

# 2017 年 2 月废纸月报

## 本月视点

- ◆ 国废市场近期走势向好
- ◆ 外废 occ 价格持续小幅走高
- ◆ 国废市场主流黄板纸价格回涨
- ◆ 国内旧书报纸价格小幅上扬
- ◆



**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，风险自担。

# 目 录

一、国际市场 .....	1
1.1 美国废纸市场（出口价格） .....	1
1.2 2017 年 2 月份日废招标价： .....	1
二、国内市场 .....	1
2.1 美废期货以及华东国废市场本月分析及总结 .....	1
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
2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场 .....	6
2.4 华中以及其他地区国废市场 .....	8
三、海关进出口数据 .....	9
3 进口量与进口均价走势图 .....	9
四、相关市场连接 .....	10
4.1 纸浆市场 .....	10
4.2 包装纸 .....	11
4.3 文化用纸市场： .....	12
五、 相关经济因素 .....	12
5.1 国内 GDP 走势 .....	13
5.2 中国制造业财新经理人指数 .....	14
5.3 人民币汇率走势图 .....	15
5.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....	15
5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数 .....	16
六、 新增产能 .....	16
七、 要闻回顾 .....	17
7.1 纸价疯涨再度失控 全国各地包装纸最新价格曝光 .....	17
7.2 包装纸产能快速扩张 未来两年将新增 850 万吨产能 .....	20
7.3 内地原纸废纸齐涨 国内纸价出现冷热不均现象 .....	22

## 一、国际市场

### 1.1 美国废纸市场(出口价格)

表 1: 2017 年 2 月份美国废纸出口价格(美元/吨)

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	152-156	+10	163-166	+11	198-202	+23
芝加哥	134-137	+11	142-145	+12	186-189	+25
洛杉矶	163-166	+10	174-177	+13	215-218	+27
旧金山/奥克兰	158-161	+10	167-170	+12	208-211	+25

数据来源: 中纸在线信息部

2 月, 美国各主要港口 OBM 价持续大幅走涨, OCC 受市场货源减少, 和下游纸厂需求向增加因素影响。OCC 涨幅在 23-27 美元/吨, ONP 涨幅 11-13 美元/吨, Mixed 涨幅在 10-11 美元/吨左右。

据 PPW 消息, 在 LB 和 LA 口岸, OCC 涨 25-27 美元/吨左右, 2 月价格 215-218 美元; 在 NY 和 NJ 口岸, OCC 涨 23-25 美元/吨左右, 维持在 198-202 美元/吨。本月美国废纸持续上扬, 外商报价不多, 下游接单情况欠佳, 内需稳定, 市场成交一般。

### 1.2 2017 年 2 月份日废招标价:

表 4: 日本废纸招标价格(美元/吨)

	标号	中标价(美元/吨)	中标量(吨)	目的地
东部	3#	237	1000	国内主港
	8#	228	1000	国内主港
	11#	239	2000	国内主港
		235	500	发往台湾
中部	3#	236	240	国内主港
	11#	238	660	国内主港

数据来源: 中纸在线信息部

## 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

期货: 本月, 美废市场货源稍显紧张, 贸易商报价持续走涨。

**国废：**年后第一月，国废收购刚恢复，大部分纸厂由于年前备货充足，多以消耗库存为主，市场价格涨跌不一。废纸原料经过一段时间消耗库存不多，大多打包站因年后市场走势不太明朗，多以观望为主，出货谨慎。预计后期，在外废持续走高的情况下，国内废纸价格将会持续回涨一段时间。

**美实单价格对比 (CIF: 美元/吨)**

**表 3: 美废期货价格**

	3#	8#	9#	11#	13#A
第一周	195-200	200-205	235-245	235-240	-
第二周	195-200	200-205	235-245	235-240	-
第三周	197-200	200-205	235-245	235-240	-
第四周	197-200	208-210	235-245	240-245	-

**数据来源：**中纸在线信息部

**美废 OCC 价格呈现持续下滑。**

本月，月初，美废期货报盘基本稳定，货量不多，纸厂采购积极性一般。月中，美废报价继续上行，市场货量不多，纸厂采购积极性一般，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，部分供应商表示目前价格混乱，暂时观望，外商报价谨慎。

**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	永新玖龙	天地缘	山东贵和	远通
黄板纸	A 级	1570	1540	1760	1710	1720
	超市级	1540	1510	1710	-	1670
	统货	1460-1510	1430-1480	1480	-	1630
旧报纸	统货	1100	-	-	-	-
书本	页子纸	1650	1650	-	-	1750

**数据来源：**中纸在线信息部

天津玖龙纸业国废黄板纸月底采购价，不带票到厂价：A 级 1570 元/吨、AB 级 1540 元/吨、B 级 1540 元/吨、C 级 1480 元/吨、统货 1430 元/吨。

河北永新纸业黄板纸月底采购价，调整后不带票到厂价：A 级 1540 元/吨、B 级 1510 元/吨、C 级 1480 元/吨、统货 1430 元/吨。

山东**天地缘**纸业国废调整后,月底,当地接货商报到厂承兑价:打包原料 A 级 1760 元/吨; B 级 1710 元/吨; C 级 1560 元/吨; 通货 1310 元/吨。

山东**华润**纸业国废黄板纸采购价调整后,月末当地接货商报不带票到厂: A+1700 元/吨, A 级 1650 元/吨、B 级 1620 元/吨、C 级 1570 元/吨、D 级 1540 元/吨; 通货、灰板价格不变 1350 元/吨; 烟箱 1660 元/吨; 书页纸执行 1750 元/吨, 铜版纸价 1550 元/吨。

山东**远通**国废箱板纸采购价调整后,月末当地接货商报不含票到厂: AA 级打包 1720 元/吨, A 级 1710 元/吨, 超市 1 级 1670 元/吨, 超市 2 级 1630 元/吨, 箱板纸 1620 元/吨; 国废通货 1620 元/吨; 外地货源: AA 级打包 1750 元/吨; A 级 1720 元/吨; 超市 1 级 16720 元/吨; 超市 2 级 1630 元/吨; 箱板纸 1620 元/吨; 国废通货 1620 元/吨。

山东**世纪阳光**纸业国废黄板纸采购价调整后,月末不带票到厂省内货源承兑价: A 级 1850 元/吨, A1、A2 级 1810 元/吨, B 级 1770 元/吨, C 级 1370 元/吨。

山东**淄博贵和**纸业国废黄板纸采购价调整后,月末不带票到厂: 双牛 1780 元/吨, 纸边 1760 元/吨, 工业纸箱 A 级 1710 元/吨。杂质超 5%, 杂质及杂纸超 15% 的作退货处理。外地货源加 30 元/吨。

#### 旧书报纸:

**天津玖龙**纸业国废市场货量一般。月末不含票到厂: 小花 1200 元/吨, 大花 1170 元/吨, 大花统货 1520 元/吨; 带皮书切页子 1870 元/吨, B 级页子 1900 元/吨, 混合白纸 1570 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: 1650 元/吨左右。

**山东世纪阳光**国废**报纸**价格月底走稳。月末不带票承兑到厂: 废**书本**不带票承兑到厂: 带皮书、去皮书 1600 元/吨, 混合书纸 1600 元/吨。**页子纸**月末不带票承兑到厂价: 级(全新书切页、全新轮转页, 无底杂) 1760 元/吨, B 级(旧书书切页、手选页, 底杂 3% 已取消) 17600 元/吨。E 级 1640 元/吨。废**白纸**边价格稳定, 到厂货量一般。B 级(干净、无墨线墨点) 2500 元/吨, C 级(很少墨线、墨点、无胶头铜板) 2430 元/吨; 铜版花边 1230 元/吨。

山东**枣庄远通**纸业国内报纸价格月底走稳, 市场货量一般, 目前不含票到厂价: 报纸统货: 报含 5-20% 打包 1660 元/吨, 散 1630 元/吨; 报含 20-50% 打包 1670 元/吨, 散

1640 元/吨；报含 50-75% 打包 1710 元/吨，散 1680 元/吨。国内报纸不变，报含 75-85% 打包 1780 元/吨，散 1760 元/吨；报含 85-90% 打包 1840 元/吨，散张 1810 元/吨；报含 90% 以上打包 1860 元/吨，散 1830 元/吨；散报 95% 以上 1850 元/吨。书本纸统货（杂志纸）打包货 1600 元/吨，散货 1570 元/吨；页子打包纸 1750 元/吨，散货 1710 元/吨。

山东枣庄**华润**纸业国废旧报纸采购价格暂稳，当地接货商报不带票到厂：A 级 1600 元/吨（要求无胶）废铜板 1300 元/吨。

## 2.2 日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结

**期货：**本月，日废招标价格持续走涨。

**国废：**月末，江浙地区国废采购价格略下滑，由于年前下游纸厂加大力度备货，采购价格一直处于高位，年后需求疲软，采购价格逐渐回落。

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	228-230	228-232	230-230
第二周	228-230	228-232	230-230
第三周	228-228	228-230	230-233
第四周	235-235	228-228	235-237

数据来源：中纸在线信息部

本月日废价格基本持稳为主：

月初，日废报盘偏少，纸厂采购积极性不高。月中，日废依旧保持冷清气氛，成交寥寥，价格略显上扬；月末，日废报盘坚挺，3#废纸市场货源偏少，报价持续上扬。目前到港报价：3#报 250 美元/吨以上；8#短缺，暂无报盘；11#245-250 美元/吨。

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	1710	1710-	1800	1870	1710
	青黄板	1640		1770	1830	1680
	超市板	1620		1750	1800	1640
	统货	1600		1720	1770	1560
旧报纸	-	-	-	1450	-	-

旧书本	-	1820	-	1830	1800	1750
-----	---	------	---	------	------	------

数据来源：中纸在线信息部

#### 江浙沪国废本月市场表现：

**太仓玖龙**国废黄板纸月末调整后价格。不带票到厂价：A级 1710 元/吨；B级 1640 元/吨；C级 1620 元/吨；D级 1600 元/吨；废杂纸 930 元/吨，纺线管 1390 元/吨，弹丝管 770 元/吨，国废纸芯/回购废纸芯 600 元/吨。

**江苏理文**造纸国废黄板纸月末采购价。厂家报不带票到厂价：A级 1710 元/吨。

**扬州永丰余**国废黄板纸月末调整后价格。当地接货商报不带票到厂：电器纸:1810 元/吨，纸器纸:1790 元/吨，一级 1790 元/吨；二级统货 1740 元/吨。接货商报价稍显混乱。

**江苏中兴(建平)**纸业国废黄板纸月末调整后价格，不带票到厂：特级 1550 元/吨，A级（黄板含量 80%以上）1500 元/吨；B级黄板 1450 元/吨，C级黄板 20%以上含量 1350 元/吨。无烟花筒扣点轻。

**浙江吉安集团**国废黄板纸月末调整后价格。不含税到厂价：（15#）电子挂面纸 1800 元/吨，（14#）青板 1770 元/吨，（13#）超市纸 1750 元/吨，（11#）统货纸 1720 元/吨，（10#）灰黄板 1550 元/吨；纺线管 1000 元/吨,弹丝管 930 元/吨。

**浙江景兴**纸业废黄板纸月末采购价格调整后。不带票到厂：甲牛 1830-1930 元/吨，A级挂面 1870 元/吨，挂面纸 1830 元/吨，A级黄板 1800 元/吨，超市 1770 元/吨，普通黄板 1740 元/吨。办公纸高白 1990 元/吨、低白书本 1800 元/吨。

**浙江平湖荣晟**纸业国废黄板纸月末采购价格调整后。不带票到厂到厂价：甲牛 1930 元/吨，电子挂面 1840 元/吨，电子黄板、一级超市纸 1810 元/吨，超市货 1760 元/吨，统货 1690 元/吨；化纤管（一级）1420 元/吨，化纤管（二级）1360 元/吨。

**安徽山鹰**国废黄板纸采购价调整后。月末当地接货商报不带票到厂价：电器厂纸（A级）1710 元/吨、一级纸（B级）1680 元/吨、超市纸（C级）1640 元/吨、小超市纸（D级）1610 元/吨、二级纸（E级）1560 元/吨，其他品种价格不变。

#### 其他废纸月末市场：

**江苏太仓玖龙**国废白纸类月末走稳，不含票到厂：废办公废白纸/一级白 1950 元/吨，办公废纸白纸/旧书本 1820 元/吨，混合白纸 1820 元/吨，办废白纸/单面覆膜黄、白芯卡纸 1170 元/吨，无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1330 元/吨，纯白双胶纸边 2300 元/

吨，纯白统货（双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%）2200 元/吨，纯白卡铜版纸 2100 元/吨，办公废纸白纸/大花 1050 元/吨，办公废纸白纸/小花 1820 元/吨。

江苏常熟理文国废白纸类价格行情，不带票到厂：办公用纸 1650 元/吨，混合白纸 1260 元/吨。接货商报价稍显混乱。

浙江景兴纸业废旧办公用纸月末采购价走稳。不含税到厂价：普白书本纸 1800 元/吨，高白报表类办公用纸 1990 元/吨。

浙江吉安集团国废旧书纸价月末走稳。当地供货商报不带票到厂价：书本纸 1830 元/吨，办公纸 1950 元/吨。

安徽山鹰纸业废旧书报纸采购价月底走稳。不含税到厂价：国废旧书报打包纸 1750 元/吨；废旧纯书本纸 1800 元/吨。

### 2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场

**期货：**欧废期货报盘持续上扬。

**国废：**本月，广东地区国废采购价格先跌后涨，月末基本走稳。前备货较为充足，价格持续高位，年后略有小幅下滑。经过一段时间消耗，纸厂库存低位，需求回升，采购价格逐渐会涨。

欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 7：欧废期货价格表

	A2	A5 (9010)	A9 (8020)	UKOCC
第一周	180-185	210-215	172-176	215-220
第二周	180-185	210-215	172-176	215-220
第三周	185-190	235-235	172-176	225-230
第四周	180-185	246-250	172-176	250-255

数据来源：中纸在线信息部

**欧废期货市场**

**期货分析：**

月初，欧废期货报盘不多，纸厂采购积极性不高，市场交投平平。月中，欧废期货报盘主流平稳。月末，欧废期货报盘主流平稳，个别标号略上扬。主港参考报价：A2 报 195-200 美元/吨，A9 报 246-250 美元/吨，OCC（9505）报 240 美元/吨，UKOCC 报 250-255 美元/吨。

表 8：闽粤地区国废市场行情

种类	级别	泉州玖龙	东莞玖龙	广东理文	东莞双洲
----	----	------	------	------	------

黄板纸	A 级	1620	1710	1660	1810
	超市板	1590	1670	1520	1780
	统货	1470-1550	1560-1630	1460	1700
旧报纸	-	-		-	-
废书本	-	-	1560	-	-

数据来源：中纸在线信息部

#### 闽粤月末黄板纸市场：

东莞玖龙国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：A 级 1710 元/吨；B 级 1670 元/吨；C 级 1630 元/吨；D 级 1560 元/吨。

广东理文国废黄板纸价月末调整后，当地接货商报不带票到厂价：一级纸 1660 元/吨，大统货 1520 元/吨，统货 1460 元/吨。

东莞双洲纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：最高价纸边 1850 吨；纸皮 1840 元/吨；白纸皮 1820 元/吨，商场纸 1810 元/吨、大牛卡、大烟箱 1800 元/吨；二级纸（6 成黄纸 4 成杂色纸）、冰红茶、怡宝箱 1780 元/吨，蜂窝纸、啤酒箱 1770 元/吨，坑卡 1750 元/吨；三级纸（花杂纸）1700 元/吨，卡纸、灰卡 1540 元/吨，车间纸筒 1490 元/吨，未剥纸筒 1440 元/吨，大纸筒 940 元/吨；大大纸筒、双灰 840 元/吨。每日收货时间早上：6 点 20 分至 11 点 10 分，下午：2 点至 5 点 10 分。

东莞金、银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 1690 元/吨；二级纸 1630 元/吨；三级纸 1570 元/吨。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末不带票到厂价：一级纸 1830 元/吨；二级纸 1800 元/吨；三级纸 1740 元/吨。

东莞建晖纸业国废黄板纸月末调整后当地接货商报不带票到厂：A 级纯厂纸边 1720 元/吨，B 级纸皮 1640 元/吨，C 级纸 1400 元/吨；书本纸 1650 元/吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：纸皮 A 类 1610 元/吨，纸皮统货 A 级 1570 元/吨，B 级 1540 元/吨；坑卡 A 级（含薄灰）1550 元/吨，B 级 1520 元/吨，厂包纯坑卡 1630 元/吨；报纸 1720 元/吨；9 成报纸 1560 元/吨，8 成报纸 1530 元/吨，7 成报纸 1500 元/吨。外省货源补贴 20 元/吨。

福建泉州玖龙国月月末调整后不带票到厂：A 级 1620 元/吨；B 级 1590 元/吨；C 级 1550 元/吨；D 级 1470 元/吨，坑纸 1470 元/吨，纺线管 1400 元/吨，混合边角料价格 1620。

福建漳州联盛纸业国废黄板纸月末调整后当地接货商报不带票到厂价：A 级 1500 元/吨，B 级 1450 元/吨，C 级 1350 元/吨。

福建漳州三星纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂：厂纸 1560 元/吨，一级 1440 元/吨。

福建漳州盈晟纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂：纯黄板 1590 元/吨左右，A 级厂纸 1530 元/吨左右，B 级超市纸 1460 元/吨，C 级统货拒收。

漳州港兴纸业国废黄板纸月末调整后当地供货商报不含票到厂：纯黄板 1500 元/吨，B 级 1460 元/吨，C 级 1420 元/吨，坑卡 1320 元/吨。

#### 闽粤月末废书报市场：

东莞玖龙纸业国废白纸类月末调整后不带票到厂：混合纯白纸 2010 元/吨，页子纸 1880 元/吨，页子纸 B 级 1820 元/吨；二白小花 1760 元/吨，书本纸 1700 元/吨；小花 1700 元/吨，小花卡 1700 元/吨；大花 A 级 1660 元/吨，大花 1610 元/吨，混合花废纸 1560 元/吨。

广东理文造纸国废白纸类价月末调整后不带票到厂：一级黑白纸 1900 元/吨，页子纸 A 级 1850 元/吨，页子纸 B 级 1800 元/吨，二白小花 1750 元/吨，小花纸 1650 元/吨，大花 A1550 元/吨，大花 B 级 1530 元/吨。

## 2.4 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	龙源	金凤凰	重庆玖龙
黄板纸	A 级	1690	1550	1440	1520
	超市板	-	1510	1320	1490
	统货	1640	-	1220	1440
旧报纸	统货	-	-	-	
旧书本	-	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

#### 华中市场分析：

#### 月末黄板纸行情：

河南银鸽纸业国废黄板纸月末调整后采购价。目前，本地货源不带票到厂价参考价：一级 1620 元/吨，二级 1570 元/吨，通货 1520 元/吨。外地货源可根据地区不同补贴不等。

河南**龙源**纸业国废黄板纸月末调整后采购价，当地接货商报不带票到厂：纸箱纯黄板切边 1680 元/吨；特级纸 1680 元/吨；一级 1640 元/吨；二级 1600 元/吨，优质统货 1540 元/吨。合同客户根据货量不等价格不同。

湖北**金凤凰**黄板纸月末调整后不带票到厂：本地货源，一级 1500 元/吨；二级 1390 元/吨；统货 1340 元/吨左右。

重庆**玖龙**国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：A（包装厂纸）1550 元/吨，B（超市纸）1520 元/吨，综合纸 1470 元/吨，统包 1410 元/吨；废杂纸(重庆)950 元/吨. 办公废纸 1590 元/吨、小花 1510 元/吨、书本、大花废纸 1450 元/吨，国废报纸/废旧报纸 1460 元/吨.外省货源高 30 元/吨。

重庆**理文**国废黄板纸月末调整后不带票到厂重庆货源：重庆地区厂纸 1540 元/吨，综合纸 1330 元/吨；外省货源厂纸 1550 元/吨，综合纸 1370 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，近期需求平稳。不含票到厂价：纯书 1450 元/吨。

### 三、海关进出口数据

#### 3 进口量与进口均价走势图

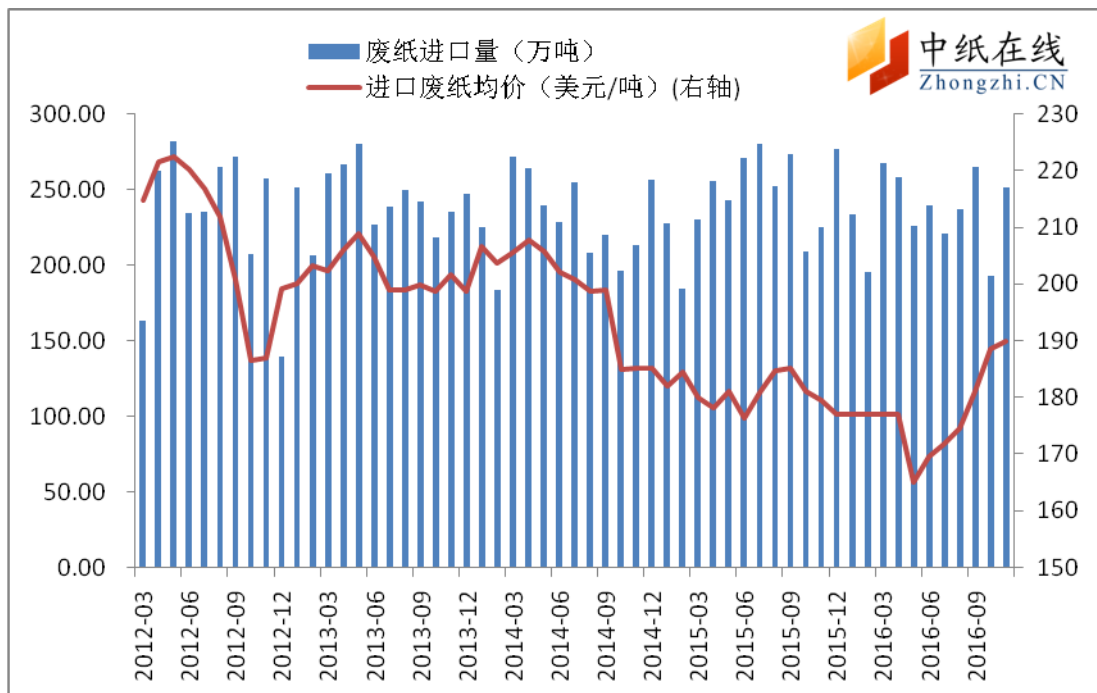


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2016 年 11 月份我国外废进口总量 192.54 万吨，环比下滑 72.56 万吨，跌幅为 27.37%；同比下跌 16.64 万吨，跌幅为 7.95%。10 月份废纸进口量较 9 月份小幅下滑。10 月，下游纸厂受梅雨天气影响，市场回收量减少，需求略见回暖，订单上升。预计后期市场，延续偏弱维稳趋势运行为主，短时间改观不大。

## 四、相关市场连接

### 4.1 纸浆市场

随着春节的步伐渐行渐远，本月浆市交投逐步开启，下游纸厂陆续开工，市场询盘气氛较为冷清，多数纸厂消耗前期库存，采购气氛偏淡，然受期货价格因素支撑，现货市场经销商报价上半月仍小幅上探，后半月企稳为主。国产浆市场，国产阔叶浆厂满线生产，以完成年前订单为主；国产竹浆方面，受本色生活用纸行情大热影响，主流竹浆厂表示供不应求，节后价格上调 200 美元/吨；甘蔗浆方面，节后陆续开机，正常排产，报价上调。

期货市场：针叶浆方面，Arauco 银星 3 月份外盘报价提涨 30 美元/吨至 640 美元/吨，依利姆针叶浆下轮报价上调 30 美元/吨，海运面价 660 美元/吨，陆运面价 620 美元/吨，德国美森本轮净价上涨 40 美金/吨至 650 美元/吨；加针方面，CKHFI 雄狮 2 月成交净价 650 美元/吨，CKBC 金狮成交净价 660 美元/吨，成交仍在进行中；Mercer 针叶浆月亮本轮报盘上涨 40 美金至 650 美元/吨。阔叶浆方面，智利明星 3 月外盘上涨 30 美元/吨至 600 美元/吨，依利姆阔叶浆海运面价上调至 620 美元/吨，陆运价格 590 美元/吨；印尼小叶相思浆 2 月外盘面价提涨 30 美元/吨，供应持续偏紧，仅供长协客户签约数量；巴桉方面，巴西 Suzano 宣布新一轮漂白桉木浆金鱼价格提涨 30 美元/吨至 630 美元/吨；CMPC2 号线锅炉出现故障，安排停机检修 2 周，小鸟浆 560/610 前两轮订单停止执行，新一轮价格也暂时不报。本色浆方面，报盘跟涨，受 1 月 26 智利森林大火影响，Arauco 金星下一轮供应数量较正常减半，3 月报价上调 30 美元/吨至 620 美元/吨，乌本块上涨 20 美元/吨，海运面价 450 美元/吨，陆运价格 420 美元/吨。化机浆方面，加拿大化机浆昆河 2 月外盘报价 530 美元/吨，阔叶化机浆骑士 2 月外盘报价 530 美元/吨；针叶化机浆雪山 2 月合同面价上涨 20 美元/吨至 540 美元/吨，成交净价 535 美元/吨。

现货市场：针叶浆：随着春节的气氛渐行渐远，浆市缓慢开启，上半月贸易商价格小幅探涨，然下游纸厂陆续开工，多数消耗前期库存，采购平平，后半月针叶浆

行情持稳为主。阔叶浆：市场现货库存各地区不同，报价受外盘提振小幅探涨，市场交投情况一般，月末部分地区阔叶浆行情走弱，报价下跌。本色浆：月初市场观望气氛浓郁，报盘不多，受金星供应数量减半影响，本色浆报价坚挺，市场现货紧俏。化机浆：市场现货不多，行情上扬。

国产浆市场：国产阔叶浆方面，国产阔叶浆行情高亢，主流阔叶浆厂均满线生产，价格小幅上调并基本落实涨幅 50-150 元/吨；国产溶解浆方面，行情稳定，节后价格暂无调整计划，国产化机浆方面，国产化机浆出货情况颇佳，下游需求较旺，报价上涨；国产竹浆方面，受本色生活用纸行情大热影响，本色竹浆市场供不应求，四川地区主流竹浆厂漂白竹浆及本色竹浆报价均上调 100-200 元/吨，临近月末，贵州赤天化宣布停止接单，后期竹浆价格仍有上调计划，重庆理文造纸竹浆生产线本月满产，2 月产能 15000 吨上下，供下游生活用纸生产，本月无外销。国产甘蔗浆方面，广西地区漂白甘蔗湿浆、浆板、竹木混浆等节后报价上调 100 元/吨，广西博冠，贵糖、广西鹿寨凤糖本月生产线均生产排产，外售良好；草浆及苇浆方面，行情跟涨，辽宁振兴生态苇浆本月正常排产，春节后价格上调，目前湿浆报价 3900 元/吨，浆板报价 4100 元/吨，辽宁亚东芦苇浆项目已进入试机阶段，年产能 5 万吨上下，预计 4 月出浆，供辽宁周边地区，参考报价 3600 元/吨。

全球纸浆发运量：据 PPC 数据统计，2016 年 12 月份全球纸浆发运量 451.4 万吨，环比增加 5.8%，同比增加 5.4%。发运/产量比率上调至 99%。其中漂白针叶浆发运量 201.4 万吨，环比增加 2.08%，漂白阔叶浆发运量 235.1 万吨，环比增加 7.94%。2016 年 12 月全球纸浆生产纸库存量天数为 35 天，较 11 月份减少 1 天，与去年同期持平。其中漂针浆 32 天，漂阔浆 37 天。

## 4.2 包装纸

白卡纸方面：节后白卡纸市场表现清淡，元宵节前市场变动不大。主流厂家价格稳定，中小纸厂报价持观望心态。随着后期市场逐渐恢复，订单增加。本月下旬，受原料提涨影响，白卡纸价格持续上涨。下游采购持谨慎心理，库存处于低位，按需采购。

白板纸方面：本月上旬，白板纸厂家开机率较低，主流纸厂停机检修多安排在春节后，部分白板纸厂家要到 2 月底开机生产。本月下旬，受原材料上涨影响，白板纸厂家陆续提价，太仓玖龙、天津玖龙、东莞玖龙、东莞建晖、江门星辉等报价上涨 100-200 元/吨。下游终端虽基本恢复生产，但库存低位，涨价承受力较弱，实际订单一般。

箱板瓦楞纸方面：二月上旬，箱板、瓦楞纸市场基本维稳于年前，主流纸厂计划2月份陆续停机检修，大部分纸厂以消化积压订单为主，报价持稳。东莞玖龙停机13天，太仓玖龙停机15天。中小纸厂受废纸价格回落影响，瓦楞纸及箱板纸价格稳跌并存。本月后期，江苏地区太仓玖龙、荣成纸业报价提涨200元/吨，东莞玖龙提涨100元/吨，实单落实一般。市场报价以稳为主。

### 4.3 文化用纸市场：

二月，文化纸市场报价整体走高，价格上涨幅度较大。主流纸厂报价上涨幅度在300-500元/吨，出货稳定。下游需求能够满足，但市场持续走高价格，整体氛围低沉。具体情况如下：

双胶纸：春节过后上半月，主流价格维稳于年前。受下游贸易商需求上升影响，纸厂出现零库存现象较多，年后排产稍显紧张，市场货源略显不足。加上，近期受智利森林大火影响，木浆价格存在上扬趋势，后期双胶纸价格持续走高。晨鸣、华泰、泉林、太阳纸业、博汇、亚太森博、大河纸业、江河纸业、岳阳林纸等纸厂价格陆续上涨，涨价幅度在300-500元/吨。下游纸企受影响较大，价格跟涨，实际成单一般，对于后市多持较为悲观的预期。

铜版纸：上半月，铜版纸厂家保持节前状态，价格方面平稳为主。厂家库存低位，市场需求并未得到缓解。贸易商出货按市报价，市场波动不大。后期价格受原材料影响，报价持续上行，山东太阳、山东晨鸣、山东华泰等报价上涨300-350元/吨。贸易商报价随行就市，市场方面销售略显无力，整体氛围一般。

无碳纸：本月，无碳纸厂家出货一般，市场整体走势一般。厂家报价以稳定为主。

轻型纸、书写纸：本月，轻型纸书写纸厂家接单排产，库存低位。受原材料上涨等因素影响，报价提涨。下游纸企需求紧俏，实际成单多按需求购。

新闻纸：本月新闻纸市场需求一般，纸厂订单一般。

## 五、相关经济因素

## 5.1 国内 GDP 走势

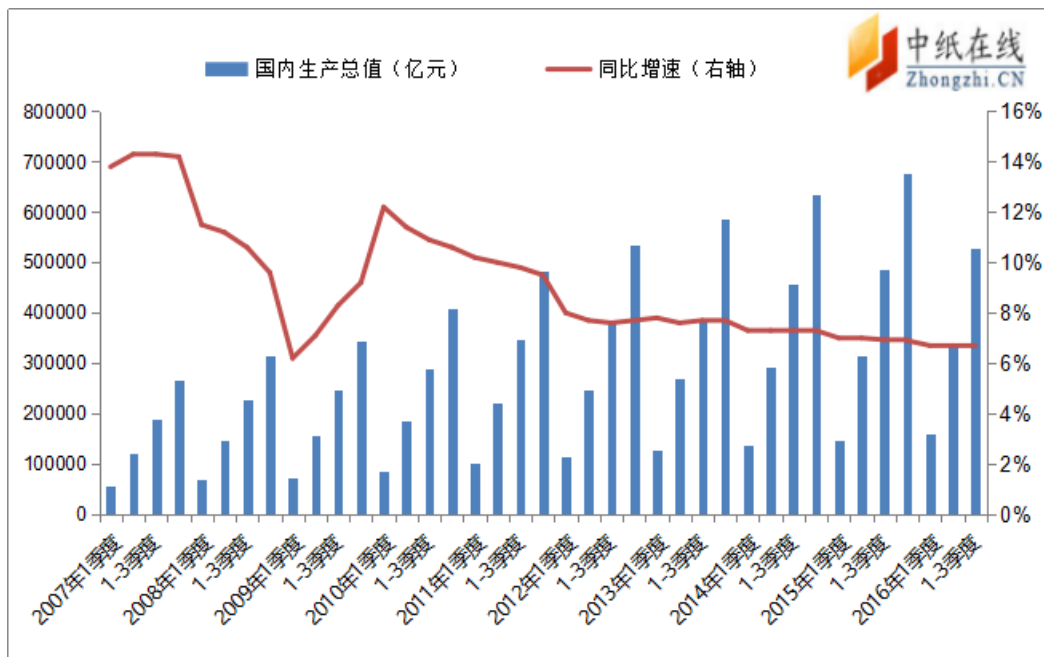


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了纸浆的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。2016 年三季度，我国 GDP 总量初步核算 529971 亿元，同比增速 6.70%。

## 5.2 中国制造业财新经理人指数

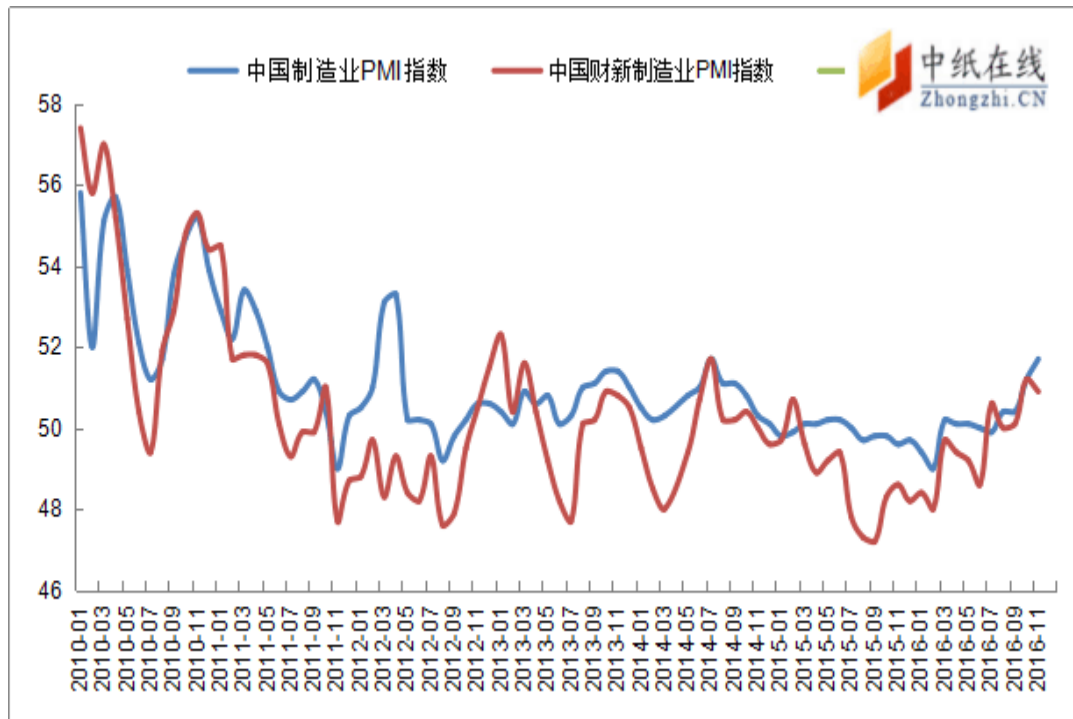


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 时，则反映制造业经济收缩。

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。2016 年 10 月中国财新制造业 PMI 指数 51.2，与上月比上升 0.8；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.2，与上月比上升 0.8。

### 5.3 人民币汇率走势图

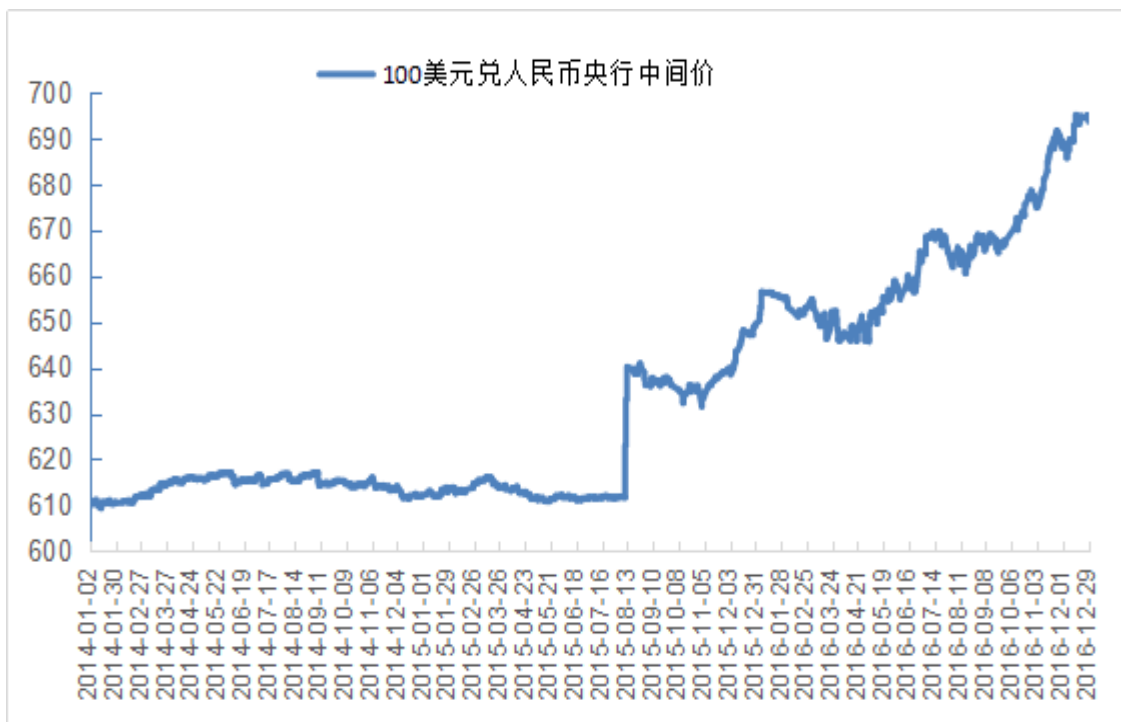


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

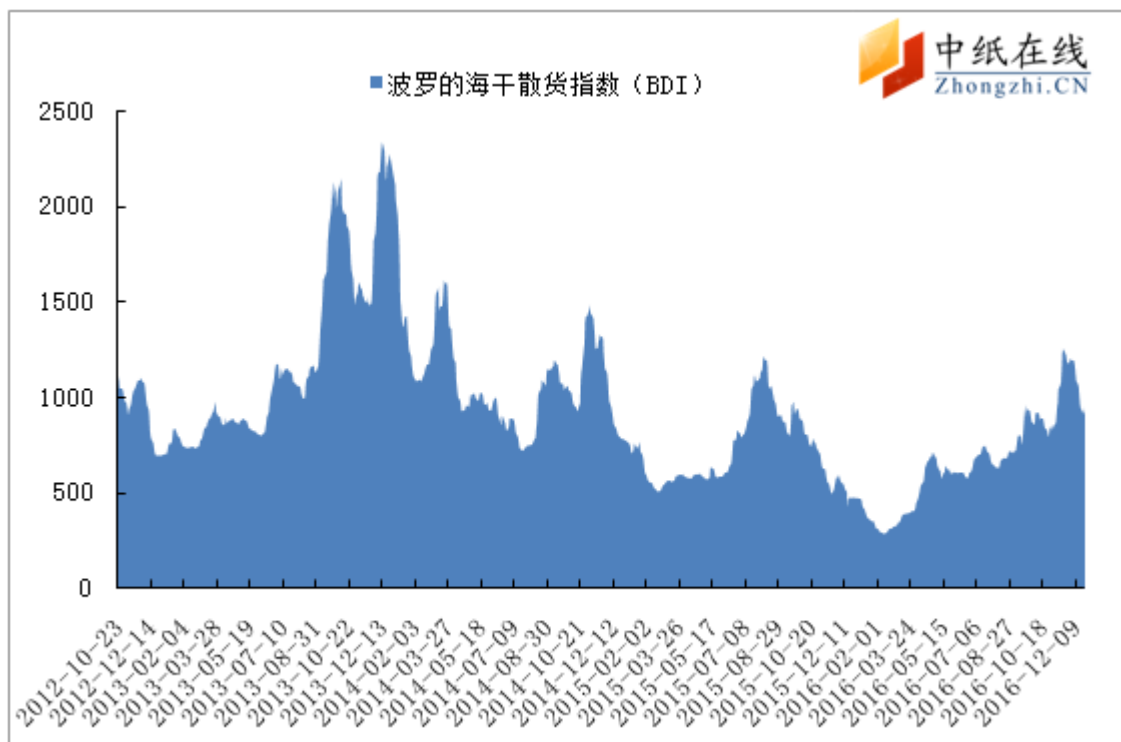


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。2016 年 11 月 29 日 BDI 指数为 1202，与 2016 年 11 月 28 日的 1184 相比，大幅上涨 18 点，涨幅 1.520%。

### 5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

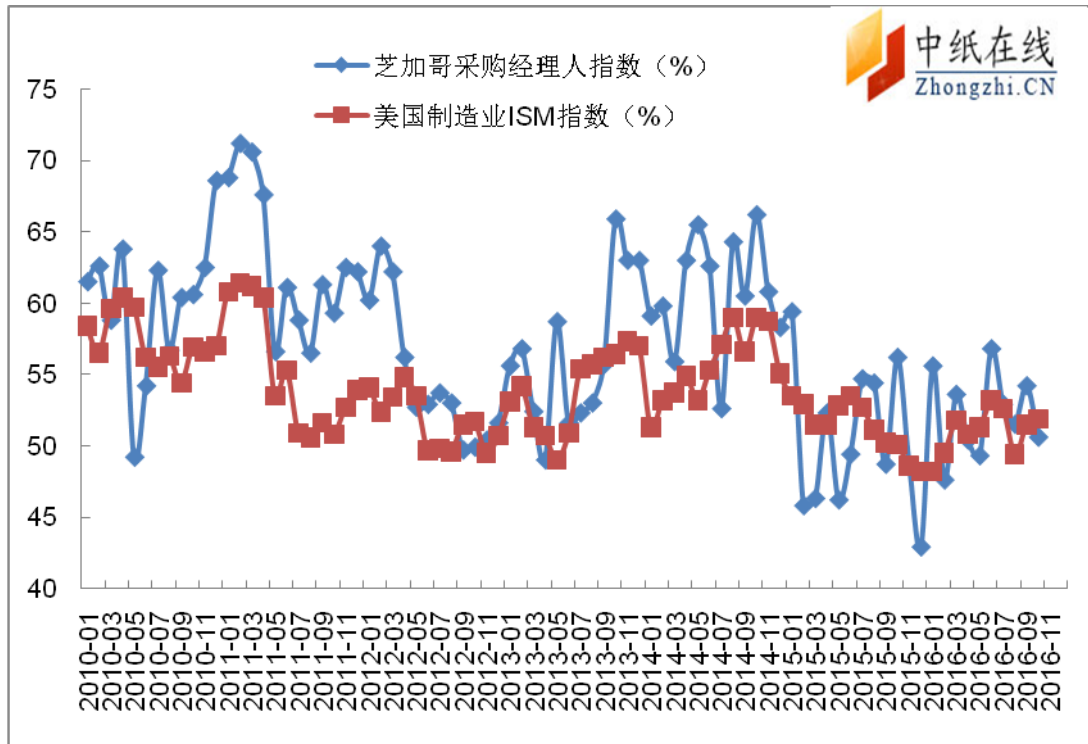


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2016 年 11 月美国 ISM 制造业指数至 51.9，较 9 月份提升 0.8 点；芝加哥采购经理人指数由 10 月的 50.6，较上个月提升了 3.6 点。

## 六、新增产能

表：2014-2016 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	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	准备转移至国内
理文造纸	箱板纸	30	重庆	对外销售
	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	对外销售
	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	
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
浙江荣成纸业	瓦楞纸	18	浙江平湖	2015年12月
云南东晟纸业	瓦楞纸	30	云南昆明	2015年8月
江苏新动力纸业	高瓦纸	20	江苏宿迁市沐阳	一期: 2018年10月
		30		二期: 2020年6月
		15		三期: 2021年12月
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			

数据来源: 中纸在线信息部

## 七、要闻回顾

### 7.1 纸价疯涨再度失控 全国各地包装纸最新价格曝光

近日, 瓦楞原纸涨价卷土重来, 全国各地纸箱厂老板都绷紧了神经。据相关媒体统计, 从去年下半年延续至今的涨价行情中, 瓦楞纸成了领涨主角, 涨幅几乎失控! 今天, 华印小编为大家带来了全国各地的包装纸价格, 并献上专家们对于这轮涨价潮掀起的原因的全面分析!

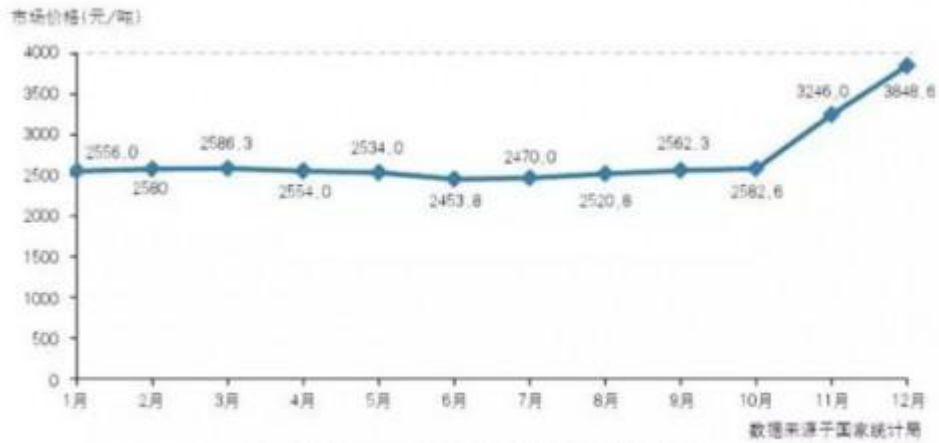


图1 2016年1~12月(截至20日)瓦楞纸市场价格变动情况

2月20日,全国各地包装纸(瓦纸、牛卡)价格一览

经历了1月份的相对平稳,没想到2月份瓦楞原纸、白板纸涨价再次卷土重来!至今,已经有十多家规模企业加入涨价队伍,包括玖龙纸业、东莞建晖纸业、江门明星纸业、山东博汇纸业、浙江东大纸业、浙江三星纸业等等。那么,目前全国各区域的包装纸价格究竟处于什么水平?以下是截止2月20日的最新价格:

单位:元/吨

牛卡(中档):地龙、理文、金洲Q 130克					
广东	福建	江浙沪	京津冀	东北	川渝
4150-4250	4050-4150	4500-4600	4000-4100	3900-4000	3900-4000
牛卡(低档)再生纸、B纸、T纸 130克					
广东	福建	江浙沪	京津冀	东北	川渝
4050-4150	3950-4050	4400-4500	3850-3950	3800-3900	3800-3900
瓦纸(高强):玖龙、理文、金洲、顺裕、景兴、荣成、广聚源、琦祥、金洋 120克					
广东	福建	江浙沪	京津冀	东北	川渝
4100-4200	/	3900-4000	3900-4000	3700-3800	4100-4200
瓦纸(中档):海龙、联盛、盈晟 110克					
广东	福建	江浙沪	京津冀	东北	川渝
3950-4050	3800-3900	3800-3900	3800-3900	/	3900-4000

△数据来源:纸为包装资料库(2月20日更新)

**瓦楞纸成领涨主角,涨势愈演愈烈,近乎失控!**

《印刷技术》记者了解到,纸价疯涨主要集中在包装用纸领域,领涨的主角则是瓦楞纸。以瓦楞纸(高强,80~160g/m<sup>2</sup>)为例,2016年1~12月(截至20日)瓦楞纸市场价

格变动情况如图 1 所示。从中可以看出，2016 年 10 月以前，瓦楞纸市场价格一直较为平稳，维持在 2500 元/吨左右。但从 10 月底开始，价格迅速上涨，且愈演愈烈，近乎失控。

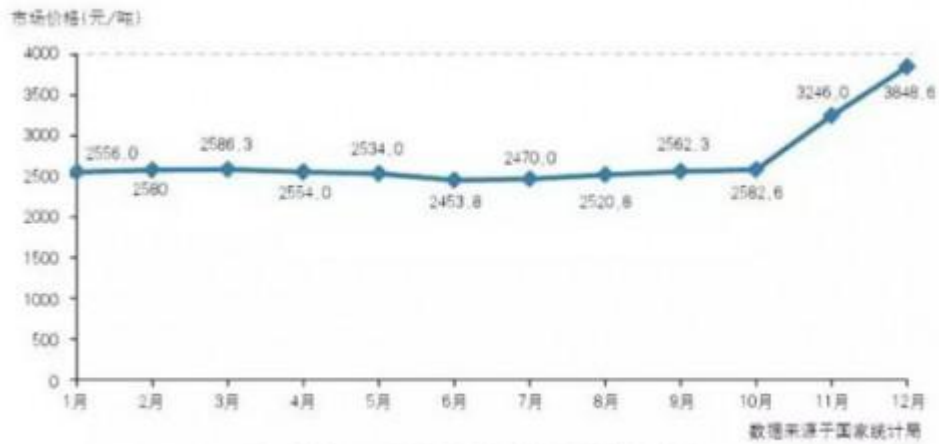


图1 2016年1~12月(截至20日)瓦楞纸市场价格变动情况

△图片来源: 印刷技术

图 2 清晰地描绘了 2016 年 10~12 月(截至 20 日)瓦楞纸市场价格增量变动情况。从中可以看出，瓦楞纸的市场价格增量呈现先上升后下降的趋势，11 月瓦楞纸市场价格累计上涨 663.4 元/吨，上中下旬的价格增量分别为 36.9 元/吨、145.8 元/吨、480.0 元/吨;12 月(截至 20 日)瓦楞纸市场价格累计上涨 602.6 元/吨，价格高达 3848.6 元/吨，每吨价格比 10 月底高出了近 1300 元，上中旬的价格增量分别为 422.9 元/吨、179.7 元/吨。其中，11 月下旬增长最多，达 480.0 元/吨，且 11 月下旬到 12 月上旬的累计增长超过 900 元/吨。进入 12 月后，瓦楞纸市场价格增速开始逐渐放缓。

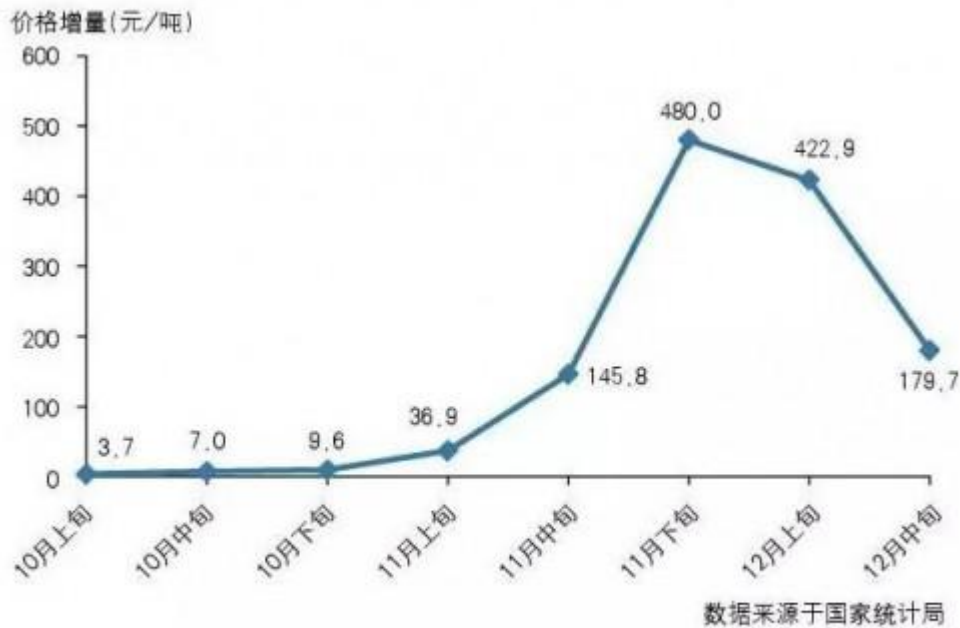


图2 2016年10~12月(截至20日)瓦楞纸市场价格增量变动情况

△图片来源：印刷技术

2017年1~2月上旬我国原纸涨幅已达50%，未来数月或将继续坚挺。从2月上旬各大报纸的报道来看，原纸价格整体仍处于上行态势。中金公司研报显示，1月箱板纸平均价格4827元/吨(人民币)，同比增长45.6%；[瓦楞纸价格](#)4633元/吨，同比增长58.4%。

而且，据悉由于国际造纸厂的大范围上调价格，预计接下来全球范围内的纸业代理商也将跟随造纸厂的调价举措而大面积地上调纸张价格，从欧美市场的情况来看，全球范围内新一轮的纸价上调或者才刚刚开启。

## 7.2 包装纸产能快速扩张 未来两年将新增850万吨产能

过去的一年时间，中国包装纸行业借助原材料涨价的东风，很多企业利润倍增，一改过去几年的颓势。

而2016年投产的包装纸项目，也幸运地赶上了这波牛市。据不完全统计，2016年瓦楞纸预计将释放产能242万吨，箱板纸预计将释放产能171万吨，远超2015年新增产能。

另据小编了解，在未来的两年时间，包装纸领域将有超过850万吨新增产能投产！

以下是具体的情况：

2016 年底，湛江晨鸣浆纸有限公司四期年产 60 万吨液体包装纸项目或 120 万吨白卡纸的试产成功，这一产能将在 2017 年得到释放。

12 月 24 日，从江苏上善纸业传来好消息，该公司一期年产 20 万吨高强瓦楞原纸生产线顺利出纸。据悉，江苏上善纸业还将有 45 万吨包装纸项目在 2018 年投产。

2017 年 2 月 13 日，从江门华泰纸业传出一条消息，公司计划在新一年里建设产能 30 万吨瓦楞纸生产线。

近日，太阳纸业对外宣布，到 2018 年前将有 100 万吨产能投产，其中包括 20 万吨高档特种文化纸项目和 80 万吨高档包装纸板项目。

据最新消息，荣成纸业湖北新厂首期预计 2017 年第三季度投产，荣成湖北新厂首期产能高达 85 万吨。

在华东地区，江苏新动力热电纸业有限公司一期年产 20 万吨高瓦纸预计 2018 年 10 月投产。

2017 年 1 月 5 日晚，江苏博汇纸业有限公司拟投资建设二期年产 75 万吨高档包装纸板项目，预计项目投资 32.31 亿元，投产后预计可年产涂布白卡纸 75 万吨。

2016 年琦祥纸业扩建了年产 20 万吨高档包装用纸的四期新项目，预计 2017 年 5 月投产。

2017 年 1 月初，新疆生产建设兵团第二师二十二团与富力包装公司共同签订了合作框架协议，将在新疆建设一家瓦楞纸新厂，年产 20 万吨。

2014 年 12 月底，中国纸业集团投资 150 亿元的白卡纸项目正式开工建设，虽然项目建设有所拖延，但 2018 年前应可以投产。

投资 16.4 亿元，占地 540 亩的芦林纸业的 70 万吨高档工业包装纸扩建项目，虽然拖延了一年之久，但随着纸价造好，该项目重新提档加速，并有望在年内投产。

此外，还有新亚纸业在新乡的 40 万吨项目以及 APP 金桂在广西的扩产 40 万吨项目等。

过去几年，国家大力整治环境，令很多中小型造纸企业被迫关闭，给了大型纸厂更大的生存空间和更强势的定价权。但随着中国经济持续加速下行和各种深重的危机，包装用纸的市场需求将受到抑制。

### 7.3 内地原纸废纸齐涨 国内纸价出现冷热不均现象

20 日，湖北金凤凰纸业将国废价格提涨 150 元/吨，云南的吨纸价格提升 300-500 元/吨，其它内地省份也出现每吨原纸 200-300 的涨价，表明纸业市场罕见地出现了内地热过沿海的景象。

春节后，受下游需求不旺，纸企库存增加的影响，多数纸企瓦楞纸及箱板纸接单价维稳或出现小幅松动。但受到环保部 18 个环保督查小组已进驻河北、山东、山西、河南等地，纸厂大面积停机检修的影响和“两会”蓝的预期，玖龙等少数龙头纸企强势上调了纸价。

此后，各大纸业纷纷跟进，纸业再次呈现出一派涨你没商量的气势。

受到涨价预期的影响，国废价格纷纷上扬。天津玖龙、永新纸业采购价格维持稳定，然 A 级、B 级补贴 100 元/吨。沈阳玖龙补贴 50 元/吨。山东市场价格稳中上扬，厂家日到货量平平。南方市场广东地区价格稳中小涨 30-50 元/吨，其他地区市场主流平稳。

在涨价队伍中，东莞建晖、山东太阳维持价格不变。佛山金盛、枣庄荣华、徐州建平、广州万利达、东莞建航微升 30-50 元。而武汉金凤凰、吉林白山、河北顺发、唐山乐亭张氏则大涨逾 100 元/吨。其中武汉金凤凰更是一举提涨 150 元，购纸欲望非常强烈。

**（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