

中纸在线（纸浆行情）周报（2012.8.24）

(08.18-08.24) www.zzzx360.com

客服热线：400-612-7277

目 录

一、针叶浆市场分析.....	3
1.1 针叶浆市场一周回顾：	3
1.2 针叶浆价格数据表.....	4
1.3 针叶浆市场分析及后及展望.....	5
二、阔叶浆市场分析.....	5
2.1 阔叶浆市场一周回顾：	5
2.2 阔叶浆价格数据表.....	6
2.3 阔叶浆市场分析及后及展望.....	7
三、本色浆市场分析.....	8
3.1 本色浆市场一周回顾：	8
3.2 本色浆价格数据表.....	8
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	9
四、化机浆市场分析.....	9
4.1 化机浆市场一周回顾.....	9
4.3 化机浆市场分析及后及展望.....	10
五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....	10
六、本周焦点新闻回顾.....	11
1.7 月全球木浆库存猛增 三造纸股最受益.....	11
2.人民币汇率过高 导致中国经济不景气.....	12

一、针叶浆市场分析

1.1 针叶浆市场一周回顾:

8月20日消息, 近期广东地区针叶浆市场报价上浮, 但实单仍以稳为主。目前, 贸易商报价银星4550-4600元/吨; 月亮4650元/吨。

8月20日消息, 河北保定俄浆市场价格小幅上调, 乌针报价上涨50元至4600元/吨, 主流成交4550元/吨, 零散乌针还能够成交4570-4580元/吨, 布阔基本无货, 龙牌报价4400元/吨。

8月21日消息, 山东地区8月份开始贸易商出货数量递减, 近期更有封盘之势。今日山东贸易商处传来消息称青岛港口针叶浆的价格已经上涨100元左右, 其中, 银星报价4600元/吨, 凯利普报价4650元/吨, 雄狮4500元/吨。预计8月底到9月份山东地区出货量会维持少量出货的局面, 一旦木浆价格开始回暖的话, 预计针叶浆涨价的幅度会比阔叶浆大。

8月22日消息, 山东地区受外盘及市场炒作影响, 针叶浆价格上涨, 上涨50-100元/吨。目前针叶银星报4600元/吨, 绿箭4600元/吨, 月亮4700元/吨, 狮牌4600元/吨。

8月22日消息, 江浙沪针叶浆市场报价稳中有升, 市场上价格在4500元/吨以下的货源难寻, 目前, 阿拉巴马报价上涨至4500元/吨, 银星报价上提至4600元/吨, 贸易商一般4550元/吨走货, 基本没有低于4500元/吨出货的, 北木报价上涨至4700元/吨, 凯利浦报价再涨50元至4650元/吨, 金狮报价4550-4600元/吨。

8月22日消息, 保定地区俄浆库存较少, 厂家寻货急切。目前, 俄浆乌针成交4600元/吨, 布阔4550元/吨。近期因货源较少, 后期现货有望提涨价格。

8月22日消息, 上海地区针叶浆市场现货报价提涨, 因受外盘及市场炒作影响, 短期内纸浆价格明显上升。目前, 市场报价北木4700元/吨, 凯利普4650元/吨, 银星4550元/吨。

8月23日消息, 本周国内木浆市场行情多显稳中略涨。大盘商仍呈捂货待涨状态, 中小型商家多适价走货。下游多中小厂家拿货, 成交零星。大厂采购意向暂不明朗, 观望气氛浓厚。目前, 市场报价鹦鹉报价4750元/吨, 阿尔派售价在4500-4550元/吨。

8月23日消息, 天津地区针叶浆库存有所下降, 价格小幅上涨。乌针报价4650元/吨, 成交4550-4600元/吨; 银星货少, 4550-4600元/吨。

8月23日消息，河北保定地区木浆价格稳中有升，周初乌针报主流成交4550元/吨，零散乌针还能够成交4570-4580元/吨，至下半周乌针成交价格上涨至4600元/吨，商家不再低于此价格出货，目前除前期合同有待执行外，乌针新单成交4600元/吨，报价试图推涨至4650-4700元/吨。

8月24日消息，广东地区针叶浆货源减少，贸易商报价有所上调，但实单仍持稳。目前银星报价4650-4700元/吨，实单4600元/吨。

1.2 针叶浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白针叶浆	云南云景	三针	5800	-
	重庆理文	理文	-	-
	广西凤凰	金凤	4650	-
	怀化骏泰	骏泰	5500	-

单位：元/吨

外盘木浆：

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白针叶浆	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	650-650	0/0
	IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	660-660	0/0
	美森	德国	CFR 中国主港	620-620	0/0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	640-640	0/0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	620-620	0/0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	650-650	0/0
	银星	智利	CFR 中国主港	610-610	0/0

太平洋	智利	CFR 中国主港	650-650	0/0
沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
北木	加拿大	CFR 中国主港	630-630	0/0
北海	加拿大	CFR 中国主港	630-630	0/0
3A	加拿大	CFR 中国主港	0-0	0/0
好声	加拿大	CFR 中国主港	610-610	0/0
马牌	加拿大	CFR 中国主港	670-670	0/0
阿拉巴马	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0

单位：美元/吨

1.3 针叶浆市场分析及后及展望

本周针叶浆市场出货明显减少，大盘商多呈捂货待涨状态，中小型商家多适价走货。目前，针叶浆市场受此影响上调 100 元左右，下游多中小厂家拿货，成交零星。大厂采购意向暂不明朗，观望气氛浓厚。中纸分析，下周针叶浆市场以呈现稳中上涨为主。

二、阔叶浆市场分析

2.1 阔叶浆市场一周回顾：

8 月 20 日消息，广东地区阔叶浆市场维持稳定为主，成交量甚少。目前，鹦鹉实单 4600 元/吨，无甚成交。杨木浆报价 4500 元/吨左右。

8 月 21 日消息，江浙沪地区针叶浆市场报价开始提涨，市场成交情况较前期略有回暖。目前，银星实单 4550-4600 元/吨；北木成交 4650 元/吨，雄狮报 4600 左右。

8 月 21 日消息，江浙沪地区阔叶浆价格整体持稳，部分浆类价格有小幅幅度上调。目前巴桉货源依旧稀少，阿尔派报价 4500-4550 元/吨，成交价 4450-4500 元/吨，和平河报价 4400 元/吨，红蜻蜓 4550 元/吨。

8 月 22 日消息，近期山东地区受外盘及市场炒作影响，短期内纸浆价格明显提涨。阔叶浆普遍上涨 50-100 元/吨，给原本低迷的市场注入了一丝希望。目前，阔叶鹦鹉报 4700 元/吨，小鸟 4650 元/吨，明星 4650 元/吨，恩赛 4600 元/吨，龙牌 4400 元/吨。本色浆金星也略有上调，报 4400 元/吨。

8月22日消息，近期江浙沪阔叶浆报价提涨，巴西桉木浆报价上涨较为明显，实单成交有待跟进，目前鹦鹉报价 4800-4850 元/吨（三月承兑），小鸟报价上涨至 4650 元/吨，其它桉木浆报价暂时持稳，贸易商惜售期待高端成交价格，ENCE 报价 4550 元/吨，和平河成交价 4400 元/吨，阿尔派报价 4500 元/吨，成交价 4450 元/吨，小叶硬杂报价 4400-4450 元/吨，泰国甘蔗浆报价 4450 元/吨，成交 4400 元/吨，龙牌 4550 元/吨（承兑）。

8月23日消息，河南地区纸浆市场货源稀少，价格有随市提涨势头，但成交情况仍无改善，贸易商出货意愿较低，多呈捂货待涨状态。目前乌针报价 4650-4700 元/吨；布阔报 4650 元/吨。

8月23日消息，天津地区阔叶浆货量偏少，价格维稳，下游纸厂询盘气氛尚可，但实单接货略显单薄。目前，布阔报 4550-4600 元/吨，杨木浆阿尔派货少，4500 元/吨。

8月23日消息，湖南、湖北地区木浆市场成交较前期略好，目前市场针叶浆报价小幅上涨，雄狮报价 4650-4700 元/吨；凯利普 4700 元/吨。阔叶浆价维稳，阿尔派报价 4600 元/吨。本色浆方面，所本 4300 元/吨；金星 4400 元/吨。

8月24日消息，本周山东市场巴西桉木浆报价稀少，一方面巴桉自身货源不多，维持价格坚挺，另一方面，卖家捂盘惜售也推动了价格上涨，目前鹦鹉、金鱼鲜有报价，目前蒙迪报价 4500-4550 元/吨，成交 4480-4450 元/吨，红蜻蜓报价 4500-4550 元/吨，成交 4450-4500 元/吨上下。

8月24日消息，山东地区阔叶浆市场货源较少，其中巴西桉木浆报价稀少，价格坚挺。目前龙牌新近到货，成交价 4350 元/吨，小叶相思报价 4450-4500 元/吨，阿尔派成交价从前 4450 元/吨上涨至 4500 元/吨。

8月24日消息，本周华南地区阔叶浆市场货少，无甚报价，部分贸易商库存低位。目前小叶硬杂成交 4400 元/吨；鹦鹉成交价 4600 元/吨。

2.2 阔叶浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白阔叶浆	广东鼎丰	鼎丰	4400	-
	广西贺达	贺江	4500	-
	亚太森博	森博	4700	-
	云南云景	三针	5100	-
	怀化骏泰	骏泰	-	-
	金海浆厂	龙牌	-	-
	潍坊恒联	恒联	-	-
	湛江晨鸣	晨鸣	-	-

单位：元/吨

外盘木浆：

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
漂白阔叶浆	小鸟	巴西	CFR 中国主港	670-670	0/0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	610-610	0/0
	印尼 KN	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	和平河	加拿大	CFR 中国主港	620-620	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	670-670	0/0
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	0-0	0/0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	600-600	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	620-620	0/0
	明星	智利	CFR 中国主港	670-670	0/0
	Fibria(鹦鹉)	巴西	CFR 中国主港	670-670	0/0
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	620-620	0/0
	双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	670-670	0/0

单位：美元/吨

2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

本周阔叶浆市场大部分地区价格持稳，部分地区贸易商因货源稀少，出货意愿较低，多呈捂货待涨状态。山东地区受外盘及市场炒作影响，短期内纸浆价格明显提涨。阔叶浆普遍上涨 50-100 元/吨。天津市场阔叶浆货量偏少，价格维稳，下游纸厂询盘气氛尚可，但实单接货略显单薄。中纸分析，后期阔叶浆价格稳定为主，也不排除一定区域的价格提涨现象。

三、本色浆市场分析

3.1 本色浆市场一周回顾：

8 月 20 日消息，广东地区本色浆市场货量欠佳，成交甚少，报价报稳，目前金星报价 4250-4300 元/吨左右；所本 4250 元/吨。

8 月 21 日消息，江浙沪地区本色浆市场货量依旧偏少，市场价格稳定为主，部分品牌有小幅幅度上涨。目前，金星成交 4350 元/吨，所本 4200 元/吨，辛普森报 4200 元/吨。

8 月 23 日消息，天津地区本色浆市场稳定为主，价格基本持稳。目前金星 4350-4400 元/吨，所本报价 4200 元/吨。

8 月 24 日消息，江浙沪地区本色浆货源较为紧张，其中金星货源稀少，买家询价较多。目前，金星报价上涨至 4350-4400 元/吨，此外乔治王子新近有货，普通级报价 5300 元/吨，成交 5200-5250 元/吨，乔治王子电子级报价 5800 元/吨，成交价 5750 元/吨，索本 4150-4200 元/吨，卡普斯通报价 3900 元/吨，索本、辛普森报价 4200 元/吨，乌本块报价 3000 元/吨，成交 2700 元/吨。

8 月 24 日消息，广东地区本色浆市场延续前期价格，持续稳定为主，但需求依旧甚少，价格平稳。现金星成交价 4300 元/吨，所本成交价 4200 元/吨。

3.2 本色浆价格数据表

国内浆厂：

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
本色浆	怀化骏泰	骏泰	4700	-
	福建南纸	星光	4300	-
	福建青山	青山	---	-
	扎兰屯浆厂	秀林	4200	-

单位：元/吨

外盘木浆：

单位：美元/吨

品目	牌号	产地	价格条款	价格	涨跌
本色浆	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	530-530	0/0
	金星	智利	CFR 中国主港	570-570	0/0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	565-565	0/0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	550-550	0/0
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0-0	0/0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	390-390	0/0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	730-730	0/0

3.3 本色浆市场分析及后及展望

本周本色浆厂家延续上周停产、关停，市场本色浆货量仍旧低位。江浙沪地区本色浆货源较为紧张，其中金星货源稀少，买家询价较多。天津地区本色浆市场稳定，价格基本保持不变。中纸分析本色浆市场后期可能会因货量低位而有所提涨，但提涨力度不会太大。

四、化机浆市场分析

4.1 化机浆市场一周回顾

8月21日消息，南通英亲钦化工有限公司英亲钦牌化机浆排产正常，出货多以固定客户为主，价格持续稳定。目前厂家报价4300元/吨。

8月21日消息，福建滕荣达纸浆有限公司生产化机浆，目前含税出厂价4000元/吨，近期销量平平。近期该浆市场有所浮动，实单量大再议。另：公司产绒毛浆，市场含税报价在4500-4600元/吨。

8月22日消息，山东地区化机浆价格持稳，75白度佳维、昆河成交4100元/吨。水晶报价4100元/吨。本色浆价格稳定，市场需求少。金星报价略有上调至4400元/吨，成交4350元/吨。

4.2 化机浆价格数据表

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
化机浆	南通英亲钦	英亲钦	4300	0/0
	APP金桂	金桂	4200	0/0
	江苏金利达	金利达	3500	0/0

4.3 化机浆市场分析及后及展望

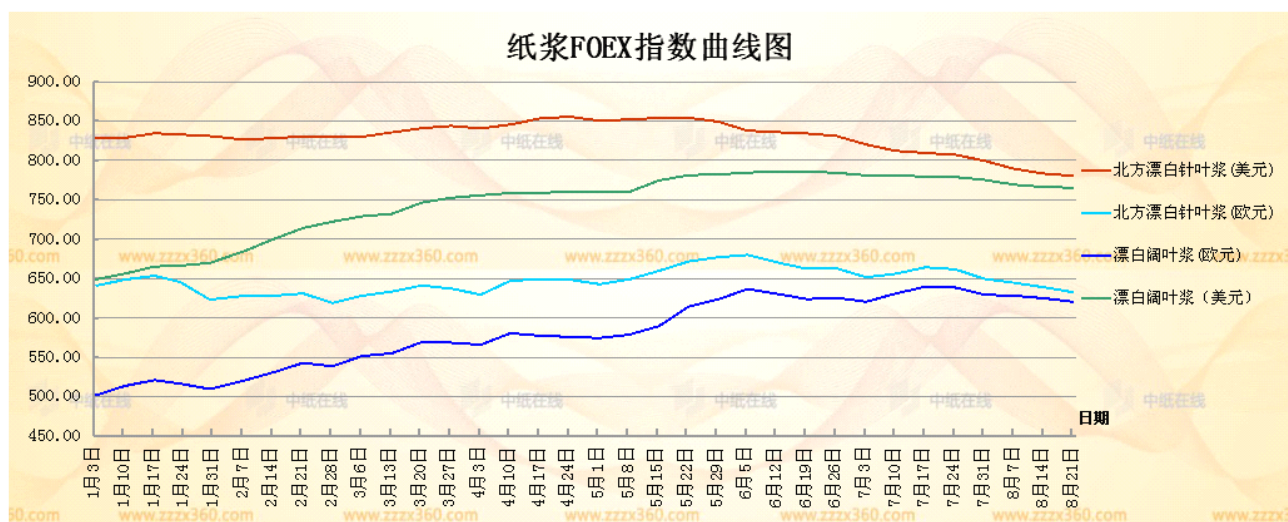
化机浆外盘略有松动，故现货市场实单也出现窄幅震荡。化机浆目前询盘与接货较好，部分品牌外盘有所提高。国内现货实单价格暂稳，75白度佳维、雪山、昆河实单在4150元/吨，出货一般。

本周，国内浆厂产量维持稳定，虽然下游需求减少，报价基本持稳于上周，并且持续交易冷清状态，成交气氛仍无好转。参考外盘小幅下滑的现状，预计未来一周化机浆将维持平稳基调不排除有小幅下滑的可能。

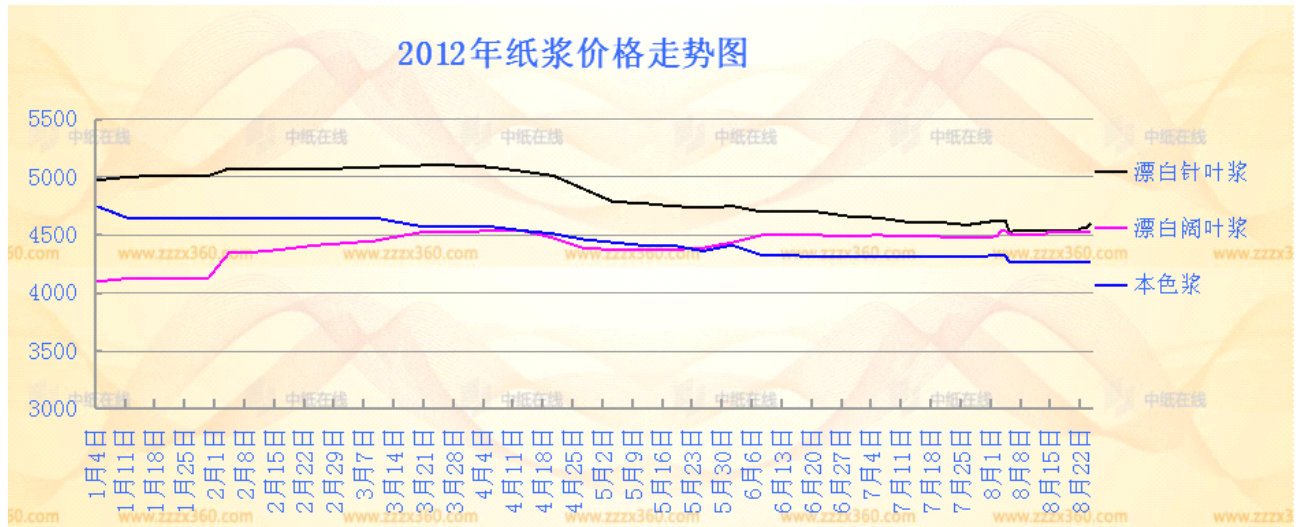
（个人观点，仅供参考，风险自控）

五、纸浆 FOEX 指数监测及走势图

产品名称	2012 年 8 月 21 日	2012 年 8 月 14 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	780.33	783.29	-2.95
北方漂白针叶浆(欧元)	632.51	638.79	-6.28
漂白阔叶浆 (美元)	765.33	766.29	-0.96
漂白阔叶浆 (欧元)	620.35	624.93	-4.58



8月21日纸浆 FOEX 指数监测，较上周比，漂白针叶浆：美元区域下跌2.96美元/吨至780.33美元/吨；欧元区域下跌6.28欧元/吨至632.51欧元/吨。漂白阔叶浆：美元区域下跌0.96美元/吨至765.33美元/吨；欧元区域下跌4.58欧元/吨至620.35欧元/吨。



近期纸浆市场正处于报盘提涨势头，实单增长多显缓慢。下游纸厂询盘气氛尚可，但实单接货略显单薄。商家出货心态平稳，多控制出货速度，观望市场或等待浆价再次提涨。木浆市场整体交易气氛稀薄，买卖双方成交心态较乏力。木浆市场商家对于后期报盘仍有提涨意向，但实单跟涨缓慢。故本周商家多在维持现有报盘基础上，稳步提涨实单可能性较大。

六、本周焦点新闻回顾

1. 7月全球木浆库存猛增 三造纸股最受益

浆品理事会21日公布，7月份全球浆厂木浆库存天数由6月份的34天上升至38天，显著地超过2002年以来平均的32天均值，浆价下跌动力快速加大。对主要依赖国外进口木浆的造纸企业而言，无疑是最大的利好。

国信证券看好与卷烟相关的恒丰纸业，卷烟行业的税收本质决定了其暴利特征，进而决定了其对重要原料的价格的不敏感，相对提高了原料供应商的议价能力。国信证券敏感性分析显示，浆价每下跌1%，公司净利增加3.4%。

国信证券还看好产业集中并已取得寡头地位的齐峰股份，随着多数对手的日益衰落而逐步让出市场份额，家居行业因地产调控而销量低迷并未明显影响到公司产品销售，公司的议价力因而依然稳健。通过敏感性分析显示，浆价每下跌1%，公司净利增加2.5%。

此外，国信证券认为，中顺洁柔的盈利也将受益于成本的下降，但它难以象2009年时守

住成本下降带来的毛利空间，原因是生活用纸行业自身正在过剩。敏感性分析显示，浆价每下跌1%，公司净利增加4.1%。

2.人民币汇率过高 导致中国经济不景气

兴业银行首席经济学家鲁政委表示，当前中国经济不景气的根源在于因人民币实际有效汇率过高，导致出口部门疲软，而非简单的“内需不足”和“外需不足”。中国应从四季度开始进一步扩大人民币汇率浮动区间，调整过高的人民币有效汇率，以稳定出口贸易，使实际有效汇率能够充分反映当前中国经济增长的基本面。

鲁政委表示，目前政策当局可能走入了一个认识上的迷途，他们觉得中国经济减速面临的主要问题是“内需不足”、“过度依赖外需”，因此采取了财政刺激政策，以刺激内需的办法。在这种政策下，国内生产总值(GDP)增速在今年三季度触底回升会是极易实现的目标，但这并不意味着一个趋势性的反转。

鲁政委强调，财政扩张政策频繁出台会直接导致地方政府负债率上升。而顾忌到欧债危机的前车之鉴，地方政府想既多花钱又要保持财政报表形式上的稳健，必然就会巧立名目收取各种税、费和罚款，由此导致减税无法推行下去。

因此，鲁政委指出，若从“内需不足”的判断出发，采取大力刺激内需的财政政策，这将是方向性的错误，也是不可持续的做法。

鲁政委指出，中国经济的不景气主要来源于贸易部门，如果采取措施调整人民币实际有效汇率过的高问题，则会“一招解千愁”。但如果人民币有效汇率的持续偏高问题未得到解决，未来两三年的中国经济增长将仍然将是一个震荡筑底的过程。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。