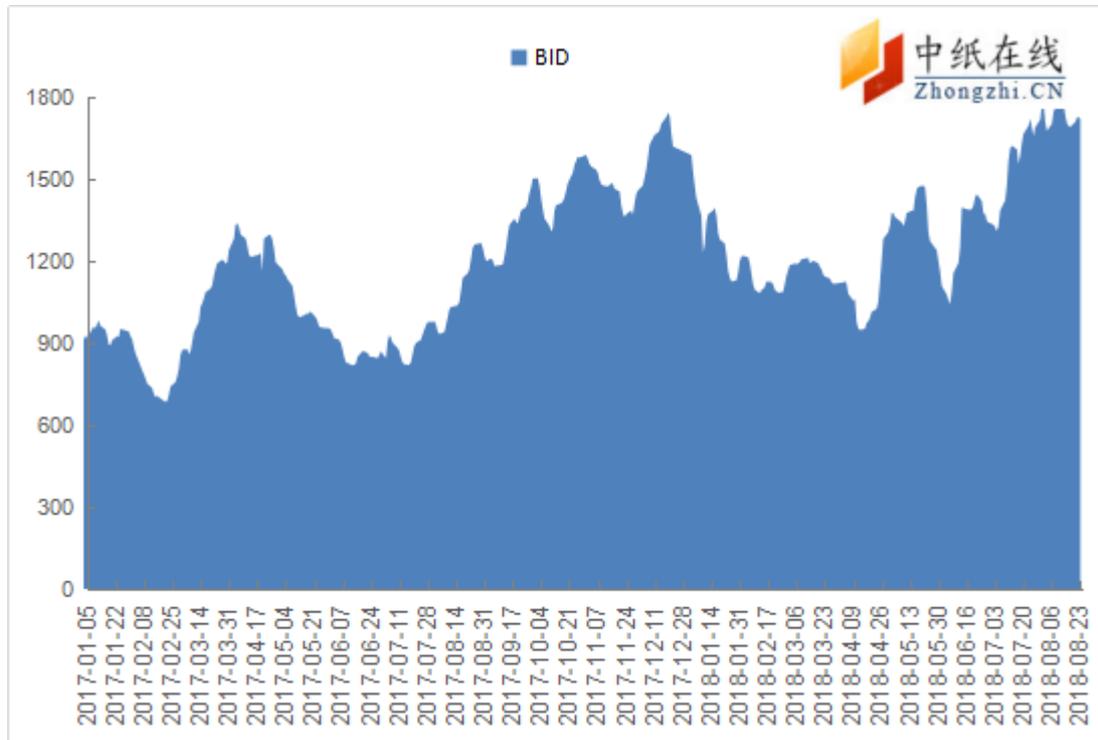


图 3: 波罗的海干散货指数走势图

数据来源: CNSS

2018 年 9 月 07 日波罗的海干散货指数为 1709 点, 环比上周, 下降 12 点。

本周要闻回顾

7 月制造业订单全面下滑 中国经济拐点已到

上半年, 对无数消费类制造企业来说, 普遍的感觉就是尽管因中美贸易战透支了大量下半年的出口订单, 但整体订单仍然在萎缩, 下半年的情况令企业老板不寒而栗。

业已过去的 7 月份, 堪称中国经济的真正拐点, 家电, 手机, 白酒, 啤酒, 甚至汽车, 均出现了全局性的逆转式下滑。不知不觉中, 人为推迟了十年的经济危机悄悄来临了。

白酒行业: 预收款普降, 经销商看淡下半年需求

临近 8 月底, 上市公司半年报陆续披露。在已发布半年报的 9 家上市酒企中, 包括

茅台在内的 6 家酒企预收款项都大幅下降。

6 家预收款下降的酒企，降幅均超过 30%，最高降幅达到 80%。作为酒企龙头的茅台，今年上半年预收账款为 99.40 亿元，较上期期末数减少 31.11%；江苏区域白酒今世缘预收账款下降 70%，从 8.15 亿元降至 2.37 亿元，今世缘称主要原因是季节性因素。

智能终端：上半年手机销量锐减 17%

手机做为智能终端的主力，今年前七月销量令人忧心。据中国信通院最近发布的数据显示，2018 年 1-7 月，国内手机市场出货量 2.33 亿部，比下降 17.3%。



很显然，手机市场虽然大，但却已经开始饱和，并且出现下跌。根据以前的预测，2018 年应该是年轻人手机更新换代的又一个高峰期，竟然出现如此大幅度的萎缩，表明消费者在手机消费方面变得十分保守了。

汽车业：一大批车企 7 月产销跌得鼻青脸肿

近年来，汽车消费称得上高端消费的代表，竟然在 7 月份出现令人意外的断崖式下滑。中国汽车工业协会发布的中国汽车工业产销数据显示：2018 年 7 月我国汽车产销环比呈现出较快下滑态势。7 月，汽车销售 188.91 万辆，环比下降 16.91%，同比下降 4.02%。其中，乘用车销量明显低于产量，库存压力加大。7 月，乘用车共销售 158.95 万辆，环比下降 15.19%，同比下降 5.30%。



而仔细查看各家企业的数据和那些销量下滑的大户名单，会让我们更忧心忡忡。

7月乘用车销量环比下滑超过30%的企业：东风汽车、一汽轿车、重庆长安铃木、大庆沃尔沃、奇瑞捷豹路虎、东风雷诺、北京汽车越野车分公司、东风英菲尼迪、北汽福田、重庆力帆、北京汽车制造厂、云度新能源、江西五十铃。

环比下滑超过50%的企业有：北京现代、北汽银翔、江铃控股、北京汽车、江西昌河、北汽(镇江)、重庆力帆、东风裕隆、长安标致雪铁龙、福建新龙马、北汽(广州)、海马商务。

啤酒行业：6、7月连续两月下跌

啤酒是一个工薪阶层普遍喜爱的消费品，从2014年开始，国内啤酒销量已经出现了连续四年下跌。不过，2018啤酒止跌回升，一度给这个岌岌可危的市场带来些许生机。但好景不长，在经历了1-5月的轻微增长后，啤酒再次掉头向下，全年保持增长恐将化为泡影。



根据国家统计局的数据，2018年6月中国啤酒产量为446.2万吨，与去年同期相比下降2.3%。这是中国啤酒业今年首次创下负增长。2018年7月，中国规模以上啤酒企业产量460.6万千升，同比下降1.6%。

家电行业：7月份呈现不同程度的下滑

根据国家统计局的数据，2018年1-6月，家用电器行业主营业务收入7422.5亿元，累计同比增长13.1%；利润总额522.9亿元，累计同比增长15.9%。但进入7月份，家电行业呈现出全局性下滑的趋势。



2018年7月空调行业实现产量1415万台，同比增加2.62%，销量1370万台，同比减少1.92%，其中内销988万台，同比减少5.08%，出口382万台，同比增长4.41%。

中怡康数据显示，冰箱行业7月零售量同比下降21%，海尔表现优于市场，零售额同比提升1.3%，市占率同比提升4.2个pcts达35.4%；洗衣机行业7月零售量同比下降7.9%

厨电和小家电：烟灶零售量/额7月增速再度下滑，破壁料理机、吸尘器继续高速增长。

经过长达十年的楼市和铁公基疯狂，消费的挤出效应愈发明显，种种迹象表明，经济滞胀已经到来，物价涨，工资降，甚至失业，任何调控都无解。想想也是，当越来越多的人还不起房贷、信用卡违约、甚至连结婚生小孩也被迫取消的时候，消费还能好到哪里去？

不过，情况也不必过于悲观。面对诸多问题，我国政府正在不断深化改革，加大减税力度，切实帮助中小企业解决融资难、融资贵的问题。

我们看到，很多蓝图正在持续向前推进，尽管未来几年是痛苦的还债期，但前途是美好的。只要我们万众一心，共克时艰，相信未来总会有变好的一天。

白俄罗斯国家电视台专题报道中工国际白俄罗斯 40 万吨纸浆厂项目

2018 年 8 月 15 日，白俄罗斯中央电视台 1 号频道专题报道了中工国际承建的白俄罗斯 40 万吨纸浆厂项目试生产进展情况，对该项目为白俄罗斯带来良好的经济和社会效益给予了高度评价。

报道中，通过记者对白俄罗斯普通民众、中工国际纸浆厂项目经理、设备主供应商安德里茨公司、业主及白俄罗斯政府官员的采访，展示了纸浆厂项目组为实现纸浆厂连续稳定生产做出的努力。业主总经理克鲁克在采访中说道：“纸浆厂完全加工白俄罗斯自己的原木，不仅能够增加税收和居民收入，解决当地就业问题，而且同时解决了进口替代问题，保持了该领域良好的外贸顺差。”

本次专访的播出，体现了纸浆厂项目作为白俄罗斯卢卡申科总统高度关注的项目不断提升的奋斗成果，进一步提升了中工国际企业品牌形象。

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

