

文化用纸周报（2014.3.1-2014.3.7）

本周，文化纸市场与上周类似，走势偏上。双胶纸市场仍有涨价厂家，前期涨价的纸张目前正处于落实中。铜版纸本周出现厂家调价现象，主要是山东纸厂。轻型纸市场整体平稳，亦有个别厂家涨价。复印纸市场本周走稳，下游A3、A4市场有个别加工厂报价调涨。

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



本周双胶纸走势稳中偏强。

截止发稿前，全木浆市场平板70克报价：岳阳5650，云时代5700，云镜5800，华夏太阳5900，百旺6100，金球6400。非全木浆市场平板70克报价：湖南金太阳5100，太仓地龙5250，泉林5300，欢歌啸宇5300，东莞地龙5350，广西华劲5700。

全木浆纸自前期厂家涨价以来，虽终端反映不明显，但贸易商呼声不断。近期全国各地均有贸易商先后调整纸价，幅度100元/吨，不过因下游接受度不高，整体纸价大概仅有50元/吨的上调幅度。

混浆、再生浆纸3月1日起，不少厂家宣布涨价通知，了解3月1日起正式涨价的厂家有：湖南林源纸业、山东泉林纸业、山东禹城利源纸业等。

【华东地区】

华东地区双胶纸市场维持上周走势，市场仍有个别经销商试探涨价，因下游接受度偏低，涨价实际落实情况有待磨合。上海市场竞争较为激烈，纸价虽有提涨，但落实缓慢，不过受整体大趋势上扬影响，实单价格强硬。浙江地区陆续报涨，主要集中在白云、

云镜等全木浆纸张，了解上调幅度100元/吨，实际落实还有待进一步了解。江苏、山东等地市场较为平稳，涨价现象较为少见，近期商家出货平稳，报价调整幅度较小。

短期内，华东地区双胶纸市场走势偏中偏强，纸价持稳为主。

【华南地区】

华南地区双胶纸市场竞争比较激烈，受涨价情绪影响，部分贸易商试探涨价。广东市场整体平稳，局部波动。多数贸易商望涨心态较浓，无奈落实有阻。东莞地区报价稍显混乱，个别大盘报价小幅下滑。主要原因分析有：造纸厂受年后的纸浆上扬影响，再加上年后“开门红”心态，以及后期的“金三银四”的刺激，试探性涨价。涨价有一定的跟风效应，故而多数全木浆厂家均对外报涨。不过因下游需求并没有完全释放，因此涨价落实情况减半，但减半不等于没有形成大趋势，市场整体价格呈稳中上涨状态。故有部分库存高企的大盘商在此情况下选择小幅下调报价来刺激出货。

需求得不到支撑、竞争激烈、个别商家下调价格，都是广东市场形成上行走势的利空因素，短期内预计华南市场走势基本平稳，涨价落实率低于其他地区。

【华北地区】

华北地区双胶纸平稳运行，对于前期的纸厂涨价，部分贸易商跟进落实，另一部分商家观望为主，或试探涨价，整体出货情况稍显顺畅。2月中旬，太阳纸业针对华北地区提高了华夏太阳双胶纸价格，而3月起，开始落实提涨金太阳和天阳双胶纸的价格，涨幅50元/吨。预计后期，以北京为主的华北市场走势尚可，纸价或有小幅上行的空间。

1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场走势以稳为主。

截止发稿前，全国铜版纸157克平板均价：海神5150，神盾5200，鲸王5250，雪兔5300，华泰5300，天阳5350，长鹤5500，雪鹰5600；华夏太阳5650；尊玛5650；东帆5700，紫兴5850。

3月1日起，山东华泰、晨鸣、泉林等纸厂铜版纸对外宣布正式涨价，幅度100元/吨。一周下来，落实情况暂不明显，个别贸易商喊涨，整体价格多与前期持平。

【华东地区】

华东地区铜版纸走势平稳，需求提升度不高，贸易商出货一般。受纸厂涨价影响，浙江地区个别贸易商金东系列铜版纸价格上调，晨鸣、华泰等系列价格暂稳。另外上海地区个别商家泉林纸张涨价。江苏市场稳定运行，贸易商未轻易涨价，维持原价出货。目前，平板157克市场含税报价：华泰牡丹5300；雪兔5300；鲸王5350；太阳天阳5400；长鹤5500-5600。

【华南地区】

华南地区铜版纸市场竞争同样激烈，商家虽有涨价心态，无奈市场多方原因，纸价提涨困难。虽晨鸣、华泰纸业的调价给平静的铜版纸市场带去了活跃的动力，不过因需求得不到有力支撑，落实效果不够明显。广东地区铜版纸市场波动不大，除小部分经销商试探涨价外，多数贸易商以观望心态为主，对外报价暂无明显波动。目前，157克平板含税报价：鲸王5250；雪兔5300；华泰牡丹5300；天阳5350；雪鹰5550；长鹤5650。

【华北地区】

华北地区铜版纸市场整体平稳，纸价变动不大，北京市场持续走稳，纸厂调价情况暂未明显落实到市场。目前，157克平板市场含税报价：华泰牡丹5250元/吨；雪兔5250元/吨；鲸王5350；天阳5400；大宇 5500；华夏太阳5700；东帆5850。

未来，预计短期内铜版纸市场走稳为主，不排除贸易商小幅上调纸价。

1.3其它文化用纸回顾

无碳纸：本周，无碳纸市场基本平静，暂无造纸厂发布调价信息。市场方面运行平稳，商家报价维持稳定。政府工作报告中提出要扩大营改增试点范围，这给企业减负的同时，也将增加增值税发票的需求，这在一定程度上刺激无碳纸的需求。据了解，冠豪高新东海岛项目将于近月内投产，其增值税发票用无碳纸产能将由6万吨增至19万吨左右。

未来，短期内无碳纸市场以稳为主，市场交投尚可。

书写纸：本周，书写纸市场暂无明显波动，基本报价与前期持平。近期低价位纸张寻单较多，书写纸厂家表示最近销售尚可。目前，河南新乡鸿泰纸业书写纸卷筒含税出厂报价：70克4550元/吨。湖南沅江金太阳纸业书写纸平板简包含税出厂报价：68克4850元/吨。

轻型纸：轻型纸：继山东百川纸业轻型纸上调100元之后，山东章丘天文纸业、山东泉林纸业等轻型纸上调100元/吨。山东金蔡伦纸业表示暂不上调纸价，不过近期其厂家订单较多，生产持紧。北京地区轻型纸市场整体稳定，目前当地商家报价：华章60克5550元/吨；晨鸣65-75克5600元/吨；博汇50克5750元/吨。

静电复印纸：静电复印纸市场整体稳定，造纸厂家报价未作变动。近期山东个别A3、A4复印纸加工厂有所提价，其他地区暂无明显波动。

2、造纸原料市场回顾

2.1 废纸市场回顾

本周，国废市场延续走低，市场出货量持续走高，而纸厂采购价连跌不休。由于年前部分国废供应商存货较多，对年后国废市场报有向好期望，熟料年后市场仍旧疲软走势，纸厂采购价跌至底线，供货商出货心切，导致市场货量暴增；因此纸厂方面出现采购价持续下跌局面。

外废方面，由于国内环保力度加强，对外废进口环保证审核严厉，导致大部分供货商环保证不合格，外废进口量缩减；因此后期外废价格即将面临着下行压力。

2.2 纸浆市场回顾

本周纸浆市场略显松动迹象，市场交投仍不理想。其中针叶浆市场整体稳定，个别地区略有松动，阔叶浆市场走软，本色浆市场弱势盘整。化机浆市场稳中偏强。虽然已经进入温暖的三月份，下游需求依旧无法因温度的上升而放量，市场整体的活跃度不高。

针叶浆市场除华北市场外整体表现相对平稳，虽然市场需求仍然不足，但是外盘高企且较为坚挺，贸易商报价相对稳定。华北地区由于下游工厂采购略放缓，加之中小型贸易商承压较大，部分贸易商吐口松动，实单成交价格略有小幅下滑，其中乌针在5100-5200元/吨不等，由于货源量偏低，下滑幅度不大。其他地区以弱势盘整为主，整体交投欠佳。

阔叶浆市场价格走软，期现倒挂状态加剧。市场现货量充足，需求不足，供求失衡状态持续，贸易商出货压力较大。部分贸易商受资金压力影响，走货实单价格小幅下滑，

由于市场随行就市现象较多，低价位出现拉低了整个市场价格，因此阔叶浆整体市场走跌，交投情况并没有好转。

本色浆弱势盘整为主。市场现货相对前期表现供应稳定，行情震荡弱势运行，下游需求延续前期，提振缓慢。目前金星价格在5350-5400元/吨，乔治王子电子级在5700-5800元/吨。实单成交稳中偏弱。

(个人观点，仅供参考，风险自控)