

2017 年 7 月废纸月报

本月视点

- ◆ 国废走势跌宕起伏
- ◆ 外废 occ 价格持续好转
- ◆ 国废主流黄板纸价格调整活跃
- ◆ 国内旧书报纸价格逐渐走稳



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 7 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	3
2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场	5
2.4 华中以及其他地区国废市场	8
三、海关进出口数据	8
3 进口量与进口均价走势图	9
四、废纸相关下游市场分析	9
4.1 纸浆市场	9
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 造纸业面临的 3 大困境，都指向产能收缩和成本上升！	18
7.2 未来纸价走势如何？稳定力量将压倒一切	18
7.37 涨价过后，环保不停，纸箱厂面临 4 大生存危机！	19

一、国际市场

1.1 美国废纸市场（出口价格）

表 1：2017 年 7 月份美国废纸出口价格（美元/吨）

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	134-137	19	143-146	22	232-235	7
芝加哥	123-126	12	136-139	26	223-226	19
洛杉矶	147-150	19	154-157	19	244-247	5
旧金山/奥克兰	141-144	19	149-152	19	240-243	6

数据来源：中纸在线信息部

7 月，美国各主要港口 OBM 价持续大幅上扬，OCC 受市场回收量逐渐减弱影响。OCC 涨幅在 5-19 美元/吨，ONP 涨幅 19-26 美元/吨，Mixed 幅在 12-19 美元/吨左右。

据 PPW 消息，在 LB 和 LA 口岸，OCC 涨 5-6 美元/吨左右；在 NY 和 NJ 口岸，OCC 涨 7-19 美元/吨左右，维持在 223-226 美元/吨。本月美国废纸小幅回升，外商报价积极，下游接单情况欠佳，内需稳定，市场成交一般。

1.2 2017 年 7 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#	220	1000	国内主港
	8#	264	1000	中国主港
	11#	266	2000	台湾主港
		275	500	越南主港
中部	3#	217	240	国内主港
	11#	263	660	台湾主港

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，美废期货价格持续小幅回升。

国废：本月，成品纸基本进入市场淡季，受外废配额减少，外废进口国废市场进入调整时期，下游纸厂采购价格出现涨跌互现，南北价格差异越来越小。

受市场货量偏少影响，上游打包厂竞争压力下回收价格越来越高，打包厂利润相对缩减；另外，部分中间商联合囤货，导致下游纸厂采购价格不断攀升。目前大部分纸厂采购价格已到 2000 元/吨。

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
本月末	190	198	260-265	295	295-325
上月末	162-165	172-175	260	282-285	295-325

数据来源：中纸在线信息部

美废期货报盘持续上扬，贸易商多看涨后市，报盘喊涨居多，市场实单不多。月末主港参考报盘：3#报 190 美元/吨，8#报 198 美元/吨，11#报 295 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	1840	1580	2065	1950	1790
	超市级	1790	1530	1925	-	1710-1740
	统货	1660	1400	1455	-	1700
旧报纸	统货	-	-	-	-	-
书本	页子纸	1870	1600	-	-	-

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 1840 元/吨、AB 级、B 级 1790 元/吨，C 级 1740 元/吨，统货 1660 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 1580 元/吨、B 级 1530 元/吨、C 级 1480 元/吨、统货 1400 元/吨。

山东天地缘纸业国废调整后，月底，当地接货商报到厂现金价：纸箱厂下角料、A 级 2065 元/吨；B 级 1925 元/吨；C 级 1775 元/吨；通货 1455 元/吨；望各供应客户严格控制原料质量。

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 1950 元/吨，双 A2050 元/吨，暂取消纸边价格，接货商报价较乱。

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 AA 级 1800 元，A 级 1790 元，超市 1 级 1740 元，超市 2 级 1710 元，箱板纸、国废通货 1700 元。外地，

AA 级 1830 元/吨，A 级 1800 元/吨，超市 1 级 1770 元/吨，超市 2 级 1720 元/吨，箱板纸、统货 1700 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 级 1920 元/吨、B 级 1890 元/吨、C 级 1820 元/吨、D 级 1790 元/吨；通货（灰板）1290 元/吨；书本纸 1750 元/吨；书页纸 1850 元/吨。

山东**世纪阳光**纸业国废黄板纸采购价调整，月末不带票到厂省内货源价：A 级 2100 元/吨，A1、A2 级 2060 元/吨，B 级 1920 元/吨，C 级 1460 元/吨。

旧书报纸：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：大花统货 1640 元/吨，混合白纸 1690 元/吨，书切页 1820 元/吨，B 级页子纸 1870 元/吨。打包白纸正常收货，散纸暂时停收。

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：B 级页子纸 2100 元；带皮新书本 1960 元/吨；B 级白纸边 3450 元/吨；C 级白纸边 3380 元/吨，D 级白纸边暂停收购，E 级白纸边(装订边，三面刀，口边纸)2270 元。

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 1760 元/吨，散 1730 元/吨；报含 20-50%打包 1770 元/吨，散 1740 元/吨；报含 50-75%打包 1810 元/吨，散 1780 元/吨。国内报纸，报含 75-85%打包 2310 元/吨，散 2290 元/吨；报含 85-90%打包 2370 元/吨，散 2340 元/吨；报含 90%以上打包 2390 元/吨，散 2360 元/吨；散报 95%以上 2380 元/吨。杂志纸打包货 1740 元/吨，散 1710 元/吨；页纸打包 1920 元/吨，散 1880 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：书本纸 1600 元/吨，铜版纸 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：本月日废期货市场表现略清淡，市场实单不多。

国废：江浙沪国废价格呈现小幅震荡上行。

日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 5：日废期货价格

	3#	8#	11#
本月末	220	272	270

上月末	215-220	264	265
-----	---------	-----	-----

数据来源：中纸在线信息部

本月日废价格基本持稳为主：

日废期货报盘稳中略涨，供应量一般，纸厂需求平稳。月末主港参考报盘：3#报 220 美元/吨，8#报 272 美元/吨，11#报 270 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	1930	1930-	2020	1980	1950
	青黄板	1840	1810	1990	1950	1910
	超市板	1750	1750	1970	1880	1850
	统货	1630	1600	1940	1810	1810
旧报纸	-	-	-	-	-	-
旧书本	-	1720	-	1800	1730	1630

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 1930 元/吨；B 级 1840 元/吨；C 级 1750 元/吨；D 级 1630 元/吨；废杂纸 1010 元/吨，纺线管 1400 元/吨，弹丝管 1120 元/吨，国废纸芯/回购废纸芯 650 元/吨；甲级牛皮纸 2120 元/吨，挂面纸 1970 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 1930 元/吨，B 级 1810 元/吨，C 级 1750 元/吨，D 级 1600 元/吨。

扬州永丰余国废黄板纸月末价格。当地接货商报不带票到厂：电器纸 2010 元/吨，纸器纸 1980 元/吨，超市纸：1940 元/吨，一级 1980 元/吨，二级统货 1900 元/吨，三级纸 1820 元/吨；另外安徽的合肥，六安算远途，其他的一律按我查出来的公里数为准，没达到 300 的都不算远途，请大家注意一下，300-500 公里补贴 30 元/吨，500 公里以上补贴 50 元/吨。

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（黄板含量 90% 以上）1810 元/吨，A 级（黄板含量 80% 以上）1760 元/吨；B 级超市纸 1710 元/吨，通货黄板不低于 20% 含量 1570 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 2020 元/吨，（14#）青板 1990 元/吨，（13#）超市纸 1970 元/吨，（11#）统货纸 1940 元/吨，（10#）灰黄板 1770 元/吨；纺线管 1000 元/吨，弹丝管 930 元/吨；书本 1800 元/吨，办公用纸 1980 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 2150-2250 元/吨，A 级挂面 2020 元/吨，挂面纸 1980 元/吨，A 级黄板 1950 元/吨，超市 1920 元/吨，普通灰黄板 1880 元/吨，化纤管 1810 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 2330 元/吨，电子挂面 2020 元/吨，电子黄板、一级超市纸 1990 元/吨，超市货 1970 元/吨，统货 1900 元/吨；化纤管（一级）1440 元/吨，化纤管（二级）1380 元/吨，废纸管芯 1590 元/吨。

安徽山鹰国废黄板纸采购价。月末当地接货商报不带票到厂价：电器厂纸（A 级）1950 元/吨、一级纸（B 级）1910 元/吨、散货 1830 元/吨，超市纸（C 级）1850 元/吨、小超市纸（D 级）1810 元/吨、二级纸（E 级）1750 元/吨，散纸 1670 元/吨。

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：办废白纸/单面覆膜黄、白芯卡纸 1300 元/吨，无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1460 元/吨，纯白双胶纸边 2350 元/吨，纯白统货（双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%）2250 元/吨，纯白卡铜版纸 2150 元/吨；办公废白纸/一级白 2050 元/吨，办公废纸白纸/旧书本 1720 元/吨，混合白纸 1720 元/吨，办公废纸白纸/大花 1200 元/吨，办公废纸白纸/小花 1720 元/吨。

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：办公用纸低白书本 1850 元/吨，办公用纸高白 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 1800 元/吨，办公用纸 1980 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：欧废期货报价上扬。

国废：本月，南方市场国废采购价格持稳于高位

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
本月末	185	-	-	260-275
上月末	175-178	-	-	260-263

数据来源：中纸在线信息部

欧废期货市场

期货分析：欧废期货报盘稳中上调，纸厂询盘尚可。目前主港报盘：A2 报 185 美元/吨，8#报 192-195 美元/吨，OCC 报 260-263 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	1840	1970	1920	2110
	超市板	1810	1920	1730	2080
	统货	1670	1800	1650	1920
旧报纸	-	-	-	-	-
废书本	-	-	1630	-	-

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 1970 元/吨；B 级 1920 元/吨；C 级 1870 元/吨；D 级 1800 元/吨。混合纯白纸 1990 元/吨；页子纸 1860 元/吨；工厂小花 1740 元/吨；小花卡纸、社会小花 1680 元/吨；书本纸 1680 元/吨；混合花废纸 1600 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 1920 元/吨，大统货 1730 元/吨，统货 1650 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 2150 元/吨；纸皮 2140 元/吨；商场纸 2110 元/吨、大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶箱 2100 元/吨；二级纸（6 成黄纸 4 成杂色纸）、蜂窝纸 2080 元/吨，啤酒箱 2000 元/吨，坑卡 1980 元/吨；三级纸（花杂纸）1920 元/吨，卡纸、灰卡 1720 元/吨，车间纸筒 1700 元/吨，未剥纸筒 1650 元/吨，大纸筒 850 元/吨；大大纸筒、双灰 750 元/吨。

东莞金、银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级纸（纯工厂纸、纯工厂纸边、大烟箱纸）2020 元/吨；一级纸（纯黄纸边、工厂黄纸、纯黄纸、大烟箱纸）1970

元/吨;二级纸纯黄纸皮(黄纸花纸比例 80/20) 1930 元/吨;三级纸(黄纸花纸比例 60/40 啤酒箱) 1700 元/吨。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末,不带票到厂价:一级纸 2160 元/吨;二级纸 2130 元/吨;三级纸 2070 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:1930 元/吨;B 级:1850 元/吨;C 级:1430 元/吨;书本纸:1690 元/吨;本期奖励:7 月 29 日至 31 日,A、B 级送货 200 吨内(含 200 吨)奖 30 元每吨,200 吨以上奖 40 元每吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价:纸皮 A 类 1770 元/吨,纸皮统货 A 级 1730 元/吨;纸皮统货 B 级 1700 元/吨;坑卡 A 级 1670 元/吨,坑卡 B 级 1640 元/吨;厂包纯坑卡 1810 元/吨;薄灰 1780 元/吨;报纸 1720 元/吨;一级办公用纸 1870 元/吨,去皮书本纸 1770 元/吨,大小花纸 1650 元/吨。

福建泉州玖龙国月月末调整后不带票到厂:A 级 1840 元/吨;B 级 1810 元/吨;C 级 1750 元/吨;D 级 1670 元/吨,坑纸 1640 元/吨,纺线管 1520 元/吨,混合边角料 1810 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 1750 元/吨,B 级 1700 元/吨,C 级 1600 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 1770 元/吨,回收纸 1650 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 1740 元/吨左右,A 级厂纸 1680 元/吨,B 级超市纸 1620 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 1760 元/吨,B 级七成以上含量 1680 元/吨,C 级,坑卡暂停收。现金客户在以上基础上少 20 元/吨,没打包场的还要少 10 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 1990 元/吨,页子纸 1860 元/吨,工厂小花 1740 元/吨;社会小花 1680 元/吨,书本纸 1680 元/吨;小花卡 1680 元/吨,混合花废纸 1600 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 1950 元/吨,页子纸 A 级 1900 元/吨,页子纸 B 级 1800 元/吨,二白小花 1750 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	1580	1680	1470	1530
	超市板	1530	1640	1380	1490
	统货	1410	1580	1300	1360
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 1910 元/吨，二级 1830 元/吨，通货 1640 元/吨。打包纸较散货低 20 元/吨。外地价格多 50-80 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：调整后当地接货商报不带票到厂：纸箱纯黄板切边、特级纸 2000 元/吨；一级 1950 元/吨；二级 1910 元/吨，优质统货 1860 元/吨。合同客户根据货量不等价格不同。外地货源补助 20-30 元/吨不等，无水无杂不扣。

湖北**金凤凰**黄板纸月末调整后不带票到厂：本地货源，一级 1740 元/吨，二级 1650 元/吨，三级 1570 元/吨。外地货源有相应补贴。

重庆**玖龙**国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：A 级 1970 元/吨；B 级 1920 元/吨；C 级 1870 元/吨；D 级 1800 元/吨。混合纯白纸 1990 元/吨；页子纸 1860 元/吨；工厂小花 1740 元/吨；小花卡纸、社会小花 1680 元/吨；书本纸:1680 元/吨；混合花废纸:1600 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 1740 元/吨，普纸 1530 元/吨；外省一级 1730-1750 元/吨，普纸 1530-1540 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

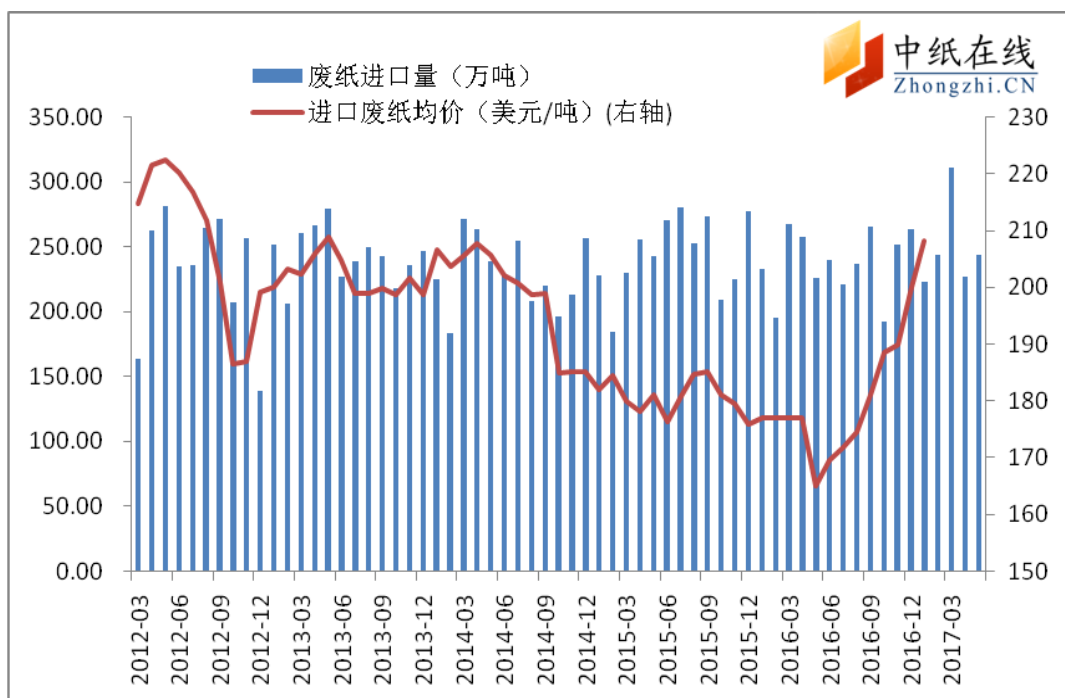


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017 年 6 月份我国外废进口总量 238 万吨，环比下滑 6 万吨，跌幅为 7.49%；同比上升 17.72 万吨，涨幅为 7.83%。6 月份废纸进口量较 5 月份小幅回落。受海关“利剑”行动影响，外废到港货量受阻。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、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

7 月全球淡季性因素明显，商品浆整体需求走弱，针叶浆上半月不断跌破低位，随着市场货源逐步消耗，下旬贸易商银星开始试探性上调 50 元/吨，下游接受程度不错，随后一周银星开始疯狂上调模式，部分地区出现一日一价现象，其它针叶浆受此带动开始跟涨；阔叶浆方面，本月需求量相对缩减，报价有所松动，实单上单空间趋于灵活，整体走势维稳。国产甘蔗浆方面，市场原料供大于求，出货不畅；国产化机浆方面，生产运行维持平稳，报价本月无调整。

期货市场：针叶浆方面，8 月外盘提涨 10-15 美元/吨，ILIM 俄针涨 10 美元/吨，海运价格 650 美元/吨；银星上调 15 美元/吨至面价 640 美元/吨；加针方面，Mercer 月亮浆 8 月净价 640 美元/吨，较上轮涨 10 美元/吨；CKHFI 雄狮面价 653 美元/吨，净价 640

美元/吨；CKBC 金狮面价 663 美元/吨，净价 650 美元/吨，Canfor 北木上调 15 美元/吨至 665 美元/吨；7 月凯利浦成交净价 640 美元/吨。阔叶浆方面，ILIM 俄阔平盘 660 美元/吨，明星 8 月平盘 640 美元/吨，巴桉方面，位于巴西南部的 Guaiba 的 CMPC(小鸟) 年产 130 万吨的 2 号漂白桉木浆线计划 7.13 日至 7.31 日检修，预计减少 7.5 万吨产能；Guaiba 地区还有一条年产能 45 万吨的 1 号漂白桉木浆线，计划 8 月份停机检修 10 天，将减少 1.2 万吨的产能；另外，Suzano 金鱼 8 月下旬至 9 月初检修，影响 10 万吨供应产能，Eldorado 公牛 7.3-7.12 日浆线检修，巴桉新一轮外盘尚未发出。本色浆方面，乌本块 8 月平盘，海运 480 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨；金星平盘 7 月成交价格 640 美元/吨；乔治王子电子级本色浆持平 700 美元/吨。化机浆方面，加拿大化机浆昆河打破 4 月平盘的僵持格局，8 月面价上调 10 美元/吨至 590 美元/吨。

现货市场：7 月针叶浆经历一个跌入谷底再反弹上升的过程，下半旬由于市场可售货源减少，报价大幅上调，银星累计涨幅达 300 元/吨（报价），南方松，加针月亮基本无库存，凯利浦，北木等报价上调，部分经销商惜售或者封盘，截至月末，针叶浆市场各地区涨价幅度不一，出货速度不一。阔叶浆方面，本月行情弱势走稳，淡季深入，成品纸限产报价，阔叶浆需求量大幅减弱，实单商谈松动空间加大。本色浆方面，前半月需求低迷不振，出货情况一般，月末，金星量少开始提价，江浙沪、山东地区其他本色浆价格也开始跟涨，本色浆目前行情坚挺。化机浆方面，一直在供应紧张这个怪圈之中，化机浆一货难求，报价也一路上行。

国产浆市场：国产木方面，本月南通王子、亚太森博、云南云景等阔叶浆厂开通稳定，对外报价基本持平，然进口阔叶浆行情本月走弱，下游需求转淡，国产浆出货承压；国产化机浆方面，行情起伏有限，下游成品纸传统淡季，国产化机浆出货速度相对放缓，厂家报价均无调整；国产竹浆方面，四川地区环保组入驻，竹浆厂以排产本色竹浆为主，漂白竹浆限产，本色竹浆库存尚有些积压；贵州赤天化纸业本月排产漂白竹浆，市场漂白及本色竹浆主流报价 4600-4900 元/吨；广西地区多产本色竹浆，供生活纸机使用，报价本月维稳。国产甘蔗方面，行情变化不大，淡季甘蔗浆供大于求，实单多商谈为主，永鑫纸业月末安排检修，广西地区漂白甘蔗湿浆报价 3900 元/吨；国产草浆、苇浆方面，浆厂维持正常排产，下游文化纸目前处于淡季，草浆、苇浆销售一般，报价暂稳。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 数据显示，2017 年 6 月全球纸浆发运量 446.6 万吨，环比增加 8.1%，同比增加 4.8%，发运/产量比率上升至 100%。其中漂白针叶浆发运量

198.9 万吨,漂白阔叶浆发运量 234.7 万吨,6 月全球生产者库存天数为 34 天,较上月持平,较去年同期少 1 天。其中漂针叶为 31 天,漂阔浆为 37 天。

4.2 包装纸

7 月份以来,白卡纸厂家停机限产的同时,也再次发出涨价函,意在喊涨止跌,稳定价格持续下滑的趋势。然,市场交投疲软,出货缓慢,实单价格持续走低,下游需求无回暖意向,并无利好因素支撑。富阳地区白板纸厂家陆续提涨报价,提涨幅度 100-200 元不等,且有部分纸企表示受原材料上涨影响,不排除再次提涨报价。箱板瓦楞纸市场继 6 月的连续上调报价,7 月受市场需求清淡影响进入沉淀期。月初,纸厂报价高位坚挺,市场需求表现清淡。月中,部分中小纸企下调出货价 100-200 元/吨,然,和前期提涨幅度相比,此次下滑纸价仍高于近 2 个月平均价格。多数纸企仍表现稳定,寄希望 8 月份需求回暖。下旬,受环保组的再次全国巡查和天津全运会的影响,华北地区短期停产,订单小幅上升,部分纸企再次发出涨价函,实单落实仍待跟进。

白卡纸方面:月初,白卡纸主流纸厂万国太阳、APP 集团、博汇、晨鸣再次发出 7 月停机公告,随后几家主流纸厂再次发出涨价函,统一在 7 月 10 日同时提涨白卡系列产品 100 元/吨。几家主流纸厂连续 3 个月的停机,降产能,一定程度上减少了市场供应量,且出厂报价一直高位坚挺,此次提涨虽意在止跌保价,也不排除作为市场导向的几家主流纸厂探涨的决心。中旬,白卡纸继续提涨报价,实单并无落实迹象,同期,博汇率先发声明表示不会提涨报价,意在澄清前期涨价声明,一定程度上印证了此次涨价并无利好空间,整体市场疲软。主流纸企则表示 8 月份会再次上涨报价。下旬,白卡纸市场报价紊乱,各地区实单价继续下跌,多数经销商反映,较上月相比七月以来接单情况更显冷清,订单多以小单,散单为主,大单客户较为稀少。从整体反应来看,生产厂家有调价意向,但受市场拖累,多数经销商表示并不看好纸厂上涨,预计,短时期内,无利好市场和国家宏观政策影响,白卡纸报价仍会持续走低。

箱板瓦楞纸方面:上旬,箱板瓦楞纸市场表现暂稳,纸厂接单正常,出货情况稳定。6 月份的连续提涨报价后,市场价格接近春节前后报价。玖龙纸业再次提涨报价 300 元/吨,其他厂家价格保持不变。纸厂仍以落实实单为主。中旬,箱板瓦楞纸市场依然稳中偏弱,报价阴跌,交投偏淡。个别厂家根据自身库存情况实单价格有所调整。河北地区部分纸厂订单缩减,报价小幅下滑;山东地区报价坚挺,出货一般。河南地区实单一单一议,报价暂无回落。广东地区出货一般,主流纸厂玖龙、理文价格维稳。下旬,随着

各地区环保组的深入严查，对废纸打包站的治理，各纸厂国废收货减少，多家纸厂再次提涨废纸收购价，预计箱板瓦楞纸市场报价仍会有新一轮的提涨。

4.3 文化用纸市场：

本月，文化用纸市场较前期略显清淡。市场交投情况一般，随着需求逐步减弱，纸企成交量有所下滑，部分纸库存呈上升趋势。纸企对外报价仍以稳为主，实际成交价有商谈空间，实单实谈。根据目前行情，短期内文化用纸市场仍将呈淡稳态势，行情变动不大。

双胶纸市场整体上交投氛围尚可，出货正常，少数厂家受淡季到来影响，出货略显迟缓，实单价稍有下滑，但对整体市场影响不大。下游需求逐渐清淡，大多纸厂实施保价限产计划，接单排产。预测后期市场纸厂仍以稳为主，短期内双胶纸无大的波动。

铜版纸厂家开始进入淡季，四大铜版纸企相继发出限产通知，在6月底7月初分别限产5-7天，此次限产行为保价意图明显，然下游贸易商多持观望态度，维持库存低位，接单采购。预计后期，铜版纸市场仍将以弱稳趋势运行，订单仍以实单实谈为主。

无碳纸厂家出货良好，市场整体走势尚可。部分厂家无碳纸报价上涨，后期随着市场需求的转弱，厂家报价以稳定为主。轻型纸，书写纸厂家接单排产，库存低位。下游厂家出货表现谨慎，实单实谈为主。随着市场需求的下行，近期无调价意向。新闻纸受原材料成本上升等影响，纸厂报价上行，出货表现良好。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

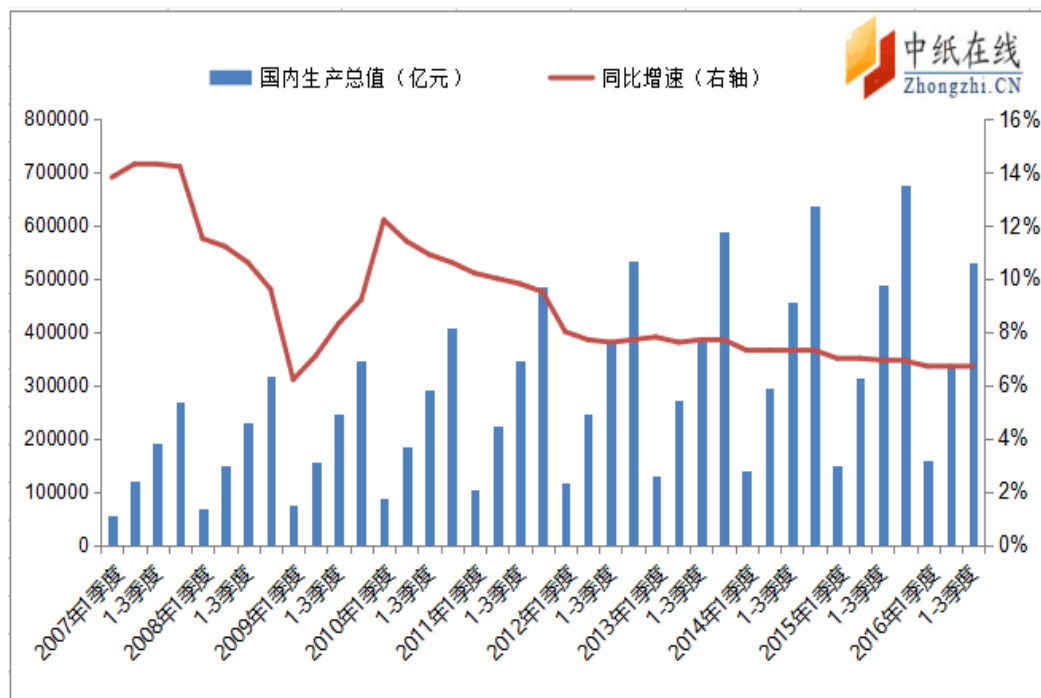


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不再随其下行，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

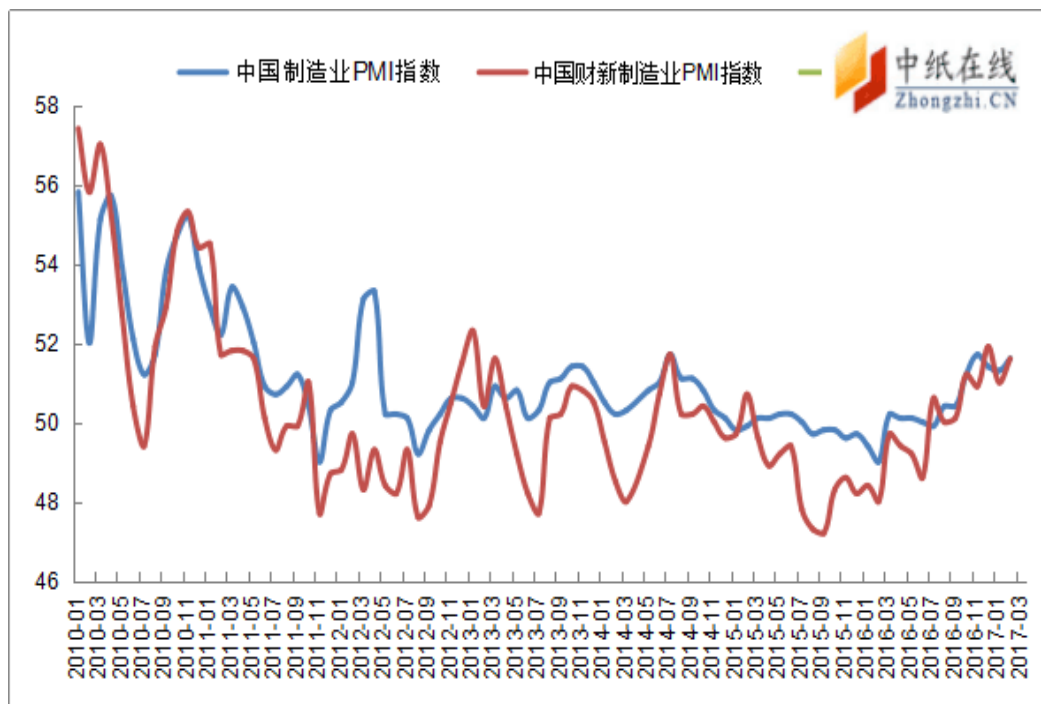


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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）

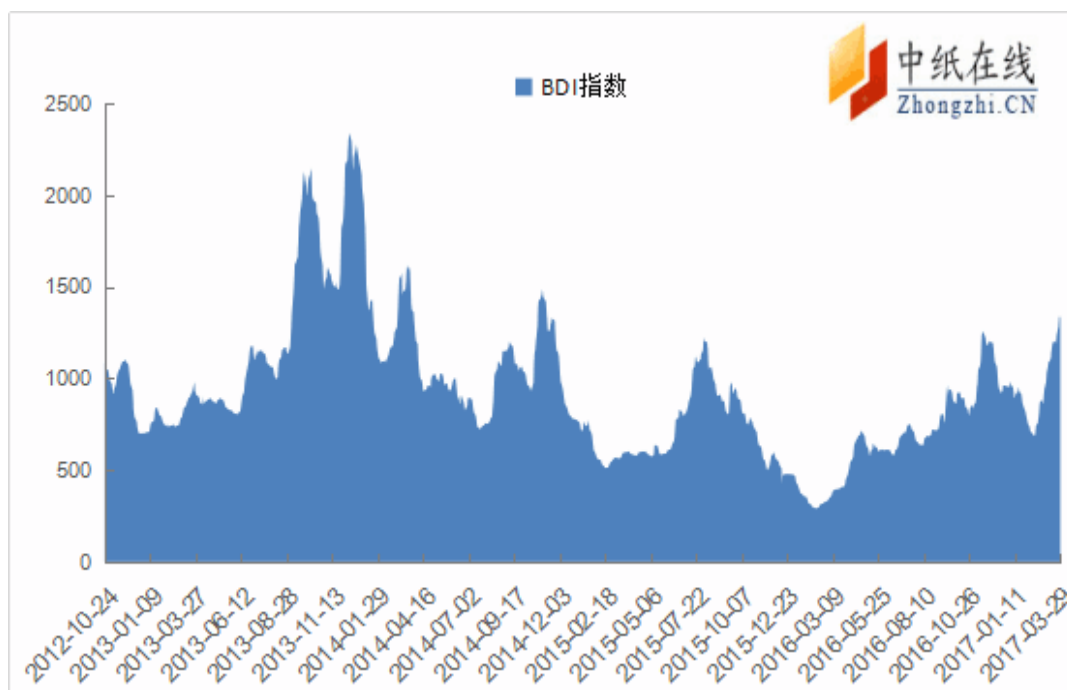


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：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。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

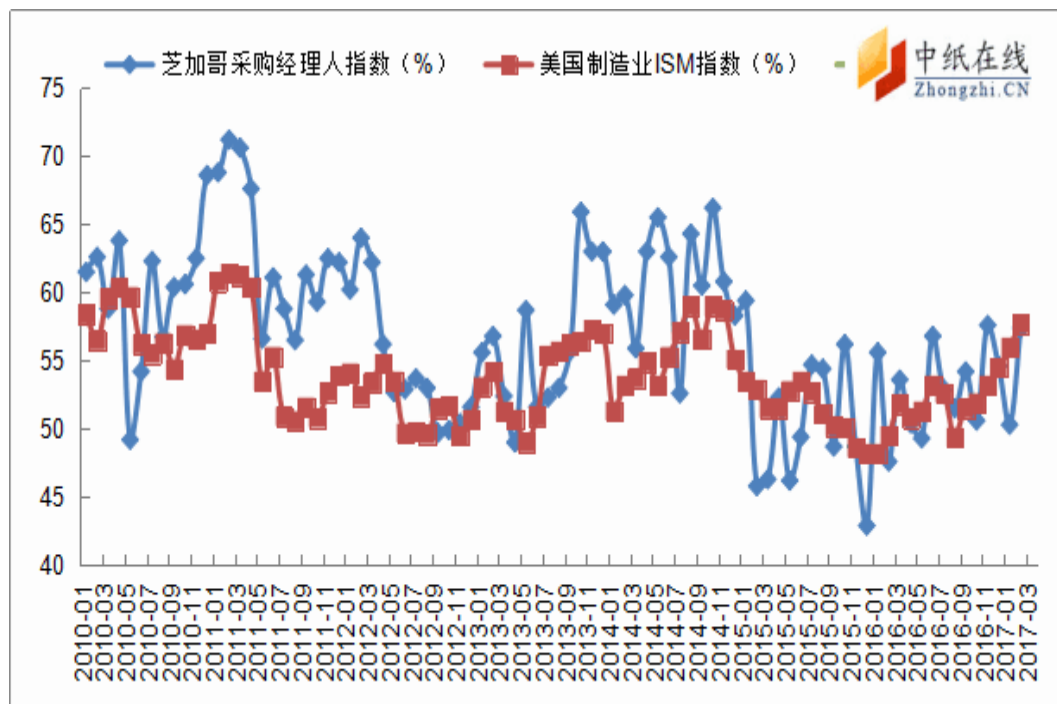


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2017 年 6 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：2017 年新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
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 5 万吨
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	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
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	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年底
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

七、要闻回顾

7.1 造纸业面临的 3 大困境，都指向产能收缩和成本上升！

包装纸价格平稳，瓦楞纸、箱板纸价格环比持平，白卡纸价格继续下跌，白板纸价格继续上涨。

瓦楞纸：瓦楞纸均价为 3930 元/吨，环比上周持平。下游市场景气度不高，瓦楞纸纸企出货速度不快，规模纸企接单价以稳为主。为积极回笼资金，北方地区部分中小纸企瓦楞纸接单价以小幅松动为主。周内环保检查依然严格，华南、华东、西南等地均有生产线处于停机检修状态。然因下游需求不振，瓦楞纸供应量减少的现状对市场暂无较大影响。

箱板纸：箱板纸均价为 4467 元/吨，环比较上周继续维持稳定。箱板纸市场延续弱势运行，交投气氛不温不火。受环保检查影响，广东、福建、浙江、山东、河南等地区均存在纸企停机限产现象，市场供应量有所减少。需求面暂无明显改善，纸企出货速度不快，为缓解库存压力，局部实际接单价格下滑 50-150 元/吨。

白板纸：数据显示，A 级 250g 灰底白板纸出厂含税均价 3950 元/吨，环比上升 0.19%。市场消息称，2017 年底中国将拒收高污染固体废弃物，包括废纸，可能主要针对混合类废纸。近两年，海关已针对进口废纸开展了一系列专项检查活动，随着分拣成本增加，进口废纸成本亦将继续增加。而随着国内环保政策趋严，中低档白板纸市场供应愈加趋紧，白板纸涨势明显，近日有纸厂继续上调白板纸价格 100-200 元/吨。

对于行业人士普遍关心的纸价后续走势问题，我们不妨来跟着分析师一起来看看造纸业当前面临的三大现状，对于预判纸价的后续走势，有一定的帮助。

7.2 未来纸价走势如何？稳定力量将压倒一切

对于中国包装纸价格走势，行业普遍认为，随着造纸产能的集中、环保风暴的劲吹和原材料价格的上涨，包装将持续上涨，箱板纸 5000 元将被轻易突破，到 8000 元也不是梦想。

然而，受到动力煤、汽油等大宗商品回调，包装市场需求淡净的影响，包装纸并没有如大家预料的那样走出一波长牛行情。纸价一直反反复复，至今未能突破去年高位。

那么，接下来的包装纸价格走势究竟如何呢？

纸价难以推涨的上半年

春节后，造纸企业寄望能够延续 2016 年的牛市行情，不遗余力地炒作纸价。而其下游的包装印刷企业也害怕纸价下跌导致原材料成本无法转嫁，纸业供需双方出现一种周瑜打黄盖的奇葩景象。

尽管包小编在 2016 年底就一再警告 2017 年包装订单可能大幅下滑，而纸价严重偏离成本和中国经济持续衰退会给整个产业带来巨大的风险，但大家普遍认为纸价会持续上涨，纸厂更是每月推涨。

然而，无论纸业如何强势，无论下游行业如何浑沌，包装纸价格走势并没有如大家预料的那样持续走高。相反，继 2017 年元月出现瓦纸大幅回调后，到 3 月下旬又出现箱板纸和瓦纸的大滑坡，甚至差点跌破历史低价。5、6 月份纸价虽然持续回暖，并于 6 月底开始疯狂上攻，但受需求疲软的影响，7 月份的纸价整体上处于向下调整的态势。

7.37 涨价过后，环保不停，纸箱厂面临 4 大生存危机！

2017 年这波涨价潮来得颇有些“诡异”，涨价范围遍及江苏、广东、京津冀、福建、河南、河北等地，各方对于涨价的原因也让很多行业人士无法接受。近日，纸价上涨有所缓和，但是外加环保风暴的连续施压，给纸箱厂带来的伤害已然无法避免！

根据小编对部分纸箱厂负责人的采访，基于这波涨价潮出现的时间特点，处于传统淡季，此次波及的纸箱厂不仅仅只有抗风险能力较差的中小型纸箱厂，部分大型纸箱厂也是“哑巴吃黄连，有苦说不出”。

在涨价和环保双重压力下，纸箱厂都面临哪些危机？让我们细数一下！危机一：中小型纸箱厂价格优势不再。危机二：环保施压，“改造升级是自杀，不改造则是等死”。危机三：出口型纸箱厂的市场被不断挤压 危机四：竞争力不足的纸箱厂面临资金困难、市场萎缩。

（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：白敬波 0512-87815117 转 8008