



中纸在线

www.zhongzhi.cn

ZHONGZHI.CN 域名更易记，登录更方便。

轻松上“中纸【ZHONGZHI.CN】”

玩转纸张电子商务

纸浆

2013年5月18日-5月24日

中纸在线信息部

纸浆信息主编：张少凯

手机：051287662033

QQ：1906704743

## 本周特别关注：

- 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆
- 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆
- 本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图
- 纸浆整体盘整格局 部分地区浆价显松动
- 我国造纸行业发展桎梏之创新薄弱原因透析



- 最新纸业市场动态
- 最权威的市场分析
- 价格数据表
- 中纸指数（CPPI）

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

客服热线：400-612-7277

网址：[www.zhongzhi.cn](http://www.zhongzhi.cn)

中纸周报  
China Paper Weekly

# 目录

一、针叶浆市场阐述.....	1
1.1 针叶浆市场本周回顾.....	1
1.2 针叶浆价格数据表.....	2
1.3 针叶浆市场分析及后及展望.....	3
1.4 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆.....	4
二、阔叶浆市场阐述.....	5
2.1 阔叶浆市场本周回顾.....	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
2.4 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆.....	8
三、本色浆市场阐述.....	9
3.1 本色浆市场本周回顾.....	9
3.2 本色浆价格数据表.....	9
3.3 本色浆市场分析及后及展望.....	10
四、化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场阐述.....	10
4.1 化机浆市场本周回顾.....	10
4.2 甘蔗浆市场本周回顾.....	11
4.3 竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场本周回顾.....	11
4.4 化机浆、竹浆价格数据表.....	12
4.5 化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场分析及后及展望.....	13
五、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图.....	13
5.1 纸浆 foex 指数监测.....	13
5.2 地区性市场动态.....	14
5.3 近期木浆走势分析.....	15
六、本周焦点新闻回顾.....	16
6.1 我国造纸行业发展桎梏之创新薄弱原因透析.....	16
6.2 产能过剩已成为影响我国经济良性发展重要障碍.....	18

## 一、针叶浆市场阐述

### 1.1 针叶浆市场本周回顾

地区	经销商名称	地区市场动态
山东	山东轻工业	山东省轻工业供销总公司针叶浆银星 4750-4800 元/吨，实单实谈。
	欧美加浆纸	目前山东欧美加浆纸国际贸易有限公司漂白针叶浆目前报价，先锋 4750 元/吨，凤凰 4500 元/吨，实单实谈。
	济南梓林贸易	济南梓林贸易有限公司近期针叶浆生意尚可，目前银星报 4750 元/吨
	山东普华能源	山东普华能源有限公司针叶浆市场交投正常，目前银星报价 4800 元/吨，现货 500 多吨，具体实单实谈。
	青岛永瑞林	青岛永瑞林贸易有限公司月亮报价 4850 元/吨，布针报价 4850 元/吨，布阔报价 4800 元/吨，实单实谈。
	无	近期山东地区针叶浆现货量一般，商家寻货较多，报盘意向不高，纸厂需求较低，市场交投一般。目前，银星成交 4700-4750 元/吨，月亮报价 4800-4850 元/吨，绿箭报 4800 元/吨，凯利普报价 4900-4950 元/吨，实单实谈。
上海	上海呈泽贸易	上海呈泽贸易有限公司俄浆最新报盘，乌针报 4850 元/吨、布阔报 4800 元/吨、马本报 4100 元/吨，实单实谈。
	上海峰联浆纸	上海峰联浆纸现针叶浆销售正常，目前北木上海、青岛港报 5000 元/吨，银星上海、青岛港报 4800 元/吨，太平洋上海、青岛、常熟港报 4750 元/吨，实单实谈。
河南	洛阳强盛实业	洛阳强盛实业有限公司近期针叶浆青岛港报价略有松动，现银星 4750 元/吨，马牌 4780 元/吨，月亮 4760 元/吨，乌针报 4850 元/吨，布阔报 4750 元/吨。
云南	云南云景	云南云景生产线排产正常，现只排产桉木浆和竹浆，市场需求尚可，近期价格暂稳。目前参考报价：松木浆 6000 元/吨，桉木浆、竹杂混合浆 5000 元/吨，实单实谈。
广西	广西南宁凤凰纸业	广西南宁凤凰纸业有限公司金凤桉木浆排产正常，近期生意尚可，目前金凤桉木浆出厂价 4500-4600 元/吨，实单实谈。

江浙沪	无	本周江浙沪针叶浆报价持平，成交情况一般。目前银星主流成交 4750-4800 元/吨，高端成交有阻力，低端成交价格已经成为主流，马牌成交 4750 元/吨，金狮成交 4800 元/吨，月亮报价 4850 元/吨，成交 4800 元/吨，北木报价 5000 元/吨，成交 4900-4950 元/吨。
俄罗斯	伊利姆	据悉，伊利姆上轮报盘明平实则暗降。本月报盘面价不变，实则上涨，针叶上涨 20 美元，阔叶上涨 10 美元。针叶浆海运 680 美元/吨、陆运 650 美元/吨；阔叶浆海运 670 美元/吨、陆运 640 美元/吨。
加拿大	凯利普	凯利普由于 5 月份检修 10 天，工厂库存偏低，本月可供中国数量有限，据了解不超过 3000 吨，本轮最新报盘为 700 美元/吨，8 月船期。
智利	Arauco	Arauco 宣布最新报盘：银星 700 美元/吨，金星 620 美元/吨，明星 750 美元/吨，六月船期。

## 1.2 针叶浆价格数据表

国内木浆：

单位：元/吨

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白针叶浆	云南云景	三针	5900	-
	重庆理文	理文	-	-
	广西凤凰	金凤	4850	-
	泰格林纸	-	6800	-

外盘木浆：

单位：美元/吨

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	680-680	0/0
	IP	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	690-690	0/0
	美森	德国	CFR 中国主港	680-680	0/0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	710-710	0/0
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	710-710	0/0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	700-700	-20
	银星	智利	CFR 中国主港	700-700	+10
	太平洋	智利	CFR 中国主港	640-640	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	720-720	0/0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	720-720	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	670-670	0/0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	690-690	0/0
	阿拉巴马	美国	CFR 中国主港	0-0	0/0

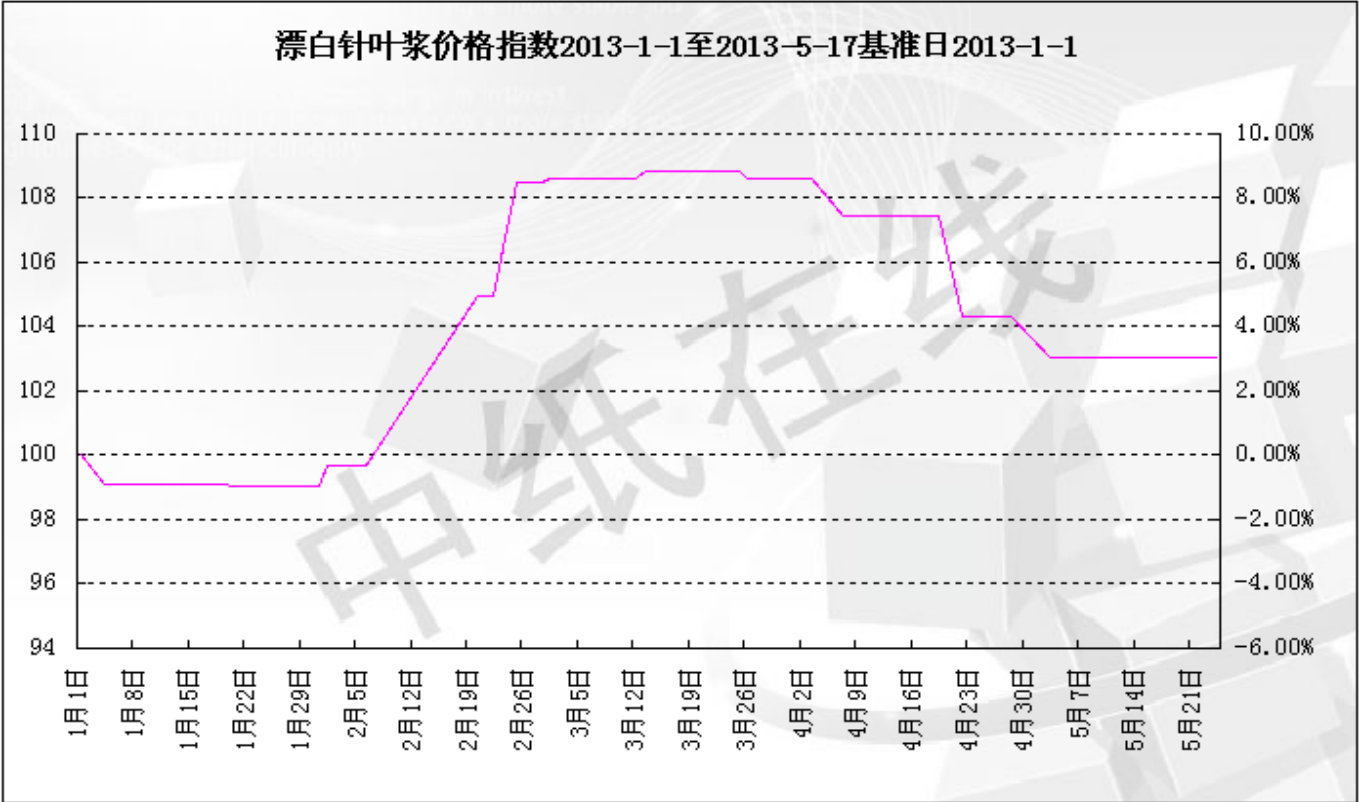
### 1.3 针叶浆市场分析及后及展望

本周针叶浆市场寻货较多，贸易商占比例较大，并且商家出货意向较浓，但是成交受限，纸厂库存大，需求低，价格维稳，现在低价货源基本售完，持低价货商家惜售。本月外盘银星上调 10 美元，其他浆种平盘。目前，山东地区针叶浆现货量一般，商家寻货较多，报盘意向不高，纸厂需求较低，市场交投一般。银星成交 4700-4750 元/吨，月亮报价 4800-4850 元/吨，绿箭报 4800 元/吨，凯利普报价 4900-4950 元/吨；江浙沪针叶浆报价持平，成交情况一般。目前银星主流成交 4750-4800 元/吨，高端成交有阻力，低端成交价格已经成为主流，马牌成交 4750 元/吨，金狮成交 4800 元/吨，月亮报价 4850 元/吨，成交 4800 元/吨，北木报价 5000 元/吨，成交 4900-4950 元/吨。中纸预示：针叶浆市场报价或平稳，实单价有望走高，市场仍有待观望。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

1.4 中纸指数（CPPI）漂白针叶浆

2013年5月24日漂白针叶浆价格指数为103.02点，与上周持平，较周期内最高点108.85下降了5.36%。



日期	4月12日	4月19日	4月26日	5月10日	5月17日	5月24日
指数	107.44	107.44	104.33	103.02	103.02	103.02
涨跌	0	0	-3.11	-1.31	0	0

	日期	指数	加权价格
基期	2013 年 1 月 1 日	100	4645.89
本周	2013 年 5 月 24 日	103.02	4786.11

## 二、阔叶浆市场阐述

### 2.1 阔叶浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
山东	欧美加浆纸	目前山东欧美加浆纸国际贸易有限公司漂白阔叶浆目前报价,鹰牌 4500 元/吨, 实单实谈。
	济南梓林贸易	济南梓林贸易有限公司阔叶浆目前彩虹卷筒报价 4300 元/吨,实单实谈。
	青岛新锐实业	青岛新锐实业有限公司目前阔叶浆价格持稳于前期, 生意一般, 需求尚可, 现鹰牌报价 4500 元/吨, 实单实谈。
	济南一轻供	济南一轻供销总公司现阔叶浆出货尚可, 报价暂稳, 目前公牛报 4800 元/吨, 小叶报 4650 元/吨, 实单实谈。
	无	由于近期山东地区阔叶浆期货现货倒挂严重, 期货接盘少, 导致阔叶浆现货货源紧张, 特别是巴西桉木浆价格维稳坚挺, 市场询盘的较多, 但价格高企买家接受较难, 目前巴桉货少, 报价 4800 元/吨, 其它阔叶浆成交趋于低端, 彩虹 4300 元/吨, 鹰牌报价 4450 元/吨, 日本三菱报价 4650 元/吨, 成交 4600 元/吨, 明星报价 4800-4850 元/吨, 阿尔派报价 4650 元/吨, 成交 4600 元/吨, 日本湿浆报价 4350-4400 元/吨。
河南	洛阳强盛实业	洛阳强盛实业有限公司阔叶浆青岛港目前报价, 阿尔派报 4650 元/吨, 鹰牌报 4500 元/吨, 实单实谈。
上海	北木经贸	上海北木经贸有限公司阔叶浆目前价格较前期相比下降了 50 元/吨, 需求清淡, 库存较少, 报价 4600 元/吨。
	上海呈泽贸易	上海呈泽贸易有限公司阔叶最新报盘, 鹦鹉报 4900 元/吨, 实单实谈。
	上海祥天纸业	上海祥天纸业有限公司阔叶浆生意尚可, 出货量一般, 目前, 布阔价格较上周略微上涨, 布阔上海港报 4850 元/吨, 实单实谈。
	上海峰联浆纸	上海峰联浆纸现阔叶浆销售正常, 目前阿尔派上海、青岛港报 4700 元/吨, 枫叶上海、青岛、天津港报 4650 元/吨, 实单实谈。
湖南	湖南美加华	湖南美加华进出口贸易有限公司阔叶浆生意尚可, 目前阿尔派青岛港报 4700 元/吨, 韩国茂林天津和青岛港报价 4600 元/吨, 实单实谈。
	湖南中加美	湖南中加美进出口贸易有限公司阔叶浆生意尚可, 目前报价, 阿尔派上



		海港、韩国茂林青岛港和天津港报 4650 元/吨，实单实谈。
印尼	小叶	印尼小叶浆宣布 5 月面价上涨 30 美元：其中硬杂木浆上涨 30 美元，从 710 美元/吨上涨至 740 美元/吨，相思上涨 30 美元，从 720 美元/吨上涨至 750 美元/吨。
江浙沪	无	江浙沪地区阔叶浆市场现盘整格局，由于成本因素，阔叶浆价格涨跌两难，持平于上周，公牛自提价 4800 元/吨，明星报价 4850 元/吨，硬杂木浆成交 4650 元/吨，阿尔派成交 4650 元/吨。
北京	北京嘉丰益	近期阔叶浆市场现货不多，交投一般。北京嘉丰益经贸有限公司阔叶浆出货正常，目前北上三菱天津港报 4650 元/吨，实单实谈。

## 2.2 阔叶浆价格数据表

国内浆厂：

单位：元/吨

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
漂白阔叶浆	广东鼎丰	鼎丰	4550	-
	广西贺达	贺江	4500	-
	亚太森博	森博	4800	-
	云南云景	三针	5200	-
	泰格林纸	-	6700	-
	金海浆厂	龙牌	4200	-
	潍坊恒联	恒联	-	-
	湛江晨鸣	晨鸣	-	-



外盘木浆：

单位：美元/吨

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	700-700	0/0
	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	740-740	+30
	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	660-660	0/0
	Fibria(蝴蝶)	巴西	CFR 中国主港	750-750	0/0
	鹰牌	印度尼西亚	CFR 中国主港	590-590	0/0
	乌斯奇、布拉茨克	俄罗斯	CFR 中国主港	670-670	0/0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	750-750	+30
	明星	智利	CFR 中国主港	750-750	0/0
	Fibria(鸚鵡)	巴西	CFR 中国主港	750-750	0/0
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	680-680	0/0
	双 A	泰国	CFR 中国主港	600-600	0/0
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	750-750	0/0

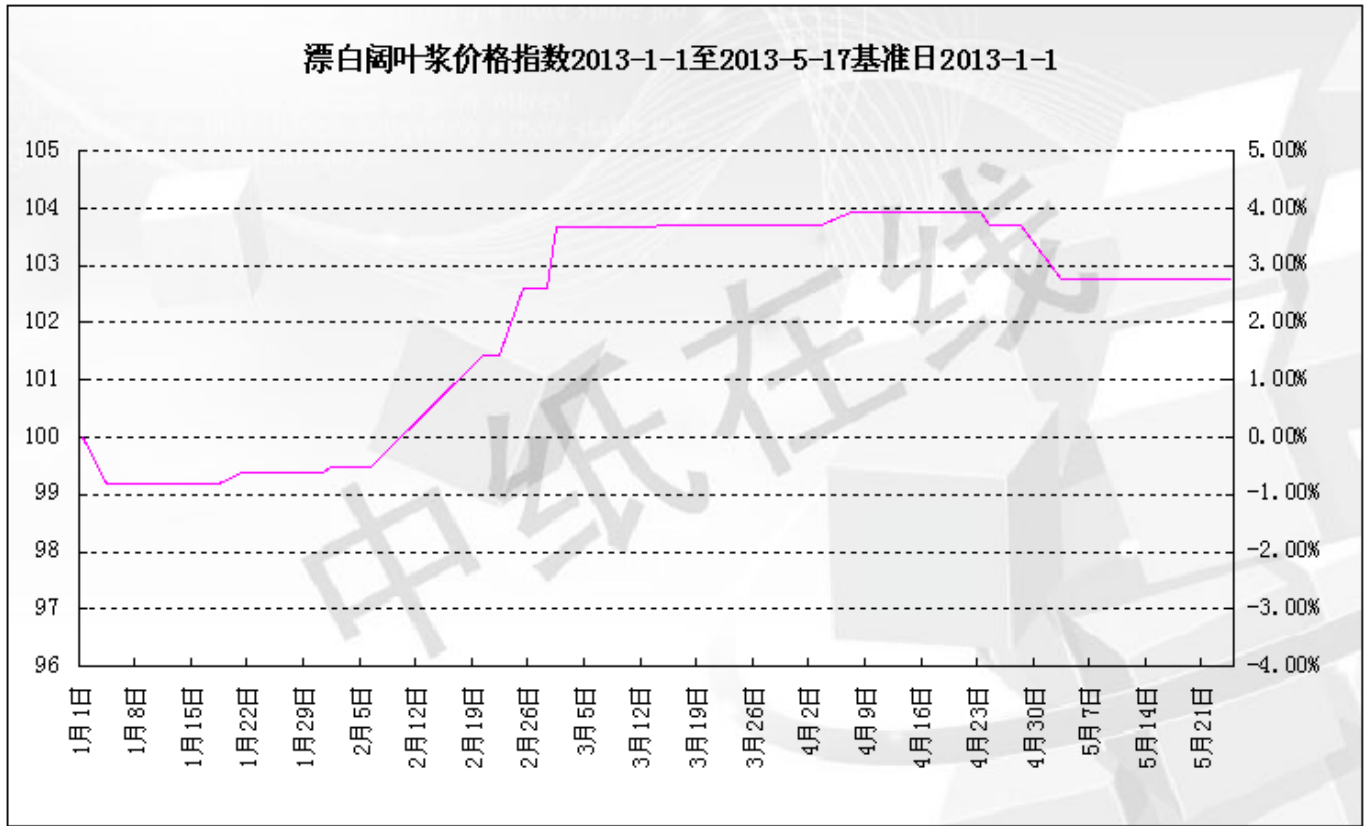
## 2.3 阔叶浆市场分析及后及展望

本周阔叶浆现货倒挂依旧严重，期货接盘较少，导致货源紧张，目前巴桉货源尤为紧缺，价格坚挺，市场询盘较多，低端阔叶浆成交为主。目前，江浙沪地区阔叶浆市场现盘整格局，由于成本因素，阔叶浆价格涨跌两难，持平于上周，公牛自提价 4800 元/吨，明星报价 4850 元/吨，硬杂木浆成交 4650 元/吨，阿尔派成交 4650 元/吨。中纸预示：阔叶浆市场持续平稳，后市商家观望心态居多。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

2.4 中纸指数（CPPI）漂白阔叶浆

2013年5月24日漂白阔叶浆价格指数为102.77点，与上周持平，较周期内最高点103.92下降了1.11%。



日期	4月12日	4月19日	4月26日	5月7日	5月17日	5月24日
指数	103.92	103.92	103.92	102.77	102.77	102.77
涨跌	0	0	0	-1.15	0	0

	日期	指数	加权价格
基期	2013 年 1 月 1 日	100	4539.40
本周	2013 年 5 月 24 日	102.77	4665.00

## 三、本色浆市场阐述

### 3.1 本色浆市场本周回顾

地区	经销商名称	地区市场动态
山东	内蒙古扎兰屯浆厂	扎兰屯浆厂本色浆出货情况尚可，目前本色浆秀林报 4200-4300 元/吨。
	无	山东地区本色浆市场需求清淡，贸易商现货有限，市场交投偏淡，价格暂稳。目前，金星报 4300 元/吨，索罗门报 4100 元/吨，实单实谈。
江浙沪	无	江浙沪地区本色浆市场金星成交价格略显阴跌，本周报价 4350 元/吨，主流成交 4300 元/吨，零散有 4250 元/吨出货的，奥林匹克成交 4100 元/吨，索本成交 4050 元/吨，其它卷筒本色浆货源依旧很缺，少量龙威报价较高，在 4000-4100 元/吨，乌本块维持 2650 元/吨。
河南	洛阳强盛实业	洛阳强盛实业近期本色浆青岛港金星报价 4350 元/吨，实单实谈。
上海	上海峰联浆纸	上海峰联浆纸现本色浆出货尚可，目前索罗门上海、青岛港报 4100 元/吨，实单实谈。

### 3.2 本色浆价格数据表

外盘木浆

单位：美元/吨

品目	品牌	产地	价格条款	价格（美元/吨）	周涨跌
本色浆	马林斯基	俄罗斯	CFR 中国主港	550~550	0
	卡特拉斯	俄罗斯	CFR 中国主港	570~570	0
	沙漠	美国	CFR 中国主港	0~0	0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	720~720	0
	索罗门	俄罗斯	CFR 中国主港	555~555	0
	乌本块	俄罗斯	DAF 满洲里	400~400	0
	贝加尔斯克	俄罗斯	DAF 满洲里	0~0	0
	金星	智利	CFR 中国主港	620~620	0

国内浆厂：

单位：元/吨

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
本色浆	泰格林纸	—	—	—
	福建南纸	星光	—	—
	福建青山	青山	—	—
	扎兰屯浆厂	秀林	4400	—

### 3.3 本色浆市场分析及后及展望

本周本色浆市场需求清淡，部分地区价格表现阴跌，江浙沪地区本色浆金星成交价略显阴跌，部分浆种货源紧缺，本周报价 4350 元/吨，主流成交 4300 元/吨，零散有 4250 元/吨出货的，奥林匹克成交 4100 元/吨，索本成交 4050 元/吨，其它卷筒本色浆货源依旧很缺，少量龙威报价较高，在 4000-4100 元/吨，乌本块维持 2650 元/吨。中纸预示：本色浆需求难提振，市场持续清淡。

（个人观点，仅供参考风险自控）

## 四、化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场阐述

### 4.1 化机浆市场本周回顾

地区	经销商名称	地区市场动态
意大利	意大利西康化机浆专业制造公司	意大利西康化机浆专业制造公司生产白度 75-85 阔叶化机浆，按订单出货，目前市场行情尚可，到港价 525-610 美元/吨，具体联系厂家，实单实谈。
山东	欧美加浆纸	山东欧美加浆纸化机浆目前报价，佳维 3800 元/吨，实单实谈。
	无	山东地区化机浆市场交投偏淡，买家多观望为主，低端价格小幅下滑 50 元，而昆河现货紧缺，报价 3750-3800 元/吨，佳维报 3750 元/吨，主流成交 3700-3750 元/吨。
江苏	江苏金利达	江苏金利达化机浆排产正常，现货报价 3500 元/吨，实单实谈。
	南通英亲钦化工	南通英亲钦化工有限公司英亲钦牌化机浆排产稳定，价格持续稳定。目前厂家报价 4300 元/吨，具体实单实谈。

## 4.2 甘蔗浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
河南	洛阳强盛实业	洛阳强盛实业国产甘蔗浆板生意尚可，目前甘蔗浆板 4750 元/吨，实单实谈。
广西	博冠纸业	广西博冠纸业甘蔗湿浆生产线正常生产，市场行情一般，今日价格较前期下降 100 元。目前漂白甘蔗湿浆散装出厂价在 3300 元/吨，实单实谈
	南宁广盈	广西南宁广盈贸易有限公司正常排产蔗渣浆，生意尚可，目前报价，蔗渣浆干浆、浆板报 3750 元/吨，实单实谈。
	广西凤糖鹿寨纸业	广西凤糖鹿寨纸业甘蔗浆排产正常，价格平稳，多以老客户为主，现漂白甘蔗湿浆报 3500 元/吨，具体实单实谈。
	南宁华泽浆纸	南宁华泽浆纸有限公司现甘蔗浆板排产正常，目前甘蔗浆板报 3850 元/吨，实单实谈。
云南	云南临沧南华	本月云南临沧南华甘蔗浆板排产正常，在 7000 吨左右，受生活用纸市场疲软影响，南华甘蔗浆板出货平淡，据悉厂方正在计划技改或对产量进行调整，现出厂价维持 3850 元/吨。
广东	珠海永庆	广东珠海永庆贸易有限公司本月甘蔗浆目前出厂不含税湿浆报价 3350 元/吨，浆板报价 3750 元/吨。

## 4.3 竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场本周回顾

地区	经销商或厂家名称	地区市场动态
广东	广州博羽贸易	广州博羽贸易有限公司竹浆市场处于平稳，产销平衡。目前机械竹浆报 2600 元/吨，半化学竹浆报 3000 元/吨，蒸煮竹浆 3800 元/吨，再生浆（长纤）报价 3000 元/吨，实单实谈。
	英德创美纤维	广东英德创美纤维有限公司生产本色竹浆，近期市场平稳，交投一般，报价暂稳。目前，本色竹浆市场报价 3700 元/吨，具体实单实谈。
浙江	浙江台州利伟塑胶	浙江台州利伟塑胶有限公司生产再生浆，近期市场交投一般，目前再生浆自提价 700 元/吨，实单实谈。
河南	河南兆裕	河南兆裕草浆生产线排产正常，现草浆报 4300 元/吨，实单实谈。
	惠宁贸易	河南惠宁贸易有限公司苇浆出货情况尚可，每月排产 100 多吨。目前报价，75 白度苇浆报 3100 元/吨，60 白度苇浆报 2950 元/吨，75 白度左右苇浆

		板报 4100 元/吨，实单实谈。
山东	稼禾生物	稼禾生物股份有限公司近期草浆生产线排产正常，目前，每天出产 100 吨左右，草浆不含票绝干价报 1800-2000 元/吨，量大可以含票，实单实谈。
	无	山东地区博湖漂白苇浆板价格走稳，出货量一般，商家出货意向尚可。现市场报价 4400 元/吨，具体实单实谈。
云南	云南云景	云南云景目前一条浆线排产竹浆，月排产量达 1 万吨左右，正常排产。目前报 5000 元/吨，实单实谈。厂家表示：可据客户需求扩大排产，调整生产线。
贵州	贵州赤天化纸业	贵州赤天化纸业竹浆目前出货尚可，现货报价 4750 元/吨。
四川	夹江汇丰纸业	四川乐山夹江汇丰纸业现排产竹浆浆板，现本色竹浆浆板报 4450 元/吨，78-80 白度报 4550 元/吨，80-83 白度报 4650 元/吨，83-87 白度报 4750 元/吨，实单实谈。
	四川永丰纸业	近期川内竹浆需求平淡，纸厂采购偏淡，竹浆价格或下行。本月初四川永丰纸业进行例行检修，停机 10 天，竹浆产量降低至 8000 吨左右，出厂价小幅下降至 4800 元/吨。
河北	沧州资通纸业	河北沧州资通纸业正常排产本色草浆湿浆，主要面向周边地区销售，目前资通草浆报价 2750 元/吨，实单实谈。
江苏	南通英亲钦化工	南通英亲钦化工有限公司英亲钦牌溶解浆排产稳定，价格维稳。目前厂家报价 7500 元/吨，具体实单实谈。

#### 4.4 化机浆、竹浆价格数据表

品目	厂家	牌号	出厂价	涨跌
化机浆	南通英亲钦	英亲钦	4300	-
	APP 金桂	金桂	4200	-
	江苏金利达	金利达	3500	-
竹浆	重庆理文	理文	4900	-
	四川永丰	永丰	4950	-
	四川福华	福华	-	-
	四川汇丰	-	4450	-
	广西两面针	两面针	4400	-
	重庆龙璋	龙璋	-	-

#### 4.5 化机浆、甘蔗浆、竹浆、草浆、苇浆、溶解浆市场分析及后及展望

本周化机浆市场清淡行情持续，商家接货有限，外盘价格高企，国内跟涨困难。

甘蔗浆自 5 月以来，价格两次下调。据厂家表示，现在生活用纸进入淡季，纸厂对纸浆采购意向较弱，按需采购，以小单为主，并且现在纸厂库存较多，现主要消耗库存、走量为主，加上进口木浆影响，甘蔗湿浆价格接连下调，但是甘蔗浆板价格目前坚挺。现湿浆主流出厂价 3200-3250 元/吨，其中凤糖 3250 元/吨，冠桂、东亚 3200 元/吨，而甘蔗浆板价格持稳，云南临沧南华甘蔗浆板维持 3850 元/吨。

近期川内竹浆需求平淡，纸厂需求较少，采购偏淡，竹浆价格或下行，部分厂家已作出调整，四川永丰已小幅下调价格至 4800 元/吨。

苇浆市场整体处于平稳，浆厂目前以供应老客户为主，虽部分小型纸厂由于排污问题已经停产，但是大型纸厂处于正常生产状态，这对于苇浆市场销售无太大影响，价格维持稳定，目前河南惠宁贸易苇浆 75 白度 3100 元/吨，60 白度 2950 元/吨，75 白度苇浆板 4100 元/吨。

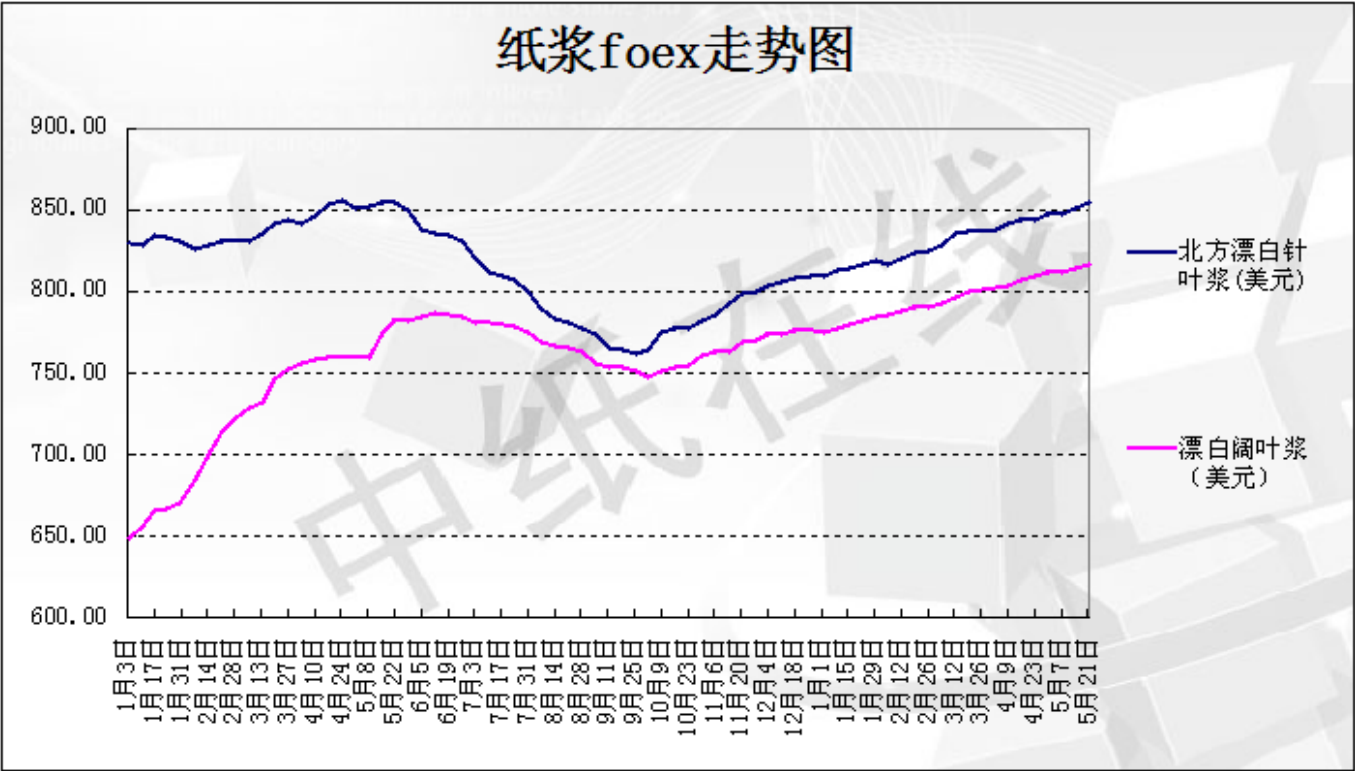
（个人观点，仅供参考，风险自控）

### 五、本周纸浆 FOEX 指数监测及走势图

#### 5.1 纸浆 foex 指数监测

产品名称	2013 年 5 月 21 日	2013 年 5 月 14 日	涨跌
北方漂白针叶浆(美元)	854.74	851.14	+3.60
北方漂白针叶浆(欧元)	664.19	655.33	+8.86
漂白阔叶浆（美元）	816.72	813.87	+2.85
漂白阔叶浆（欧元）	634.64	626.63	+8.01





5.2 地区性市场动态

地区	市场动态
天津	天津市场银星由于现货较少，本周商家意图提涨银星价格，意向报价 4800-4850 元/吨，实际成交略低一些，4800 元/吨左右。阔叶浆方面：阔叶浆市场平稳，阿尔派上周新近到货，本周主流报价 4700 元/吨，自提成交 4650-4700 元/吨，不含税更低一些，IP 阔叶报价 4650 元/吨，凤凰桉木报价 4600 元/吨。
东北地区	东北生活用纸市场进入淡季，纸厂对纸浆采购放缓，按需小单采购，价格方面变化不大，市场内持货商家随行就市，出货为主。本周黑龙江乌针成交 4750-4800 元/吨，布阔成交 4650-4700 元/吨，辽宁乌针成交 4850 元/吨，布阔报价 4750 元/吨，成交 4700 元/吨。
河南地区	随着教材教辅等印刷品将于 8 月上架，河南纸厂从 4 月始就已经陆续接到订单，开始生产纸品，近来，订单增量，据河南当地纸浆经销商反馈，本周河南地区纸厂对纸浆的采购量增多，而且最近二轮当地大型纸厂的纸浆招标价格不错，较前轮招标价明显增高，目前河南乌针报价坚挺在 4800 元/吨，银星到厂价 4750-4800 元/吨。
河北地区	本周河北保定市场俄浆价格维持上周，乌针货源充足，布阔货源紧缺，成交情况一般。目前乌针报 4850 元/吨，布阔报 4750 元/吨，阿尔派报 4700 元/吨，实单实谈。

华南地区	由于华南地区生活用纸市场转淡，下游纸厂成品纸库存高企不降，对甘蔗浆需求减弱，继月初甘蔗浆价格下降后，月中甘蔗浆价格再度下调 100 元，现湿浆主流出厂价 3200-3250 元/吨，其中凤糖 3250 元/吨，冠桂、东亚 3200 元/吨，而甘蔗浆板价格持稳，云南临沧南华甘蔗浆板维持 3850 元/吨，昆明交货价。
------	--

5.3 近期木浆走势分析

木浆市场：

自进入 5 月以来，纸浆市场整体趋势平稳，浆价持续走低。目前纸浆市场整体处于盘整格局，商家走货意向较高，由于外盘坚挺，国内进口木浆价格涨跌两难，多以观望为主，个别商家表示，现在市场行情不佳，纸厂需求较少，走货不畅，价格出现松动。国产浆现走货以固定客户为主，走势暂维持稳定。针叶浆方面：针叶浆市场寻货较多，贸易商占比例较大，并且商家出货意向较浓，但是成交受限，纸厂库存大，需求低，价格维稳；阔叶浆方面：阔叶浆现货倒挂依旧严重，期货接盘较少，导致货源紧张，目前巴桉货源尤为紧缺，价格坚挺，市场询盘较多，低端阔叶浆成交为主；本色浆方面：本色浆市场需求清淡，部分地区价格表现阴跌，江浙沪地区本色浆金星成交价略显阴跌，部分浆种货源紧缺；化机浆方面：化机浆市场清淡行情持续，商家接货有限，外盘价格高企，国内跟涨困难。

非木浆市场：

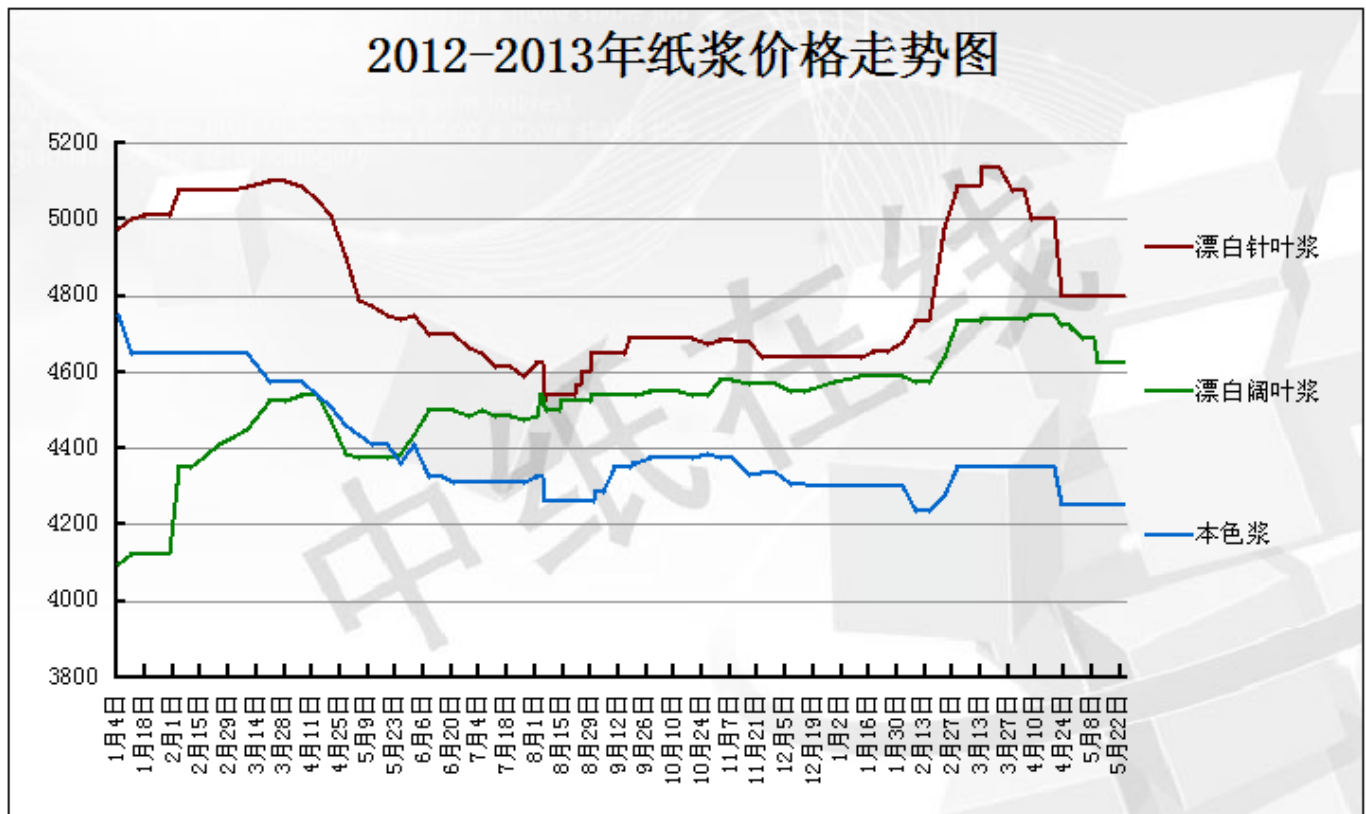
甘蔗浆自 5 月以来，价格两次下调。据厂家表示，现在生活用纸进入淡季，纸厂对纸浆采购意向较弱，按需采购，以小单为主，并且现在纸厂库存较多，现主要消耗库存、走量为主，加上进口木浆影响，甘蔗湿浆价格接连下调，但是甘蔗浆板价格目前坚挺。现湿浆主流出厂价 3200-3250 元/吨，其中凤糖 3250 元/吨，冠桂、东亚 3200 元/吨，而甘蔗浆板价格持稳，云南临沧南华甘蔗浆板维持 3850 元/吨。

近期川内竹浆需求平淡，纸厂需求较少，采购偏淡，竹浆价格或下行，部分厂家已作出调整，四川永丰已小幅下调价格至 4800 元/吨。

苇浆市场整体处于平稳，浆厂目前以供应老客户为主，虽部分小型纸厂由于排污问题已经停产，但是大型纸厂处于正常生产状态，这对于苇浆市场销售无太大影响，价格维持稳定，目前河南惠宁贸易苇浆 75 白度 3100 元/吨，60 白度 2950 元/吨，75 白度苇浆板 4100 元/吨。

中纸预示：木浆市场平稳可能性较大，浆价下行有压力，小幅波动亦有可能；非木浆市场受进口木浆影响，后市存在下滑风险。

(个人观点,仅供参考,风险自控)



本周国内进口木浆市场价格呈现平稳趋势。

## 六、本周焦点新闻回顾

### 6.1 我国造纸行业发展桎梏之创新薄弱原因透析

进口之设备、引进之技术、舶来之管理，成为中国纸企标榜“高端”的三大标志，也是中国纸企引以为傲的三大法宝。然而，他山之石固然可以攻玉，却使我们丧失了那颗“创新的心”。当与领跑者的距离越来越近时，我们需要的不是唯其马首是瞻，而是立足原创、不断创新，培育核心竞争力。在创新的世界里，中国纸企最需要的是——

同样的原料、同样的设备、同样的产品、同样的市场……在中国造纸行业的海洋中，充满了同质化竞争。随之而来的是利润稀薄、质量下降，以及参与者怨声载道。追本溯源，为何外国的月亮那么圆？扪心自问，缘何我们只能望洋兴叹？立足当下，唯有精诚所至，才能金石为开。

#### 外国的月亮为何圆

一台苹果手机，其售价可抵得上 10 余台山寨智能机；一辆奔驰轿车，即便价格翻番也有国人趋之若鹜。为何？技术！在世界级的竞争舞台上，原创性的先进技术往往使企业获得先机，而这恰恰是中国纸企所缺乏的。

从生产设备上看，我国几乎所有的大型造纸企业都有从外国进口设备的经历。目前，大型蒸煮、筛选、漂白

设备，高得率制浆设备，高速纸机流浆箱、靴式压榨、压光机、复卷机等关键设备基本依靠进口。

从产品品种上看，国外不但在数量上占绝对优势，而且在质量与规模上也掷地有声。据了解，目前国外有 1200 多个纸种，我国只有 600 余种，品种差距可见一斑。同时，我国造纸企业差异化产品少，很多企业生产的产品在质量上没有多大差距，产品同质化严重。而且，我国造纸企业的平均产量只有 6000 吨，与国外动辄几十万吨的产量相比，明显缺乏经济规模。

从技术上看，美国、日本在现代造纸领域遥遥领先。美国在关键的木浆漂白、增白技术上很有优势，并且在连续造纸的稳定性和效率上水平很高。日本在玻璃纸(Glass，格拉辛纸)、铜版纸等高档纸技术上都有优势。

### 中国纸企的望洋兴叹

当纸业列强瓜分市场蛋糕时，中国纸企只能望梅止渴;当国家科技进步奖逐个诞生时，造纸行业却只是零星几点。根源何在?创新不足!自主创新能力薄弱，引进技术消化吸收再创新不足，产学研没有形成有机整体，已成为制约我国造纸行业发展的命门。

造纸行业是个传统行业，发展至今各方面技术已经比较成熟。在此情况下，实现科技创新的难度要比新兴行业大。目前，在造纸行业中，从事科研的院所和人员相比其他行业少，科研力量非常薄弱。造纸企业又过分看重经济效益和短期效益，这样的心态也难以产生真正的创新成果;行业中近 90%的中小企业更是无力进行这项“烧钱的研究”。那么，如何解决?

华南理工大学教授万金泉曾经在接受媒体采访时严肃地说，首先，企业要有创新的思路。很多企业现在所谓的创新其实都是在模仿，生产已有的产品，即使模仿到形似，也难以达到真正的创新。企业必须有真正创新含量的方案和产品，国家才会舍得为企业投入。

其次，人才的储备非常重要。即使企业有了创新的思路，如果没有专业的人才，没有科研的实力，也无法实现创新。

第三，对企业来说，必须开阔眼界，了解国际国内市场各种新技术、新产品的动态。前几年很多企业闷头搞创新，闭门造车，最终发现，所谓的创新产品实际已经在市场上非常普遍。由于信息渠道不畅通，导致企业白白耗费了精力和时间。

### 精诚所至 金石为开

尽管传统造纸行业属于高耗能、高排放的行业，但它毕竟属于关系民生的重要基础工业，而且随着科技创新的推进，“两高一资”的现状正在逐步改变。现代造纸产业是绿色产业，造纸行业需要从不同角度呼吁政府重视这个行业，给予一些支持的政策。造纸行业本身也需要更加的努力，对于创新更是要持之以恒，具有精诚所至、金石为开的理念。

国家给予力量。在《造纸工业发展“十二五”规划》中，将国内企业自主化已成熟的制浆造纸关键装备和成套装备列入《国家支持发展的重大技术装备和产品目录》，对列入目录的设备确需进口的关键零部件、系统、原

材料等，免征进口关税和进口环节增值税。同时，取消相应的整机进口税收优惠政策。将造纸成套装备研发设计和关键零部件、系统的设计制造技术列入《鼓励进口技术和产品目录》。鼓励造纸企业与装备制造企业联合攻关，研发使用自主创新的首台(套)重大技术装备。

纸企正在努力。由华泰集团有限公司联合山东轻工业学院、中国制浆造纸研究院共同完成的“造纸纤维组分的选择性酶解技术及其应用”荣获国家科学技术进步二等奖。

根据山东省知识产权局公布的第十二届山东省专利奖评审结果，山东泉林纸业有限责任公司的“一种以禾草类植物为原料设备的高硬度浆及其制备方法”荣获一等奖。

中冶纸业集团银河纸业公司每日 10 万吨造纸废水深度处理及中水回用工程等 3 项科技成果，被山东省轻工业协会授予“2011 年度山东省轻工业科学技术进步奖”。银河纸业每日 10 万吨造纸废水深度处理及中水回用工程荣获一等奖，高白轻型纯质纸的生产技术、草浆碱回收联产轻质碳酸钙工程分获三等奖。

山东海韵生态纸业公司的“盐碱类湿地生态修复技术与示范”项目，荣获 2011 年度山东省科学技术进步奖的三等奖。项目推广应用两年来，其构建的造纸废水灌溉修复盐碱类湿地技术与生态纸业循环经济发展模式，被山东省政府纳入《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》，并在造纸行业进行实验示范。

我国造纸行业正在发生着改变，但这仅仅是创新之路的开始。

## 6.2 产能过剩已成为影响我国经济良性发展重要障碍

治理产能过剩的政策正蓄势待发。

日前有报道称，国家将出台“关于化解产能过剩指导意见”，目前国家发改委正会同工信部等多部委对此进行调研并制定相关意见，不久将以书面形式报送国务院。

产能过剩之所以需要重拳治理，不仅是因为这一问题影响着正在进行中的经济结构调整，也影响着货币政策效果的发挥，并因此制约着中国经济的复苏进程。可以说，产能过剩已成为影响我国经济良性发展的重要障碍。

近年来，人们普遍注意到了这样一个令人困惑的现象：货币增速“火热”与实体经济“冰冷”。

从货币增速看，截至 4 月末，广义货币 M2 余额为 103.26 万亿元，同比增加 16.1%，这一增幅不仅高于 3 月份的 15.7%，也高于政府工作报告确定的全年 M2 增幅 13%的目标；1 月至 4 月，人民币新增贷款 3.55 万亿元，同比多增 4056 亿元，这一增量甚至已占去年全年新增贷款 82038 亿元的 43%；前 4 个月，我国社会融资规模为 7.91 万亿元，比上年同期多 3.06 亿元，占去年全年社会融资规模 157631 亿元的 50.2%。

毫无疑问，今年前 4 个月，货币投放从数据上看，确实呈现出“火热”状态。然而，如此多的货币投放，却没有产生像当年“四万亿”投入后对经济增长立竿见影的刺激效果。相反，4 月中国制造业采购经理指数(PMI)下滑至荣枯线附近的 50.6；4 月份的生产者价格指数 PPI 也下滑至 2.4%，创去年 10 月份以来最大降幅。国家统计局最新公布的数据显示，前 4 个月，我国固定资产投资 91319 亿元，同比名义增长 20.6%，增速比 1 至 3 月份回



落 0.3 个百分点。与经济增速联系紧密的很多投资种类均出现放缓，前 4 个月，我国制造业投资 32255 亿元，增长 18.4%，增速回落 0.3 个百分点；电力、热力、燃气及水的生产和供应业投资 3828 亿元，增长 13.6%，增速回落 1.7 个百分点。

投资增速下降、制造业疲软……既然如此多的货币投放未能刺激经济增长，那么，货币跑到哪里去了？

产能过剩行业对资金的过度消耗，显然是答案之一。

目前产能过剩的行业，除了传统行业如钢铁、电解铝、水泥、造船外，也包括多晶硅、风电设备、新材料等新兴行业。这些过剩产能大多是过去地方政府为扩大投资、稳定经济增长而上马的项目，其中多晶硅、风电设备、新材料等新兴行业，更是在 2009 年国家出台十大产业振兴计划后，一些地方政府不顾实际，出台一系列优惠政策鼓励投资，最终造成的产能过剩。比如，光伏产业被列入振兴计划后，到 2011 年，全国 31 个省市自治区均把光伏产业列为优先扶持发展的新兴产业；600 个城市中，有 300 个城市发展光伏太阳能产业，100 多个城市建设了光伏产业基地；全球多晶硅产量 20 万吨，我国占近 9 万吨，却不掌握核心技术，产能巨大，国内市场总量却较低，严重依赖国际市场。

问题是，2009 年以来地方政府投资或鼓励企业投资的上述项目的银行贷款，如今都到了集中偿还期。为了维持运转，也为了保持地方经济增速不减，这些到期贷款都有强烈的借新还旧需求，而银行为防止资金链断裂造成不良率上升，也被迫继续向这些产能过剩行业中的投资项目投放贷款。

由于产能过剩行业中的微观经济主体，其生产处于低效益甚至无效益状态，同行业之间为了保证自己的市场，不得不展开恶性竞争。因此，银行信贷投放到这些行业后，不仅无法产生货币乘数效应，也不会增强其投资扩张动力，更无法增强微观经济主体的发展活力和对经济的拉动力，最终使银行体系充沛的流动性，大量“沉淀”在产能过剩行业中。

产能过剩行业对货币政策而言，类似“黑洞”。它吞噬流动性，却不贡献经济增长率，使得经济不景气时期常用的“宽货币”刺激政策难施拳脚，甚至无能为力。尽管政府已意识到了治理产能过剩问题的重要性和迫切性，但在政府职能尚未根本转变的背景下，仅依靠一个指导意见来推进，能收获多大成效，尚需观察。

特别是，当前经济增长缺乏内生动力，一些地方政府在 GDP 增长、就业、税收等压力下，仍期待通过投资刺激经济增长，新一轮产能过剩还在“创造”。比如，目前各地都公布了大规模的投资计划，全国固定资产投资总额逾 20 万亿元。如果产能过剩行业的投资继续增加，供求失衡继续加剧，那么，新增银行贷款与过往银行贷款累积下来的借新还旧压力，最终将会严重制约货币政策的腾挪空间，使得金融与实体经济之间的错位继续加大。

(本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。)