



出版单位:中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

2019年12月纸浆月报

本月视点

- ◆ 上期所盘面上涨,支撑针叶现货价格窄幅反弹
- ◆ 阔叶浆国内库存略有下降,浆价维持平稳
- ◆ 本色浆需求不佳, 化机浆现货难寻, 浆价高位
- ◆ 国产非木浆市场弱势运行,竹浆报盘弱稳,甘蔗浆报 价下跌,浆价低位震荡



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。



主编: 李玉芳 电话: 0512-87662011 QQ: 1906704743 网址: www. zhongzhi. cn

地址: 苏州市相城区太平街道文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件: 1906704743@163.com



目 录

一、整体巾场慨还	
1.1 人球死化主权概决	-
1.1 全球纸张市场概述	
1.2 国内废纸市场概述	4
二、进出口分析	6
2.1 海关数据	6
2.2 部分港口纸浆库存统计	6
三、国内进口纸浆市场具体分析	_
二、国内近口纸水中场共体分析	
3.1 期货市场	7
3.1.1 期货市场分析	
3.1.2 期货报盘走势图	<u>C</u>
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(12.23)	
3.3.2 江浙沪地区 (12.24)	12
3.3.3 华北地区(12.25)	12
3. 3. 4 华南区: (12. 27)	13
四、国产浆市场情况	13
4.1 市场总体概述	
4.2 国产木浆(8.1)	
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	16
芬兰森林工业举行大罢工,日损失超过 500 万欧元	16
广西金桂浆纸通过海关 AEO 高级认证	
八、相关因素简介	
8.1 国内 GDP 情况	
8.2 中国制造业采购经理人指数	
8.3 人民币汇率走势图	20
8.4 波罗的海干散货指数(BDI)	21
8.5 美国制造业采购经理人指数	22
九、要闻回顾	22
中国与新西兰林业经贸合作座谈会在京举行	22
中国将全面实施禁废今	23



本月回顾:

进12月份,现货浆价整体维持平稳态势,但个别浆种价格小幅调整,由于当前价格为近年历史低位,大型纸厂前期入市采购较多哦哦哦,国内主要港口库存已经开始小幅回落。12月底港口库存继续去化,节前补货支撑盘面价格触底反弹,现货市场,针叶浆提涨 20-30元/吨,阔叶浆价格相对平稳,业者维持协议客户出货为主,本色浆现货供应量稳定,化机浆依然处于货少难寻,下月将有货到港,或将暂缓供应紧张局面;国产木浆、化机浆方面,浆价上行空间有限,国产非木浆,下游维持刚需备货,浆价区间整理,甘蔗浆出货压力偏大,价格持续走弱。

2019年纸浆市场处于不断累库,去库存化的过程,整体呈现旺季不旺,需求较往年萎缩明显,现货价格出现冲高逐级回落的走势。同时,由于国内经济下行压力、中美贸易摩擦的不确定性、市场供应宽松格局、环保持续趋严和原料供给端扩张与需求端收缩的双重压力之下,造纸行业利润普遍缩水以及汇率大幅波动等因素影响,市场观望情绪浓厚。展望2020年虽然外部环境还存在诸多不确定因素,会对造纸行业的生产和销售带来一定的影响。但新的一年国家对于经济的提振发展政策来看,仍然会继续保持在一定的合理区间运行。2019年年末瓦楞原纸和废纸的联动上涨,预示着2020年将会迎来相对较好的利好表现;木浆价格虽然本年一直处于下行趋势,商品纸浆需求总量没有减少,市场定价更处于统一性,预计2020年短期内木浆价格将会在一个相对稳定的区间内震荡整理。

期货市场:本周国际浆市针叶浆进口成本整体继续下移,成本支撑下滑,针针叶浆方面,据闻,11月木浆维持高位,进口成本整体继续下移,银星外盘下调至560美元/吨,俄罗斯依利姆1月份外盘公布,俄针浆报盘下调10美元/吨,净价为550美元/吨;马牌12月份报盘为580美元/吨。国际浆价2019年呈现一月份大跌,三月份又全面拉升,而五月份再转为下行的态势。目前,国际浆价仍处于低位运行。其中,针叶浆部分品种年内跌幅为30%左右,而阔叶浆个别品种跌幅高达40%以上。主要是因为需求不旺和库存过剩,尤其是在中国和欧洲比较明显,2019年全球纸浆市场连续第三个季度疲软。数据统计显示,目前进口针叶浆主流品种价格区间在580—610美元/吨,进口阔叶浆主流品种价格为455—475美元/吨。2019年浆价在连跌数月后,受成本压力影响,多家国际浆厂宣布停机减产。整体上看,针叶浆2019年并未出现供量增加情况,其库存之所以快速累积,是下游需求疲弱所致。同时浆厂的减产,有助于市场纸浆供求平衡,降低库存。(单位:美元/吨)

现货市场:本周,进口木浆现货市场窄幅上涨,由于节前补货支撑盘面价格止跌反弹,带动现货价格报盘上涨 20-50 元/吨,但市场反馈成交偏实单商谈为主,参考山东市场报价银星 4400 元吨,月亮 4450 元/吨,



北木 4600 元/吨, 凯利普 4500 元/吨; 阔叶浆方面, 阔叶现货市场价格持稳, 11 月份商品浆库存下降 2 天, 港口去库存情况有所改善, 参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3700-3730 元/吨, 小鸟 3650 元/吨, 本色浆方面, 本色浆行情持稳, 参考报价金星 4400 元/吨, 乌本块 3200 元/吨, 市场价格涨跌有限; 化机浆方面, 供应紧张, 货源稀少, 目前各地区报价存差异, 但山东地区价格维持高位, 业者反馈下月货源陆续到港, 或将缓解供应紧张问题。

国产浆市场: 国产木浆方面,年内国内针叶浆市场整体交投氛围平稳,下游刚需交易为主,主动备货迹象不明显,浆价侧重实单实谈, 据悉, 亚太森博阔叶浆线停机检修 20 天, 预计减少市场阔叶浆供应量 12 万吨, 本月报盘上涨 100 元/吨; 国产杨木化机浆, 供应稳定, 出货正常, 国产杨木化机浆出厂参考报价 3600-3700 元/吨。国产竹浆方面, 竹浆价格起伏有限, 生活纸市场需求疲软, 纸市供应充足。四川福华竹浆出厂报盘 3900 元/吨, 永丰竹浆出厂含税报盘 4150 元/吨, 上海仓库 4300 元/吨, 赤天化竹浆出厂含税 4300 元/吨, 上海仓库 4550 元/吨。国产甘蔗浆方面, 甘蔗浆本月报盘继续下调, 月跌幅 300-450 元/吨下游采购力度有限, 广西凤糖复产, 甘蔗浆报盘 3400 元/吨, 广西博冠漂白蔗渣湿浆 3200 元/吨, 漂白蔗渣浆板 4600 元/吨。广西贵糖甘蔗浆报价 3200 元/吨; 国产草浆、苇浆、草浆行情维持稳定,实单价格松动。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

2019 年 1-11 月中国纸及纸板(未切成形的)出口数量、出口金额及出口均价统计

2019年11月中国纸及纸板(未切成形的)出口数量为51万吨,出口金额为70317.1万美元;2019年11月中国纸及纸板(未切成形的)出口均价为1378.77万美元/万吨,相比10月上涨了107.99万美元/万吨。2019年1-11月中国纸及纸板(未切成形的)出口数量为582万吨,出口金额为737307.8万美元,出口均价为1266.85万美元/万吨。

2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口量为 549 万吨 同比下降 6.7%

据中商产业研究院数据库显示,2014-2018年中国纸及纸板进口量逐渐增长,2019年1-11月中国纸及纸板进口量为549万吨,同比下降6.7%。从金额方面来看,2019年1-11月中国纸及纸板进口金额为2874.1百万美元,同比下降15.2%。

2019年1-11月中国纸及纸板出口量为582万吨 同比增长11.4%

据中商产业研究院数据库显示,2016-2018年中国纸及纸板出口量有所下降,2019年1-11月中国纸及纸

板出口量为 582 万吨,同比增长 11. 4%。从金额方面来看,2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口金额为 5068. 38 百万美元,同比增长 20. 7%。

2019年1-11月中国牛皮纸进口数量、进口金额及进口均价统计

2019年11月中国牛皮纸进口数量为15万吨,进口金额为8581.7万美元;2019年11月中国牛皮纸进口均价为572.11万美元/万吨,相比10月上涨了22.35万美元/万吨。2019年1-11月中国牛皮纸进口数量为147万吨,进口金额为96126.4万美元,进口均价为653.92万美元/万吨。

2019年1-11月中国牛皮纸出口数量、出口金额及出口均价统计

2019年11月中国牛皮纸出口数量为5488吨,出口金额为1218.9万美元;2019年11月中国牛皮纸出口均价为0.22万美元/吨,相比10月上涨了0.05万美元/吨。2019年1-11月中国牛皮纸出口数量为60607吨,出口金额为10201万美元,出口均价为0.17万美元/吨。

2019年1-11月中国新闻纸进口数量、进口金额及进口均价统计

2019年11月中国牛皮纸出口数量为5488吨,出口金额为1218.9万美元;2019年11月中国牛皮纸出口均价为0.22万美元/吨,相比10月上涨了0.05万美元/吨。2019年1-11月中国牛皮纸出口数量为60607吨,出口金额为10201万美元,出口均价为0.17万美元/吨。

2019年1-11月中国新闻纸出口数量、出口金额及出口均价统计

2019年11月中国新闻纸出口数量为1031吨,出口金额为132万美元;2019年11月中国新闻纸出口均价为0.13万美元/吨,相比10月下跌了0.03万美元/吨。2019年1-11月中国新闻纸出口数量为8009吨,出口金额为1067.6万美元,出口均价为0.13万美元/吨。

2019年1-11月中国瓦楞原纸进口数量、进口金额及进口均价统计

2019年11月中国瓦楞原纸进口数量为18万吨,进口金额为5989.8万美元;2019年11月中国瓦楞原纸进口均价为332.77万美元/万吨,相比10月下跌了13.69万美元/万吨。2019年1-11月中国瓦楞原纸进口数量为130万吨,进口金额为50299.1万美元,进口均价为386.92万美元/万吨。

2020 年中国包装市场规模将突破 1900 亿美元

根据中国海关数据显示: 2019 年 1-10 月纸制品进口数量为 87897. 5 吨, 同比下降 20. 3%; 2019 年 1-10 月纸制品进口金额为 50152. 3 万美元, 同比下降 13. 9%。

据预测,2020年中国包装行业市场规模将突破1900亿美元,约占亚太市场55%的份额,并将以约5%的速度持续增长,高于全球市场约4%的整体增长预期。其中,纸质和塑料包装分别占比约37%,金属占比约13%。据科尔尼公司对亚太地区塑料包装相关企业的研究分析,2018年利润水平参差不齐且差异巨大,泥潭中的企业同比跳水13%,而表现出色的企业则一路上扬16%。据此推测,在21世纪第三个十年即将到来之际,包装



的价值也将重新定义,包装行业的格局将重新洗牌。

1.2 国内废纸市场概述

国废:

本月,国废采购价跌宕起伏,先涨后降然后再次回升。本月影响国产废纸价格因素有一下几个,其一,第十五批进口废纸量公示,其二,在环保、造纸成本压力不断施压,其三,部分地区纸厂限产、产能转移等因素。

月初,在第十五批进口废纸量、北方受寒冷天气影响和环保高压下,国废价格不断回升。废纸进口量逐渐缩减已成定局,国废采购价持续小幅回升。月中,个别纸厂库存容量有限,适当下调到厂价格,大部分纸厂维持稳定。月末,国废价格出现涨跌互现,市场交投放缓,春节备货基本告一段落。

国废旧书报类:废白纸类价格逐渐回升,涨幅 30-100 元/吨,月末,白废纸价格出现涨跌互现,其中,山东世纪阳光废白纸边降 100 元/吨,东莞玖龙废白纸涨 50 元/吨;目前书本市场参考价:1500-2010 元/吨,废旧报纸市场需求清淡,市场参考价 2250-2570,供需基本平稳。

本周美废市场稳中看好,但8#、12#成交价格基本稳定。近期中国下游纸厂针对一季度到港货源询盘有所增多,供应商试图推涨报盘,12#主港报价约120美元/吨,实单可议;年前整体市场需求有限,当前采购多以年后为主。

日废市场报价暂稳,交投一般,市场供应数量有限。目前主港参考价格:8#报 220 美元/吨,10#报 120-135 美元/吨,11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交可再议。

欧废市场交投气氛一般,场内报价走稳,实单待推进,主港参考价格: A5 (9010) 170 美元/吨, 0CC955 报 120 美元/吨,UKOCC 报 210-220 美元/吨。

包装纸市场分析:

12 月箱板瓦楞纸试探性回涨 50-100 元/吨,受宏观经济、行业政策、市场自身供需等多方面影响,箱板瓦楞纸市场跌宕起伏,另外,废纸相关政策管控力度越来越大,新产能投放受滞,大批被取消或转移,在造纸原料逐渐减少情况下,不排除放开进口成品纸政策。

月初,受宏观经济、行业政策、市场自身供需等多方面影响,箱板瓦楞纸试探性回涨 50-100 元/吨,市场交投加快,市场供应略显紧张。前期纸价缓慢上涨,纸厂出货好转,库存已明显下降,玖龙、理文、山鹰等多个纸厂纷纷上调价格 50-100 元/吨。月中,涨价落实情况良好,下游二级厂接单情况有明显改善。月中,

市场涨后稳定。月底,箱板、瓦楞纸价格渐稳,目前,华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3350 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3550 元/吨;华东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3250 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3400 元/吨;华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3200 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3250 元/吨,华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3200 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3300 元/吨;山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3200 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3300 元/吨;西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3100 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3350 元/吨;

白卡纸价格上涨 200 元/吨。高端白卡纸需求依旧看好,经过一段时间消耗,纸厂库存低位,加上造纸成本不断增加,订单紧张,整体市场处于上涨态势中。国内灰底白板纸行情仍然维持平稳为主。部分地区受环保因素影响,大部分纸厂产能取缔、转移,个别纸厂价格试探性小幅提价。月底,部分白卡纸纸厂受原材料价格上涨、环保投入加大影响,先后发布涨价函,计划上调 100-200 元/吨。目前白卡纸主流品牌终端参考价:金丽 250g 销售价格在 5600 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5400-5500 元/吨左右,白杨 250g 在 5500-5700 元/吨左右,万国骄阳在 5600-5700 元/吨左右。华南地区白卡纸出货情况尚可。主流品牌终端参考价:金蝶兰 250g 在 5300-5500 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5500-5750 元/吨左右,丽品 250g 在 5500-5600 元/吨左右,万国骄阳 250g 在 5700 元/吨左右。

文化纸市场分析:

本月,12月初双胶纸市场价格回涨100元/吨左右,在进口木浆纸行情低位徘徊情况下,国内文化用纸价格受环保和造纸成本压力不断回升,再生纸及混浆纸需求依旧疲软;下游终端用户按需采购,价格稳中有涨。下游经销商交投正常,保守采购,谨慎操盘。本月下旬,涨价函陆续公布,其中以铜版纸为主,涨幅200元/吨,铜版纸市场盘整订单逐渐增加,本月市场交投较10月份略有好转,贸易商多对后市多维持观望心态,依旧谨慎采购为主,暂无大量囤货意向。

后期走势影响因素

成本:上游原料木浆价格低位震荡,对双胶纸成本支撑有限。

供需:造纸原料成本增加,经过本轮涨价后下游订单增加,加上环保力度加大、限产计划实施,对双胶纸价格均有所支撑。

预期:下游业者观望气氛浓厚。

综述:短期内双胶纸市场小幅调整,波动不大。11月下旬规模纸厂陆续发布涨价函,后期有待落实。 近期发出涨价函纸厂:

12月19日消息:受环保成本增加及生产运营成本本居高不下,山东博汇纸业计划12月26日起,铜板卡、

白卡纸价格上调200元/吨、江苏博汇纸业白卡纸价格上调200元/吨。

12月19日消息: 受生产运营成本上涨影响, 晨鸣纸业计划12月25日起, 白卡、铜板卡价格上调200元/吨。12月19日消息: 受环保成本增加影响, 万国纸业计划12月25日起白卡纸、铜板卡纸、扑克牌纸、食品卡纸、烟卡等所有产品统一上调200元/吨。

12月19日消息:受近期原物料价格上涨影响,针对于宁波中华纸业有限公司/宁波亚洲浆纸有限公司和广西金桂浆纸业有限公司计划2020年1月1日起。所有产品价格涨200元/吨。

二、进出口分析

2.1 海关数据

据海关统计, 2019 年 11 月国内共进口纸浆 258. 6 万吨, 同比上涨 15. 65%, 环比下滑 1. 52%。2019 年 1-11 月份我国累计进口纸浆 2501. 7 万吨, 同比上涨 8. 67%, 均价为 639. 1 美元/吨, 较去年同期下滑 157. 1 美元/吨。2019 年 11 月份纸浆进口均价为 528. 8 美元/吨, 较 10 月均价下滑 15. 5 美元/吨, 较去年同期价下滑 261. 3 美元/吨。

2.2 部分港口纸浆库存统计

	18年	18年	18年	19年	19年	19年	19年	19 年	19年	19年	19年	19 年	19年	19年	19年
单位: 千吨	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月	03 月	04 月	05 月	06 月	07 月	08月	09 月	10 月	11 月	12月
青岛港库存	700	880	960	1010	1170	1100	1140	1090	1100	1350	1290	1150	1100	1030	980
常熟港库存	463	490	495	590	700	640	480	466	650	788	840	740	800	650	520
保定库存		84.0	65.4	67.8	52.2	33.0	27.6	37.8	28.8	48.0	44.0	52	65	72	75.6

数据来源:中纸在线信息部

据统计,截至 12 月末,青岛港纸浆总库存约 98 万吨,环比下降约 4.85%,同比上升约 2.08%。常熟港纸浆总库存约 52 万吨,环比下降约 20%,同比增加约 5%;河北保定满城和 132 仓库纸浆总库存约 1267 车,其中 132 仓库 890 车,铁顺 377 车,环比上升约 5%,同比上升约 15.60%。



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

期货市场:本周国际浆市针叶浆进口成本整体继续下移,成本支撑下滑,针针叶浆方面,据闻,11月木浆维持高位,进口成本整体继续下移,12月份银星外盘净价下调10美元,至560美元/吨,俄罗斯依利姆1月份外盘公布,俄针浆报盘下调10美元/吨,净价为550美元/吨;马牌12月份报盘为580美元/吨。(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 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	19年 06月	19年 07月	19年 08月	19年 09月	19年 10月	19年 11月	19年 12月	20 年 01 月
银星	820	760	680	680	710	730	730	620	580	590	580	590	590	590/ 560	
俄针	890/ 850	785	650/ 670	净价 630	面价 720	涨 20	750	630	580/ 550	600/ 570	600/ 570	610/ 570	涨 20	净价 580	550
马牌	810	740	690	700		700		600			580	580	580	580	
雄狮	790				720	730		610	净价 570	净价 590	570	570	570	570	
金狮	800				730	740		620	净价 580	净价 600	580	590	590		
北木	860			730	750/ 740	750/ 740	750/ 740	670/ 660	620	610	610/ 600	净价 610	610		
凯利 浦	810	810	680	700	730	730	700	600	580	580	570	净价 580	570		
月亮	810		680	700	730	730	700	600		580	570	净价 580	570	570	

数据来源:中纸在线信息部

针叶浆外盘方面,针叶浆银星 12 月报盘下调至净价 560 美元/吨,俄罗斯依利姆 1 月份外盘公布,俄针

浆报盘下调 10 美元/吨,净价为 550 美元/吨;马牌 12 月份报盘为 580 美元/吨(单位:美元/吨)

阔叶浆方面:

表 7: 阔叶浆外盘报价表(单位:美元/吨)

品名	18年	18年	18年	19年	19年	19年	19年	19年	19年	19年	19年	19 年	19年	19年	19年
阳石	10 月	11 月	12月	01月	02月	03 月	04 月	05 月	06月	07月	08月	09月	10 月	11 月	12
布阔	850/	830/	830/	630/	净价	面价	涨 30	710	610	530/	530/	530/	530/	500	470
√1 1 tri]	820	800	800	650	610	680	1712 30	710	010	500	500	500	500	300	470
金鱼	面 价 850	面价 840		730			720			540	505	480	480	净价 465	465
智利 明星	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680	720	720	550	520	500	490	475	475	475
新明星	780	770					720		550	520	500	490	475	475	
鹦鹉	净价 780	净价 760	760	720	720	720	720		610	505	505	480	480		
小叶 相思	900	降 10		720	720	720	720		600	490	470	480		450/ 455	
小鸟	净价 780	净价 780		720				680	600	500	470	460	450/ 460		

数据来源:中纸在线信息部

阔叶浆外盘方面,阔叶浆厂报盘较少,Arauco12 月份阔叶浆明星维持前期报盘,伊利母阔叶浆 1 月份报盘维持 470 美元/吨,(单位:美元/吨)

本色浆方面:

表 8: 本色浆外盘报价表(单位:美元/吨)

品名	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	19年 06月	19年 07月	19年 08月	19年 09月	19年 10月	19年 11月	19年 12月
金星	880	850	800	710	710	710	710	710	650	570	570	550	550/ 540	550	530
乌本 块	海运 670	海运 670	海运 670	海运 570	海运 540	涨 10	550	550	550	450/ 420	450/ 420	450	430/ 400	400	400

数据来源:中纸在线信息部

本色浆方面,12月份本色浆金星下调20美元/吨,为530美元/吨,乌本块报盘持稳。(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 9月	18年 10月	18年 11月		19年 01月			19年 04月		19年 06月		19年 08月	19年 09月		19年 11月
佳维 (75	610	610	610	530	530	530	530	530					460	470	470
昆河 (75	650	650	590			550	550	530	530	470	450		460	470	470

数据来源:中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

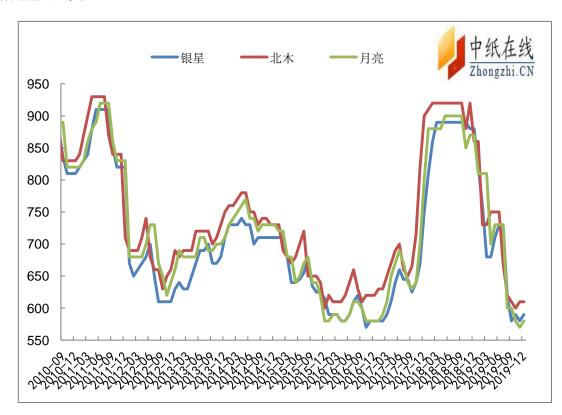


图 5: 2011 年以来针叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源:中纸在线信息部



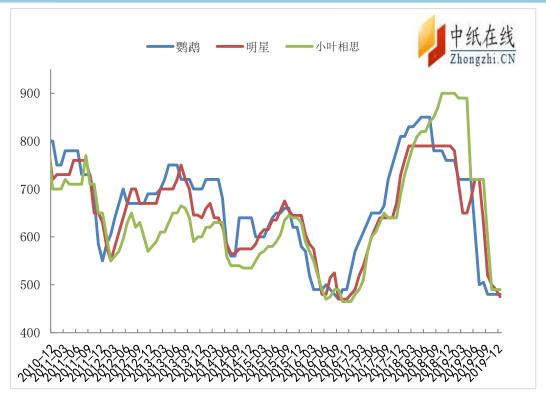


图 6:2011 年以来阔叶浆报盘走势图(单位:美元/吨)

数据来源:中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场:本周,进口木浆现货市场窄幅上涨,由于节前补货支撑盘面价格止跌反弹,带动现货价格报盘上涨 20-50 元/吨,但市场反馈成交偏实单商谈为主,参考山东市场报价银星 4400 元吨,月亮 4450 元/吨,北木 4600 元/吨,凯利普 4500 元/吨;阔叶浆方面,阔叶现货市场价格持稳,11 月份商品浆库存下降 2 天,港口去库存情况有所改善,参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3700-3730 元/吨,小鸟 3650 元/吨,本色浆方面,本色浆行情持稳,参考报价金星 4400 元/吨,乌本块 3200 元/吨,市场价格涨跌有限;化机浆方面,供应紧张,货源稀少,目前各地区报价存差异,但山东地区价格维持高位,业者反馈下月货源陆续到港,或将缓解供应紧张问题。

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 06 日

2019年12月27日, 漂白针叶浆中纸指数为97.45点, 环比上月末98.08点下降0.64%; 漂白阔叶浆中



纸指数为 79.71 点,环比上个月末 80.18 点下降 0.58%。

3.3.1 山东地区(12.23)

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态,下游询单气氛尚可,参考报价银星 4400-4430 元/吨,俄针 4410元/吨,南方松 4320元/吨,阿拉巴马 4350元/吨,凯利普 4480元/吨,北木 4600元/吨,北海 4550实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态,下游刚需采购,参考报价鹦鹉、老明星 3720 元/吨,新明星 3650 元/吨,小鸟 3650 元/吨,阿尔派 3700 元/吨,实单实谈为主。

本色浆: 山东地区本色浆价格行情平稳,交投显一般,参考报价金星 4400 元/吨,乔治副品 4350 元/吨,实单实谈。

化机浆:山东地区化机浆价格行情动态,货少价稳,参考报价维佳、昆河4100元/吨左右,实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区 (12.24)

针叶浆: 江浙沪地区针叶浆行情动态,市场刚需交易,参考报价银星 4400 元/吨,俄针 4400 元 /吨, 凯利普 4500 元/吨, 月亮 4450 元/吨, 北木 4600 元/吨, 测重实单实谈。

阔叶浆: 江浙沪地区阔叶浆行情动态,浆价涨跌有限,参考报价鹦鹉元/吨,明星 3700 元/吨,其他阔叶 3650 元/吨左右,实单商谈为主。

本色浆: 江浙沪地区本色浆行情平稳,供需两谈,参考报价金星 4400 元/吨,乔本副品 4350 元/吨,乌 本块 3200 元/吨,实单实谈。

化机浆: 江浙沪地区化机浆货少价稳,市场货源稀少难寻觅,参考报价昆河 4100 元/吨左右,实单商谈为主。

3.3.3 华北地区(12.25)

天津地区: 华北地区针叶浆价格行情动态,市场刚需交易为主,参考报价银星 4400 元/吨,马牌 4450 元/吨,凯利普 4550 元/吨,实单可谈。

天津地区: 华北地区阔叶浆价格行情动态,贸易商惜售,参考报价鹦鹉 3700-3750 元/吨,卡拉宾 3700元/吨,杨木 3700元/吨,实单实谈为主。

俄浆:

保定地区:河北保定地区俄浆行情动态,实单价格因量而异,参考报价乌针、布针 4400-4450 元/吨左右。

河南地区:河南地区俄浆价格行情动态,下游需求面变化不大,俄浆参考报价俄浆 4450-4500 元/吨左右,实单商谈。

3.3.4 华南区: (12.27)

针叶浆: 华南地区针叶浆价格行情动态,受期盘上涨影响现货价格窄幅整理,参考报价银星 4500 元/吨, 月亮 4500 元/吨,万宝路 4450 元/吨,北木 4600 元/吨,凯利普 4700-4750 元/吨,实单商谈为主。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆价格行情动态,现货报盘小幅跟涨,参考报价巴桉鹦鹉 3750-3800 元/吨,明星 3750 元/吨,蒙帝 3750 元/吨,实单商谈。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情平稳,市场变化不大,参考报价金星 4400 元/吨,乌本块 3250 元/吨, 恩索 4300 元/吨,实单实谈。

化机浆: 华南区进口化机浆行情货少价扬,现货难寻,参考报价昆河、佳维 4200 元/吨左右,实单商谈为主。

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,年内国内针叶浆市场整体交投氛围平稳,下游刚需交易为主,主动备货迹象不明显,浆价侧重实单实谈,据悉,亚太森博阔叶浆线停机检修 20 天,预计减少市场阔叶浆供应量 12 万吨,本月报盘上涨 100 元/吨;国产杨木化机浆,供应稳定,出货正常,国产杨木化机浆出厂参考报价 3600-3700元/吨。国产竹浆方面,竹浆价格起伏有限,生活纸市场需求疲软,纸市供应充足。四川福华竹浆出厂报盘 3900元/吨,永丰竹浆出厂含税报盘 4150元/吨,上海仓库 4300元/吨,赤天化竹浆出厂含税 4300元/吨,上海仓库 4550元/吨。国产甘蔗浆方面,甘蔗浆本月报盘继续下调,月跌幅 300-450元/吨下游采购力度有限,广西风糖复产,甘蔗浆报盘 3400元/吨,广西博冠漂白蔗渣湿浆 3200元/吨,漂白蔗渣浆板 4600元/吨。广西贵糖甘蔗浆报价 3200元/吨;国产草浆、苇浆:苇浆、草浆行情维持稳定,实单价格松动。

4.2 国产木浆(8.1)

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	3950		漂白桉木



-		-2012-20 (23711)		
	广东韶能	4800		本色桉木
	广东鼎丰	3850		自用,不外售
	柳州两面针			混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	3850	100	阔叶
	南通王子		-	月产4万吨,外售1.5万吨,实单实谈
	濮阳龙丰纸业	3700		出厂含税
	湖北乐水林纸	3650		杨木化机
	江苏金利达		-	自用
化机浆	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	3800		杨木阔叶浆
	焦作瑞丰	3700		湿浆,桨板 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	3400	250	漂白湿浆,停机改装
广西东糖	3200	300	漂白湿浆
广西博冠	3200	450	湿浆, 甘蔗桨板 4600
广西农垦天成	3200	400	漂白湿浆
永鑫华糖	3200	400	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	3200	400	浆板:漂白 4600
广西南华	3200	400	浆板 4400

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	3900	300	本色
广东韶能	4200		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	4300		本色,漂白
犍为凤生	4200		停售,自用
广西华宇	4100	100	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	沁阳昊林纸业	3150		草浆
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	3500		湿浆,浆板 3800
	新疆棉木	3500		本色芦苇桨板

数据来源:中纸在线信息部

六、后市展望

利空因素: 国内需求疲软,外盘价格低迷,现货价格稳中下调。

利好因素: 限制外废进口的影响将逐步显现,明年中国将会继续减少进口许可,到 2021 年将全面取消进口许可,废纸价格上涨将近一步提振浆价。

2020 年纸浆市场将出现回暖的迹象,预计一季度随着市场供给压力的缓解,浆价筑底回升;二季度需求淡季,浆价回抽确认;三季度限制外废进口的影响将逐步显现,废纸价格的上涨将进一步提振浆价,同时叠加需求旺季,纸浆期货或将开启年度主升行情。



七、近期相关新增或关闭产能情况

芬兰森林工业举行大罢工,日损失超过 500 万欧元

据赫尔辛基日报报道,12月11日,工业联盟约10万名员工举行了为期三天的罢工,机械木材加工行业约4300名工人发现自己被关在门外。包括UPM、斯道拉恩索、MetsäGroup和Versowood在内的公司从12月12日开始在全国30多家工厂、锯木厂和板厂停产,罢工时间达六天。

雇主所在的芬兰森林工业正利用这次停工对谈判桌上的工会谈判代表施加压力。这场争端的焦点是工业 联盟为消除额外工作时间所做的努力,这是 2016 年旨在提高芬兰在国际市场竞争地位的协议的一部分。双方 定于本月 17 日恢复会谈。**芬兰森林工业成员估计,停工将使他们每天损失总计 500-1000 万欧元。**

在近几个月,芬兰持续各行业罢工,除了邮政局 700 员工转岗是引子之外,更重要的是因为芬兰的行业协议谈判(Collective Agreement Negotiation).

芬兰每两年一次,雇主各行业工会与雇员各行业工会进行谈判,协商在法律之上双方同意的行业协议。这种行业协议在过去的历史上,给雇主雇员双方带来了实质性的益处。比如,休假奖金(holiday bonus)就非芬兰法律规定的,而是通过工会行业谈判(Collective Agreement Negotiation)达成的。其起因是因为工业大发展期间,工作岗位供大于求,员工跳槽情况频繁,并每每在休假后跳槽,为了留住人才,雇主工会与雇员工会协商在休假后,对回到本职工作的员工予以奖励,发放休假奖金(holiday bonus)。

以下这些内容皆为工会行业协议谈判(Collective Agreement Negotiation)达成,而非芬兰法律规定: 休假奖金(holiday bonus)

比法律规定长的带薪病假(longer sick pay than in the law)

日工作时长 7.5 小时 (working time 7.5)

差旅费报销 (reimbursement of travel expenses)

工资普调(salary increase)

带薪妈妈爸爸假

待工补偿(standby compensation)

2019 年又到了工会行业谈判的时期,邮政局 700 员工转岗风波给谈判一开始就罩上了阴云,之后的谈判 异常艰苦。雇主与雇员各行业工会在很多问题上有重大分歧,迟迟无法达成一致。其中一个主要分歧点在于 延长灵活工作时间(kiky)。

在 2015年 Sipilä 政府大力推行强制行法规(Forced legislation),包括



最高年假从38天降为30天

假期奖金降低 30%

每年工作时间增加 100 小时

减少病假薪金

把主显目(Epiphany)和耶稣升天目(Ascension)定为无薪假期

在 2015 年的谈判中,因为忌惮政府强硬的强制法规的执行,雇员工会代表勉强同意了竞争力协议(Kiky)即每年增加员工 24 小时的灵活工作时间,各公司自行决定如何利用这些时间,但是强调说明这是一种临时举措。而在此次谈判中,雇主工会要求把这种协商固定成永久解决方案,而雇员协会则认为以前的临时措施应该取消。

另外各行业工会就以前工会协商好的条款中也有不同程度上的分歧,因此引发了各行各业持续不断的罢工浪潮。上次的协议已于 2019 年 11 月底到期,目前新协议尚未达成,因此芬兰进入了无协议时段(no negotiation period)。在这个时段中,则遵循协议后效原则(aftereffect),即在无协议阶段继续遵循上一个协议规定直至新协议达成。唯一需要注意的是签署新合同的则会受无协议的影响。

广西金桂浆纸通过海关 AEO 高级认证

12月25日,钦州海关向广西金桂浆纸业有限公司颁发了《海关高级认证企业证书》,标志着该公司顺利通过海关AEO(即Authorized Economic Operator 经认证经营者)高级认证,该公司也成为了新的中国海关企业信用等级管理制度颁布以来,广西首家主动申请并顺利通过海关高级认证的企业。

AEO 高级认证企业是指世界海关组织(WCO)认定的信用等级最高的企业,是进出口企业的诚信典范和先进标杆。根据《海关企业信用管理办法》海关注册企业分为认证企业、一般信用企业和失信企业三类,其中认证企业又分为高级认证企业和一般认证企业。AEO 高级认证通过率极低,到目前为止全国通过 AEO 高级认证的企业,数量占比还不到进出口企业总数的 1%。

通过 AEO 高级认证,相当于获得了一张在全球有关国家或地区快速通关的 VIP 卡,获得了一块"金字招牌",海关高级认证企业的进出口货物将享受到我国海关最优惠的通关便利措施,包括享受进出口货物最低查验率、可向海关申请免除担保金、减少对企业稽查和核查频次、海关为企业设立协调员、优先通关先放后验等;在此基础上,在与我国签署 AEO 国际互认的 42 个国家(地区)可以享受到当地海关提供的优惠便利措施;根据国家发展改革委、人民银行、海关总署、税务总局、商务部等 40 个中央部委联合签署的《关于对海关高级认证企业实施联合激励的合作备忘录》,海关高级认证企业更可享受到包含 49 项联合激励措施的好处,更加有效的提高企业的信誉和竞争力。



通过 AEO 高级认证标准非常严格,需满足内部控制、财务状况、守法规范、贸易安全 4 大类、17 大条、31 项、200 分项要求,总分需达 95 分以上(满分 100 分)且所有赋分标准项均不能出现不达标(-2 分)等情形。企业通过主动参加海关总署培训、争取海关培育、制定认证计划、组建认证小组、开展全面评估等多项工作措施积极推进。

钦州海关主动服务企业,为扶持优质企业成为海关 AEO 高级认证企业,2019 年 2 月到 4 月,在企业正式 向南宁海关提出高级认证申请前,钦州海关多次派员前往企业开展政策宣讲会和实地辅导,将其定为重点培 育企业,主动对接,有针对性地开展企业认证培育工作,引导企业诚信守法和规范经营,护航企业发展。经 过与企业多次沟通交流并经现场审查后提出了多项不符合项,指导企业精准整改避免了因盲目整改而造成的 不必要的成本增加。2019 年 7 月,在钦州海关辅导下,企业完成了所有整改; 9 月份通过了钦州海关的初审; 10 月份通过了南宁海关的实地认证,12 月,获得了南宁海关出具的高级认证企业证书。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

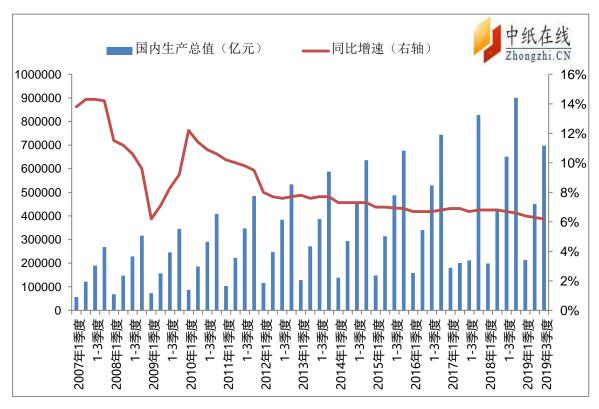


图 9: 2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源: 国家统计局

国际统计局数据显示,初步核算,前三季度国内生产总值 697798 亿元,按可比价格计算,同比增长 6.2%。分季度看,一季度增长 6.4%,二季度增长 6.2%,三季度增长 6.0%。分产业看,第一产业增加值 43005 亿元,增长 2.9%;第二产业增加值 277869 亿元,增长 5.6%;第三产业增加值 376925 亿元,增长 7.0%。保持稳中求进,增速基本符合市场预期。

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。

国家统计局数据显示, 2019年11月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,比上月上升0.9个百分点。在连续6个月低于临界点后,再次回到扩张区间。

从企业规模看,大型企业 PMI 为 50.9%,比上月上升 1.0 个百分点;中型企业 PMI 为 49.5%,比上月回升 0.5 个百分点;小型企业 PMI 为 49.4%,比上月回升 1.5 个百分点。

本月制造业 PMI 的主要特点:

一是供需两端均有改善。生产指数和新订单指数为 52.6%和 51.3%,环比分别上升 1.8 和 1.7 个百分点,均为下半年以来的高点,其中新订单指数重回扩张区间。从行业大类看,农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、医药、汽车、铁路船舶航空航天设备等制造业生产指数和新订单指数双双上升,且均位于扩张区间。

二是进出口有所好转。新出口订单指数和进口指数为 48.8%和 49.8%,环比分别上升 1.8 和 2.9 个百分点。其中,新出口订单指数回升,与圣诞节海外订单增加有关;进口指数回升明显主要受国内需求拉动。

三是大中小型企业景气普遍回升。大、中、小型企业 PMI 为 50.9%、49.5%和 49.4%,分别高于上月 1.0、0.5 和 1.5 个百分点,其中大型企业 PMI 再次回到扩张区间。从生产情况看,大、中、小型企业生产指数均高于上月,全部位于临界点之上。

四是转型升级加快推进。从重点行业看,高技术制造业、装备制造业和消费品行业 PMI 分别为 51.7%、51.0%和 51.1%,均连续两个月上升。

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)

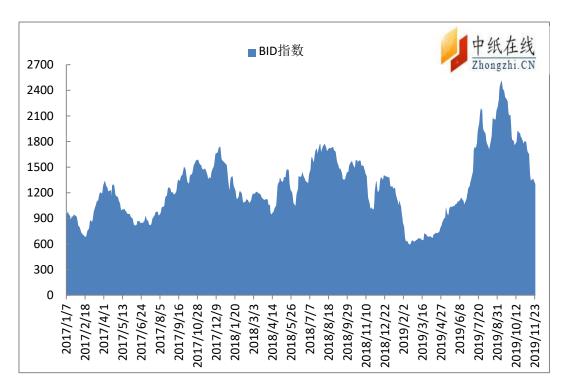


图 12: 波罗的海干散货指数走势图

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12月24日BDI指数为1090与2019年11月29日指数为1528相比,下降438个点,跌幅约28.66%。



8.5 美国制造业采购经理人指数

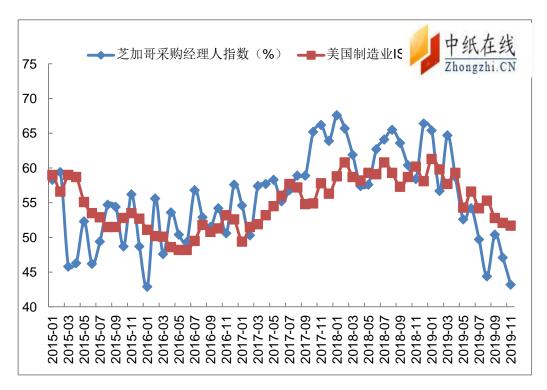


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

美国 11 月芝加哥采购经理人指数 实际值: 46.3; 预期: 47:; 前值: 43.2 2019 年 11 月, 芝加哥采购经理人指数终值为 46.3, 较上月上升 3.1 个点; 2019 年 11 月, 美国 ISM 制造业指数 48.1, 较 10 月 48.3 下降 0.2 个点。

九、要闻回顾

中国与新西兰林业经贸合作座谈会在京举行

12月17日,中国与新西兰林业经贸合作座谈会在京举行,双方就中新两国木材及木制品加工贸易展开了政府政策对话及企业论坛洽谈。中国林业产业联合会秘书长王满主持企业论坛,秘书长助理祝远虹、外联部副主任刘兆美出席会议。

论坛上中新两国行业组织和企业对中新林业经贸合作现状、发展趋势、未来设想以及长期稳定的合作愿景、保护环境以人为本的价值观念等议题进行深入交流和探讨。论坛达到了中新两国企业间文化交流、经贸合作的要求,达成了更多的共识和合作的机会,进一步加深了中新两国友谊和经贸合作战略合作伙伴关系。未来两国林业经贸合作领域将更加宽广。



中国将全面实施禁废令

近日,中国造纸行业龙头企业与政府部门开会讨论下一步禁废问题。据国内一个主要贸易协会称,禁废令的发布是板上钉钉了。业内人士表示,预计今后数年的供应缺口,很多公司都到东南亚投资部署。

中国最大的纸业公司在提到废纸供应问题时说,公司早已做了最坏打算。纤维出口方面的业内人士说,这些因素导致人们采取行动。加州新港 CH 公司(美国对华废纸出口主要中间商)CEO 吉米·杨说,"我们正在分散业务,把对其它国家的出售做到最大化。"同时表示,估计到了出口的下滑,这是事实。过去 20 年来,公司在中国的业务很不错,可是现在,情况变了。

实际上,禁废令一定会实施。Kadant,一家主要给以废纸为原料进行纸张生产的企业,提供造纸设备的上市公司,早已摸清关于中国废纸进口变化的细节。在 2019 年 10 月召开的三季度收益电话会议上,公司 CEO 杰夫•鲍威尔描述了自己最近一次的中国之行,"明年中国将会继续减少进口许可,到 2021 年将全面取消进口许可。"