

2017 年 8 月废纸月报

本月视点

- ◆ 国废走势持续高涨
- ◆ 外废 occ 价格持续下滑
- ◆ 国废主流黄板纸价格调整活跃
- ◆ 国内旧书报纸价格小幅跟涨



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	7
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	13
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 全国政协调研治理过度包装促进绿色生产消费	18
7.2 定价权的易手,是这轮涨价潮的重要原因	18
7.3 2017 中国造纸业市场前景及发展趋势分析	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, 美废期货价格持续回落。

国废: 本月, 成品纸需求回升, 受外废配额减少, 国废出现短暂缺货, 市场进入调整时期, 纸厂采购价格持续升温, 本月累计涨幅 500-600 元/吨。

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。目前部分纸厂采购价已接近 3000 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	170	180	265	250	260-285
上月末	190	198	260-265	295	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 170 美元/吨, 8#报 180 美元/吨, 11#报 250 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	2090	2090	2340	2070	208
	超市级	2040	2040	2220	-	2000-2030
	统货	1910	1910	2220	-	1900
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上涨 50, 废白纸不变。不带票到厂价: A 级 2090 元/吨; AB 级、B 级 2040 元/吨; C 级 1990 元/吨; 统货 1910 元/吨。

河北永新玖龙纸业黄板纸月底采购价涨 50, 不带票到厂价: A 级 2090 元/吨、B 级 2040 元/吨、C 级 1990 元/吨、统货 1910 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 2340 元/吨; B 级 2220 元/吨; C 级 2170 元/吨; 通货 1720 元/吨; 承兑价加 30 元/吨, 望各供应客户严格控制原料质。

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 2070 元/吨, 双 A2170 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: 外地 AA 级 2120 元, A 级 2090 元, 超市 1 级 2040 元, 超市 2 级 2010 元, 箱板纸、国废通货 2010 元。本地,

AA级 2090 元/吨, A级 2080 元/吨, 超市 1 级 2030 元/吨, 超市 2 级 2000 元/吨, 箱板纸、统货 1990 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 2300 元/吨、B 级 2270 元/吨、C 级 2200 元/吨、D 级 2170 元/吨; 通货(灰板) 1100 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 2330 元/吨, A1、A2 级 2290 元/吨, B 级 2150 元/吨, C 级 1690 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 1890 元/吨; 混合白纸 1940 元/吨; B 级页子纸 2120 元/吨, 书切页 2070 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: A 级页子纸 2400 元/吨; B 级页子纸 2400 元/吨; E 级页子 2280 元/吨; 带皮新书本、去皮书本、混合书本 2210 元/吨, 旧书本、混合书本暂停收; 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/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: 废旧杂志纸打包件 1610 元/吨, 散货 1530 元/吨; 页纸打包 1840 元/吨, 散 1750 元/吨; 报纸通货, 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 1880 元/吨; 含报量 75%-85% 打包货源 2310 元/吨, 散货 2290 元/吨; 含报量 85%-90% 打包货源 2370 元/吨, 散货 2340 元/吨; 含报量 90% 以上打包货源 2390 元/吨, 散货 2360 元/吨; 含报量 95% 以上散货 2380 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 1900 元/吨; 书页纸 1900 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清淡, 市场实单不多。

国废: 江浙沪国废价大幅回升, 本月累计涨幅 530-620 元/吨。

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	190	272	240

上月末	220	272	270
-----	-----	-----	-----

数据来源：中纸在线信息部

本月日废价格基本持稳为主：

日废期货报盘下跌，供应量一般，纸厂需求平稳。月末主港参考报盘：3#报 190 美元/吨，8#报 272 美元/吨，11#报 240 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	2690	2530	2680	2680	2680
	青黄板	2600	2410	2650	2650	2610
	超市板	2510	2350	2630	2620	2540
	统货	2390	2200	2600	2580	2470
旧报纸	-	-	-	-	-	-
旧书本	-	2000	-	2100	2180	2050

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 级纸 2690 元/吨、B 级纸 2600 元/吨、C 级纸 2510 元/吨、D 级纸 2390 元/吨、废杂纸 1640 元/吨、纺线管 2030 元/吨、弹丝管 1750 元/吨、国废纸芯/回购废纸芯 800 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 2530 元/吨，B 级 2410 元/吨，C 级 2350 元/吨，D 级 2200 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 2660 元/吨；纸器纸 2630 元/吨；超市纸 2550 元/吨；一级 2630 元/吨；二级统货 2550 元/吨；三级纸 2470 元/吨。另外安徽的合肥，六安算远途，其他的一律按查出来的公里数为准。

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 85% 以上）2440 元/吨，A 级（黄板含量 60% 以上）2390 元/吨；B 级超市纸 2340 元/吨，通货黄板不低于 20% 含量 2290 元/吨，小通货 2150 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 2680 元/吨，（14#）青板 2650 元/吨，（13#）超市纸 2630 元/吨，（11#）统货纸 2600 元/吨，（10#）灰黄板 2430 元/吨；纺线管 1000 元/吨，弹丝管 930 元/吨；书本 2100 元/吨，办公用纸 2280 元/吨，小花 1970 元/吨，大花 1600 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 2860-2960 元/吨；挂面纸 2680 元/吨；A 级黄板 2650 元/吨；超市纸 2620 元/吨；普通黄板纸 2580 元/吨；化纤管 2270 元/吨；办公废纸低白书本 2180 元；高白办公用纸 2370 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 2990 元/吨，单面甲牛 2890 元/吨，电子挂面 2690 元/吨，电子黄板、一级超市纸 2660 元/吨，超市货 2610 元/吨，统货 2530 元/吨；化纤管（一级）1420 元/吨，化纤管（二级）1360 元/吨，废纸管芯 1570 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）2680 元/吨、一级纸（B 级）2610 元/吨、散货 2540 元/吨，超市纸（C 级）2540 元/吨、小超市纸（D 级）2470 元/吨、二级纸（E 级）2360 元/吨，散纸 2270 元/吨；纯书本纸 2050 元/吨；纯书本散纸 2000 元/吨；书报纸 2000 元/吨；书报纸散纸 1950 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：办公废白纸/单面覆膜白芯/黄卡纸 1530、无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1690、纯白双胶纸边 2380、纯白统货（双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%）2280、纯白卡铜版纸 2180、办公废白纸/一级白 2180、办公废白纸/书本纸 2000、混合白废纸 2000、办公废白纸/小花 2000、办公废白纸/大花 1480。

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：办公废纸低白书本 2180 元；高白办公用纸 2370 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 2100 元/吨，办公用纸 2280 元/吨，小花 1970 元/吨，大花 1600 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：纯书本纸 2050 元/吨；纯书本散纸 2000 元/吨；书报纸 2000 元/吨；书报纸散纸 1950 元/吨。

2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场

期货：欧废期货报价回落。

国废：本月，南方市场国废采购价格持续走涨，本月累计涨 440-520 元/吨。

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	165	-	-	230
上月末	185	-	-	260-275

数据来源：中纸在线信息部

欧废期货市场

期货分析：欧废期货报盘逐渐走低，纸厂询盘尚可。目前主港报盘：A2 报 165 美元/吨，UKOCC 报 230 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	2380	2490	2520	2750
	超市板	2350	2440	2470	2700
	统货	2290	2390	2200	2410
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 2490 元/吨；B 级 2440 元/吨；C 级 2390 元/吨；D 级 2320 元/吨，坑纸 2260 元/吨，卡纸 2110 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 2520 元/吨、一级纸 B 级 2470 元/吨；大统货 2200 元/吨；统货 2120 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 2750 元/吨；纸皮 2740 元/吨；商场纸 2700 元/吨、大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶箱 2690 元/吨；二级纸（6 成黄纸 4 成杂色纸）、蜂窝纸 2670 元/吨，啤酒箱 2580 元/吨，坑卡 2560 元/吨；三级纸（花杂纸）2410 元/吨，卡纸、灰卡 2160 元/吨，车间纸筒 2150 元/吨，未剥纸筒 2150 元/吨，大纸筒 1150 元/吨；大大纸筒、双灰 1050 元/吨。每日收货时间早上：6 点 25 分至 11 点 25 分，下午：2 点至 5 点 30 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（纯黄纸边、工厂黄纸、纯黄纸、大烟箱纸）2500 元/吨；二级纸纯黄纸皮（黄纸花纸比例 80/20）2440 元/吨。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末，不带票到厂价：一级纸 2800 元/吨；二级纸 2770 元/吨；三级纸 2710 元/吨。严控质量标准，杜绝打水参杂等事项。

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 2520 元/吨；B 级 2440 元/吨；C 级 1900 元/吨；一级白 2150 元/吨，书本纸 2000 元/吨。望各供应商继续控制好质量，严禁作假、渗水。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：纸皮 A 类 2370 元/吨，纸皮统货 A 级 2330 元/吨；纸皮统货 B 级 2300 元/吨；厂包纯坑卡 2410 元/吨，坑卡 A 级 2270 元/吨，坑卡 B 级 2240 元/吨；薄灰 2380 元/吨；报纸 1720 元/吨；一级办公用纸 2220 元/吨，书本纸 2160 元/吨，大小花纸 2000 元/吨。

福建泉州玖龙国月月末调整后不带票到厂：A 级 2380 元/吨；B 级 2350 元/吨；C 级 2290 元/吨；D 级 2210 元/吨，坑纸 2180 元/吨，纺线管 2060 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 2100 元/吨，B 级 2050 元/吨，C 级 1900 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 2200 元/吨，普通回收纸 2070 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 2100 元/吨，A 级厂纸 2060 元/吨，B 级超市纸 2020 元/吨，C 级统货、散纸拒收。

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 2220 元/吨，B 级七成以上含量 2160 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：废白纸类涨 50，混合纯白纸 2340 元/吨；页子纸 2210 元/吨；工厂小花 2090 元/吨；小花卡纸、社会小花 2030 元/吨；书本纸 2030 元/吨；混合花废纸 1950 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（办公用纸）2020 元/吨，页子纸 A 级 1970 元/吨，页子纸 B 级 1870 元/吨，二白小花 1820 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	2325	2450	2300	2030
	超市板	2235	2410	2200	1990
	统货	1900	2350	1950	1930
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 2325 元/吨,二级 2235 元/吨,通货 1905 元/吨。打包纸较散货低 20 元/吨。

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 2500 元/吨;一级 2450 元/吨;二级 2410 元/吨,优质统货 2350 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 2300 元/吨,二级 2200 元/吨,三级 1950 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:包装厂纸 A 级 2030 元/吨、超市纸 B 级 1990 元/吨,综合纸 1930 元/吨;统包 1880 元/吨;废杂纸 1470 元/吨、办公废纸 1760 元/吨、小花 1620 元/吨、混合白废纸 1570 元/吨、书本废纸 1550 元/吨、书本统货 1530 元/吨、大花 1510 元/吨。万州、黔江区域在到厂价上增加 30 元/吨运补(书本、大花、小花散纸比打包件低 60 元/吨)另黄板 ABCD 奖励增加 80,累计奖励 130 元/吨。执行日期 8 月 31 日-9 月 1 日。部分接货商报价较乱。

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 2230 元/吨,普纸 1960 元/吨;外省一级 2220-2240 元/吨,普纸 1960-1970 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

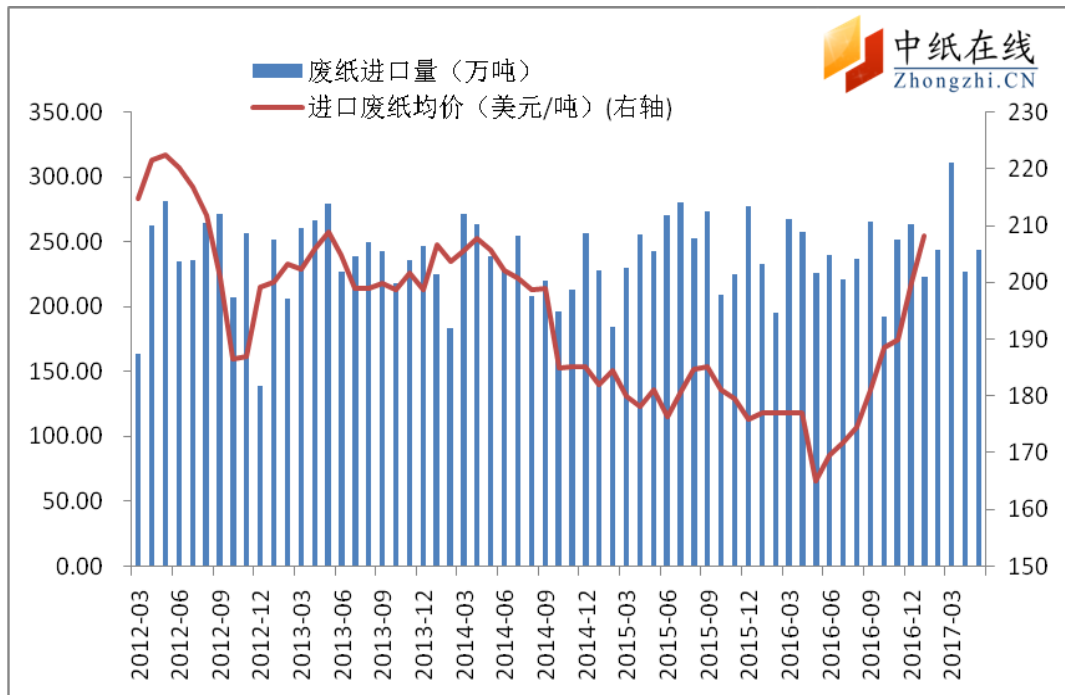


图 1：废纸进口量和均价对比图

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

8 月进口木浆现货持续上涨，银星势头最为强劲，月涨幅 1000 有余；阔叶、本色、化机浆跟涨，大盘商封盘、惜售情况较多，浆价提价频率和速度较快。国产木浆方面，报盘跟涨且供应紧张，竹浆、甘蔗浆、苇浆等木浆也多次调涨，纸浆整体市场混乱、高位运行，浆价稳定性较弱。

期货市场：针叶浆方面，9 月外盘提涨 30-40 美元/吨，ILIM 俄针涨 40 美元/吨，海运价格 690 美元/吨；银星上调 30 美元/吨至 670 美元/吨；新一轮成交已完结，加针方面，上行 50-60 美元/吨，Mercer 月亮浆 9 月 700 美元/吨，较上轮涨 60 美元/吨；CKHFI 雄狮 9 月净价 700 美元/吨；CKBC 金狮净价 710 美元/吨，Canfor 北木上调至 715 美元/吨。阔叶浆方面，提涨 30-40 美元/吨，ILIM 俄阔 690 美元/吨，明星 8 月 670 美元/吨，

印尼小叶相思提涨 40 美元/吨，且供应数量紧张，供长协客户为主；巴桉方面，公牛，鸚鵡面价 730 美元/吨，金鱼面价 720 美元/吨，总投资 24 亿美元的巴西 Fibria 新浆厂将于 9 月初投产出浆，从 9 月底到年底，将有约 37.7 万吨阔叶浆投放，根据投资计划，到 2020 年将达到 195 万吨/年的计划产能。本色浆方面，提涨 30 美元/吨：乌本块 9 月海运 480 美元/吨；金星 9 月 670 美元/吨；乔治王子电子级本色浆 730 美元/吨。化机浆方面，加拿大化机浆昆河新一轮提涨 10 美元/吨至 600 美元/吨，佳维涨 20 至 610 美元/吨，雪山 9 月成交净价 610 元/吨，船期 11-12 月份，骑士白度 80 化机浆报价 600 美元/吨，较上轮提涨 20 美元/吨。

现货市场：针叶浆，受 9 月外盘提价及现货供应受限影响，加之人为炒作，几乎每日一价，月涨幅 1000 元/吨有余，银星领头，涨势逼人，其余加针、南方松等纷纷跟涨，针叶浆报盘混乱窜至高位，月末基本处于封盘观望状态。阔叶浆，紧追针叶浆，当月累计涨幅 800-1000 元/吨附近，贸易多次封盘，酝酿阔叶浆有高的涨幅空间，山东、华北地区阔叶浆尤其紧缺，市场报盘少有听闻。本色浆，7 月进口量环比减少 17.7%，市场流通现货量非常有限，本色浆报价一涨再涨，辛普森，奥林匹克等本月报盘鲜有。化机浆，供应紧张局面未曾得到缓解，少量现货报价稳步跟涨。

国产浆市场：国产木方面，受进口浆飞速提涨带动，森博及云景等报价提升，且数量偏紧，森博下旬便宣布封盘，据悉，南通王子计划 11 月进行为期 20 天左右的检修计划；国产化机浆方面，工厂满负荷生产行情向好，国产化机浆供不应求，本月报价上行 100 元/吨左右；国产竹浆方面，纸厂方面，川内小纸厂受环保督查影响，停机或者限产较多，整体开工率偏低，浆厂方面，凤生纸业自 8 月 2 日起检修 40 天，福华纸业本月因原材料采购影响停机检修数日，四川地区竹浆供应量缩减，报价提涨；广西地区生活纸厂采购原料积极性提升，本色竹浆多度调涨。国产甘蔗方面，广西地区甘蔗浆报价也是一涨再涨，由于甘蔗渣原料紧张，永鑫转产桉木浆，凤糖纸业月末安排停机检修，甘蔗浆产能减少，下游生活用纸逐渐步入旺季，采购气氛活跃，甘蔗浆市场交投良好；草浆及苇浆方面，辽宁振兴纸业漂白苇浆、湿浆报价上调，本月提前完成销售指标，下旬宣布封盘，恒联丰利纸业漂白苇浆也上调至 5000 元/吨。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据显示，7 月份全球纸浆发运量为 398.6 万吨，环比减少 10.8%，同比增加 5.2%。发运/产量比率下滑至 86%。其中漂针浆 7 月发运量为 197 万吨，环比微跌 0.96%；漂阔浆发运量为 188.2 万吨，环比减少 19.9%。7 月全球生

产者库存天数为 36 天，较 6 月增加 2 天，较去年同期减少 3 天，其中漂针浆 32 天，漂阔浆 39 天。

4.2 包装纸

概述：8 月初，白卡纸市场需求低迷，下游需求有限，经销商出货缓慢。主流纸企意在上调报价，但受市场拖累，实单落实困难。到下旬，受原材料成本上涨影响，纸厂再次发出涨价公告，且随着中秋节日临近，市场需求回暖，各地区经销商积极采购，备战旺季。白板纸企多次提涨报价，市场受“买涨不买跌”心理影响，出货紧俏，库存低位。且随着环保严查影响，纸厂开工率较低，报价始终维持上行趋势。箱板瓦楞纸方面受国废价格居高不下，环保检查等影响，各地区纸厂表现不一。华南地区纸厂价格维持前期高位，出货稳定。江浙地区价格持续坚挺，出货紧俏，北方地区则稳步上调，月初停机企业陆续恢复生产。

白卡纸方面：上旬，白卡纸主流纸企报价小幅上探；然，下游需求有限，经销商采购热度不高，厂家出货主要以周边及本地客户为主，部分客户实单商谈空间较大，市场表现依旧低迷。中旬，白卡纸主流厂家再次发布白卡纸停机安排。山东博汇、江苏博汇、湛江晨鸣、寿光晨鸣及江西子公司、APP 集团分别发布 5-7 天停机安排，预计减少产能 12-13 万吨。纸厂本月停机多安排在 8 月下旬，减产保价，为 9 月再次提涨做准备。白卡纸市场则表现持续不佳，经销商实单价格混乱，出货缓慢，下游需求有限，大多按需采购。同期，白卡纸厂家受纸浆上涨等因素影响，则再次发出涨价函，万国太阳纸业、宁波中华纸业、宁波亚洲纸业、广西金桂纸业等均提涨出货报价，涨幅 100 元/吨。在和往年的传统节日旺季相比，今年的白卡纸出货情况并不理想，经销商对提涨态度仍以观望为主。到下旬，随着纸浆价格连着 2 周的持续上涨，白卡纸涨价势在必行，纸企也逐步落实前期涨后价。华北、华南、浙江地区实单窄幅上调，安徽、江苏地区仍报价维稳，为迎接销售旺季到来，各地区经销商积极备货，在一定程度上带动了实单价格的小幅波动。预计，从下周开始，白卡纸需求会逐步增加，白卡纸市场即将开启新一轮的涨价模式。

白板纸方面：上旬，富阳地区浙江正大纸业集团进入破产倾向清算，该公司年产能约 150-170 万吨，是富阳地区最大的造纸企业。受此影响，富阳地区白板纸多家纸企提涨报价，华南地区厂家跟涨。实单落实良好。华东、华北、华中地区白板纸市场稳定，纸厂及经销商出货情况较稳。中旬，浙江富阳地区启动第一轮节能降耗应急预案，当地纸

厂自 8 月 8 日起陆续停机 1 周。白板纸供应将减少，进口废纸货源趋紧，国产废纸价格持续上涨等等因素，白板纸厂家报价继续上涨，东莞玖龙、福建联盛、东莞建晖、江阴新浩、春胜集团等纸厂再次提涨报价。而随着环保的持续深入严查，江浙地区白板纸厂家涨价纸厂增多，下游市场受“买涨不买跌”心理影响，多积极采购，纸厂表示出货订单增加。下旬，白板纸厂家继续提涨，尤以浙江地区涨幅最高，杭州通达、杭州春胜、浙江新胜大、浙江鸿昊控股集团等累计提涨幅度达 600-700 元/吨，华南地区则稳步跟涨。同时，环保督查下纸厂停产、限产增多，浙江地区、山东地区、河北地区、河南地区多家纸厂责令整改，造成产能的大幅缩减。近期来看，纸厂涨价仍有上行趋势。

箱板瓦楞纸方面：上旬，虽然包装市场仍处于淡季，但环保压力持续加大，废纸、煤炭、烧碱等上游原材料价格上扬，均有助于推动纸价上升。华东、华北、华南、华中各地区多有纸厂报价上行，山东鲁丽、河南亨利、太仓玖龙、天津玖龙等探涨，多数纸企仍以观望为主。然，废纸价格近期并无平稳意向，且一路飙涨，直接影响成品纸报价。到中旬，箱板瓦楞纸厂家再次大范围涨价，河南亨利、太仓玖龙、武汉金凤凰、福建联盛、东莞玖龙、天津玖龙等等纸厂跟涨。其中太仓玖龙、河南亨利、永丰余等纸厂连续 2 周提涨。同时，随着第四轮环保严查，河北地区 21 家纸箱厂取缔、整改。湖南地区 39 家纸箱厂停产，四川地区停机纸厂则覆盖全省。综合来看，环保检察逐步深入，上游纸厂取缔、停机厂家持续增多，加上废纸价格的继续上涨等双重因素下，箱板瓦楞纸继续走高，出货报价有赶超春节前最高点趋向。下旬，箱板瓦楞纸厂家出货继续维持上行，长丰、亨利、贵和、太仓玖龙、东莞玖龙、广东理文、江苏理文、景兴、吉安、永丰余等主流纸企再次上调报价，8 月累计提涨 600-1000 元/吨，纸厂仍表示满产满销，供不应求，近期表现利好。山东远通、沙河锦新、吉林琦祥、潍坊恒德、四川地区大部分包装纸厂则因环保检查、地区政策等原因停机停产。一定程度上也造成了市场上产能短缺，下游客户继续维持着有价无市，“一纸难求”局面。目前来看，随着中秋节包装纸需求增加，国废坚挺等因素影响，箱板、瓦楞纸市场需求坚挺，纸厂报价近期都会维持上行态势。

4.3 文化用纸市场：

本月，文化纸市场行情混乱，市场交投情况良好，随着市场需求的增加，纸企的成交量上升，多纸厂零库存，接单排产。受原材料价格上涨和环保政策的实施的原因，纸

厂报价持续上扬,下游贸易商多开始紧急囤货。根据中冶银河等大型纸厂发布的九月调价函来看,九月报价将持续上扬。

双胶纸市场整体上交投尚可,市场需求增加,多数纸厂供不应求,出货缓慢。对双胶纸市场影响较大。多数纸厂受原材料价格上涨和环保政策的影响,发布涨价通知,部分纸厂月内连涨二到三次,涨价通知持续到九月。

本月铜版纸市场需求回暖,纸厂报价相对稳定,但出货缓慢,纸厂多零库存,接单排产。受涨价的影响,贸易商多开始囤货。受原材料价格和环保政策的影响,预计后期市场价格稳中上行。

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调,后期随着市场需求的增加,厂家报价会持续上扬。轻型纸、静电复印纸、书写纸厂家多零库存,接单排产,价格变动区间不大。随着市场需求的增加,后期涨价意图凸显。新闻纸价格上调,出货情况一般。根据广州造纸等纸厂的涨价通知来看,涨价幅度较大。受原材料价格上涨的影响,预计后续涨价将持续到九月。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

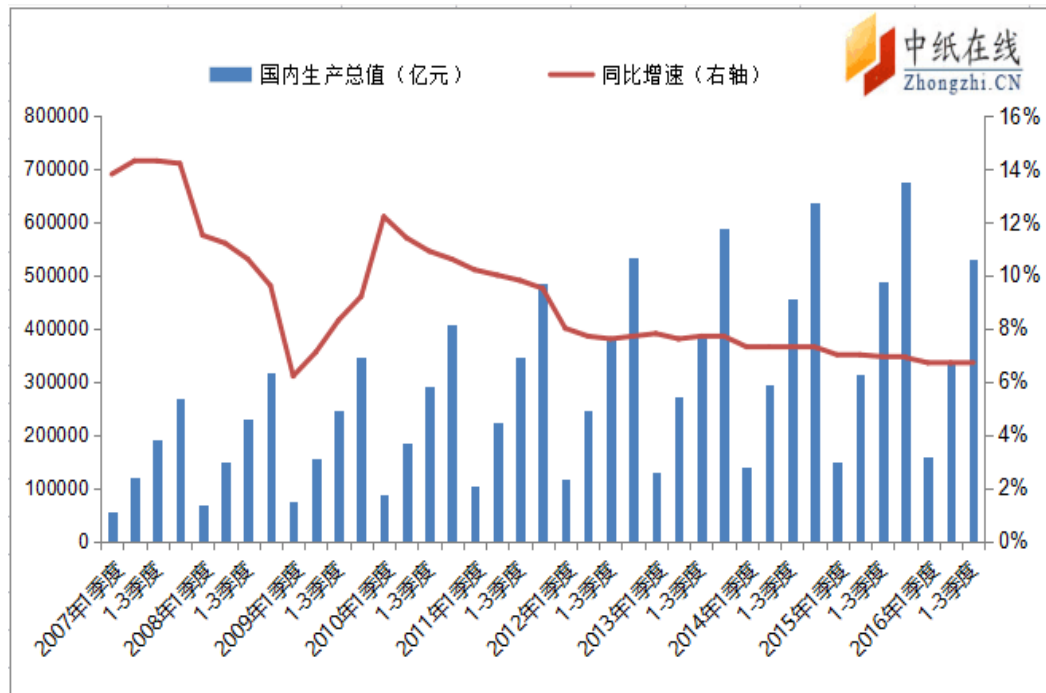


图 3: 2007-2016 年我国 GDP 统计图

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

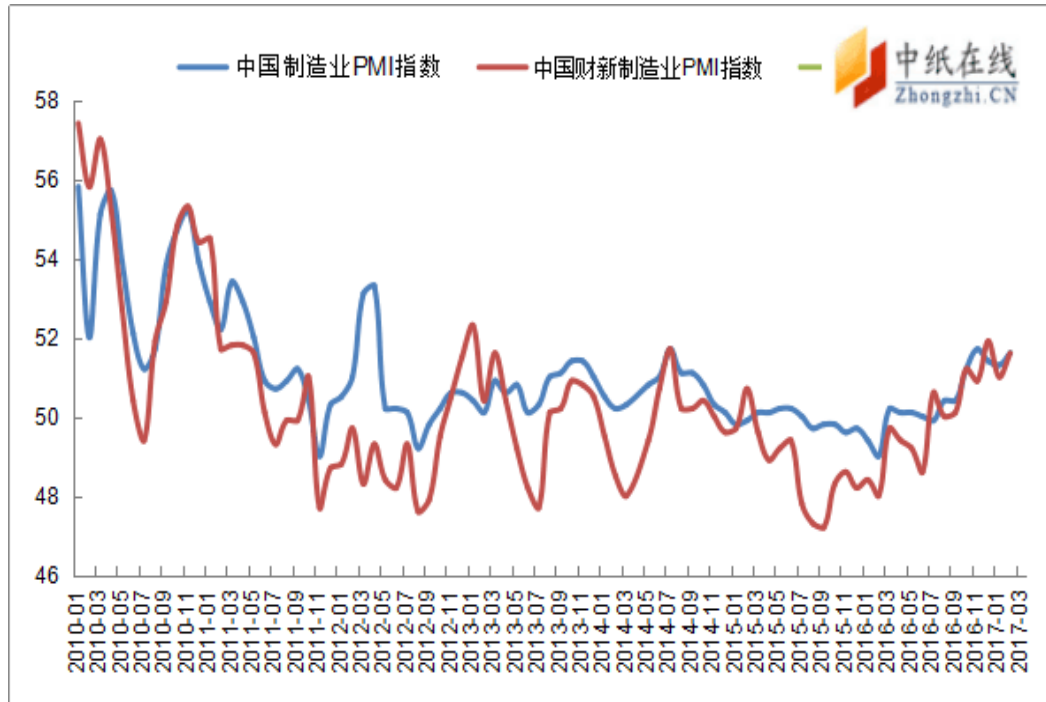


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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）

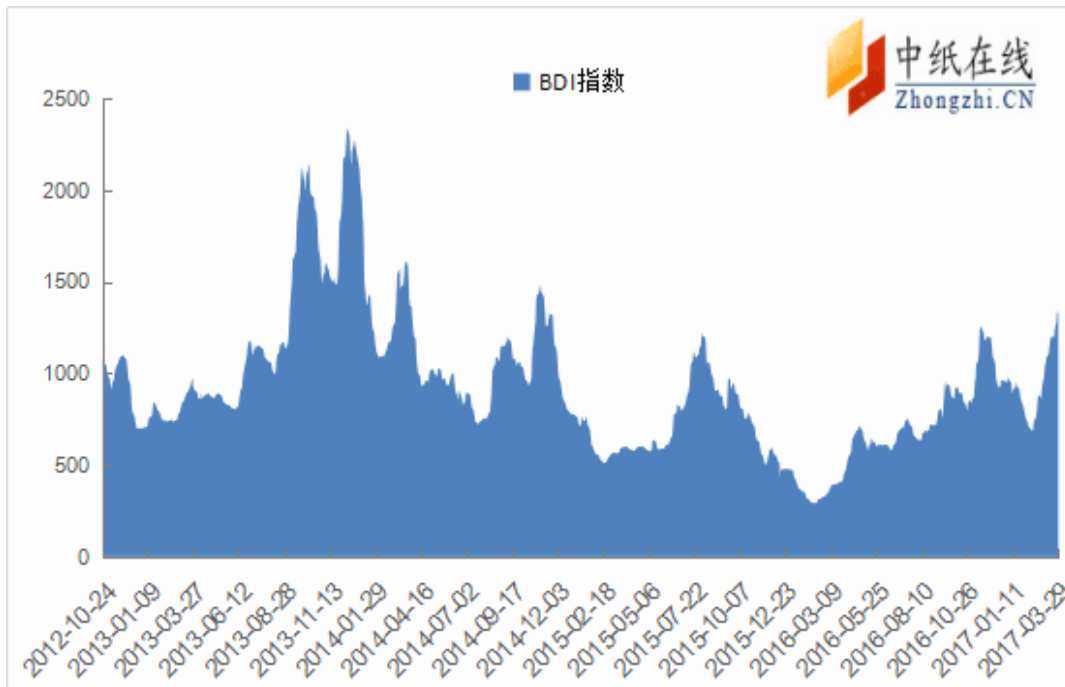


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

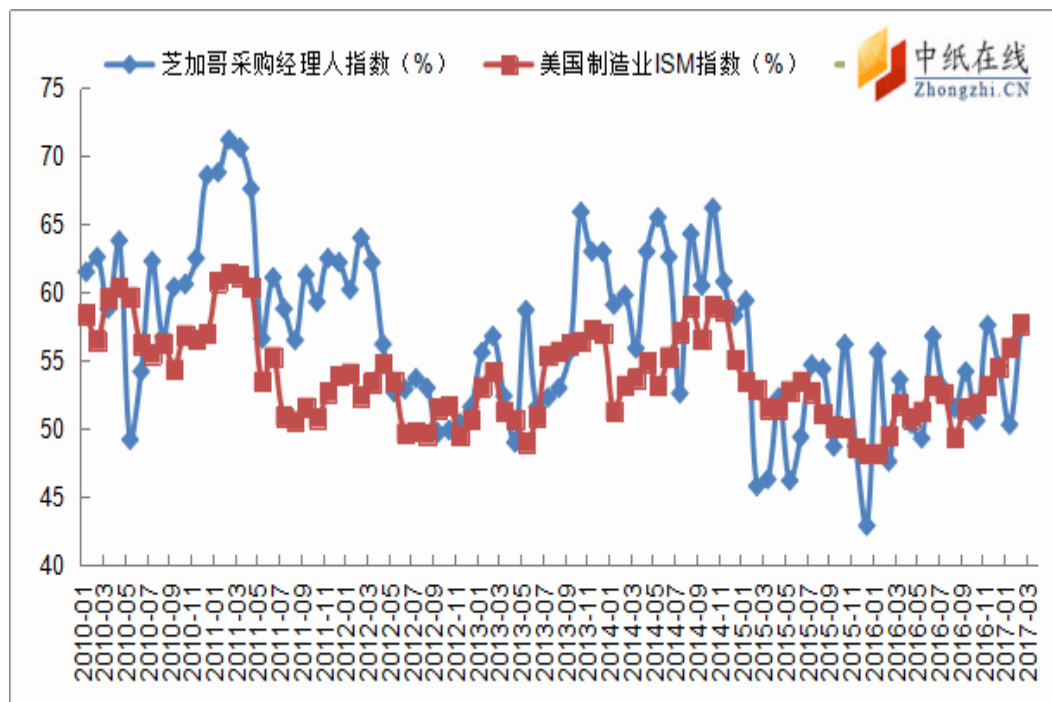


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2017 年 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 年年终
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 全国政协调研治理过度包装促进绿色生产消费

中国快递业经过近十年快速发展,规模已稳居世界第一,2016年全国快递量是313亿件。

在这亮丽的数字背后,不但有促进经济增长的积极作用,同时也带来了一些亟待解决的问题,其中海量快递包装所带来的资源浪费、环境污染等问题引发了社会广泛关注。

根据国家邮政局2016年发布的报告显示,2015年我国快递行业消耗99.22亿个包装箱、169.85亿米胶带、30多亿条编织袋,这些包装垃圾可以摆满近20万个足球场,胶带总长度可绕地球赤道425圈。

全国政协对此高度重视,2016年,全国政协人口资源环境委员会就曾赴江苏、四川开展了“治理过度包装,促进绿色生产消费”专题调研,并在2017年两会期间,提交了大会发言和提案,经全国政协主席会议审议通过,该提案作为今年全国政协重点提案之一。

7月9日至12日,全国政协副主席王正伟率全国政协调研组,就“治理过度包装促进绿色生产消费”赴浙江省实地调研,同时对全国政协十二届五次会议“关于需采取更有力措施治理过度包装,促进绿色生产消费的提案”进行重点督办。

经过4天的调研,与会人员一致认为:快递业过度包装,根本原因是我国还没有制定出相关的“适度包装”标准,无法可依。另外,绿色包装难以推行,绿色包装材料成本高、消费者环保意识不高也是目前存在的问题。建议从立法规范、科技创新及消费者教育等方面治理。

7.2 定价权的易手,是这轮涨价潮的重要原因

从2016年年底开始,山东省和全国的纸价出现了一轮上涨,业内认为由于作为造纸原料的废纸价格高涨,再加上环保行动使造纸产能出现下降,造成了纸价上升。此外,近期大型纸企重新掌握定价话语权也是涨价的重要原因。

近期大型纸企重新掌握定价话语权也是涨价的重要原因

从2016年年底开始,山东省和全国的纸价出现了一轮上涨,业内认为由于作为造纸原料的废纸价格高涨,再加上环保行动使造纸产能出现下降,造成了纸价上升。此外,近期大型纸企重新掌握定价话语权也是涨价的重要原因。

7月底,来自济南的淘宝店主许佳玲默默调高了产品的价格。这次调价的幅度,在3毛钱到1块钱之间。“不是因为货物涨价了,而是因为包装实在太贵了。”从2017年开始,她发现花在纸盒子上的成本越来越高。一个10厘米见方的纸盒子,价格已经从2毛钱出头涨到了接近4毛钱,涨幅在60%左右。她算了算,7月份她花在盒子上的钱大概有1500元,比去年盒子价格低时多了500多块钱。

山东多家纸包装行业的人士表示:定价权的易手,是这轮涨价潮的重要原因

济南添硕纸制品有限公司的负责人张先生表示,去年年底进的瓦楞纸最初每平方米只要2块钱,现在已经涨到了近4块钱,而且还在持续上涨。

济南商河一家纸箱厂的总经理赵先生则直言,“我们的下游企业很多也在提前囤货,担心合同到期后我们涨价。”

烟台大展纸业销售负责人表示,“对于我们来说,最主要的原因还是原材料价格的上涨,比如废纸价格上升。”

淄博博汇纸业一位负责人也表示,今年7月底,我国出台规定将在今年年底前全面禁止洋垃圾入境,而洋垃圾中很大一部分其实就是废纸。消息传出后,废纸价格一路走高,导致他们生产成本上升。

包括纸箱厂在内的很多包装企业的业主则认为,定价权的易手,是这轮涨价潮的重要原因。

对此,一位业内人士认为,全国有玖龙、青山、晨鸣等几家造纸行业的巨无霸,他们的产能所占比重非常大,因此在定价方面,他们也有话语权。

特别在山东省,几家大型纸企的产能能占到全省的八成左右。对于未来,目前纸产品涨价尚未大规模影响到居民生活。同时,目前纸价高涨使得很多纸企开足马力,这在未来也是隐患。“说到底,根据国家政策,造纸行业是要去产能的。”

7.3 2017 中国造纸业市场前景及发展趋势分析

2001-2006年,我国纸及纸板每年产量与消费量均以每年10%-20%左右的增速持续增长,2007年开始纸及纸板产量、消费量增长开始放缓,且首次出现供大于求的情形,2008-2014年间供需缺口逐渐扩大,行业去产能持续进行。据统计,2010-2015年间,造纸行业共淘汰落后产能近4000万吨,去产能效果逐步显现,2013年纸及纸板产量与消费量均出现下滑,2016年纸及纸板产量与消费量接近零增长,行业供需趋于弱平衡。

2016 年上半年的纸浆价格低位运行,对纸企盈利能力提升产生积极影响;下半年至今纸浆与废纸等原材料、煤炭价格上涨,交运新规实施带来的运费成本的上涨,以及环保政策不断趋严,助推各种纸品价格上涨,造纸企业盈利空间得到扩大。2016 年、2017 年上半年造纸业主营业务收入分别同比增长 7%、14%,利润总额分别同比增长 16%、41%,行业景气度明显回升。

通过淘汰落后产能,不合格的小企业被淘汰,造纸企业数量由 2004 年的大约 3500 家显著下降至 2016 年的约 2800 家;大企业市场份额得到提高,造纸行业 CR5、CR10、CR30 分别由 2004 年的 13%、19%、30%显著提升至 2016 年的 28%、39%、57%,行业集中度不断提升。

1、白卡纸行业需求持续增长,行业集中度较高

目前,白卡纸行业产能大约为 1100 万吨,其中五大龙头金光集团、晨鸣纸业、博汇纸业、万国太阳、宁波中华(金光集团控股)产能分别约为 280、190、150、140、145 万吨,CR5 超过 80%。白卡纸下游主要为 3C 产品、化妆品等,上游会受木浆、废纸浆价格的影响。伴随着原材料成本上涨、煤炭等燃料费用上涨、运费上涨、环保限产等因素,2016 年年底至今白卡纸价格大幅提高,毛利率也有所提高,企业盈利状况大幅改善。

2、瓦楞箱板行业:下游需求持续增长,2013 年-2016 年年均增速为 4%

国内箱板瓦楞纸三大龙头为理文造纸、玖龙纸业、山鹰纸业,相应产量规模大约为 540、340、340 万吨,全国瓦楞与箱板纸产量规模约为 4000 万吨左右,CR3 约为 25%。目前我国纸及纸板消费增长大幅放缓,新闻纸需求下滑、铜版纸、双胶纸需求增长停滞,受电商发展的拉动,瓦楞箱板纸需求近年来持续增长,2013 年以来年均复合增速大约为 4%。瓦楞、箱板纸上游原材料为木浆、废纸,下游需求主要来自瓦楞包装企业,产品服务于专业纸箱厂、食品饮料、信息电子、日化、医药等行业。

(市场在变,观点在变,仅供参考,风险自担)

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