

纸浆周报

(12.03-12.07)

木浆组编辑：

李玉芳

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，风险自控。

本周期货、现货市场概述

期货市场：

- 1、Arauco 公司 12 月合同价二次调整，针叶浆银星合同面价下调 60 美元/吨在 760 美元/吨，阔叶浆明星合同面价下调 50 美元/吨在 680 美元/吨，本色浆金星合同面价下调 50 美元/吨，在 800 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：

本周末浆市场经过一轮报价混乱大幅下跌，现暂时企稳，浆市交投以刚需为主。

据海关统计，2018年10月全国进口纸浆212万吨，比9月减少8万吨；环比下滑3.63%，1-10月累计进口量为2080万吨，比去年同期增加29万吨，同比增加15.8%。

本周，针叶浆，继上月27号针叶浆期货上市之后，纸浆期货价格反逼现货市场，报价大幅下跌，市场价格茫然、混乱，场内贸易商封盘不报价，总体成交气氛淡，针叶行情价格阴跌，截至昨日，市场行情企稳，成交实单实谈，华东地区银星报5600元/吨，加针6200元/吨，南方松5700元/吨。**阔叶浆**，本周阔叶浆行情报价也随之下一个台阶，然而市场需求受限，刚需采购，实单实谈为主；华东区报价鹦鹉5350元/吨，阿尔派5200元/吨。华南区金鱼报价5700元/吨。**本色浆**，本色浆现货行情依旧以趋弱为主。**化机浆**，本周化机浆行情持续淡稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，受进口浆暴跌影响，本周报价略有下调100-200元/吨，出货表现一般；潜江乐水林纸杨木化机浆12月排产稳定，价格下调，杨木化机湿浆（白度>74）本月报价3700-3950元/吨，**国产竹浆方面**，四川福华纸业12月排产稳定，报价下调，漂白竹浆、本色竹浆含税报价5600元/吨；贵州赤天化纸业竹浆排产稳定12月产能报价不变，九江基地用浆量增加，外销量少，本月漂白竹浆、本色浆报价6000元/吨。**国产甘蔗浆方面**，广西凤糖鹿寨纸业12月漂白甘蔗浆生产线开工稳定，日产能150吨，漂白甘蔗湿浆报价下调300元/吨，现报价4850元/吨。广西贵糖纸业蔗桉混浆12月排产稳定，月产能不变，价格下调100元/吨，出厂含税报价4900元/吨，实单实谈。**草浆与苇浆方面**，行情价格小幅调整，实单实谈，出货平稳。

全球纸浆发运量统计：12月5日消息，据PPPC数据统计显示，10月全球纸浆发运量相比9月的460.9万吨，环比下降9.2%至418.3万吨，较上一年同比上升3.4%。发运/产量比率减少至85%。

从环比来看，中国以及西欧地区的发运量下滑最为明显。其余地区同比以及环比变化不大。

中国10月发运量为120.1万吨，较9月的149.2万吨环比减少19.5%，较去年10月的

119.8 万吨同比增加 0.3%。

西欧 10 月发运量为 119.5 万吨，较 9 月的 133 万吨环比减少 10.2%，较去年 10 月的 112.9 万吨同比增加 5.8%。

北美 10 月发运量为 64.3 万吨，较 9 月环比持平，较去年 10 月的 61.4 万吨同比增加 4.7%。

市场影响因素及后市预测

利好因素：

- 1、中美贸易战缓解，人民币汇率回暖
- 2、木浆外盘报价下滑

利空因素：

- 1、下游文化纸有一定的限产，需求低迷

后市预测：

外盘方面，12 月份针叶浆银星合同面价下调 60 美元/吨在 760 美元/吨，目前下游纸张市场需求仍无改善预期，预计，后期漂针木浆现货价格仍将趋向下行；阔叶浆明星合同面价下调 50 美元/吨在 680 美元/吨，面对疲软的下游需求情况下，估任有下行空间，本色浆金星合同面价下调 50 美元/吨，在 800 美元/吨，本色浆、化机浆将依然弱稳。

废纸、包装纸市场概述

外废：本周，美废外盘报价略涨，10#废纸较上周涨 50 美元/吨，目前主港参考价：8#报 290 美元/吨，9#报 330-340 美元/吨，10#报 300 美元/吨，11#参考价报 260 美元/吨，13#报 290-290 美元/吨。受终端需求疲软影响，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，10#报 260 美元/吨，11#报 305-310 美元/吨。在国内需求不断减弱下，日废个别标号价格报盘回落，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：国废黄板纸：

本周，国废市场出现小幅缓慢回涨迹象。整体市场需求依旧清淡，在成品纸销售低迷、库存高企影响下，废纸价格逐渐回归理性状态；上游供货商出货速度加快，市场悲观情绪浓郁，下游纸厂采购价格整体处于小幅回暖趋势，扣点情况不稳，个别纸厂实施停机检修。预计，后期市场依旧稳中偏弱走势运行，市场主流价格稳中缓慢回升。

国废旧书报类：

废旧书页纸市场价格继续下跌。除了华中地区保持稳定外，其他地区对废旧书页纸需求大幅减弱，累计下滑 50-100 元/吨；旧报纸市场行情整体稳中降 50-100 元/吨。

包装纸：包装用纸整体走势趋稳，个别纸厂价格出现明稳暗跌，实单价格商谈空间增大。受国际经济大环境、以及近期天气变化影响，成品纸出货情况难见好转；虽近日上游废纸原料有回暖趋势，然，下游市场需求依旧走软，部分纸厂施行停机检修来缓冲库存压力。预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

白卡、白板纸市场价格走稳，个别实单持续阴跌。另外，木浆现货价格持续走软，成本端无力支撑，白卡纸价格继续下滑。目前市场主流品牌参考价：金丽 250g 报 5000-5100 元/吨，丹顶鹤 250g 报 5000-5100 元/吨，白杨 250g 报 5000-5100 元/吨，万国骄阳报 5000-5100 元/吨，博汇 250g 报 4700-4800 元/吨，金丽 250g 报 4700-4800 元/吨，丽品 250g 报 4700-4800 元/吨，丽致 235-365g 平张白卡纸报 5100-5200 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场报价走稳，实单价格商谈空间增大。个别纸厂为减轻库存压力，交替停机检修。市场看跌情绪浓郁，多数纸企处于观望态度，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 3450-3650 元/吨。

华北高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3350-3450 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3450-3550 元/吨；

山东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3400-3500 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3500-3600 元/吨；

西南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3450-3550 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3550-3650 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	18年 12月
银星	860	890	890	890	890	890	890	890	860	880	880	820	760
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	890/ 850	
马牌	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810	
雄狮	净价 900	净价 900	900	900	900	900	900	900	850	850	850	790	
金狮	净价 910	净价 910	910	910	910	910	910	910	860	860	860	820	
北木	910	920	920	920	920	920	920	920	880	890	890	860	
凯利浦	900	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810	
月亮	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810	

数据来源：中纸在线信息

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	18年 12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	830/ 800	850/8 20	830/ 800	
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	面价 850	840
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	净价 780	净价
智利明星	790	800	790	790	790	800	800	790	790	790	790	780	680
新明星	790	800	790	790	790	790	790	790	790	780	780	770	
鸚鵡	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	面价 850	净价 760
小叶相思	涨 30	涨 10	涨 20		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30	900	900	900	降 10	

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	18年 12月
金星	840	870	880	880	880	880	880	880	880	880	880	850	800
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

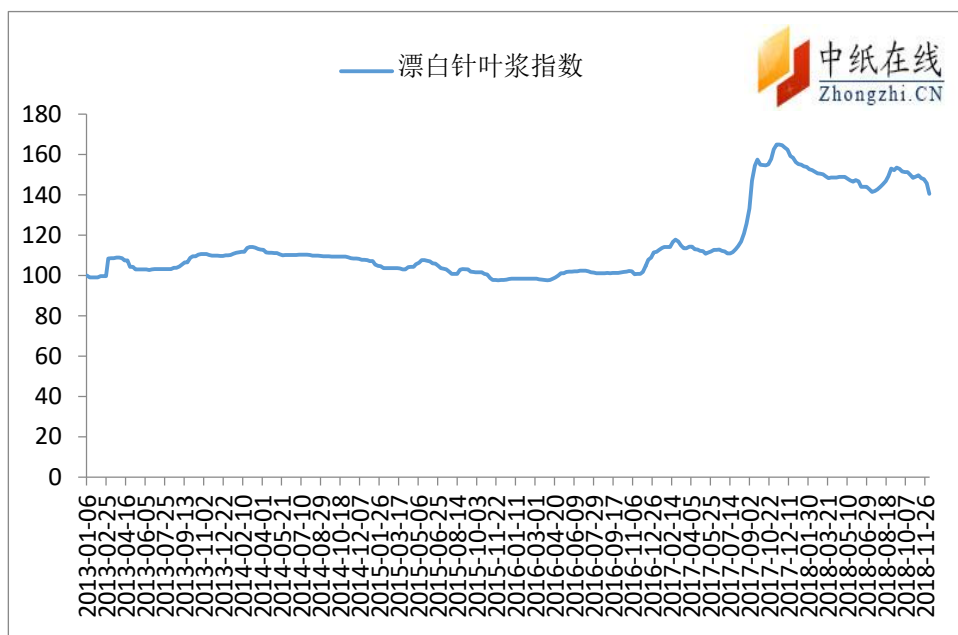
表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

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12月07日，漂针浆中纸指数 133.54 点，环比上周五下降 4.98%；漂阔浆中纸指数 117.63 点，环比上周五下降 2.83%。


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

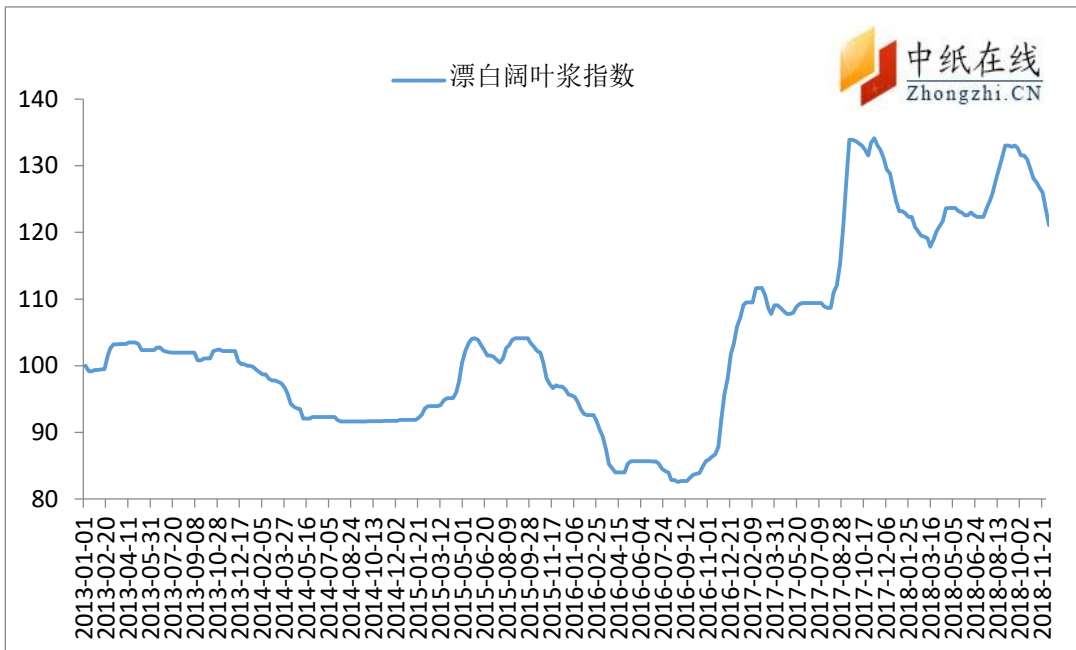


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

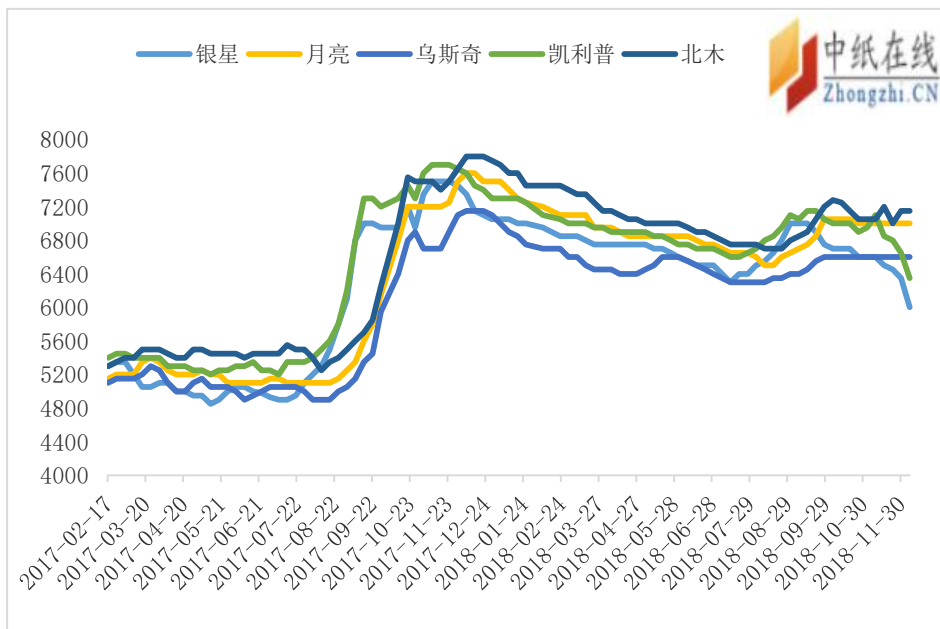


图 3：进口漂针浆现货价格走势

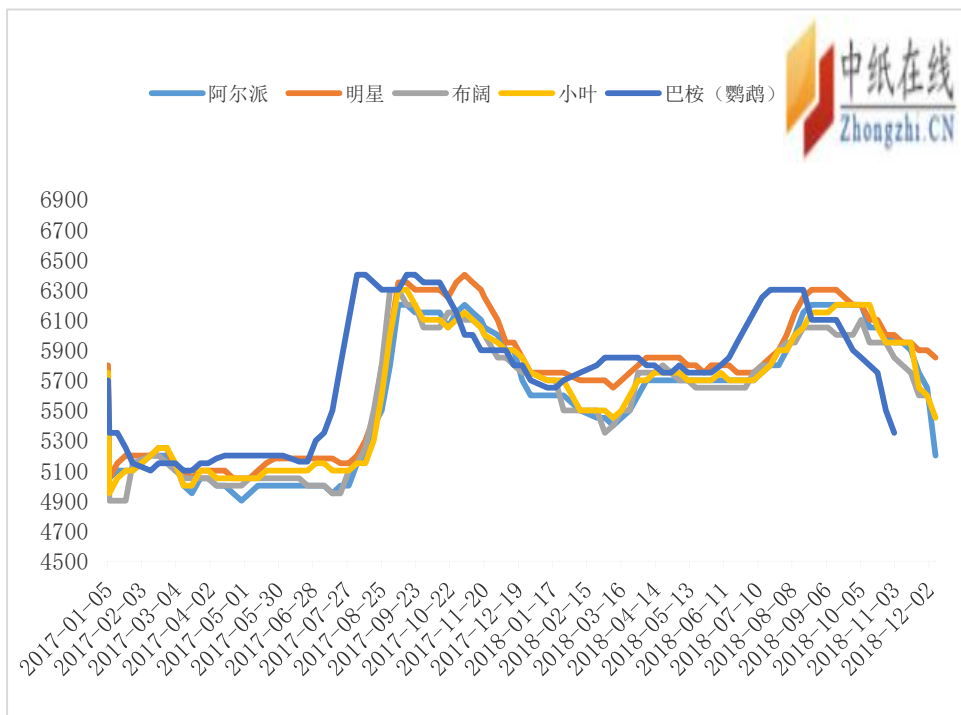


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5800	5600	200	
	凯利浦	6300	6200	100	
	北木	6800	6500	300	
阔叶浆	布阔	5600	5350	250	
	鸚鵡	5500	5450	50	
本色浆	金星	6900			

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：针叶浆行情报价持续下跌，参考报价，银星 5600 元/吨，凯利普 6200 元/吨，南方松 5750 元/吨，北木 6800 元/吨，实单实谈，阔叶浆行情报价跟跌，鸚鵡、明星 5400 元/吨，麒麟、北上三菱 5350 元/吨，和平河、阿尔派 5200 元/吨，本色浆价格行情淡稳，贸易商报价金星无货，月亮 6750 元/吨，乌本块混合 4650 元/吨，化机浆行情报价，货少价稳，上海昆河 4700 元/吨，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	5800	5600	200	
	凯利浦	6300	6200	100	
	月亮	7000			
阔叶浆	老明星	5950	5850	100	
	鸚鵡	5500	5350	150	
本色浆	乌本块（混合）	4850	4650	200	
	金星	6800			

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情报价阴跌，下游需求清淡，目前参考报价银星 5600 元/吨，凯利普 6200 元/吨，IP 牌 5700 元/吨，狮牌 6000 元/吨，马牌 6000 元/吨，北木 6800 元/吨，阔叶浆行情报价亦受影响有所调整，参考报价明星 5850 元/吨，鸚鵡 5400 元/吨，麒麟、北上三菱 5350 元/吨，小鸟 5400 元/吨，本色浆价格行情淡稳，贸易商报价金星无货，乌本块混合 4850 元/吨，实单实谈，化机浆行情报价稳，昆河 4700 元/吨，玫瑰河（百度 80，游离度 350）5600 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	5800	5600	200	
	凯利浦	6300	6200	100	
阔叶浆	金鱼	5700	5350	350	
本色浆	金星	6800	6500	300	
	虹鱼本色	6800			

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：本周出货缓慢，针叶浆行情报价下跌，刚需补库为主，本周参考报价银星报5600元/吨，加针6200元/吨，虹鱼6000元/吨，南方松5700元/吨，实单实谈，阔叶浆行情报价，小单交易，成交实单实谈，本周参考报价鸚鵡5350元/吨，金鱼5350元/吨，阿尔派、和平河5200元/吨。本色浆行情报价维稳，本周参考报价金星报6500元/吨，石头恩索6200元/吨，实单实谈。化机浆行情报价货少价稳，本周参考报价昆河、佳维4700元/吨，实单实谈。

华北地区：针叶浆行情报价清淡，目前参考报价银星报 5800 元/吨，北海 6250 元/吨，北木 6500 元/吨，加针、南方松无报价；阔叶浆刚需交易，需求乏力，目前参考报价，明星 5400 元/吨，鸚鵡报 5400 元/吨，卡拉宾 5250 元/吨，和平河、阿尔派 5200 元/吨；俄浆河北地区俄浆行情动态，成交表现一般，目前参考报价布针 5730-5800 元/吨，布针 5700-5750 元/吨，实单实谈。

东北地区：东北地区俄浆行情报价实单实谈，需求一般，目前参考报价乌针 5800 元/吨，布阔 5350 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	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	3700-3950	-	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，受进口浆暴跌影响，本周报价略有下调 100-200 元/吨，出货表现一般；潜江乐水林纸杨木化机浆 12 月排产稳定，价格下调，杨木化机湿浆（白度>74）本月报价 3700-3950 元/吨。

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	5900		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	5600	300	本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面，四川福华纸业 12 月排产稳定，报价下调，漂白竹浆、本色竹浆含税报价 5600 元/吨；贵州赤天化纸业竹浆排产稳定 12 月产能报价不变，九江基地用浆量增加，外销量少，本月漂白竹浆、本色浆报价 6000 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	4850	300	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	4900	200	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，广西凤糖鹿寨纸业 12 月漂白甘蔗浆生产线开工稳定，日产能 150 吨，漂白甘蔗湿浆报价下调 300 元/吨，现报价 4850 元/吨；广西贵糖纸业蔗桉混浆 12 月排产稳定，月产能不变，价格下调 100 元/吨，出厂含税报价 4900 元/吨，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	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，草浆与苇浆方面，行情价格小幅调整，实单实谈，出货平稳。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

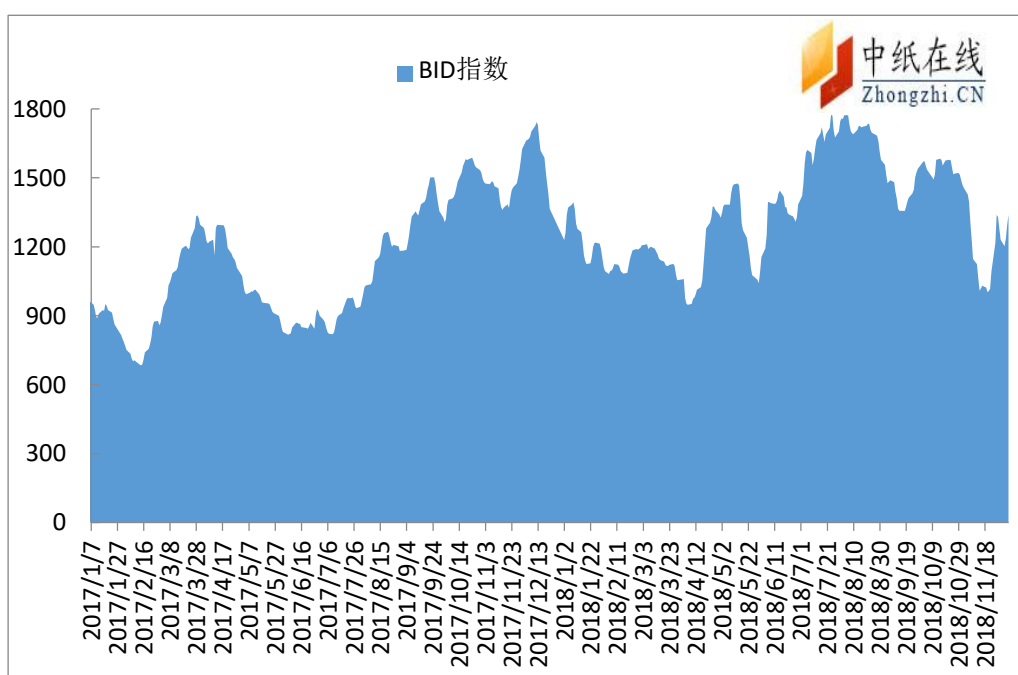


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

2018 年 12 月 06 日波罗的海干散货指数为 1339 点，环比 12 月 05 日，上涨 43 个点。

2018 年 10 月国内共进口纸浆 212.2 万吨，同比上涨 16.15%，环比下滑 3.72%。10 月份纸浆进口均价为 789.7 美元/吨，较 9 月均价下滑 18.0%美元/吨，较去年同期价上涨 106.8 美元/吨。

2018 年 1-10 月份我国累计进口纸浆 2079.6 万吨，同比增长 6.89%均价为 796.8 美元/吨，较去年同期增长 164.1 美元/吨。

本周要闻回顾

全球首个千万吨级木浆企业即将于 1 月 14 日正式诞生

放眼全球造纸行业，产量达到千万吨级是一个相当高的门槛，目前只有美国的国际纸业和中国的玖龙纸业两家能够达到，而在上游纸浆制造业，千万吨级还一直是一个空白。现在，这个空白被填补的日子已经越来越近。

巴西最大的浆纸企业 Suzano Pulp and Paper 宣布，已获得欧盟委员会的监管批准，该公司与巴西另一家浆纸企业 Fibria 的合并交易完成了最后一关审查，将于 2019 年 1 月 14 日完成，新公司将成为巴西市值第四大公司（不包括金融机构）。

新公司成立后，公司将有 11 个生产基地，可年产 1100 万吨商品浆和 140 万吨纸和纸板，客户覆盖全球 90 多个国家和地区。

合并历程

2018 年 2 月

Suzano 和 Fibria 的主要股东投票通过了两家公司的合并事宜。

2018 年 5 月 31 日

通过美国反垄断机构的批准

2018 年 8 月 31 日

通过中国反垄断机构的批准

2018 年 9 月 6 日

通过土耳其反垄断机构的批准

2018 年 9 月 13 日

两家公司股东在各自的特别股东大会上批准了公司重组的条款

2018 年 10 月 11 日

通过巴西反垄断机构 CADE 的批准

2018 年 11 月 14 日

通过巴西水运局 ANTAQ 的批准

2018年11月29日

通过欧盟反垄断机构的批准

2019年1月14日

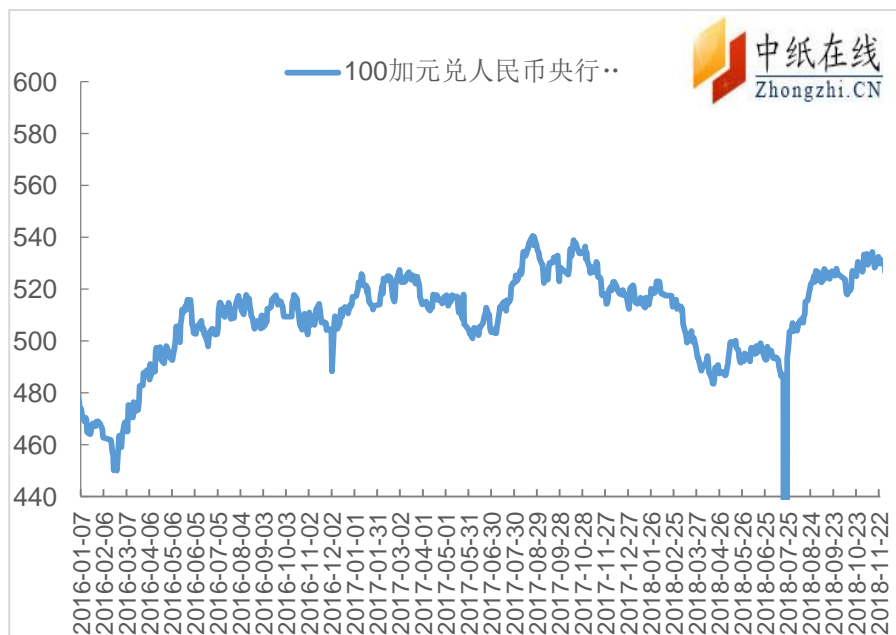
交易将正式完成

Suzano 成立于 1924 年，最早以纸张贸易为主，1939 年建立了第一家造纸厂，目前是巴西最大的制浆造纸一体化生产企业，该公司的纸及纸板产量约占巴西总产量的 40%。目前，公司有 5 家工厂，其中四家是浆纸一体化工厂，一家单一造纸工厂。造纸产品包括文化纸、包装纸板和生活用纸。

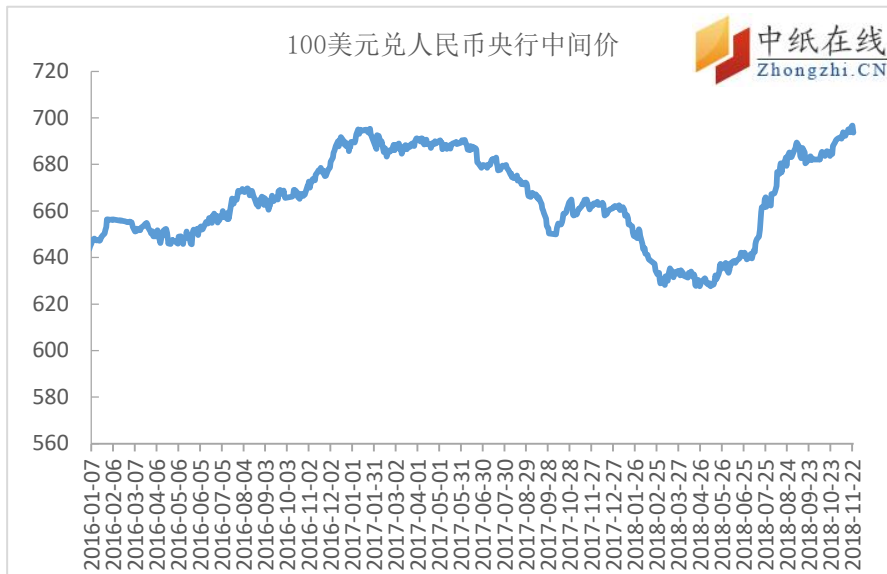
与 Suzano 林浆纸一体化的战略不同，Fibria 是一家只做林浆的企业，并没有造纸业务。公司有四个纸浆厂，同时还与芬兰斯道拉恩索公司联营一家纸浆厂。

外汇走势图

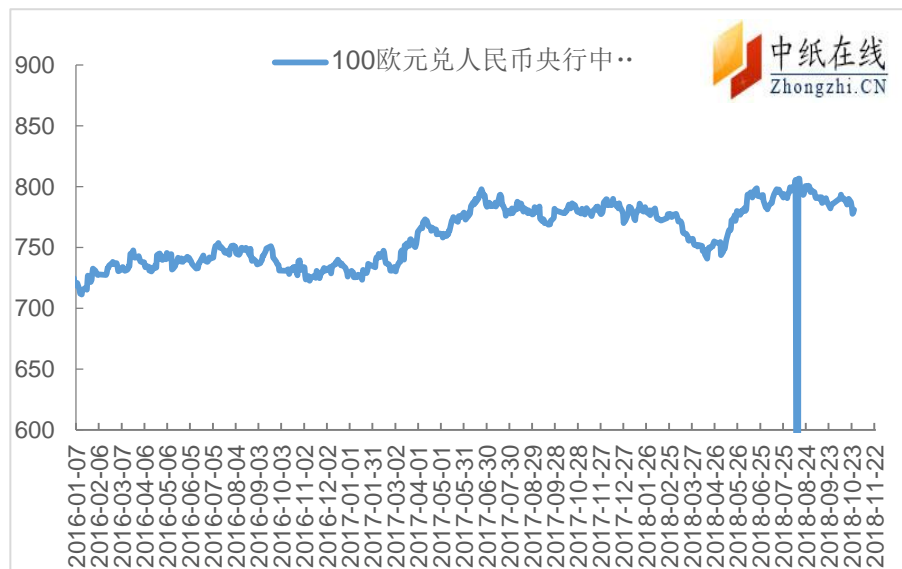
加元兑人民币走势



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

