

中纸在线（文化用纸）周报（2012.07.20）

(07.14-07.20) www.zzol360.com

客服热线：400-612-7277

目 录

一、双胶纸市场阐述.....	3
1.1 双胶纸市场本周回顾.....	3
1.2 双胶纸本周市场报价表.....	4
1.3 双胶纸价格走势图.....	4
1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测.....	4
二、铜版纸市场阐述.....	5
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	5
2.2 铜版纸本周市场报价表.....	6
2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测.....	6
三、新闻纸市场阐述.....	6
3.1 新闻纸市场本周回顾.....	6
3.2 新闻纸价格走势图.....	7
3.3 新闻纸本周市场分析及后市预测.....	7
四、轻型纸市场阐述.....	7
4.1 轻型纸市场本周回顾.....	7
4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测.....	8
五、原料市场阐述.....	8
5.1 纸浆市场分析.....	8
5.2 废纸市场分析.....	9
六、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表.....	9
七、国内宏观经济及要闻回.....	10
1、造纸业：国内市场维稳海外市场下行.....	10
2、造纸板块回暖有待时日.....	11
3、新闻纸价上半年缘何下调.....	12

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场本周回顾

7月19日消息，成都地区双胶纸受市场清淡影响成交量持续下滑，价格也随市场波动下调，目前，平板市场含税报价：一鹭鸣天 80-120 克 5850-5900 元/吨，丰泰 58-65 克 5500-5600 元/吨，劲达兴 68-78 克 5700-5800 元/吨。

7月18日消息，山东百伦纸业双胶纸出货缓慢，价格略有下调。目前，平板含税苏州到货价：55 克以上 5300-5350 元/吨。单胶纸 42 克 5300 元/吨左右。

7月18日消息，河南银凤纸业再生双胶纸价格下调 200 元/吨，目前，调整后不含税出厂价：53-80 克 4650 元/吨，彩色双胶纸 48-80 克 5450 元/吨。含税价在以上基础上加 300 元。

7月17日消息，华东地区双胶纸报价稳定，市场走货量较前期比略有下降。目前，平板市场含税报价：瑞雪 60 克 6100 元/吨，70-120 克 5900 元/吨，银光 55 克 5700 元/吨，皓月 70-120 克 5350 元/吨。

7月17日消息，广州地区双胶纸市场持续低迷，部分品牌报价略有下滑。目前，平板市场含税报价：广西华劲 70-120 克 5850 元/吨，亚太 70-100 克 6150 元/吨，美利 70-80 克 5250 元/吨，天邦 70-120 克 5450 元/吨。

7月17日消息，东莞地区双胶纸交投清淡，价格稳中略降，目前，含税市场价：浦新牌彩色双胶 70-80 克 6700 元/吨，晨鸣云景 70-100 克 5600 元/吨。

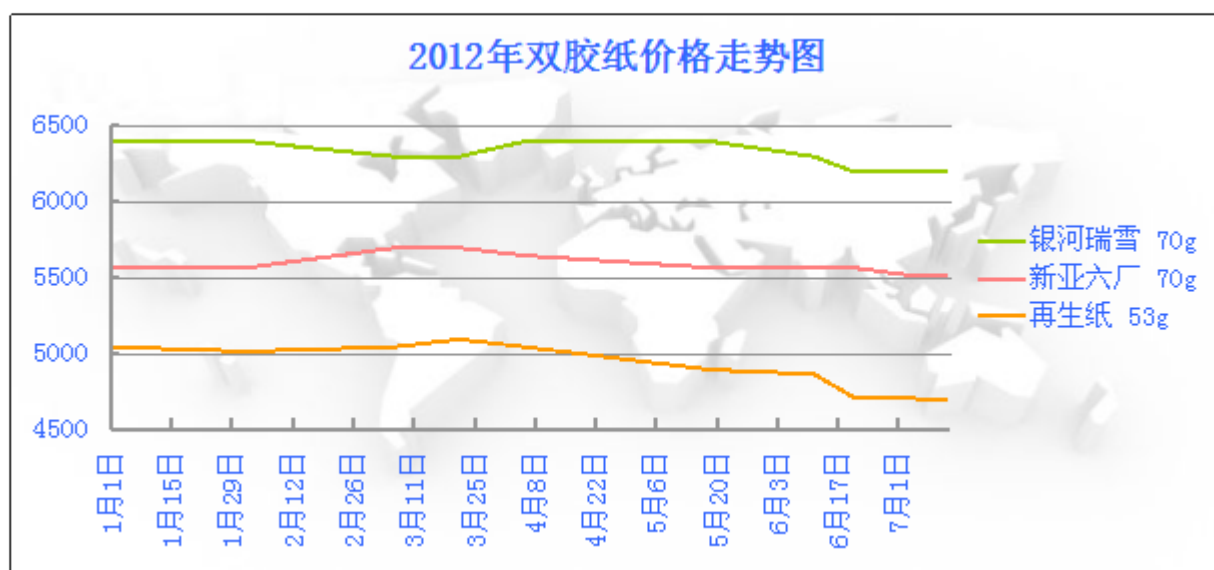
7月16日消息，山东龙口渤海纸业再生双胶纸销售较之前略有下滑，价格暂无变动。目前含税出厂价：芝阳牌 60 克 5400 元/吨。

7月16日消息，太仓玖龙纸业双胶纸价格稳于上月，销售尚可。目前，卷筒含税出厂价：华中、华北地区 55 克 5200 元/吨，58 克 5000 元/吨，68 克 4900 元/吨。

1.2 双胶纸本周市场报价表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北	备注
UPM	70g	6470	6500-6700	-	-	
金球牌	70g	-	6600-6700	-	-	
银河瑞雪	70g	6400	5700-5800	6200	6200	到货价
晨鸣云镜	70g	5750	5500-5600	-	-	
金太阳	70g	6400	6500	6150	6500	到货价
风筝牌	70g	-	5600	-	-	
新亚六厂	70g	5670-5690	5620-5660	5640-5700	5200-5300	到货价
地龙牌	53g	5520	5300	5300	-	卷筒

1.3 双胶纸价格走势



1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测

本周文化纸市场需求贫乏，交投持续低迷，供大于求的局面依然存在，纸张价格稳中有降。目前，为了缓解低沉的市场形势，部分纸厂采取停机、限产的方式来缓解库存压力；其他部分厂家则采取下调纸张价格的方式来减缓压力，一般下调幅度在 100-200 元。另外特价纸也相对增多，价格体系相对混乱。预计纸张市场短期内回暖较难，降价趋势也愈亦明显。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

二、铜版纸市场阐述

2.1 铜版纸市场本周回顾

7月19日消息，成都地区铜版纸市场持续萧条，下游采购动力不足，贸易商出货不畅，市场报价暂稳。目前，市场主流产品含税报价：天阳 128-157 克 5200-5250 元/吨，天剑 120-200 克 5100-5200 元/吨，金海鲸王 150-250 克 5100-5200 元/吨，晨鸣雾凇 100 克 5600-5700 元/吨。

7月19日消息，北京地区铜版纸终端需求不足，贸易商成交价格基本以商谈为主。目前市场主流含税报价：恒联风筝 128-157 克 4200-4300 元/吨，金东长鹤 120-157 克 5300-5400 元/吨，金东东帆 120-157 克 5600-5700 元/吨，晨鸣雪兔 120-200 克 4800-4900 元/吨。

7月17日消息，上海地区铜版纸市场需求清淡，成交量持续下滑。目前，平板市场含税报价：金东东帆 120-200 克 5650-5700 元/吨，晨鸣 A 级 120-128 克 5000 元/吨，金东神盾 120-157 克 5200-5250 元/吨。

7月17日消息，广州地区铜版纸市场交投低迷，价格波动甚微。目前，市场含税报价：太阳天阳 120-200 克 5000 元/吨，华夏太阳 128-157 克 4900 元/吨，雪兔 120-200 克 4950 元/吨，金东长鹤 120-157 克 5300 元/吨。

7月16日消息，山东肥城东升纸业铜版纸出货不畅，实单商谈空间略大。现平板、卷筒含税出厂报价均为：玉兔牌 80-90 克 5300 元/吨，100-157 克 4900 元/吨。

2.2 铜版纸本周市场报价表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北	备注
金东长鹤	157g	5300-5500	5400	5800	54-300-5400	
金太阳	157g	5800	5800	5800	5800	
金海鲸王	157g	4900	5300	5200-5300	5000-5100	
晨鸣雪鹰	157g	5700	5750	5600	5550	
晨鸣雪兔	157g	5200-5300	5000-5100	5400	4800-4900	
恒联风筝	157g	4650	4600	4750	4150-4250	

2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测

本周铜版纸市场延续上周低迷的状态，近期文化纸市场未见回暖迹象，价格下滑较频繁，部分贸易商对外报价心理减弱，一单一议的较多，价格灵活。北京地区鲸王铜版纸价格下调 200 元左右。预计近期文化纸市场仍会保持现状，商家对后市持消极心理。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

三、新闻纸市场阐述

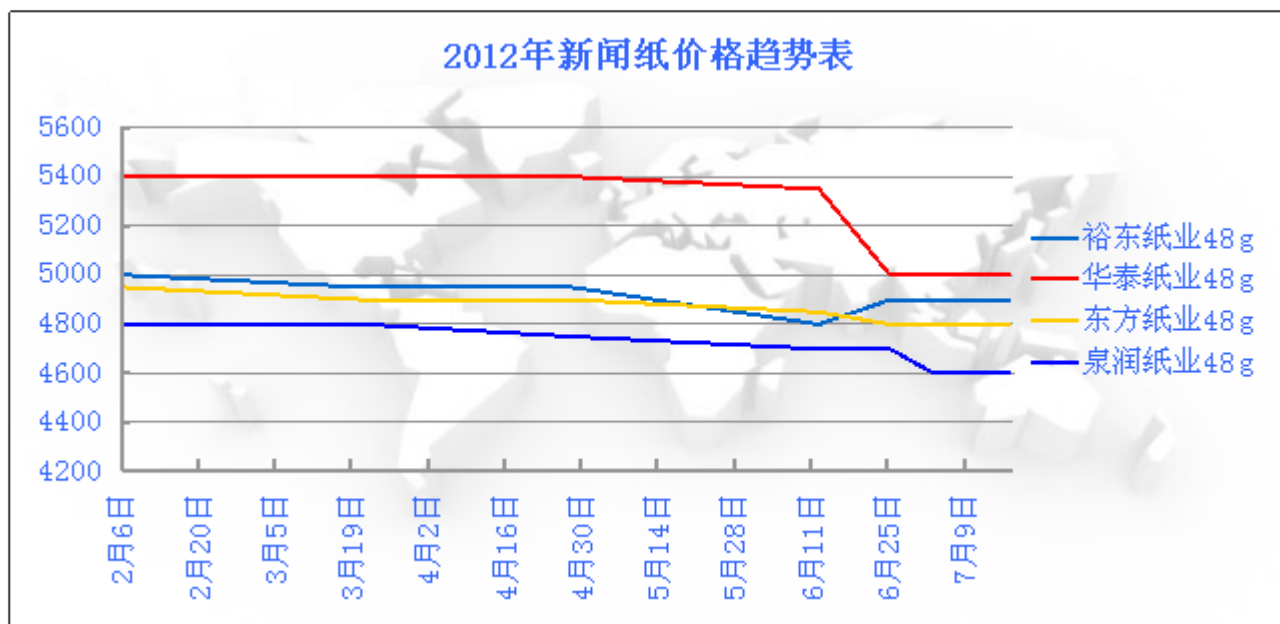
3.1 新闻纸市场本周回顾

7月19日消息，广州明盛纸业新闻纸销售尚可，报价稳定。目前，卷筒市场含税报价：49克5050-5100元/吨。

7月19日消息，山西东方新闻纸业再生新闻纸销售清淡，接单排产无库存，价格暂无变动。目前，含税出厂价：48-49克卷筒4900元/吨。

7月18日消息，山东裕东纸业新闻纸产销平稳，接单排产暂无库存。目前，卷筒含税出厂报价：裕东牌48克4900元/吨。

3.2 新闻纸价格走势



3.3 新闻纸本周市场分析及后市预测

本周新闻纸市场无甚变化，受整体市场经济形势疲软的拖累，新闻纸走势每日趋下，下游采购动力不足，贸易商零星出货，厂家接单排产，大多持观望态度为主，其中一些中小型厂家难以承受库存的压力，报价上有些紊乱，实际成交价也随之下滑。后市市场不容乐观。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

四、轻型纸市场阐述

4.1 轻型纸市场本周回顾

7月19日消息，济南灏源纸业轻型纸下游需求贫乏，销售不畅。目前，70-80克平板、卷筒含税出厂价均为：6000元/吨。

7月18日消息，山东百伦纸业轻型纸出货量较前期比有所下滑，价格也随市下调。目前，平板含税到苏州价：55克以上为5300-5350元/吨。

7月18日消息，河北沧州天茂纸业轻型纸由于下游需求不足出货受阻，价格基本以商谈为主。目前，含税出货报价为：55克5650元/吨。

7月18日消息，山东中冶银河纸业轻型纸销售良好，价格暂无变化。目前，68克出厂含税价：华章牌5900元/吨，银光牌5700元/吨。

7月17日消息，河南瑞州纸业现全木浆轻型纸产销平稳，暂无调价计划。目前，淇雪牌出厂含税报价：50-59克5700-5750元/吨，60-110克5600-5650元/吨。平板卷筒同价。

7月16日消息，北京地区轻型纸市场价格持续走跌，贸易商保本、甚至亏损销售，市场较为混乱。目前，山东泰安百川纸业现55克全木浆轻型纸报价：6200元/吨，北京地区含税报价。

4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测

本周轻型纸市场基本趋于稳定，轻型纸市场处于疲软的低谷，部分厂家价格上开始有松动迹象，但大部分厂家报价依然坚挺。大盘商在价格上松动性比较大，为了稳定自己市场在价格上做出了较大的让步，近乎零利润出售。后市有待观察。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

五、原料市场阐述

5.1 纸浆市场分析

本周浆市场，由于造纸下游行业进入生产、销售的阶段性淡季，造纸行业整体需求将转弱。对纸浆等原材料的需求进一步放缓，导致纸浆本周成交量持续下滑。其中针叶浆维持低端成交价格并且出现部分阴跌，目前整体走势仍趋于下行。但因后期走势暂不明朗，贸易商报价总体暂维持平稳，买卖双方多持观望心态。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

5.2 废纸市场分析

本周国内不少大型纸厂废黄板纸收购价普遍下调，以玖龙纸业为主下调幅度在 30-50 元/吨。山东地区货源相对偏紧，当地打包站表示收货不易；广东地区国废则受外废居多影响，订单减少，价格下滑。废纸市场愈发低迷，现各个地区不少废纸贸易商停做废纸生意。本周中纸分析，在经济逐渐下行的大环境下，成品纸销售不畅，行情不景气，废纸行业自然处于阴沉下滑状态。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

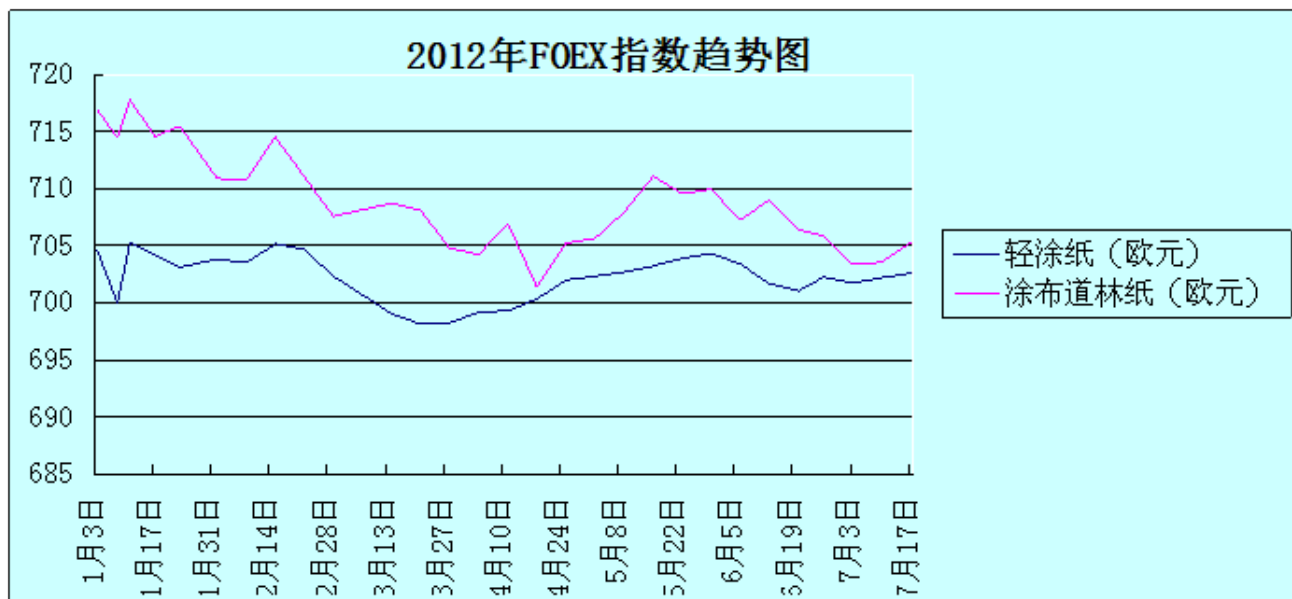
六、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表

7 月 17 日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012年7月17日	2012年7月3日	涨跌
轻涂纸（欧元）	702.60	702.19	+0.41
A4复印纸（欧元）	865.15	867.57	-2.42
涂布道林纸（欧元）	705.25	703.56	+1.69
欧洲新闻纸（欧元）	504.55	507.69	-3.14

中纸在线 7 月 17 日报道：

7 月 17 日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域上涨 0.41 欧元/吨至 702.60 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域下跌 2.42 欧元/吨至 865.15 欧元/吨，涂布道林纸欧元区域上涨 1.69 欧元/吨至 705.25 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域下跌 3.14 欧元/吨至 504.55 欧元/吨。



七、国内宏观经济及要闻回

1、造纸业：国内市场维稳海外市场下行

本周造纸板块跑赢大盘：本周造纸板块下跌 1.19%，同期沪深 300 指数下跌 1.33%，板块跑赢大盘 0.14 个百分点。其中拟合的 8 家造纸重点公司下跌 1.08%，跑赢造纸板块整体。

国内纸价、浆价企稳，海外纸价、浆价、废纸下行：经过连续几周价格下跌后，本周国内纸价基本持平，仅铜版纸下跌 0.9%。国际市场上，涂布纸下跌 2.8%，创 2010 年来新低。本周国内浆价持平，外围浆价下跌。本周美废、日废均下跌。

产量增长放缓，库存高企：5 月机制纸产量同比增长 6.4%，环比下降。国内需求疲软，但文化纸出口增长超 30%。5 月纸浆产量同比下降超过 10%；废纸进口量增加。需求低迷，文化纸库存上升，但箱板纸库存下降。当前，主要纸种库存仍在合理水平之上。

12 年或底部运行，下半年大幅反弹概率小，维持行业“中性”评级：需求低迷，产能加剧投放，导致供需面恶化，上半年行业业绩见底；库存高企、浆价回调或导致纸价上涨乏力，预计下半年行业景气大幅反弹概率小，维持行业“中性”评级，但下游增长稳定，受益于成本下降的特种纸、生活用纸行业仍可积极参与。

推荐恒丰纸业、重点关注齐峰股份：恒丰纸业卷烟配套用纸市占率全国第一，降焦减害、节能环保的趋势下高透纸和真空镀铝纸迎来增长高峰；齐峰股份因去年四季度储备较多低价浆，盈利大幅反弹，建议重点予以关注。

2、造纸板块回暖有待时日

造纸板块近期的表现令人失望。6月份造纸板块整体下跌10.4%，远大于同期沪深300下跌6.5%的跌幅。市场人士指出，造纸板块很难依赖自身基本面的好转走出行情。

“整体看，需求疲软、价格下行是造纸行业现阶段最显著的特征。”浙商证券张朋认为，造纸行业遭遇国内产能过剩、经济增速放缓和出口受阻的三重夹击，导致行业整体疲软，用纸需求不旺。以目前铜版纸市场为例，目前，该市场供大于求的现象非常严重。内销市场方面，宏观经济增长脚步放慢导致纸张需求萎缩，尤其在去年铜版纸产能集中释放后，这“一减一增”导致市场出现供需失衡的整体态势。目前，尽管不少厂家愿意降低出货价，但经销商仍无明显接单意愿，这使得厂家方面的库存压力普遍上升。

市场也不全是坏消息，比如在双胶纸市场成交清淡的背景下，虽然中低端纸种跌价明显，但一些高端纯木浆双胶纸因产品可替代性较小，销售不错，价格跌幅也较小。

在投资思路选择上，由于造纸行业几年来一直处于整合阶段，所以淘汰落后产能是行业整体景气度恢复的关键。目前看来，造纸行业持续的低盈利甚至亏损仍将维持一段时间，且何时出现从量变到质变的拐点较难把握。对稳妥投资者而言，暂时离场保持观望比较保险；积极的投资者则可以对拥有雄厚技术，产品不断创新升级，附加值提升的造纸个股保持关注。

新闻纸价格上半年下调原因解析

2011年，国内48克新闻纸价格从4700元/吨飙升至5500元/吨，这让各家报社面对成本的激增多少有些吃不消。在市场经济条件下，新闻纸和其他商品一样，影响其价格的主要因素就是市场的供需关系。分析2011年的那一轮涨价，中国报协有关负责人分析认为，原因就在于“生产成本上升，部分厂家被迫采取降低开机率、改换产品品种等措施，使新闻纸产量一段时期趋于紧张，达到纸厂减产保价的目的”。

进入 2012 年，尽管新闻纸价格并未重新回到“4”区间，涨价也未出现继续攀升的态势。但报社、纸厂却都感觉到上半年新闻纸市场发生了较大变化。究竟这个变化是指什么？引起这场变化的原因是什么？下半年新闻纸市场的走势又将如何？在 7 月 11 日由中国报协组织召开的 2012 年新闻纸市场信息交流会上，报协、报社、新闻纸厂与会代表交流，为这些问题寻找答案。

3、新闻纸价上半年缘何下调

上半年国内 48 克新闻纸价格基本维持在 5300 元/吨左右，《中国新闻出版报》记者在与一些报界同仁交流时了解到，新闻纸最近已经下调至 5200 元/吨左右。“今年以来，新闻纸市场产能过剩，供大于求。”华泰集团有限公司销售总经理高风说道。那么，今年上半年新闻纸为什么会出现产能过剩的情况？造成供大于求这一供需关系变化以及新闻纸价格下调的原因究竟是什么？

纸厂产能增加报社需求降低

据中国报协有关负责人分析，到 2011 年年底，各纸厂为了抢占 2012 年的市场及其他因素，都在增加新闻纸的开机率。广州纸厂和华泰广东新会纸厂的正常生产增加了新闻纸的供应量。对于增加供应量的原因，广州造纸股份有限公司总经理助理韩春晖表示，受国际金融危机影响，国内整体经济形势放缓，纸产品消费量以及废纸需求均有所减少，废纸价格与 2011 年同期相比有约 40 美元/吨的回落；另外，由于文化纸产能供大于求，下游需求疲软，导致前期转产文化纸的新闻纸企业转回生产新闻纸，因此新闻纸产量有所增加。

国家统计局的一组数据印证了上面的说法——全国 1 月~5 月新闻纸产量 166.4 万吨，同比增长 13.7%。然而，在新闻纸产量增加、市场供应充足的同时，报社对新闻纸的采购量却出现了下降。韩春晖分析说，这一方面是由于 2011 年未能及时交货的新闻纸订单都在 2012 年一季度传统淡季集中交货，导致报社库存较高，推迟采购计划，减少采购量；另一方面是由于都市报发行量下降，以及报业广告经营的下滑导致版面减少，促使报业新闻纸采购量下降。

进口数量增加影响国内市场

部分报社在 2012 年上半年采购进口新闻纸，也在一定程度上减少了报社对国内新闻纸的采购量。

韩春晖表示，由于受电子媒体冲击、经济环境低迷、市场供大于求等因素的影响，且国际新闻纸价格自 2011 年以来一直在低位运行，导致 2012 年上半年我国进口新闻纸数量大增。中国报协有关负责人认为，随着进口新闻纸反倾销税的取消以及经济的全球化，进口新闻纸与国产新闻纸已经站在同一个平台上，其所占份额将会逐年有所体现。

数据显示，2012 年 1 月~6 月我国新闻纸进口量约为 5.2 万吨，是最近 6 年来进口量最多的一年。其中以韩国新闻纸为主，占总进口量的 80%左右。今年 1 月~5 月，韩国新闻纸进口量达到 3.9719 万吨，而 2011 年全年韩国进口新闻纸仅为 115 吨。“主要原因是韩国新闻纸代理商抓住 2011 年我国新闻纸价格水平高、供货紧张的时机，与华北、华东部分客户签订了一些较大的供货合同，对国内新闻纸市场形成了一定冲击。”韩春晖说道。

进口新闻纸为国内报社多了一个选择，就目前来说也能降低一些成本，更为重要的是使用进口新闻纸将会自觉形成全球化的视野，能够利用好国内、国外两个市场。但韩春晖从新闻纸生产商的角度对进口新闻纸与国内新闻纸进行了比较，直言“进口新闻纸的质量与国内新闻纸有一定差别，且厂家的售后服务能力也因地域原因受限，加之其重量计算方式与国内新闻纸存在明显不同，因此在同等条件下，进口新闻纸的价格已没有优势可言”。也有业内人士认为，使用进口新闻纸有一些不足之处。比如，交货相对国产纸来说比较慢，一般需 1 个月以上；比如，与汇率、政治事件、国际海运价格等密切相关，价格波动快。

《中国新闻出版报》记者在与业内人士交流时了解到，在第二季度国内新闻纸价格适当调低之后，进口新闻纸对国内新闻纸市场的冲击正在持续衰减。因此，从这个角度上来看，尽管进口新闻纸上半年对国内新闻纸市场带来一定冲击，但力度却有限。

广告收入减少媒体加速转型

报业广告下滑、发行量下滑……在此次新闻纸市场信息交流会上，“下滑”一词在与会代表的交谈中出现频率极高。对报界和纸界来说，因报纸广告收入减少而导致印刷量减少已经成为不能回避的话题。

中国报协有关负责人表示，今年以来，受国际经济形势的影响，我国经济下行的压力进一步加大，一季度 GDP 同比增长 8.1%，较上一季度回落 0.8 个百分点，是连续第五个季度放缓，创下了近 10 年来除国际金融危机时期以来的季度新低，与经济增速放缓相伴的是我国报业经营陷入低迷期。“广告是经济发展的晴雨表，今年上半年整个报业广告经营开始进入下降通道，原因一是广告源出现了问题，如房地产开发量减少、汽车保有量很高，房地产和汽车行业的广告随之首当其冲，随着医药保健品广告审查力度加大，这类广告的准入投放也增加了难度；二是新媒体广告的冲击，以互联网广告为代表的新媒体和新技术广告，其经营主体数量和广告市场经营份额在不断攀升。统计显示，互联网广告已大幅超越广播广告，并开始追赶报纸广告。”

数据显示，2012 年 1 月~5 月，在报纸广告下降的行业中，房地产广告下降了 18.5%，零售业下降 8.3%，汽车下降 10.8%。对此，中国报协有关负责人直言“3 个行业对报纸广告的负贡献率达到 97.1%，其他行业无论怎样增长都无法弥补这一巨大的缺失”。据了解，广告经营受到冲击最大的是华东地区和华南地区，中央级报社和西部地区报社相对保持平稳和略有增长；今年上半年发行市场也不容乐观，中央级报社和各级党报发行量保持平稳，都市报的发行有所下降。毫无疑问，这些下降对报业全年的用纸量将产生不可忽视的影响。

韩春晖从媒介竞争环境的角度分析了这种“下降”。她认为，受新媒体广告分流以及经济低迷背景下主要行业广告投放疲态等诸多影响，报纸广告出现萎缩，不少大型报社因此不断进行整合，已从报纸跨到了广播、电视、网络、户外、DM 直投等其他媒体。也正由于报社向新媒体加速转型，报纸印刷量减少，新闻纸需求量下降。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。