

中纸在线 7 月第 2 周文化用纸周报

(2018.7.07-2018.7.13)

中纸在线研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周市场回顾

本周要点回顾:

文化纸市场简述

本周文化市场保持淡稳运行，下游需求起伏有限，纸价平稳为主。

双胶纸:

各地区主流品牌经销商出货报价多持平上周，本周上游供应量均保持平稳，下游需求则未见改善，备货仍持谨慎态度，成交多实单商谈。华中地区双胶纸 70-100g 接货价格报：泉林 6800-6900 元/吨，华夏太阳 7200-7300 元/吨，云镜 7200-7400 元/吨。

铜版纸：淡季特征仍然明显，虽然工厂减产缓解部分库存压力，但面对需求乏力，出货承压较大，当前铜版纸依旧处于疲软状态。华北地区 157g 主流品牌经销商出货报价：鲸王 6600-6800 元/吨，雪兔 6400-6500 元/吨，华泰牡丹 6500-6600 元/吨。

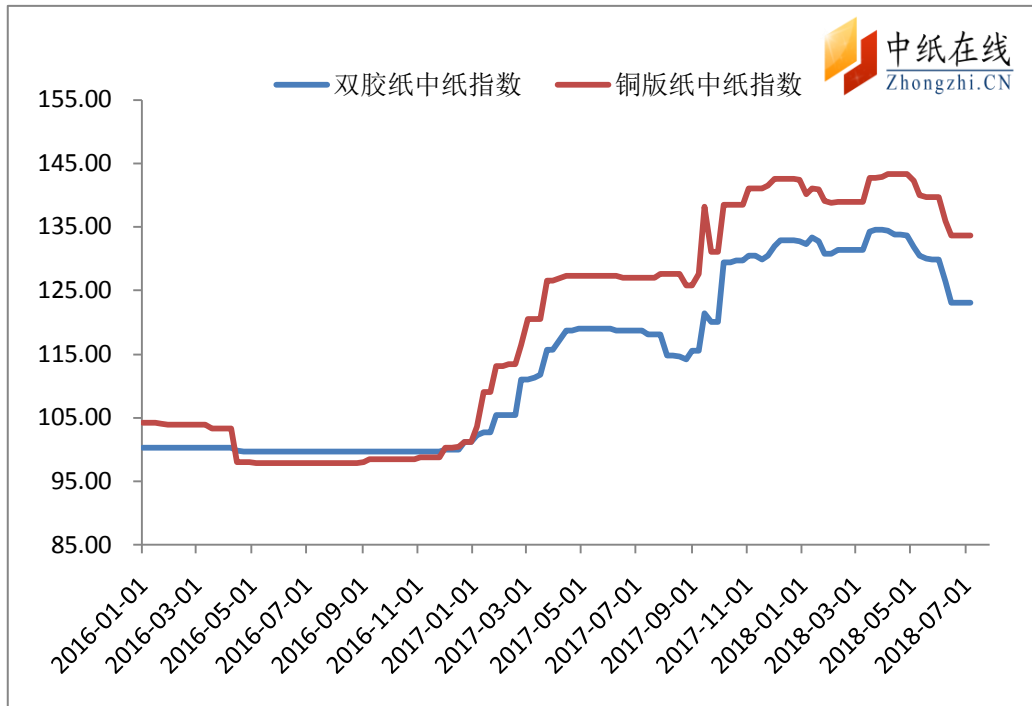
预计后市文化纸市场短期以清淡持稳为主。

目 录

一、文化用纸市场.....	2
1.1 中纸在线双胶纸、铜板纸指数走势图.....	2
1.2 双胶纸市场主流品牌参考价.....	2
1.3 双胶纸主流品牌价格走势.....	3
1.4 铜版纸市场主流品牌参考价.....	3
1.5 铜板纸主流品牌价格走势.....	4
1.6 其他品种市场.....	4
1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测.....	4
二、上游原料市场相关分析.....	5
2.1 纸浆市场分析.....	5
2.2 废纸市场分析.....	6
三、新增产能计划表.....	6
四、本周要闻回顾.....	9
4.1 美方拟对我 2000 亿美元产品加征关税！.....	9
4.2 环保风暴，不达标工厂 9 月底全关停！.....	10
4.3 大宗原材料涨价品类多、涨幅大，制造企业感受“多重压力”！.....	12

一、文化用纸市场

1.1 中纸在线双胶纸、铜版纸指数走势图



数据来源：中纸在线信息部

2018年7月13日双胶纸价格指数为123.08，与上周相比基本持平。

2018年7月13日铜版纸价格指数为133.65，与上周相比基本持平。

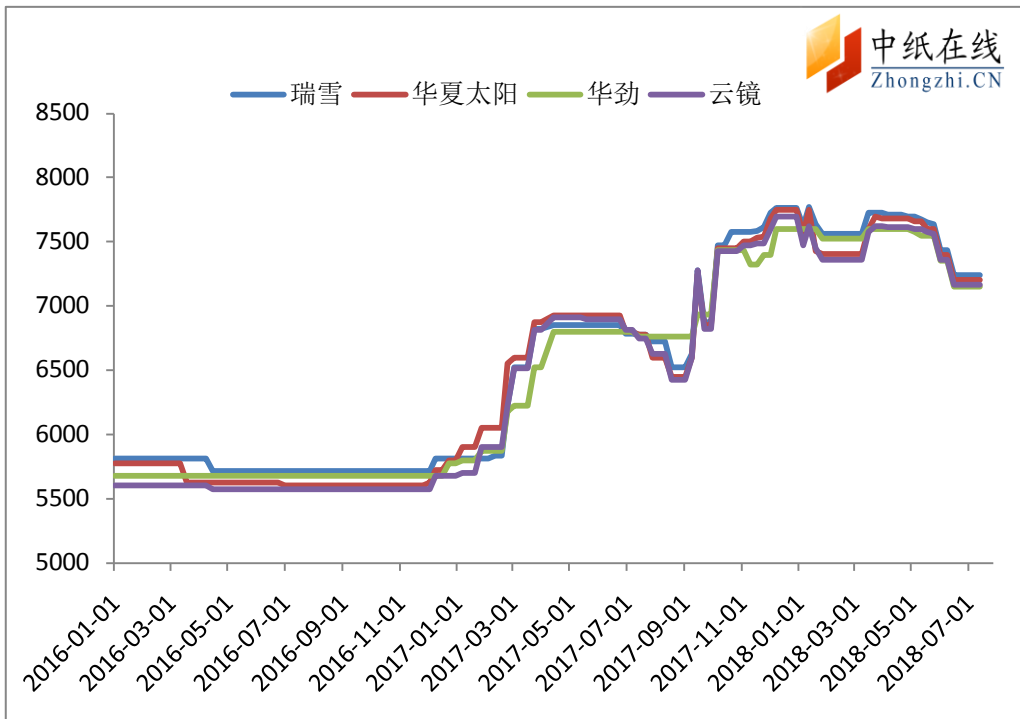
1.2 双胶纸市场主流品牌参考价

表 1：双胶纸地区均价参考表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	7050	7000	7075	7125
丰赢	70 克	6950	6950	7000	7050
泉林	70 克	6650	4700	6700	6650
云镜	70 克	7050	7100	7100	7200
云时代	70 克	7050	7075	7125	7025
银河瑞雪	70 克	7100	7150	7250	7200
金球	70 克	7350	7300	7400	7350
UPM 丽印	70 克	7250	7275	7350	7300
金太阳	70 克	7300	7350	7400	7400

数据来源：中纸在线信息部

1.3 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

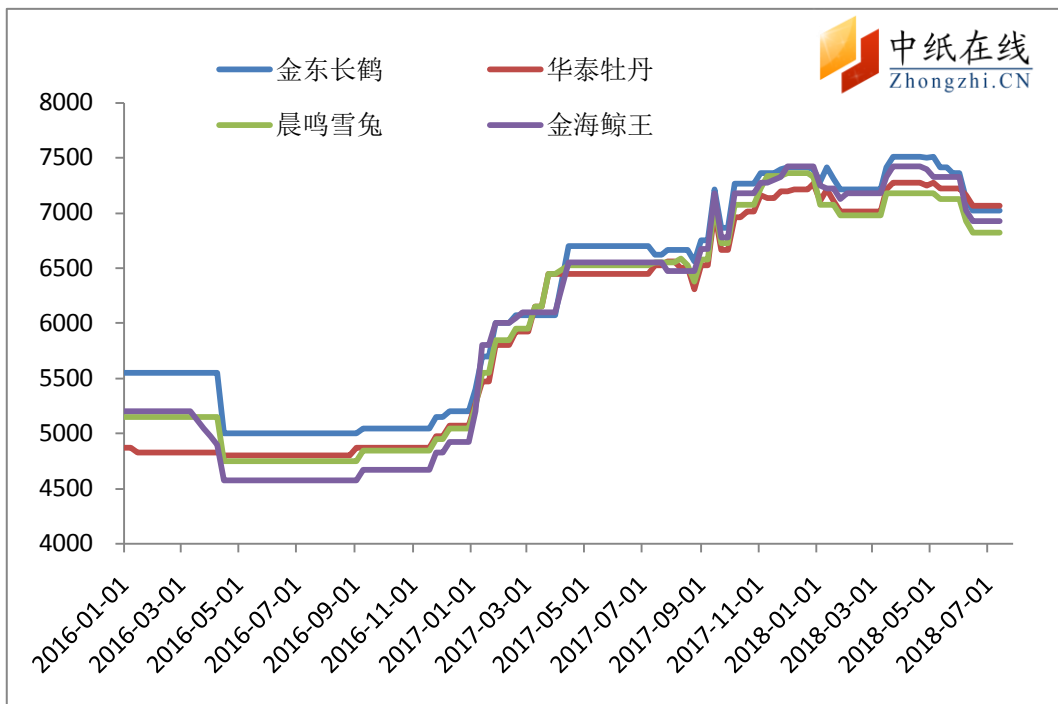
1.4 铜版纸市场主流品牌参考价

表 2：铜板纸地区均价参考表 (元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6700	6725	6800	6750
晨鸣雪兔	128-157 克	6650	6700	6750	6700
太阳天阳	128-157 克	6700	6750	6800	6800
金海鲸王	140-157 克	6800	6850	6900	6850
华夏太阳	128-157 克	6925	6950	7000	7000
金东长鹤	128-157 克	6900	6925	6875	6900
紫兴	128-157 克	6900	6950	7050	7050

数据来源：中纸在线信息部

1.5 铜板纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

1.6 其他品种市场

表 3：地区均价参考表 (元/吨)

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸	令	198	220	199	199
新闻纸	48 克	6500	6550	6500	6450
轻型纸	60-70 克	6800	6900	6850	6850
书写纸	70-80 克	6500	6450	6400	6400

数据来源：中纸在线信息部

1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测

文化纸

本周文化纸行情仍然低迷，APP、华泰、太阳、金海浆纸宣布为期时间不等的铜版纸检修计划。

双胶纸：本周双胶纸行情稳中下跌，下游需求不振，供大于求导致持货商低价恶性竞争出货，当前市场双胶纸报价较为混乱。华东地区 70-100g 参考报价：云镜 7400-7500 元/吨，华夏太阳 7400-7500 元/吨。双胶纸后市行情并不乐观。

铜版纸：据市场消息反馈，本周铜版纸延续淡季走势，经销商出货清淡、缓慢，部分大型纸厂铜版纸机安排停机检修计划，以减轻淡季库存压力。具体如下：太阳纸业 6.8-6.20，24#纸机检修；华泰铜版纸产线 6.6-6.15 日检修 10 天；金海浆纸铜版纸产线 6.11-6.16 检修；晨鸣纸业铜版纸产线自 6.13 日起停机检修至本月底。综合来看，淡季深入，下游需求寡淡，铜版纸出货仍显困难。

二、上游原料市场相关分析

2.1 纸浆市场分析

期货市场：

1、巴西桉木小鸟浆 7 月净价持平 780 美元/吨，arauco 明星净价 790 美元/吨。

2、新西兰针叶化机浆雪山 7 月成交净价为 630 美元/吨；天柏阔叶化机浆 7 月外盘报平，杨木 80 白度化机浆报 660 美元/吨，枫木 80 白度化机浆报 680 美元/吨，加拿大化机昆河 75 白度 7 月报价为 630 美元/吨，骑士 80 白度为 650 美元/吨。

3、加拿大 Mercer 针叶月亮浆 7 月报盘为 900 美元/吨，较上轮持平。

（单位：美元/吨）

现货市场：

本周现货市场部分浆种低价货源消失，报价小幅攀升。

海关统计，2018 年 6 月国内进口纸浆量 196 万吨，比 5 月减少 26 万吨；1-6 月累计进口 1235 万吨，比去年同期增加 28 万吨。

针叶浆，本周针叶浆银星低价货源消失，南方松也相继跟涨，涨幅 50-100 元/吨，加针则表现平静，由于汇率贬值，且外盘坚守高位不变，导致现货倒挂严重，贸易商调涨心态坚决，但淡季背景下，下游需求受限，涨幅能落实多少下周有待继续跟进。阔叶浆，本周阔叶浆供应量较正常稍偏少，常熟港及天津仓库本周出货较前提提快，国内各地阔叶浆本周报价均有攀升，较上周而已，阔叶落实涨幅 50 元/吨。本色浆，本色浆周内起伏有限，报价基本持平，实单可谈。化机浆，化机浆供需两淡，场内买气一般，报价持稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，森博纸业本月报价提涨 100 元/吨，且供应紧张，供长协客户出货，国产化机浆方面，产销变化不大，行情平静。国产竹浆方面，淡季继续深入，上游工厂开工稳定，近期四川地区受雨水天气因素影响运输，市场出货受阻，本周竹浆小幅盘整，川内及贵州地区本色漂白竹浆报价 5600-5650 元/吨，西南地区混合竹浆板暂无调整。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆出货压力明显，下游需求乏力，成交实盘商谈。草浆与苇浆方面，草浆苇浆供大于求，出货迟缓，报价不变。

2.2 废纸市场分析

本周，固废采购价稳中略有小幅波动，近期，下游成品纸市场进入销售淡季，纸厂出货缓慢，对废纸原料需求减弱，加上环保力度加大，大多纸厂借关停检修为由暂时缓解压力，另外，南方受台风影响，市场陷入短暂的停滞，其他地区多观望为主，接近周末阶段，广东地区回复生产，固废小幅回升 50-100 元/吨，北方市场因环保因素，固废小幅回落 50-80 元/吨。其他大部分市场处于稳定状态。

废白纸类价格基本未定，个别废杂纸受环保影响出现小幅下滑，旧报纸平稳走势。

本周，受中美贸易战影响，美废外盘报价个别标号大幅提涨，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#价格走稳，目前报 225-230 美元/吨。

日废供需平稳，贸易商报盘略走稳。目前主港参考价格：8#报 265 美元/吨，11#报 265 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）245 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

三、新增产能计划表

表 8：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	-
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	贴牌销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	对外销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	已出正品纸
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	
斯道拉恩索	白卡纸	45	广西	2016 年
河南中锋纸业	白板纸	30	河南	2015 年夏
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	

湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸 牛皮箱板	30	江苏宿迁	2015年10月
湖北炬垵纸业	A级高瓦原纸	20	湖北枝江	2016年
山东太阳纸业	箱板瓦楞	50	山东	2016年7月
湛江晨鸣纸业	白卡	110-120	广东	2016年10月
广州梅州市新大地纸品	箱板		广东	2016年12
云南东晟纸业	箱板	30	云南	2016年8月
新疆东盛祥纸业	瓦楞/箱板	20	新疆	
芦林纸业	高强瓦楞/ 箱板	70	江西	
上善纸业	高强瓦楞	65	江苏	顺利出纸
山东华泰	瓦楞纸	40	山东	2016年11月
盛达纸业有限公司	瓦楞纸	0.8	河北	
温州市百展包装装潢	瓦楞、箱板		浙江	
新盟包装装潢有限公司	瓦楞		浙江	
亚太森博	复印纸	80	广东	2016年12月
兰州红安纸业	高瓦	15	兰州	顺利投产
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产

福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8		在建
尉氏县高度包装材料	纸板	10000	河南	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸 板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
河南商丘新浩纸业	PM5 生产线 白卡纸	10	河南	重新开工
盛泰纸业	高强瓦楞纸	10	甘肃	9月开工
松炆再生资源	牛皮箱板纸	18	福建	在建
山西一帆纸业	高强瓦楞纸	60	山西	在建
江西金安包装新材料	纱管纸、高 强瓦楞纸	40	江西	扩建
广东金田纸业	高档包装纸	250	江苏	签约
安徽泽生包装材料	瓦楞纸	50	安徽	新建
安徽鑫光纸业	箱板纸	60	安徽	新建
安徽省蚌埠市怀远县三 联纸业	瓦楞纸	25	安徽	新建
安徽畅通纸业	挂面箱板纸	10	安徽	新建
家家棒包装有限公司	高档彩色瓦 楞纸箱纸板	一亿立方米	浙江	新建
芜湖李阳包装制品	瓦楞纸板	3千万立方米	安徽	新建
昌黎县兴昌纸业	高瓦	20	河北	新建

山西新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西	开工
山西运城自强纸业	瓦楞纸	20	山西	扩建
贵州东明纸业	再生瓦楞纸	15	贵州	新建
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	60	贵州	建设中
云南石林云锐纸业	瓦楞纸	10	云南	新建
潮州市茂丰纸业	瓦楞纸	10	广东	项目公示
潮州市辉业纸类制品厂	再生箱板纸	16.5	广东	扩建
徐州中兴纸业有限公司	高强瓦楞纸	20	新建	扩建
山东德州泰鼎纸业	低克重高瓦	15	投产	新增项目
瑞金晶山纸业	高瓦	12	扩建	预计 11 月底可投产
贵州鹏晟纸业	包装	60	新建	新建
浙江金龙纸业	再生包装纸	100	浙江	新建
四川意通能达环保科技	包装	50	湖北	签约

数据来源：中纸在线信息部

四、本周要闻回顾

4.1 美方拟对我 2000 亿美元产品加征关税！

“美方以加速升级的方式公布征税清单，是完全不可接受的，我们对此表示严正抗议。美方的行为正在伤害中国，伤害全世界，也正在伤害其自身，这种失去理性的行为是不得人心的。

中方对美方的行为感到震惊，为了维护国家核心利益和人民根本利益，中国政府将一如既往，不得不作出必要反制。与此同时，我们呼吁国际社会共同努力，共同维护自由贸易规则和多边贸易体制，共同反对贸易霸凌主义。与此同时，我们将立即就美方的单边主义行为向世界贸易组织追加起诉。”

中国金融四十人论坛高级研究员管涛认为，美国特朗普政府拟对约 2000 亿美元中国产品加征 10%的关税的消息短期内或许会给金融市场带来一定的负面情绪，但长期看来中国金融市场发展的基本面没有发生变化，无需高估其带来的影响。

清华大学金融与发展研究中心主任马骏 11 日接受新华社记者采访时表示，“美方昨晚公布了对 2000 亿美元中国输美产品征收 10%关税的建议产品清单，征求公众意见。这个征求意见的过程将持续两个月左右时间，8 月 30 日完成流程。此后，美方才可能采取行动。最后是否征税、对哪些产品征收，在未来两个月的时间内还有各种不确定性。”

马骏认为，我国有关方面正在深入研究贸易战对我国相关企业和行业的影响，会考虑采取相应措施减少其负面冲击。

2018 年的中国，正处于经济高风险下的战略改革期。这一年的转型结果，决定了中国乃至世界经济格局的走向。

正是这样一个敏感的时期，特朗普发动贸易战，让中国陷入了内忧外患的尴尬境地。企业主们惶惶不安，思考今后的发展。马云在浙商总会 2018 年半年度工作会议中，发表演讲，讲述了当今企业的发展状态。他表示，在如今的中美贸易战中，中国 90%以上的企业都难存活。

4.2 环保风暴，不达标工厂 9 月底全关停！

一、加剧中小私营企业的倒闭，削减经济活力。

据国家有关部门的统计数据，目前我国中小企业有 4000 万家，占企业总数的 99%，贡献了中国 60%的 GDP，50%的税收和 80%的城镇就业。同样，在全世界，中小企业都是一国经济的主体力量，是最受重视的群体。在欧盟，共有 2000 多万家中小企业，占欧盟企业总数的 99.8%。其中 92.2%是雇员少于 10 人的微型企业。

2016 年-2017 年以来，在去产能、供给侧改革的大背景下，包括化工行业企业在内的广大中小企业成为了去产能的对象，特别是在雾霾压顶的情况下，中小企业被一刀切式关停，在环保的尚方宝剑下，中小制造业成为牺牲品，加剧中小实体企业的倒闭。

而本轮由供给侧和环保风暴启动的企业倒闭潮，将从民营中小企业向大型国企蔓延，从出口制造部门向基础性、资源型产业部门传导，从生活性服务业向生产性服务业扩散。

倒闭一旦加速就会恶性循环：廉价抛售→资产价格下跌→实际利率上升→更多的廉价抛售→周转速度下降→净资产减少→更多破产→银行挤兑→信贷萎缩→银行抛售资产→信心越来越低迷→囤积现金。

二、加剧失业潮的到来，增加稳定风险。

一个文件、一个措施的出台，往往就是一个会议、几句话的功夫，但是以公权力出台的措施，到底会给多少个家庭带来多大的负面影响，带来什么不可承受之重，都不在措施制定者的考察范围之内。国家的一段弯路，很可能就是很多家庭的灭顶之灾。

现在自主创业的小企业基本都是 70、80 后的人群，肩上担负一家老小三代人的生计。土地流转了，厂子关停、倒闭了，不仅创业半途夭折，很多员工也会失去工作，失去饭碗。孩子读书、老人养老、医疗，都会成为很大的社会问题，一刀切运动式的环保风暴下的失业人群和老幼人群生计如何保障，是否在环保风暴的考虑之列？

就天津市为例各区数以千计的小微化工企业关停，又有多少人失业？又有哪一级政府、部门想过他们的生活怎么办？河北廊坊就曾有工人，因为环保整改、断电导致失业，情绪激动，拉条幅抗议。未来是否还会发生更多的极端事件，也未可知。

三、往通胀之火上浇油，涨价成为新常态

近日，国家统计局公布 7 月份制造业 PMI 指数 51.4，处于景气区间。两项指标大幅上升，原材料购进价格指数从 50.4 上升到 57.9，出厂价格从 49.1 上升到 52.7。上述指数显示原材料、产品价格都在大幅上升。

纺织、机电、包装等多个领域，价格出现持续上涨。请广大的外贸、制造企业务必注意，做好相关的备货工作。

去年的化工市场涨价潮并非需求回暖所拉动，而更象是环保和去产能导致上游材料企业产能突然集中而引爆的涨价潮。这种爆发式的涨价很难传导给终端企业，使得位于中游的众多中小化工企业因资金链断裂、订单转移等原因而出现倒闭潮。

借去产能之机，行涨价之实，提升企业利润，降低金融风险，这是使本轮高负债高杠杆周期化险为夷的一条有效途径——去产能将有利于大企业与银行，去债务有利于大企业，大企业的债务出清，商业银行的风险降低。

留下中小企业倒闭后的尸骨和成千上万的下岗工人，还有正在长途奔袭的通胀大老虎，这就是共计侧改革和环保风暴后，最恶劣的后果。

4.3 大宗原材料涨价品类多、涨幅大，制造企业感受“多重压力”！

涨声一片——今年以来，原材料价格仍维持 2016 年下半年以来的上涨态势，对部分制造业企业造成较大压力。广州一家大型知名日化企业相关负责人反映，2017 年，该企业原材料成本支出增加 10 亿元，导致全年利润总额同比增速仅为 2.7%，远低于主营业务收入同比 11% 的增速水平，“利润增幅堪称历史最低，企业压力空前”。

不少企业负责人认为，此轮上涨既受国际经济周期变化等外部因素影响，也有去产能、环保力度加大等因素影响，同时也反映出我国在国际大宗商品定价权上依然缺乏主导权。有关企业建议，相关部门要进一步加大降成本力度，为国内制造业转型升级提供保障。

近日，有生产钢纸的企业因环保压力增大，原、辅料及其他成本持续迅猛增长，发布调价函。

杭州特种纸业有限公司：对于所有在售钢纸产品价格，自 2018 年 7 月 1 日起，统一上调 2000 元/吨。对于声明之前，贵公司支付了不少于 20% 定金的订单，仍执行原有价格，但享受老价格的数量不得超过去年销售总量的 10%。

市场认为，此轮原材料“涨价潮”中，帮助实体企业“减负”也是政府迫切需要解决的问题。

部分受访企业也认为，进一步加大降成本力度，是当前应对原材料成本上涨的有效措施之一。有分析师测算显示，以两家铜加工上市企业为例，采购的主要原材料为电解铜，一年需要共同采购约 20 万吨。假设不含税铜价 50000 元一吨，按照 17% 的税率采购一吨铜要垫付增值税 8500 元。税率降为 16% 后，垫付增值税为 8000 元，一吨铜少垫付了 500 元，折合一年占用资金量就减少 1 亿元，降低的财务费用可能达到数百万元甚至近千万元。此外，相关利润还可以传导到下游的制造业企业。

企业还认为，长远来看我国仍要增强大宗商品供应能力，掌握全球定价的主动权。

（个人观点，仅供参考，风险自担）

中纸在线资讯部编辑有版权所有禁止转载

责任编辑：0512-81661663

资讯监督：0512-87815117