

华中地区废纸周报（4.19-4.25）

一、国废黄板纸中纸指数走势图（CPPI）

图 1、国废黄板纸中纸指数走势图



数据来源：中纸在线信息部

4月25日黄板纸价格指数为85.56，与上周持平，较周期内最高点101.15（2013.1.28）

下降了8.13。国废主流黄板纸价格呈现下跌趋势。

二、华中区主流纸厂黄板纸采购价格表

表 1、主流纸厂黄板纸采购价格表

纸厂	级别	价格（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
河南银鸽	A级	980-1020	-	
太康龙源	A级	1010	-	一级纸板
许昌宏伟	A级	1000	-	
运发纸业	A级	1020	-	
金凤凰	A级	980	-	
保丽纸业	A级	980	-	

数据来源：中纸在线信息部

华东地区国废市场价格近阶段平稳为主；市场货源较前期稳定，纸厂采购价格稳于上周。上游供货商因市场竞争较大，采集价格持高不下，贸易商利润空间减少，出货意向偏强；虽然近期市场货量趋稳，但在下游纸厂开工率减弱影响下需求下滑，纸厂接货意向不足，对供货商资金回款较慢；下周市场依旧以平稳为主，纸厂采购价仍旧面临着下行压力。

三、华中区国废市场浅析

华中地区国废市场主流价格平稳，市场货源较为充足，但因市场采购商竞争较为激烈，市场采购价格居高不下，供货量利润空间偏小。河南地区国废黄板纸采购价暂无调整迹象，因雨天影响打包站及纸厂到货量偏少，亦有部分纸厂收成品纸库存压力影响，纸厂开工率减弱，国废需求随之下滑，因此近期内暂无调整计划。

四、本周要闻回顾

1、造纸轻工行业:原材料价格、纸价均低迷

本周造纸印刷板块走势超越大盘。板块本周下跌幅度为 0.21%,超越沪深 300 指数(本周下跌 2.03%)1.82 个百分点。目前造纸行业短期仍将面临消费淡季以及新增产能释放的压力,二季度将进入到行业的传统消费旺季,但纸品价格能否随着需求的复苏而出现上涨仍需观察。

本周国际浆价上涨乏力。今年来自南美以及部分亚洲地区的漂阔浆产能约增长 200 万吨。虽然部分漂阔浆装置或将转产,但产能过剩的压力仍然显著,尤其是从 2013 年初起需求基本无明显增长。随着漂针浆和漂阔浆的价差增大,更加确定了漂阔浆的需求将随着时间的推移缓慢好转。纸制品行业产能过剩导致下游成品纸市场及价格竞争激烈,且影响了浆的价格。

本周国际废纸价格趋于平缓。随着价格跌至近一年半以来的谷底水平,美废供应商对 OCC 的出货意向减弱。日废,大部分供应商本周选择观望后市,暂不报价。据供应商表示,月中日废大多供应日本本土纸厂,出口量较少。有供应商表示,近期纸厂有补货需求,欧废 OCC 交投情况较前期略显活跃,市场中的低价货减少。

纸品交投清淡。双胶纸方面,4 月份虽然纸厂没有继续追涨,但前期提价的成果得到了巩固,价格持续稳定。白卡纸市场,本周,各地区白卡纸依旧维持疲态。下游需求未见好转,经销商出货压力较大,多数经销商库存高位。铜版纸方面,在下游需求缺乏利好消息的情况下,上游纸厂至今没有完全释放的庞大产能让铜版纸价格难有上行动力。箱板瓦楞纸方面,本周,需求平淡依旧为箱板纸市场的主要基调。多数纸厂出货情况不佳,部分下游纸箱厂表示本月纸厂接单情

况低于预期。

2、环保倒逼热力行业变革

耗煤量大、落后产能居多，热力行业为城市雾霾的主要元凶之一。包括城市热力、工业窑炉锅炉在内的热力行业年耗煤达到 6.8 亿-7.3 亿吨，占到全国耗煤量的 20%，且行业内仍充斥低效率、高污染排放的落后产能。

迫于环保压力，热力行业正在经历燃煤清洁化、燃煤减量化的变革：拆除小锅炉、供热区域整合加速，推进集中供热、热电联产和天然气替代煤炭供热等成为行业的发展趋势。

环保倒逼热力行业变革加速，在资本市场上必然有所反应，我们建议关注具备成长能力的龙头企业和提供替代化供热方案的公司。

(个人见解，仅供参考，风险自担)