

纸浆周报 (11.05-11.09)

木浆组编辑:

李玉芳

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、Arauco11 月份木浆外盘公布，其中针叶银星 820 美元/吨，阔叶浆明星 780 美元/吨，本色浆金星 850 元/吨，仅限于长协数量。

(单位: 美元/吨)

现货市场:

本周，漂针、阔叶浆行情维稳，市场出货刚需为主，出货稍有改善。

据海关统计,2018年9月国内共进口纸浆220.4万吨,同比上涨13.90%,环比下滑1.21%。9月份纸浆进口均价为807.7美元/吨,较8月均价上涨13.9美元/吨,较去年同期价上涨137.2美元/吨。2018年1-9月份我国累计进口纸浆1867.4万吨,同比增长5.93%,均价为797.6美元/吨,同比增长170.1美元/吨。

本周针叶、阔叶浆行情前期存有虚高报价,基本持平上周;目前**针叶浆**市场行情维稳,整体行情起伏有限,各地区交投实际情况存差异,出货较前期略有起色,下游仍然以刚需补库为主,成交实单实谈,华东地区银星报6500元/吨,凯利普6850元/吨,狮牌、马牌6800元/吨。**阔叶浆**,阔叶浆行情继续小幅盘整,上周偶有低报价冲击市场,带来消极影响,但部分大贸易商报价走稳,个别商家封盘不出观望心态,市场交投陆续以中大单刚需为主,市场成交略改善,报价暂稳,明星量少实单报价5850元/吨,鹦鹉5850元/吨,阿尔派5950元/吨左右。**本色浆**,山东、广东地区金星货源紧张报价6900-6950元/吨,其他本色市场行情淡稳。**化机浆**,本周化机浆行情报盘持续平稳出货气氛尚可。

国产浆市场回顾

国产木浆方面,岳阳林纸沅江纸业和潜江乐水林纸杨木化机浆排产稳定,出货表现良好;报价齐稳。云南云景三针牌阔叶浆报价5600元/吨,河南濮阳龙丰纸业杨木化机浆报价4350元/吨,估实单有商谈空间。**国产竹浆方面**,贵州赤天化竹浆排产稳定,外销量小,当前本色、漂白竹浆报价6000元/吨。四川福华纸业10月排产稳定,多数自用,外售3千吨左右,漂白竹浆报6000元/吨,本色竹浆报价5900元/吨。**国产甘蔗浆方面**,广西凤糖鹿寨纸业11月漂白甘蔗浆生产线开工稳定,漂白甘蔗湿浆报价持稳5150元/吨;广西贵糖纸业蔗桉混浆本月排产稳定,蔗桉混浆出厂含税报价5100元/吨;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,显平稳之势。**草浆与苇浆方面**,辽宁振兴生态苇浆11月产线开工稳定,月产能5000吨,苇浆5300元/吨,草浆、棉浆本周价格不变,出货平稳。

市场影响因素及后市预测

利好因素:

1、 欧盟禁用一次性塑料制品

利空因素:

- 1、人民币汇率下滑，导致后期进口成本增加
- 2、旺季结束，下游需求继续萎缩

后市预测:

外盘方面，11月外盘报价开始下调，银星下调 60 美元/吨，明星下调 10 美元/吨，金星下调 30 美元/吨。

现货方面，旺季不旺，下游需求弱，持货商操盘心态略有不同，预计短期内针叶浆价还将以弱稳趋势运行，阔叶浆现货报价维稳，出货实单商谈，本周阔叶出货多中大单刚需交易；后期预计年会过后存有涨价可能。本色浆市场供应减少，贸易商报价坚挺，预计短期内浆价淡稳，化机浆则仍维持平稳。

废纸、包装纸市场概述

外废: 本周，美废外盘报价走稳，市场交投清淡，目前主港参考价：8#报 240 美元/吨，9#报 330-340 美元/吨，10#报 250 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨，13#报 310-320 美元/吨。9#废纸报价涨 20 美元/吨左右，市场交投放缓。

日废近期报盘略涨，市场实际成交价稳定为主。主港参考价格：8#报 365-370 美元/吨，9#报暂无报价，10#报 265 美元/吨，11#报 305-310 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。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5 (9010) 255 美元/吨，UKOCC 报 260 美元/吨。

国废: 本周，国废市场整体走势先扬后抑。整体市场需求依旧清淡，加上进口废纸批文影响，国废小幅下滑。未来一周，在成品纸行情持续看跌的氛围影响下，纸厂出货情况难有好转，对原料方面的需求将持续低迷，预计主流地区价格仍有走低空间。本周废旧箱板纸指数为 189.38，较上周比基本持平，废旧书本价格指数为 149.08，较上周比基本持平。

废旧书页纸市场价格继续下跌。除了江浙地区、广东部分刚需支撑，其他地区对废旧书

页纸需求大幅下滑，山东、河南、河北等地区价格下滑 100 元/吨左右。旧报纸市场行情整体稳定。

包装纸：

包装用纸价格跌势放缓。受整体市场经济萧条影响，下游需求不振，面对高企的库存，双十一、圣诞节依旧未能带动起市场走货量。预计后期市场改观不大。

白卡、白板纸市场价格稳中略降。白板纸市场价格局部下调明显，天津玖龙白板纸下调 200 元/吨，东莞玖龙白板纸下调 100 元/吨，带动周边其他纸厂价格跟跌。江浙地区本周白板纸行情基本稳定，富阳地区纸厂价格基本持稳。另外，木浆现货价格走软，成本端无力支撑。目前市场主流品牌参考价：金丽 250g 销售价格 5500 元/吨，丹顶鹤 250g 销售价格在 5500 元/吨，白杨 250g 销售价格在 5500 元/吨，万国骄阳销售价格在 5500 元/吨。

箱板、瓦楞纸继续走低，个别纸厂实单价格继续走软。市场笼罩看跌情绪，多数纸企陆续开始跟跌报价，保持低库存运行。目前，高瓦纸 120g 华北市场参考价 3350-3550 元/吨；箱板纸 130g/140g 市场参考价 3250-3850 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 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	18 年 10 月	18 年 11 月
银星	860	890	890	890	890	890	890	890	860	880	880	840
俄针	900/8 60	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/8 90	930/ 890	
马牌	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	
雄狮	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900	850	850	850	
金狮	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910	860	860	860	
北木	910	920	920	920	920	920	920	920	880	890	890	
凯利浦	900	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	
月亮	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	

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）

数据来源：中纸在线信息部

品名	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	18 年 10 月	18 年 11 月
布阔	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	840/8 10		
金鱼	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	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	净价 780	净价 780	
智利明星	790	800	790	790	790	800	800	790	790	790	790	780
新明星	790	800	790	790	790	790	790	790	790	790	790	
鹦鹉	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	面价 850	面价 850	
小叶相思	涨 30	涨 10	涨 20		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30				

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	18 年 10 月	18 年 11 月
金星	840	870	880	880	880	880	880	880	880	880	880	850
乌本块	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	海运 670	

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 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	18年 10月
佳维(75)	690	710	710	650	650	650	610	610	610	610	610
昆河 (75)	700	700	700	650	650	650	630	630	630	650	650

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2018年11月9日，漂针浆中纸指数 148.34 点，环比上周五下降 1.4%；漂阔浆中纸指数 126.2 点，环比上周五下降 1.29%。

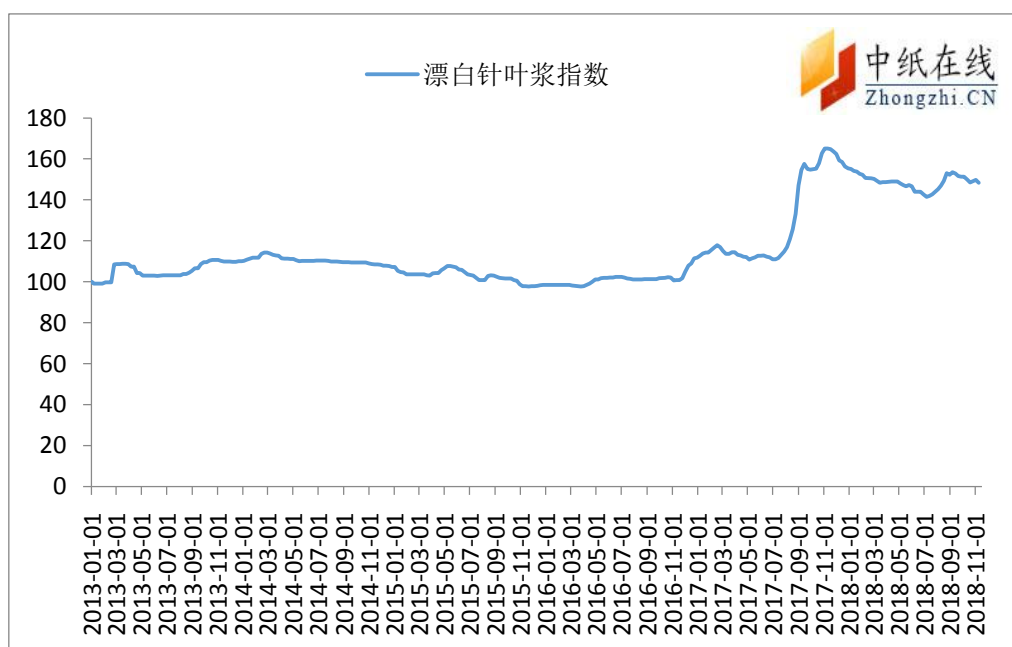


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

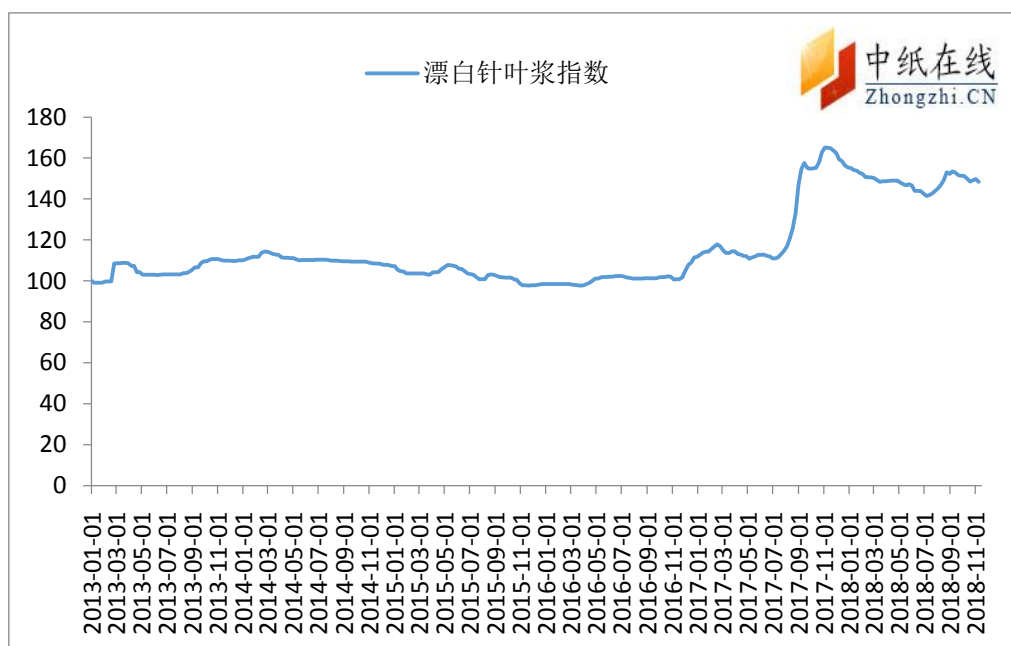


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势图

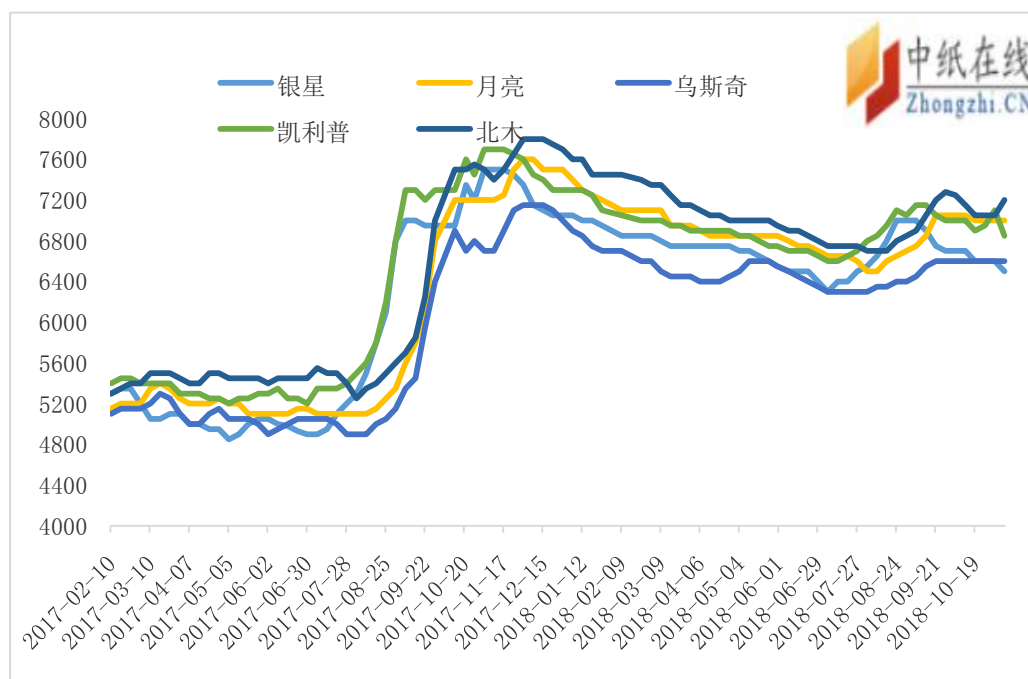


图 3：进口漂针浆现货价格走势图

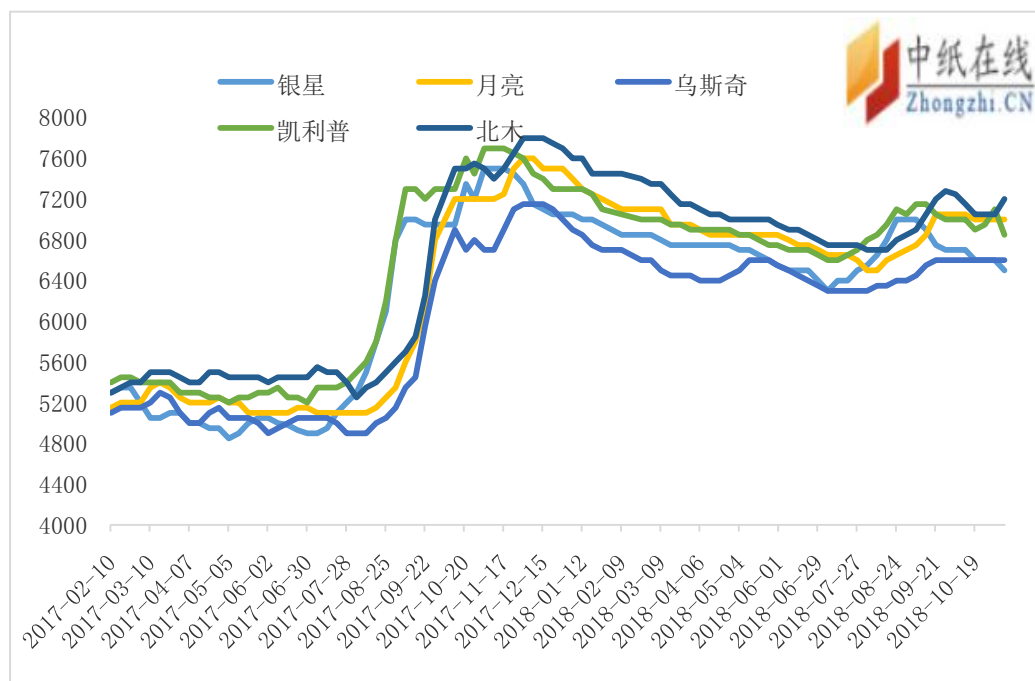


图 4：进口漂针浆现货价格走势

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	6600	6500	100	上周报价存有虚高
	凯利浦	6950	6850	100	
	北木	7200	7200		
阔叶浆	布阔	5950	5950		
	鹦鹉	6000	5850	150	
本色浆	金星	6950	6850	100	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区:针叶浆行情暂稳，市场整体需求较淡，银星 6500 元/吨，阿拉巴马 6500 元/吨，凯利浦 6850 元/吨，狮牌 6800 元/吨，马牌 6800 元/吨，北木、北海 7200 元/吨；阔叶浆由于市场需求不振行情疲软，市场报价下滑，鹦鹉 5850 元/吨，布阔 5850 元/吨，明星 6000 元/吨，卡拉宾 5900 元/吨；本色浆本周报盘松动下滑，报价金星 6850 元/吨，辛普森 6750 元/吨，卷筒 6600 元/吨阿根廷本色平张 6750 元/吨；化机浆行情弱稳，有贸易商报上海昆河 4750-4800 元/吨，玫瑰河 4700 元/吨，多以实单实谈。

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	6600	6500	50	上周报价虚高
	凯利浦	6950	6850	100	
	月亮	7000	7000		
阔叶浆	老明星	6000	5800	200	
	鹦鹉	6000	5850	150	
本色浆	乌本块	5000	5000		
	金星	6950	6950		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情淡稳，银星 6500 元/吨，凯利浦 6850 元/吨，北木 7200 元/吨，北海 7100 元/吨，狮牌 6800 元/吨，实单实谈；阔叶浆报价行情略有差异，大贸易商报价维稳，报价鹦鹉 5850 元/吨，明星 5800 元/吨，布阔 5850 元/吨，北上三菱 5850 元/吨，阿尔派 5950 元/吨，卡拉宾 5900 元/吨；本周本色浆行情价格暂稳，贸易商报价金星 6950 元/吨，拉哈 6850 元/吨，化机浆行情报价清淡平稳，有贸易商报昆河 4800 元/吨，玫瑰河 4700 元/吨，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	6600	6500	100	
	凯利浦	6900	6850	50	
阔叶浆	金鱼	6100	5950	150	
本色浆	金星	7000	6950	50	
	虹鱼本色	6950	6900	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情受下游市场持续清淡影响，当地贸易报价略有浮动，银星报 6500 元/吨，北木 7200 元/吨，南方松 6600 元/吨，凯利浦 6850 元/吨，阿拉巴马 6550 元/吨，万宝路 6600 元/吨；阔叶浆行情当地贸易报价走稳，鹦鹉 5850 元/吨，金鱼 5950 元/吨，明星 5850 元/吨，本色浆行情报价平稳，金星报 6950 元/吨，虹鱼 6900 元/吨，乌本块 5000 元/吨，化机浆报盘稀少，当地贸易商报价昆河、佳维 4800 元/吨，实单实谈。

华北地区：

华北地区俄浆行情报价稀少，市场需求清淡，价格因竞争呈现一定混乱，不乏有贸易商捂盘惜售。据了解保定俄浆针叶 6350 元/吨，河南俄针报价 6450，本周天津阔叶浆鹦鹉据贸易商所述成交良好，报价 5850 元/吨，卡拉宾 5850 元/吨，和平河、阿尔派 5800 元/吨，针叶浆银星 6500 元/吨，北木 7100 元/吨，北海 6800 元/吨，瑞安 6200 元/吨，实单实谈。

东北地区：

东北地区俄针浆报价，目前俄浆暂无报价，参考价乌针报 6600 元/吨，实单跟进暂缓。

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	5600		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		
	金海浆纸		-	龙牌,自用
	亚太森博	6200		
	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	4150	-	湿浆出厂价
	沅江纸业	4700		杨桉化机浆
	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，湖北潜江乐水林纸杨木化机浆排产稳定，本月出货含税持稳报价 4150 元/吨，岳阳林纸沅江纸业排产稳定，本月杨木化机湿浆报价持稳 4700 元/吨，河南濮阳龙丰纸业杨木化机本月排产稳定，目前报价 4350 元/吨，实单有商谈空间。国产浆出货表现良好；国产化机浆方面交投、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	6000		漂白竹浆及本色

四川凤生纸业	6050		本色竹浆
四川福华	5900		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面，广东韶能集团 11 月份计划产能 6000 吨，出货良好，本色竹桉混合浆出厂含税报 5500 元/吨，本色桉木浆板出厂含税报 5300 元/吨。贵州赤天化纸业竹浆漂白竹浆、本色竹浆报价 6000 元/吨；四川福华纸业 11 月排产稳定，据工厂负责人表示外售 3 千吨，漂白竹浆报 6000 元/吨，本色竹浆报价 5900 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		月产 10000 吨
广西博冠	5150		浆板 5900
广西永鑫	5200		
广西贵糖	5100		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。

表 11：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

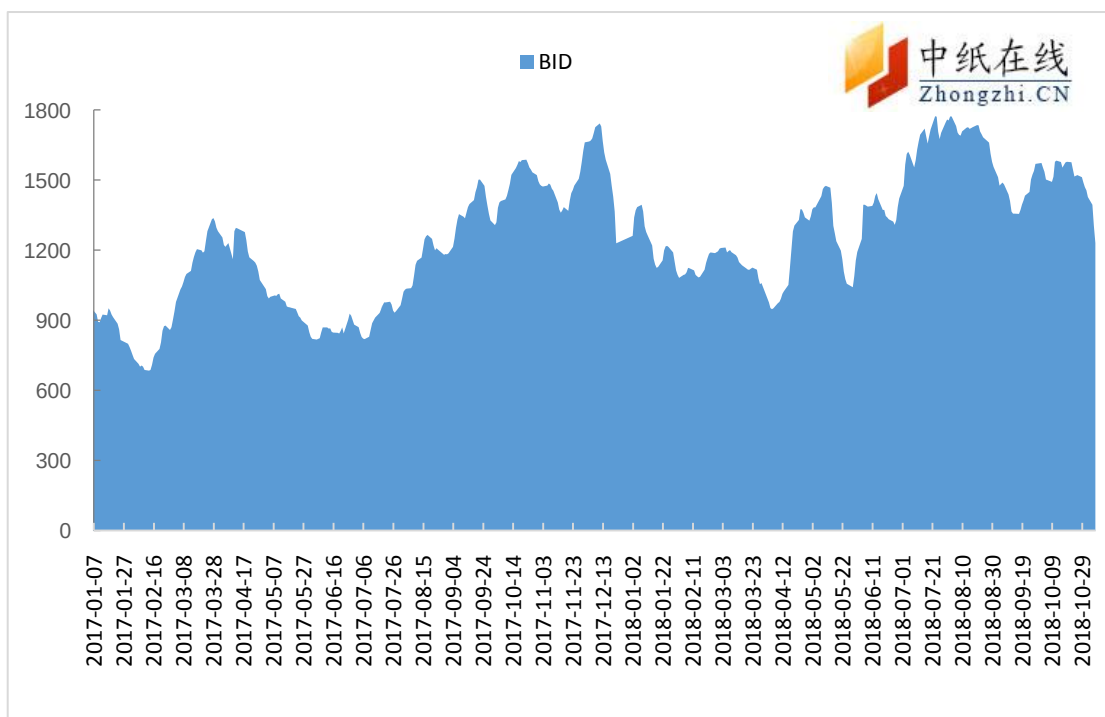
类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业	2800		本色草浆，含税
	洛阳源宇植物纤维			本色草浆
苇浆	振兴生态苇浆	5300		浆板，湿浆 5100
	恒联丰利漂白苇浆	5650-5700		漂白苇浆板

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 11 月 8 日波罗的海干散货指数为 1231 点，环比 11 月 7 日，下降 73 点。

本周要闻回顾

April 预计明年约 50 万吨商品阔叶浆将转产溶解浆

据 RISI 的报道，亚洲最大的商品浆供应商之一 APRIL 及其中国子公司亚太森博（Asia Symbol）预计在 2019 年将减少漂白阔叶浆（BHK）的市场供应量约 50 万吨，相关产能将转产为溶解浆（DP）。生产的溶解浆将支持同为新加坡金鹰集团（RGE）下属的企业——赛得利（Sateri）的发展。

赛得利是全球最大的粘胶纤维生产商之一，在中国和印尼都有生产工厂。近几年，赛得利在中国的发展迅速，在福建莆田和江西九江有三个生产基地，多条生产线。2017 年底，该公司在九江又宣布投资 120 亿元，新增产能 100 万吨。项目投产后，赛得利仅九江一所城市的产能，就可达到全球第一。另外，今年年中，赛得利还依法租赁了破产企业江苏翔盛粘胶纤维股份有限公司，复产后预计将增加产能近 30 万吨。

中国是世界最大的溶解浆消耗国，2017 年溶解浆进口量 262 万吨，国内产能 130 万吨（实际产量 105 万吨），对外依存度很高。

10 月亚洲商品浆价持平 北美浆价持续上涨

自前年第 4 季度起至今年上半年，在全球各主要市场，包括北美、欧洲与亚洲等市场，浆价持续上涨，无论涨幅与涨速均属历年之最，而时间之长更是前所未有。直至今年第 3 季度，国际浆价开始在不同市场出现了不同走势。

7—9 月全球商品浆价格走势

表1 2018年6—8月全球商品浆发运情况

		发运量/万t	环比变化/%	同比变化/%	相当于产量/%
6月	发运总量	455.3	7.1	1.9	96
	目的地	北美	66.6	-0.6	-6.5
		西欧	124.8	1.9	-1
		中国大陆	137.7	11.2	9.7
7月	发运总量	399.2	-12.3	1.1	81
	目的地	北美	64.2	-3.6	2.21
		西欧	112.4	-9.9	2.3
		中国大陆	109	-20.8	1.4
8月	发运总量	423.7	6.1	-0.5	86
	目的地	北美	61.8	-3.7	-12.4
		西欧	122.9	9.3	6
		中国大陆	120.8	8.4	-3.32

从表 1 可以看出，7 月份商品浆国际交易量大减，世界贸易摩擦、浆价居高不下，以及中国大陆的废纸进口限制等，均成为影响当月商品浆装船量骤减的重要因素。

在亚洲市场，7 月商品浆报价基本维持稳定，有一部分短纤浆的现货价格略有提升。8 月，亚洲市场商品浆出现大幅降价，其中长纤浆在中国大陆市场价格下降达 50 美元/t，而短纤浆报价则维持平稳；但也有一说是为了应对中美贸易战的影响，7 月长纤浆价先上涨了 20 美元/t，8 月再进一步调降 30 美元/t。在中国大陆以外的其他亚洲市场，包括中国台湾、日本、韩国等，长纤浆价格下降了 30 美元/t，短纤浆价持平。

9 月，包括中国大陆在内的亚洲市场，长纤浆价又呈现反弹走势，每吨价格上涨 20 美元，达到 880—935 美元/t（多数在 890 美元/t 左右）；而短纤浆价格则大致平稳，约在 780—800 美元/t 之间。

在欧美市场，尤其是美国市场，旺盛的需求带动第 3 季度商品浆报价一路上涨。欧洲市况稍弱于北美市场（含美国市场），7—9 月份商品浆价基本维持稳定，其中长纤浆报价约 1,230 美元/t；短纤浆报价则约 1,050 美元/t。

表 2 2018 年 6—8 月全球商品浆库存情况

	6月库存/天	7月库存/天	8月库存/天	平衡天数/天
商品浆	35	38	39	
长纤浆	28	30	33	28~30
短纤浆	42	45	45	39

从库存情形来观察，长短纤浆的库存量在 8 月份均已超过平衡天数，但长纤浆库存量的增加不像短纤浆来得快，这或许是长纤浆提价频繁而短纤浆价格多处平稳状态的一大因素。

10 月国际商品浆价格走势

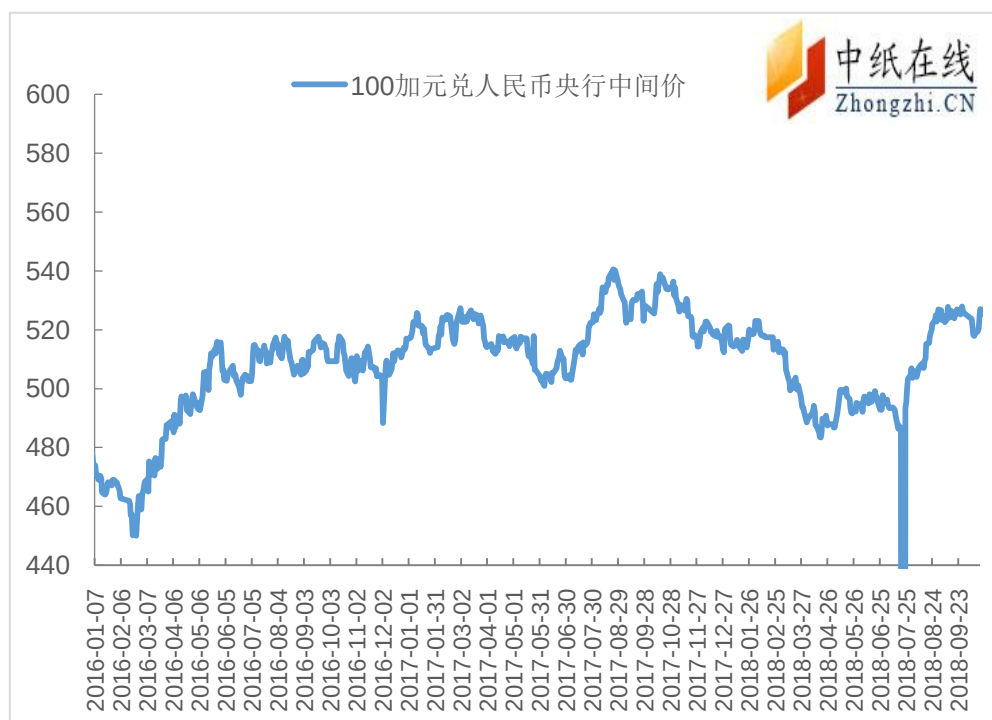
进入 10 月份，国际商品浆价在北美市场仍然持续上涨，长纤浆每吨涨价 30 美元，达到 1,430 美元/t；短纤浆价则上调 20 美元/t，至 1,270 美元/t，再度创下历史新高峰，足见美国市场需求之旺盛。而欧洲市场浆价还是维持平稳。

亚洲市场长短纤浆价亦无变动，倒是拥有 2 条浆线总产能达 60 万 t/a 的加拿大 Canfor 浆厂，由于锅炉损坏，从 9 月下旬起进行纸浆生产线停机维修，时间长达 70——80 天，预估将减少长纤浆产量 6——7 万 t。因此，该公司宣布 10 月份对亚洲市场调涨长纤浆售价每吨 30 美元，新价高达 965 美元/t，下游是否接受须再观察。

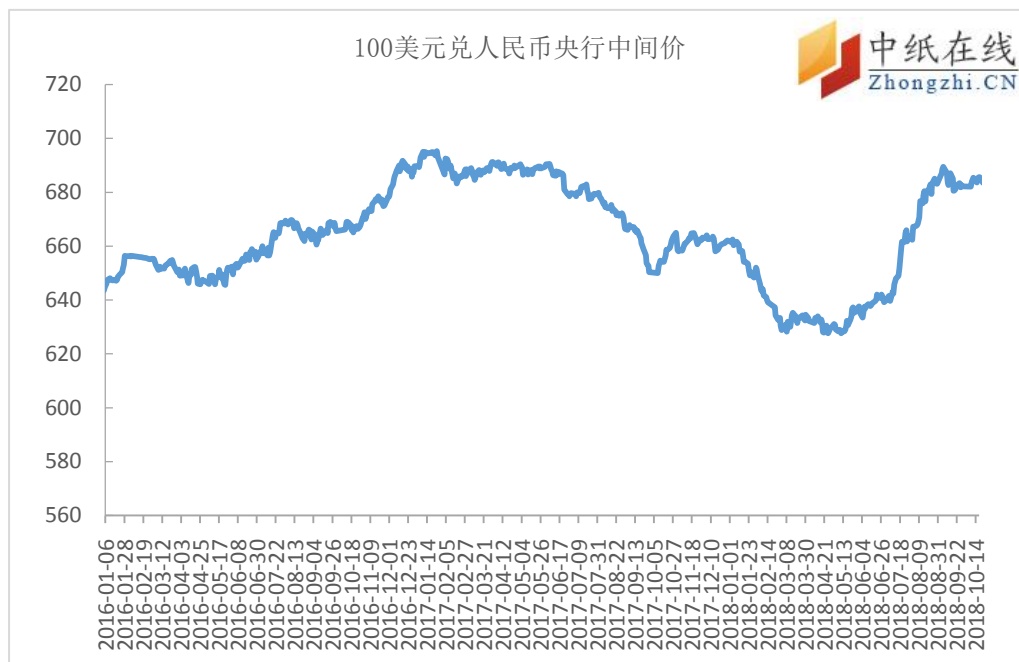
对于后市，业界人士认为，中国大陆十一长假，加上废纸进口限令的实施，造成下游纸厂因无原料生产而纷纷停产，导致对浆的需求降低，这是亚洲市场商品浆价格在 10 月呈保持平稳的重要原因。市场人士认为，中美贸易战可能会延续相当长的一段时间，而自 9 月 24 日起，中国大陆对美国的进口浆加征 5%关税，预期虽然自美国进口的浆量会减少，但自加拿大等其他国家输入的浆量将会提升，加上汇率变动等因素，有可能促使浆市维持缓和上扬的趋势，当然，国际经贸局势变数较大，浆价的未来走势仍需持续观察。

外汇走势图

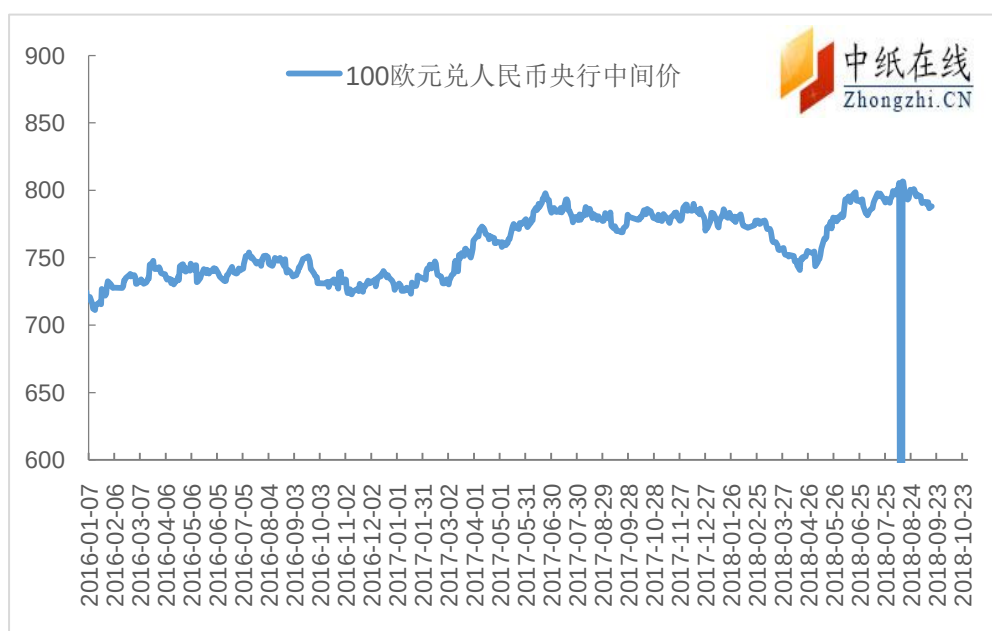
加元兑人民币走势



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

