

中纸在线（废纸）周报（**2012.09.07**）

(09 月 07 日-09 月 01 日) **WWW.ZZOL360.COM**

客服热线：**400-612-7277**

联系电话：0512-87662033

目 录

一、本周进口废纸市场行情.....	3
1.1 进口废纸主港报价.....	3
1.2 外废市场本周回顾.....	4
1.3 外废方面一周综述及后市预测.....	4
二、国内废纸市场行情.....	5
2.1 国内废纸行情一周回顾.....	5
2.1.1 黄板纸.....	5
2.1.2 废报纸.....	6
2.1.3 废书本.....	6
2.3 国内废纸 2012 年价格走势图.....	7
2.4 国内废纸一周综述及后市预测.....	7
三、本周焦点新闻.....	7
1、油价回调可能性较大.....	8
2、造纸印刷行业数据周报.....	9

一、本周进口废纸市场行情

1.1 进口废纸主港报价

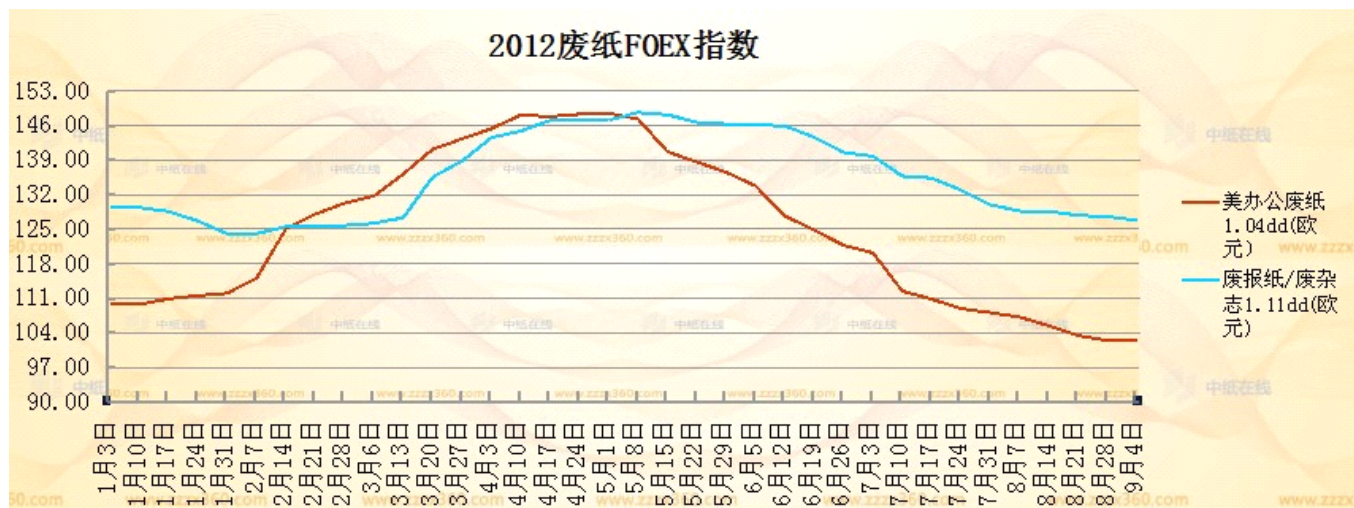
品种	主港报价	9月7日	8月31日	涨跌
日废 3#	CIF 中国主港	168-170	168-170	平
日废 8#	CIF 中国主港	190-192	190-192	平
日废 11#	CIF 中国主港	170-173	170-173	平
美废 11#	CIF 中国主港	175-178	175-178	平
美废 9#	CIF 中国主港	185-190	185-190	平
美废 3#	CIF 中国主港	130-132	130-130	平
欧废 A2	CIF 中国主港	127-130	127-130	平
欧废 0cc955	CIF 中国主港	170-175	170-175	平

美元/吨 9月7日 人民币: 美元=100:635.20

本周, 继续延至上周趋势, 外废进港报价部分下跌。跌幅较大, 从周初至周末基本处于稳定下滑状态, 现市场上外废成交量甚微, 下游需求不见起色。

本周欧洲市场 FOEX 指数				
产品名称	货币	本周	与上周同比	升降
美办公废纸 1.04dd	欧元	102.46	102.48	-0.02
废报纸/废杂志纸 1.11 dd	欧元	126.81	127.53	-0.72

本周美办公废纸报于**102.46欧元/吨**, 本周价格持续下跌, 每吨比上周下跌0.02%; 而报纸/废杂纸较上周也同样出现下滑趋势, 报于**126.81欧元/吨**, 每吨比上周下跌0.72%。



1.2 外废市场本周回顾

9月7日消息，今日美废到港价格再次上调，上调幅度1.5-5美元/吨。目前，11#上调4美元涨至180-185美元/吨，3#上调3美元涨至133-135美元/吨，9#上调5美元涨至190-195美元/吨。

9月7日消息，今日欧废到港价有所上调，幅度为2-4美元。目前，调整后 A2上调4美元涨至130-135美元/吨，OCC955上调2美元涨至2美元/吨。

9月7日消息，今日日废到港价格略有上调，幅度1.5-2美元。目前，上调后到岸价：3#涨至170-172美元/吨，11#涨至173-175美元/吨，8#稳定190-192美元/吨。

9月5日消息，今日美废到港价格部分有小幅上扬，目前，美废11#上调2美元，涨至177-180美元/吨，其他价格不变。3#130-132美元/吨，9#185-190美元/吨。

9月5日消息，今日日废部分到港价上调，幅度为0.5美元。调整后到港价：3#169-170美元/吨，8#190-192美元/吨，11#171-173美元/吨。

1.3 外废方面一周综述及后市预测

本周，外废市场延续上周不景气状况，市场成交量依旧低迷。市场交投清淡，部分地区外废市场为刺激走货试探性上调价格。外废美废、欧废废期货报盘开始回暖，因近期市场充斥大量低廉的日废，以旧报为主，这给国废旧报纸带来一定冲击。国内废纸有持续下滑趋势走向平缓稳定，外废市场自然阴沉低迷，未来一周预计外废价格仍以下滑为主，成交量不见起色。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

二、国内废纸市场行情

2.1 国内废纸行情一周回顾

2.1.1 黄板纸

9月6日消息，近期华南地区废纸市场交投低迷，废纸价格较稳定。目前，广州地区废黄板纸 1200-1270 元/吨，废旧报纸 1500-1600 元/吨，

9月6日消息，近期华中地区废纸市场稳定不变，河南地区废旧黄板纸报价：A 级 1120-1130 元/吨，超世纪 1070-1120 元/吨，统货 900-970 元/吨。

9月6日消息，近一段时间华东地区废纸市场萧条依旧，各地收购价稳定，目前，富阳地区废黄板纸 1150-1250 元/吨，旧报纸 1700-1730 元/吨。上海地区废黄板纸 1130-1150 元/吨。

9月6日消息，重庆玖龙纸业本周六准备全面下调国废黄板收购价 30 元/吨，调整后当地 A 级 1040 元/吨，B 级 990 元/吨，C 级 950 元/吨。

9月6日消息，山东地区废纸行情依旧低迷，大部分纸厂成品纸积压过剩，废纸收购受阻，但价格基于稳定。目前，纸厂收购价：A 级黄板纸 1280 元/吨。

9月5日消息，江苏地区废纸市场行情暂稳，市场货源趋多，终端需求疲软。预计短期内废纸行情还难以乐观，建议谨慎操作。目前，打包站报价：废旧书报纸 1350-1450 元/吨。

9月5日消息，西安地区废纸持续低迷态势，纸厂需求增速下滑，部分小厂运作不佳停工，然市场交投清淡。目前国废提货价：A 级黄板纸 1050 元，去皮新书本 1300 元左右，纯报 1550 元。

9月5日消息，湖南地区国废行情处于弱势运行，目前厂家效益不佳，预测黄金周前需求不变，维持现状，市场走势平稳。纸箱散货到厂 1100 元/吨，纯书纸 1300-1400 元/吨。

9月5日消息，云南地区废纸市场依旧呈疲软态势，供应商反映短期内纸价无盼头，目前只能顺势走走货，厂家下单趋少，主要消化库存为主，近段时间恐将持稳为主，波动起伏不大。黄板纸 A 级到厂 1200-1250 元/吨，统货 1000-1050 元/吨。旧书本 1200 元/吨，旧报纸 1400 元/吨。

9月5日消息，山东远通纸业国废黄板纸采购价再次小幅上扬，涨幅为 20 元/吨，调整后到厂：A 级 1250 元/吨，散货 1150-1210 元/吨，超市级 1210 元/吨。

9月4日消息，河北地区废纸市场走势持续低迷，成品纸的持续低迷使得下游纸厂开工不足，但价格上基本稳定。现打包站最新报价：黄板超市纸 1060 元/吨左右。

2.1.2 废报纸

9月6日消息，河南地区国废市场冷淡，以往周边的供应商近期供货较少，整体货源显弱。目前A级报价1130-1200元/吨，跟随山东废纸行情走势，平稳为主。

9月6日消息，江苏地区废纸需求平平，市场依旧持清，打包站回收量偏少，部分出于成本压力停休。旧书报市场需求呈下滑线。目前提货价：清板1260元/吨，纯报1620元/吨。

9月4日消息，河北石家庄地区废纸交易市场清淡，而多数废品站停休观望，打包站更是回收量甚少，国废价格暂稳。目前打包厂回收价：黄板A级1100元，超市级1130元，统货930元。

9月4日消息，山东地区废旧市场相对较稳定，废报纸回收价格略有上涨。目前，不含税到厂报价：含量90%打包价：1730元/吨，散装货1670元/吨；含量85-90%打包价：1710元/吨，散装价：1650元/吨；75-85%打包价：1650元/吨，散装价：1600元/吨。

2.1.3 废书本

9月4日消息，湖南地区废纸行情持续低迷。现下游需求冷淡，商家对后市依旧持不乐观态度。目前，当地打包站报到厂价：废旧书本1300-1400元/吨。

9月4日消息，河南地区国废货源充足，处于持续稳定状态。目前，打包站不含税到厂报价：纯书本纸1300元/吨，统货1250元/吨上下，书页纸1500元/吨，纯旧报纸1630-1650元/吨。

2.2 国内厂家动态一周回顾

9月6日消息，重庆玖龙纸业本周六准备全面下调国废黄板收购价30元/吨，调整后当地A级1040元/吨，B级990元/吨，C级950元/吨。

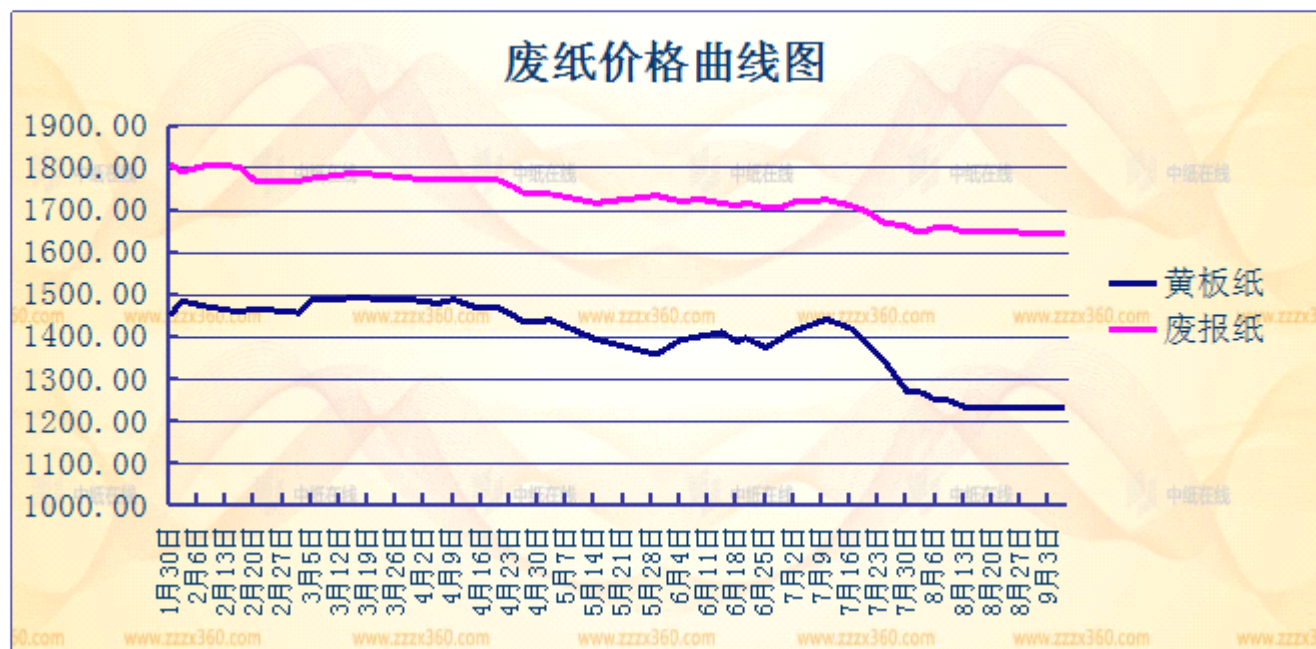
9月5日消息，山东远通纸业国废黄板纸采购价再次小幅上扬，涨幅为20元/吨，调整后到厂：A级1250元/吨，散货1150-1210元/吨，超市级1210元/吨。

9月4日消息，重庆玖龙纸业今日国废OCC价格基于稳定，目前，重庆区域不带票到厂价：A级1120元/吨；B级1070元/吨；C级1030元/吨；统货980元/吨。

9月4日消息，江苏常熟理文纸业国废OCC基本稳定。目前，不含税到厂价：清板1200元/吨；统货1100元/吨。

9月3日消息，近期废纸处于低迷状态，多数纸厂资金周转较为紧张，据悉世纪阳光纸业9月1日起报纸采购将现金结算改为承兑结算，报价1720元/吨。

2.3 国内废纸 2012 年价格走势



本周废旧黄板纸、报纸市场总体仍呈平稳趋势。部分地区纸厂黄板纸价格的下调幅度逐渐变缓。

2.4 国内废纸一周综述及后市预测

本周废纸市场稳定于上周，废纸市场暂无变化，外废继续有部分价格出现上涨。外废中美废、欧废价格有部分上涨，日废也开始跟涨，据悉因现在价格太低，供方有惜售情绪。对国废形成一定支撑，跌势暂缓。而最近关于纸浆在四季度有可能上涨的呼声越来越多，原料的上涨配合或许能给国废带来一线希望，不过目前还未看到反弹迹象废纸市场无大变化。小部分地区纸厂收购价格略有上调。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

三、本周焦点新闻

1、油价回调可能性较大

国际油价自 6 月底开始步入上行通道，纽约商业交易所(NYMEX)上市的 WTI 原油从 78 美元/桶反弹至目前的 98 美元/桶附近，上涨幅度高达 26%。主要原因在于北海原油产量下滑以及伊拉

克油管爆炸、中东局势动乱等因素加剧了市场供应偏紧局势。另外，7月中旬受QE3出台预期影响，美元指数步入下行通道，这也对以美元计价的原油形成了助推作用。

展望后市，笔者认为，如果QE3顺利推出，则美元指数将加速下行，对油价会有支撑作用；但如果迟迟不推出，再加上欧债问题仍然无解，欧元将再度走弱，导致美元走强，会对油价形成一定打压。

随着时间的推移，前期影响原油的一些因素如中东局势、飓风等逐步淡化，而美元则对油价影响日趋明显。数据显示，2005年至2011年两者的相关性为0.74，而到了2012年，两者相关性升至0.83。

首先，影响美元指数的最主要因素是美国经济情况以及QE3的推出与否。与年初依靠投资(耐用品需求)拉动的早周期复苏不同，7月以来美国经济回暖更多体现在消费数据的改善上。也就是说，看起来年初经济的复苏已经进一步传导到消费需求的改善。此外，不管是官方数据还是草根的反馈都一致指向美国地产处于持续回暖的趋势上。数据也显示，美国7月份工厂订单创一年来最大增幅，8月份路透社/密歇根大学消费者信心指数升至高于预期的水平。虽然伯南克周末讲话暗示了美联储将采取宽松政策的可能，但实质内容并无新意。如果美国经济数据继续改善(即使速度较慢)，则也将大大降低QE3的可能性，同时也将促使美元指数再次走高，这对油价的打压将显而易见。

其次，欧洲经济情况也将通过欧元来影响美元走向。西班牙国家统计局公布的终值数据显示，第二季度经济衰退加剧，由于国内支出大幅减少，第二季度国内生产总值同比及环比萎缩速度均加快。经济持续恶化必然要使银行业的资产负债状况不断恶化，地方和中央政府财政状况更加拮据，因此西班牙和希腊问题都存在进一步恶化的可能，9月份这两个国家以何种方式向欧盟、ECB求援，将很可能会是下一次危机升温的焦点。一旦欧债问题重回市场视野，则欧元将面临再次下跌，同时促使美元指数上行。

总体上，目前美元指数背后所代表的欧美经济体是影响原油走势的关键性因素。虽然今年因为北海油田供应中断等问题，原油供需情况有所改善，但整体仍供过于求。而从美元指数走势来看，我们更倾向于QE3推出可能性较小，最终带来的美元指数将重回上升通道。因此，WTI原油在100美元处面临较大压力，预计近期维持高位震荡，未来回调可能性较大。

2、造纸印刷行业数据周报

1、本周,国内文化纸及包装纸市场价格近两月以来首度起稳。其中铜版纸 9 月 03 日每吨均价 5332 元,较上周降幅 0.09%;双胶纸每吨均价 5964 元,较上周涨幅 0.08%。灰底白板纸每吨均价 4778 元,较上周降幅 0.06%;白卡纸每吨均价 7785 元,较上周持平。同时,各纸种出厂均价首度止跌,均价较上周持平。在原料浆纸方面,国内大部分种类浆纸出厂价格及外商浆纸报价较上周继续持平。截至 9 月 03 日,美废均价较上周涨幅为 2.27%、日废每吨跌幅 1.67%、欧废每吨均价较上周涨幅 2.45%。值得注意的是,8 月末最后一周的数据中,无论是造纸原料价格还是下游纸种价格均在近两个月中首度出现了止跌形态,部分纸种价格甚至略有上涨。我们将进一步关注 9 月份的相关数据,并进行原因分析。

2、从 2012 年 8 月 27 日至 8 月 31 日的 5 个交易日中,沪深 300 指数下跌了 3.11%,我们的轻工造纸 84 只标的个股的算术平均收益为-2.39%,超越指数表现。行业总体表现强于大市。建议继续关注我们重点关注的上市公司名单。

3、近期造纸原料及下游纸品价格疲软态势略有好转,行业基本面略有改善。目前纸浆和废纸市场价格略有起稳的现象值得关注,纸浆和废纸价格的反弹,或将成为下游需求改善、纸企迎来转机的最真实信号。但相关现象的持续性我们将进一步关注并进行分析

4、在个股方面,冠豪高新(600433)近期由于筹划重大事项而继续停牌,我们发表了动态报告《系列资本运作稳步推进中》。主要观点包括:半年报公布,公司主营业务生产经营稳步推进;低成本借款充分保证现金流:为满足公司(600433)快速发展对资金的需求,降低公司(600433)财务成本,公司(600433)拟向诚通财务有限责任公司借款 2 亿元,期限为 12 个月,利率为在中国人民银行相应档次基准利率基础上下浮 3%;进军“人民币”造币用纸市场全面巩固“特纸”龙头地位:广东冠豪高新技术股份有限公司(600433)与浙江莱织华印刷有限公司于 2012 年 8 月 23 日签署了《股权转让协议》。8 月 28 日,广东正式对外公布营业税改征增值税试点工作相关实施细则:试点将延续上海“1+6”模式,税制将新增 11%和 6%两档低税率,预计全省将有 13.8 万营业税纳税人纳入试点范围。另外,彩票印刷商鸿博股份(002229)基于网络售彩牌照颁发事件的推进预期表现出色,建议持续关注这一事件的进展。

本文档仅供参考,未经允许,请勿擅自转载。