

纸浆周报

(12.17-12.21)

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）
- 2、加拿大针叶浆凯利普 12 月份外盘报价为 810 美元/吨，较上轮持平。

现货市场：

本周木浆市场针叶平稳运行，阔叶报价止跌上涨，工厂仍持“按需下单”心态，则贸易商倾向于实单商议。

据海关统计，据海关统计，2018 年 11 月国内共进口纸浆 223.6 万吨，同比下滑 4.24%，环比上涨 5.37%。11 月份纸浆进口均价为 790.1 美元/吨，较 10 月均价下滑 0.4 美元/吨，较去年同期价上涨 95.0 美元/吨。2018 年 1-11 月份我国累计进口纸浆 2302.9 万吨，同比增长 5.70%，均价为 796.2 美元/吨，较去年同期增长 156.8 美元/吨。

本周，针叶浆，行情报价弱稳运行，较上周无甚波动，成交实单谈，市场仍以刚需补库为主，华东区银星报价 5600 元/吨，银星报 5600 元/吨，北木 6300 元/吨，北海 6250 元/吨，加针 5650-5700 元/吨，南方松阿拉巴马 5550-5600 元/吨。阔叶浆，本周阔叶浆行情价格止跌报涨，由于可流通货源亦相对减少，阔叶浆各地区略显紧张，华东区本周鹦鹉报 5450 元/吨，小叶相思、绿叶相思、象牌 5250 元/吨，和平河、北上三菱 5150 元/吨，实单实谈。本色浆，供需平稳，各地报价差异不大，行情起伏有限，华南区金星报 6500 元/吨，虹鱼本色 6600 元/吨，化机浆，本周化机浆行情持续平稳。目前，根据市场消息各港口库存显高位，但贸易商下单谨慎，维持库存低位。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产浆工厂本周开工稳定，但需求不佳，出货缓慢，报价略有下调 200 元/吨，出货表现一般；岳阳林纸沅江纸业杨木化机浆排产稳定，杨桉化机湿浆 4500 元/。国产阔叶浆方面，产销平稳，本周行情不变，国产竹浆方面，四川地区竹浆出货速度减缓，市场需求减弱，报价下调，四川犍为凤生纸业竹浆本月外售产能不变，当前漂白、本色竹浆含税出厂价 5500 元/吨，四川福华纸业竹浆排产稳定，漂白竹浆、本色竹浆含税报价 5400-5500 元/吨，实单实谈。国产甘蔗浆方面，广西地区下游生活原纸备货状态不佳，实单商谈略有空间，出货表现平平，广西贵糖纸业蔗桉混浆报价动态，出货稳定，甘蔗浆出厂含税价 4800 元/吨。草浆与苇浆方面，辽宁国力源环保科技稻草浆行情报价，月产 3000 吨，当前报价含税出厂含税价 4000 元/吨；辽宁振兴生态苇浆本月产线开工稳定，产能 5000 吨，苇浆湿浆 5600 元/吨，浆板 4800 元/吨，实单实谈。

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：

利空因素：

- 1、 下游文化纸有一定的限产、停机，需求低迷
- 2、 整体市场行情差，无法支撑

后市预测：进口木浆目前港口库存高位，贸易商下单谨慎，各类进口浆外盘呈下行趋势，下游纸厂贸易企业接盘动力不足，现货市场短期内估难以出现改观。大盘商休市，市场可流通货源相对减少，后市，预计短期浆价存有上浮可能，往长期看，估计现货市场价格波动偏小。

废纸、包装纸市场概

外废：本周，美废外盘报价大幅下滑，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 240-250 美元/吨，9#报 300 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 230 美元/吨，13#报 250 美元/吨；市场交投放缓。

日废近期报盘大幅下滑，其中，11#降幅为 75 美元/吨左右，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 345-355 美元/吨，9#报 355-360 美元/吨，10#报 260 美元/吨，11#报 230 美元/吨。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) 210-220 美元/吨，UKOCC 报 230-240 美元/吨。

国废：国废黄板纸：

本周，本周国废市场走势呈现弱势维稳，个别纸厂采购价按需调整，价格涨跌不一，大部分纸厂稳定为主，近期，下游纸厂为了稳定成品纸出厂价格、和减轻库存压力，实行产线轮休保值政策，下游市场需求相对减弱，加上新一批进口废纸批文名单公示后，国废压力再次扩大，然主流纸厂态度比较坚挺，相对减缓了国废下滑速度。预计，预计下周市场依旧延续弱势盘整，部分纸厂采购价格或将走软，个别地区出现涨跌互现。

国废：旧书报类：

近期，废白纸类价格略有小幅上行。受前期价格大幅走低和冬季影响回收量较前期有所减少，供货商采购消极，导致下游纸厂到货量相对不足，纸厂采购价略涨；废报纸供需基本平稳，价格略涨。

包装纸：包装用纸整体走势稳中略有回升意向，个别纸厂报价上调 50-100 元/吨，实单价格商谈为主。近期天气变化较大，加上国际贸易战持续影响，成品纸下游需求未见好转迹象；进口纸价格略降；预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

白卡价格继续走软，个别实单持续阴跌。近期，下游终端需求依旧不振，市场价格无力支撑继续走跌；白板纸市场价格走稳，市场成交价格变动不大。目前市场主流品牌参考价：金丽 250g 报 4800-5000 元/吨，丹顶鹤 250g 报 4800-5000 元/吨，白杨 250g 报 5000-5100 元/吨，万国骄阳报 4800-5000 元/吨，博汇 250g 报 4700-4800 元/吨，丽品 250g 报 4800-5000 元/吨，丽致 235-365g 平张白卡纸报 4800-5000 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场报价稳中略涨，实单价格商谈空间较大。个别纸厂为刺激走货，出货价格小幅上调 50-100 元/吨。部分纸厂为了稳定成品纸价格、和减轻库存压力，实行产线轮休保值政策，市场看跌情绪浓郁，多数纸企处于观望态度。目前，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；华中高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3500-3600 元/

吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3600-3700 元/吨。华东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3750-3850 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3750-3850 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/ 860	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	890/ 850	785
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	810
月亮	880	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810	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）

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/ 780	820/ 790	820/ 790	820/ 790	820/ 790	830/ 800	840/ 810	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	785

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	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	
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	680
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	净价 760	780
小叶相思	涨 30	涨 10	涨 20		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30	900	900	900	降 10	

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 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	18年 11月	18年 12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 21 日，漂针浆中纸指数 127.46 点，环比上周五下降

4.5%；漂阔浆中纸指数 114.2 点，环比上周五下降 1.84%。

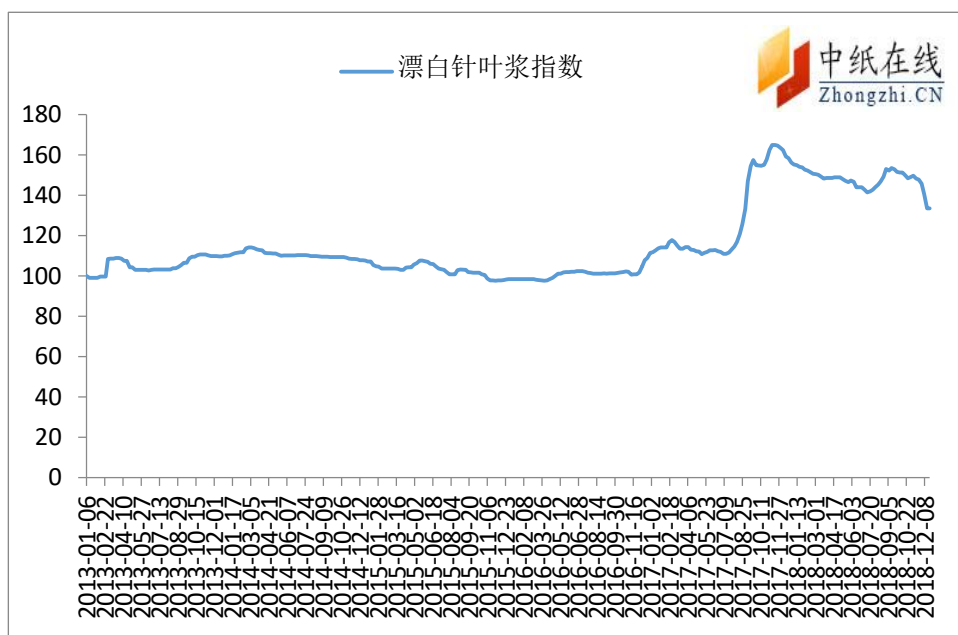


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

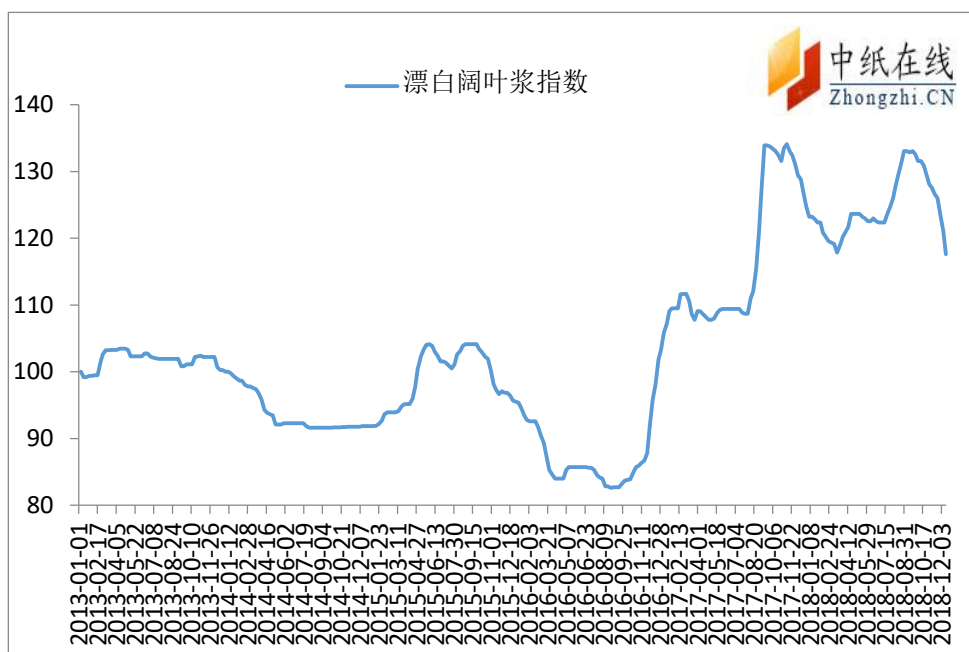


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

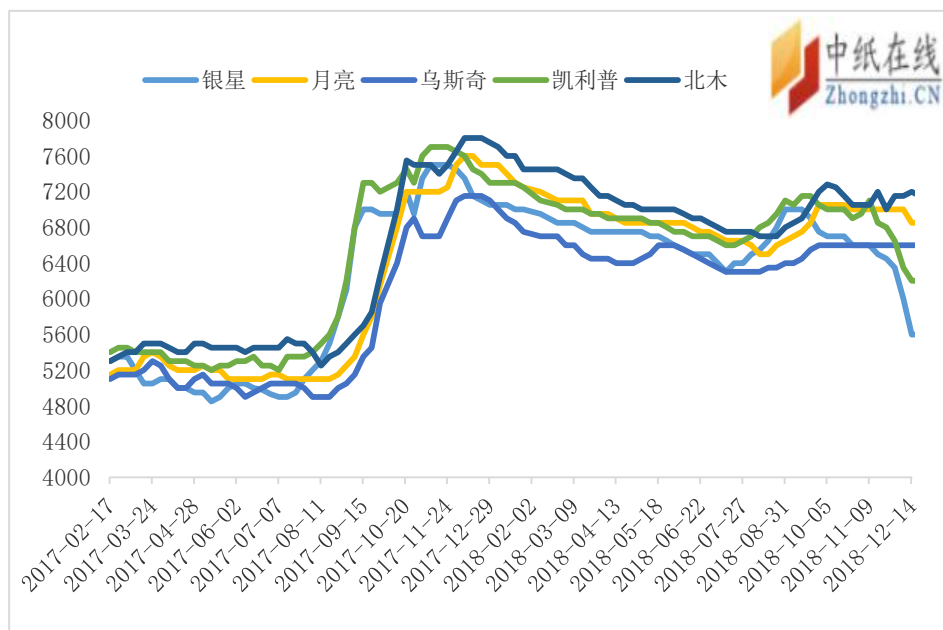


图 3：进口漂针浆现货价格走势

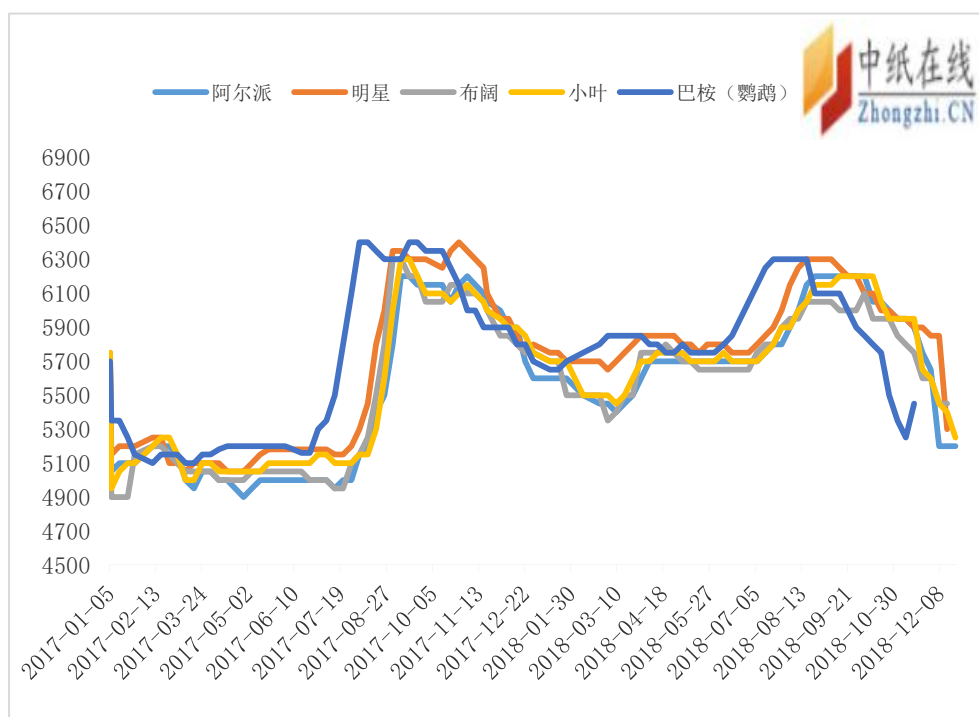


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5600	5600		
	凯利浦	6200	6200		
	北木	6500	6500		
阔叶浆	明星		6350		
	鹦鹉	5200	5500	300	
本色浆	金星		6350		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：针叶浆针叶浆价格行情动态，报价暂稳，参考报银星 5500-5600 元/吨，加针雄狮马牌 5650-5700 元/吨，南方松卡针石头阿拉巴马 5550-5600 元/吨，实单实谈。阔叶浆行情报价上涨，目前报小叶相思 5250 元/吨，鹦鹉 5500 元/吨、小鸟 5350 元/吨，老明星、麒麟 5300-5400 元/吨，和平河 5150 元/吨，象牌 5250 元/吨，北上三菱 5150 元/吨，实单实谈。本色浆价格行情淡稳，交投一般，目前报价金星 6350 元/吨，月亮 6650 元/吨，乌本块混合 4650 元/吨，实单实谈。化机浆行情报价起伏有限，维佳、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	5600	5600		
	凯利浦	6200	6200		
	阿拉巴马		5550		
阔叶浆	老明星	5200	5200		
	鹦鹉	5200	5500	300	

本色浆	乌本块(混合)	4650	4650		
	金星	6800			

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：针叶浆价格行情动态，实单可谈，参考报银星 5600 元/吨，加针雄狮马牌 5650-5700 元/吨，南方松卡针石头阿拉巴马 5550-5600 元/吨，阔叶浆行情报价止跌上行，目前报小叶相思 5250 元/吨，鹦鹉 5500 元/吨、绿叶相思 5250 元/吨，和平河 5150 元/吨，象牌 5250 元/吨，北上三菱 5150 元/吨，本色浆价格行情淡稳，供需两淡，目前报价月亮 6650 元/吨，乌本块混合 4650 元/吨，西康 4200 元/吨。化机浆行情市场变动有限，玫瑰河、昆河 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	5600	5650	50	
	凯利浦	6200	5750	450	
阔叶浆	鹦鹉	5350	5450-5500	125	
	金鱼	5350	5500	150	
本色浆	金星	6500	6500		
	虹鱼本色	6800	6600	200	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：针叶浆格行情动态，出货一般，据报银星5600-5650元/吨，虹鱼6200元/吨，雄狮、马牌、凯利浦5700元/吨，南方松万宝路5650元/吨，实单有商谈空间；阔叶浆行情动态，目前货少价稳，报价坚挺，金鱼5500元/吨，鹦鹉5450-5500元/吨，老明星、麒麟5450元/吨，和平河5200元/吨，北上三菱5200元/吨，实单实谈；本色浆行情淡稳，市场交投一般，报价金星报6500元/吨，虹鱼6600元/吨，化机浆行情报价平稳，报价昆河、佳维4700元/吨，实单实谈。

华北地区：针叶浆行情报价平稳，下游接货力度一般，目前报价银星报 5600 元/吨，北木 6300 元/吨，北海 6250 元/吨，南方松阿拉巴马 5550-5600 元/吨。

阔叶浆浆行情动态，市场报价上涨，目前参考报价明星 5300 元/吨，鹦鹉报 5450 元/吨，卡拉宾 5250 元/吨，和平河、阿尔派 5200 元/吨。

俄浆：河北地区俄浆行情报价维稳，成交一般，目前参考报价布针、布针 5650 元/吨，实单实谈。

东北地区：俄浆行情报价稳定，成交一般，目前东北俄浆报价在 5700 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	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	-	湿浆出厂价
	沅江纸业	4500	200	杨桉化机浆
	焦作瑞丰	4700	200	浆板，湿浆 4600

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，下游需求不佳，报价略有下调 200 元/吨，出货表现一般；岳阳林纸沅江纸

业杨木化机浆排产稳定，12月产能16000吨左右，杨桉化机湿浆4500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	5800		本色竹浆板
贵州赤天化	6000		漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	5500	550	本色竹浆
四川福华	5400	200	本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：总体市场行情清淡，下游纸厂多停机保价需求依然不佳，四川犍为凤生纸业竹浆行情报价下调，本月外售产能不变，当前漂白、本色竹浆含税出厂价5500元/吨，四川福华纸业竹浆排产稳定，报价下调，漂白竹浆、本色竹浆含税报价5400-5500元/吨，实单实谈。

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		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4800		月产 10000 吨
广西博冠	4900		浆板 5750
广西永鑫	4900	300	
广西贵糖	4800	100	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	4900	200	漂白湿浆
云南临沧南华	4900	200	漂白湿浆

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面，广西贵糖纸业蔗桉混浆报价动态，出货稳定，甘蔗浆出厂含税价 4800 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	4800	500	浆板；湿浆 4600
	恒联丰利漂白苇浆	5650		漂白苇浆板

草浆与苇浆方面：辽宁国力源环保科技稻草浆行情报价，月产 3000 吨，当前报价含税出厂含税价 4000 元/吨；辽宁振兴生态苇浆本月产线开工稳定，产能不变，苇浆湿浆 5600 元/吨，浆板 4800 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

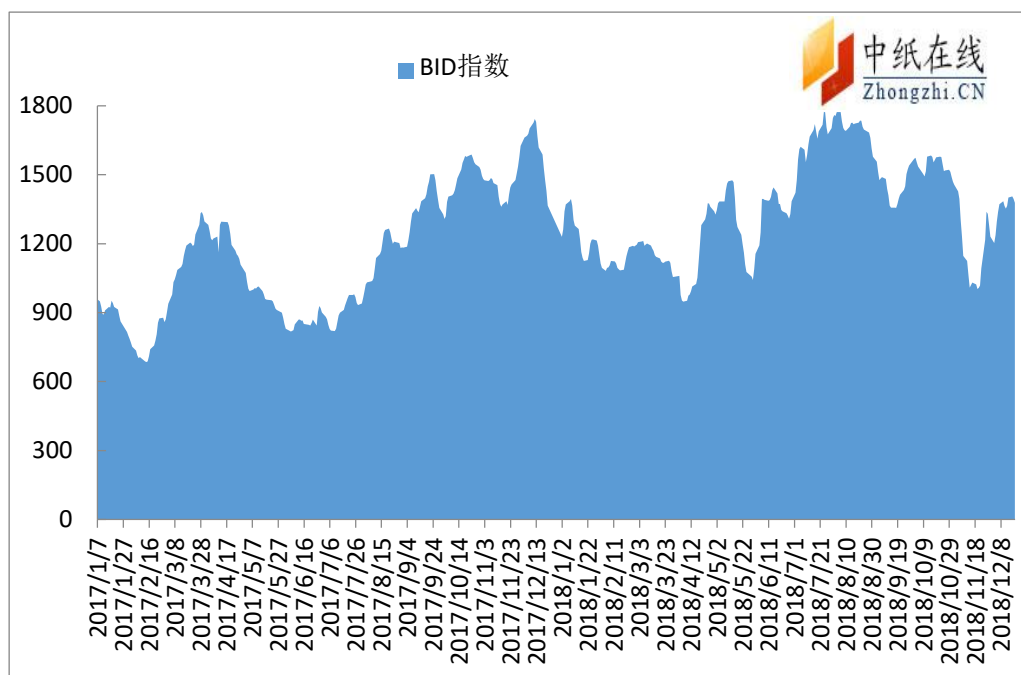


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

2018 年 12 月 19 日波罗的海干散货指数为 1378 点，环比 12 月 18 日，下降 17 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

2019 年北美洲木材需求将非常强劲

尽管 1 月份经济可能依然疲弱，北美洲木材行业预计 2019 年春季开局良好。虽然人们普遍认为 2019 年还会出现经济衰退，但木材行业似乎不同意这种看法，北卡罗来纳州夏洛特市(charlotte)的咨询师马特·雷曼(matt layman)也持同样观点。

在 matt layman 最新的木材市场预测中，他预计尽管明年 1 月木材市场增长缓慢，但到 2019 年春季，木材行业将迎来一个强劲的开局。

尽管木材行业预计 2019 年春季开局将非常好，但 matt layman 提醒称，不希望业内一些人在行业乐观的基础上购买 4 至 6 个月的库存。根据 matt layman 的说法，木材市场在 2018 年最后半个月还是不明朗，这使得买家对行情看不透，木材供应公司因此也减低产量。然而，这个疲软的预测将不足以阻止明年春季强势开局。

matt layman 分析预测，市场将停止加息，经济适用房解决方案，廉价木材，贸易停火，以及美国各地被压抑的巨大全国需求。因此，matt layman 认为，与不明朗和动荡的第一季度相比，第二季度和第三季度的木材需求将非常强劲。

木浆港口库存高企 市场预期偏谨慎

重要数据：2018 年 12 月 13 日，纸浆 1906 合约收盘价格为 5126 元/吨，较前一日下降 0.23%，当日成交量为 69 万手，持仓量为 14.9 万手。纸浆 1909 合约收盘价格为 4998 元/吨，较前一日下降 0.08%，成交量为 8212 手，持仓量为 19468 手。

纽约时间 12 月 10 日，美森国际(Mercer International)宣布完成对 DMI (Daishowa-Marubeni International Ltd。)的收购。DMI 拥有 Peace River Pulp

Division(可产和平河针叶浆、阔叶浆)、CaribooPulp and Paper Company(DMI 有 50%股权，产凯利普针叶浆)两家浆厂。

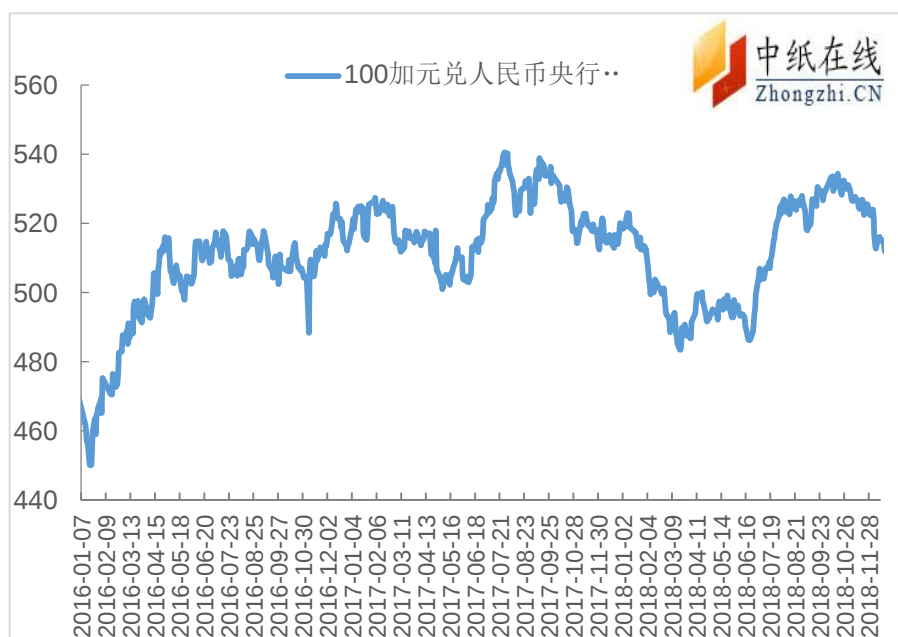
据 UPM 官网消息，UPM 计划在乌拉圭中部帕索德洛斯托罗斯市附近的一家新工厂投资 20 亿欧元，新工厂每年可生产约 200 万吨桉木浆

策略：木浆港口库存有继续累加趋势，短期内漂针浆期货上涨动力不足，对纸浆期货持谨慎偏空观点。

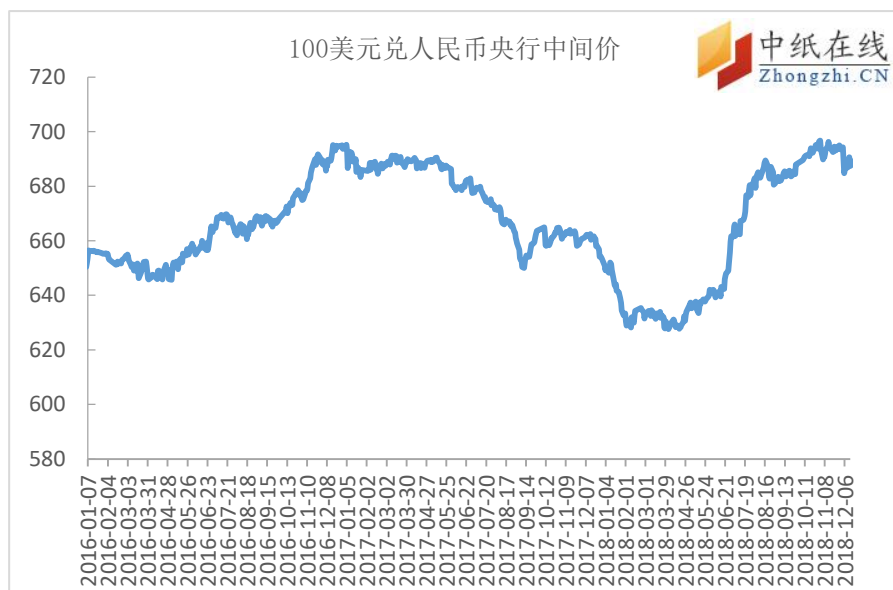
风险点：政策风险、汇率风险、自然灾害风险。

外汇走势图

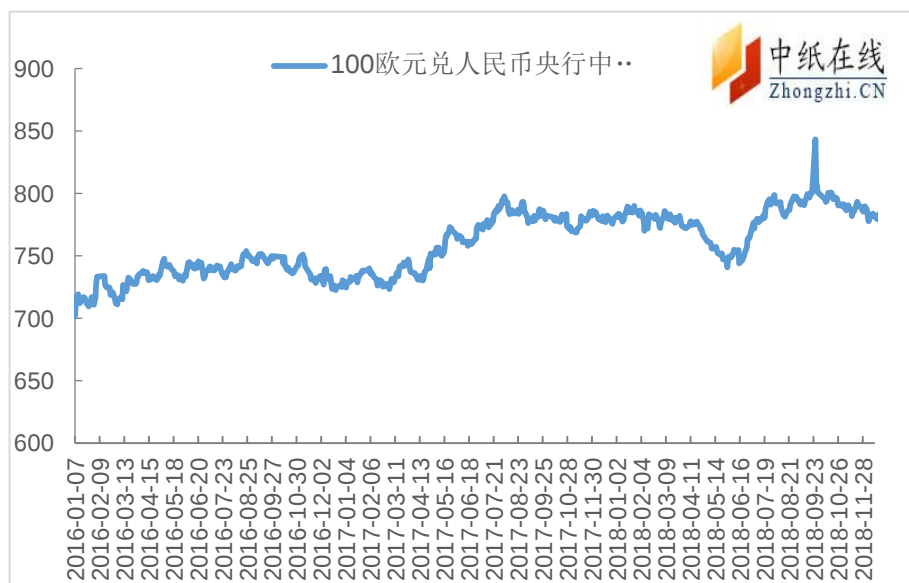
加元兑人民币走势



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

