

中纸:三月份生活用纸月报

概述: 三月份北方纯木浆大轴纸市场有所回暖, 河南地区货源供不应求, 部分造纸厂价格上涨带动河南地区纸价有所提升; 山东地区出货良好, 纸价以稳定为主; 河北地区纸厂密集, 多以低价竞市, 对外报价稳定, 实单阴跌。受甘蔗浆连续上调影响, 广西地区甘蔗浆及甘木混浆大轴价格提涨, 第二次报涨后, 市场接受一般, 厂家生意偏淡。三月份竹浆大轴纸市场交投尚可, 临近月底, 市场需求逐渐走软, 纸价稳中偏弱。

一、2014 年三月份纯木浆生活用纸市场状况

1.1 北方地区纯木浆大轴纸市场表现

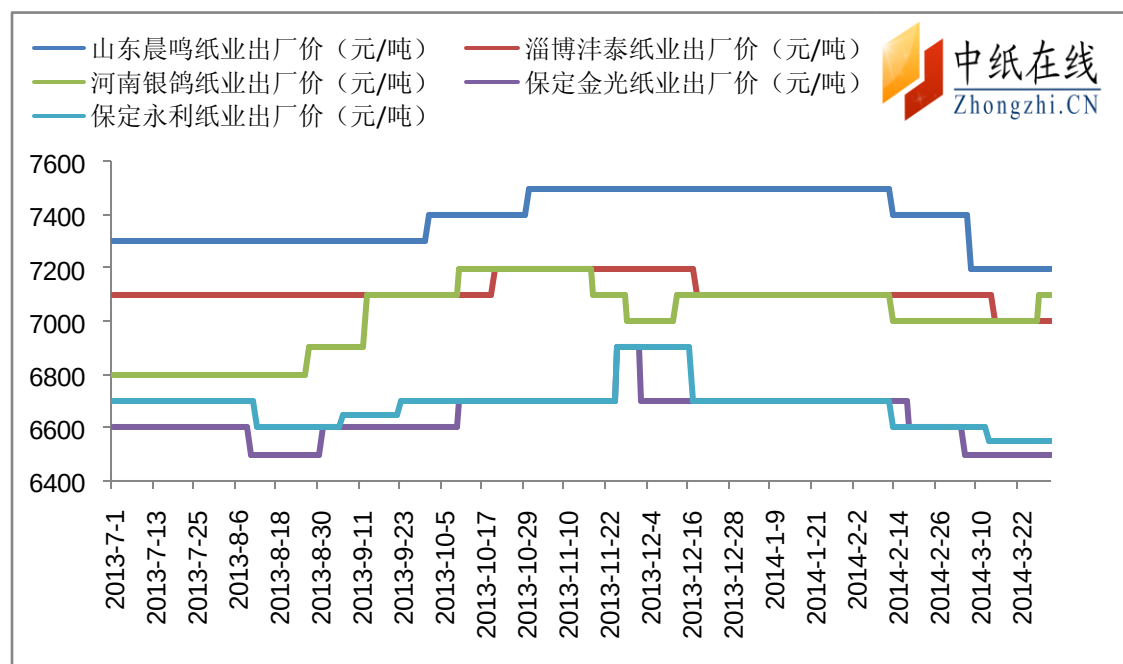


图 1: 北方市场代表性厂家纯木浆大轴纸出厂价格走势

数据来源: 中纸在线信息部

1.2 三月份纯木浆大轴纸市场解析

进入三月份以后, 下游加工厂存货基本消耗殆尽, 市场采购量逐渐释放, 北方纯木浆大轴纸市场逐步回暖, 但受浆市疲软、价格松动影响, 纸价提涨支撑不足。

在整个北方市场, 河南地区纸市交投状况独秀一枝。进入三月份以来, 河南市场交投火热, 各个地区造纸厂出货良好, 货源供不应求。护理佳纸业纯木浆大轴纸于 15 号价格上调 150 元/吨, 分切盘纸上调 100 元/吨, 价格报涨后, 市场接受度一般, 但受品牌效应的影响, 市场交投尚可, 所以对公司整体销售影响不大。银鸽纸业于 28 号价格报涨 100 元/吨, 三月底将强制按新价格执行。其他厂家涨价计划正在酝酿之中。

三月份山东地区纯木浆大轴纸市场状况明显有所好转，大部分厂家出货顺畅，基本无库存，但仍有小部分厂家出货压力稍大。三月初，受喷浆大轴纸低价位冲击，部分挂浆纸厂家为了稳定老客户，价格有所下探，但整体市场以稳定为主。三月中旬以后，各个造纸厂订单排满，出货稳定，市场交投比较旺盛，东顺集团交货期需要 7 到 10 天。由于市场竞争激烈，大型造纸厂年后纸价持续走低，为了提高利润，山东晨鸣、武汉晨鸣及赣州华劲计划于 4 月 1 号价格提涨 100 元/吨，对此市场反映不一。东顺集团表示：木浆价格不升反降，生活用纸产能还没有完全释放，原纸涨价困难，暂时没有调整计划。泰安东岳纸业表示：由于这些大厂家三月份市场销售较好，基本没有库存，所以四月份纸价易涨难跌。其他厂家观望态度浓烈，表示近期纸价仍以平稳为主。

三月份，河北保定地区虽然市场需求有所好转，但由于造纸厂分布密集，纸厂多低价竞市，大轴纸价格稳中偏弱，与此同时，加工厂成品纸促销、返利等优惠活动不断。部分造纸厂被迫更改生产线，调整生产计划，部分则关门停产。临近月末，保定地区纯木浆大轴纸丝毫未受到来自河南、山东地区涨价的利好因素影响，纸市依然比较疲软，价格保持稳定。截止到三月底，纯木浆大轴纸主流报价 6500-6600 元/吨。

二、2014 年三月份甘蔗浆生活用纸市场状况

2.1 广西地区甘蔗浆大轴纸市场表现

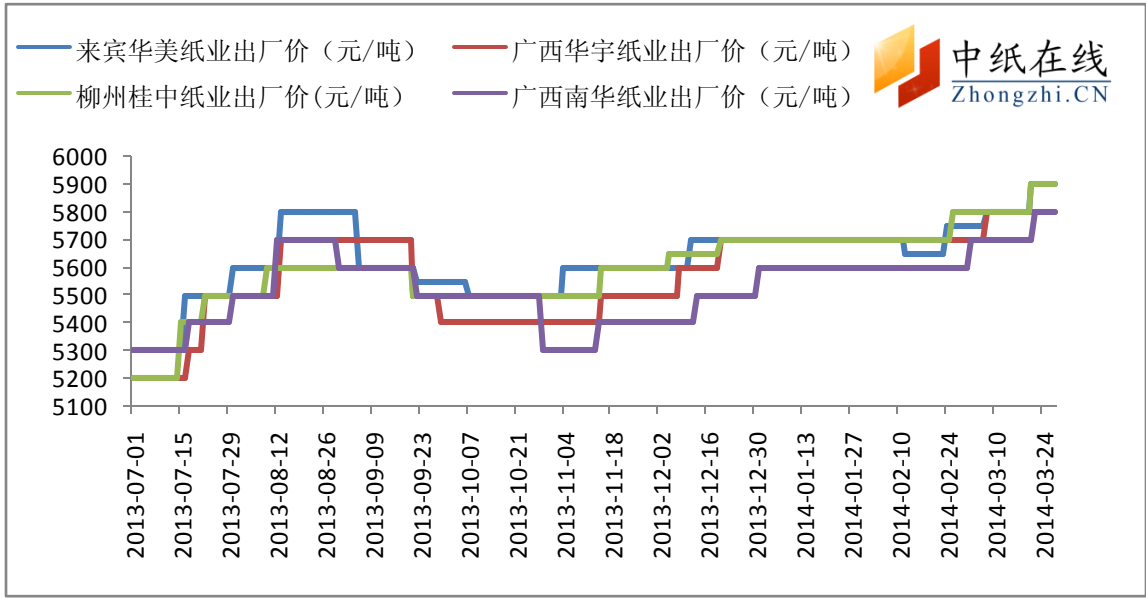


图 2：广西地区甘蔗浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 广西地区甘木混浆大轴纸市场表现

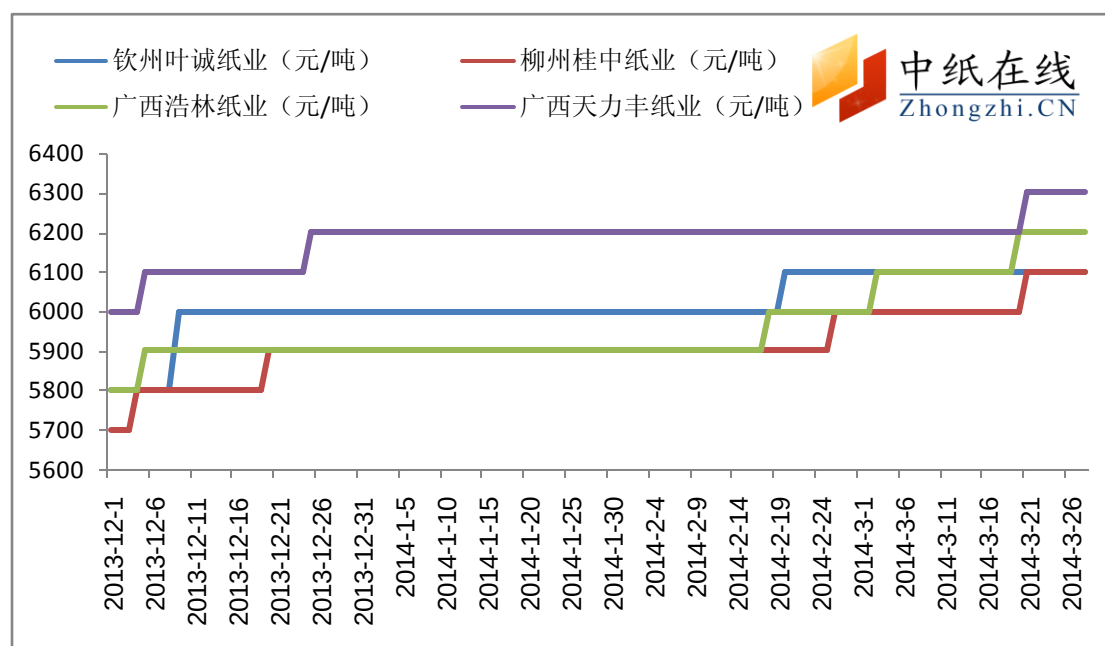


图 3：广西地区混浆大轴纸代表厂家价格走势走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 三月份甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场解析

春节以来截止到三月底，广西地区甘蔗浆陆续进行了四次提价，累计涨幅 400–450 元/吨，而甘蔗浆及甘木混浆大轴纸却经历了两次涨价，累计幅度 200 元/吨。造纸原料高端，纸价却提涨困难。我们认为主要有两方面的原因。

1、新增造纸产能致使市场竞争加剧：2014 年广西地区新增造纸产能达 30 万吨，而浆厂受甘蔗渣货源紧张影响，甘蔗浆供应量却没有相应的增加，最终导致浆厂供不应求，浆价一再提涨。而随着造纸产能的不断释放，原纸市场竞争加剧，纸价提涨空间受限。

2、北方木浆纸价持续低位：春节过后，北方木浆纸市场一直比较低迷，虽然进入 3 月份以后，下游需求有所好转，但纸价一直保持低位成交，导致甘蔗浆大轴纸提涨受挫。

广西地区原纸价格第二次提涨后，市场接受度不高，厂家生意偏淡，但受市场各种因素的影响，广西地区原纸走势有待观察。

利好因素：1、受甘蔗渣供应不足影响，广西地区部分浆厂处于停产状态，导致甘蔗浆供货紧张，价位高企，部分纸厂由于甘蔗浆缺乏，被迫停产。广西地区原纸供应量有所减少，市场竞争有所放缓。2、三月底河南银鸽、山东晨鸣及赣州华劲纸业“涨声”四起，或多或少会带动部分地区纯木浆大轴纸价格回升。北方木浆纸价格上调，对甘蔗

浆原纸价格冲击减弱。

利空因素：进入四月份以后，传统意义上的市场淡季逐渐逼近，随着淡季的来临，下游需求将会放缓，纸厂出货量将会有所减少。

综上所述：近期广西地区甘蔗浆大轴纸将以盘整为主，在甘蔗浆价位高企的影响下，下调空间较小。

三、2014 年三月份竹浆生活用纸市场简介

三月份，四川、重庆地区竹浆大轴纸市场交投不温不火，厂家出货稳定。三月中旬之前，价格一直保持平稳。下旬开始，厂家订单逐渐减少，市场交投偏淡，月底部分纸厂大轴纸价格开始下滑，成品纸促销、路费补贴等优惠活动不断。预计四月份竹浆纸下跌状况或将持续。

四、后期市场展望

2014 年各地生活用纸厂家产能急剧扩增，无论是木浆纸、甘蔗浆纸还是竹浆纸，随着时间的推移，产能都在逐渐释放，然而市场需求有限。国内生活用纸行业正在经历产能不断扩增，市场需求增速放缓的“阵痛期”，厂家竞争愈演愈烈，随着市场淡季的来临，后期纸价下行压力较大。

五、三月份焦点新闻回顾

5.1 人民币小幅收升 月底季末客盘均衡

人民币兑美元(6.2122, -0.0006, -0.01%)即期汇率周五(3月28日)收盘微升。中间价连续第三天下跌并创半年低点，但市场平淡应对，波动空间继续缩窄到百余点，成交价在上日收盘价上下波动。

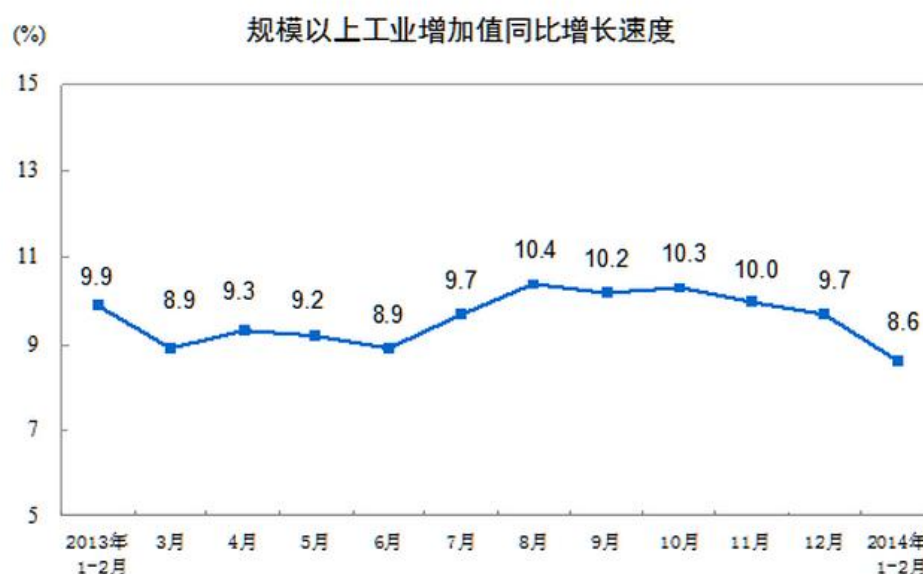
交易人士表示，时值月底和季度末，客盘结购汇需求均较多，使得客盘更偏均衡，盘面似也未出现疑似的央行[微博]干预。短期内 6.20 元附近对美元支撑较强，可能在此继续盘整。

5.2 生物质发电面临价格两难 全行业多数亏损

2014 年 3 月 21 日，华电国际公司披露，因华电宿州生物质能发电有限公司（以下简称“宿州发电”）2008 年投产发电以来一直处于亏损状态，考虑到其已经资不抵债，经营亏损、现金流短缺的经营情况难以改善，华电国际拟对其计提固定资产减值准备 2.26 亿元。

5.3 今年 1-2 月份规模以上工业增加值增长情况

2014 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 8.6 %（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，2 月份比上月增长 0.61%。



5.4 晨鸣投资 10 亿强势进军生活用纸

竞争激烈的国内生活用纸市场再添黑马。工业用纸行业老大—山东晨鸣集团 22 日宣布投资 10 个亿，在武汉和山东各建生产线，强势进入生活用纸市场。

国内生活用纸虽然竞争激烈，但被业内人士普遍认为是朝阳产业。最新数据显示国内生活用纸年人均 4.6 公斤，虽然近年来涨势迅猛，但离欧美市场年人均 20-30 公斤数据，尚有极大的拓展空间。纸业大佬晨鸣正是看准了这点，一脚踏入生活用纸的蓝海。

5.5 资源价改将全面提速，倒逼产业结构转型升级

专家建议，新一轮价税财配套改革的关键，是抓住我国煤炭市场价格走低的时间窗口，推出将资源税“从量”变“从价”机制覆盖到煤炭的改革。

随着酝酿多年的阶梯气价渐行渐近，业内普遍认为，资源价格改革将在两会后全面提速，环保税的设立也近在眼前。当前，雾霾危害严重，环境恶化，价格机制调整能源消费结构的重要作用也日益凸显。资源价格改革将是今年“两会”的讨论热点。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：张静格 0512-87662036

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015