

## 纸浆周报 (2015.02.26-2015.03.06)

### 一、进口纸浆国内市场表现

#### 1.1 期货市场报价及分析

##### 1.1.1 针叶浆方面

表 1: 针叶浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月
银星	710	710	710	710	680	650	650
俄针	710 陆运	710 陆运	670 陆运	670 陆运	650 陆运		
虹鱼	740	740	730	730	690	690	
马牌	695-700 净价	690 净价	690 净价	690 净价	660 净价	660 净价	
雄狮	720	720	720	720	680	680	
金狮	730	730	730	730	690	690	
北木	740	730	730	730	690	680	680
凯利浦	730	730	730	730	680	680	
月亮	705 净价	705 净价	720	720	680	680	

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

##### 1.1.2 阔叶浆方面

表 2: 阔叶浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月
布阔	520/550	520/550	530/560	530/560	550/580		
金鱼	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	600 合同 价	600 合同 价	<b>620 合同 价</b>
公牛	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	580 合同 价	600 合同 价		
智利明星	560	575	585	605	615	615	

鸚鵡	580 合同价	580 合同价	580 合同价	580 合同价	600 合同价	600 合同价	
小叶相思	560	580	600	610	合同价 590	合同价 600	合同价 <b>610</b>

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 1.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	9月	10月	11月	12月	15年1月	15年2月	15年3月
金星	660	660	660	660	630	600	<b>580</b>
乔治王子	710	710	730	730			
乌本块	340	340	340	340	340	340	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 1.1.4 化机浆方面

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
佳维（75）	570	550	550	540	470 净价	470 净价	<b>480 净价</b>
昆河（75）	570	550	550	540	480 净价	480 净价	<b>490 净价</b>
雪山（针叶）				510	510		

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

## 1.2 现货市场表现

针叶浆市场尚未恢复，较为冷清，需求低迷，商家报盘不多，倾向于实单实谈。阔叶浆货源紧张，市场询盘较多，实单较少，报价高企。本色浆需求不佳，实单实谈为主。化机浆供需两淡，行情变化不大。

从中纸指数来看，2015年3月6日，漂针浆中纸指数 103.64 点，与上周五比下 0.05 点，漂阔浆中纸指数 934.1 点，与上周五比增 0.16 点。



图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

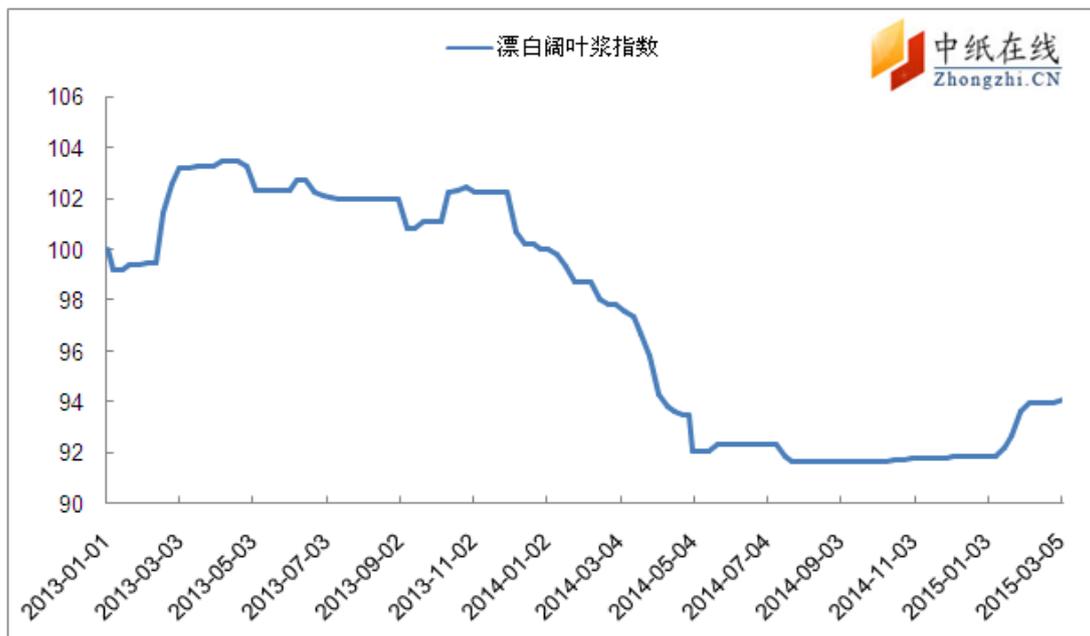


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

### 1.3 进口纸浆分地区表现

#### 1.3.1 江浙沪地区进口纸浆表现

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	4700	4700	-	
	乌针	4600-4700	4600-4700	-	
	凯利浦	4800-4900	4800-4900	-	
	北木	5150-5200	5150-5200	-	
阔叶浆	新明星	<b>4200-4250</b>	<b>4300-4350</b>	<b>↑ 100</b>	
	鸚鵡	<b>4350-4400</b>	<b>4400-4450</b>	<b>↑ 50</b>	
本色浆	金星	4600-4700	4600-4700	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

下游工厂还未完全复工，江浙沪地区针叶浆需求有限，报盘不多，实单实谈为主，目前银星 4700 元/吨，实单 4600-4650 元/吨；凯利浦 4850-4900 元/吨；金狮 4850-4900 元/吨；北木 5150-5200 元/吨；乌针 4650-4700 元/吨。

本周江浙沪地区纸浆贸易商基本上正式开工，元宵节前下游需求释放有限，阔叶浆现货偏紧，价格高位运行。鸚鵡 4400-4450 元/吨，智利明星 4350 元/吨，虎牌 4300-4350 元/吨，实单实谈。。

江浙沪地区下游包装用纸厂家开工率较低，本色浆需求清淡，商家基本上无报盘，实单实谈为主。金星 4600-4700 元/吨，乌本块 2600-2700 元/吨。

### 1.3.2 山东地区进口纸浆表现

表6：山东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	<b>4700-4750</b>	<b>4650-4700</b>	<b>↓ 50</b>	
	凯利浦	4850-4900	4850-4900	-	
	雄狮	4700-4750	4700-4750	-	
阔叶浆	新明星	<b>4200-4250</b>	<b>4300-4350</b>	<b>↑ 100</b>	
	鸚鵡	4350-4400	4350-4400	-	

本色浆	乌本块	2600-2650	2600-2650	-	
	金星	4600-4700	4600-4700	-	
化机浆	昆河	3500	3500	-	
	佳维	3450	3450	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周山东地区针叶浆价格阴跌，暂无变化。目前银星报 4650-4700 元/吨，实单 4600-4650 元/吨；雄狮 4700-4750 元/吨；布针 4450 元/吨，实单实谈为主。

下游工厂陆续开工，厂商备货开始，山东地区阔叶浆市场寻货氛围较浓，可售货源不多，报价高企。目前鸚鵡 4400 元/吨，小叶相思 4300 元/吨，新明星 4300 元/吨。

山东地区化机浆市场报价基本持平于节前，佳维 3450-3500 元/吨，昆河 3500-3550 元/吨，实单实谈。

### 1.3.3 华南地区进口纸浆表现

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	4700-4750	4650-4700	↓ 50	
	凯利浦	4900-4950	4900-4950	-	
	乌针	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	小叶相思	4300	4350	↑ 50-	
	鸚鵡	4450	4450	-	
本色浆	乌本块	2600	2600	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

华南地区针叶浆市场需求低迷，部分价格阴跌。目前乌针 4650-4700 元/吨，低价 4600 元/吨；银星 4650-4700 元/吨，凯利浦 4900-4950 元/吨。

华南地区阔叶浆出货报价上调。当前主流价格：鸚鵡 4450 元/吨，小叶 4350 元/吨。

华南地区本色浆需求清淡，行情持稳。乌本块 2600 元/吨，金星 4750 元/吨。

### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

随着节后保定地区生活用纸厂家陆续开机生产，纸浆询盘较为活跃，再加上保定地区纸浆仓库库存偏低，当地俄浆价格有所攀升。俄针主流 4600-4650 元/吨，布针试机浆 4550 元/吨；布阔基本无库存，阿尔派 4400 元/吨。

### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

本周，东北地区俄浆市场寻货氛围不佳，交投清淡，报价不多，部分贸易商表示下周才出正式报价。目前俄针多维持节前报价 4550-4600 元/吨，布针试机浆 4500 元/吨。

## 二、国产浆市场情况

### 2.1 国产木浆表现

表 8: 国产木浆价格表 (元/吨)

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
针叶浆	南宁凤凰	4750	-	江浙沪承兑到厂
阔叶浆	云南云景	4150	-	-
	广西贺达	-	-	-
	湛江晨鸣	4050	-	少量外售
	广东鼎丰	4100	-	-
	柳州两面针	4100	-	持稳
	亚太森博	<b>4350</b>	<b>↑ 100</b>	-
	广西华宇纸业	3950	-	竹木混浆
	广西劲达兴	4200	-	漂白浆板
	化机浆	濮阳龙丰纸业	3600	-
南宁金浪浆业		3950	-	-
中茂圣源		3600	-	湿浆
湖北乐水林纸		3300	-	省内到货 3500
江苏金利达		3500	-	湿浆

	郴州裕农	3200	-	-
	广西金桂	-	-	自用为主
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	沧州木纤维公司	2900	-	风干浆
	德州泰鼎新材料	3200	-	风干浆
本色浆	青山纸业	-	-	排产溶解浆
	玖龙兴安	4300/4200	-	精制浆/普通浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

国产木浆表现尚可，下游工厂节前备货较少，本周部分纸厂开始备货，国产浆出货表现尚可。亚太森博浆纸阔叶浆出货良好，报价提涨 100 元/吨。

## 2.2 国产竹浆表现

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	4400-4500	-	漂白
理文造纸	4400-4500	-	漂白
贵州赤天化	4300	-	漂白
四川凤生纸业	4400-4500	-	漂白
四川环龙集团	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

节后国产竹浆厂开机率偏低，行情多稳定为主。

## 2.3 国产甘蔗浆表现

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	3950	-	湿浆
广西东糖	3950	-	湿浆

广西博冠	3950	-	湿浆
南华糖业	3900	-	湿浆
广西贵糖	3950	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周甘蔗浆厂陆续开机，但下游纸厂开机较晚，甘蔗浆需求不足，出于开门红考虑，浆厂报价多维稳。

## 2.4 国产草/苇浆表现

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	济南圣泉集团	1600	-	本色湿浆；漂白 2200
	沁阳昊林纸业	2050	-	本色草浆，未税
	河南济源嘉禾木	-	-	本色草浆，已停产
	洛阳源宇植物纤维	2900	-	本色草浆，未税
	菏泽中承纸业	2000	-	本色草浆
苇浆	振兴生态	3600/3800	-	湿浆/浆板

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

草浆与苇浆节后行情清淡，暂无变化。

## 三、后市预测

利好因素：

- 1、下游工厂春节期间备货不多；
- 2、下游工厂陆续开工；
- 3、部分国产浆厂春节期间停机检修，影响国产浆供应量。

利空因素：

- 1、人民币贬值，进口成本增加；
- 2、港口阔叶浆库存偏高；
- 3、阔叶浆价格高位上涨，针阔价差越来越小。

**期货方面：**针叶浆外盘持续偏弱行情短期难改；阔叶浆国外浆厂强涨，国内现货价格高位上涨，国内接盘商还盘力度有限，3月份阔叶浆外盘涨势已定；本色浆用量低，工厂开工率偏低，外盘价格难涨；化机浆现货价格低迷，外盘亦疲软。

**现货方面：**针叶浆国内现货市场需求低迷，价格低位下行。阔叶浆商家捂盘惜售，外盘报涨，现货价格仍将高位运行。本色浆需求低迷，行情疲软。化机浆市场供需两淡，实单实谈为主。

## 四、要闻回顾

### 4.1 日本造纸企业经营苦乐不均

据报道，日本五大造纸企业近日相继公布的业绩统计数据显示，各造纸企业经营状况苦乐不均。得益于此前实施的两次纸品价格上调，2014财年后三个季度(2014年4月-12月)，大王造纸和北越纪州造纸实现了赢利，而王子控股、日本造纸、三菱造纸3家公司则因日元贬值后，原材料、燃料进口价格的上涨导致负担过重，最终陷入亏损。

当期，日本造纸的纸与纸浆业务营业利润为131亿日元，同比增长33.9%，成为拉动业绩增长的引擎。尽管消费税上调后的目录和传单用纸需求低迷，印刷用纸的销量随之减少，但是，2013年秋季以来的两次价格上调产生了一定的作用。大王造纸除了得益于价格上调以外，销售单价高的纸尿布在中国等海外销量增大也对业绩的增长做出了贡献。

另一方面，王子控股因瓦楞纸板的调价滞后，导致收益减少。三菱造纸则因主要生产基地的八户工厂(青森县)定期维修拖长等影响，导致最终亏损。

从2014年秋季开始的日元贬值仍在持续。业内人士称，这种影响刚刚开始，今后将会进一步加剧。作为对策，各造纸公司的印刷和书写用纸上市产品相继从2月开始实施进一步涨价，以确保经营收益。

## 4.2 恒安常德基地 6 万吨生活用纸投产

近日，恒安常德基地五期项目第二条 6 万吨生活用纸生产线（18 号机）投产。

18 号机是常德基地五期项目的第二台卫生纸机，第一台(17 号机)已经于 2014 年 9 月份投产，两台纸机都是由奥地利安德里茨公司提供，型号为 PrimeLineTMW8，设计车速 2000 米/分，幅宽 5.6 米，扬克缸直径 5.48 米，年产能 6 万吨。此外，安德里茨还提供了备料和自动化系统。

恒安五期工程项目，包含扩建 2 条年产 6 万吨高档生活用纸生产线，并将原 2 台 35 吨锅炉改造为 1 台 75 吨锅炉;项目占地 108 亩，新征土地 35 亩，新建造纸联合厂房、后加工车间、立体仓库、变电站等。

该项目两条纸机建成后，恒安纸业常德基地的总产能将达到 30 万吨。2015 年达产后，公司可新增年产值 20 多亿元，总额有望突破 50 亿元。