

纸浆周报 (1.21-1.25)

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、外盘方面，Arauco 宣布 2019 年 2 月份所有产品价格持平，银星 680 美元/吨；明星 650 美元/吨；金星 710 美元/吨；数量谨供长约客户，2 月份明星因为已经工作完订单，没有额外数量可供。
- 2、1 月代理商消息，Canfor 公司针叶浆北木 1 月外盘为平盘，面价 730 美元/吨，北海面价 725 美元/吨。
- 3、Domtar 公司 1 月份虹鱼针叶浆外盘 730 美元/吨，较上轮下滑 70 美元。
- 4、俄罗斯依利姆 2019 年 2 月份外盘中针叶浆、阔叶浆外盘均报涨 10 美元/吨，本色浆外

盘持稳于上轮。具体价格未对外公布。

现货市场：针叶浆与阔叶浆价格差缩小，据悉，目前港口库存仍就偏高；春节长假临近，物流公司将陆续停运，部分买家已提前完成备货，本周现货成交淡。

据海关统计，海关统计，2018年12月全国进口纸浆176.7万吨，比11月减少46.9万吨；2018年全年进口2478.9万吨，比2017年增加106万吨。

本周， 针叶浆，本周针叶浆市场行情趋稳运行，临近春节假期，部分买家已提前完成备货，较上周无甚波动。**阔叶浆，**本周阔叶浆价格行情企稳，且春节长假前后部分纸厂停机，短期下游开工率不足，贸易商的销售策略随着市场形势改变，部分贸易商退出市场，部分贸易商倾向实单一单一谈。**本色浆，**本周本色浆高位坚挺，需求方面变化甚微。**化机浆，**本周化机浆延续疲软态势，交投清淡为主。

近期港口库存略有下降：港口库存对纸浆现货价格有着较强的指导，高库存意味着低价格，反之亦然。2018年12月底中国港口纸浆库存已接近历史最高水平，随着近期现货市场交易略有回暖，本周统计数据显示中国港口纸浆库存减少。初步迹象表明港口库存压力在春节前可能有所减轻，但是中国港口包括保税库的库存减少到季节性正常水平还要假以时日。

国际纸浆供应仍然偏紧：从全球供需结构来看，2018年木浆净增产能326万吨，与下游需求增长较为匹配。产能扩张周期在2021年后，2020年间仅伊利姆增30万吨针叶浆和10万吨阔叶浆。此外，近年来国外浆厂意外事件发生频率有增加趋势，叠加国际部分供应线老化(如加拿大)，巴西多家阔叶浆厂在2019年排修，后期阔叶浆供应增速将趋缓。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，临近春节，国产阔叶浆价格无甚波澜，国产阔叶浆厂维持正常开工，出货相对往年备货时期节奏稍显滞缓；国产化机浆方面，行情报价维稳，下游按需采买，行情平稳运行为主。**国产竹浆方面，**竹浆报价经过上一轮提涨，本周价格行情未出现明显变化，四川及广西地区产销维持平稳，对外报价不变，成交可实单谈。**国产甘蔗浆方面，**下游需求低迷，出货表现一般，广西贵糖纸业蔗桉混浆报价动态，甘蔗浆出厂含税价4650元/吨，

实单商谈有空间，草浆与苇浆方面，草浆、苇浆，报价稳定，出货平平。

市场影响因素及后市预测

利好因素：

- 1、巴西金鱼表示未来 2-3 月内将减少中国地区的阔叶浆发运量
- 2、近期部分生活用纸、文化纸工厂发布涨价函，均对木浆现货市场价格形成支撑
- 3、Ilim 宣布 2 月针叶浆、阔叶浆各调涨 10 美元/吨，部分加针供应商调涨新月报盘 10-20 美元/吨，狮牌调涨 2 月报盘 10 美元/吨。

利空因素：

- 1、年前旺季备货并未体现，压价力度较大；
- 2、部分纸厂春节停机时间提前，下游备货需求逐步转弱；

后市预测：近期市场依旧平淡，但涨价函开始频现，白卡、白板、包装纸和文化纸市场均有涨价函出现，但淡季启动涨价，可见业者对春节后的价格反弹行情有所期待，纸厂备货已近尾声，目前港口库存虽偏高，但纸浆贸易商所持库存属于低位状态，预计节后现货市场价格走势或将企稳后会有向上趋势。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸：

本周，下游成品纸终端客户备货基本告一段落，纸厂库存维持低位，基本接单排产，受此影响，国废采购价逐渐趋于稳中下滑。市场国废供应商大多不看好年后市场，多清理库存为主，部分供应商看好年后市场，惜售观望；下游纸厂大多以进口废纸为主，加上终端对原纸需求疲软，国废后市堪忧。近日大部分纸厂、打包厂纷纷发出停收通知，时间大约在 1 月 24 日-1 月 28 日左右，年后 2 月 11 日-2 月 14 日恢复。预计下周市场跌势放缓，个别地区采购价或将继续下滑。

国废旧书报类：

废白纸类价格走稳，虽受冬季影响回收量减少，然下有纸厂需求不佳，上下游供需基

本平稳；废报纸价格受终端需求不旺影响基本持稳。

外废：

本周，美废外盘报价继续走跌，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 210 美元/吨，9#报 280 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 220 美元/吨，13#报 240 美元/吨；市场交投放缓。

日废近期报盘持稳，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，9#报 290-295 美元/吨，10#报 225-230 美元/吨，11#报 175-180 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5 (9010) 190 美元/吨，UKOCC 报 210-215 美元/吨。

包装纸：本周，随着废纸原料价格上扬，包装用纸出货量有所提升，实单价格多商谈为主。临近春节假日，物流运输略显紧张，加速成品纸出货速度，大多纸厂库存低位，部分纸厂排单显现紧张，出货价格拉涨；进口纸方面价格略降；预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

本周白卡纸价格稳定，市场交投一般，节前备货基本告一段落。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格 4600-4800 元/吨，丹顶鹤 250g 销售价格在 4600-4800 元/吨，白杨 250g 销售价格在 4600-4800 元/吨，万国骄阳销售价格在 4600-4800 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场个别报价继续喊涨，实际成交基本稳定为主。本周河北、山东、广东等地区价格略有小幅波动，主流纸厂大单成交变化不大，新单小单成交价格推涨普遍在 50 元/吨左右。二级厂采购热情高涨，多按需下单，备货基本完成。另外多数企业年前为回笼资金，控制采购量。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3750-3850 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3750-3850 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3500-3600 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3700 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	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	19年 1月	19年 2月

银星	890	890	890	890	890	890	890	890	860	880	820	760		680
俄针	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	涨 10									
马牌	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810	740		
雄狮	净价 900	900	900	900	900	900	900	850	850	850	790			
金狮	净价 910	910	910	910	910	910	910	860	860	860	820			
北木	920	920	920	920	920	920	920	880	890	890	860	860		730
凯利浦	900	900	900	900	900	900	900	850	870	870	810	810		净价 700
月亮	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	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	19年 1月	19年 2月
布阔	820/ 790	820/ 790	820/ 790	820/ 790	830/ 800	840/ 810	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	700	630/ 650	涨 10
金鱼	面价 820	面价 820	面价 840	面价 850	840		730							
小鸟	净价 770	净价 770	净价 770	净价 780	650	660								
智利明星	800	790	790	790	800	800	790	790	790	790	780	680	净价 630	650
新明星	800	790	790	790	790	790	790	790	780	780	770	680		
鸚鵡	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 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	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	19年1月
金星	870	880	880	880	880	880	880	880	880	880	850	800	710
乌本块	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	590	530

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2019年1月11日，漂针浆中纸指数 126.21 点，环比上周五上升 1.63%；漂阔浆中纸指数 118.28 点，环比上周五上升 1.28%。

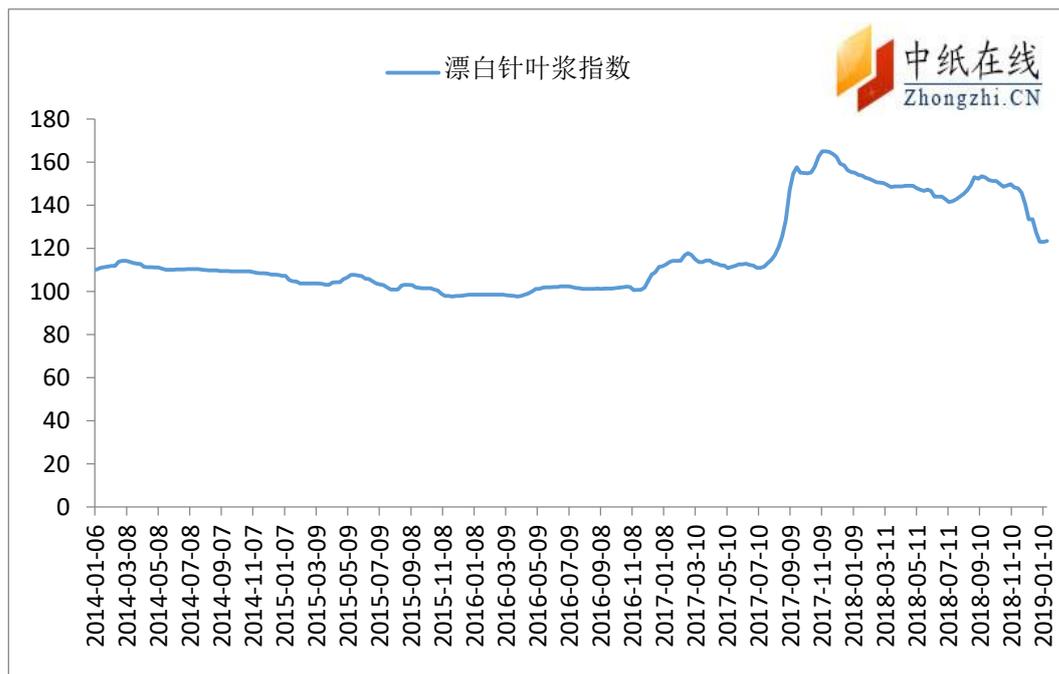


图 1：进口漂针浆价格指数走势



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

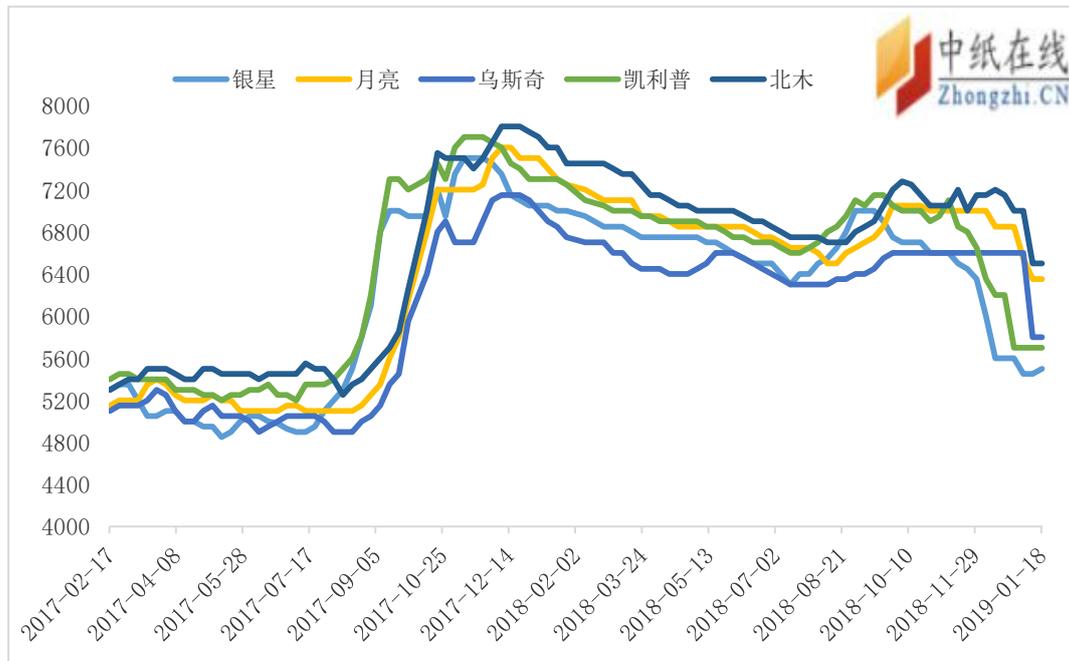


图 3：进口漂针浆现货价格走势

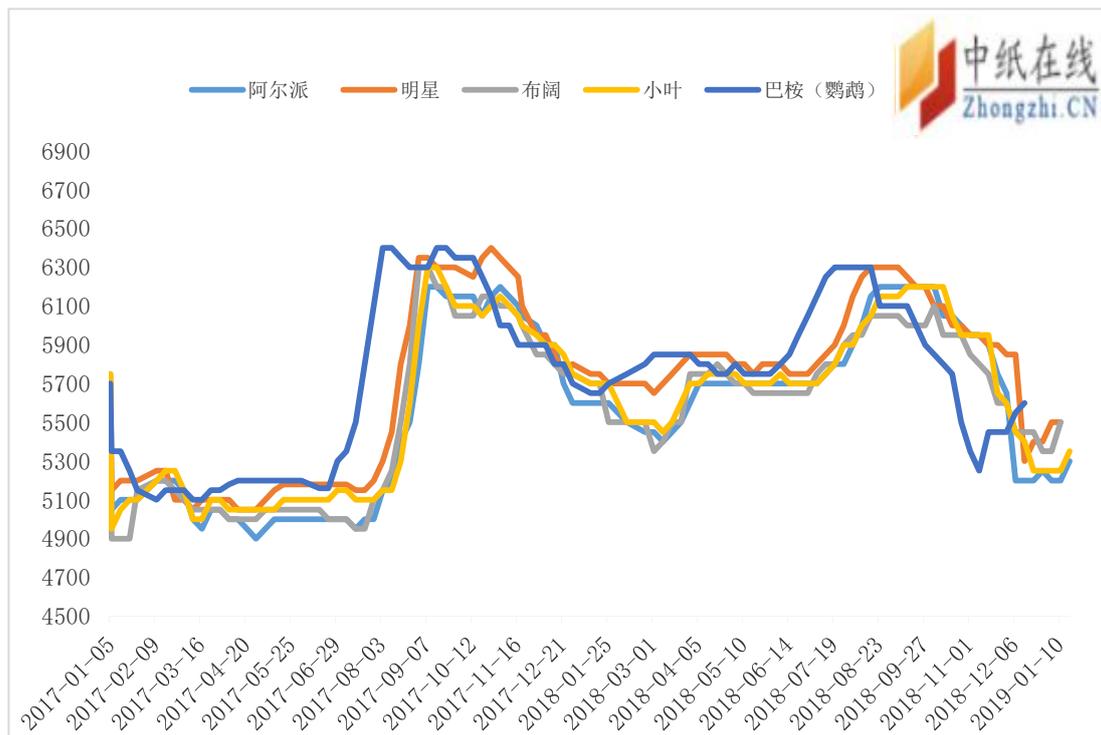


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	5650	50	
	凯利浦	5700	5800	100	
	北木	5950	6050		
阔叶浆	麒麟	5500	5500		
	鹦鹉	5550	5600	50	
本色浆	金星	6200	6200		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：

针叶浆价格行情动态，参考报银星 5650 元/吨，加针凯利普 5800 元/吨，太平洋 5600 元/吨，乌针 5550 元/吨，月亮（副品）5600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆行情动态，货少价稳，目前参考报鸚鵡 5600 元/吨、小鸟 5450 元/吨，绿叶相思 5450 元/吨，麒麟 5500 元/吨，中越（湿浆）5100 元/吨，实单实谈。

本色浆价格行情淡，需求一般，目前报价金星 6200 元/吨，乔治王子 6200-6300 元/吨，乌本块 4400 元/吨，月亮 6100 元/吨，实单实谈。

化机浆价格行情淡稳，参考报价维佳、昆河 4500-4600 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	5650	50	
	凯利浦	5700	5800	100	
	阿拉巴马	5350	5550	200	
阔叶浆	老明星	5500	5500		
	鸚鵡	5600	5600		
本色浆	乌本块	4600	4400	200	
	金星	6200	6000	200	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：

针叶浆价格行情动态，参考报银星 5650 元/吨，凯利普 5800 元/吨，北木 6050 元/吨，南方松阿拉巴马 5550 元/吨，实单实谈。

阔叶浆价格行情动态，实单实谈，目前参考报鸚鵡 5550-5600 元/吨、小鸟 5450 元/吨，麒麟 5550 元/吨。

本色浆价格行情稳，供需两淡，目前报价金星 6000 元/吨，乌本块针叶 4400 元/吨，实单实谈。

化机浆价格行情淡稳，参考报价维佳、昆河 4550-4600 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	5700	5750	50	
	凯利浦	5900	5900		
阔叶浆	鸚鵡	5600	5600		
	金鱼	5600	5600		
本色浆	金星	6200	6200		
	虹鱼本色	6500	6400	100	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：

针叶浆价格行情稳中有扬，参考报价银星5750元/吨，虹鱼6000元/吨，凯利浦5900元/吨，南方松万宝路5600元/吨，实单商谈。

阔叶浆价格行情平稳，参考报价金鱼5600元/吨，鸚鵡5600元/吨，实单实谈。

本色浆价格行情供需两淡，目前报价虹鱼6400元/吨，金星6200元/吨，实单实谈。

化机浆行情报价持稳，参考报价昆河、维佳4650元/吨，实单实谈。

华北地区：

针叶浆价格行情动态，出货偏淡，目前参考报价银星报 5650 元/吨，太平洋 5550 元/吨，南方松 5450 元/吨，雄狮、马牌 5700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆价格行情动态，市场变化不大，目前参考报价鸚鵡报 5600 元/吨，卡拉宾 5500 元/吨，和平河、阿尔派 5400 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，刚需补库，目前参考报价布针、布针 5600 元/吨，实单实谈。

东北地区：东北地区俄浆价格行情动态，东北俄浆目前参考报价 5550-5600 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	4900		阔叶,实单实谈
	山东潍坊恒联	4900		到厂含税杨木阔叶浆
	广东鼎丰	4900	-	竹木混浆, 一单一谈
	柳州两面针	4900		
	金海浆纸		-	龙牌, 自用
	亚太森博	5000		
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	4000		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3900	-	湿浆出厂价
	沅江纸业	4500		杨桉化机浆
	焦作瑞丰	4700		浆板, 湿浆 4600

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，岳阳林纸沅江纸业杨木化机浆行情动态，正常排产，现报价杨桉化机湿浆 4500 元/吨，实单实谈。

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	5500		漂白竹浆
马山华宇	5500		本色竹浆板
贵州赤天化	5600		漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	5350		本色竹浆
四川福华	5500-5600		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：广东韶能集团竹桉混浆、本色桉木浆行情动态，月底检修，现出厂含税本色竹桉混合浆报 5200 元/吨，本色桉木浆板报 5000 元/吨，实单谈。

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	4750		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4700		月产 10000 吨
广西博冠	4800		浆板 5600
广西永鑫	4700	100	
广西贵糖	4650	50	蔗桉混浆
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	4800		漂白湿浆
广西南华	4800		漂白湿浆
云南临沧南华	4800		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，产能不变，甘蔗浆出厂含税价 4650 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		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：湖南潍坊恒联苇浆浆线暂停机检修，春节后开机。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2019 年 1 月 24 日波罗的海干散货指数为 939 点，环比 1 月 17 日 1077 点，下降 138 个点，环比降幅 12.8%。

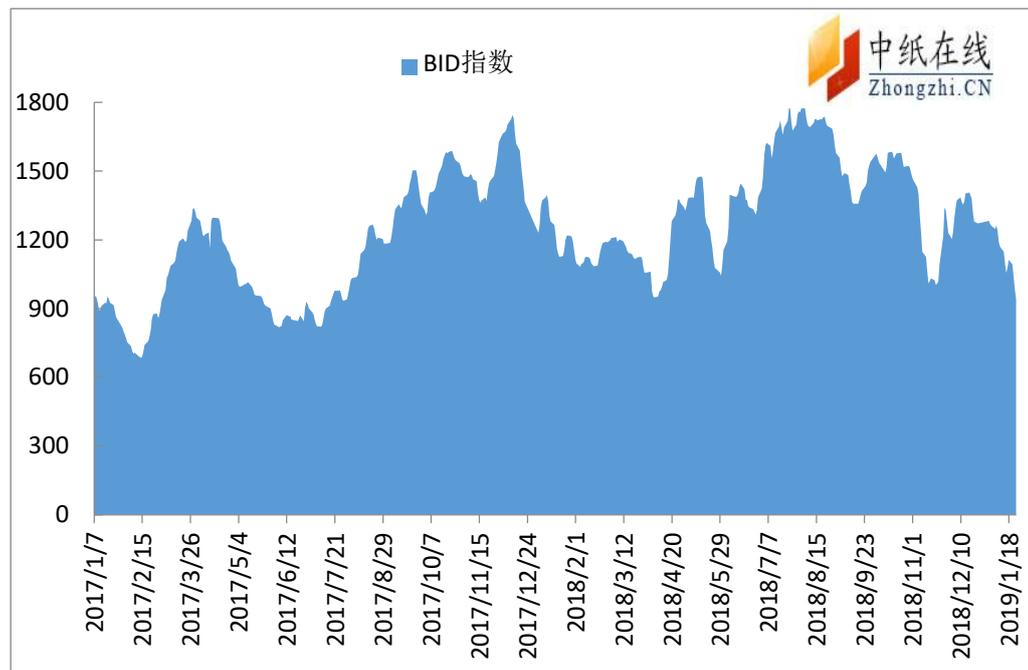


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Suzano：漂桉浆价格维持不变 未来 2-3 个月减少亚洲供应量

巴西浆纸企业 Suzano 已于 1 月 14 日与 Fibria 完成合并，成为全球领先的商品浆生产商。

公司表示，1月所有地区的漂白桉木浆（BEK）价格保持不变。Suzano 收购、物流和纸浆销售总监 Carlos Aníbal 在完成合并后接受了 Fastmarkets RISI 的独家采访。他表示，市场基本面不支持中国目前的价格下跌，公司未来 2-3 个月将继续减少对中国的供应量。本文对专访内容进行了节选和编译总结。

Fastmarkets RISI：浆价经过一年的上涨，市场价格尤其是中国的价格正在调整。
Suzano 如何看待目前的情况？

近日，巴西最大纸浆供应商在接受 RISI 采访时，对纸浆价格表达出以下观点：

- 1) 市场基本面不支持中国目前的价格下跌。
- 2) 未来 2-3 个月将减少对中国的供应量。
- 3) 纸浆市场应该受制于供需，不能基于投机和炒作。
- 4) 目前的价格与基本面不符。
- 5) 全球 42 天库存量代表了平衡的供求格局。
- 6) 某些港口确实存在库存高位的情况。
- 7) 生活用纸新增产能将支持用浆量的提升。
- 8) 目前港口库存偏高但用户端库存属于低位状态。
- 9) 未来会对发运量适当进行调整。
- 10) 已经计划作一些停机检修，以减少本季度库存增加。

Aníbal：如前所述，我们正在分析市场在新年假期后的恢复情况，从而找准市场定位。我们对今年尤其是直到 2022 年的市场前景保持积极乐观态度，在此期间，需求将持续增长，阔叶木浆将支持这一增长。

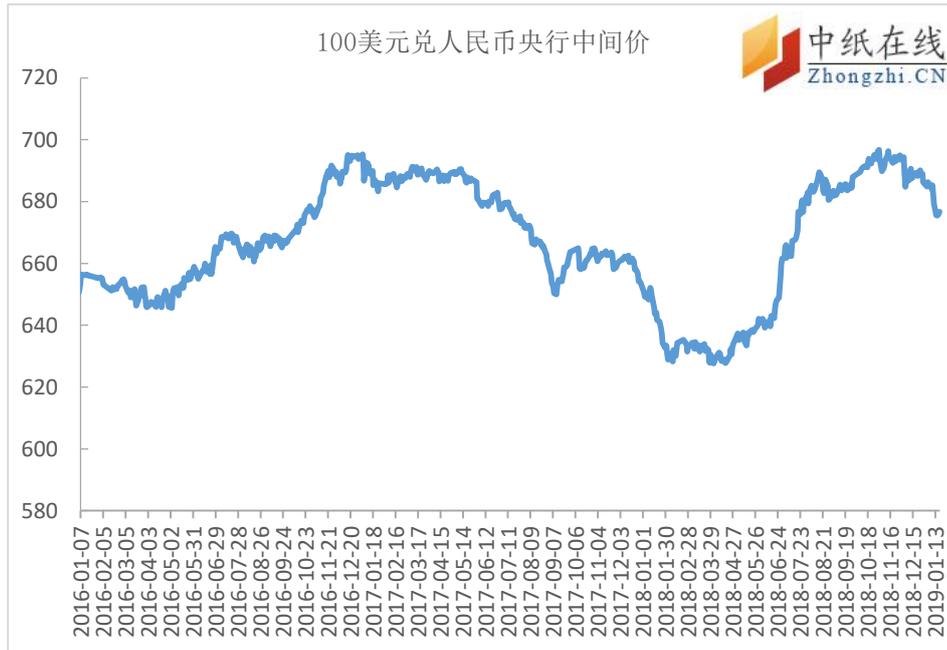
我们的产品质量优异，具有竞争力，且来自可再生资源，在社会环境方面具有非常积极的吸引力。阔叶木浆将根据顾客份额（share of wallet）继续增长，因为未来几年环保要求将更趋严格，我们将与客户紧密合作，旨在通过开发带来竞争差异的产品和服务来增加价值。我们会长期致力于此。

外汇走势图

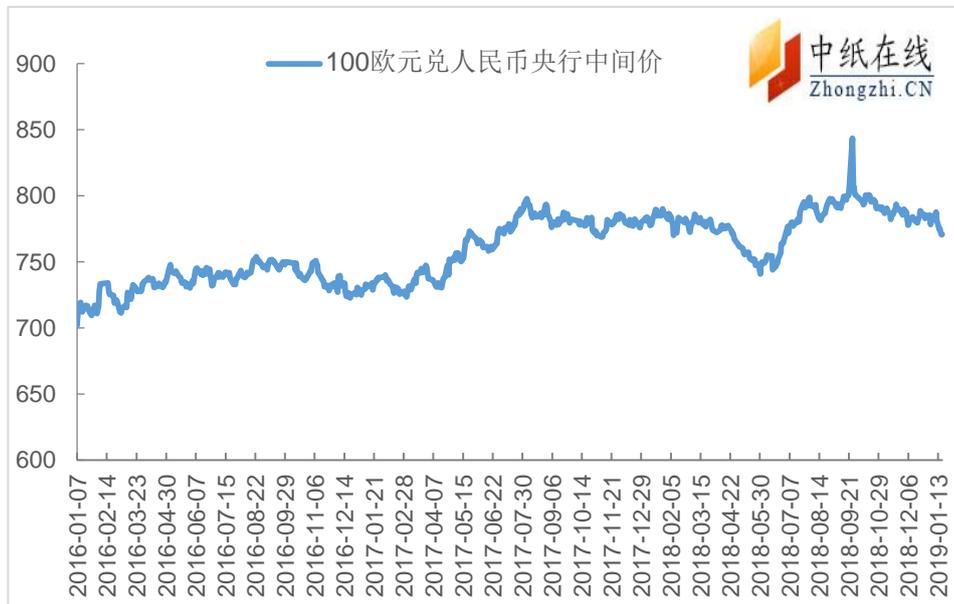
加元兑人民币走势



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

