

纸浆周报 (3.18-3.22)

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



本报包含所有文字、图片及分析, 版权归属“中纸在线”所有, 未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考,

本周期货、现货市场概述

期货市场:

外盘方面:

- 1、据市场消息, 智利 Arauco 公司 2019 年 4 月份木浆外盘公布, 针叶浆银星报涨 20 美元/吨, 报至 730 美元/吨; 阔叶浆明星报涨 40 美元/吨, 报至 720 美元/吨; 本色浆金星持稳于 710 美元/吨。桉木浆因生产原因供应减半, 针叶浆、本色浆供应正常。
- 2、据悉, 俄罗斯依利姆 2019 年 4 月份外盘公布, 其中针叶浆外盘报涨 20 美元/吨, 阔叶浆外盘涨 30 美元/吨。具体价格未对外公布。

据海关统计,据海关统计,2019年2月国内共进口纸浆158.9万吨,同比下滑21.69%,环比下滑30.12%。2019年1-2月份我国累计进口纸浆386.4万吨,同比下滑5.53%,较去年同期下滑41.0美元/吨。

据印尼官方统计,2019年1月份印度尼西亚出口漂阔木浆22.69万吨,环比下滑16.03%,同比下滑33.04%,出口均价为574.78美元/吨,较12月下滑35.71美元/吨,较去年同期下滑19.19美元/吨。

现货市场: 本周,举行“2019中国纸浆高层峰会”(杭州)、“2019上海纸浆周年会”,同时还举行了“全球林浆纸投资合作研讨会”。部分业者前往参会,市场报盘偏少,针叶浆、阔叶浆行情持续偏弱整理,下游备货偏谨慎,市场成交倾向实单实谈,浆价稳中下行;

本周, 针叶浆, 针叶浆市场行情偏弱整理,下游纸厂涨价函落实情况一般,现货市场供应较足,下游采购偏谨慎,成交小单居多,华东区银星市场报价5550-5600元/吨,加针报价5700元/吨,北方市场乌针、布针5600-5650元/吨。**阔叶浆,** 本周阔叶浆行情报价走软,下游刚需补库,采购积极性一般,场内成交倾向实单实谈,鸚鵡、金鱼、明星市场报价5600元/吨,**本色浆,** 本色浆行情清淡,市场成交量持续下滑,金星报价5750元/吨,下游需求低迷,短期现货行情弱势起伏有限。**化机浆,** 化机浆行情波动不大,需求一般,报价保持平稳,成交实单实谈。

国产浆市场回顾

国产木浆方面, 国产木浆方面,国产阔叶浆交投平稳,广东鼎丰纸业阔叶浆正常排产,供应紧张,阔叶浆出厂价5300元/吨,国产化机浆方面,工厂满线生产,河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态,供销平稳,当前杨木化机浆报价4300元/吨,工厂表示近期交投表现不错;**国产竹浆方面,** 工厂满线排产,出货正常,下游对竹浆需求平稳,四川福华竹浆本月份供销平稳,本色竹浆报价5400元/吨,四川永丰造纸竹浆排产稳定,满线生产漂白竹浆出厂5500元/吨,竹木混浆亦维持供需平稳。**国产甘蔗浆方面,** 广西地区甘蔗浆行情平稳,浆厂开工稳定,下游需求稳定,广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆报价4750元/吨,广西东糖纸业甘蔗浆满线生产,漂白甘蔗浆报价4700元/吨。**草浆与苇浆方面,** 草浆/苇浆生产出货平稳。

市场影响因素及后市预测

利好因素:

1、人民币持续升值，有利木浆进口成本下降

利空因素:

后市预测: 本周针叶浆行情弱势整理，下游纸厂采购偏谨慎，倾向实单实谈，据依利姆4月外盘公布，较上一轮提涨针叶涨20美元/吨，阔叶涨30美元/吨。银星外盘730美元/吨（4月净价），凯利普外盘730美元/吨（3月净价），短期内针叶浆市场价格或将整体处于偏弱整理态势；阔叶浆市场报价走软，下游市场需求未见好转迹象，现货场内成交量下滑，国际明星报盘720美元/吨（4月净价），和平河3月报盘690美元/吨，业者看空心态增加，现货市场短期或将呈稳中下行之态。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸:

本周，国废采购价继续下降，周末大部分纸厂逐渐走稳，下游成品纸依旧销售不佳，部分纸厂产能缩减，个别地区受环保影响暂停机，废纸原料价格拉涨困难，以江浙沪地区为主，市场价格持续下滑，河北、山东等地跟跌。预计下周市场维持弱势下行的行情。

国废旧书报类:

废白纸类价格逐渐平稳，受纸浆价格低迷，实际成交价走软影响，废报纸价格近期下滑，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

外废市场:

本周，美废外盘报价继续走软，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250美元/吨，**10#**暂无报价，**11#**参考价报200美元/吨，个别贸易商报180-185美元/吨左右；**12#**参考185美元/吨左右，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185-190美元/吨，**11#**报170-175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, 成品纸市场依旧稳中偏弱走势, 实单价格依旧商谈为主, 实单价格略有小幅下滑, 个别纸厂为促进走货量, 实施返利策略; 大部分二级厂多观望, 按需采购, 预计后期市场存在下滑可能。

华东地区白卡纸市场价格小幅上移, 部分大纸厂联合发布涨价函, 计划在 3 月 26 日起涨价 200 元/吨。目前白卡纸市场需求一般, 纸厂及经销商仍在落实上次涨价, 主流成交价格仅有小幅推进。目前主流品牌终端参考价: 金丽 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右, 丹顶鹤 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右, 白杨 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右, 万国骄阳销售价格在 5000-5100 元/吨左右。华南地区白卡纸市场行行情走高。目前华南地区价格倒挂严重, 经销商利利益受损, 执行涨价力力度比较强。目前市场需求一般, 出货速度不不佳。目前主流品牌终端参考价: 金蝶兰 250g 销售价格在 4800 元/吨左右, 博汇 250g 销售价格在 4800 元/吨左右, 丽品 250g 销售价格在 4800 元/吨左右

箱板、瓦楞纸市场交投氛围寡淡, 原纸厂及下游悲观情绪较重, 市场行情延续下行趋势。龙头企业带头变相跌价, 带动市场主流成交价格走低, 其他纸厂出货压力明显增加。因原料价格高位, 今日部分主流纸厂下调 50-100 元/吨, 跌幅明显不及玖龙纸业, 仍有部分纸厂维稳观望。目前, 华北高强瓦楞纸 120g 在 3300-3500 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3600 元/吨; 华中高强瓦楞纸 120g 在 3300-3450 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3600 元/吨。山东高强瓦楞纸 120g 在 3350-3500 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3450-3600 元/吨; 华东高强瓦楞纸 120g 在 3500-3700 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3800 元/吨; 华南高强瓦楞纸 120g 在 3600-3800 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3700-3900 元/吨; 西南高强瓦楞纸 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 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	19年 3月	19年 4月

银星	890	890	890	890	890	860	880	880	820	760		680	710	730
俄针	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	净价 630	面价 720	涨 20
马牌	900	900	900	900	900	850	870	870	810	740	690	700		
雄狮	900	900	900	900	900	850	850	850	790				720	
金狮	910	910	910	910	910	860	860	860	820				730	
北木	920	920	920	920	920	880	890	890	860	860		730		
凯利浦	900	900	900	900	900	850	870	870	810	810	680	净价 700		
月亮	900	900	900	900	900	850	870	870	810	810	680	700	730	

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 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	19年 3月	19年 4月
布阔	820/ 790	820/ 790	830/ 800	840/ 810	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	700	630/ 650	净价 610	面价 680	涨 30
金鱼	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		730			
小鸟	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	650	720			
智利明星	790	790	800	800	790	790	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720
新明星	790	790	790	790	790	790	780	780	770					
鸚鵡	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	净价 720			
小叶相思		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30	900	900	900	降 10			720	720	

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 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	19年 3月	19年 4月
金星	880	880	880	880	880	880	880	880	850	800	710	710	710	710
乌本块	海运 640	海运 640	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 670				海运 570	涨 10	

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	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	19年 3月
佳维 (75)	710	650	650	650	610	610	610	610	610				550	
昆河 (75)	700	650	650	650	630	630	630	650	650	590	530	530	530	

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2019年3月22日，漂针浆中纸指数 124.66 点，环比上周五下降 0.49%；漂阔浆中纸指数 118.7 点，环比上周五下降 1.24%。

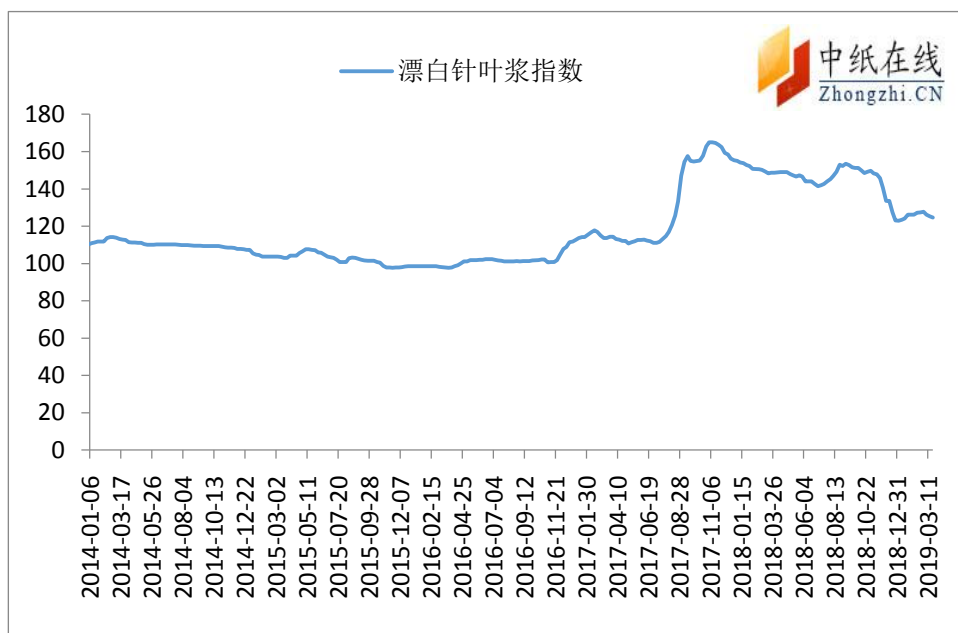


图 1：进口漂针浆价格指数走势

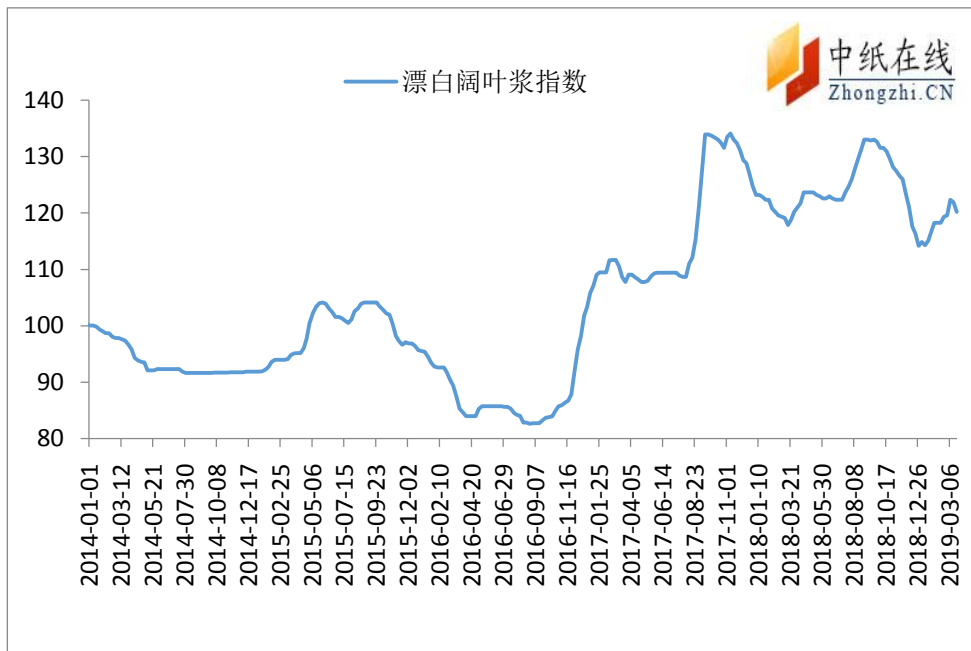


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

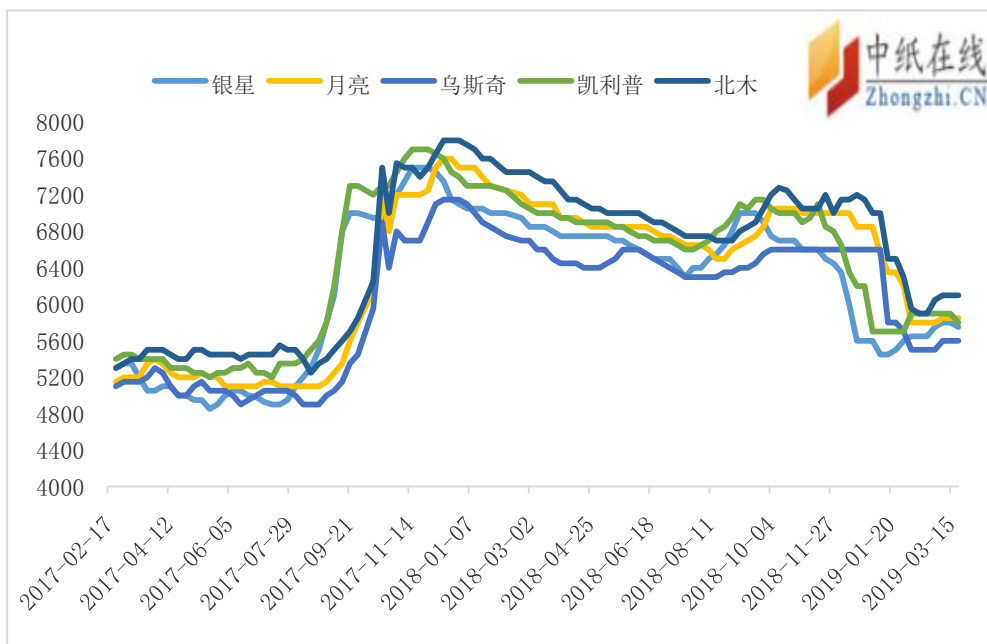


图 3：进口漂针浆现货价格走势



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	5650	5600-5650	25	
	凯利浦	5750	5700-5750	25	
	北木	6100	6100		
阔叶浆	麒麟	5650	5600	50	
	鸚鵡	5650	5600-5650	25	
本色浆	金星	5800	5700-5750	75	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区:

针叶浆针叶浆行情稳中略降,报银星 5600-5650 元/吨,凯利普 5700-5750 元/吨,阿拉巴马 5550 元/吨,乌针、布针 5600 元/吨,虹鱼 6000 元/吨,实单实谈。

阔叶浆阔叶浆价格继续盘整,出货较淡,明星、鸚鵡 5600-5650 元/吨,小鸟 5500 元/吨,阿尔派、和平河 5500 元/吨,实单实谈。

本色浆本色浆价格行情清淡,交投一般,报价金星 5700-5750 元/吨,乔治 6350 元/吨,虹鱼 6650 元/吨,实单实谈。

化机浆化机浆行情动态,混河、维佳报价 4600-4650 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	5650	5600	50	
	凯利浦	5750	5700	50	
	阿拉巴马	5600	5550-5600	25	
阔叶浆	老明星	5650	5550	100	
	鸚鵡	5650	5550	100	
本色浆	乌本块	4150	4150		
	金星	5800	5700	100	

数据来源:中纸在线信息部

山东地区:

针叶浆针叶浆行情价格盘整,银星 5600 元/吨,凯利普 5700 元/吨,月亮 5650-5700 元/吨,阿拉巴马 5550-5600 元/吨,实单实谈。

阔叶浆阔叶浆行情价格盘整,明星 5550 元/吨,和平河 5400 元/吨,鸚鵡 5550 元/吨,小鸟 5500 元/吨,实单实谈。

本色浆本色浆价格行情清淡,目前报价金星 5700 元/吨,玫瑰河本色 5250 元/吨,实单实谈。

化机浆进口化机浆行情动态,报价稳定昆河、维佳 4600 元/吨,玫瑰河 4350 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	5750	5750		
	凯利浦	5900	5800-5900		
阔叶浆	鸚鵡	5750	5750		
	金鱼	5750	5750		
本色浆	金星	5900	5750	150	
	虹鱼本色	6500	6500		无货

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：

针叶浆针叶浆价格行情动态，参考报价银星5650-5700元/吨，虹鱼5900-6000元/吨，凯利浦5750元/吨，南方松5550元/吨，月亮5750元/吨，实单商谈。

阔叶浆阔叶浆价格行情动态，参考报价金鱼5650元/吨，鸚鵡5650元/吨，明星5650元/吨，实单实谈。

本色浆本色浆价格行情清淡，目前报价金星5750元/吨，恩索5650元/吨，实单实谈。

化机浆化机浆行情维稳，报价昆河、维佳4600-4650元/吨，实单实谈。

华北地区：

针叶浆针叶浆价格行情动态，交投淡稳，银星 5600 元/吨，马牌 5700 元/吨，狮牌 5700 元/吨，南方松阿拉巴马 5550 元/吨，实单实谈。

阔叶浆阔叶浆行情价格淡稳，明星、鸚鵡 5600-5650 元/吨，阿尔派、和平河 5550 元/吨，布阔 5550 元/吨，实单实谈。

俄浆：

河北地区：河北地区俄浆价格行情动态，刚需采买，俄浆乌针、布针报价 5600 元/吨，实单实谈。

河南地区：河南地区俄针价格行情动态，成交表现一般，乌针、布针 5600-5650 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	5400		阔叶,实单实谈
	山东潍坊恒联	5000		杨木阔叶浆
	广东鼎丰	5350	-	阔叶浆, 供应紧张
	柳州两面针			
	金海浆纸		-	龙牌, 自用
	亚太森博	5750		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	4300	100	化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3800		湿浆出厂价
	沅江纸业	4500		杨桉化机浆
	焦作瑞丰	4200		湿浆, 浆板: 4500

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，广东鼎丰纸业竹木混合浆行情动态，正常排产，供应紧张，竹木混合浆报价 5350 元/吨。河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，供销平稳，当前杨木化机浆报价 4300 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	50	漂白竹浆
马山华宇	5600	100	本色竹浆板
贵州赤天化	5700		漂白竹浆及本色
四川凤生纸业	5500		本色竹浆
四川福华	5400	100	本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：广西马山华宇纸业竹浆价格动态，出货正常，本色竹浆报价 5600 元，四川福华竹浆本月价格行情动态，供销平稳，本色竹浆报价 5400 元/吨，四川永丰造纸竹浆报价行情动态，排产稳定，满线生产漂白竹浆出厂 5500 元/吨，广东鼎丰纸业竹木混合浆行情动态，正常排产，供应紧张，竹木混合浆报价 5350 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	4750	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4700		月产 10000 吨
广西博冠	4700		浆板 5700
广西永鑫	4700		
广西贵糖	4700	100	蔗桉混浆
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	4700		漂白湿浆
广西南华	4700	100	漂白湿浆
云南临沧南华	4750		漂白湿浆 浆板 4850

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面，广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆行情动态，需求稳定，当前漂白甘蔗浆报价 4750 元/吨，广西东糖纸业甘蔗浆行情动态，满线生产，出货平稳，漂白甘蔗浆出厂含税 4700 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			本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	4000		稻草浆

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：

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2019年3月21日波罗的海干散货指数为695点，环比3月14日677点，上升18点，环比升幅2.65%。

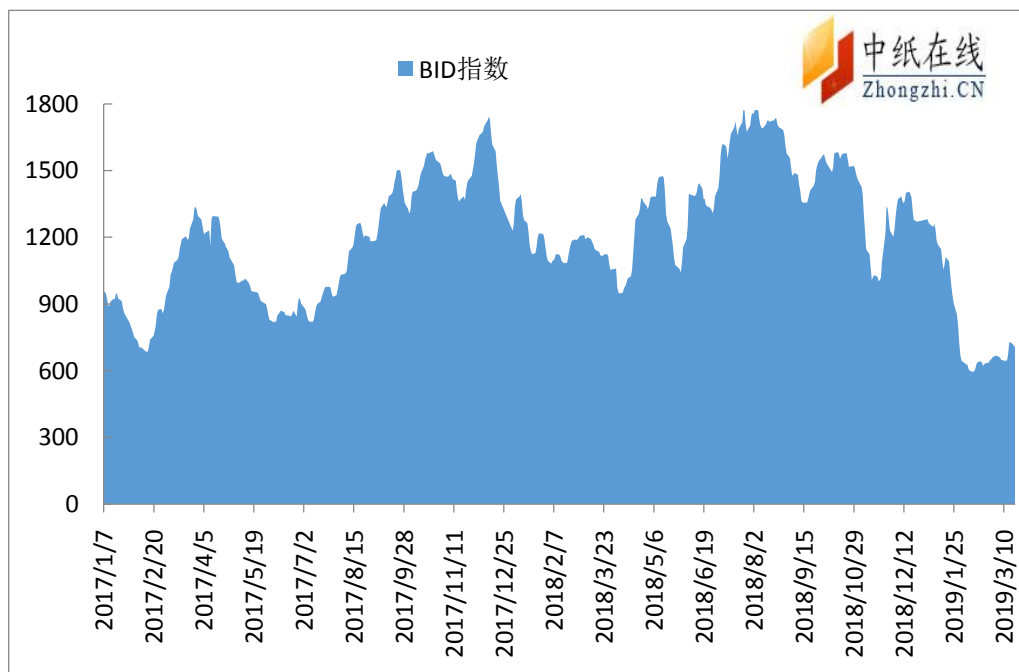


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

沅江市 55.5 万吨纸浆产能退出市场，今年将继续淘汰造纸产能

3月11日，益阳市委副书记、市长张值恒深入沅江市调研造纸企业引导退出、矮围网围整治等相关工作，并主持召开益阳市造纸企业退出工作专题会。会上，张值恒分别听取益阳

市、沅江市、南县造纸企业引导退出工作情况汇报。

沅江市造纸企业共 7 家，按照 2018 年退出制浆产能、2019 年退出造纸产能的总体要求，沅江市加强组织领导，落实工作责任，深入宣传发动，不等不靠按要求开展各项工作，取得阶段性成效。截至目前，该市 7 家造纸企业已全部退出制浆产能，退出产能共 55.5 万吨，均未出现反弹复产。下阶段，该市在造纸企业引导退出工作上将做好职工安置、强化执法监管、维护社会稳定、支持转型发展等工作。

2019 上海纸浆周年会 产业精英共话市场新趋势

2019 上海纸浆周年会 产业精英共话市场新趋势

2019 年 3 月 20 日，由全国工商联纸业商会主办的 2019 上海纸浆周年会成功召开，年会得到了 20 多家国内外制浆造纸企业及咨询机构、权威媒体的支持，行业 500 多位嘉宾出席活动。

本届年会的主题为“未知的中国经济将对中国造纸和全球纸浆市场带来什么”。年会由纸业商会顾问郭海泉总主持，在开幕式上，纸业商会会长、华泰集团董事局主席李建华代表主办单位致开幕词。纸业商会副会长、亚太森博（山东）浆纸有限公司董事长李建绍先生代表赞助单位致辞。

平安证券首席经济学家张明博士在“宏观经济与大类资产配置展望”的形势报告演讲中对国际经济、地缘政治、中美贸易以及中国的经济影响因素进行了权威分析。他认为，目前中国 GDP 增速放缓，将对市场、消费，以及股市、房地产市场产生不同的影响。具体来说，消费短期难有起色，通胀整体下行，PPI 压力较大，对制造业可能会有一定的影响。

加拿大 BrianMcClay&Associates 公司总裁 BrianMcClay 先生长期致力于国际纸浆市场的研究，他在“全球纸浆市场报告”中介绍，生活用纸、包装用纸市场将保持稳定增长，同时塑料的危害影响全球，需要各界重新认识。目前全球纸浆价格处于高位调整中，欧洲、北美和中国市场的价格有所差异，库存天数接近了极限，中国纸浆和纸张市场正成为全球关注的焦点，全球纸浆需求未来被看好。

亚太森博商务副总裁胡伟先生在“全球浆纸市场分析与展望”专题报告中指出，全球经济面基本持稳，有利于浆纸市场健康发展，全球纸及纸板的需求将有 1.3% 的增长率。但由于中国废纸政策继续趋严，废纸进口快速减少，需要各种原料资源替代补充。近三年没有新的浆线投产，阔叶浆市场集中度进一步提高，中国商品浆市场供需将恢复平衡。同时，木片供应紧张推高制浆成本。下游经销商库存基本平衡。

新金鱼是由金鱼和鸚鵡合并而成的一个航母级的浆纸企业，是全球纸浆市场举足轻重的企业。上海纸浆周是新金鱼第一次在全球浆纸行业活动中正式亮相。巴西金鱼浆纸 CEO 沃特·舒卡先生 (Walter Schalka) 介绍说，目前金鱼有 11 个工厂，林地 200 万公顷，木浆产能达到 1100 万吨，纸张 140 万吨，供应到全球 86 个国家。可持续性是公司发展理念，新金鱼将继续创造价值、服务社区，有助于环境的保护，为社会做出更大贡献。中国创造了从商品到技术的消费纪录，非常令人振奋，尤其突出表现在全球纸浆市场，中国自 2015 年起成为最大的阔叶木浆市场，2018 年金鱼在中国的销售量达到 357 万吨，比八年前超出三倍。

上午的对话环节由王子制纸国际贸易(上海)有限公司营业部总经理李建明先生主持，对话嘉宾是维达国际控股有限公司采购总裁苏洛夫先生，UPM 纸浆市场和销售副总裁 Tomas Wiklund 先生，智利阿茹库商务总监 Ricardo Strauszer 先生，太阳纸业纸浆采购部总监姚冠俊女士。

在谈到近两年纸浆市场最大的区别时，嘉宾用“螺旋桨飞机”和“大型商务飞机”不同起降的过程形容纸浆价格的精彩观点博得了现场掌声，而不稳定性是浆价最大的影响因素，由于经济和需求放缓，首先对纸价造成影响，继而对浆价有了链动式影响。

对于 2018 年中国造纸产量下降，嘉宾认为不同纸种下降有所差异，对纸浆的需求有不同的影响，应该是阶段性的现象。2019 年中国政府正在推出一些积极的政策，对造纸业都是利好，是调整信心，恢复增长的时期。中国是一个有潜力的市场，现在还有一些新的投资，未来中国造纸将继续保持增长。中国纸浆期货市场刚刚起步，目前还需要观察。由于纸价下跌，浆价波动，希望浆纸企业能够互相信任、互相理解，共同稳定市场，合作共赢。各位嘉宾对纸浆市场的平衡稳定、可持续给予期待。

在下午的专题演讲环节，全国工商联纸业商会秘书长张慎金代表商会做了 2018 年中国造纸行业年度报告“中国造纸行业拐点与演进”，分析认为，中国未来经济增长“长期趋缓”，产业结构将会呈现“冰火两重天”，制造业进入长期整合期，国际贸易竞争环境日趋复杂多变，这些宏观因素使 2018 年中国造纸行业出现“拐点”，产量下降、需求下降、纸价下降、效益下降，“下降”成为 2018 年的关键词，拐点期间行业乱象开始显现，纸业市场竞争关系复杂，竞争领域日趋多元，其中浆厂和纸厂相互深度影响，造纸和印刷包装行业的利益纠葛频仍，纸张和塑料的替代之争日趋激烈。造成造纸行业出现拐点的原因有传统的必然因素，也有新增因素，在各种因素的共同作用下，未来宏观环境将出现经济放缓，外贸转向调整，造纸行业将面临需求下降、产能转移和原料多元的局面，企业层面将继续出现两极分化、部分企业重组退出，当然国际合作也将更加频繁。

中国纸业投资有限公司采购中心主任李战以“变化中的中国纸浆市场和应对策略”为主题对 2019 年中国纸浆市场需求趋势进行了分析，全球纸浆资源并购整合速度加快，中国纸浆和废纸关税政策变化，纸浆期货上市、“一带一路”战略带来变化，全球化学浆在中国港口库存创下历史新高，买卖双方对阔叶木浆价格出现严重分歧，纸价下跌打破了原有多方平衡的舒适格局。需要各方理性思考、认清现实、适应新常态，利用各种丰富资源和工具，加强沟通、合作共赢，顺势而为，共建命运共同体和生态产业链。

芬林芬宝纸浆 CEO 诺毅 (Ismo Nousiainen) 介绍了“芬林芬宝生物质产品概念与创新展望”，芬林芬宝公司基于可再生木材原料，实现可持续发展，在经济发展、环境保护、人口结构、消费者需求的大趋势下，用革新持续把纸浆生产的副产品转化为生物质产品，并提供较之前更高的附加价值，构建一种独特的生物经济生态系统，其技术和产品代表了纸浆行业最前沿的发展方向和趋势。

金光集团 APP 商业讯息总监陈韦翰在题为“中国纸浆市场未来展望”的报告中，从宏观经济、供给、需求、替代品等四个角度对市场走势进行了分析，中国市场增长带动了全球纸浆市场需求，此外非计划停产继续成为影响供应的重要因素。中国过去一直引领全球木浆需求，但现在多个因素造成预期减缓的现象。同时由于废纸进口受限，中国包装纸原料面临巨大缺口，需要寻找其他纸浆替代。

芬兰韦森航特(VisionHunters)咨询公司总裁 TeijaKonttori 女士做了“全球浆纸产业的并购趋势”演讲,她分析认为,全球纸浆行业整合趋于分阶段发展,在四个阶段采用不同的并购战略,通过整合生命周期取得进展。纸和纸板在欧美成熟市场整合水平更高,而在亚洲仍有整合空间,不同纸种之间存在较大差异。并购是通向获利的捷径,随着规模经济的发展,提高了并购壁垒。浆纸行业的整合主要由原料、竞争力、增长和专业知识等四个关键驱动因素推动。在中国的并购行为,主要由可持续性和法律法规、产能过剩和纤维短缺三个关键因素推动。目前,为了获得竞争优势,保障原料,更多的中国企业在海外直接投资,创造高附加值产品,在竞争中保持领先。

锐思 RISI 中国区总经理李炜先生在“变局中的中国造纸业——应对进口废纸政策变化及其影响”的演讲中分享了他的观点,他认为,中国纸张市场在 2018 年出现大的负增长,但从人均消费量来看,中国有较大提升空间。受政策影响,未来中国进口废纸量持续下降已经是行业共识,进而给市场带来了巨大的波动。剧烈震荡的纸价及不断上升的成本,迫使企业考虑减少包装或者利用循环包装来替代。与此同时,造纸企业也在通过多种方式补充纤维以应对进口废纸的减少,但固废回收率不具备大幅提升的空间。本色浆、半化学浆和非木浆等其他原生浆也无法大幅替代。

加拿大 TradeTreeOnlineManagingPartner 对纸浆市场研究有较长的历史和专业的的基础,其项目合伙人 Fraserhart 先生针对“全球大宗商品及纸浆市场风险防控”进行了演讲,他认为,风险更多来自价格,价格波动主要受到供需的影响,同时库存、投机等因素也会影响价格。纸浆价格主要取决于现货市场的变化,由于中国市场在 2017 年多出 200 多吨的需求增长,是当时浆价上涨的重要推动因素,2018 年的需求增加突然停滞,部分产能释放增加了供应,虽然库存的增加平复了部分价格的波动,但目前供应和需求都在发生变化,市场需要时间来达到新的供需平衡。

上海纸浆周 2019 年年会同时还举行了“全球林浆纸投资合作研讨会”。明年的上海纸浆周年会将于 2020 年 3 月 18 日在上海举办。

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图

