

# 2018 年 1 月废纸月报

## 本月视点

国废市场涨跌幅度放缓，主流纸厂逐渐走稳，年终备货基本完善，各大纸厂受雨雪天气影响不大，上游供货商库存基本处于低位。自上月废纸首批进口进口许可证发布后，引起市场不小反应，配额明显减少已成事实，上游供货商看涨心态较浓，多囤货看涨；纸厂方面，成品纸库存压力偏大，临近年底，基本上清理库存为主，国废采购价成了稳定成品纸重点，短时间内走稳……



**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，风险自担。

# 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 .....	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 .....	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 第五批废纸进口名单出炉, 海关将专项稽查进口废纸! .....	17
7.2 18 家纸厂春节前停产, 三月底腾空 .....	18
7.3 造纸产能过剩, 却仍有这么多生活用纸投资项目! .....	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	-	205	265	225	250-260
上月末	-	185	250	240	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 205 美元/吨，11#报 225 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	-	255-260	185-195
上月末	-	280-285	190-210

数据来源：中纸在线信息部

月初，日废近期需求清淡，报价较上月比下跌，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 255-260 美元/吨，11#报 185-195 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	250	235
上月末	-	230	235	235

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：A5 (9010) 230 美元/吨，UKOCC 报 235 美元/吨。

## 二、国内市场

### 2.1 本月国废市场走势浅析

月初，国废市场涨跌幅度放缓，主流纸厂逐渐走稳，年终备货基本完善，各大纸厂受雨雪天气影响不大，上游供货商库存基本处于低位。自上月废纸首批进口进口许可证发布后，引起市场不小反应，配额明显减少已成事实，上游供货商看涨心态较浓，多囤货看涨；纸厂方面，成品纸库存压力偏大，临近年底，基本上清理库存为主，国废采购价成了稳定成品纸重点，短时间内走稳；月中，木浆价格适度下调，在一定程度上减轻了纸厂成本压力；个别纸厂年底回笼资金清理库存，出货价格稳中略降，同时，进口废纸 OCC 类小幅下滑 15-20 美元/吨，加上年底进口废纸配额受限情况下，主流纸厂成品纸上涨无力，个别纸厂还出现小幅下滑现象；月末，纸张市场成品纸交投清淡、加上环卫力度加大整改检修，冬季限产制霾等，另外，纸厂年终备货基本结束，国废采购价格逐渐走稳，虽有个别纸厂受本周大雪天气影响采购价格略有小幅提涨，然，成品纸库存依旧偏大，大部分纸厂需求欠佳，基本处于稳定状态。

自未分检类废纸限制进口以来，废旧书报纸价格一路高涨，临近年底各大纸厂备货结束后出现下跌迹象，加上各地环保力度加大，停机、检修计划纷纷出台，下游纸厂需求逐渐减弱，废书报纸价格出现不等成都下滑。

### 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	2140	2330	2000	2060
	超市级	2040	2040	2140	-	2010
	统货	1790	1790	1920	-	1970
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：A 级 2140 元/吨，B 级 2040 元/吨，C 级 1890 元/吨，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 2130 元/吨，A级 2000 元/吨。

山东**远通**纸业国废箱板纸采购价。月末不带票到厂价：箱板纸（本地）：AA级 2070 元/吨，A级 2060 元/吨，超市 1 级 2010 元/吨，超市 2 级 1980 元/吨，箱板纸、国废通货 1970 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+2540 元/吨、A级 2300 元/吨、B级 2270 元/吨、C级 2100 元/吨、D级 2070 元/吨；通货（灰卡）1800 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。

#### 废白纸、旧书报纸类：

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。月末不带票到厂：B级页子纸 2920 元/吨，带皮书切页 2870 元/吨，混合白纸 2490 元/吨，大花统货 2440 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 3100 元/吨，散 3060 元/吨；杂志纸：打包 2750 元/吨，散 2710 元/吨；国内报纸：75%-85%含量 3020 元/吨，散 2990 元/吨。85%-90%含量 3080 元/吨，散 3050 元/吨。90%以上含量 3100 元/吨，散 3070 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；报纸（报含量 $\geq$ 90%）3300 元/吨，（报含量 $\geq$ 70%）3200 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	2450		2470	2440	2430
	青黄板	2400	2070	2390	2390	2360
	超市板	2320	1970	2190	2350	2260
	统货	2240	1870	2140		1930
旧报纸	-	-	-	-	-	-
旧书本	-	2360	-	2800	2910	2600

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 2450 元/吨，B 级纸 2400 元/吨，C 级纸 2320 元/吨，D 级纸 2240 元/吨，废杂纸 1400 元/吨，纺线管 1740 元/吨，弹丝管 1460 元/吨，甲级牛皮纸 2790 元/吨，挂面纸 2470 元/吨，灰黄板 1900 元/吨。

**江苏理文**造纸国废暂停收，不带票到厂：B 级 2070 元/吨；C 级 1970 元/吨；D 级 1870 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 2310 元/吨，纸器纸 2260 元/吨，一级纸 2260 元/吨，超市纸 2180 元/吨，二级纸 2180 元/吨，三级纸 2100 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：A 级黄板 95%以上 2010 元/吨，B 级黄板 85%以上 1910 元/吨，C 级黄板 70%以上 1860 元/吨，D 级 1760 元/吨。要求无烟花炮筒小包装。300 公里之内补助 30 元/吨，300 公里之外的每吨补助 50 元，提供照片或视频。D 级没有补助。

**浙江吉安集团**国废黄板纸月末调整后不含税到厂价：次牛 2840 元/吨，A 级 2470 元/吨，B 级 2390 元/吨，C 级 2190 元/吨，D 级 2140 元/吨，E 级 1950 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 2470 元/吨，A 级黄板 2440 元/吨，超市纸 2390 元/吨，普通黄板纸 2350 元/吨，化纤管 1970 元/吨，甲牛 2950-3050 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 2610 元/吨，单面牛皮 2510 元/吨，挂面 2410 元/吨，电子黄板（一级超市）2380 元/吨，超市黄 2230 元/吨，统货黄板 1930 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）2430 元/吨，壹级纸（B 级）2360 元/吨，超市纸（C 级）2260 元/吨，小超市纸（D 级）2130 元/吨，贰级纸（E 级）1930 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 2910 元/吨，高白 3100 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 2800 元/吨、办公用纸 2980 元/吨、小花 2700 元/吨、大花 2550 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 2600 元/吨，国内书报纸 2550 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	2320	2310	2210	2600
	超市板	2290	2260	2060	2580
	统货	2230	2140	2000	2430
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 2310 元/吨，B 级 2260 元/吨，C 级 2210 元/吨，D 级 2140 元/吨，坑纸 2110 元/吨。



广东**理文**国月末不带票到厂价：一级纸 2210 元/吨，大统纸 2060 元/吨，统货 2000 元/吨，外省废纸供应商凭当天高速凭证可享受 30 元/吨的运费补贴。

**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 2650 元/吨，纸皮 2640 元/吨，商场纸 2600 元/吨，大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶、废成品纸、蜂窝纸、二级纸（6 成黄纸 4 成杂色纸）2580 元/吨，啤酒纸 2540 元/吨，坑卡（9 成坑卡+1 成灰卡）2530 元/吨，三级纸（花杂纸皮、芯坑）2430 元/吨，灰卡、卡纸 2090，车间纸筒 2090 元/吨，末剥纸筒 2040 元/吨，大炮纸筒、双灰 1500 元/吨，大大炮纸筒 1450 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 2360 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 2280 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：一级纸 2280 元/吨，二级纸 2180 元/吨；卡纸一级 2030 元/吨，卡纸二级 1930 元/吨。

**佛山金盛**纸业国废黄板纸月末，不带票到厂价：一级 2510 元/吨，二级 2480 元/吨，三级 2420 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 2310 元/吨，B 级暂停收购，C 级 2050 元/吨，一级白 2780 元/吨；混合白纸暂停收购。。

**东莞金田**国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：国产纸皮 A 类 2150 元/吨；国产纸皮统货 A 级 2110 元/吨，国产纸皮统货 B 级 2080 元/吨，坑卡 A 级 2020 元/吨收购；坑卡 B 级 1990 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2160 元/吨；大小花 2000 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**国月末调整后不带票到厂：A 级 2320 元/吨；B 级 2290 元/吨；C 级 2230 元/吨；D 级 2150 元/吨；坑纸 2150 元/吨；纺线管 1970 元/吨；混合边角料 2320 元/吨。

福建**漳州山鹰**纸业国废采购价暂稳，不带票到厂价：A1 级（电器厂纸）2220 元/吨，A 级（纯黄板）2170 元/吨，B 级（黄板 80%以上大超市纸）2120 元/吨，C 级（黄板 50%以上小超市纸）2070 元/吨，D 级（黄板 20%以上统货）1940 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 2250 元/吨，B 级 2150 元/吨，C 级 2020 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 2160 元/吨，回收纸 1960-2010 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 2200 元/吨，A 级 2100 元/吨，B 级 2000 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 2050 元/吨，B 级七成以上黄纸 1850 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	2170	2290	2000	2200
	超市板	2070	2190	1830	2150
	统货	1810	2070	1690	2030
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 2170 元/吨，二级 2070 元/吨，三级 1810 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 2330 元/吨，一级纸 2290 元/吨，二级纸 2190 元/吨，通货、啤酒箱 2070 元/吨，花纸箱 1950 元/吨，纸芯(只在太康收购)、单层涂布纸、花杂纸 1390 元/吨；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 2000 元/吨，二级 1830 元/吨，三级 1690 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：A0级 2090 元/吨，A1 级 2060 元/吨，A2 级 1950 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，工厂包要求全黄到厂价 1970 元/吨，精包要求全黄到厂价 1950 元/吨，统包要求百分之七十以上黄 1800 元/吨，三百公里以外高速补贴取消。希望客户严禁掺水掺杂，如发现扣除货重的百分之三十。

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 包装厂 2200 元/吨，B 超市纸 2150 元/吨，C 综合纸 2100 元/吨，D 统包 2030 元/吨，废杂纸 1320 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 2000 元/吨，普纸 1810 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，书纸到厂价 2750 元/吨，统书到厂价 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 2720 元/吨，小花 2630 元/吨，混合白废纸 2580 元/吨，书本废纸 2580 元/吨，书本统货 2580 元/吨，大花 2580 元/吨。

### 三、海关进出口数据

### 3 进口量与进口均价走势图

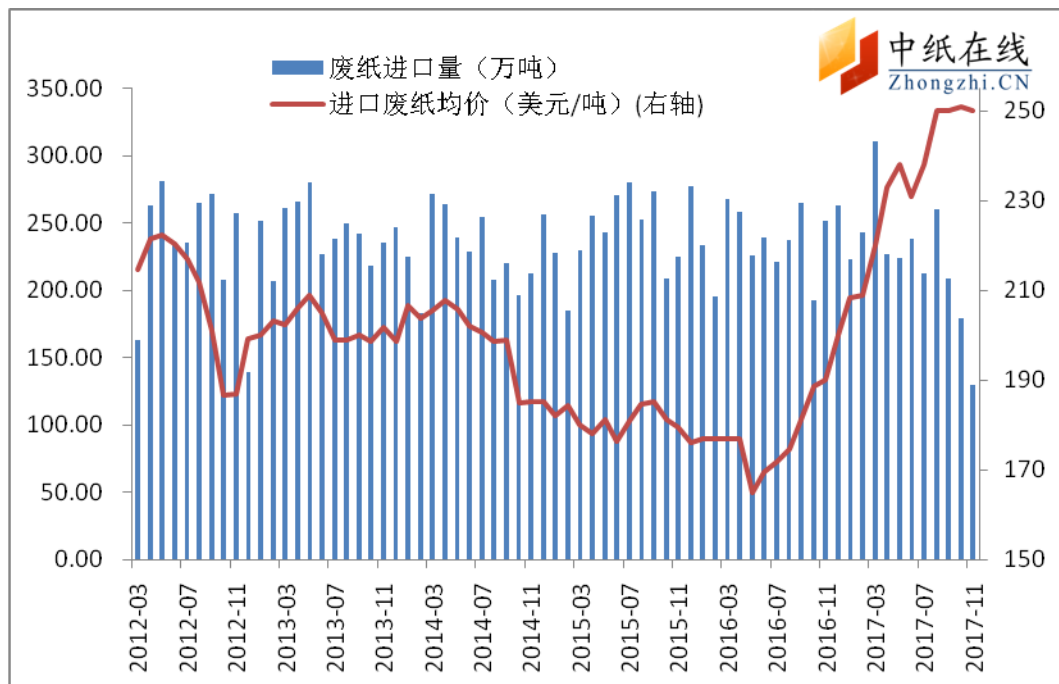


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017 年 12 月份我国外废进口总量 95 万吨，环比下降 35 万吨，跌幅为 26.92%；同比下降 168.26 万吨，跌幅为 63.91%。12 月份废纸进口量较 11 月份大幅回落。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

新一年伊始，理论来说为传统年前备货旺季，然，本月下游备货情况较去年春节前并不理想，工厂处于一边谨慎观望，一边适量采购低价货源的状态，前期市场大量南方松低价货源已基本被消化；中大小型各盘商操盘市场心态差异较大，小型盘商为缓解年前资金压力，让价出货，大盘商则报价相对稳定；库存方面，各港口仓库存量不一，本月漂针、漂阔、化机浆价格持续小幅阴跌，本色浆则货少价扬，尤其金星。国产浆方面，国产木浆行情走稳，出货一般；非木浆甘蔗浆，及竹浆，草浆个别工厂报价下调 100-200 元/吨，出货表现较为缓慢。

期货市场：针叶浆方面，针叶浆 2 月新一轮发出外盘以平盘为主，Arauco 银星持平合同价 890，ILIM 俄针平盘海运 930，陆运 890，据代理商表示，俄针工厂 6 月份有针叶转产阔叶浆计划，为期 4 个月；加针方面亦平盘，Canfor 北木持平 920，CKHFI 雄狮净价 900 美元/吨，

CKBC 金狮净价 910 美元/吨，目前成交已部分落实，虽针叶对外平盘，然当前人民币对美元汇率大幅提升，接货成本压力相对减轻。阔叶浆方面，Arauco 明星平盘 890，俄阔报平，海运价格 820，陆运价格 790，据悉，新一轮巴桉鹦鹉、公牛提涨 20，面价分别为 830 和 840，据悉，调涨原由是全球木浆需求导致；本色浆方面，2 月金星较上轮提涨 10 至 880，供应偏紧，乌本块平盘海运 640，陆运 610，乔治王子电子级涨 10 至 950。化机浆方面，昆河 1 月报价调整至 700，船期 3-4 月，昆河浆线安排 2 月 12 日检修，预计检修为期 7 天，新一轮，佳维、昆河外盘报价均暂未公布。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，本月成交价阴跌下行，幅度 100-200 元/吨左右，针叶浆年前备货气氛并不旺盛，下游压价采买力度较大，市场交投小单成交占比多数，月末，河北地区俄浆大量到港，下游生活纸厂开工率一般，小型纸厂多有提前放假打算，对俄浆需求乏力，本月俄浆出货一般，价格持续松动下调；阔叶浆，本月行情弱势下滑，月初阔叶浆库存较大，除老明星货少鲜闻外，贸易商出货竞争压力明显，中旬开始，市场出货节奏开始有起色，下游意向寻低价货源，贸易商成交多倾向实单商谈，报价与实单差距空间略大；本色浆，供应持续偏紧，海关数据统计，12 月份进口量仅为 3.87 万吨，环比下降 32.31%，下游需求尚可，报价较其他浆种坚挺。化机浆，山东，江浙沪地区到港较多，化机浆格局供大于求，导致本月行情疲软，价格一度下滑。

国产浆市场：国产木浆方面，森博，王子，云南云景等主流浆厂本月生产线开工稳定，受进口阔叶浆出货不佳，价格下行拖累，国产阔叶浆行情弱稳，出货缓慢；国产化机浆方面，1 月工厂产销维持平稳，据工厂负责人员表示，年前没有调价打算，过年期间检修计划暂未安排。国产竹浆方面，四川地区竹浆本月走货平平，竹浆报价仍在 6000 元/吨以上，据悉，贵州赤天化纸业本月有竹浆线检修计划，江门 20 万吨竹浆产能已于本月投产运行；广西地区竹浆盘面起伏不大，出货，报价持稳；国产甘蔗浆方面，广西地区下游工厂开工率较高，对浆需求尚可，然甘蔗浆供应充足，广西南华及云南南华本月报价下调 150 元/吨，其余工厂报价未变，永鑫华糖 1 月 22 日停机，30 日复机出浆，甘蔗浆市场年前平稳为，不会出现太大变动。草浆，苇浆方面，辽宁振兴生态苇浆湿浆、浆板下调 200 元/吨，出货较平缓。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据显示，2017 年 12 月全球纸浆发运量为 481.7 万吨，环比增加 13.8%，较去年同期增加 4.9%。发运/产量比率上升至 100%。其中漂针浆 12 月发运量为 205.8 万吨，环比增长 3.3%；漂阔浆 12 月发运量为 261.9 万吨，环比增长 23.2%。12 月

全球生产者库存天数为 34 天，较 11 月减少 2 天，较去年同期持平。其中漂针浆 30 天，漂阔浆 37 天。

## 4.2 包装纸

**白卡纸市场:**一月上旬白卡纸市场目前价格处于明稳暗降的阶段，广东地区行情较为清淡，市场成交较为混乱，经销商库存较高。上海地区市场清淡，但终端成交价格较为稳定。北京地区依旧处于弱势盘整阶段，纸厂报价都较为稳定，部分经销商小幅让价出货。厦门地区市场也在观望中，交投偏淡。中下旬，白卡纸市场行情总体偏弱，实体成交价格稳中偏软。广东地区白卡纸市场行情较弱，当地出货实体价格略有下调。北京地区依旧还在弱势盘整中，库存消耗较缓，实体成交价格有所调整。成都地区经销商成交量有限，实体成交价格偏软。上海地区价格暂稳，下游订单较为稳定，市场交投尚可。总体市场行情都较弱，价格也有所阴跌，并且为了响应国家“三去一降一补”政策要求，APP 宁波中华 2,3,4,6#机将停机 7 天，晨鸣纸业南昌 2#机，湛江 4#机将停机 10 天，博汇 1#机停机 21 天，2#机停机 10 天，万国太阳 22#和 26#机将停机 4-7 天，总体预计减少产能在 13.4 万吨左右。综合来看，本月月初整体白卡纸市场行情都比较低迷，出货放缓，实单暗跌。月底开始白卡纸市场有所好转，价格仍旧坚挺，实单成交量有所增加，多数印厂按需采购，纸厂大多也都保持限产保价的政策。

**白板纸市场:**本月上旬，白板纸市需求不高，市场表现清淡。富阳地区纸厂报价下滑 100-200 元/吨不等，纸厂库存持续上升，山东地区部分纸厂也都下调 100-200 元/吨不等。太仓玖龙灰底白板纸价格较为稳定，但出货量仍旧一般。部分纸厂在库存的压力下小幅让价出货，白板纸下游市场抱着买涨不买跌的心态，市场整体成交都较为清淡。到中旬，白板纸总体市场出货转好，价格暂无太大变化。进入下旬，白板纸市场出货总体较为稳定，价格暂无太大变化，主流纸厂报价坚挺。12 月份将近春节多数纸厂多以消耗库存为主，出货较为平稳。当月富阳地区多家纸厂进入了生产高峰，也给予环保方面巨大的压力，然近日气温大幅下降速度较快，导致处理效率也有所下降。为了避免当地污水处理系统的崩溃，将会对当地相关区域内的造纸厂进行限产限排。限产执行后，富阳地区纸厂可借此机会减缓部分库存的部分压力，也将对当地灰底白板纸现状有所改善。下游印厂多为按需采购，总体市场依旧观望气氛浓重。当地多家纸厂因政府环保政策要求，执行节能减排限产限排，因此当地市场出货压力较小。

**箱板瓦楞纸市场:**本月初，箱板瓦楞纸市场价格都处于下调阶段，由于原纸纸浆的价格下调，部分地区天然气价格的调整以及受到国家政策的影响，东莞玖龙箱板纸价格下调 300-400 元/吨，瓦楞纸下调 400-500 元/吨，天津玖龙箱板纸下调 200-400 元/吨，瓦楞纸下调 400 元/



吨，周边城市以及当地多数纸厂也都随之下调，下调价格都为 200-400 元/吨不等。进入中旬，箱板瓦楞纸市场因废纸价格上涨，总体出货情况也有所好转，箱板纸价格暂稳，临近春节多家纸厂进入了停机检修阶段，同时也缓解了厂家部分库存压力。瓦楞纸价格普遍暂稳，部分厂家价格小幅阴跌。下旬，箱板瓦楞市场总体出货平平，中小厂家出货价格暂稳。东莞玖龙，天津玖龙箱板瓦楞纸价格上调 100 元每吨，景兴也随之跟涨 100 元每吨。广东理文箱板纸上调 50 元每吨。多地纸厂有提价意向，但受市场影响，调整多受阻，现出货不顺畅。月底，箱板瓦楞纸市场价格开始走稳，出货基本较为平稳。主流纸厂计划 1，2 月份陆续停机检修，也相对减缓了部分市场压力。大部分纸厂以消化积压订单为主，报价持稳。即将进入二月，因废纸价格有所上涨，多数箱板瓦楞纸厂都有出现价格上涨的趋势，近期价格有可能会小幅的上调。

## 五、相关经济因素

### 5.1 国内 GDP 走势

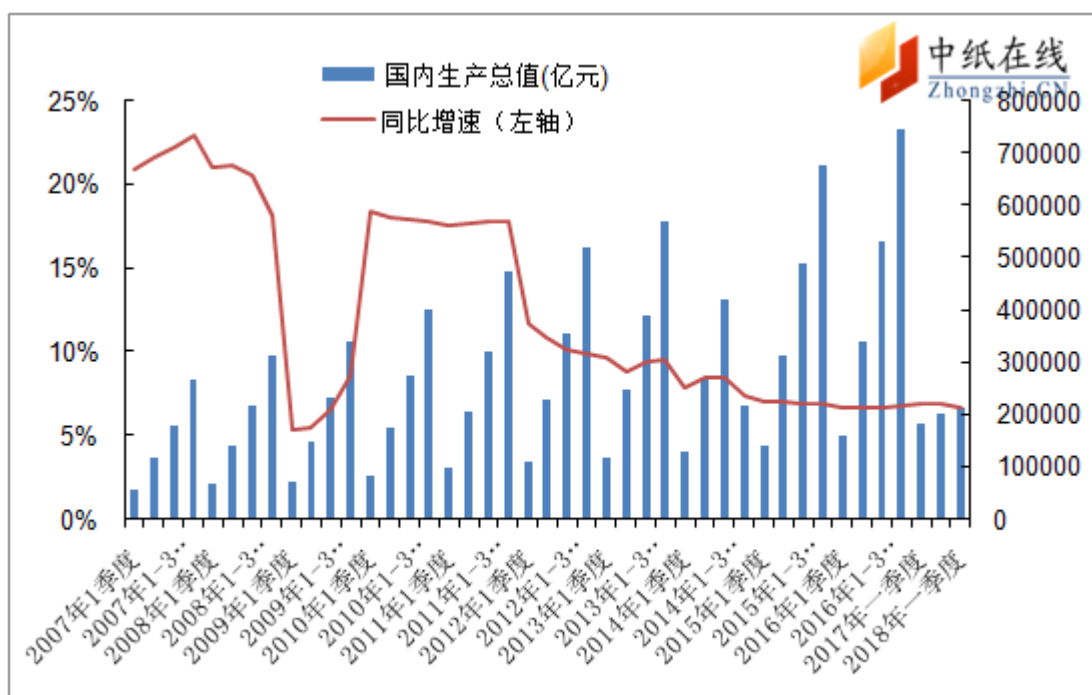


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。2018 年一季度，我国 GDP 总量初步核算 211798 亿元，同比增速 6.70%，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

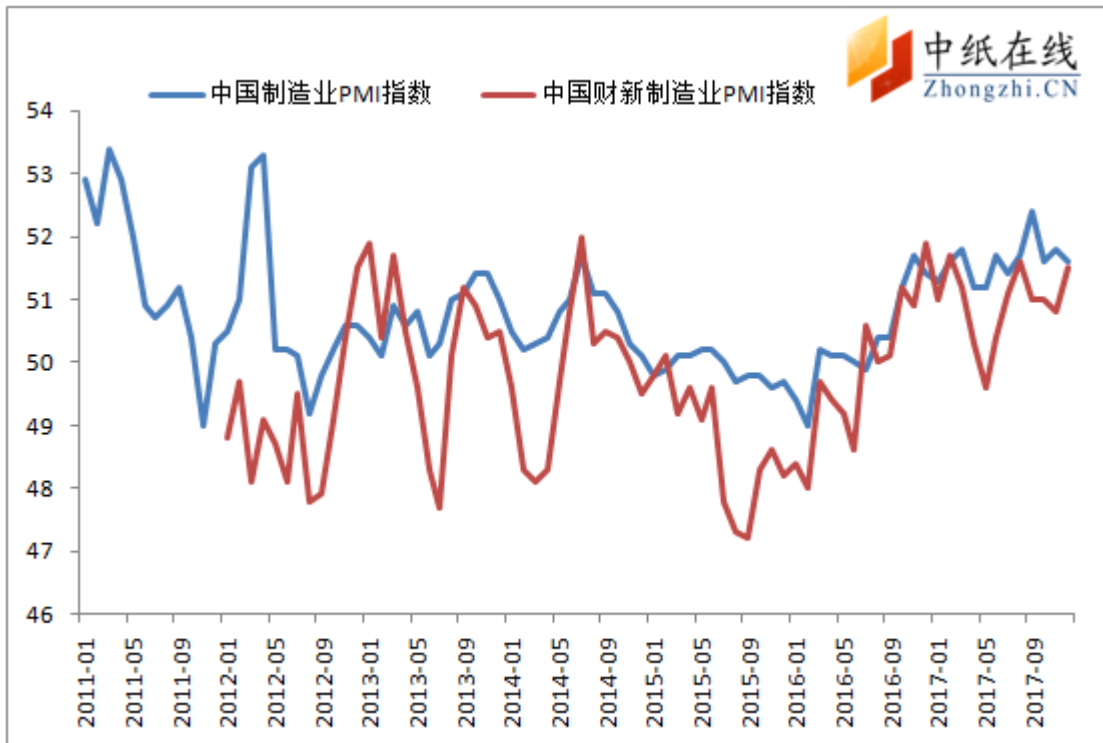


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2017 年 12 月中国财新制造业 PMI 指数 51.6, 与 11 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 51.5, 环比上升 0.7 点。

### 5.3 人民币汇率走势图

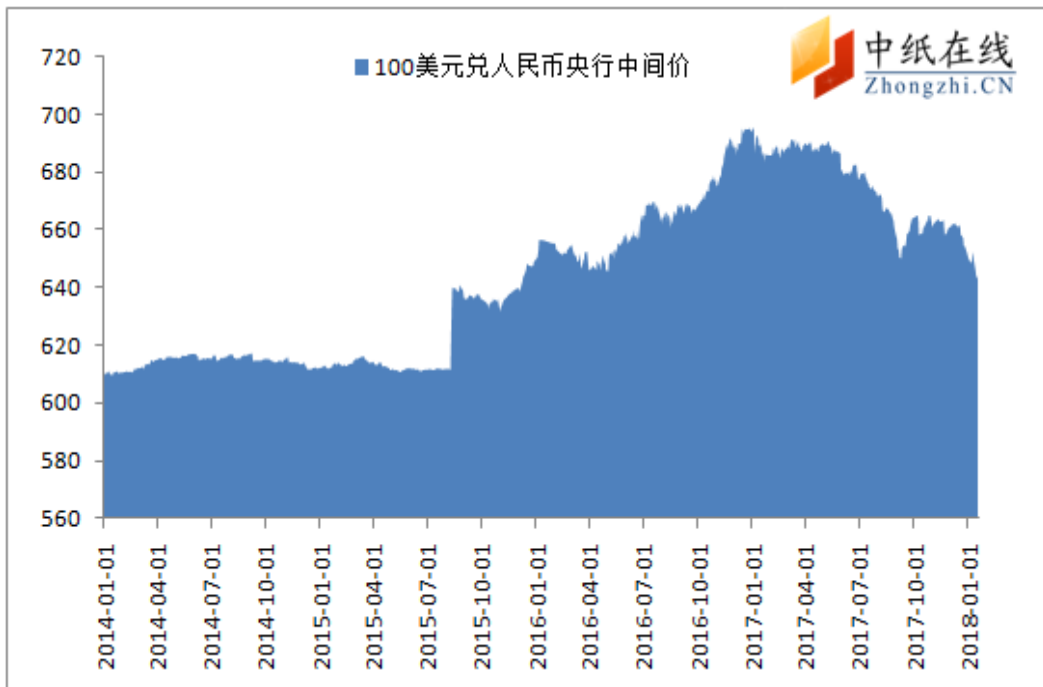


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

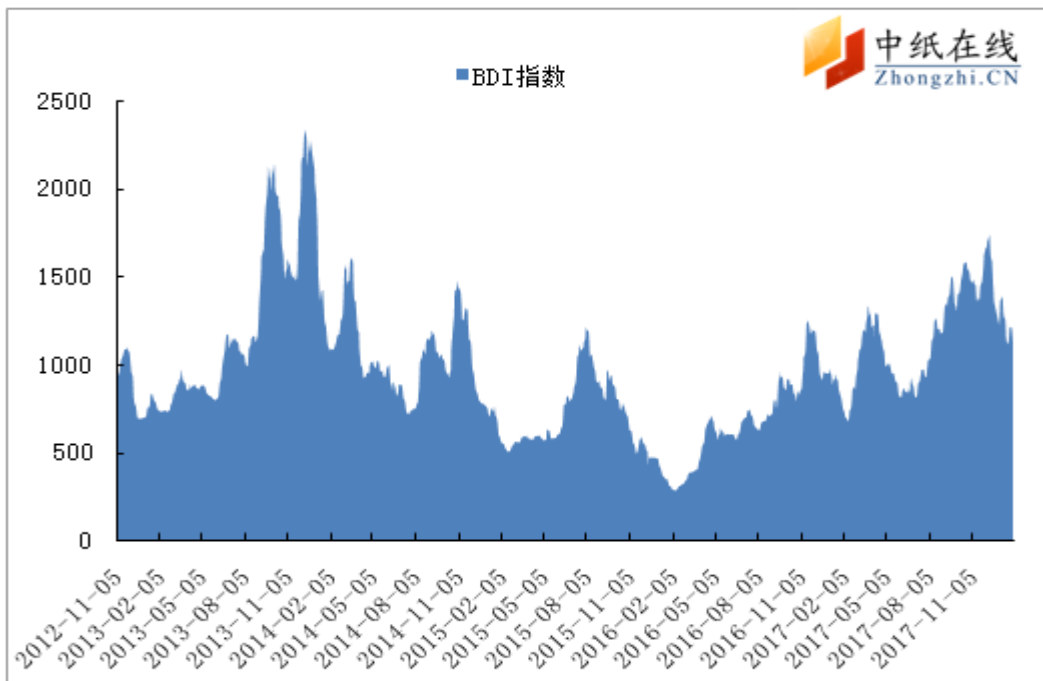


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。2018 年 1 月 31 日 BDI 指数为 1152，与 2017 年 12 月 22 日的 1366 相比，下降 214 点，降幅 3.27%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（Spot Rate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

### 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

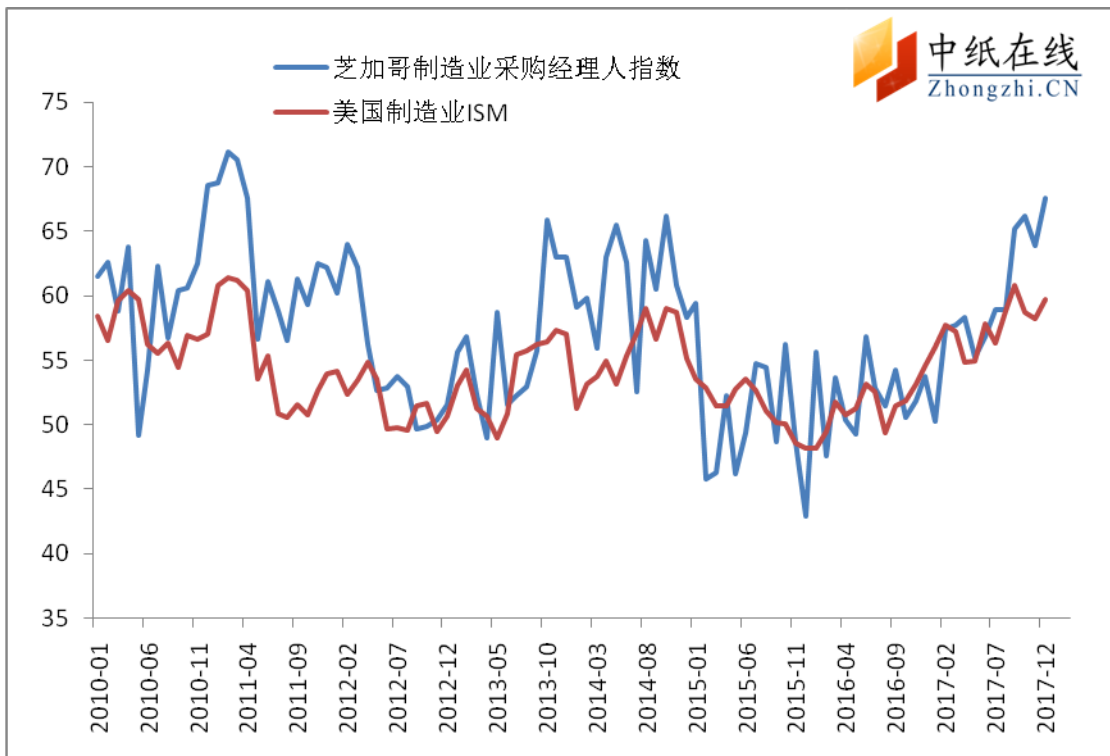


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2017 年 12 月，美国 ISM 制造业指数 59.7，较上月增长 1.5 点；芝加哥采购经理人指数终值为 67.6，较上月增长 3.7 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 第五批废纸进口名单出炉，海关将专项稽查进口废纸！

2018年1月31日，环境保护部固体废物与化学品管理技术中心公布《2018年第五批限制类公示表》，本次共有3家纸企获批，核定量废纸共计407945吨。而近日，海关总署新闻发言人张广志表示，下一步，海关将扩大固体废物稽查范围，组织对废纸等行业开展专项稽查行动，形成对固体废物行业全面性、常态化监管机制，保持对洋垃圾走私严打高压态势，坚决拒洋垃圾于国门之外。

#### 第五批废纸进口名单出炉

2018年1月31日，环境保护部固体废物与化学品管理技术中心公布《2018年第五批限制类公示表》，本次共有3家纸企获批，核定量废纸共计407945吨。其中杭州丰达纸业有限公司获批12535吨，山东华泰纸业股份有限公司获批270000吨；山东世纪阳光纸业集团有限公司获批125410吨。

#### 海关总署将专项稽查进口废纸

海关总署29日宣布，在近期开展的一项进口废五金行业专项稽查中，海关共查发31家问题企业，涉及进口货物1.64万吨、货值1.57亿元。海关总署新闻发言人张广志表示，下一步，海关将扩大固体废物稽查范围，组织对废纸等行业开展专项稽查行动，形成对固体废物行业全面性、常态化监管机制，保持对洋垃圾走私严打高压态势，坚决拒洋垃圾于国门之外。

2017年7月发布的《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》，10月出台《进口废纸环境保护管理规定》。

对涉及进口废纸的固体废物进口管理制度作出具体调整：一是调整进口废物管理目录，禁止进口来自生活源的废塑料、未经分拣的废纸以及废纺织原料、钒渣等固体废物，并于2017年年底开始正式实施；二是明确进口废纸企业的环境管理要求，并设定一定加工规模的行业准入门槛。

2018年1月24日,海关总署公布的数据显示,2017年废塑料进口量减少20.7%至583万吨,废纸进口量减少9.8%至2572万吨。

前期分析曾指出,调整进口废物管理目录,对造纸的影响是其中未经分拣的废纸进口将被禁止,这类废纸占总废纸进口量的20%左右,主要是中小企业用来生产白板纸,所以从生产角度看对白板纸的影响最大,对大企业主要用的8#、11#等废纸的影响有限。

## 7.218 家纸厂春节前停产,三月底腾空

2017年,浙江杭州富阳吹响了挺进江南,全面开启拥江发展的冲锋号,位于江南新城范围内的112家造纸企业面临重大变化。据悉,第一批18家在1月底完成签约,春节前停产,三月底腾空,以全新的空间拥抱新时代。

有造纸企业老总觉得有些可惜,但也毫无办法,就像杭州万盛纸业有限公司老总盛建军所说:“我现在效益也很好,企业就像一只下蛋的母鸡,每天只要捡蛋好了,真的内心感到可惜,但政府要推广富阳江南区块,所以我们也积极配合,舍小得大嘛。”

### 18家纸厂春节前停产,三月底腾空

造纸业曾是富阳江南区块的传统支柱行业,但因为高耗能、高污染,这些年行业整治脚步不停。2017年,富阳成为造纸制造业改造提升省级试点,“中国白板纸之乡”决定壮士断腕,借此机会彻底告别白板纸。

据悉,江南新城范围内共有112家造纸企业,第一批18家在1月底完成签约,春节前停产,三月底腾空。其中,春江街道最大的造纸企业-浙江春胜控股集团,在拆迁签约截止日的前一天签字,这意味着旗下5家企业集体签约腾退。

到2019年底之前,整个江南新城区块的造纸企业将实现全部的停产腾空,腾出来的空间一头连着产业重塑的压力,另一头连着造纸企业的生计问题。毕竟,现在停产腾空,未来怎么办?

富阳区灵桥镇经发办主任曹林斌表示:“他们转型到其他企业比较困难,只有向外发展。他们觉得人生地不熟,我们通过引进招商,跟江苏那边对接,他们也慢慢接受了。”目前,已有部分造纸企业在江苏淮安定下了许多土地,一年半后可重新投产。

而对一些想留在本地转型发展的造纸企业,江南新城推出了一个名为“留心留根”的工程,为企业找方向、建平台,重塑发展之路。比如利用废弃牛奶盒造再生纸的富伦造纸,在距离原址不远的地方找了地,准备做一个纸文化主题公园。



### 7.3 造纸产能过剩，却仍有这么多生活用纸投资项目！

中国造纸协会生活用纸专业委员会在总结 2017 年中国生活用纸行业情况时指出，市场继续以领跑全球的增长率稳步增长，市场竞争激烈。新项目投资以领先企业扩产和现有中小企业设备升级为主，促使行业集中度和整体装备水平进一步提高；产能相对过剩、主要原材料商品浆涨价、环保要求严苛使企业经营压力加大，倒逼企业节能降耗，多渠道强化营销，产品创新聚焦消费者诉求变化，适应消费高端化趋势。

#### 一、产能过剩

生活用纸行业目前仍处于产能相对过剩阶段，竞争压力加大，加之国家环保要求更趋严格，使河北、四川、山东等地区的纸厂开工受到一定影响。预计 2017 年全行业的平均开工率不足 80%。2017 年计划投产的项目仍有部分推迟投产。

#### 二、疯狂的背后 投资更加理性

2017 年，新宣布进入生活用纸行业的大企业只有宜宾纸业，该公司发布公告称拟投资约 7.5 亿元启动位于四川省宜宾市南溪区裴石轻工业园区的生活用纸项目。而新签约的项目，以现有生活用纸企业扩产或新建基地为主。

**（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