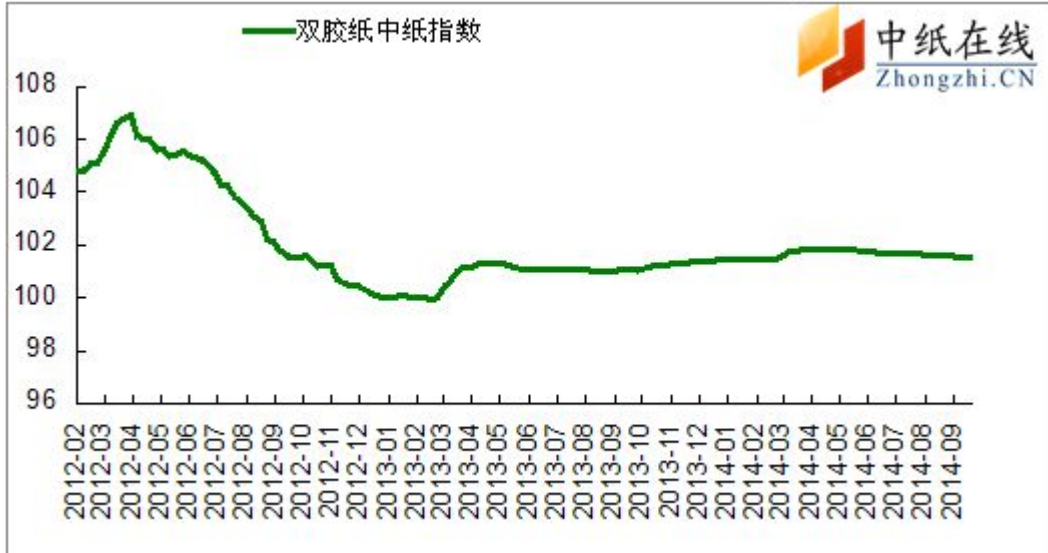


文化用纸周报（2014.9.20-2014.9.26）

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾

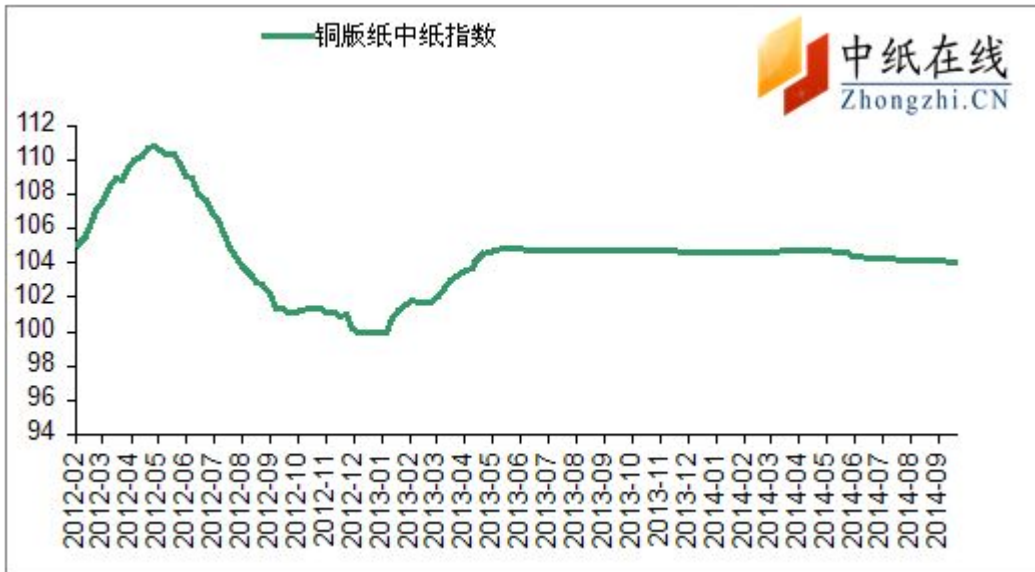


本周，国内双胶纸市场总体维持稳定，各地区商家报价与前期持平，鲜见经销商调整纸价。相比往年同期，今年同期销量暂未提升，商家出货量无增减，相对平稳。

江浙沪市场依旧以平稳显现，前期个别品牌价格略有下滑，对整体市场影响不大。另外，商家普遍反映回款难度大；广东地区双胶纸市场暂无商家调整纸价，市场渐渐走稳。特价纸、处理纸现象逐渐减少，资金紧缺仍是较为严峻的问题，不少商家反映货款难收；北京市场表现平稳，价格变动现象较少，所谓销售旺季在当地市场没有明显表现，需求受国庆即将到来有提振。

总结来看，双胶纸市场逐渐平稳，下滑可能性较小。铜版纸市场有上扬趋势，双胶纸市场或会跟风。另外，明年春季教材招标也将临近，或可成为纸厂喊涨的动力。短期内，预计双胶纸市场仍将以稳为主，因国庆的到来，短期休市，市场交投表现冷清。

1.2 铜版纸市场回顾



本周，铜版纸市场走势平稳，各品牌略有调价表现。商家出货情况还未有所改善，基本老客户为主，新客户寻单较少。另外商家集中反映的困难之一即是收款。资金链紧张仍是造纸行业的普遍现状。下面分品牌进行本周市场的阐述：

鲸王：本周，鲸王铜版纸价格保持平稳，全国均价5250元/吨，其中广东地区报价较低，价格在4900-5100。日前，金海纸厂表示，10月1日起将上调铜版纸价格，幅度100元/吨，鲸王、海神是其主打品牌。早前，鲸王铜版纸价格一直在底部徘徊，尤其广东市场，价格处于全国最低，相当一部分华南商家鲸王品牌获利较低。

华泰：本周，华泰铜版纸价格有调涨现象，主要地区为江苏无锡、广东深圳、东莞等地，价格上调50元/吨。华泰全国均价为5230元/吨，其中广东地区报价在5050-5150。针对其他厂家涨价现象，华泰厂家业务员表示暂未接到涨价通知。目前市场上的涨价情况，或是因前期库存高企，降价刺激走货导致利润较低，存有亏损，现今恢复原价或略有提升。

雪兔：作为同档次的铜版纸，雪兔价格今年也持续低位徘徊，尤其是竞争激烈的华南市场。目前全国均价为5220元/吨，其中广东地区报价在5100元左右。就目前市场铜版纸涨价趋势来看，晨鸣厂家表示，后期亦有调价意向。

长鹤：长鹤作为中高档次品牌，今年跌价明显。本与华夏太阳、雪鹰等品牌价格相当，而今个别地区相差100-200元/吨。本周了解，金东厂家表示库存已趋合理，且经营有所亏损，无力承担价格长期低位运行，决定自10月1日起，金东双铜类80-300克全线产品在现有价格基础上提价100元/吨。

紫兴：本周，紫兴铜版纸价格暂未调整，全国均价5850左右。紫兴作为高档铜版纸，今年价格持续走稳，后期厂家表示暂不调整纸价，平稳运行为主。

前期，铜版纸产能集中释放，严重供大于求，后期又遇各种“瓶颈”，使得铜版纸市场疲软不堪，难以恢复。社会需求严重减少，厂家库存高位，只得降低价格刺激走货。库存虽有改进，但因降价的原因，厂家存在亏损现象。故而近期，纸厂有调价动作。不过，目前除了金东金海已有通知外，其他纸厂均只表达提涨意向，还未有正式通知。随着国庆节的到来，市场短期休市，预计涨价风潮暂不能明显形成。另外，不少铜版纸经营者并不看好涨价现象，表示当下市场涨价较难。综合来看，中纸预计，短期内（即节后），铜版纸市场受厂家喊涨影响略有提振，市场略有活跃氛围，较以往稍有活力。

1.3 其它文化用纸回顾

无碳纸：本周，无碳纸市场表现平稳，厂家报价与前期持平，接单排产，订单一般，个别厂家表示订单较好。下游商家采购意向仍显不足，多以消化库存为主。无碳纸市场整体交投氛围还不活跃，市场无上行迹象。目前，河南凡事达纸业含税出厂正度全木浆上下纸 137，中纸 167。江苏南通永鸿纸业含税出厂正度上下纸 159，中纸 197。

轻型纸：本周，轻型纸市场交投清淡，下游采购意向较淡。厂家报价暂未调整，接单排产，订单尚可。目前，山东泰安百川纸业平板含税出厂 60-100 克 5800；山东章丘天文纸业平板含税出厂 50-60 克 5400，70 克以上 5300；山东平原方源纸业平板含税出厂 50 克 5400，55 克以上 5250。

书写纸：本周，书写纸市场走势维稳，造纸厂家保持前期报价，暂未调整。目前，废书本市场持续保持平稳走势，稳固了书写纸厂家的原料成本，纸价长期走稳。不过因市场需求低迷影响，前期部分厂家也下调纸价刺激走货。目前，广东肇庆广宁盛发纸品厂平板出厂不含税 45-55 克 4400。湖南沅江金太阳纸业平板筒包含税出厂 50-80 克 4800。

2、造纸原料市场回顾

2.1 纸浆市场回顾

本周进口纸浆市场表现一般，港口到货量少，市场需求和供给之间匹配度不是很高，部分品牌纸浆现货难寻。下游工厂开工率尚可，但原料库存正常偏高，现货采购量多以小单补库为主。部分贸易商因高成本压力，继续封盘不出，整个纸浆市场行情波动不大。

2.2废纸市场回顾

本周国废市场主流废黄板纸整体盘整为主，除了受北部地区阴雨天气长期影响出货不畅外，大部分纸厂均维持调后平稳走势；本周，除了山东地区部分纸厂因到厂货量偏少，到厂价格跟涨20-50元/吨，其中，山东天地缘、海象、银河纸业继续跟涨，其他国废市场暂无明显变化。废白纸代浆类依旧需求尚可，废旧页子纸废铜版纸本周市场交投略显活跃，旧书报纸市场依旧平稳走势，市场交投一般，因废书报纸需求不大，个别纸厂价格调动对整体市场影响不大。

预计下周国废市场大稳小动，延续本周小幅调整走势为主。但亦不排斥已经维持在调价后的安静。

月末，进口OCC期货市场成交仍无起色，主流行情保持弱势盘整，主港：美废11#报187-190美元/吨，日废11#报183-185美元/吨，欧废A5（9010）报180美元/吨上下。

（个人观点，仅供参考，风险自担）