

文化用纸周报（2014. 10. 12-2014. 10. 17）

1. 本周文化纸市场回顾

1.1 双胶纸市场回顾



造纸厂家:

本周，湖南、河南等地有个别厂家小幅下滑纸价，幅度 50 元/吨。下调纸厂表示，纸价只是暂时下滑，多数原因是 2015 春节招标的优惠，不是市面价格。其他多数双胶纸厂家报价维稳，另外河南银鸽纸业本周有特殊事件，听闻部分纸机有停工现象。

市场方面:

广东市场部分中高档双胶纸价格略有滑落，幅度 50 元/吨，主要是商家降低库存，刺激走货的自主调整；江苏地区双胶纸商家表示生意依旧清淡，纸价变动不明显，老客户为主，新客户现金交易居多，实单价格因此有所松动；北京地区双胶纸市场走势平稳，纸价与前期持平，商家出货量维稳，后期进入本年度最后一季，多数商家将加大资金回笼力度。

总结来看，双胶纸市场呈平稳运行走势，出货量波动不大，未来短期内也将延续此状态。长期来看，接近年底，商家以回收应收账款为主，出货量或小幅下滑。另外，因整体回笼资金的需要，或有出现刺激走货而小幅下调纸价的可能性。

1.2 铜版纸市场回顾



厂家方面：

金东、金海等作为最新发布涨价通知的厂家成为铜版纸市场不小亮点之外，本周员工闹事的事件也使得金东的关注度迅速提高。目前，了解金东纸厂已恢复正常秩序，而此事件对纸厂的生产 and 出货还是造成了部分影响。

其实除了金东纸业有员工闹事的情况外，河南银鸽纸业也出现同样现象。在造纸行业不景气、资金链不断缩紧、市场需求低迷的情况下，不少厂家处于亏损状态，相应的会节省开支，如：裁员、变相降低薪资、取消部分福利待遇等。本年度，经济增速放缓，物价水平不断提升，而员工的待遇得不到合理的提升，同时若再受到限制的情况下就会产生激烈的情绪，从而有聚众闹事的事情发生。

市场方面：

广东市场中低档铜版纸价格走稳，商家表示出货速度不如前期，生意更显清淡。高档铜版纸价格略有滑落，幅度 50 元/吨，下调原因主要是刺激走货，降低库存。高档铜版纸的销售方向较为稳定，一般出货量比较稳固，而接近年底，商家或有可能增强回笼资金的任务，所以提前降低库存；江浙沪市场持续平静走势，市场并无喊涨迹象，商家的出货情况也无明显改观，基本上维持老客户为主，新订单难寻；北京市场弱势维稳，报价与节前一致，对前期有涨价现象，商家看法消极。临近年底，商家更加注重回笼资金，另外当地市场以现款交易居多，也在一定程度上限制了纸价的上行。

总结来看，铜版纸市场不容乐观，金东率先涨价却又发生员工闹事的事件，不禁让人联想纸厂的经营情况，虽然事实我们并不清楚，但足以反映铜版纸市场形势依然严峻。

长期来看，有圣诞节、元旦、春节等节假日的刺激，部分用于贺卡的铜版纸销量或有提升。短期看的话，暂无有利支撑，市场以弱势平稳运行为主，纸价调整幅度较小。

1.3 其它文化用纸回顾

无碳纸：本周，无碳纸市场变动不大，造纸厂家报价暂未调整，接单排产，订单一般。下游需求不明显，后期有双十一网购的刺激，快递单用纸需求或提升。目前，山东恒源纸业含税出厂：正度上下纸 170，中纸 210。河南新乡光大纸业不含税出厂：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，轻型纸厂家对外报价平稳，接单尚可。市场整体交投偏淡，贸易商出货量改观不大，北京市场表现略好，商家出货速度略快，纸价整体走稳。目前，山东平原方源纸业轻型纸平板 50 克含税 5400，55 克以上 5250；山东金蔡伦纸业平板出厂 55-60 克 5700。

书写纸：本周，书写纸市场走势平稳，基本无厂家调价现象。临近年底，厂家回笼资金任务逐渐偏强，贸易多以现金为主，9 月中旬价格即出现下滑的迹象。目前，湖南沅江金太阳纸业筒包平板 50-80 克含税出厂 4800 元/吨。山东博兴华辰纸业彩色书写平板 45-80 克含税出厂 5200。

2、造纸原料市场回顾

2.1 纸浆市场回顾

现货市场：针叶浆市场整体保持弱势稳定的格局，市场需求并没有大量释放，并且市场供给量较为庞大，工厂受资金限制，接货能力受到限制，对纸浆的采购价格也较为敏感，因此针叶浆价格难涨，但在高成本压力下，部分商家封盘惜售。价格方面，本周多以稳为主，但实单有小幅回落。

期货市场：针叶浆方面，新一期报盘智利 Arauco 金星下调 20 美元/吨至 660 美元/吨，乌拉圭产明星净价上涨 20 美元/吨至 560 美元/吨，其余虽报价持稳上个月，但是合约成交价却有小幅下滑。国内市场行情并无好转，市场供大于求现象仍然持续，下游接货意愿不足，价格难涨；阔叶浆方面，最新报盘巴桉资源上涨，国内资源也较为紧张，小叶、布阔等资源也出现货紧现象，但因成本高，国内贸易商接货意愿并不强烈，下游工厂也不接受高价格，而国外浆厂庞大的产能，对市场有一定影响。最新报盘鸚鵡、公牛、金鱼、白龙等巴桉上调至 680 美元/吨；本色浆，市场需求较为平稳，最新报盘 Arauco 10 月金星降 10 美元/吨至 660 美元/吨；机浆方面，化机浆报盘以稳为主。

国产浆市场：国产阔叶浆的供应充足，受进口阔叶浆价格坚挺影响，本周国产阔叶浆也多稳定，但还是实单实谈为主。价格方面，骏泰出厂报 4650 元/吨，广西劲达兴 4200 元/吨。本色浆方面，玖龙兴安本色报价 5300 元/吨，实单略低，宝庆恒达报价 4100-4200 元/吨；化机浆部分化机浆厂出货情况尚可，报价上调，其余稳定为主。乐水林纸出厂上调 100 元/吨至 3300 元/吨。竹浆：理文，永丰，汇丰，犍为凤生、环龙等价格整体较为稳定，上周上调的报价落实困难，理文漂白竹浆实单多 4150 元/吨。甘蔗浆销售情况良好，原材料紧缺，成本上升，因此报价多坚挺，不过为了保持走量，谁也不愿意先涨价格，多稳定为主。基本在 3800-3850 元/吨左右。草浆、苇浆受原材料以及国家环保政策的限制，各厂家排产情况不定，多以销定产，并且北方不少浆厂处于关停状态。

2.2 废纸市场回顾

本周国废黄板纸市场跌势暂缓，整体废纸市场价格基本走稳，废旧书报纸类价格变动不大，基本与上周价格持平。周初，部分纸厂依旧延续上周纸厂调价趋势，略有小幅下滑，下调幅度在 20-30 元/吨左右；但到周末阶段整体市场基本走稳，各纸厂均维稳于调后价格。而废书报市场变化不大，虽有个别纸厂小幅调整到厂价格，但对当地市场价格影响不大；部分地区受外废到岸影响略有小幅波动，其他大部分地区基本平稳为主。

受美国出口价格提涨和西岸运费提升推动，近两周美废外盘市场 OCC 行情缓慢上行。虽然 OCC 行情出现回暖，但美废其余常规标号价格波动不大。Mixed 和 ONP 成交情况均表现平平。

日废期货供应商报盘坚挺，但下游接单情况不太理想，下游纸厂多表示目前日废价位偏高，接单意向不佳。

欧废外盘市场成交情况较为清淡，A5(9010)主流继续企稳，主港报 178-180 美元/吨，买卖双方多持观望态度。

(个人观点，仅供参考，风险自担)