

2017 年 11 月废纸月报

本月视点



本月国废主流价格整体下滑为主，虽个别纸厂出现小股反弹现象，然，在成品纸需求清淡，出货受阻，纸厂库存高企压力下，成品纸无力支撑大幅下跌，废纸上涨无望跟跌。整体来看国废价格基本跌回年初价位，整体市场处于理性调整时期，12月份后，进入进口环保证审核阶段，市场多观望为主，在环卫政策不慎明朗情况下，市场或将进入小幅震荡运行。



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，风险自担。

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 本月国废市场走势浅析	1
2.2 美废期货以及华东国废市场本月分析及总结	2
2.3 日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结	4
2.4 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	9
4.1 纸浆市场	9
4.2 包装纸	11
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 《固废法》修订或很快启动	18
7.2 富阳造纸基地开始拆除 涉及 25 家造纸厂	18
7.3 快递绿色包装解决方案大比拼	20

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

本月国废主流价格整体下滑为主，虽个别纸厂出现小股反弹现象，然，在成品纸需求清淡，出货受阻，纸厂库存高企压力下，成品纸无力支撑大幅下跌，废纸上涨无望跟跌。整体来

看国废价格基本跌回年初价位，整体市场处于理性调整时期，12 月份后，进入进口环保保证审核阶段，市场多观望为主，在环卫政策不慎明朗情况下，市场或将进入小幅震荡运行。

废书报纸近期逐渐恢复稳定，市场采购价格恢复正常状态，废报纸类市场货源偏少，价格维持高位不下，废旧铜板以及废杂纸类价格略降，市场回收略显疲软。

月初，美废外盘报价略涨，市场寻价较多，月末，美废外盘市场常规标号报盘寥寥，市场需求逐渐清淡，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 200 美元/吨，11#报 260 美元/吨。

月初，日废外盘报价略回升，接近月末，12 月份招标结果公示，部分型号流标，加上近期日废询盘无几，市场报价多以商谈为主；目前主港参考价格：3#报 175-185 美元/吨，8#报 278-280 美元/吨，11#报 225-240 美元/吨。

欧废外盘出货清单，外商报盘持稳为主，目前主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）220 美元/吨，UKOCC 报 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	200	255	260	250-275
上月末	155-160	165-170	250	213	250-375

数据来源：中纸在线信息部

月初，美废外盘报价略涨，市场寻价较多，月末，美废外盘市场常规标号报盘寥寥，市场需求逐渐清淡，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 200 美元/吨，11#报 260 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	1740	1790	1960	1750	1770
	超市级	1640	1690	1770	-	1720
	统货	1490	1540	1560	-	1690
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 1790 元/吨，B级 1690 元/吨，C级 1610 元/吨，统货 1530 元/吨，花板 530 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 1740 元/吨，B级 1640 元/吨，C级 1490 元/吨，统货 1390 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 1790 元/吨，B级 1690 元/吨，C级 1540 元/吨，统货 1440 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 1960 元/吨；B级 1770 元/吨；C级 1560 元/吨；通货 1310 元/吨。

山东**淄博贵和**纸业国废黄板纸，月末不带票到厂：A级 1750 元/吨，双 A1950 元/吨，接货商报价较乱。

山东**远通**纸业国废箱板纸采购价。月末不带票到厂价：本地货源：AA级 1780 元/吨，A级 1770 元/吨，超市 1级 1720 元/吨，超市 2级 1690 元/吨。

外地货源：AA级 1810 元/吨，A级 1780 元/吨，超市 1级 1730 元/吨，超市 2级 1700 元/吨，通货 1700 元/吨。

合肥、六安、滁州、南京地区执行价：AA级打包 1870 元/吨；A级 1840 元/吨；超市 1级 1810 元/吨；超市 2级 1800 元/吨；箱板纸 1780 元/吨；国废通货 1760 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+2010 元/吨，A级 1770 元/吨，B级 1740 元/吨，C级 1620 元/吨，D级 1590 元/吨，通货（灰卡）1220 元/吨，书本纸 2400 元/吨、书页纸 2600 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 1750 元/吨；B级 1650 元/吨；C级 1500 元/吨；纸箱边 1750 元/吨；纸管类 1020 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：B级页子纸 2620 元/吨，带皮书切页 2570 元/吨，混合白纸 2440 元/吨，大花统货 2390 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：B级页子纸 3150 元/吨；E级页子纸 3030 元/吨，B级白纸边 3600 元/吨；C级白纸边 3530 元/吨；E级白纸边 3080 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 2400 元/吨、书页纸 2600 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	175-185	275-285	225-240
上月末	170-180	278-280	190-200

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，日废外盘报价略回升，接近月末，12 月份招标结果公示，部分型号流标，加上近期日废询盘无几，市场报价多以商谈为主；目前主港参考价格：3#报 175-185 美元/吨，8#报 278-280 美元/吨，11#报 225-240 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	1900	1700	1910	1880	1850
	青黄板	1850	1600	1830	1850	1800
	超市板	1770	1550	1710	1820	1730
	统货	1690	-	1660		1630
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 1990 元/吨，挂面纸 1900 元/吨，A 级 1900 元/吨，B 级 1850 元/吨，C 级 1770 元/吨，D 级 1690 元/吨，废杂纸 850 元/吨，纺线管 1240 元/吨，弹丝管 960 元/吨，国废纸芯/回购废纸芯 500 元/吨。

江苏理文造纸固废采购价调整，调整后价格为：A 级 1700 元/吨；B 级 1600 元/吨；C 级 1550 元/吨；D 级 1350 元/吨。

扬州永丰余固废黄板纸月末价格。当地接货商报不带票到厂：电器纸 2000 元/吨，纸器纸 1950 元/吨，一级纸 1950 元/吨，超市纸 1870 元/吨，二级纸 1870 元/吨，三级纸 1790 元/吨。长途补贴不变。长途（300 公里至 500 公里，再加 30 元 / 吨。500 公里以上再加 50 元 / 吨）。

江苏中兴（建平）纸业固废黄板纸月末调整后价格，不带票到厂：A 级 1660 元每吨，黄板 85% 以上；B 级 1610 元每吨，黄板 65% 左右；C 级 1510 元每吨，黄板 50% 左右。低于 50 黄板不收。

浙江吉安集团固废黄板纸月末调整后不含税到厂价：A 级 1910 元/吨、B 级 1830 元/吨、C 级 1710 元/吨、D 级 1660 元/吨、E 级 1410 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 2380-2480 元/吨、挂面纸 1880 元/吨、A 级黄板 1850 元/吨、超市纸 1820 元/吨、普通黄板纸 1780 元/吨、化纤管 1450 元/吨。

浙江平湖荣晟纸业固废黄板纸月末采购价格调整后。不带票到厂到厂价：甲牛 2530 元/吨、单面牛皮 2430 元/吨元/吨、挂面 1910 元/吨、电子黄板（一级超市）1880 元/吨、超市黄板 1770 元/吨、统货黄板 1350 元/吨。

安徽山鹰固废黄板纸采购价。月末当地接货商报不带票到厂价：电器厂纸（A 级）1850 元/吨、壹级纸（B 级）1800 元/吨、超市纸（C 级）1730 元/吨、小超市纸（D 级）1630 元/吨、贰级纸（E 级）1380 元/吨，其余品种价格不变。

其他废纸月末市场：

江苏太仓玖龙固废白纸类月末走稳，不含票到厂：办公废白纸/单面覆膜白芯/黄芯卡纸 1430 元/吨，无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1590 元/吨，纯白双胶纸边 2280 元/吨，纯白统货（双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%）2180 元/吨，纯白卡铜版纸 2080 元/吨，办公废白纸/一级白 2650 元/吨，办公废白纸/书本纸 2360，混合白废纸 2360，办公废白纸/小花 2360 元/吨，办公废白纸/大花 2060 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：办公废纸：低白 2530 元/吨，高白 2720 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 2400 元/吨、办公用纸 2580 元/吨、小花 2300 元/吨、大花 2150 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 2400 元/吨，国内书报纸 2350 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：欧废外盘出货清单，外商报盘持稳为主，目前主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5 (9010) 220 美元/吨，UKOCC 报 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	1750	-	1750	2050
	超市板	1720	-	1560	2040
	统货	1660	-	1500	2000
旧报纸	-	-	-	-	-
废书本	-	-	-	-	-

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 12 月 1 日至 12 月 2 日国废停收两天，12 月 3 日开始正常收货。

广东理文国月末不带票到厂价：一级纸 1750 元/吨；大统纸 1560 元/吨；统纸 1500 元/吨。

东莞双洲纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：纸边 2050 元/吨，纸皮 2040 元/吨，商场纸 2000 元/吨，大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶、成品纸、二级纸（6 成黄纸皮 4 成杂色纸皮）蜂窝纸 1970 元/吨，啤酒纸 1920 元/吨，坑卡（9 成坑卡+1 成灰卡）1900

元/吨, 三级纸(花杂纸皮; 芯坑) 1800 元/吨, 灰卡、卡纸 1450 元/吨; 车间纸筒 1600 元/吨; 末剥纸筒 1500 元/吨; 大炮纸筒 900 元/吨; 大大炮纸筒、双灰 800 元/吨。

东莞金、银洲 国废箱板纸月末调整后不带票到厂价: 一级纸 1900 元/吨, 二级纸 1800 元/吨。

佛山金盛 纸业国废黄板纸月末, 不带票到厂价: 一级 1950 元/吨, 二级 1920 元/吨, 三级 1860 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 1980 元/吨, B 级暂停收购, C 级 1650 元/吨, 一级白 2580 元/吨, 书本纸 2180 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 1570 元/吨; 纸皮统货 A 级 1530 元/吨, 纸皮统货 B 级 1500 元/吨; 坑卡 A 级 1520 元/吨; 坑卡 B 级 1490 元/吨; 厂包纯坑卡 1660 元/吨; 薄灰 1630 元/吨; 一级办公用纸 2620 元/吨; 书本纸(切边去封面) 2560 元/吨; 报纸 2620 元/吨; 大小花纸 1900 元/吨(注: 外省废纸供应商凭当天高速凭证可享受 20 元/吨的运费补助)降价 50。

福建泉州玖龙 国月月末调整后不带票到厂: A 级 1750 元/吨, B 级 1720 元/吨, C 级 1660 元/吨, D 级 1580 元/吨, 坑纸 1580 元/吨, 纺线管 1400 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 级纯黄板 1700 元/吨, B 级 1600 元/吨, C 级 1500 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 1650 元/吨, 回收纸 1450-1500 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 1600 元/吨, A 级 1500 元/吨, B 级 1400 元/吨。

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 1650 元/吨, B 级七成以上黄纸 1450 元/吨, 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 纸业国废白纸类暂停收。

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 A 级 2490 元/吨; 页子纸 B 级 2390 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	1650	1780	1750	1900
	超市板	1530	1700	1630	1840
	统货	1220	1600	1490	1750
旧报纸	统货	-	-	-	
旧书本	-	-	-	-	2260

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 1650 元/吨，二级 1530 元/吨，三级 1220 元/吨。（注意：地区不同，会有差价）。

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：一级纸 1780 元/吨，二级纸 1700 元/吨，通货、啤酒箱 1600 元/吨，花纸箱 1500 元/吨，单层涂布纸，花杂纸 950 元/吨，重要区及外围区路补不变，不在设置特级纸。废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元/吨。

湖北**金凤凰**黄板纸月末调整后不带票到厂：一级 1750 元/吨，二级 1630 元/吨，三级 1490 元/吨。

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：500 公里以上：A0 级 1990 元/吨，A1 级 1960 元/吨，A2 级 1740 元/吨。300 公里外：A0 级 1970 元/吨，A1 级 1930 元/吨，A2 级 1720 元/吨。200-300 公里减 20 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**纸业国废暂停收所有废纸，开收时间另行通知。

重庆**玖龙**国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：厂纸 1900 元/吨，超市 1840 元/吨，综合纸 1750 元/吨，统包 1680 元/吨，废杂 1040 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 1800 元/吨，普纸 1580 元/吨；云贵地区货源有相应补助。

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 2400 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：小花 2230 元/吨，混花 2280 元/吨，书本 2260 元/吨，书统货 2240 元/吨，大花 2220 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

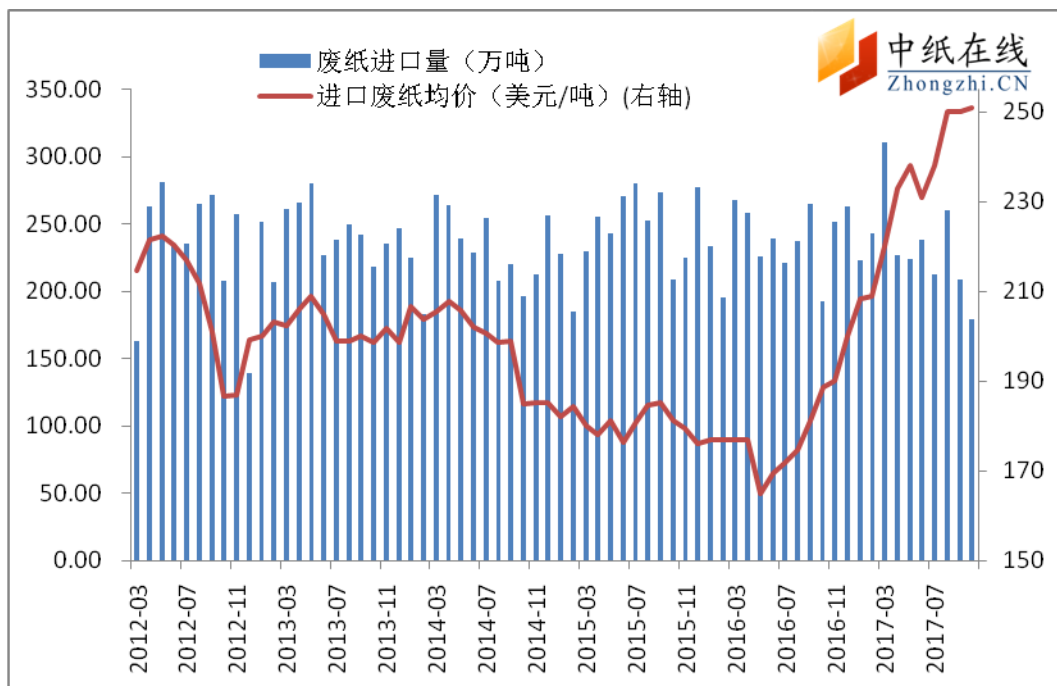


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017 年 10 月份我国外废进口总量 179 万吨，环比下降 13.54 万吨，跌幅为 14.35%；同比下降 30 万吨，跌幅为 7.03%。10 月份废纸进口量较 9 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

进入 11 月份进口浆经历一个平稳到下滑的过程，截至月底，价格仍在下滑，并未出现筑底痕迹，针叶浆整体库存偏少，月初企稳，福州会议过后，价格持续下行，幅度为 300 元/吨左右，阔叶浆则整月表现比较颓势，巴桉恐跌破至 6 千以下，本色及化机浆，下游需

求乏力，价格小幅震荡整理；国产非木浆，虽对外报价无明显调整意向，然实单让利空间较大，实际出货滞缓。

期货市场：针叶浆方面，12月外盘报价提涨10-50，银星新一轮合同价860，依利姆俄针海运价格860，较11月报价均提涨50，加针方面，加拿大针叶浆CKFI雄狮12月面价918，净价900，CKBC金狮面价928，净价910，较上轮提涨20，供应数量减半；Canfor北木12月净价910，长协客户出货，加针近几轮供应量偏紧。阔叶浆方面，12月提涨30，巴桉鸚鵡，公牛、金鱼调涨30至分别至810,820, 820美元/吨，智利明星合同价790，亦提涨30，依利姆俄阔海运价格810，陆运价格780，较11月提涨30。本色浆方面，乌本块12月提涨30海运价630，陆运价600，Canfor本色浆乔治王子电子级净价为910，长协客户出货，金星合同面价840，较上轮提涨30，化机浆方面，佳维面价690美元/吨，较前轮提涨10，新西兰化机浆雪山12月净价提涨20纸710。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，月初走势平稳，11月市场现货整体量不多，尤其加针较为紧缺，南方松则陆续到港，各地区库存均较为充裕，福州会议过后，价格开始陆续松动，加上临近年底，贸易商心态不稳，为回笼资金，出货意愿增加，加速了价格下滑态势，下游则以观望为主，接货谨慎，且压价力度加大，价格多变之局，便不多备货，刚需随行就市采购为主；阔叶浆，整月颓势不改，价格一路下行，自象牌投入后，对市场冲击不小，月末山东地区巴桉鸚鵡报价6100元/吨，且实单可再谈，阔叶浆存量不少，下游需求也一般，行情始终低迷不堪，虽期货报盘上行30美元吨，然对现货并未起到支撑作用，从目前来看，阔叶浆回落并未出现筑底现象，恐下月仍有下跌空间；本色浆，需求较弱，除了金星和乌本块，其余品种数量不多，且价格有回调，交投情况偏弱，本色浆，供需两淡，价格下滑，月末，佳维、昆河报价5500-5600元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，森博、王子、云景等浆厂11月开工稳定，受进口浆下行压力影响，市场出货情况一般，多以实单商谈为主，森博于12月1日起安排为期12天的年度检修计划，影响产能6.5万吨，维持长协客户；国产化机浆方面，供应持续偏紧，据工厂负责人表示，浆板无现货库存，多按单排产，报价本月暂无调整，然不乏后期有上调可能，依据生产成本及市场实际需求情况来定；国产竹浆方面，川内竹浆厂排产稳定，报价多未调整，下游生活用纸库存压力凸显，出货困难，竹浆出货情况一般化，广西地区本色浆基本维持产销平稳，本色浆板含税报价6000-6100元/吨；国产甘蔗浆方面，本月行情弱稳，永鑫月底复机生产，甘蔗浆原料供应尚可，生活纸工厂虽维持正常开工率，但成品纸

走货吃力，价格下调，甘蔗浆刚需交易，本月报价不变，实单可谈；国产草浆/苇浆方面，下游文化纸行情坚挺上扬，草浆苇浆出货正常，行情盘面起伏不大。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据显示，10 月全球纸浆发运量 401.5 万吨，环比减少 7.1%，同比增加 0.5%。发运/产量比率下滑至 86%。其中，漂针浆发运量为 201.5 万吨，环比减少 2.23%，漂阔浆发运量 185.8 万吨，环比减少 12.48%。10 月全球生产者库存天数为 36 天，较 9 月持平，较去年同期减少 1 天，其中漂针浆 29 天，漂阔浆 43 天。

4.2 包装纸

概述：整个十一月，包装纸市场延续低迷走势，整体表现不济。白卡纸市场弱稳运行，纸厂多种举措并施，限产保价意向明显，各地区市场报价窄幅调整，走势偏弱；白板纸市场交投困难，富阳地区纸厂因故减产，仍挽救不了下滑颓势；箱板瓦楞纸需求极淡，主流纸厂引领降价潮，报价大幅跳水，市场交投困难自救。

白卡纸市场：十一月上旬，白卡纸主流纸厂宁波中华、万国太阳、亚洲浆纸、广西金桂、亚太森博等纸厂在月初发出涨价通知，涨幅 200-300 元不等。然，白卡纸需求清淡，经销商谨慎下单，纸厂出货压力加大，此次提涨实单仍待落实。到中旬，白卡纸厂家继续采取保价限产政策，高位盘整，惜货出售。白卡纸市场则淡稳运行，各地区表现略有差异，华北地区出货尚可，报价持稳。华东、华南地区报价紊乱，实单价格涨跌并存，高等级品牌惜货心理旺盛，价格居高不下，中下等级品牌则小幅下调，抛货套现为主。华中、西南地区经销商则窄幅盘整，交投尚可。至下旬，白卡纸市场需求弱稳，经销商实单价格窄幅调整，和前期相比，出货放缓。同时，主流纸厂再次发涨价函，万国太阳、APP 集团、晨鸣、博汇等相继在月底涨价的，涨幅 100-500 元/吨不等，同时，发出停机公告，停机时间 2-7 天不等，在整体市场需求淡稳的情况下，纸厂此次提价，保价意向明显。然，下游印厂表示纸浆原材料小幅回落，看跌心理明显，下单谨慎，多以观望为主。综合来看，白卡纸受整体包装市场拖累，出货放缓，实单暗跌，在下游库存充足情况下，交投仍有小幅下滑的可能。

白板纸市场：上旬，白板纸需求不旺，市场表现清淡，主流纸厂报价下滑。纸厂出货缓慢，库存压力增加。华南地区部分纸厂在价格下调的同时限产停机，然，下游看跌心理愈盛，谨慎下单，交投并未转好。富阳地区多家纸厂自 11 月 15 日起 102 家纸厂响应地区节能减排号召，相继轮休停产，时间长达 10 天左右，同时到 12 月份，也会做响应安排。白板纸总产能将会有所减少，一定程度上刺激了市场走货态势。当地多家白板纸厂家表示出

货稍有好转，对市场回温持乐观心理。然，主流纸厂太仓玖龙、东莞玖龙、天津玖龙、广东理文、江阴新浩等都在本周再次下调了报价，跌幅 200-500 元/吨不等，需求回暖仍有待时日。此次事件虽挽救了持续下跌的态势，然，在需求没有回升的情况下，下周白板纸仍将维持弱稳运行，交投是否提升有待观察。

中旬，白板纸需求并无回升意向，整体表现仍是需求不济，交投下滑的趋势。富阳地区总产能减少，并未造成供应紧张，起到挽救市场下行的作用。同时，公众媒体放出富阳地区 2019 年纸企全部拆除的可能，不排除，是为刺激白板纸市场需求上升的手段。然，印厂前期的大量备货，后续的出货放缓，导致印厂出货成首要工作，下单表现谨慎，白板纸出货并无增加。主流纸厂玖龙、理文等价格则继续下调 300 元/吨，多家纸厂跟调，市场均价回落到 4523 元/吨，目前来看，在市场需求清淡的情况下，不排除白板纸继续下滑的趋势。

箱板瓦楞纸市场： 上旬，箱板瓦楞纸市场震荡不断，主流纸厂玖龙旗下公司太仓玖龙、泉州玖龙、天津玖龙、东莞玖龙价格同时下调，且瓦纸幅度达 1000 元/吨，牛卡幅度达 500 元/吨，各地区纸厂也多有跟跌。瓦纸均价回落到 4912 元/吨，牛卡均价则为 5579 元/吨，跌势明显。业内人士表示，玖龙此番跌价，意在刺激市场需求释放，缓解库存压力。

中旬，箱板瓦楞纸市场继续维持下滑态势，且有一降到底的意向。太仓玖龙箱板瓦楞纸报价跳水 800-1000 元/吨不等，东莞玖龙、天津玖龙、泉州玖龙则维持稳步下调的态势，跌幅 300-500 元不等。荣成、长丰、丰源、联盛等大中型纸厂跟跌，幅度一致。印厂和经销商表示，纸厂出货实单商谈差异较大，多有 300-500 幅度的差价，价格下跌空间较大，多持谨慎心理。按需采购，循价活跃。

到下旬，箱板瓦楞纸市场维持下滑态势，主流纸厂报价继续下行，各地区纸厂跟调，市场报价降到冰点。东莞玖龙、天津玖龙、广东理文、太仓玖龙价格累计下跌幅度达 1600-2200 元/吨不等，同时，各地区市场也表现不佳，华北地区开工率一般，宝石纸业、河北鼎泰、汇富纸业、巨龙纸业都处于停机状态，开工纸厂则出货一般，价格回落到 3400-3500 元/吨；山东、河南地区价格跟调，出货清淡，实单商谈空间大；华南地区价格大幅回落，纸厂出货困难；江浙地区则跟跌太仓玖龙调价幅度，出货不济。在当下利空市场情势下，纸厂悲观情绪较重，部分业内人士认为价格有回落到 3000 的可能，箱板瓦楞纸跌势明显，具体市场表现有待观察。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

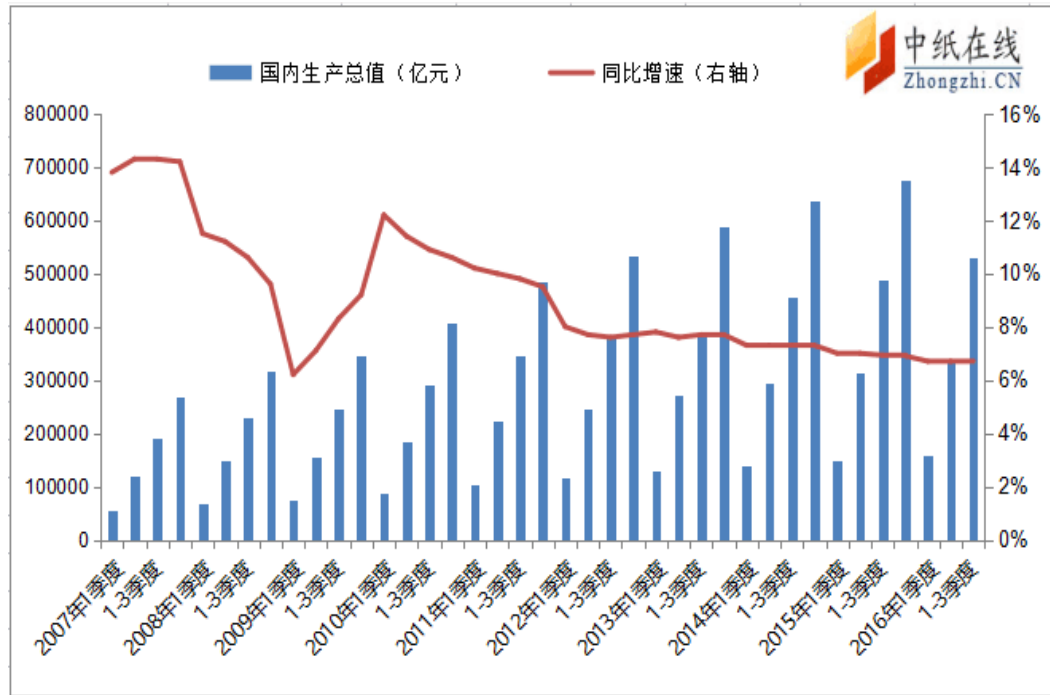


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

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。2017 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

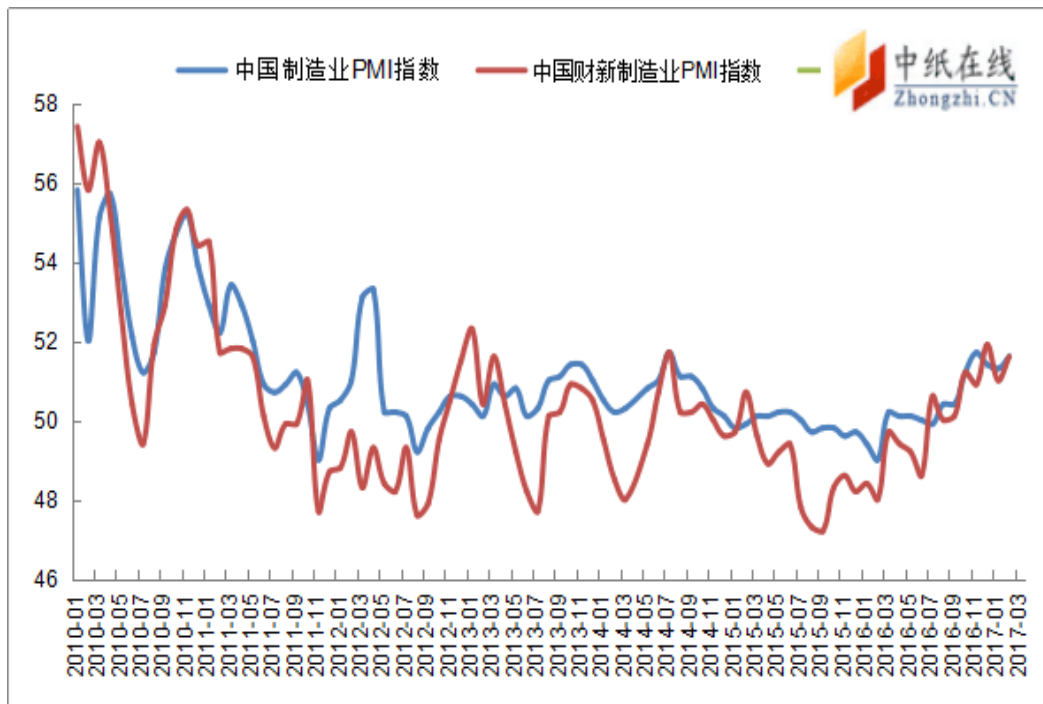


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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）

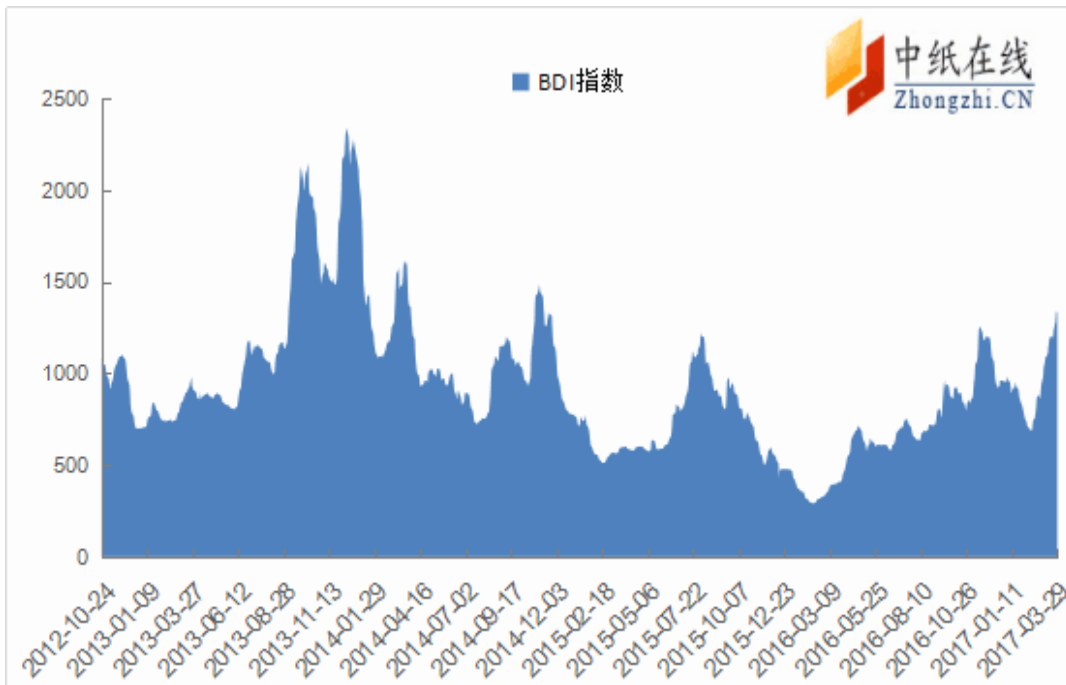


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

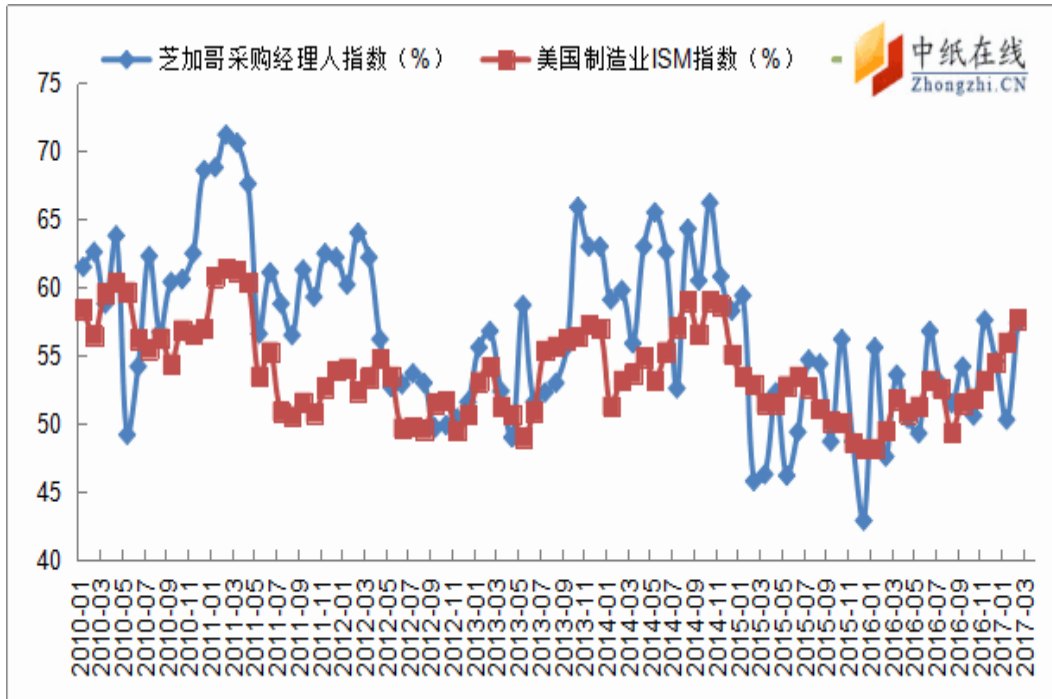


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 《固废法》修订或很快启动

中信产业基金布局千亿危险废弃物治理市场

危废处置率不到 60%，《固废法》修订或很快启动

在多次的中央环保督察中，固体废弃物污染防治一直是重点督察内容，而其中危险废弃物的防治更是艰巨的任务。

2017 年 11 月 1 日，第十二届全国人民代表大会常务委员第三十次会议召开，全国人民代表大会常务委员执法检查组听取了关于《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》实施情况的报告（下称“报告”）。

第十二届全国人大常委会委员长张德江在讲话中强调，要深入贯彻落实十九大报告提出的坚持人与自然和谐共生的基本方略，牢固树立绿水青山就是金山银山的理念，把防治固体废弃物污染作为打好污染防治攻坚战的重要内容。

实际生活中，危险废弃物的监管还存在着盲区，如果处理不当它所带来的不良影响将对环境产生更大的破坏。2015 年年底，两高司法解释出台，明文规定“非法倾倒 3 吨以上的危险废弃物，即可认定环境污染罪”。随后《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（下称《固废法》）修订、《国家危险废弃物名录》修订等一系列政策密集出台，危废处理市场进入爆发式成长期。

2017 年 11 月 7 日，中信产业基金危废平台中环信环境有限公司（下称“中环信”）成立。我国的固体废弃物中有多少没有被处理，其中又包含多少危险废弃物？危废行业的壁垒有多高？企业如何打破危废行业多重壁垒围墙？如何让危险废弃物跨地域安全流动？。

7.2 富阳造纸基地开始拆除 涉及 25 家造纸厂

11 月 27 日下午，春江街道率先召开企业拆除动员大会，吹响转型升级冲锋号。

区级相关部门，街道相关工作人员，动迁、评估、测绘等中介机构全体工作人员，涉及拆除工业企业负责人等 70 余人参加会议。

会议由街道党工委副书记、办事处主任江荣主持

部署工作：

街道党工委委员、办事处副主任倪国平布置工业企业拆除工作任务

明确企业拆除范围：江南新城核心区块，春江街道春南东区块。

拆除企业时间安排：

2017年11月30日前：成立工业企业拆除工作小组，确定动迁、评估、测绘工作人员；召开先行区块工业企业拆除动员大会；入企调查完成相关资料收集；

2017年12月20日前：完成土地、房产测绘、资产初评工作；2017年12月31日前完成资产复评工作；

2018年1月31日前：完成被拆除工业企业的补偿协议签订工作。

江管委副主任陆兴龙解读工业企业拆除补偿政策

表态发言：

街道经济发展科科长汪祺：“我将以今天为新的起点，迈向新的征程，以耐心细致的工作征得企业家的理解和支持，以破釜沉舟的胆魄、中流击水的担当和抓铁有痕的精神，全力完成先行区块工业企业拆除任务，为加快江南新城建设作出应有的贡献！”

浙江春胜控股集团董事长俞成胜：“我集团紧紧围绕政府决策部署落实拆迁工作，思想认识到位、宣传政策到位、员工安置到位，今年年三十前2000余名员工安置到位，1000余亩土地范围内基本腾空。江南新城的发展是春江人的大事，也是春江人的好事，我积极支持！”

富阳华共纸业有限公司董事长沈永会：“我们责无旁贷，我们敢为人先。我们将严格按照街道征迁工作计划和时间节点，遵守纪律、合理安排、全力以赴，召之即来、来之能战，大事讲原则，小事讲风格，努力实现共享共赢，顾全大局！”

浙江印相资产评估公司负责人吕旭伟：“我们将严格按照相关法律法规及区政府的相关文件要求，恪守职业道德，充分发挥和应用专业知识，本着独立、客观、公开、公平、公正的原则，统一标准，一把尺子量到底！”。

7.3 快递绿色包装解决方案大比拼

随着电商物流的迅速发展，以及人们环保意识的提高，使电商物流包装引发的问题成为全民关注的焦点。电商物流包装作为包装产业的重要组成部分，推行绿色包装，打造绿色物流、已经成为企业发展的共识。

绿色包装不仅是一个行业的问题，也是一个综合性的社会问题，既需要政府的顶层设计，也需要企业、市场共同发力，更需要消费者理念的转变和行动的配合。

政策是电商物流绿色包装发展的重要推力。国家先后发布了《全国电子商务物流发展专项规划（2016-2020年）》、《关于加快我国包装产业转型升级发展的指导意见》、《关于协同推进快递绿色包装工作的指导意见》等相关政策意见，分别从信息技术、包装材料、印刷工艺、回收利用技术、统计、认证方面，为发展绿色物流及绿色包装指明了发展方向及举措。

据了解，包装配送主要包括，包装设备及方法、包装材料、分拣和拣选、配送等。包装设备及方法包括充填、装箱、裹包、封口、捆扎、贴标、清洗、干燥、除菌杀菌、防震、集合包装（托盘、集装箱、集装袋）等；包装材料主要包括热缩塑料袋、包装拉伸、卷缠包装、皮带、标签、胶带等；分拣和拣选包括货物快速分拣以及拣选系统，配送包括零件提供器等。

据国邮智库专家朱磊提供的数据显示，截止到2017年5月，全国快递产业专利技术申请总计171314项，顺丰、中国国际海、京东、阿里巴巴集团、江苏天奇物流、中国神华、国家电网公司、珠海格力电器、湖北中烟工业、天津瀛德科技位列专利申请排名前十。包装配送技术的全国专利为28418项，占快递产业技术总专利申请量的17%。

在首届中国电子商务与物流绿色包装大会上，菜鸟网络、京东、苏宁、小米、顺丰相关负责人分别阐释了各自企业在电商绿色包装方面的举措。它们分别从减量包装、环保包装

材料、以及供应链角度着手，通过工艺与技术相结合，打造各具特色的绿色电商包装解决方案。

在包装轻量化方面，主要指用较少的原料和能源的投入达到既定生产目的和消费目的。减量化有几种不同表现，在生产中减量化的原则常常要求产品小型化和轻型化，要求产品包装追求简单朴实，要避免奢华浪费，从而达到减少废物排放。

在循环方面，按照循环经济的再循环有两种情况，一个是原级循环，就是指废品被循环产生同类的产品，报纸再生报纸，易拉罐再生易拉罐，次级再循环，是将废物的资源转化成其它的原料。原级循环减少原材料达到的效率，比次级再循环要高的多，是循环经济理想境界。

电商绿色包装，是一个产业链的话题，需要供应链上各个公司共同来思考对策。通过与供应链上下游的合作，促进品牌商、物流企业、包装耗材企业，以及消费者之间高效的协同。从生产、打包、入库、出库、运输、配送等整个链条上提高资源利用率，从而达到节能降耗，以及低碳环保的目的。

但是，如何检测和界定绿色包装、如何让绿色、环保、经济的包装解决方案得以推广和应用，如何从产业和供应链的角度全面推动绿色包装的普及和发展，仍有不小的挑战。

（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