

甘蔗浆大轴纸周报(12.13-12.19)

一、甘蔗浆及其混浆大轴纸本周表现

表 1：广西地区甘蔗浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
广西华美纸业	5700	5800	+100	来宾厂
	5600	5700		崇左厂
柳州三星纸业	5600	5800	+200	-
广西香兰纸业	5800	5900	+100	-
柳州桂中纸业	5600	5800	+200	-
鹿寨县盛兴纸业	5600	5700	+100	-
南宁沱江纸业	5600	5600	-	-
广西南华纸业	5700	5700	-	-
广西大明纸业	5650	5650	-	-

数据来源：中纸在线信息部

表 2：广西地区甘木混浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	本周出厂价	涨跌	原材料	备注
广西天力丰	6200	-	30%竹木浆+70%甘蔗浆	挂浆
	6500			喷浆
广西东昇纸业	5800	-	20%木浆+80%甘蔗浆	-
广西香兰纸业	6000	+100	甘木混浆	-
广西浩林纸业	6000	-	40%木浆+60%甘蔗浆	-
	5900	-	30%木浆+70%甘蔗浆	-
钦州叶诚纸业	5900	-	15%木浆+85%甘蔗浆	-
广西圣大纸业	6000	-	甘木混浆	-
来宾东糖纸业	5700	+100	15%木浆+85%甘蔗浆	-
广西原生纸业	5700	-	10%木浆+90%甘蔗浆	-
柳州三星纸业	5900	+100	20%木浆+80%甘蔗浆	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

二、甘蔗浆大轴纸本周市场分析

浆厂方面：本周广西地区甘蔗浆整体出货情况尚可，上周漂白甘蔗浆普遍报涨 50 元/吨以后，浆厂的返利等优惠政策也逐步取消，实单涨幅达 100 元/吨。目前，广西地区甘蔗浆湿浆主流报价 3850-3900 元/吨。

纸厂方面：虽然近期广西地区甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场交投疲软，但受上游甘蔗浆上调影响，造纸厂成本明显提升，受制于成本压力，大轴纸价格陆续开始上调，涨价幅度 100-200 元/吨。目前，广西地区甘蔗浆大轴纸主流报价 5700-5800 元/吨，甘木混浆大轴纸 5800-6000 元/吨。

中纸预测：虽然大轴纸价格陆续报涨，然而实单落实却比较困难，一方面北方木浆纸价格平稳且报价较低，对广西市场纸价冲击较大；另一方面广西市场持续疲软，缺乏涨价支撑。综合上述，甘蔗浆大轴纸价格报涨，但实单落实有限。

(个人观点, 风险自控)

三、2014 年及后期厂家投产计划

表 3 生活用纸厂家投产计划

厂家	投产计划 (万吨)	投产时间(年)
APP	126	2014-2015
恒安集团	48	2014-2015
维达国际	28	2014-2015
中顺洁柔	17.9	2014
东顺集团	16.4	2014-2015
上海东冠	4	2015 年之前
晨鸣纸业	18	长远计划
银鸽纸业	9	长远计划
湖北世纪雅瑞	1.2	2014 年 11 月
重庆维尔美纸业	3	2014 年 5 月
保定港兴纸业	1.5	2015
山东太阳纸业	6	2014 年 5 月

数据来源：中纸在线信息部

表 4 非生活用纸厂家投产计划

厂家	投产计划 (万吨)	投产时间(年)
玖龙纸业	20	长远计划
太阳纸业	12	2014-2015
亚泰集团	6	2014
重庆理文	3	2014 年 8 月
浙江景兴	6	2014-2015
云景林纸	6 (一期 3 万吨)	2014 (一期)

数据来源：中纸在线信息部

四、本周焦点新闻回顾

4.1 我国造纸行业现状

1. 我国纸业发展潜力巨大

根据纸板行业市场调查分析报告分析得出，从1997年-2010年国内纸张及纸板年消费量和生产量的增长率与 GDP 增长率的比较可以看出，纸张及纸板年消费量与生产量的增长率起伏较大，两者保持一个非常相似的增长趋势。与我国 GDP 的增长率相比，纸张及纸板年消费量与生产量的增长率从2002年开始一直都处于一个比较高的水平，可以说我国的造纸行业现在正处于一个高速成长期。2010年国内纸张消费量达到7600万吨-8000万吨，2020年将达到或超过1亿吨，我国纸张及纸板消费量还有很大的上升空间。相对其他行业，造纸行业具有明显增长潜力。

2. 造纸业越来越受到政府重视

造纸行业现状在目前工业行业中属于少数需求拉动型、市场潜力巨大的行业，进口纸和纸浆的用汇总额仅次于石油和钢材。国家已将造纸行业列入国债支持技术改造的重点行业之一，制定一批国债技改项目；2004年国家发改委正式公布《全国林纸一体化工程建设“十五”及2010年专项规划》，促进造纸工业结构得到有效地调整。随着政策的逐步实施，在今后的几年里，我国造纸企业、尤其是行业龙头企业必将高速增长。

3. 巨大市场吸引国际资本关注

我国造纸行业现状有着广阔的市场空间吸引着世界纸业巨头的目光，也吸引了国外大量资金的投入，国际造纸巨头，已经或者正在源源不断地携巨资进入我国，数十家跨国公司，以数百亿的巨额投资，数百万吨的造纸项目在国内跑马圈地，一批大的建设项

目相继获得国家批准开工建设，而众多的资本涌向中国市场也在一定程度上说明我国造纸行业市场发展前景大好。

4.2 十一月我国纸浆市场行情整体平稳

11月我国纸浆到港量为148.3万吨，相比于10月份下降4.01%，纸浆物量总指数回落3.35点，国内纸浆市场整体库存变化不大。

从分类指数来看，11月漂针木浆物量指数为78.54点，环比下滑3.75%，同比下滑6.28%。11月漂针木浆的整体交投不甚理想，价格指数下探0.87%至100.52点，创15个月以来价格指数新低。漂阔木浆物量指数收于80.93点，相比于10月下降10.32%，但价格指数收于88.86点，环比上涨0.65%，漂阔木浆价格指数连续两个月上涨，市场好转。

本色浆市场价格仍处于下跌态势，11月本色浆价格指数收于94.33点，环比下跌0.43%，物量指数收于60.78点，环比上升16.15%。从中国造纸协会纸浆指数走势来看，央行降息对纸浆市场提振有限，纸浆市场行情整体平稳，但国内浆厂或贸易商出货稍显困难。