

2018年2月文化纸月报

本月视点

- ◆ 双胶纸下游下单速度加快，实单涨价仍在落实中
- ◆ 铜版纸市场货源充足，实际成交价仍商谈为主



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、我国机制纸及纸板产量.....	2
二、双胶纸进出口情况.....	3
2.1 双胶纸进口量统计.....	3
2.2 双胶纸出口量统计.....	4
2.3 双胶纸进出口量对比.....	5
三、双胶纸市场具体表现.....	6
3.1 中纸在线双胶纸指数.....	6
3.2 主流品牌 70 克双胶纸出厂价.....	7
3.3 主流品牌平板 70 克双胶纸市场价.....	8
3.4 双胶纸价格走势图.....	12
3.5 双胶纸市场总结及后市预测.....	12
四、铜版纸进出口情况.....	13
4.1 铜版纸进口量统计.....	13
4.2 铜版纸出口量统计.....	14
4.3 铜版纸进出口量对比.....	15
五、铜版纸市场具体表现.....	16
5.1 中纸在线铜版纸指数.....	16
5.2 主流品牌 157 克铜版纸出厂价.....	17
5.3 主流品牌铜版纸 157 克市场价.....	18
5.4 主流品牌铜版纸价格走势图.....	22
5.5 铜版纸市场总结及后市预测.....	22
六、其他文化纸市场.....	23
6.1 无碳纸.....	23
6.2 轻型纸、书写纸、新闻纸.....	23
七、造纸厂家状况.....	23
7.1 厂家调价情况.....	23
7.2 厂家投产情况.....	24
八、原料市场.....	25
8.1 废纸市场.....	25
8.2 木浆市场.....	25
九、本月市场要闻回顾.....	27
9.1 再增涨价函，巨头带纸价直追历史高点！.....	27
9.2 涨价函漫天飞舞？纸业人士道出真相.....	29

本月回顾

2月,因传统春节,大部分纸厂及经销商都进入停机休假状态,整个文化纸市场行情清淡。早在春节前,多家厂家就先后提前预告了3月份文化纸纸价的上涨。2月底,又陆续收到山东泉林、天和、中冶等多家纸厂的涨价函。总体来看,作为狗年的第一轮涨价,纸厂一定会想方设法让此轮涨价落实。

双胶纸市场:

本月,双胶纸市场交投良好,至月底双胶纸市场需求逐渐恢复至节前水平,下游下单速度加快。因成本压力,春节前晨鸣纸业、太阳纸业、大河纸业、金华盛等多家双胶纸企已发布2、3月涨价函,贸易商报价与纸厂同步上调,目前实单逐渐落实中。总体来看,后期双胶纸价格稳中偏强。

铜版纸市场:

本月,铜版纸市场行报价上调,广东地区市面上货源较为充裕,实际落实涨价仍存在一定难度,其他地区下游客户逐渐消化中,贸易商心态平稳,但实单成交价格仍以商谈为主。节前鉴于浆价居高不下,且化药、油价等辅料价格连续攀升,APP、晨鸣纸业、太阳纸业先后发布2、3月铜版纸涨价计划。2月底,岳阳林纸发布涨价函,铜版原纸在2月价格基础上上调800元/吨,总体来看,短期铜版纸市场价格坚挺。

无碳纸市场:

本月,无碳纸市场表现良好,春节后无碳纸纸厂订单量慢慢加大,纸厂库存位低,多接单排产,无碳原纸货源紧张。由于木浆、煤炭等造纸原辅材料价格持续上涨,环保督查持续升温,多家纸厂发布涨价函,其中山东江河纸业2月27日起生产的无碳原纸在现执行价格基础上上调300元/吨。总体看来,市场价格持续走稳。

轻型纸、书写纸、新闻纸市场:

本年轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限,纸厂价格基本稳定,出货尚可。

一、我国机制纸及纸板产量

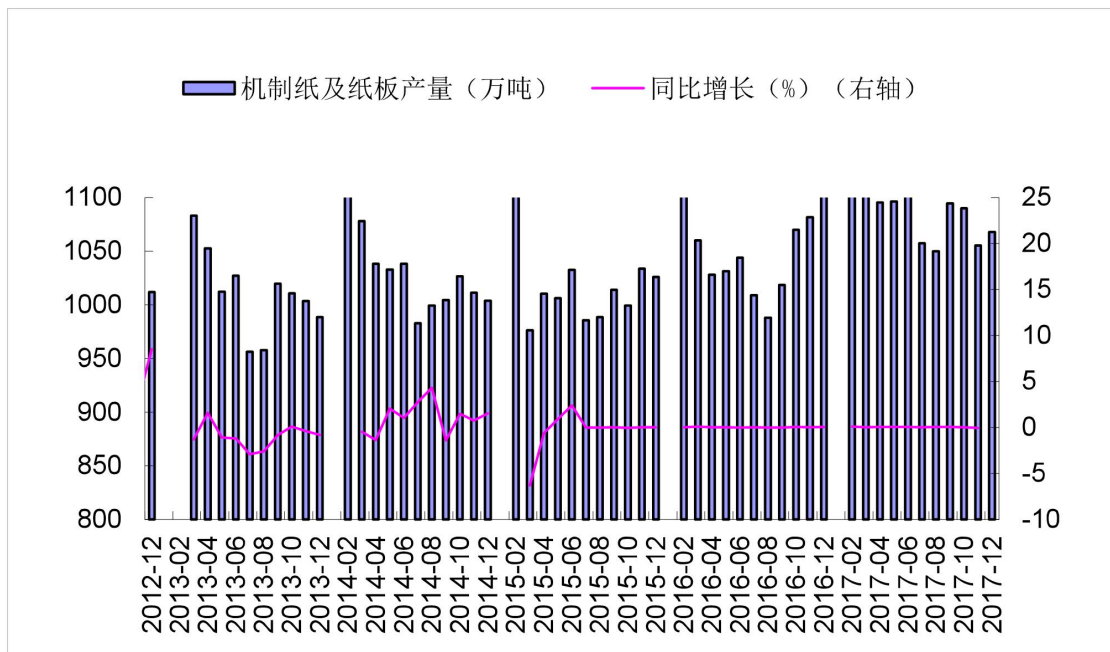


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据中国造纸协会调查资料，2016 年全国纸及纸板生产企业约 2800 家，全国纸及纸板生产量 10855 万吨，较上年增长 1.35%。消费量 10419 万吨，较上年增长 0.65%，人均年消费量为 75 千克（13.83 亿人）。2007~2016 年，纸及纸板生产量年均增长率 4.43%，消费量年均增长率 4.05%。

2017 年 12 月，我国机制纸及纸板产量为 1067.8 万吨，环比增加 12.5 万吨，增幅为 1.18%；同比减少 43.8 万吨，增幅为-3.94%。2017 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 12542.0 万吨。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计

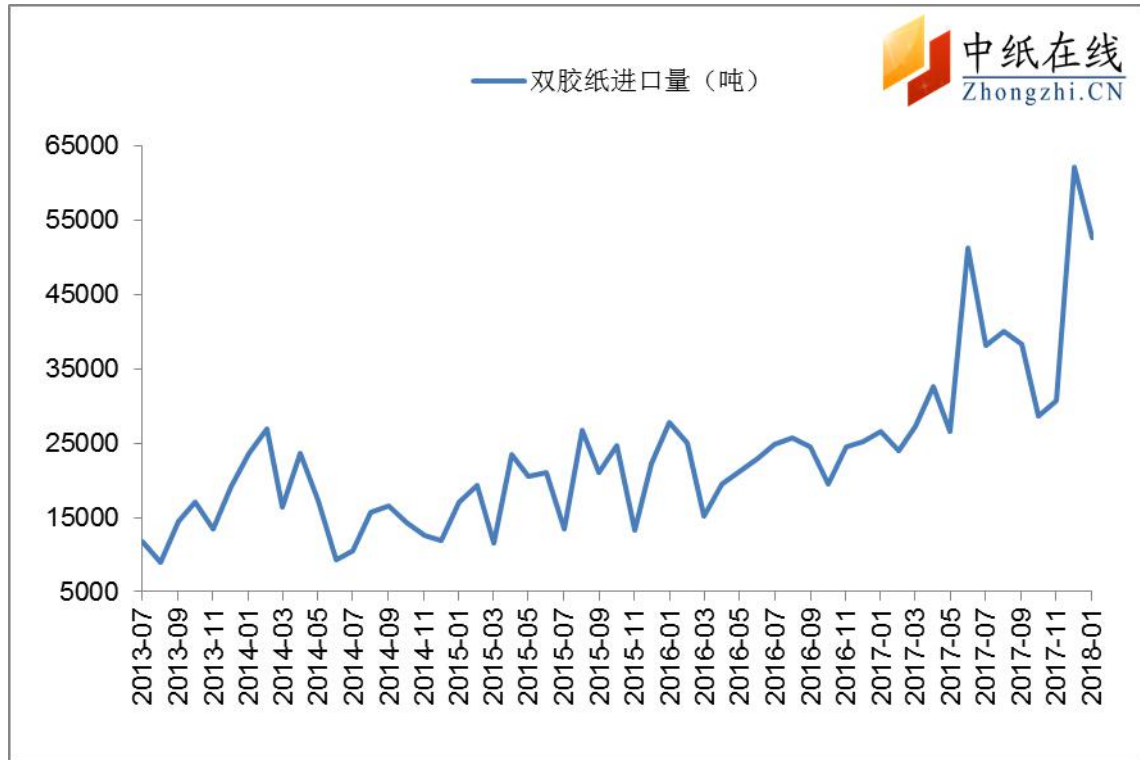


图 2: 双胶纸进口量走势图

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2018年1月国内双胶纸进口量53358吨,环比增加731吨,增幅为1.39%;同比增加29431吨,增幅为123%。

2.2 双胶纸出口量统计

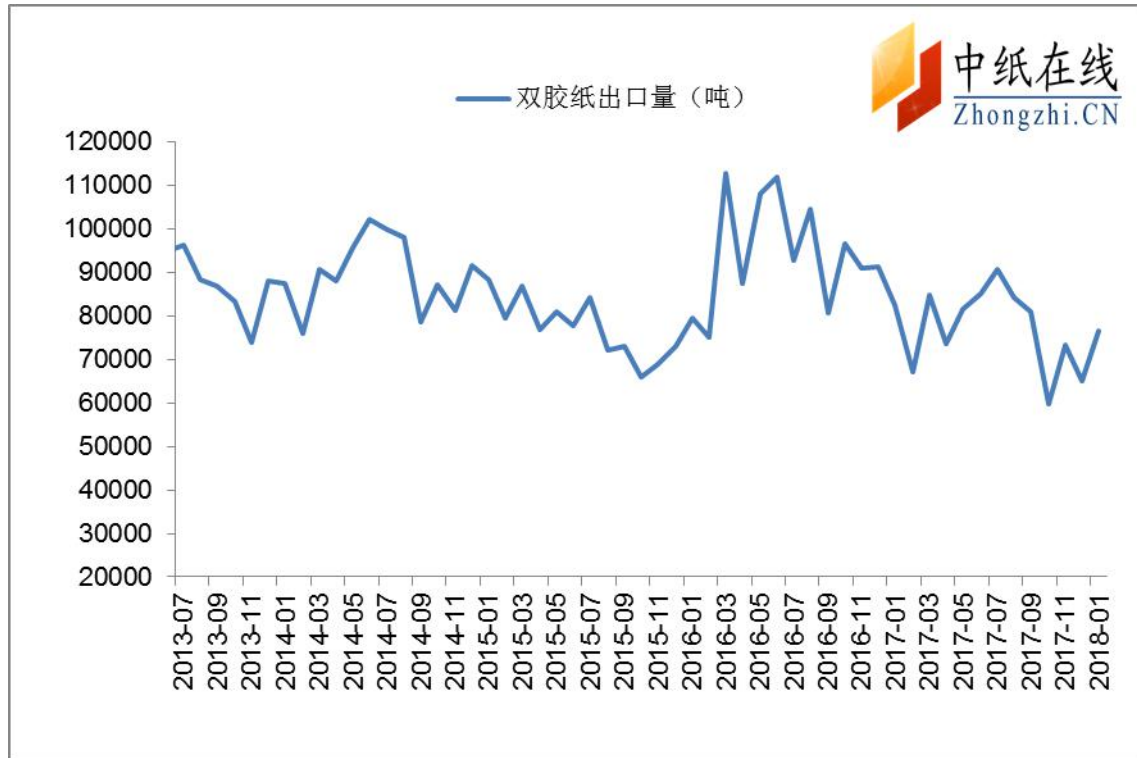


图 3: 双胶纸出口量走势图

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2018年1月国内双胶纸出口量为76406吨,环比增加11275吨,增幅为17.31%;同比减少6062吨,减幅为7.35%。

2.3 双胶纸进出口量对比

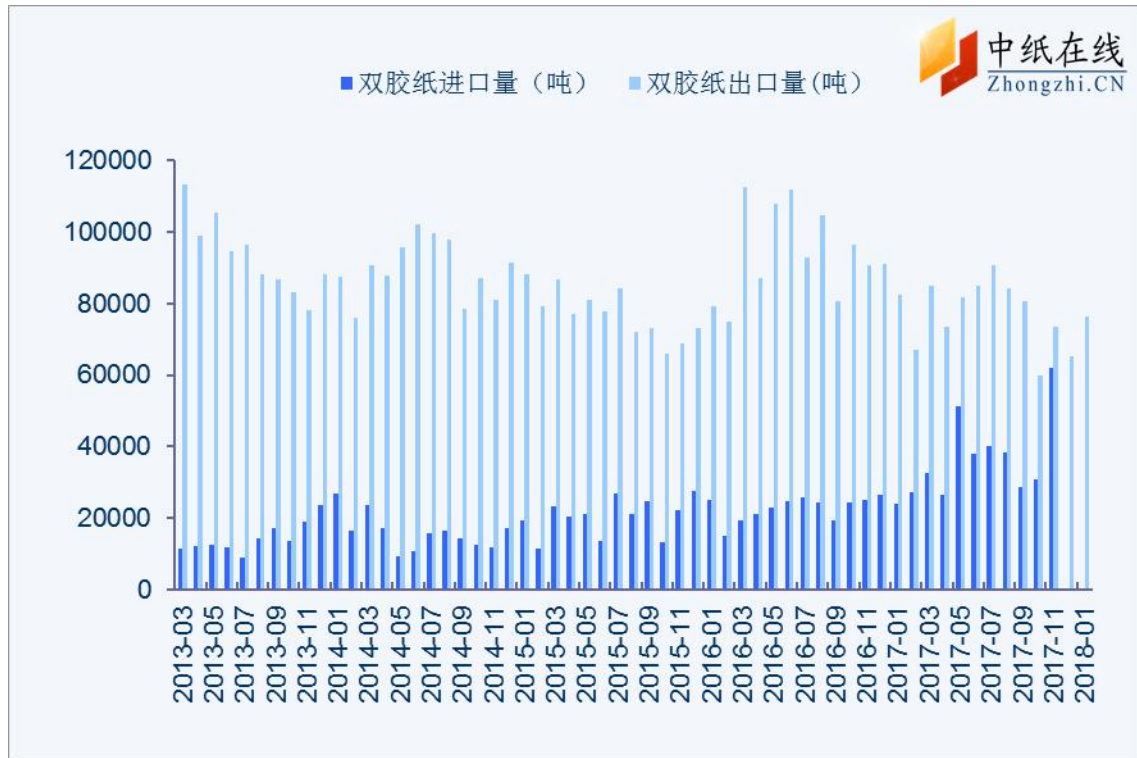


图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018年1月份我国双胶纸净出口量23048吨，环比增加10544吨，增幅为84.33%；同比减少35493吨，减幅为60.63%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2018年2月双胶纸价格指数为130.82，比上月相比上调0.04，较周期内最高点132.84（2017-12-08）下降了2.02。

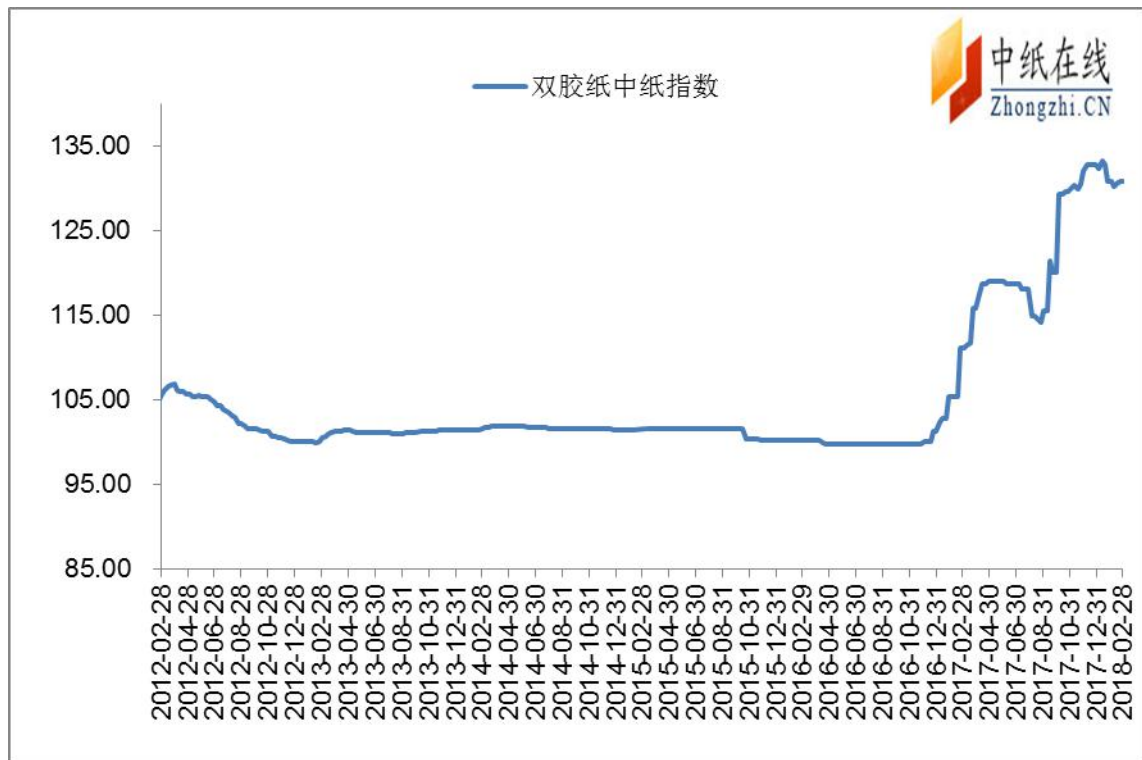


图 5：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 主流品牌 70 克双胶纸出厂价

表 1: 双胶纸厂家出厂价信息(元/吨)

厂家	品牌	3月 2017	4月 2017	5月 2017	6月 2017	7月 2017	8月 2017	9月 2017	10月 2017	11月 2017	12月 2017	1月 2018	2月 2018
山东泉林	泉林	5950-6050	6150-6350	6250-6450	6250-6350	6250-6350	6550	7100	7000	7000	7100	7000	7000
河南白云	云时代	6500	6700	6800	6800	6800	6900	6925	7325	7500	7500-7650	7350	7350
湛江晨鸣	云镜	6600	6850	6950	6850	6850	6850	6850	7400	7500	7500-7700	7400	7400
山东银河	瑞雪	6350	6650	6700-6800	6700-6800	6700-6800	6800	6900	7600	7700	7600-7800	7500	7500
山东太阳	华夏太阳	6700	7000	7000	6900-7000	6950	6900	7000	7425	7600	7600-7800	7400	7400
	金太阳	7000	7000	7000-7100	7000-7100	7000-7100	7100	7100	7700	7800	7800-8000	7700	7700
芬欧汇川	丽印	6800	7000	7100	7000	7000	7000	6975	7575	7650	7850	7650	7650

数据来源: 中纸在线信息部

3.3 主流品牌平板 70 克双胶纸市场价

表 2: 华东地区主流品牌双胶纸市场价格一览表 (单位: 元/吨)

品牌	3月 2017	4月 2017	5月 2017	6月 2017	7月 2017	8月 2017	9月 2017	10月 2017	11月 2017	12月 2017	1月 2018	2月 2018
地龙	5800	5900- 6050	5900- 6050	5900- 6050	5900- 6050	6200- 6300	6400	6900	6900	6900	6900	6900
泉林	6000	6100- 6300	6200- 6400	6200- 6300	6200- 6300	6300	6650	7050	7000	7100	7000	7000
岳阳	6450	6950	6950	6950	6950	6950	7100	7600	7600	7600	7700	7400
丰赢	6400	6600	6700	6650- 6500	6400- 6500	6450- 6600	6500- 6850	6800	7200	7300- 7500	7350- 7250	7250
云时代	6450	6800- 6850	6800- 6850	6700- 6800	6700- 6800	6800- 6900	6925	7325	7500	7500- 7625	7375	7375
云镜	6550	6950	7050	6850	6850	6900	7100	7450	7600	7600- 7800	7400	7400
瑞雪	6550	6850	6850- 6950	6850	6900	6900	6900	7600	7600	7600- 7700	7550	7550
华夏太阳	6900	6900	6900	6900	7000- 7100	7000- 7100	7000	7425	7500- 7600	7800	7375	7375
金太阳	6700	7000- 7100	7000- 7100	7000- 7100	6900	6900	7100	7700	7800	7800- 8000	7750	7750
金球	6800	6900	6900	6900	7000	7100	7000	7600	7900	7900	7700	7700
UPM	6650	7000	7000	7000	6850	6950	6975	7575	7650	7875	7675	7675

数据来源: 中纸在线信息部

表 3: 华南地区主流品牌双胶纸市场价格一览表 (单位: 元/吨)

品牌	3月 2017	4月 2017	5月 2017	6月 2017	7月 2017	8月 2017	9月 2017	10月 2017	11月 2017	12月 2017	1月 2018	2月 2018
地龙	5850	6050	6050	6050	6050	6150	6400	6900	7250	7350	6900	6900
泉林	6000	6100- 6300	6200- 6400	6200- 6300	6200- 6300	6300	6650	7050	7000	7100	6950	6950
纸立方	6400	6700- 6800	6700- 6800	6700- 6800	6700- 6800	6700- 6800	6950	7600	7800	8250	8250	8250
丰赢	6400	6600	6700	6650- 6500	6400- 6500	6450- 6600	6500- 6850	6800	7200	7300- 7500	7350- 7250	7250
品旺	6550	6850	6850	6850	6850	6850	6950	7300	7450	7400- 7600	7700	7700
百旺	6650- 6750	6950- 7050	6900- 7000	6800- 6900	6800- 6900	6800- 6900	7000	7450	7600	7650	7550	7550
云时代	6450	6850	6850	6750	6750	6850	6900	7300	7325- 7425	7625	7350	7350
云镜	6550	6900	6900	6900	6900	6900	7000	7400	7500	7650	7350	7350
瑞雪	6500	6850	6900	6800	6800	6900	7050	7550	7550- 7650	7800	7500	7500
华夏太阳	6600	6900	6900	6750	6750	6850	7050	7475	7525- 7625	7700	7425	7425
金太阳	6650	6950	7050	6950	6900	6900	7050	7650	7900	8000	7700	7700
金球	6800	6900	6900	6900	7000	7100	7000	7600	7900	7900	7750	7700
UPM	6600	6900- 7000	6900- 7000	6900- 7000	6900- 7000	7000	6950	7550	7650- 7800	7900	7650	7650

数据来源: 中纸在线信息部

表 4：华中地区主流品牌双胶纸市场价格一览表（单位：元/吨）

品牌	3月 2017	4月 2017	5月 2017	6月 2017	7月 2017	8月 2017	9月 2017	10月 2017	11月 2017	12月 2017	1月 2018	2月 2018
泉林	6000	6100- 6300	6200- 6400	6200- 6300	6200- 6300	6300	6650	7050	7000	7100	7000	7000
华泰	6600	6800- 6900	6800- 6900	6800- 6900	6850- 6950	6950	7100	7600	7600	7600	7600	7600
岳阳	6450	6850	6950	6950	6950	6950	7100	7500	7600	7600	7700	7400
云时代	6450	6750	6850	6750	6850	6950	7100	7275	7450	7575	7425	7425
云镜	6550	6950	7050	6850	6850	6900	7100	7450	7600	7600	7400	7400
瑞雪	6650	6950	6950	6850	6950	6950	7000	7650	7800	7950	7650	7650
纸立方	6400	6700- 6800	6700- 6800	6700- 6800	6800- 6900	6900	7100	7100	7500	7600	8250	8250
华夏太阳	6700	6950	7050- 7150	6850	6950	6925	7125	7525	7600	7825	7475	7475
金太阳	6750	7050	7150	6950	6850	6950	7050	7750	7850	8000	7800	7800
金球	6800	6900	6900	6900	7000	7100	7000	7600	7900	7900	7800	7800
UPM	6800	7100	7100	7000	7000	7100	7150	7650	7800	7950	7750	7750

数据来源：中纸在线信息部

表 5: 华北地区主流品牌双胶纸市场价格一览表(单位: 元/吨)

品牌	3月 2017	4月 2017	5月 2017	6月 2017	7月 2017	8月 2017	9月 2017	10月 2017	11月 2017	12月 2017	1月 2018	2月 2018
泉林	6050	6250	6350	6200	6200	6600	6800	7000	7000	7100	6950	6950
华泰	6600	6800- 6900	6800- 6900	6800- 6900	6900- 7000	6900	7200	7600	7600	7600	7600	7600
云镜	6550	6950	7050	6850	6850	6900	7100	7450	7600	7600	7400	7400
丰赢	6400	6600	6700	6650- 6500	6400- 6500	6450- 6600	6500- 6850	6800	7200	7300- 7500	7350	7350
云时代	6450	6750	6750	6750	6850	6950	7100	7275	7400	7575	7325	7325
瑞雪	6600	6900	6900	6800	6900	6950	7100	7650	7750	7900	7600	7600
华夏太阳	6700	6950- 7100	6950- 7100	6700- 6800	6850	6875	7000	7575	7650	7600- 7875	7525	7525
金太阳	6750	7050	7150	6950	7000	7050	7050	7750	7850	8000	7800	7800
百旺	6650- 6750	6950- 7050	6900- 7000	6800- 6900	6800- 6900	6800- 6900	7000	7450	7600	7750	7650	7650
金球	6800	6800	6900	6900	6900	7000	7100	7000	7600	7800	7900	7750
UPM	6800	7100	7100	7000	7000	7100	7150	7650	7800	7900	7700	7700

数据来源: 中纸在线信息部

3.4 双胶纸价格走势

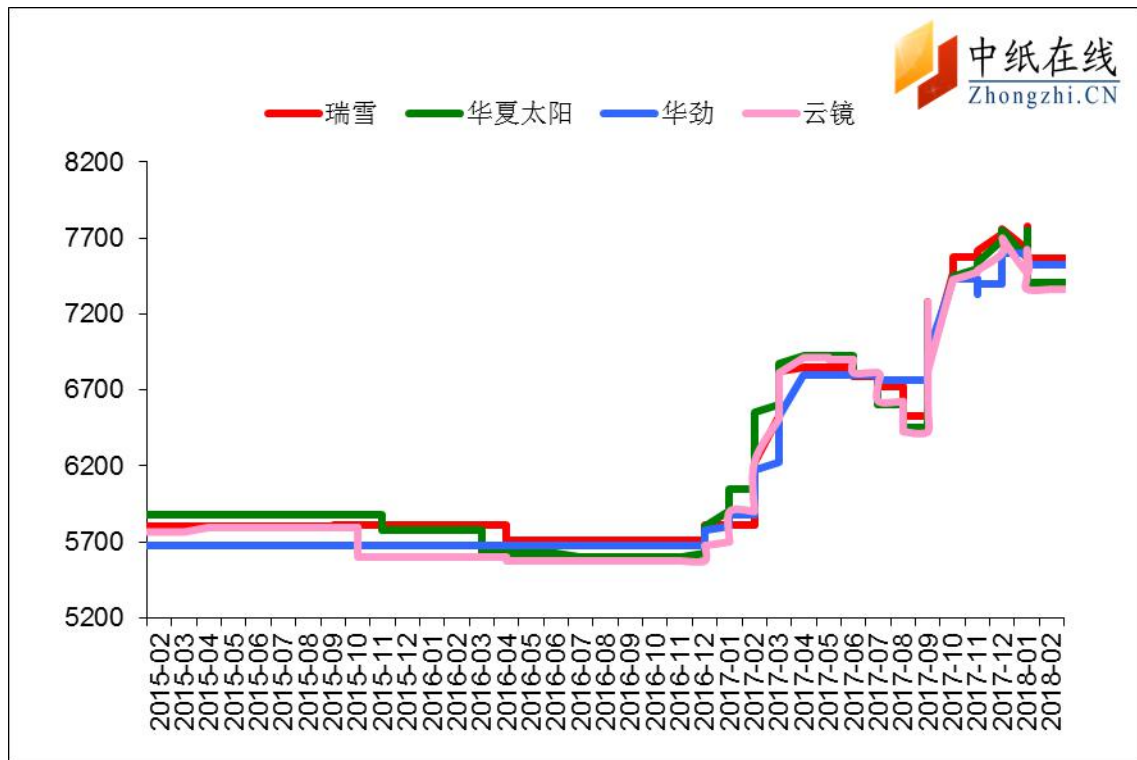


图 6: 2012-2017 年主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

3.5 双胶纸市场总结及后市预测

本月，双胶纸市场交投良好，至月底双胶纸市场需求逐渐恢复至节前水平，下游下单速度加快。因成本压力，春节前晨鸣纸业、太阳纸业、大河纸业、金华盛等多家双胶纸企已发布 2、3 月涨价函，贸易商报价与纸厂同步上调，目前实单逐渐落实中。总体来看，后期双胶纸价格稳中偏强。

四、铜版纸进出口情况

4.1 铜版纸进口量统计

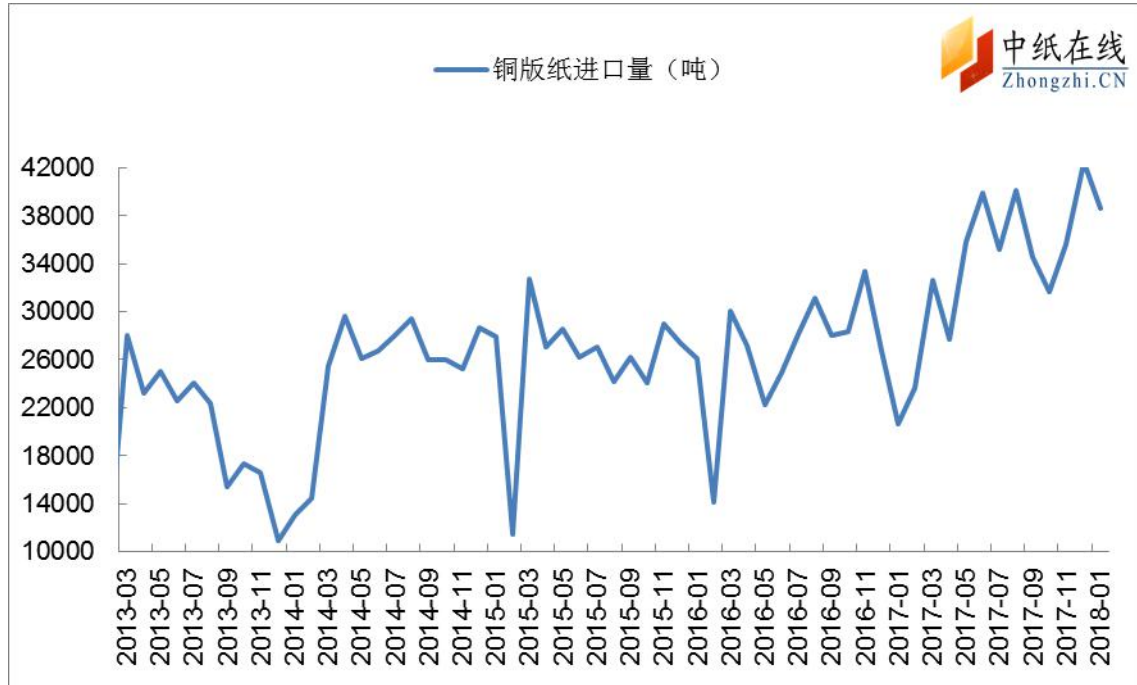


图 7：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018年1月国内铜版纸进口量38610吨，环比减少3839吨，减幅为9.04%，同比增加17992吨，增幅为87.26%。

4.2 铜版纸出口量统计

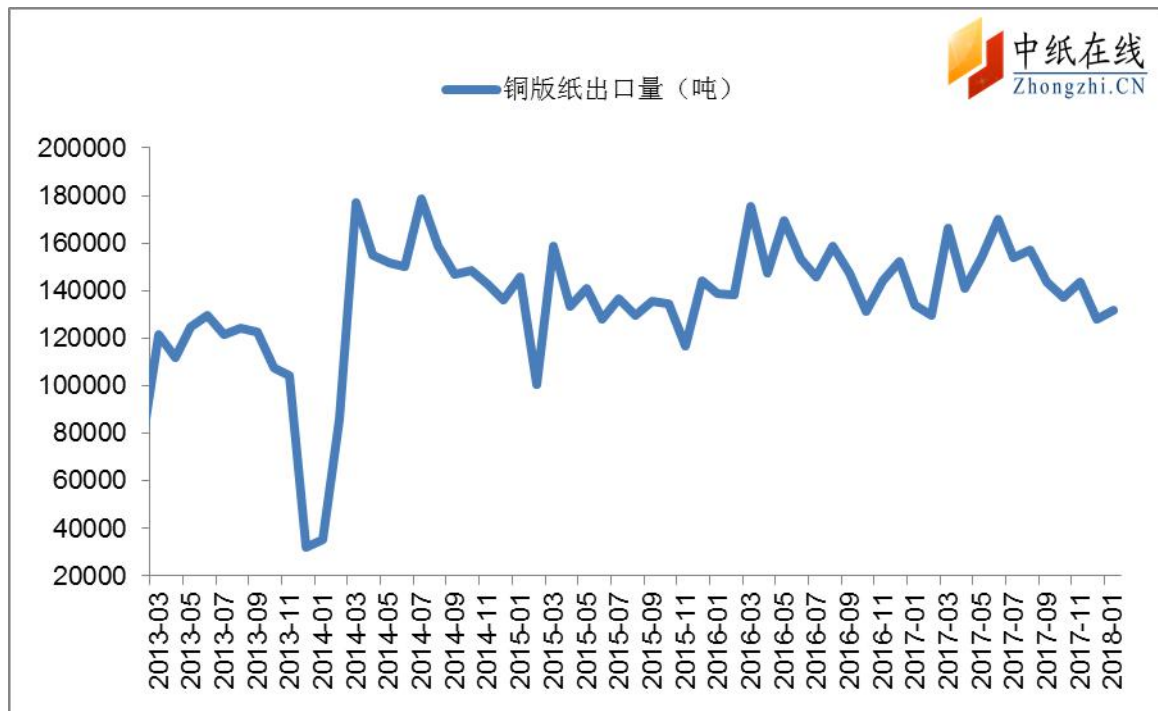


图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018年1月国内铜版纸出口量为131954吨，环比增加4129吨，增幅为3.23%；同比减少1915吨，减幅为1.43%。

4.3 铜版纸进出口量对比

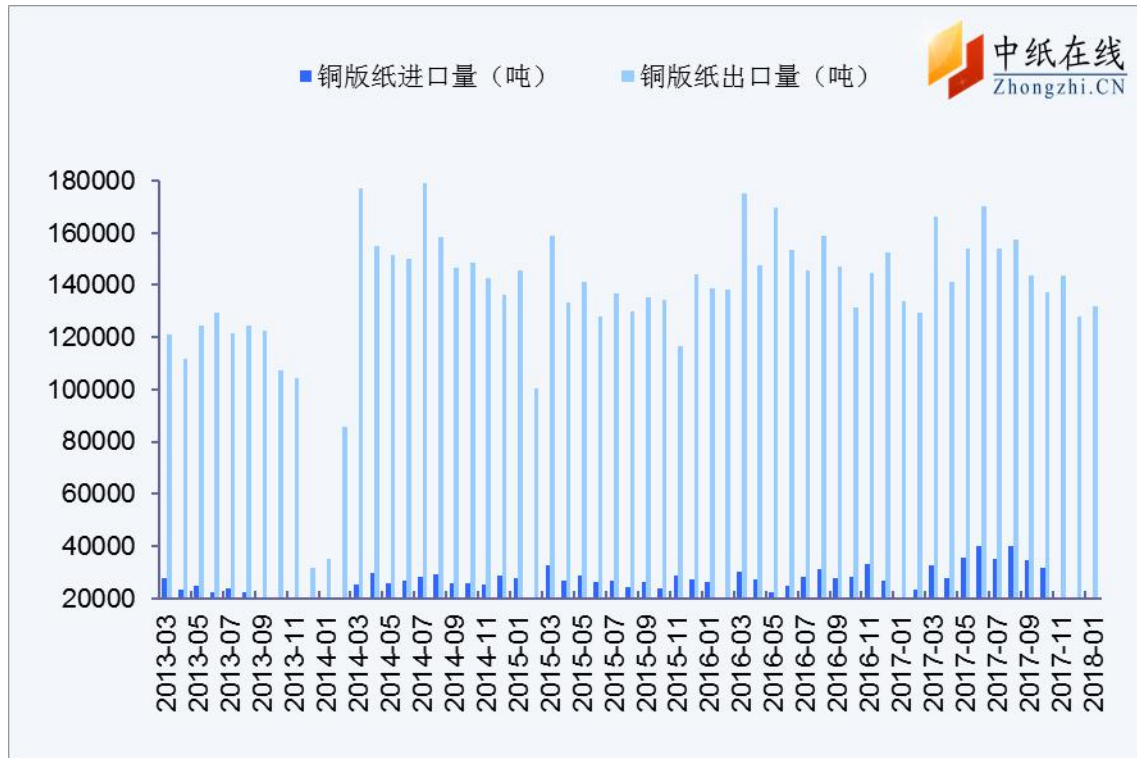


图 9：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018 年 1 月份我国铜板纸净出口量为 93344 吨，环比增加 7968 吨，增幅为 9.33%；同比减少 19907 吨，减幅为 17.58%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2018年2月铜版纸价格指数为138.83，与上月相比下调0.04，较周期内最高点142.61（2017-12-08）下调3.78。

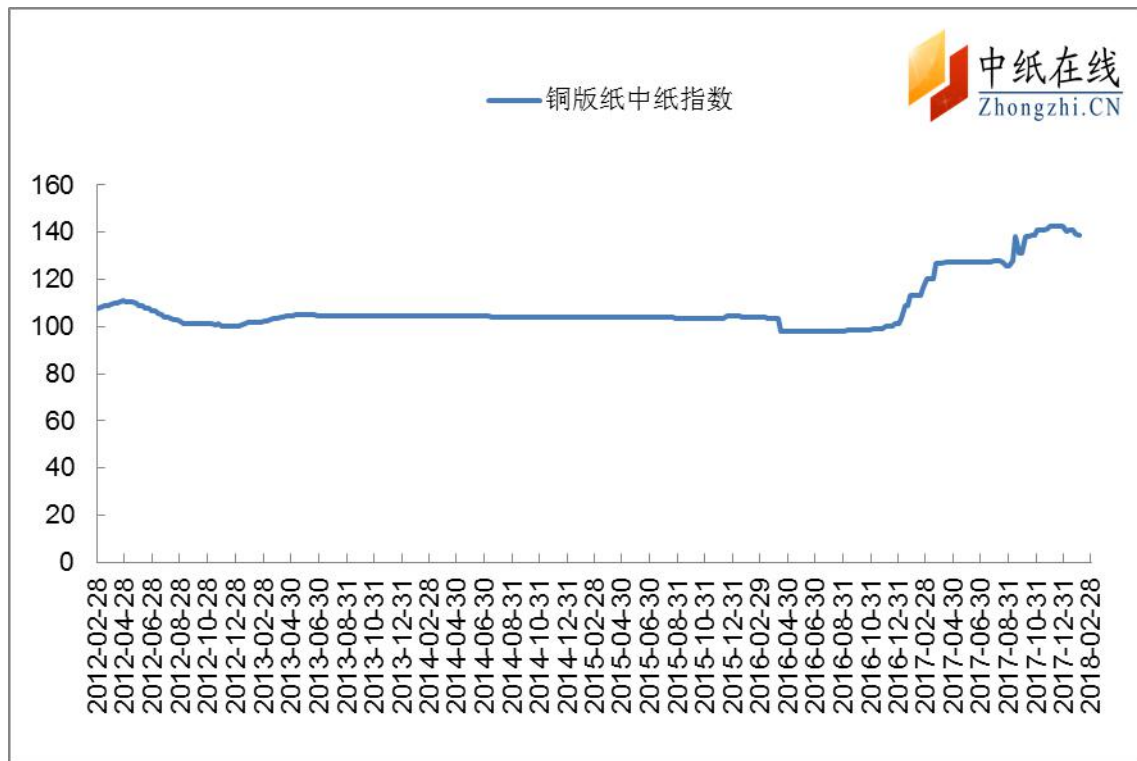


图 10: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

5.2 主流品牌 157 克铜版纸出厂价
表 6: 铜版纸厂家出厂价信息(元/吨)

造纸厂家	品牌	17年 2月	17年 3月	17年 4月	17年 5月	17年 6月	17年 7月	17年 8月	17年 9月	17年 10月	17年 11月	17年 12月	18年 1月	18年 2月
山东晨鸣	雪兔	5750-5850	6175-6225	6525	6675	6600	6650	6750	6850	7050	7200	7200-7250	7000	7000
	雪鹰	5800-5900	6700-6900	6700-6900	6700-6900	6800	6800	6900	6925	7275	7475	7475	7250	7200
山东华泰	华泰牡丹	5700-5800	6000-6100	6200-6300	6300-6500	6500	6500	6600	6800	7200	7200	7200	7000	7050
山东太阳	天阳	6100-6300	6400-6600	6400-6600	6400-6600	6400-6600	6400-6600	6500-6600	6700	7050	7300	7300	7000	7050
	华夏太阳	6400-6500	6800-6900	6800-6900	6900-7000	6800	6800	6900	6900	7275	7400	7400	7250	7250
江苏金东	神盾	5900-6100	5900-6100	6550	6650	6550	6550	6650	6775	7025	7275	7275	7025	7075
	长鹤	5900-6100	5900-6100	6650	6650	6650	6650	6850	6950	7275	7400	7400	7200	7200
	东帆	5900-6100	5900-6100	6700-6800	6800-6900	6700-6800	6700-6800	6800-6900	6925	7275	7400	7400	7300	7300
海南金海	鲸王	5900-6000	5900-6000	6300-6400	6600	6600	6600	6800	6900	7200	7400	7400	7200	7100

数据来源: 中纸在线信息部

5.3 主流品牌铜版纸 157 克市场价

表 7：华南地区主流品牌铜版纸市场价格一览表（单位：元/吨）

品牌	17年 2月	17年 3月	17年 4月	17年 5月	17年 6月	17年 7月	17年 8月	17年 9月	17年 10月	17年 11月	17年 12月	18年 1月	18年 2月
鲸王	5900	6200	6500	6500	6500	6500	6600	6750	7150	7300	7300-7450	7200	7100
华泰牡丹	5950	6150	6450	6500	6500	6500	6600	6750	7000	7125	7225	7000	7000
雪兔	6000-6050	6150-6200	6500	6600	6600	6650	6750	6850	7050	7200	7200-7250	6950	6950
雪鹰	6075	6375	6475	6675	6775	6575	6675	6925	6925-7275	7475	7475	7275	7175
神盾	5950	6050-6150	6350-6450	6450	6350	6325	6325	6425-7025	7025-7225	7025	7225-7125	7025	7025
长鹤	6150	6350	6650	6650	6650	6700	6800	6950	7250	7350	7400	7200	7200
东帆	6400	6600	6800	6900	6750	6700	6800	6900	7250	7400	7400	7300	7300
天阳	6200-6300	6500-6600	6550	6600	6600	6600	6800	7000	7100	7200	7300	7000	7000
华夏太阳	6400	6800	6850-6950	6850	6850	6750	6850	6950	7225	7325	7425	7225	7225
紫兴	5850	6050	6350	6450	6450	6450	6550	6700	7100	7250	7450	7300	7200

数据来源：中纸在线信息部

表 8：华东地区主流品牌铜版纸市场价格一览表（单位：元/吨）

品牌	17年 2月	17年 3月	17年 4月	17年 5月	17年 6月	17年 7月	17年 8月	17年 9月	17年 10月	17年 11月	17年 12月	18年 1月	18年 2月
鲸王	5950	6250	6550	6650	6650	6650	6750	6850	7200	7300	7450	7150	7150
华泰牡丹	5950	6150- 6200	6600	6600	6600	6600	6700	6750	7025	7125	7300	7025	7025
雪兔	6100	6400	6550	6650	6550	6550	6750	6850	7100	7200	7400	7000	7000
雪鹰	6075	6375	6475	6675	6775	6575	6675	6925	6925- 7275	7475	7475	7375	7175
神盾	5950	6050- 6150	6350- 6450	6450	6350	6325	6325	6425- 7025	7025- 7225	7025	7225- 7125	7025	7025
长鹤	6175	6400	6650	6700	6700	6650	6750	6850	7275	7375	7400	7225	7225
东帆	6400- 6450	6650	6850	6850	6750	6750	6850	7050	7275	7400	7500- 7550	7325	7325
天阳	6150- 6200	6450- 6500	6550	6650	6550	6600	6700	6800	7050	7200	7200	7050	7050
华夏太阳	6450- 6500	6850- 6900	6900- 7000	6900- 7000	6800	6750	6850	7050	7275	7325	7500	7275	7275
紫兴	5950	6150	6450	6450	6450	6450	6550	6850	7150	7300	7450	7250	7250

数据来源：中纸在线信息部

表 9: 华中地区主流品牌铜版纸市场价格一览表(单位: 元/吨)

品牌	17年 2月	17年 3月	17年 4月	17年 5月	17年 6月	17年 7月	17年 8月	17年 9月	17年 10月	17年 11月	17年 12月	18年 1月	18年 2月
鲸王	6000	6300	6600	6700	6700	6700	6800	7150	7250	7400	7300- 7500	7200	7200
华泰牡丹	6050	6350	6650	6650	6650	6650	6850	7050	7100	7200	7300	7100	7100
雪兔	6150- 6200	6450- 6500	6550	6650	6650	6650	6850	7050	7150	7200	7200- 7350	7050	7050
雪鹰	6075	6375	6475	6675	6775	6575	6675	6925	6925- 7275	7475	7475	7250	7250
神盾	5950	6050- 6150	6350- 6450	6450	6350	6325	6325	6425- 7025	7025- 7225	7025	7225- 7125	7125	7125
长鹤	6150- 6200	6350	6650	6650	6650	6650	6850	7050	7225	7375	7375	7175	7175
东帆	6475- 6600	6600- 6650	7050	7050	6850	6750	6850	7050	7325	7425	7575	7375	7375
天阳	6200- 6300	6500- 6600	6550	6600	6600	6600	6800	7000	7100	7200	7300	7100	7100
华夏太阳	6500- 7000	6500- 7000	6800- 6900	6800- 6900	6700- 6800	6700- 6800	6800- 6900	7100	7300	7500	7500	7300	7300
紫兴	6050	6250	6550	6550	6550	6500	6700	6900	7250	7400	7500	7350	7350

数据来源: 中纸在线信息部

表 10: 华北地区主流品牌铜版纸市场价格一览表(单位: 元/吨)

品牌	17年 2月	17年 3月	17年 4月	17年 5月	17年 6月	17年 7月	17年 8月	17年 9月	17年 10月	17年 11月	17年 12月	18年 1月	18年 2月
鲸王	6250	6550	6650	6650	6550	6750	6950	7200	7250	7300	7450	7150	7050
华泰牡丹	6300	6600	6650	6650	6600	6800	7000	7050	7100	7250	7250	7050	7050
雪兔	6450- 6500	6550- 6600	6650- 6750	6650- 6750	6625- 6725	6825- 6925	7125	7100	7150	7200	7300	7000	7000
雪鹰	6075	6375	6475	6675	6775	6575	6675	6925	6925- 7275	7475	7475	7175	7175
神盾	5950	6050- 6150	6350- 6450	6450	6350	6325	6325	6425- 7025	7025- 7225	7025	7225- 7125	7050	7075
长鹤	5950- 6050	6250- 6350	6650	6650	6650	6650	6650	6650- 6800	7225	7300	7300- 7400	7200	7200
东帆	6900	6900	6900	6700	6700	6900	7100	7300	7325	7400	7450- 7700	7325	7325
天阳	6550	6550	6550	6550	6525	6725	6925	7100	7100	7200	7300	7100	7100
华夏太阳	6350	6650	6750	6650	6550	6770	6970	7250	7300	7400	7350- 7500	7300	7300
紫兴	6650	6850	6850	6650	6625	6825	7025	7275	7250	7400	7500	7350	7350

数据来源: 中纸在线信息部

5.4 主流品牌铜版纸价格走势

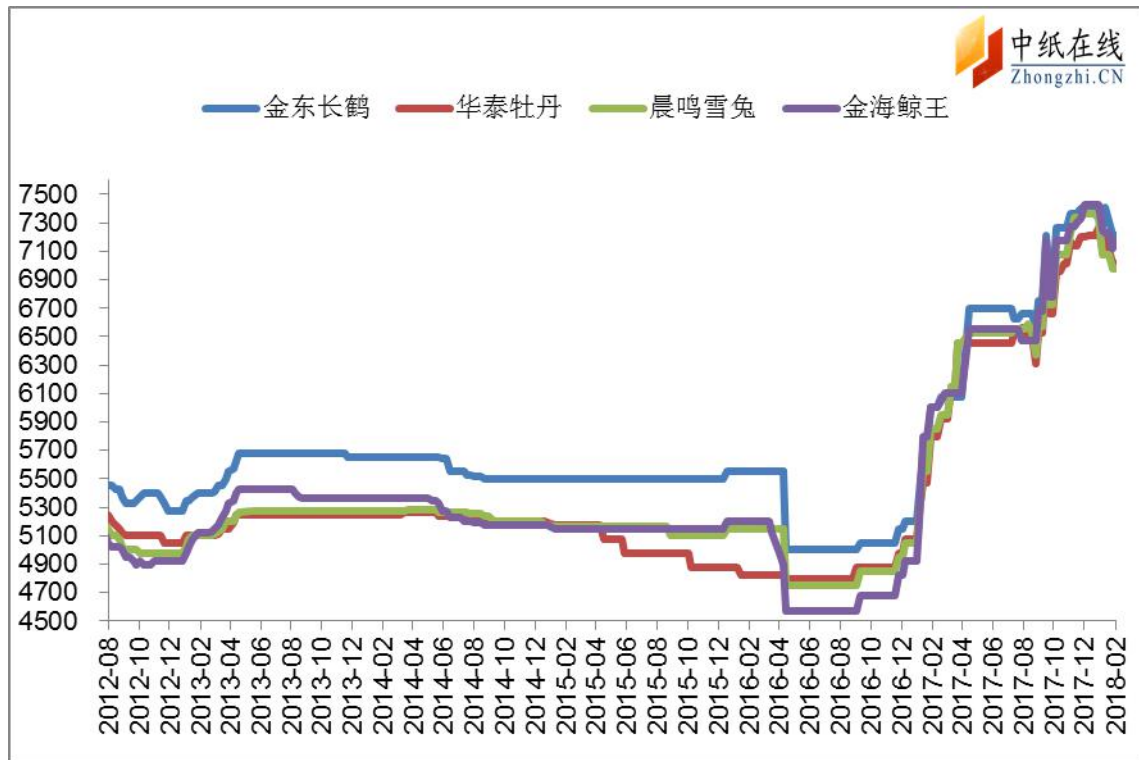


图 11: 2012-2017 年铜版纸价格走势

数据来源: 中纸在线信息部

5.5 铜版纸市场总结及后市预测

本月, 铜版纸市场行报价上调, 广东地区市面上货源较为充裕, 实际落实涨价仍存在一定难度, 其他地区下游客户逐渐消化中, 贸易商心态平稳, 但实单成交价格仍以商谈为主。节前鉴于浆价居高不下, 且化药、油价等辅料价格连续攀升, APP、晨鸣纸业、太阳纸业先后发布 2、3 月铜版纸涨价计划。2 月底, 岳阳林纸发布涨价函, 铜版原纸在 2 月价格基础上上调 800 元/吨, 总体来看, 短期铜版纸市场价格坚挺。

六、其他文化纸市场

6.1 无碳纸

本月，无碳纸纸市场表现良好，春节后无碳纸纸厂订单量慢慢加大，纸厂库存位低，多接单排产，无碳原纸货源紧张。由于木浆、煤炭等造纸原辅材料价格持续上涨，环保督查持续升温，多家纸厂发布涨价函，其中山东江河纸业2月27日起生产的无碳原纸在现执行价格基础上上调300元/吨。总体看来，市场价格持续走稳。

6.2 轻型纸、书写纸、新闻纸

本年轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格基本稳定，出货尚可。

七、造纸厂家状况

7.1 厂家调价情况

表 11：文化用纸厂家调价表（单位：元/吨）

日期	厂家名称	品牌	涨跌
2月1日	APP纸业	中低档复印纸	+100~200
2月1日	APP纸业	铜版纸	+200
2月1日	山东晨鸣	静电复印纸	+200
2月1日	山东晨鸣	铜版纸	+200
2月1日	山东华泰纸业	无碳原纸	+300
2月1日	APP纸业	铜版纸	+100
2月1日	银河纸业	文化纸	+100
2月1日	山东太阳	非涂布文化纸、涂布产品	+200
2月1日	金华盛	未涂布纸	+200
2月23日	山东天和	双胶纸、静电复印纸	+200

2月26日	大河纸业	全线产品	+200
2月26日	河南新乡光大纸业	无碳纸	+5元/令
2月27日	山东平邑金太阳纸业	无碳纸	+3元/令
2月27日	岳阳林纸	铸涂原纸、铜版纸	+800
2月27日	岳阳林纸	薄本纸	+300
2月27日	沅江纸业	书写纸、轻型纸、复合纸	+400
2月28日	河南创鑫纸业	无碳纸	+6元/令
3月1日	山东晨鸣	铜版纸	+100
3月1日	银河纸业	文化纸	+200
3月1日	山东太阳	非涂布文化纸、涂布产品	+100
3月1日	金华盛	未涂布纸	+100
3月1日	亚太森博(广东)	双胶纸、静电复印原纸	+200

数据来源：中纸在线信息部

7.2 厂家投产情况

表 12：文化用纸厂家投产表

公司	纸种	产能(万吨)	地点	备注
许昌晨鸣	文化纸	10	河南	许昌晨鸣由山东晨鸣集团、许昌宏伟纸业联合成立
山鹰纸业	包装纸	100	福建省	山鹰收购福建省联盛纸业有限责任公司
太阳纸业	特种纸	20	山东	预计 2018 年第一季度投产
山东晨鸣	文化纸	100	山东	2018 年投产(50 万吨由新闻纸转产)

资料来源：中纸在线信息部

八、原料市场

8.1 废纸市场

2月份基于跨年因素，整体纸张市场来看较为清淡，国废市场节后意料之外出现普涨现象；在海关政策不断趋严和国内环卫加紧双重因素下，国内部分供货商看好节后市场，囤货现象凸显，节后到厂货量偏少；另外，虽然部分纸厂节前备货较为充足，然成品纸库存压力依旧存在，国废价格成为成品纸主要支撑，在外废退运刺激下国废顺势回升。

节后浙江地区国废率先引涨 50-70 元/吨，广东跟涨 50-130 元/吨、山东地区跟涨 50-150 元/吨，河南地区累计涨 50-100 元/吨，河北地区涨 50-100 元/吨，西北、西南地区累计涨 50-100 元/吨。

废白纸类相对较为清淡，部分地区出现下滑现象，山东阳光废页子纸降 100 元/吨，部分地区原料供应商开业较晚，多观望市场为主，其他品质废白纸、报纸市场交投寥寥。

本月，美废外盘报价走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 195 美元/吨，9#265 美元/吨，11#报 225 美元/吨。

本月，日废近期需求清淡，贸易商报价略下滑。目前主港参考价格：8#报 220-230 美元/吨，9#报 260-270 美元/吨，11#报 175-180 美元/吨。

本月，欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010) 220-230 美元/吨，UKOCC 报 235 美元/吨。

8.2 木浆市场

本月适逢中国传统春节，浆市休市半月有余。进入 2 月，纸厂陆续开始放假，中小纸厂对年后行情降价预期乐观，并未像往年一样充分备货，上旬开始贸易商也陆续退市，春节期间，各港口到货量激增，市场库存充裕，节后贸易商归市以观望、打探心态为主，流出报盘先是持平节前，下游大型纸厂消化前期库存，小纸厂压价找货、刚需小单进行补仓，贸易商面对库存压力，多倾向实单实谈，现货市场针叶浆、阔叶浆、化机浆均有小幅下滑迹象，本色浆目前货少价稳，然目前需求层面也并未完全打开。国产非木浆方面，节后报价持平节前，物流及工厂陆续复工，对甘蔗浆及竹浆等采购需求仍在逐步释放当中。国产木浆方面，森博本月出货情况良好，国产化机浆仍供不应求。

期货市场: 针叶浆方面, 依利姆 3 月份报盘持平 2 月, Aracuo 报价持平, 三月浆周在即, 巴桉、加针等新一轮报盘可能在浆周会后发布。阔叶浆方面, 3 月报盘暂无最新消息, 巴西最大的造纸生产企业 Suzano 和最大的纸浆生产企业 Fibria 的合并已成定局。据巴西当地媒体报道, 两家公司已经分别召开股东会议, 主要股东投票赞成了双方的合并事宜。Suzano 有约 360 万吨的纸浆产能, 140 万吨纸及纸板产能, Fibria 有约 725 万吨纸浆产能, 两方合并后, 总的阔叶浆生产能力将达到 1085 万吨, 成为全球第一家阔叶浆产能过千万吨的企业。虽然还称不上独角兽, 但是, 两家企业合计超过千万吨的漂白桉木浆产能, 已经占到全球约 15% 的份额, 成为全球阔叶浆市场上的超级巨无霸。本色浆方面, 期货外盘无最新消息。化机浆方面, 天柏化机浆 2 月份报盘持平, 杨木 80 白度化机浆报价 700, 枫木 80 白度化机浆报价 720。(单位: 美元/吨)

现货市场: 针叶浆, 1 月针叶浆进口量 83.25 万吨, 环比增加 12.1%, 各地流通现货较多, 本月价格小幅阴跌, 节后贸易商出货意愿较强烈, 年后下游纸厂暂时需求都不大, 市场上大单未有听闻。阔叶浆方面, 复工后, 市场询单气氛良好, 个别经销商对阔叶后市预期乐观, 试探性提涨报价, 然, 春节后需求面窄, 库存大, 加之市场报价高低不同, 阔叶浆仍有下滑趋势。本色浆方面, 市场流通货源持续紧缺, 价格维持高位, 节后, 尤其华南地区本色浆找货氛围浓郁, 市场现货少闻。化机浆方面, 港口存量较多, 市场局面供大于求, 成交根据实单可以商谈。

国产浆市场: 国产木浆方面, 亚太森博、南通王子 2 月生产线开工稳定, 森博 2 月报价上调 100 元/吨, 供应偏紧, 长协客户出货; 国产化机浆方面, 龙丰、瑞丰、沅江纸业 2 月产线维持正常排产, 化机浆库存低位, 出货情况良好, 价格维稳。国产竹浆方面, 川内竹浆厂凤生、永丰及贵州赤天化纸业春节未安排停机检修计划, 节后价格平稳, 纸厂陆续开工, 对浆需求逐步加大, 广西地区竹浆行情起伏有限, 出货实单实谈。国产甘蔗浆方面, 春节后, 下游纸厂目前复工 7 成左右, 物流也暂未完全恢复, 甘蔗浆出货平缓, 报价与年前持平, 春节期间检修浆厂也开工正常运转。草浆苇浆: 行情起伏有限, 目前出货开始恢复。

全球纸浆发运量统计: 据 PPPC 统计, 2018 年 1 月份全球纸浆发运量为 394.1 万吨, 环比下降 18.2%, 较去年同期持平。发运/产量比率下降至 81%。其中漂针浆 1 月份发运量 202.8 万吨, 环比下降 1.65%; 漂阔浆发运量 177.7 万吨, 环比下降 31.99%。1 月份

全球生产者库存天数 35 天，较去年 12 月份增加 1 天，较去年同期减少 1 天。其中漂针浆 31 天，漂阔浆 40 天。

九、本月市场要闻回顾

9.1 再增涨价函，巨头带纸价直追历史高点！

据统计，目前已经接到近 28 家原纸厂的涨价函，而这一轮涨价潮还在继续蔓延，与 2017 年的阶段性轮涨不同，年后的这次涨价将是文化纸、白卡纸到包装纸的一次集体性上扬。

以下为新增涨价函：

岳阳林纸股份有限公司：

自即日起，我司销售的岳阳林纸股份有限公司调价如下：

铸涂原纸、铜版原纸产品在 2 月价格基础上上调 800 元/吨。

薄本纸产品在 2 月价格基础上上调 300 元/吨。

其他所有产品在 2 月价格基础上上调 200 元/吨。

沅江纸业有限责任公司：

自即日起，我司销售的沅江纸业有限责任公司产品调价如下：

1、1760 纸机的书写纸、轻型纸和 3520 纸机的复合原纸在 2 月价格基础上上调 400 元/吨。

2、其他产品在 2 月价格基础上上调 300 元/吨。

永州湘江纸业有限责任公司：

自即日起，我司销售的永州湘江纸业有限责任公司岳阳分公司产品调价如下：

伸性纸袋纸再 2 月价格基础上上调 500 元/吨。

高强纸袋纸在 2 月份价格基础上上调 300 元/吨。

其他产品在 2 月份价格基础上上调 100 元/吨。

山东天和纸业有限公司：

自 2018 年 3 月 1 号起：所有机台在原有价格基础上再上调 200 元。

东莞市金田纸业有限公司：

自 2018 年 3 月 1 日起,对东莞市金田纸业有限公司所有产品(含金盾产品、金箔单灰、金箔双灰、金娃产品、光面纸、复合产品、金箔一次成型产品、染色纸产品等所有产品)在原价格基础上统一涨价 200 元/吨。

华实纸业集团有限公司(番禺华实纸品厂):

自 2018 年 2 月 27 日起,对灰板纸产品在原价格基础上统一上调 200 元/吨。

开平市易大丰纸业有限公司:

2018 年 2 月 28 日起,对易大丰纸业生产的双灰板纸、卷筒,在原价格基础上统一上涨 200 元/吨。

广州粤纵纸业有限公司:

从 2018 年 2 月 27 日起,对金太阳、SUN、SUN 彩色复印纸纸价格进行相应的上调,每箱纸升幅具体见涨价函:

纸价追历史高点,3、4 月原纸将随行就市

早在春节前,文化纸和白卡纸就先后提价,而且都提前预告了 3 月份的涨价。3 月份是文化纸传统的需求旺季,3 月 1 日后,APP、晨鸣、太阳、中国纸业等企业的铜版纸、双胶纸产品将全部上调 100 元/吨。详情可见:综合来看,铜版/双胶纸价均处于历史较高位置,若此轮涨价能够顺利落地,铜版价格将达到 7575 元/吨,双胶价格将达到 7613 元/吨,都将是近十年的历史高点。

在文化纸之后宣布涨价的是白卡纸,3 月 1 日起,晨鸣、太阳、APP、博汇的全部白卡纸产品将统一上调 100 元/吨。

包装纸的反映最慢,但是覆盖面更大。玖龙在节前已经宣布了 3 月 5 日要提价 200 元/吨的消息。山鹰纸业的联盛纸业有限责任公司宣布,即刻所有牛卡和高瓦产品提价 300 元/吨,力度非常大。在收购完成前,联盛纸业已经停产一段时间,库存较低。

据另外消息,节后三天,国内天然气的出厂价累涨高达约 1000 元/吨,进一步抬高了纸厂的生产成本。再加上部分纸厂仍有纸机停产、废纸价格上升等因素,造纸市场一片上涨之声。某龙头纸厂内部人士称,造纸行业整体仍处于旺季,旺季会持续到四月底。

造纸行业具有强周期性,每年 8 月份进入旺季,一直会持续到第二年的 4 月。其中,8、9、10 月份供需最旺。据记者春节前走访某龙头纸企时了解到,造纸行业整体仍处于旺季,订单量仍然较为充足,内部人士称,旺季会持续到四月底,在此之前,造纸厂工人周末会加班运营。

9.2 涨价函漫天飞舞? 纸业人士道出真相

在年前,尤其是玖龙纸业未宣布涨价之前,不少行业人士并不看好年后的包装纸市场。然而事实却截然相反:纸价上涨持续多日,年后第一轮“涨价潮”来势汹汹。那么,这究竟是什么原因呢?

东莞市福森纸业有限公司总经理盛荣明先生,从多方面原因分析了此轮纸价上涨的必然之处,并指出在当前的形势下,大家应保持平常对待的态度,不要过分追涨杀跌。而作为包装产业链上游的造纸厂,特别是龙头企业更应适时稳定市场,制定合理的利润目标,推动行业和谐发展。

以下是全文:

新年伊始,包装纸“涨价潮”从南到北,席卷全国。推动这波上涨行情的因素是什么?后势又该如何发展?成为不少朋友关心的问题。事实上,年前涨价的信号已传达得较为明显,而此波涨价,更是几大因素叠加,共同导致的结果。

供求对纸价的影响

从需求方面来说,自2017年11月份纸价暴跌以来,纸板厂以消化高价库存为主。因为废纸政策没有定案,大家对年后的原纸供应及价格走势判断产生了严重的分歧对立,大部分行业人士并不看好年后的包装纸市场,过分夸大了新增产能对包装纸价格的影响。

如此下来,导致绝大部分纸板厂比平时早放假,补货意愿不强,等到反应过来,纸厂价格已经回升,接单送货困难,接单意愿不强,最后使得年后大部分纸板厂仓位处于历史低位。而2018年春节较晚,相关产业链节后补货意愿较强,订单增加较快,加之库存低位,需求很快激发出来。

在供应方面,除玖龙外的各大纸厂基本库存低位,且纸厂因纸价低迷,亏损严重,因而在去年12月、2018年1月主动停产检修。又加上2018年纸厂普遍开工较晚,短期内供应增加有限,加剧了纸价上涨行情。

年前纸厂惜售情绪非常明显,可以说稳坐钓鱼台。仓库少量存货但不急于出货,以看准节后市场回暖。像玖龙、理文等几大纸厂,以往春节期间催客户收货,并给予一定的优惠,但是2018年情况完全不同,纸厂放假早,开工晚,堪称最长假期,并且基本提前停止出货,开工后恢复送货较迟,供货能力有限。

值得一提的是,在国际上,由于全球经济复苏及电商的发展,原纸一样面临供应短缺,库存低位,价格飞涨的局面。

原材料对纸价的影响

进口废纸含杂率一向是大家较为关心的话题。在去年纸业发展大会上,比较一致的判断是废纸含杂率规定会放松,并最终可能确定在 1.3%-1.5%左右。基于此判断,加上港废的突然放量,导致上一轮废纸价格暴跌,并带动原纸价格暴跌。

而今进口废纸含杂率最终确定在 0.5%,对进口废纸的及原纸市场影响非常深远。同时,国家环保要求提高、限制洋垃圾进口等政策,也将进一步加剧国废紧张,令国废的竞争白热化。可以说,原材料供应对行业产能释放产生严重影响,因此许多新增产能因原材料开工不足,暂时搁置。

目前,随着造纸厂开工,国废进入快速上涨通道,很可能突破 3000 元/吨,甚至上涨到更高的价格。此外,近期国外木浆及木浆原纸年前上涨幅度惊人,而国内纸厂基于废纸及木浆走势,判断国内纸价上扬是板上钉钉,所以才出现纸厂屯货不出的情况。

废纸及木浆价格的提高,将提升行业成本,原纸价格将在高位震荡,存在暴涨暴跌的可能性,但幅度与机会将越来越小。不过,这也将造成大型纸厂对市场的把控力越来越强,小型纸厂成本压力巨大,盈利困难的情况。

国外供应及市场环境对纸价的影响

国外原纸由于近年出口中国大陆,被国内纸厂抢购导致库存低位,因此国外的原纸及木浆价格涨幅惊人。从国外纸厂接单情况来看,国外的报盘基本以中国大陆为指导价格。现在信息传播速度快,国外价格跟进也快,产能也有限,并不会太大差价与机会。

另外,进口原纸普遍到货时间较长,国内很多前期从国外进口过原纸的纸板厂及贸易商,基本上都亏损严重。明智的市场操作者,应该不会将太多资源放在进口纸上,因为到货时间控制与下单时机选择较为困难,也难以避免市场风险。

另一方面,美国及一些欧美国家对中国的贸易救济措施有可能引来中国的报复,国内对进口废纸的限制措施短期内不可能放松。国内原纸厂固废处理监管越来越严,这进一步提高环保成本,加快了行业集中度的提升。

总之,经过 2017 年的暴涨暴跌,行业龙头对市场的把控会越来越有力,操盘会越来越稳健,去年那种局面出现的可能性较少,但是也不会排除。

综合各种因素,国内的原纸价格完全依赖于废纸及国际国内木浆的价格走势,包装纸价格可能会创出更高水平。虽然纸板产能提升明显,但是市场话语权并不会得到加强。

为了创造一个更加稳定的市场价格及原纸供应局面,不建议大家过分追涨杀跌,希望能平常对待。毕竟,整个产业链蔓延的严重投机心态与追涨杀跌的情况,对产业链健康和谐发展与市场环境百害无一利。

同时,也希望作为包装产业链条上游的造纸厂,特别是龙头企业要适时稳定市场,制定合理的利润目标,推动行业和谐发展。

以上,仅供看法交流,欢迎批评指正。

东莞市福森纸业有限公司总经理

盛荣明

2018年2月28日

(个人观点,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:牛雅凤 0512-87662011

资讯监督:白敬涛 0512-87815117