

纸浆周报

(5. 01-5. 10)

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：

外盘方面：

- 1、市场传闻，Arauco 公司 5 月合同价下调，针叶浆银星面价 710 美元/吨，本色浆金星面价下调 20 美元/吨至 690 美元/吨，阔叶浆明星面价下调至 690 美元/吨。
- 2、据消息，加拿大针叶浆凯利普 19 年 5 月外盘下调 30 美元/吨，报盘面价 700 美元/吨；俄罗斯乌针、布针 5 月海运面价 725 美元/吨；北木面价 730 美元/吨。

据海关统计：据海关统计，2019 年 3 月国内共进口纸浆 171 万吨，同比下滑 20.46%，

环比上升 7.54%。2019 年 1-3 月份我国累计进口纸浆 557 万吨，同比下滑 10.73%。

PPPC 最新的数据显示：3 月纸浆发运量相比 2 月的 404.4 万吨，环比增加 18.0% 至 477.1 万吨，较上一年同比上升 2.7%。发运/产量比率上升至 97%。其中漂阔浆 3 月发运量从 2 月的 197.9 万吨上升至 248.2 万吨。3 月全球生产者库存天数为 48 天，较 2 月减少 2 天，较去年同期增加 11 天。其中漂阔浆库存 59 天。

现货市场：本周下游纸厂原料采购心态谨慎，现货市场价格持续下滑，市场传闻部分海外浆厂本轮外盘作出让步，加之中美贸易争端，市场看空情绪增加，现货市场贸易商报价走低，实单以商谈为主。

本周，针叶浆，针叶浆市场行情下行趋势，下游采购心态谨慎，现货低价频出，听闻针叶浆部分品牌偶有 5100 元/吨成交，华东地区现货市场参考价银星 5150 元/吨，凯利普 5300 元/吨，月亮 5200 元/吨，南方松 5200 元/吨；**阔叶浆，**本周阔叶浆行情价格阴跌，市场需求偏弱，实际成交以商谈为主，华东区现货报价鹦鹉、明星 5000 元/吨，麒麟、小鸟 4900 元/吨，金鱼 5000-5100 元/吨，和平河 4700 元/吨；**本色浆，**本色浆行情依然偏弱，短期现货市场行情难有改善，华东现货市场报价金星 5250 元/吨，乌本块 3800 元/吨；**化机浆，**化机浆市场行情供需清淡，现货市场报价佳维 4300 元/吨，昆河 4350 元/吨，实单实谈为主。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，维持刚需交易，亚太森博阔叶浆 4950 元/吨，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆 4800 元/吨，国产化机浆方面，出货稳定，湖北潜江乐水林纸杨木化机湿浆出厂报价 3900 元/吨，实单有 100 元/吨下调空间。河南焦作瑞丰纸业杨木化机浆出厂报价 4300 元/吨，河南濮阳龙丰杨木化机浆报价 4300 元/吨，报盘无明显变化，实单可商谈。**国产竹浆方面，**竹浆方面行情价格盘整，大盘影响下报价下滑加之淡季来临，四川永丰本色竹浆报价 5050-5100 元/吨，四川健为凤生纸业本色、漂白竹浆出厂含税 5300 元/吨，广东鼎丰纸业竹木混合浆暂时不报价，根据订单商谈价格。**国产甘蔗浆方面，**广西地区甘蔗浆行情部分厂家价格下调 100 元/吨，出货情况一般，广西贵糖纸业漂白甘蔗浆报价 4650 元/吨，广西东糖纸业蔗桉浆价格不变 4700 元/吨，**草浆与苇浆方面，**辽宁国力源环保科技稻草浆价格稳定，出厂含税报价稻草浆 4000 元/吨，稻草漂白浆宣纸专用 10000

元/吨，龙须草浆 15000 元/吨，医用草浆 5000 元/吨；辽宁振兴生态苇浆价格下调，苇浆湿浆 4400 元/吨，浆板 4700 元/吨。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周连续五一国假，现货市场价格延续下调态势，出货压力偏大，目前来看上期所期货市场价格呈现上涨态势，但现货市库存较大，叠加下游需求偏弱，采购偏刚需，市场看空情绪浓郁，预计，短期 现货市场弱势整理，不排除个别浆种小幅波动。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸：

本周，当前国内废纸价格基本大稳小动，进口废纸价格处于低位徘徊。受国废经济大局势、环保政策、下游成品纸产能过剩等各种因素影响，国废价格进入平稳期，逐渐恢复理性价位。前期，受雨季影响市场回收量逐渐减少，加上上游打包厂竞争较大，而纸厂回收价处于低位，纸厂迫于成品纸库存压力到厂货量扣点增大，部分打包厂惜售观望市场，引起市场出现涨跌互现南北差异。受第七批进口废纸批文影响，后期市场部分纸厂或许会有小幅回升。

国废旧书报类：

废白纸类价格涨跌不一，调整幅度在 50-100 元/吨，废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

外废市场：

本周，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。

包装用纸市场:

本周，包装纸市场基本走稳，实单价格依旧商谈为主，按需采购，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。

白卡纸价格涨后走稳，市场交投稳定，目前，当前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 销售价格在 5100-5300 元/吨左右，博汇 250g 在 5100-5400 元/吨，丽品 250g 销售价格在 5350 元/吨左右。华东地区，目前白卡纸新单出厂报价在 5400 元/吨左右，终端价格传导速度略显迟缓。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 在 5100-5400 元/吨，丹顶鹤 250g/250g 在 5100-5400 元/吨左右，白杨 250g 销售价格在 5300 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5400 元/吨左右，晨鸣 250g 在 5100-5400 元/吨左右。

本周瓦楞、各地区报价有零星上涨，山东贵和 5 月 1 日起价格上调 50 元/吨，湖北金凤凰实单价格上调 50-100 元/吨，江西柯美价格上调 50-100 元/吨，广东建航、旭丰等纸厂高瓦价格上调 50 元/吨，带动周边纸厂调涨心态，下游终端市场需求依旧清淡，市场多观望为主。目前，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。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。

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	19年5月
银星	890	890	890	890	860	880	880	820	760	680	680	710	730	710
俄针	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	净价 670	面价 720	740	725						
马牌	900	900	900	900	850	870	870	810	740	690	700		700	
雄狮	900	900	900	900	850	850	850	790				720	730	
金狮	910	910	910	910	860	860	860	820				730	740	

北木	920	920	920	920	880	890	890	860	860		730	750/ 740	750/ 740	730
凯利浦	900	900	900	900	850	870	870	810	810	680	净价 700	730	730	700
月亮	900	900	900	900	850	870	870	810	810	680	700	730	730	700

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	19年 5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 650	面价 680	涨30	710
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 840		730				720	
小鸟	净价 770	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	690
新明星	790	790	790	790	790	790	780	780	770					720	
鹦鹉	面价 830	面价 840	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	780	净价 720	720	720	720		
小叶相思		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30	900	900	900	降 10			720	720		680

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 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	19年 5月	
金星	880	880	880	880	880	880	880	850	800	710	710	710	710	690	
乌本 块	海运 640	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 670	海运 670	海运 670	海运 570	海运 570	陆运 540	涨 10	550	550

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
佳维 (75)	650	650	650	610	610	610	610	610	610	530	530	530	530	530
昆河 (75)	650	650	650	630	630	630	650	650	590			550	550	

数据来源: 中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看, 2019 年 5 月 10 日, 漂针浆中纸指数 114.9 点, 环比上周五下降 2.07%; 漂阔浆中纸指数 106.7 点, 环比上周五下降 0.32%。

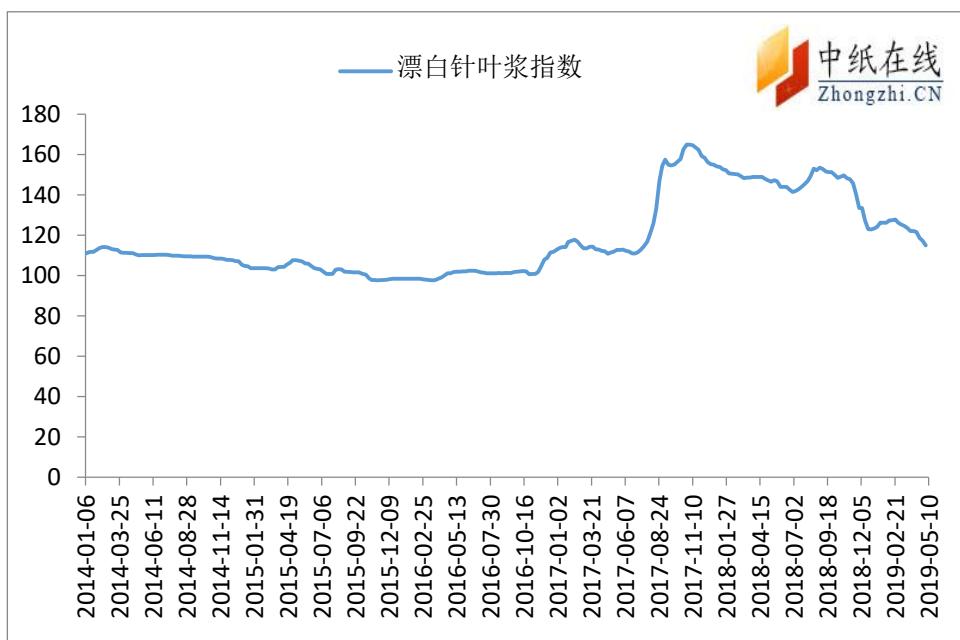


图 1: 进口漂针浆价格指数走势



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

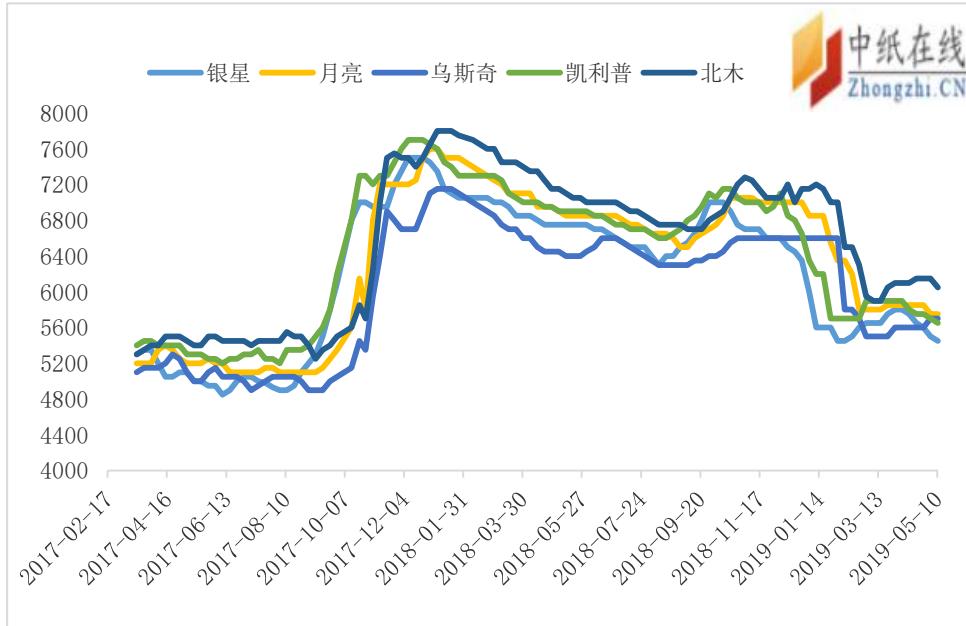


图 3：进口漂针浆现货价格走势图



图 4: 进口阔叶浆现货价格走势图

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	5350	5250	100	
	凯利浦	5400	5350	50	
	北木	5800	5800		
阔叶浆	明星	5150	5050	100	
	鹦鹉	5150-5200	5150	50	
本色浆	金星	5400	5300	100	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区:

针叶浆针叶浆行情价格行情动态, 交投一般, 报银星 5250 元/吨, 北木 5800 元/吨,

太平洋 5150 元/吨，阿拉巴马 5200 元/吨，凯利普 5350 元/吨，月亮 5300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆阔叶浆行情价格盘整，成交偏淡，参考报价鹦鹉 5150 元/吨，明星 5050 元/吨，麒麟 5050 元/吨，小鸟、白龙 5050 元/吨，阿尔派 5050 元/吨，和平河 5000 元/吨，实单实谈。

本色浆本色浆价格行情清淡，需求一般，参考报金星 5300 元/吨，月亮 5350 元/吨，拉哈 5000 元/吨，卷筒 4900 元/吨，乌本块 3850 元/吨，实单实谈。

化机浆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。

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	5200	5150	50	个别实单有差异
	凯利浦	5350	5300	50	
	阿拉巴马	5200	5050	150	
阔叶浆	老明星	5150	5000	150	
	鹦鹉	5150	5000	150	
本色浆	乌本块	3850	3800	50	
	金星	5300	5250	50	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：

针叶浆针叶浆价格行情动态，现货价格下行，实单可商谈，参考报价银星 5150 元/吨，凯利普 5300 元/吨，月亮 5200 元/吨，狮牌、马牌 5150 元/吨，鸟针 5120 元 /吨。

阔叶浆阔叶浆价格行情动态，价格承压下行，明星、鹦鹉 5000 元/吨，麒麟 4900-4950 元/吨，小鸟、白龙 4900-4950 元/吨，阿尔派 4850-4900 元/吨，和平河 4700 元/吨，实单可谈。

本色浆本色浆价格行情动态，供需两淡，实单商谈，金星 5250-5260 元/吨，拉哈 5000 元/吨，玫瑰河本色 5000 元/吨，乌本块 3800 元/吨。

化机浆进口化机浆价格行情，供需两淡，参考报价维佳、昆河 4300-4350 元/吨，昆河高游离度 4050 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	5450	5250-5350	100	个别实单有差异
	凯利浦	5450	5400	50	
阔叶浆	鹦鹉	5350	5200	150	
	金鱼	5400	5300	100	
本色浆	金星	5450	5300	150	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：

针叶浆针叶浆行情价格盘整，刚需采买，参考报价银星5250-5350元/吨，凯利普、月亮5400元/吨，北木5800元/吨，北海5700元/吨，实单可谈。

阔叶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5200-5300元/吨。

本色浆本色浆价格行情动态，供需两淡，目前报价金星5300-5350元/吨，价格实单可谈。

化机浆进口化机浆价格行情动态，需求一般，报价维佳、昆河4350-4400元/吨，实单实谈。

华北地区：

针叶针叶浆价格行情动态，需求一般，参考报银星 5250 元/吨，雄狮 5300 元/吨，南方松阿拉巴马、太平洋 5200-5300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆阔叶浆价格行情动态，刚需采购为主，参考报价鹦鹉 5100 元/吨、明星 5050 元/吨，小鸟 5050 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，和平河 4900 元/吨，实单实谈。

俄浆：

河北地区俄浆价格行情动态，需求清淡，俄浆乌针、布针报价 5250 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、布针参考报价 5200 元/吨，

主要实单商谈。

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	4950		阔叶,实单实谈
	山东潍坊恒联	4800	100	杨木阔叶浆
	广东鼎丰		-	没货
	柳州两面针			一单一谈
	金海浆纸		-	龙牌, 自用
	亚太森博	4950		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	4300		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3900	100	湿浆出厂价
	沅江纸业			停机
	焦作瑞丰	4200		湿浆, 桨板: 4500

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆行情动态，杨木阔叶浆报价 4800 元/吨，实单实谈。

湖北潜江乐水林纸杨木化机浆行情动态，出货稳定，杨木化机湿浆出厂报价 3900 元/吨，实单成交有 100 元/吨下调空间。

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，杨木化机浆报价 4300 元/吨，具体实单实谈。

河南焦作瑞丰纸业杨木化机浆行情动态，报盘无明显变化，杨木化机浆出厂报价 4300 元/吨，成交需实单实谈。

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	5050	150	漂白竹浆
马山华宇	5050	50	本色竹浆板
贵州赤天化	5300		漂白竹浆及本色

四川凤生纸业	5300	100	本色竹浆
四川福华	5050	150	本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：四川永丰造纸竹浆报价行情动态，受大盘影响，当前漂白竹浆出厂 5050 元/吨，实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，受大盘影响，实单实谈，漂白、本色竹浆含税出厂价 5300 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	4650	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4700		月产 10000 吨
广西博冠	4650	100	浆板 5650
广西永鑫	4600	100	
广西贵糖	4700		蔗桉混浆
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈
广西农垦天成	4600	100	漂白湿浆
广西南华	4600	100	漂白湿浆
云南临沧南华	4450		浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：广西东糖纸业甘蔗浆行情动态，出货平稳，漂白甘蔗浆出厂含税 4700 元/吨，实单实谈。广西博冠纸业甘蔗浆行情动态，当前报价不变，漂白蔗渣湿浆 4750 元/吨，漂白蔗渣浆板 5650 元/吨，实单价格下调 100 元/吨。

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	4400	300	湿浆; 浆板 4700
	恒联漂白苇浆			停机

草浆与苇浆方面: 辽宁振兴生态苇浆行情动态, 受大盘影响, 报价下调, 苇浆: 湿浆 4400 元/吨, 浆板 4700 元/吨, 实单实谈。辽宁国力源环保科技稻草浆行情价格稳定, 出厂含税报价稻草浆 4000 元/吨, 稻草漂白浆宣纸专用 10000 元/吨, 龙须草浆 15000 元/吨, 医用草浆 5000 元/吨, 实单实谈。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2019 年 5 月 9 日波罗的海干散货指数为 974 点, 环比 4 月 30 日 1011 点, 下降 37 个点, 环比降幅 3.67%。

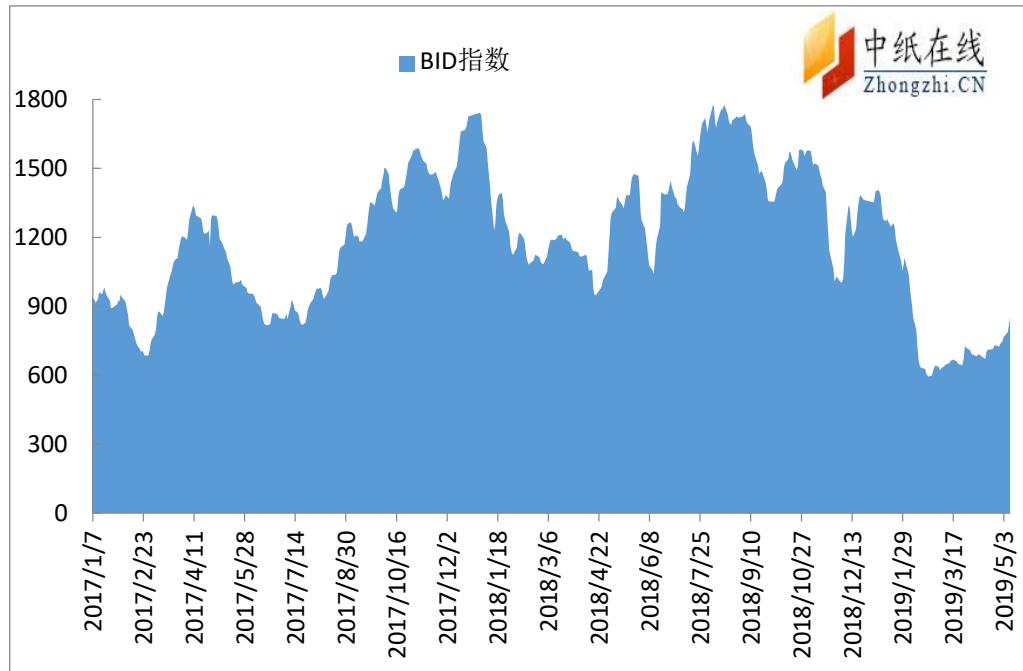


图 3: 波罗的海干散货指数走势图 (数据来源: CNSS)

本周要闻回顾

金鹰集团：在巴西新建 125 万/年溶解浆产能

新加坡金鹰集团日前宣布旗下巴西 Bracell 集团将新建 125 万吨/年溶解浆产能，预计于 2021 底之前投产。

据 Fastmarkets RISI 报道，新浆线将位于 Lwarcel 工厂，可切换生产漂白桉木浆，而该工厂现有的 25 万吨/年浆线将继续生产漂白桉木浆。金鹰集团于去年收购了 Lwarcel 工厂。

Bracell 集团在巴西的另一家工厂 Bahia Specialty Cellulose 可年产溶解浆 50 万吨。

在中国，金鹰集团旗下亚太森博计划于 5 月 6 日开始对日照工厂的浆线进行年度检修和设备改造升级，预计阔叶浆供应将有所减少。据 Fastmarkets RISI 消息，该工厂 150 万吨/年的阔叶浆线改造后将可以生产溶解浆。

日照工厂另一条 30 万吨/年的浆线去年经过改造后，已经可切换生产溶解浆。

在印度尼西亚，亚太资源集团也已经开始改造 Kerinci 工厂一条 100 万吨/年的阔叶浆线，改造预计将在 6-7 月完成，届时该浆线将可生产溶解浆。

去年，亚太资源集团和亚太森博就表示为了支持母公司金鹰集团增产粘胶的计划，将在 2019 年部分转产溶解浆，从而减少 50 万吨造纸级木浆的市场供应。

收购江苏翔盛

金鹰集团旗下赛得利于 4 月 30 日宣布收购江苏翔盛粘胶纤维股份有限公司，其在中国的纤维素纤维工厂因此增加到 4 家，年生产能力达 110 万吨。

江苏翔盛位于江苏省宿迁市，年产能达 25 万公吨，因负债严重，自 2017 年 11 月起停工停产达 9 个多月。2018 年 8 月，赛得利签订协议，合法租赁经营重组过程中的江苏翔盛。

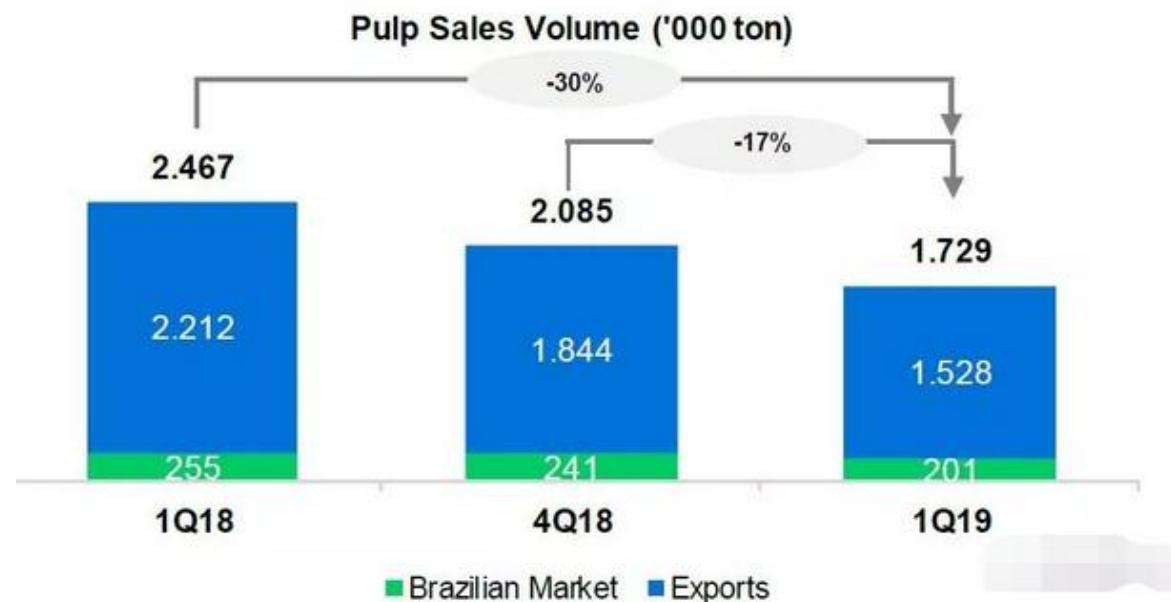
4 月 27 日，赛得利通过公开拍卖依法成功竞得江苏翔盛，后续收购流程预计将在未来几个月内完成。收购完成后的工厂将更名为赛得利（江苏）纤维有限公司。

Suzano: 预计今年商品浆产量减至 900-940 万吨

巴西浆企 Suzano 于 5 月 9 日宣布今年商品浆产量将减少至 900-940 万吨。

Suzano 发布声明称，目前的库存量显著高于其为客户提供最佳服务的运营需要。但是，公司认为 2019 年的产量依然能够满足全球对其产品的需求。

Suzano 当天还发布了 2019 年一季度财报，数据显示今年一季度商品浆产量达 217.3 万吨，同比减少 13%，环比减少 16%。



Suzano 一季度报告截图

一季度，Suzano 纸浆销售量达 172.9 万吨（含 Klabin 的销量），环比下降 17%，同比下降 30%。

公司表示一季度是纸浆需求传统淡季，此外亚洲和欧洲市场还受到了其他宏观经济因素的影响，而且文化纸行业表现疲弱。不过，市场需求在一季度末有所改善，特别是亚洲地区。

今年初, Suzazo 完成了与 Fibria 的合并后, 商品浆产能达 1,100 万吨/年, 同时还具有 140 万吨/年造纸产能。

PPPC 最新的数据显示 3 月全球纸浆发运量相比 2 月的 404.4 万吨, 环比增加 18.0% 至 477.1 万吨, 较上一年同比上升 2.7%。发运/产量比率上升至 97%。其中漂阔浆 3 月发运量从 2 月的 197.9 万吨上升至 248.2 万吨。3 月全球生产者库存天数为 48 天, 较 2 月减少 2 天, 较去年同期增加 11 天。其中漂阔浆库存 59 天。

全球贸易信息系统(GTA)的数据显示今年 1-4 月, 巴西出口至中国的阔叶浆合计约 214.3 万吨, 去年同期约为 199.2 万吨。

外汇走势图

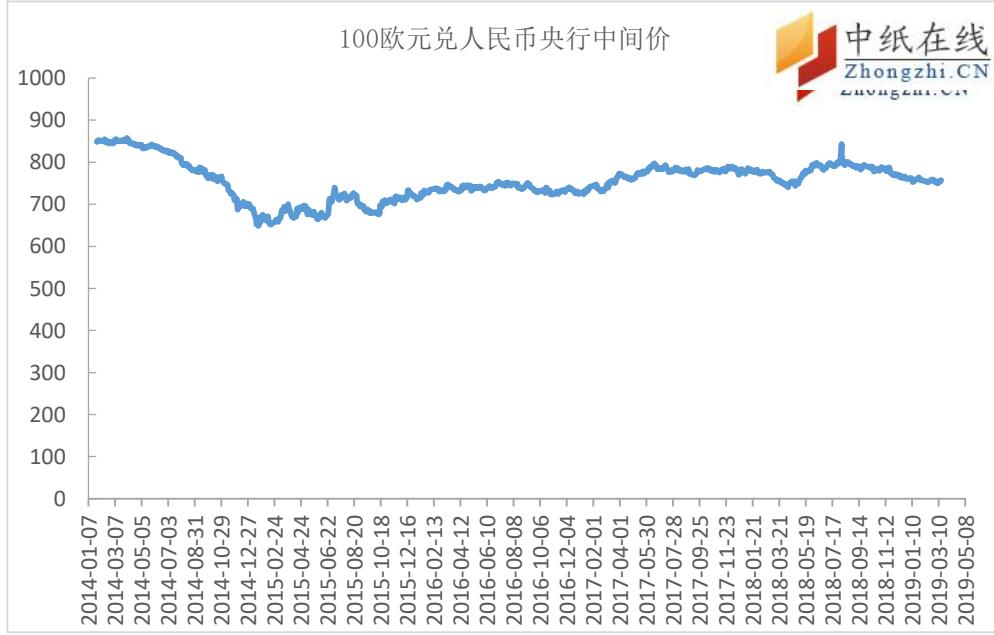
加元兑人民币走势



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

