

文化用纸周报（2014. 8. 16-2014. 8. 22）

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



本周，双胶纸市场表现平淡，多数品牌对外报价持稳，商家出货情况暂无改观，基本与上周持平，个别地区双胶纸市场有所波动。

造纸厂方面：全木浆市场基本无调价厂家，均维持前期水平。不确定后期是否会有厂家因金山联事件的影响而调整纸价，不排除相关厂家或有库存略增多、开工率略降低的情况。非木浆市场有个别中小型厂家下调纸价，幅度50-100元/吨，基本属于未正式发布调价函，而是在销售的过程中纸价逐渐滑落。另外了解，江苏太仓玖龙纸业为降低库存风险，本月价格下调100元/吨，到9月即恢复原价。

市场方面：近期，华南市场较为紧张，主要是“爆发了金山联事件”。一时间，华南市场尤其广东市场一片哗然，商家唏嘘不已。在深表惋惜的同时很多人表示忧心忡忡，担心纸价因此滑落且出货受阻。目前，已有部分顶账纸流入市场，后期纸价下滑的可能性不排除，正常商家销路多少会受之影响。现平板70克市场含税正常报价：永凯5250元；地龙5350；江西华劲5750；云镜5800；华夏太阳5950；百旺5950。

江浙沪市场较为平静，商家均表示生意清淡，出货不畅。江苏区域地龙、海龙价格略有下滑，其他品牌报价持稳，另外来自山东的部分再生纸价格也略有下滑。目前，江苏市场70克平板含税报价：地龙5100；一鹭鸣天5300；云时代5800；云镜5800；瑞雪5850；华夏太阳5950；金球6350；UPM 丽印6400。

华中、华北市场基本弱势运行为主，与整体双胶纸市场氛围一致，出货均不乐观。除了积极寻单之外，回笼资金的力度也再进一步加强，广东的事件对各地的商家来说都是一个深度的教训。目前，北京市场平板70克含税报价：泉林5300；华泰5500；云镜5800；瑞雪5850；华夏太阳5950；金太阳6350。

总体来说，本周双胶纸市场除广东地区有所波动外，其他地区走势基本与上周类似。短期内，预计华南市场或受此影响表现混乱，其他地区依旧维持现状，整体交投清淡。

1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场依旧弱势运行为主，价格整体稳定，个别地区纸价小幅下滑。需求低位，交投清淡是市场的常态，商家因此长期出货不畅，利润微薄。大盘走量均为资金流动。

铜版纸市场“风波”此起彼伏，首先是13年底的限制三公购买贺卡，一定程度上减少了市场采购量。14年三月纸业旺季并没有使得铜版纸喊涨成功，基本保持年前水平，随后即进入销售淡季。本周，得知广州金山联纸业已处于倒闭边缘，这对铜版纸市场尤其广东市场来说是一个不小的打击。受此影响，广东市场短期内恐有混乱迹象，或将逐步蔓延到下游及相关铜版纸厂家。后期不排除纸价下滑的可能性。

总体来说，铜版纸市场无利好因素支撑，短期内难以改观，广东市场更将不甚乐观，其他地区整体弱势走稳。

1.3 其它文化用纸回顾

无碳纸：

本周，无碳纸市场交投清淡，商家出货一般。造纸厂多数报价维稳，其中河南新乡光大纸业再生无碳纸停产，目前主要做原浆和混浆纸，近期纸价有所下滑。目前，最新出厂不含税报价：正度原浆上下纸128，中纸158；混浆上下纸110，中纸140。

轻型纸：

本周，轻型纸市场平淡为主，造纸厂家报价基本无变动，主要反映生意清淡，接单不理想。目前，山东平原方源纸业平板出厂含税：50克5400，55克以上5250；山东金蔡伦纸业平板出厂含税：55-60克5700。

书写纸：

本周，书写纸市场整体呈弱势维稳状态，多数商家报价持稳。学校将要开学，部分学生用本类用纸需求或略有提升，不过影响较小，只起到略微的促进作用。目前，山东沂水华淦纸品平板含税出厂：45克4500；广东肇庆广宁盛发纸品厂平板不含税出厂：45-55克4400。

2、造纸原料市场回顾

2.1废纸市场回顾

本周整体国废市场主流价格略显上扬趋势，下游纸厂因生产需求，大部分纸厂采购价格上调30-50元/吨。上游贸易商因前期出货不畅，均有不同程度库存，近期以消化库存为主，因此采购价格变动不大。废书报纸相对较为平稳，市场采集价格变动不大，市场成交量平稳。预计下周国废市场可能继续上调为主，市场采集价格将会出现回暖迹象，随着成品纸“金九银十”销售旺季到来，将会给废纸原来到来短暂春天。

经历了价格连续下跌的阴霾，本周美废外盘期货市场OCC报价暂时稳住，美废OCC主港报192-195美元/吨。在纸厂买气不足，看空后市的心理作用下，近日市场中出现190美元/吨的主港实单。

国内纸厂买气不足导致美废OCC价格先行下跌，日废OCC价格随后跌破200美元/吨。近日，日废外盘期货市场OCC价格低位徘徊，主港报192-195美元/吨。据日废期货供应商表示，日废8#价格行情持稳的原因主要在于供应量较少，而需求较为稳定。对于日废3#，供应商称，纸厂对日废3#的买气一般，价格盘整。

本周欧废外盘期货市场交投清淡，国内纸厂买气不旺。继上周纸厂看空欧废OCC价

格后，OCC 报价走低。UKOCC 主港实单 180 美元/吨上下。

2.2 纸浆市场回顾

近期国产浆市场较上周基本变化不大，虽然已进入 8 月份下旬，但是市场仍无回暖迹象，需求依然不足，并且近期行情略显疲弱，浆厂价格低位徘徊，目前浆厂报价整体以盘整为主。

国产木浆厂近期走货压力依然存在，由于近期下游纸品走货一般，行情低迷，导致浆厂出货情况难以好转，加之资金紧张状况依然存在，并且个别老板“失联”，这也使纸品行情或更加低迷，工厂考虑成本问题，采购低价货源意向增强，浆厂也因此走货压力而加大，后市有待观望，目前主流出厂价依然震荡运行，浆厂报价多为参考，以实单实谈为主。

西南地区竹浆市场持续低价竞市状态，虽然近期以竹浆为原料的纸品走货较前期略有好转，但是仍然表现平平，乐观度不强，并且下游工厂按需采购，而竹浆市面上，赤天化的竹浆依然有售，这也使得竹浆价格难以提升，持续拉低行情水平，浆厂对目前市场情况态度一般，信心表现不足，目前市场主流出厂价：漂白竹浆板在 4200-4300 元/吨，实单仍可谈。

广西地区甘蔗浆市场依然维持弱势，虽然甘蔗浆原料蔗渣持续紧缺，但是下游工厂纸品库存维持高位，走货缓慢，对于原料采购不积极，浆厂受下游所牵制，出货情况也较一般，近期排产量也一般，基本维持产销平衡，浆厂报价维持平稳，目前主流出厂价：漂白甘蔗浆 3750 元/吨左右，广东地区 3850-3900 元/吨。

后市预测：由于下游纸品工厂库存依旧较多，纸浆需求短期内仍难以提振，预计下周国产浆市场行情或震荡运行，交投情况或变化不大。

(个人观点，仅供参考，风险自控)