

# 文化用纸周报（2014. 5. 17-2014. 5. 23）

本周，文化纸市场与上周类似：双胶纸市场持续弱势运行，整体纸价平稳，个别地区纸价小幅下滑；铜版纸市场略显下行走势，各地开始出现价格下调的现象，商家出货情况欠妥，市场整体交投缓慢；无碳纸市场稳中趋弱，市场需求走低；轻型纸市场交投平缓，纸价暂无明显波动；书写纸市场交投两淡，厂家接单排产，订单一般。

## 1. 本周文化纸市场回顾

### 1.1 双胶纸市场回顾



本周，双胶纸市场持续弱势运行，整体纸价平稳，个别地区纸价小幅下滑。

造纸厂方面：本周，暂未听闻有全木浆厂家调价信息，混浆再生浆有山东华闻纸业下调双胶纸价格50元/吨，多数厂家维稳。银行贷款收紧的问题同样影响着厂家，因下游商家出现资金问题，采购受阻，部分厂家面临库存高企的可能。另外，部分中小型厂家也因此经营难度加大，资金紧张，运行艰难。

市场方面：华南、华东等地均有部分商家因银行不续贷等原因面临倒闭边缘，为回笼资金，有低价抛货现象，受此影响当地市场纸价有小幅下滑趋势，下调幅度50元/吨。商家出货均不顺畅，库存高位，新订单难寻。

印厂方面：今年的教辅教材用纸虽招标已久，但因教材改版问题，印厂印刷时间延后，印刷高峰或将延续到6月底。目前，多数印厂处于订单较少，开机不活跃状况，部分中小型印厂也因政策需要而面临整合局面。

综上所述，双胶纸市场利空因素较多，短期内弱势运行的态势将持续，回笼资金是部分商家将更加关注的问题，关注资金风险，建议商家多以现金交易，防范风险。

## 1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场略显下行走势，各地开始出现价格下调的现象，商家出货情况欠妥，市场整体交投缓慢。

华南铜版纸市场整体平稳，局部波动。价格呈小幅下滑趋势。广东市场报价混乱，多数商家下调纸价，幅度 50-100 元/吨。由于市场偏淡，竞争激烈，商家单子难接，出货不顺畅。受银行贷款收紧影响，当地市场有个别大盘低价出售纸张，回笼资金。而受资金问题的影响，采购受阻，部分品牌短期内供应或表现集中，故部分供应商借机顺势调价，目前听闻东莞地区部分商家上调华泰铜板纸价格，幅度 50 元/吨。不过整体市场处于下行状态，华泰市场价完成“逆袭”的支撑因素少，成功落实的概率偏小。目前，广东市场 157 克平板含税报价：鲸王 5200；雪兔 5250；华泰牡丹 5200；天阳 5350；雪鹰 5550；长鹤 5600。

华东铜版纸市场交投缓慢，需求持续走低。多数商家对外报价平稳，实际成交价格略有下滑。其中上海市场与广东市场类似，并且已确认有 2 家大型经销商已处于倒闭状态，因此市场有低价抛货现象。受此影响，当地市场铜版纸价格有小幅下滑趋势。与广东市场不同的是，上海市场大型商家较多，经营品种较为广泛，可替代商家较多，短期内市场供应并未集中于少数商家，故未出现个别品牌上调的现象。目前，上海市场平板 157 克含税报价：华泰牡丹 5250；雪兔 5200；鲸王 5250；长鹤 5550；华夏太阳 5600；紫兴 5850。

华北、华中地区铜版纸市场有所波动，价格呈明稳暗跌的趋势。商家出货情况不理想，市场需求偏弱。北京市场雪兔铜版纸报价混乱，落差较大，市场整体交投氛围欠佳。

目前，北京市场 157 克平板含税报价：华泰牡丹 5250；雪兔 5250；鲸王 5350；天阳 5400；大宇 5500；华夏太阳 5700。

综上所述，铜版纸市场短期内难以恢复平稳，印刷高峰起码等到 6 月份，未来一周铜版纸市场仍将弱势运行。

### **1.3其它文化用纸回顾**

#### **无碳纸：**

本周，无碳纸市场稳中趋弱，市场需求走低。河南地区无碳纸厂有下调价格意向，部分高档无碳纸价格阴跌。江苏南通永鸿纸业正度上下纸 159，中纸 197。河南新乡兴宁板纸厂正度全木浆上下纸 155，中纸 190；原浆上下纸 145，中纸 180。

#### **轻型纸：**

本周，轻型纸市场交投平缓，纸价暂无明显波动。山东部分轻型纸厂家亦受贷款收紧的影响，艰难支撑。下游商家采购意向低，按需进货，库存保持低位。目前，山东章丘天文纸业平板含税出厂 50-60 克 5400，70 克以上 5300；河北沧州宏光纸业平板含税出厂：53 克以下 5500，53 克以上 5300。

#### **书写纸：**

本周，书写纸市场交投两淡，厂家接单排产，订单一般。需求低位，厂家开工率低，对后市心态消极。印刷高峰延缓至 6 月，届时书写纸需求或会小幅提升，短期内书写纸市场改观不大，废书本市场稳定为主，书写纸厂家原料成本平稳。湖南沅江金太阳纸业 68 克平板筒包 4850；河南新乡兴泰纸业卷筒 50-80 克 4950。

## **2、造纸原料市场回顾**

### **2.1废纸市场回顾**

本周国废市场整体表现平稳为主，除了个别纸厂因货量需求小幅上下调整到厂价格外，其余纸厂基本持稳为主；其中华北地区除了天津玖龙小幅上调优质黄板纸一级采购价格30元/吨外，其他级别纸种价格以维稳为主，市场回收量受雨季变化不大；华南地区进入五月份以来受阴雨天气影响市场回收货量降低，但纸厂需求也受成品纸影响不断下滑，价格变动不大；江浙沪地区大部分纸厂处于平稳状态，而福建地区因受雨季影响，货量回收偏难，泉州玖龙大幅上调维持货量稳定，但扣点加重；而富阳地区近期工业园区大部分纸厂开工，当地需求回复，但价格持稳于前期。而华中地区受成品纸销售影响，厂家库存高企；湖南浏阳地区纸厂受环保影响市场货量减少，大部分货源远销外地为主，

当地价格基本持稳。其他国废书报类废纸，市场交投一般，供需平稳，周末时段出现小幅下滑迹象，但市场采集价格变动不太明显。

本周美废 Mixed、ONP 成交价格小幅回落，美废 ONP 需求不旺主要受到下游新闻纸处于销售淡季，纸厂采购意愿减弱的影响。本周富阳春江造纸园区本周逐渐恢复开工，据美废期货供应商表示，当地纸厂的采购量较为稳定，不过纸厂有意压低美废 Mixed 价格。日废外盘期货市场交投不旺，日废11#本周需求偏弱，暂未听闻实单成交。自劳动节后，欧废 OCC 价格行情连续两周小幅上涨，但后期因市场进入传统销售淡季，导致市场需求逐渐减弱。

## 2.2纸浆市场回顾

供应商方面报盘较少，仅有智利 Arauco 和伊利姆宣布了6月的价格，其中，银星上涨10美元至700美元，其它均维持平盘。伊利姆并且宣布将在6月下旬检修，供应商多数以检修来缓解价格下行压力。

国内现货市场：本周浆市部分浆小幅上扬，其他浆种平淡无奇，基本与上周相媲美。

针叶浆整体表现平稳，而仅华北市场俄浆出现小幅提涨，由于下游工厂库存基本消化殆尽，而贸易商手中现货多数已被订出，可售货源已较前期下降，并且外盘持续高企，成本倒挂已较长时间，贸易商借机小幅提涨报价。从整体市场而言，可售货源有限，但是淡季市场，需求不佳，对于针叶浆价格拉涨乏力，而成本的倒挂，对贸易商报价坚挺起到支撑作用，虽然交投情况一般，但是商家报价暂稳。

近期阔叶浆市场整体表现弱势盘整，但巴桉市场略显回暖，价格较前期微幅回升，目前巴桉主流市场含税价在4000元/吨以上，然而市场需求持续不足，交投情况表现一般，正处淡季，需求情况短期内难以好转，并且成本倒挂严重，致使贸易商接货积极性不高，部分商家以现货交易为主。

本色浆市场行情弱势平稳，虽然需求工厂较为稳定，但是需求不足依然影响本色浆的交投情况，贸易商多小单出货，行情弱势盘整。

化机浆市场延续上周良好状态，货源持续紧张，商家报盘坚挺且较上周微扬，部分商家预售未到的货源，价格高企，目前市场主流价格：佳维、昆河4300元/吨。

后市预测：预计下周纸浆市场或以弱势震荡运行为主，贸易商观望心态仍较浓厚。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**