

中纸在线纸浆周报（2014.8.30-9.5）

概述：临近中秋节，本周市场寻单有所减少，往年的传统旺季迟迟没有到来，因市场需求清淡下游工厂开工率不足，华北地区生活用纸需求虽有回缓，但并未带动上游纸浆回缓，国内进口浆报价多为平稳，实单交投部分地区因市场需求及供给原因略有阴跌。总体而言，“稳中偏弱”是本周纸浆市场的主旋律。

一、进口木浆最新外盘报价表

1.1 进口针叶浆最新外盘报价

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	涨跌
漂白针叶浆	银星	智利	CFR 中国主港	710	0
	IP	美国	CFR 中国主港	0	0
	美森	德国	CFR 中国主港	750	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	670/710	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	710	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	740	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	750	0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	720/730	0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	730	0
	好声	加拿大	CFR 中国主港	700	0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	750	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	740	0
	绿箭	加拿大	CFR 中国主港	700	0

1.2 进口阔叶浆最新外盘报价

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	涨跌
漂白阔叶浆	金鱼	巴西	CFR 中国主港	560	0
	鸚鵡	巴西	CFR 中国主港	560	0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	520/550	0



	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	560	0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	540	0
	明星	智利	CFR 中国主港	575	0

1.3 进口本色浆最新外盘报价

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	涨跌
本色浆	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	790	0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	450	0
	金星	智利	CFR 中国主港	680	0

二、最新中纸指数（CPPI）

2.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI）

2014年9月5日漂白针叶浆价格指数为109.51，较上周下降0.03个点，较周期内最高点114.20下降4.1%。基期的加权平均值为4654.89元/吨。



图1：漂白针叶浆价格指数 2013-1-1 至 2014-9-05

备注：中纸指数基准日为2013年1月1日 来源：中纸在线信息部

2.2 漂白阔叶浆中纸指数（CPPI）

2014年9月5日漂白阔叶浆价格指数为91.64，与上周基本持平，较周期内最高点103.92降低了11.82%。基期的加权平均值为4539.40元/吨。



中纸在线（苏州）电子商务有限公司

纸浆主编：0512-87662033 QQ：1906704743



图 2：漂白阔叶浆价格指数 2013-1-1 至 2014-9-5

备注：中纸指数基准日为 2013 年 1 月 1 日 来源：中纸在线信息部

三、 本周纸浆市场分析及后市展望



数据来源：中纸在线信息部

图 3：国内市场纸浆价格最新走势

临近中秋节，本周市场寻单有所减少，往年传统旺季迟迟没有到来，因市场需求清淡下游工厂开工率不足，华北地区生活用纸需求虽有回缓，但并未带动上游纸浆回缓，国内进口浆报价多为平稳，实单交投部分地区因市场需求及供给原因略有阴跌。总体而言，“稳中偏弱”是本周纸浆市场的主旋律。



针叶浆市场报价波动不大，实单成交略有差别。除华南地区银星实单成交阴跌，其他地区针叶浆报价多维持稳定，华北地区针叶浆现货量不多，成交多以银星和俄针为主。下游纸品生意欠佳，接货意愿不强，多数商家小单走货依然是市场平淡的表现形式之一，市场提振依旧乏力。

阔叶浆市场市场表现一般。巴桉货量依旧偏寡，市场鹦鹉、布阔货源较少，并且近期公牛供货量减少较多，市场鲜有报价，少量货源实单交投价坚挺。华南地区受当地使用国产浆较多影响，阔叶浆走货弱势趋稳，其他地区阔叶浆表现平平，商家买气不足，下游纸浆希望低价采购阔叶浆，然而成本压力的现实原因，市场实单僵持在原地。

本色浆市场本周表现不佳，部分地区交投回落。本色浆市场货量尚可，且市场受众面较窄，淡季的延长，使得本色浆交投受上下游商家消极心态影响，华南地区和华东地区多地本色浆报价回落。预计后期，本色浆维持弱势运行。

化机浆整体库存偏大依旧是本周重要特点。因库存量偏多，且市场需求不足的双重矛盾下，化机浆走货弱势运行，报价波动不大。实单走货平平，贸易商期待中秋节后，真正的旺季到来。

俄浆市场库存本周东北地区有所补足，但布阔货量依旧偏紧，整体市场俄浆报价暂未调整，部分地区下游纸厂对俄浆需求有所回缓，但纸浆市场仍处于淡季，提价较难，成交价平稳为主。

后市预测：中秋节后，纸浆市场会缓慢向好，但因下游成品纸需求短期内并不能明显好转，预计纸浆市场节后短期内延续本周行情，依旧维持弱势震荡运行为主。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

四、地区性市场行情回顾

4.1 山东市场进口木浆行情回顾

山东讯：山东地区针叶浆市场走货依旧平淡，因市场需求未有明显好转，商家提价较难，交投较为平稳，虽然传统旺季到来，但是贸易商仍然信心不足，多为观望为主。目前市场主流价格银星 5000 元/吨，狮牌、马牌 5000 元/吨，凯利普 5300 元/吨，先锋 4850 元/吨。

山东地区阔叶浆走货平稳，本周报价持平于上周，现货资源量不一，巴桉货源仍旧偏少，且因市场需求低迷，商家心态并不乐观，鹦鹉、金鱼 4100 元/吨；小叶 3950-4000 元/吨；公牛近期供应比较紧张，少量报价坚挺在 4020 元/吨左右。

本周开市，山东地区本色浆市场仍较清淡，市场需求面平静，商家出货积极性一般，观望市场态度仍较浓郁，现货资源量一般，目前市场含税参考价：金星 5000 元/吨，乔治王子 5400 元/吨，辛普森 4600 元/吨，GP4400 元/吨，乌本块 2900 元/吨。

山东地区化机浆市场货量偏多，需求平平，商家走货压力依旧显著，行情低位盘整，市场主流价佳维 4000 元/吨，昆河 4000 元/吨。



表 1：山东市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	凯利普	5450	-	量少
	马牌	5000	-	-
	狮牌	5050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4900	-	-
	银星	5000	-	-
漂阔浆	明星	4050	-	-
	乌斯奇、布拉茨克	4250	-	-
	鹦鹉	4100	-	-鲜有
	金鱼	4100	-	-
	硬杂、相思	4000	-	
	公牛	4000	-	
本色浆	金星	5100	-	
	乌本块	2950	-	
	GP	4400	-	

数据来源：中纸在线信息部

4.2 华北市场进口木浆行情回顾

华北市场讯：华北地区针叶浆近期走货平稳，针叶浆交投多以俄针和银星为主，其他针叶浆货源较少，工厂对原料需求依旧不多，价格难以提振，商家接单意向不强，多以小单采购，银星报价持稳于 5050 元/吨，成交价略低。狮牌、马牌现货较少，市场寻单不多，报价也不多。

华北地区阔叶浆市场货源不多，市场需求虽然有所回缓，但整体需求依旧清淡，交投维持平稳，布阔货量偏少，报价 4200-4250 元/吨；小叶 4000 元/吨，公牛供货紧张，少量报价 4030 元/吨。

天津地区周边纸厂需求有所回缓，俄浆市场寻单量增多，乌针走货持续平稳，报价 4900 元/吨；布阔货源偏少，实单略有上扬，布阔报价 4200-4250 元/吨。

河北地区生活用纸走货有所好转，上游纸浆需求有所回缓，市场寻单量有所增多，俄浆市场供货量尚可，本周交投价维持平稳，乌针 4900 元/吨；布针 4850 元/吨；布阔近期供应紧张，报价维持平稳，布阔 4200 元/吨。

表 2：华北市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）



品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	乌斯奇、布拉茨克	4900	-	
	银星	5050	-	
漂阔浆	虎牌	4000	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	公牛	4050	-	

数据来源：中纸在线信息部

4.3 江浙沪市场进口木浆行情回顾

江浙沪讯：江浙沪地区本周针叶浆表现依旧平淡，市场货源一般，暂能维持供需平衡，贸易商心态一般，观望情绪仍然较为浓厚，银星 5000-5050 元/吨，银星货量有限；马牌 5050 元/吨；月亮 5100 元/吨；北木 5400 元/吨；先锋 4850 元/吨；金狮货源不多，金狮因到港时间延后，报价略有提涨，市场报价 5200 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆需求持续平淡，整体需求依旧不足，交投较为平稳，巴桉货量偏寡，报价波动不大，实单交投略有提涨，公牛 4020 元/吨左右；鹦鹉货量不多，听闻常熟地区报价 4100 元/吨；小叶 3950-4000 元/吨；安华 3950 元/吨。

江浙沪地区本色浆货量一般，市场需求依旧不足，商家心态一般，近期本色浆报价波动不大，但实单交投因需求原因略有走低，目前金星 5050 元/吨，乌本块 2900 元/吨，KPAQ4400 元/吨，乔本电子级 5700 元/吨。

江浙沪地区化机浆货量充足，下游工厂开工率不足，需求平平，本周化机浆维持低位盘整，目前佳维 4000 元/吨，昆河 4000 元/吨。

表 3：江浙沪市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	北木	5400	-	
	凯利普	5450	-	鲜有
	乌斯奇、布拉茨克	5000	-	
	银星	5020	-	成交价格
	月亮	5100	-	
	马牌	5050	-	
	金狮	5100	-	



	万宝路	4950	-	
漂阔浆	金鱼	4080	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4080	-	
	凤凰	4000	-	
	公牛	4050	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乔本	5450	-	
	龙威	4350	-	较少
	乌本块	2900	-	

数据来源：中纸在线信息部

4.4 华南市场进口木浆行情回顾

华南市场讯：华南地区下游纸厂需求不佳，走货平淡，本周针叶浆交投气氛并未好转，报价波动不大，商家信心不足，多数期望随着传统旺季到来，市场走货气氛有所好转。受国产浆影响，针叶浆货源有限，本周实单成交维持原位，目前含税价：银星实单成交阴跌，价格 5000 元/吨左右，狮牌、马牌 5050 元/吨。

华南地区进口阔叶浆受国产浆的影响，市场需求持续不足，采购量有限，本周维持弱势盘整，贸易商心态一般，但对后市交投是否好转仍存在期望，目前市场主流报价：金鱼 4150 元/吨，公牛 4050 元/吨，小叶 4050 元/吨，鹦鹉、阿尔派货量较少，鲜有报价。

华南地区本色浆市场需求持续清淡，本色浆市场受众面较小，货量尚可，本周走货实单稳中略降，商家心态悲观，期待旺季到来带动本色浆市场交投气氛，目前金星报价下调 50 元/吨，目前金星市场报价 5000 元/吨，实单成交略低；乌本块 2900 元/吨，报价暂未调整；GP4250 元/吨；辛普森 4600 元/吨。

华南地区化机浆持续疲弱，现货量充足，因成本压力大幅下调价格意愿不强，本周报价低位盘整，多以实单商谈为主，目前佳维、昆河报价 4000-4100 元/吨。

表 4：华南市场进口木浆最新价格数据表（单位：元/吨）

品目	品牌	报价（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
漂针浆	北木	5350	-	
	凯利普	5300	-	现货较少
	乌斯奇、布拉茨克	5050	-	
	银星	5000	-50	



	南方松	4900	-	
漂阔浆	公牛	4050	-	
	乌斯奇、布拉茨克	4200	-	
	鹦鹉	4100	-	
	金鱼	4100	-	
本色浆	金星	5050	-	
	乌本块	2950	-	

数据来源：中纸在线信息部

五、新增产能

表 5：新增产能投放数据表（单位：万吨）

工厂	品种	投产时间	产能（万吨）
四川永丰纸业股份有限公司	竹浆	2014 年底	18
南通王子制纸	阔叶浆	2014 年	75
山东晨鸣纸业(寿光美伦纸业)	阔叶浆	2016 年	40

六、宏观信息

6.1 轻工制造：纸业板块将表现活跃

本周纸业类股票整体表现活跃, 太阳纸业累计上涨 12. 29%, 其中报净利增 52%, 贵糖股份累计上涨 26. 02%: 主要是公司拟向云硫集团、广业公司发行股份购买其持有的云硫矿业股权。景兴纸业周内波动较大, 公司 2014H1 净利大增 192%, 主要系莎普爱思投资收益带来的 3931 万元的贡献。岳阳林纸的回涨则在于林改预期的催化。从行业层面来看, 目前也是造纸行业的底部。

如齐峰新材, 公司可印刷装饰原纸供不应求, 且产能继续扩充。

如美盈森, 客户不断拓展、产能继续释放, 驱动净利明显增长。

如哈尔斯, 公司从代工型制造业企业向品牌消费型企业转型。

如劲嘉股份, 烟标业务增长良好凸显行业龙头优势, 新业务开始贡献利润带来新气象。

除此之外, 主要基于国资、林业改革潜在受益标的逻辑, 给予岳阳林纸、晨鸣纸业的推荐。



6.2 青岛市民举报造纸厂不环保 涉事企业被取缔

记者从青岛市环保局获悉，近日有市民匿名向青岛市环境监察支队举报城阳区流亭一家造纸厂存在环境违法行为，环境监察人员现场调查后发现情况属实。依据上述规定，该举报人将获得 2000 元奖励，奖金将于 4 日正式颁发。据了解，这是《青岛市环境违法行为有奖举报暂行规定》实行以来，查实的第一例有奖举报环境违法行为。

上月市环保局和财政局联合发布《青岛市环境违法行为有奖举报暂行规定》，市民举报环境违法行为经查实后最高可获得 5000 元奖励。8 月 22 日，青岛市环境监察支队稽查处接到一位匿名市民打来的举报电话。该市民反映城阳区流亭街道仙家寨社区有一家存在环境违法行为的造纸厂。

接到情况后，青岛市环境监察支队稽查处就此事对城阳大队进行了督办。9 月 3 日，城阳环境监察大队二中队队长徐公民介绍，违规造纸厂位于城阳区流亭街道仙家寨社区，该企业违规情况属实，但并不是因为违规排放污水。“在现场可以看到，该造纸厂生产废水存放于贮水池中。但该企业安装了一台早已经被禁用的燃煤锅炉，同时未办理环评审批手续，确实存在违规行为。”徐公民说。

随后，城阳环境监察大队组织工商、公安和流亭街道进行了联合执法，对该企业立案查处，目前该案件正在进一步审理中。3 日，记者了解到，该造纸厂锅炉排水管道已经被拆除，电闸也被强制拉下，企业已被正式取缔。

6.3 林权抵押破解林农融资难

近日，记者从赣州市银监部门获悉，赣州农村信用社(农商行)机构自开展林权抵押贷款业务以来，已累计发放林权抵押贷款 96.39 亿元，惠及 15 万多户林农。崇义县农村信用合作联社客户黄东明在该县关田镇沙溪村办了一竹制品加工厂，由于其无有效抵押物作担保，只能获得 2 万元至 4 万元的小额贷款支持其生产经营，无法做大做强。自林权抵押贷款后，黄东明终于可以用其林权作抵押，将取得的贷款资金用于经营竹制品加工厂及增加林业投入。

截至今年 3 月底，黄东明取得林权抵押贷款累计达 1268 万元，现有贷款余额 397 万元，信贷资金支持使其林业经营规模进一步扩大，现有森林资源达 4200 亩，竹制品加工规模不断扩大，销路进一步拓宽，产品销往北京、广州并出口日本等地，实现年产值 240 多万元，年利润在 50 万元，解决了附近 50 多名农民的就业问题。为了拓宽融资渠道使林农创业增收，赣州市在探索创建林权小额循环贷款、林权抵押担保贷款和林权直接抵押贷款 3 种模式的基础上，银林联手破瓶颈，充分发挥林权抵押贷款的功能和作用，创新林业新型贷款模式，鼓励更多的金融机构开展林权抵押贷款业务，促进林权抵押贷款的增量提质，有效缓解了林农融资难的问题，盘活了森林资源，激发了创业活力。



记者了解到，通过林权抵押贷款的信贷扶持，我市产生了一批省级林业龙头企业，正是这些龙头企业的示范作用，促进了林业产业一体化发展。如崇义县林业投资有限责任公司是该县林业龙头企业，森林经营面积 39.6 万亩，年营业收入 5000 万元。该公司以资源换资本，推广先进科技，延伸产业链条，为林业产业发展壮大，起龙头牵引作用。公司因造林抚育资金需要，用公司拥有的林木作抵押申请林权抵押贷款，崇义县农村信用合作联社及时派人跟进，按制度流程发放了 1450 万元林权抵押贷款，解决了该公司的急需资金。

崇义县只是全市激活林权抵押贷款的一个样本。目前，赣州已有 16 个县(市)建立了林业产权交易平台。截至 7 月底，全市农村信用社(农商行)机构林权抵押贷款余额超过 8 亿元，今年累计发放林权抵押贷款 1.7 亿元，办理抵押林地 2282 宗，林权抵押面积 46.5 万亩。10 多万户农户和 3000 多家林企和林业基地受益，林木真正成了农民的“绿色银行”。

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑:朱丽莹 0512-87662023

资讯监督: 刘忠俊 0512-87662015

