

纸价上涨的背后： 商品浆价格推波助澜！



文 王 锐



王 锐
巴西鹦鹉纸浆公司北京代表处

2016年9月起，国内纸张市场热闹非凡，在包装类用纸领涨的带领下，各纸种轮番轰炸，价格持续大幅上涨。本次纸价大幅上涨的原因，既有理性因素，也有非理性行为。其中，作为造纸主要原材料的商品木浆价格的上涨，对本次纸价暴涨起到了推波助澜的作用。那么，2016年的进口商品木浆的走势如何呢？

2016年9月起，沉寂了多年的纸张市场忽然热闹起来，首先是以箱纸板和瓦楞原纸为代表的包装类纸及纸板价格一路领先，一波又一波的价格上调使市场应接不暇；随后，文化用纸、卫生纸等大宗纸种也紧随其后，价格一路高歌猛进。那么，此次纸张市场价格快速上涨背后的原因何在呢？市场分析认为，多年来累计起来的多方面因素，促成了此次纸价暴涨，但是，生产成本的大幅提高是其中的最主要因素。2016年9月起，作为造纸生产的主要原材料——商品木浆价格的一路上涨对这一波纸价暴涨起到了推波助澜的作用。

造纸用商品木浆价格跟大多数商品一样，受到很多因素影响。但最重要的影响因素还是供求关系。当市场上商品木浆供应充裕，需求一般甚至低迷时，木浆价格就会萎靡不振；当市场上商品木浆供应紧张

时，即使需求一般也会引起买家紧张，为避免买不到货引起生产线断货停机，买家要多买货以防万一，这时木浆价格肯定上涨，如果正赶上需求旺盛，那木浆价格将会一路飞涨。

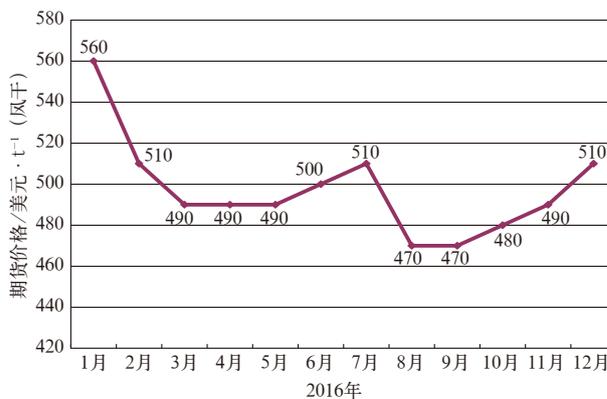


图1 2016年中国从巴西进口漂白硫酸盐桉木浆期货价格

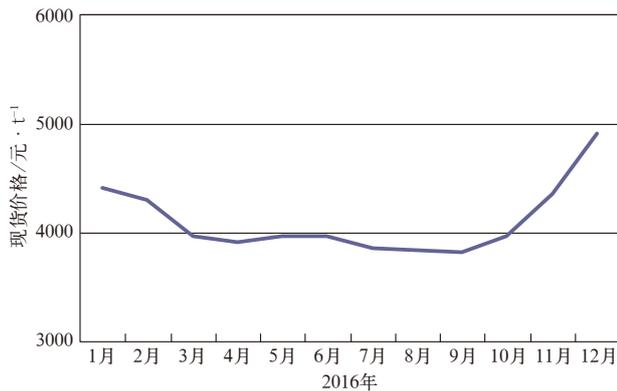


图2 2016年中国市场巴西进口漂白硫酸盐桉木浆现货价格

图1为2016年进口巴西漂白硫酸盐桉木浆期货价格走势。2016年一季度，巴西向中国供应的桉木浆数量正常，但由于纸张市场低迷，造纸厂开工不足，对木浆需求不旺，买家只买够维持生产需要量，结果木浆价格在一季度一路下滑（见图1）。从第二季度开始至整个夏季，国内几乎所有纸厂对木浆需求都处于低迷状态，木浆价格一直在底部徘徊。另外，APP

公司对外宣布其在印尼的产能280万 t/a 阔叶木浆生产线的一期将于2016年10月下旬出浆，并向中国市场供货，市场更是一片悲观，都认为下半年浆价还会继续下跌。所有纸厂及贸易公司都不敢多买货。

但是，出乎所有人的预料，APP公司印尼的阔叶木浆生产线直到12月底也没有正常生产和向中国供应。与此同时，某大型浆纸企业在中国木浆现货市场有计划、有目的的进行扫货，现货市场中的木浆大部分被其买走。另外，日照亚太森博浆厂的30万 t/a 阔叶木浆生产线转产针叶木浆，另外一条150万 t/a 阔叶木浆生产线将减少向市场的供应，因为亚太集团在广东新会的一条文化纸生产线开工。12月，巴西Klabin 桉木浆生产线出现故障，大大减少向中国的出口。几方面的因素叠加，使得中国买家在12月忽然发现木浆供应量大为减少，供应商及贸易商趁机上调木浆价格，尤其是桉木浆现货价格，原本从2016年初到11月初，一直低位徘徊在3850元/t左右，11月底突然涨至4300元/t，12月底飙升至4900元/t，到2017年2月最高已达5300元/t。❖