

2017 年 10 月废纸月报

本月视点

◆ 本月国废市场可谓是一波三折，经历了大落大涨后，月底涨势放缓，逐渐趋稳。月初，北方受阴雨天气、煤气改造政策等影响，国废市场采购价格略涨 200 元/吨；月中，南方受外废大批到港消息影响率先回落，加上囤货商恐慌心理影响，大量抛货，导致国废出现近年来跌幅最大，跌势最快大跳水现象，市场整体跌幅在 900-1650 元/吨左右，短短两三天废纸跌倒低谷，引起供货商封市不出，供需双方进入理性博弈；虽然纸厂库存高企，为缓解供货商成本压力，刺激出货，另一方面，维护成品纸价格稳定，纸厂采购价又迅速强势回升，然，供货商持观望或看涨的心态，出货意愿不高，直到临近月末，市场价格将要接近跌价前价位，市场中小型纸企受成品纸成本约束，率先止涨回落，浙江、广东地区个别纸厂停收或采购价出现小幅下滑。。。



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 9 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、废纸相关下游市场分析	10
4.1 纸浆市场	10
4.2 包装纸	11
4.3 文化用纸市场：	错误！未定义书签。
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 新版《进口废物管理目录》出台	18
7.2 南京海关严堵洋垃圾进境 300 余吨超标废纸被退运	19
7.3 香港废纸 11 月份或将再度停收	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 9 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#	272	1000	中国主港
	11#	270	2000	台湾主港
		275	500	越南主港
中部	3#	190	240	国内主港
	11#	235	660	台湾主港

数据来源：中纸在线信息部

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月国废市场可谓是一波三折，经历了大落大涨后，月底涨势放缓，逐渐趋稳。月初，受阴雨天气、煤气改造政策等影响，北方国废市场采购价格略涨 200 元/吨；月中，南方受外废大批到港消息影响率先回落，加上囤货商恐慌心理影响，大量抛货，导致国废出现近

年来跌幅最大，跌势最快大跳水现象，市场整体跌幅在 900-1650 左右，短短两三天废纸跌倒低谷，引起供货商封市不出，供需双方进入理性博弈；虽然纸厂库存高企，为缓解供货商成本压力，刺激出货，另一方面，维护成品纸价格稳定，纸厂采购价又迅速强势回升，然，供货商持观望或看涨的心态，出货意愿不高，直到临近月末，市场价格将要接近跌价前价位，市场中小型纸企受成品纸成本约束，率先止涨回落，浙江、广东地区个别纸厂停收或采购价出现小幅下滑。

政策方面，从国家环保政策看，尤其是十九大报告中继续将生态环保作为重要工作，国家限制外废进口的政策并没有松动迹象；加上箱板瓦楞成品纸即将迎来销售旺季，环保冬季治霾行动，京津冀传输走廊区域的大量中小型纸厂将不可必免的进入新一轮限产或停产，由此可见国废继续下跌的可能不大，后期维持在目前价格范围震荡运行。

废书报纸收废箱板纸跌价影响，跟跌 400-700 元/吨，加上近期市场货量不多，上游供货商回收积极性不高，多持观望态度，直到月底略显回升迹象。东莞金田书本回涨 400 元/吨，报纸涨 200 元/吨。

美废外盘市场常规标号稳定，OCC 报盘略涨 13 美元/吨，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 165-170 美元/吨，11#报 213 美元/吨。

日废外盘报价回升，11#废纸市场询价频繁，贸易商报价回升 10 美元/吨；目前主港参考价格：3#报 170-180 美元/吨，8#报 278-280 美元/吨，11#报 190-200 美元/吨。

欧废外盘市场 OCC 弱势盘整，主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）220 美元/吨，UKOCC 报 210-220 美元/吨。

2.2 美废期货以及华东国废市场本月分析及总结

期货：本月，美废期货价格持续维稳。

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	155-160	165-170	250	213	250-275
上月末	155-160	165-170	250	240	250-375

数据来源：中纸在线信息部

本月，美废外盘市场常规标号基本稳定，OCC 报盘略涨 13 美元/吨，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 165-170 美元/吨，11#报 213 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	2690	2690	2650	2600	2800
	超市级	2590	2590	2420	-	2750
	统货	2410	2410	1550	-	2720
旧报纸	统货	-	-	-	-	-
书本	页子纸	2420	2420	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

辽宁**沈阳玖龙**国废黄板纸采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2190 元/吨，B 级 2090 元/吨，C 级 2010 元/吨，统货 1930 元/吨，花板 930 元/吨。

天津**玖龙**纸业国废黄板纸月底走稳。不带票到厂价：A 级 2690 元/吨，B 级 2590，C 级 2510 元/吨，统货 2410 元/吨。

河北**永新玖龙**纸业黄板纸月底采购价走稳，不带票到厂价：A 级 2590 元/吨，B 级 2490 元/吨，C 级 2410 元/吨，统货 2310 元/吨。10 月 25 日-10 月 27 日箱板纸增加补贴。

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 2650 元/吨；B 级 2420 元/吨；C 级 2200 元/吨；通货 1550 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：A 级 2600 元/吨，双 A 级 2900 元/吨，接货商报价较乱。

山东**远通**纸业国废箱板纸上调 200 元/吨，页子纸，杂志纸，报纸通货上调 150 元/吨。调整后不带票到厂价：本地纸箱，AA 级 2810 元/吨，A 级 2800 元/吨，超市 1 级 2750 元/吨，超市 2 级 2720 元/吨；箱板纸 2710 元/吨，通货 2710 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+2940 元/吨、A 级 2700 元/吨、B 级 2670 元/吨、C 级 2350 元/吨、D 级 2320 元/吨、通货（灰卡）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：A1 级 2210 元；A2 级 2210 元；B 级 1980 元；C 级 1520 元。

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：B 级页子纸 2520 元/吨，带皮书切页 2470 元/吨，混合白纸 2340 元/吨，大花统货 2290 元/吨。

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：页子纸，A 级 3100 元/吨；B 级 3100 元/吨；E 级 2980 元/吨；白纸边，B 级 3650 元/吨；C 级 3580 元/吨；E 级 2930 元/吨；去皮书本纸、带皮书本纸、混合书本纸 2710 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：页纸（打包）2750 元/吨，散 2710 元/吨；杂志纸（打包）2400 元/吨，散 2370 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 2000 元/吨、书页纸 2200 元/吨。

2.3 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。

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	170-180	278-280	190-200
上月末	185-190	278-280	220

数据来源：中纸在线信息部

本月日废价格基本持稳为主：

日废外盘报价回升，11#废纸市场询价频繁，贸易商报价回升 10 美元/吨；目前主港参考价格：3#报 170-180 美元/吨，8#报 278-280 美元/吨，11#报 190-200 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	2830	2650	2960	2870	2800
	青黄板	2740	2500	2860	2840	2750
	超市板	2650	2450	2780	2800	2680
	统货	2530	-	2730		2610
旧报纸	-	-	-	-	-	-
旧书本	-	2410	-	2650	2780	2150

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：甲级牛皮纸 2920 元/吨、挂面纸 2830 元/吨，A 级纸 2830 元/吨、B 级纸 2740 元/吨、C 级纸 2650 元/吨、D 级纸 2530 元/吨、

废杂纸 1780 元/吨、纺线管 2170 元/吨、弹丝管 1890 元/吨、国废纸芯/回购废纸芯 500 元/吨。

江苏理文造纸国废采购价调整，调整后价格为：A 级 2650 元/吨,B 级 2500 元/吨,C 级 2450 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 2800 元/吨，纸器纸 2750 元/吨，一级纸 2750 元/吨，超市纸 2670 元/吨，二级纸 2670 元/吨，三级纸 2590 元/吨。远途补贴不变。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。个别接货商报价混乱。

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：一级 2100 元/吨(黄板含量 85%以上)，二级 2050 元/吨（黄板 60%以上），三级 2000 元/吨（黄板 50%以上），通货 1860 元/吨。

浙江吉安集团国废黄板纸月末调整后不含税到厂价：甲牛 3000-3100 元/吨、A 级（15#）2960 元/吨、B 级（14#）2860 元/吨、C 级（13#）2780 元/吨、D 级（11#）2730 元/吨、E 级（10#）2050 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 3200-3300 元/吨；挂面纸 2900 元/吨、A 级黄板 2870 元/吨、超市纸 2840 元/吨、普通黄板纸 2800 元/吨、化纤管 2270 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 3330 元/吨；单面牛皮 3230 元/吨；挂面 2900 元/吨；电子黄板（一级超市）2870 元/吨；超市黄板 2820 元/吨；统货黄板 2740 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）2800 元/吨、壹级纸（B 级）2750 元/吨、超市纸（C 级）2680 元/吨、小超市纸（D 级）2610 元/吨、贰级纸（E 级）2440 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/单面覆膜白芯/黄芯卡纸 1480 元/吨、无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1640 元/吨、纯白双胶纸边 2330 元/吨、纯白统货（双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%）2230 元/吨、纯白卡铜版纸 2130 元/吨、办公废白纸/一级白 2700 元/吨、办公废白纸/书本纸 2410 元/吨、混合白废纸 2410 元/吨、办公废白纸/小花 2410 元/吨、办公废白纸/大花 2110 元/吨，国废黄板价格略有差异。

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 2780 元/吨，高白 2970 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 2650 元/吨、办公用纸 2830 元/吨、小花 2600 元/吨、大花 2400 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 2150 元/吨，国内书报纸 2100 元/吨。

2.4 欧废期货以及闽粤市场现货市场

期货：欧废期货外商报价持续回落。

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	150	-	-	220
上月末	150	-	-	220

数据来源：中纸在线信息部

欧废期货市场

期货分析：欧废外盘市场 OCC 盘整，主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）220 美元/吨，UKOCC 报 210-220 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	2910	2680	2680	2950
	超市板	2880	2630	2510	2930
	统货	2820	2580	2430	2700
旧报纸	-	-	-	-	-
废书本	-	-	2680	-	-

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 2680 元/吨；B 级 2630 元/吨；C 级 2580 元/吨；D 级 2510 元/吨，坑纸 2480 元/吨，10 月 26 日至 11 月 3 日东莞玖龙奖励黄纸皮：70 吨到 350 吨，每吨奖励 80 元/吨；350 吨以上，每吨奖励 120 元/吨。

广东**理文**国废黄板纸价 28 日下降 50，一级、废白纸类不变，调整后不带票到厂：一级纸 2680 元/吨；大统纸 2510 元/吨；统纸 2430 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 3000 元/吨；纸皮 2990 元/吨；商场纸 2950 元/吨、大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶箱 2930 元/吨；二级纸（6 成黄纸 4 成杂色纸）、蜂窝纸 2920 元/吨，啤酒箱 2870 元/吨，坑卡 2850 元/吨；三级纸（花杂纸）2700 元/吨，卡纸、灰卡 2400 元/吨，车间纸筒 2400 元/吨，未剥纸筒 2300 元/吨，大纸筒 1400 元/吨；大大纸筒、双灰 1300 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 2500 元/吨，二级纸 2420 元/吨。要求无水、无杂。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末，不带票到厂价：一级 2900 元/吨，二级 2870 元/吨，三级 2810 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 2680 元/吨；B 级：暂停收购；C 级 2300 元/吨；一级白 2680 元/吨；书本纸 2230 元/吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：产纸皮 A 类 2520 元/吨；国产纸皮统货 A 级 2480 元/吨，国产纸皮统货 B 级 2450 元/吨；坑卡 A 级 2470 元/吨；坑卡 B 级 2440 元/吨；厂包纯坑卡 2610 元/吨；薄灰 2580 元/吨；一级办公用纸 2220 元/吨；书本纸（切边去封面）2160 元/吨；报纸 2410 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 2550 元/吨；B 级 2520 元/吨；C 级 2460 元/吨；D 级 2380 元/吨，坑纸 2380 元/吨，纺线管 2200 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 2500 元/吨，B 级 2400 元/吨，C 级 2300 元/吨。。接货商报价较为混乱.外地价格在以上基础上加 80 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 2450 元/吨，回收纸 2250-2300 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 2450 元/吨，A 级 2350 元/吨，B 级 2250 元/吨，补贴不变，散货拒收。

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：A 级纯黄 2500 元/吨，B 级七成以上含量 2400 元/吨，C 级，坑卡暂停收。现金客户比账期客户少二十元，现金一礼拜结两次，礼拜二和礼拜五付款，没打包场的还要少十元。

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 2570 元/吨；页子纸 2440 元/吨；工厂小花 2320 元/吨；小花卡纸、社会小花 2260 元/吨；书本纸 22600 元/吨；混合花废纸 2180 元/吨。

广东理文造纸国废白纸类价月末调整后不带票到厂：一级办公室纸 2540 元/吨；页子纸 A2490 元/吨；页子纸 B2390 元/吨；二白小花 2340 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	2580	2000	1800	2230
	超市板	2460	1960	1680	2170
	统货	2170	1900	1550	2080
旧报纸	统货	-	-	-	
旧书本	-	-	-	-	1980

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末华中以及其他地区黄板纸行情：

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 2580 元/吨，二级 2460 元/吨，三级 2170 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 2000 元/吨；一级 1960 元/吨；二级 1900 元/吨，通货及啤酒箱 1830 元/吨，花纸箱 1730 元/吨，纸芯 1450 元/吨，（只在太康南厂收）单层涂布纸边 1250 元/吨。路补不变，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。水分低于 10%，加 20 元/吨。

湖北金凤凰黄板纸月末调整后不带票到厂：本地货源，一级纸 1800 元/吨，二级纸 1680 元/吨，三级纸 1550 元/吨。外地货源有相应补贴。

湖北荆州松滋荣成环科月末国废采购价。调整后不带票到厂价：300 公里外，A0 级 1990 元/吨；A1 级 1970 元/吨；A2 级 1840 元/吨；200-300 公里，A0 级 1970 元/吨，A1 级 1940 元/吨，A2 级 1820 元/吨，超过 200 公里的要拍当地照片为准和过路费票。

湖南浏阳大瑶天和纸业国废采购价格调整。调整后不带票到厂价：工厂打包纸 1450 元/吨，精包 1300 元/吨，7 成统货 1100 元/吨，书报纸 1800 元/吨，统书 1600 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 2230 元/吨、超市纸 B 级 2170 元/吨，C 综合纸 2080 元/吨，D 统包 2010 元/吨；废杂纸 1390 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：一级 2500 元/吨，普纸 2300 元/吨。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

河南漯河银凤纸业国废旧书本采购价稳，近期需求平稳。不含票到厂参考价：纯书 2450 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：办公纸 2140 元/吨，小花 2050 元/吨，混合白纸 2000 元/吨，书本 1980 元/吨，书本统货 1960 元/吨，大花 1940 元/吨。外地在到厂价上增加 30 元运补（白纸散纸比打包件低 40 元/吨）。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

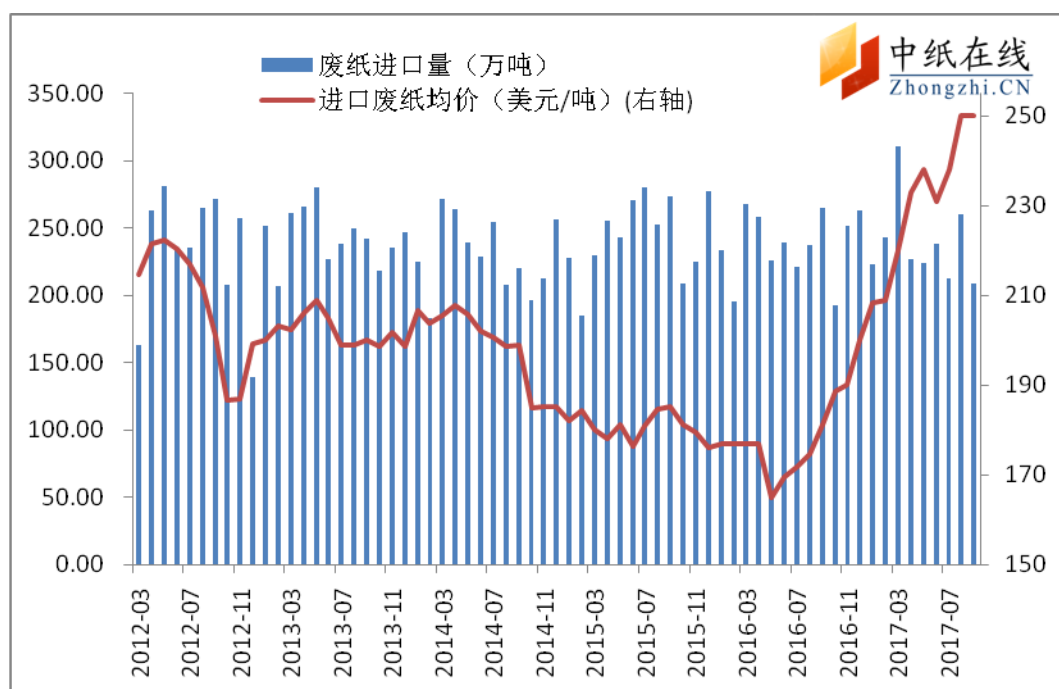


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017 年 9 月份我国外废进口总量 209 万吨，环比下降 51 万吨，跌幅为 19.62%；同比下降 56.01 万吨，跌幅为 21.16%。9 月份废纸进口量较 8 月份小幅回落。在海关行动影响下，外废到港配额减少，过关标准更加严厉。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

十一长假过后，针叶浆先以观望整理为主，贸易商市场操盘保持谨慎态度，月中开启调涨模式，由于各地流通现货紧张，在涨价氛围，旺季需求因素下，纸厂备货积极，针叶浆出货速度加快，且月末捂盘不报价待涨心态浓郁；阔叶浆节后行情疲软下行，APP 象牌，及其它阔叶到港对市场造成一定冲击，令下游冷静观望为主，阔叶出货不畅，传出亚太资源集团 APRIL 林地问题影响 10 万吨产能，及受针叶浆上行带动，阔叶浆行情弱势反弹回暖，报价速度拉涨，市场交投一改不温不火态势转为积极询单、出货；本色浆方面，现货供应持续受限，报价维持高位空间运行；化机浆方面，本月化机浆陆续到港补充市场库存，然，期货大幅上行，现货行情稳中有扬。

期货市场：针叶浆方面，继续大幅提涨，银星 11 月报盘 810 美元/吨，依利姆海运价格 850 美元/吨，均较上轮提涨 60 美元/吨，加针 CKHFI 雄狮 11 月面价 898 美元/吨，净价 880 美元/吨；CKBC 金狮面价 908 美元/吨，净价 890 美元/吨，Harmac Pacific 马牌 11 月报盘 880 美元/吨，三品种加针较 10 月均提涨 80 美元/吨。阔叶浆方面，巴桉鹦鹉、金鱼新一轮提涨 30 美元/吨至面价 780 美元/吨，790 美元/吨；智利明星提涨 30 美元/吨至 760 美元/吨，俄罗斯布阔提涨 30 至海运 780 美元/吨，陆运 750 美元/吨。本色浆方面，乌本块 11 月海运 600 美元/吨，较上轮提涨 40 美元/吨；金星 11 月 810 美元/吨，环比上轮增长 60 美元/吨。化机浆方面，化机浆提涨 40-50 美元/吨，昆河新一轮报价 700 美元/吨。

现货市场：十一长假过后，针叶浆先以观望整理为主，贸易商市场操盘保持谨慎态度，月中开启调涨模式，由于各地流通现货紧张，在涨价氛围，旺季需求因素下，纸厂备货积极，针叶浆出货速度加快，本月累计涨幅 400 元/吨左右，最后一周针叶浆调价频繁，且不报盘居多；阔叶浆节后行情疲软下行，APP 象牌，及其它阔叶到港对市场造成一定冲击，令下游冷静观望为主，阔叶出货不畅，传出亚太资源集团 APRIL 林地问题影响 10 万吨产能，阔叶浆行情弱势反弹回暖，报价速度拉涨，市场交投一改不温不火态势转为积极询单、出货；本色浆方面，现货供应持续受限，报价维持高位空间运行；化机浆方面，本月化机浆陆续到港补充市场库存，然，期货大幅上行，现货行情稳中有扬。

国产浆市场：国产木浆方面，森博、王子、云景等主流浆厂排产稳定，节后首周受进口木浆下行压力影响，出货节奏平缓，下旬时期，进口阔叶木浆反弹拉涨，国产阔叶浆行情开始向好，提涨意向明显，出货情况好转。国产化机浆方面，四季度下游需求加大，国

产化机浆供应尤为紧张，节后浆厂报盘纷纷提涨报价，涨幅 300-400 元/吨，且长协出货为主。国产竹浆方面，川内竹浆行情本月平稳运行为主，凤生、永丰等浆厂漂白及本色竹浆出厂含税报价 6500-6600 元/吨，广西地区竹浆厂开工稳定，下游需求较节前薄弱许多，本色竹浆板再涨受阻，10 月国内竹浆市场整体行情保持维稳，交投平平。国产甘蔗浆方面，广西地区节后甘蔗浆行情淡稳，甘蔗浆供应略紧，下游生活纸厂开工情况尚可，本月甘蔗浆报价暂无变动，交投节奏放缓。草浆及苇浆方面，浆厂表示满负荷排产，本月需求转为平淡，草浆/苇浆价格暂无调整意向。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据统计，9 月全球纸浆发运量为 431.9 万吨，环比增加 1.5%，较去年同期增加 1.7%。发运/产量比率上升至 97%。其中漂针浆 9 月发运量为 206.1 万吨，环比减少 1.48%；漂阔浆 9 月发运量为 212.0 万吨，环比增加 5.78%。9 月全球生产者库存天数为 36 天，较 8 月减少 1 天，较去年同期较少 2 天。其中漂针浆 29 天，漂阔浆 43 天。

4.2 包装纸

概述：进入第四季度传统旺季期，十月份整体包装市场表现不佳，需求减少，出货偏淡。上游纸浆的稳中上升，国废的暴跌急涨都对成品纸市场起到了导向作用，产生了“旺季不旺，需求错位”的市场现象。白卡纸主流纸厂多次探涨，实单落实虽有落差，整体仍呈上升趋势。市场出货则从经销商前期的积极采购，到月末的保守下单，侧面反应白卡纸价格高位坚挺，上升空间有限，市场需求以淡稳运行为主。进入十月，白板纸富阳地区节能减排、限电停产十天，产能虽有减少，纸厂报价仍有不同程度的回落。上旬，箱板瓦楞纸市场需求回落，订单减少，主流纸厂报价坚挺，中小纸厂则有 100-200 元/吨的下调，到下旬，主流纸厂报价维稳，实单下调，中小型纸厂继续有 100-200 元/吨的下滑。然，国废在 10 月 15 日至 20 日内短短几天的暴跌后，强势反弹，涨势延续到月末，都影响到成品纸价格的涨跌，目前为止，主流纸厂报价坚挺，也有纸厂采取停机检修到 11 月初应对，多重举措下，都表明纸厂对下月的需求回暖持乐观态度。

白卡纸市场：上旬，白卡纸厂家以落实涨后新价为主。万国太阳白卡高端系列落实良好，晨鸣、博汇、金桂、宁波中华纸厂多落实 50-100 元不等。节前白卡纸市场采购范围良好，经销商积极备货，应对旺季需求上升，然，随着节后包装纸厂家订单减少，需求放缓，经销商本周实单虽有小幅上行，出货仍显清淡。下旬，白卡纸市场出货维稳，经销商库存充足，积极出货，实单成交有小幅上调。针对纸厂下单则持谨慎心理，纸厂出货受阻。然，

白卡纸主流纸厂万国太阳、APP 集团、江苏博汇、山东博汇、亚太森博、山东晨鸣、珠海红塔仁恒纸业陆续发出涨价函，涨幅 200-300 元不等。喊涨保价意图明显，同时采取限单限产政策，对后市需求回升既有看好，也持保守心理，保证现有市场稳定。

白板纸市场：节后，白板纸厂家出货减少，下游需求减弱，部分中小纸厂实单价格略有下行，玖龙白板纸报价则暂未调整，多数纸厂以玖龙导向保持高位坚挺，观望心态为主。同时，富阳地区开启 2017 年底三轮节能降耗公告，106 家纸厂从 10 月 13 日至 23 日的停机检修，长达 10 天时间，造成白板纸产能缩减，下游采购紧张，缓解了白板纸下滑趋势，减轻了山东地区、广东地区的出货压力。中旬，白板纸需求减弱明显，富阳地区白板产能减少仍不能挽救暂时的市场颓态，整体需求继续减少，库存高位部分纸厂的探涨，实单难以落实。到下旬，白板纸厂开工率增加，纸厂积极出货，实单都有不同程度的下滑，幅度达 200-500 元/吨不等。然，在目前的市场需求整体低迷的氛围下，利空因素较多，下行风险加大。

箱板瓦楞纸市场：上旬，箱板、瓦楞纸厂家出货减少，各地区纸价涨跌并存，震荡上行。从上游反应来看，纸厂虽看好旺季的利好市场，然，节后需求表现清淡，纸厂订单减少，废纸价格在双节期间的下行波动等，部分中小纸厂迫于出货压力，价格松动，下滑 50-200 元不等，主流纸厂玖龙采取喊涨保价政策，以应对短期内的需求疲软，多数纸企仍以观望为主。中旬，箱板瓦楞纸市场表现略有差异，瓦楞纸主流纸厂报价维稳，实单略有下滑，中小型纸厂报价则继续维持下行，随着废纸原材料在本周开始的大幅度下滑，对瓦楞影响较大，瓦楞纸下行趋势明显。箱板纸主流纸厂维稳心态明显。国废下跌，对箱板纸冲击不小，然，各地区多家箱板纸厂家保价氛围浓厚，暂无明显下行的意向。河北地区因环保影响及十九大召开，纸厂开工率不足，华东地区出货偏向北方，缓解了山东、江浙等地出货压力。到下旬，箱板瓦楞纸厂家仍处于旺季不旺，需求放缓的利空时期，山东、河南地区价格开始有明显下行，据了解，降幅达 200-300 元/吨不等，然，废纸原材料的市场多次涨跌波动，下游受“买涨不买跌”心理影响，观望心态为主，并没有刺激到市场出货增加。综合来看，箱板瓦楞纸市场在下一轮需求回暖前，仍会处于小幅下行的趋势。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

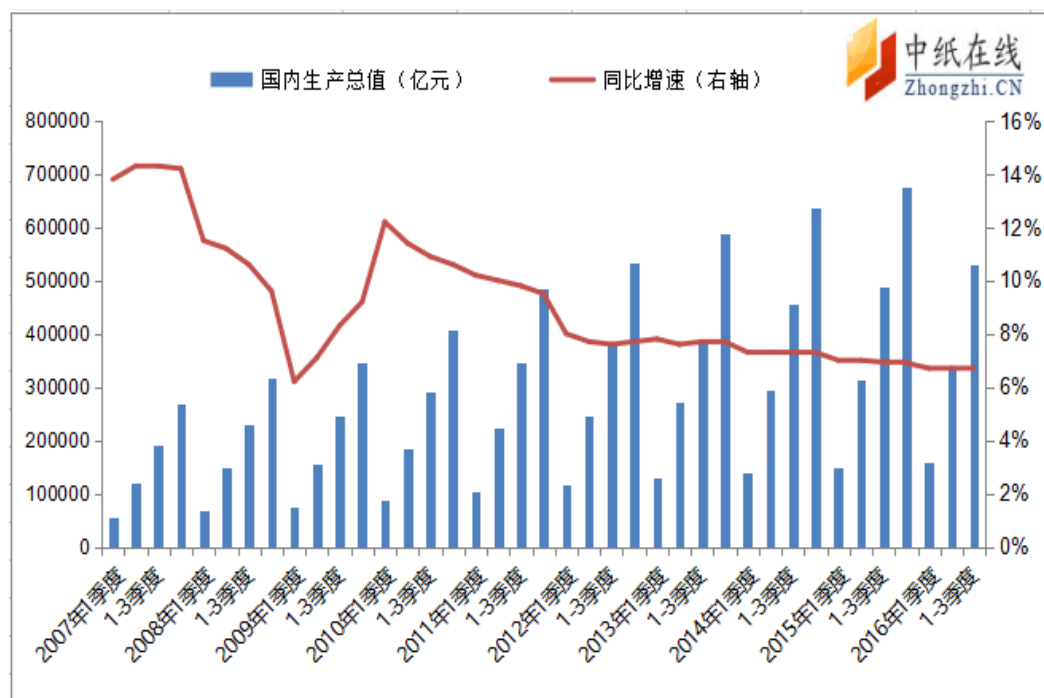


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

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

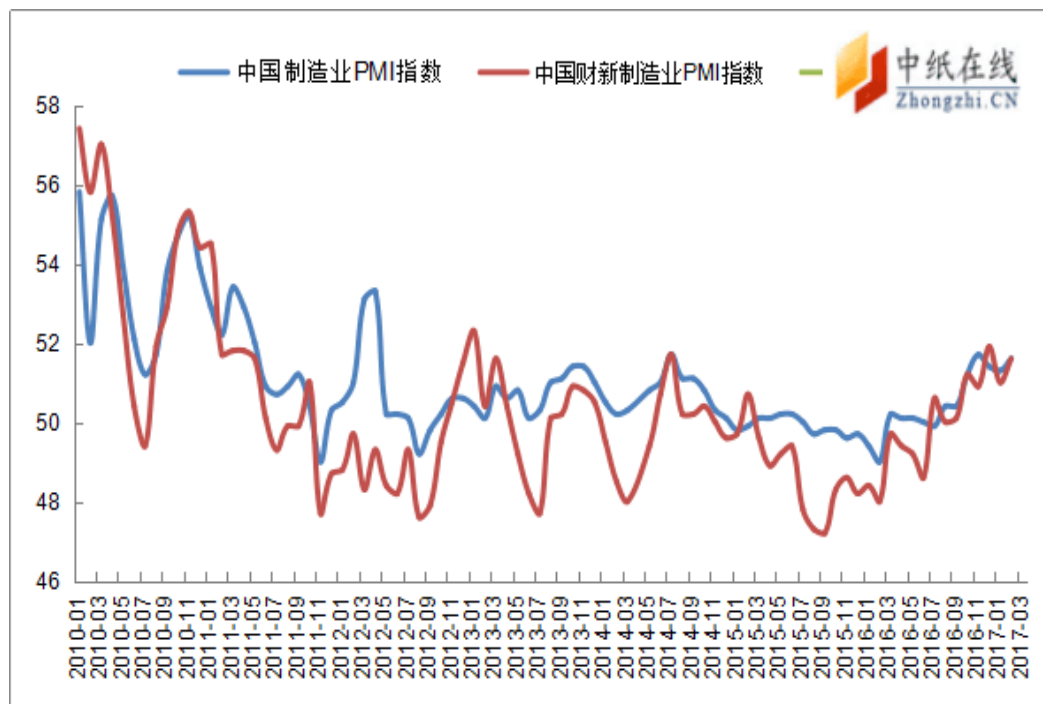


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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）

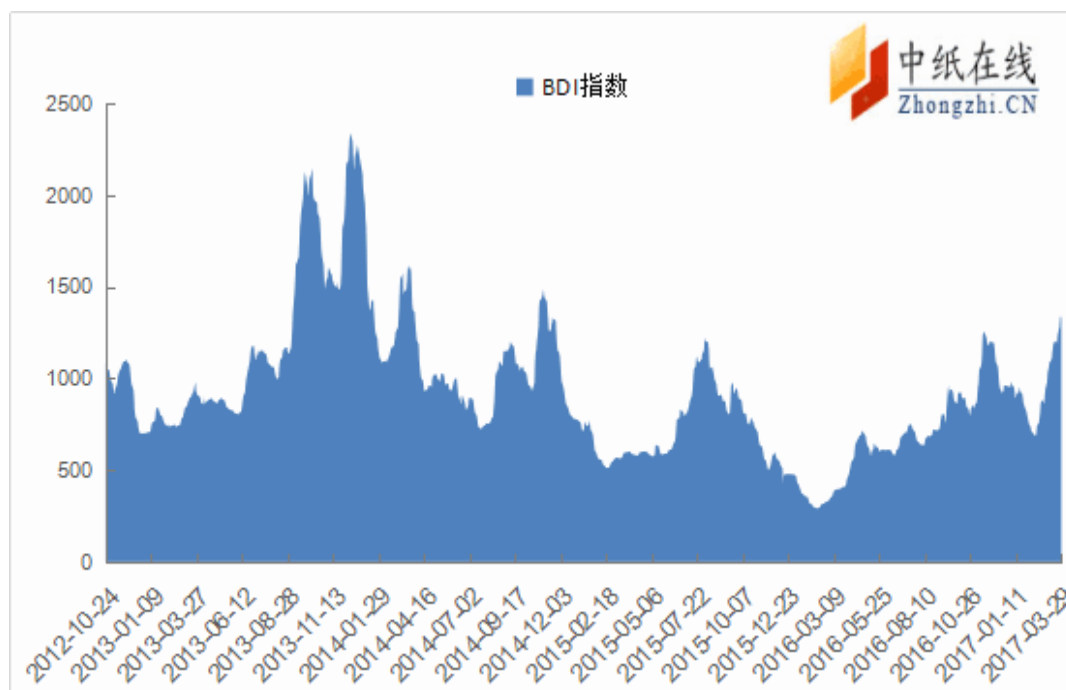


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

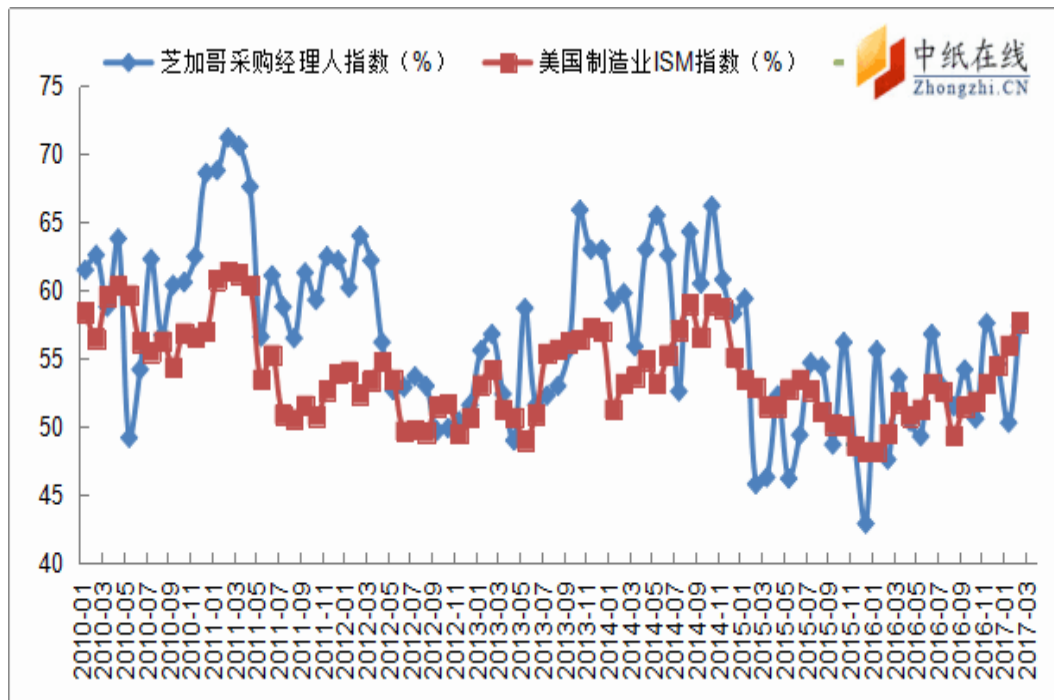


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 进口废纸趋紧，2017 进口废纸配额同比下降这么多？

环境保护部近日发出公告，发布《进口废物管理目录》（2017）。

今年以来，我国对进口配额控制力度不断加大。2017 年截至目前共审批 3117 万吨废纸配额，总额度减少 24%。截止 5 月停止审批前共补批 10 次额度，共计 552 万吨，相比去年缺口在 729 万吨。明年进口废纸含杂率从 1.5%降至 0.3%(征求意见中)。

对于废纸进口，国家的政策基调从 2013 年全国海关的“绿篱行动”开始就是限制“洋垃圾”进口，15 年开始的全种类废纸配额管理政策承上启下，今年 4 月中央全面深化改革会议明确表示“对包括废纸在内的固体废物进行分批分类综合管理，大幅减少进口种类和数量”，进口配额控制力度加大。

2017 年废纸配额同比下降 24%

2016 年环保部共审批 4080 万吨废纸配额，其中前三类废纸 3156 万吨，其他废纸 924 万吨；2017 年截至目前共审批 3117 万吨，其中前三类废纸 2360 万吨，其他废纸 758 万吨，总额度减少 24%(同时还有部分环保不达标企业配额被取消情况)。

审批节奏上，16 年全年每月均有额度批复，23 次补批共 1281 万吨额度占全年 32%；17 年 5 月底开始停止额度补批，目前仅补批 552 万吨占全年 18%，较去年大幅下降。

从获配企业数量看，16、17 两年基本持平(16 年 91 家、17 年 94 家，同一控制人企业算 1 家)，但 16 年获配的企业中有 23 家没有继续获配，环保趋严下各企业的配额紧。

由于补批额度尚未明确，四季度外废供给依然偏紧

依照惯例，每年补批额度一般在 11 月停止，12 年开始批复下一年度第一批额度。今年截止 5 月停止审批前共补批 10 次额度，共计 552 万吨，而去年全年补批 22 次共 1281 万吨，相比去年缺口在 729 万吨。

截止 8 月海关数据显示，今年共进口 1960 万吨废纸，占今年总配额 63%，考虑到全年配额发放量和实际的进口量之间存在一定差值(16 年额度 4080 万吨，实际进口 2850 万吨)，

且 11 月清关废纸也是今年进口额度内的部分，我们判断四季度旺季下，如果今年不发放补批额度外废供给将持续紧张，国废价格大概率持续上涨，继续推动箱板纸价格上移，对于龙头来说算上运费成本外废仍然比国废有成本优势，利好目前额度尚够使用到年底的龙头吨盈利维持高位。

明年混杂废禁止进口、废纸质量标准提高，外废进口将进一步趋紧

今年 7 月环保部照面 WTO 从明年年底之前禁止进口混杂类废纸，2017 年我国混杂废总配额 758 万吨，占总配额比重 24%，实际进口量 360 万吨，占比 18%；明年进口废纸含杂率从 1.5% 降至 0.3%（征求意见中）；明年行业对进口废纸企业规模或有限定，这部分企业配额如被取消也会对整体外废供给带来影响。

而下游箱板纸行业每年依然保持 3%-5% 的增长，因此未来对于国废的需求量只增不减，国废价格中枢上移是其必然，在行业整体成本提升的背景下，龙头的优势体现在：一方面，小企业出清，行业集中度提升；另一方面，龙头仍有较大外废配额，成本优势较全行业有较大优势。

7.2 废纸价大起大落 一天时间最高暴涨跌 700-900

10 月 23 日-25 日，全国 70 家造纸厂最新废纸报价中，60 家纸厂上调了废纸收购价，幅度为 80-700 元/吨。这几天废纸可谓是大起大落，一下子暴跌近千元，一下子又暴涨 700 元/吨，废纸商们都大呼心脏受不了啊！有业内人士分析称，目前江浙沪地区纸厂大幅度上调国废收购价增加到货量，而打包站抱团心理逐步升温，预计短期内国废价格仍有上调空间，建议可理性观望。

7.3 快递盒、循环包装袋 今年“双 11”收快递方式可能会不同

“双十一”逼近，网友在陷入买买买的热潮中的时候，一些环保人士也在关注一个问题，即快递包装污染。

国家邮政局统计数据显示：2016 年中国快递业务量首次突破 312 亿件，相当于年人均快递使用量近 23 件。2015 年中国消耗了 99.22 亿个包装箱、169.85 亿米胶带以及 82.68

亿个塑料袋。其中胶带的长度可绕地球赤道 425 圈。如果按照每个包装箱 0.2 公斤估算，这些快递就会产生包装垃圾 400 多万吨。

你还记得收到多少快递盒不？如果不用纸盒子，你觉得哪种材质的快递盒子更环保？今年“双 11”来临前，电商们试水绿色物流，共享快递盒、循环包装袋、百分百可降解快递袋……诞生了！

（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