

2018年3月废纸月报

本月视点

生态环境部：坚定不移禁止洋垃圾入境

美国想借贸易战重开“洋垃圾”进口大门

玖龙、理文、山鹰原纸销量齐下滑，包装纸需求见顶还是惜售？



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.....	3
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	11
5.2 中国制造业财新经理人指数	12
5.3 人民币汇率走势图	13
5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	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	14
六、新增产能	14
七、要闻回顾	16
7.1 生态环境部：坚定不移禁止洋垃圾入境	16
7.2 美国想借贸易战重开“洋垃圾”进口大门	17
7.3 玖龙、理文、山鹰原纸销量齐下滑，包装纸需求见顶还是惜售？	18

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#	10#	11#	13#A
本月末	-	185	265	250	180	200
上月末	-	-	265	250	225	250-260

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废外盘报价走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 185 美元/吨，9#265 美元/吨，11#报 180 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#	9#	11#
本月末	-	220-230	260-270	170-180
上月末	-	220-230	260-270	175-180

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废近期需求清淡，贸易商报价走稳。目前主港参考价格：8#报 220-230 美元/吨，9#报 260-270 美元/吨，11#报 170-180 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	-	170	250	235
上月末	-	220-230	250	235

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5 (9010) 170 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

3月初，在海关政策不断趋严因素下，国废继续上月末走势上扬，国内部分供货商看好节后市场，囤货现象凸显；月中，在环保政策影响下，下游纸厂关停限产现象频现，加上部分供货商库存不断增加，纸厂采购价顺势下滑；然，在第八批废纸进口批文名单影响下，个别纸厂恐慌心理积极备货，下游纸厂积极补充库存，另外，天气阴雨连绵，市场上部分供货商囤货现象明显，纸厂采购价格再次反弹；临近月末，在成品纸销售不畅影响下，采购价格再次回落；虽成品纸经过拉涨，价格逐渐回升，然，下游终端客户相对较为谨慎，并未引起市场恐慌备货，加上成品纸淡季到来，国废无力支撑迅速回落。

废白纸类相对较为清淡，市场价格大幅下滑300-350元/吨，废报纸跌50-100元/吨。

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	世纪阳光
黄板纸	A 级	2350	2350	2360	2300	2060	2300
	超级级	2250	2250	2170	-	2010	2250
	统货	2000	2000	1950	-	1970	2150
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2590		-	-	-	2760
页子纸		3020					3050

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2280元/吨，B级2180元/吨，C级2100元/吨，统货2020元/吨，花板1020元/吨。

天津玖龙纸业国废黄板纸月底走稳。不带票到厂价：A2350元/吨，B级2250元/吨，C级2100元/吨，统货2000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2350元/吨，B级2250元/吨，C级2100元/吨，统货2000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：纸箱厂下角角料、A级2570元/吨；B级2520元/吨；C级2360元/吨；通货1740元/吨。

山东淄博贵和纸业国废黄板纸月末不带票到厂：AA 级 2500 元/吨，A 级 2310 元/吨。

山东远通纸业国废箱板纸月末不带票到厂价：本地货源：AA 级 2320 元/吨，A 级 2310 元/吨，超市 1 级 2260 元/吨，超市 2 级 2185 元/吨，箱板纸，通货 2175 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+2590 元/吨、A2350 元/吨、B2320 元/吨、C2200 元/吨、D2170 元/吨、通货（灰卡）2000 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 2250 元/吨，C 级 2150 元/吨，纸箱边 2300 元/吨，纸管类 1620 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：页子纸：A 级页子纸 3050 元/吨，B 级页子纸 3050 元/吨，E 级页子纸 2930 元/吨；书本：去皮书本 2760 元/吨，带皮书本 2760 元/吨，混合书本：2760、2660、2560 元/吨；90%以上报纸 3350 元/吨、70%以上报纸 3250 元/吨（铜版纸≤25%，B 级 2960 元（铜版纸≤40%），C 级 2860 元（铜版纸≤60%）；纯铜版纸 2460 元（铜版|纸≥80%），白纸边：B 级白纸边 3800 元/吨，C 级白纸边 3730 元/吨，E 级白纸边 2860 元/吨。

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。

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 2400 元/吨；90%以上报纸 3350 元/吨、70%以上报纸 3250 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	永丰余	隆亨	吉安	景兴	山鹰
黄板纸	挂面	2520		2520	2870	2440	2450	2370
	青黄板	2470	2210	2470	2810	2410	2420	2300
	超市板	2390	2110	2390	2750	2280	2370	2200

	统货	2310	2010	2310	2630	2230		1870
办公纸	-	2920	-			2830	2800	-
旧书本	-	2630	-			2600	2610	2300

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：A 级 2520 元/吨、B 级 2470 元/吨、C 级 2390 元/吨、D 级 2310 元/吨、废杂纸 1420 元/吨、纺线管 1760 元/吨、弹丝管 1480 元/吨、废纸芯管 1170 元/吨、单面膜卡纸 1900 元/吨、无膜卡纸 2060 元/吨、甲牛 2810 元/吨、挂面纸 2540 元/吨、灰黄板 1920 元/吨。

江苏理文造纸国废月末采购价格，不带票到厂：B 级 2210 元/吨，C 级 2110 元/吨，D 级 2010 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 2520 元/吨，纸器纸 2470 元/吨，一级纸 2470 元/吨，二级纸 2390 元/吨，三级纸 2310 元/吨。长途补贴暂取消。

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 95%以上黄板 2170 元/吨，B 级 85%以上黄板 2070 元/吨，C 级 70%以上黄板 1990 元/吨，D 级 60%黄板 1830 元/吨，300 公里以外，ABC 级三种级别凭照片或视频每吨路补 50 元，300 公里以内 ABC 级三种级别每吨路补 30 元，山东胶州半岛，新疆 ABC 级三种级别每吨路补 80 元/吨。

浙江吉安集团国废黄板纸月末调整后不含税到厂价：A 级 2440 元/吨、B 级 2410 元/吨、C 级 2280 元/吨、D 级 2230 元/吨、E 级 2040 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 2450 元/吨、A 级黄板 2420 元/吨、超市纸 2370 元/吨、普通黄板纸 2330 元/吨、化纤管 2230 元/吨、甲牛 2530-2630 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 2560 元/吨、单面牛皮 2460 元/吨、挂面 2440 元/吨、电子黄板（一级超市）2410 元/吨、超市黄 2340 元/吨、统货黄板 2040 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）2800 元/吨、壹级纸（B 级）2450 元/吨、超市纸（C 级）2350 元/吨、小超市纸（D 级）2220 元/吨、贰级纸（E 级）2020 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，不含税到厂：纯白双胶 2750 元/吨、纯白统货 2650 元/吨、纯白卡铜版纸 2550 元/吨、一级白 2920 元/吨、书本纸 2630 元/吨、混合白 2630 元/吨、小花 2630 元/吨、大花 2330 元/吨。

江苏京环隆亨纸业黄板电器纸下调 30 元/吨，黄板 A 级下调 40 元/吨，黄板 B 级、C 级各下调 60 元/吨，书本切边纸、书本通货各下调 40 元/吨，书本通货打包件下调 30 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 2610 元/吨，高白 2800 元/吨。

浙江吉安集团国废旧书纸价月末走稳。当地供货商报不带税到厂价：书本 2600 元/吨、办公用纸 2830 元/吨、小花 2500 元/吨、大花 2350 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 2300 元/吨，国内书报纸 2250 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	福建山鹰	东莞玖龙	广东理文	东莞双洲	金盛
黄板纸	A 级	2550	2600	2700	2560	2900	2830
	超市板	2520	2550	2650	2200	2880	2800
	统货	2460	2500	2530	2140	2730	2740
办公纸	-	-			3050	-	
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税到厂价，A 级 2700 元/吨，B 级 2650 元/吨，C 级 2600 元/吨，D 级 2530 元/吨，坑纸 2500 元/吨。

广东理文国废月末不带税到厂价：一级纸 2410 元/吨，大统纸 2240 元/吨，统货 2180 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。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末，不带税到厂价：一级 2830 元/吨，二级 2800 元/吨，三级 2740 元/吨。请各供应商严控质量标准，杜绝打水掺杂等事项。

东莞双洲纸业国废黄板纸月末调整后不带税到厂价：纸边 2950 元/吨，纸皮 2940 元/吨，商场纸 2900 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）2880 元/吨，啤酒纸 2840 元/吨，坑卡（9 成坑卡+1 成灰卡）2830 元/吨。

吨,三级纸(花杂纸皮、芯坑)2730元/吨,灰卡、卡纸2400元/吨,车间纸筒2400元/吨,末剥纸筒2300元/吨,大炮纸筒、双灰1550元/吨,大大炮纸筒1500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2700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2620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2620元/吨,二级纸2520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2500元/吨;B级暂停收;C级2270元/吨;一级白暂停收;混合白纸2600元/吨。

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2380元/吨收购;国产纸皮统货A级2340元/吨收购,国产纸皮统货B级2310元/吨收购;坑卡A级2250元/吨收购;坑卡B级2220元/吨;厂包纯坑卡及薄灰2390元/吨;大小花2050元/吨;(注:外省废纸供应商凭当天高速凭证可享受40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。

福建漳州山鹰纸业国废采购价暂稳,不带票到厂价:A级(电器厂纸)2600元/吨、B级(纯黄板)2550元/吨、C级(黄板80%以上大超市纸)2500元/吨、D级(黄板50%以上小超市纸)2300元/吨、E级(黄板20%以上统货)2130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2400元/吨,B级2300元/吨,C级2200元/吨。

福建漳州友利达纸业国废采购价下调50元/吨。调整后不带票到厂价:纯黄板2500元/吨,厂纸2400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2400元/吨,回收纸2200-2250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,C级2100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2450元/吨;B级七成以上黄纸2200元/吨,现金客户比账期客户少二十元,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	重庆理文	乐山玖龙
黄板纸	A 级	2170	2290	2000	2200	2270	2340
	超市板	2070	2190	1830	2150		2290
	统货	1810	2070	1690	2030	1870	2050
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 2260 元/吨，二级 2160 元/吨，三级 1900 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：特级纸 2550 元/吨，一级纸 2510 元/吨，二级纸 2430 元/吨，通货、啤酒箱 2310 元/吨，花纸箱 2190 元/吨，纸芯(只在太康收购)，单层涂布纸、花杂纸 1630 元/吨，重要区及外围区路补不变，废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元/吨。睢县龙源不设置特级纸级别。睢县龙源一级纸及以下级别同一价位。

湖北金凤凰国废黄板纸月末调整后不带票到厂：一级纸 2300 元/吨，二级纸 2150 元/吨，三级纸 2050 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 2390 元/吨，A1 级 2360 元/吨，A2 级 2140 元/吨，B 级 1940 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 2350 元/吨，一级 2300 元/吨，二级 2150 元/吨（80% 黄），三级 2050 元/吨（70% 黄）；统书、书纸停收；(要求百分之七十以上黄板)，三百公里以外补贴三十元/吨，望各供应商继续控制好质量，严禁做假、渗水。不达要求的，一律退货。发现有掺水、做假现象的，一律拒收。

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 2370, 超市 2310, 综合纸 2250, 统包 2130, 废杂 1500。办公纸 2700, 小花 2560。

重庆理文国废黄板纸月末调整后不带票到厂重庆货源: 一级纸 2270 元/吨, 普纸 1870 元/吨。注意: 云南、贵州地区价格有差价。

四川乐山玖龙纸业国废采购价降 30 元/吨, C、D 下调 50 元/吨。调整后不带票到厂价: 国废箱板纸 A 级 2340 元/吨、B 级 2290 元/吨、C 级 2220 元/吨、D 级 2050 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 2400 元/吨。

湖南浏阳大瑶天和纸业书报类暂停收。

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂: 混合花 2510, 书本 2510, 书本统货 2460, 大花 2460。以上均为打包件价格, 白纸散货少 40, 黄纸散货少 20。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

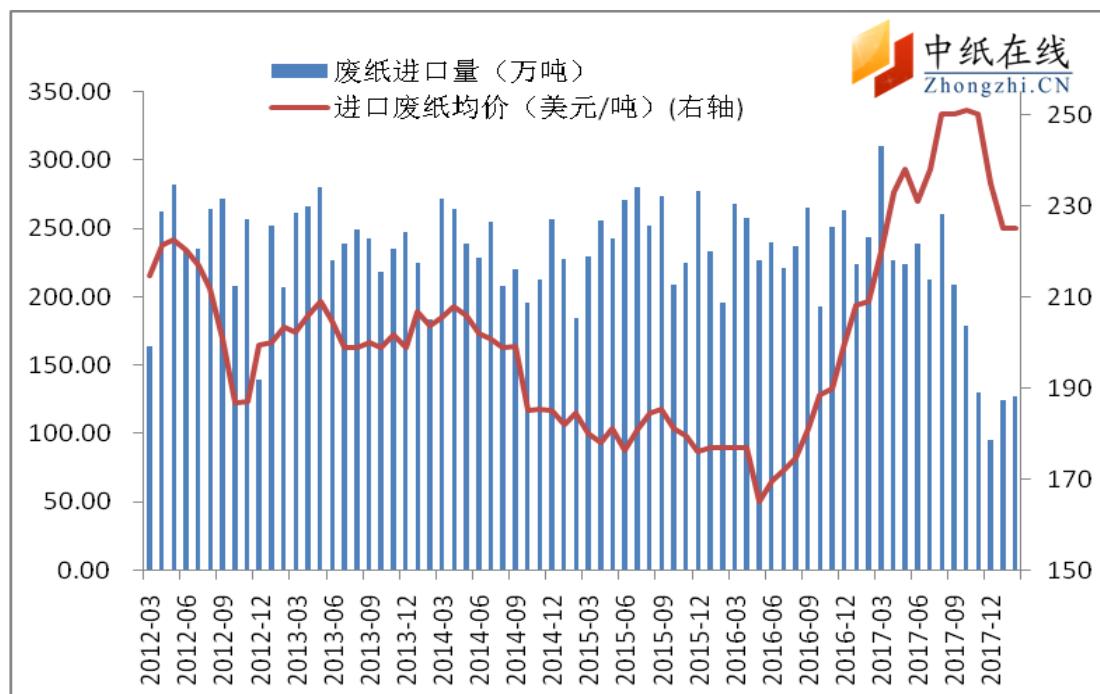


图 1: 废纸进口量和均价对比图

数据来源: 海关总署

2018 年 2 月份我国外废进口总量 127 万吨, 环比增长 3 万吨, 涨幅为 2.42%; 同比下降 116.37 万吨, 跌幅为 47.82%。2 月份废纸进口量较去年 1 月份小幅回升。在海关“蓝天”行

动加重下，外废到港标准由 1.5%降到 0.5%，海关清关时间延长，加上近期，海关退运现象频现，中美贸易战博弈下，废纸或许会被波及；预计后期国废市场，或将延续涨跌不稳走势。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

3 月现货行情跌宕起伏，针叶浆供应偏多，南方松探底后反弹回暖，加针则呈小幅暗降态势；阔叶浆先抑后扬，出货速度从缓至快，本色浆，供应有限，需求一般，价格高位空间徘徊整理；化机浆出货承压，价格持续下滑。国产非木浆方面则报价混乱，实谈商谈弹性空间较大，本月交投表现平平。

期货市场：针叶浆方面，ILIM4 月俄针报价持平海运价格 930，陆运价格 890，据悉，依利姆俄针浆线计划 6 月转产俄阔，Arauco 银星 4 月平盘 890；公司位于 Valdivia 年产能 55 万吨的 BSK/BEK 浆线计划 3 月进行为期 12 天的检修，银星及俄针已连续 4 轮平盘，加针方面，月亮、加针、北木近 3 轮均报平盘。阔叶浆方面，第一季度，浆厂均有时间不等的检修计划，报价方面，巴桉鹦鹉 4 月面价提涨 10 至 840，公牛涨 10 至 850；鹦鹉 Fibria 位于巴西中西部的南马托格罗索州的漂白桉木浆（BEK）厂 3 月 18 日开始按计划停机检修，此次检修的两条 BEK 浆线总产能共计 325 万吨/年，一号机 3 月 18 日至 3 月 26 日停机，二号机 36 小时以后开始检修，至 4 月 5 日停机；Klabin Puma 浆厂 3 月 10 日至 3 月 21 日停机检修；APRIL 旗下位于印尼苏门答腊岛的 Kerinci 浆厂因配电系统故障于上周三意外停电五天，在配电系统修复后，3 月 18 日电力恢复正常，此次停机造成 APRIL 共计损失 4 万吨的漂白阔叶浆，以及 1.8 万吨的纸。本色浆方面，金星 4 月报平 880，乌本块持平海运价格 640，陆运价格 610。化机浆方面，天柏化机浆 3 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，佳维、昆河 2 月开始未公开报价。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，本月针叶浆港口库存偏大，月初市场报价暗跌下滑，南方松，俄针低价出货现象颇多，到上海浆周会前一周，市场就陷入观望气氛，浆周会后，在阔叶浆提涨气氛带动下，针叶浆止跌企稳，北方市场俄针交投情况较之前也相对好转，南方松低价货源消失，截至月底南方松落实涨幅在 100 元/吨左右，然，加针方面，下游需求始终较淡，价格仍存阴跌走势；阔叶浆方面，月初，下游寻货多压低价采买，阔叶行情有暗降态势，不过部分贸易商坦言，迫于即将面临的倒挂压力，低价出货意愿不强，浆周会后，持货者阔叶浆操盘拉涨，市场询单气氛逆转活跃，阔叶浆港口出货速度加快，成交稳中上行，截至月末阔叶回暖幅度在 100-150 元/吨，鹦鹉报价 5800 元/吨，目前来看，继续推高阻力较为明显；本色浆，上半月市

场供给偏紧，尤其华南地区，本色浆行情坚挺，月中过后，市场报价略有松动，高价成交困难，月末本色浆出货一般，报价较乱；化机浆方面，供大于求，下游白卡纸行情平平，对化机浆需求一般，本月化机浆行情持续走弱下滑。

国产浆市场：国产木浆方面，亚太森博，南通王子，云南云景纸业3月浆线均维持正常排产，出货多实单商谈为主；国产化机浆方面，受进口化机浆行情持续走软影响，国产杨木化机浆本月价格向下窄幅调整，主流工厂表示，本月均满产。国产竹浆方面，川内凤生、福华、永丰纸业、贵州地区赤天化纸业竹浆生产线开工稳定，市场人士表示，受政策影响，本月竹浆出货情况偏淡，漂白，本色竹浆本月报盘均在6000元/吨以下，成交混乱走低；国产甘蔗浆方面，广西地区90%的浆厂已经复工，甘蔗浆对外报价持平为主，介于出货压力，部分工厂表示采买实行量大从优政策，下游甘蔗浆大轴提涨困难，本月甘蔗浆出货情况一般；国产草浆，苇浆方面，整体变化不大，文化纸报价坚挺，草浆苇浆产销平稳，辽宁振兴生态苇浆纸业计划4月浆线安排检修一月。

全球纸浆发运量统计：据PPPC数据统计，2月全球纸浆发运量为392.4万吨，环比增加0.1%，较去年同期下降3.2%。发运/产量比率上升至89%。其中漂针浆2月发运量为181.8万吨，环比减少9.64%；漂阔浆2月发运量为197.5万吨，环比增加11.33%。2月全球生产者库存天数为36天，环比增加1天，较去年同期增加1天，其中漂针浆31天，漂阔浆41天。

4.2 包装纸

3月初，白卡纸市场相对较为平淡，下游终端客户按需下单为主。月中，受原材料上浮影响试探性回涨200元/吨左右，然，下游终端用户多持观望态度，加上市场淡季影响，大多消化库存为主，纸厂报价盘整。

月初，白板纸市场略呈小幅回暖，涨幅200-300元/吨，富阳地区受前期纸厂休整影响库存低位，月中，纸厂开机完善，纸厂出货价格逐渐走稳，多实单实谈为主。月末，个别地区出现下滑现象，随着国废白纸类价格走跌，富阳基地出货价跟跌，市场观望情绪较浓。预计后期市场多盘整为主，短期内暂无大的改观。

箱板瓦楞纸价格在原材料逐渐上涨，和库存压力双重作用下，价格逐渐回升。月初，受废纸原料回涨影响小幅上调100-300元/吨，其中东莞玖龙、福建山鹰、天津玖龙、山东丰源、广东理文、江苏理文、浙江山鹰（吉安）本周报价均有上调100-200元/吨左右。月末，市场价格逐渐走稳，市场淡季愈发明显，纸厂库存方面大多处于低位，按单排产，部分中小型纸企

不大看好后期市场，多以清理库存为主，实单价格略降 50 元/吨；预计后期市场多呈震荡维稳走势。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

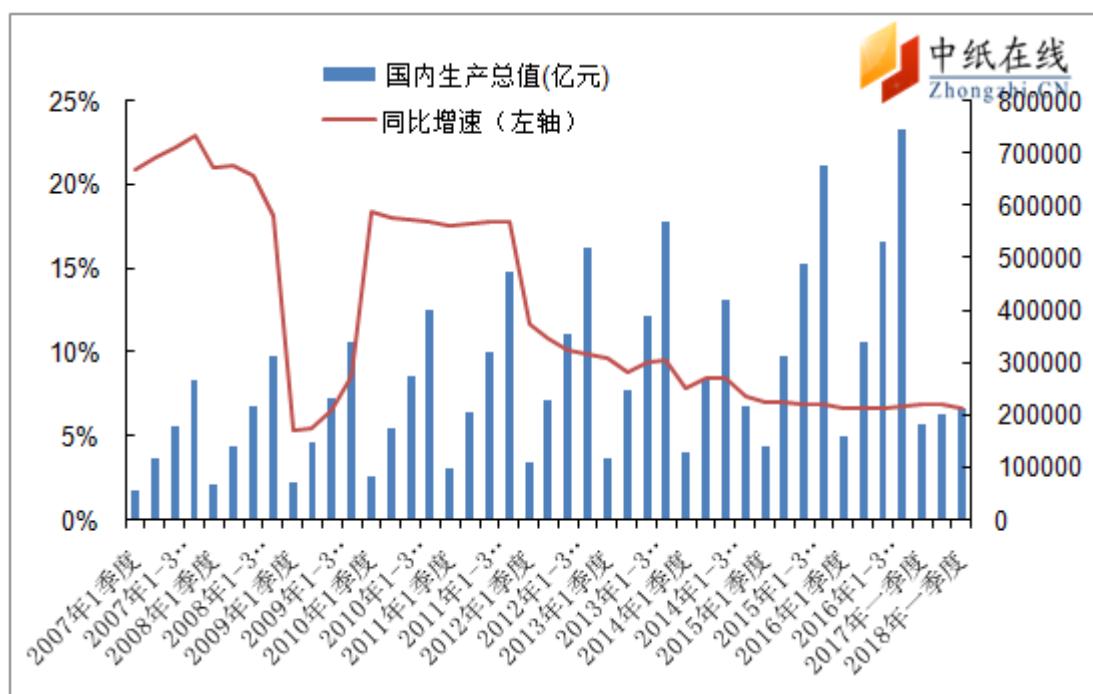


图 3: 2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

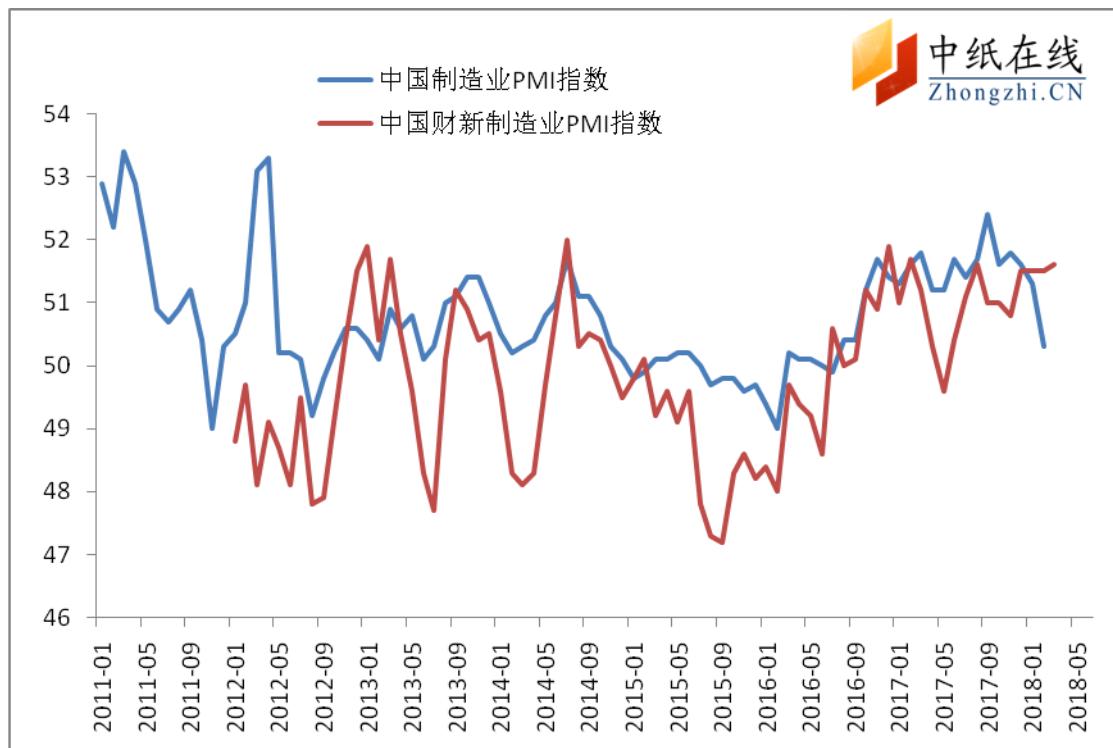


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 3 月中国财新制造业 PMI 指数 51.6，与 2 月环比上升 0.1；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.3，同比增长-2.52%点。

5.3 人民币汇率走势图

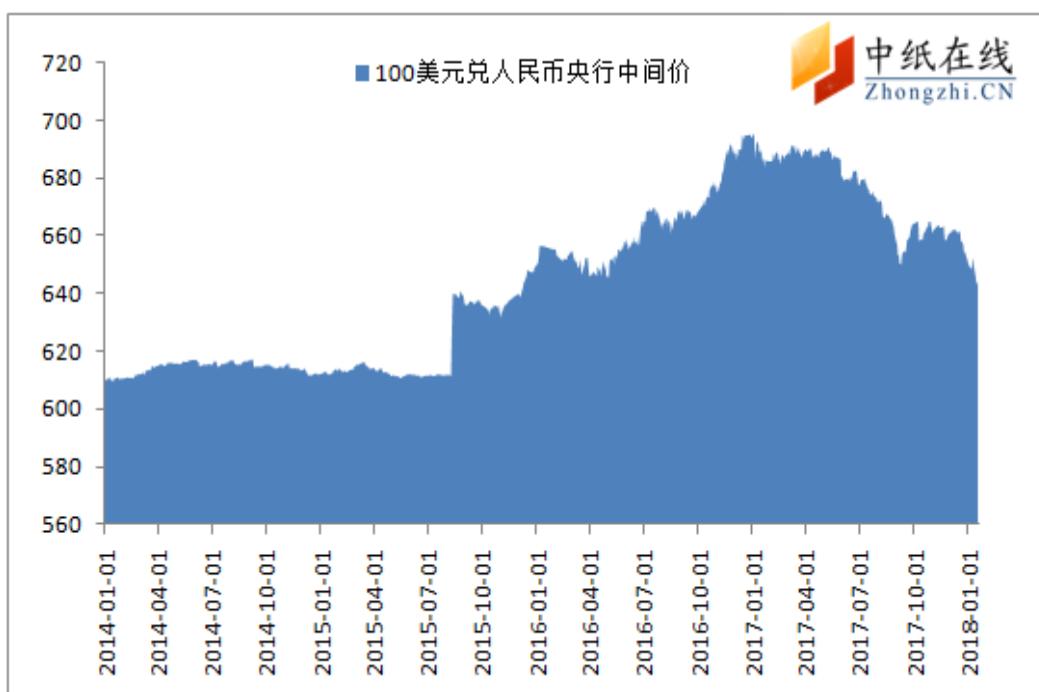


图 5: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源: 中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)

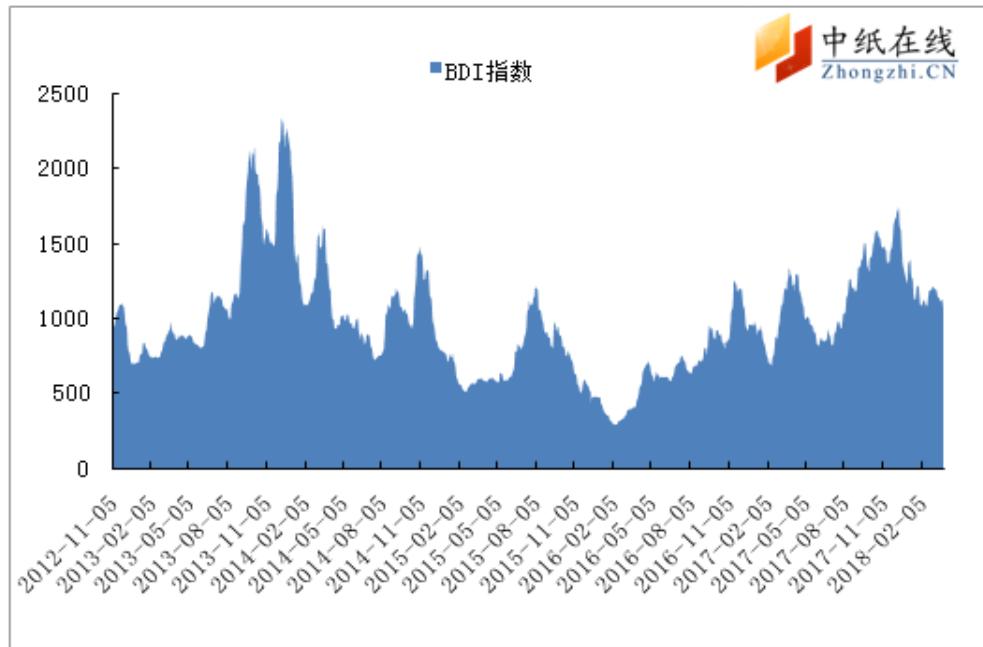


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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 3 月 29 日 BDI 指数为 1055，与 2018 年 2 月 28 日的 1192 相比，增长-137 点，涨幅-11.49%。

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

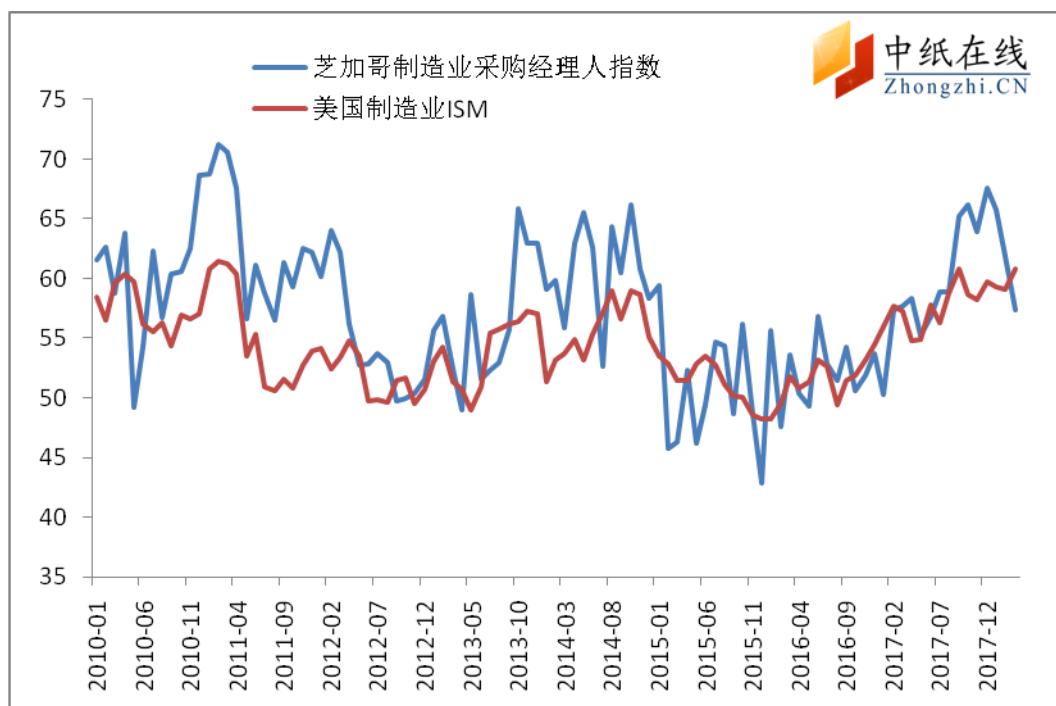


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 60.8，较上月增长 1.7 点；芝加哥采购经理人指数终值为 57.4，较上月增长-4.5 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 生态环境部：坚定不移禁止洋垃圾入境

3月26日，生态环境部召开第一次部常务会议，审议并原则通过《关于全面落实〈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〉2018—2020年行动方案》《进口固体废物加工利用企业环境违法问题专项督查行动方案（2018年）》和《垃圾焚烧发电行业达标排放专项整治行动方案》。

进一步的推动“洋垃圾”禁令落实

生态环境部有关负责人表示，禁止洋垃圾入境是党中央、国务院在新时期新形势下作出的一项重大决策部署，是我国生态文明建设的标志性举措。“要坚定不移、不折不扣地落实好这项工作。要着眼于推动高质量发展，统筹考虑行动方案目标任务，全面提升我国固体废物污染防治水平。要加强部门3月26日，生态环境部召开第一次部常务会议，审议并原则通过《关于全面落实〈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〉2018—2020年行动方案》《进口固体废物加工利用企业环境违法问题专项督查行动方案（2018年）》和《垃圾焚烧发电行业达标排放专项整治行动方案》。

进一步的推动“洋垃圾”间协调沟通，加大信息共享及联动执法力度，建立长效工作机制。要进一步完善监管制度，强化洋垃圾非法入境管控，深入实施全过程监管，确保各项任务落实到位。”

“开展进口固体废物加工利用企业环境违法问题专项督查行动，是大力发展循环经济、推动企业守法经营的有效抓手。”该负责人说，要坚持问题导向，持续保持高压态势，严厉打击环境违法企业。严格依法依规开展工作，对违法行为查清、查实，做到事实清楚、证据明确。

洋垃圾管控逐步落实

这是继2017年我国禁止进口“洋垃圾”以来，我国政府部门再进一步的推动“洋垃圾”禁令。更加明确“洋垃圾”管控目标。

2017年7月18日，国务院办公厅发布《关于印发禁止洋垃圾入境，推进固体废物进口管理制度改革实施方案的通知》，决定禁止进口的“洋垃圾”，其中环保目标是：“2019年年底前，逐步停止进口国内资源可以替代的固体废物”。

在2018年中国经济报告中，也明确提出了严禁“洋垃圾”入境的工作目标。

现实中，我们也明确感受到我国政府对洋垃圾的态度，2018年2月以来，我国浙江、山东等省多个港口相继退运洋垃圾，可见我国政府对洋垃圾管控的决心。

同时我国对进口外废也进行了严管，具体来看，近期为加强固体废物监管，根据海关总署党组部署，海关总署稽查司组织全国海关稽查部门先后对废塑料、废五金、废纸等行业开展了专项稽查行动。其中，自2018年1月1日起，对废纸行业开展专项行动，目前该专项行动正在开展中。

7.2 美国想借贸易战重开“洋垃圾”进口大门

美国官员3月23日在世贸组织对中国停止接收洋垃圾表示关切，并要求中方停止实施有关措施。对此，中国外交部发言人华春莹3月26日批评美方有关说法“上纲上线”，非常虚伪，所谓关切“于情不合，于理不通，于法无据”。

上述美方官员称，中国限制进口可再用商品严重干扰全球废旧物资的供应链，不利于废旧物资的再利用和处理。美国认同中国的环保关切，但中国过快地改变规则，使相关行业无法及时进行调整。中国似乎正在违反WTO义务，区别对待国内和国外垃圾产业，并采取过度的贸易规则和贸易限制政策。

海关已启动“蓝天2018”打击洋垃圾专项行动

3月6日，海关总署透露，今年3月至12月全国海关组织开展打击“洋垃圾”走私“蓝天2018”专项行动目前已经启动，将突出打击走私国家禁止进口的废物。

海关总署部署此次行动重点打击以伪报瞒报品名、夹藏等方式，以及通过海上、陆路边境非设关地偷运走私“洋垃圾”违法活动。为从严从实从快全面落实《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》，专项行动突出打击走私国家禁止进口的废物，主要是《禁止进口固体废物目录》列名的废物，即新调整列入《禁止进口固体废物目录》的4类24种固体废物，主要涉及来自生活源的废塑料（8个品种）、未经分拣的废纸（1个品种）、废纺织原料（11个品种）、钒渣（4个品种）。

海关总署新闻发言人张广志表示，通过集中专项打击，将全力侦办一批废物走私大案，铲除一批废物走私团伙，斩断一批废物走私通道及链条，坚决将“洋垃圾”拦截在国门之外。行动中，海关还将会同有关地方和部门，同步推进反走私综合治理工作，在各地政府组织协调下，与环保、质检等相关执法部门强化协作配合，严格固体废物进口和后续监管，对无牌无照、非法经营、储存“洋垃圾”店铺、窝点，进行集中清理整治。

今年以来，全国海关缉私部门积极强化案件线索滚动摸排，深度经营，扩线侦查，集中优势力量，重拳出击。2月3日，海关总署缉私局组织广东分署缉私局，深圳、天津、哈尔滨、青岛海关缉私局开展了首轮打击废物走私集中行动。截至2月27日，全国海关今年已查获走私废物犯罪案件69起，查证涉案废物5万余吨。

7.3 玖龙、理文、山鹰原纸销量齐下滑，包装纸需求见顶还是惜售？

原纸行情在2017年至今，可谓是疯狂的。纸价起起伏伏，折腾得整个产业链人心惶惶。有一点是有目共睹的，纸厂，尤其是大型纸厂在这样的氛围中获利明显。但是，小编注意到一个有意思的现象，根据玖龙、理文、山鹰近期发布的半年报、年报，这三巨头的原纸销量皆出现了下滑，这是什么原因呢？

玖龙、理文、山鹰原纸销量齐下滑

玖龙：2017年下半年各类包装纸的销量都录得超过7%的跌幅

玖龙纸业近期发布业绩公告，1HFY18 销售额增34%至256.5亿元。公司1HFY18 销售额为256.49亿元，同比+34.1%。其中包装纸业务（包括卡纸、高强瓦楞芯纸及涂布灰底白板纸）241.92亿元，同比+34.7%，占比94.3%；环保型文化用纸业务12.95亿元，同比+24.2%，占比5.0%；高价特种纸产品业务1.62亿元，同比+26.5%，占比0.6%。

销售额的增长主要受产品售价上升的带动，部分被销量减少所抵消。公司1HFY18 卡纸、高强瓦楞芯纸、涂布灰底白板纸及环保型文化用纸均价分别为4142元/吨、3893元/吨、3643元/吨、6475元/吨，同比分别上涨51.8%、61.2%、34.5%、86.4%。

产品总销量同比减少10.7%至6.3百万吨，其中卡纸、高强瓦楞芯纸、涂布灰底白板纸及环保型文化用纸销量分别为3.2百万吨、1.5百万吨、1.4百万吨、0.2百万吨，同比分别减少7.4%、13.6%、15.3%及8.0%。

理文：销量5年来首现下滑

2018年2月28日,理文造纸披露了2017年业绩情况:营收258.37亿港元,同比增长40.86%;年度盈利50.4亿港元,同比增长76.07%;纸品每吨净利达913港元,同比增长约79%。

尽管,理文造纸在2017年获得了利润和股价的双丰收,但是其2017年的销量现5年来首度下滑。

根据理文造纸的业绩快报,2017年实现纯利50.4亿港元,每吨产品获得纯利913港元,可以推算出其在2017年的销量约为552万吨,相较2016年的563万吨略微有所下滑,同比降幅为-1.95%。

山鹰纸业:2017年的总销量较2016年减少9.4万吨

受益于原纸价格不断提升,2017年山鹰纸业原纸均价3789元/吨(vs2016年2606元/吨),收入实现113.38亿元,同比增长37.8%。受益于行业高景气度,供给结构改善,纸价持续提升,公司自备电厂及完善海外废纸渠道构建能源及原材料成本优势,毛利率提升7.62个百分点至26.4%。

2017年山鹰纸业原纸全年产量357.67万吨,销量353.61万吨,产销率98.86%。瓦楞箱板纸箱产量11.69亿平方米,销量11.70亿平方米,产销率100.09%。

但是,山鹰纸业2017年的总销量353.6万吨(含北欧纸业特种纸4.17万吨),较2016年减少9.4万吨,测算出2017年吨纸净利472元/吨,同比增长302.3%(vs2016年117元/吨)。

销量下滑,是纸厂惜售还是包装纸需求见顶?

据分析,纸厂销量下滑有两种可能的原因:其一,纸厂惜售;其二,包装纸需求见顶。

长期以来,包装纸厂会跟随下游工业客户的需求具有一定的周期性波动。但是,随着网上购物的普及,包装纸的终端客户发生了变化——快递包装激增,这在一定程度上让包装纸具有了消费属性。

国家统计局数据显示,2018年前2个月,我国社会消费品实物商品网上零售额约为9073亿元,同比增长41%,增势迅猛。而伴随着这些网上购物的,正是包装纸需求。

因此,说包装纸需求见顶是站不住脚的。

那么,行情一片大好的情况下,纸厂为什么要惜售呢?

也许其中一个理由就是——涨价预期。

在去产能和环保严查继续延续的大背景下,新增造纸产能将十分困难且周期会更长。另一头,进口废纸又受到限制,在可以预见的未来,也许比任何人都熟悉造纸行业的内部人士,已经率先嗅到了“纸变钱”的味道。



中纸在线 (苏州) 电子商务股份有限公司

(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