

文化用纸周报（2014. 7. 12-2014. 7. 18）

本周，文化纸市场表现欠佳：双胶纸市场如上周预测一致，呈稳中下行的趋势，部分商家小幅下调双胶纸价格，幅度50元/吨；铜版纸市场并未避免步入下行通道，需求无改变，交投缓慢，延续着低迷的局势，价格小幅下滑；无碳纸市场暂无明显波动，需求依旧低迷；轻型纸市场延续上周状态，基本无厂家调整纸价，但需求低位，整体订单一般。；书写纸市场暂无明显改观，依旧低位盘整。

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



7月中旬，双胶纸市场如上周预测一致，呈稳中下行的趋势，部分商家小幅下调双胶纸价格，幅度50元/吨。

江浙沪地区双胶纸市场整体偏淡，需求低位，价格有小幅走低现象。上海地区云镜、瑞雪价格稍有滑落，云镜报价落差较大，挤压同档次纸张，造成各商家利润难升，市场略显混乱。江苏地区地龙双胶纸售价悄然下滑，幅度50-100元/吨。另外江苏市场不间断的还出现印厂倒闭的现象，市场整体表现欠佳。

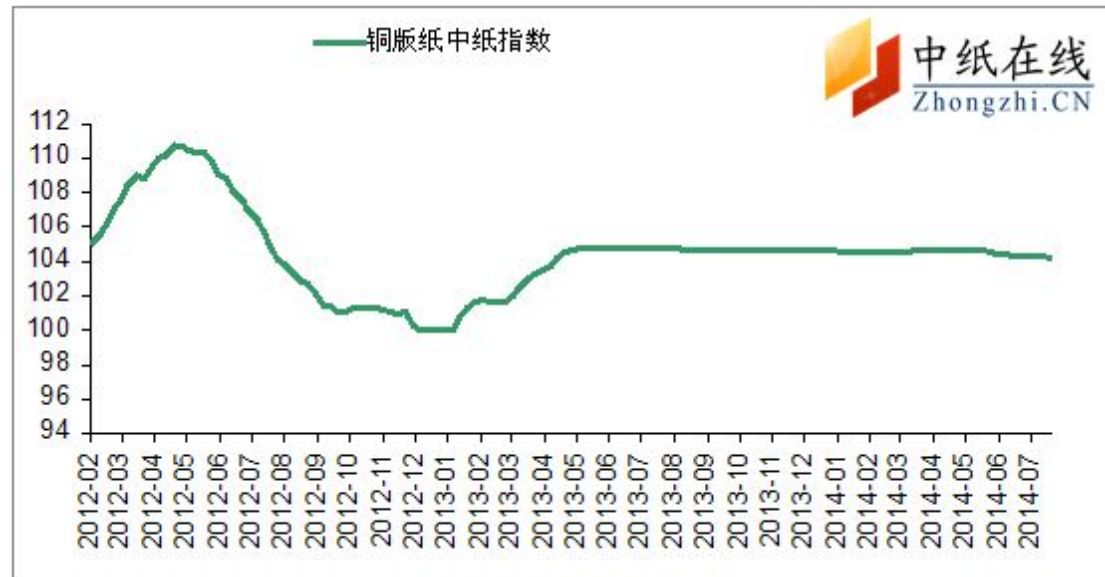
竞争激烈是形容华南尤其是广东市场最恰当不过的词汇，目前来看，广东市场的纸价居全国低位，自7月份以来，连续不断地有商家下调纸价，幅度50元/吨，云镜、地龙等是调动频率较高的品牌。另外，近期广东市场出现大盘低价扫货的情况，相对铜版纸而言，扫货现象范围、程度均不及铜版纸市场。

华北地区双胶纸市场整体交投平淡，需求欠佳，商家报价暂无明显波动，出货缓慢。北京市场的教辅订单略有增加，部分商家出货速度稍有增快。不过相比往年教辅市场萎

缩明显，整体需求量不及往年。

总结来看，双胶纸市场弱势表现明显，基本无利好因素支撑，在无突发因素的情况下，下周市场依旧维持现状，不排除纸价小幅滑落。

1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场如上周预测一致，并未避免步入下行通道，需求无改变，交投缓慢，延续着低迷的局势，价格小幅下滑。

今年，长鹤、雪兔、华泰、鲸王铜版纸跌价较为明显，广东地区表现更为突出。本周，仍有部分经销商下调以上品牌纸价，幅度50-100元/吨。广东市场即是纸张竞价下最明显的例子，相比去年同期，今年广东铜版纸市场尤为惨淡，在物价水平和人工成本攀升的情况下，纸价跌落幅度较大。近期，广东市场大盘低价扫货现象较为明显，大盘无意备货和部分商家回笼资金低价销售或是造成此现象的主要原因。北京地区铜版纸市场表现欠佳，部分品牌价格下滑，其中雪兔铜版纸下调幅度约50元/吨。江浙沪市场暂无明显表现，市场报价较为统一，各商家之间基本相差不明显，个别特殊低价渠道，对整体市场影响较小，不过对商家的出货心态产生了消极影响。

总结来看，铜版纸市场尤其令人堪忧，纸价不间断的小幅下滑使得商家利润过低，不少商家表示，现在铜版纸以走量保证现金流为主。下周铜版纸市场预计维持现状为主，但不排除价格继续下滑的可能性。

1.3其它文化用纸回顾

无碳纸：

本周，无碳纸市场暂无明显波动，需求依旧低迷。低档铜版纸生存空间缩窄，利润微薄，广东有个别中小型造纸厂面临倒闭风险。高档无碳纸市场暂且稳定，部分厂家逐渐增大高档无碳纸的开发。目前，山东恒源纸业正度上下纸170，中纸210；江苏南通永鸿纸业正度上下纸159，中纸197。

轻型纸：

本周，轻型纸市场延续上周状态，基本无厂家调整纸价，但需求低位，整体订单一般。下游商家备货意向较淡，多数商家库存合理，部分商家有库存压力。目前，山东德州泰鼎纸业卷筒55克5200；山东金蔡伦纸业平板55-60克5700。

书写纸：

本周，书写纸市场无明显改观，依旧低位盘整。造纸厂家报价暂未调整，实际成交价受下压严重，利润空间有限。整体来看书写纸市场单子难接，生意清淡。目前，山东沂水华淦纸品45克4500；河北沧州宏光纸业48-51克4650；51克以上4550。

2、造纸原料市场回顾

2.1废纸市场回顾

本周国废市场延续上周平稳弱勢盘整为主，上游废纸打包站收货量不温不火；加之下游纸厂需求疲软表现，大大削弱了上游采购商收货积极性；下游纸厂成品纸销售迟缓、库存高企，对国废需求相对下滑，大部分中小型纸厂资金周转不济，直接导致废纸供货商资金回笼困难，因此各地偶见上游采购商休市转让现象。废书报纸相对较为活跃，近期市场交投多以小单为主。预计未来国废市场反弹空间有限，主流废纸价格业已触底，在没有大的变动情况下，将会延续低位徘徊较长一段时间，代浆类废纸边角料近期需求情况向好。

本周美废外盘期货市场成交行情较为稳定。11#报价格继续小幅上扬，实际成交价格 and 上周相比变化不大。日废期货市场交投清淡，供应商鲜有报盘，纸厂的采购量也不大。本周欧废期货 OCC 实单价格稳定，据欧废供应商表示，近来大型纸厂在欧洲直接采购废纸的价格有所降低，但是并没有影响到期货市场行情

2.2 纸浆市场回顾

本周纸浆市场整体表现仍较低迷，下游工厂生意不佳，开工率不足，需求回暖阻力较大，而贸易商虽然持货量不多，但是相对需求而言，仍是供大于求，面对需求不足的市场，商家心态难言乐观，且社会库存消化缓慢，而港口持续有新的货源到港，商家走货压力增加，然而社会库存量增加缓慢。在低社会库存、低需求的双重压力下，市场行情略显僵持。另经济大环境仍然不佳，资金面紧张状态仍然没有太大缓解，加之淡季特征明显，需求提振较难，现货行情拉涨无动力。预计下周纸浆市场或将持续弱势震荡运行为主。

本周针叶浆整体供应量仍处于低位，市场交投情况除山东市场相对尚可之外，其他市场需求冷淡，交投一般，下游寻货较少，市场多显冷淡。贸易商报价基本稳定为主，而本周智利 Arauco 宣布银星最新报平盘，意向成交价上涨 10 美元。外盘的高企维稳也是国内现货贸易商稳盘操作的一个支撑因素。

阔叶浆需求低迷，行情较前期表现疲软。随着港口货源的陆续到港，市场供应相对充足，而现货需求持续不佳，实单交投疲软。其中巴桉市场资源供应量相对尚可，近期价格不如前期坚挺，实单价格趋软，贸易商走货缓慢，目前金鱼、鸚鵡成交在 4050-4100 元/吨，其他巴桉成交在 4000-4050 元/吨，其他阔叶浆交投也较为疲软，相反阿尔派货源紧俏，商家报价比较高，但是整体需求的不佳，走货也一般。

本色浆市场平淡，虽然社会库存持续低位运行，但是工厂需求难以放量，交投情况平淡，贸易商维持老客户外，走量缓慢，行情弱势盘整。

化机浆市场依然较为平静，近期下游工厂开工不足，需求较少，贸易商走货缓慢，并且国产化机浆厂供应也较多，市场竞争压力较大，商家出货情况缓慢，积极性不高，实单成交有限，行情弱势盘整，实单弱势运行。

(个人观点，仅供参考，风险自担)