

2017 年 2 月文化纸月报

本月视点

- ◆ 双胶纸市场受原材料上涨影响,本月价格陆续上涨。
- ◆ 铜版纸厂家近期报价提涨,市场交投一般。



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。

本月回顾

二月，文化纸市场报价整体走高，价格上涨幅度较大。主流纸厂报价上涨幅度在 300-500 元/吨，出货稳定。下游需求能够满足，但市场持续走高价格，整体氛围低沉。具体情况如下：

双胶纸：春节过后上半月，主流价格维稳于年前。受下游贸易商需求上升影响，纸厂出现零库存现象较多，年后排产稍显紧张，市场货源略显不足。加上，近期受智利森林大火影响，木浆价格存在上扬趋势，后期双胶纸价格持续走高。晨鸣、华泰、泉林、太阳纸业、博汇、亚太森博、大河纸业、江河纸业、岳阳林纸等纸厂价格陆续上涨，涨价幅度在 300-500 元/吨。下游纸企受影响较大，价格跟涨，实际成单一般，对于后市多持较为悲观的预期。。

铜版纸：上半月，铜版纸厂家保持节前状态，价格方面平稳为主。厂家库存低位，市场需求并未得到缓解。贸易商出货按市报价，市场波动不大。后期价格受原材料影响，报价持续上行，山东太阳、山东晨鸣、山东华泰等报价上涨 300-350 元/吨。贸易商报价随行就市，市场方面销售略显无力，整体氛围一般。

无碳纸：本月，无碳纸厂家出货一般，市场整体走势一般。厂家报价以稳定为主。

轻型纸、书写纸：本月，轻型纸书写纸厂家接单排产，库存低位。受原材料上涨等因素影响，报价提涨。下游纸企需求紧俏，实际成单多按需求购。

新闻纸：本月新闻纸市场需求一般，纸厂订单一般。

一、我国机制纸及纸板产量

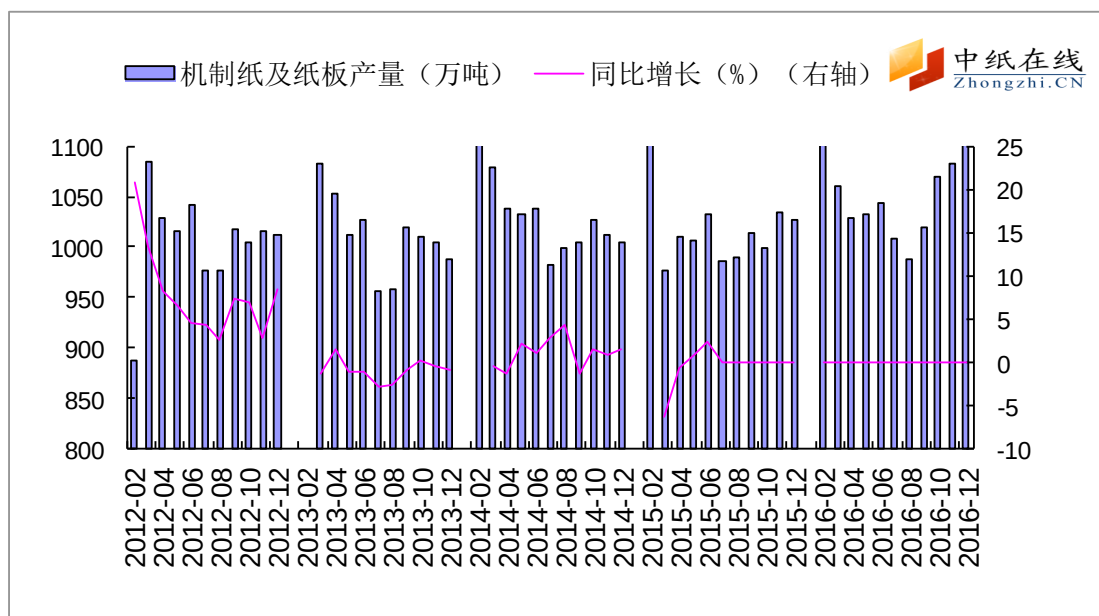


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2016 年 12 月，我国机制纸纸板产量为 1111.6 万吨，同比增长 85.6 万吨，增幅为 8.34%。环比增长 29.9 万吨，增幅为 2.76%。1-12 月，机制纸及纸板产量总和为 12319.2 万吨。与去年同期相比增幅 545.3 万吨，增幅为 4.63%。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计

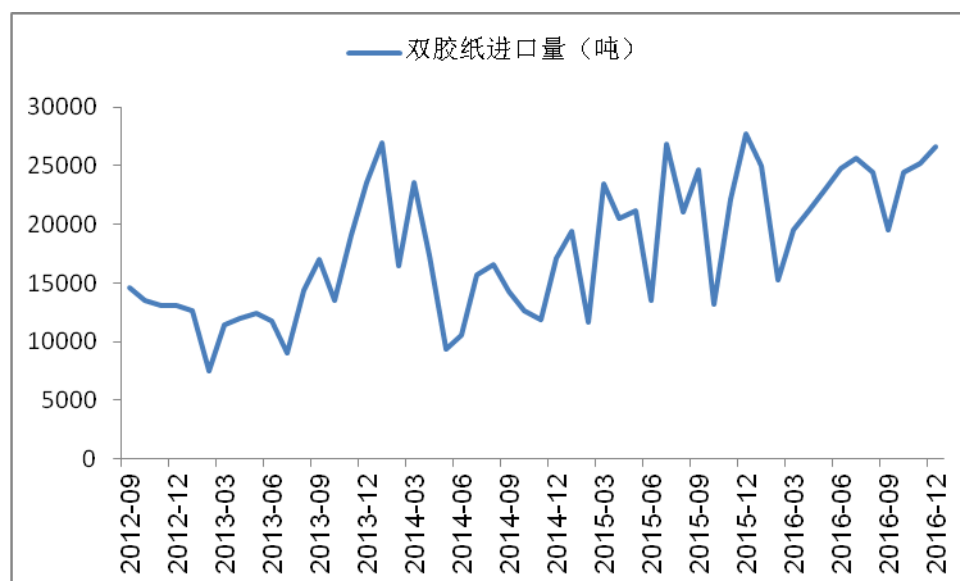
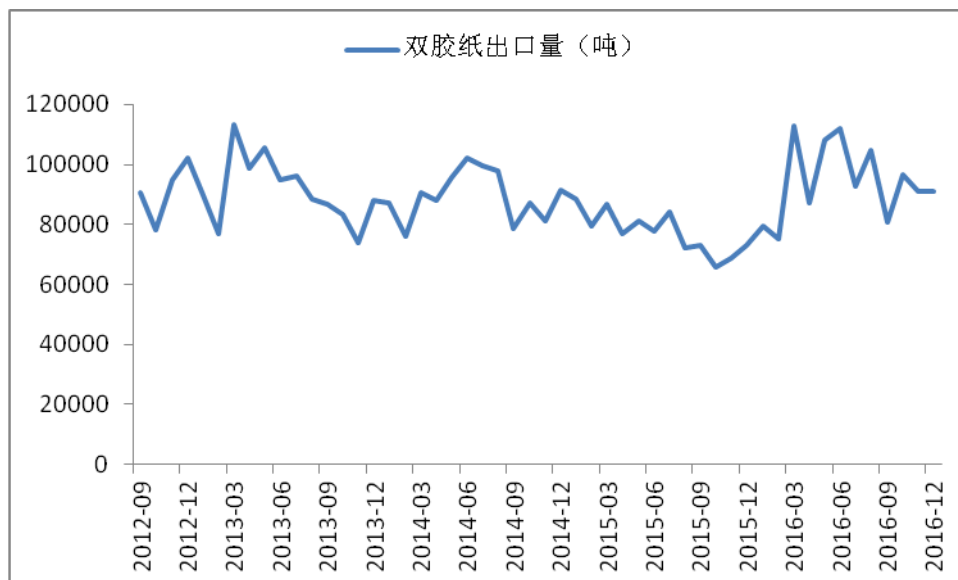


图 2：双胶纸进口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 12 月国内双胶纸进口量 26,596 吨，环比增长 1393 吨，增幅 5.53%；同比下降 1143 吨，减幅为 4.12%。

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 12 月国内双胶纸出口量为 91,152 吨，环比增长为 316 吨，增幅为 0.35%；同比增长 18027 吨，增幅为 24.65%。

2.3 双胶纸进出口量对比

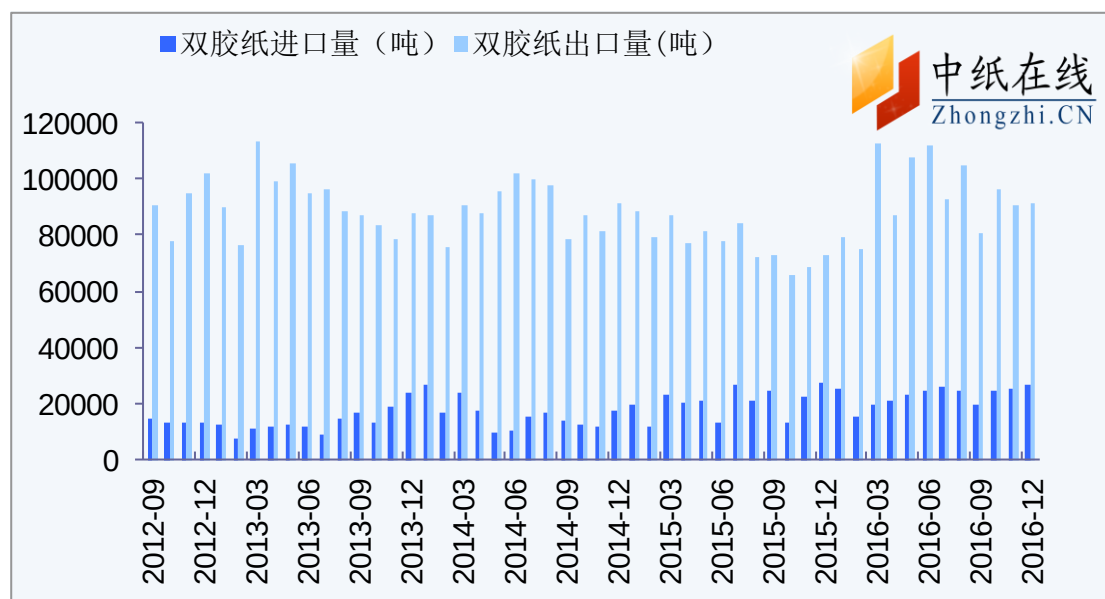


图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 12 月份我国双胶纸净出口量为 64556 吨，环比减少 1077 吨，减幅为 1.67%，同比增长 19170 吨，增幅为 42.24%。

(数据来源未更新,依据 2016 年 12 月数据整理)

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2017 年 2 月双胶纸价格指数为 111.06，比上月上涨 5.68，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比上涨 4.17。

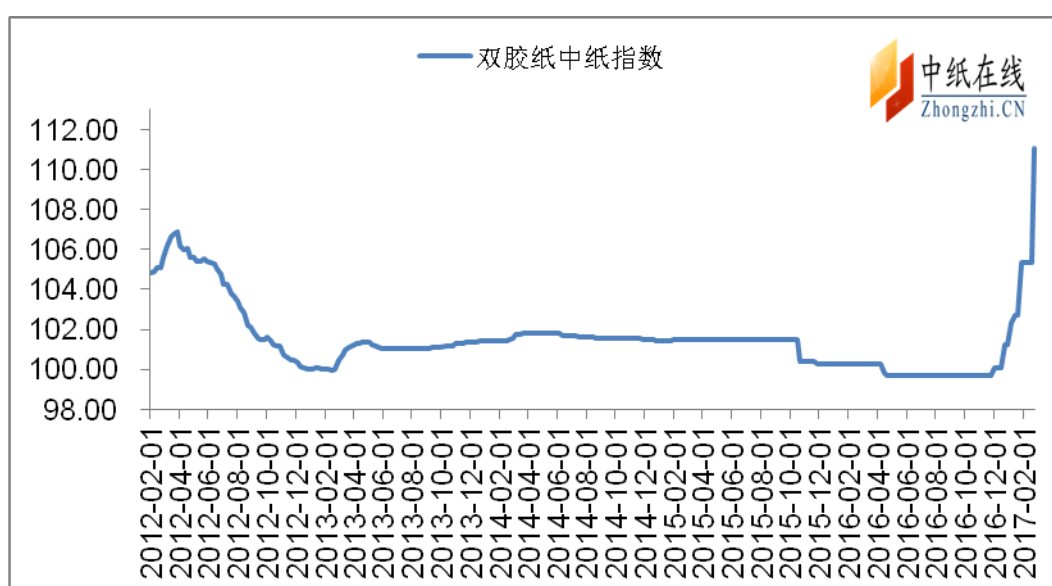


图 5：双胶纸中纸指数图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 双胶纸价格走势

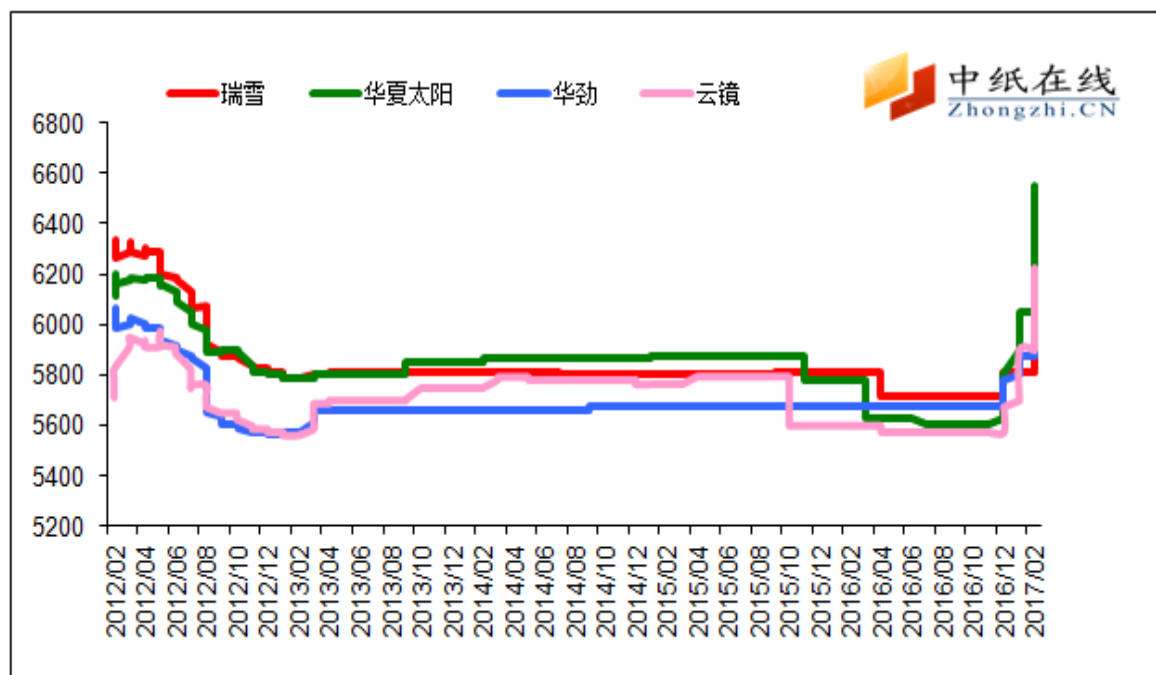


图 6:2012-2017 年主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

3.3 双胶纸市场总结及后市预测

春节过后上半月，主流价格维稳于年前。受下游贸易商需求上升影响，纸厂出现零库存现象较多，年后排产稍显紧张，市场货源略显不足。加上，近期受智利森林大火影响，木浆价格存在上扬趋势，后期双胶纸价格持续走高。晨鸣、华泰、泉林、太阳纸业、博汇、亚太森博、大河纸业、江河纸业、岳阳林纸等纸厂价格陆续上涨，涨价幅度在 300-500 元/吨。下游纸企受影响较大，价格跟涨，实际成单一般，对于后市多持较为悲观的预期。

四、铜版纸进出口情况

4.1 铜版纸进口量统计

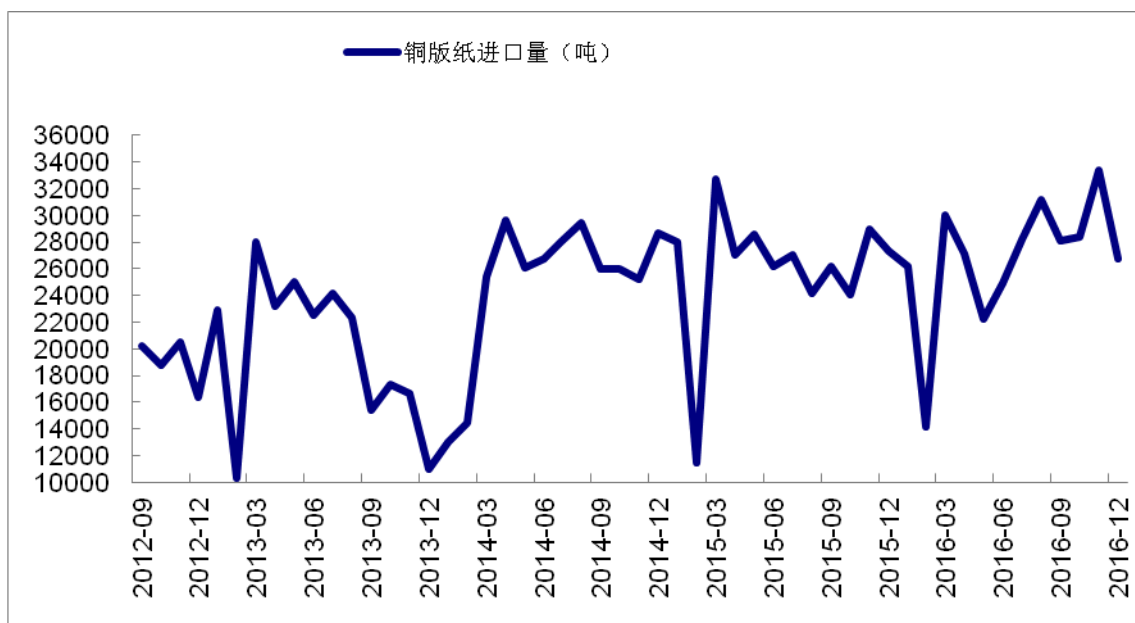


图 7：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016年12月国内铜版纸进口量26715吨，环比减少6689吨，减幅为20.02%，同比减少625吨，减幅为2.29%。

4.2 铜版纸出口量统计

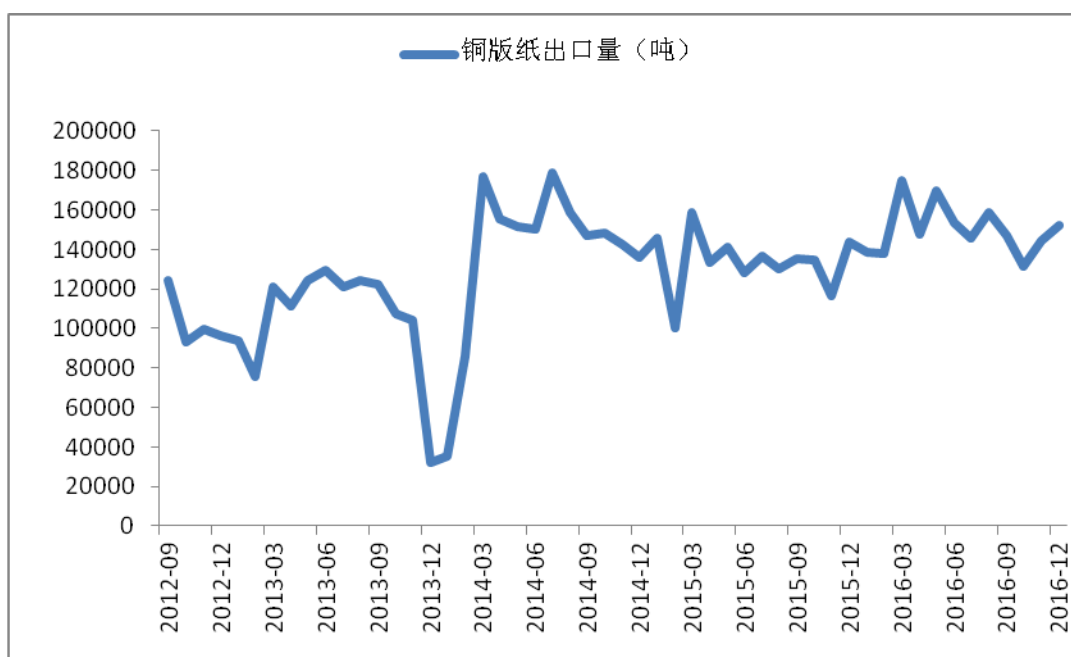


图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 12 月国内铜版纸出口量为 152272 吨，环比增长 7833 吨，增幅为 5.42%；同比增长 8298 吨，增幅为 5.76%。

4.3 铜版纸进出口量对比

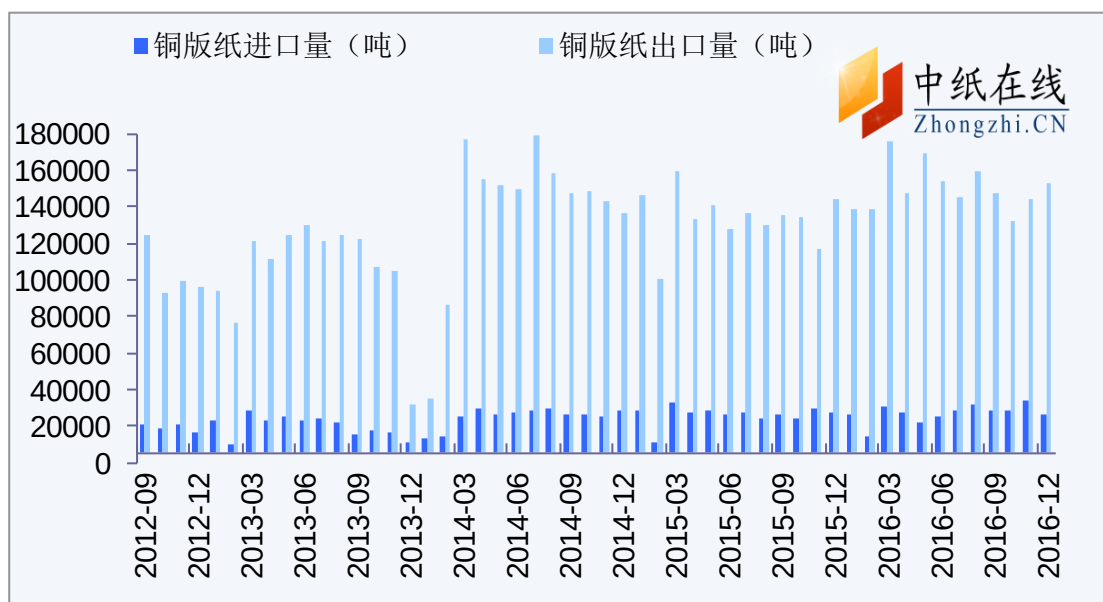


图 9：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 12 月份我国铜板纸净出口量为 125557 吨，环比增长 14522 吨，增幅为 13.08%；同比增长 8923 吨，增幅为 7.65%。 (数据来源未更新,依据 2016 年 12 月数据整理)

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2017 年 2 月铜版纸价格指数为 116.39，与上月相比上调 7.31，较周期内最高点 110.74（2012- 4-25）上升了 5.99。

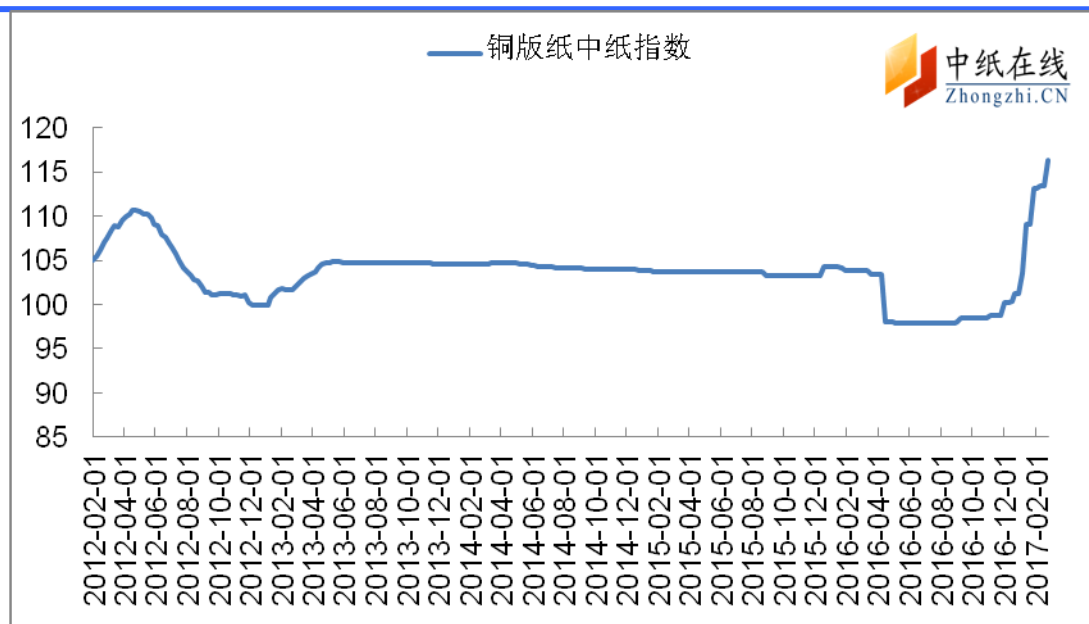


图 10：铜版纸中纸指数图

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流品牌铜版纸价格走势图

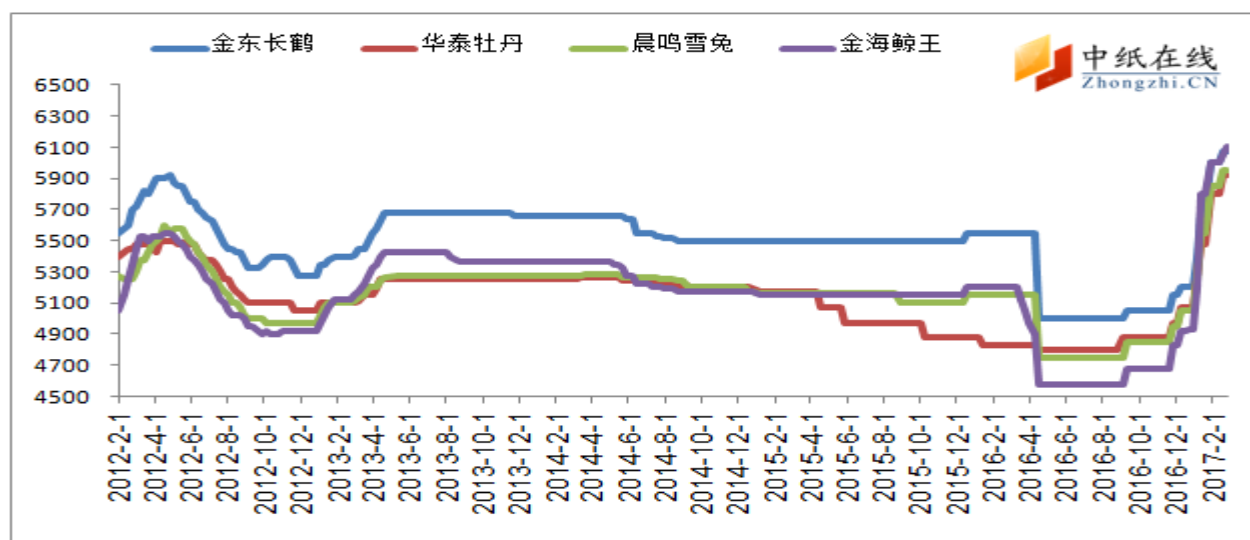


图 11：2012-2016 年铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.3 铜版纸市场总结及后市预测

上半月，铜版纸厂家保持节前状态，价格方面平稳为主。厂家库存低位，市场需求并未得到缓解。贸易商出货按市报价，市场波动不大。后期价格受原材料影响，报价持续上行，山东太阳、山东晨鸣、山东华泰等报价上涨 300-350 元/吨。贸易商报价随行就市，市场方面销售略显无力，整体氛围一般。

六、其他文化纸市场

2月，无碳纸厂家出货一般，市场整体走势一般。厂家报价以稳定为主。

2月，轻型纸书写纸厂家接单排产，库存低位。受原材料上涨等因素影响，报价提涨。下游纸企需求紧俏，实际成单多按需求购。

2月，新闻纸市场需求一般，纸厂订单一般。

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
2月9日	东莞建晖纸业	白板纸	↑ 200
2月9日	山东泉林纸业	文化纸	↑ 200
2月13日	山东沂水鑫源纸业	双胶纸	↑ 200
2月13日	山东博汇纸业	双胶纸、轻型纸	↑ 300
2月15日	福建南平南纸	静电复印纸	↑ 300
2月15日	浙江五星纸业	食品级白卡纸	↑ 300
2月15日	山东恒联纸业	双胶纸	↑ 300
2月15日	潍坊恒联特种纸业	双胶纸、米黄道林纸、米白纯质纸、蓝色工程纸	↑ 300
2月15日	山东远通纸业	白板纸	↑ 100
2月16日	天津玖龙纸业	瓦楞纸、再生牛卡纸、白面牛卡纸、涂布牛卡纸、灰底白板	↑ 100
2月16日	太仓玖龙	牛卡、瓦楞	↑ 200
2月18日	江苏涟水协欣纸业	白板纸	↑ 200
2月18日	杭州金泰纸业	涂布白板纸	↑ 150
2月18日	山东太阳纸业	全系列涂布纸	↑ 300

2月20日	浙江三星纸业	涂布白板纸系列	↑ 100-200
2月20日	山东晨鸣纸业	铜版纸	↑ 300
2月20日	山东博汇纸业	双胶纸、轻型纸	↑ 500
2月20日	山东晨鸣纸业	文化纸	↑ 300
2月20日	河南江河纸业	双胶纸	↑ 300
2月20日	山东华泰纸业	铜版纸	↑ 300
2月20日	亚太森博（广东）纸业	双胶纸、静电复印纸	↑ 300
2月9日	东莞建晖纸业	白板纸	↑ 200
2月9日	山东泉林纸业	文化纸	↑ 200
2月13日	山东沂水鑫源纸业	双胶纸	↑ 200
2月13日	山东博汇纸业	双胶纸、轻型纸	↑ 300
2月15日	福建南平南纸	静电复印纸	↑ 300
2月15日	浙江五星纸业	食品级白卡纸	↑ 300
2月15日	山东恒联纸业	双胶纸	↑ 300
2月15日	潍坊恒联特种纸业	双胶纸、米黄道林纸、米白纯质纸、蓝色工程纸	↑ 300

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“太阳”。
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
湛江晨鸣纸业	3 号纸机已投产。主要生产双胶纸，年设计产能 30 万吨。
河南江河纸业	30 万吨特种纸投产

八、原料市场

8.1 废纸市场

年后第一月，国废收购刚恢复，大部分纸厂由于年前备货充足，多以消耗库存为主，市场价格涨跌不一。废纸原料经过一段时间消耗库存不多，大多打包站因年后市场走势不太明朗，多以观望为主，出货谨慎。预计后期，在外废持续走高的情况下，国内废纸价格将会持续回涨一段时间。

北方以及山东地区国废受年后上游供货商出货观望影响，出货缓慢，采购价格持续攀升，累计涨幅在 40-180 元/吨

江浙地区国废采购价格略下滑，由于年前下游纸厂加大力度备货，采购价格一直处于高位，年后需求疲软，采购价格逐渐回落。

广东地区国废采购价格先跌后涨，月末基本走稳。前备货较为充足，价格持续高位，年后略有小幅下滑。经过一段时间消耗，纸厂库存低位，需求回升，采购价格逐渐会涨。月初，美废期货报盘基本稳定，货量不多，纸厂采购积极性一般。月中，美废报价继续上行，市场货量不多，纸厂采购积极性一般，3#和 8#较为明显，occ 经过一个月的盘整，开始呈向上走势。月末，部分供应商表示目前价格混乱，暂时观望，外商报价谨慎。欧废期货报盘不多，纸厂采购积极性不高，市场交投平平。月中，欧废期货报盘主流平稳。月末，欧废期货报盘主流平稳，个别标号略上扬。

月初，日废报盘偏少，纸厂采购积极性不高。月中，日废依旧保持冷清气氛，成交寥寥，价格略显上扬；月末，日废报盘坚挺，3#废纸市场货源偏少，报价持续上扬。

8.2 木浆市场

随着春节的步伐渐行渐远，本月浆市交投逐步开启，下游纸厂陆续开工，市场询盘气氛较为冷清，多数纸厂消耗前期库存，采购气氛偏淡，然受期货价格因素支撑，现货市场经销商报价上半月仍小幅上探，后半月企稳为主。国产浆市场，国产阔叶浆厂满线生产，以完成年前订单为主；国产竹浆方面，受本色生活用纸行情大热影响，主流竹浆厂表示供不应求，节后价格上调 200 美元/吨；甘蔗浆方面，节后陆续开机，正常排产，报价上调。

期货市场：针叶浆方面，Arauco 银星 3 月份外盘报价提涨 30 美元/吨至 640 美元/吨，依利姆针叶浆下轮报价上调 30 美元/吨，海运面价 660 美元/吨，陆运面价 620 美元/吨，德国美森本轮净价上涨 40 美金/吨至 650 美元/吨；加针方面，CKHFI 雄狮 2 月成交净价 650 美元/吨，CKBC 金狮成交净价 660 美元/吨，成交仍在进行中；Mercer 针叶浆月亮本轮报盘上涨 40 美金至 650 美元/吨。阔叶浆方面，智利明星 3 月外盘上涨 30 美元/吨至 600 美元/吨，依利姆阔叶浆海运面价上调至 620 美元/吨，陆运价格 590 美元/吨；印尼小叶相思浆 2 月外盘面价提涨 30 美元/吨，供应持续偏紧，仅供长协客户签约数量；巴桉方面，巴西 Suzano 宣布新一轮漂白桉木浆金鱼价格提涨 30 美元/吨至 630 美元/吨；CMPC2 号线锅炉出现故障，安排停机检修 2 周，小鸟浆 560/610 前两轮订单停止执行，新一轮价格也暂时不报。本色浆方面，报盘跟涨，受 1 月 26 智利森林大火影响，Arauco 金星下一轮供应数量较正常减半，3 月报价上调 30 美元/吨至 620 美元/吨，乌本块上涨 20 美元/吨，海运面价 450 美元/吨，陆运价格 420 美元/吨。化机浆方面，加拿大化机浆昆河 2 月外盘报价 530 美元/吨，阔叶化机浆骑士 2 月外盘报价 530 美元/吨；针叶化机浆雪山 2 月合同面价上涨 20 美元/吨至 540 美元/吨，成交净价 535 美元/吨。

现货市场：针叶浆：随着春节的气氛渐行渐远，浆市缓慢开启，上半月贸易商价格小幅探涨，然下游纸厂陆续开工，多数消耗前期库存，采购平平，后半月针叶浆行情持稳为主。阔叶浆：市场现货库存各地区不同，报价受外盘提振小幅探涨，市场交投情况一般，月末部分地区阔叶浆行情走弱，报价下跌。本色浆：月初市场观望气氛浓郁，报盘不多，受金星供应数量减半影响，本色浆报价坚挺，市场现货紧俏。化机浆：市场现货不多，行情上扬。

国产浆市场: 国产阔叶浆方面, 国产阔叶浆行情高亢, 主流阔叶浆厂均满线生产, 价格小幅上调并基本落实涨幅 50-150 元/吨; 国产溶解浆方面, 行情稳定, 节后价格暂无调整计划, 国产化机浆方面, 国产化机浆出货情况颇佳, 下游需求较旺, 报价上涨; 国产竹浆方面, 受本色生活用纸行情大热影响, 本色竹浆市场供不应求, 四川地区主流竹浆厂漂白竹浆及本色竹浆报价均上调 100-200 元/吨, 临近月末, 贵州赤天化宣布停止接单, 后期竹浆价格仍有上调计划, 重庆理文造纸竹浆生产线本月满产, 2 月产能 15000 吨上下, 供下游生活用纸生产, 本月无外销。国产甘蔗浆方面, 广西地区漂白甘蔗湿浆、浆板、竹木混浆等节后报价上调 100 元/吨, 广西博冠, 贵糖、广西鹿寨凤糖本月生产线均生产排产, 外售良好; 草浆及苇浆方面, 行情跟涨, 辽宁振兴生态苇浆本月正常排产, 春节后价格上调, 目前湿浆报价 3900 元/吨, 浆板报价 4100 元/吨, 辽宁亚东芦苇浆项目已进入试机阶段, 年产能 5 万吨上下, 预计 4 月出浆, 供辽宁周边地区, 参考报价 3600 元/吨。

全球纸浆发运量: 据 PPPC 数据统计, 2016 年 12 月份全球纸浆发运量 451.4 万吨, 环比增加 5.8%, 同比增加 5.4%。发运/产量比率上调至 99%。其中漂白针叶浆发运量 201.4 万吨, 环比增加 2.08%, 漂白阔叶浆发运量 235.1 万吨, 环比增加 7.94%。2016 年 12 月全球纸浆生产纸库存天数 35 天, 较 11 月份减少 1 天, 与去年同期持平。其中漂针浆 32 天, 漂阔浆 37 天。

九、本月市场要闻回顾

9.1、文化纸景气度回升

自去年 10 月以来, 伴随着原材料上涨等综合因素的影响, 文化纸市场呈现出景气度回升的局面。

受纸浆价格反弹和文化纸运输成本上涨影响, 铜版纸价格从 2016 年 12 月 15 日的 5002 元/吨上涨至 2017 年 1 月 2 日的 5395 元/吨, 半个月涨幅达到 7.86% 或 393 元。开工率亦由 2016 年 9 月份的 71% 提升至 11 月份 80%, 纸库存接近“有价无货”的零库存状态。

双胶纸价格从 2016 年 9 月 26 日的 5548 元/吨, 上涨至 2017 年 1 月 23 日的 5814 元/吨, 累计上涨 4.80% (或 266 元/吨)。

据了解，目前铜版纸产能集中度较高，业内成规模总产能约为 700 万吨，前 5 家产能已超过 90%。双胶纸产能较为分散，超过 80%的是小规模厂商，国内总产能约 1000 万吨。由于供给侧改革进一步深入，环保日益趋严，小产能厂商逐渐被淘汰，再加上大厂商短期内并无新增产能计划，所以未来双胶纸产能继续压缩的可能性较大。

另一方面，铜版纸、双胶纸的下游主要是教材，随着国家对中小学教育的重视以及全面放开“二胎”政策，将使教材量增长，从而带动铜版纸、双胶纸的需求。

9.2、全球纸业齐涨价 未来数月或继续坚挺

国外纸业巨头再次宣布上调纸价！

2016 年临近年末的时候，全球范围内包括 Smurfit Kappa、UPM、APP、斯道拉恩索、国际纸业等主要纸业集团均宣布了上调价格的举措。

其中，SmurfitKappa 将对其 Baden 和 Hoya 纸厂出厂的白色内衬纸板(WLC)上涨 60 英镑/吨;UPM 将自 2017 年 1 月 1 日起，对其涂布和未涂布纸价格上调 10%;斯道拉恩索将自 2017 年 1 月 2 日，对其生产的涂布纸和未涂布胶版纸价格上调 10%;APP 将对其金东纸业和金华盛纸业生产的胶版涂布纸价格上调 10%;国际纸业将上调其旗下各等级的纸张价格，其未涂布胶版纸价格至少上调 5%。

在上调一个多月后，包括 Lecta、Sappi、Navigator 等多个纸业巨头再次宣布上调价格。

Lecta 纸业计划自 3 月 13 日起，对其在欧洲所有的单张和卷筒的双面铜版纸价格上调 8%-9%。该公司在其一份声明中说：“价格调整将不可避免地抵消制造成本的上升，尤其是能源、纸浆、乳胶和其他原材料等成本。”

Sappi 欧洲计划自 3 月 15 日起，对其欧洲的所有单张和卷筒的涂布和未涂布纸价格上调 8%。该公司声明，“突然和持续大幅上涨的成本投入，从而使得公司的利润受到巨大挤压，由此做出正确的定价措施，因为在当前的价格水平下，目前的 Sappi 欧洲的新闻纸业务已经难以为继。”

在 2016 年的 11 月，Navigator 纸业向其所有的代理商发送了一份声明，声称公司件对其未涂布纸张至少上调 6% 的价格，但目前来看这个调整幅度有点低了。公司宣布其在北非和中东的纸价将上调，并在 1 月份全面实施，而欧洲的纸价上调将在 2 月 24 日起生效。该公司表示，“涨价是不可避免的，因为行业的成本结构削弱了公司的盈利能力，而其在美国和欧洲的多个工厂关闭也给公司带来了巨大的压力。”

在一份声明中，公司介绍说：“而且，近年来，造纸工业经受了纸张价格的大幅下降，这导致了过去七年，欧洲面临最低的纸张价格水平。我们必须对此采取行动，以此来抵消一些负面影响。”

预计未来数月，欧洲市场纸价继续坚挺

在过去的数个月内，新的价格体系得到了持续，结合欧洲市场的前景和海外市场的加强，预计价格还将继续在未来的数个月内坚挺。据公司 2 月 9 日发布的财报显示，其营业利润整体下降了 18.6%，从前年的 2.829 亿欧元跌倒了 2.304 亿欧元，而营业额同比下降 3.1%，从前年的 16.28 亿欧元到 15.77 亿欧元。

由于造纸厂的大范围上调价格，预计接下来全球范围内的纸业代理商也将跟随造纸厂的调价举措而大面积地上调纸张价格，从欧美市场的情况全球范围内新一轮的纸价上调或者才刚刚开启。

（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