

白板纸周报（2.07-2.14）

一、中纸指数（CPPI）白板纸

2014年2月14日白板纸价格指数为100.16，与春节前价格持平，较周期内最高点106.02（2012-2-1）下降了5.86。

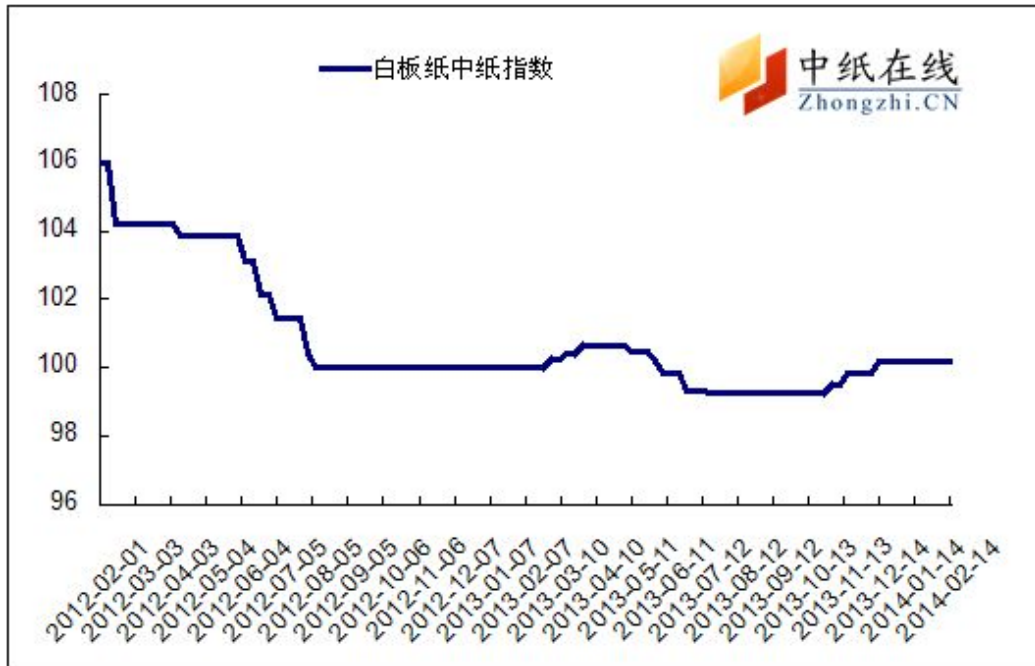


图 1：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

二、主流白板纸厂家价格一览表

表 1：主流白板纸价格变化（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	出厂价	涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	250	3800-3900	-
	海龙	250	3500-3600	-
	地龙	250	3200-3300	-
东莞理文纸业有限公司	理文 AAA	250	3450-3500	-
	理文 AA	250	3200-3250	-
东莞建晖纸业有限	红标	250	3550-3600	-
	绿标	250	3350-3400	-

太仓玖龙纸业有限公司	地龙	250	3050	-
	江龙	240	2800	-
天津玖龙纸业有限公司	地龙	250	3200	-
重庆玖龙纸业有限公司	地龙	250	3000	-
江阴新浩再循环纸业有限公司	江鹰	250	3710	-
远通纸业（山东）有限公司	远通 A	250	3560	-
浙江通达纸业	通达	250	3450	-
浙江永泰纸业集团股份有限公 司	7#	250	3200	-
	9#	250	3400	-

数据来源：中纸在线信息部

三、灰底白板纸走势图及分析

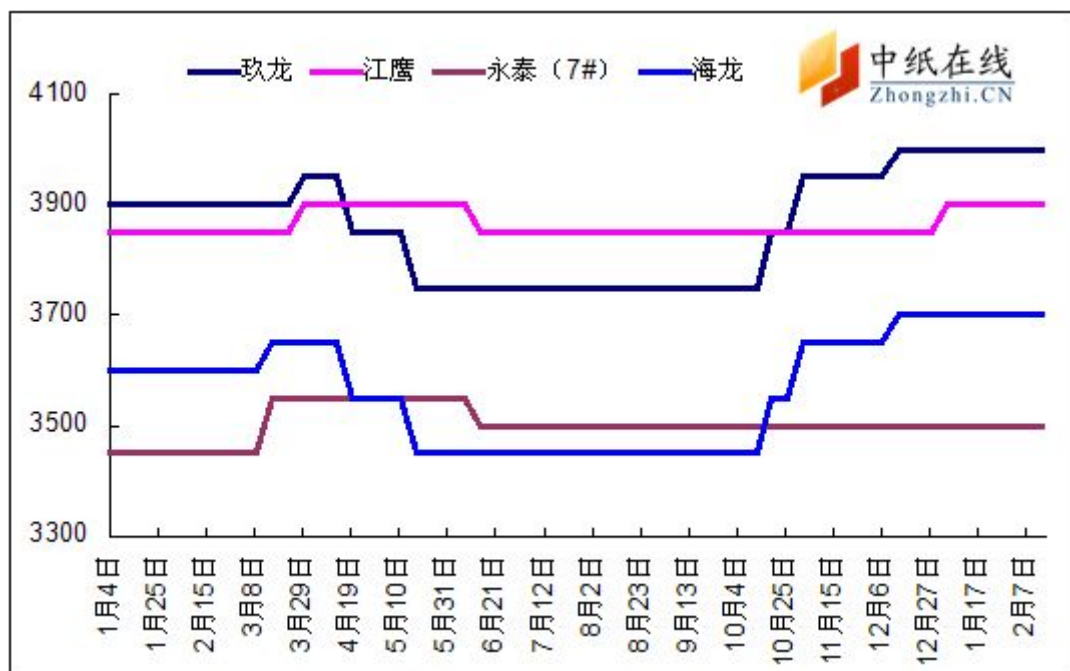


图 2：白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

原材料方面：节后第一周，国废市场表现不甚明朗；上游打包站复工相对较为缓慢，北方受雨雪天气市场货量较少，其他地区表现一般。同时因为海关关检较严的原因，外废通关速度较慢，到货率较低，国废市场供应量也较为紧张，因而部分厂家提涨了国废采购价。

纸厂方面：春节过后多数地区纸厂已恢复生产，而富阳地区受园区水管维修等因素

影响，部分纸厂仍处于停机状态。且部分厂家有计划上调灰底白价格，正所谓“开门红”，但考虑到下游开工率不足，因此对外报价暂稳。但玖龙纸业宣布上调灰底白板纸价格，幅度在 50 元/吨，玖龙纸业一直连续涨价，但市场接受的情况较为一般。

贸易商方面：各地区贸易商逐渐开始接单，但由于下游终端用户开工率不足，正月十五以后下游逐渐开工，对于后市的情况部分贸易商认为涨价较为困难，但具体情况还需要根据下游需求情况而定。中纸预计下周白板纸价格将稳中偏强。

四、本周要闻回顾

4.1 节能环保产业将成拉动经济新主角

国务院总理李克强 2 月 12 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理。实际上，2014 年全国地方“两会”已相继召开，地方“两会”纷纷把节能环保列为关注焦点，雾霾防治、水污染治理、生态红线划定分别是环保三大要务，不少省份和地区拟投入巨资加快节能环保基础设施建设。其中，华北地区、长三角地区以大气治理为主；长三角、珠三角地区则以水污染防治为主。北京与江苏明确了大气治理市场的投资估算，北京市 4 年内将投入 7600 亿元，河北则立下“军令状”治霾，各地相关区域节能环保产业有望获得相应投资机会。由此，笔者认为，节能环保产业将在马年扮演拉动经济的新主角。

4.2 转变方式 促进造纸行业可持续发展

当前，我国造纸工业正处于深刻战略调整期。受国际金融危机影响，中国造纸工业正面临严峻挑战，增速下降，效益下降，生产经营遇到较大困难。2012 年，纸及纸板产量增长为 3.22%，比 2011 年 7.8% 的增速下降 4.58 个百分点。2013 年，1 月-8 月情况更为严重，纸及纸板产量仅增长 0.84%。

国际金融危机影响下，全球需求不足、增长乏力。受此影响，我国出口大幅下降，出口增幅下降超过 10 个百分点，特别是 2013 年 9 月出口出现负增长。纸和纸板作为出口商品重要包装物，需求随之大幅减少。

国内经济增速放缓，对纸及纸板、纸制品需求下降，两项需求减少的叠加是造纸行业增速放缓的重要直接原因。

国内外客观环境影响外，也应看到造纸工业自身的问题：一是产品结构不合理，中低档产品比例过高；二是部分产品结构性、阶段性过剩；三是技术创新能力不强。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自担）