

中纸在线：纸浆周报（2015.06.13-2015.06.19）

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	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月	15 年 6 月
银星	700	700	700	670	640	640	645	655	675
俄针	710/750	670/710	670/710	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710
虹鱼	740	730	730	690	690	680	680	680	700
马牌	净价 690	净价 690	净价 690	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670	
雄狮	720	720	720	680	680	670	净价 650	净价 665	
金狮	730	730	730	690	680	680	净价 660	净价 675	
北木	净价 720	净价 720	净价 720	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	净价 710
凯利浦	730	730	730	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 690
月亮	720	720	720	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 690

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	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月	15 年 6 月
布阔	520/550	530/560	530/560	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660
金鱼	合同价 580	合同价 580	合同价 580	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 620	合同价 640	合同价 660
公牛	净价 580	净价 580	净价 580	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640	
智利明星	575	585	605	615	615	635	635	655	675

鹦鹉	合同价 580	合同价 580	合同价 580	合同价 600	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 640	合同价 660
印尼小叶	580	600	610	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655	合同价 675

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	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月	15 年 6 月
金星	660	660	660	630	600	580	580	580	600
乔治王子	710	710	730	730					
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370

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	9 月	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月
佳维(75)	540	470 净价	470 净价	480 净价				410 净价	430 净价
昆河(75)	540	480 净价	480 净价	490 净价				420 净价	440 净价

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆本周市场交投疲软，市场心态不佳，价格持续下跌，然在买涨不买跌因素影响下，针叶浆有价无市。**阔叶浆**市场货源不多，下游采购刚需为主，纸厂报复性还价因素影响，价格有所回落，与针叶浆相比，阔叶浆价格下跌幅度稍缓。**本色浆**市场供需变化不大，整体价格较为坚挺。**化机浆**市场较为平稳，多根据实际用量及付款方式给予不同的优惠。

从中纸指数来看，2015 年 6 月 12 日，漂针浆中纸指数 105.83 点，与上周五比下跌 0.16 点，漂阔浆中纸指数 102.41 点，与上周五比下跌 0.64 点。

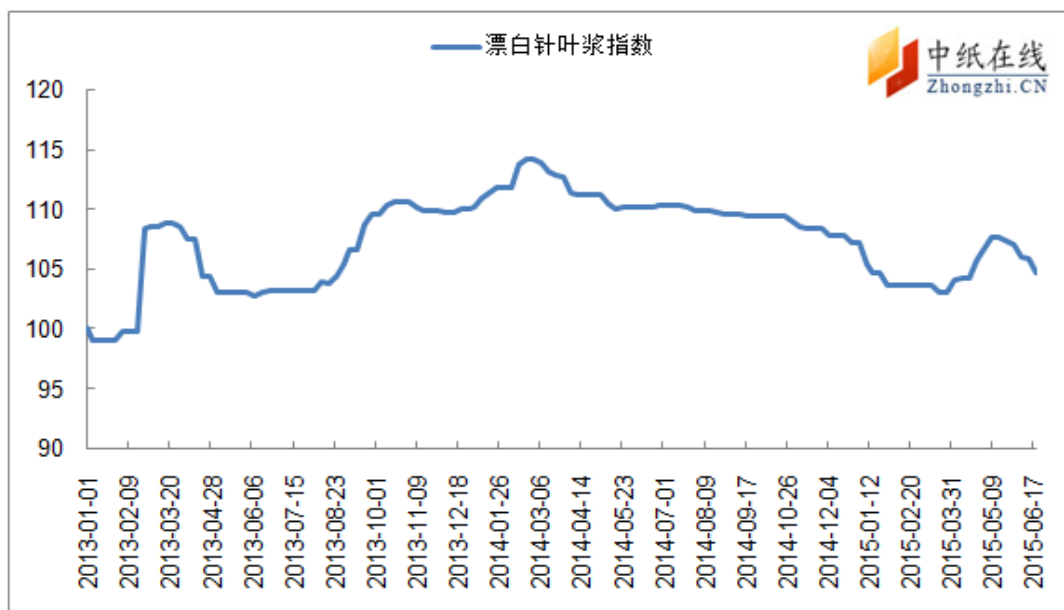


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

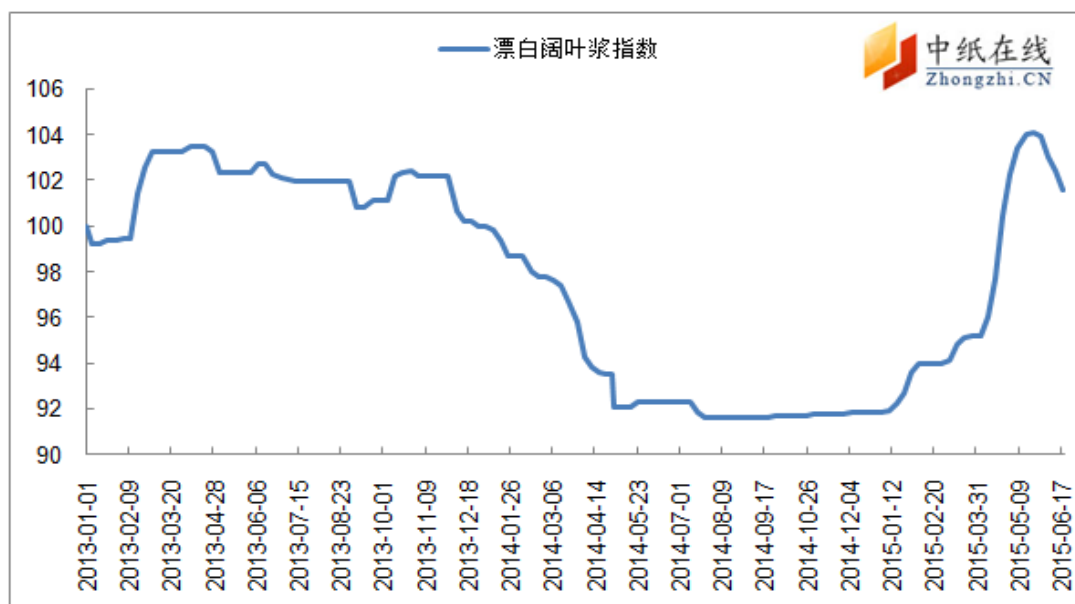


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

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	4700-4750	4700	-	
	乌针	4700-4750	4700-4750	-	
	凯利浦	4800-4850	4800-4850	-	
	北木	5000-5050	5000-5050	-	
阔叶浆	阿尔派	4700-4750	4700-4750	-	
	鹦鹉	4800-4850	4800-4850	-	
本色浆	金星	4450-4450	4450-4500	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周江浙沪地区针叶浆市场观望气氛浓厚，报价暂时稳定，实单实谈为主。银星 4700 元/吨，乌针报 4750 元/吨，凯利浦、狮牌报价 4850 元/吨，北木 5000-5050 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场交投一般，行情弱稳。巴桉 4800-4850 元/吨，阿尔派 4700-4750 元/吨，小叶相思 4700-4750 元/吨，新明星 4700-4750 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场供需两淡，行情持稳，金星 4450-4500 元/吨，辛普森 4200 元/吨，美华卷筒 4000 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场货源偏少，价格实单实单为主，目前昆河报价 3350 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	4700-4750	4650-4700	↓ 50	
	北木	5000-5050	5000-5050	-	
	月亮	4800-4850	4750-4800	↓ 50	
阔叶浆	阿尔派	4750	4700-4750	-	
	鹦鹉	4800-4850	4750-4800	↓ 50	

本色浆	乔治王子	4800-4850	4800-4850	-	
	美华卷筒	4000	4000	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场交投心态不佳，报价继续下调。银星报价 4650-4700 元/吨，凯利浦、月亮报价 4800 元/吨，北木 5000-5050 元/吨。

山东地区阔叶浆货源不多，然纸厂报复性还价，报价混乱下跌。目前新明星 4700-4750 元/吨，鹦鹉 4750-4800 元/吨。

山东地区本色浆市场出货情况表现一般，行情暂无明显波动。乔治王子 4800-4850 元/吨，金星 4450-4500 元/吨，辛普森 4150-4200 元/吨，美华卷筒 4000 元/吨。

山东地区化机浆市场需求疲软，价格继续持稳。目前佳维报价 3300-3350 元/吨。

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	4750-4800	4750-4800	-	
	北木	5050-	5000-5050	-	
	凯利浦	4900	4850	↓ 50	
阔叶浆	巴桉	4850	4850	-	
本色浆	乌本块	2600-2700	2600-2700	-	
	科本	4200-4300	4200-4300	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周华南地区针叶浆市场报价相对于华东市场较为稳定，但实单价格可商谈，银星报价 4750-4800 元/吨，个别量大可 4700 元/吨，乌针报价 4750-4800 元/吨，凯利浦、月亮 4850-4900 元/吨，北木 5050 元/吨。

华南地区阔叶浆市场供应量紧缺，基本上供应老客户为谖朱，市场可售货源难寻，近期暂无报盘。

华南地区本色浆市场成交一般，价格暂稳，科本 4200-4300 元/吨，金星 4450-4500

元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

保定地区俄浆市场需求不佳，心态低迷，价格下跌，乌针 4700-4750 元/吨，布针 4650-4700 元/吨。

天津地区进口木浆市场交投气氛不佳，行情持续走弱，银星报价 4750 元/吨，乌针报 4750 元/吨。阔叶浆方面，阿尔派报价 4750-4800 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场需求一般，交投不温不火，行情持续弱势运行。乌针报价 4750 元/吨，乌针报价 4700 元/吨，布阔 4800-4850 元/吨。

2.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针货源不多，交投缓慢，价格较为混乱，乌针自提 4750 元/吨，布针 LG1 报 4650-4700 元/吨。

两湖地区针叶浆出货不佳，有价无市，行情偏弱，实单实谈为主，目前布针 4750 元/吨，北木 5050 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
阔叶浆	云南云景	4780	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用，日产 1700-1800
	广东鼎丰	4800	-	竹木混浆
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主

	亚太森博	5010	-	主港承兑价
	南通王子	4600-4700	-	浆板
化机浆	龙丰纸业	3600	-	基本自用，少量外销
	湖北乐水林纸	3300	-	省内到货 3500 元/吨
	江苏金利达	3500	-	湿浆
	广西金桂	-	-	-
	福建腾荣达	3800	-	
	焦作瑞丰	3600-3700	-	湿浆；浆板 3650-3750
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	4200/4100	↓ 100	精制浆/普通浆
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

南通王子阔叶浆产线技改后，本周开始对外销售浆板，对市场产生一定影响，其它主流浆厂报价基本持稳。国产本色浆出货不佳，浆厂价格略有松动。化机浆行情继续持稳。

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	4500-4600	-	漂白
贵州赤天化	4500-4550	-	报价；漂白
四川凤生纸业	4500	-	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周漂白竹浆厂家订单尚可，基本零库存，然在进口针叶浆与阔叶浆价格下跌的情况下，浆厂多观望为主，暂无调价。

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
龙州南华	3850	-	湿浆
广西博冠	4000	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	-	-	停机
广西贵糖	3950	-	湿浆

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

近期，由于下游纸厂开工持续下挫，对纸浆需求低迷，本周广西地区甘蔗浆开工率仍维持在 5 成以下，出货压力仍存，报价稳定。

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	3800-3900	-	湿浆，浆板 4100-4200

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

下游文化用纸逐渐进入淡季，纸厂成品纸库存偏高，原材料采购有限，浆厂出货情况一般。

三、后市预测

利好因素:

- 1、6月外盘继续拉涨;
- 2、四川永丰竹浆产线中旬开始为期半个月的检修;

利空因素:

- 1、6月是半年还贷及集中付汇时间点,厂商资金压力大;
- 2、成品纸淡季压力大;
- 3、国产浆价格高企。

期货方面: 针叶浆虽然现货价格本月持续走低,然期货与现货之间仍有价差,存在空间,为了防止价格“一泻千里”,下一期针叶浆期货价格仍可能会上涨,只不过涨幅收窄而已。**阔叶浆**浆厂仍以生产前期老订单为主,可售新货源有限,然阔叶浆目前现货价格混乱下跌,可能会影响厂商之间的价格谈判。**本色浆**供应量有限,期货价格继续反弹可能性较大。**化机浆**需求不佳,反弹力度有限。

现货方面: 针叶浆经过前期的价格连续上涨之后,本月持续下跌,目前最低价已经跌破涨前价格,买涨不买跌的心理影响下,出货情况并没有好转,而6月份是集中付汇及半年还贷时间节点,不排除部分贸易商继续抛货,短期内估计价格仍将以弱势运行为主。**阔叶浆**市场货源有限,前期价格疯涨,纸厂“怨声载道”,随着淡季的深入,纸厂报复性还价,阔叶浆价格难有好转。**本色浆**需求低迷,价格反弹乏力。**化机浆**下游文化纸、白纸板等成品纸库存偏高,出货困难,纸厂资金压力较大,采购难以放量,行情估计仍将弱势运行。

四、要闻回顾

4.1 美国国际造纸公司扩产绒毛浆

国际造纸公司(IP)将在其北卡罗来纳州的 Riegelwood 浆厂投资 1.35 亿美元来扩产绒毛浆,这笔投资将使浆厂转产 100%绒毛浆及针叶木浆,增加 40 万 t 产能,并且浆厂具有在这 2 种纸浆之间相互转换的灵活性。改产完成后,这家公司将能生产多达 140 万 t/a 的高质量绒毛浆。绒毛浆新设备预计将于 2016 年中期投产。

IP 董事长兼首席执行官 MarkSutton 说：“在增长中的全球绒毛浆市场里，以发展的眼光在 Riegelwood 浆厂投资将重新定位服务于我的客户的资产，并最恰当地定位 IP 来提高股东的价值。”

预计全世界年增长率在 3%~4%的绒毛浆被用在各种产品中，其中包括婴儿纸尿裤，女性卫生用品及成人失禁用品等。负责北美纸与纸浆和消费品包装材料业务的高级副总裁 MikeAmick 说：“这种新产能将有助于 IP 全球客户的增长，Riegelwood 浆厂的地理位置优越，紧邻向全球客户发货的重要港口。”

把 Riegelwood 浆厂的现代专门技术与弗吉尼亚州 Franklin、南卡罗来纳州 Georgetown 和佛罗里达州 Pensacola 的世界级纸浆生产结合在一起，IP 决心在绒毛浆市场中创造令人信服的成绩记录。

通过 Riegelwood 浆厂转换成 100%绒毛浆与针叶木浆，该公司将减产其涂布纸板 35 万 t,并将把 Carolina 品牌卖给 MeadWestvaco(MWV)公司，还将把经营集中到供应饮食服务业及包装材料市场的客户所需产品上。

预计在 2015 年 4 月底就卖掉 Carolina 品牌说明这家公司将大幅度减产涂布纸板。出售品牌的金额未透露。Carolina 是多种产品所用的涂布光泽纸板的重要品牌，这些产品包括贺卡、书封面和商品担保书等。出售品牌所得资金被用来支持 IP 执行在 Riegelwood 浆厂扩产绒毛浆的计划，并提高及巩固其涂布纸板的经营业绩。

Amick 说：“IP 的印刷纸和涂布纸板业务对其仍有战略意义，而采取这些举措获得的资金便于改变公司的战略地位，并促进增长。IP 在得克萨斯 Texarkana 和佐治亚州 Augusta 的 2 家世界级纸厂所产涂布纸板能够满足现有和将来客户的需求。

4.2 33 家造纸企业退出水乡 获预付款 3.01 亿元

6 月 16 日，水乡经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出专项工作小组在市环保局召开了工作会议，通报前期工作进展情况及研究部署后期工作。

据统计，水乡地区纳入年度引导退出的“两高一低”企业共有 104 家，其中造纸企业有 57 家，非造纸企业 47 家。在造纸企业退出方面：现已有 45 家造纸企业签订关停协议、占总数 78.95%，拟奖励资金共 14.28 亿元，其中：35 家造纸企业已实现停产，并完成员工遣散和设备拆除等工作，或实现转型发展;33 家造纸企业已获得预付款共计 3.01 亿元。但是仍有 6 家属于退出任务范围的造纸企业没有申报退出。非造纸企业退出

方面：目前已有 13 家关闭或取消污染工序，1 家已停产，总体完成进度为 27.66%。

会上，专项工作小组组长、市环保局局长方灿芬对下来的工作进行具体部署。按照既定的计划安排，扎实推动“两高一低”企业引导退出;营造高压监管态势，各专项工作小组相关职能部门要各司其职、密切配合，通过最严厉的联合执法措施，倒逼、引导尚未申报退出的企业主动退出;积极协助企业及各镇街转型发展，全力配合各镇街协助企业科学谋划退出后的转型发展，以及推动优化各镇街的产业发展格局。

目前，专项工作小组已收集各镇街“两高一低”企业退出后空置厂房的有关信息，待完善后将统一报市政府，以此进行统一招商，助推水乡经济区各镇街发展。