

## I 国际市场

年终岁末的最后一个月,因为有圣诞节的存在和随之到来的新年长假,使得欧洲和北美纸浆市场需求继续呈现不旺,但在此月内,只有漂阔浆生产商针对销往欧洲市场的漂阔浆价格下调 20 美元/吨,为 850 美元/吨外,没有新的降价行动出现,说明欧洲和北美地区的纸浆市场还是能够维持供需平衡态势;可是值得关注的是,近来部分区域出现的漂针浆需求再度变强的现象已经成为现今纸浆市场的新亮点。如漂针浆生产商继 2010 年 12 月份开始针对销往中国市场的漂针浆价格提涨 10-20 美元/吨外,并在最近再度宣布从 2011 年 1 月份开始将销往亚洲市场的漂针浆价格再度提涨 10-20 美元/吨,由此已经使得一级 NBSK 浆价格中国市场期货价格已经达到 850 美元/吨;而与之形成反差的是纸浆生产商在新年到来之际没有宣布针对欧洲和北美市场的纸浆公告价格上涨,这与后市是欧美等地纸浆需求的季节性淡季有关。从北美地区 12 月份的纸浆现货价格变化情况看,无论是漂针浆还是漂阔浆的价格都呈现再度走低,甚至市场也盛传部分漂阔浆供货商为弥补固定客户订单价格和现货价格的差距,实施了针对固定客户临时补贴措施,形成了变相降价的市场行动,而这也是北美浆市需求低迷的一个佐证。外部环境方面,近来漂阔浆价格在全球范围内继续走软,已经引发一些北美漂阔浆生产商计划转产漂针浆,相信随着这个计划的推进,将给漂阔浆市场供需形势带来转变;同时,近来溶解浆市场的火爆继续引发一些浆厂实施转产溶解浆的技改项目,如瑞典 Sodra Cell 公司已经开始实施将 Morrums 浆厂的一号纸浆生产线通过技术改造彻底转产阔叶溶解浆,该项目将在 2011 年年底完成;此外近来欧洲和北美地区相继受到较为严重的暴风雪,由此将带来的木片供应紧俏程度将急剧升级,而这或许也会给未来纸浆市场供需形势带来新的不确定性。

从最新公布的 2010 年 11 月份全球纸浆发运量和库存量较能反映目前全球纸浆的供需状态:2010 年 11 月全球纸浆发运量为 344.8 万吨,环比增长了 2.7%,也较 09 年同期相比增长了 1.4%,综合今年 1-11 月份全球纸浆发运量为 3708.1 万吨,较去年同期相比下降了 1%;出运-产能比方面,11 月份是 92%,而 10 月份是 89%,而 09 年 11 月也为 92%;纸浆库存方面,按季节性调整计算纸浆生产商库存供货天数为 32 天,同 10 月份的 34 天相比减少了 2 天,而较 09 年月份相比则上升了 8 天,其中漂针浆库存量为 26 天,较 10 月份相比减少了 1 天,而与 09 年 11 月份相比上升了 5 天;漂阔浆库存量为 39 天,较 10 月份相比也下降了 2 天,也较 09 年 11 月的 30 天相比有 9 天的增加。从公布的数据看出,漂阔浆库存环比出现了下降,这明显减缓了漂阔浆生产商再度降价的压力;同时漂针浆库存数据显示了供应继续保持紧俏,这也就容易理解近来漂针浆生产商执行对中国漂针浆市场提价为什么得以顺利实现。

### 1、北美市场

2010 年 12 月份北美纸浆市场 NBSK 公告价格为 970 美元/吨, SBSK 公告价格 920 美元/吨,跟 11 月份相比没有变化;漂阔浆方面,公告价格跟上月底也是基本一致:北方漂白混合浆公告价格为 890-900 美元/吨,南方漂白混合浆公告价格为 870 美元/吨,桉木浆的公告价格为 900 美元/吨。虽然纸浆生产商没有宣布新年后的第一个月对北美市场纸浆价格进行调整,但北美地区纸浆现货价格的走低仍继续对北美地区漂阔浆期货价格形成侵蚀。从最新公布的北美纸浆发运量看:10 年 11 月份发运至北美纸浆量为 60.7 万吨,环比增长了 1.3%,也较去年同期相比增长了 2.7%;综合今年 1-11 月份共发运 691.9 万吨,较去年同期增长 5.3%。

### 2、欧洲市场

随着主流漂阔浆生产商 Fibria 宣布从 2010 年 12 月份开始将销往欧洲市场的桉木浆价格下调 20 美元/吨,由此带来了欧洲市场漂阔浆价格出现意料之中的回落;同时 FOEX 纸浆价格指数显示 NBSK 价格也有小幅走低,反映出欧洲市场漂针浆价格有所走软。从最新公布的 FOEX 纸浆价格指数显示:2010 年 12 月 28 日欧洲市场 NBSK 的价格指数为 948.92 美元/吨,较 11 月 30 日公布的价格指数相比下跌了

4.37 美元/吨, 但较 2010 年 1 月份以来相比仍上涨了 150.29 美元/吨; 同时公布的 BHKP 公告价格指数为 869.99 美元/吨, 跟 11 月 30 日公布的价格指数相比下跌了 20.78 美元/吨, 但较 2010 年 1 月以来相比则上涨了 149.21 美元/吨; 而另从最新公布的 Europulp 数据统计显示: 2010 年 11 月份消费方库存为 67.4566 万吨, 较 10 月份相比又下降了 1.8%, 并较去年同期相比也下降了 2.3%; 从 11 月份消费量看, 共消费了 104.2511 万吨, 较 10 月份相比减少了 4.3%, 也较去年同期相比减少了 0.6%; 从欧洲港口方库存看, 2010 年 11 月份欧洲港口方库存为 97.971 万吨, 较 10 月份相比下降了 0.7%, 但较 09 年同期相比有约 50.4% 的上升 (09 年 11 月份为创纪录的新低, 为 65.146 万吨)。

## II 国内市场

进入 12 月份, 国内纸浆期货市场供需状况继续呈现分化态势, 其中引人注目的是国内主流工厂补充漂针浆力度继续有力, 不但使得国外纸浆生产商之前宣布从 12 月份开始针对销往中国市场的漂针浆价格提涨 10-30 美元/吨的提价行动轻松实现, 而且主流漂针浆生产商紧随其后再度宣布从 2011 年 1 月份起将销往中国市场的漂针浆价格再度提涨 10-20 美元/吨, 并再度成为全球浆市的焦点所在; 同时此前一直跌跌不休的漂阔浆期货价格似乎到 12 月份后有呈现企稳的迹象, 如主流漂阔浆生产商 Fibria 等经过 12 月份采取降价促销后, 订单情况明显得到改善, 并且主流漂阔浆随着月底的到来没有再度宣布下调销售价格, 这也就意味着漂阔浆价格已经触及到阶段性底部附近。从国内纸业的生产动态方面看, 近来国内文化纸、白卡纸和铜版纸等市场低迷的程度继续没有得到缓解, 主流工厂的产品库存继续处于高位; 但在此刻又有新增文化纸产能投放的消息出现, 如处于山东东营的华泰纸业年产 75 万吨铜版纸生产线已经在 12 月底开始联动试车, 按照计划将在 1 月初就正式出纸, 这将使得国内造纸对进口纸浆依赖程度继续呈上升态势; 从国家产业政策方面看, 迈入 2011 年后, 国家将会加大国内纸业落后产能的淘汰力度, 如四川省拟在“十二五”期末淘汰年产 5 万吨以下化学制浆企业, 和年产 1 万吨以下的箱板纸、白板纸和瓦楞纸等; 从所公布的标准看, 淘汰化学制浆企业的标准比过去的“十一五”标准有着明显的提高。展望后市, 进入 1 月份将是国内纸业生产的季节性淡季, 外加随之而来的春节长假的存在, 漂阔浆期货价格低迷的局面短时间内难有改观; 同时也会给供需两旺的漂针浆市场带来降温。

因为这月有圣诞和随之到来的新年长假的存在, 一些供货商选择了新年之后再报价, 但也有许多漂针浆生产商纷纷宣布从 2010 年 1 月份起将销往中国市场漂针浆价格再度提涨 10-20 美元/吨, 其中涨幅最大的是来自俄罗斯 Ilim 公司将销往中国市场的针叶浆整体再度上涨 20 美元/吨, 形成了至月末所有国外纸浆供货商中提涨幅度最大的; 漂阔浆方面, 至月底主动宣布调整新年之后报价的供货商还没有出现, 但许多市场人士都觉得现今漂阔浆期货价格很难有再度下调的空间, 估计迈入新年后平盘报出的可能性比较高。截止最后一周的统计, 国外纸浆生产商最新一轮大致如下: 漂针浆方面, 加拿大“北木”等期货报价为 850 美元/吨, 较上月相比再度上涨 10 美元/吨“月亮”、“美森”等期货报价为 840 美元/吨, 也较上月相比上涨了 10 美元/吨, 智利的“银星”最新一轮报价为 830 美元/吨, 也较上月底相比上调了 10 美元/吨, 而来自俄罗斯的“乌针”、“布针”的报价为 840 美元/吨 (陆运), 较上月相比上调了 20 美元/吨, 只是这轮报出的量没有海运量, 显示出供应量继续紧俏; 漂阔浆方面, 没有相关生产商最新的报价, 但上月巴西品牌“蝴蝶”、“鹦鹉”的报价为 750 美元/吨; 智利“明星”报价为 730 美元/吨, 来自印尼的“小叶硬杂”报价 670 美元/吨, 预计新年后生产商还是平盘报出; 化机浆方面, 最新报价还没有出台, 但许多化机浆生产商 12 月份已经明显上调了其销售价格, 而至月底跟一些代理商沟通都认为 1 月份还将提涨。如 12 月份加拿大“加维”75 针叶最新报价为 550 美元/吨, 提涨了 30 美元/吨, 新西兰“雪山”针叶 75 报价为 550 美元/吨, 天柏 80 枫木 650 美元/吨, 均上涨了 30 美元/吨; 本色浆方面, 智利“金星”报价为 750 美元/吨, 继续保持不变; 加拿大“乔治王子”报价为 810 美元/

吨，较上月相比上涨了10美元/吨；而来自俄罗斯的“乌本”则再度上涨了20美元/吨，其中陆运655美元/吨，海运685美元/吨。

纸浆现货市场方面，继续是国内许多化纤厂大量吸纳漂针浆进行深加工转产溶解浆的行动，使得在上半月漂针浆价格继续出现小幅冲高，但从下半月开始随着可供货源的增多而出现回落；同时值得关注的是国内漂阔浆现货市场总体表现惨淡，尤其最近市场盛传海南的“龙”牌浆和山东“森博硬杂”在国内市场打起了“价格战”，由此引发漂阔浆的现货价格再度走低。截止最后一周的数据统计，12月份国内纸浆市场主要品牌的现货港口交货价格大致变化如下：漂针浆方面，智利“银星”等浆的成交价格较上月底相比平均下跌了90-100元/吨，加拿大二类浆如“好升”、“凯利浦”等品牌价较上月相比则下跌了130-150元/吨，一类浆如“北木”则下跌了140-150元/吨，而来自俄罗斯的“乌针”则下跌了50-60元/吨；漂阔叶浆方面，再度出现了小幅下跌，如印尼的“小叶”、“小叶相思”等阔叶浆价格较上月底相比下跌了80-100元/吨，巴西的“蝴蝶”、“金鱼”等桉木浆的现货价格较上月相比也下跌了80-100元/吨；化机浆方面，价格也出现下跌，如“佳维-75”针叶报价同上月相比下跌了约100元/吨，新西兰“雪山-75”跟上月底相比则下跌了130-150元/吨。再来关注国内浆厂的生产动态：国内两大漂阔浆厂之一的海南金海浆纸有限公司近来有一定的量在市场上销售，使得近来与亚太森博浆纸有限公司在纸浆市场上打起了价格战，由此理所当然地带来了产品价格的下跌。如海南“龙”牌的价格为5250元/吨，而亚太森博的“森博硬杂”的价格也为5250元/吨，其价格均较上月底相比下跌了120-130元/吨。

本色浆方面，虽然近来国内箱板纸市场供需形势出现不旺，但本色浆供应继续保持紧俏，价格继续呈现上涨是市场的主流。如，智利“金星”浆价再度上涨100元/吨，为6150元/吨。国产本色浆方面，继续“涨”声一片，如国内本色浆较大的厂家——福建青山纸业12月份出厂价格为5950元/吨，整体较上月相比上涨了50元/吨；同时国内另一大本色浆厂——玖龙兴安纸业则继续上调其纸浆价格：将本色精浆价格从5000元/吨上调到5100元/吨。

前段时间，随着漂阔浆生产商不断加大对中国市场实施下调，由此终于带来了漂阔浆进口量出现明显的回升。从最新公布的2010年11月份国内进口纸浆到港量的海关统计显示：今年1-11月份国内共进口各类木浆为1019.869万吨（包括溶解浆以及其它木浆），较2009年同期相比减少了19%，这其中共进口造纸类木浆共计925.472万吨，较去年同期相比减少了21.2%。这其中11月份共到港了101.389万吨，较上月相比下增长约33.5%，也较去年同期相比增长了14.4%，**本色浆方面**，11月份共到港了5.78万吨，较上月相比增长了63.2%，但较去年同期相比仍减少了0.65%；**漂针浆方面**，11月份共到港了39.386万吨，较上月相比增长了11.6%，也较去年同期相比增加了31.08%；**漂阔叶浆方面**，11月份共到港了41.671，较上月相比增长了77.3%，但较去年同期相比减少了3.24%；**机械浆方面**，11月份到港了0.708万吨，较上月相比减少了11.3%，但较去年同期相比增长了65.08%；**化机浆方面**，11月份共到港了13.85万吨，较上月相比增长了8.1%，也较去年同期相比增长了48.83%。从海关数据看出，11月份国内到港量出现了明显的增加，由此所带来的供应量增加，这也是导致近来纸浆现货市场价格开始出现走软相关因

## 最新国内纸浆价格

（此价格截止到2011年01月3日）

品牌	价格（元/吨）
加拿大北木	6900
加拿大凯利浦	6850
智利银星	6800
俄罗斯乌针	6800
巴西蝴蝶	5900
印尼小叶	5550
智利金星	6150
新西兰雪山 75	4200
加拿大昆河 75	4250

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

素之一；同时从海关数据中看出，自从山东亚太森博浆纸有限公司新增年产 100 万吨生产线产能逐步释放后，国内市场对进口漂阔浆依赖程度暂时得到缓解，由此使得即便生产商采取大规模的降价行动，但进口量较去年同期相比变化不大；同时数据也显示漂针浆和本色浆到港量出现了猛增，这与近来国内市场需求猛增有关，尤其是许多国内化纤厂收储大量针叶浆当做转产溶解浆的原料，由此形成了中国的漂针浆市场需求再度变旺，并成为全球浆市最为引人注目的地方。

### III 数据统计

本色针叶浆进口统计 (单位：千吨)						
	2010.11	2009.11	增减%	2010年 年初至当月	2009年 年初至当月	增减%
进口额	37,880.65	29,673.65	27.66%	247,422.79	244,422.28	1.23%
进口量	57.80	58.18	-0.65%	389.81	564.33	-30.92%
原产地						
俄罗斯	16.87	8.80	91.77%	139.48	132.64	5.16%
智利	12.43	14.24	-12.71%	73.32	156.67	-53.20%
美国	12.31	19.04	-35.34%	57.37	83.08	-30.94%

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)						
	2010.11	2009.11	增减%	2010年 年初至当月	2009年 年初至当月	增减%
进口额	323,121.25	183,008.03	76.56%	2,767,394.72	2,320,253.73	19.27%
进口量	393.86	300.47	31.08%	3539.30	4466.21	-20.75%
原产地						
加拿大	134.78	82.76	62.85%	1198.65	1190.55	0.68%
美国	78.75	82.30	-4.31%	701.32	830.43	-15.55%
俄罗斯	64.83	45.35	42.95%	497.63	564.48	-11.84%

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。

阔叶浆进口统计 (单位：千吨)						
	2010.11	2009.11	增减%	2010年 年初至当月	2009年 年初至当月	增减%
进口额	291,562.45	228,737.98	27.47%	2,857,158.96	2,380,562.28	20.02%
进口量	416.71	430.67	-3.24%	4059.99	5485.29	-25.98%
原产地						
印尼	134.60	64.10	109.99%	886.99	1142.91	-22.39%
巴西	102.42	186.62	-45.12%	1649.51	2284.98	-27.81%
乌拉圭	77.48	35.80	116.39%	403.09	478.24	-15.71%

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)						
	2010.11	2009.11	增减%	2010年 年初至当月	2009年 年初至当月	增减%
进口额	3,926.43	2,254.87	74.13%	27,558.86	20,467.95	34.64%
进口量	7.02	4.26	65.08%	51.71	45.27	14.24%
原产地						
加拿大	4.96	4.14	19.73%	44.52	41.86	6.36%
爱沙尼亚	2.01	0.00	N.A.	2.01	0.00	N.A.
美国	0.05	0.00	6399.40%	0.05	0.10	-47.84%

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](mailto:xiaoyuan@chinapaperonline.com).

化机浆进口统计 (单位: 千吨)						
	2010.11	2009.11	增减%	2010年 年初至当月	2009年 年初至当月	增减%
进口额	77,740.31	46,899.77	65.76%	729,424.70	511,291.92	42.66%
进口量	138.50	93.06	48.83%	1,213.92	1,190.50	1.97%
原产地						
加拿大	100.33	71.13	41.05%	985.94	973.83	1.24%
新西兰	12.51	5.81	115.16%	82.79	80.33	3.06%
俄罗斯	10.28	2.00	413.90%	29.12	28.19	3.28%

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](mailto: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](mailto:michelle@chinapaperonline.com) 和 [xiaoyuan@chinapaperonline.com](mailto:xiaoyuan@chinapaperonline.com)