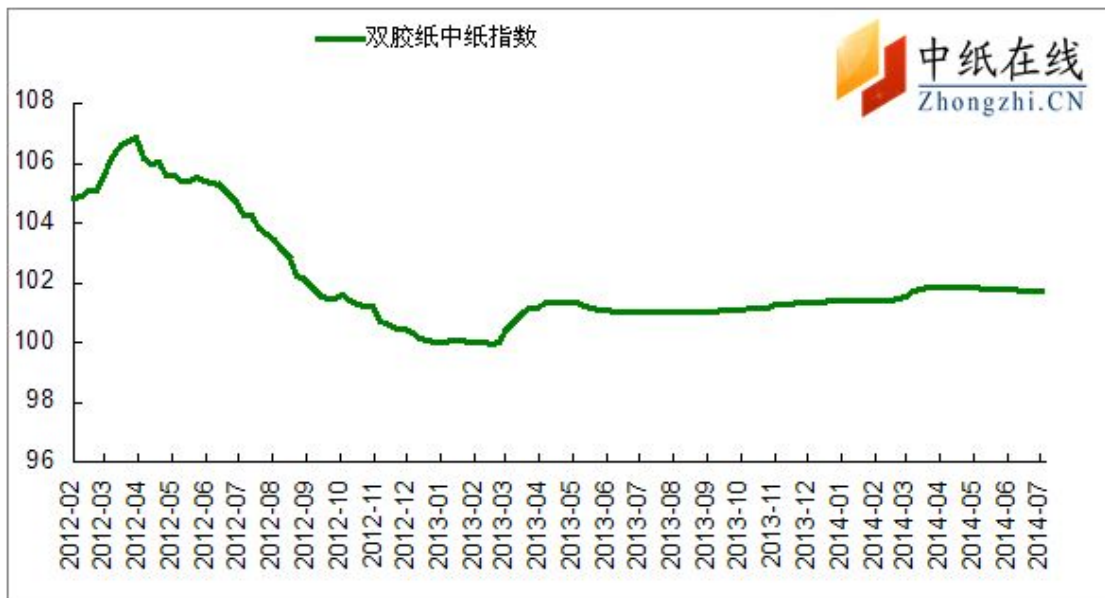


文化用纸周报（2014. 6. 28-2014. 7. 4）

本周，文化纸市场表现尚可：7月初，双胶纸市场呈平稳走势，需求改观不大，市场价格无明显波动，与前期基本持平，业者仍报积极的出货心态，库存压力和资金紧张仍是长期存在的问题；7月初，铜版纸市场下行趋势缓解，基本维持前期状态，市场较为平静，纸价变动尚小；无碳纸市场无明显变动，厂商报价基本与前期持平，需求依旧平淡，市场交投节奏缓慢；书写纸市场交投清淡，厂家订单一般，纸价变动不明显；轻型纸市场整体平稳，淡季效应，纸价虽稳，但下游需求不足，交投氛围不活跃。

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



7月初，双胶纸市场呈平稳走势，需求改观不大，市场价格无明显波动，与前期基本持平，业者仍报积极的出货心态，库存压力和资金紧张仍是长期存在的问题。

造纸厂方面：月初，还未听闻大型造纸厂调整纸价，基本维持前期报价。山东太阳纸业16号机停产过去的米黄双胶即道林纸改产为淋膜纸，受此影响，河南白云纸业表示接单猛增，排产紧张。太阳纸业转产后，高档道林纸厂家即有河南白云纸业以及河南天邦纸业。

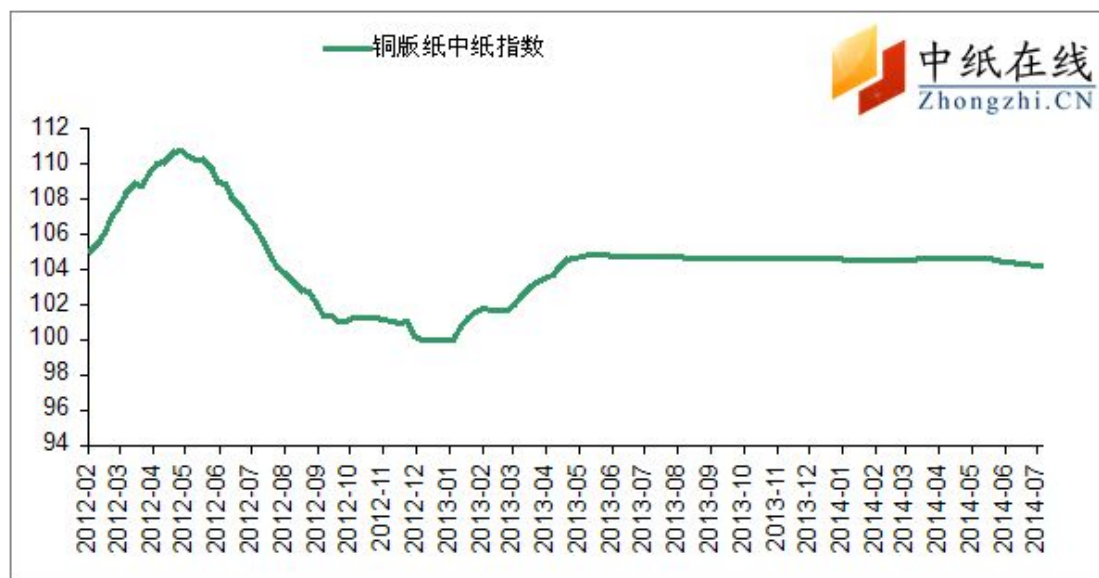
经销商方面：纸厂稳定未变，经销商报价自然变动不大，按自所需，小幅度的调整纸价，适当给予下游的一定的优惠措施，对市场无甚影响。多以消化库存为主，备货意向谨慎。

供需方面：从工信部公布的淘汰落后产能名单的开始，到减产减排的落实，国家对

落后产能的淘汰、新增产能的控制、环保投入的实施都进一步加深了力度。随着中小型纸厂的关停，部分大纸厂高耗能机组的去除，整体供需面得到些微缓解。因产能过剩略显平和，故部分厂家已出投产计划，开始投入项目。

总结来看，双胶纸市场短期内会保持平稳的态势，在无突发因素的影响下，预计价格稳定为主，因淡季影响，交投节奏不活跃也是长期表现。

1.2 铜版纸市场回顾



7月初，铜版纸市场下行趋势缓解，基本维持前期状态，市场较为平静，纸价变动尚小。

作为时尚杂志、都市报刊的常用纸张，铜版纸市场在电子产品的出现后，需求量逐渐缩小。即使处在三月的涨价集中期，在双胶纸、轻型纸甚至包装纸都在涨价情况下，铜版纸涨价未能成功落实。虽然以晨鸣、华泰为首的厂家对外宣布了涨价通知，无奈市场需求支撑虚弱，涨价落实率较低。而随之而来的淡季更加深了铜版纸悲剧的市场表现，持续的价格跌落，在物价水平提高、人工成本增加的情况下，今年个别品牌纸价竟跌到去年同期水平，可见铜版纸市场越发清淡。

可以说，14年上半年，铜版纸几乎处在一个不断下滑的路线。本周开始，商家基本没有调整价格，个别品牌价格与往年类似，跌至谷底。出货不畅基本是商家的普遍反映，生意清淡也是厂商14年以来的常态。下半年，铜版纸反弹上升的概率较小，只因需求没有创新的开拓，而供货量依然不减。

1.3其它文化用纸回顾

无碳纸：

7月初，无碳纸市场无明显变动，厂商报价基本与前期持平，需求依旧平淡，市场交投节奏缓慢。原材料维稳走势，无碳纸成本走稳，个别厂商为刺激走货略微下调纸价。目前，山东恒源纸业正度上下纸170，中纸210；武汉大力纸品混浆正度上下130，中纸160。

书写纸：

本周，书写纸市场交投清淡，厂家订单一般，纸价变动不明显。学校的放假会略微减少书写纸的需求，进而使得书写纸市场交投更显疲惫。目前，山东沂水鑫源纸业40-100克4200；湖南沅江金太阳纸业68克平板筒包4850。

轻型纸：

本周，轻型纸市场整体平稳，淡季效应，纸价虽稳，但下游需求不足，交投氛围不活跃。商家按需采购，多以消化库存为主，短期内备货意向较淡。目前，山东冠军纸业55-120克5400；山东泰安百川纸业60-100克5800。

2、造纸原料市场回顾

2.1废纸市场回顾

本周废纸市场交投一般，受梅雨季节影响，南方市场部分纸厂跟据生产需求，小幅下调整到厂废纸价格20元/吨；而北方市场受天气影响偏小，大部分纸厂主要因库存有所消耗，但由于需求不佳，采购价格基本维持不变。个别纸厂国废黄板纸采购价略有小幅上扬20元/吨。但整体市场平稳为主，上游采购价格变动不大。

而外废方面；本周美废、欧废报盘基本平稳为主，而日废却交投尚好，价格持续小幅上扬，大多因日本本土进入夏季梅雨季节，日废供应商称，国内纸厂还盘空间有限。目前国内纸厂对涨价后的 OCC 接单意愿不强，有纸厂表示，纸厂可以通过采购国内废纸补充库存。

2.2纸浆市场回顾

工厂方面：本周工厂方面生意不佳，其中生活用纸工厂库存量偏大，而成品纸消耗缓慢，原纸工厂走货平淡，行情疲软，而俄浆方面近期行情上调，工厂采购国产浆的比例加大；文化用纸市场交投偏淡，工厂接单排产，纸品库存量高位，虽然经济政策效应逐渐显现，但是资金面紧张状况仍然存在，纸品流通缓慢，工厂采购原料也随之放缓。

浆市方面：本周纸浆市场整体表现平静，需要情况延续清淡状态，贸易商出货的积极性也较一般，行情走势基本维持平稳，商家观望后市情绪仍较浓郁。

针叶浆市场现货资源依然有限，虽然港口有新的货源到港，但是入库需要时间，因此社会库存仍不多，部分品牌实单寻货较难，加上商家量少惜售，其中银星市场表现延续上周情况，江浙沪市场零星商家有货，价格高企且坚挺，而乌针本周整体表现稳定，继价格调涨之后，行情暂维持平稳，其中华东和华南市场持续以盘整为主；加针方面行情一直维持高位，工厂采购也是小单，贸易商接货量一般，淡季相较旺季而言，出货速度维持缓慢状态，而截止目前为止，部分商家北木已售罄，工厂接货价在5350元/吨，其他加针品牌库存量尚可。

阔叶浆交投清淡，寻货气氛低迷，上下游情况均表现平淡，市场现货供应情况持续保持低位，而贸易商心态仍一般，虽然商家持货量不多，但是下游需求不足，交投显清淡，因现货一直处于倒挂，贸易商报价维持平稳，其中华南市场持续需求不佳，商家走货存在压力，市场报价难有成交，多实单实谈，而近期巴桉整体市场现货不足，华北市场商家报价相对走高，公牛已调至4100元/吨，其他地区维持坚挺。

本色浆和化机浆市场依旧维持平淡姿态，市场波动不大，贸易商实单出货，本就处于淡季，市场交易量不大，商家报价盘整为主，由于化机浆供应量相对充足，实单交投价格可谈。

后市预测：由于6、7月份淡季比较明显，需求情况也略显冷清，虽然资源量低位，但是现货行情无拉涨动力存在，预计下周纸浆市场整体仍以盘整为主，市场需求面情况暂维持现状。

（个人观点，仅供参考，风险自控）