



中国行业网站 100 强



最具商业价值奖

WEEKLY REPORT

PULP

联讯木浆周报 (2012)

(9. 15-9. 21)

木浆废纸研究组

电话: 021-61573972

EMAIL:

atan@risi.com

地址: 上海市南京西
路 388 号仙乐斯广场 9 楼

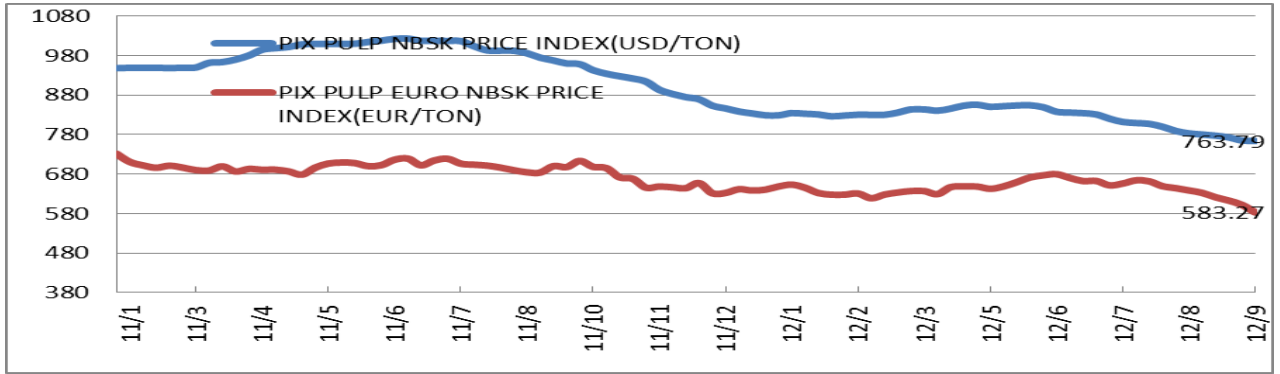
目录

目录.....	1
1. 本周国际市场综述.....	2
图 1: 欧洲市场 NBSK 价格走势图 (美元/吨)	2
图 2: 欧洲市场 BHKP 价格走势图 (美元/吨)	2
图 3: 北美市场 NBSK 价格走势图 (美元/吨)	2
2. FOEX 价格指数	3
3. 本周国际市场综述.....	3
4. 本周国内市场综述.....	4
5 人民币汇率中间价	8
6 一周新闻综述	8
6.1 广西亿元巨资奖励企业淘汰落后产能.....	8
6.2 联合国报告称中国成欧美林产品最大进口国.....	8
6.3 金东纸业 120 万吨特种纸项目动工	9
6.4 晨鸣集团进军特种纸领域	9
6.5 摩通指中国纸巾业明年将现供过于求.....	9
6.6 广西博冠纸业年产 5 万吨漂白蔗渣浆项目通过验收.....	10

木浆市场周报 (9.15-9.21)

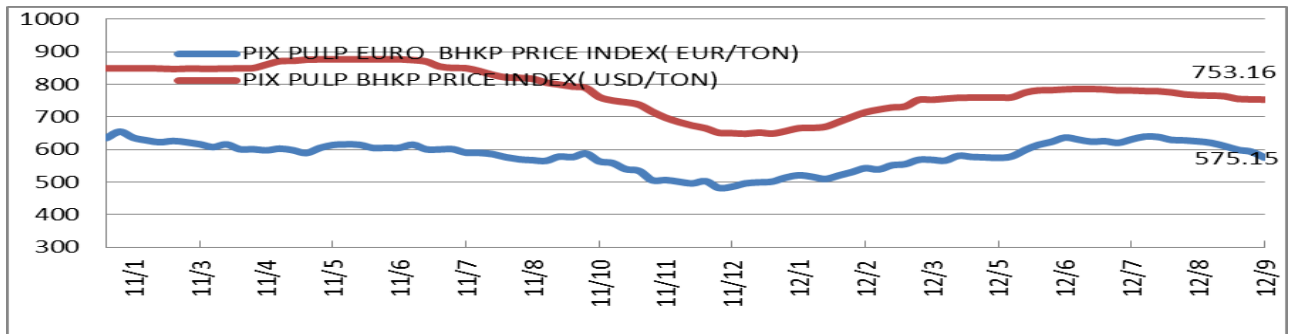
1. 本周国际市场综述

图 1： 欧洲市场 NBSK 价格走势 (美元/吨)



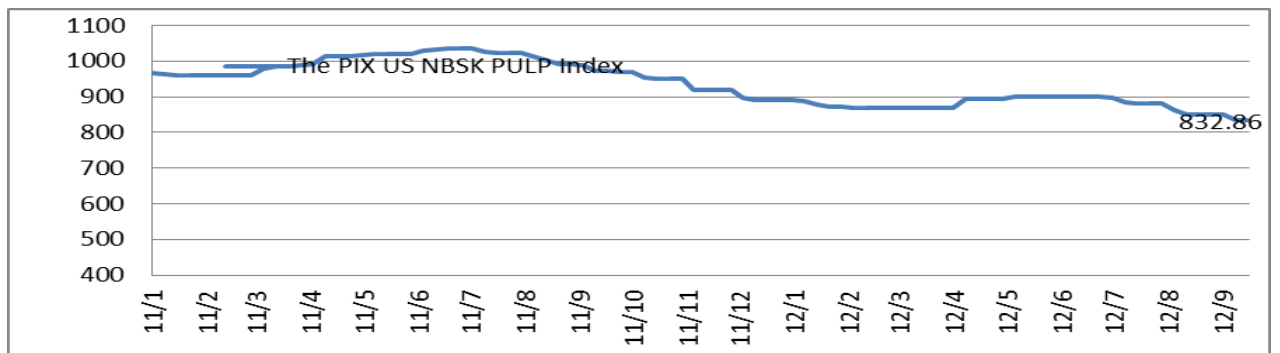
(PIX PULP NBSK PRICE INDEX 763.79 美元/吨, PIX PULP EURO NBSK PRICE INDEX 583.27 欧元/吨)

图 2： 欧洲市场 BHKP 价格走势 (美元/吨)



(PIX PULP EURO BHKP PRICE INDEX 753.16 欧元/吨、PIX PULP BHKP PRICE INDEX 575.15 美元/吨)

图 3： 北美市场 NBSK 价格走势 (美元/吨)



(The PIX US NBSK PULP Index 832.86 美元/吨)

2. FOEX 价格指数

表 1: FOEX 价格指数

欧洲市场			
9.18	现价	环比	From beg. of year 2012
Pulp NBSK USD	763.79	-1.32	-65.25
Pulp NBSK EUR	583.27	-18.89	-57.46
Pulp BHKP EUR	575.15	-18.09	+73.68
Pulp BHKP USD	753.16	-0.61	+104.31
美洲市场			
9.18	现价	环比	From beg. of year 2012
PIX US NBSK	832.86	0.00	-57.14
中国市场			
9.18	现价	环比	From beg. of year 2012
Pulp China BHKP	638.55	+3.41	+76.33
Pulp China BHKP	4032.50	+3.31	+487.37
Pulp China NBSK	632.71	+3.77	-28.35
Pulp China NBSK	3995.62	+5.76	-172.75

3. 本周国际市场综述

欧洲针叶浆市场: 针叶浆厂有停机现象, 但其中大部分发生在 PPC 统计不到的国家。来自 Utipulp 的消费和库存数据显示: 消费情况较去年同期微幅上涨, 针叶浆的库存增加了一天, 木浆总库存量持平。8 月份欧洲港口商品浆的存货量环比增加 16%, 或 17.5 万吨, 略低于去年同期。往后, 净供应量的增加似乎会比预期的更小并且来的晚一些。两大纸浆工程延期: Ilim/Bratsk 工厂 (主要产针叶浆) 和 Oji 在中国的项目 (BHKP)。中国纸浆价格仍然保持微幅上涨。在欧洲以美元计价的纸浆价格仍在下行, 现在由于汇率波动, 欧元价格下行幅度尤甚。一些生产商已经宣布 10 月涨价。

北美针叶浆市场: 美联储发布新的量化宽松政策大幅削弱美元优势, 这将再次影响纸浆的定价。纸浆价格变动和美元兑其他主要货币的汇率之间的联系非常紧密。以美元为基准, 生产成本已经超出加拿大和欧洲。如果码头工人进行罢工, 对于出口市场来说价格压力会增加, 而美国市场价格压力却会减少。9 月份的价格走势比较明朗, 一些厂家已经公布降低 9 月份出货价格, 自 9 月 1 日起, NBSKP 和南方松木浆均下降 20 美元/吨。目前收到的市场消息并未完全

展现这一系列降价政策，价格仍维持上周水平，没有变化。

中国针叶浆市场：大量工厂停机以阻止纸的库存继续上升，8月份中国纸张的价格停止下降势头。一些因素已经帮助供应商成功提升价格。Bratsk 项目被推迟至 2013 年开机。美元相对于欧元和加拿大货币处于弱势，抬高了中国市场上 BSKP 主要厂家的生产成本。BSKP 价格低于 BHKP 导致纸厂在采购时更偏向针叶浆。

欧洲阔叶浆市场：在欧洲，欧元的急速升值抬高了以美金为基准的生产成本，在其他地区，过去几个月木片成本的下降支撑着企业盈利。生活纸厂家增加了阔叶浆的用量，并且生活纸产能仍然急速增加，不仅在中国如此，也包括美国等国家。大部分增加的产能依赖商品浆。这种情形和亚洲市场的 BHKP 停机情况，使得近期阔叶浆市场与针叶浆市场相比，供应相对吃紧。西方工厂进行维护检修，8月份停机工厂少于9、10月份。欧洲一些亚硫酸盐阔叶浆工厂已经开始转产溶解浆。UTIPULP 统计数据显示：BHKP 消费量比去年同期增加 2%，阔叶浆库存与 7 月持平。

中国阔叶浆市场：9月初中国市场的购买力继续活跃，推动现货交易价格触底反弹，把现货的最低报价推高到期货价格水平，同时也提高了高端报价。贸易公司一直是主要的购买方。美元疲软增加纸浆价格上涨的压力。前期日本王子在华新浆线的投产时间因排污问题推迟，近期中日关系紧张，延期的风险进一步加剧。

4. 本周国内市场综述

东北地区：本周东北市场纸浆报价与上周持平，价格暂稳，少数供应商保持观望，下游纸厂重返市场，纸机开工率增加，支持了当地价格，目前东北地区大轴纸价格为 7200 元/吨。本周哈尔滨市场乌针成交 4650 元，沈阳 4600-4650 元，布阔报价 4700 元，成交 4600 元，成交价格与上周持平。市场供求一直保持着微紧张状态，在支撑高价的同时也并未将价格再度推涨。

表 2：东北地区木浆报价表

东北地区木浆报价表（元/吨）			
品牌	上周报价	本周报价	备注
乌针	4600-4650	4600-4650	
布针	4600-4650	4600-4650	
布阔	4600-4600	4600-4600	
东北苇浆	3700-3800	3700-3800	
竹浆	----	----	

华北市场：本周保定地区将有大量俄浆到货，目前市场交易多执行前期订单，现货

交易量很少，现货成交价格维持稳定，没有变动，不过成交很稀少，基本执行合同，乌针成交 4650-4680 元，阿尔派新近到货 4500 元到厂价，不带票 4400-4450 元，布阔成交 4650-4700 元。

表 3：华北地区木浆报价表

华北地区木浆报价表 (元/吨)			
品牌	上周报价	本周报价	备注
乌针	4650-4700	4650-4700	
布针	4650-4700	4650-4700	
布阔	4700-4700	4700-4700	
龙牌	--	--	
银星	4700-4700	4700-4700	

江浙沪地区：本周江浙沪针叶浆市场交投稍显疲软，针叶浆价位维持原价暂无调整，贸易商出货积极，下游则保持谨慎态度，市场整体交投较清淡。本周银星报价维持 4700-4750 元，成交 4650 元，北木报价 4800-4850 元，金狮、凯利浦报价 4700-4750，太平洋报价上涨至 4600 元，双狮报价 4650 元，某些大盘商已经不报价，观望为主。

本周江浙沪阔叶浆价格不变，高端报价成交比较费力，本周鸚鵡报价 4800 元，商家反馈 4800 元报价暂无成交，此外明星新近到货，报价达到 4750 元，阿尔派报价 4500-4550 元，高端报价成交费力，小叶硬杂成交价 4500 元，日本北越湿浆港口自提价 4250 元，其它中低端阔叶浆货源很少，泰国甘蔗浆报价 4450 元，成交 4400 元。

江浙沪本色浆市场中金星货源供应紧张，本周报价维持坚挺，金星报价 4500 元，成交 4450-4500 元成交良好。其它本色浆报价跟随上涨，科本报价上涨至 4300 元，索本报价 4200-4250 元，乔治普通级报价 5300 元，凯浦斯通报价 4000 元。

虽然金星目前供应紧张，但同时也有商家表示，金星有货将在 10 月到港，且数量挺多，预计至 10 月金星供应紧张的局面将有缓和。

江浙沪化机浆盘整，价格维持不变，昆河(75/350)报价 4200 元，现款成交 4150 元，老水晶(75/350)现款成交 4050 元，银承 4100 元。

表 4：江浙沪地区木浆报价表

江浙沪地区木浆报价表 (元/吨)			
品牌	上周报价	本周报价	备注
乌针	4650-4750	4650-4700	
银星	4650-4750	4650-4650	

月亮	4750-4750	4750-4750	
北木	4800-4850	4800-4850	
明星	4600-4650	4700-4750	
阿尔派	4500-4500	4500-4550	
鸚鵡	4700-4700	4750-4800	
龙牌	4300-4350	4400-4400	
乔本	5800-5850	5800-5850	电子级
马本	4200-4200	4200-4200	
金星	4450-4500	4450-4500	

山东市场：山东商家手头针叶浆货源不多，无销售压力，少有报价，而二盘商手中略有货源，也并不急于出货，报价随行就市，本周针叶浆价格横盘，纸厂按需采购，交投平静。

银星报价 4700 元，成交价格 4650 元，马牌、狮牌 4650 元，成交价 4600 元，月亮、凯利浦报价 4750 元，太平洋报价 4600 元，黄岛地区：绿箭报价 4550 元，宝水报价 4500 元、宝利丝成交价 4500-4550 元。

至本周下旬山东针叶浆市场主流报价维稳，银星不如前挺价坚挺，成交价格微有松动，现在银星高端成交 4650 元，低端 4600 元也有成交。

山东纸厂开工率不高，并且反馈成品纸销路走软，纸厂因资金流紧，现款买货量减少，基本小单按需采购。

本周山东阔叶浆市场价格与上周持平，需求比较平稳，阿尔派报价 4550 元，成交 4500-4550 元之间，IP 阔叶报 4300 元，成交 4200-4250 元，金鱼、小鸟报价 4750-4800 元，红蜻蜓报价 4500-4550 元。

山东本色浆市场中金星货源匮乏，很少有报价听闻，有货商家金星多维持客户供应，交前期合同，金星如有货，报价 4500 元，成交 4450-4500 元，辛普森报价 4200 元，成交价 4100-4150 元，索本报价 4200 元，凯浦斯通成交价 4000 元。

本周山东化机浆市场平稳，现货供应量不大，纸厂按需采购，交投平稳，受佳维、昆河报价上涨到 4200 元，昆河货量较紧，成交 4150 元，佳维成交价格 4150 元，老水晶报价 4150 元，成交 4100 元，国产杨木化机湿浆价格不变，维持 3500 元。

表 5：山东地区木浆报价表

山东地区木浆报价表（元/吨）

品牌	上周报价	本周报价	备注
乌针	4650-4700	4650-4650	
银星	4650-4650	4600-4650	
月亮	4700-4750	4700-4750	
凯利浦	4700-4750	4700-4750	
宝水针叶	4450-4500	4450-4500	
Fibria	4750-4750	4750-4750	
国产阔叶浆	4350-4400	4350-4400	
索本	4200-4200	4200-4200	
兵库	4200-4200	4200-4200	
金星	4400-4400	4400-4400	
昆河	4100-4150	4100-4150	
雪山	4150-4150	4150-4150	

华南市场：华南针叶浆略显疲软，不过，针叶浆价格比较平稳，贸易商反馈：“市场成交很淡，本周基本没有出货。”

本周银星报价低端下行 50 元至 4650-4700 元，卖家出货意向较迫切乌针报价 4700 元，月亮报价 4750 元，绿箭报价 4550-4600 元，马牌报价 4650 元，Sodra 报价 4600 元、瓦路拉报价 4400-4450 元。

华南报价与上周持平，科阔报价 4500 元，鹰牌报价 4450 元，4400 元仓库自提价，硬杂木浆报价 4450 元，国产浆价格维持稳定，基本没有变动，目前鼎丰现货市场销售价 4400 元，成交 4350 元，货源较少，珠玢纸业近来停机，无库存无报价，宏源报价 4200 元。

随着生活用纸需求增加，9 月中旬广西地区甘蔗浆市场略有好转，各开机厂家均将甘蔗浆提价 100 元。广西凤凰糖于 9 月 14 日开机，计划 9 月排产甘蔗浆 4000 吨，出厂价为 3250 元，东糖、冠桂甘蔗湿浆提价到 3250-3350 元。

表 6：华南地区木浆报价表

华南地区木浆报价表（元/吨）			
品牌	上周报价	本周报价	备注
乌针	4700-4700	4700-4700	
银星	4700-4700	4650-4700	
月亮	4700-4750	4700-4750	
凯利浦	4700-4750	4700-4750	
宝水针叶	4500-4500	4500-4500	
鹦鹉	4600-4650	4600-4650	
索本	4250-4300	4250-4300	
金星	4400-4400	4400-4400	

5 人民币汇率中间价

表 7: 人民币汇率中间价

日期	美元	欧元	日元	港币	英镑
2012-09-20	633.8	827.2	8.0775	81.75	1028.37
2012-09-19	633.92	826.6	8.0492	81.769	1029.3

6 一周新闻综述

6.1 广西亿元巨资奖励企业淘汰落后产能

据人民网报道,广西壮族自治区财政厅消息,今年广西筹资 1.03 亿元,专项用于奖励工业企业实现 2012 年淘汰落后产能目标任务。

淘汰落后产能是工业企业落实科学发展观,转变发展方式,调整经济结构,推进节能减排的重大举措,是提高经济增长质量和效益,促进可持续发展的必然要求。近年来,广西区财政紧紧围绕国家淘汰落后产能政策,积极筹集财政奖励资金,用于支持工业行业淘汰落后产能,不断完善落后产能有序淘汰退出机制。

今年广西区财政筹措安排的 1.03 亿元奖励资金,专项用于奖励工业企业实现 2012 年淘汰落后产能目标任务,其中支持淘汰落后电力产能 2.4 万千瓦,淘汰落后铁合金产能 35 万吨、水泥 1630 万吨、造纸 31 万吨。力争通过加快产业结构调整,促进工业转型升级,对做大做强做优广西工业产生积极影响。

6.2 联合国报告称中国成欧美林产品最大进口国

据新华网报道,联合国欧洲经济委员会和联合国粮农组织 19 日发布报告称,受经济危机影响,该委员会成员国 2011 年的林产品消费未有起色,而亚洲则成为欧美林产品的主要市场,其中中国是最大进口国。

报告数据显示,中国在 2009 年成为从欧洲经济委员会成员地区进口林产品的最大进口国,2011 年该地区向中国净出口原木比 2010 年增长了 28%。报告称,这主要是中国国内需求和加工再出口到该地区的双重需求造成的。

相比而言,尽管 2010 年有了一定恢复,欧洲经济委员会的大部分成员 2011 年的林产品消费仍比全球金融危机前的水平低 10%。但俄罗斯的林产品消费增长了 9%。

报告预测俄罗斯今年加入世界贸易组织将对全球林产品贸易产生积极影响,因为相关产品的进出口关税都会大幅削减。

报告特别指出,造纸厂关闭和纸质媒体使用减少造成欧洲和北美对纸浆、纸张和纸板的需求减少。其中欧洲 2011 年对纸制品的消费比 2010 年减少了 1.2%,而北美则减少了近 3%。

6.3 金东纸业 120 万吨特种纸项目动工

据中国纸网报道，9月19日上午，金东纸业年产120万吨高级特种纸项目(一期)正式破土动工。项目的实施，标志着金东这一世界最大的铜版纸生产企业正式进军特种纸领域，迈开了金东做大做强新步伐。市委书记、市人大常委会主任张敬华，市政协主席李国忠，市委常委、新区党工委书记李小平，副市长李卫平，金光集团董事长兼总裁黄志源出席开工典礼，并共同为项目培土奠基。

黄志源在致辞中说，得益于镇江优越的投资环境，成立于1997年的金东纸业，通过15年不懈努力，目前已发展成为世界上单厂规模最大、科技含量最高、资源利用率最好的铜版纸生产企业。今年以来，虽然国际国内经济形势严峻、造纸业面临重大考验，但拥有强大科研优势的金东有条件危中寻机、逆势而上，继续追加投资，实现更大发展。

特种纸应用范围广泛、性能及附加值较高，有着非常广阔的市场前景，但它对资金、技术、设备的要求也十分严格。目前，我国在特种纸开发、生产方面还落后于世界发达国家，金东高级特种纸项目投产后，对扭转这一被动局面具有重要的推动作用。

据介绍，该项目将按照国内最高环保标准规划建设，购置世界最先进的环保节能设备，总投资预计将超过200亿元，确保将其打造成造纸业循环经济、节能减排的样板工程。项目投产后，不仅能够极大地满足国内市场需求，还能推动我国特种纸开发和生产能力的快速提升。

6.4 晨鸣集团进军特种纸领域

据必胜网报道，晨鸣集团为改变目前造纸市场低迷现状，适应市场需求，进一步增强企业综合竞争力，拟向高档特种纸领域发展。对现有部分造纸生产线进行全面升级改造，引进国外先进生产设备和技术，生产热敏纸和格拉辛纸。

其中拟利用晨鸣美术纸公司现有涂布机进行全面改造，引进国际最新的帘式涂布技术生产热敏纸，该项目投产后年生产热敏纸10万吨。拟利用武汉汉阳晨鸣二厂4800文化纸生产线改造生产中、高档格拉辛纸，引进国际先进的加湿器、中心传动卷纸机、超级压光机等设备生产中、高档格拉辛纸，该项目投产后生产中高档格拉辛纸14万吨/年。

6.5 摩通指中国纸巾业明年将现供过于求

据财华社报道，摩通发表报告指，中国的家居纸巾业明年的供应量较需求量高出44%，或者267.2万吨。

该行指，虽然纸巾并非商品期货一样的周期性产品，消费者对纸巾的品牌有一定的忠诚度，但供过于求依然会对纸巾业的毛利造成压力，尤其是制造低端卷纸的公司。

摩通预计，今年纸巾业的供过于求188.5万吨，相当于高于需求35%，但因为今年不少纸巾公司都在年底增设新机器，扩充产能，所以目前供求失衡的问题暂时未能见到，但到今年年底至明年，该问题将会比较严重。该行指，当产能过剩出现，市场将出现价格战，尤其是卷纸等低端纸巾产品。

摩通指，内地最大的纸巾制造商安(1044-HK)以及维达(3331-HK)作为内地第一以及第三的纸巾制造商，相信在产能过剩的时候，仍然可以凭藉规模经济，录得较好的毛利率，但该行亦

已经下调安今年的全年盈利 5%，已反映关注短期纸巾之毛利情况。

6.6 广西博冠纸业年产 5 万吨漂白蔗渣浆项目通过验收

中国纸业网 9 月 18 日讯：9 月 13 日上午，广西区工信委在博冠纸业公司召开“广西博冠纸业有限公司年产 5 万吨漂白蔗渣浆项目”验收会，宜州市委副书记、市长周飞参加验收会并致辞，经验收组质询和认真讨论，一致同意通过验收。宜州市副市长、河池·东莞工业加工区二区管委会副主任、市财政局局长覃泽勤，以及自治区环保厅、自治区环境监测中心站、中轻南宁设计公司、河池市工信委、河池环保局等单位相关负责人参加了验收会。

博冠纸业公司年产 5 万吨漂白蔗渣浆项目采用华南理工大学研发的清洁漂白技术，投资低，产品质量好，废水能够达标排放，为蔗渣制浆实现清洁生产走出了一条新路，为区内其它企业的新建或技改项目提供了一个样板工程和示范工程。据悉，该项目 2009 年获自治区环保局批复和自治区经委核准，2010 年 4 月正式开工建设，2011 年 12 月开机运行，已完成了工程竣工环境保护等各个单项验收。主要利用广西博庆食品有限公司下属的三家糖厂，及周边制糖企业的甘蔗渣为原料，加工生产蔗渣浆，使甘蔗资源得到充分利用，不断延长产业链，推动地方循环经济的发展。项目采用的技术属于国家鼓励类目录所列技术，尤其是蔗渣浆全无氯漂白技术具有明显的创新性、先进性和实用性。

经质询和认真讨论，验收组认为，该项目建成运行后已满足备案要求，整体技术及装备达到国内领先、国际先进水平，是产、学、研成功结合的典范，一致同意通过验收，可作为示范工程推广应用。验收组还建议尽快配套建设造纸生产线，延长产业链。与会代表和 8 名国内知名专家组成的验收组，分别听取了项目建设情况介绍和项目技术介绍，并参观考察了年产 5 万吨蔗渣浆清洁漂白生产线的运行情况。

Our Clients 主要客户

(注: 排名不分先后)

