2016 年 5 月文化纸月报

本月视点

◆ 双胶纸市场报价持稳，出货有所下调

◆ 铜版纸市场需求低迷，报价持稳

版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自控。

中纸在线 Zhongzhi.CN

主编：刘文丽　电话：0512-81661663 QQ：836523563
网址：www.zhongzhi.cn
地址：苏州市相城区嘉元路泰峰大厦 5 楼
电子邮件：836523563@qq.com

本月回顾

五月，文化纸市场整体出货有所下降，报价持稳，市场氛围良好。具体品种情况如下：

双胶纸：5 月，鉴于上月木浆原材料报价持续上调，成本的上调成为带动厂家报价上调的有力支撑，少数纸厂报价试探性上调，幅度 100 元/吨，大多数纸厂保持原有价格，出货方面多实单实谈，现金交易为主。随着 6 月淡季的到来少数双胶纸厂家出货量有所减少，双胶纸开始呈现稳中偏弱的趋势，近期纸厂方面暂未有调价意向，但整体来看，报价呈下行状态，少数纸厂为处理库存低价抛甩，积极回笼资金。月初北京地区经销商陆续进货，市场货源较为充足。随着纸业淡季的开始，教辅教材需求的减少，双胶纸市场开始维持稳中偏弱走势，市场走货速度有所下降，经销商方面库存较为充足,少数地区低价出售库存纸，同档次纸张价位不同，落差较大，造成市场报价混乱。

铜版纸：5 月铜版纸厂家出方面仍显困难，原材料价格的上调并未给纸厂价格的上调带来有力因素，个别纸厂为后市跌价准备，迫于成本压力，铜版纸价格试探性上调 100 元/吨，然，下游客户接受能力有限，落实情况欠佳。纸厂方面竞争激烈，为减小出货压力多通过降低产能，低价出售库存以缓解库存压力，但在市场处于供大于求资金紧缺的同时，优惠的价格也未能促进出货速度。大多数纸厂延续前期淡稳状态，出货速度暂无改观。铜版纸市场走货呈下滑趋势，市场需求不旺，交投平平，经销商方面积压库存较大，市场成交价以跌至成本价谷底，报价下行空间有限。市场整体交投走弱，下游订单有限，经销商方面库存压力较大，近期多拉拢客户，低价抛售库存纸，市场有利因素较少，需求量随着淡季的到来逐渐缩减，实单价格下压力度加大。

无碳纸：本月月初无碳纸厂家报价持稳,出货正常,市场整体氛围良好,月中无碳纸主要生产微胶囊的重要化工原料 CVL 价格上涨，市场供货不足。月中下旬无碳纸厂全部停止出售无碳复写纸,并卷筒报价提涨 300 元/吨，平板对开上调 4 元/令，正度上调 6 元/令，大度上调 8 元/令，于 2016 年 6 月 1 日开始执行.

轻型纸、书写纸：轻型纸市场走货一般，订单量有所减少，少数纸厂为降低产能，轻型纸多按单排产，库存保持低位，书写纸走货欠佳，报价多实单实谈，厂家盈利微薄，出货量有所下调。

一、我国机制纸及纸板产量

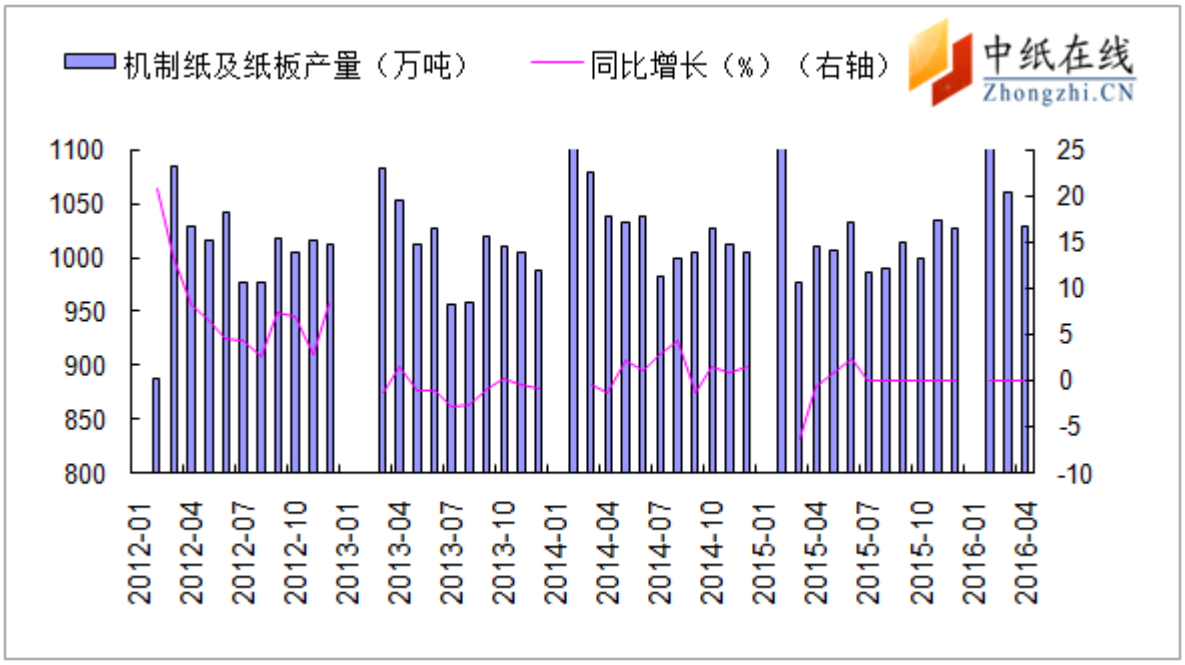

图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2016 年 4 月，我国机制纸纸板产量为 1028 万吨，同比增长 17.6 万吨，增幅为 1.76%；环比减少 32 万吨，减幅为 3.02%。1-4 月，机制纸及纸板产量总和为 3819.1 万吨。与去年同期相比增幅 135 万吨，增幅为 3.66%。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计

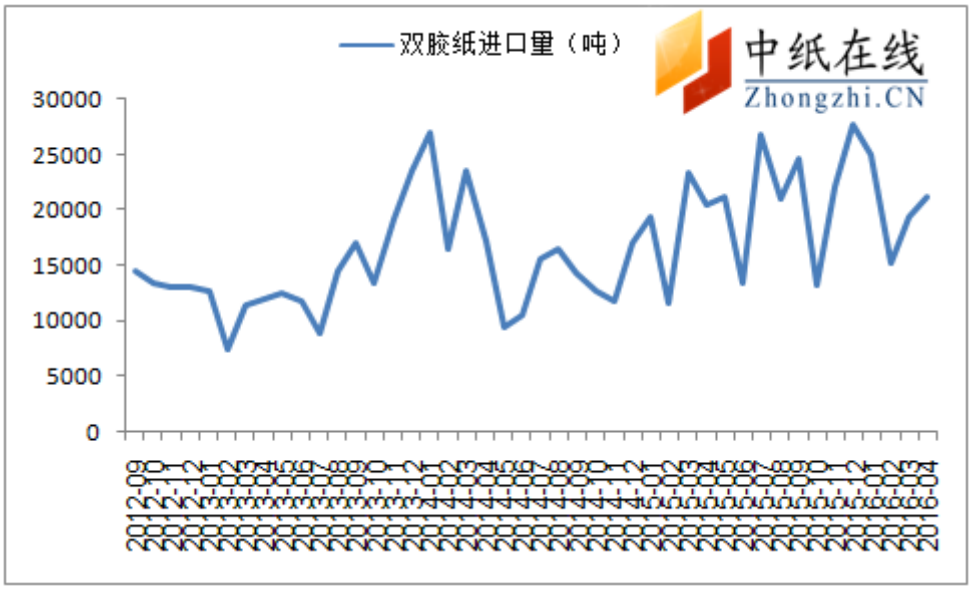

图 2：双胶纸进口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 4 月国内双胶纸进口量 21162 吨，环比增长 1680 吨，增幅为 8.62%；同比增长 653 吨，增幅为 3.18%。

2.2 双胶纸出口量统计

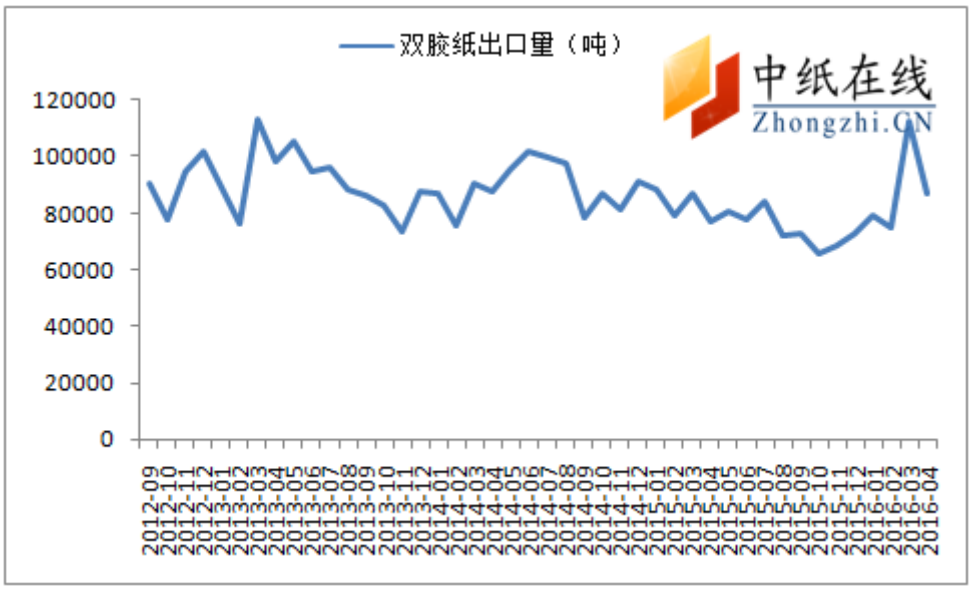

图 3：双胶纸出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 4 月国内双胶纸出口量为 87296 吨，环比减少 25374 吨，减幅为 22.52%；同比增长 10362 吨，增幅为 13.47%。

2.3 双胶纸进出口量对比

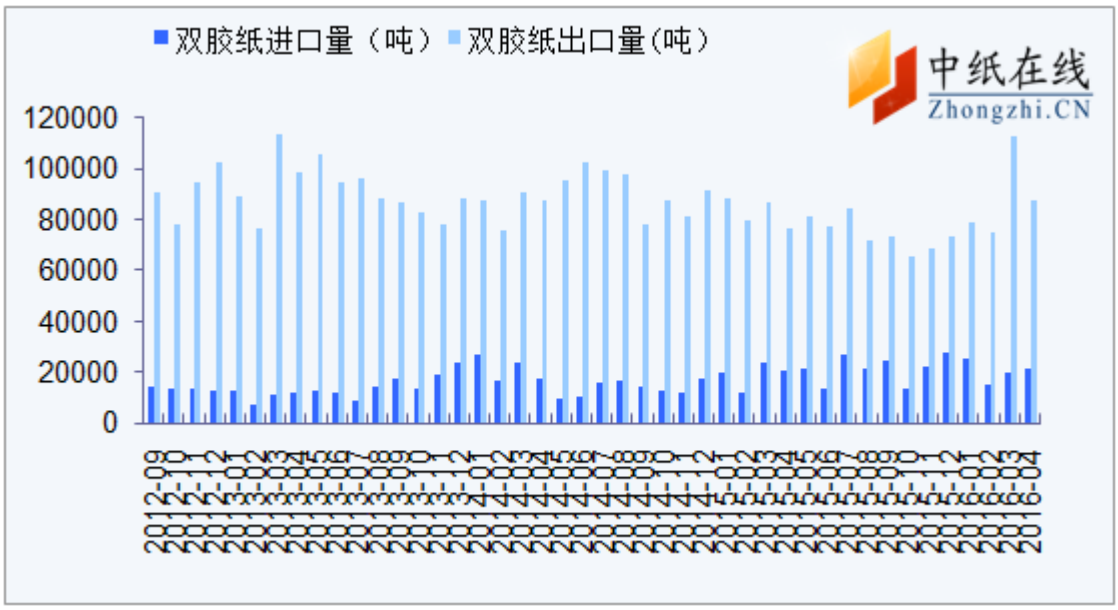

图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016年4月份我国双胶纸净出口量为66134吨，环比减少27054吨，减幅为29.03%，同比增长 9709 吨,增幅为 17.21%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2016 年 5 月双胶纸价格指数为 99.71，与上月持平，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比下跌 7.18。

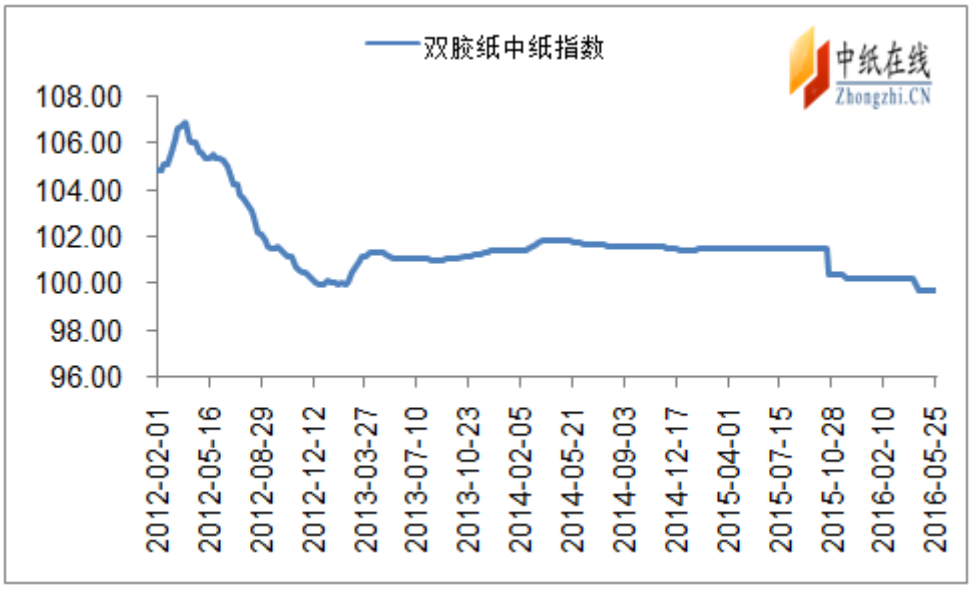

图 5：双胶纸中纸指数图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

5月，造纸厂方面出货尚可，双胶纸价格相对坚挺，基本维持前期价格。鉴于上月木浆原材料报价持续上调，成本的上调成为带动厂家报价上调的有力支撑，少数纸厂报价试探性上调，幅度100元/吨，但是市场方面长期处于供大于求局面，因此难以为价格的上调提供好的环境，大多数纸厂保持原有价格，出货方面多实单实谈，现金交易为主。随着6月淡季的到来少数双胶纸厂家出货量有所减少，双胶纸开始呈现稳中偏弱的趋势，近期纸厂方面暂未有调价意向，但整体来看，报价呈下行状态，少数厂家按单排产，开工率有所下降。现不少厂家业务员外出积极寻单，少数纸厂为处理库存低价抛甩，积极回笼资金。

5月，双胶纸市场走势平稳,价格波动有限，少数地区下游订单增多，出货量有所增加，北京地区经销商陆续进货，市场货源较为充足。纸厂价格的提涨并未带动市场的跟

涨，随着纸业淡季的开始，教辅教材需求的减少，双胶纸市场开始维持稳中偏弱走势，市场走货速度有所下降，出货速度放缓，主流报价变动不大，经销商为保证出货量，实际成交价格有小幅回落。下游印厂订单开始减少，月末市场出现走弱的趋势，经销商方面库存较为充足,少数地区低价出售库存纸，同档次纸张价位不同，落差较大，造成市场报价混乱。

3.2 双胶纸价格走势图

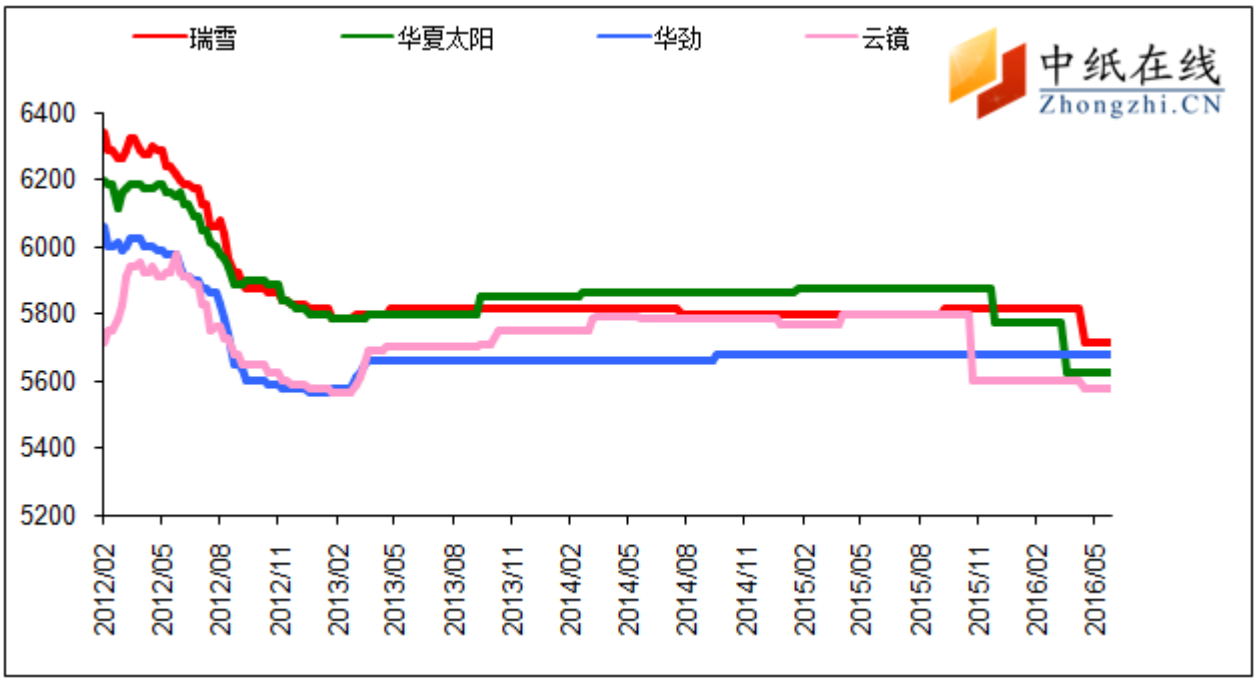

图 6:2012-2016 年主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

3.3 双胶纸市场总结及后市预测

总结来看，本月双胶纸市场呈现稳中偏弱状态，随着淡季的到来，后期双胶纸出货量将会有所减少。

四、铜版纸进出口情况

4.1 铜版纸进口量统计

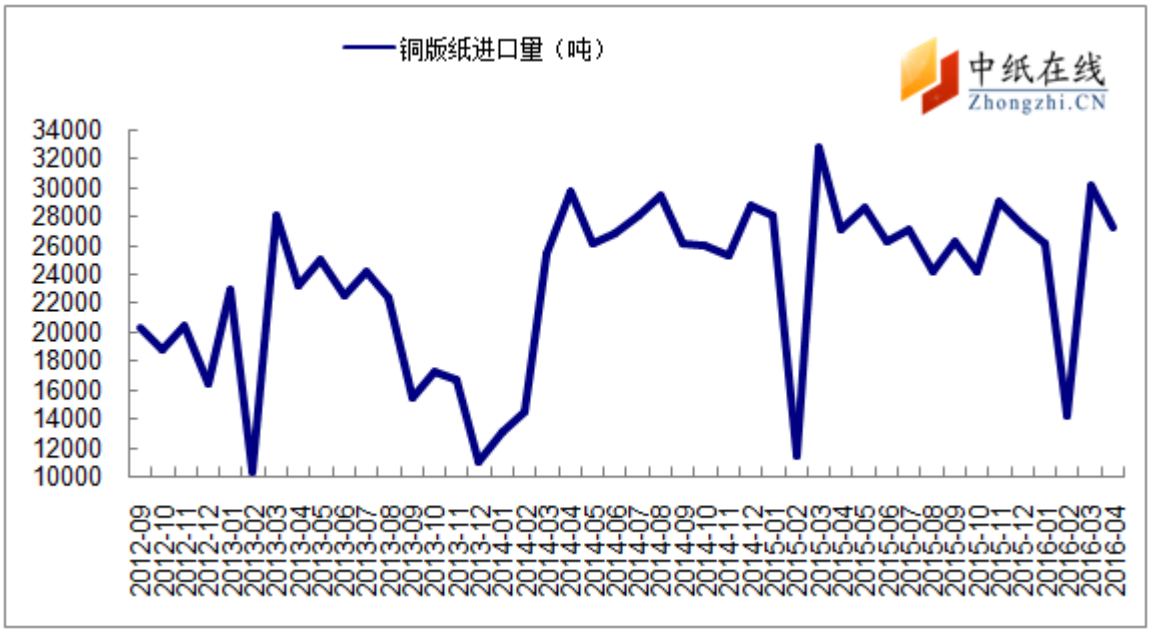

图 7：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 4 月国内铜版纸进口量 27183 吨，环比减少 2871 吨，减幅为 9.55%，同比增长 132 吨，增幅为 0.49%。

4.2 铜版纸出口量统计

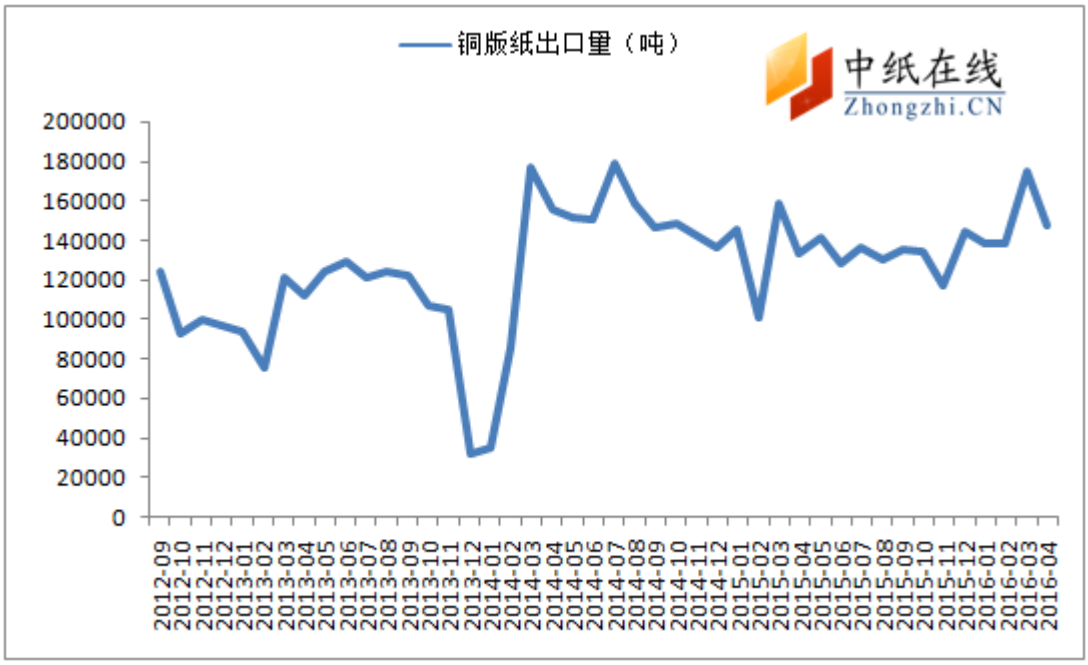

图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 4 月国内铜版纸出口量为 147705 吨，环比减少 27580 吨，减幅为 15.73%；同比增长 14123 吨，增幅为 10.57%。

4.3 铜版纸进出口量对比

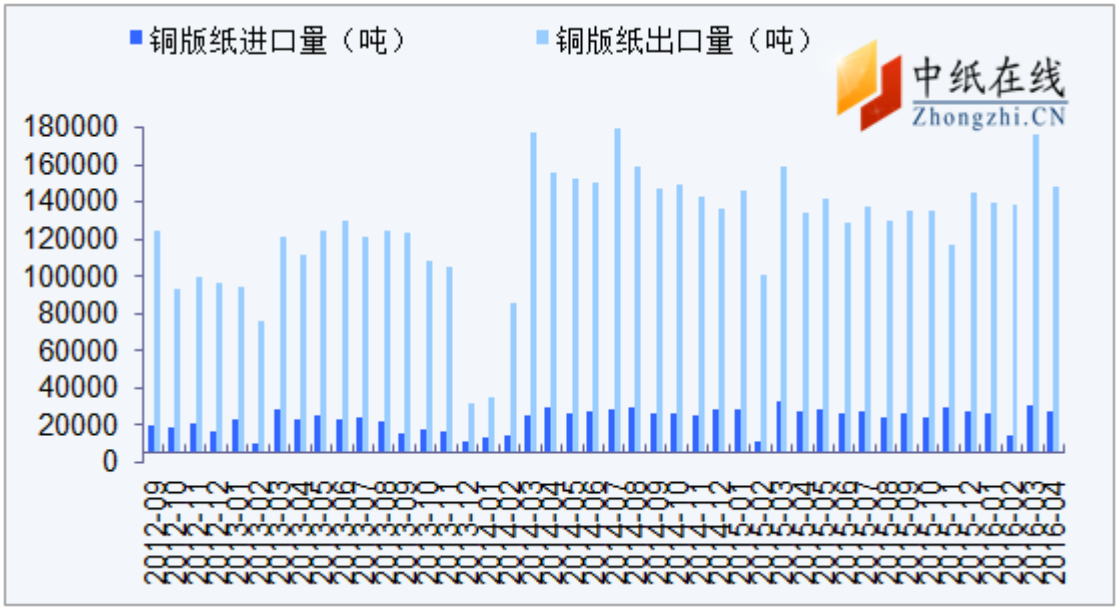

图 9：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 4 月份我国铜板纸净出口量为 120522 吨，环比减少 24709 吨，减幅为 17.01%；同比增长 13991 吨，增幅为 13.13%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2016 年 5 月铜版纸价格指数为 97.99，与上月持平，较周期内最高点 110.74（2012-4-25）下降了 12.75。

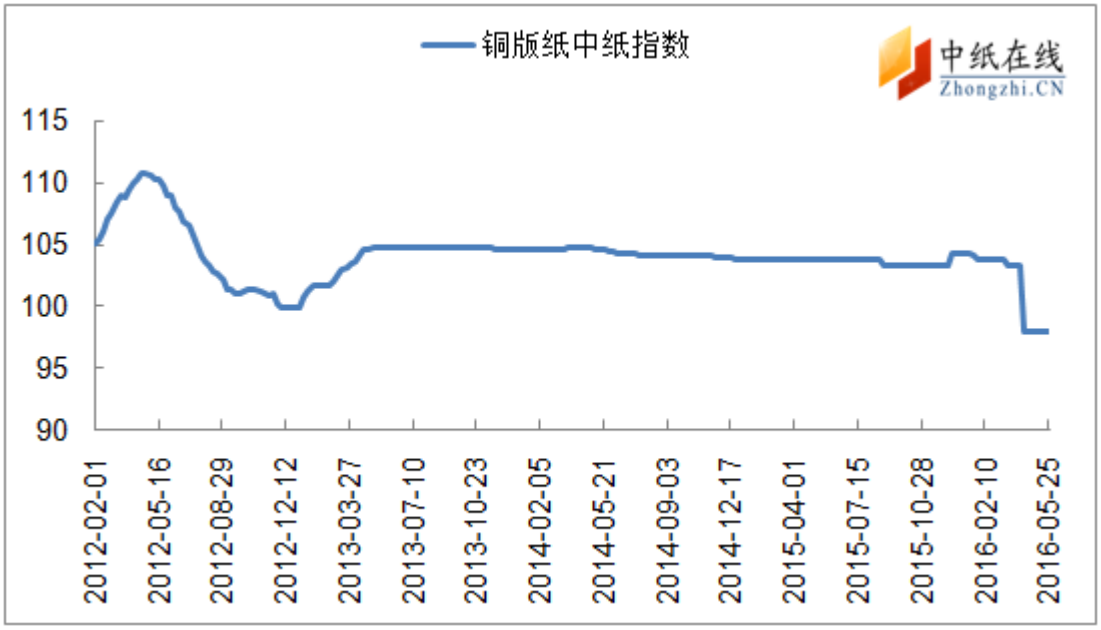

图 10：铜版纸中纸指数图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

5月铜版纸厂家出方面仍显困难，库存的积压并未得到彻底改善，原材料价格的上调并未给纸厂价格的上调带来有力因素，介于文化纸淡季即将到来之际，个别纸厂为后市跌价准备，迫于成本压力，铜版纸价格试探性上调100元/吨，然，下游客户接受能力有限，落实情况欠佳，其余厂家均保持稳定，多数厂家接单不理想。纸厂方面竞争激烈，为减小出货压力多通过降低产能，低价出售库存以缓解库存压力，但在市场处于供大于求资金紧缺的同时，优惠的价格也未能促进出货速度。大多数纸厂延续前期淡稳状态，出货速度暂无改观。

5月铜版纸市场走货呈下滑趋势，市场需求不旺，交投平平，经销商方面积压库存较大，市场成交价以跌至成本价谷底，报价下行空间有限。少数地区报价试探性上调100元/吨，由于出货压力较大，下游收效盛微，因此价格落实无力，出货方面仍实单实谈。市场整体交投走弱，下游订单有限，经销商方面库存压力较大，近期多拉拢客户，低价抛售库存纸，进货方面多按需备货，不做大的库存，市场有利因素较少，需求量随着淡季的到来逐渐缩减，实单价格下压力度加大。贸易商多观望心态居多。市场短期类暂稳为主。

5.2 主流品牌铜版纸价格走势图

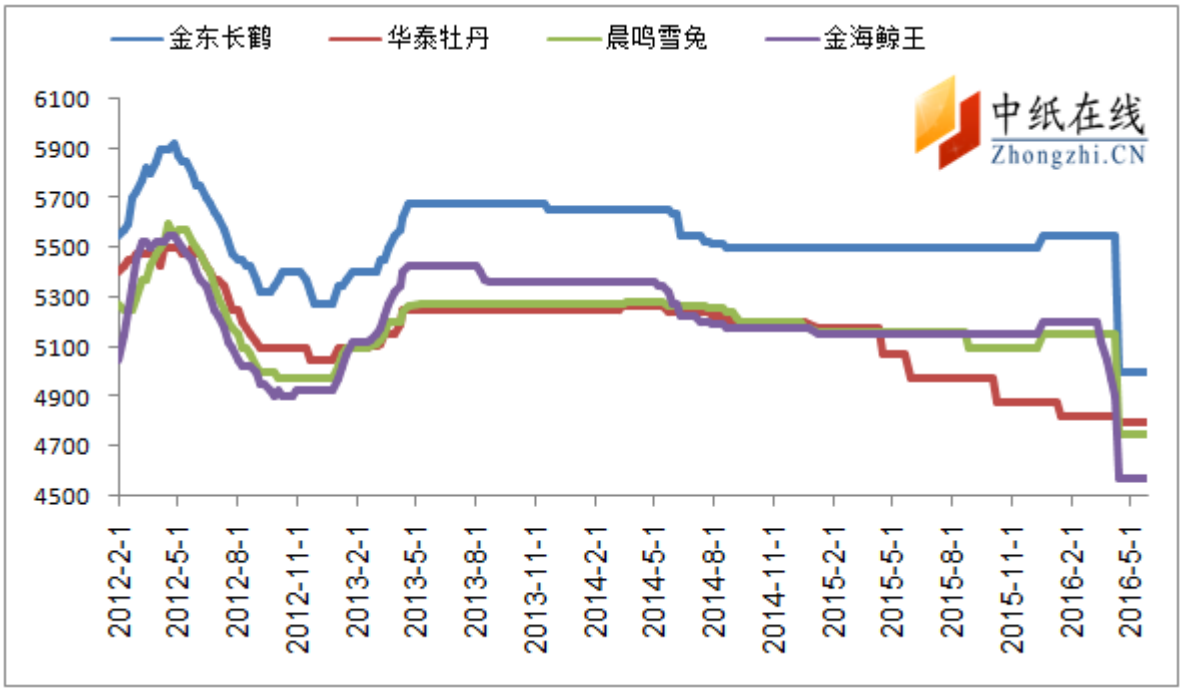

图 11：2012-2016 年铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

5.3 铜版纸市场总结及后市预测

总结来看，铜版纸市场整体交投走弱，市场价格上涨无力，预计短期内报价将维持暂稳局面，出货量有所下行。

六、其他文化纸市场

本月月初无碳纸厂家报价持稳,出货正常,市场整体氛围良好,月中无碳纸主要生产微胶囊的重要化工原料 CVL 价格上涨，市场供货不足。月中下旬无碳纸厂全部停止出售无碳复写纸,并卷筒报价提涨 300 元/吨，平板对开上调 4 元/令，正度上调 6 元/令，大度上调 8 元/令，于 2016 年 6 月 1 日开始执行.

七、造纸厂家状况

7.1 厂家调价情况

表 11：文化用纸厂家调价表（单位：元/吨）

日期	厂家名称	品牌	涨跌
5 月 1 日	亚太森博	双胶纸	↑100
5 月 1 日	金东纸业	铜版纸	↑100

5 月 1 日	晨鸣纸业	铜版纸	↑100

7.2 厂家投产情况

表 12：文化用纸厂家投产表

厂家名称	备注
山东太阳纸业	29 号纸机现已开始正式投产双胶纸，日产一千多吨，品牌名为“天阳”。
山东泉林纸业	新开 6 米宽双胶纸纸机，现试产中，近期将投入生产。
山东沂水鑫源纸业	上线一台 3600 纸机，主要生产双胶纸
广东冠豪高新技术股份有限公司	东海岛项目投产，其增值税发票用无碳纸产能将由 6 万吨增至 19 万吨左右。
湛江晨鸣纸业	18 万吨口杯原纸及 19 万吨文化纸 2014 年 9 月投产。
山东太阳纸业	订购的三条纸机生产线，其中 PM29 年产 40 万吨 WFU 高级文化用纸，30 万吨的轻型纸项目已举行了奠基仪式。
广西永凯纸业	投产全木浆双胶纸，月产 10000 吨
常熟芬欧汇川	投入 3 号纸机，现已投产，生产 36 万吨全木浆双胶纸和标签纸。
河南银鸽纸业	双胶纸生产线停工，后期或不再生产双胶纸，以生活用纸为主
山东泉林纸业	铜版纸纸机现已停机检修，具体完成时间未定
镇江晨鸣纸业	3 号纸机已投产。主要生产双胶纸，年设计产能 30 万吨。
山东德州华北纸业	1.3.4.6 号机近期停机检修，完成时间未定

八、原料市场

8.1 废纸市场

本月国废市场黄板纸价格小幅波动，以华东为主，受梅雨季节影响，部分纸厂价格上调，旧书本、书页类略显清单，部分地区价格出现小幅下滑，废旧报纸近期需求向好，市场货源紧缺，价格大涨 300-400 元/吨。其他废纸类基本稳定为主。

月初，北方大部分纸厂货量充足，采购价格维持平稳，个别纸厂虽有小幅调整，但对市场价格影响不大；月中，个别纸厂继续小幅上扬，辽宁辽电采购价累计上调 40 元/吨，林海上调 20 元/吨，沈阳玖龙累计上调 60 元/吨，琥珀纸业上调 20 元/吨，顺发上

调 20 元/吨，华兴提涨 20 元/吨，金茂源上调 30 元/吨；其他大部分纸厂走稳。

月初，山东市场在货源竞争压力下，个别纸厂小幅上调；月中，市场货源竞争较大，个别纸厂到货量减少，采购价格上调 20-50 元/吨，鑫源上调 20 元/吨，银河上调 20 元/吨，枣庄丰源提涨 30 元/吨，华润累计上调 40 元/吨；德派克上调 40 元/吨，枣庄德容上调 30 元/吨，远通上调 20 元/吨，海象上调 50 元/吨，贵和月初上调 20 元/吨，月末累计下跌 50-60 元/吨，月末仁丰下跌 20 元/吨。

华中地区，国废价格基本持稳为主，市场货量正常，供需平稳，旧报纸价格受下游纸厂需求影响上调 200-300 元/吨。月末，新亚采购价格上调 20 元/吨，龙源下跌 20 元/吨。

月初，江浙沪市场稳中略涨，个别纸厂受阴雨天气影响，到厂货量不足，采购价格小幅提涨；月中，梅雨节天气影响严重，个别纸厂筹备备货，采购价格累计上调 50-80 元/吨。永丰余上涨 70-90 元/吨，隆亨累计上调 50 元/吨，沅泰上调 20 元/吨，建平上调 20 元/吨，双胜上调 30 元/吨，太仓玖龙提涨 40 元/吨，周末，中兴（建平）提涨 30 元/吨，华联上涨 30 元/吨，秀舟纸业下跌 20 元/吨，月末价格反弹回升 20 元/吨，嘉兴大洋提涨 20 元/吨；安徽林平上调 30 元/吨。

月初，华南市场基本平稳走势，市场货量一般，供需平稳。月中，华南市场仅个别纸厂小幅调整，广东理文小幅上调 20/吨，汕头平安上调 30 元/吨，建晖下跌 30 元/吨。东莞玖龙提涨 20 元/吨，东莞建晖提涨 30 元/吨，东莞鸿业累计提涨 60 元/吨，金洲提涨 30 元/吨。

美废市场上下游心态差距较大，下游看跌为主，但供应商均表示货量不多，价格坚挺，因此整体商谈气氛阻力较大。**日废**旧报纸货量偏紧，价格小幅上行，其他纸种波动有限。**欧废**供应商碍于成本压力报价依旧坚挺，近期虽然下游还盘力度较大，但刚需支撑下，价格始终居高不下。

8.2 木浆市场

4 月期货市场：针叶浆方面，针叶浆 5 月交投一般，价格基本以落实前期涨价为主。6 月报盘方面，针叶浆较上一轮净价提涨 20 美元/吨，供应数量较正常偏少，实单仍在商谈。加针、银星随后跟进 20 美元/吨，银星报 630 美元/吨，加针北木报 660 美元/吨，依利姆针叶浆上调 20 美元/吨，面价海运 670 元/吨，陆运 640 元/吨。阔叶浆方面，阔叶浆 5 月外盘小叶成交价较上月提涨 20 美元/吨，巴桉、阿尔派成交净价基本稳定在 480-490 美元/吨。6 月报盘方面，依利姆阔叶浆提涨 20 美元/吨，面价海运 610 美元/

吨，陆运 580 美元/吨，实单有待商谈。本色浆方面，Arauco 金星 6 月报盘面价 600 美元/吨，较上一轮提涨 20 美元/吨；乌本块涨 20 美元/吨，海运 410 美元/吨，陆运 380 美元/吨。化机浆方面，针叶化机浆昆河 6 月报盘两连涨，面价 440 美元/吨；雪山 5 月面价 410 美元/吨，交投较为顺利；阔叶化机浆天柏 5 月报盘提涨 20 美元/吨，枫木化机浆（白度 80）480 美元/吨，杨木化机浆（白度 80）460 美元/吨，实单仍在商谈。

4 月现货市场：针叶浆方面，本月针叶浆市场现货紧张局面并未得到缓解，商家报价有所提涨，但是下游备货速度较缓，整体成交略显一般，价格落实情况有限。阔叶浆方面，本月阔叶浆市场交投稳中偏淡，价格方面由于外盘有意拉涨，商家坚守报盘。本色浆方面，本色浆市场供应紧张，价格上涨。化机浆方面，需求旺盛，货源持续偏紧，报价偏高。

4 月国产浆市场：国产木浆方面，本月国产阔叶浆厂基本排产正常，报价提涨，但落实情况并不理想。国产化机浆方面，市场表现平稳，出货情况尚可，大部分浆厂价格稳定。甘蔗浆方面，本月甘蔗浆工厂整体开机率偏低，出货正常，工厂浆价持稳。竹浆方面，本月竹浆排产正常，库存处于低位状态，出货状况良好，部分浆厂提涨报价。苇浆/草浆方面，草/苇浆厂出货情况尚可，价格暂无调整。

全球纸浆发运量：据 PPPC 数据显示，2016 年 4 月份全球纸浆发运量 383.2 万吨，与 3 月份的 437.2 万吨比减少 54 万吨，减幅 12.35%；与去年同期的 378.0 万吨比，增加 5.2 万吨，微涨 1.38%。其中针叶浆发运量 189.6 万吨，较 3 月份的 201.1 万吨减少 11.5 万吨；阔叶浆发运量 180.6 万吨，较 3 月份的 219.1 万吨减少 38.5 万吨。4 月全球纸浆生产者库存天数为 36 天，与上月比减少 2 天，较去年同期增加 2 天。其中漂针浆库存天数 28 天，漂阔浆库存天数 44 天。

九、本月市场要闻回顾

9.1 玖龙纸业担保附属借贷 1.68 亿美元

玖龙纸业公告，其持有 67%权益正阳纸厂与抵押代理订立担保，将担保非全资附属公司借贷最多 1.68 亿美元的贷款，为期 7 年。

公司指，由于越南的纸张市场正在迅速扩展，预期借款人的现有产能并不足以应付未来数年的市场需求。因此，公司已开展该项目以提高借款人的产能，并已投放大量精力及时间与中国多间银行进行磋商，从而为该项目提供贷款融资。大部份贷款协议项下的贷款人均为中国的银行，并基于彼等与集团紧密及长期的合作关系而为借款人提供贷

款。由于借款人乃由集团所经营及管理，而合作伙伴 A 及合作伙伴 B 为被动投资者，并不参与借款人的日常业务及管理，故此公司认为有必要提供 100%之担保，使借款人得以获取其营运及发展所需的资金。

9.2 美国 4 月牛皮纸上市量同比减少 3.7%

美国林业及纸业协会近日公布的最新统计数据显示，今年 4 月，美国牛皮纸上市量为 13.8 万吨，同比减少 3.7%。

其中，漂白牛皮纸上市量约 8500 吨，未漂白牛皮纸上市量为 12.9 万吨。今年 1 月-4 月，美国牛皮纸上市量累计同比减少 1.1%。4 月末的库存量由 3 月末的 8.2 万吨减少到 7.6 万吨。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：刘文丽 0512-81661663

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015