

中纸在线十二月份纸浆月报

回顾 2013 年，纸浆市场从希望中走来，在纠结中渐行渐远。展望 2014 年，在稳中求进的大背景下，纸浆市场将会有怎样的表现，让我们拭目以待。新年伊始，纸浆市场将如何演绎？笔者将对此进行浅析，仅供参考。

一、十二月份我国进口木浆分析

1.1 各类型木浆进口量变化趋势分析



图 1：木浆进口量变化趋势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

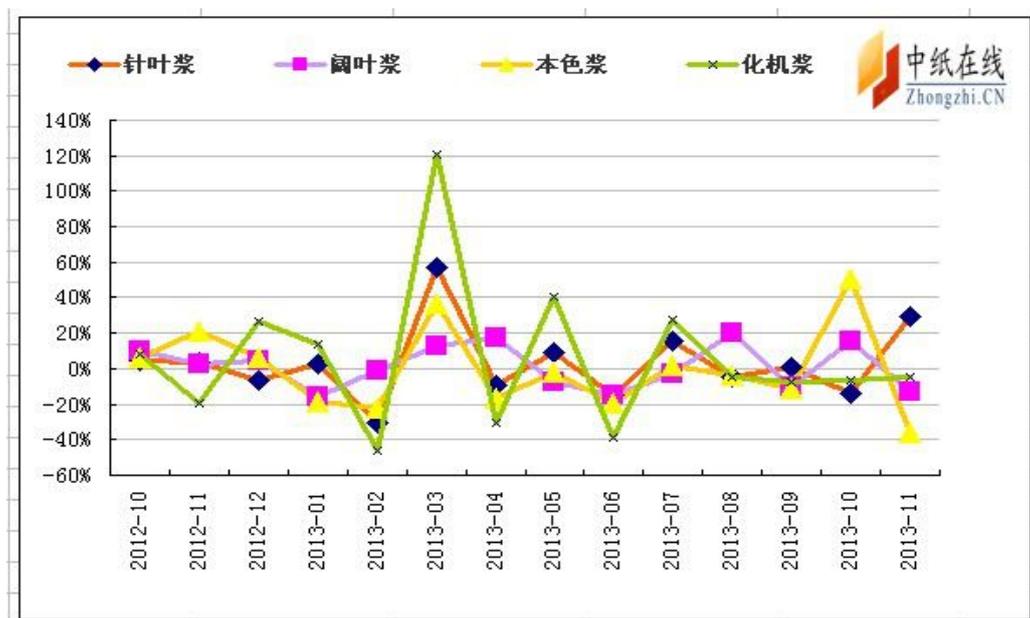


图 2：进口量环比变化趋势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

PPPC 数据显示，全球化学商品浆 11 月生产商库存减少 1 天至 32 天的库存。11 月交付量总计为 374.2 万吨，相比 10 月下降了 0.9%，同比去年的 368.9 万吨增加了 1.4%。

漂针浆生产商库存增加 1 天至 25 天的库存量，这比厂家和业内专家认为是的 27-30 天的平衡天数稍低。

同时 PPPC 显示，漂阔浆生产商库存减少 3 天至 40 天的库存量。这依旧比大部分专家认为是的平衡点高。

全球-20 生产商 32 天的库存量比 10 月份少了 1 天，比 9 月的 34 天少了 2 天。

全球-20 装运量累计至 11 月为 4064.4 万吨，同比去年增加了 2.7%。

11 月份木浆进口量：针叶浆进口量值约 614453 吨，同比增加 8.62%，环比增加 29.57%。阔叶浆进口量值约 519657 吨，同比减少 4.24%，环比减少 13.45%。本色浆进口量值约 31176 吨，同比减少 49%，环比减少 35.97%。化机浆进口量值约 95210 吨，同比 1.6912%，环比减少 4.45%。

1.2 十二月份各类型木浆进口量比重分析

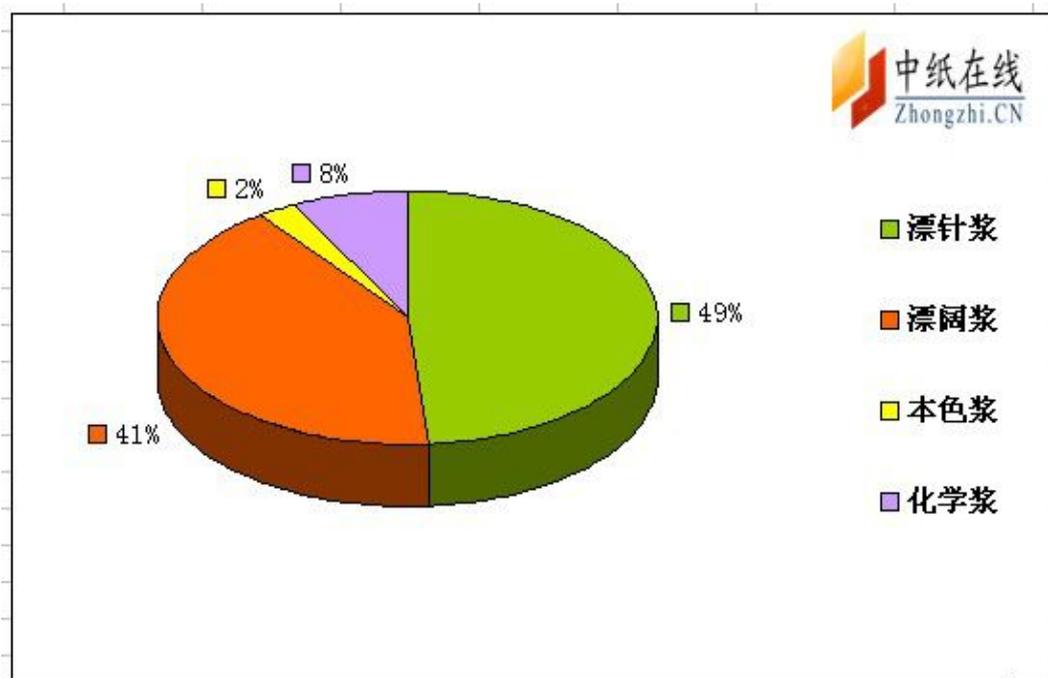


图 3：各类型木浆进口量比重

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

11 月份针叶浆进口量值约 614453 吨，占进口木浆总量的 49%；阔叶浆进口量值约 519657 吨，占进口木浆总量的 41%；本色浆进口量值约 31176 吨，占进口木浆总量的 2%；化机浆进口量值约 95210 吨，占进口木浆总量的 8%。整体进口量较上月有所增加。



图 4：进口纸浆累积量及同比变化走势图

备注：2103 年数据为 11 月累积量和同变化率



图 5：2003-2013 年纸浆产量情况

备注：2013 年纸浆产量为 1-11 月实际产量加上 12 月份的预估产量。

表 1：2011-2013 年纸浆消费量

时间	纸浆消费量（万吨）	同比变化率
2011	9044	/
2012	9348	3.36%
2013	9200	-1.58%

备注：2013 年纸浆消费量为 1-11 月实际消费量加上 12 月份的预估消费量。

1.3 纸浆 FOEX 指数变化趋势分析



图 6：纸浆 FOEX 指数变化趋势图

数据来源：中纸在线信息部整理

12 月 17 日 FOEX 指数最新监测：美元方面，漂针浆上涨 0.87 美元至 906.87 美元/吨，漂阔浆上涨 0.46 美元至 771.40 美元/吨；欧元方面，漂针浆下降 2.55 欧元至 660.65 欧元/吨，漂阔浆下降 2.38 欧元至 561.96 欧元/吨。

11 月国际方面：浆市呈现上行走势，针叶浆较阔叶浆上涨幅度大，针、阔叶浆之间的价差继续拉大。供应商方面：针叶浆供求基本平衡，阔叶浆供应量仍然过剩，在欧洲和美国地区，纸浆需求较好，因此供应商顺势提价，落实情况尚可，而中国市场整体环境的不景气，致使浆市需求提振较难，供应商提价落实困难较大。

1.4 国内市场进口木浆价格走势分析



图 7：国内市场进口木浆价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

本月纸浆市场交投情况一般，虽然在本月中上旬，河北保定地区纸厂全线停机大概一周时间，但是这给浆市并没有带来太多利好消息，保定纸厂停机仅仅是库存稍有减少，工厂接货还是比较谨慎，采购缓慢。在本月中下旬合肥纸交会之后，浆市维持平稳，打破了会后价格必降的说法。

针叶浆市场情况尚可，市场供求基本平衡，在保定纸厂停机时，贸易商认为这次纸厂停机对于浆市来说，属于利好消息，但是在 25 号左右纸厂基本开机，库存基本消耗完毕，浆市需求并无出现大的改观，尤其华北地区俄浆市场，天津俄浆需求由于保定纸厂的停机而有所降低，而在纸厂开机之后市场不见好转。本轮最新外盘报价纷纷报出，除银星平盘外，其他针叶浆基本都提涨 10-20 美元/吨，而国内贸易商表现较为平静，暂无提价动态，加上国内工厂方面所带来的压力，商家提价无支撑。

阔叶浆市场外盘持续坚挺，供应商供应过剩，国内需求较少加之消耗缓慢，致使供应商无提价利好因素，而国内工厂库存依然可观，并且纸品销售情况欠佳，工厂考虑成本因素，近期采购较少，并且现需先买，因此贸易商走货压力较大，阔叶浆市场低迷疲软，且受到国产桉木浆的冲击，使得进口阔叶浆市场雪上加霜，市场难以转好，回暖希望较小，华南地区表现尤为明显，该地区进口阔叶浆基本无“立足之地”，占有市场份额较小。其他地区阔叶浆市场虽然相对较好，但是由于目前工厂方面带来压力，交投较为缓慢，且以小单为主。

本色浆市场本月整体稳定，市场供应依旧持紧，但是相对 10 月份有所缓解，行情依旧高企，金星市场部分地区无货可售，主流价格稳定在 5650 元/吨，本月底部分本色浆将会到货，虽然本色浆货

源依旧偏紧，但是较上月有所缓解，工厂需求稳定。本轮外盘陆续报出，金星涨至 710 美元。乔本涨至 790 美金，外盘的提涨进一步助推了国内市场的行情高企。

化机浆市场在月初供应平稳，需求尚可，商家出货稳定，行情也较为稳定，月中开始，市场供应稍显紧张，部分浆现货难寻，市场行情略有抬高，昆河报价在 4050 元/吨，佳维在 3950-4000 元/吨。



图 8：漂白针叶浆中纸指数（CPPI）2013-1-1 至 2013-12-27

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日，数据来源于中纸在线信息部

2013 年 12 月 27 日漂白针叶浆价格指数为 110.01，较上月末下降 2.21 点，下降 2.16%。基期的加权平均值为 4654.89 元/吨。

12 月份针叶浆市场表现稳中偏强走势。月初，针叶浆行情基本持平上月末，进入中上旬，行情相对偏弱，行情出现小幅下滑，中下旬开始，由于加针现货偏紧，商家借机提价，小幅上涨。月底基本持稳。

回观 2013 针叶浆走势，第一季度呈现“S”型曲线，

12 月份漂白针叶浆整体市场均价小幅走高。月初表现小幅上涨，月中和月末均价走势平稳。外盘的上涨是月初整体均价上涨的直接促成因素，而后期市场需求有限，针叶浆价格高企，下游厂家成本压力较大。目前多数下游造纸厂家利润较低，已经有转产的打算。



图 9: 漂白阔叶浆中纸指数 (CPPI) 2013-1-1 至 2013-12-27

备注: 基期为 2013 年 1 月 1 日 数据来源于中纸在线信息部

2013 年 12 月 27 日漂白阔叶浆价格指数为 100.01, 较上月末上涨 0.18 点, 上涨 0.16%。基期的加权平均值为 4539.40 元/吨。

12 月份阔叶浆市场均价走势呈现缓慢下探, 由于市场货源相对充足, 工厂采购缓慢, 市场交投情况低迷, 行情疲软下滑。

2013 年第一季度, 阔叶浆行情走势呈现“S”曲线, 在一季度末, 市场行情表现平稳, 进入第二季度开始出现下滑, 表现震荡下滑的趋势, 低迷疲软行情持续到第三季度, 而进入第四季度阔叶浆市场出现回暖势态, 仅仅在 10 月份行情上行, 给商家带来希望, 但是 11 月份阔叶浆开始维持平稳, 市场需求欠佳。

二、十二月份国内木浆情况

表 1: 国内木浆厂家情况表 (单位: 万吨、吨、元/吨)

厂家	年产能	12 月份排产	出厂价	开机率	备注
针叶浆					
南宁凤凰	15	-	5050	0%	停机, 销售库存为主
阔叶浆					
南宁凤凰	15	-	-	0%	下月排产
云南云景	12	10000	4500	50%	价格持稳

广西贺达	7.5	3500	4400	60%	10月25日开机
湛江晨鸣	50	48000	4500	100%	基本自用，少量外售
广东鼎丰	12	10500	4500	100%	-
亚太森博	131.5	150000	5300	100%	暂未
柳州两面针	7	5500	4500	100%	持稳
潍坊恒联纸业	6	4500-5000	4300	100%	风干浆
劲达兴	9.8	6000	-	80%	自用
广西防城港宏	5	-	-	-	-
化机浆					
龙丰纸业	12	10000	3700	10	基本自用，少量外销
南宁金浪浆业	15	13000	3900	10	-
中茂圣源	10	8000	3700	10	湿浆
山东正大	15	-	-	-	暂不外售
山东天源	2.5	1500	3500	10	价格持稳
江苏金利达	6	3000-4000	3500	70	湿浆
郴州裕农	15	7000	3350	40	涨150
广西金桂	60	50000	4250/4350	10	自用为主
福建腾荣达	5	4000	3900	10	价格持稳
本色浆					
宝庆联纸	11	0	-	0%	自用为主
福建南纸	5	0	-	0%	企业重组暂不开机
青山纸业	15	0	-	0%	排溶解浆
宝庆恒达	6.5	4000	-	0%	维稳
玖龙兴安	13	3000	4800	100%	暂稳
绒毛浆					
腾荣达	4-5	2000	4800/4400	100%	优级/普通级

数据来源：中纸在线信息部

表 2：国内非木浆厂家情况表（单位：万吨、吨、元/吨）

厂家	年产能	12月份排产	出厂价	开机率	备注
甘蔗浆					

广西凤糖	4.8	3500	3600	100%	湿浆
广西东糖	15	10000	3600	100%	湿浆
广西博冠	5	4000	3550	100%	湿浆
广西南华	12	10000	3550	0%	湿浆
广西永凯	9.5	8000	3500	100%	湿浆
临沧南华	9.5	0	-	0%	浆板 停机
南宁华泽浆纸	3.6	3000	3800	100%	浆板
永鑫华糖	10	3500	3400	40%	湿浆
竹浆					
西龙纸业	6	3000	4600	100%	
贵州赤天化	20	0	-	0%	停机
汇丰纸业	5	0	-	0%	停机
永丰	15	18000	4800-4850	100%	-
理文造纸	16.5	15000	4850	100%	-
邵武中竹	5	0	-	0%	停机
峨山纸业	10	0	-	0%	停机
云南云景	12	0	4900	100%	排产阔叶
草浆					
河南兆裕	3	2000	-	100%	自用不外售
兴泰纸业	10	6000	4050	70%	风干浆 价格持稳
河北资通	6.5	3000	2700-2800	10%	本色湿浆 价格持平
内乡仙鹤	10	0	-	0%	自用和出口
苇浆					
振兴生态	18	9000	4100-4200	100%	持稳
海达纸业	5	-	-	100%	11.25 开机, 自用
塞外星	5	0	-	0%	停产
岳阳丰利	9	0	-	0%	今后都自用
美利北辰	3	0	-	0%	停业

数据来源：中纸在线信息部

四、市场展望

4.1 宏观信息

4.1.1 浆价上涨倒逼行业整合 造纸业可望率先分享林改红利

10月17日，安徽公布国有林场改革试点方案获批，引起各方关注，与此同时，近期随着消费旺季到来，与林场资源密切相关的浆纸产业链的价格，出现了不同幅度的上涨。业内人士分析认为，在农地流转、水域流转之后，林场改革也将激发市场预期，而拥有林场的林业企业和林业原料基地的造纸企业，将率先分享林权改革带来的红利。

4.1.2 林权流转有利成本控制

对于造纸企业而言，通过林地经营权的流转进行成片土地的集约开发，无疑有利于降低生产成本。在造纸企业中，木浆和废纸两项原料占造纸成本的比例极大，基本处于在60%至75%之间，具备自有林地的造纸企业，可以规避上游成本上升带来的冲击。以晨鸣纸业2012年成本结构拆分为例，其中原料占双胶纸占比60.7%，书写纸占比68.1%，新闻纸占比68.0%，箱板纸占比75.1%，白卡纸占比60.6%。

事实上，从2008年起，规范林权流转，促进集约化经营的工作便在不断的推进中。2008年6月，中共中央、国务院出台了《关于全面推进集体林权制度改革的意见》，2011年启动国有林场改革试点，随着国家政策的不断出台，造纸企业亦开始进行浆纸一体化的尝试，通过租地或和当地农户合作的方式开展了造林合作。

4.1.3 林业开发从单一走向多元

10月17日，国家林业局农村林业改革发展司负责人更是表示，深化集体林权制度改革正在各地不断地推进，实现从分散经营走向合作经营、从林业单一木材利用走向现代林业多功能利用、从单一政府投资走向多元化投资、从管理型政府向服务型政府转变。目前，林业资源还处于待开发阶段，拥有过经营林场经验的造纸企业则面临这前所未有的历史性机遇，通过盘活这块资产，可以发挥林场最大的经济价值、生态价值和社会价值。

4.2 下月浆市简要预测

俗称“金九银十”，但是进入十月份后，虽然进口木浆行情有所上涨，但仅仅在月初小幅上调，之后除本色浆价格持续上涨势态之外，其余进口浆基本稳定。对于11月份浆市情况，利好因素较少，造纸厂家方面情况短期内难以缓解。就目前浆市而言，阔叶浆较针叶浆有一定的价格优势，阔叶浆出货量相对较多，贸易商在10月报价基本平稳，而外盘持续走高，因此商家提价意向较浓，预计阔叶浆在11月份将会表现稳中上行趋势。商家因外盘再次报涨而提涨国内针叶浆报价的可能性较大，不过造纸厂家仍采取按需采购的手段。由于本色浆9月进口量数据显示，较8月份有所下降，并且金星

生产商在本月宣布因故减产，因此后期金星供应紧张状态或将加重，整体本色浆市场供应偏紧，价格上扬趋势犹存。总体看来，进口木浆 11 月份的价格上涨的可能性较大。

但就国产浆而言，市场需求对价格影响因素较大，在目前增量需求不足的情况下，11 月国产浆整体走势或以平稳为主。

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：张少凯 0512-87662033

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015