

2019 年 04 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 进口针阔叶浆外盘报价持平上轮，伊利母针叶报涨 10 美元/吨，传闻多家海外浆厂近期对外盘价格作出让步
- ◆ 内外贸易商主动去库存，进程缓慢
- ◆ 进口木浆现货浆价疲软下行趋势，需求一般
- ◆ 国产木浆供应量减少，浆厂计划检修，进一步给浆价做支撑



版权声明：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。

目 录

一、整体市场概述	2
1.1 全球纸张市场概述	2
1.2 国内废纸市场概述	2
二、进出口分析	4
2.1 海关数据	5
2.2 部分港口纸浆库存统计	5
三、国内进口纸浆市场具体分析	6
3.1 期货市场	6
3.1.1 期货市场分析	6
3.2 现货市场	10
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	10
3.3.1 山东地区	12
3.3.2 江浙沪地区	12
3.3.3 华北地区	12
3.3.4 华南区:	12
四、国产浆市场情况	13
4.1 市场总体概述	13
4.2 国产木浆	13
4.3 甘蔗浆	14
4.4 竹浆	14
4.5 草浆/苇浆	15
六、后市展望	15
七、近期相关新增或关闭产能情况	15

浙江景兴纸业拟在马来西亚建设浆纸项目.....错误！未定义书签。

八、相关因素简介 16

8.1 国内 GDP 情况 17

8.2 中国制造业采购经理人指数 18

8.3 人民币汇率走势图 19

8.4 波罗的海干散货指数（BDI） 19

8.5 美国制造业采购经理人指数 20

九、要闻回顾 20

9.1 全球化的五大变化 早关注早受益 20

9.2 加纳将成首个获向欧洲市场出口木材许可的非洲国家.....错误！未定义书签。

本月回顾:

进入4月份,月初纸浆现货价格盘整,下游需求依然偏淡,加之纸张淡季临近,木浆现货市场需求不足,贸易商报价盘整,成交实单一单一谈为主。巴西3月发运中国数量大幅增加,4月末港口库存人居高位,增大5月份国内纸浆供压力,本周针阔叶等现货价格齐跌,价差维持150-200元/吨之间。贸易商现货报价窄幅盘整为主,成交表现偏淡,偶有低于主流报盘的阔叶浆成交听闻。国产浆方面,4月国产阔叶浆厂计划检修,木浆供应量减少,进一步给浆价做支撑;国产竹浆方面,进入下游生活用纸需求淡季,目前需求较为偏弱,国产甘蔗浆本月价格行情维稳,出货尚可,报价4700-4750元/吨。

期货市场:针叶浆方面,外盘方面,智利银星报价持平上月,现外盘报价为730美元/吨(5月面价),加拿大凯利普、月亮报平,现外盘报价为730美元/吨(4月净价),Domtar针叶浆虹鱼现外盘报价为730美元/吨(4月面价),太平洋外盘报价730美元/吨(4月面价),CANFOR5月份纸浆报价平盘,现外盘报价北木为750美元/吨(面价),北海为740美元/吨(面价),净价相差10美元/吨;俄罗斯乌针、布针报涨10美元,现外盘报价为750美元/吨(5月海运面价)。阔叶浆方面,外盘方面,智利明星报盘持平,现外盘报价为720美元/吨(5月面价),小鸟外盘报价为680美元/吨(4月面价)俄罗斯布阔和乌阔外盘报平,外盘报价为710美元/吨(5月面价)。本色浆方面,本色浆金星,报盘710美元/吨(5月面价),持平上月;乌本块价格持平上月,海运面价550美元/吨,虹鱼本色浆外盘报价760美元/吨。目前有消息称多家海外浆厂近期对外盘价格作出让步,现货市场实盘价格持续下跌,增添下游买家观望情绪,成交暂未有明显改善。(单位:美元/吨)

现货市场:针叶浆方面,针叶浆市场行情市场报价呈压下行,下游需求依然无起色,港口库存高企,内外贸商主动去库存,现货市场价格走弱,刚需交易为主,市场银星报价5300-5350元/吨,加针报价5350-5450元/吨,阔叶浆方面,阔叶浆价格行情疲软,贸易商成交采取商灵活商谈,去库存进程缓慢,业者看空情绪浓郁,市场时有低价成交听闻,鹦鹉、明星报价5150-5200元/吨,和平河、阿尔派报价5000-5050元/吨,本色浆方面,本色浆市场持续清淡,价格继续维持下行趋势,市场交投氛围略显一般,金星报价5400-5450元/吨,乌本块3850元/吨,化机浆方面,化机浆市场供需面变化不大,受下游需求弱影响,市场报价下滑,维佳、昆河报价4350-4400元/吨。浆价市场预计短期行情维持窄幅盘整或将呈弱势盘整态势。

国产浆市场:国产木浆方面,国产阔叶浆供应量减少,阔叶浆厂计划检修,预计减少排产17万吨,APP计划4月5日-4月16日停机检修12天,预计减产6.5万吨,亚太森博5月份停机水洗转产溶解浆,减少阔叶浆供应月8万吨,王子计划5月停机2周,预计减产2.5万吨,浆厂供应减少进一步给浆价做支撑。2019年纸浆会稳中偏紧,纸价和浆价长期保持合理价格差;国产化机浆方面,工厂开工稳定,出货平稳,河南濮

阳龙丰杨木化机浆报价 4300 元/吨，湖北潜江乐水林纸杨木化机湿浆出厂价 3900 元/吨，**国产竹浆**：下游对竹浆需求偏弱，竹浆市场价格略有下滑，凤生竹浆报价 5500 元/吨，广西华宇纸业本色竹浆报价 5200 元/吨；**国产甘蔗浆**：广西地区甘蔗浆行情维稳，浆厂开工稳定，当前市场报价 4700-4750 元/吨，供应量保持平稳；**草浆、苇浆**：辽宁振兴生态苇浆 4 月 5 日安排年度检修，预计 5 月份开机生产，草浆行情亦无甚变化。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

香港上市企业合丰集团下属森叶（清新）纸业计划在海外市场投建浆线产能。

根据合丰 4 月 18 日发布的公告，森叶纸业与杭州北晨轻工机械有限公司订立设备采购协议，购买包括干浆板抄纸干燥设备及干浆板制浆设备，用于在海外市场生产纸浆。合同价为人民币 7,000 万元。

公告称，由于严格的环保政策，包括对废纸进口的限制导致国内及进口废纸价格及供应大幅波动，合丰计划于中国大陆以外生产纸浆，以满足国内工厂生产需求。但是合丰并未明确纸浆产能以及投资所在地。

合丰集团在 2018 年度业绩报告中表示，公司在报告期内实现收入 14.24 亿港元，同比减少 6.5%。2018 年生产所用原材料短缺导致销量下跌，因而使收益减少。比起 2017 年的平均成本，合丰的废纸（集团的主要原材料）平均成本于 2018 年急升超过 30%。由于销量减少但原材料成本上升，销售成本由 11.18 亿港元上升 9.5%至 12.24 亿港元。

森叶纸业位于广东省清远市清新县，FastmarketsRISI 的信息显示，工厂目前拥有两台箱板瓦楞纸机，合计产能达 36 万吨/年。

据统计，森叶纸业几年来的废纸进口许可证额度持续降低。2019 年截至目前，该公司获得进口额度 22,320 吨，2017 年的 2018 年的获批额度分别为 132,500 吨和 93,040 吨。

合丰集团成立于 1983 年，于 2003 年在香港联交所主板上市。除了森叶纸业，集团在广东深圳和东莞等地设有纸箱厂。

中国海关数据显示，越南和印度尼西亚 2018 年向中国出口箱板瓦楞纸合计超过 78 万吨，同比增长 243%，占中国当年箱板瓦楞纸进口量的 31.7%，而绝大部分进口增长来自瓦楞纸。

1.2 国内废纸市场概述

国废：本月，国废市场整体走势基本涨跌互现，月初，国废箱板纸采购价出现小幅反弹，大多主流纸厂持稳定观望态度，本月利好消息：首先四月初增值税降税的实施利好于纸厂，另外为稳定成品纸利润空间，部分厂家选择停机限产；国废供应商在废纸价格下跌情况下，多表现出惜售持观望态度，导致部分纸厂短暂性缺货；利空消息：成品纸库存高企，销售清淡，废纸原料需求下降，第五批进口废纸量较大，有效压制了国废上涨动力，最近的价格回升可能仍有一定的空间，但是由于下游支撑不足，月中，国废箱板纸采购价基本走稳，个别纸厂按需小幅调整，涨幅为 30 元/吨，大多主流纸厂持稳定观望态度，下游成品纸库存依然高企，市场销售清淡，废纸原料需求不佳，由于下游支撑不足，难以出现大幅度的回涨。月末，部分纸厂采购价出现涨跌互现，另外南方多地进入梅雨季节，市场回收量缩减，短时间引起市场采购价稍显混乱。中纸预测：未来市场，即将进入成品纸传统淡季，废纸价格或将延续当前趋势小幅上下波动。

本月初，稳中略有回升迹象，个别纸厂累计回涨 100-200 元/吨，在木浆价格销售压力不断滑影响下，木浆贸易商多惜售封盘不出，导致国内废白纸价格回涨，部分纸厂为缓解成本压力暂停收；废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

外废：本月，较上月末相比，美废外盘报价继续走低，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 175-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 170-180 美元/吨，个别贸易商报 160-165 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 240-255 美元/吨，10#报 180-185 美元/吨，11#报 160-165 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）170 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

包装纸市场分析：

本月，整体包装用纸价格基本处于稳中略小幅波动状态。月初阶段，箱板、瓦楞纸价格止跌回稳，实单价格依旧商谈为主，个别纸厂为促进走货量，实施返利策略；大部分二级厂观望，按需采购；月中，受上游废纸原料拉涨，成品纸跟涨 200 元/吨左右，然，下游包装厂买气不足，涨后价格落实略显困难；月末，箱板瓦楞价格依旧商谈为主，按需采购，在国废拉涨支撑下，市场价格基本稳定。预计：后期市场走势多盘整为主，个别实单依旧存在下滑可能。

白卡价格受原料紧张影响小幅回升，目前华南地区需求有减弱迹象，难以支撑价格继续上涨 100-200 元/吨，本周暂时价格维持上周水平，月中，受原料紧张影响价格继续回升，订单量相对稳定，部分纸厂连续下发提

价通知, App、太阳、博汇等主流厂家再次下发 5 月份涨价 200 元/吨的通知, 下游经销商积极配合, 对于下月白卡纸厂继续提价的行为, 终端包装厂表示不大看好。目前华南地区白卡纸市场行情以稳为主。尽管纸厂方面再次联合发布涨价, 下游客户仍维持刚需采购, 对多次提价及高位价格表示反感, 纸厂及经销商推进价格涨幅比较有困难。目前市场需求平淡, 出货速度一般。目前主流品牌终端参考价: 金蝶兰 250g 在 5000 元/吨左右, 丹顶鹤 250g 在 5000-5100 元/吨左右, 丽品 250g 在 5000 元/吨左右。华东地区白卡纸市场价格波动不大, 目前主流品牌终端参考价: 金丽 250g 在 5100 元/吨左右, 丹顶鹤 250g 在 5100 元/吨左右, 白杨 250g 在 5100 元/吨左右, 万国骄阳在 5200 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸价格持续走跌, 受下游需求低迷限制, 实际成交多实单实谈为主。目前, 华北高强瓦楞纸 120g 在 3200-3300 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨; 山东高强瓦楞纸 120g 在 3200-3300 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨; 西南高强瓦楞纸 120g 在 3350-3450 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3450-3550 元/吨。华南高强瓦楞纸 120g 在 3500-3600 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3700 元/吨; 华东高强瓦楞纸 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 3200-3300 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨。

文化纸市场分析:

本月, 文化用纸价格在木浆和其他原材料不断拉涨情况下出现持续上调, 为缓解原料成本压力, 纸厂的涨价函与纷至沓来, 主要集中在文化纸、铜版纸、非涂布纸等, 幅度 200-300 元/吨。月初, 大部分纸厂价格处于稳定状态, 市场走货顺畅, 供需基本平稳, 月中阶段, 在 APP、博汇、晨鸣、太阳等带动下, 发出文化用纸本月首次涨价函, 涨幅为 100-200 元/吨; 还未等本次涨价完全落实, 各大纸厂再次发出第二轮涨价函, 涨幅在 100-300 元/吨不等。其中, 晨鸣纸业铜板卡纸价格上调 200 元/吨, 山东太阳纸业所有涂布纸产品(双胶纸、铜版纸)价格上调 200 元/吨, 5 月 1 日起再涨 200 元/吨, 非涂布纸全系品牌再次上调 200 元/吨, 山东华泰纸业即日起铜版纸价格上调 200 元/吨, 5 月 1 日起再涨 200 元/吨, 山东晨鸣纸业铜板纸价格上调 200 元/吨, 5 月 1 日起再涨 200 元/吨。APP 金光纸业 CCBU 纸种价格统一提涨, 铜版纸: JH 低克重涨 300 元/吨, 其余涨 200 元/吨, 双胶纸: 78-118g 涨 200 元/吨, 68-70g 涨 300 元/吨, 亚太森博(广东)纸业计划 5 月 1 日起针对于旗下, 双胶纸、静电复印纸价格上调 200 元/吨(含税)。泉林纸业计划 4 月 23 日起文化用纸类普涨 200 元/吨。

此次涨价, 主要受三方面影响: 第一, 受以往经验影响, 大多纸厂库存低位; 第二, 在环保政策压力下, 纸厂生产综合成本不断攀升; 第三, 本月适逢文化用纸传统旺季, 教材、教辅材料的批量印刷。

后期预测: 涨价后纸厂订单明显有所增加, 部分大纸厂出现排单紧张现象, 不排除饥饿销售情况, 大部分纸厂多库存维持低位, 预计后期市场继续走涨可能较大, 亦不排除特殊因素引起市场价格企稳或走跌。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关统计，2019年3月国内针叶浆进口量约65.45万吨，环比增加约34.03%，同比减少约10.66%，进口金额约为4.78亿美元，均价约731美元/吨。1-3月累计进口量约为181.77万吨，同比减少约18.15%。

2019年3月国内针叶浆进口量约65.45万吨，环比增加约34.03%，同比减少约10.66%，进口金额约为4.78亿美元，均价约731美元/吨。1-3月累计进口量约为181.77万吨，同比减少约18.15%。

3月，阔叶浆进口量约58.36万吨，环比减少约17.88%，同比减少约38.93%，进口金额约3.83亿美元，均价约656美元/吨。1-3月累计进口量约为237.75万吨，同比减少约13.65%。

3月，本色浆进口量约5.89万吨，环比增加约112.24%，同比增加约0.31%；1-3月累计进口量约为15.43万吨，同比减少约1.57%。化机浆进口量约10.12万吨，环比减少约3.49%，同比减少约22.92%；1-3月累计进口量约为33.63万吨，同比减少约19.57%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	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 01月	19年 02月	19年 03月	19年 04月
青岛港库存	660	500	550	460	440	500	580	600	700	880	960	1010	1170	1100	1140
常熟港库存	430	456	330	458	490	420	425	465	463	490	495	590	700	640	480
保定库存	77.4	76.2	84.6	78.0	69.0	78.0	72.0			84.0	65.4	67.8	52.2	33	27.6

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截至月末，青岛港纸浆总库存约114万吨，环比增加约3.63%，同比增加约107%。西港港内总库存约67万吨。按浆种分，西港内阔叶浆约50万吨，针叶浆约15万吨，其他浆约2万吨。据悉，本月西港

计划到货量预计为 23 万吨。

据统计，截至月末，保定满城仓库以及 132 仓库总库存共约 460 车，环比约下降 16.36%，同比约下降 67.3%。

据统计，截至月末，常熟港纸浆总库存约 48 万吨，环比减少约 25%，同比增加约 45.4%。4 月计划到货量约 19 万吨，港口相关人士表示初步预计 5 月到港数量较 4 月增加。

统计数据显示，针叶浆出货量同比提高 6.0%；北方松增长 7.4%，南方松增加 9.1%，而辐射松降低 6.0%；平均销量产能比为 95%（经过季节性因素调整后为 93%）

阔叶浆销量三月同比增加 0.6%；北方阔叶出货量跃升 23%，而南方硬杂下降 8.5%，桉木浆下跌 1.9%；阔叶浆平均需求供应比为 98%（经过季节性因素调整后为 88%）

三月浆厂库存量下跌 3 天，达到 48 天（标准计算方式），阔叶浆下降 3 天（为 59 天），针叶浆减少 3 天（为 37 天）

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 期货市场分析

针叶浆方面，外盘方面，智利银星报价持平上月，现外盘报价为 730 美元/吨（5 月面价），加拿大凯利普、月亮报平，现外盘报价为 730 美元/吨（4 月净价），Domtar 针叶浆虹鱼现外盘报价为 730 美元/吨（4 月面价），太平洋外盘报价 730 美元/吨（4 月面价），CANFOR 5 月份纸浆报价平盘，现外盘报价北木为 750 美元/吨（面价），北海为 740 美元/吨（面价），净价相差 10 美元/吨；俄罗斯乌针、布针报涨 10 美元，现外盘报价为 750 美元/吨（5 月海运面价）。阔叶浆方面，外盘方面，智利明星报盘持平，现外盘报价为 720 美元/吨（5 月面价），小鸟外盘报价为 680 美元/吨（4 月面价）俄罗斯布阔和乌阔外盘报平，外盘报价为 710 美元/吨（5 月面价）。本色浆方面，本色浆金星，报盘 710 美元/吨（5 月面价），持平上月；乌本块价格持平上月，海运面价 550 美元/吨，虹鱼本色浆外盘报价 760 美元/吨。目前，有消息称多家海外浆厂近期对外盘价格作出让步，增添下游买家观望情绪，现货市场实盘价格持续下跌，成交暂未有明显改善。（单位：美元/吨）

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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 01月	19年 02月	19年 03月	19年 4月	19年 5月
银星	890	890	890	890	860	880	880	820	760	680	680	710	730	730
俄针	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	750
马牌	900	900	900	900	850	870	870	810	740	690	700		700	
雄狮	净价 900	净价 900	净价 900	900	850	850	850	790				720	730	
金狮	净价 910	净价 910	净价 910	910	860	860	860	800				730	740	
北木	920	920	920	920	880	880	920	860			730	750/ 740	750/ 740	750/ 740
凯利 浦	900	900	900	900	850	870	870	810	810	680	700	730	730	
月亮	900	900	900	900	850	870	870	810		680	700	730	730	

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，外盘方面，智利银星报价持平上月，中国主港进口价格为 730 美元/吨（5 月面价），加拿大凯利普、月亮报平，中国主港进口价为 730 美元/吨（4 月净价），Domtar 针叶浆虹鱼中国主港进口价为 730 美元/吨。（4 月面价）太平洋中国主港进口价 730 美元/吨（4 月面价），CANFOR 5 月份纸浆报价平盘，中国主港进口价北木为 750 美元/吨（面价），北海中国主港进口价为 740 美元/吨（面价），俄罗斯乌针、布针报涨 10 美元，中国主港进口价格为 750 美元/吨（5 月海运面价）。

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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 01月	19年 02月	19年 03月	19年 04月	19年 05月
布阔	820/ 790	830/ 800	840/ 810	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	830/ 800	630/ 650	净价 610	面价 680	涨 30	710
金鱼	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 840		730			720	
智利 明星	790	790	790	790	790	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	720

新明星	790	790	790	790	790	780	780	770					720	
鹦鹉	面价 840	面价 850	面价 850	面价 850	净价 780	净价 780	净价 780	净价 760	760	720	720	720	720	
小叶相思	涨 20	涨 10	涨 20	涨 30	900	900	900	降 10		720	720	720	720	
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		720				680

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，外盘方面，智利明星报盘持平，中国主港进口价格为 720 美元/吨（5 月面价），小鸟中国主港进口价格为 680 美元/吨（4 月面价）俄罗斯布阔和乌阔外盘报平，中国主港进口价格为 710 美元/吨（5 月面价）。

本色浆方面：

表 8：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 01 月	19 年 02 月	19 年 03 月	19 年 04 月	19 年 05 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 670				涨 10	550	550

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面，本色浆金星，报盘 710 美元/吨（5 月面价），持平上月；乌本块价格持平上月，海运面价 550 美元/吨。（单位：美元/吨）

化机浆方面：

表 9：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	19 年 12 月	19 年 01 月	19 年 02 月	19 年 03 月
----	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

佳维 (75)	700	650	650	650	610	610	610	610	610	610			550	550
昆河 (75)	700	650	650	650	650	630	630	650	650	650	530	530	530	530

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

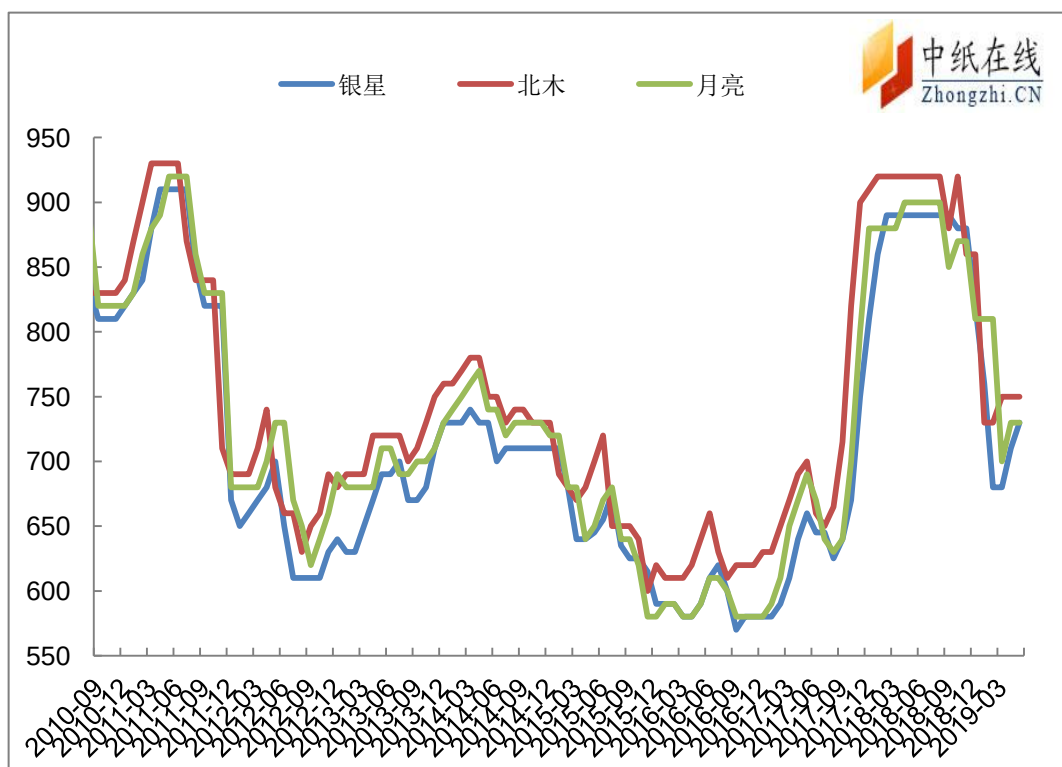


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

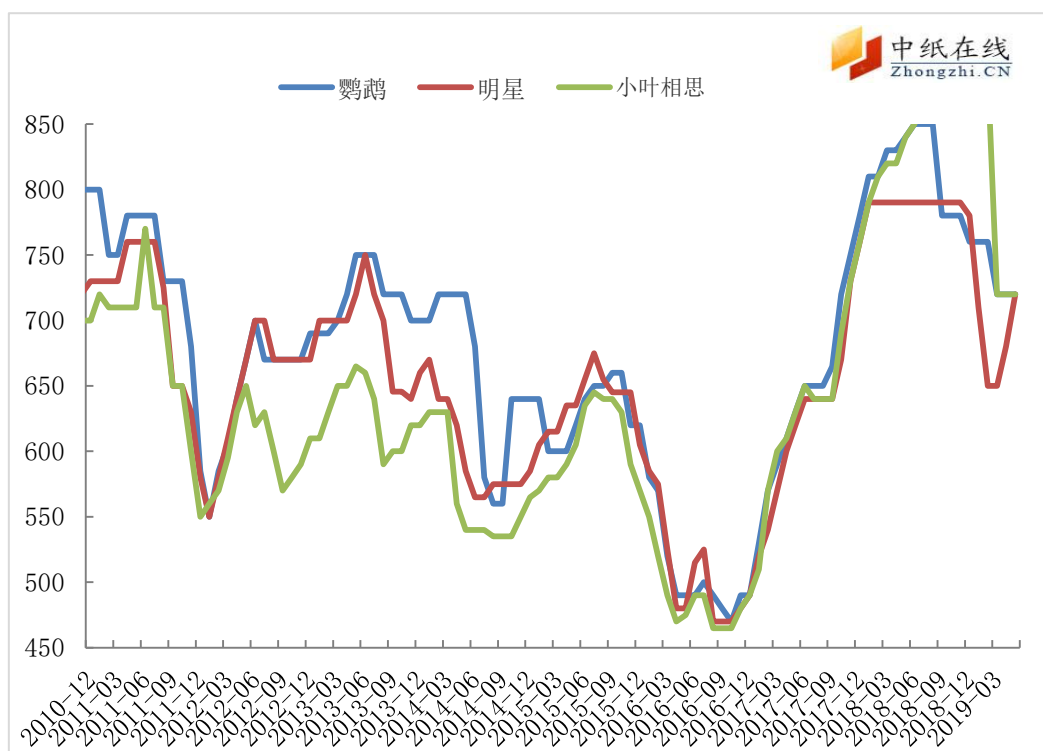


图 6: 2011 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场: 针叶浆方面, 针叶浆市场行情市场报价呈压下行, 下游需求依然无起色, 港口库存高企, 内外贸商主动去库存, 现货市场价格走弱, 刚需交易为主, 市场银星报价 5300-5350 元/吨, 加针报价 5350-5450 元/吨, 阔叶浆方面, 阔叶浆价格行情疲软, 贸易商成交采取商灵活商谈, 去库存进程缓慢, 业者看空情绪浓郁, 市场时有低价成交听闻, 鹦鹉、明星报价 5150-5200 元/吨, 和平河、阿尔派报价 5000-5050 元/吨, 本色浆方面, 本色浆市场持续清淡, 价格继续维持下行趋势, 市场交投氛围略显一般, 金星报价 5400-5450 元/吨, 乌本块 3850 元/吨, 化机浆方面, 化机浆市场供需面变化不大, 受下游需求弱影响, 市场报价下滑, 维佳、昆河报价 4350-4400 元/吨。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日



图 8：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 01 日

2019 年 4 月 26 日，漂白针叶浆中纸指数为 118.58 点，环比上月末下降 4.03%；漂白阔叶浆中纸指数

为 111.85 点，环比上个月末下降 5.09%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，价格盘整，参考报价银星 5300-5350 元/吨，阿拉巴马 5300 元/吨，凯利普 5450 元/吨，月亮 5400 元/吨，马牌 5300-5350 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，价格承压下行，明星、鹦鹉 5150-5200 元/吨，麒麟 5130 元/吨，罗赛 5100 元/吨，小鸟、白龙 5100 元/吨，阿尔派 5100 元/吨，和平河 5000 元/吨，实单可谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，供需两淡，根据实单商谈，金星 5450 元/吨，辛普森 5300 元/吨，玫瑰河本色 5050 元/吨，乌本块 3850 元/吨，科本 5350 元/吨。

化机浆：山东地区进口化机浆价格行情，供需两淡，参考报价维佳、昆河 4350-4400 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，交投一般，参考报银星 5300-5350 元/吨，北木 5900 元/吨，太平洋、阿拉巴马 5300 元/吨，凯利普 5450 元/吨，月亮 5400 元/吨、金狮 5400 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆行情小幅盘整，成交偏淡，参考报价鹦鹉、明星 5200 元/吨，麒麟 5150 元/吨，小鸟、白龙 5100 元/吨，阿尔派 5050 元/吨，和平河 5000 元/吨，实单实谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情清淡，需求一般，参考报金星 5400 元/吨，拉哈 5200 元/吨，卷筒 5000 元/吨，乌本块 3850 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区进口化机浆行情动态，供需两淡，参考报维佳、昆河报价 4350-4400 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

保定地区：俄浆价格行情动态，需求清淡，俄浆乌针、布针报价 5450 元/吨，实单实谈。

东北地区：俄浆价格行情动态，开工率不高，俄浆乌针、布针报价 5400 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 5400 元/吨，实单实谈。

天津地区：针叶浆价格行情动态，需求一般，报银星 5350 元/吨，雄狮 3500 元/吨，南方松阿拉巴马、太平洋 5300 元/吨，实单实谈。

天津地区：华北地区阔叶浆价格行情动态，刚需采购为主，参考报价鹦鹉、明星 5150-5200 元/吨，小鸟 5100 元/吨，阿尔派 5050 元/吨，和平河 5000 元/吨，实单实谈。

3.3.4 华南区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，刚需采买，参考报价银星 5450 元/吨，凯利普、月亮 5700 元/

吨，北木 5900 元/吨，北海 5800 元/吨，实单可谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，实单商谈为主，个别实单价格存有差异，参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5250-5350 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，供需两淡，目前报价金星 5500 元/吨，乔治普通造纸级 5500 元/吨，价格实单可谈。

化机浆：华南区进口化机浆价格行情维稳，市场基本无变化，报价维佳、昆河 4500 元/吨左右，实单实谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产浆市场：国产木浆方面，国产阔叶浆供应量减少，阔叶浆厂计划检修，预计减少排产 17 万吨，APP 计划 4 月 5 日-4 月 16 日停机检修 12 天，预计减产 6.5 万吨，亚太森博 5 月份停机水洗转产溶解浆，减少阔叶浆供应月 8 万吨，王子计划 5 月停机 2 周，预计减产 2.5 万吨，浆厂供应减少进一步给浆价做支撑。2019 年纸浆会稳中偏紧，纸价和浆价长期保持合理价格差；国产化机浆方面，工厂开工稳定，出货平稳，河南濮阳龙丰杨木化机浆报价 4300 元/吨，湖北潜江乐水林纸杨木化机湿浆出厂价 3900 元/吨，**国产竹浆：**下游对竹浆需求偏弱，竹浆市场价格略有下滑，凤生竹浆报价 5500 元/吨，广西华宇纸业本色竹浆报价 5200 元/吨；**国产甘蔗浆：**广西地区甘蔗浆行情维稳，浆厂开工稳定，当前市场报价 4700-4750 元/吨，供应量保持平稳；**草浆、苇浆：**辽宁振兴生态苇浆 4 月 5 日安排年度检修，预计 5 月份开机生产，草浆行情亦无甚变化。

4.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4900		漂桉木
	广东韶能	4900	100	本色桉木
	广东鼎丰	5300		阔叶浆
	柳州两面针	5300		混合竹木浆
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博			阔叶，针叶左右
	南通王子		-	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈

化机浆	濮阳龙丰纸业	4300		出厂含税
	湖北乐水林纸	3800		杨木化机
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	沅江纸业			停机
	山东潍坊恒联	4900	100	杨木阔叶浆
	焦作瑞丰	4300		湿浆，浆板 4500

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4750		漂白湿浆
广西东糖	4700		漂白湿浆
广西博冠	4750		湿浆，甘蔗浆板 5700
广西农垦天成	4700		漂白湿浆
永鑫华糖	4750		湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4700		浆板：漂白 5600
广西南华	4750		湿浆

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川福华	5200	300	本色
广东韶能	5100	100	本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	5500		漂白、本色
犍为凤生	5400	100	月底转产漂白竹浆
广西华宇	5200	300	本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 13：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆及 苇浆	河北资通	3200	-	
	沁阳昊林纸业	2800	-	草浆
	辽宁国力源纸业	4000-4200		稻草浆
	湖南恒联丰利	5650		停机
	辽宁振兴生态苇浆	4800		湿浆，浆板 5100
	新疆棉木	4500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

利好因素：港口库存高企，下游采购持续弱势。

利空因素：纸厂加速提价及原料采购，宏观氛围好转。

七、近期相关新增或关闭产能情况

美媒：山鹰旗下凤凰纸业计划 5 月底开机生产

据美国媒体近日报道，山鹰纸业旗下美国凤凰纸业计划于 5 月 23 日重新开机生产。目前承包商和凤凰纸业员工在现场工作，为重启生产做准备。

2018 年，山鹰纸业全资子公司 Global Win Wickliffe 收购了美国 Verso 公司的 Wickliffe 工厂，并更名为凤凰纸业。

该工厂于 2015 年 11 月停产。今年初，山鹰纸业发布公告称，表示计划投入 4,200 万美元对该工厂现有部分设备进行修复，使得设备达到重新运转状态。公司表示设备修复后，凤凰纸业将具备年产 36 万吨的高端牛卡纸/木浆生产能力，设备使用年限预计可达 20 年以上。

福建善尔新材料年产 20 万吨的再生纸项目一期计划 5 月投产

年产 20 万吨再生纸迁扩建提升项目，一期工程预计 5 月份投产

4 月 15 日，浦城生态环境局审批股负责人高山说，早期该企业征地 56 亩不适应发展需求，通过部门协调，扩展到如今的 139 亩。

据悉，该企业规划投资 3.15 亿元建设年产 20 万吨再生纸迁扩建提升工程项目，拟建设普通、高强瓦楞原纸生产线，配套十条再生塑料颗粒生产线和一条尾渣回收生产线。

目前企业已完成投资 2 亿元，一期第一条生产线已经基本完工，预计 5 月份投产，第二条生产线计划 6 月初完成安装。

江苏利民 1 号纸机预计 5 月底试产

据报道，江苏利民再生资源有限公司造纸车间 1 号线正在安装卷纸机，同时护栏安装、地面清洁、设备除尘等也在紧锣密鼓地进行，为 5 月上旬单机调试，月底试生产做好充分准备。

据悉，该项目于 2017 年 9 月 15 日签订，总投资约 30 亿元人民币，占地 100 亩，分三期建设，其中一期投资约 12 亿人民币，设计年产能 100 万吨。正在建设两条原纸生产线为二期先期项目，2017 年 11 月开建，分别生产高强瓦楞纸和牛皮挂面纸。

1 号机由山东北方造纸机械厂提供主体设备，幅宽 5.6 米，原计划今年一季度投产。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

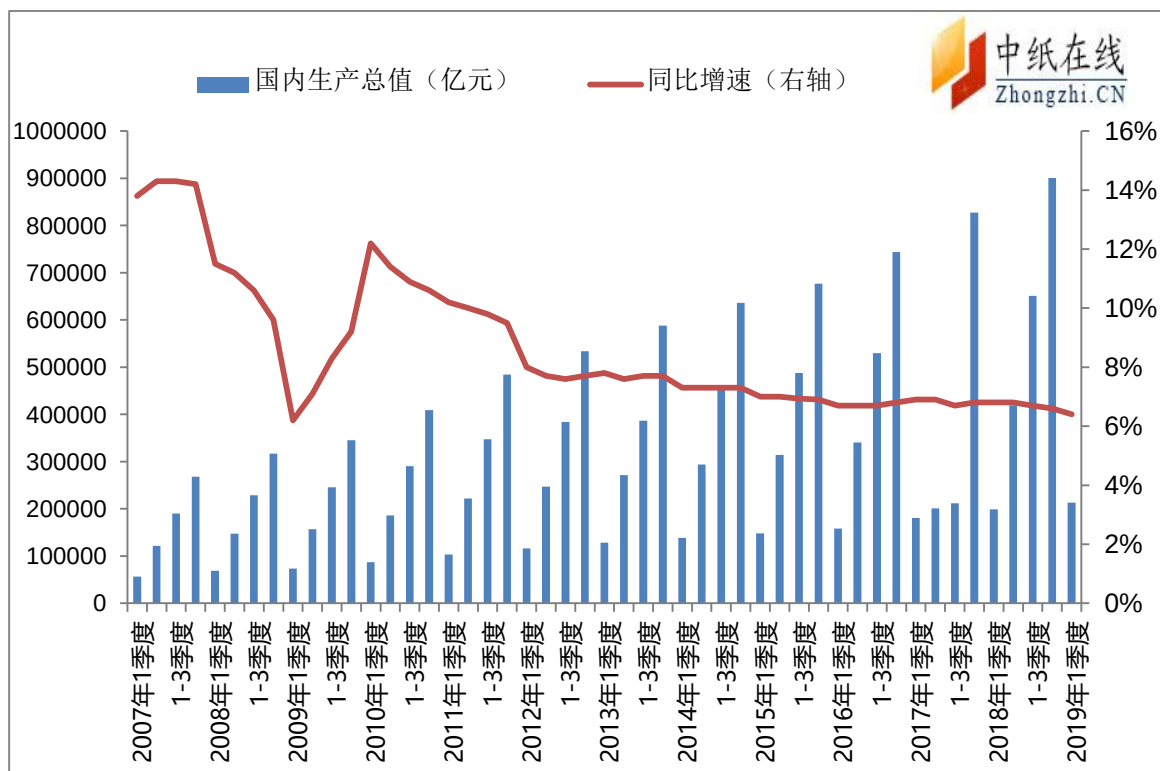


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局公布的数据显示，初步核算，2019 年一季度我国国内生产总值 213433 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.4%，与上年四季度相比持平，比上年同期和全年分别回落 0.4 和 0.2 个百分点。

分产业看，第一产业增加值 8769 亿元，同比增长 2.7%；第二产业增加值 82346 亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 122317 亿元，增长 7.0%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

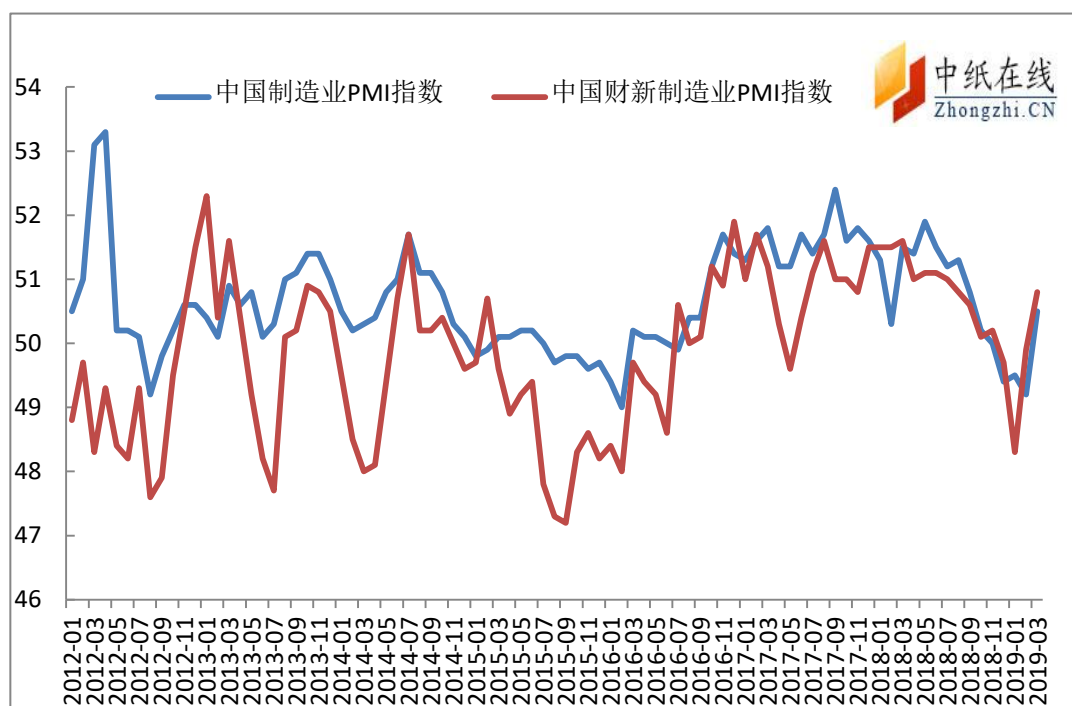


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50，则反映制造业经济收缩。

2019 年 3 月国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.5，较上月上升 1.3 个百分点，创 5 个月新高。这是月度 PMI 数据时隔 3 个月后重回临界点以上。2018 年 11 月以来首次处于扩张区间。

中国财新制造业 PMI 指数 50.8，高于预期，创 8 个月新高，较前值大幅反弹 0.9 个百分点，四个月来首次处于扩张区间，升至 2018 年 7 月的水平。

8.3 人民币汇率走势图

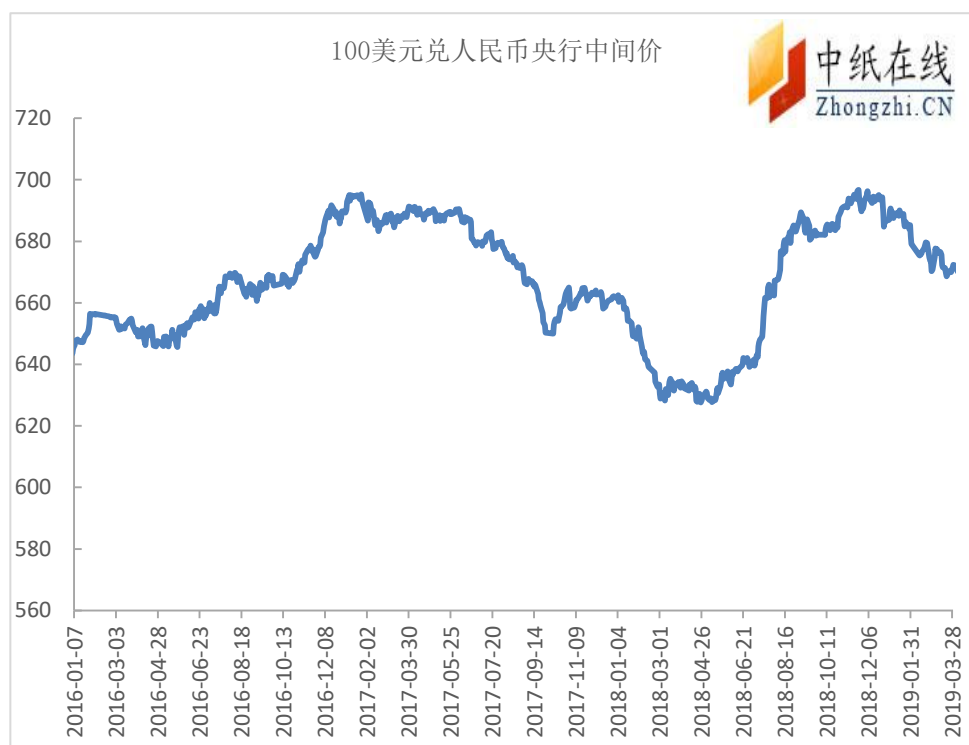


图 11: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

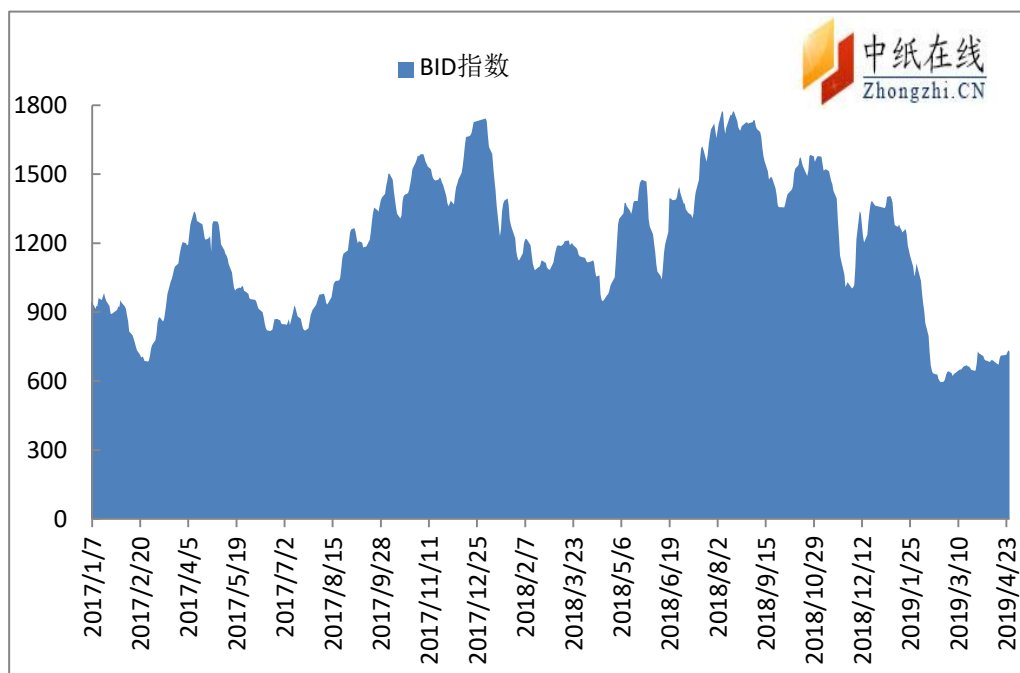


图 12: 波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2019 年 4 月 26 日 BDI 指数为 889 与 2019 年 4 月 18 日 790 相比，上升 99 个点，涨幅约 12.5%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

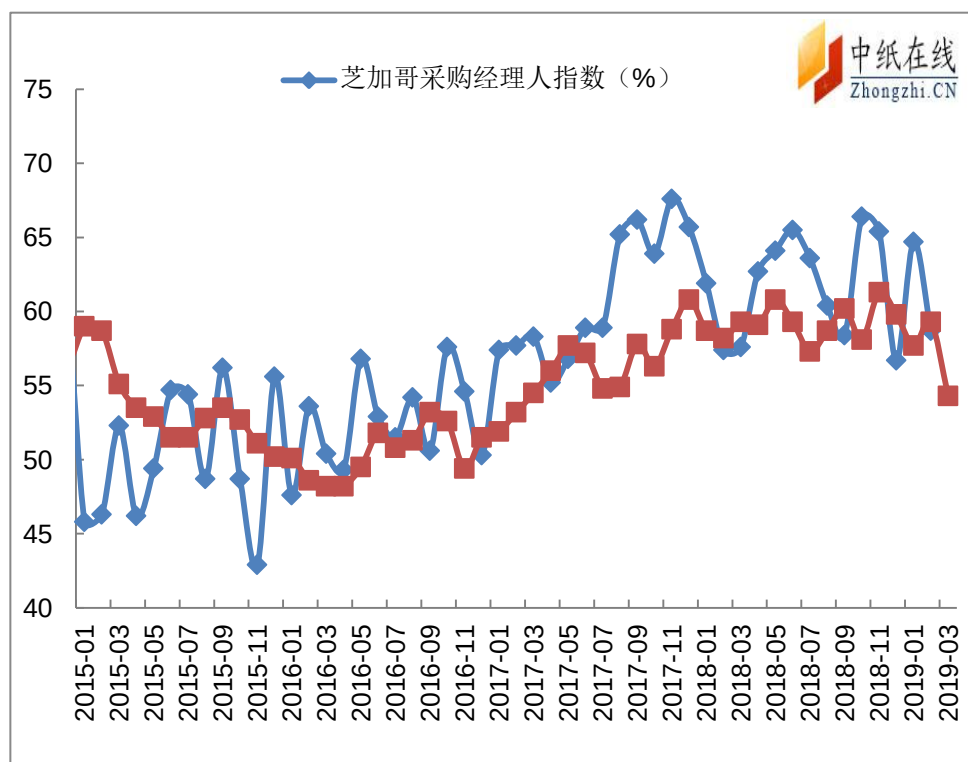


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2019 年 3 月美国芝加哥采购经理人指数终值 58.7，前值 64.7；

2019 年 3 月，芝加哥采购经理人指数终值为 58.7，较上月下降 6 个点；

2019 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 55.3，较上月上升 1.1 个点。

九、要闻回顾

9.1 广东森叶纸业布局海外纸浆产能应对废纸纤维短缺

香港上市企业合丰集团下属森叶（清新）纸业计划在海外市场投建浆线产能。

根据合丰 4 月 18 日发布的公告，森叶纸业与杭州北晨轻工机械有限公司订立设备采购协议，购买包括干浆板抄纸干燥设备及干浆板制浆设备，用于在海外市场生产纸浆。合同价为人民币 7,000 万元。

公告称，由于严格的环保政策，包括对废纸进口的限制导致国内及进口废纸价格及供应大幅波动，合丰计划于中国大陆以外生产纸浆，以满足国内工厂生产需求。但是合丰并未明确纸浆产能以及投资所在地。

合丰集团在 2018 年度业绩报告中表示，公司在报告期内实现收入 14.24 亿港元，同比减少 6.5%。2018 年生产所用原材料短缺导致销量下跌，因而使收益减少。比起 2017 年的平均成本，合丰的废纸（集团的主要原材料）平均成本于 2018 年急升超过 30%。由于销量减少但原材料成本上升，销售成本由 11.18 亿港元上升 9.5% 至 12.24 亿港元。

森叶纸业位于广东省清远市清新县，Fastmarkets RISI 的信息显示，工厂目前拥有两台箱板瓦楞纸机，合计产能达 36 万吨/年。

据统计，森叶纸业几年来的废纸进口许可证额度持续降低。2019 年截至目前，该公司获得进口额度 22,320 吨，2017 年的 2018 年的获批额度分别为 132,500 吨和 93,040 吨。

合丰集团成立于 1983 年，于 2003 年在香港联交所主板上市。除了森叶纸业，集团在广东深圳和东莞等地设有纸箱厂。

9.2 福建菩尔新材料年产 20 万吨的再生纸项目一期计划 5 月投产

4 月 15 日，福建省浦城生态环境局工作人员来到位于浦潭生物专业园区的福建菩尔新材料科技有限公司，对接环评、污水处理等工作。

得到生态环境局的大力帮扶，项目进程比原计划快了几个月

该企业前身是浦城县德兴再生造纸有限公司，成立于 2001 年 4 月，最早位于仙阳镇渔梁村。近年来，随着新农村发展，该厂逐渐被农户新建的房子包围，成了名副其实的“村中厂”，发展空间不足，厂房搬迁成为了当务之急。

2017 年，菩尔科技开始实施“退城进园”，建设中遇到的项目规划、产品方案调整、环保审批等一系列涉及环保的问题，福建省浦城生态环境局从行政许可科、管理科、审批股等部门抽调业务骨干，为企业提供全方位的“保姆”式服务。

菩尔科技项目建设负责人李嵘说：“生态环境局的工作人员最近经常上门，对我们企业涉及环保的问题及时进行指导和对接，帮助我们做好污水治理和其他方面的环境整治工作。”在浦城生态环境局的大力帮扶下，企业项目推进比原计划快了好几个月。

年产 20 万吨再生纸迁扩建提升项目，一期工程预计 5 月份投产

4 月 15 日，浦城生态环境局审批股负责人高山说，早期该企业征地 56 亩不适应发展需求，通过部门协调，扩展到如今的 139 亩。

据悉，该企业规划投资 3.15 亿元建设年产 20 万吨再生纸迁扩建提升工程项目，拟建设普通、高强瓦楞原纸生产线，配套十条再生塑料颗粒生产线和一条尾渣回收生产线。

目前企业已完成投资 2 亿元，一期第一条生产线已经基本完工，预计 5 月份投产，第二条生产线计划 6 月初完成安装。