

2017 年 4 月包装纸月报

本月视点

- ◆ 白卡纸厂家报价高位，市场报价保持上行态势，经销商成交多实单实谈
- ◆ 白板纸市场则随着原材料成本上升等原因，报价略有回升
- ◆ 箱板瓦楞纸市场依旧表现不佳，纸厂多重措施并发，制止了价格下跌趋势



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，风险自控。

本月回顾

本月，白卡纸市场报价高位，市场货源充足，订单减少，纸厂采取喊涨止跌，限产报价，停机检修等举措多重措施应对市场清淡趋势。白板纸市场则随着3月底限产、原材料成本上升等原因，报价略有回升，主流纸厂发出涨价通知的同时，停机检修通知并发。富阳地区大规模的纸厂开始限产、停产，都有效缓解了白板纸报价下行颓势。箱板瓦楞纸市场依旧表现不佳，纸厂多重举措并发，制止了价格下跌趋势，但处于淡季市场，纸厂订单并没有增加，多数纸厂都安排了停机检修计划。

白卡纸方面：本月上旬，白卡纸厂家报价高位，市场报价保持上行态势，经销商成交多实单实谈。到中旬，白卡纸交投尚可，市场货源充足，实际交投清淡。多家纸厂采取举措：宁波中华、万国太阳等个别纸厂陆续发出涨价函，提涨幅度在100-300元/吨。同时间内，万国太阳发布5月中旬开始停机检修，山东博汇、广西金桂公司也陆续发出停机检修通知。山东博汇本次2#卡机停机检修，影响产量约9100吨。受此影响预计白卡纸在5月份产能会有大幅缩减，市场供需会以消耗库存为主，报价维持高位，不会有甚调整。

白板纸方面：本月上旬，白卡纸市场交投仍显疲软，需求清淡，价格仍有小幅下调。到中旬，纸厂受原材料成本上升等影响，生产成本上涨，主流企业开始试探性涨价，其中福建联盛、东莞建晖、江门明星、东莞玖龙、理文等价格上调100-300元不等。而从中旬开始，富阳地区随着后期限产、停产政策的实施，会一定程度上改善该地区报价持续下行的态势，缓解了库存压力。下旬，白板纸市场供应随着停机检修厂家增多，市场供应有减少趋势，然，客户备货积极性不高，价格上涨动力不足，短期内，价格并无较大波动。

箱板瓦楞纸方面：本月，箱板瓦楞纸厂报价稳中震荡上行，上旬，纸厂报价维持下滑态势，纸厂库存上升。多家纸厂采取应对措施，停产、限产厂家增多，废纸价格止跌，同时煤炭、化工等成本的增加。到中旬，市场有回温意向，纸厂价格开始上涨，东莞玖龙、福建联盛、江苏理文、山东天地缘、鲁丽、丰源纸厂开始上调价格，累计涨幅100-300元不等，然，下游市场需求偏弱，接受力度不足，价格回升空间有限，多数贸易商多以观望为主。

一、我国机制纸及纸板产量

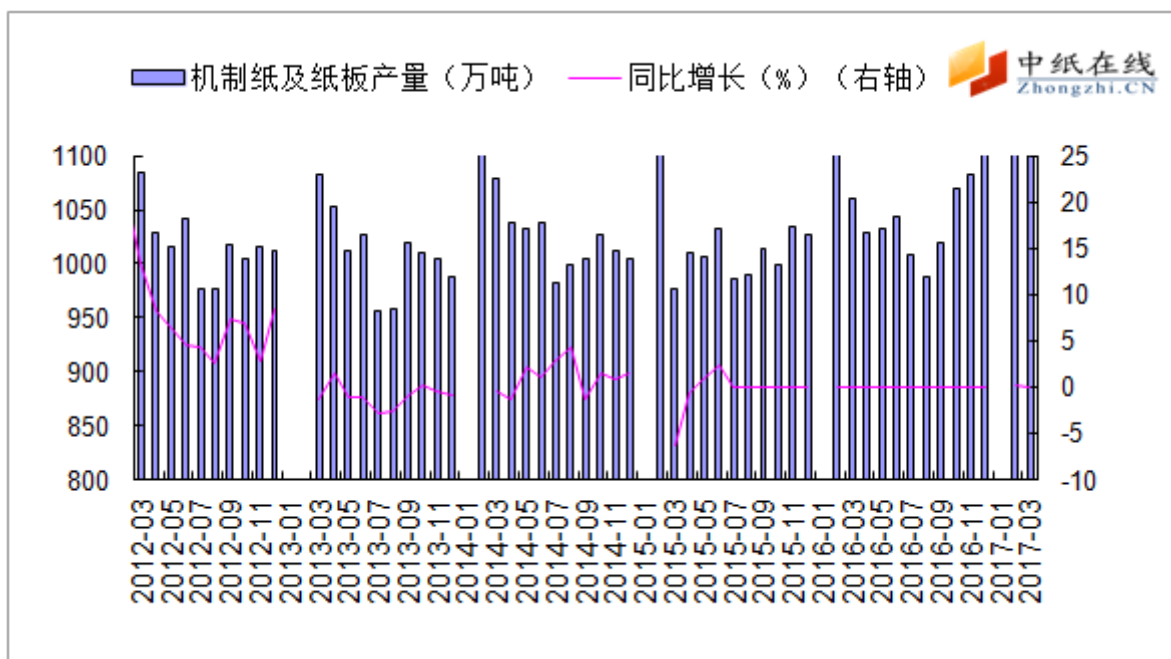


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2017 年 3 月，我国机制纸及纸板产量为 1112.5 万吨，同比增长 52.5 万吨，增幅为 4.95%。环比减少 799.1 万吨，减幅为 41.80%。

1-3 月，机制纸及纸板产量总和为 3024.1 万吨。与去年同期相比增幅 183.5 万吨，增幅为 6.46%。

二、白卡纸市场具体表现

2.1 中纸在线白卡纸指数

2017 年 4 月白卡纸价格指数为 128.05，比上月上涨 2.12。

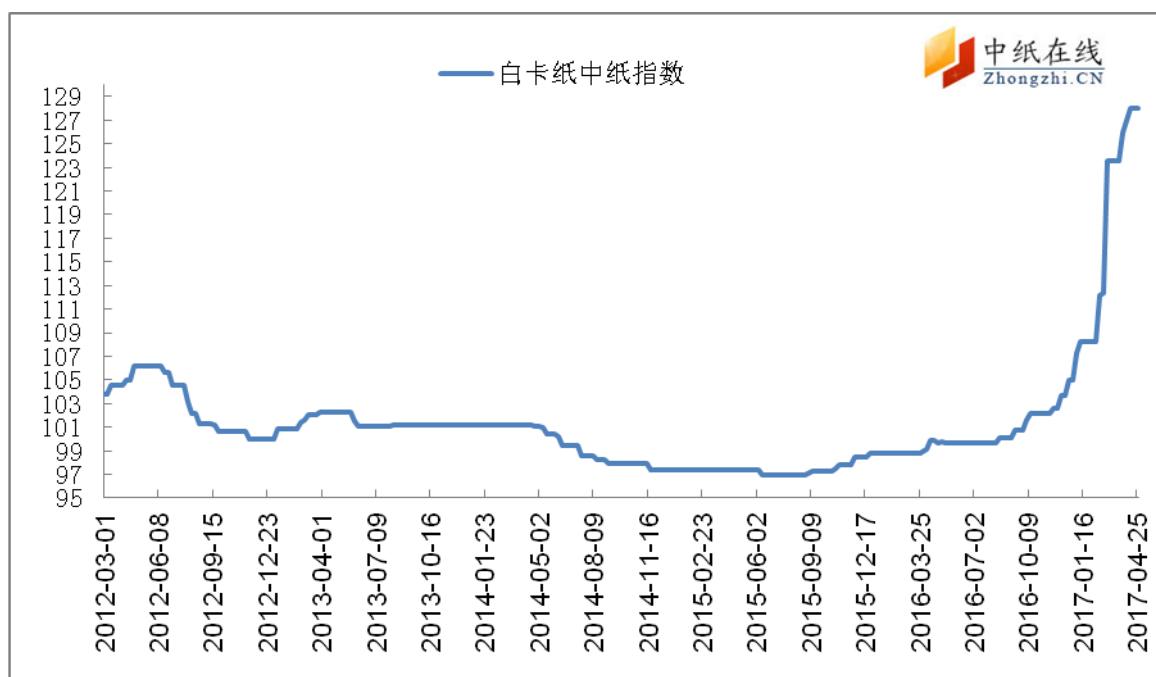


图 5：白卡纸中纸指数走势图

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	16-3	16-4	16-5	16-6	16-7	16-8	16-9	16-10	16-11	16-12	17-1	17-2	17-3	17-4
山东晨鸣	白杨	4550	4550	4550	4650	4650	4650-4800	4650-4800	4750-4850	4900-5000	5200-5300	5400-5600	5700-5900	6000-6200	6760
山东博汇	博汇	4600	4550-4600	4550-4600	4550-4600	4550-4600	4650-4800	4650-4800	4700-4800	4900-5000	5650	5850	6150	6450-6550	6700
山东太阳	华夏太阳	5950	6000	6000	5900-5800	5900-5800	6000-5900	6000-5900	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6300-6400	6600-6700	7100-7200
河南新亚	新辉煌	4120	4220	4220	4250	4250	4450	4450	4500-4600	4700-4800	5000-5200	5000-5200	5400-5600	5700-5900	6000

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	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
白杨	4650	4650-	4650-	4700-	4700-	4700-	4750-	4850-	4950-	5500-5	5500-	6150	6450	6750

		4700	4700	4750	4750	4750	4800	5050	5150	600	5600			
博汇	4650	4650-4700	4650-4700	4650-4750	4650-4750	4650-4750	4750-4850	4850-5050	4950-5150	5600-5700	5600-5700	6250	6550	6850
华夏太阳	6000	5900-6100	5900-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6050-6150	6050-6150	6150-6300	6150-6300	6650	6900	7100
骄阳	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5200	5650-5800	5650-5800	6350	6600	6900
酋长	4800	4800-4900	4800-4900	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5050-5150	5150-5250	5650-5850	5650-5850	6400	6700	7000
丹顶鹤	4600	4600-4650	4600-4650	4650-4750	4650-4750	4650-4750	4750-4850	4850-4950	4950-5050	5500-5650	5500-5650	6200	6500	6800
金蝶兰	4600-4650	4650	4650	4750	4750	4750	4750	4850	4950	5500-5650	5500-5650	6200	6500	6800

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	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
酋长	4900	4850-4950	4850-4950	4950-5000	4950-5000	4950-5000	4950-5000	5050-5150	5150-5250	5700-5900	5700-5900	6450	6750	4900
白杨	4700	4700	4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4850-4950	4950-5050	5050-5150	5600-5700	5600-5750	6300	6600	4700
博汇	4700	4700	4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4800-4850	5000-5100	5100-5200	5650-5850	5650-5850	6400	6700	4700
华夏太阳	6100	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6200-6300	6200-6300	6200-6300	6200-6300	6850	7100	6100
骄阳	4600	4600-4700	4600-4700	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4800-4900	4900-5000	5000-5100	5750-5800	5750-5800	6450	6700	4600
金蝶兰	4400	4500	4500	4500	4500	4500	4600	4800	4900	5650-5850	5650-5850	6250	6550	4300-4400
金丽	4560	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4760-4860	4860-4960	4960-5060	-	-	-	-	4460

数据来源：中纸在线信息部

2.3.3 华北地区

表 4：华北地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
白杨	5000	4900-5000	4900-5000	4950	4950	4950	5050	5150-5200	5200-5250	5500-5700	5500-5700	6350	6650	7050
博汇	5000	4900-5000	4900-5000	4950	4950	4950	4950	5000-5200	5050-5250	5700-5800	5700-5800	6400	6700	6900
华夏太阳	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6850	7100	6950
骄阳	5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4900-5100	5000-5100	5750-5800	5750-5800	6450	6700	7300
酋长	5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5100-5200	5150-5250	5650-5850	5650-5850	6450	6750	7000
新辉煌	4500	4500	4400	4400	4400	4400	4600	4800	4900	5150-5300	5150-5300	5850	6050	6850

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	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
白杨	4750-4800	4750-4800	4750-4800	4800-4900	4800-4900	4800-4900	4950-5150	5150-5200	5150-5200	5550-5700	5550-5700	6250	6550	6850
博汇	4750	4660-4760	4660-4760	4460-4560	4460-4560	4460-4560	4700-4800	4900-5000	4900-5000	5600-5800	5600-5800	6350	6800	7000
华夏太阳	6150	6200	6200	6250	6250	6250	6250	6250	6250	6250	6250	6250	7100	7300
骄阳	4800	4900	4900	4950	4950	4950	4950	5050	5050	5650-5750	5650-5750	6350	6600	6900
酋长	5200	5000-5200	5000-5200	5050-5200	5050-5200	5050-5200	5050-5200	5150-5250	5150-5250	5650-5850	5650-5850	6350	6650	7050
丹顶鹤	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4750-4850	4750-4850	4750-4850	4750-4850	4900-5000	4900-5000	5650-5750	5650-5750	6300	6600	6950
金蝶兰	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4800-4900	4900-5000	4900-5000	5500-5700	5500-5700	6350	6600	6900
新辉煌	4300-4400	4400-4420	4400-4420	4400-4500	4400-4500	4400-4500	4600-4800	4800-5000	4800-5000	5025-5200	5025-5200	5625	5950	6150

数据来源：中纸在线信息部

2.4 白卡纸价格走势图

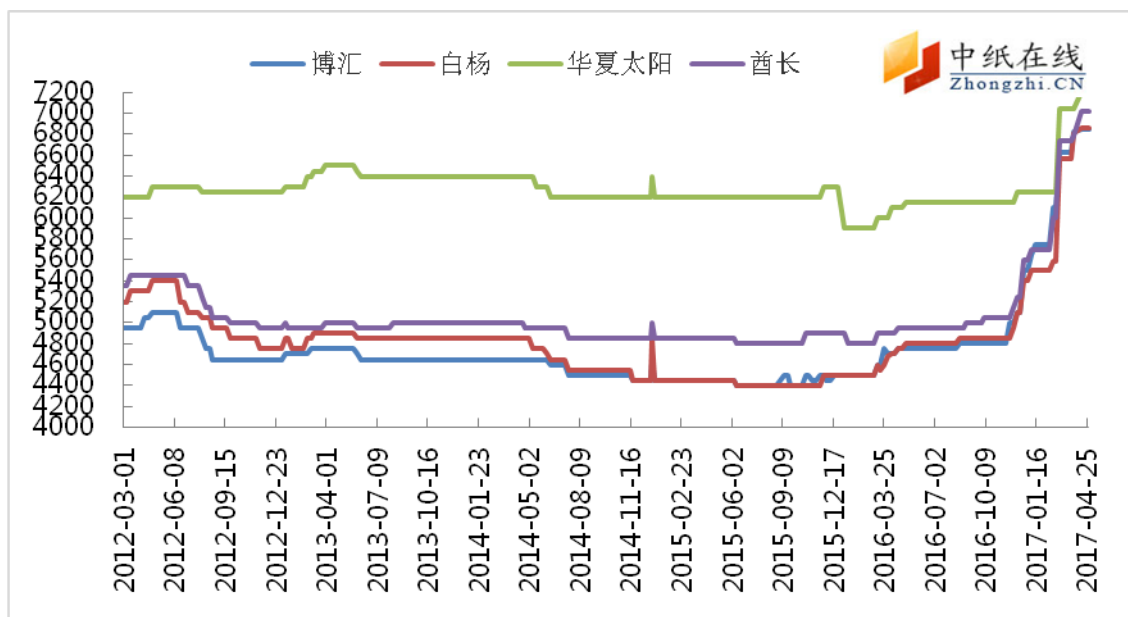


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.5 白卡市场分析及后市预测

本月上旬，白卡纸厂家报价高位，市场报价保持上行态势，经销商成交多实单实谈。到中旬，白卡纸交投尚可，市场货源充足，实际交投清淡。多家纸厂采取举措：宁波中华、万国太阳等个别纸厂陆续发出涨价函，提涨幅度在 100-300 元/吨。同时间内，万国太阳发布 5 月中旬开始停机检修，山东博汇、广西金桂公司也陆续发出停机检修通知。山东博汇本次 2#卡机停机检修，影响产量约 9100 吨。受此影响预计白卡纸在 5 月份产能会有大幅缩减，市场供需会以消耗库存为主，报价维持高位，不会有甚调整。

三、白板纸市场具体表现

3.1 中纸在线白板纸指数

2017 年 4 月白板纸价格指数为 113.11，与上月相比下降 0.06。

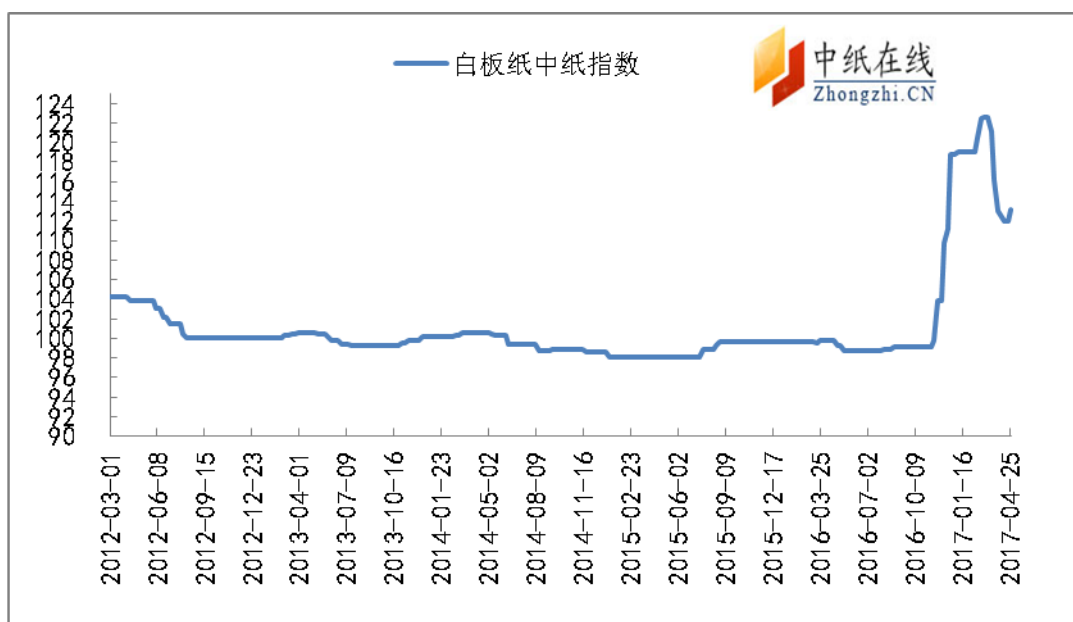


图 7：白板纸中纸指数走势图

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	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
东莞玖龙	玖龙	3750	3700-3750	3700-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3950-4050	4600-4700	4600-4700	4850	4630	4400-4500
	海龙	3550	3350-3550	3350-3550	3350-3500	3350-3500	3400-3500	3400-3500	3400-3500	3750	4450-4550	4450-4550	4650	4450	4250-4350
	地龙	3350	3300-3450	3300-3450	3050-3200	3050-3200	3100-3200	3100-3200	3100-3200	3450	4250-4350	4250-4350	4450	4250	4050-4100
广东理文	AA	3230	3230-3250	3230-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3400-3500	4200	4200	4300	4300	4000-4100
太仓玖龙	地龙	2900-2950	2900-2950	2900-2950	3000-3100	3000-3100	3000-3150	3050-3200	3050-3200	3600-3700	4100-4200	4100-4200	4300	4000	3800-3900
	江龙	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2900-3000	2900-3000	2900-3050	2950-3050	2950-3050	3650-3750	3900-4000	3900-4000	4000-4100	3800-3900	3700-3800
浙江永泰	永泰 7#	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2050-3100	3000-3150	3000-3150	3150-3250	4000-4100	4000-4100	4200	4050	4160
	永泰 9#	3100-3150	3100	3100	3100	3100	3200	3250	3250	-	4100-4200	4100-4200	4300	4150	-
富阳通达	通达 A	3250-3300	3250-3300	3250-3300	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3510	4300	4450	-	-	3750-3850

江阴新浩	江鹰	3610	3610	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	4050	-	-	-	4475
天津玖龙	地龙	2960	3010	3010-3110	3010-3110	3020-3120	3020-3120	3120	3120	3120	3312	-	-		4025
重庆玖龙	地龙	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

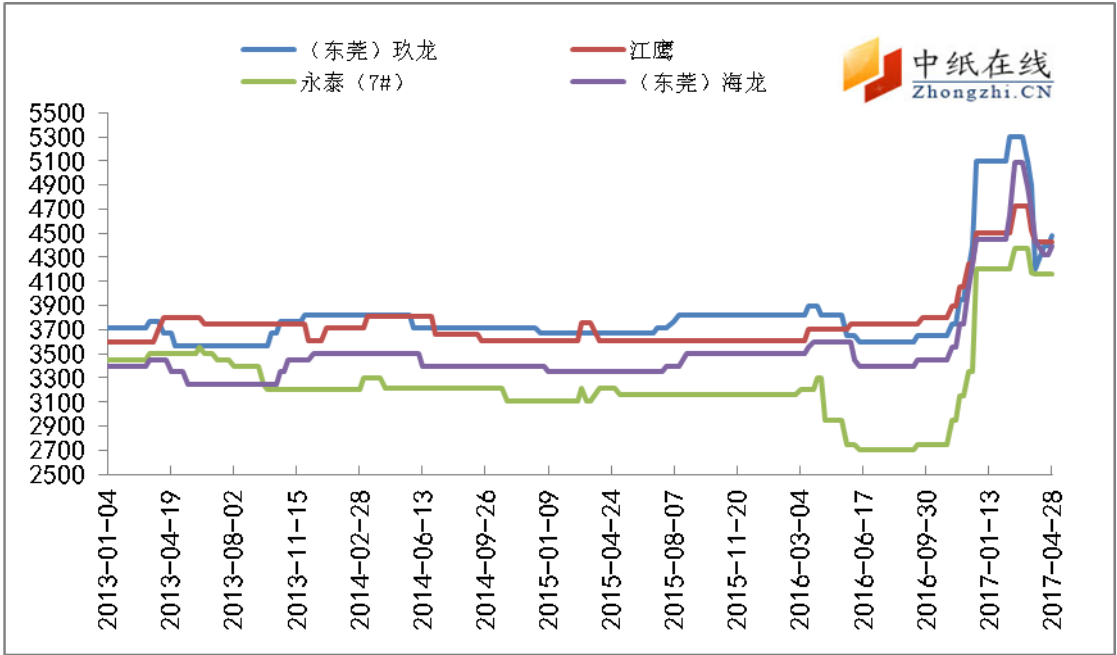


图 8：白板纸价格走势图

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

本月上旬，白卡纸市场交投仍显疲软，需求清淡，价格仍有小幅下调。到中旬，纸厂受原材料成本上升等影响，生产成本上涨，主流企业开始试探性涨价，其中福建联盛、东莞建晖、江门明星、东莞玖龙、理文等价格上调 100-300 元不等。而从中旬开始，富阳地区随着后期限产、停产政策的实施，会一定程度上改善该地区报价持续下行的态势，缓解了库存压力。下旬，白板纸市场供应随着停机检修厂家增多，市场供应有减少趋势，然，客户备货积极性不高，价格上涨动力不足，短期内，价格并无较大波动。

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	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
东莞玖龙	玖龙		2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2850-2950	2900-2950	2900-3000	3050-3100	4500-4550	4500-4550	4600-4650	3850	3400-3550
	海龙	110以上	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2850	2800-2850	2800-2900	2900-3000	4400-4450	4400-4450	4500-4550	3750	3350-3450
	地龙		2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2650-2750	2650-2750	2850-2950	4250-4350	4250-4350	4350-4450	3550	3200-3300
东莞金洲	金洲	110	-	2600-2700	2650-2700	2650-2700	2650-2700	2750-2750	2750-2850	2800-2850	3900	3900	-	4610	3750	3150-3250
太仓玖龙	玖龙	110以上	2800-2900	2800-2950	2850	2800-2950	2800-2950	2800-3000	2850-3050	3150-3050	3400	3800-3900	3800-3900	3900-4000	3650	3620
	海龙		2800	2800	2850	2800	2800	2900	2950	3050	3350	3750-3850	3750-3850	3850-3950	3550	3500
江苏理文		60	3300	3250-3300	3300	3200	3200	3250	3300	3300	-	-	-	-	-	-
吉安集团		110	2600-2750	2600-2750	2650-2800	2650-2800	2650-2800	2750-2850	2800-2900	2800-2900	-	-	-	-	-	-
无锡荣成		120	2850	2650-2850	2700-2850	2750-2900	2750-2900	2800-2900	2850-2950	2850-2950	3500-3350	4350-4400	4350-4400	4550-4600	-	3650-3500
武汉金凤凰	普瓦	110	2570	2570	2570	2570-2700	2570-2700	2600-2700	2650-2700	2650-2700	3600-3300	4100	4100	4100	3000-3100	3100-3200
河南东风		110	2220	2220	2220	2220-2270	2220-2270	2220-2270	2220-2270	2220-2270	-	4000	4000	4000	2700-2800	2700-2800
河南恒丰	A 级	110	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450	3300	4300	4300	4300	2700	2700
山东贵和		110	2450-2500	2450-2500	2450-2500	2380-2550	2380-2550	2380-2550	2380-2550	2380-2550	4000-3800	4050	4050	4050	3450-3550	3400-3550
中冶银河		110	2300-2450	2300-2450	2300-2450	2350	2350	2350	2350	2350	3600	4100	4100	4100	3300	3550
邹平海华		110	2250	2250	2200	2200	2200	2200	2200	2200	3200	3700	3700	3700	3150-3200	2700
天津玖龙	玖龙	110	2500-2550	2500-2550	2500-2550	2450-2500	2450-2500	2500	2500	2500	-	-	-	-	-	3455
河南龙泉	七龙	90	2420	2400	2400	2400	2400	2400	2400	2400	-	4150	4150	4150	4000	2800-2900
山东丰源		110	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	-	4200	4200	4200	3200	2880-

																	2980
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------

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	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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月
东莞玖龙	玖龙	160/175	3450-3500	3500	3500	3500-3600	3500-3600	3550-3650	3600-3700	3600-3700	3850-3900	4850-4950	4850-4950	4850-4950	4550	4670
	海龙	175	3150-3200	3200	3200	3200-3300	3200-3300	3250-3350	3300-3400	3300-3400	3550-3600	4580-4630	4580-4630	4580-4630	4100-4150	4220
	地龙	110	3000-3050	3050	3050	3050-3150	3050-3150	3100-3200	3150-3250	3150-3250	3450-3550	4430-4550	4430-4550	4430-4550	4200	4300
	地龙再生		2900-2950	2950	2950	2950-3050	2950-3050	3000-3100	3050-3150	3050-3150	3350-3400	4330-4450	4330-4450	4330-4450	4150	4250
广东理文	理文 N	120	3350	3350	3350	3350	3350	3400-3500	3450-3550	3450-3550	3650-3750	4270	4270	4270	4150	4570
东莞金洲		120	-	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	3000-3050	3050-3100	3050-3100	3950-4050	4610	4610	4610	4150-4250	3800-3850
江苏理文	理文 Q	120	3070	3000-3100	3000-3100	2950-3000	2950-3000	3000-3050	3050-3100	3050-3100	3900-4000	4400-4500	4400-4500	4400-4500	4150-4200	4150-4200
	理文 B		-	2770-2820	2770-2820	2750-2780	2750-2780	2800-2900	2850-2950	2850-2950	4100-4200	4200-4300	4200-4300	4200-4300	4220	4220
吉安集团	银杉	120	3320	3320	3370	3320	3320	3370	3420	3420	4150	5150-5250	5150-5250	5150-5250	4600-4700	4400
	红杉		3170	3170	3220	3200	3200	3250	3300	3300	4200	5050-5150	5050-5150	5050-5150	4500-4600	4500
无锡荣成		120	3050	3050	3100	3050	3050	3100	3150	3150	4150	4750-4850	4750-4850	4750-4850	-	3950
浙江景兴	U 级	140	3100	3100	3100	3100	3100	3150	3200	3200	-	4850-4950	4850-4950	4850-4950	4250	4350
	A1 级		3000	3000	3000	3000	3000	3050	3100	3100	-	4580-4630	4580-4630	4580-4630	4400	
浙江荣晟		120	2980	2980	2980	2980	2980	3050	3100	3100	-	4430-4550	4430-4550	4430-4550	4200	4200
河南东风		110	2200	2200	2200	2200	2200	2250	2300	2300	-	4330-4450	4330-4450	4330-4450	2700	2700
山东贵和		120	2600-2650	2600-2680	2600-2680	2500-2650	2500-2650	2500-2650	2500-2650	2500-2650	-	4270	4270	4270	3800-3900	3300
天津玖龙	地龙	140	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	3000-3050	3050-3150	3050-3150	-	4610	4610	4610	3960	4110

山东鲁丽		130	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	-	4400-4500	4400-4500	4400-4500	3300	3300
福建联盛	AA	120	3150-3200	3150-3200	3150-3200	2950-3200	2950-3200	3000-2950	3050-3000	3050-3000	3250	4200-4300	4200-4300	4200-4300	-	3800-3850	

数据来源：中纸在线信息部

4.3 箱板瓦楞纸价格走势图

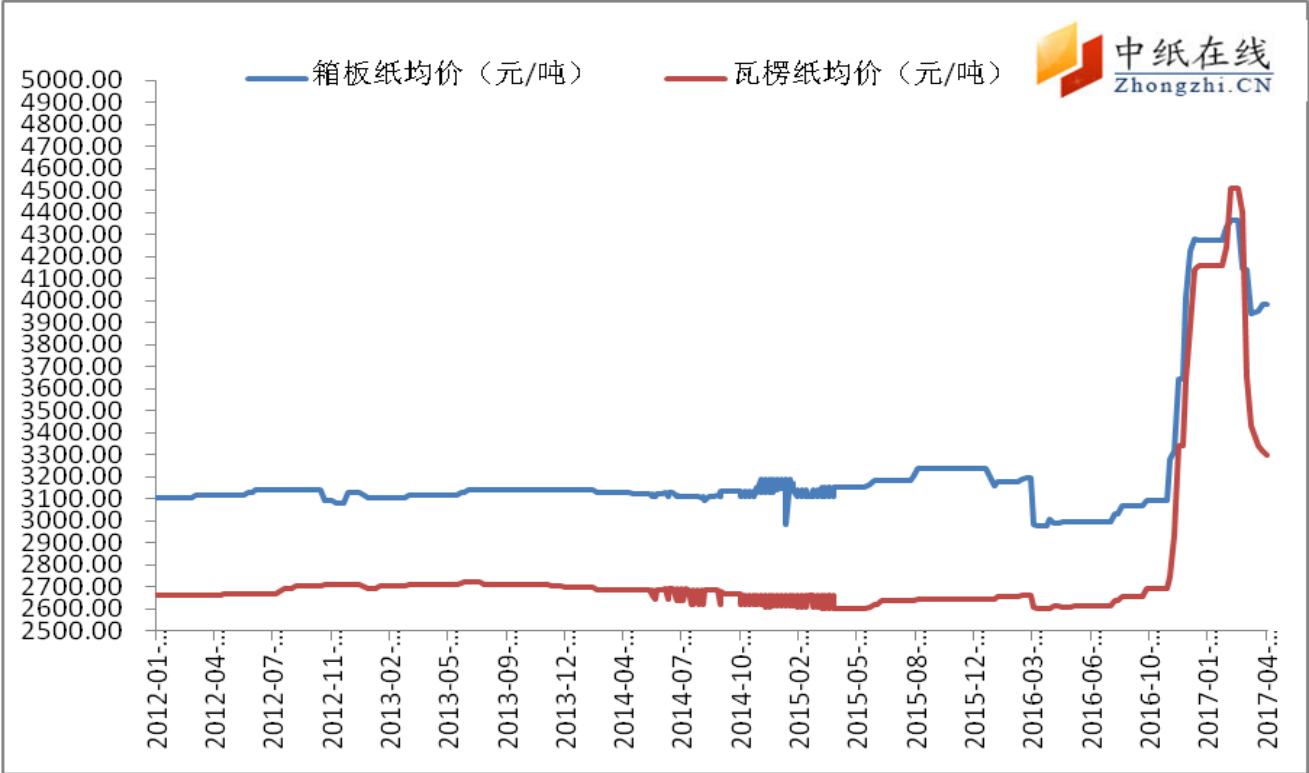


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，箱板瓦楞纸厂报价稳中震荡上行，上旬，纸厂报价维持下滑态势，纸厂库存上升。多家纸厂采取应对措施，停产、限产厂家增多，废纸价格止跌，同时煤炭、化工等成本的增加。到中旬，市场有回温意向，纸厂价格开始上涨，东莞玖龙、福建联盛、江苏理文、山东天地缘、鲁丽、丰源纸厂开始上调价格，累计涨幅 100-300 元不等，然，下游市场需求偏弱，接受力度不足，价格回升空间有限，多数贸易商多以观望为主。

五、原材料市场分析

纸浆：

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，银星涨 10 美元/吨至 650 美元/吨，俄针涨 10 美元/吨，海运价格 680 美元/吨；另：狮牌 Crofton 工厂在 4 月最后两周停机，年产能 33.5 万吨，此次停机将减少 1.2 万吨产能；月亮 Celgar 工厂将在 5 月末停机 17 天，年产能 52 万吨，停机持续到 6 月 15 日，将减少 2.4 万吨产量，Canfor 北木 5 月面价提涨 10 美元/吨至 700 美元/吨，供长协客户出货，数量偏紧，北木工厂自上周开始检修，至 4 月底或者 5 月初检修结束。阔叶浆方面，涨幅 10-30 美元/吨，依利姆阔叶浆提涨 10 美元/吨，海运价格 650 美元/吨，巴桉方面：Fibria 鸚鵡、Suzano 金鱼、Eldorado 公牛分别提涨 20 美元/吨，鸚鵡面价 670 美元/吨，金鱼、公牛 680 美元/吨；印尼小叶相思提涨 30 美元/吨，供应数量仍偏紧。本色浆方面，乌本块涨 10 美元/吨至 480 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨；Canfor 本色浆乔治王子电子级 5 月外盘提涨 10 美元至 710 美元/吨，船期 7 月，普通级报价暂未公布。化机浆方面，天柏 4 月份阔叶化机浆：杨木 80 白度化机浆报价上调至 580 美元/吨，枫木 80 白度化机浆上调至 600 美元/吨，船期 7 月底至 8 月，目前成交完毕，加拿大针叶化机浆佳维（350/75）5 月份外盘持平 4 月，报价 580 美元/吨，供应数量紧张，船期 7 月。

现货市场：针叶浆：本月针叶浆市场表现低迷，尤其南方松价格更为便宜，下游需求不振，交投平平。阔叶浆：阔叶浆供应有限，保持在维稳空间运行，月末在期货价格的预期下，有所反弹。本色浆：月初市场行情保持平稳，月中开始，随下游纸厂需求逐步减弱，报价下行调整。化机浆：江浙沪、华南地区现货难寻，报价坚挺，山东地区盘面维稳，报价起伏有限。

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。

全球纸浆发运量：据 PPC 数据显示，3 月份全球纸浆发运量 453.5 万吨，环比上升 12.2%，同比上升 3.8%，发运/产量比率升至 98%。其中漂白针叶浆发运量 205.6 万吨，环比增加 4.3%，同比增加 2.3%；漂白阔叶

浆发运量 232.5 万吨，环比增加 19.5%，同比增加 6%。3 月全球库存者生产天数为 33 天，较上月减少 2 天，较去年同期减少 1 天。其中针叶浆 29 天，阔叶浆量 38 天，同比减少 8 天。

废纸：

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。北方地区累计跌 450-550 元/吨，月底，个别纸厂应激性回涨，对整体走势影响不大。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。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。华中区累计跌 550-600 元/吨，西南地区累计跌 200-300 元/吨。

本月，因纸机检修，废旧书本纸采购价格下调 100-150 元/吨，废旧报纸跌 100-150 元/吨，因到货量明显减少，浙江富阳地区采购价反弹 30-50 元/吨，但区内需求依旧不佳。

进口废纸也转头向下，美废 11#由 293 美元/吨下降到 266 美元，降幅约 10%。

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。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，下月招标价比本月价格下跌 31-59 美元/吨；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，对欧废需求大减，后市多持看空态度，鲜有询盘。国内包装纸需求平淡，加上进口废纸价格下跌，预计下周国内废纸价格还将延续跌势。

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	
亚太森博	复印纸	80	广东	2016 年 12 月
兰州红安纸业	高瓦	15	兰州	顺利投产
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板项目	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产

鹤山市和信包装有限公司	包装纸箱纸		广东	新投产
东莞市龙腾实业	纸箱		广东	新投产
昆明明亮纸品包装	瓦楞纸		昆明	一期生产线完成
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8		在建
尉氏县高度包装材料	纸板	10000		在建

七、本月要闻回顾

7.1 多因素为纸企下一轮涨价埋下伏笔！

纸企主动停产才开始，中央环保督查又启动，加上外盘浆价的坚挺和废纸价格的回暖攀升等因素为纸企下一轮涨价埋下了伏笔

纸企主动停限产，叠加中央环保督查

继东莞玖龙、富阳 89 家纸企轮流停产之后，第三批中央环保督查已于 4 月 25 日启动，7 个环保督查组进驻天津、山西、辽宁、安徽、福建、湖南、贵州 7 个省市，进驻时间约 1 个月。

环保督查的开展，造纸产能又将受影响。前期在对京津冀地区的环保督查中，督察组共督查 295 家企业，60%的企业被查出问题，其中，济南盛泉包装、河南双马纸品也在问题企业之中，造纸产能将一直随环保督查的步伐逐渐压缩、替代。

外盘浆价 5 月继续走高，部分贸易商捂盘惜售

俄罗斯伊利姆纸浆公司 5 月针阔叶浆报价上涨 10 美元/吨，印尼小叶相思、Suzano 金鱼、Klabin 阔叶浆 5 月提涨 20-30 美元/吨，外盘主流浆价 5 月多数上扬。

另一方面，从需求端来看，由于纸厂的停限产，纸浆的需求应该较为疲软，可外盘报价的居高不下，让部分贸易商捂盘惜售。

进口废纸政策收紧，国废价格齐上涨

4 月 18 日，《关于禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》获得通过，意味着未来废纸进口将更加严格，国废需求将进一步提高。

在 4 月 22-24 日，不完全统计，55 家造纸厂中 37 家都已调高了废纸价格，涨幅在 20-100 元/吨。

整体上，4 月底的涨价已在逐步落实中，考虑到第三批中央环保督查时间正好与大面积纸企主动停限产相重叠，部分纸类供应紧张的现象，短期内或难以缓解，供应的紧张对纸价将起支撑作用。

另一方面，纸浆价格还处在高位、废纸价格向上攀升等因素为纸企下一轮涨价埋下伏笔。

7.2 小企业迎排污“大考”

如何剿灭劣 V 类水？2017 年浙江省宁波市提出了三年投资 500 亿元创建污水“零直排”区的目标，也就是将城乡生活污水和工业废水 100%截污纳管，通过控制源头从而全面提升水质。

主动送检水样 申报首批“零直排”试点

掌起镇是浙江省慈溪市的工业强镇，大量的小企业散落在农村，要把它们的排放管好，可不是件容易的事。出乎意料的是，掌起镇主动申报首批“零直排”试点，承诺今年年底前完成创建，他们能做到吗？

在宁波市的一家检测机构，一个多星期之前，来自慈溪市掌起镇的 99 份水样被送到这里检测，现在检测报告出来了，掌起镇的水质怎么样呢？

浙江中一检测研究院股份有限公司副总经理方森磊告诉记者，情况还是不错的，仅有部分河道的一些指标超标，分别是 PH 值有两个检测点超标，高锰酸钾和浑浊度，各有两个检测点指标超标。

主动送检水样，而且还是镇一级政府，检测机构告诉记者，他们也是头一回碰到这样的申请。今年 4 月份，掌起镇干了两件事，除水质检测外，还聘请了一家管道检测公司，要求 4 月底之前，对全镇 23 公里的排污管线运行体检，把偷排、漏排和雨污混排的问题全部暴露出来。

慈溪市掌起镇党委书记王建成说，通过第三方检测以后，发现哪个问题，重点标注出来，可以做到底子清，情况明。

到年底前，能否完成污水“零直排”区的创建，王建成知道难点在哪里。根据排查反馈的信息，一些村级河道水质的反复，与散落在村庄里的小企业有关。没有工业污水管道，偷漏排就难以杜绝。

小企业迎排污“大考”

在掌起镇的巴里村，走在村间的小道上可以听见耳畔传来机器的轰鸣，进入这样的农家小院可以看到，一边是住家，一边就是开在家里的小五金加工企业，在慈溪，像这样开在村里的小加工企业很多，可以说村村都有。

经过多轮整治，慈溪十小行业中的“小造纸”、“小印染”等重污染行业基本绝迹，用水量较少的小五金行业排污问题开始凸显。

巴里村村民虞仕达在家中开了一家小五金厂，加工圆珠笔配件。加工过程中，会产生少量的废油、废渣和清洗废水。

虞仕达说，早些时候也有偷偷排放情况，实事求是地说，现在环境不允许了，良心也过不去。

解决不了污水排放就要被关停，不少小业主商量着去家门口的水处理企业去“团购”。一台小型净水设备，一天能处理 3 吨污水，价格在 10 万左右，据说已经卖出去三十多套。

购买水处理设备解了燃眉之急，但并不是长久之计。在掌起镇，小五金配件企业 400 多家，年产值近 30 个亿。如何借助“零直排”区的创建，推动行业集聚转型，掌起镇启动了小企业搬家计划，有待继续关注。

（个人观点，仅供参考，风险自控）