

2017 年 3 月废纸月报

本月视点

- ◆ 国废走势大幅回落
- ◆ 外废 occ 价格逐渐下滑
- ◆ 国废市场主流黄板纸跌回涨价前
- ◆ 国内旧书报纸价格小幅下滑
- ◆



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
1.1 美国废纸市场（出口价格）	1
1.2 2017 年 4 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	10
四、相关市场连接	10
4.1 纸浆市场	10
4.2 包装纸	12
4.3 文化用纸市场：	12
五、 相关经济因素	13
5.1 国内 GDP 走势	14
5.2 中国制造业财新经理人指数	15
5.3 人民币汇率走势图	16
5.4 波罗的海干散货指数（BDI）	16
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	17
六、 新增产能	17
七、 要闻回顾	18
7.1 造纸及包装印刷业告别低环保成本时代	18
7.2 国内纸浆市场行情弱势反弹	19
7.3 原材料涨价和环保风暴带来的危机	20

一、国际市场

1.1 美国废纸市场(出口价格)

表 1: 2017 年 3 月份美国废纸出口价格(美元/吨)

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	164-167	+11	170-173	+7	233-238	+34
芝加哥	146-149	+12	153-156	+11	220-238	+34
洛杉矶	173-176	+10	179-182	+5	243-246	+28
旧金山/奥克兰	166-171	+11	174-177	+7	238-241	+30

数据来源: 中纸在线信息部

3 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 28-34 美元/吨, ONP 涨幅 5-11 美元/吨, Mixed 涨幅在 10-12 美元/吨左右。

据 PPW 消息, 在 LB 和 LA 口岸, OCC 涨 28-30 美元/吨左右; 在 NY 和 NJ 口岸, OCC 涨 34 美元/吨左右, 维持在 220-233 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 4 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#	200	1000	国内主港
	8#	226	1000	泰国主港
	11#	219	2000	越南主港
中部		204	500	泰国主港
	3#	220	240	国内主港
	11#	210	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：本月，国废收购价大跳水，跌幅在 500-650 元/吨。大部分纸厂成品纸滞销，库存高企，为了自救，纸厂施行限产保价政策，废纸需求量大幅下滑，回收价迅速回落。于此同时，外废价格也相应回落，跌幅不等。美废跌幅相对较小，约 15-35 美元/吨。日废跌幅较大，4 月日本招标价已出，比 3 月价格下跌 31-59 美元/吨，且大多货源流入越南、泰国。欧废因成本压力较大，外商多封盘观望为主。预计后期，在外废持续回落的影响下，下月国内废纸价格或将会出现回升，但受下游纸厂需求清淡影响回升幅度不会太大。

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	215-220	225-230	260-260	290-295	-
第二周	215-215	225-225	260-260	298-300	-
第三周	180-185	195-195	-	262-265	-
第四周	180-185	195-195	-	262-265	-

数据来源：中纸在线信息部

美废 OCC 价格呈现持续下滑。

本月，美废期货报盘稍显混乱，贸易商持观望态度报盘不多。国内纸厂受成品纸销售不畅影响，询盘积极性较差，市场多观望为主，少有实单。参考报盘：3#报 180-185 美元/吨，8#报 195 美元/吨，11#报 262-265 美元/吨。

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	1290	1290	1340	1280	1210
	超市级	1180	1180	1220	-	1160
	统货	1000-1050	1000-1050	1120	-	1120
旧报纸	统货	1100	-	-	-	-
书本	页子纸	1700	1600	-	-	1390

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 1290 元/吨、B 级 1180 元/吨、C 级 1050 元/吨、统货 1000 元/吨。

河北**永新玖龙**纸业黄板纸月底采购价，不带票到厂价：A级 1290 元/吨、B级 1180 元/吨、C级 1050 元/吨、统货 1000 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 1340 元/吨；B 级 1220 元/吨；C 级 1120 元/吨；通货 1020 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：烟箱板 1410 元/吨，A+1430 元/吨，A 级 1380 元/吨、B 级 1350 元/吨、C 级 1280 元/吨、D 级 1230 元/吨；通货（灰板）880 元/吨，其他价格不变；书页纸执行 1650 元/吨，书本纸 1500 元/吨，铜版纸价 1550 元/吨。

山东**远通**国废箱板纸月末采购价，当地接货商报不含票到厂：本地货 AA 级打包 1220 元/吨，A 级 1210 元/吨，超市 1 级 1160 元/吨，超市 2 级 1130 元/吨，箱板纸、国废通货 1120 元/吨；外地货源：AA 级打包 1230 元/吨；A 级 1190 元/吨；超市 1 级 1150 元/吨；超市 2 级 1110 元/吨；箱板纸、国废通货 1090 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 1350 元/吨，A1、A2 级 1310 元/吨，B 级 1170 元/吨，C 级 770 元/吨。结算方式由承兑变为现汇。

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：A 级 1280 元/吨，纸边 1330 元/吨，双 A1380 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：书切页子 1700 元/吨，B 级页子 1750 元/吨，混合白纸 1620 元/吨；小花 1200 元/吨，大花 1170 元/吨，大花统货 1570 元/吨；页子纸、混合白纸、大花统货开始收货，但只收打包纸，散纸暂时停收。

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 1710 元/吨，混合书纸 1710 元/吨。**页子纸**月末不带票承兑到厂价：A 级（全新书切页、全新轮转页，无底杂）1870 元/吨，B 级（旧书书切页、手选页，底杂 3%已取消）1870 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)2730 元/吨，C 级（很少墨线、墨点、无胶头铜板）2660 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 1410 元/吨，散 1380 元/吨；报含 20-50%打包 1420 元/吨，散 1390 元/吨；报含 50-75%打包 1460 元/吨，散 1430 元/吨。国内报纸，报含 75-85%打包 1880 元/吨，散 1860 元/吨；报含 85-90%打包 1940 元/吨，散张 1910 元/吨；报含 90%以上打包 1960 元/吨，散 1930 元/吨；散报 95%以上 1950 元/吨。书本统货（杂志纸）打包货 1390 元/吨，散货 1340 元/吨；页子打包纸 1540 元/吨，散货 1500 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：书页纸执行 1650 元/吨，书本纸 1500 元/吨，铜版纸价 1550 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：4 月，日废招标价格大幅回落，跌幅 31-59 美元/吨。

国废：江浙地区国废采购价持续大幅走跌，累计跌幅 450-550 元/吨。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	265-265	255-255	270-270
第二周	265-265	250-255	265-270
第三周	250-250	250-250	-
第四周	250-250	250-250	-

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，日废暂无报盘流出，受本土需求较好影响，外商多不愿报盘，另外，国内废纸持续下跌影响，下游纸厂无意询盘，市场陷入僵持局面，在下月招标价格公布之前，市场局面难以改观。目前参考报价：3#250 美元/吨，8#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	1320	1320-	1250	1280	1320
	青黄板	1160	1120	1220	1210	1280
	超市板	1070	107	1170	1180	1200

	统货	950	89	1130	1100	1100
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 1320 元/吨；B级 1160 元/吨；C级 1070 元/吨；D级 950 元/吨；废杂纸 660 元/吨，纺线管 910 元/吨，弹丝管 770 元/吨，国废纸芯/回购废纸芯 600 元/吨；甲级牛皮纸 1720 元/吨，挂面纸 1570 元/吨。390-650

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 1320 元/吨，B级 1120 元/吨，C1070 元/吨，D级 890 元/吨。周日停收。

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:1290 元/吨，纸器纸:1260 元/吨，一级 1260 元/吨；二级统货 1160 元/吨。接货商报价稍显混乱。本周六、日国内废纸正常收料，4月3日、4月4日放假休息，4月5日开始正常收料。

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：A级（黄板含量 80%以上）1150 元/吨；B级超市纸 1080 元/吨，通货黄板不低于 30%含量 1000 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 1250 元/吨，（14#）青板 1220 元/吨，（13#）超市纸 1170 元/吨，（11#）统货纸 1130 元/吨，（10#）灰黄板 1070 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 1500-1600 元/吨，挂面纸 1280 元/吨，A级黄板 1210 元/吨，超市 1180 元/吨，普通灰黄板 1100 元/吨、小统货、化纤管 1100 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 1650 元/吨，电子挂面 1270 元/吨，电子黄板、一级超市纸 1200 元/吨，超市货 1140 元/吨，统货 1030 元/吨；化纤管（一级）750 元/吨，化纤管（二级）690 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）1320 元/吨、一级纸（B级）1280 元/吨、超市纸（C级）1200 元/吨、小超市纸（D级）1160 元/吨、二级纸（E级）1100 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：办公废白纸/一级白 2000 元/吨，办公废纸白纸/旧书本 1670 元/吨，混合白纸 1670 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 1670 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 1730 元/吨，高白报表类办公用纸 1920 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 1650 元/吨，办公纸 1850 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 1580 元/吨，散纸 1530 元/吨；纯书本纸 1630 元/吨，散纸 1580 元/吨。

2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场

期货：欧废期货暂无报盘。

国废：本月，广东地区国废采购价格先大幅下跌，累计跌 400-500 元/吨，月底个别纸厂试探性小幅回涨，月末基本走稳。前备货较为充足，价格持续高位。

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	210-220	210-215	-	250-255
第二周	210-220	210-215	-	250-255
第三周	210-215	245-250	-	250-255
第四周	210-215	245-250	-	250-255

数据来源：中纸在线信息部

欧废期货市场

期货分析：欧洲船运费用依旧高位，各口岸仓位略显紧张，国内纸厂受成品纸销售不佳压力，出厂价格下滑，对欧废后市多持看空态度，鲜有询盘；目前暂无报价，参考报价：A2 报 210-215 美元/吨，OCC9010 报 245-250 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	1170	1350	1380	1410
	超市板	1140	1300	1190	1380
	统货	1020-1100	1180-1250	1130	1300
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 1350 元/吨；B 级 1300 元/吨；C 级 1250 元/吨；D 级 1180 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 1380 元/吨，大统货 1190 元/吨，统货 1130 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 1450 元/吨；纸皮 1440 元/吨；白纸皮 1420 元/吨，商场纸 1410 元/吨、大牛卡、大烟箱 1400 元/吨；二级纸（6 成黄纸 4 成杂色纸）、冰红茶、怡宝箱 1380 元/吨，蜂窝纸、啤酒箱 1370 元/吨，坑卡 1350 元/吨；三级纸（花杂纸）1300 元/吨，卡纸、灰卡 1150 元/吨，车间纸筒 1250 元/吨，未剥纸筒 1200 元/吨，大纸筒 700 元/吨；大大纸筒、双灰 600 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 1300 元，二级纸 1290 元，三级纸 1230 元。

佛山金盛 纸业国废黄板纸月末，不带票到厂价：一级纸 1460 元/吨；二级纸 1430 元/吨；三级纸 1370 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 1350 元/吨，B 级纸皮 1270 元/吨，C 级纸 1080 元/吨；书本纸 1630 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 1300 元/吨，纸皮统货 A 级 1260 元/吨，B 级 1230 元/吨；坑卡 A 级 1260 元/吨，B 级 1230 元/吨，厂包纯坑卡 1340 元/吨；薄灰 1310 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；纯白纸 2300 元/吨，大小花 1650 元/吨。外省货源补贴 20 元/吨。

福建泉州玖龙国月末调整后不带票到厂：A 级 1170 元/吨；B 级 1140 元/吨；C 级 1100 元/吨；D 级 1020 元/吨，坑纸 1020 元/吨，纺线管 950 元/吨。

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 1100 元/吨，B 级 1050 元/吨，C 级 950 元/吨。接货商报价较为混乱。

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 1080 元/吨，一级回收纸 960-990 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 1060 元/吨左右，A 级厂纸 990 元/吨，B 级超市纸 910 元/吨，C 级统货拒收，仅限打包货源。

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 1180 元/吨，B 级 1120 元/吨，C 级 1080 元/吨，坑卡暂停收。现金客户在以上基础上少 20 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 1940 元/吨，页子纸 1810 元/吨，页子纸 B 级 1750 元/吨；二白小花 1690 元/吨，书本纸 1630 元/吨；小花 1630 元/吨，小花卡 1630 元/吨；大花 A 级 1590 元/吨，大花 1540 元/吨，混合花废纸 1490 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 1870 元/吨，页子纸 A 级 1820 元/吨，页子纸 B 级 1720 元/吨，二白小花 1670 元/吨，小花纸 1570 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	1020	1130	1040	1330
	超市板	970	1090	960	1280
	统货	860	1030	870	1160
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。本地货源不带票到厂价参考价：一级 1020 元/吨，二级 970 元/吨，通货 860 元/吨。外地货、合同客户按地区补助、奖金不等。3 月 31 日起，豫南、中心、豫东三个地区收购价格统一下调 100 元；豫北、西北 1#下调 100 元，2#、通货下调 90 元。

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、特级纸 1180 元/吨；一级 1130 元/吨；二级 1090 元/吨，优质统货 1030 元/吨。合同客户根据货量不等价格不同。自 3 月 29 日起纸厂停机检修 5 天。

湖北**金凤凰**黄板纸月末调整后不带票到厂：本地货源，一级 1040 元/吨，二级 960 元/吨，三级 870 元/吨。

重庆**玖龙**国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：包装厂 A 级 1330 元/吨、超市纸 B 级 1280 元/吨，综合纸 1210 元/吨，统包 1160 元/吨，废杂纸 840 元/吨；白纸打包件（办公废纸 1660 元/吨、书本 1580 元/吨、大花 1480 元/吨、小花 1580 元/吨）散纸低 20 元/吨，国废报纸/废旧报纸 1490 元/吨；黄板纸外省货源高 20-30 元/吨。（书本、大花、小花散纸比打包件低 50 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：重庆地区一级 1220 元/吨，普纸 990-1020 元/吨；外省 1210-1240 元/吨，普纸 1010-1040 元/吨。本周末（4 月 1 日-4 月 4 日）暂停国废收货 4 天。

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

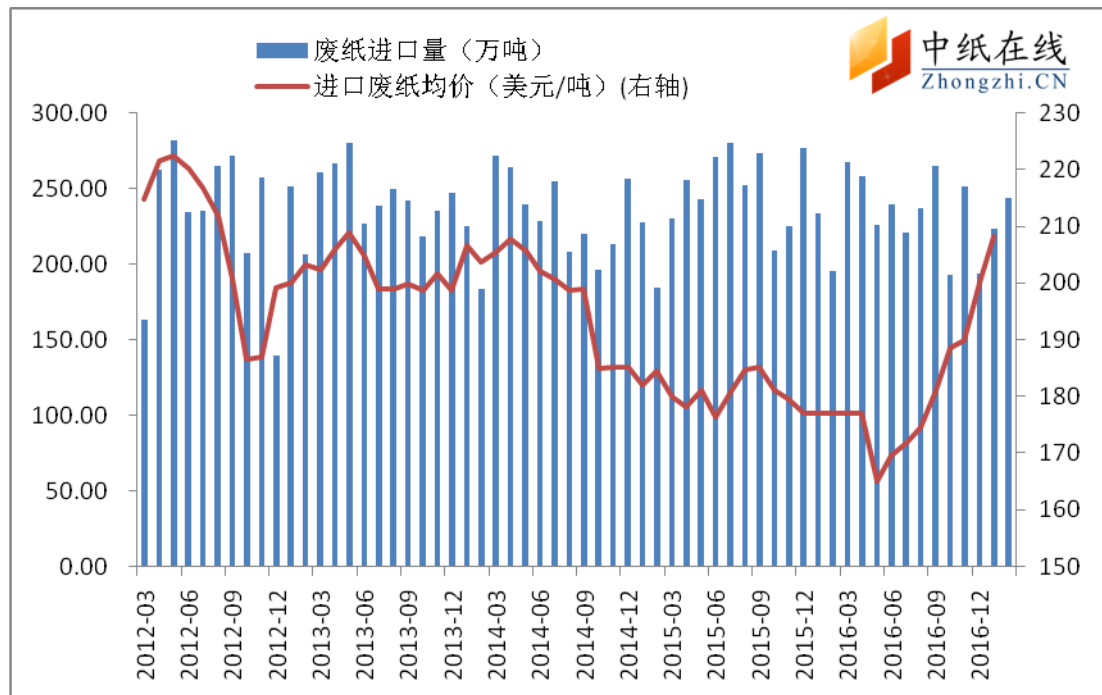


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017年2月份我国外废进口总量243.37万吨，环比上升19.98万吨，涨幅为8.94%；同比上升48.05万吨，涨幅为24.60%。2月份废纸进口量较1月份小幅回升。受年前下游纸厂需求旺盛影响，年前订单积压偏多，在下游需求刺激下，外废订单增加。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

本月浆市跌宕起伏，月初针叶浆及阔叶浆价格大幅跳水，上海浆周过后，受新一轮外盘报涨因素支撑，现货价格逆袭反弹回稳。

针叶浆方面，山东地区报价一度混乱，低价频现；阔叶浆方面，本月上旬个别浆种跌破5000以下，期货报盘之后，价格回调，截至月末阔叶浆行情稳中走软；本色浆、化机浆方面，需求平稳，行情波动不大，整体走势稳中有扬。国产浆方面，下游纸厂对甘蔗浆需求向好，但报价暂无调整；化机浆、草浆及苇浆行情向好，市场供不应求，报价本月不同幅度上调。

期货市场：针叶浆方面，4月期货报盘继续上行，针叶浆新一轮报盘提涨20美元/吨，Arauco银星4月外盘报价660美元/吨，依利姆针叶浆海运面价680美元/吨，陆运

面价 640 美元/吨；加针方面，CKHFI 雄狮 3 月成交净价 670 美元/吨，CKBC 金狮成交净价 680 美元/吨，凯利浦 3 月成交净价 670 美元/吨，上涨 20 美元/吨，据悉工厂凯利浦浆线计划安排 5 月 1 日至 12 日进行检修，据业内人士表示，个别浆种贸易商新一轮成交情况不堪理想。

阔叶浆方面，目前流出外盘价格报涨 20-30 美元/吨，智利明星同时确认 4 月及 5 月外盘价格，4 月 620 美元/吨，5 月 640 美元/吨，两轮涨幅均为 20 美元/吨；依利姆阔叶浆海运面价上调至 640 美元/吨，陆运价格 610 美元/吨；印尼小叶相思浆 4 月外盘面价提涨 20 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 金鱼提涨 30 美元/吨至 660 美元/吨；Fibria 鹦鹉提涨 20 美元/吨，面价 650 美元/吨，

另外，CMPC 位于巴西南部 Guaiba 的 2 号浆线目前已回复生产，该 130 万吨漂桉木浆线由于回收锅炉泄露，自 2 月 10 日起停机，工厂维修湿浆超出预期，开机时间两次延期，直至 3 月 22 日正式出浆，此次停机导致产量减少约 15 万吨。

本色浆方面，报盘跟涨，金星 4 月报价 640 美元/吨，上涨 20 美元/吨，乌本块上涨 20 美元/吨，海运面价 470 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨。

化机浆方面，加拿大化机浆佳维、昆河 4 月提涨 40 美元/吨至 580 元/吨，对于新一轮期货贸易商采购态度较为谨慎。

现货市场：针叶浆，月初受阔叶浆价格下调拖累，针叶浆价格也开始回盘调整，浆周会议后受外盘报涨因素提振，市场行情逐步回暖并企稳，然纸厂需求疲软，实际交投情况略显僵持。阔叶浆：月初价格阴跌，部分贸易商在落袋为安的心态下，让价出货，随期货盘面上涨，阔叶浆价格反弹回升，截至月末，主流行情稳定为主。本色浆：现货市场供应有限，下游需求稳健，市场行情坚挺。化机浆：盘面稳定，且现货不多，下游需求向好，成交稳中有扬。

国产浆市场：国产木方面，本月主流国产浆厂开工稳定，出货情况偏软；国产溶解浆方面，下游采购积极性偏低，新一轮报盘未出，新一轮溶解浆售价或将承压；国产化机浆方面，据部分工厂人士表示，工厂订单较旺，出货速度较快，目前略显库存不足；国产竹浆方面，下游纸厂走货顺畅，四川地区主流竹浆厂竹浆外销良好，报价方面本月价格暂无调整。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆厂 3 月浆线生产运行稳定，下游生活用纸厂对甘蔗浆需求较好，甘蔗浆走货平稳，报价 3 月无波动；草浆及苇浆方面，浆厂满负荷开工，市场报价抬涨，实单落实情况良好。

4.2 包装纸

三月开始,包装纸市场表现持续颓势,箱板瓦楞纸市场一路过山车式下滑,而造成下滑因素较多,促成了这次疯狂降价。从2016年11月中旬开始上涨期来看,主要原因还是环保压力增加,全国大范围的雾霾天气,多地限产,停产,造成市场恐慌,主力纸厂的有意引导,纸厂报价开始了大尺度上涨,涨幅达1150-1700元/吨之多。而随着春节过后,纸厂开工率上升,积压订单的完工,纸厂开始订单减少,市场竞争压力增加,才有了箱板瓦楞纸市场的股票式下跌速度。各纸厂也受成本压力增加影响,纷纷采取停产限产应对。但从宏观市场来看,相应相关政策,提升企业生产影响力,才能有效应对箱板瓦楞纸市场的下个寒冬。

白卡纸市场:本月伊始,白卡纸报价再次上行,金光纸业、万国太阳报价再次提涨300-400元/吨,市场上报价紊乱,实际成单一般。本月中期,下游采购积极性不高,上游纸厂接单排产,导致市场库存低位,经销商对外报价上行。下旬主流纸厂陆续发出涨价函,涨价幅度达到300-500元/吨,而受产能增加影响,纸厂报价喊涨,并不利于订单增加,市场表现清淡,实单落实乏力,经销商报价谨慎,多以观望为主。

白板纸市场:本月上旬,主流纸厂报价上行,实单落实一般。中小纸厂报价持稳,但交投并不活跃,整体出货情况一般。而随着中下旬,东莞玖龙率先发布调价函,白板纸厂家价格开始陆续下调,调整幅度200-500元不等。从市场反馈来看,白板纸厂订单较少,销售方面仍存阻力,各纸厂为缓解库存压力,报价仍会继续下滑。而相对箱板瓦楞纸的过山车式下滑,白板纸报价下跌仍处于理性调整期,并不会造成市场恐慌,有利于市场有序正常发展。

箱板瓦楞纸市场:本月,瓦楞纸一路下滑,主流纸厂对外报价喊涨,但受市场拖累,调整多受阻。中小纸企订单减少,为缓解库存压力,纸价多次下调,刺激客户,交投并不活跃,印厂多持观望态度,谨慎下单,循盘意向活跃。到本月下旬,市场延续前期低迷,持续萧条,为应对成本上升压力,纸企采取停机检修、限产等对策应对,但处于传统淡季期,并无有力支撑停止价格下跌态势,市场反应一般。

4.3 文化用纸市场:

三月份伊始,文化纸进入传统旺季期,纸价也开启了新一轮的涨价潮,双胶纸涨价幅度200-500元不等,月初的试探性调价,到月中的各主流纸厂发出涨价函,纸价率创新高,其中不

乏试探性提涨,以期实现利润最大化,预计下月,各纸厂报价会进入稳定期,推进高价位纸价的落实,而最终落实度,则受各地区市场差异化影响,落实状况并不乐观。

双胶纸市场: 本月,双胶纸报价持续走高,山东天和、泉林、博闻、山东江河、博兴华辰、中冶美利云纸业、山东太阳、岳阳林纸、山东华泰、山东晨鸣、金华盛陆续发出涨价函,涨价幅度 200-500 元不等,纸厂为保证价格落实到位,接单排产,库存低位,促使市场货源持续紧张,市场报价也持续走高,下游询盘意向强烈。旺季市场的到来,下游印厂的需求上升,纸价仍会处于高位。

铜版纸市场: 本月,铜版纸报价上行,受影响原因如下:产能缩减,纸厂量产出货,经销商订单周期长,导致报价居高不下。而纸厂看准市场利好影响,也再次提涨报价,山东太阳、山东华泰、山东晨鸣再次发出涨价函,涨幅 300-500 元不等,市场报价进入 7000 价位上。随着市场需求稳定,会影响后期的高价落实,预示实单乏力。而经销商持谨慎心理,库存低位,实单实谈。

无碳纸市场: 本月,受生产成本等综合因素影响,无碳纸报价上涨,华中地区涨价幅度到 500 元/吨。但无碳纸市场表现一般,实单落实乏力,纸厂订单一般,市场表型阴沉。

轻型纸、书写纸市场: 本月,轻型纸、书写纸上游纸厂报价走高,以量定产,前期走高报价在逐步落实中。市场报价上行,下游订单维持按需采购,避免积压库存。

新闻纸市场: 本月,新闻纸厂家报价提涨,市场需求清淡,实际交投一般。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

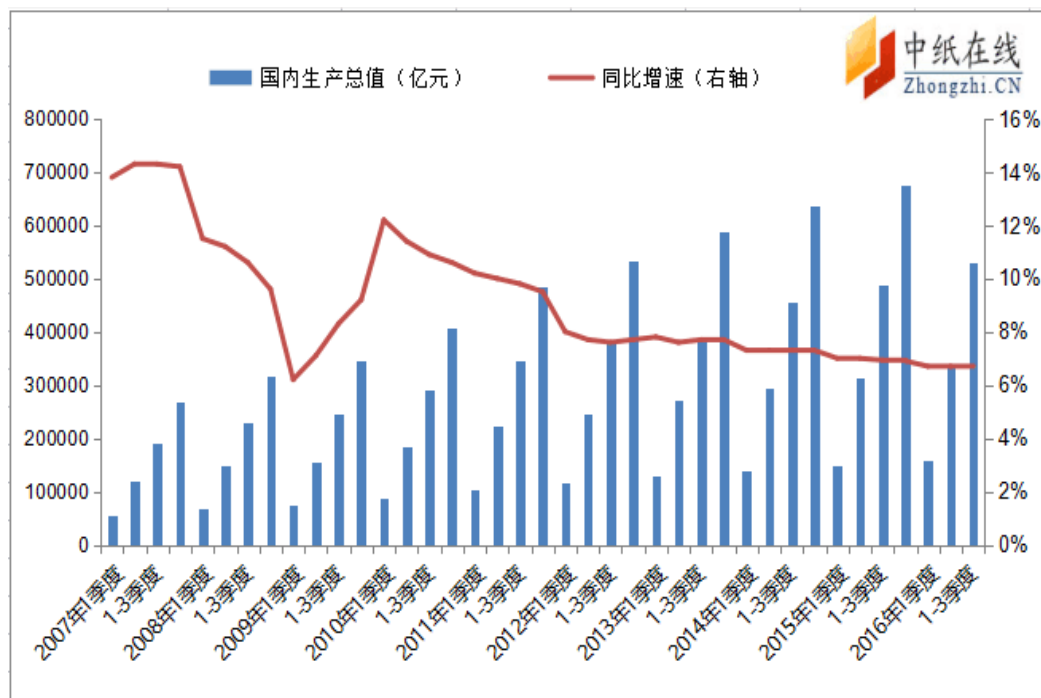


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

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 年四季度，我国 GDP 总量初步核算 744127 亿元，同比增速 6.70%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

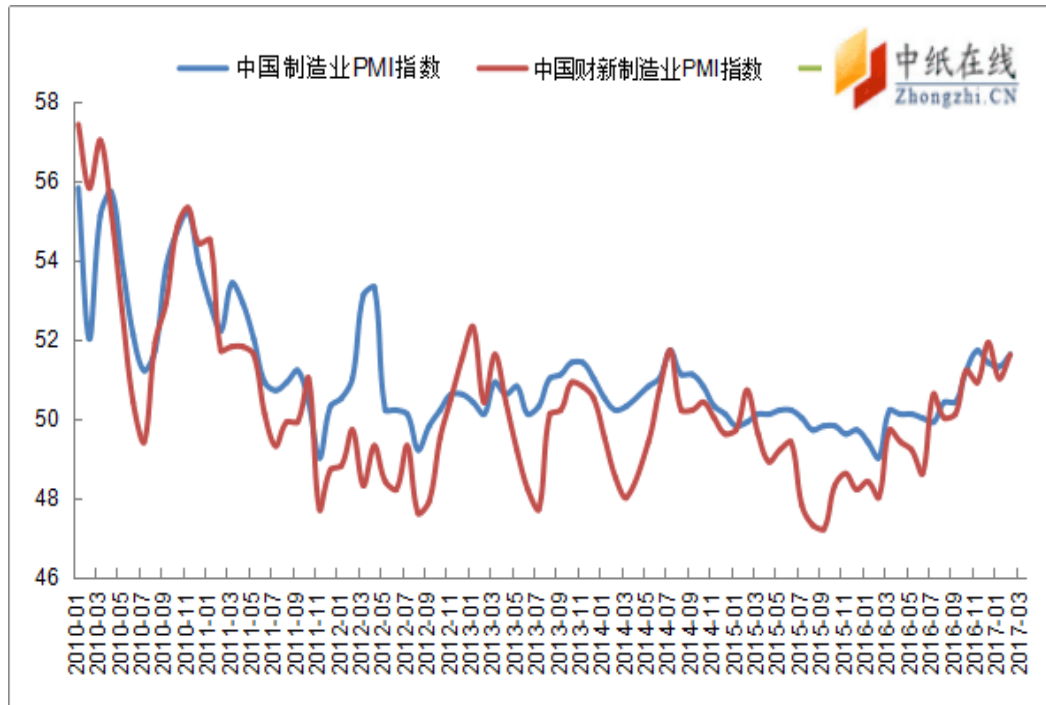


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。2017 年 3 月中国财新制造业 PMI 指数 51.8, 与上月比上升 3.19; 国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.8, 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）

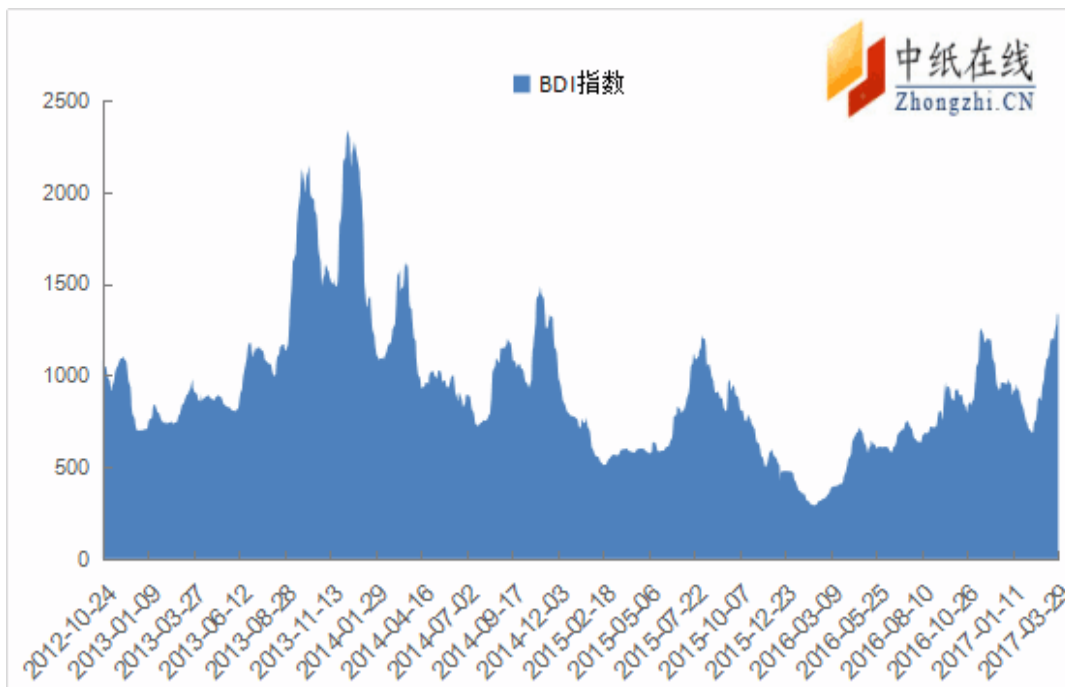


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNS

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。2017 年 3 月 30 日 BDI 指数为 1324，与 2017 年 2 月 28 日的 859 相比，大幅上涨 465 点，涨幅 54.13%。

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

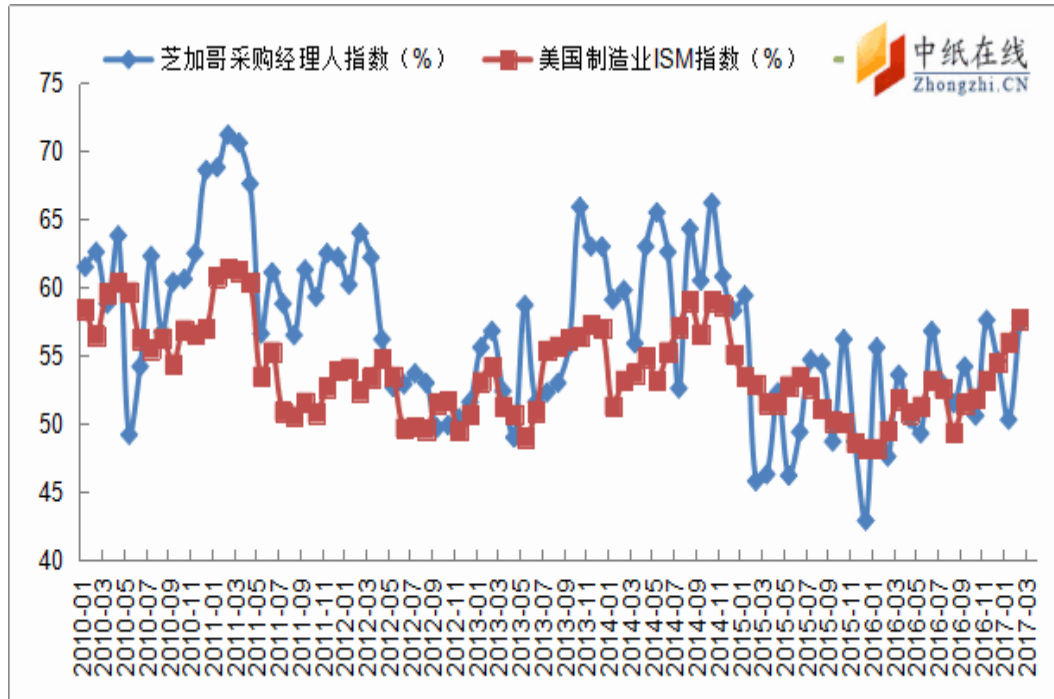


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2017 年 3 月美国 ISM 制造业指数至 57.7，较 2 月份提升 1.7 点；芝加哥采购经理人指数 2 月的 57.4，较上个月提升了 7.1 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	江苏宿迁市沭阳	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 造纸及包装印刷业告别低环保成本时代

2016 年中央环保督察组于近日亮出了成绩单, 在去年令造纸及包装印刷业胆战心寒的环保风暴中, 环保督察组共对 16 个省份开展督察, 受理群众举报 3.3 万余件, 立案处罚 8500 余件、罚款 4.4 亿多元, 立案侦查 800 余件、拘留 720 人, 约谈 6307 人, 问责 6454 人。

进入 2017 年, 蓝天保卫战与水环境治理双双叠加, 层层加码。环保部不仅落实了对污染企业的惩治措施, 而且出台了党政领导干部生态环境损害责任追究实施细则, 这种双管齐下的惩治措施大大强化了环保的执行力度, 也给中国的造纸及包装印刷行业带来了巨大的成本压力。

7.2 国内纸浆市场行情弱势反弹

2月,国内纸浆市场成交价较1月继续上扬,并且随着春节假期结束,市场整体交投量较1月有所增加。

据统计,2月中国造纸协会[纸浆价格](#)总指数环比上涨2.9%至107.52点,连续6个月上扬,但涨幅较上月收窄;而物量总指数环比增长1.08%至86.14点,主要受漂阔木浆物量指数上涨带动。整体来看,随着春节假期结束,国内纸浆市场行情并未迎来明显反弹,浆价虽继续收涨但涨幅收窄,市场交投方面也未有明显好转,物量指数仅小幅收涨。

分类来看,2月漂针、漂阔及本色木浆3类[纸浆价格](#)指数继续全部上涨,但物量指数方面仅漂阔木浆止跌转涨,而漂针及本色木浆物量指数继续下行。

2月漂针木浆价格指数环比上涨2.75%至104.98点,物量指数环比下滑1.19%至88.2点。春节过后,由于部分纸厂开机较晚,同时多有纸厂消耗前期纸浆库存而对当前高价浆采购趋紧,外加华北地区受环保影响纸厂停限产情况明显,月内漂针木浆市场需求较为一般;浆价在初期延续涨势,但后期基本持稳为主。外盘方面,2月各类漂针木浆外盘价格继续报涨,每吨涨幅在20美元-40美元,而3月漂针木浆期货价格继续上扬,其中部分价格每吨涨幅在20美元-30美元。2月底漂针木浆现货价格已现趋弱迹象,而3月其需求预期仍不理想,漂针木浆现货行情或将继续弱势下行。

2月漂阔木浆价格指数环比上涨2.63%至110.8点,物量指数环比增长4.52%至81.64点。相较于节前,节后漂阔木浆市场现货供应量相对较足,而市场需求却并未有明显增长,因此其2月成交量仅较1月略有增长,而其现货价格月内走势同漂针木浆基本一致。外盘方面,2月漂阔木浆外盘价格每吨涨幅约在30美元左右,3月再次上行,每吨涨幅在20美元-30美元。由于漂阔木浆现货与外盘价差较大,外盘价格的再次上涨却未能支撑其现货价格继续上行,反而受需求不振影响,月底漂阔木浆现货价格同样出现下行走势。并且以当前市场状况来看,3月漂阔木浆市场或将持续弱势。

2月纸浆市场整体需求不振,其中也包括本色浆。但与漂针浆及漂阔浆不同的是,本色浆供需两淡,其价格指数环比上涨3.42%至106.83点,而物量指数环比下滑0.54%至91.85点。外盘方面,2月智利Arauco“金星”及俄罗斯Ilim“乌本块”外盘价格每吨涨幅为20美元,3月每吨涨幅则分别为30美元和20美元。在纸浆市场整体行情偏弱情况下,2月底本色浆现货行情虽有趋弱迹象但整体走势以维稳为主。在供应依旧偏紧、

期货价格继续上扬等因素支撑下，短期内本色浆现货价格行情走势或仍以持稳为主，后期或间有小幅回调。

7.3 原材料涨价和环保风暴带来的危机

2016年开始的那一波原材料涨价潮和环保风暴，给中国的各行各业造成了剧烈的振荡，大量中小型企业在这波风潮中不幸覆没。然而，可能有99%的国人并没有意识到原材料涨价给中国经济造成的伤害有多大。更为奇葩的是，一些中小企业老板甚至错误地认为涨价对自身有利。

事实上，原材料疯狂上涨和一刀切式环境整治给中国中小企业，乃至中国经济的伤害，全社会都缺乏共识。不夸张地说，若再不加以调整，中国改革开放三十年的成果将化为泡影。

原材料价格波动：中小企业是最大的受害者

在小编看来，原材料大幅上涨，对大型企业有利，但对中小型企业则十分不利。以包装印刷业为例，在纸业低迷的2011-2015年，中小包装印刷企业的日子反而过得很是滋润。相反，2016年9月份纸价蹄狂涨后，企业仿佛噩梦降临了！在其它行业，情况也大同小异。

由于原材料价格上涨，易造成企业惜售的现象，中小企业一方面需要大幅向客户提价，另一方面又无法保障准时供货，此时客户就会寻求新的供应商。一来二去，订单便由中小企业转向更有供货保障和议价能力的大型企业。

(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