

中纸在线：2018 年 3 月 2 周纸浆周报

(2018.3.12-2018.3.16)

木浆研究组 0512-87662029

客服电话 0512-87662029

本周回顾

期货市场：

- 1、印尼金光集团(APP)位于印尼与中国的四家漂白阔叶浆(BHK)厂计划三月底至五月间检修，预计产量共计损失约 30 万吨。
- 2、白俄罗斯 Svetlogorsk 浆厂 40 万吨/年的漂白针叶浆厂已经开始生产浆，但是尚未达到理想的产品质量要求，负责人表示，今年春天达到 75%的开工率，并在今年年底前达到 100%的开工率。
- 3、APP 旗下 Paper Excellence 意向收购鹦鹉 Fibria。
- 4、加针马牌 3 月外盘持平 900，月亮持平 900，凯利浦持平 910。
- 5、化机浆：新西兰雪山 3 月外盘净价下调 40 至 670，骑士 80 白度 3 月平盘面价 680。
(单位：美元/吨)

现货市场：

本周，上海举行“理性面对、平和发展、共享健康纸浆产业链”纸浆高峰论坛会，

部分业者前往参会，市场报盘偏少，针叶浆行情仍然走弱，阔叶浆行情起色回暖。

针叶浆，本周针叶浆行情依然走软，但市场低价货源基本消失难寻，针叶浆成交气氛偏淡，报价弱势维稳。**阔叶浆**，本周阔叶浆询单氛围良好，市场出货节奏较上周加快许多，各地报价小幅抬涨 50-100 元/吨，成交稳中有扬。**本色浆**，本色浆货少价挺，然市场高位成交压力明显，市场报价震荡平稳。**化机浆**，本周化机浆出货不佳，市场存量较多，供大于求的局面未有改善，报价小有阴跌，成交实单实谈。

国产浆市场:

国产木浆方面, 国产阔叶浆方面, 国产阔叶浆交投平稳, 行情变化有限; 国产化机浆工厂维持满负荷生产, 本周行情不变。**国产竹浆方面**, 竹浆行情走弱, 漂白及本色竹浆报价调整至 6000 元/吨及以下, 四川永丰纸业竹浆生产线 3 月份正常排产, 计划月产能 2.65 万吨, 其中沐川工厂 1.85 万吨, 泸州工厂 1.8 万吨。**国产甘蔗浆方面**, 下游甘蔗浆大轴价格稳定, 出货一般, 本周甘蔗浆市场报价紊乱, 对下游采购者仍实施量大从优政策; 广西农垦天成纸业甘蔗浆线计划三月底开机。**草浆与苇浆方面**, 草浆苇浆行情偏软, 辽宁振兴生态苇苇浆湿浆、浆板格同步下调 100 元/吨。

● **全球纸浆发运量统计:** 据 PPPC 统计, 2018 年 1 月份全球纸浆发运量为 394.1 万吨, 环比下降 18.2%, 较去年同期持平。发运/产量比率下降至 81%。其中漂针浆 1 月份发运量 202.8 万吨, 环比下降 1.65%; 漂阔浆发运量 177.7 万吨, 环比下降 31.99%。1 月份全球生产者库存天数 35 天, 较去年 12 月份增加 1 天, 较去年同期减少 1 天。其中漂针浆 31 天, 漂阔浆 40 天。

目 录

一、其它市场概述.....	1
1.1 废纸方面.....	1
1.2 国内成品纸市场.....	1
二、进口纸浆国内市场表现.....	3
2.1 期货市场报价及分析.....	3
2.1.1 针叶浆方面.....	3
2.1.2 阔叶浆方面.....	4
2.1.3 本色浆方面.....	5
2.1.4 化机浆方面.....	5
2.2 现货市场表现.....	5
2.3 进口纸浆分地区表现.....	8
2.3.1 江浙沪地区进口纸浆表现.....	8
2.3.2 山东地区进口纸浆表现.....	8
2.3.3 华南地区进口纸浆表现.....	9
2.3.4 华北地区进口纸浆表现.....	10
2.3.5 东北地区进口纸浆表现.....	10
2.3.6 华中地区进口纸浆表现.....	10
三、国产浆市场情况.....	11
3.1 国产木浆表现.....	11
3.2 国产竹浆表现.....	11
3.3 国产甘蔗浆表现.....	12
3.4 国产草/苇浆表现.....	13
四、全球库存及出货.....	13
4.1 全球纸浆库存.....	13
五、后市预测.....	13
六、相关因素简介.....	15
6.1 波罗的海干散货指数.....	15
七、要闻回顾.....	15
7.1 APP 印尼与中国四个漂阔浆厂计划检修.....	15
7.2 APP 旗下 Paper Excellence 意向收购鹦鹉 Fibria.....	16
7.3 1 月份俄罗斯至中国纸浆出口量下滑.....	17
八、附图（外币兑人民币走势图）.....	17
8.1 加元兑人民币走势.....	18
8.2 美元兑人民币走势图.....	18
8.3 欧元兑人民币走势图.....	19

一、其它市场概述

1.1 废纸方面

外废：美废外盘报价略显迟缓，受海关进口政策影响，近期价格走稳，目前主港参考价格：8#报 185 美元/吨，9#报 265 美元/吨，11#价格略降，目前报 170 美元/吨。

日废供需皆清淡，贸易商报价不多。目前主港参考价格：8#报 220-230 美元/吨，11#报 178-230 美元/吨；欧废外盘市场报价不变，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010) 230 美元/吨，UKOCC 报 235 美元/吨。

国废：本周国废市场采购价普遍下滑 100-200 元/吨，上游供货商出货放缓，多观望为主，直到周末跌势略放缓；个别纸厂到货量明显减少，采购价格试探性回涨 20-30 元/吨，本次市场价格波动主因，北方环保督查，纸厂限产、停产，其次，作为成品纸引涨因素，对成品纸涨价起到一定作用，然，原料库存量有限，涨后到厂货量暴增，致使采购价格理性下滑。

废书报纸类价格继续走低，受近期木浆价格波动影响，废白纸、书本类价格累计跌 150-400 元/吨，废报纸需求疲软，市场交投一般。废卡纸类近期寻货偏多，市场库存稍显紧张。

1.2 国内成品纸市场

本周甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场分析

纯木浆大轴纸市场：本周，纯木浆大轴纸市场迎来年后初次波动，各地区报盘不一，市场整体出货情况一般。受原材料价格上扬影响，保定地区大部分纸厂本周领涨，从周一一起陆陆续续发布涨价函，涨幅在 100-200 元/吨，个别纸厂暂时维稳，本周保定地区出货情况较为乐观。河南地区各纸厂仍维持不温不火之势，市场交投一般，纸价维持上周报价，暂时稳定，纸厂方面涨价意向较浓，预计后期存上涨可能。山东地区木浆原纸市场交投一般，受河北地区涨价潮带动，山东晨鸣纸业本周上调出厂价 200 元/吨，山东太阳纸业下周起上调 200 元/吨。另，山东晨鸣纸业后期仍有上行之势，目前，纯木浆大轴纸市场中，山东地区报盘较高，然，实际成交价阴跌。

中纸在线预测：伴随浆价小幅波动、化工原料上行，中纸在线预测纯木浆大轴纸市场下周或将继续维持小幅上探可能！

甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场：国产甘蔗浆方面，本周甘蔗浆市场报价紊乱，对下游采购者仍实施量大从优政策；广西农垦天成纸业甘蔗浆线计划三月底开机。本周，广西地区生活用纸市场维持前期态势，交投清淡，纸价维稳，现纸厂多正常生产为主，未做过多库存。

中纸在线预测：近期，虽纯木浆大轴纸市场呈上探之态，然，甘蔗浆报价持续维稳，中纸在线预测甘蔗浆大轴纸市场维稳居多！

本周文化纸市场分析

本周，多家文化纸厂继续发布涨价函，山东沂水鑫源纸业自3月12日公司所以产品在原有基础上每吨上涨200元/吨，山东泉林纸业自2018年3月22日起，PM12、PM13、PM16纸机生产的文化用纸产品在现行价格基础上统一上调200元/吨，山东博闻纸业全木浆双胶纸、全木浆静电复印原纸在原价格基础上上调100元/吨。锦州金日纸业文化纸类产品3月16起一等品上调200元/吨，协调品上调500元/吨。目前，京津冀中南部、山西南部、山东西部和河南北部大部分城市空气质量可能连续多日达到重度污染，全国多省市开展新一轮紧急停限产。

双胶纸市场：本周，双胶纸市场行情向好发展，实单价格有所上行，纸厂出货良好，部分纸厂库存位较低，基本接单排产。因各项原材料价格不断上涨，和国家环保政策的影响，山东沂水鑫源、泉林纸业、山东博闻纸业、武汉大力纸品等多家纸厂双胶纸价格继续上调200元/吨左右。且新一轮环保督查加严，纸厂开始新一轮停限产，综合来看，短期双胶纸价格仍高位运行。

铜版纸市场：本周，铜版纸纸厂涨价继续落实中，市场成交价格略有上调，幅度不大。下游贸易商接货处于谨慎状态，印厂采购积极性一般，按需进货，实际成交价格可商谈。山东晨鸣集团、APP（金光纸业）铜版纸继续发布3月涨价函。目前，纵观本周整个文化纸市场行情综合来看，短期铜版纸价格高位震荡。

无碳纸市场：本周，部分厂家无碳纸报价继续上调。其中，河南创鑫纸业、河南新乡京莺纸业、湖北武汉大力纸品等无碳纸纸厂价格上调6元/令左右。市场行情向好，交投平稳。

本周包装用纸市场分析

白卡纸市场：本周，白卡纸成交价格基本持平上周，市场整体交投一般，经销商库存量偏大，市场推涨受阻，下游观望气氛较为浓郁，采购积极性一般。然，鉴于环保压力日益增大，化学品等各辅料价格持续上涨，本周多家纸企继续发布白卡纸涨价函，其中山东万国纸业、APP 烟卡上调 200 元/吨，亚太森博（山东）浆纸全系列白卡纸产品上调 200 元/吨。综合来看，3 月份的涨价函仍继续飞舞，预计短期内价格高位运行。

白板纸市场：本周，白板纸出货一般，市场出货价格基本持平上周。本周出货情况放缓，终端观望情绪仍存，经销上目前消化前期库存，新商谈订单有限。总体来看，短期价格高位震荡运行。

箱板瓦楞纸市场：本周，箱板纸报价基本持平上周，出货一般，较前期相比，市场交投情况明显放缓。瓦楞纸市场表现基本与箱板纸相同，随着下游纸箱厂以及纸板库存的增加，备货速度放缓。然，本周瓦楞纸价格上调厂家偏多，其中山东丰源纸业、天津玖龙纸业、山东贵和纸业、浙江山鹰（吉安）瓦楞纸本周上调 100-200 元/吨，山鹰纸业安徽、浙江、福建三个基地箱板瓦楞纸出货报价统一上调 100 元/吨。综合来看，短期箱板瓦楞纸仍以小幅上涨为主！

二、进口纸浆国内市场表现

2.1 期货市场报价及分析

2.1.1 针叶浆方面

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	17 年 5 月	17 年 6 月	17 年 7 月	17 年 8 月	17 年 9 月	17 年 10 月	17 年 11 月	17 年 12 月	18 年 1 月	18 年 2 月	18 年 3 月
----	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	-------------	-------------	-------------

银星	660	645	625	640	670	750	810	860	890	890	890
俄针	670/630	670/630	640/600	650/610	690/650	760/720	850/810	900/860	930/890	930/890	930/890
马牌					710	800	880	880	900	900	900
雄狮	670	净价640	净价630	净价640	净价700	净价800	净价880	净价900	净价900	900	900
金狮	680	净价658	净价640	净价650	净价710	净价810	净价890	净价910	净价910	910	910
北木	690	660	660	665	715	820	900	910	920	920	920
凯利浦	面价670	净价640	640	665	710	810	880	910	910	910	910
月亮	670	净价640	净价630	640	700	800	880	880	900	900	900

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	17年5月	17年6月	17年7月	17年8月	17年9月	17年10月	17年11月	17年12月	18年1月	18年2月	18年3月
布阔	650/620	660/630	660/630	660/630	690/660	750/720	780/750	810/780	820/790	820/790	820/790
金鱼	涨30	净价640	640	650	面价730	面价760	面价790	面价820	面价820	面价820	
小鸟	640	630	630					净价770	净价770	净价770	
智利明星	640	640	640	640	670	730	760	790	800	790	790
新明星	640	640	640	640	670	730	760	790	800	790	
鹦鹉	面价670	净价650	净价650	净价665	面价720	面价750	面价780	面价810	面价810	面价830	
小叶相思	涨30	面价640	面价640		净价680	涨50	涨30	涨30	涨10	涨20	

数据来源：中纸在线信息部

2.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	17 年 5 月	17 年 6 月	17 年 7 月	17 年 8 月	17 年 9 月	17 年 10 月	17 年 11 月	17 年 12 月	18 年 1 月	18 年 2 月	18 年 3 月
金星	650	650	650	650	670	750	810	840	870	880	880
乌本块	海运 480	海运 480	海运 480	海运 480	海运 510	海运 560	海运 600	海运 630	海运 640	海运 640	海运 640

数据来源：中纸在线信息部

2.1.4 化机浆方面

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	17 年 4 月	17 年 5 月	17 年 6 月	17 年 7 月	17 年 8 月	17 年 9 月	17 年 10 月	17 年 11 月	17 年 12 月	18 年 1 月	18 年 2 月
佳维（75）	580	580	580	580	590	610	650	680	690	710	
昆河（75）	580	580	580	580	590	600	650		700	700	

数据来源：中纸在线信息部

2.2 现货市场表现

国产浆市场：国产阔叶浆方面，国产阔叶浆交投平稳，行情变化有限；国产化机浆工厂维持满负荷生产，本周行情不变。国产竹浆方面，竹浆行情走弱，漂白及本色竹浆报价调整至 6000 元/吨及以下，四川永丰纸业竹浆生产线 3 月份正常排产，计划月产能 2.65 万吨，其中沐川工厂 1.85 万吨，泸州工厂 1.8 万吨。国产甘蔗浆方面，下游甘蔗浆大轴价格稳定，出货一般，本周甘蔗浆市场报价紊乱，对下游采购者仍实施量大从优政策；广西农垦天成纸业甘蔗浆线计划三月底开机。草浆与苇浆方面，草浆苇浆行情偏软，辽宁振兴生态苇苇浆湿浆、浆板格同步下调 100 元/吨。

从中纸指数来看，2018 年 3 月 16 日，漂针浆中纸指数 148.35 点，环比上周五下跌 0.625%；漂阔浆中纸指数 119.88 点，环比上周五微升。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部



图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

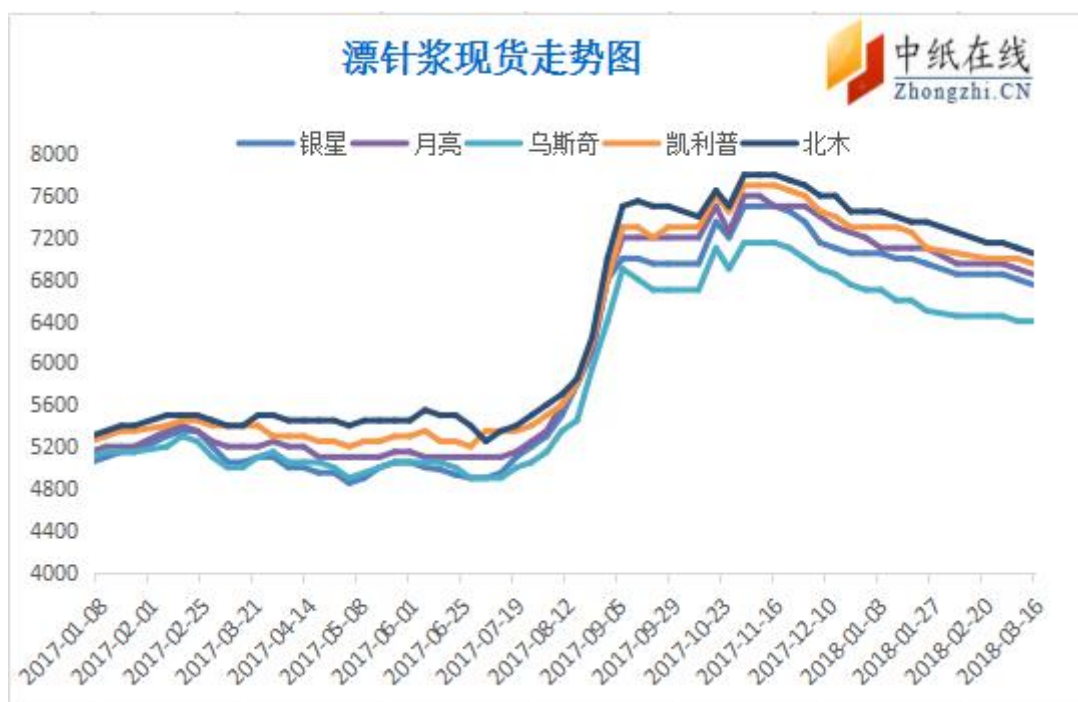


图 3：进口漂针浆现货价格走势走势图

数据来源：中在线信息部



图 4：进口漂针浆现货价格走势走势图

数据来源：中在线信息部

2.3 进口纸浆分地区表现

2.3.1 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	6800	6750	50	
	乌针	6700	6650	50	
	凯利浦	7000	6950	50	
	北木	7100	7100		
阔叶浆	明星	5650-5700	5700	50	货源少闻
	鹦鹉	5650	5700	50	
本色浆	金星	7250	7250		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情暂稳，参考报价银星 6700-6750 元/吨，雄狮 6800 元/吨，凯利浦 6950 元/吨，北木 7100 元/吨，南方松 6400 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆有回暖迹象，参考报价巴桉 5650-5700 元/吨，鹦鹉报价 5700/吨，公牛 5650 元/吨。

江浙沪地区本色浆行情淡稳，市场报盘较少，参考报价金星 7250 元/吨，辛普森 7050-7100 元/吨。

江浙沪地区化机浆行情疲软，成交实单可谈，参考报价佳维 4750 元/吨，玫瑰河、北极星 4700-4750 元/吨。

2.3.2 山东地区进口纸浆表现

表6：山东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	6750	6700-6750		
	凯利浦	6950	6900-6950		
	月亮	6900	6850		
阔叶浆	新明星	5550	5600	50	
	鹦鹉	5650	5700	50	
本色浆	乌本块	4800	4800		
	金星	7400	7250-7400		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆行情平稳，业者上海浆周赴会，报盘较少，参考报价银星 6700 元/吨，凯利浦 6950 元/吨，北木 7000 元/吨，阿拉巴马 6350-6400 元/吨，先锋，IP6300 元/吨。

山东地区阔叶浆报盘较少，报价上浮 50 左右，部分封盘不主动报价，参考报价鹦鹉 5700 元/吨，麒麟 5600 元/吨，和平河 5500 元/吨，实单实谈。

山东地区本色浆报盘整理，参考报价金星 7250 元/吨，辛普森 7050 元/吨，乌本块 4750 元/吨。

山东地区化机浆行情平稳，市场报价稳定，佳维、昆河参考报价 4700 元/吨，西班牙本色化机埃布罗 4250 元/吨，实单实谈。

2.3.3 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	6900	6700-6800		
	凯利浦	7000	7000		
阔叶浆	金鱼	5600-5700	5600-5700		
本色浆	金星	7300	7250		

	乌本块	4900	4900		
--	-----	------	------	--	--

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情淡稳，市场报价较乱，银星报价 6750-6800 元/吨，乌针 6700 元/吨，加针 7000-7100 元/吨，南方松 6500-6600 元/吨，实单实谈。

华南地区阔叶浆现货流通量偏少，市场行情小幅升温，巴桉金鱼，鹦鹉参考报价 5700 元/吨。

华南地区本色浆现货供应有限，市场报价维稳，参考报价金星 7300 元/吨。

华南地区化机浆行情一般，下游需求偏淡，参考报价佳维、昆河 4900 元/吨，成交可谈。

2.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆行情波动有限，市场询单气氛平淡，参考报价银星 6750 元/吨，俄针 6300-6350 元/吨，成交实谈。

天津地区阔叶浆行情回暖，市场出货节奏较前期加快，参考报价鹦鹉 5700 元/吨，阿尔派 5450 元/吨。

河北地区俄针报价平稳，下游对俄针需求走软，乌针、布针含税报价 6300-6350 元/吨，实单实谈。

2.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆报价弱势整理，市场成交偏淡，参考报价乌针 6350-6400 元/吨，布阔 5500-5600 元/吨。

2.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄浆供应偏多，市场景气度一般，参考报价俄针 6300-6350 元/吨，实单实谈。

三、国产浆市场情况

3.1 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	5600		阔叶
	山东潍坊恒联	5600		到厂含税杨木阔叶浆
	广东鼎丰		-	竹木混浆，一单一谈
	柳州两面针	5500		已停机不出货，初八开机
	金海浆纸		-	龙牌，自用
	亚太森博	5800	传闻	出厂承兑
	南通王子	-	-	月产 4 万吨
化机浆	龙丰纸业	4800	-	化机湿浆，春节正常排产
	湖北乐水林纸	4400	-	湿浆出厂价
	沅江纸业	4700		湿浆，接单排产
	焦作瑞丰	5100		浆板，湿浆 4600，供不应求，春节不停机
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	-	-	-
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，国产阔叶浆交投平稳，行情变化有限；国产化机浆工厂维持满负荷生产，本周行情不变。

3.2 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	5900	-	漂白竹浆，春节不停机
马山华宇	5900		本色竹浆板
贵州赤天化	6000	-	漂白竹浆
四川凤生纸业	5900	-	漂白、本色竹浆 5950
四川福华	5900		本色竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面，竹浆行情走弱，漂白及本色竹浆报价调整至 6000 元/吨及以下，四川永丰纸业竹浆生产线 3 月份正常排产，计划月产能 2.65 万吨，其中沐川工厂 1.85 万吨，泸州工厂 1.8 万吨。

3.3 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	5150		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5100		湿浆
广西博冠	5950		浆板，湿浆 5150
广西永鑫	5200		3 月 5 日开机，漂白湿浆
广西贵糖	5100		蔗桉混浆
广西永凯	5250		排产桉木湿浆
广西农垦天成			暂未开机，未报价
广西南华	5100		已开机，漂白湿浆
云南临沧南华	5100		3 月 10 日开机，漂白湿浆

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面，下游甘蔗浆大轴价格稳定，出货一般，本周甘蔗浆市场报价紊乱，对下游采购者仍实施量大从优政策，广西农垦天成纸业甘蔗浆线计划三月底开机。

3.4 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	沁阳昊林纸业	2800		本色草浆，含税
	洛阳源宇植物纤维			本色草浆
苇浆	振兴生态苇浆	5300		苇浆浆板；湿浆 5100
	恒联丰利漂白苇浆	5600		漂白

草浆与苇浆方面，草浆苇浆行情偏软，辽宁振兴生态苇苇浆湿浆、浆板格同步下调 100 元/吨。

四、全球库存及出货

4.1 全球纸浆库存

据 PPPC 统计，2018 年 1 月份全球纸浆发运量为 394.1 万吨，环比下降 18.2%，较去年同期持平。发运/产量比率下降至 81%。其中漂针浆 1 月份发运量 202.8 万吨，环比下降 1.65%；漂阔浆发运量 177.7 万吨，环比下降 31.99%。1 月份全球生产者库存天数 35 天，较去年 12 月份增加 1 天，较去年同期减少 1 天。其中漂针浆 31 天，漂阔浆 40 天。

五、后市预测

利好因素：

- 1、铜版、白卡纸仍在提价；
- 2、生活原纸陆续开始提价；

- 3、未来三年没有新的阔叶浆产能投放；
- 4、APP 浆线 3-5 月份轮流检修，影响阔叶浆产能 30 万吨左右；
- 5、现货阔叶浆有抬头回暖痕迹出现；

利空因素：

- 1、期货平盘；
- 3、6 月青岛召开上合峰会，环保趋严，给市场带来更多的不确定性因素；

期货市场：新一轮期货报平，FIRIBA 鹦鹉 4 月提涨 10 美金/吨。

现货市场：本周针叶浆行情企稳，市场低价货源开始消失，业者低价出货意向较低，预计下周针叶浆行情平稳为主；阔叶浆，本周各地阔叶浆行情相继回暖，涨幅 50-100 元/吨左右，出货情况较前期表示良好，部分持货商采取封盘不主动报价模式，对后市预测看好，预计阔叶浆下周仍有窄幅提升空间；本色浆，本周供需两淡，价格高位盘整；化机浆，供大于求，预计下周价格仍有下滑可能。

六、相关因素简介

6.1 波罗的海干散货指数

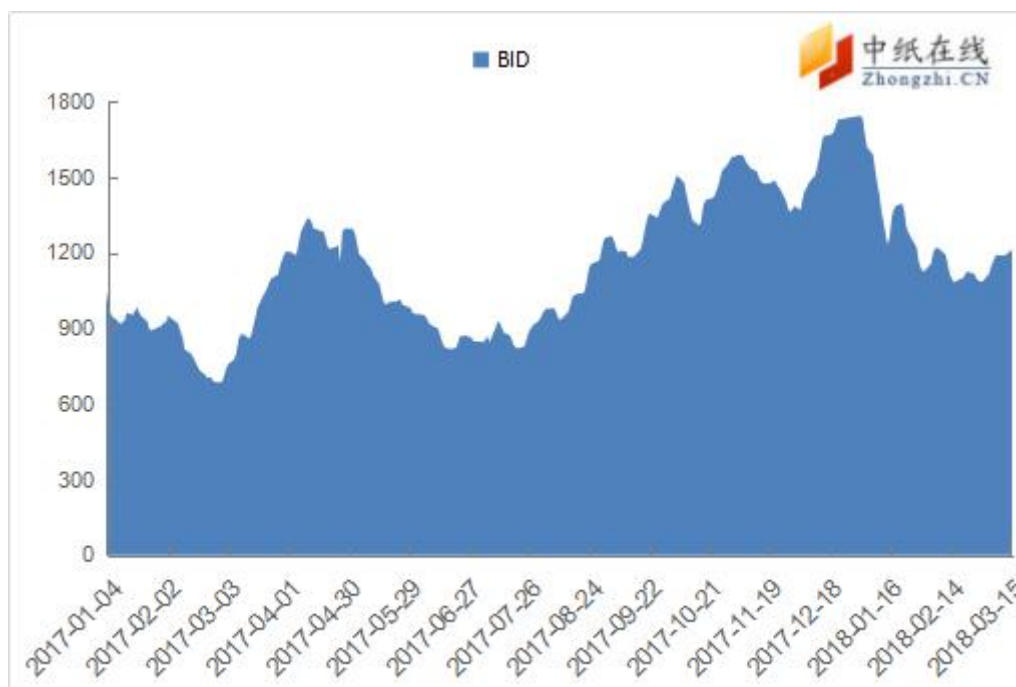


图 3：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

2018 年 3 月 15 日波罗的海干散货指数为 1150 点，环比 3 月 9 日，下滑 51 点。

七、要闻回顾

7.1 APP 印尼与中国四个漂阔浆厂计划检修

RISI 新加坡消息：印尼金光集团(APP)位于印尼与中国的四家漂白阔叶浆(BHK)厂计划三月底至五月间检修。

其中印尼苏门答腊岛 280 万吨/年的 OKI 浆厂将在三月底首先开始检修。随后是位于苏门答腊岛的另两个 BHK 浆厂 Perawang 以及 Jambi 工厂检修，最后是中国海南的浆厂检修。每个浆厂的计划检修时间是一至两周。

OKI 浆厂两条线均生产 BHK 并在亚洲市场出售。其他三家浆厂产品主要供 APP 旗下纸厂自用。

Perawang 浆厂有四条 BHK 浆线，产能总计 300 万吨/年，Jambi 以及海南浆厂产能分别为 100 万吨/年以及 180 万吨/年。

APP 公司相关人士表示在三个月的检修期间，四家浆厂预计产量共计损失约 30 万吨。

他表示，OKI 浆厂的产量已经稳定，目前重点在提高产品质量以及保持其余三家浆厂的生产效率。由于四套涡轮发电机中的两套发生意外故障，OKI 浆厂去年 12 月停机三周。OKI 浆厂于 12 月 28 日恢复生产。此次检修造成产量损失约 10 万吨。

他表示在涡轮发电机故障后，公司决定对四家浆厂进行检修，以避免发生意外问题。

7.2 APP 旗下 Paper Excellence 意向收购鸚鵡 Fibria

RISI 圣保罗消息：继 3 月 9 日金鱼 Suzano 确认正在和鸚鵡 Fibria 商谈合并事宜后，据 RISI 了解，另一纸浆生产商 Paper Excellence (PE)也意向参与世界最大漂白桉木浆(BEK)生产商鸚鵡的收购。

有市场人士表示，PE 提出 400 亿巴西布雷尔（123 亿美元）的收购报价。上述提及的公司均确认了此次收购计划的报价或商谈。

巴西媒体 Valor Econômico 报道，为了在此次收购中比金鱼 Suzano 领先一步，PE 接受了 BTG Pactual 银行的建议，取消了鸚鵡的尽职调查。

PE 也同时在收购巴西 BEK 生产商公牛 Eldorado 的进程中，目前占有其 49% 的股份。上周五，鸚鵡宣布公司正在与金鱼及其控股方就二者合并进行评估。然而鸚鵡表示尽管已开始谈判，但最终交易并未达成，“当事人正在分析最终成交的可能性，但还没有最终明确的合同条款。”

金鱼表示谈判中的一些问题影响了最终交易结果，包括财务以及公司结构问题，目前无法保证交易能够达成。

Valor Econômico 报道公司已决定 Votorantim 将退出，金鱼将控股新公司，BNDES 将通过其投资公司 BNDESPar 维持其在新公司的股份不变，即鸚鵡 29,08% 的股份以及金鱼 6,86% 的股份。

7.3 1 月份俄罗斯至中国纸浆出口量下滑

2018 年 1 月份俄罗斯共出口纸浆（原生浆及废纸浆）17.73 万吨，环比下滑 20.62%，出口均价 621.30 美元/吨，较 12 月份下滑 26.05 美元/吨。其中，出口至中国纸浆 11.47 万吨，环比下滑 28.20%，占总出口量 64.69%，占比有所下滑。均价 614.14 美元/吨，较上月下滑 50.78 美元/吨。

1 月份俄罗斯漂针木浆总计出口 10.85 万吨，环比下滑 25.85%，其中出口至中国 8.71 万吨，环比下滑 31.01%；漂阔木浆总计出口 2.66 万吨，环比下滑 19.14%，其中出口至中国阔叶浆量环比下滑 51.53%至 1.04 万吨；本色浆总计出口 2.93 万吨，环比下滑 8.10%，其中出口至中国 1.35 万吨，环比增长 24.73%。1 月份俄罗斯主要纸浆除化机浆出口量增长，其余纸浆出口量均下滑。

2018年1月	出口量：万吨	均价：美元/吨	至中国	出口量：万吨	均价：美元/吨
漂针木浆	10.85	656.81		8.71	635.53
漂阔木浆	2.66	589.79		1.04	566.66
本色浆	2.93	543.79		1.35	513.41
化机浆	1.27	559.75		0.35	624.30
其他	0.02	-		0.02	-
纸浆	17.73	621.30		11.47	614.14

八、附图（外币兑人民币走势图）

8.1 加元兑人民币走势



附图 1：加元兑人民币走势图

8.2 美元兑人民币走势图



附图 2：美元兑人民币走势图

8.3 欧元兑人民币走势图



附图 3：欧元兑人民币走势图

8.4 人民币兑俄罗斯卢布走势



附图 4：人民币兑俄罗斯卢布走势图