

2015 年 3 月废纸月报

本月视点

- ◆ 美国 OBM 和日本招标价小幅回落
- ◆ 外废 occ 实单持续小幅下滑
- ◆ 国废市场主流黄板纸价格大幅走跌
- ◆ 国内旧书报市场基本平稳为主



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。

目 录

一、国际市场.....	1
1、美国废纸市场（出口价格）.....	1
2、2015 年 4 月份日废招标价：.....	1
二、国内市场.....	2
1、美废期货以及华东国废市场本月分析及总结.....	2
2、日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结.....	4
3、欧废期货以及闽粤市场现货市场.....	6
4、华中以及其他地区国废市场：.....	7
三、海关进出口数据.....	9
1、进口量与进口均价走势图.....	9
2、进口废纸占比分析图.....	10
3、进口废纸按国别统计.....	10
4、进口废纸按海关关区统计.....	11
四、相关市场连接.....	12
1、纸浆市场.....	13
2、包装纸.....	13
五、 相关经济因素.....	15
1、国内 GDP 走势.....	16
2、中国制造业采购经理人指数.....	17
3、人民币汇率走势图.....	18
4、波罗的海干散货指数（BDI）.....	18
5、芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数.....	19
六、 新增产能.....	19
七、 要闻回顾.....	20
1、治理产能过剩需充分发挥市场机制作用.....	20
2、环保问题再登头条，倒逼造纸格局优化.....	20
3、阻碍我国印包行业健康发展的瓶颈浅析.....	21

一、国际市场

1、美国废纸市场（出口价格）

表 1：2015 年 3 月份美国废纸出口价格

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	81-84	-0	97-100	+1	120-123	+2
芝加哥	48-51	-2	64-67	+1	86-89	-1
洛杉矶	92-95	-3	107-110	-3	129-132	-3
旧金山/奥克兰	82-85	-3	97-100	-4	119-122	-2

数据来源：中纸在线--茂兴资讯信息部

3 月，美国各主要港口 OBM 价格下跌，受物流和仓储费用增加影响，下跌空间不大。OCC 跌幅 1-3 美元/吨，ONP 下跌 3-4 美元/吨，Mixed 跌幅在 2-3 美元/吨。

据 PPW 消息，在 LB 和 LA 口岸，OCC 小幅下滑约 2 美元/吨左右，3 月价格 129-132 美元；在 NY 和 NJ 口岸，OCC 价格基本稳定，维持在 120-123 美元/吨。本月美国西海岸塞港问题解除后，外商拉涨意愿不减，但下游纸厂被动接单意愿不强，涨势暂缓，市场成交一般；ONP 和 Mixed 整体小幅下滑 2 美元/吨左右。

2、2015 年 4 月份日废招标价：

表 2：2015 年 4 月份日本废纸招标价格

	标号	中标价（美元/吨）	中标量（吨）	目的地
东部	3#	183	1000	国内主港
	8#	-	-	国内主港
	11#	170	2000	国内主港
		176	500	发往越南
中部	3#	183	240	发往台湾
	11#	172	660	国内主港

数据来源：中纸在线--茂兴资讯信息部

二、国内市场

1、美废期货以及华东国废市场本月分析及总结

期货：美废期货市场逐渐走稳，OCC 小幅走跌。

国废：主流废黄板纸价格持续大幅走跌，旧书报价格整体平稳，个别上涨。

1.1 美废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 3：美废期货价格

	3#	8#	9#	11#	13#A
第一周	133-135	150-150	205-205	194-194	-
第二周	133-135	150-150	198-198	190-192	-
第三周	133-135	150-150	198-198	190-192	-
第四周	133-135	148-150	190-195	173-178	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

1.1 美废 OCC 价格呈现持续下滑。

年后美废市场成交气氛较为清淡。受春节假日影响，废纸发生量大量增加，国外供应商手中货量充足，然在成品纸出货压力下，废纸原料需求大大减弱。2 月份适逢国内春节假日影响，下游纸厂暂缓接货，三月初纸厂大部分订单基本到港，除了一些较大的纸厂需求稳定外，其他中小型纸厂基本持观望态度，市场成交不多。价格方面，本月美废报盘基本稳定为主，实单略呈下跌趋势，其中，OCC 下降幅度最大。

1.2 华北国废市场：

表 4：月末华北以及山东市场主流纸厂价格表

废纸种类	型号	天津玖龙	河北永新	天地缘	山东贵和	世纪阳光
黄板纸	A 级	1070	1050	1140	1100	1050-1090
	超市级	1010	990	1090	-	990
	统货	850	810	870	-	880
旧报纸	统货	1100	-	-	-	1500
书本	页子纸	1300	-	-	-	1770

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

本月华北国废黄板纸市场采购价格出现大幅走跌现象，主流纸厂回收价部分下滑 100 元/吨左右。废书报纸基本持稳为主，其他废纸变动幅度不大。国废黄板纸：华北市

场：天津玖龙部分黄板纸统货采购价格累计跌幅为 100 元/吨左右，河北永新累计跌幅 40-100 元/吨，河北昌泰累计跌幅为 40 元/吨；附近纸厂均有不等幅度跟跌。

山东市场相比河北市场下跌幅度不大，山东市场：华润累计跌幅 60 元/吨，远通累计跌幅为 20-30 元/吨，世纪阳光累计跌幅 80 元/吨，贵和纸业累计跌幅 140 元/吨。世纪阳光废白纸累计下跌 300 元/吨。

本月天津玖龙纸业国废黄板纸采购价基本稳定，黄板纸统货价格略有走跌 100 元/吨左右，月末恢复平稳。目前调整后不带票到厂：A 级 1070 元/吨；B 级 1010 元/吨；C 级 950 元/吨；统货 850 元/吨。高栏车在以上价格基础上降 20 元/吨，中间商报价低 10 元/吨。

河北永新纸业黄板纸收购价累计下调 2 次，下调幅度 20-30 元/吨。目前不带票到厂：A 级 1050 元/吨；B 级 990 元/吨；C 级 910 元/吨；统货 810 元/吨；中间商报价低 10 元/吨。

河北昌泰纸业累计下调国废黄板纸价格 2 次，下调幅度 40 元/吨。目前当地接货商报不带票到厂价：A 级 1050 元/吨左右，B 级 980 元/吨，C 级 900 元/吨，D 级 810 元/吨。厂家报价高于供货商报价 10 元/吨。

山东华润纸业下调国废黄板纸价格下累计调 4 次，下调幅度 100-130 元/吨。目前不含票到厂：一级 1080 元/吨，二级 1050 元/吨，三级 1000 元/吨；国废通货大件 840 元/吨，小件 790 元/吨。纯花纸，无纸管炮筒，扣点 10 个以内。

山东枣庄远通国废箱板纸采购价累计下调 3 次，下跌幅度为 100-130 元/吨，目前当地接货商报不含票到厂价：AA/A 级打包 1080 元/吨，超市 1 级打包 1060 元/吨，超市 2 级 1030 元/吨，箱板纸 1000 元/吨，通货 970 元/吨。

山东世纪阳光纸业国废黄板纸价持稳为主。目前，不带票到厂省内货源承兑价：A 级 1090 元/吨，A2 级 1050 元/吨，B 级 990 元/吨，C 级 880 元/吨。

山东淄博贵和纸业国废黄板纸价月底再降 30，市场货量尚可。目前不带票到厂：特级 1140 元/吨，工业纸箱 1100 元/吨。接货商报价比纸厂低 10 元/吨。

旧书报纸：

天津玖龙纸业国废旧书报采购价持稳。市场到货量尚可。目前不含票到厂：A 级页子 1350 元/吨，B 级页子 1330 元/吨，报纸统货 1090 元/吨。铜版纸采购价格持稳，大花 1150 元/吨，小花 1350 元/吨，混合花纸 1070 元/吨。

河北永新纸业书页纸采购价持稳为主，厂家对货源要求较为严格，当地供货商反映扣点较重。目前打包货源不带票到厂价：1320 元/吨。

山东世纪阳光国废报纸采购价上调 100 元/吨，近期市场可供货量不多。月末不带票承兑到厂：报纸 1500 元/吨；山东世纪阳光国废旧书本价格持稳。月末不带票承兑到厂：带皮书、去皮书 1420 元/吨，混合书纸 1470 元/吨；废旧书页纸 A、B 级价格上调 100 元/吨，E 级价格不变。月末不带票承兑到厂价：A 级页子纸（全新书切页、全新轮转页）1770 元/吨，B 级（旧书书切页、手选页）1770 元/吨，E 级价格稳定（允许带胶书本含量在 30%以内、其余均为页子 纸）1570 元/吨左右。国废白纸边价格上调 100 元/吨，近期到厂货量一般。月末到厂不含票承兑价：白纸边 B 级(干净、无墨线墨点)2380 元/吨，C 级（很少墨线、墨点、无胶头铜板）2260 元/吨。

2、日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结

期货：日废 OCC 期货价格基本走稳。

国废：江浙沪国废市场继上个月持续走跌，废书报纸表现较为平稳。

2.1、日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 5：日废期货价格

	3#	8#	11#
第一周	185-188	198-200	170-172
第二周	185-185	195-195	170-170
第三周	183-185	195-195	170-170
第四周	183-185	195-195	170-170

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

2.2、本月日废价格基本持稳为主：

二月份适逢中国春节假期，下游纸厂为了避免节假日提前下单备货，贸易商报盘不多，期货大部分集中在三月份到港。本月日废期货报价受国内需求减弱影响小幅下滑，除部分大型纸厂每周按需采购外，几乎无新增订单。

表 6：江浙沪国废市场价格

种类	级别	太仓玖龙	江苏理文	吉安	景兴	山鹰
黄板纸	挂面	-	-	1260	1280-1380	1140
	青黄板	1080	1090	1160	1160	1100
	超市板	1030	-	1090	1100	1040

	统货	920	950	1080	1080	940
旧报纸	-	-	-	-	-	-
旧书本	-	-	-	1290	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

江浙沪国废本月市场表现：

江浙沪国废市场黄板纸收购价格成效小幅下滑之势，太仓玖龙累计下跌 50 元/吨，江苏理文下跌 30 元/吨，江苏建平累计下跌 70 元/吨左右，吉安累计下跌 40 元/吨左右；安徽山鹰下跌 70-80 元/吨。

江苏太仓玖龙国废黄板纸采购价格连跌 2 次，幅度在 50 元/吨左右，不带票到厂：A 级 1080 元/吨；B 级 1030 元/吨；C 级 970 元/吨；D 级 920 元/吨；纺线管 960 元/吨，弹丝管 860 元/吨。

江苏理文国废黄板纸收购价先涨后跌。目前调整后不带票到厂：一级 1090 元/吨（水分含量在 12 个以内）；统货 950 元/吨。

江苏建平纸业国废黄板纸采购价累计下调 70 元/吨，近期到货量较少，不带票到厂：A 级 1050 元/吨，B 级 990 元/吨，C 级 930 元/吨，D 级 900 元/吨。

浙江景兴纸业废黄板纸采购价基本稳定为主。目前不带票到厂：甲牛 1280-1380 元/吨，挂面纸 1160 元/吨，普通厂纸 1120 元/吨，超市板 1100 元/吨，统货 1080 元/吨。

浙江吉安集团国废黄板纸采购价累计下跌 40 元/吨。目前调整后不带票到厂：电子挂面纸 1160 元/吨，清黄板 1120 元/吨，超市纸 1090 元/吨，统货纸 1050 元/吨。

浙江平湖荣成纸业本月国废黄板纸收购价格持稳，目前不含票到厂价：A 级 1120 元/吨左右，B 级 1060 元/吨。

安徽山鹰国废黄板纸价格累计 80 元/吨。目前：不带票到厂价：电器厂纸 1140 元/吨；一级 1100 元/吨；超市板 1040 元/吨；统货（打包）940 元/吨。

其他废纸月末市场：

本月江苏太仓玖龙国废铜版纸采购价持稳，目前不含票到厂：大花 1230 元/吨，小花 1360 元/吨。国废白废纸价格走稳，近期需求变动不大。目前不含票到厂：一级白废纸（报表纸）1570 元/吨，混合白废纸（废旧书本统货）1360 元/吨，单面覆膜卡纸 1310 元/吨。

本月浙江景兴纸业废旧办公室纸采购价暂未调整，目前不带票到厂：办公用纸 1420-1520 元/吨；普白书本纸 1340-1350 元/吨，高白书页纸、报表纸 1440 元/吨左右。

本月浙江吉安集团国废旧书纸价未调整。目前不含票到厂：废书切页打包纸（不含胶头）1350 元/吨，废书纸 1290 元/吨。办公室废纸采购价格稳定，目前当地供货商报不带票到厂价：办公报表纸 1570 元/吨。

安徽山鹰纸业废旧书本、报纸采购价格三次下调 70 元/吨。调整后不含税到厂价：废旧书本、报纸散货 1280 元/吨，打包货源 1310 元/吨；废旧纯书本 1360 元/吨。

3、欧废期货以及闽粤市场现货市场

期货：欧废期货报盘不多，市场交投平稳。

国废：本月纸厂黄板纸收购价持续小幅走跌，月末市场基本走稳。

3.1、欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 7：欧废期货价格表

	A2	A5 (9010)	A5 (955)	UKOCC
第一周	123-125	158-160	158-160	159-160
第二周	120-125	162-162	162-162	162-162
第三周	120-125	162-162	162-162	162-162
第四周	120-125	162-162	162-162	162-162

数据来源：中纸在线-茂兴信

3.2、欧废期货市场

期货分析：本月欧废市场仍无报盘，实单成交相对较稳。目前欧废下游需求纸厂较为稳定，华南部分大纸厂均按需采购，市场需求量基本稳定。欧废目前无新订单产生，市场成交气氛虽清淡，却一直处于稳定状态。

表 8：闽粤地区国废市场行情

种类	级别	泉州玖龙	东莞玖龙	东莞理文	东莞双洲
黄板纸	A 级	1060	1090	-	1250
	超市板	1030	1040	-	1200
	统货	920	790-920	-	830
旧报纸	-	-	1450	-	-
废书本	-	-	1300	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

闽粤月末黄板纸市场：

闽粤地区废黄板纸下游市场采集价格持续小幅走跌。主要受成品纸库存压力增加，而年后废纸产生量不断增多，然废纸原料需求减弱，导致市场供需失调。国废黄板纸累计跌幅在 50-110 元/吨。东莞玖龙累计下跌 60 元/吨，东莞双洲累计跌幅 110 元/吨，泉

州玖龙由于到厂货量减少上调 30 元/吨。其他废纸原料价格持稳为主。旧书报市场需求一般，采集价格变动不大。

广东东莞玖龙国废黄板纸采购价下跌两次累计下调 60 元/吨，调整后不带票到厂：A 级 1090 元/吨；B 级 1040 元/吨；C 级 920 元/吨；D 级 790 元/吨。价格执行期 3 月 21 日至 3 月 27 日。

广东东莞双洲纸业国废黄板纸价格跌宕起伏。月末稳定，目前不带票到厂价：最高价纸边 1250 元/吨；纸皮 1240 元/吨；商场纸 1200 元/吨；坑卡 1080 元/吨；卡纸 830 元/吨。

广东佛山金盛纸业国废黄板纸累计下跌 110 元/吨，近期到厂货量一般。目前不带票到厂价：一级 1300 元/吨左右，二级纸 1250 元/吨，三级纸 1200 元/吨。

福建泉州玖龙国废黄板纸价格先跌后涨，基本维持平稳，近期市场货量充足。目前不带票到厂：A 级 1060 元/吨；B 级 1030 元/吨；C 级 980 元/吨；D 级 920 元/吨。

闽粤月末废书报市场：

福建地区旧书报需求不温不火，货量不多，目前不带票到厂：旧报纸 90%含报量 1400 元/吨左右，统货 1230 元/吨；书本纸 1100-1150 元/吨。

广东地区国废旧报纸货量偏少，近期采集价格下跌 30 元/吨左右，书页纸、办公用纸供需较稳，无明显波动。不带票到厂价参考：旧报纸 1480-1500 元/吨；书页纸 1430-1560 元/吨；办公用纸 1500 元/吨左右。

广东东莞玖龙纸业国废旧书报价格累计下跌 30-60 元/吨左右。目前不带票到厂：废书本纸 1300 元/吨，书页子纸 1530 元/吨，二白小花 1390 元/吨，小花 1330 元/吨，大花 1230 元/吨，混合花纸 1170 元/吨。扣点一般。

4、华中以及其他地区国废市场：

表 9：华中地区国废市场行情

种类	级别	银鸽	金凤凰	重庆玖龙
黄板纸	A 级	1060	1040	1130
	超市板	1070	960	1070
	统货	980	890	980
旧报纸	统货	-	-	-
旧书本	-	-	-	1090

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

市场分析：华中国废市场主流黄板纸采购价格小幅走跌，由下游纸厂开工率不足，需求不佳，市场上大部分货源流入其他地区，近期由于湖南浏阳花炮纸厂相继开机，本地需求量大幅回升，国废黄板纸通货价格大幅上调 100-200 元/吨。废书本、页子纸因市场货量紧缺，采购价格回升。

月末黄板纸行情：

河南银鸽纸业国废黄板纸采购价格累计下调 170 元/吨左右，目前本地货源不带票到厂：一级纸 910 元/吨左右；二级纸 860 元/吨左右；三级纸 810 元/吨左右。厂家对不同的客户补贴幅度不一，市场价格稍显混乱。

河南许昌宏腾国废黄板纸采购价下跌 100 元/吨左右。目前不带票到厂：A 级 1050 元/吨，超市级 950 元/吨。

湖北金凤凰黄板纸收购价累计下跌 60 元/吨，近期到厂货量一般，目前不带票到厂：精包 960 元/吨，超市级 880-900 元/吨，统货 810-820 元/吨，孝感厂区低 20 元/吨。大客户返点在 30-50 元/吨。

河南东风纸业国废黄板纸价格下跌 30 元/吨。目前，不带票到厂价：超市板 1000 元/吨左右；统货 950 元/吨左右。

重庆玖龙国废黄板纸采购价累计下调 30 元/吨，纸厂需求稳定，调后直到月底稳定。目前本地货源不带票到厂：厂纸 1000 元/吨，超市纸 970 元/吨，综合纸 880 元/吨，国废箱板纸统包 830 元/吨，废杂纸 680 元/吨。四川地区货源价格持平，厂纸补贴 20 元/吨，综合补贴 40 元/吨。

月末旧书报纸行情：

河南漯河银凤纸业国废旧书本采购价稳，近期货源稳定，需求平稳。目前不含票到厂价：书本通货 1210-1220 元/吨。

重庆玖龙纸业国废旧书本采购价低位盘整，打包货源不带票到厂：书本纸统货 1080 元/吨，四川货源 1120 元/吨。

重庆玖龙纸业国废旧铜版货量一般，采购价格走稳，目前不带票到厂价格：大花打包货源 1080 元/吨，散货 1060 元/吨。

三、海关进出口数据

3.1 进口量与进口均价走势图

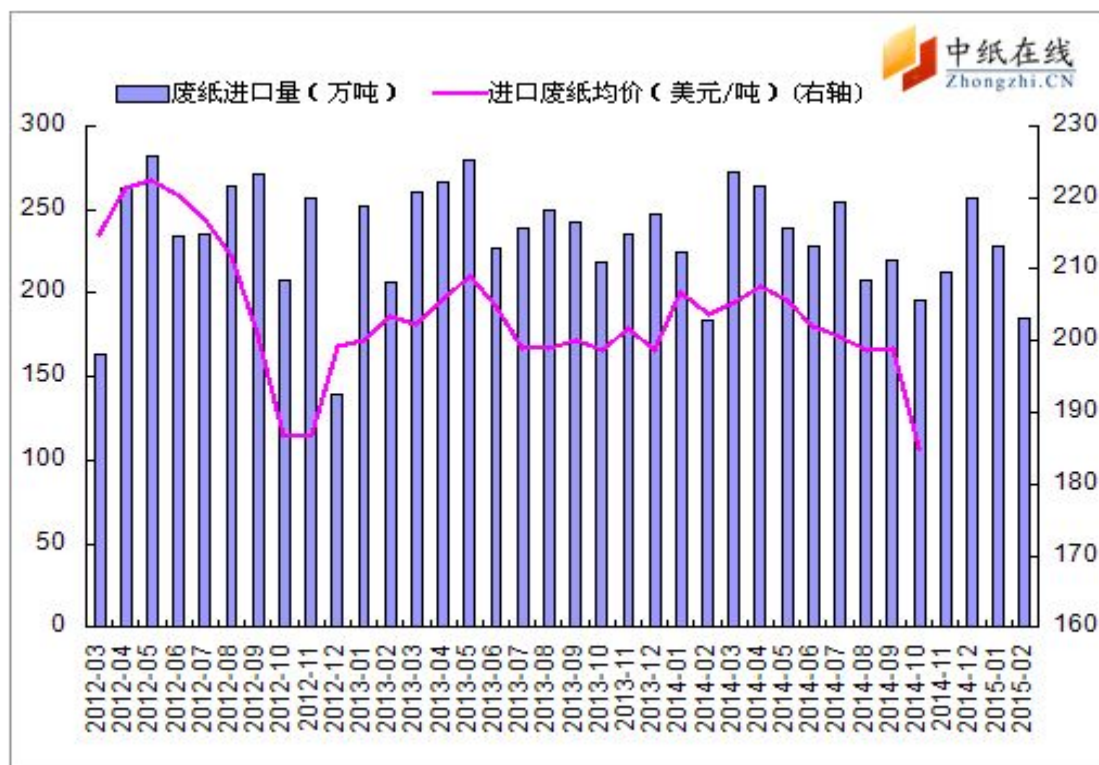


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2015 年 2 月份我国外废进口总量 184.66 万吨，环比下跌 43.01 万吨，跌幅为 18.89%；同比下跌 1.44 万吨，涨幅为 0.79%。2 月份废纸进口量较 1 月份下滑，由于春节期间纸厂备货筹备基本完成，另外，受冬季雨雪天气影响，部分纸厂提前完成备货准备，因此 2 月份集中到港货量略显减少。但在成品纸成本压力下，进口废纸价格出现不等程度下跌，预计后期市场，依旧延续疲软走势，短时间内难见较大改观。

3.2 进口废纸占比分析图

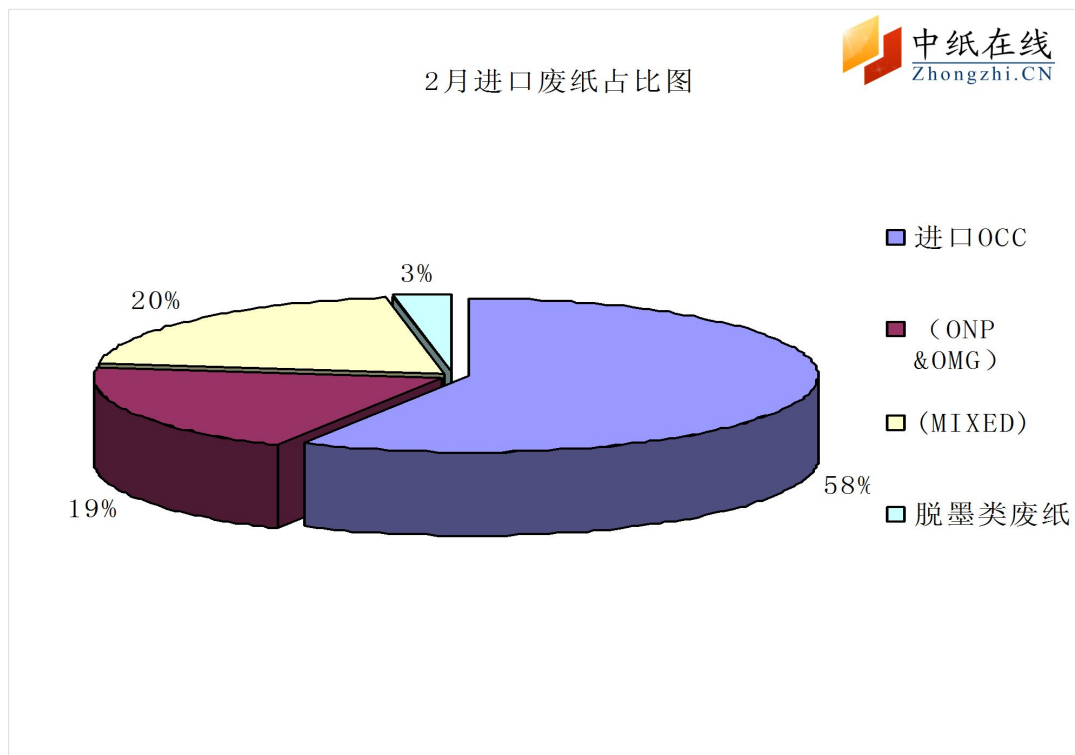


图 2：进口废纸占比图

数据来源：海关总署

2015 年 2 月废纸进口总量为 184.66 万吨，其中代浆类废纸进口量为 5.01 万吨，比 1 月进口量增加了 1.06 万吨，比去年同期增加了 0.70 万吨；混合废纸类进口量为 37.05 万吨，比 1 月进口量下滑 9.74 万吨，比去年同期下滑 0.27 万吨；旧箱板纸进口量 106.78 万吨，比 1 月进口量下滑 23.83 万吨，比去年同期下滑 0.49 吨；旧报纸进口量 35.82 万吨，比 1 月进口量下滑 8.38 万吨，比去年同期增加 1.5 万吨。

由上图可以看出：2 月废纸进口量类与 1 月份废纸进口量类明显下滑 1.44 万吨，各类废纸占比基本稳定，变化幅度不大。

3.3 进口废纸按国别统计

表 1：代浆级废纸进口按国别统计：

产销国	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
美国	10678	2923371
日本	20111	5097372
香港	2528	489117

荷兰	4173	1096576
西班牙	2825	748304

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

表 2：混合废纸进口按国别统计

产销国	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
美国	96469	14473868
英国	78863	12013906
日本	88552	18050374
荷兰	21703	3203723
澳大利亚	26013	3934676

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

表 3：旧箱板纸进口按国别统计

产销国	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
美国	4205521	89495878
英国	142051	25812592
日本	91282	18198368
荷兰	68044	12142106
西班牙	51307	9091163

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

表 4：旧报纸进口按国别统计

产销国	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
美国	226937	38453645
加拿大	58967	9280478
香港	19972	3716275
日本	20983	4500608
澳大利亚	16496	2781450

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

4、进口废纸按海关关区统计

表 1：代浆级废纸进口按海关关区统计

海关关区	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
深圳海关	17497	4667267

广州海关	11269	2831709
宁波海关	10126	2426354
南京海关	4294	1195120
杭州海关	3197	759586

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

表 2：混合废纸进口按海关关区统计

海关关区	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
杭州海关	83078	13043947
深圳海关	126632	19999375
广州海关	43067	6261061
南京海关	46076	8171747
宁波海关	21768	4205521

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

表 3：旧箱板纸进口按海关关区统计

海关关区	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
南京海关	151151	30527982
深圳海关	224264	43165614
杭州海关	110923	20828288
广州海关	114326	21164121
合肥海关	84484	15386186

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

表 4：旧报纸进口按海关关区统计

海关关区	2 月进口量（吨）	2 月进口金额（美元）
济南海关	76911	12788487
广州海关	55002	8976544
天津海关	23671	3796308
杭州海关	40004	7184955
深圳海关	38030	6313980

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

四、相关市场连接

1、纸浆市场

2-3 月现货市场：本月针叶浆市场行情继续走低，实单实谈为主。本月下游部分工厂仍未开机，工厂采购多打压价格，针叶浆价格难涨。阔叶浆市场表现尚可，供应商强势拉涨，贸易商现货资源有限，阔叶浆报价连续上涨，经过多次涨价，工厂已逐步被迫接受涨价现实。本色浆供需两淡，实单价格走低。化机浆需求波动不大，多实单实谈为主，价格弱稳。。

2-3 月期货市场：本月报盘来看，针叶浆报盘价格继续呈下跌趋势，阔叶浆报盘上涨。先是 Arauco 宣布其针叶浆银星 2 月份报盘降至 650 美元/吨，阔叶浆明星稳于 615 美元/吨，乌拉圭明显暂无报盘，金星坚挺于 630 美元/吨。随之其后加针纷纷宣布 2015 年 2-3 月报盘下跌。其中北木、虹鱼、金狮面价降至 690 美元/吨，净价 680 美元/吨，月亮、凯利普、雄狮、马牌面价跌至 680 美元/吨，净价 660 美元/吨。阔叶浆印尼小叶 1 月报盘上涨 20 美元/吨至 630 美元/吨，净价 600 美元/吨，据悉巴桉也有涨价意向，而俄阔维稳可能性大。

2-3 月国产浆市场：国产浆本月表现尚可。国产木浆方面，受进口阔叶浆价格连续上涨的带动，国产阔叶浆价格也有所跟涨。甘蔗浆方面，随着下游生活用纸厂家开机率逐步提升，甘蔗浆刚性需求有所增加，而南糖、东亚、金竹源等浆厂仍未开机，甘蔗浆产销逐步平衡，除贵糖价格上涨 50 元/吨外，甘蔗浆市场行情总体平稳。竹浆方面，浆厂春节期间多停机检修，目前仍有部分浆厂未开机，供应受限，浆厂出货情况良好，有涨价打算，随着贵州赤天化竹浆线开机生产，供应压力有所增加，浆厂只好暂时放弃涨价的打算。草浆与苇浆方面，受环保整顿影响，草/苇浆厂开机率持续偏低，供应量有限，不过 需求量并没有明显提升，价格低位运行。

2、包装纸

2-3 月份包装纸市场表现分化。白卡纸市场表现一般，市场交投没有明显好转，行情弱稳。灰底白板纸厂家先后上调报价，虽然并没有得到落实，但传递出了价格不会下跌的信号。箱板瓦楞纸厂出货情况良好，华南地区和华北地区厂家提涨报价，部分得到落实，其余市场暂稳观望，后期有跟进涨价意向。

白卡纸：2 月份因春节因素影响，部分厂家停机检修，市场表现平淡，交投一般，行情弱稳。进入 3 月份，虽有部分小贸易商陆续备货，但总体来看，市场仍未恢复，厂

商对后市多持悲观态度，玖龙表示 2015 年暂不生产白卡纸，也间接说明了白卡纸市场处于低迷状态，市场行情弱势运行。

白板纸：元宵节后，物流运输的恢复以及下游印刷厂陆续开机，灰底白板纸市场逐渐复苏，市场中小型贸易商开始备货，交投状况有部分缓解。整体来看，本月灰底白板纸市场表现一般。

因成本压力，本月初玖龙纸业部分基地发布涨价通知，富阳地区已开机的大部分纸厂亦上调灰底白板纸报价。不过下游印刷厂以及包装纸板厂订单一般，大部分涨价未得到有效落实。

今年新环保法实施以来，整顿力度加强，部分小厂家扛不住压力，至今仍未开机生产，富阳地区大多数厂家开机时间一再延迟。

箱板瓦楞纸：2-3 月箱板瓦楞纸整体呈现稳中有涨的格局。进入三月份，华南地区东莞玖龙、广东理文、东莞金洲先后提涨报价，截至月底，落实情况尚可。而华东地区因吉安集团、无锡荣成等大厂家春节期间正常生产，库存压力犹在，暂时持稳。北方地区天津玖龙、山东贵和显星纸业虽然报价也有所提涨，但落实情况不佳。华中地区纸厂出货情况尚可，竞争激烈的情况下，处于观望态度。

3、文化用纸市场：造纸厂方面：

与铜版纸厂家弱势盘整相比，双胶纸厂家稍显活跃，多家主流纸企对外喊涨，如玖龙、恒联、晨鸣、银河、泉林等均针对旗下部分品牌提涨 50-100 元/吨不等，但后期落实力度不足，市场接受度不高。目前，双胶纸纸厂尚存涨价利好因素：第一季度大型轮转厂需求增多，对于造纸业来说相对是旺季；学生开学后，教材教辅补单情况将增多，混浆纸将受益。据此，预计双胶纸在维稳的大环境下稍有涨势。

华南市场：本月华南地区双胶纸市场价格稍有上扬之势，主要受部分厂家提价影响，实单落实情况有待后期检验。近期贸易商走货量尚可，出货速度略有提升。目前下游客户多持观望态度，仅适量补仓，不做大量囤货，且节后新单稀少，多以老客户支撑正常出货量。

华东市场：华东地区双胶纸市场走势平稳，市场报价无明显波动，但实单价格多存商谈空间，整体价格难以上移。市场交投氛围不旺，部分贸易商为保证出货量，后期市场行情灵活调价稳价出货，适价抛货，成交量较上月有增加。

华中、华北市场行情一般，随着下游出版社及贸易商陆续入市备货，接单情况有所好转，但目前纸价仍维持低位。贸易商对后市需求量持谨慎态度，建仓意向不高，小量搬货为主。

总结来看，双胶纸市场走势较前期略有好转，交投氛围小幅升温，受下游需求有限影响，预计市场供需两旺局面难以实现，后期双胶纸出货量持平可能性较大。

铜版纸

造纸厂方面：

月初，部分铜版纸厂家对外探涨 100 元/吨，但市场缺乏有利因素支撑，供求形势依然严峻，因此价格落实情况一般。目前，铜版纸厂家总体开工率约 80%，即产能尚未完全释放。从 2014 年的市场走势来看，实质提价难度较大，同时价格大幅下滑可能性亦甚小。首先，目前市场价格基本跌至纸厂成本底线，与往年相比，晨鸣、金东等厂家效益均有不同程度下滑；此外，现阔叶浆价格开始反弹，成本因素可给予铜版纸价格部分支撑。

市场方面：

本月，铜版纸市场行情略有好转，但是迹象并不明显。市场整体需求基本未有提升，基本以老客户为主，新单甚少，贸易商出货价格暂无调整。据了解三月份市场走货量较上月稍有增加，下游印厂按需采购，多无囤货计划，对市场持观望态度。目前，各地区市场走势一般，与去年同期相比价格小幅下跌，市场供过于求的局面未得明显改善。

总结来看，大型纸厂理性操盘，报价无明显调整，铜版纸市场行情不甚理想，维持淡稳。预计短期内市场或将保持基本稳定。

五、相关经济因素

1、国内 GDP 走势

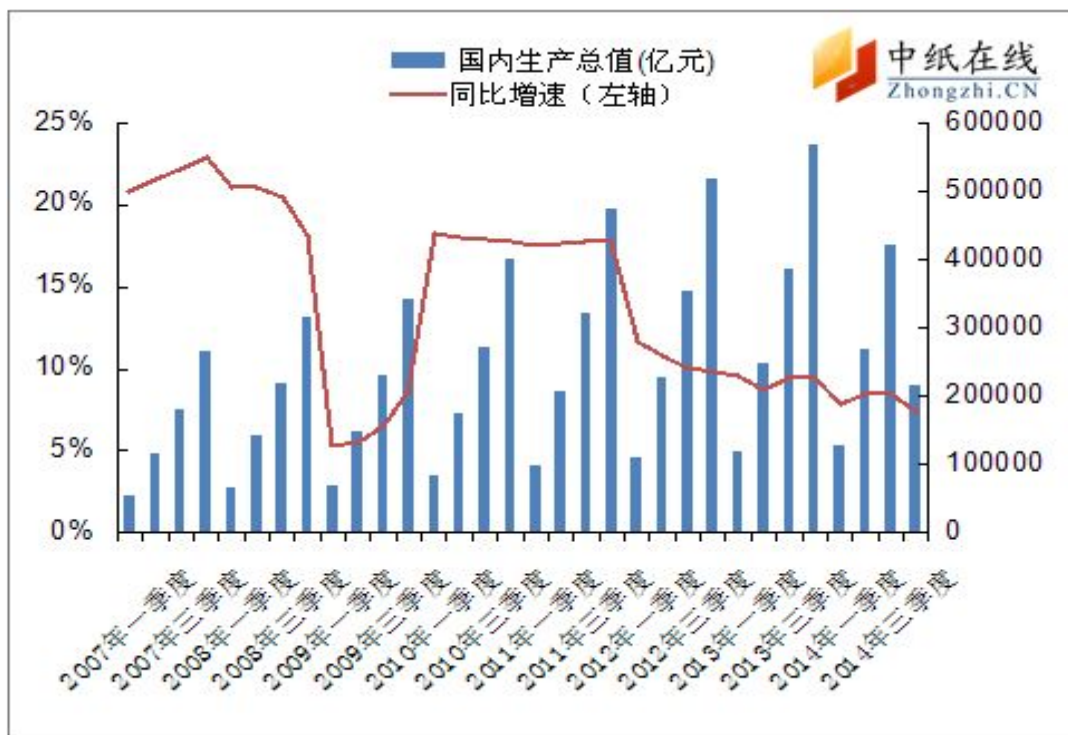


图 3：2007-2014 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

经济整体走势确定了纸张废纸原料的供需，GDP 变化与废纸原料价格走势呈现关联。但是废纸价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，废纸价格将不再随其下行，而是纸厂和供应商方面自我调控，整体供应量随之下滑。

2、中国制造业采购经理人指数

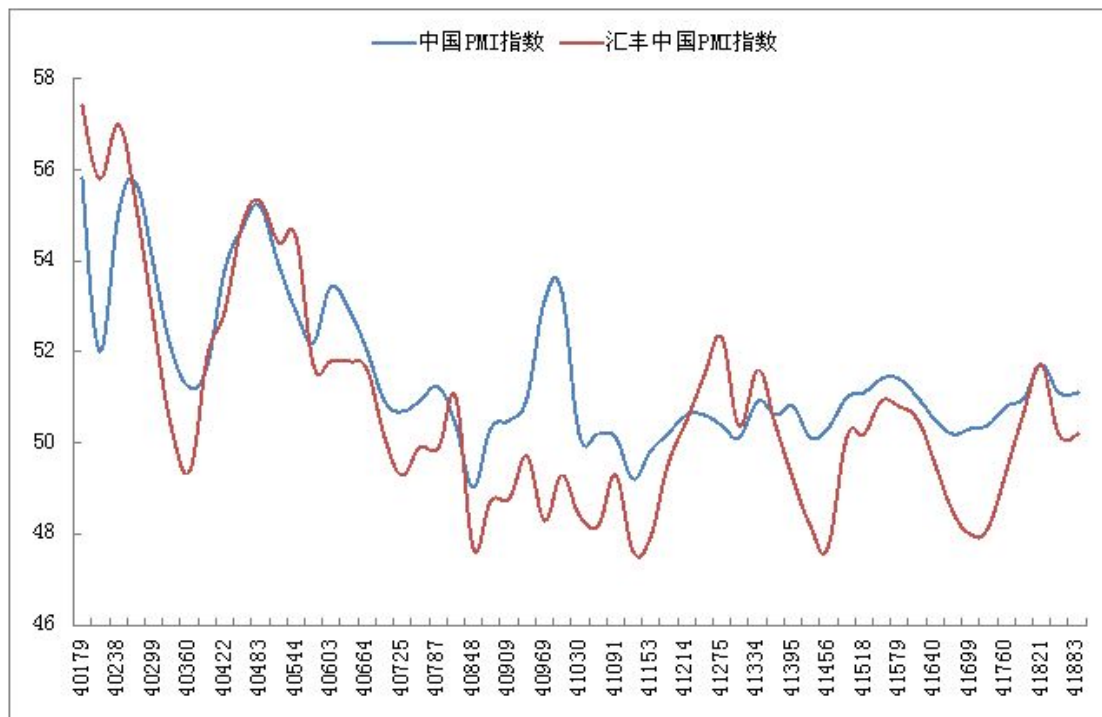


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50，则反映制造业经济收缩。

3 月汇丰中国制造业 PMI 指数 49.9，与上月基本持平；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.1，与上月持平。说明我国制造业总体形式较为平稳。

3、人民币汇率走势图



图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

4、波罗的海干散货指数（BDI）



图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

5、芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数



六、新增产能

表：2014-2015 年新增产能统计表

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	试机阶段
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 7 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 8 月
	箱板纸	30	越南	准备转移至国内
理文造纸	箱板纸	30	重庆	延迟至 2014 年 8 月

	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	计划暂停
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	2014 年
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38	安徽	2014 年
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板纸、瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

七、要闻回顾

1、治理产能过剩需充分发挥市场机制作用

市场经济条件下不可避免地出现产能过剩，适度的产能过剩可由市场自行调节，也有利于应对未来市场需求变动、形成有效的市场竞争。但当产能严重超过有效需求时，就会造成资源浪费，降低经济效率。产能过剩调控是长期系统的工程，治理产能过剩需要充分发挥市场机制，建立科学的产能利用率统计路径方法，完善竞争和创新环境，推动配套改革。

2、环保问题再登头条，倒逼造纸格局优化

政府未来将通过关闭小型燃煤锅炉、集中供气的方式，减少大气污染物二氧化硫、氮氧化物等的排放；且目前部分省份已经将此计划提上日程。

据闻长青集团或将在河北保定地区建厂，投产后，河北保定地区纸厂将采取集中供气的方式，以缓解大气污染。另 2014 年 8 月 13 日东顺集团成功控股西能公司 51% 股份，新设山东东顺西能能源，建设东平经济开发区统一集中供热、集中供气项目。广西六景地区生活用纸企业较集中，据了解 2015 年 7 月份计划接入电厂尾气，同时自备锅炉全部淘汰。

集中供气将是造纸行业未来发展方向，在此背景下，部分小型纸厂将面临淘汰。据广西某造纸厂反映，南宁六景地区每吨气初步定价为 140 元/吨，但综合算下来，广西地区纯燃煤纸厂每吨气仅需 130 元/吨；而为节省热能成本，部分小厂家选用树皮做燃料，但集中供气或将增加纸厂成本，对于早期投建的低速纸机厂家，压力尤甚。低速纸机吨纸消耗 4-6 吨气，而高速纸机仅需要 2.2-3.6 吨。集中供气后，低速纸机成本劣势放大，将加快落后产能淘汰的速度。

3、阻碍我国印包行业健康发展的瓶颈浅析

核心提示：在我国印刷行业中，包装印刷业被称为都市型工业，是近年最具成长性的行业之一。但是仔细分析我国包装印刷行业的现状，仍然存在一些亟须解决的问题，这些问题已成为阻碍我国包装印刷业健康发展的瓶颈……

在我国印刷行业中，包装印刷业被称为都市型工业，是近年最具成长性的行业之一。但是仔细分析我国包装印刷行业的现状，仍然存在一些亟须解决的问题，这些问题已成为阻碍我国包装印刷业健康发展的瓶颈。

（市场在变，观点在变，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

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015