

I 国际市场

年终岁末的最后一个月，全球浆市需求并没有随着新年的到来而变得十分旺盛。虽然近来欧洲和北美市场为应对圣诞和新年长假的到来而加大纸浆采购力度，给纸浆市场供需带来了不小的亮点，但已经成为浆市风向标的中国浆市需求低迷的态势给全球浆市供需带来不小的抑制。可是即便是这种现状下，因美国政府在月中推出第四轮美元量化宽松的政策所带来的美元贬值预期更加强烈，和最新公布的11月份全球纸浆库存数据出现下降等积极因素的推进，主流纸浆生产商再度相继宣布了对欧洲和北美市场纸浆价格实施提涨，其中主流漂白浆生产商宣布对北美市场提涨30美元/吨，而对欧洲市场提涨20美元/吨，形成了进入第四季度以来纸浆生产商对北美和欧洲市场展开的第二次提价。随着这次浆价的提涨，将使得2013年1月份北美市场NBSK公告价格达到900美元/吨，BEK公告价格达到850美元/吨；在欧洲市场NBSK公告价格则达到了840美元/吨，BEK公告价格则达到了800美元/吨。虽然纸浆生产商满怀信心的展开来进入新年后第一次提价，但最新公布的北美和欧洲市场印刷书写纸发运数据低迷和价格下滑等方面看，欧洲和北美纸业市场对纸浆消耗量并没有出现明显的增长，据此可以判断欧洲和北美纸浆市场的下游企业针对纸浆生产商新的提价抵制力度将会增大；同时，从时间点上，迈入新年的1月份将遭遇到欧洲和北美市场对纸浆需求最为低迷时段；外加市场传来南美桉木浆生产商——Eldorado Brasil新建的年产150万吨桉木浆生产线生产正逐步正常，由此所带来的供应量增加等这些不利因素看，这次纸浆生产商提价难以最终实现的可能性又增加了不少。但有纸浆生产商表示，欧洲和北美地区遭遇到极度严寒天气导致的木片供应紧俏而引发的价格快速飙升驱使纸浆生产商迫于无奈的提涨价格。

根据北美浆纸联合会最新公布的12年11月份的全球纸浆发运数据显示：2012年11月份全球纸浆发运量达到372.2万吨，环比增长了3.7%，并较去年同期相比也增长了4.9%，综合1-11月份全球纸浆发运量达到3971.3万吨，同比增长3%；出运-产能比方面：11月份回升到了95%，10月份为90%，而去年11月份为93%；纸浆库存方面，按标准计算纸浆生产商库存供货天数下滑到32天，环比下滑1天，但较2011年11月份的39天相比已经减少了7天；其中漂针叶浆库存没有变化，仍为25天，并较2011年11月份的26天相比有1天的减少；漂白阔叶浆库存则下滑到39天，环比减少了1天，并较2011年11月份的41天相比也有2天的减少。从数据看出，纸浆库存数据非常有利于纸浆生产商展开新的提价行动，只是进入新年后将是纸浆季节性需求淡季，外加包括来自中国市场从11月份开始的减购，以及12月份有圣诞和新年长假等因素的影响，12月份全球纸浆库存将出现上升的概率明显增大，并会使得北美和欧洲浆价不再坚挺提供了外力。

1、北美市场

随着主流纸浆生产商从12月中旬开始宣布从2013年1月份将销往北美市场的漂白浆价格提涨均提涨30美元/吨，这将使得从明年1月份开始北美NBSK公告价格上行到900美元/吨，SBSK浆公告价达到860美元/吨，回到了近1年来高点区域；与此同时，北美NBHK浆公告价格则上行到795美元/吨左右，SBHK公告价格则达到785美元/吨，桉木公告浆价格则上行到850美元/吨价格。

从最新公布的北美纸浆发运量看：11月份发运至北美纸浆量达到67万吨，环比增长了7.2%，并较去年同期相比增长了21.8%。从11月份北美纸浆发运数据出现爆发性增加，跟相关下游工厂为应对即将到来的圣诞和新年长假而开始增加纸浆库存储备有关。而骤然放大的需求驱使纸浆生产商再度展开接连不断的提价。只是从最新的北美文化纸发运量较去年同期仍下降4%等数据看，北美纸业低迷的数据预示着纸浆生产商这次的提价目标不容易达到。

2、欧洲市场

漂针浆生产商展开的对欧洲NBSK浆价格提涨30美元/吨，达到820美元/吨的目标没有实现。但在

欧洲下游纸厂近来补充纸浆库存加大的推动下，欧洲浆价在年终岁末的最后一个月内出现明显上涨。只是要到达纸浆生产商力图在新年的第一个月将销往欧洲 NBSK 浆提涨到 840 美元/吨，按木浆价格提涨到 800 美元/吨的目标，恐怕短时间内很难达到。从最新的 FOEX 价格指数显示：2012 年 11 月 27 日至 12 月 27 日，欧洲市场 NBSK 的价格指数从 800.01 美元/吨上涨到 809.60 美元/吨，上涨了 9.59 美元/吨；同时公布的 BHKP 公告价格指数从 769.68 美元/吨上升到 775.94 美元/吨，上涨了 6.26 美元/吨。而从最新公布的 Europulp 数据统计显示：11 月份消费方库存继续出现回升，达到 63.4497 万吨，环比上涨了 3.5%，而这库存数据仍处于低位，但折算成库存天数上涨了 1 天，达到 20 天；从消费量看，11 月消费量为 96.0382 吨，环比下滑了 4.9%，但较去年同期相比仍上涨了 1.5%；从欧洲港口方库存看，11 月份欧洲港口方库存环比再度出现大幅度下降，仅为 92.0856 万吨，环比下降了 6.1%，而较去年同期相比则下跌了 34.2%。从所公布的数据看出，欧洲纸厂正在为 12 月份新年和圣诞建立纸浆库存而带来了纸浆需求明显增加迹象。

II 国内市场

2012 年的最后一个月，国内纸浆期货市场成交低迷之势仍在延续，这是国内主流工厂和贸易商连续第二个月大量减少订购纸浆期货数量。但国内工厂和贸易商的连续减购观望行动并没有促使国际浆市的供需形势发生大的改变，只是因国内纸浆需求低迷令国外漂针浆生产商在新年的第一个月展开对北美和欧洲市场实施提涨 20-30 美元/吨之际并没有宣布对销往中国市场的漂针浆提价，显示了国内工厂和贸易商减购观望行动令国外漂针浆生产商不得不对中国市场“另眼相看”。可是令人吃惊的是南美几大按木浆巨头在推行全球市场提价的同时，也同时宣布了从 13 年 1 月份起将销往中国市场的按木浆价格提涨到 700 元/吨，提涨幅度达到了 30 美元/吨。在这涨价声音的推动下，加拿大“阿尔派”等漂阔浆价格也宣布提涨 20 美元/吨的上涨。针对这次出人意料的提价，国内许多业内人士认为国内买盘抵制将会更加坚决，因为具有代表性的俄罗斯阔叶浆最新报价不变，其中“布阔”海运 600 美元/吨，陆运 580 美元/吨；而从一些国外漂针浆生产商最新拟定销往中国市场 NBSK 价格也可以旁证出南美按木浆生产商这次提价难以实现。其中加拿大 Canfor 宣布 13 年 1 月份销往中国市场的 NBSK 浆——“北木”、“北海”的报价为 680 美元/吨，同时平盘报出的还有智利 Arauco 公司将销往中国市场的“银星”报价也继续维持在 640 美元/吨。此外，令国内纸浆市场关注的巴西 Eldorado Brasil 浆厂年产 150 万吨生产线已经顺利投产，其产品已经开始在市场上销售，并且公牛浆将在明年 1 月份进入中国市场，而如此巨大的新增产能投放是否带来漂阔浆价格回落，相信也是市场关注的热点所在。

从国内纸业动态，近来国内纸业市场供需低迷之势仍在延续，由此所带来的价格低迷令国内文化纸、铜版纸等行业陷入亏损的境地。并由此所造成的资金逐步紧俏也是导致国内主流工厂补充纸浆库存力度不大缘由之一。而迈入新年的 1 月份以后，国内纸业将经历市场需求最为低迷的考验，在此局势下，许多业内人士预测在 1-2 月份内会出现较为集中的停机检修行动。由此所带来的对纸浆需求出现季节性回落等趋势也预示着未来两个月内浆价价格继续受到抑制。但从近来国内相关造纸企业，如晨鸣集团和华泰纸业等公示相继获得批准数额较大的债券发行情况看，未来国内大型造纸企业获得融资的机会在增大，这可能会引发国内规模达造纸企业在浆价还处于低谷时段建立一定规模的纸浆库存行动。

国外供货商期货报价情况汇总：截止至月底，从国外有代表性的纸浆生产商最新销往中国市场的报价公布可以看出，漂阔浆价格仍处于非常强势的地位，因为随着部分漂阔浆价格经过提涨 30 美元/吨后，将使得国内按木浆期货价格较北美一类 NBSK 浆价格高出 20 美元/吨。翻开历史，在中国纸浆市场上，按木浆价格比 NBSK 浆报价还高的时间段还真的不多。这使得如此局面能维持多久将格外引人注目。**漂针浆方面：**加拿大 Canfor “北木”、“北海”的最新报价为 680 美元/吨，这跟上月在国内的报价基本一致，同样“美森”和“马”牌的最新报价也维持在 660 美元/吨，跟上月底相比也是不变；同样，俄罗

斯“乌针”、“布针”的期货陆运报价继续为650美元/吨，智利“银星”的最新报价也维持在640美元/吨，均保持不变；**漂阔浆方面**，在南美桉木浆生产商的推涨下，智利“明星”和巴西“鸚鵡”、“金鱼”等桉木浆的公告报价已经提涨到700美元/吨，但有市场灵通人士说桉木浆在国内成交价格也就在650美元/吨；受南美桉木浆生产商提价的推动，加拿大“阿尔派”报价也提涨到650美元/吨，而印尼“小叶”660美元/吨，“小叶相思”670美元/吨，均提涨老20美元/吨，只有俄罗斯“布阔”最新的海运报价仍维持在600美元/吨，陆运580美元/吨，并维持跟上月底一致的报价。**化机浆方面**，最新报价仍没有出来，但像“加维-75”在12月份新报价为550美元/吨，实单还可以有10美元/吨的优惠，但即便这样成交仍不旺；**本色浆方面**，智利“金星”的最新报价为580美元/吨，保持继续不变，同时保持一致的还有：而俄罗斯“所本”最新报价稳固在555美元/吨，“卡本”报价持平，仍维持在570美元/吨，以及日本“兵库”维持在560美元/吨。

纸浆现货市场方面：近来进口纸浆到港量增多，和国内贸易商面对纸业成品纸市场持续的现状，也不敢囤积纸浆，这使得纸浆现货市场的价格也出现了意料之中的阴跌。而迈入新年后将市场对纸浆需求更加低迷，这意味着纸浆现货价格低迷之势至少还将延续1个多月，至少到春节长假结束。**漂针浆方面**，一类浆“北木”的报价较上月底相比再度下跌了50元/吨，智利“银星”等的市场报价较上月底相比也有约50元/吨的下跌，而加拿大二类浆如“凯利浦”、“月亮”等品牌报价较上月底相比也下跌了50元/吨，来自俄罗斯的“乌针”较上月底相比则下跌了100元/吨；**漂阔叶浆方面**，包括南美桉木浆“鸚鵡”、“蝴蝶”等报价均下跌了50元/吨，为4650元/吨，而智利“明星”价格则也下跌了50元/吨。北美的“阿尔派”价格也下跌了50元/吨，为4350元/吨；**化机浆方面**，近来白卡纸和铜版纸价格低迷以及从10月份开始到港量的增加，化机浆现货价格跌幅也较为显著。下跌幅度为100元/吨。其中加拿大“佳维-75”针叶最新报价跟上月底相比下跌了50元/吨，仅有4000元/吨，新西兰“雪山-75”的现货价格也出现下跌，下跌幅度也达到100元/吨，为4000元/吨左右。

本色浆方面，箱板纸市场价格低迷也影响到本色浆价格。外加近来本色浆到港量增多，使得本色浆价格跌幅也显著。其中主流品牌的价格跌幅达到了100元/吨。例如，智利“金星”木浆现货价格下滑了100元/吨，下滑到4350元/吨，而其它品牌如俄罗斯“索本”价格下跌幅度也达到了100元/吨，下滑到4100元/吨左右。这是本色浆价格连续第二个月的下跌。

而在进口本色浆价格走低的驱动下，国内最大的本色浆厂——玖龙兴安纸业的本色浆报价也出现下滑，价格下滑到4100-4150元/吨左右，下跌了约100元/吨。

国内浆厂动态方面，纸浆现货价格的再度下滑，令国内相关非木浆厂的开工率较上月再度下滑。其中具有代表性的贵州赤天化竹浆厂和四川峨山纸业竹浆厂再度停产。而从一些仍在坚持开机的浆厂的销售报价看，价格处于高位。例如重庆理文纸业生产的竹浆报价仍维持在4700元/吨，同样四川永丰纸业的竹浆报价也维持在4700元/吨。面对进口纸浆现货价格还在下跌的重压，预计国内非木浆厂维持低的开工率还会维持一段时间。

最新国内纸浆价格

(此价格截止到2013年01月3日)

品牌	价格(元/吨)
加拿大北木	4700
加拿大凯利浦	4600
智利银星	4550
俄罗斯乌针	4500
巴西蝴蝶	4650
印尼小叶相思	4450
智利明星	4550
智利金星	4350
新西兰雪山 75	4000
加拿大昆河 75	4000

注：中国主要城市的现货交易价格
此价格仅供参考，实际成交价格会有所不同

国内主流漂针浆和漂阔浆厂的生产动态方面：12月份除了广西贺达纸业纸浆生产线和广西粤景纸浆厂继续实施停产，其它主流浆厂都维持正常生产。广西凤凰纸业纸浆生产线在12月份排产针叶浆，而云南云景老浆线排产漂针浆，新浆线排产漂阔浆（桉木浆）；同时国内规模最大的阔叶浆厂——山东亚太森博浆厂阔叶浆生产线在12月份继续安排了2天左右的停机检修，并因订单承接的较满，产品库存处于很低的水平。从销售价格方面，该公司目前接受承兑价格4600-4650元/吨（3个月承兑价格，并送至需方工厂）；国产化机浆方面，APP“金桂”化机浆价格出现了下滑，下滑到4000元/吨（码头交货）。可是这价格跟进口化机浆相比没有优势，而该公司年产120万吨白卡纸原计划12月28日投产，届时，大量的化机浆将优先安排自供，并将导致外销量锐减。

全球经济低迷所导致的纸浆价格的低迷使得国内非木浆纤维的开工率维持在非常低的水平，由此形成了国内浆厂产量在下滑，但对进口纸浆依赖程度继续走高的态势，形成了引人注目的反差。例如，2012年11月我国纸浆产量为143.8万吨，较去年同期下滑了3.5%，而1-11月份我国纸浆产量为1568.3万吨，较去年同期相比下滑了4.8%；但同期纸浆进口数据增幅显著，从最新公布的2012年11月份国内进口纸浆到港量的海关统计显示：2012年1-11月份共到港各类纸浆（包括溶解浆等其它特种化学纤维浆）达到了1499.58万吨，较去年同期相比增长15.5%，这其中进口造纸类木浆共计1347.968万吨，较去年同期相比增长13.8%。其中11月份共到港了造纸类纸浆为126.313万吨，较上月相比增长了约1.8%，并较去年同期相比增长了7.4%。**本色浆方面**，11月份共到港了6.113万吨，较上月相比增长20.8%，并较去年同期相比也增长了59.8%；**漂针浆方面**，11月份共到港了56.568万吨，环比增长了3.7%，也较去年同期相比增长了12.8%；**漂阔叶浆方面**，11月份共到港了54.269万吨，较上月相比增长了2.5%，并较去年同期相比增长了2.9%；**化机浆方面**，11月份共到港了9.345万吨，环比下滑了18.9%，而较去年同期相比也下滑了8.3%。从海关数据看出，11月国内纸浆到港量增幅相当有限，也从侧面反映了近几个月以来国内成品纸市场低迷已经令相关工厂购买力越来越下降；而从海关数据中反映出化机浆到港量持续下滑，会为其未来现货价格出现反弹创造条件；而海关数据所反映的本色浆到港量剧增，已经带来了国内本色浆现货价格的应声而落。但要注意的是，随着本色浆价格的低迷，国内本色浆厂开工率已经创新低，显示了国内本色浆需求已经极度依赖进口。

III 数据统计

本色针叶浆进口统计 (单位: 千吨)						
	2012.11	2011.11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
进口额	32,149.84	25,322.33	26.96%	338,001.02	361,170.39	-6.42%
进口量	61.13	38.25	59.82%	608.83	526.95	15.54%
原产地						
智利	24.49	3.01	712.68%	147.40	108.93	35.32%
俄罗斯	18.55	17.63	5.23%	181.55	172.66	5.15%
日本	6.63	6.05	9.43%	96.12	105.94	-9.27%

资料来源：根据中国海关数据整理，如需要更详细的数据，请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com。

针叶浆进口统计 (单位: 千吨)						
	2012. 11	2011. 11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
进口额	356,184.67	399,862.98	-10.92%	4,008,259.00	4,521,012.03	-11.34%
进口量	565.68	501.54	12.79%	6063.10	5323.14	13.90%
原产地						
加拿大	152.64	169.76	-10.08%	2104.91	2082.49	1.08%
美国	124.00	117.73	5.33%	1069.58	863.02	23.93%
智利	98.72	54.06	82.62%	1000.82	745.08	34.32%

资料来源: 根据中国海关数据整理, 如需要更详细的数据, 请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com。

阔叶浆进口统计 (单位: 千吨)						
	2012. 11	2011. 11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
进口额	325,295.86	345,010.94	-5.71%	3,250,533.08	3,261,915.38	-0.35%
进口量	542.69	527.33	2.91%	5509.36	4707.81	17.03%
原产地						
巴西	233.28	241.31	-3.33%	2043.13	1645.57	24.16%
印尼	167.75	95.89	74.94%	1453.83	1206.01	20.55%
美国	34.01	46.43	-26.74%	423.70	340.32	24.50%

资料来源: 根据中国海关数据整理, 如需要更详细的数据, 请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com。

机械浆进口统计 (单位: 千吨)						
	2012. 11	2011. 11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
进口额	103.39	4,204.15	-97.54%	5,689.29	31,017.75	-81.66%
进口量	0.18	7.21	-97.50%	10.55	55.46	-80.98%
原产地						
德国	0.18	0.11	62.11%	1.70	1.43	18.84%

资料来源: 根据中国海关数据整理, 如需要更详细的数据, 请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com。

化机浆进口统计 (单位: 千吨)						
	2012. 11	2011. 11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
进口额	49,415.90	56,850.95	-13.08%	696,407.51	670,276.17	3.90%
进口量	93.45	101.93	-8.32%	1,287.86	1,231.32	4.59%
原产地						
加拿大	85.14	86.31	-1.35%	1,038.11	1,030.18	0.77%
芬兰	2.56	0.28	813.54%	53.12	16.07	230.63%
新西兰	2.41	7.48	-67.82%	104.81	97.15	7.89%

资料来源: 根据中国海关数据整理, 如需要更详细的数据, 请发邮件至 xiaoyuan@chinapaperonline.com。

最新行业动态数据:

我们可以提供国内新闻纸、涂布纸、轻涂纸、双胶纸、涂布再生纸板、涂布白卡纸、箱纸板、白面箱纸板、瓦楞纸的产量、消费量、销售量、价格、发货量和库存量等动态数据。另外可以提供纸浆、废纸和各种纸张、纸板的消耗量和进出口数量和金额等动态数据。详细需求请联系信箱: michelle@chinapaperonline.com 和 xiaoyuan@chinapaperonline.com