

2016 年 11 月包装纸月报

本月视点

- ◆ 白卡纸市场走势淡稳，纸厂报价再次上提
- ◆ 白板纸厂家出货尚可，近期报价略有提涨
- ◆ 瓦楞箱板纸报价再次提涨，随着市场走势，报价提涨落实较大



版权声明：本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自担。

本月回顾

十一月，随着旺季到来，原材料短缺、人民币贬值、运输费用上涨等影响下，包装市场报价整体呈上升趋势，以箱板瓦楞为主，涨价尤为严重，自月初至月末，涨幅达到 1200 元/吨，且涨势恐有上升趋势。目前市场整体供货紧张，造成下游囤货看涨，纸厂库存短缺，价格提涨状态。

白卡纸方面：本月，白卡纸市场走势良好，月初纸厂多落实十月涨价价格，开发新客户的同时，多以维护老客户为主。经销商对外报价持稳，多按需备货，随着节日的到来，少数地区报价恐有上升趋势。月中，白卡纸厂家发布涨价信息，幅度 100-200 元/吨，目前，白板纸市场交投一般，在原材料等压力的影响下，与其他原纸相比，白卡纸涨势较慢，此次涨价厂家态度坚决，临近月末，少数厂家报价以落实，经销商库存压力较大，市场货物较为充足，报价多实单实谈，以防涨价流失客户。

白板纸方面：本月初，白板纸市场走势尚可，前期涨价已落实完整，纸厂出货尚可，订单饱满，节日及双十一的到来使得市场供货紧张，下游多以观望心态，购买力保守。月中，随着原材料及物流成本的上升，纸厂库存减少，造成市场一纸难求。至月底，价格涨幅达到 1000 元/吨。目前白板纸价格涨幅较为频繁，下游行业开始囤货看涨。造纸厂则库存低位，价格进一步提涨中。

箱板瓦楞纸方面：本月，箱板瓦楞厂家报价呈现快速上涨趋势，价格上涨已达至 1000 元，价格的快速上涨给包装市场造成一定的恐慌，且恐有蔓延趋势。此次涨价主要由于原材料上涨所推动，外汇的贬值造成废纸原材料价格的攀升，加之双十一和年底假期正值造纸行业，乃至下游包装行业的传统旺季，需求增长和库存的减少对价格的上涨造成一定的影响。近期环保政策力度加强，少数厂家频繁停限产，造成市场货源紧缺，纸厂价格持续上涨，在货源紧缺，且无货的情况下，箱板瓦楞价格涨势或将蔓延。据业内人事介绍，废纸价格开始下滑，后续原材料价格上涨将会有所好转，12 月原纸价格或将稳定。但受其他成本影响，价格下调可能性较少。

一、我国机制纸及纸板产量

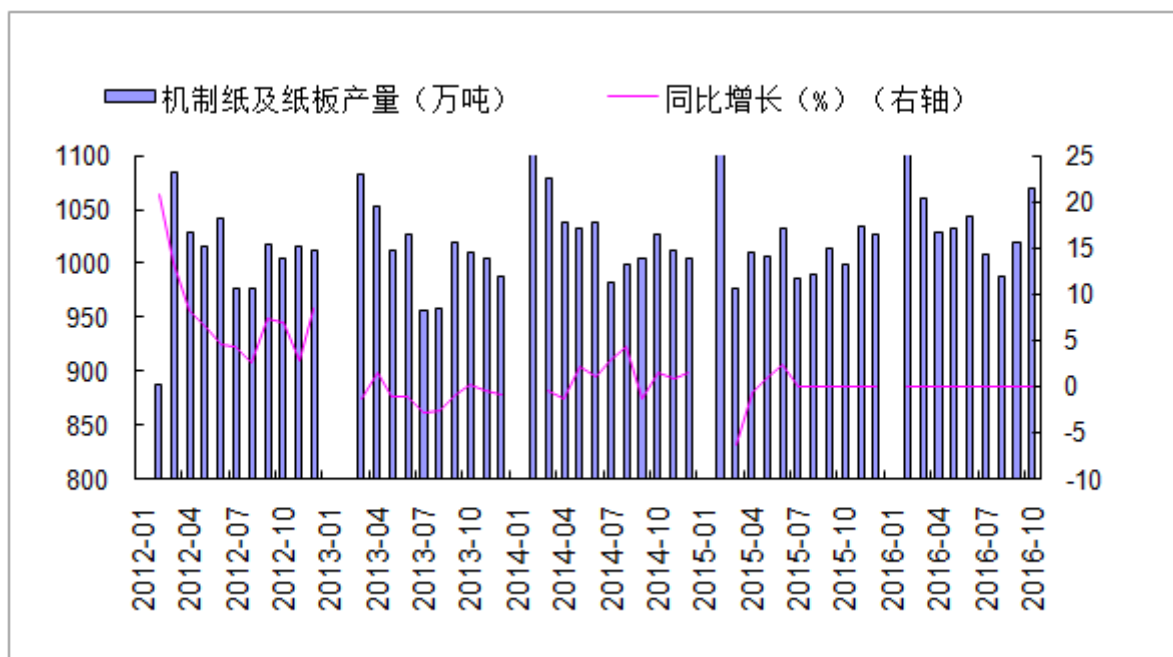


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2016年10月，我国机制纸纸板产量为1070.1万吨，同比增长70.8吨，增幅为7.08%；环比增长51.5万吨，增幅为5.06%。1-10月，机制纸及纸板产量总和为9980.3万吨。与去年同期相比增幅269.7万吨，增幅为2.78%。

二、白卡纸市场具体表现

2.1 中纸在线白卡纸指数

2016年11月末白卡纸价格指数为点102.62，比上月上涨0.49。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 主流品牌白卡纸出厂价

表 1：白卡纸厂家出厂价信息（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	10月	11月	12月	16-1	16-2	16-3	16-4	16-5	16-6	16-7	16-8	16-9	16-10	16-11
山东晨鸣	白杨	4450	4450	4450	4450	4450	4550	4550	4550	4650	4650	4650-4800	4650-4800	4750-4850	4900-5000
山东博汇	博汇	4550	4650	4450	4450	4450	4600	4550-4600	4550-4600	4550-4600	4550-4600	4650-4800	4650-4800	4700-4800	4900-5000
山东太阳	华夏太阳	5800	5900	5800	5800	5800	5950	6000	6000	5900-5800	5900-5800	6000-5900	6000-5900	6000-6100	6000-6100
河南新亚	新辉煌	4120	4120	4120	4120	4120	4120	4220	4220	4250	4250	4450	4450	4500-4600	4700-4800

数据来源：中纸在线信息部

2.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价

注：由于中纸在线调整地区性报价逐渐尽量贴近实单价格，本月数据变化较大。敬请谅解。

2.3.1 华南地区

表 2：华南地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月
白杨	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4650-4700	4650-4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4750-4800	4850-5050	4950-5150

博汇	4650-4750	4750	4650	4650	4650	4650	4650-4700	4650-4700	4650-4750	4650-4750	4650-4750	4750-4850	4850-5050	4950-5150
华夏太阳	6000	6000	6000	6000	6000	6000	5900-6100	5900-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6050-6150	6050-6150
骄阳	4950	4950	4950	4950	4950	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5200
酋长	4900	4900	4800	4800	4800	4800	4800-4900	4800-4900	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5050-5150	5150-5250
丹顶鹤	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600-4650	4600-4650	4650-4750	4650-4750	4650-4750	4750-4850	4850-4950	4950-5050
金蝶兰	4600	4600	4600	4600	4600	4600-4650	4650	4650	4750	4750	4750	4750	4850	4950

数据来源：中纸在线信息部

2.3.2 华东地区

表 3：华东地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月	
酋长	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4850-4950	4850-4950	4950-5000	4950-5000	4950-5000	4950-5000	5050-5150	5150-5250	
白杨	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4850-4950	4950-5050	5050-5150	
博汇	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4800-4850	5000-5100	5100-5200	
华夏太阳	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6200-6300	6200-6300	
骄阳	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600-4700	4600-4700	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4800-4900	4900-5000	5000-5100	
金蝶兰	-	-	-	-	4300-4400	4400	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4600	4800	4900
金丽	-	-	-	-	4460	4560	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4760-4860	4860-4960	4960-5060

数据来源：中纸在线信息部

2.3.3 华北地区

品牌	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月
白杨	5000	5000	5000	5000	5000	5000	4900-5000	4900-5000	4950	4950	4950	5050	5150-5200	5200-5250
博汇	5000	5000	5100	5000	5000	5000	4900-5000	4900-5000	4950	4950	4950	4950	5000-5200	5050-5250
华夏太阳	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300
骄阳	5000	5000	5000	5000	5000	5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4900-5100	5000-5100
酋长	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5100-5200	5150-5250
新辉煌	5050	5050	5050	5050	5050	5000-5050	5000	5000	4400	4400	4400	4600	4800	4900

表 4: 华北地区白卡纸报价一览表 (单位: 元/吨/250g)

数据来源: 中纸在线信息部

2.3.4 华中地区

表 5: 华中地区白卡纸报价一览表 (单位: 元/吨/250g)

品牌	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月
白杨	4800-4900	4700-4900	4700-4900	4700-4900	4700-4900	4750-4800	4750-4800	4750-4800	4800-4900	4800-4900	4800-4900	4950-5150	5150-5200	5150-5200
博汇	4900-5000	4700-4900	4600-4700	4700	4700	4750	4660-4760	4660-4760	4460-4560	4460-4560	4460-4560	4700-4800	4900-5000	4900-5000
华夏太阳	6150	6150	6150	6150	6150	6150	6200	6200	6250	6250	6250	6250	6250	6250
骄阳	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4900	4900	4950	4950	4950	4950	5050	5050
酋长	5100	5200	5200	5200	5200	5200	5000-5200	5000-5200	5050-5200	5050-5200	5050-5200	5050-5200	5150-5250	5150-5250
丹顶鹤	4600-4800	4600-4800	4700-4800	4650-4800	4650-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4750-4850	4750-4850	4750-4850	4750-4850	4900-5000	4900-5000
金蝶兰	4600-4800	4600-4800	4700-4800	4650-4800	4650-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4800-4900	4900-5000	4900-5000
新辉煌	4400	4400	4400	4300-4400	4300-4400	4300-4400	4400-4420	4400-4420	4400-4500	4400-4500	4400-4500	4600-4800	4800-5000	4800-5000

数据来源: 中纸在线信息部

2.4 白卡纸价格走势图

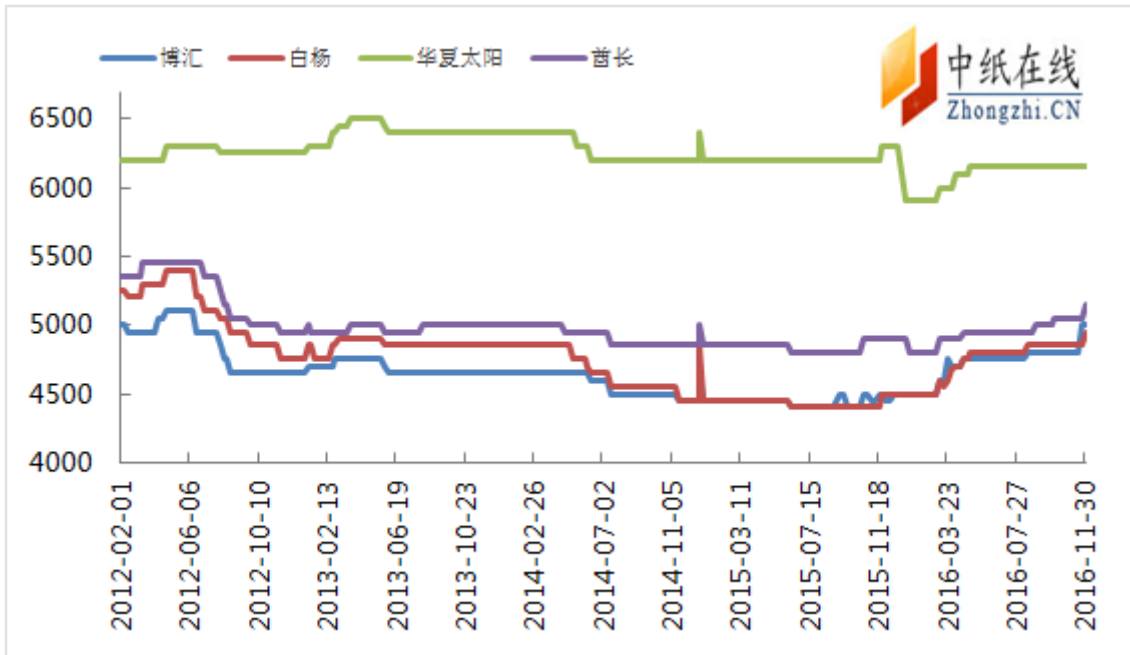


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.5 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场走势良好，月初纸厂多落实十月涨价价格，开发新客户的同时，多以维护老客户为主。经销商对外报价持稳，多按需备货，随着节日的到来，少数地区报价恐有上升趋势。月中，白卡纸厂家发布涨价信息，幅度 100-200 元/吨，目前，白板纸市场交投一般，在原材料等压力的影响下，与其他原纸相比，白卡纸涨势较慢，此次涨价厂家态度坚决，临近月末，少数厂家报价以落实，经销商库存压力较大，市场货物较为充足，报价多实单实谈，以防涨价流失客户。

三、白板纸市场具体表现

3.1 中纸在线白板纸指数

2016 年 10 月末白板纸价格指数为 103.79 点，比上周上涨 4.61。

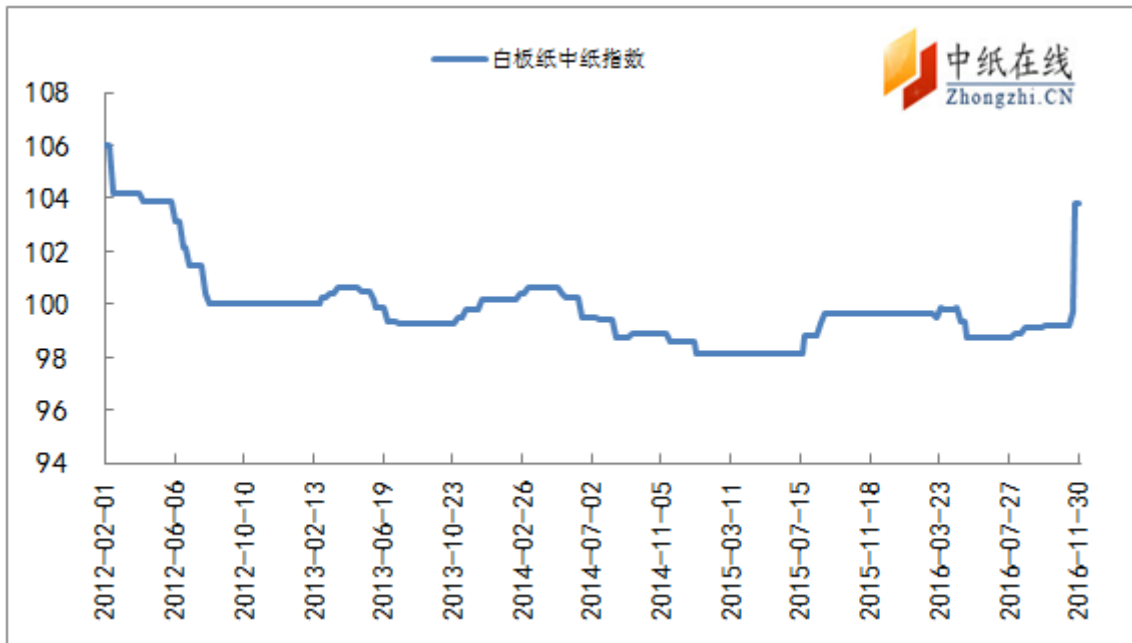


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：白板纸厂家出厂价信息(元/吨/250g)

厂家	品牌	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月
东莞玖龙	玖龙	3750	3750	3750	3750	3750	3750	3700-3750	3700-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3950-4050
	海龙	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3350-3550	3350-3550	3350-3500	3350-3500	3400-3500	3400-3500	3400-3500	3750
	地龙	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3300-3450	3300-3450	3050-3200	3050-3200	3100-3200	3100-3200	3100-3200	3450
广东理文	AA	3300	3350	3350	3350	3350	3230-3230	3230-3250	3230-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3400-3500
太仓玖龙	地龙	-	-	-	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	3000-3100	3000-3100	3000-3150	3050-3200	3050-3200	3600-3700
	江龙	-	-	-	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2900-3000	2900-3000	2900-3050	2950-3050	2950-3050	3650-3750
浙江永泰	永泰 7#	2900	2900	2900	2950	2950	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3100	3000-3150	3000-3150	3150-3250
	永泰 9#	3050	3050	3050	3100-3150	3100	3100-3150	3100	3100	3100	3100	3200	3250	3250	-
富阳通达	通达 A	3250	3250	3250	3250	3250	3250-3300	3250-3300	3250-3300	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3510

江阴新浩	江鹰	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	4050
天津玖龙	地龙	2960	2960	2960	2960	2960	3010	3010-3110	3010-3110	3020-3120	3020-3120	3120	3120	3120	3312
重庆玖龙	地龙	2950-3000	3050	3050	3050	3050	3050	3050-3100	3050-3100	3050-3100	3050-3100	3100-3150	3100-3150	3100-3150	-

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白板纸价格走势图

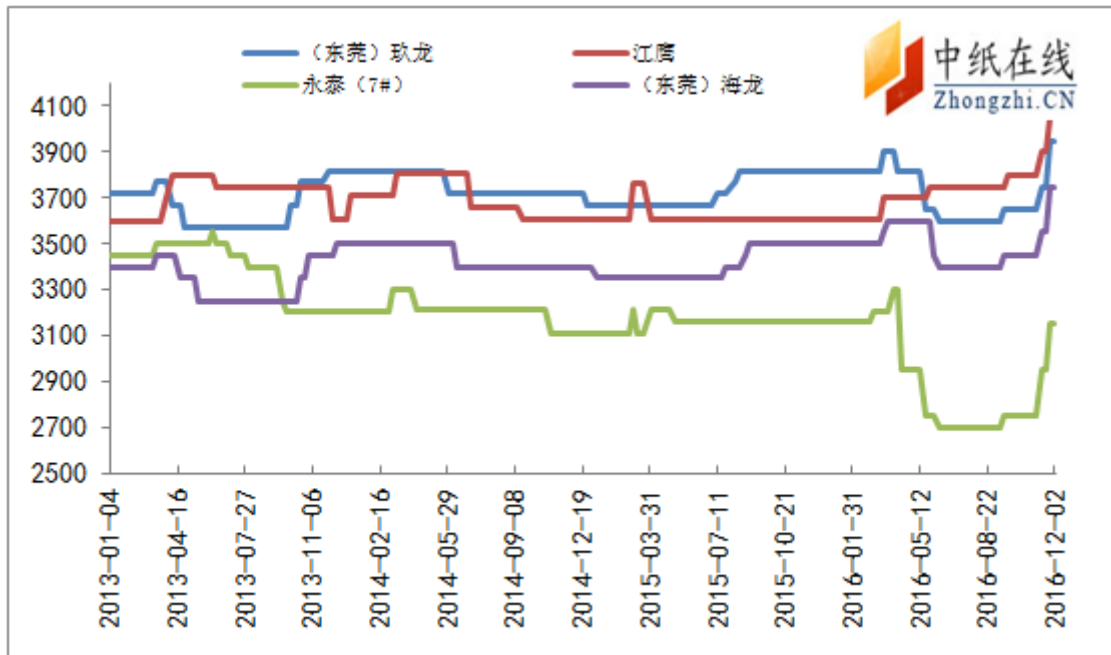


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

3.4 白板纸市场分析及后市预测

本月初，白板纸市场走势尚可，前期涨价已落实完整，纸厂出货尚可，订单饱满，节日及双十一的到来使得市场供货紧张，下游多以观望心态，购买力保守。月中，随着原材料及物流成本的上升，纸厂库存减少，造成市场一纸难求。至月底，价格涨幅达到 1000 元/吨。目前白板纸价格涨幅较为频繁，下游行业开始囤货看涨。造纸厂则库存低位，价格进一步提涨中。

四、箱板瓦楞纸市场具体表现

4.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：瓦楞纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌	克重	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月	
东莞玖龙	玖龙	110以上	2850	2850	2850	2900	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2850-2950	2900-2950	2900-3000	3050-3100	
	海龙		2700	2700	2700	2750	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2850	2800-2850	2800-2900	2900-3000
	地龙		2550	2550	2500	2600	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2650-2750	2650-2750	2850-2950
东莞金洲	金洲	110	2650	2700	2700	2700	-	-	2600-2700	2650-2700	2650-2700	2650-2700	2750-2750	2750-2750	2800-2850	3900	
太仓玖龙	玖龙	110以上	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2800-2900	2800-2900	2800-2900	2800-2950	2850	2800-2950	2800-2950	2800-3000	2850-3050	3150-3050	3400	
	海龙		2750	2750	2750	2800	2800	2800	2800	2850	2800	2800	2900	2950	3050	3350	
江苏理文		60	3260	3260	3300	3300	3300	3300	3250-3300	3300	3200	3200	3250	3300	3300	-	
吉安集团		110	2600	2600	2650	2650	2650-2700	2600-2750	2600-2750	2650-2800	2650-2800	2650-2800	2750-2850	2800-2900	2800-2900	-	
无锡荣成		120	2750-2800	2800	2800	2800	2800	2850	2650-2850	2700-2850	2750-2900	2750-2900	2800-2900	2850-2950	2850-2950	3500-3350	
武汉金凤凰		110	2400	2400	2520	2570	2570	2570	2570	2570	2570	2570-2700	2570-2700	2600-2700	2650-2700	3600-3300	
河南东风		110	2150	2150	2200	2200	2200	2220	2220	2220	2220	2220-2270	2220-2270	2220-2270	2220-2270	-	
河南恒丰	A级	110	2350	2350	2350	2400	2400	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450	3300	
山东贵和		110	2450	2450	2450	2450-2500	2500	2450-2500	2450-2500	2450-2500	2380-2550	2380-2550	2380-2550	2380-2550	2380-2550	4000-3800	
中冶银河		110	-	-	-	-	-	2300-2450	2300-2450	2300-2450	2350	2350	2350	2350	2350	3600	
邹平海华		110	2230	2230	2200	2200	2200	2250	2250	2200	2200	2200	2200	2200	2200	3200	
天津玖龙	玖龙	110	2400	2400	2450	2500	2500	2500-2550	2500-2550	2500-2550	2450-2500	2450-2500	2500	2500	2500	-	
河南龙泉	七龙	90	-	-	-	-	2400	2420	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	-	
山东丰源		110	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	-	

数据来源：中纸在线信息部

4.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：箱板纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌	克重	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月	2016-10月	2016-11月
----	----	----	----------	----------	----------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	----------	----------

东莞玖龙	玖龙	160/ 175	3400	3400	3400	3450	3450- 3500	3450- 3500	3500	3500	3500- 3600	3500- 3600	3550- 3650	3600- 3700	3600- 3700	3850- 3900	
	海龙	175	3100	3100	3100	3150	3150- 3200	3150- 3200	3200	3200	3200- 3300	3200- 3300	3250- 3350	3300- 3400	3300- 3400	3550- 3600	
	地龙	110	2950	2950	2950	3000	3000- 3050	3000- 3050	3050	3050	3050- 3150	3050- 3150	3100- 3200	3150- 3250	3150- 3250	3450- 3550	
	地龙 再生		2850	2850	2850	2900	2900- 2950	2900- 2950	2950	2950	2950- 3050	2950- 3050	3000- 3100	3050- 3150	3050- 3150	3350- 3400	
广东理文	理文 N	120	3250	3250	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3350	3400- 3500	3450- 3550	3450- 3550	3650- 3750	
东莞金洲		120	2900	2900	2900	2900- 2950	2950	-	2950- 3000	2950- 3000	2950- 3000	2950- 3000	3000- 3050	3050- 3100	3050- 3100	3950- 4050	
江苏理文	理文 Q	120	2970	2970	2970	3020	3020	3070	3000- 3100	3000- 3100	2950- 3000	2950- 3000	3000- 3050	3050- 3100	3050- 3100	3900- 4000	
	理文 B		2770	2770	2770	2820	2820	-	2770- 2820	2770- 2820	2750- 2780	2750- 2780	2800- 2900	2850- 2950	2850- 2950	4100- 4200	
吉安集团	银杉	120	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3370	3320	3320	3370	3420	3420	4150
	红杉		3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3220	3200	3200	3250	3300	3300	4200
无锡荣成		120	3400	3400	3400	3450	3450	3050	3050	3100	3050	3050	3100	3150	3150	4150	
浙江景兴	U 级	140	3050	3050	3050	3050	3050	3100	3100	3100	3100	3100	3150	3200	3200	-	
	A1 级		2950	2950	2950	2950	2950	3000	3000	3000	3000	3000	3050	3100	3100	-	
浙江荣晟		120	3000	3000	3000	3050	3050	2980	2980	2980	2980	2980	3050	3100	3100	-	
河南东风		110	2110	2110	2110	2110	2110	2200	2200	2200	2200	2200	2250	2300	2300	-	
山东贵和		120	2580	2610	2610	2610	2610	2600- 2650	2600- 2680	2600- 2680	2500- 2650	2500- 2650	2500- 2650	2500- 2650	2500- 2650	-	
天津玖龙	地龙	140	2800- 2850	2800- 2850	2850- 2900	2900- 2950	2900- 2950	2950- 3000	2950- 3000	2950- 3000	2950- 3000	2950- 3000	3000- 3050	3050- 3150	3050- 3150	-	
山东鲁丽		130	-	-	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	-	
福建联盛	AA	120	3000	3050	3050	3150	3150- 3200	3150- 3200	3150- 3200	3150- 3200	2950- 3200	2950- 3200	3000- 2950	3050- 3000	3050- 3000	3250	

数据来源：中纸在线信息部

4.3 箱板瓦楞纸价格走势图

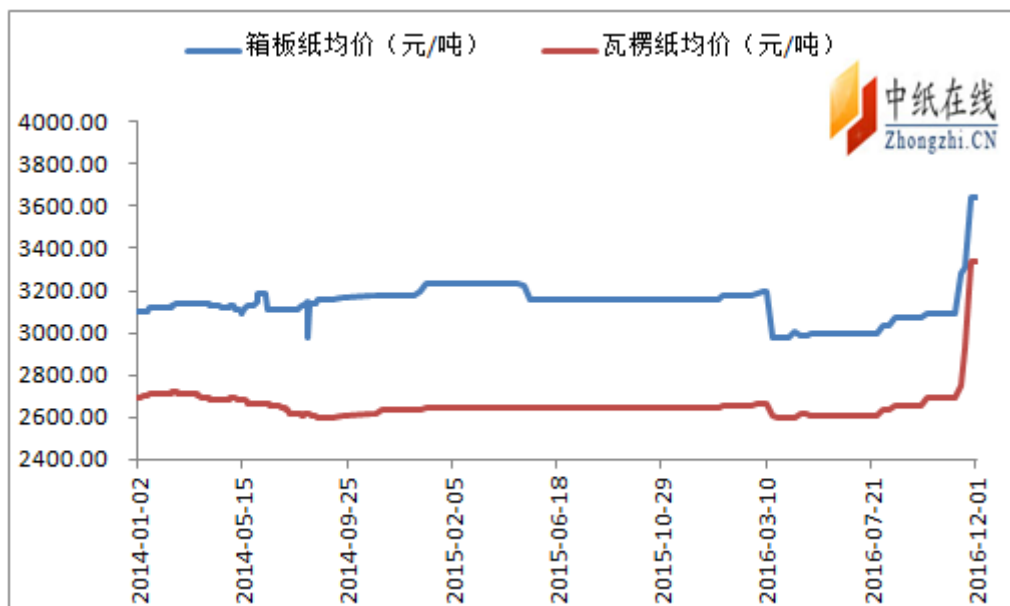


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板瓦楞厂家报价呈现快速上涨趋势，价格上涨已高达 1000 元，价格的快速上涨给包装市场造成一定的恐慌，且恐有蔓延趋势。此次涨价主要由于原材料上涨所推动，外汇的贬值造成废纸原材料价格的攀升，加之双十一和年底假期正值造纸行业，乃至下游包装行业的传统旺季，需求增长和库存的减少对价格的上涨造成一定的影响。近期环保政策力度加强，少数厂家频繁限产，造成市场货源紧缺，纸厂价格持续上涨，在货源紧缺，且无货的情况下，箱板瓦楞价格涨势或将蔓延。据业内人士介绍，废纸价格开始下滑，后续原材料价格上涨将会有所好转，12 月原纸价格或将稳定。但受其他成本影响，价格下调可能性较少。

五、原材料市场分析

纸浆：

随着春节的渐行渐近，传统行业旺季的到来，及人民币汇率的不断贬值，木浆价格愈渐升温，特别从 11 月中下旬开始，木浆价格出现频繁调价现象，针叶木浆涨幅在 100-150 元/吨，市场需求表现渐入佳境；阔叶浆方面，市场交投顺畅，受期货报盘上涨及贸易商库存低位、高压环保政策限停限产等综合因素影响，价格保持高位空间运行；本色浆方面，月初金星货源紧张，受阔叶及针叶浆价格拉动，本色浆价格月末小幅上调；化机浆方面，现货市场货源持续偏紧，价格一路走高，据悉佳维、昆河船期 12 月，后期价格走势有待跟进。国产浆方面，本月亚太森博及南通王子阔叶浆线安排年度检修，提前完成接单并且封盘，下月

有提涨计划，供应偏紧；国产竹浆，月末犍为凤生，重庆理文等多家竹浆厂宣布提价，厂家出货甚好；国产溶解浆方面，本月生产一般，价格有所回落；草浆、苇浆、甘蔗浆等国产非木浆浆厂开工稳定，价格无甚波动。

期货市场：针叶浆方面，基本以稳为主，智利 Arauco 12 月银星报盘 580 美元/吨（面价），持平上月，11 月加拿大针叶浆月亮、凯利浦、狮牌多保持平盘成交，成交净价在 570-580 美元/吨，截至月底，大多数已成交完毕，据悉下一轮加针仍落实在 580 美元/吨，卡拉宾针叶浆 11 月外盘 530 美元/吨，目前成交完毕，新一轮报价暂未明确；依利姆新一轮针叶海运价格 630 美元/吨，陆运价格 590 美元/吨。阔叶浆方面，大部分阔叶期货报盘上涨，智利 Arauco 明星新一轮报价提涨 30 美元/吨至 520 美元/吨，亚太小叶相思浆 11 月提前完成销售指标并封盘，宣布下月小叶浆价格涨 20 美元/吨；依利姆阔叶海运价格 550 美元/吨，陆运价格 520 美元/吨，Fibria 鸚鵡、Suzauo 金鱼新一轮报价均涨 20 美元/。本色浆方面，市场需求整体稳定，本月科本报价 530 美元/吨，乌本块新一轮报价持平本月，海运 450 美元/吨，陆运 420 美元/吨。化机浆方面，新一轮报盘暂未发出。

现货市场：针叶浆，上半月针叶浆贸易商到港货源较多，市场以稳为主，南方松价格略有回落，加针凯利浦报价较为坚挺，下旬针叶浆市场受阔叶浆价格上涨的提拉，贸易商亦开始小幅调价，银星市场货源持续紧张；阔叶浆，本月行情持续高涨，调价频率十分频繁，出现周内多次涨价、封盘、惜售现象，场内低价货源现已难寻，预计这波涨价潮短期内仍将维持。本色浆，市场交投一般，价格波动不大，月末有个别贸易商价格小幅上调 50 元/吨左右。化机浆，华东，华南地区现货难觅，价格一路走高，目前佳维无库存，昆河参考报价 4150 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，亚太森博及南通王子阔叶浆线本月进行检修，月底接单完成宣布提前封盘，供应偏紧；下月价格有上调计划；湛江晨鸣浆线本月生产稳定，阔叶浆仍旧自用，暂不外售；河南焦作化机浆本月正常排产，月产量预计在 15000 吨左右，化机浆出货顺畅，目前库存不多，出厂实单价格 3700 元/吨；潍坊恒联杨木化机浆线正常排产，日产量 170 吨左右，化机浆价格上调，目前报盘 3800 元/吨；国产溶解浆方面，本月生产情况一般，浆价略有回落；国产甘蔗浆方面，广西地区漂白甘蔗浆市场目前刚需交易，下游生活用纸企业开工率偏低，部分甘蔗浆厂浆线转产阔叶桉木湿浆，报价 3600-3700 元/吨，甘蔗浆主流报价 3700-3800 元/吨；国产竹浆方面，竹浆厂排产稳定，受大宗物资上调，煤炭及原材料价格上涨等多重因素影响，月末竹浆价格大幅上调，四川犍为凤生竹浆厂漂白竹浆报价 4500 元/吨，本色竹浆 4600 元/吨，四川福华纸业本月正常排产，月产能 8-9 千吨上下，厂家出货良好，目前尚无库；存贵州赤天化本月竹浆线正常排产，预计产能 2 万吨左右，外售正常；重庆理文竹浆厂浆线本月正常排产，10 月份日产能 500 吨左右，竹浆仍旧三分之一外售；草浆/苇浆方面，行情及价格波动不大，辽宁振兴生态苇浆本月正常

排产，外售稳定，目前出厂报价：浆板 3850 元/吨，湿浆 3450 元/吨。

全球纸浆发运量：据 PPPC 数据统计，10 月份的全球木浆出货量为 376.7 万吨，较 9 月份的 417.5 万吨下降 9.8%，较去年同期的 375.2 万吨稍涨 0.4%。其中 10 月份针叶浆出货量从 9 月份的 196.5 万吨下降至 189.6 万吨，阔叶浆出货量从 9 月份的 208.6 万吨下降至 172.9 万吨。全球木浆 10 月份库存为 39 天。其中，针叶浆 31 天；阔叶浆 48 天

废纸：

国废方面：本月，国废黄板纸的价格可谓是大起大落，月初，受国内雨水天气、运输费用增加、和人民币汇率持续下滑，外废价格上扬等因素影响；另一方面，国内环保政策力度加大，部分外废检测不合格，实施退运处理等，导致国废采购价格持续上涨。月中，受部分废纸贸易商囤货、炒货影响，纸厂到货量偏少严重影响成品纸产出量，导致成品纸价格大幅上扬，为了增加到厂货量，下游纸厂出现出现恶性竞争，废纸采购价大幅飙升；直到月末，废纸价格触顶回落，跌势迅速扩散到整个市场，不过废纸的大幅下跌，对成品纸价格以及销售产生了不利影响，预计后期，废纸价格跌势将会有所放缓，然，在外废价格持续高位，和下月日废招标价格大涨情况来看，国废价格仍旧存在回涨的可能。

山东地区累计涨幅在 160-350 元/吨，月底累计跌幅在 50-300 元/吨

北方市场（河北、天津、东北）累计涨幅在 190-500 元/吨，月底累计跌幅 50-150 元/吨。

江浙沪累计涨幅在 220-700 元/吨，月底累计跌幅 50-300 元/吨，

广东地区累计涨幅在 150-450 元/吨，月底累计跌幅 50-250 元/吨

其他地区累计涨幅在 230-420 元/吨，月底累计跌幅 50-150 元/吨

外废方面：本月，月初，美废部分供应商表示下游询盘气氛偏淡，但市场仍有少量高价成交，南方地区尤为明显。月中，美废价格继续上行，3#和 8#较为明显，occ 经过一个月的盘整，开始呈向上走势。月末，适逢美国感恩节，报价寥寥，部分供应商表示目前价格混乱，暂时观望，外商报价谨慎。

月初，日废场内交投气氛依旧偏淡，下游刚需支撑为主，价格持续高位。月中，日废依旧保持冷清气氛，成交寥寥，价格盘整为主；月末，日废市场上下游观望气氛较为浓郁，价格基本维持高位，仅少量实单成交。

月初，欧废船运费上行，受下游需求低迷影响，成本方面变化不大，报价基本持稳，实单价格偶有小幅提高。月中，受欧废成品纸降低，以及近期汇率波动等影响，下游还盘力度较大，市场成交价格低位，供应商报价僵持不下。月末，欧废受欧元汇率以及船运费等综合影响，价格小幅走高，市场成交均以商谈为主，预计成交价格将上行。

六、新项目投产情况

表 9：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	生产销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	对外销售
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	对外销售
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	2016 年底
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	对外销售
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38		
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
广东江门星光 辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-

湖北炬垵纸业	A 级高强瓦楞原纸	20	湖北枝江	2016 年
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸	30	江苏宿迁	2015 年 10 月
	牛皮箱板			
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	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	2016 年 10 月
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有限公司	瓦楞、箱板		浙江	
新盟包装装潢有限公司	瓦楞		浙江	

七、本月要闻回顾

7.1 废纸价格大涨每吨 1800 元 造纸厂竟向纸箱厂要纸

近一段时间以来，纸箱价格猛涨，部分纸箱生产企业一个月内连发两次涨价通知，让需要纸箱的快递企业、包装运输企业等烦恼不已。

生产成本大增

纸箱厂提价 20%

“鉴于目前各类原材料价格疯狂上涨，废纸商蓄意囤货漫天开价，甚至一日一价一车一价，目前我司已面临购销不平衡的‘废纸荒’局面!为维持公司正常运营，有废纸资源的客户，可以与我司采取废纸换原纸的方式合作，价格随行就市!”这是我省一家纸箱生产企业前两周收到的来自造纸厂的通知，其“潜台词”是，想要原纸就要拿废纸来换。



类似这样的“不平等条约”，很多纸箱企业近期都曾接到过，而更多企业接到的是涨价通知。

“我们公司现在已经严重缺纸，因此只能保证近期有合理送货计划的订单发货，未有送货计划及不合理的订单将无法保证，希望贵公司理解和支持。另外，我公司经过慎重考虑，不得不对价格作出调整，之前一直没有涨价，都是自己在消化。从即日起，我公司对接到的订单按原价格上调 20% 执行。”昨日，在福州多家快递企业，记者都看到各家纸箱生产企业发来的类似通知。

记者随后联系了纸箱生产企业，对方表示，这是因为最近生产成本猛涨，11月9日到14日，纸板的价格涨了 20%~30%，他们已经难以消化这个成本。

多家纸箱生产企业负责人告诉记者，现在废纸价格涨势很猛，已经从原来的每吨 1300 元涨到了每吨 1800 元，而且一天一个价，按照这个势头，很可能马上就要涨到每吨 2000 元。这对于批量生产纸箱的厂家来说压力很大，只能选择对下游客户进行提价。

部分造纸企业称

系贸易商囤纸所致

造成纸箱价格上涨的原因有很多。第一，北方多地开工率下降，包装原纸供应紧张;第二是受天气影响，大宗原料废纸回收量下滑，废纸价格持续保持高位;第三是煤炭价格上涨、运费上涨等因素仍在消化中;第四是 10 月到 11 月下游需求旺盛，电商等行业助力包装用纸需求暴增。归纳起来，就是成本上涨、供需失衡局面夸大，且原纸企业为保证客户订单大幅提价采购废纸，致使废纸价格持续上扬，反作用于包装原纸价格。

部分造纸企业负责人表示，今年的废纸涨价跟 2008 年的情况不一样。2008 年的那次涨价归涨价，但还有纸供应，今年是没有纸。原纸厂愁没废纸，纸板厂愁没原纸，纸箱厂愁没纸板，环环相扣。他们普遍认为，整个纸箱市场是否真的有这么大的需求存疑，很大可能是贸易商囤纸、囤废纸造成的。

在有钱买不到纸板、纸箱的情况下，不少终端用户被迫让步。昨日，部分大型食品生产企业人士表示，考虑到春节生产周期即将来临，将对保质保量、不折不扣按照他们要求的时间、数量完成订单的纸箱供应商进行奖励。还有的企业则将纸箱的最高限价提高 18%到 28%。

在快递用纸、生活用纸方面，目前市民暂不会受到影响。福州多家快递公司的负责人表示，纸箱价格上涨暂未对快递行业产生大的影响，快递行业不会向用户多收钱。因为对于纸箱厂家来说，成本虽然提高很多，但分摊到单个纸箱上的并不多，所以，网店卖家也暂不会因为纸箱提价而将成本转嫁给用户。

近日，福建省几家生活用纸企业表示，虽然生产原料价格和纸箱价格一样上涨，但毕竟属于高端用纸，且每吨价格浮动也就 100 元到 200 元，幅度有限，所以暂不涨价。

7.2 理文 CEO 李文斌谈原纸涨价：原纸价格或很快企稳

其实，这一轮上涨还有一个重要因素被大家忽视。8月31日，韩国第一、全球第七的海运公司韩进(Hanjin)海运的破产，导致欧美船位供应大幅下降，许多公司宣布将提价 50%，这也大幅推高了外废价格。

十月份以来的一波纸价疯涨，整个造纸及包装印刷业产业链出现剧烈振荡。进入十一月，原纸供应紧张局面加剧，纸包装印刷行业首次出现因原材料供应短缺而停产的现象，这在三十年来还是首次出现。为此，小编有幸邀请到香港上市公司理文造纸集团 CEO 李文斌先生，请他系统分析一下当前的形势。

李文斌先生在百忙之中接受了小编的专访，他分别就纸价上涨原因、未来走势等大家关心的问题进行了详尽的解答。专访信息量很大，也颇具权威性，相信能给惶恐不安的纸业人一些信心。



小编：关于本轮原纸价格大幅上涨，业内认为主要是煤碳价格和废纸价格上涨所拉动，对此，您有何评论？

李文斌：是的，这一轮涨价主要是国内原材料涨升所推动。首先是外汇持续贬值造成外废价格攀升，而国废也跟随外废作出价格调整，最终推高了纸价。除废纸采购价急升之外，煤炭的价格也升到 680 元/吨，比年初的 320 元/吨升了一倍。废纸加煤炭这两个最重要的成本要素约占我们吨纸售价的 60%，这就足以解释为何本轮原纸涨价来势汹汹了。

其实，这一轮上涨还有一个重要因素被大家忽视。8 月 31 日，韩国第一、全球第七的海运公司韩进海运的破产，导致欧美船位供应大幅下降，许多公司宣布将提价 50%，这也大幅推高了外废价格。

小编：目前整个纸包装产业链有点风雨飘摇，纸板厂、纸箱厂很难将上涨成本转嫁给下游客户，这种感觉非常痛苦。一些券商机构和大宗商品资讯平台也预测纸价仍将上涨。个别纸厂甚至认为 12 月还将有 400-500 元/吨的涨幅。您能对未来纸价走势作一下预测吗？

李文斌：这个很难预测。未来一段时间的原纸价格，主要看人民币汇率和煤炭的走势。虽然汇率从 6.8 一路下滑到 7，但我认为相当长一段时间内汇率将稳守 7 这个关口。煤炭上涨主要受供给侧改革的影响，但上涨一倍之后，供需已经达致新的平衡点。因此，我认为未来纸价持续高涨的可能性不大。

小编：有行业媒体初步统计，从十一开始，部分地区的瓦纸暴涨了 1000 元/吨，理文的涨幅大概有多少？

李文斌：蕊纸 1000 元的涨幅有些夸张，不过我们的合作伙伴普遍反映蕊纸紧缺，这倒是事实。理文每一次调价，是严格按照原材料的波动来调整的，从年初到现在，理文原纸每吨累计上涨了 700 元。

小编：坊间传闻，有少数二级厂在通胀预期的驱使下，有屯纸行为，您怎么看待这一问题。

李文斌：有这种情况吗？我个人不赞成企业大量屯纸，风险太大了。我觉得屯纸可能是过度恐慌心理造成的，如果是对赌纸价继续疯涨，太过冒险了。毕竟目前的情况与内需刚刚爆发的 08 年并不相同。

小编：眼下，部分地区出现了一纸难求的局面，给行业带来恐慌，部分企业因为无法供货而出现客户流失的情况。贵司对保障理文合作伙伴的供货稳定会采取哪些措施呢？

李文斌：由于国废上升非常急促，加上每年 10、11、12 月为造纸业的传统旺季，导致蕊纸不仅上升快，而且出现供货短缺，我们的合作伙伴普遍反映蕊纸较为紧张。为了全力保障理文合作伙伴的生产秩序，理文正在调节内部生产线，多做蕊纸来缓解供应紧张的状况。当然，这只是一个过渡期，或许会对牛卡的供应造成一些影响，但希望客户不要紧张，按平时用量来订货便可。

为避免大家恐慌性购纸，我们会参照客户过往一年同期的用纸量供货，以确保理文约一万家客户的稳定供货。我们认为客户真的毋须屯货，若减少抢货情况发生，价格升势自然会好快放缓。

另外，为应对目前市场原纸短缺的情况，我们会将目前仓库的次品开放并作处理，有需要的客户，可与我司业务员联系。

小编：最后向小李生请教一个问题。当前中国纸包装产业链一片混乱，很多业内人士呼吁发改委出面进行干预，甚至前几日还出现发改委约谈玖龙纸业的谣言。您对此有何看法？

李文斌：我并不认同这一做法。在市场经济体系下，政府出面干预一个自由竞争的市场，效果通常不会很好，反而会造成市场价格机制的扭曲，令市场彻底失去自我调节的机能。我再次强调，原纸上涨是上游原材料上涨带动，是正常的市场调整，相信很快会恢复平稳的。

本次专访结束后，小编在位于东莞洪梅的理文工业园绕行了一周，发现生产井然有序，送货车源源不断，完全是一派平和景象。这与下游包装印刷业的人心惶惶、满城风雨的氛围似乎迥乎不同。或许，对于此次纸价风波，包装印刷业的反应有些过激了。

（个人观点，仅供参考，风险自控）