

文化用纸周报（2014. 6. 14-2014. 6. 20）

本周，文化纸市场整体走势尚可：双胶纸市场盘整为主，需求方面无明显提升；铜版纸市场弱势维稳，因处销售淡季市场无任何利好因素；无碳纸市场维稳前期，厂商对外报价走稳，然遇淡季“瓶颈”，销路并不顺畅；书写纸市场整体平稳，造纸厂家报价稳定，销售一般；轻型纸市场走势尚可，价格基本与前期持平。

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



本周，双胶纸市场盘整为主，需求方面无明显提升。印刷集中期的表现并不明显，市场教辅教材用纸需求增色不大，无火热氛围。近期厂商等业务员积极寻单，均表示生意清淡。依据主流贸易商出货价，本周取得中纸指数维持在101.70，与上周持平，故整体纸价呈平稳走势。

本周，纸厂方面亦无调价信息，受成本压力、利润微薄等因素影响，不宜变动纸价。去年同期，不少中小型纸厂停产、转产、甚至倒闭，在经历产能限制，纸厂的优胜劣汰之后，今年同期停产、转产、关闭的纸厂较少。然而市场淡季以及今年尤为严苛的贷款政策，也使得不少厂家经营难度加大，资金压力增加。

经销商多以消化库存为主，出货速度放缓，大量进货者较少，对后市心态复杂。各地仍有部分商家低价销售纸张，对市场的上行起消极作用，但因今年市场“黯淡无光”，商家库存压力大，资金回笼紧张，降价销售也是无奈之举。

综上所述，短期内，处于销售淡季的双胶纸市场暂无利好因素支撑，后市除了教辅教材用纸的需求提供支撑外，市场无亮点。商家仍将多以消化库存为主，按需进货。另

外，早前山东、河南等地处于农忙季节，草浆原料供货较多，对当地双胶纸造纸厂来说，成本压力略有缓解，但缓解效果较小。未来中低档双胶纸市场仍弱势运行为主，不排除纸价小幅下滑。

1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场弱势维稳，因处销售淡季市场无任何利好因素。依据各地经销商报价，本周获得中纸指数为**104.31**，与上周持平，整体纸价呈平稳趋势。

纸张市场淡季时节，几乎所有纸种销路不畅，铜版纸市场首当其冲显露淡季特点：厂商出货均不理想，多数都有库存压力，商家短期内均按需采购，备货低位。

华南市场：广东地区铜版纸市场虽交投尚可，但价格走低，长鹤、鲸王铜版纸报价较低，居全国低位。目前，**157克**平板市场含税报价：鲸王**5150**；雪兔**5200**；华泰牡丹**5150**；雪鹰**5500-5550元/吨**；长鹤**5400-5500**。

华东市场：江苏地区铜版纸市场依旧清淡，鲸王、雪兔、华泰铜版纸价格略有跌落，幅度**50元/吨**，高档铜版纸价格相对稳定。目前，平板**157克**市场含税报价：华泰牡丹**5250**；雪兔**5250**；鲸王**5250**；天阳**5400**；长鹤**5550**；紫兴**5800**。

华北、华中等地铜版纸市场成交清淡，中低档铜版纸价格低位震荡，商家出货情况不理想。目前，北京市场平板**157克**含税出货报价：华泰牡丹**5250**；雪兔**5250**；鲸王**5350**；天阳**5400**；大字**5500**；华夏太阳**5700**；东帆**5800**。

总结来看，短期内铜版纸市场回暖无力，基本保持现状为主。铜版纸不景气程度较高，厂商赢利持续微薄，后期纸价不排除下滑可能，但下滑空间较小。

1.3其它文化用纸回顾

无碳纸:

本周，无碳纸市场维稳前期，厂商对外报价走稳，然遇淡季“瓶颈”，销路并不顺畅。商家多以消化库存为主，适量进货。目前，山东恒源纸业正度上下纸170，中纸210；山东博兴华辰纸业正度上下纸138，中纸175。

书写纸:

本周，书写纸市场整体平稳，造纸厂家报价稳定，销售一般。下游市场需求低位，市场交投氛围不活跃。随着高考、中考的结束，学校的放假，书写纸短期内销量或略微减少，整体来看影响甚小。目前，湖南沅江金太阳纸业平板筒包68克4850；河南新乡鸿泰纸业70克卷/平4400。

轻型纸:

本周，轻型纸市场走势尚可，价格基本与前期持平。部分造纸厂家接单稍好，排产紧张，在市场大环境欠佳的情况下，暂表示不宜投资新产线。轻型纸下游商家出货一般，市场需求部分来自教辅教导用书的印刷。目前，山东冠军纸业平板55-120克5400；山东金蔡伦纸业平板55-60克5700。

2、造纸原料市场回顾

2.1废纸市场回顾

国废市场：本周国废黄板纸表现低位小幅震荡运行。南方前一段时间大多受雨水影响，纸厂均有存货，个别纸厂因到厂货量偏多小幅下调到厂价格20-30元/吨。其中福建泉州玖龙、重庆理文等均有小幅下调，而徐州建平纸业自上次下调后到厂货量减少，因此本身又上调采购价格来维持到厂货量。其他大部分纸厂均以稳定为主。北方市场表现较为明显，因前一段时间农忙时节，市场供应量不多，经过近段时间消耗，纸厂废纸原料不能满足生产需要，因此部分纸厂开始提涨采购价格20-40元/吨不等。其中山东世纪阳光，安徽山鹰，河北国泰，河南龙源等均有所上调。但对当地市场采购价格影响不大，大部分纸厂仍然以稳定为主。

外废市场：经过一段时间的低迷走势，外废市场的部分标号开始回升。美废OCC类废纸报价看涨，日废、欧废报价跟涨美废，但暂无市场成单。

2.2纸浆市场回顾

本周纸浆市场依然平淡，其中针叶浆市场交投较为一般，虽然近期部分港口有新的货源到港，但是市场现货量仍未补足，贸易商报价依然高企、坚挺。作为纸浆风向标的银星，其地区性的市场表现不一，华北和江浙沪地区银星货源偏少，需求一般，多是小单，商家报价暂稳；山东地区银星现货量相对充足，并且市场淡季影响，需求较为清淡。贸易商走货情况一般，近期实单略显走软，听闻大单有4950元/吨成交，虽然主流报价依然在5050元/吨，但是实单让幅较多，成交基本在5000元/吨。本周部分供应商宣布最新报盘上涨，其中银星、虹鱼、月亮纷纷提涨，幅度不同。

阔叶浆市场仍是以盘整为主。由于淡季相对更加明显的影响，市场交投情况持续清淡，而现货市场库存量保持一般，贸易商报价基本维持稳定，下游需求依旧维持低迷态势，仍是按需采购。近期巴桉市场交投略显缓慢，商家持货量一般，虽然需求量少，但是价格坚挺，商家低价仍是惜售。其他阔叶浆市场表现平平，寻货气氛平淡，行情基本稳定。

本色浆市场供需两淡，行情持续弱势维稳。本周本色浆整体市场需求情况依然清淡，现货供应量仍然不多，贸易商报价弱势维稳。淡季时期，下游工厂接货积极性不高，市场偶有寻货，多为小单。上海和宁波地区金星供应尚可，其他地区金星货源较紧缺，市场需求也较冷淡。

化机浆市场走稳。近期部分港口有新近货源到港，化机浆供应量相对充足，虽然需求持续一般，但是贸易商报价没有走软意向，维持坚挺。

总体来说，本周纸浆市场行情维持弱势运行，需求表现维持低迷态势，市场库存库存基本在均量水平下，因此市场低库存与低需求的低平衡的态势，加之供应商方面再次传来上涨消息，而商家心态维持悲观谨慎的情况下，价格拉涨乏力。预计下周浆市行情震荡运行，实单涨跌或贯穿其中。

（个人观点，仅供参考，风险自控）