

文化用纸周报（2014. 7. 19-2014. 7. 25）

本周，文化纸市场呈弱势走稳状态：双胶纸市场稳中趋弱为主，多数品牌维持上周报价，瑞雪双胶纸价格下滑100元/吨，目前主流报价70克5800元/吨；铜版纸市场弱势运行为主，虽有个别商家下调纸价，不过范围和幅度较小，对市场无甚影响；无碳纸厂家报价持稳，接单排产，订单一般。终端需求疲软，经销商备货意向较淡；轻型纸市场暂无明显波动，厂家报价暂未调整，销售不乐观；书写纸市场走势偏弱，成交清淡。

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



本周，双胶纸市场稳中趋弱为主，多数品牌纸价维持上周报价，瑞雪双胶纸价格下滑100元/吨，目前主流报价70克5800元/吨。商家出货情况一般，市场交投平淡。

造纸厂家暂未发布调价信息，基本维持前期水平，接单不甚理想。个别中小型纸厂虽未直接对外降价，不过因优惠、让利等促销方式的实行，使得纸价悄然滑落。另外了解，河南银鸽纸业欢歌啸字牌双胶纸目前只是产量减少，并非外面传言的停产现象。

本周，市场价格较为平稳，各地经销商基本维持前期水平。江浙沪商家表示出货不理想，生意清淡，除瑞雪纸价略有下滑外，其他品牌报价持稳；广东市场暂无明显波动，纸价整体走稳，出货量较少，备货意向淡。北京市场基本无改观，仅有部分教辅订单支撑，整体交投节奏缓慢，下游需求偏弱。

总体来看，双胶纸市场无亮点可言，短期内难有突破，下周市场多维持现状，基本无改观。

1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场弱势运行为主，虽有个别商家下调纸价，不过范围和幅度较小，对市场无甚影响。多数商家报价维持前期水平，出货情况欠佳，市场交投更显清淡。

铜版纸生产厂家相对集中，目前主要生产厂家 8 家左右，过去零零散散的小中型厂家已在淘汰落后产能的项目中退出造纸大舞台，也有部分大纸厂的铜版纸生产线转产其他纸种。目前，各大纸厂对外报价暂无变动，实际销售价格有所优惠。不过市场正处需求不足的淡季时节，即使明显的优惠措施也刺激不了下游的备货意愿。

本周，市场价格较为平稳，各地经销商基本维持前期水平。广东地区尚有个别商家下调雪兔价格，幅度 50 元/吨。其余品牌走稳，成交平平。大盘商低价扫货现象平缓，自身出货一般，个别商家报价较低，走量为主以保正资金流；江浙沪市场变化不明显，纸价总体走稳，同品牌商家报价落差不明显。淡季之下，当地市场交投自然清淡，早前降价品牌主要为鲸王、雪兔、长鹤，常见品牌紫兴降价幅度则表现不明显。

总体来看，本周铜版纸稳中偏弱，市场的萧条、需求的地位、下游的还价力度让铜版纸厂商无利润可取，大部分商家仅维持走量以换取资金流动，铜版纸未来局势昏暗，短期内更无甚改观。下周预计铜版纸市场变化不大，交投依旧低迷。距离中秋佳节大概还有一个多月，据商家反映，相关的铜版纸出货量并未明显提升。

1.3其它文化用纸回顾

无碳纸：

本周，无碳纸厂家报价持稳，接单排产，订单一般。终端需求疲软，经销商备货意向较淡。另外了解，东莞汇鸿纸业21号开始无碳原纸，后涂布生产无碳纸，初步定位为中档纸。目前，山东博兴华辰纸业正度上下纸138，中纸175；河南凡事达纸业全木浆正度上下纸145，中纸175。

轻型纸：

本周，轻型纸市场暂无明显波动，厂家报价暂未调整，销售不乐观。下游商家备货意向较淡，北京市场需求略胜与其他地区。目前，河南民通华瑞纸业55-120克平板5400，卷筒5300；山东泰安百川纸业平板60-100克5800。

书写纸：

本周，书写纸市场走势偏弱，成交清淡。厂家对外报价虽稳，然还价力度增强，实际成交价阴跌。学校已放假多日，学生用本需求减少，部分书写纸销路暂缓，无长期影响。目前，河南新乡鸿泰纸业70克卷筒4400；山东沂水鑫源纸业40-100克4200。

2、造纸原料市场回顾

2.1废纸市场回顾

本周国废市场出现了北升南降的格局，但整体市场贸易商采购价格影响不大，暂未引起市场采购价格的变动。首先是华北市场由于近期天气酷热，市场回收量大大缩减；供货商出货缓慢，导致部分纸厂货源紧张，因此小幅上调采购价格 20-30 元/吨；其中河北永新、天津玖龙等小幅上调 30 元/吨。其他大部分纸厂价格暂稳为主。而南方市场相对国废货源量偏多，其中广东、福建地区来自广西、江西、湖南地区货源偏多，导致纸厂库存积压，因此小幅下调 30 元/吨左右，近段时间内，东莞玖龙连续两次下调了 50 元/吨左右。其他部分纸厂亦有不等成都下调。废书报纸相对较为稳定，近期市场交投多以小单为主。预计未来国废延续低位拍换为主，短时间内低迷状态难以改观。

本周美废外盘期货市场交投情况较为清淡，成交价格波动不大。日废外盘期货市场暂无听闻实单。日废 3#主港报 180-182 美元/吨，11#报 200 美元/吨。8#鲜有报价，部分供应商报 205 美元/吨以上。欧废外盘期货市场报价稳定。本周欧废 OCC 主港报 187 美元/吨左右，暂未听闻实单成交。上周主港实单 185-187 美元/吨。欧废 A2 主港实单 150-152 美元/吨不等。

2.2 纸浆市场回顾

本周华南地区纸浆市场需求继续平淡，而贸易商市场报盘基本弱势维稳，除针叶浆现货相对充足外，整体供应量表现一般，下游工厂需求低迷，市场仍处于供大于求状态，然而近期市场暂无利好消息。目前针叶浆港口到货，现货略显偏多，需求的不足，使得贸易商走货清淡，行情基本稳定，商家心态坚挺；其他浆现货量一般，淡季时期，需求难以提振，市场表现平淡，行情弱势维稳，其中阔叶浆市场由于华南市场桉木浆厂较多，产能较大，因此交投压力较大，但是商家报盘稳定，本色浆行情基本持平上周，化机浆供应充足，市场略走软。

由于淡季时期，利空消息仍多于利好消息，现货无拉涨动力存在，预计下周华南市场仍是弱势震荡运行为主。

本周北方地区纸浆整体弱势运行，下游纸厂成品库存较高且消耗缓慢，市场需求清淡，成本压力伴随着走货不畅，盈利空间大大缩小，因处于市场淡季，商家心态悲观，然而以低价换取流动性的现象不多，多为期待市场交投气氛有所好转。俄浆市场库存依旧不多，然而随着整体市场交投平淡，华北地区俄浆交投走软。东北地区俄浆市场继上周价格走低以来，本周价格持稳，市场走货依然不畅。北方地区下游生活用纸惨淡，库存积压，价格走低，文化用纸需求依旧低迷，对于纸浆市场来说这一利空消息仍将延续。本色浆市场货量有限，尤其山东地区货量偏紧，交投弱势运行，而化机浆相对于针叶、阔叶、本色浆，化机浆走货相对平稳，供需维持平衡。

后市预测：纸浆整体市场交投持续清淡。

(个人观点，仅供参考，风险自控)