

化机浆货紧价高

涨势能否依旧？

文 常俊婷



常俊婷
卓创资讯纸浆编辑

进入2017年5月后，进口木浆现货市场商家持续推涨木浆现货报盘，至今累计上调报盘100~150元/t，实单提涨50~100元/t。由于2017年1—5月进口木浆外盘持续上扬，后期到货成本上升，贸易商普遍低价惜售。以化机浆价格为例，5月外盘虽报平，但580美元/t的成本仍显高位，且因年内价格持续上调，贸易商订销量降低，现货市场可外售货源偏少，而国产化的机浆供货亦持续紧张。

在国外、国内浆价走势变化的背后，除了贸易商的操盘心理影响以外，还主要受环保、需求方面因素的影响。

环保严查 国产化机浆产能利用率下降

经党中央、国务院批准，第三批7个中央环境保护督察组于2017年4月24—28日陆续对7个省（市）

实施督察进驻。截至5月18日，7个督察组均完成第二阶段下沉督察任务。在环保监察力度持续加大的情况下，前期停机浆厂无开机计划，现有个别浆厂或因原料紧张或因环保严查，产能未能完全释放，国产化的机浆供货持续紧张。

监测数据显示，2017年4月国内化机浆厂家月均产能利用率79%（不完全统计），较上月数据下降1个百分点，同比增加7个百分点。5月河南某浆厂有为期4天的停机检修，化机浆产量减少了约2000t，其他浆厂排产亦较为紧张，虽山东、湖南两地有新增产能计划准备在月底投放，但机械调试及新浆入市或需半月及以上的时间。因此，短期内市场化的机浆供货将持续紧张。

进口化机浆量价齐增 贸易商及纸厂成本面承压

海关数据显示，2017年一季度化机浆进口量

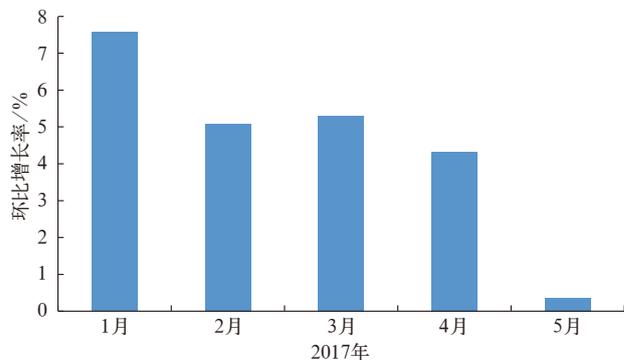


图1 2017年1—5月白卡纸价格环比增长率

44.92万 t, 较2016年四季度增加3.72万 t, 增幅9.03%; 较去年同期增加5.08万 t, 增幅12.75%。但由于2017年1—4月化机浆外盘持续上扬, 5月虽平盘, 但已累计上涨100美元/t, 业者成本面压力持续增加, 贸易商订货量降低, 现货市场可售货源稀少, 商家普遍低价惜售。下游纸厂无论从现货市场采购或从期货市场购买, 成本面亦持续增加。因此, 化机浆的主要产品白卡纸价格持续上扬。

白卡纸价格冲高企稳 业者限产保价

监测数据显示, 5月白卡纸均价6520元/t, 较2016年底累计上涨1289元/t, 涨幅24.64%, 较上年同期上涨1995元/t, 涨幅44.09%。下游工厂对高价接受度不高, 由图1可以看出, 白卡纸整体涨幅呈现

逐步缩窄趋势, 5月环比涨幅仅为0.37%。

5月, 博汇、万国、晨鸣、APP等白卡纸厂家陆续公布停机检修计划, 仅从公布停机计划的纸厂产量来计算, 约减产16万 t, 若有其他纸厂跟进, 白卡纸5月产能利用率或低于50%, 将影响浆市放量速度。

下游限产保价 浆价涨势未能依旧

下游白卡纸工厂限产保价, 轻型纸工厂订单排产较顺畅, 而国产化机浆厂供货持续紧俏、进口化机浆现货可外售货源不多, 预计短期化机浆价格平稳为主, 但若6月份下游工厂继续限产或检修、新增2家化机浆生产工厂如期开机, 则国内化机浆价格或受影响, 但在高位外盘支撑下, 进口化机浆价格下跌空间有限。❖