



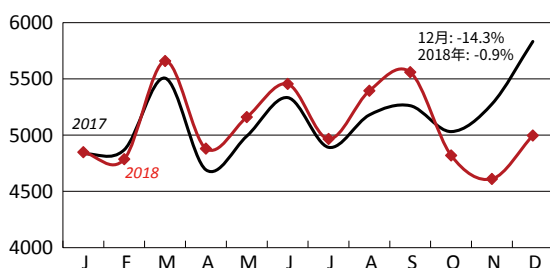
中国化学商品浆需求简析

文 李荔平

李荔平
纸浆纸张产品理事会全资中国机构
百思咨询（北京）有限公司总经理

近2年全球化学浆需求表现

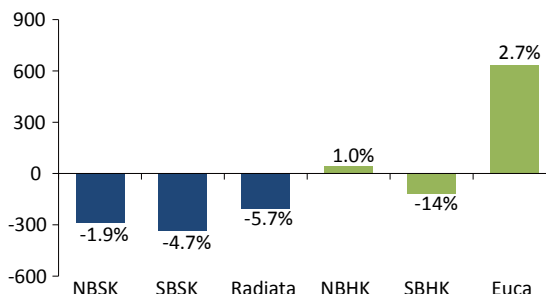
2018年全球化学商品浆需求不及上年



注 纵坐标轴为需求量(千吨)。横坐标轴从左至右字母依次代表1月~12月(下同)。

图1 全球化学商品浆需求

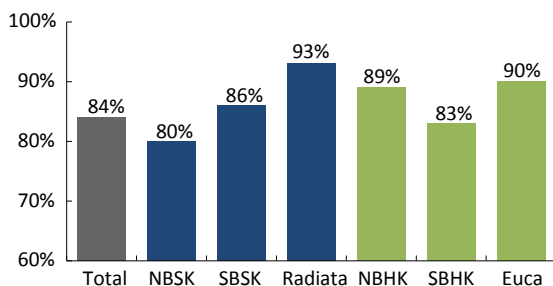
全球漂桉需求增长



注 纵坐标轴为需求变化量(千吨)。NBSK为北方漂白针叶木硫酸盐浆；SBSK为南方漂白针叶木硫酸盐浆；Radiata为辐射松针叶木浆；NBHK为北方漂白阔叶木硫酸盐浆；SBHK为南方漂白阔叶木硫酸盐浆；Euca为桉木浆；下同。

图2 2018年全球化学商品浆需求及同比变化

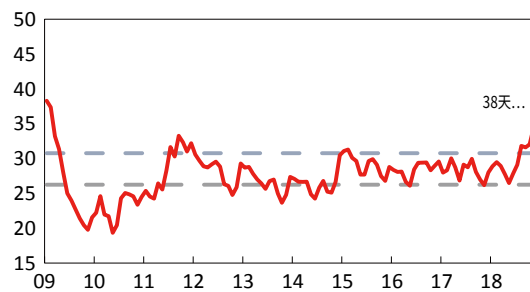
各品种纸浆产能销量比均下降



注 纵坐标轴为销量产能比；Total为总量(下同)。

图3 2018年全球化学商品浆销量产能比

长纤库存为过去10年新高，产品库存 38 天



注 产品库存天数为按季节因素调整后；上下两条虚线范围内属于正常范围，基于最近的60个数据点加上或减去一个标准差(图5同此)。纵坐标轴为库存天数，横坐标轴数字代表年份(图5同此)。

图4 全球长纤产品库存天数

注 除图13、图14和图21外，其他数据均来自于纸浆纸张产品理事会 (PPPC)。

短纤供应库存为过去10年最高，产品库存 56 天

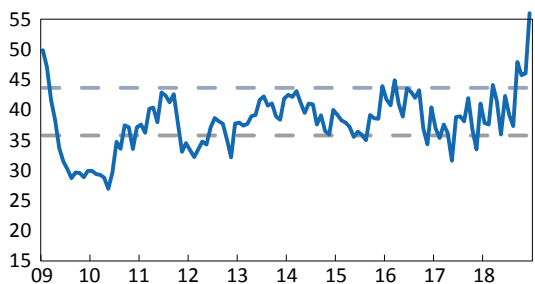
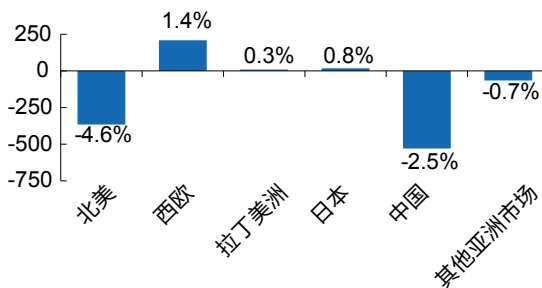


图5 全球短纤产品库存天数

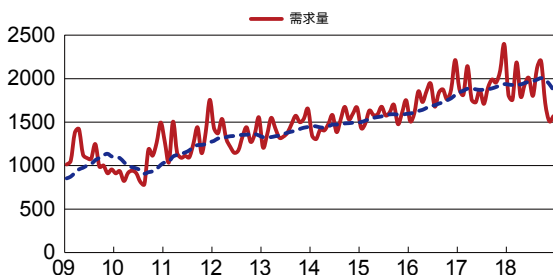
中国全年需求走弱



注 纵坐标轴为需求变化量 (千吨)。

图6 2018年全球化学商品浆需求同比变化量

中国商品浆需求趋势10年来首次下降



注 纵坐标轴为需求变化量 (千吨)。

图7 2018年中国商品浆需求同比变化量

中国全年需求走弱

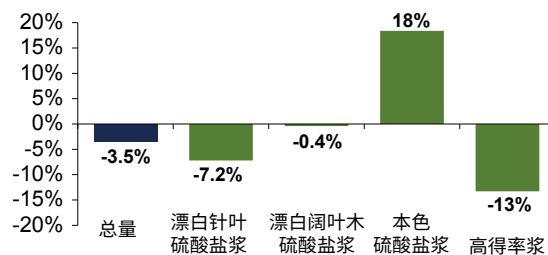
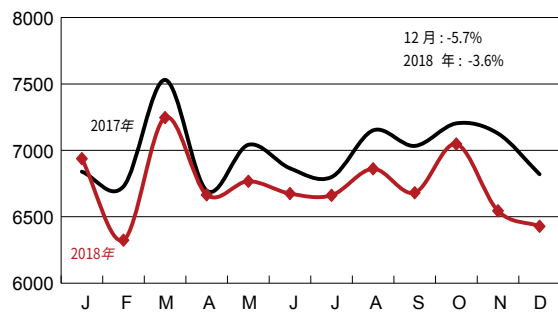


图8 2018年全球化学商品浆需求同比变化率

2018年全球纸业表现

• 文化用纸 •



注 纵坐标轴为产量 (千吨)。

图9 2018年全球文化用纸产量

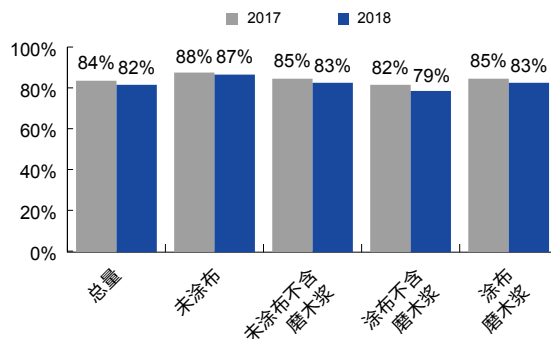
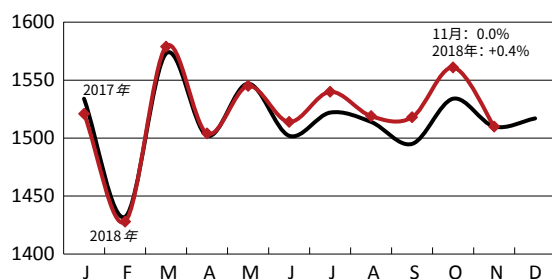


图10 2018年全球印刷书写纸开工率同比变化

• 生活用纸 •

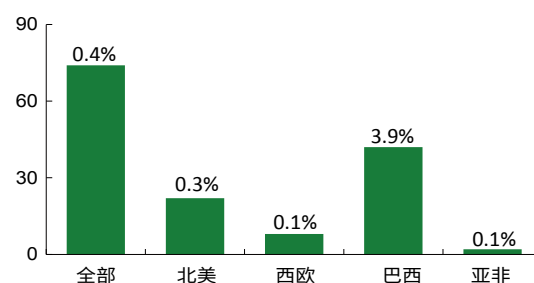
2019年全球除中国外需求增长0.5个百分点



注 纵坐标轴为产量（千吨）。

图11 全球生活用纸月度产量

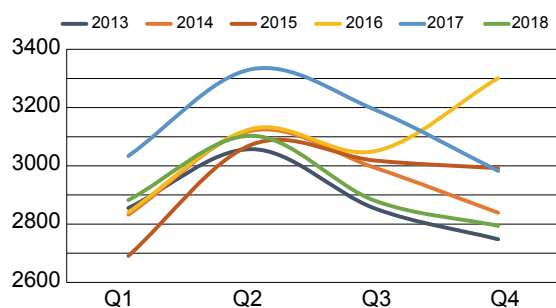
需求增长按主要市场分布



注 纵坐标轴为需求量变化（千吨），图内数据为同比变化。

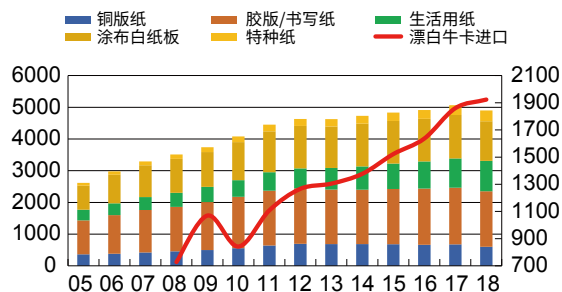
图12 2018年全球生活用纸产量及同比变化

中国纸业表现



注 纵坐标轴为产量（万吨）。横坐标轴Q1~Q4代表一~四季度。
数据来源：国家统计局。

图13 2013—2018年中国纸及纸板季度产量



注 纵坐标轴左为耗浆纸种产量（万吨），右为造纸级化学商品浆进口量（万吨）。2018年为预测值。数据来源：中国海关，CPA。

图14 中国耗浆纸种产量与造纸级化学商品浆进口量

• 废纸 •

中国关于废纸进口规则于2017年下半年发生了改变，此举引发了国内外众多业内人士纷纷做出一些推测。

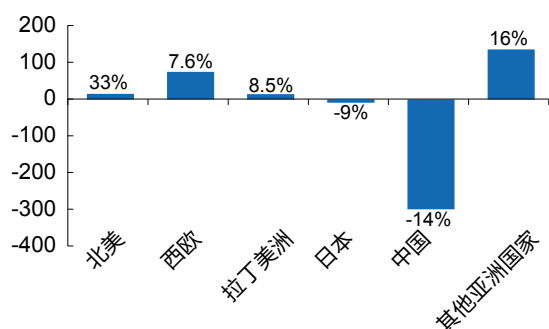
推测 1:

由于中国进口规则的改变，2018年与上年相比，中国将至少减少进口580万t未经分拣的“废纸”。业界认

为这个原料的缺口将提升中国木浆的需求量。

此现象截至目前没有发生！对国内原料及产品的结构的影响未见。

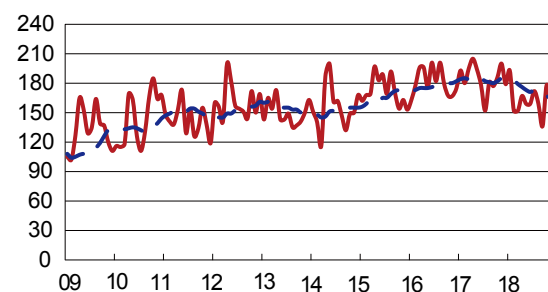
中国机械浆需求持续下滑



注 纵坐标轴为需求同比变化量 (千吨)，图内数据为需求量同比变化率。

图15 2018年全球商品机械浆需求及同比变化

中国机械浆需求持续下滑



注 纵坐标轴为需求量 (千吨)。

图16 近年来中国机械浆需求量

推测 2:

过去一段时间，出于政策要求，灰底白板产业聚集地的生产商面临着关闭或迁址的要求，业界认为以废纸为主要原材料的卡纸将向使用木浆方面发生大面积倾斜。

此现象截至目前没有发生！

自2017年11月启动造纸园区企业全面腾退转型行动来，富阳地区已累计关闭造纸企业66家共计490万t产能，削减造纸总产能的62.8%。2018年，全区造纸产量559.6万t，同比下降15.1%。与此同时，该地区纸厂的主要品种其相关产品耗浆纸种涂布白卡类产品供求关系未见明显改变，对中国造纸业原料及产品结构带来的影响非常有限。

到2020年底，富阳地区将继续关闭另外44家纸厂的近290万t产能。地区政策大限临近，对中国造纸业影响仍有待观察。

推测 3:

自2017年起，中国政府陆续收紧了废纸进口各项要求，包括进口许可数量、进口作业程序、商品检验等，一系列措施引起业界认为废旧箱纸板的进口量与过往相比会大幅下跌，使得以此为主要原料的箱板瓦楞纸生产将向使用木浆方面发生大面积倾斜。

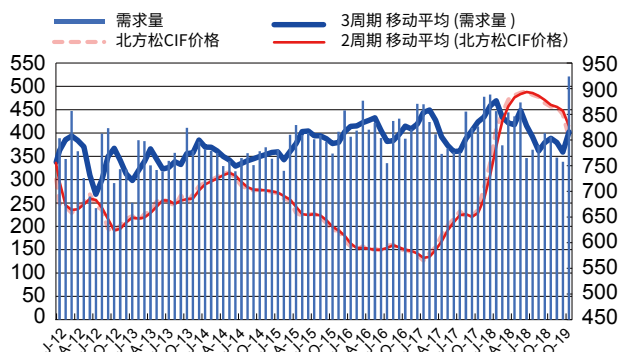
此现象截至目前没有发生！由于进口废纸供应量减少引起的本色包装市场供需基本面倾斜并未发生，本色浆进口数量无明显增加。

• 溶解浆 •

自2011年以来，中国黏胶短丝市场对溶解浆进而对中国造纸级木浆需求的影响十分频繁。这种现象在2017—2018年趋于平静。

• 纸浆价格 •

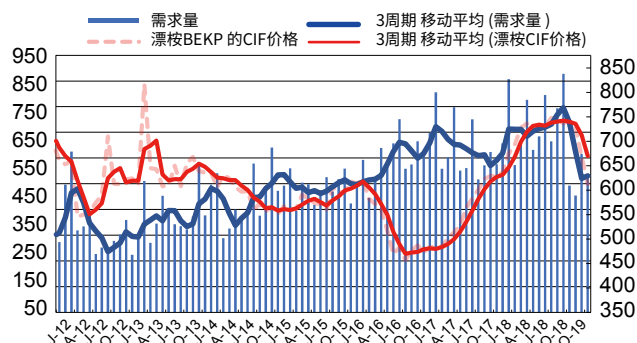
中国漂白针叶木浆需求弹性



注 纵坐标轴左为北方松NBSK需求量（千吨），右为北方松NBSK的CIF价格（美元/吨）。横坐标轴字母J、A、J、O表示1月、4月、7月、10月缩写，数字代表相应年份。下同。

图17 中国北方松（漂白针叶木浆）CIF价格与需求量

中国漂白阔叶木浆需求弹性

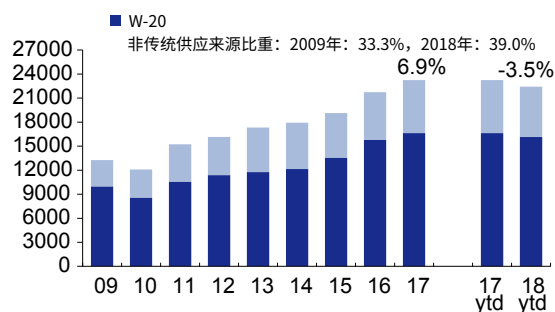


注 纵坐标轴左为漂桉BEKP需求量（千吨），右为漂桉BEKP的CIF价格（美元/吨）。

图18 中国漂白桉木浆CIF价格与需求量

• 中国进口纸浆来源地正在发生变化 •

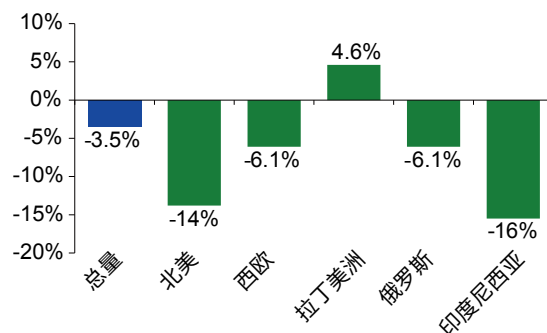
非传统供应产地比重上升



注 纵坐标轴为供应量（千吨）。W-20代表世界上的20个主要产浆国，其纸浆总产能占全球纸浆总产能的82%。

图19 中国进口纸浆来源地的变化

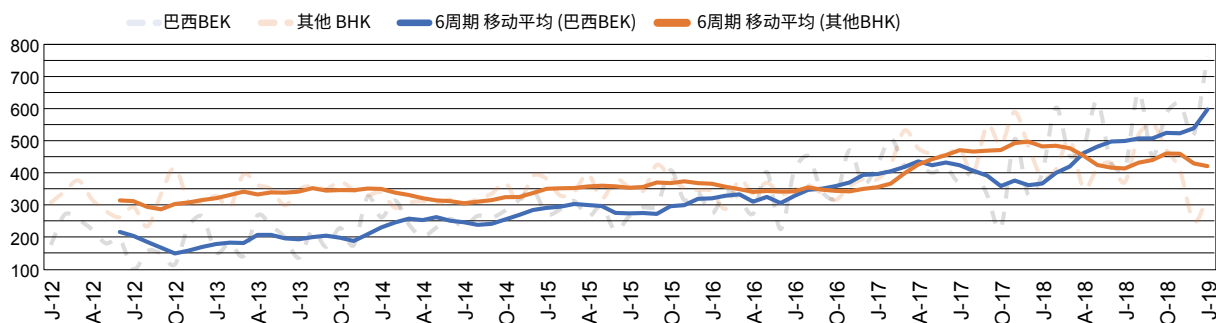
发货量除南美外均下降



注 纵坐标轴为发货量同比变化率。

图20 2018年各地区向中国供货木浆的数量同比变化

巴西桉木浆在中国短纤市场份额持续扩大



注 纵坐标轴为漂桉BEKP进口量（千吨）。数据来源：中国海关。

图21 巴西产阔叶木浆在中国进口阔叶木浆中比重的变化