

## 甘蔗浆大轴纸周报 (5. 17-5. 23)

### 一、甘蔗浆及其混浆大轴纸本周表现

表 1：广西地区甘蔗浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
广西华美集团	5700	5600	↓ 100	来宾分厂
	5600	5500		崇左分厂
柳州桂中纸业	5650	5600	↓ 50	-
柳州三星纸业	5650	5600	↓ 50	-
广西原生纸业	5700	5700	-	-
田东南华纸业	5600	5500	↓ 100	-
广西大明纸业	5650	5600	↓ 50	-
广西欣瑞纸业	5600	5600	-	18-35g
广西华泽浆纸	5700	5600	-	-
南宁沱江纸业	5700	5700	↓ 50	-
鹿寨县盛兴纸业	5650	5600	↓ 50	-
柳州中迪纸业	5650	5600	↓ 50	-

数据来源：中纸在线信息部

表 2：广西地区甘木混浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	本周出厂价	涨跌	原材料	备注
天力丰纸业	6200	-	20%竹木浆+80%甘蔗浆	-
广西东昇纸业	5800	-	10%木浆+90%甘蔗浆	-
广西浩林纸业	5950	-	20%木浆+80%甘蔗浆	-
钦州叶诚纸业	5900	-	15%木浆+85%甘蔗浆	-
广西华怡纸业	5900	↓ 200	25%木浆+75%甘蔗浆	-
	6200		50%木浆+50%甘蔗浆	-
百色合众纸业	6400	-	50%木浆+50%甘蔗浆	-
	6000		15%木浆+85%甘蔗浆	-

数据来源：中纸在线信息部

## 二、甘蔗浆大轴纸本周市场分析

**浆厂方面：**广西地区甘蔗浆市场交投正常，原料蔗渣依然紧张，部分浆厂由于原料缺乏而处于停机状态，部分浆厂由于出货情况良好有意提涨甘蔗浆价格，但由于下游纸厂出货情况不佳，行情疲软，浆价仍以稳定为主。目前漂白甘蔗湿浆主流报价 3750-3850 元/吨。

**纸厂方面：**成都国际展会期间，由于广西地区大部分纸厂参展或参观，整体市场平稳运行。展会后，整体市场小幅下跌：大部分纸厂下调 50 元/吨，以此来吸引新老客户；小部分纸厂对外报价坚挺，但优惠促销力度却在逐步加强。价格调整后，厂家出货速度略有好转，整体市场弱势平稳运行。

浆价居高不下，甘蔗浆大轴纸 5600 元/吨含税出厂本已触底，甚至部分纸厂已出现倒挂现象。然而华美和南华由于市场竞争，于 5 月 21 日再次发起“价格战”，如今价格已跌到 5500 元/吨。目前，广西地区甘蔗浆大轴纸主流含税报价 5500-5600 元/吨，甘木混浆大轴纸 5800-6000 元/吨。

**中纸预测：**受原料成本压力，其他厂家仍保持 5600 元/吨的均价出货，后市跟跌趋势不太明显，但不排除全线跌破 5600 元/吨的可能，价格一旦跌破，广西市场或将面临巨大危机，真正的行业洗牌即将上演。

(个人观点，风险自担)

## 三、2014 年及后期厂家投产计划

表 3 生活用纸厂家投产计划

厂家	投产计划 (万吨)	投产时间(年)
APP	126	2014-2015
恒安集团	48	2014-2015
维达国际	28	2014-2015
中顺洁柔	17.9	2014
东顺集团	16.4	2014-2015
上海东冠	4	2015 年之前
晨鸣纸业	18	长远计划
银鸽纸业	9	长远计划

湖北世纪雅瑞	1.2	2014年10月
--------	-----	----------

数据来源：中纸在线信息部

表 4 非生活用纸厂家投产计划

厂家	投产计划（万吨）	投产时间(年)
玖龙纸业	20	长远计划
太阳纸业	12	2014-2015
亚泰集团	6	2014
理文纸业	6	2014
浙江景兴	6	2014-2015
云景林纸	6（一期3万吨）	2014（一期）

数据来源：中纸在线信息部

## 四、本周焦点新闻回顾

### 4.1 4月汇丰制造业 PMI 终值48.1 低于预期

汇丰/Markit 公布数据显示,4月中国制造业 PMI 终值为48.1,较初值48.3有所下滑,也不及预期的48.4,但是较3月的终值有小幅反弹,低于50枯荣线的数据显示整体制造业仍处于萎缩领域。

据华尔街见闻实时新闻:中国4月汇丰制造业 PMI 终值48.1,预期48.4,初值48.3,3月终值48.0。

主要调查结果:4月制造业产出和新增订单的增长速度都有所放缓;雇员数量连续第六个月下降;输入和输出价格都出现稳步下降。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌点评称:本土需求萎缩速度放缓,但需求依然疲软。同时,新出口订单和就业分项萎缩,较初值水平下修。

这些都暗示中国制造业乃至整体经济都在逐步失去增长动能。过去一段时间,中国推出了一些稳增长措施,包括对私营企业加大投资力度。我们认为要想确保经济重获动能,还需要推出更为大胆的措施。

### 4.2 广东1650万亩速生桉树被指破坏生态

桉树,以快速成材而闻名,从种植到成材只需5—7年,其木材可以做成纸张和人造板,树叶可以炼桉油,树皮可用于发电……作为世界三大速生树种之一,桉树正成为中

国应用最广泛、颇具竞争力的经济发展引擎。

然而，桉树近年来却是非“缠身”，“桉树是抽水机、抽肥机”，以及有些地方府下达“禁桉令”……凡此种种，让业界震动的同时也引起了社会的广泛关注。

十余年来，桉树在广东珠江三角洲地区广泛种植，对消灭荒山、增加林区经济收益、促进林业发展起到重要的作用，在其带来经济效益的同时，存在的问题也逐步显现，如单一树种长期连续高强度种植和短轮伐期经营，导致土壤肥力衰退，桉树林造林炼山和过度采伐利用，导致地下水位下降、地面干旱、表土坚实、水源涵养功能降低等。

记者历时两周，走访广东清远、梅州、湛江等地，探寻桉树在广东省的种植和经济脉络。

经不完全统计，多家上市公司在广东地级市占山圈地造林，并设置了自己的桉树丰产林基地，为自身的产业发展提供材料来源。

如今广东省政府正在调整林业产业政策，新一轮十年绿化工作路线图明确表示将要改造布局不合理的速生林，目前广东多地已下达“禁桉令”。

多地政府部门的林业系统人士告诉记者，他们已意识到桉树林对于生态带来的影响，未来将逐步退出桉树林。

这一政策，将给靠桉树作为原材料的造纸、制浆等森工行业带来不确定变数。未来广东的桉树产业格局，值得关注。