

2017 年 12 月废纸月报

本月视点

国废受前期市场大幅下跌因素影响，市场库存清理殆尽，在一定程度上也打击了上游回收客户积极性；然，成品纸库存偏大，纸厂为了稳定高价成品纸价格，被动拉动废纸价格回涨，大多上游贸易商不大看好后期市场，为促进涨价动力，囤货意向偏高，下游纸厂与上游供货商进入拉锯式博弈。月中，受燃料价格上扬等多重因素影响，国废再次反弹上扬。月末，国废整体出现下滑现象，在成品纸需求逐渐冷却情况下，国废无力支撑顺势下跌；供需基本处于饱和状态，上游纸厂受成品纸库存压力牵连，停机、限产、停收现象频现；另外，环卫政策力度加大，冬季限产治霾，天然气成本增加等，导致市场供需失衡，致使国废波折不平。



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。

目 录

一、国际市场	1
1.1 美国期货市场:	1
1.2 日本期货市场:	1
1.3 欧洲期货市场:	1
二、国内市场	2
2.1 本月国废市场走势浅析	2
2.2 华东国废市场表现	2
2.3 江浙沪国废市场表现	4
2.4 闽粤国废市场表现	5
2.4 华中以及其他地区国废市场表现	7
三、海关进出口数据	8
3 进口量与进口均价走势图	8
四、废纸相关下游市场分析	9
4.1 纸浆市场	9
4.2 包装纸	10
五、 相关经济因素	11
5.1 国内 GDP 走势	12
5.2 中国制造业财新经理人指数	13
5.3 人民币汇率走势图	14
5.4 波罗的海干散货指数（BDI）	14
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	15
六、 新增产能	15
七、 要闻回顾	17
7.1 进口废纸环境保护管理规定正式出台	17
7.2 首批固废进口许可名单发布	18
7.3 环境保护部审议并原则通过“三线一单”编制技术指南	19

一、国际市场

1.1 美国期货市场：

美实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 1：美废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	11#	13#A
本月末	-	185	250	240	250-275
上月末	-	200	255	260	250-275

数据来源：中纸在线信息部

月初，美废外盘报价稳定，市场需求一般，月末，美废外盘市场常规标号报盘寥寥，个别标号下滑，目前主港参考价格：8#报 185 美元/吨，11#报 240 美元/吨。

1.2 日本期货市场：

日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 2：日废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	11#
本月末	-	280-285	190-210
上月末	-	275-285	225-240

数据来源：中纸在线信息部

月初，日废近期需求清淡，报价基本稳定，月末，受国内市场需求影响，个别标号报盘下跌；目前主港参考价格：8#报 275-285 美元/吨，11#报 220-225 美元/吨。

1.3 欧洲期货市场：

欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 3：欧废期货价格表（单位：美元/吨）

	A2	A5（9010）	A9（8020）	UKOCC
本月末	-	230	235	235
上月末	-	-	-	220

数据来源：中纸在线信息部

月初，欧废外盘市场报价持稳，市场询盘不多，目前主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）210-220 美元/吨，UKOCC 报 220 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

月初，国废受前期市场大幅下跌因素影响，市场库存清理殆尽，在一定程度上也打击了上游回收客户积极性；然，成品纸库存偏大，纸厂为了稳定高价成品纸价格，被动拉动废纸价格回涨，大多上游贸易商不大看好后期市场，为促进涨价动力，囤货意向偏高，下游纸厂与上游供货商进入拉锯式博弈。月中，受燃料价格上扬等多重因素影响，国废再次反弹上扬。月末，国废整体出现下滑现象，在成品纸需求逐渐冷却情况下，国废无力支撑顺势下跌；供需基本处于饱和状态，上游纸厂受成品纸库存压力牵连，停机、限产、停收现象频现；另外，环卫政策力度加大，冬季限产治霾，天然气成本增加等，导致市场供需失衡，致使国废波折不平。

2017 年转瞬即逝，经历了跌宕起伏的洗礼后，国废即将迎来新的挑战。本月首批进口废纸许可证名单的公示，表明进口废纸较往年大幅缩减，预示着未来国废可调整空间加大。

废书报纸波动不大，书本价格受废箱板纸影响，月中回涨 400-500 元/吨，然，月末又小幅回落 50-100 元/吨，整体来看仍旧处于回暖趋势；废报纸价格基本稳定不变，市场呈现供需平稳。其他白废纸类在未分拣类废纸进口受限情况下，需求小幅回升，价格略涨 100-200 元/吨左右。

2.2 华东国废市场表现

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	淄博贵和	枣庄远通
黄板纸	A 级	2140	2190	2330	2190	2080
	超市级	2040	2090	2140	-	2030
	统货	1790	1790	1920	-	1990
旧报纸	统货	-	-	-	-	-
书本	页子纸	3020		-	-	-

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 2040 元/吨，B 级 1940 元/吨，C 级 1860 元/吨，统货 1780 元/吨，花板 780 元/吨。

天津玖龙纸业国废黄板纸月底走稳。不带票到厂价：箱板 A 级 2140 元/吨，箱板 B 级 2040 元/吨，箱板 C 级 1890 元/吨，箱板统货 1790 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 2140 元/吨，B 级 2040 元/吨，C 级 1890 元/吨，统货 1790 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 2330 元/吨，B 级 2140 元/吨，C 级 1920 元/吨，通货 1710 元/吨。

山东淄博贵和纸业国废黄板纸，月末不带票到厂：AA 级 2340 元/吨，A 级 2190 元/吨。

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 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、国废通货 1990 元/吨。

合肥、六安、滁州、南京地区执行价：AA 级打包 2280 元/吨；A 级 2250 元/吨；超市 1 级 2220 元/吨；超市 2 级 2210 元/吨；箱板纸 2190 元/吨；国废通货 2170 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+2440 元/吨、A 级 2200 元/吨、B 级 2170 元/吨、C 级 2000 元/吨、D 级 1970 元/吨、通货（灰卡）1700 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 2300 元/吨；B 级 2200 元/吨；C 级 2050 元/吨；纸箱边 2300 元/吨；纸管类 1570 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 3020 元/吨，带皮书切页 2970 元/吨，混合白纸 2590 元/吨，大花统货 2540 元/吨。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票承兑到厂：页子纸，A 级页子纸 3450 元/吨；B 级页子纸 3450 元/吨；E 级页子纸 3330 元/吨；

书本，去皮书本 3160 元/吨；带皮书本 3160 元/吨；混合书本：A 级 3160 元/吨（铜版纸 $\leq$ 25%），B 级 3060 元/吨（铜版纸 $\leq$ 40%），C 级 2960 元/吨（铜版纸 $\leq$ 60%）；纯铜版纸 2860 元/吨（铜版纸 $\geq$ 80%）

白纸边，B 级白纸边 3550 元/吨；C 级白纸边 3480 元/吨；E 级白纸边 3160 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 2800 元/吨、书页纸 2800 元/吨。

2.3 江浙沪国废市场表现

表 5：江浙沪国废市场价格（单位：元/吨）

种类	级别	太仓玖龙	江苏理文	吉安	景兴	山鹰
黄板纸	挂面	2380	2240	2430	2390	2330
	青黄板	2330	2140	2350	2340	2260
	超市板	2170	2040	2170	1750	2160
	统货	1690	-	1660		1830
旧报纸	-	-	-	-	-	-
旧书本	-	2360	-	2650	2710	2200

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 2380 元/吨，B 级纸 2330 元/吨，C 级纸 2250 元/吨、D 级纸 2170 元/吨、废杂纸 1380 元/吨、纺线管 1720 元/吨、弹丝管 1440 元/吨、甲级牛皮纸 2720 元/吨，挂面纸 2380 元/吨，灰黄板 1880 元/吨。

江苏理文造纸国废暂停收，不带票到厂：A 级 2240 元/吨，B 级 2140 元/吨，C 级 2040 元/吨，D 级 1940 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 2370 元/吨，纸器纸 2320 元/吨，一级纸 2320 元/吨，超市纸 2240 元 / 吨，二级纸 2240 元/吨，三级纸 2160 元/吨。远途补贴不变。元旦期间 30、31、1.1 日废纸正常收料。

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：A 级黄板 95%含量 1970 元/吨，B 级黄板 85%含量 1870 元/吨，C 级黄板 70%含量 1820 元/吨，D 级 1720 元/吨；D 级没有路补，要求无烟花炮筒小包装，干纸扣点轻！300 公里之外的每吨补助 30 元/吨。

浙江吉安集团国废黄板纸月末调整后不含税到厂价：次牛 2850 元/吨、A 级 2430 元/吨、B 级 2350 元/吨、C 级 2170 元/吨、D 级 2120 元/吨、E 级 1880 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：挂面纸 2420 元、A 级黄板 2390 元/吨、超市纸 2340 元/吨、普通黄板纸 2300 元/吨、化纤管 1750 元/吨、甲牛 2810-2910 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 2910 元/吨、单面牛皮 2810 元/吨、挂面 2360 元/吨、电子黄板（一级超市）2330 元/吨、超市黄 2280 元/吨、统货黄板 1980 元/吨。

安徽山鹰国废月末采购价。当地接货商报不带票到厂价：电器厂纸（A 级）2330 元/吨、壹级纸（B 级）2260 元/吨、超市纸（C 级）2160 元/吨、小超市纸（D 级）2030 元/吨、贰级纸（E 级）1830 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 元/吨，混合白废纸 2360 元/吨，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 2710 元/吨，高白 2900 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 2550 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 2200 元/吨，国内书报纸 2150 元/吨。

2.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

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	2150	2150	-	2250
	超市板	2120	2100	1870	2230
	统货	1980	1980	1810	2060
旧报纸	-	-		-	-
废书本	-	-	2610	-	-

数据来源：中纸在线信息部

闽粤月末黄板纸市场:

东莞玖龙国废月末不带票到厂价, A 级 2150 元/吨, B 级 2100 元/吨, C 级 2050 元/吨, D 级 1980 元/吨, 坑纸 1950 元/吨。

广东理文国废月末不带票到厂价: 一级纸停收, 大统纸 1870 元/吨, 统纸 1810 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 2300 元/吨, 纸皮 2290 元/吨, 商场纸 2250 元/吨, 大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶、废成品纸、二级纸(6 成黄纸皮 4 成杂色纸皮) 蜂窝纸 2230 元/吨, 啤酒纸 2180 元/吨, 坑卡(9 成坑卡+1 成灰卡) 2160 元/吨, 三级纸(花杂纸皮、芯坑) 2060 元/吨, 灰卡、卡纸 1700 元/吨, 车间纸筒 1800 元/吨, 末剥纸筒 1600 元/吨, 大炮纸筒 1050 元/吨, 大大炮筒、双灰 950 元/吨。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价: 一级纸 2250 元/吨(纯工厂纸边、纯工厂纸、大烟箱纸、纯黄纸皮、商场黄纸); 二级纸 2170 元/吨(黄纸花纸比例 80/20 啤酒箱)。

东莞银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价: 一级 2170 元/吨, 二级纸 2070 元/吨。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末, 不带票到厂价: 一级 2270 元/吨, 二级 2240 元/吨, 三级 2180 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 2180 元/吨; B 级暂停收购; C 级 1800 元/吨; 一级白 3000 元/吨; 书本纸 2600 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 1970 元/吨收购; 纸皮统货 A 级 1930 元/吨收购, 纸皮统货 B 级 1900 元/吨收购; 坑卡 A 级 1920 元/吨收购; 坑卡 B 级 1890 元/吨; 厂包纯坑卡 2060 元/吨; 薄灰 2030 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 1800 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)。

福建泉州玖龙国废月末调整后不带票到厂: A 级 2150 元/吨; B 级 2120 元/吨; C 级 2060 元/吨; D 级 1980 元/吨; 坑纸 1980 元/吨; 纺线管 1800 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 2150 元/吨, B 级 2050 元/吨, C 级 1950 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 2000 元/吨, A 级 1900 元/吨, B 级 1800 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 1850 元/吨，B 级七成以上黄纸 1600 元/吨，现金客户比账期客户少二十元。

闽粤月末废书报市场：

东莞**玖龙**纸业国废月末调整后不带票到厂：混合纯白纸 3020 元/吨，页子纸 2940 元/吨，工厂小花 2820 元/吨，小花卡纸 2660 元/吨，社会小花 2610 元/吨，书本纸 2610 元/吨，混合花废纸 2530 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 3050 元/吨，页子纸 A3000 元/吨，页子纸 B2900 元/吨，二白小花 2850 元/吨，小花 2600 元/吨。

2.4 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中地区国废市场行情（单位：元/吨）

种类	级别	银鸽	龙源	金凤凰	重庆玖龙
黄板纸	A 级	2020	2210	2050	2300
	超市板	1920	2010	1930	2250
	统货	1660	1890	1790	2180
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 2020 元/吨，二级 1920 元/吨，三级 1660 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：特级纸 2250 元/吨，一级纸 2210 元/吨，二级纸 2010 元/吨，通货、啤酒箱 1890 元/吨，花纸箱 1770 元/吨，纸芯(只在太康收购)，单层涂布纸、花杂纸 1210 重要区及外围区路补不变，睢县龙源不再设置特级纸。废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元，睢县龙源同比低 50 收购。

湖北**金凤凰**黄板纸月末调整后不带票到厂：一级纸 2050 元/吨，二级纸 1930 元/吨，三级纸 1790 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：300 公里外，A0 级 2310 元/吨，A1 级 2280 元/吨，A2 级 2060 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月末国废采购价，工厂包 2020 元/吨，精包 2000 元/吨，统包 1800 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：本地货源，包装厂 A 级 2200 元/吨，超市纸 B 级 2150 元/吨，C 级综合纸 2080 元/吨，D 级统包 2010 元/吨，废杂纸 1240 元/吨；外地在到厂价上增加 30 元/吨运补（白纸散纸比打包件低 40 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：普纸 1790 元/吨，厂纸 1900 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。

湖南浏阳大瑶天和纸业月末国废采购价，去皮书、报纸 2700 元/吨；统书 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：办公废纸 2620 元/吨，小花 2530 元/吨，混合白废纸 2480 元/吨，书本废纸 2460 元/吨，书本统货 2440 元/吨，大花 2420 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

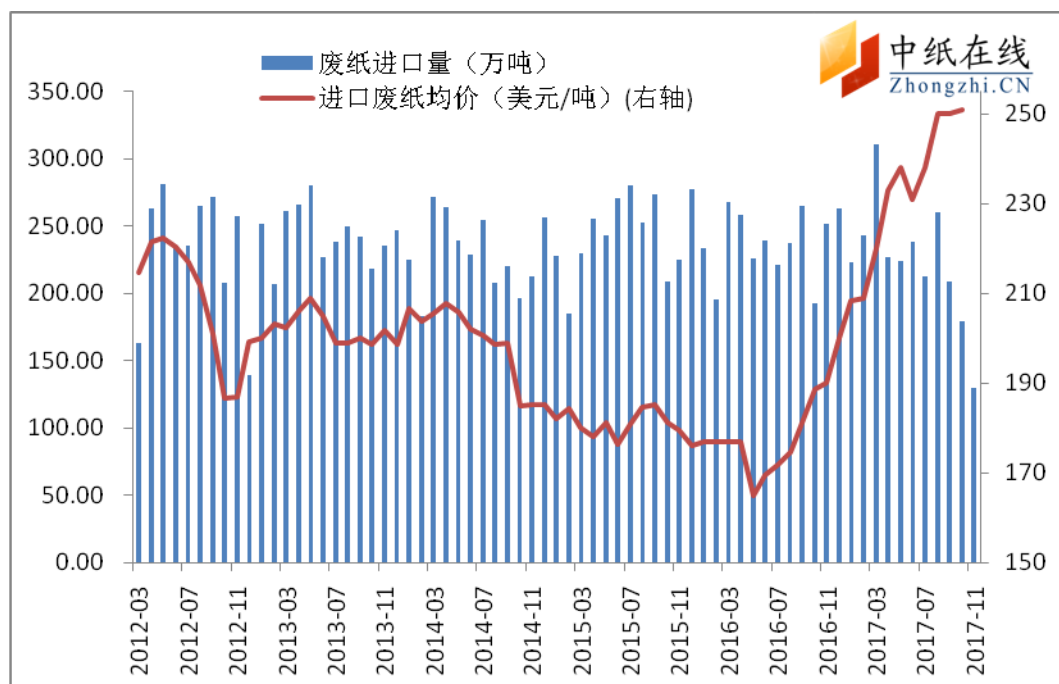


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017 年 11 月份我国外废进口总量 130 万吨，环比下降 49 万吨，跌幅为 27.37%；同比下降 121.42 万吨，跌幅为 48.29%。11 月份废纸进口量较 10 月份小幅回落。在海关“蓝天”行动加重下，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

本月理论传统旺季却不旺，纸浆价格一路下行。针叶浆，年底贸易商资金压力显现，加上南方松市场到货量充裕，本月价格下滑速度较快，银星、加针虽现货供应不多，受南方松拖累，价格也开始下调整理，在买涨不买跌心里下，下游始终持谨慎刚需采购态度；阔叶浆方面，港口存量较多，行情疲软，本月价格累计下跌 200-300 元/吨，市场出货一般；本色浆方面，智利罢工事件影响金星木片运输，金星供应减量，本月本色浆价格先抑后扬；化机浆方面，供大于求，价格下滑。国产木浆，本月弱势整理，因规模纸企白卡纸轮流停机检修，下游需求减弱；国产非木浆，竹浆及甘蔗浆普遍下调 200 元/吨，行情转淡。

期货市场：针叶浆方面，银星及俄针 18 年 1 月外盘提涨 30，银星合同价 890，依利姆俄针海运价格 930，陆运价格 890，加针北木提涨 10 至 920，虽现货价格下行压力明显，但据市场消息称，新一轮针叶外盘接货情况尚可。阔叶浆方面，Arauco 明星提涨 10 至 800，俄阔涨 10 至海运价格 820，陆运价格 790，据悉，新一轮巴桉欲提涨 10 美元/吨，实则平盘可能较大；本色浆方面，乌本块 1 月提涨 10 海运价 640，陆运价 610，由于智利罢工事件，木片运输受一定影响，金星供应紧张，新一轮报价上调 30，至 870；乔治王子电子级调涨 30 至 940，供应偏紧。化机浆方面，昆河新一轮提涨 20 至 720，阔叶化机浆骑士为 700。

（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，本月针叶浆行情继续松动下滑，由于市场南方松库存量大，且贸易商年底回笼资金，开启一轮抛货现象，银星、加针现货供应量不多，然受南方松下个下调拖累，价格跟跌，本月下游规模工厂白卡机停机检修较多，本月针叶浆小单刚需采购为主；阔叶浆，行情弱势阴跌，华东、华北地区巴桉跌破 6000 元/吨，各港口阔叶浆现货库存到港集中，然下游需求不济，贸易商阔叶浆出货竞争阻力较大，实单实谈为主，临近月末，浆价仍有阴跌迹象；本色浆方面，市场供应有限，上、中旬价格向下调整，成交表现不佳，月底价格回暖小幅反弹，需求尚可；化机浆，本月局面供大于求，价格下探，经销商多随行就市。

国产浆市场：国产木浆方面，森博本月 1 日至 12 日安排年度检修，影响产能 6.5 万吨，工厂阔叶浆供应偏紧；南通王子 11 月下旬安排 7 天检修计划，升级浆板机后商品浆产能增加 7-8 万吨至 32 万吨左右，本月价格一单一议；云南云景纸业本月木浆生产线排产稳定，进口阔叶浆行情下调，云景漂白桉木浆报价下调至 5800 元/吨，广西柳州两面针桉木混浆本月报价下调 100 元/吨。化机浆方面，本月出货节奏放缓，报价对外持稳不变，实际交投平平。竹浆方面，四川地区竹浆本月下调 200-300 元/吨，竹浆产销平稳，广西地区混合竹浆浆，接单排产，价格也向下调整。甘蔗浆方面，本月甘蔗浆渣榨季来临，市场供应开始放量，下游甘蔗浆大轴纸库存高企，走货压力较大，甘蔗浆报价顺势普调 200 元/吨，农垦天成甘蔗浆线 12.24 日开机，之前 9 月下旬停机。草浆，苇浆方面，本月报价无调整意向，然下游需求明显减弱，对苇浆采购维持刚需。

全球纸浆发运量统计：11 月全球纸浆发运量为 416.2 万吨，环比增加 3.6%，较去年同期减少 3.3%。发运/产量比率下滑至 91%。其中漂针浆 11 月发运量 198.9 万吨，环比减少 1.29%，漂阔浆 11 月发运量为 205.9 万吨，环比增加 10.88%。11 月全球生产者库存天数为 36 天，较 10 月持平，较去年同期持平，其中漂针浆为 29 天，漂阔浆 43 天。

4.2 包装纸

白卡纸市场：十二月上旬，白卡纸行白卡纸行情低迷，经销商及纸厂库存充裕，下游接货情绪并不高，市场反应整体出货表现清淡，实单商谈空间灵活；博汇纸业安排 12 月三台纸机为期 7 天的停机检修计划，预计影响产能 3.2 万吨，广东地区白卡纸市场价格小幅阴跌，经销商出货意向较强，实单让价出货为主，厦门地区白卡纸市场交投偏弱，整体成交量偏小，价格弱稳；主要由于北京地区前期火灾影响，市场进行了大范围的整顿，北京当地白卡纸报价混乱。到中旬，白卡纸价格已经较为稳定个别纸厂实单价格出现小幅阴跌；成都地区的市场报价略显混乱，纸厂受库存压力多有下滑趋势，部分纸厂实施限产保值政策，个别纸厂低价缓解库存压力；广州地区白卡纸市场也是弱势盘整，终端按需采购，价格都较为稳定。至下旬白卡纸市场基本走稳，因已到年末，所以白卡纸的价格相对坚挺。另外，年底很多厂家正在为明年的订单和签约做准备，所以多以限产稳价为主，各地区白卡纸市场交投普遍淡稳。上海地区白卡纸市场小幅回调，终端订单有限。北京地区白卡纸市场交投偏清淡，成都地区白卡纸成交量不多，整体市场偏弱。综合来看，白卡纸整月行情都偏向低迷，实体成交量偏弱。

白板纸市场：十二月上旬，白板纸出货情况略有好转，玖龙前期宣布 12 月 5 日上调白板纸价格 100 元/吨，而实际落实涨幅 200 元/吨，超过预期，此消息给市场带来相应的激励作用，富阳地区多数厂家随后跟涨，市场行情呈上扬走势。由于原材料价格不断上涨，导致生产成本大幅增加，为了响应国家“三去一补一降”政策要求，晨鸣纸业决定以下子公司停机检修安排计划如下：寿光晨鸣：12 月 4 日起检修 12 天，湛江晨鸣 12 月 11 日起检修 7 天，预计将减少产能 3.8 万吨。到中旬，白板纸市场依旧在持续上涨中，由于原材料废纸成本价格上涨，以及政府环保政策。东莞玖龙、东莞建晖、广东理文、太仓玖龙等纸厂出货价格分别上调 100 元/吨。富阳地区多家纸厂本周集中提价 200 元/吨，新胜大控股集团旗下的文丰纸业、蓝鸟纸业、丰达纸业、瑞星纸业、华隆纸业、万众纸业何鸿昊控股集团旗下的金东纸业、远大纸业、东大纸业、高阳纸业、涌金纸业、高成纸业、恒昇纸业等。至下旬，白板纸的价格依旧基本稳定，总体市场出货情况也都较为平稳。综合来看，白板纸十二月行情都是在上升当中，并没有出现大幅掉价的情况，整体市场交投情况也都较为良好，综合来说，灰底白板纸成交平稳。临近春节，终端客户尽可能将库存维持在低位，因此大多按照实际订单采购，较少有囤货。

箱板瓦楞纸市场：箱板、瓦楞纸在 12 月上旬开始全线反弹，各地区规模纸企上调幅度 100-200 元/吨，部分中小纸业陆续跟涨，箱板、瓦楞纸再次进入上升通道，市场出货情况开始好转，交投活跃度增加。华北地区工厂开工率仅 2-3 成，“煤改气”政策导致天然气成本飙升，短期纸企经营成本压力陡增，华南地区，联盛玖龙提涨 200 元/吨，涨幅超过预期，并已确认落实，浙江及江苏地区跟涨，出货速度较快。中旬，箱板瓦楞依旧还在持续上涨中，箱板纸上扬幅度为 200-300 元/吨，瓦楞纸上扬幅度为 300-400 元/吨，交投良好，下游订单都有所好转，但工厂大良备货情况并不多见。至下旬，箱板纸瓦楞纸的市场较为平静，纸厂出货多以稳定价格为主，只有部分厂家出现小幅度的报价上调，相比之前，纸厂出货较为缓慢，下游采购意向也有所转淡。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

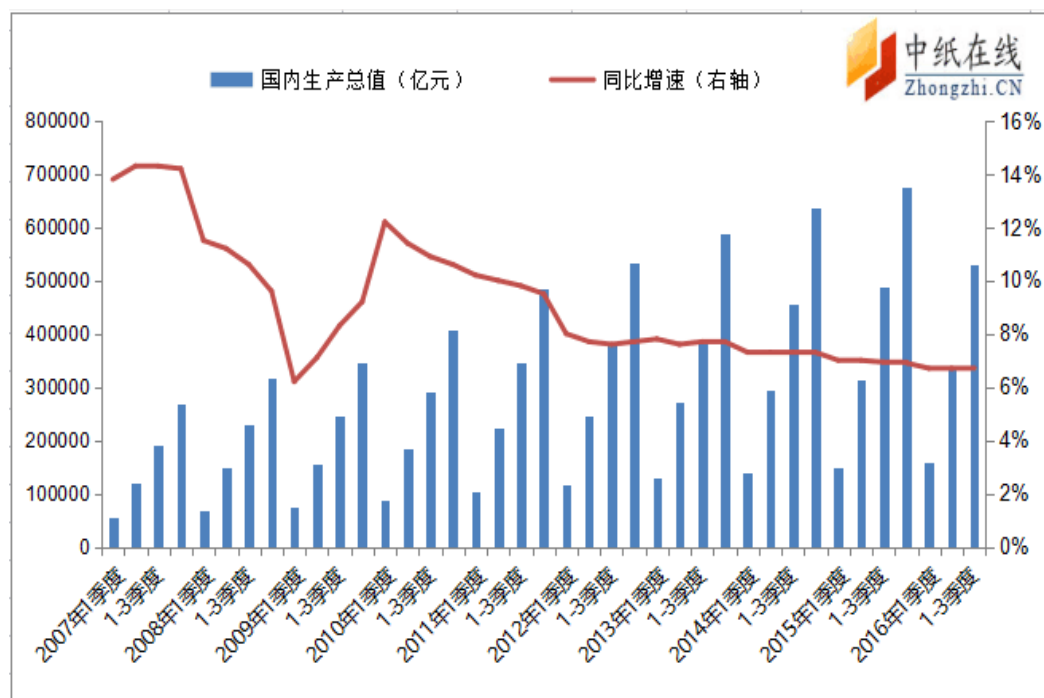


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，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。2017 年一季度，我国 GDP 总量初步核算 180682.70 亿元，同比增速 6.90%，1-3 季度 GDP 总量初步核算 593288.00 亿元，同比增速 6.90%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

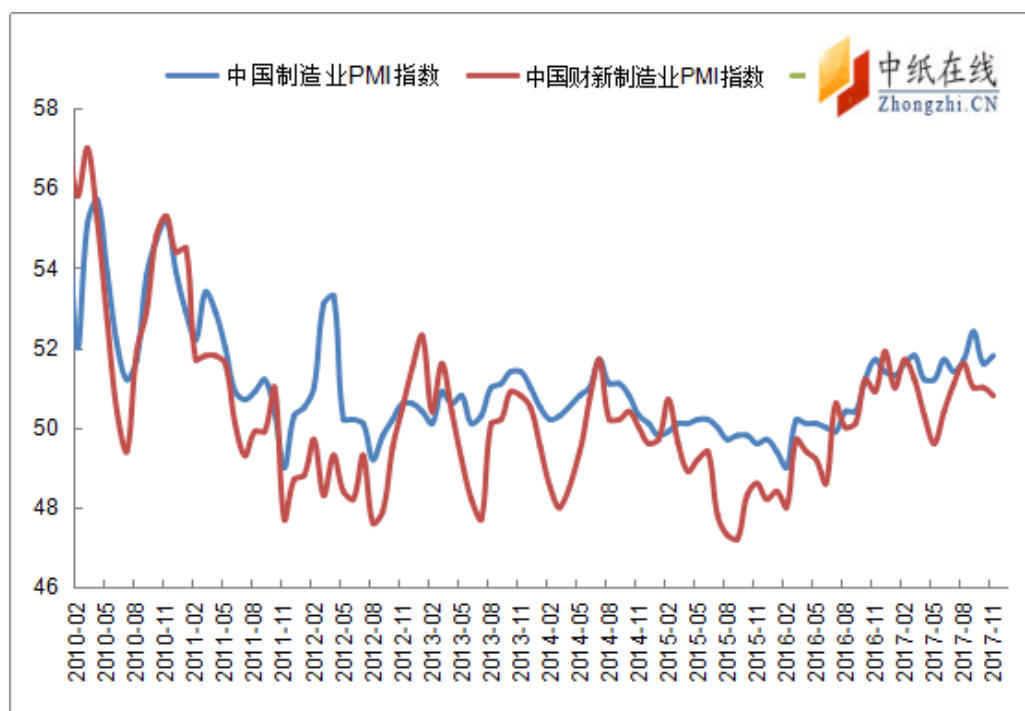


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 11 月中国财新制造业 PMI 指数 50.8，与 10 月环比下降 0.2；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.8，环比上升 0.2 点。

5.3 人民币汇率走势图

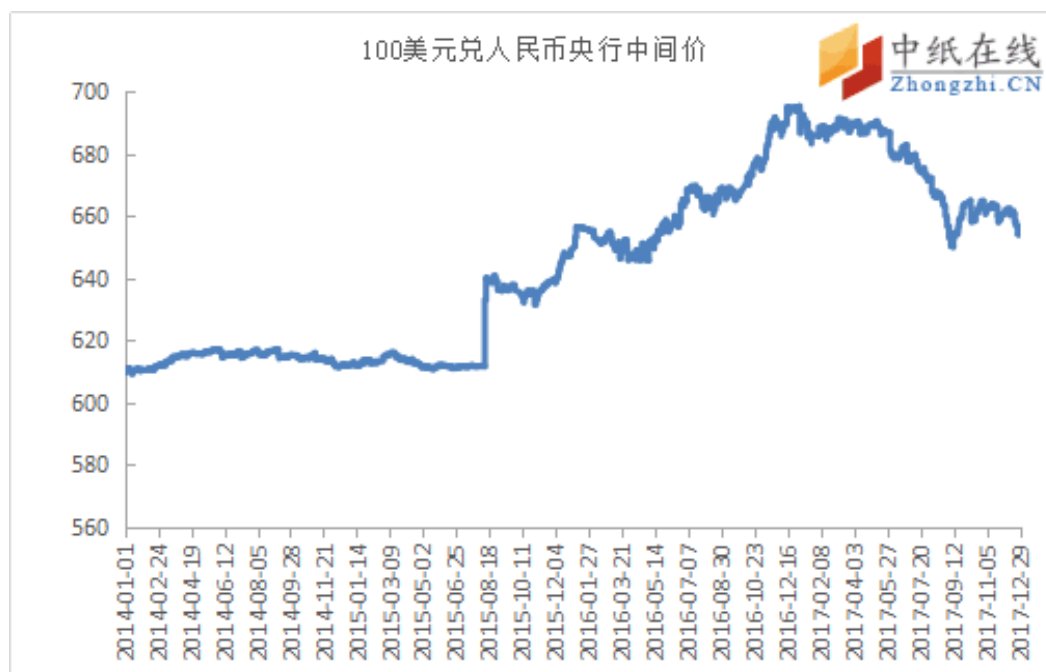


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

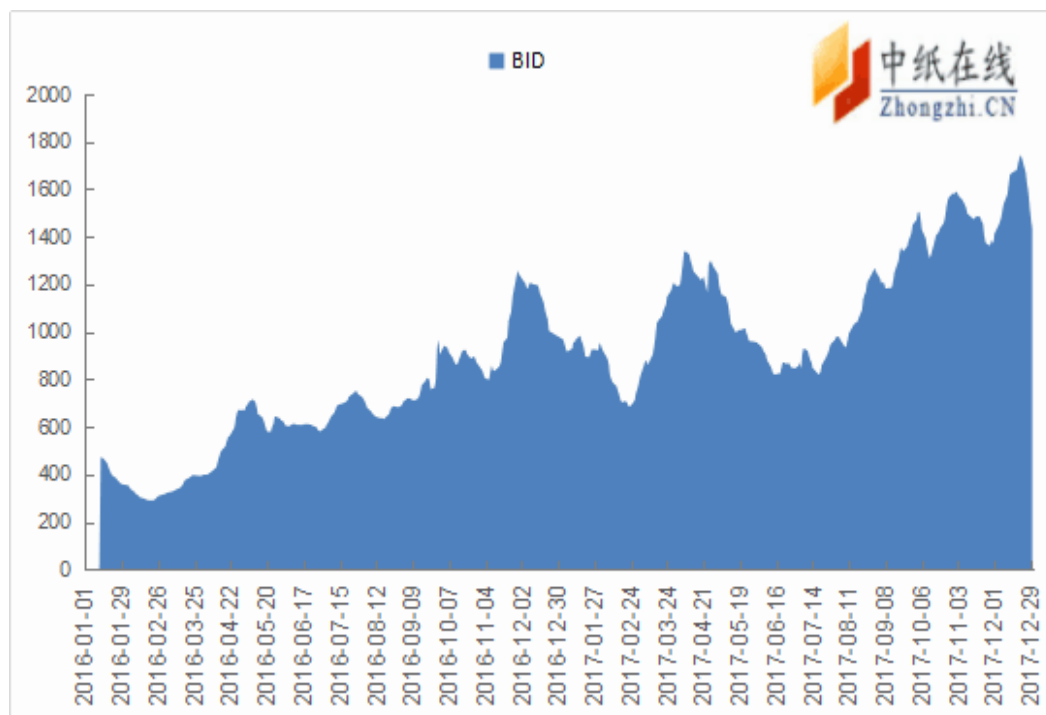


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 12 月 22 日 BDI 指数为 1366，与 2017 年 11 月 31 日的 1578 相比，下降 212 点，降幅 13.43%。

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

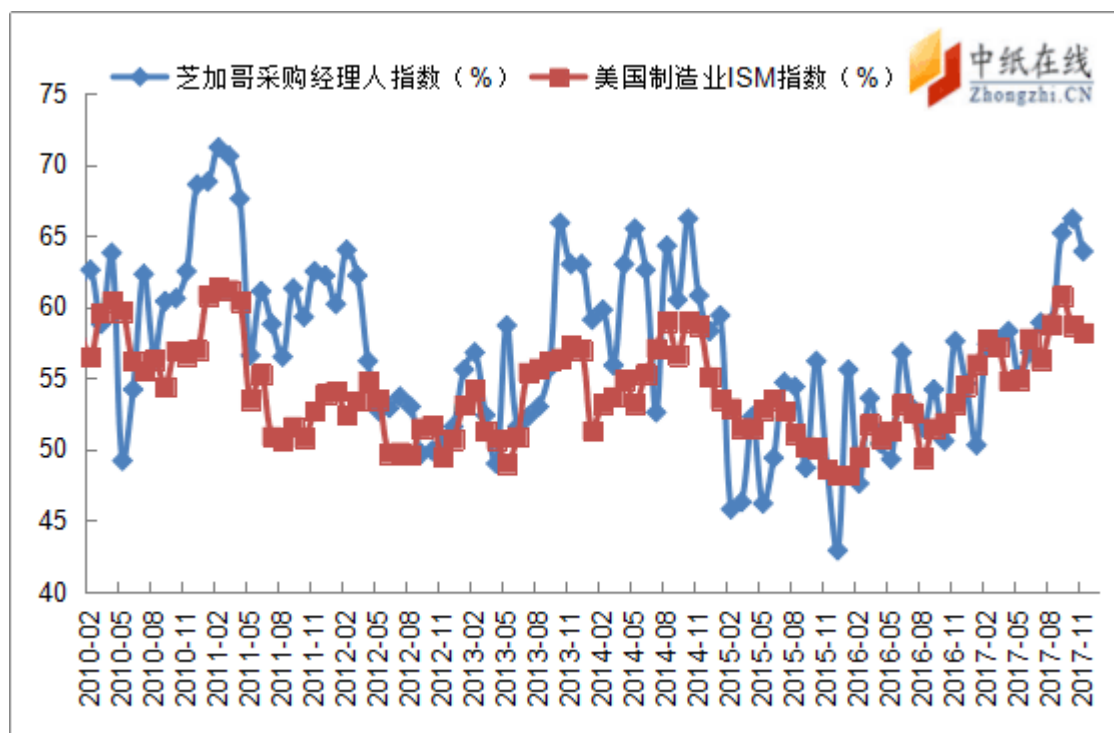


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2017 年 11 月，美国 ISM 制造业指数 58.2，较上月下滑 0.5 点；芝加哥采购经理人指数终值为 63.9，较上月下滑 2.3 个点。

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 进口废纸环境保护管理规定正式出台

一、适用范围

根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》《固体废物进口管理办法》，进口列入限制进口目录的固体废物实行许可管理。本规定适用于申请进口《限制进口类可用作原料的固体废物目录》中废纸的环境保护管理。

二、进口废纸的企业除符合《限制进口类可用作原料的固体废物环境保护管理规定》要求外，还应符合下列许可条件

（一）生产能力应不小于 5 万吨/年，并具有与加工利用能力相适应的制浆、造纸等生产加工设备。

（二）符合《造纸产业发展政策》和《产业结构调整指导目录》等相关产业政策的要求，废纸企业或相关生产线未被列入《工业行业淘汰落后产能企业名单》。

（三）依法依规取得排污许可证，并符合排污许可证相关规定。

（四）应当实施强制性清洁生产审核的，应符合强制性清洁生产审核的有关要求。

（五）按照《制浆造纸工业水污染物排放标准》等相关标准规范开展自行监测，制定监测方案、保存完整的原始记录、监测报告，对数据的真实性负责，并按规定公开监测信息。重点排污单位应当依法安装使用污染源自动监测设备，与环保部门联网，保证正常运行，并公开自动监测结果。

（六）近两年内没有因将进口废纸全部或者部分转让给许可证载明的利用企业以外的单位或个人等违法行为受到行政处罚。

（七）近一年内没有因以下违法行为受到行政处罚：

1. 进口废纸分选或加工利用过程产生的残余废物未进行无害化利用或处置，包括将上述残余废物中的废塑料未经加工清洗等方式处理干净直接出售，以及交由个人或不符合环境保护要求的企业进行利用或处置；

2. 未将脱墨工艺产生的脱墨渣按照危险废物管理。

（八）具有附 1 所列的加工利用废纸的加工利用场所、设备、污染防治设施和措施，以及危险废物管理制度，并经所在地省级环境保护主管部门组织核实合格。

7.2 首批固废进口许可名单发布

12 月 25 日，环保部公示 2018 年第一批固体废物原料进口许可证获批名单。首轮名单一共获批 15 家废纸利用企业，总核定废纸进口量约 226.57 万吨。其中有 8 家纸企属于广东地区，广东地区纸企获批的进口额度约占首批核定总量的 69.25%。其他获批纸企分散于浙江、天津、重庆等地，名单内以大型纸企为主。

环保部公示 2018 年第一批固体废物原料进口许可证获批名单

12 月 25 日，环保部公示 2018 年第一批固体废物原料进口许可证获批名单。首轮名单一共获批 15 家废纸利用企业，总核定废纸进口量约 226.57 万吨。

其中有 8 家纸企属于广东地区，广东地区纸企获批的进口额度约占首批核定总量的 69.25%。其他获批纸企分散于浙江、天津、重庆等地，名单内以大型纸企为主。

在所有 15 家企业中，玖龙纸业下属企业核准总量 1094147 吨，占总量的 48.29%；理文造纸下属企业核准总量 460010 吨，山鹰国际核准总量 274934 吨，三家企业核准总量占所有核准量的 80.73%。

2017 年关于进口废纸的新政频出，市场对于 2018 年的许可证审批情况高度关注。首批名单的公示或可在一定程度上缓解市场供需双方的焦虑。对于后续许可证审批情况以及废纸进口环控标准的修订情况，我们也会继续保持密切关注。

首批公示名单里获批纸企数量减少约 88.46%，获批进口废纸额度减少约 91.33%

与 2017 年首批进口许可证名单对比，2018 年首批公示名单里获批纸企数量减少约 88.46%，获批进口废纸额度减少约 91.33%。另外，如前期相关政策所定，2018 年的获批额度里已完全取消混杂废纸类（4707900090）。

无论从获批的纸企数量还是废纸数量上来看，2018 年首轮名单均较往年大幅缩减。

7.3 环境保护部审议并原则通过“三线一单”编制技术指南

12 月 25 日，环境保护部部长李干杰在京主持召开环境保护部常务会议，审议并原则通过《“生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线和环境准入负面清单”编制技术指南（试行）》。

会议指出，编制“三线一单”，是贯彻落实党中央、国务院决策部署，推动形成绿色发展方式和生活方式的重要举措，是推进区域和规划环评落地、完善国土空间治理体系的重要抓手。必须进一步提高政治站位，充分认识编制并落实“三线一单”的重要意义，将其作为加强生态文明建设和生态环境保护的重要基础性工作抓紧抓实抓好，扭转生态环境保护在经济社会发展综合决策中从属、被动局面，改变环保部门在自然生态管理方面基础较为薄弱的状况。

会议认为，“三线一单”前期工作取得积极成效，积累了一定经验。下一步，要选择一个区域或者流域进行“三线一单”编制和实施试点，发挥示范引领作用。要加快研究制定“三线一单”配套措施，建立区域环评、规划环评、项目环评管控体系，做好与生态环境保护领域相关改革举措、有关法律法规制修订的衔接。

（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