

纸浆周报 (7.15-7.19)

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、据市场消息，智利 Arauco 公司 2019 年 7 月份木浆外盘动态，针叶浆银星 580 美元/吨；阔叶浆明星 520 美元/吨；本色浆金星 570 美元/吨。
- 2、据悉，俄罗斯伊利母 2019 年 7 月外盘报价，面价：针叶浆海运 580 美元/吨，陆运 550 美元/吨，阔叶浆海运 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨，乌本海运 450 美元/吨，陆运 420 美元/吨。

据海关统计: 据海关统计, 2019年6月国内共进口纸浆245.9万吨, 同比上涨25.27%, 环比上涨0.24%。6月份纸浆进口均价为654.2美元/吨, 较5月均价下滑21.2美元/吨, 较去年同期价下滑153.1美元/吨。2019年1-6月份我国累计进口纸浆1258.7万吨, 同比上涨1.92%, 均价为699.7美元/吨, 较去年同期下滑94.5美元/吨。

现货市场: 本周, 进口木浆期货市场区间震荡运行, 现货市场针叶浆价格弱势盘整为主, 其中, 阔叶浆市场受外盘市场影响价格小幅下滑, 本色浆市场需求持续弱势, 价格下滑幅度最大, 化机浆市场供需两淡, 无明显变化。短期浆市承压运行为主, 但新一轮木浆外盘传闻各异, 具体有待落实。

本周, 针叶浆, 针叶浆现货市场价格相对平稳, 成交情况一般, 短期下游消耗原料库存为主, 浆市成交偏刚需, 市场价格维持盘整为主, 山东地区含税参考价银星4500-4550元/吨, 凯利普4650元/吨, 北木4900元/吨, 月亮4550-4600元/吨, 河北地区俄针价格4550-4600元/吨, 较上周略有松动, 但亦有业者低价惜售, 维持前期报盘, 生活用纸市场主流维稳, 需求面暂无利好支撑, 各地纸企稳定出货为主。木浆依然需求低迷, 预计, 针叶浆短期或将继续偏弱震荡整理态势。**阔叶浆,** 本周阔叶浆现货市场行情价格下滑50元/吨左右, 主要港口库存压力依然偏大, 阔叶浆供应量充足, 贸易商报盘窄幅下调, 山东地区含税参考报价鹦鹉4150元/吨, 明星4150元/吨, 阿尔派3950-4000元/吨, 实单价格低于盘面50元/吨, 其华南市场阔叶偏少, 报盘依然偏高位, 目前高库存及低需求的压力下, 预计, 阔叶浆后市或将呈弱势整理。**本色浆,** 本色浆行情价格继续窄幅回落, 近期本色浆现货市场延续趋势运行, 跌势明显, 跌幅150元/吨左右, 华东地区现货市场金星参考报价4550-4600元/吨, 华南地区金星4700元/吨, 乌本块3600元/吨, 目前本色浆处于供需两淡局面;**化机浆,** 化机浆市场行情价格实单可商谈, 化机浆市场价格起伏有限, 昆河参考报价3800元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面, 国产木浆方面, 市场价格持稳, 正常排产, 亚太森博木浆参考报价针叶浆4400元/吨, 阔叶浆4150元/吨, 售价根据客户情况存差异, 山东潍坊恒联纸业价格维持上周不变, 杨木阔叶浆报价4000元/吨, 针阔混本色浆报价4100元/吨, 广西防城港宏源浆纸正常出货, 27℃白度桉树出厂含税3750元/吨, 36℃白度桉树出厂含税3800元/吨, 实谈可谈; 国产化机浆方面, 排产稳定, 行情不变, 实单据量可谈, 河南濮阳龙丰、

河南焦作瑞丰杨木化机浆出厂参考报价 3800 元/吨，**国产竹浆方面**，竹浆方面，目前维稳运行，四川福华竹浆报盘稳定，当前本色竹浆出厂报价 4200 元/吨，广西防城港宏源浆纸竹木混合浆行情稳定，正常出货，37℃竹木混合浆板 4000 元/吨，据工厂人士透露，月底四川部分竹浆厂将有停机计划检修计划；**甘蔗浆方面**，本周甘蔗浆行情持稳，排产正常，报盘无调整，广西博冠纸业甘蔗浆正常排产，漂白蔗渣湿浆 4350 元/吨，漂白蔗渣浆板 5150 元/吨，广西贵糖纸业当前出厂含税报价：白蔗桉混合湿浆 4200 元/吨，本色浆板 5000 元/吨；**草浆与苇浆方面**，苇浆、草浆市场行情及报价平稳。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周，进口木浆市场价格窄幅下降，市场成交情况偏刚需，本色浆跌幅最大，主要受需求偏弱，但目前供需两淡局面难有改善，现货市场将延续弱势运行，阔叶浆现货市场报盘窄幅下调，港口库存高位，阔叶浆货源居多，贸易商走量心态，让利空间较前期有所扩大，实单价格低于盘面报价，针叶浆期货市场震荡整理运行，针叶浆现货价格下行空间有限，目前阔叶浆价格低于针叶浆价格，价差在 400 元/吨左右，新一轮进口木浆外盘报价暂不明朗，有传闻针叶浆检修减产，目前部分品牌价格低于成本线，外盘有涨价的可能，进而利用外盘企稳，短期浆市供需面未有明显改善，预计，木浆价格将继续承压运行，维持区间震荡整理态势。

废纸、包装纸市场概

国废黄板纸：

本周，国废采购价主流下滑为主，从周初的涨跌互现逐渐转向普遍下降，此次跌价主要受成品纸下降影响，成品纸依旧处于供大于求，市场消化迟缓，导致废纸需求减弱。

部分纸厂扣点加重，打包厂利润空间严重受压，市场交投放缓；另外，进入台风季沿海地区出货速度加速，纸厂短时间库存增大，加上进口废纸逐渐到港，国废需求逐渐减弱，价格突然下滑。目前来看，内需表现较弱，短期内无利好消息支撑，市场依旧呈现疲软状态。

国废旧书报类：

废白纸类价格稳中略有小幅回落，废白纸小幅下滑 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,美废外盘报价逐渐走稳,个别标号封盘暂无报价;目前主港参考价:8#报 150 美元/吨,9#参考价报 185-190 美元/吨,10#暂无报价,11#参考价报 112-113 美元/吨,12#参考价报 135-140 美元/吨左右,市场交投不多。

日废外盘报盘较少,市场成交不多。主港参考价格:8#报 215 美元/吨,10#报 120-125 美元/吨,11#报 109 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,OCC955 报 120 美元/吨,UKOCC 报 200-205 美元/吨。

包装用纸市场:

本周,包装用纸出现下跌趋势,虽个别规模纸企报价未作调整,多数根据客户订单情况延续前期优惠政策,主流优惠幅度在 50-100 元/吨,其他纸厂跌幅在 100-200 元/吨。市场供应压力仍存,纸企库存水平降低缓慢,下游包装企业订单有限,对原纸采购积极性不高,仍以按需拿货为主。

白卡纸本周价格明稳暗降,实单多商谈为主,纸厂出货积极。目前主流品牌终端参考价:金丽 250g 在 5200 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5200 元/吨左右,白杨 250g 在 5200 元/吨左右,万国骄阳在 5400 元/吨左右;华南地区白卡纸市场行情比较平稳。需求平淡,难以支撑价格继续走高。目前主流品牌终端参考价:金蝶兰 250g 在 5100 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5100 元/吨左右,丽品 250g 在 5100 元/吨左右,万国骄阳 250g 在 5300 元/吨左右。

本周,箱板瓦楞纸价格延续弱势,实单让利特征较为明显,规模纸企推出低端产品新品种,市场竞争加剧价格下行压力较大,下游需求面暂无利好,整体出货欠佳,多数实单实谈稳价走货,原料废纸价格难以对成品纸价格起到支撑作用。目前,华南高强瓦楞纸 120g 在 3100-3300 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3600 元/吨;华东高强瓦楞纸 120g 在 3100-3200 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨;华中高强瓦楞纸 120g 在 2950-3050 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨,华北高强瓦楞纸 120g 在 3150-3250 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3250-3350 元/吨;山东高强瓦楞纸 120g 在 3150-3300 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3250-3400 元/吨;西南高强瓦楞纸 120g 在 3300-3400 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3500 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 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	19年 6月	19年 7月
银星	890	890	890	860	880	880	820	760	680	680	710	730	710	620	580
俄针	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	净价 670	面价 720	面价 740	净价 670	630	580/ 500
马牌	900	900	900	850	870	870	810	740	690	700		700			
雄狮	900	900	900	850	850	850	790				720	730	710	610	
金狮	910	910	910	860	860	860	820				730	740	720		
北木	920	920	920	880	890	890	860	860		730	750/ 740	750/ 740	730	670	
凯利浦	900	900	900	850	870	870	810	810	680	净价 700	730	730	700	600	
月亮	900	900	900	850	870	870	810	810	680	700	730	730	700	600	

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 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	19年 6月	19年 7月
布阔	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	610	530/ 500
金鱼	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	840		730			720			
小鸟	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	650	720					600	
智利明星	800	800	790	790	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	净价 700	630	520
新明星	790	790	790	790	780	780	770					720		630	
鹦鹉	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	720	720	720		610	
小叶相思	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 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	19年 6月	19年 7月
金星	880	880	880	880	880	850	800	710	710	710	710	710	650	570
乌本块	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 670	海 运 670	海 运 670	海 运 570	陆运 540	涨 10	550	550	550	450/ 420

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 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	19年 6月
佳 维 (75)	650	610	610	610	610	610	610	530	530	530	530			
昆 河 (75)	650	630	630	630	650	650	590			550	550	530	530	470

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2019年7月19日，漂针浆中纸指数 101.13 点，环比上周五下降约 0.45%；漂阔浆中纸指数 88.28 点，环比上周五下降约 1.2%

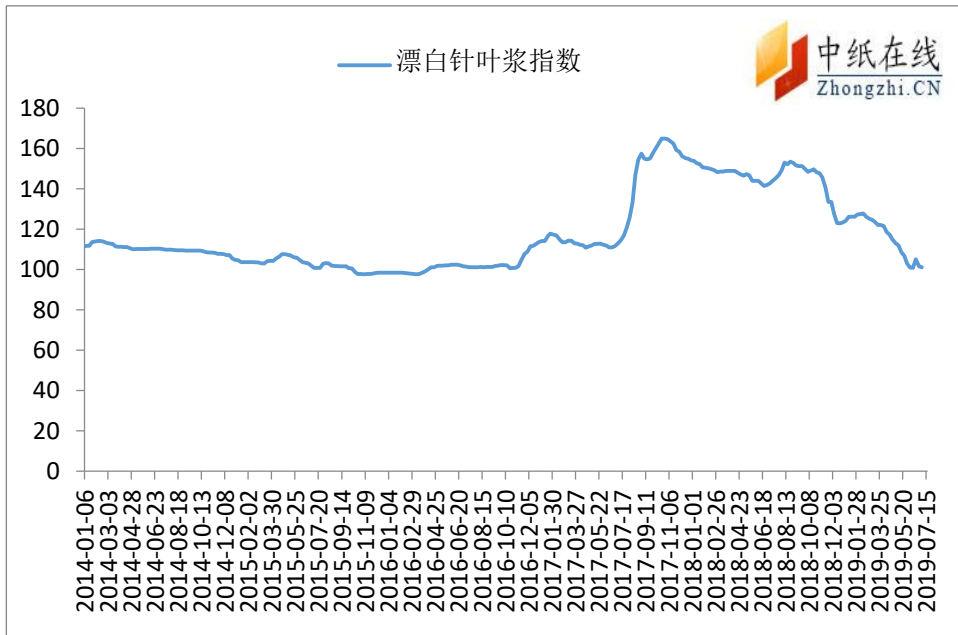


图 1：进口漂针浆价格指数走势



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

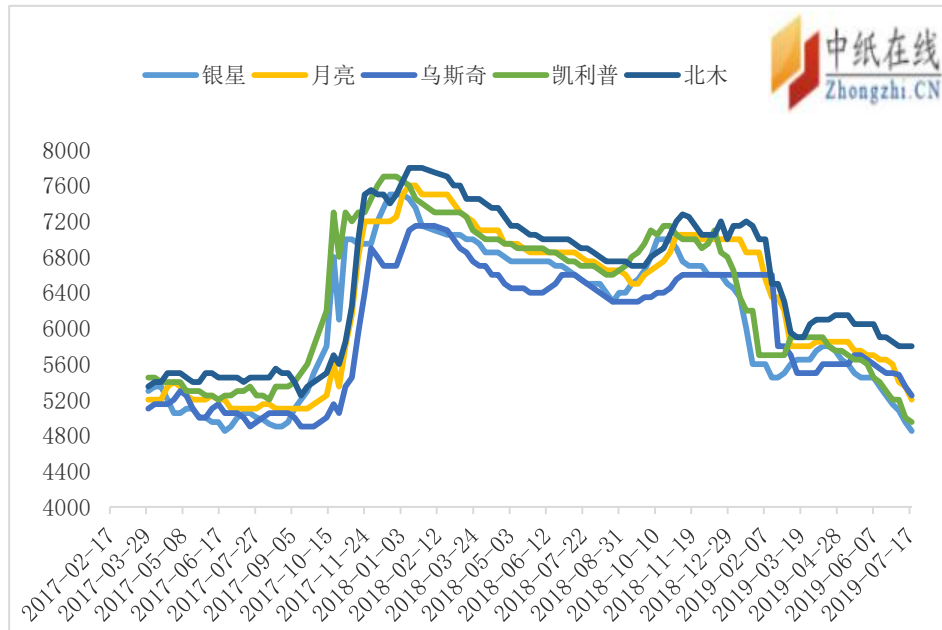


图 3：进口漂针浆现货价格走势

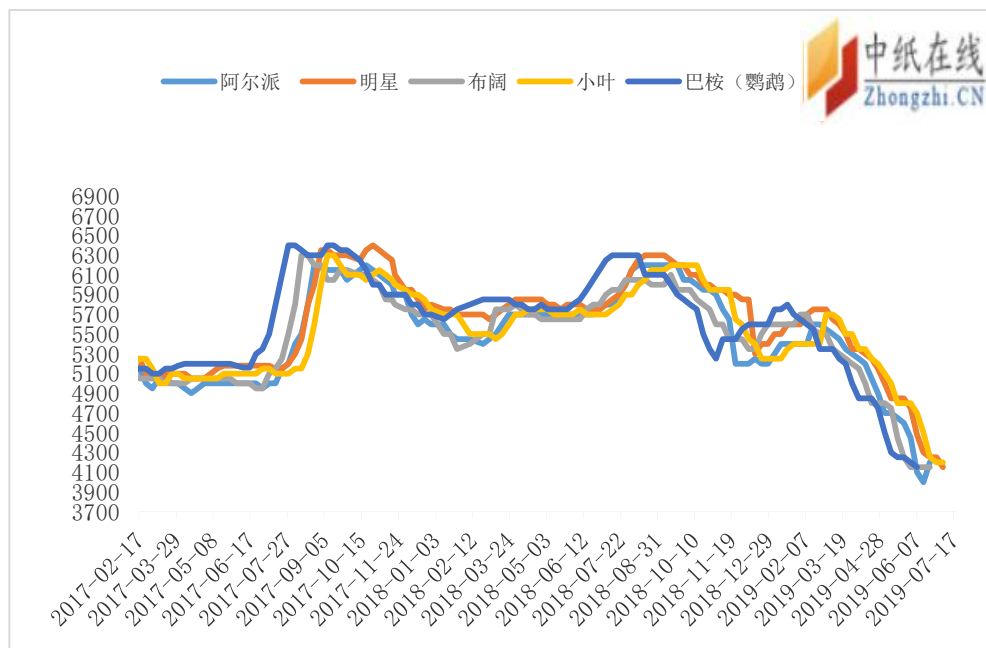


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 5：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	4750	4550	200	
	凯利浦	4800-4850	4650	150	
	北木	5200	4900-5000	250	
阔叶浆	老明星	4250	4150-4200	75	
	鸚鵡	4250	4150-4200	75	
本色浆	乌本块	3600	3600		
	金星	4800	4700-4750	75	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（7.15）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，寻单气氛冷清，参考报价银星 4550 元/吨，乌针 4550 元/吨，月亮 4600-4650 元/吨，凯利浦 4650 元/吨，马牌、狮牌 4600 元/吨，北木 4900-5000 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆行情价格动态，刚需交易，参考报价鸚鵡、金鱼 4150-4200 元/吨，明星 4150-4200 元/吨，小鸟 4100-4150 元/吨，OKI 4000-4100 元/吨，具体实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情清淡，供需一般，参考报价金星 4700-4750 元/吨，乌本块 3600 元/吨，马本 4650 元/吨，美国本色 4400 元/吨，双星卷筒 4250 元/吨，乌本针 4650 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情淡稳，供需两淡，参考报价维佳、昆河 3800-3850 元/吨，实单实谈。

表 6：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	4550	4550		
	凯利浦	4650	4650		
	太平洋	4550	4500	50	
阔叶浆	明星	4150-4200	4150	25	

	鸚鵡	4150-4200	4150	25	实单实单
本色浆	金星	4750	4650	125	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（7.016）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，刚需采买，实单商谈为主，参考报价银星4550元/吨，月亮4600元/吨，乌针4550元/吨，凯利普4650元/吨，金狮4650元/吨，马牌4600元/吨，太平洋4500元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆行情价格动态，市场需求持续疲软，价格实单商谈为主，参考报价鸚鵡4150元/吨，明星4150元/吨，布阔4150元/吨，阿尔派3950-4000元/吨。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情盘整，需求清淡，参考报价金星4650元/吨，卷筒4250元/吨，乌本块3600元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情清稳，供需两淡，参考报价维佳、昆河3800元/吨左右，实单商谈为主。

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	4600	4600		
	凯利浦	4750	4750		
阔叶浆	鸚鵡	4300	4200-4250	75	
	明星	4250	4200		
本色浆	金星	4800	4700	100	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（7.19）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场需求依然偏弱，参考报价银星4600元/吨，凯利普4750元/吨，月亮4700-4750元/吨，北木5100元/吨，北海5000元/吨，实单商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情刚需采买，市场报价下调50元/吨左右，参考报价金鱼4200元/吨，明星4200元/吨，OKI 4200元/吨，蒙帝4150元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情盘整，需求清淡，目前参考报价金星4700元/吨，乌本块3600元/吨，实单实谈。

化机浆：华南区进口化机浆行情供需两淡，需求一般，参考报价昆河、佳维3900元/吨左右，具体价格实单商谈为主。

华北地区：（7.17）

针叶针：华北地区针叶浆价格行情动态，成交表现一般，参考报价银星 4550 元/吨，马牌 4600 元/吨，狮牌 4600 元/吨，凯利普 4650 元/吨，南方松 4500 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情刚需交易，具体价格实单商谈，参考报价鹦鹉 4150 元/吨、小鸟副品 4050 元/吨，阿尔派 4050 元/吨。

俄浆：

河北地区：河北保定俄浆价格行情动态，成交价格略有窄幅松动，参考报价俄浆乌针、布针 4550-4600 元/吨，实单实谈为主。

河南地区：河南地区俄浆行情价格实单实谈，下游需求小单为主，参考报价俄浆乌针、布针报价 4550-4600 元/吨。

国产木浆、非木浆价格一览

表 8：国产木浆价格表（元/吨）（7.18）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4400		桉木，供应长协客户
	山东潍坊恒联	4000		杨木阔叶浆，针叶 4400
	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	4000		阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3800		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3700		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业			停机

	焦作瑞丰	3800		湿浆，浆板： 4500
--	------	------	--	-------------

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，山东潍坊恒联纸业木浆价格行情动态，需求偏淡，出货一般，当前杨木阔叶浆报价 4000 元/吨，针阔混本色浆报价 4100 元/吨，实单实谈。

广西防城港宏源浆纸桉木浆价格变化不大，正常出货，27℃白度桉树出厂含税 3750 元/吨，36℃白度桉树出厂含税 3800 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	4300		漂白竹浆
马山华宇	4300		本色竹浆板
贵州赤天化	4750		漂白竹浆及本色，未报价
四川凤生纸业	4400		本色竹浆
四川福华	4200		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：四川福华竹浆价格行情稳定，报盘稳定，正常生产，当前本色竹浆出厂报价 4200 元/吨，实单实谈。

广西防城港宏源浆纸竹木混合浆行情稳定，正常出货，37℃竹木混合浆板 4000 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	4350		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4300		月产 10000 吨
广西博冠	4350	50	浆板 5150
广西永鑫	4300		实单实谈
广西贵糖	4200	100	蔗桉混浆，浆板 5000
广西永凯	-		甘蔗湿浆，实单实谈

广西农垦天成	4300		漂白湿浆
广西南华	4350		漂白湿浆，浆板 4600
云南临沧南华	3950		浆板

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，正常排产，出货一般，当前出厂报价漂白蔗桉混合湿浆 4200 元/吨，本色浆板 5000 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，正常排产，需求偏淡，漂白蔗渣湿浆 4350 元/吨，漂白蔗渣浆板 5150 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	3800		湿浆；浆板 4300
	恒联漂白苇浆			停机

数据来源：中纸在线信息部

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 7 月 18 日波罗的海干散货指数为 2130 点，环比 7 月 12 日 1865 点，上升 265 个点，环比上升 14.2%。

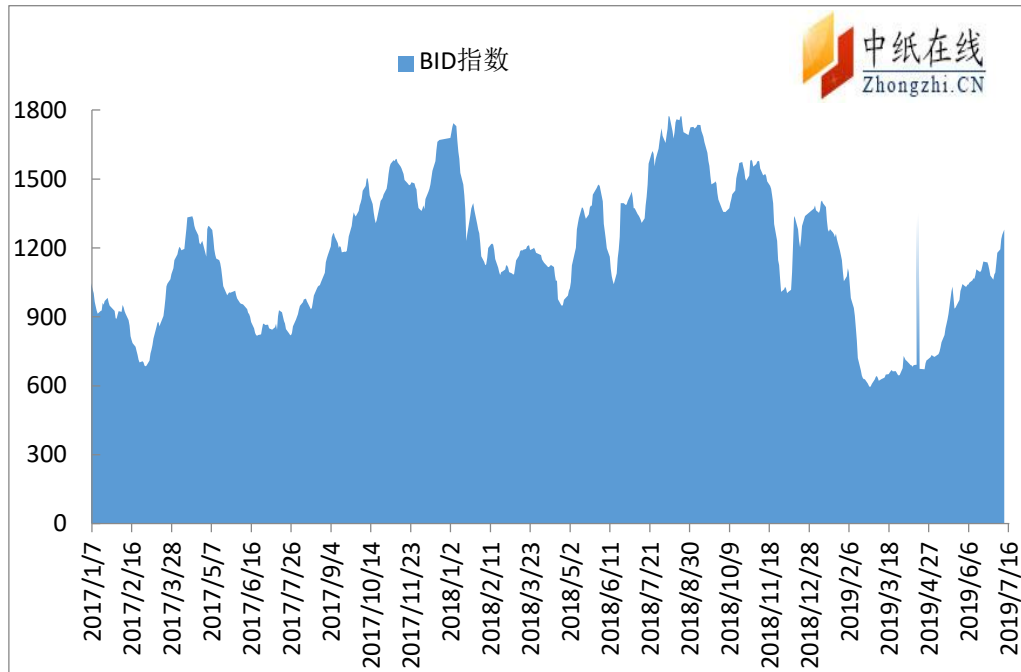


图 3：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

泰盛集团将在福建省南平市新建浆纸项目

根据公示的信息，泰盛将在福建省南平市建设年产 45 万 t 漂白硫酸盐竹浆（日产漂白风干浆 1323.529t）生产线，配套 20 万 t/a 高档文化纸原纸生产线、19.42 万 t/a 高档文化纸加工生产线、30 万 t/a 生活用纸原纸生产线、15 万 t/a 卫生卷纸加工生产线、5 万 t/a 盒抽面巾纸加工生产线以及 8.9855 万 t/a 软抽面巾纸加工生产线。

太阳纸业：拟募资不超过 20 亿元用于老挝造纸项目和补充流动资金。

太阳纸业 7 月 18 日发布非公开发行 A 股股票预案，拟募集资金总额不超过 20 亿元，扣除发行费用后将用于老挝 120 万吨造纸项目和补充流动资金。

公告显示，本次非公开发行股票的数量不超过本次发行前上市公司总股本的 20%，即 518,310,867 股（含本数）。其中，控股股东太阳控股拟以现金认购不低于本次非公开发行最终确定的新发行股票数量的 10%（含本数）。

太阳纸业表示，本次非公开发行募集资金拟投资的 120 万吨造纸项目属于公司在老挝实施“林浆纸一体化”项目的一部分，老挝“林浆纸一体化”项目是公司的一个重要战略突破点，公司依托老挝当地丰富的林地资源、区位优势、人力资源优势及税收优惠等，结合公司的发展实际和行业发展趋势，在林、浆、纸三块业务合理布局，用较短的时间将老挝“林浆纸一体化”项目打造成为极具市场竞争力和规模优势的纸、浆工业基地，从而有效解决公司可持续高质量发展的问题

原桉木浆生产商申请破产保护

据媒体报道，2019 年 7 月 17 日，巴西 Jari Cellulose 为了解决其高达 17 亿里亚尔的债务提交破产保护。目前该公司位于巴西的年产 25 吨溶解浆厂已经暂时停产。公司领导说停产是临时性的，可能在几天内恢复。

Jari 公司曾经是桉木浆生产厂，2013 年起公司开始改造 40 万吨桉木浆生产线转为溶解生产商，于 2016 年重新启动生产。

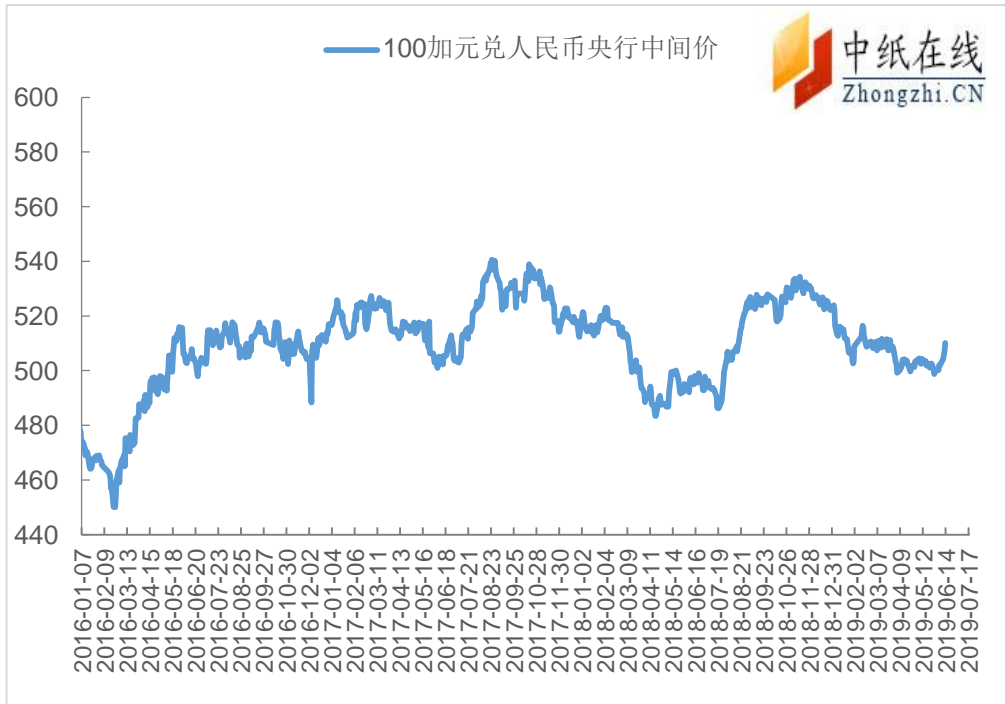
Canfor 公司宣布进一步削减 BC 省两家锯木厂产能

7 月 18 日，加拿大 Canfor 公司宣布将进一步削减其不列颠哥伦比亚省的两家锯木厂的产能。

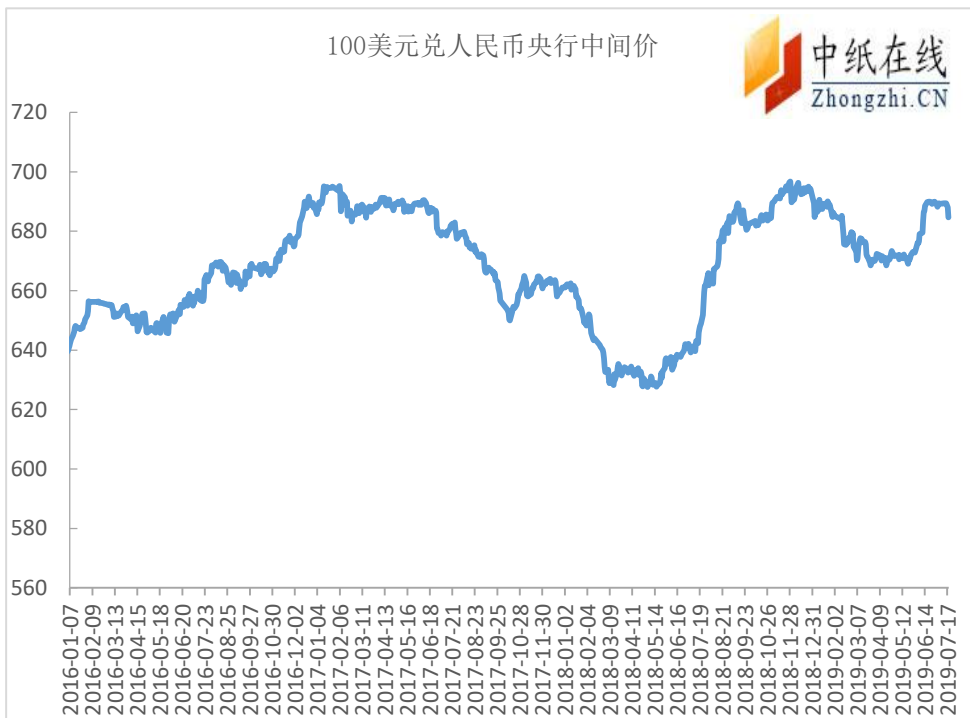
其中，由于高纤维成本及木材市场持续低迷等原因，即日起不限期削减其 Mackenzie 锯木厂产能；而由于山松甲虫疫情及每年允许砍伐量的下降，导致该地区木材供应不足，为使产能与纤维供应保持一致，自 9 月 20 日起永久取消 Isle Pierre 锯木厂的一个生产班次。

外汇走势图

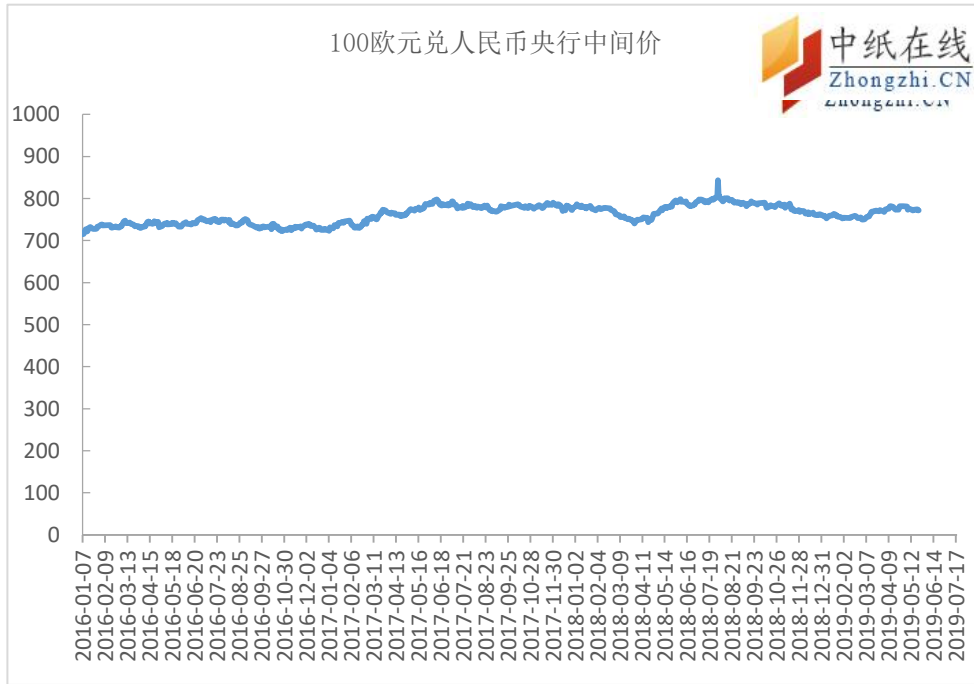
加元兑人民币走势



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

