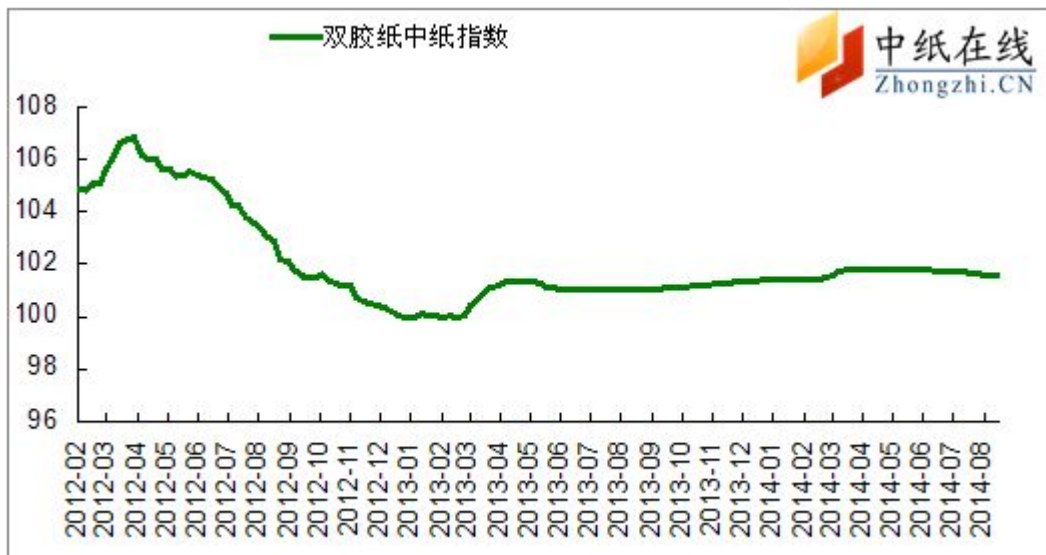


# 文化用纸周报（2014. 8. 9-2014. 8. 15）

## 1. 本周文化纸市场回顾

### 1.1 双胶纸市场回顾



去年同期，双胶纸市场处于震荡起伏的状态，尤其是非木浆市场，造纸厂家报价有涨有跌，表现混乱。今年同期，双胶纸市场未出现震荡起伏的状态，而是有稳中下行的现象。

与去年同期纸浆市场上扬现象比较，今年纸浆市场保续平稳，因此双胶纸造纸厂家成本负担未增加，纸价持稳为主。另外，持续低位的市场需求，也使得造纸厂家无上调意向，以免丢失客户。

近期，市场反馈有部分包装纸投产项目因资金问题遭遇终止或面临“流产”风险，文化纸方面暂无听闻，主要原因在于文化纸市场高度饱和，投产项目较少且产能较小，资金风险故而减小，而双胶纸的投产则更为稀少。

未来一周，预计双胶纸市场改观不明显，秋季教辅订单起码要到9月，目前双胶纸市场无有利因素支撑，市场交投表现一般，短期内价格变动可能性较小。

## 1.2 铜版纸市场回顾



13年底，由中纪委发出通知，要求各级党政机关、国有企事业单位和金融机构，严禁用公款购买、印制、邮寄、赠送贺年卡、明信片、年历等物品。由此，铜版纸市场一路走低。虽然经历过3月的涨价挣扎，无奈市场需求低迷，无支撑力度，不仅涨价未成功，反而逐步走低。

今年淡季时节，铜版纸市场艰难运行，禁止三公消费的缩影依旧存在，铜版纸商家出货不畅。多数商家库存累积较大，抛货、低价处理等现象“此起彼伏”，导致市场正常交易秩序混乱，氛围低沉。商家坦言，目前处于支撑经营状态。

本周的铜版纸市场依旧呈小幅下行趋势，广东、安徽等地仍有个别商家小幅调整铜版纸价格，出货少量。前期，我国对日韩的铜版纸反倾销已到期，后期将会有部分纸张到货，而国内市场早已疲惫不堪，且到货产品多为高端铜版，对整个铜版纸市场的影响较小。未来一周，预计铜版纸市场弱势运行为主，价格调整幅度较小。

### 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，除了之前山东博兴华辰纸业无碳纸下调2元/令，其余厂家均维持稳定。据了解，2014、2015年已经计划或投产的无碳原纸和热敏纸的总量约150万吨，新项目主要来自目前在市场占据主导地位的大厂，未来中小型无碳纸厂家的市场份额将会受到进一步挤压。

#### 轻型纸:

本周，轻型纸市场总体维稳，造纸厂家报价暂未调整。厂家反映新订单难接，基本维护老客户。山东德州泰鼎纸业卷筒55克5200，山东章丘天文纸业平板50-60克5400，70克以上5300。

#### 书写纸:

处在纸张市场淡季的大环境下，书写纸市场亦无亮点可寻。新单稀少，利润微薄是造纸厂的常态。纸浆及废纸市场的走稳，未给厂家造成生产成本压力，多数厂家对外报价未明确调整。随着市场淡季的深入，需求越发低迷，厂家禁不住压力，小幅下滑纸价刺激销售。目前湖南沅江金太阳纸业书写纸价格稍有滑落，现最新出厂含税报价：50-80克平板筒包4800。

## 2、造纸原料市场回顾

### 2.1 废纸市场回顾

本周整体国废市场整体企稳为主，上游市场贸易商采购价格变动不大，但个别地区部分纸厂因天气炎热，到厂货源紧张，因此持续提涨20元/吨左右，但也有部分地区纸厂需求低迷而下调黄板纸采购价格20元/吨左右，其中华中地区因长期以来市场才价格受压较重，市场货源大都走货外地为主，因此当地纸厂可用货源逐渐减少，因此近期河南银鸽、许昌宏腾等小幅上调20元/吨左右，不过对整体市场采购价格影响不大。本周华北、华南市场基本处于一个调后走稳状态。废书报纸相对较为平稳，市场价格变动不大，近期市场交投多以小单为主。预计未来国废延续低位徘徊为主，短时间内不会有太大改观。

本周美废外盘期货市场OCC报盘价格继续动荡下行。市场中出现192的主港报价。前期美废11#主港实单195。纸厂买气不足，看跌后市者占据多数的情况下，192美元的最新报盘价格无疑将导致实单价格进一步走低。美废其他常规标号价格行情基本稳定。

本周日本放假，日废外盘期货市场报价较少，交投维持清淡气氛。欧废一直处于报价平稳，交投放缓低迷走势中，目前市场货量一般，贸易商报盘不多。

## 2.2 纸浆市场回顾

周纸浆市场整体表现稳中弱势运行，下游纸厂开工率不足，多接单排产，成品纸出货情况未有明显好转，价格难以提涨，多以观望为主。受此影响，上游原料纸浆市场仍弱势运行，市场库存量逐渐减少并未成为市场走货紧销的原因，处于市场淡季，交投依旧平稳为主。

针叶浆市场本周报价基本与上周持平，市场库存量有限，华东地区针叶浆价格略显疲软，贸易商心态一般，短期内均看稳为主，然而长期来看观点不一，因此多以观望为主。8月报盘中，北木、凯利普、狮牌均有上涨，上涨幅度均为10美元，对于国内后市的价格是否有影响仍不明显。

阔叶浆市场交投弱势盘整，巴桉供货量偏紧，其中鸚鵡、小鸟、阿尔派现货紧缺，下游寻货尚可，而金鱼供应充足，在鸚鵡、小鸟紧张的情况下，工厂用金鱼较多，进入8月份，贸易商心态逐渐向好，虽然下游工厂依然清淡，但是商家对后市存在期望，近期金鱼市场商家报价探涨，多实单商谈。华北地区阔叶浆交投量有所减少，因处于市场淡季，交投僵持在原地。

本色浆市场可售量依旧有限，然而持续清淡的交投气氛，本色浆交投价维持原位。商家对于本色浆市场走货心态一般，不急于走货，供需暂维持平稳状态，预计后期本色浆市场仍将维持弱势盘整。

8月份化机浆对中国市场报价平盘，化机浆市场供货量较为充足，下游工厂对于化机浆的需求受众面较窄，整体需求较为平稳，伴随着成本压力及需求清淡的缘故，走货压力仍为显著，本周维持7月份因货量增多而走软后价格，行情低位盘整。

俄浆市场整体报价延续上周行情，然而交投略显疲弱，市场库存量逐渐较少并未提振市场行情，东北地区市场因下游工厂半停或检修，需求减少，市场价格暂未波动。根据往年的传统旺季时间来看，因俄浆库存少于多数浆种，后期市场需求提振后，不排除俄浆交投价最先提涨。

后市预测：下游纸厂库存消耗缓慢，市场需求量有限，市场交投短期内难以提振，预计下周纸浆市场依旧弱势运行，行情盘整为主。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**