

# 双胶纸周报（2014. 9. 13-2014. 9. 19）

## 一、中纸在线双胶纸指数

2014年9月19日双胶纸价格指数为101.55，与上周持平，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.34。

## 二、主流双胶纸厂家出厂价格一览表

表 1：双胶纸厂家出厂价信息

厂家	品牌	克重	出厂价（元/吨）	涨跌	备注
山东泉林纸业	泉林	60-140g	5200-5200	-	到岸价
河南银鸽纸业	银鸽	60-120g	5300-5300	-	/
河南白云纸业	白云天中	55-100g	5600-5600	-	到货
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	5800-5800	-	到货
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	5900-5900	-	出厂
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	6200-6200	-	出厂
芬欧汇川	UPM	70-100g	6500-6600	-	/

数据来源：中纸在线信息部

## 三、双胶纸品牌地区报价一览表

表 2：双胶纸品牌地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
地龙（太仓）	68 克	-	5100	-	-
地龙（东莞）	68 克	5300	-	-	-
泉林	70 克	5250	5250	5300	5250
欢歌啸宇	70 克	5300	5300	5350	5350
一鹭鸣天	70 克	5400	5400	5450	5450
晨鸣云镜	70 克	5800	5800	5850	5850
白云云时代	70 克	5750	5750	5800	5750-5850
华劲	70 克	5750	5800	-	-
华夏太阳	70 克	5800-5850	5800-5850	5850-5900	5900-6000

银河瑞雪	70 克	5800	5800-5850	5850-5850	5800-5850
金球	70 克	6450	6500	6550	6600
UPM 丽印	70 克	6400	6400	6450	6500
金太阳	70 克	6400	6400	6450	6450

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、双胶纸价格走势

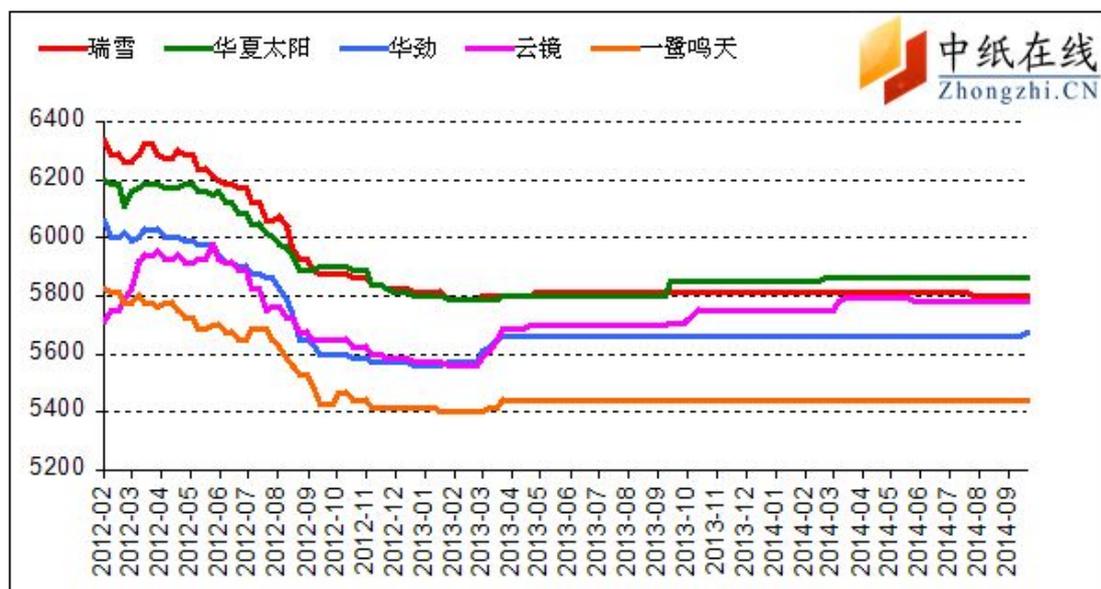


图 1: 2012-2014 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

#### 五、双胶纸市场分析及后市展望

去年同期，双胶纸市场呈上扬趋势，晨鸣、太阳等厂家均有涨价动态。今年同期，市场平静为主，甚至有下滑迹象。前期，山东、河南、湖南等地均有厂家下调双胶纸价格，幅度50-100元/吨，主要集中在混浆、再生浆纸。其实，双胶纸市场也有涨价之音，如福建南纸上调双胶纸价格100元/吨，广东商家上调江西华劲双胶纸价格100元/吨等，只可惜影响力甚小，市场大环境较为冷清、低迷。

华南市场仍未恢复平静，纸业老板跑路事件对华南市场影响较大，很多商家及相关厂家都有所牵连，厂家销路有所缩窄，纸价意欲提涨难上加难。而广州市场则更为混乱，各种抛货、处理纸张现象。处理纸商家均希望现金交易，而今多数商家资金运转紧张，实际成交略有难度。另外，东莞市场地龙双胶纸价格略有下滑，幅度50元/吨。

其他地区较为平静，多数商家反映生意清淡，回款难度大。虽然现金交易为主，账期时间缩短，但因整个行业资金链紧张，不少商家部分外账较为难收。江浙沪市场整体稳定，纸价变动幅度较小，商家出货速度慢，反映今年生意较差。其中上海地区瑞雪双胶纸价格略有滑落。

综上所述，今年9月中旬，双胶纸市场上行支撑力不足，尚未出现上行势头，市场整体依旧弱势运行为主。有厂商表示，未来有涨价可能性，不过预计到9月底左右，且涨幅较小。

## **六、本周要闻回顾**

### **6.1 人民币升值预期升温 造纸股飙涨**

早盘造纸股集体飙涨，截止16日，华泰股份涨停，青山纸业涨9%，山鹰纸业涨7%。

消息面上，8月份我国贸易顺差498亿美元，扩大77%，机构分析认为，随着未来欧美经济复苏，顺差将进一步扩大，从而给人民币带来不小的升值压力，这将降低木浆和废纸的进口成本。

### **6.2 造纸行业仍陷产能过剩矛盾 行业景气度短期持续承压**

2014年以来，在宏观经济增速趋缓的影响下，造纸行业需求持续较弱。短期内，造纸行业需求增速改善空间有限，整体仍将处于较低水平。供给方面，虽然现有企业与新进入者的扩张意愿减弱，但行业内仍有一定新增产能释放，淘汰落后产能对其的冲抵作用有限，行业产能呈现小幅增长。短期内，造纸行业供需格局或将小幅趋弱。

原材料方面，造纸行业低迷景气度向上传导以及阔叶浆新增产能的释放使得原材料价格低位振荡，部分小幅回落。短期内，受造纸需求的制约，原材料价格将在现有水平波动。

2014年以来，造纸行业盈利水平依然较低，供需格局的持续趋弱、从上游让渡的利润空间收窄以及前期扩张造成的财务费用上涨等使得造纸行业盈利水平小幅回落。短期内，产能扩张趋缓或将缓解财务费用对盈利空间的侵蚀，但是考虑到较弱的供需格局，造纸行业盈利仍将处于较低水平。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**