

中纸在线（文化用纸）周报（2012.08.10）

(08.04-08.10) 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.....	3
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.....	4
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	4
2.2 铜版纸本周市场报价表.....	5
2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测.....	5
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.....	6
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.....	7
五、原料市场阐述.....	7
5.1 纸浆市场分析.....	7
5.2 废纸市场分析.....	8
六、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表.....	8
七、国内宏观经济及要闻回顾.....	9
1、海口海关助力文化纸出口.....	9
2、国际大宗商品市场升温 助推动力源自四重因素.....	10
3、中国经济是否回升看东部增长指标.....	13

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场本周回顾

8月10日消息，武汉地区双胶纸市场交投清淡，报价虽有混乱，但实际成交价暂稳。目前，市场终端含税售价：贾湖牌70-80克5400元/吨；欢鸽啸宇70-80克5500元/吨；一鹭鸣天70-80克5600元/吨。

8月10日消息，南京地区双胶纸市场低迷势头仍未稍停，经销商出货价格相差不大，实单成交价略有下滑。目前，终端含税售价：华金混浆70克5600-5700元/吨；白云天中70-80克5600元/吨，60克5700元/吨；瑞雪全木浆70-80克6100-6200元/吨；龙丰全木浆70-80克6100-6200元/吨。

8月10日消息，东莞市诚盛纸业彩色双胶纸价格暂无变化，近期销量正常。目前，出厂含税报价：珠三角牌70克以上6600元/吨。另：70克米黄道林6300元/吨。

8月10日消息，黑龙江北大荒纸业生产混浆双胶纸，现市场销售尚可，近期价格稳定。目前，出厂含税报价：混浆60克5500元/吨。

8月9日消息，河北石家庄地区双胶纸市场需求平淡，成交量一般，主销泉林系列。目前，市场不含税报价：夏津泉林68克以上4700元/吨；高唐泉林68克以上4900元/吨。

8月9日消息，河北邢台地区双胶纸市场波动较小，近期价格处于较稳状态。目前，终端不含税售价：高唐泉林60克5300元/吨，68-70克5150元/吨；夏津泉林58克5000元/吨，68-70克4900元/吨；银河皓月60克5500元/吨。

8月9日消息，山西太原地区双胶纸市场需求平淡，贸易商出货量一般，近期价格保持平稳。目前，终端含税售价：云时代全木浆70克5900元/吨；龙丰80-100克胶版纸6100元/吨。

8月9日消息，太仓玖龙纸业双胶纸近期调整卷筒与平板间差价，即平板调涨50元/吨，由原先的相差100元/吨调整为150元/吨。

8月8日消息，河南新乡鸿泰纸业双胶纸销售尚可，近期接单排产无库存。目前，原浆不含税出厂报价：玉芙蓉 50-80 克 5000 元/吨。

8月8日消息，广东地区双胶纸市场依旧低迷，经销商出货不易，实单价格略低。目前，当地经销商出货价：云镜 80 克 5600-5700 元/吨；地龙 68-78 克 5350-5400 元/吨；华劲 70 克以上 5900 元/吨。

8月8日消息，山东正大纸业双胶纸市场销售尚可，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：原浆 55 克本白 5100 元/吨。

8月7日消息，山东滕州昌宏纸业双胶纸接单排产暂无库存，厂家近期价格平稳。目前，出厂含税报价：凤鸣牌 55 克以下 4700 元/吨，55 克以上 4600 元/吨。

8月7日消息，辽宁沈阳地区双胶纸市场交投平淡，贸易商出货仍有压力，成交价格呈下滑趋势。目前，80 克当地经销商出货价：泉林 5300-5500 元/吨；华夏太阳 6100-6200 元/吨。

8月7日消息，苏州地区双胶纸市场需求依旧冷清，部分成交价小幅下探。目前，市场含税报价：高唐泉林 58-60 克 5500 元/吨，60 克以上 5300 元/吨；夏津泉林 60-100 克 5100 元/吨。

8月6日消息，广东地区双胶纸市场需求平淡，经销商出货不易，价格已有下滑。目前，市场含税报价：晨鸣云镜 100 克以上 5400 元/吨，100 克以下 5450 元/吨；银鸽船牌 70-80 克 5500 元/吨；太阳 23#机 70 克以上 5720 元/吨。

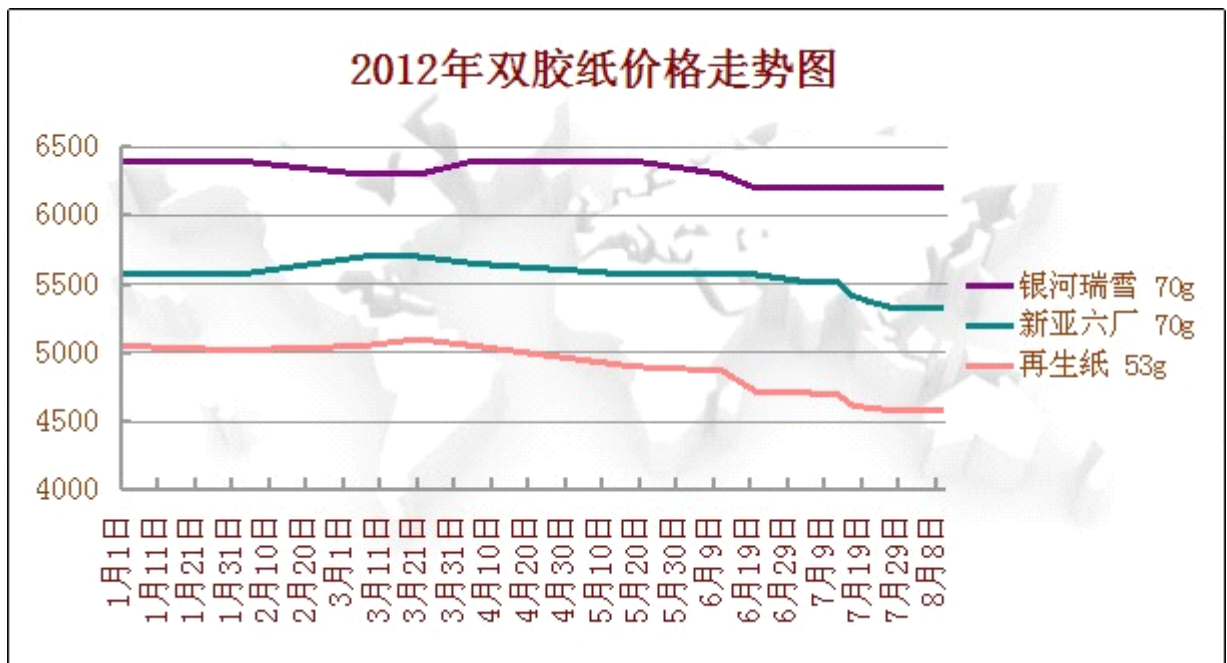
8月6日消息，广州地区双胶纸市场需求平淡，贸易商出货一般，近期价格略有下调。目前，市场含税报价：云时代 70 克 5600 元/吨；华劲 70 克以上 5900 元/吨。

8月6日消息，山东光华纸业双胶纸销售平稳，近期价格稳定，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：圣泉牌 55 克 5300 元/吨；80 克 5100 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
华劲	70g	5900	-	-	-	
一鹭鸣天	70g	-	5900	5600	-	
银河瑞雪	70g	6300	6200	6200	6200	到货价
晨鸣云镜	70g	5600-5700	5500-5600	-	-	
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	5400				卷筒

1.3 双胶纸价格走势图



1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测

本周，双胶纸市场低迷势头仍未消停，贸易商仍旧反映市场不畅顺。北京地区文化纸市场也未见好转，低迷之势依旧延续。据了解，当地大多数纸厂有意下调纸张价格，部分经销商已下调了个别品种的售价，幅度在 50 元/吨左右。当地市场下游订单集中在学校教材类的

书商，其余市场上订单略显平淡。华南地区文化纸市场整体需求平淡，上周以玖龙为代表的部分纸厂纸张价格处于下调状态，幅度在 100 元/吨。这样调价给当地和本周市场都带来了不小的影响，不少经销商反映，受此影响，其他纸张价格都面临被下压风险。不过，虽然不少纸厂降价 100 元/吨，市场上仍有不少经销商持观望态度，原因在于目前的降价幅度小于当地市场原来预期，还在可承受范围之内。中纸预测，现在下游市场需求平淡，接单逐渐减少，销售走不好，市场依旧会维持低迷状态，降价自然不在话下，经销商仍需谨慎进货。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

二、铜版纸市场阐述

2.1 铜版纸市场本周回顾

8 月 9 日消息，河北石家庄地区铜版纸市场略显低迷，贸易商整体出货价格波动不大，实单价格略有下滑。目前，市场含税报价：天剑 128-250 克 5000 元/吨；雪鹰 105 克 5500 元/吨，128 克 5400 元/吨。

8 月 9 日消息，河北邢台地区铜版纸市场略显低迷，经销商出货量一般。目前，终端不含税售价：华泰 105 克 5300 元/吨，128-200 克 5200 元/吨；华夏太阳 105 克 5500 元/吨，128-200 克 5400 元/吨。

8 月 9 日消息，山西太原地区铜版纸市场略显低迷，需求平淡，市场成交量偏低。目前，市场含税报价：金海 157-250 克 5300 元/吨；雪兔 157 克 5400 元/吨；长鹤 157 克 5800 元/吨。

8 月 7 日消息，广东地区铜版纸市场成交低迷，经销商反映成交价偏低，市场出货不易。目前，157 克当地经销商出货价：鲸王 4800-4900 元/吨；华泰牡丹 4900-4950 元/吨；东帆 5650-5700 元/吨。

8 月 7 日消息，江苏苏州地区铜版纸市场需求平淡，市场成交呈现低位状态，价格基于前期暂无较大幅度变动。目前，市场含税报价：晨鸣雪兔 105 克 5360 元/吨，120 克以上 5000-5160 元/吨；雪鹰 105 克 5460 元/吨，120 克以上 5260 元/吨。

8月7日消息，武汉地区铜版纸市场需求平淡，近期价格保持稳定，个别实单价格略低。目前，157克铜版纸当地经销商出货价：鲸王 5200-5300 元/吨；东帆 5700-5800 元/吨。

8月6日消息，北京地区铜版纸市场稍显低迷，各经销商报价不一，略有混乱。现市场整体走货不易，竞争较为激烈，终端成交价缓慢下行。目前，市场含税报价：金海 157 克 5000 元/吨；鲸王 150 克 5050 元/吨。

8月6日消息，河北廊坊地区铜版纸市场略显低迷，市场需求平淡，近期价格略有下滑。目前，128-157克市场含税报价：鲸王 4900 元/吨；东帆 5700 元/吨；金海 4800 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	5600-5700	
金太阳	157g	5800	5800	5800	5800	
金海鲸王	157g	4800-4900	5300	5200-5300	5000-5100	
晨鸣雪鹰	157g	5700	5750	5600	5550	
晨鸣雪兔	157g	5000-5100	5000-5100	5400	5300-5400	
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，铜版纸市场仍未回暖，不少地区铜版纸价格存在下调现象，幅度在 50 元/吨。市场各贸易商报价不一，较为混乱，不过实际成交价与前期相比幅度不大。虽然下游需求不明显，但整体出货量较上月相比略有提高。现不少厂家仍旧维持接单排产状态，不轻易多留库存。预计未来铜版纸仍旧不愠不火，至少仍维持稳定局面。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

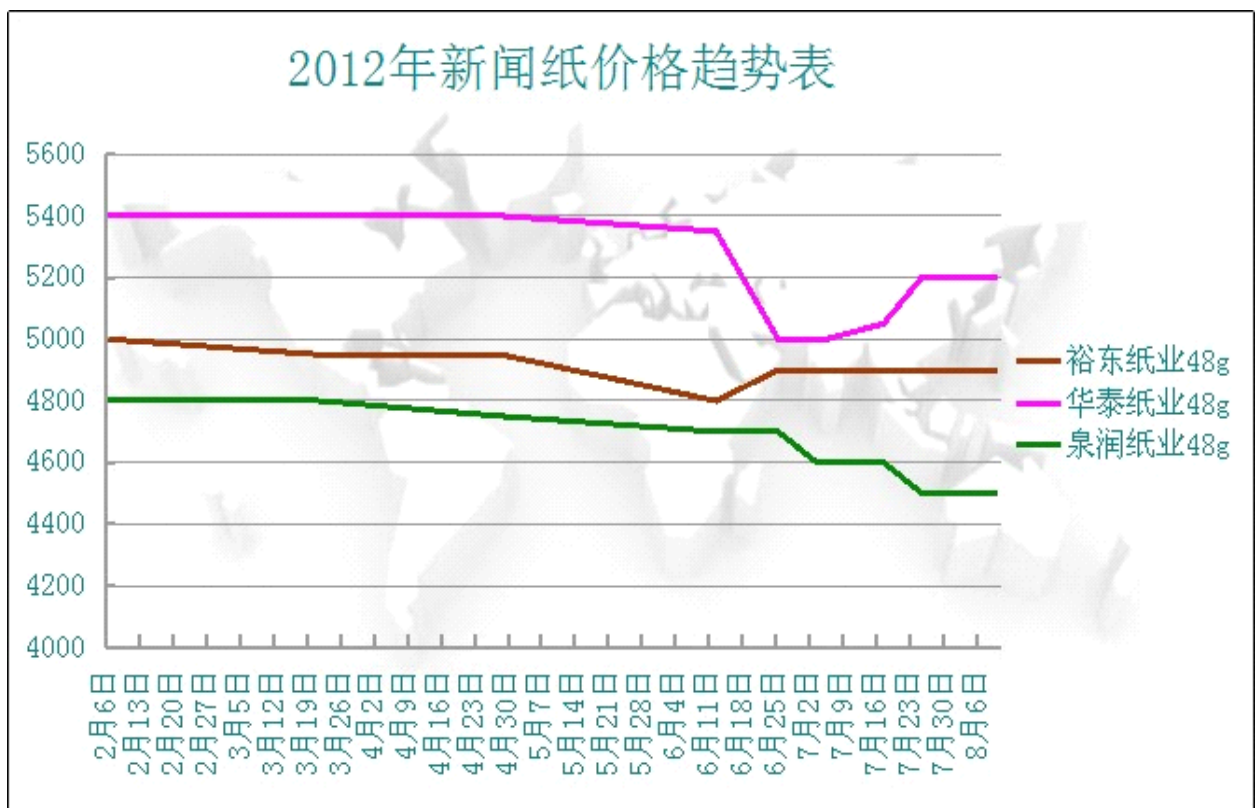
三、新闻纸市场阐述

3.1 新闻纸市场本周回顾

8月8日消息，山东正大纸业再生新闻纸价格平稳，近期销售一般，库存正常。目前，出厂含税报价：48克4900元/吨。

8月6日消息，山东龙口山松纸业再生新闻纸暂无库存，厂家表示可接单生产，近期价格无变动。目前，出厂含税报价：47-49克5500元/吨，实单实谈。

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，新闻纸市场延续稳定趋势，价格暂时维稳。厂家仍旧接单排产，鲜有库存。贸易商零星出货，实单价格暂稳。新闻纸市场的低迷仍在于需求的紧缩，主要缘由现文化纸市场不好做，不少小厂纷纷关停，导致需求量减缩，市场交投冷清。预计未来新闻纸市场整体仍以平稳显现。

(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

8月8日消息，山东正大纸业轻型纸产销平稳，近期价格稳定，库存量正常。目前，出厂含税报价：55克 5600元/吨。

8月7日消息，山东泰鼎新材料科技有限公司轻型纸价格稳定，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：55克以上 5400元/吨，53克 5500元/吨，50-52克 5600元/吨，48-49克 5750元/吨。

4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测

本周，轻型纸市场整体稳定，波动不大，多数厂家仍处于接单排产零库存状态。贸易商方面，本周销售情况尚可，不过仍处于薄利状态。总体而言，基于价格，暂无较大幅度变动；对于需求，各经销商反映较为冷淡。未来一周预计轻型纸仍维持现有状态，亦不甚乐观。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

五、原料市场阐述

5.1 纸浆市场分析

本周阔叶浆市场货量较少，导致周初价格上浮，幅度在100元左右。今日价格又回落到之前，现整体以维持稳定为主。分析认为后期价格会呈现稳定为主状态。

本色浆市场需求一般价格成交平缓，出货较少，整体稳中下滑50元左右，成交量甚少。预计后期下周将持续交投清淡，价格基本维持稳定。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

5.2 废纸市场分析

废纸市场行情主流企稳，成交呈疲弱状态，受成品纸价格下跌影响，废纸成交价略偏低，大部分商家持货观望，只有少数贸易商在做期货交易，目前市场外废货源充裕，然对国废价格造成一定冲击。短期内废纸价格难有好转，也不排除局面有继续跌幅的可能。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

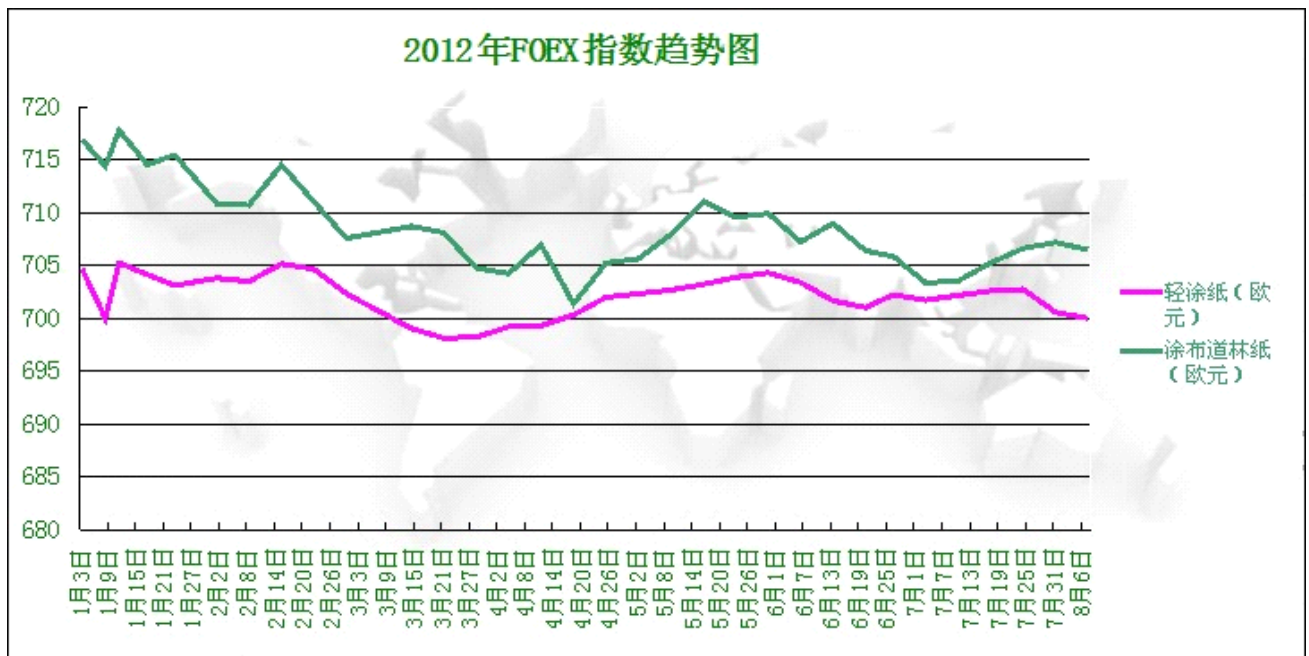
六、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表

8月7日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012年8月7日	2012年7月31日	涨跌
轻涂纸（欧元）	699.99	700.58	-0.59
A4复印纸（欧元）	865.30	865.91	-0.61
涂布道林纸（欧元）	706.50	707.20	-0.70
欧洲新闻纸（欧元）	504.80	504.23	+0.57

中纸在线8月7日报道：

8月7日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域下跌 0.59 欧元/吨至 699.99 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域下跌 0.61 欧元/吨至 865.30 欧元/吨，涂布道林纸欧元区域下跌 0.70 欧元/吨至 706.50 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域上涨 0.57 欧元/吨至 504.80 欧元/吨。



七、国内宏观经济及要闻回顾

1、海口海关助力文化纸出口

从海口海关获悉，该关围绕洋浦“一港三基地”的产业定位，积极支持海南金海浆纸 160 万吨文化纸项目发展，促进洋浦浆纸产业基地建设。今年上半年，金海浆纸公司出口文化纸 8.3 万吨，同比增加 298%，价值 7091 万美元，同比增长 294%。此外，海口海关还充分利用洋浦经济开发区税收优惠政策，为金海浆纸公司进口设备及零配件减免税款 8842 万元，有效降低企业生产成本，提升产品竞争力。

2、国际大宗商品市场升温 助推动力源自四重因素

以国际油价的止跌反弹为代表，最近几周全球大宗商品市场人气再度升温。美国商品期货交易委员会(CFTC)最新发布的数据显示，截至 7 月底，投机者已连续 8 周增加大宗商品期货净多头头寸，创下统计该数据以来的史上最长周期。

中国现代国际关系研究院世界经济研究所所长陈凤英本月 6 日在接受本报记者采访时表示，综合考虑当前全球特别是主要国家的经济基本面以及流动性状况，预计本轮国际大宗商品价格升温还将持续，但看到超高价格的可能性不大。“超低反弹、农产品(5.39,0.12,2.28%)

价格上扬、中美经济前景以及主要央行举措将成为未来一段时间主导市场人气的主要因素。”她表示。

CFTC 的数据显示，在截至 7 月 31 日的一周内，对冲基金将 18 个美国大宗商品期货和期权的净多头头寸增加了 4.9%至 122 万手合约，为自去年 9 月 6 日以来最高，较之今年 6 月 5 日创下的低点翻了一番，持续净多头头寸增加周期创下自 2006 年 6 月开始记录该数据以来的最长纪录。上周，标准普尔高盛商品指数（GSCI）现货指数累计上扬 0.9%，于 8 月 3 日升至两周高点；MSCI 全球指数上周全周上扬 0.4%，而作为大宗商品价格主要计价货币的美元相对六大主要交易货币指标则下跌 0.4%。

从具体品种来看，在截至 7 月 31 日一周中，投资者做多黄金合约增长了 35%至 9.62 万手合约，为 2008 年 11 月 25 日以来最大单周上扬。摩根大通在上周五发给投资者的报告中建议购买黄金，并预计今年第四季度国际金价可升至每盎司 1725 美元。此外，标普 GSCI 的全部 24 个原材料成分品种的未交割合约数 7 月上扬 0.3%，为今年 4 月份以来首次。另有数据显示，截至 8 月 1 日一周流入原材料基金的资金总量为 5.64 亿美元，结束了此前连续五周的净流出。

对于近期出现的大宗商品市场升温现象，陈凤英认为背后主要有四方面原因。首先是超跌反弹的技术因素。此前数月，全球经济弥漫在一种更为悲观的氛围之中，希腊退出风险令欧债危机进一步发酵、美失业率重返 8.2%高位以及中国经济数据下滑令全球投资者乃至投机者过度看淡复苏前景，致使国际油价领衔跳水并引发大宗商品市场普遍“熊”气弥漫。近期，伴随一些利好商品价格走势的因素逐渐释放，投机者抓住时机入市，促成眼下的技术性反弹。

其次，近期包括美国在内的主要农产品出口地区遭遇干旱天气，导致农产品产量锐减，推动农产品价格走高。由于农产品在全球生产链中处于较低端位置，且有可能直接引发劳动力成本上扬，因此此类品种的价格变化往往会触发整个大宗商品市场的联动效应。受美国玉米和大豆主产区遭遇近 60 年最严重干旱天气影响，自 6 月 15 日以来，纽约商交所玉米和大豆期货价格已分别上扬 60%和 24%。美气象部门预计，这种干旱天气可能会持续到 10 月，且范围可能进一步扩大。一项衡量美国 11 类农产品期货价格的指标显示，截至 7 月 31 日的一周中投机者做多农产品价格的合约数增长了 3.3%至 88.4477 万亿手，为 2011 年 9 月 6 日以来最大单周上扬。CFTC 数据显示，许多基金经理已连续第八周增加玉米期货净多头头寸至

28.5385 万手合约，为 2010 年 9 月以来最长增加周期；同期，投机者在 8 周时间里 7 周增加了大豆净多头头寸。

第三，针对包括中美欧在内的全球主要经济体复苏担忧有所减弱，特别是投资者对于中国需求和美国市场重拾信心也助推大宗商品价格回暖。陈凤英认为，近期一系列数据显示，此前人们担心的中国经济硬着陆风险已大为降低，事实上有关中国经济已经见底的评论正在增加，加之中国政府一系列稳增长政策的出台，来自中国的需求可能会有一定保证。美国方面，虽然第二季度数据差强人意，但总体预估其全年经济应该好于去年，以实体而非虚拟经济拉动复苏的态势并未改变。特别是上周五公布的新增就业和 ISM 非制造业指数均好于预期，这在一定程度上也为大宗商品投资者提供了某种入市信号。相比之下，欧洲经济虽然仍然一片黯淡，但投资者对于这种疲弱的免疫力已大大增强，在无突发性事件的情况下，其左右资本市场的能量已较几个月之前大为缓和。

最后，全球央行持续的以及可能追加的刺激政策创造了充裕的流动性环境，这相当于为做多市场的投资者或投机者提供了一道双保险。也就是说，一旦全球经济未来复苏不如预期或者出现较大风险，投资者相信各主要央行将会祭出重拳刺激经济。上周，尽管美欧两大经济体央行均未能推出市场期待的新量宽措施，但美联储主席伯南克“如有需要将采取进一步宽松措施”的更明确表态和欧央行行长德拉吉“全力保欧元”及“可能在未来几周推出债券购买计划”的承诺都让人们看到了希望。

“事实上，即使没有美欧等央行的进一步宽松举措，目前可用于虚拟经济投资的流动性也是非常充裕的。”陈凤英说。“在这种背景下，投机者需要的只是一个做多市场的由头，而这个由头可以是中美经济向好拉动需求，也可以是全球经济恶化促使央行推出更多刺激措施。从某种意义上讲，这相当于为投机者提供了一份双保险。”

3、中国经济是否回升看东部增长指标

上半年经济数据出来之后，关于中国经济能否回升的争议依然很大。乐观者认为中国经济的去库存已近尾声，故三季度开始经济将回升，悲观者认为中国经济已经进入长期下降轨道。其实，这两种观点都未必错，因为一个是看短周期波动，另一个是看长周期趋势。短周期波动会引发政策的预调微调，让经济增长更加平稳；而长周期下行则会倒逼经济改革与结构调整，提高经济运行质量，也未必是坏事。

不过，即便是对短周期是否触底回升的判断，也不应只看全国 GDP 增速的数据，或看个别省份的数据，因为中国东部与中西部地区的经济发展差异较大，增长模式也有差异。如重庆、贵州等地数据反映经济还完全处在上升周期中，中西部地区上半年的 GDP 增速也普遍在 10% 以上。但不少东部沿海省份的经济增速却低于 7.5% 的水平。由于中国 GDP 总量超过 50% 的比重在东部 12 个省市中，东部经济对全国举足轻重，故东部地区经济如果回升乏力，则中国经济即便见底，回升也难有持久性。其中的原因不仅是经济总量问题，更是经济增长的质量问题。如 2009 年出台的四万亿投资计划中，中、西部固定资产投资资金来自国家预算内资金增长率分别为 60.2%、89.2%，分别比东部高 13.8 和 42.8 个百分点。正是由于这种行政性的资金划拨，其投资效益大大低于东部地区。

以每一单位固定资产投资所创造的 GDP 为例，西部地区从 2000 年的 2.99 下降至 2010 年的 1.57；下降最快、投入产出比最小的则是东北，2010 年仅为 1.22。而 2010 年投入产出比超过 2 的分别是北京、上海、浙江、广东：无一例外地都是东部沿海地区，其中上海以 3.36 的高产出遥遥领先。今年上半年，贵州经济增速达到 14.5%，位居已公布数据的各省市中第一，但该省上半年固定资产投资增速竟达 60%，拉动经济增长 9.6 个百分点。这样的投资能否形成规模经济，能否有效拉动内需，却是值得怀疑，因为过去 10 年贵州人口是净减少 50 多万，而全国人口增加了 7 千多万。投资向西，人口向东，这一现象更值得反思。

东部地区经济增速下滑，与房地产投资的回落和出口疲软有很大关系，而这两大领域恰好又是民营企业占主导的行业，那么，如何让民企渡过难关，如何让民间资本有更多的投资机会，恐怕是让经济保持活力的主要对策了，故在政策层面上，需要通过减税、降低融资成本和给予民企更多的投资渠道和投资优惠来应对。至于钢铁、水泥和石化等重化工行业，从未来看，其产能过剩是难以避免的，靠增加投资来应对产能过剩，也是朝不保夕。因此，在中国重工业化步入后期之后，东部地区的产业升级尤为迫切，而目前产业升级显然还没有形成规模，故东部地区经济结构需要有一个较长的调整期。不过，从上半年的经济增速看，广东、浙江、上海、北京等省市的经济增速，都是二季度高于一季度，说明东部经济由跌趋稳的迹象比较明显。

中西部地区由于经济增长中固定资产投资的贡献较大，尽管经济增速明显高于东部地区，但对本地区相关产业的带动效应也不显著。此外，国有企业在中西部地区的占比较高，而民间资本规模偏小，导致整体经济运行质量不高。如重庆、河南等地的出口增速非常惊人，但在全国出口额中的占比非常低，难以改变中国出口增速下降的势头。此外，中西部地

区在承接东部产业转移方面也不应有过高预期，毕竟像富士康那样的案例不适用于其他诸多产业，故中西部地区经济变化对于判断经济是否回升的参考价值不大。不过，对于四川、重庆、河南、湖南、湖北等中西部的五个省市的发展趋势，还是有一定的观察价值。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。