

2018 年 4 月废纸月报

本月视点

政府着手调控包装用纸 打包站或许能获更多利益

含杂率新规实施第一个季度，废纸进口数量同比大跌 54%!

全国各省份废纸需求到底有多少？

国废在跌宕起伏中寻找新的平衡点



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	6
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 政府着手调控包装用纸 打包站或许能获更多利益.....	16
7.2 含杂率新规实施第一个季度，废纸进口数量同比大跌 54%！	17
7.3 全国各省份废纸需求到底有多少？	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	-	205-210	190	265	200	220
上月末	-	185	265	250	180	200

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废外盘报价较上月比略涨，个别标号降，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 205-210 美元/吨，9#报 190 美元/吨，11#报 200 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	220-230	180-185
上月末	-	220-230	260-270	170-180

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 220-230 美元/吨，11#报 180-185 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	-	190	250	235
上月末	-	170	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

月初国废整体呈现下滑走势，受跌价影响上游供应商多清理库存为主，到厂货量大幅提升，部分纸厂多施行暂停收缓解到厂货量，主流纸厂价格变动不大；到月中市场货量基本处于低位，在进口废纸批文影响下，部分中小型纸厂国废采购价竞争性回升，然，成品纸销售不佳，此次涨幅不大，普遍回升幅度 30-50 元/吨，广东地区出现涨跌互现情况。直到月末，国废市场货量依旧偏少，加上阴雨天气影响到厂货量逐渐缩减，主流纸厂有部分外废支撑，采购价格多走稳，个别中小型纸厂库存稍显不足，回收价格小幅回涨 30-50 元/吨。

废白纸类价格整体回升 100-200 元/吨，纯木浆类废纸价格稳定在 4000-4800 元/吨，书本类 2300-2600 元/吨，废旧报纸供需平稳，价格稳定在 3100-3300 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	2500	2500	2610	2520	2530	2400
	超市级	2400	2400	2390	-	2480	2350
	统货	2150	2150	1830	-	2400	2250
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2290		-	-	-	2710
页子纸		2670					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：AA 级 2430 元/吨，边角料 2330 元/吨，A 级 2330 元/吨，B 级 2230 元/吨，C 级 2150 元/吨，统货 2070 元/吨，花板 1070 元/吨。

山西寿阳强伟纸业国废采购价调整。不带票到厂价：AA 级 2500 元/吨，A 级箱 2400 元/吨。请广大客户保证质量，要求纯干货，望积极送货。

河北唐山玉田森信纸制品国废采购价上调。国废进厂价格调整如下：A 级 2480 元/吨，B 级 2380 元/吨，C 级 2230 元/吨，统货 2080 元/吨。（散纸不收）

河北**邢台宝石**纸业固废采购价上调。调整后不带票到厂价：95%黄板 2430 元/吨，严禁掺杂纸管炮管木板铁块危险品等杂物，如发现重罚，黄板比例达不到拒收或降价。

山东**华润**纸业固废黄板纸采购价调整后，月末当地接货商报不带票到厂：A+2790 元/吨、A2550 元/吨、B2520 元/吨、C2300 元/吨、D2270 元/吨、通货（灰卡）2100；书本纸 2550 元/吨、书页纸 2550 元/吨；90%以上报纸 3300 元/吨、70%以上报纸 3200 元/吨。

山东**世纪阳光**纸业固废黄板纸采购价调整，月末不带票到厂省内货源价：A 级 2400 元/吨，B 级 2350 元/吨，C 级 2250 元/吨，纸箱边 2400 元/吨，纸管类 1720 元/吨。

废白纸、旧书报纸类：

天津**玖龙**纸业固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**固废价格月底走稳。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 2710 元/吨，带皮书本 2710 元/吨，混合书本：2710、2610、2510 元/吨；90%以上报纸 3350 元/吨、70%以上报纸 3250 元/吨（铜版纸 $\leq$ 25%，B 级 2960 元（铜版纸 $\leq$ 40%），C 级 2860 元（铜版纸 $\leq$ 60%）；纯铜版纸 2460 元（铜版|纸 $\geq$ 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 江浙沪固废市场表现

表 5：江浙沪固废市场价格（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	2620		2640	2960	2590	2660	2650
	青黄板	2570	2540	2590	2950	2560	2630	2600
	超市板	2520	2440	2510	2900	2470	2600	2500

	统货	2440	2340	2410	2720	2070	2570	2170
办公纸	-	2870	-		3510	2730	2750	-
旧书本	-	2580	-			2500	2560	2100

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废本月市场表现：

江苏无锡荣成纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：国废 A0 边角料 2550 元/吨，A1 价格 2520 元/吨，A2 价格 2270 元/吨，B1 级 2150 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 95%以上黄板 2500 元/吨，B 级 85%以上黄板 2370 元/吨，C 级 70%以上黄板 2270 元/吨，D 级 60%黄板 2190 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。

江苏盐城双胜纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：废纸打包特级 2700 元/吨；打包 AA 级 2650 元/吨；打包 A 级 2550 元/吨；打包 B 级 2420 元/吨；小花书本 2400 元/吨。

浙江平湖荣成纸业国废月末采购价格。调整后不带票到厂价：A0 级 2605 元/吨，A1 级 2545 元/吨，A2 级 2460 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。

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：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 2870 元/吨、书本纸 2580 元/吨、混合白 2530 元/吨、小花 2580 元/吨、大花 2280 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 2560 元/吨，高白 2750 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 2500 元/吨、办公用纸 2730 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 2100 元/吨，国内书报纸 2050 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	福建联盛	东莞玖龙	广东理文	东莞双洲	金盛
黄板纸	A 级	2770	2800	2770	2900	2770	3200	2830
	超市	2740	2750	2700	2850	2450	3130	2800
	统货	2600	2580	2600	2730	2390	2800	2740
办公纸	-	-			2920	3050	-	
废书本	-	-		2480	2560	-	-	
书页				2880	2840			

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

漳州友利达纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：纯黄板 2730 元/吨，厂纸 2630 元/吨。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：厂纸 2600 元/吨，回收纸 2400-2450 元/吨。

漳州盈晟纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2800 元/吨，A 级 2700 元/吨，B 级 2600 元/吨，C 级 2450 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 2650 元/吨；B 级七成以上黄纸 2350 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。

东莞双洲纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：纸边 3200 元/吨，纸皮 3190 元/吨，商场纸 3150 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 3130 元/吨，啤酒纸 2920 元/吨，坑卡（9 成坑卡+1 成灰卡）2900 元/吨，三级纸（花杂纸皮；芯坑）2800 元/吨，灰卡、卡纸 2300 元/吨；车间纸筒 2400 元/吨，末剥纸筒 2300 元/吨；废废纸筒 2000 元/吨；大炮纸筒、双灰 1600 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 2960 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 2880 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 2850 元/吨，二级纸 2750 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 2900 元/吨，B 级 2770 元/吨，C 级 2450 元/吨，一级白停收；混合白纸 2500 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 2580 元/吨收购；纸皮统货 A 级 2540 元/吨，纸皮统货 B 级 2510 元/吨；坑卡 A 级 2450 元/吨；坑卡 B 级 2420 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2590 元/吨；大小花 2100 元/吨；一级办公用纸，书本纸及报纸暂停收购。（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）。

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 2920 元/吨，页子纸 2840 元/吨，工厂小花 2720 元/吨，小花卡纸 2610 元/吨，社会小花 2560 元/吨，书本纸 2560 元/吨，混合花废纸 2480 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	泸州金田
黄板纸	A 级	2530	2690	2600	2600	2590	2570	2530
	超市板	2430	2630	2450	2540		2510	2460
	统货	2170	2550	2350	2310	2190	2260	1860
旧报纸	统货	-	-	-				
旧书本	-	-	-	-	2380			2330
办公纸					2570			

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**郑州康华**纸业国废采购价。不带票到厂价：纯黄 2600 元/吨，AA 级 2500 元/吨，A1 级 2400 元/吨，A2 级 2320 元/吨，B1 级 2230 元/吨，B2 级 2150 元/吨。注：纯黄-无杂质无水分，花纸不能超 5%，分拣验收开票。AA 级-无杂质无水分，花纸不能超 10%，分拣验收开票。统货/A1A2-黄纸含量不低于 65%。

河南**新密东盛**纸业国废采购价。不带票到厂价：AA2450 元/吨，A2400 元/吨，超市 2300 元/吨，C 级 2200 元/吨，CC2100 元/吨，低于 60%拒收。

河南**济源顺捷**环保科技固废采购价。不带票到厂价：一级纸 2500 元/吨，二级 2460 元/吨，三级 2380 元/吨，花纸边 2280 元/吨，另大量收购啤酒箱啤酒箱边，各种轻涂纸箱纸箱边，湿纸、垃圾纸拒收。

河南**新乡鸿翔**（鸿达）纸业固废采购价。不带票到厂价：一级 2430 元/吨，二级 2370 元/吨，三级 2110 元/吨。

河南**新乡亨利**纸业固废采购价。不带票到厂价：A 级：（黄板纸比例 90%--100%）2500 元/吨；B 级（黄板纸比例 70%-90%）2440 元/吨；C 级（黄板纸比例 50%-70%）2380 元/吨；D 级和花纸边（黄板纸比例 40%-50%）2300 元/吨；E 级（黄板纸比例 40%以下）2200 元/吨。

河南**新乡新亚**纸业固废采购价，调整后不带票到厂价：一级 2550 元/吨，二级 2510 元/吨，三级 2450 元/吨。

河南**舞钢群望纸板**固废采购价。调整后不带票到厂价：一级 2400，二级 2300。水分允许保留 10%。三级、通货、打水、垃圾纸拒收。

湖北**荆州松滋荣成环科**月末固废采购价。调整后不带票到厂价：300 公里外，A0 级 2630 元/吨，A1 级 2600 元/吨，A2 级 2280 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**纸业月末固废采购价，工厂包 2520 元/吨，A 包 2500 元/吨，B 包 2350 元/吨（80%黄），C 包 2200 元/吨（65%黄），统书 2300 元/吨，去皮书纸 2500 元/吨；（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。

四川**成都新津晨龙**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂参考价：厂纸 2420 元/吨，综合纸 2350 元/吨。价格不同，奖励不同，有差异，以厂家确认为准

四川**成都迅源**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：打包件：厂纸：2450 元/吨；A 级干货：2350 元/吨；社会纸 2250 元/吨。注：打包件供方请用铁丝打包。

云南**宜良红星**兄弟纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：AAA 级 3550 元/吨（牛卡、全木浆丝束箱）AA 级 3050 元/吨（木浆、竹浆纸边）A 级 2750 元/吨（整只单面牛卡大烟叶箱）特一级 2700 元/吨（挂面大烟叶箱）一级 2650 元/吨（清一色纯黄纸），干纸不扣。二级 2600 元/吨（大小打包纯黄纸）超市纸、散纸 2500 元/吨（纯黄纸占 85%，花纸不超 15%，

好、干、少扣点）三级 2450 元/吨（纯黄纸占 70%，花纸不超 30%）四级：2250 元/吨（杂花纸）

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：A 纯电器厂纸 2480 元/吨，B 一级纸 2430 元/吨，C 超市纸 2330 元/吨，D 四级纸 2230 元/吨。另散纸价格每吨比打包纸高 50 元/吨。

云南建水春秋纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄板 2600 元/吨、混合 2500 元/吨、花纸 2300 元/吨。

云南楚雄禄丰县永兴纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 2400 元/吨，花纸 2100 元/吨，混合纸按比例定。

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

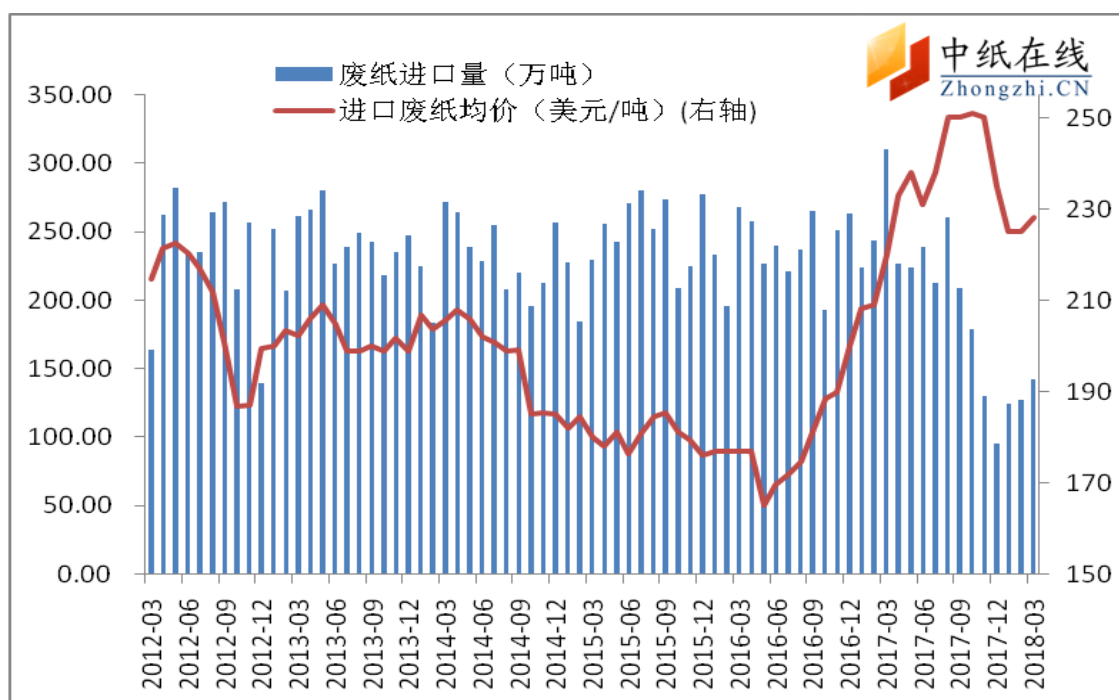


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源: 海关总署

2018 年 3 月份我国外废进口总量 142 万吨, 环比增长 15 万吨, 涨幅为 11.81%; 同比下降 168.59 万吨, 跌幅为 54.28%。3 月份废纸进口量较 3 月份大幅下滑。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

4 月现货行情分浆种表现各异, 针叶浆南方松上半月提涨 100-150 元/吨, 市场交投速度较快, 月下旬至月末价格走稳, 银星及加针, 市场供应量稳定, 本月行情始终淡稳, 虽不再阴跌下滑, 然下游需求受限, 整体成交实则偏淡; 阔叶浆方面, 4 月上旬仍有一小波推涨, 中旬部分业者参加南京生活用纸展会, 报盘偏少, 业者有捂货惜售情绪, 会后阔叶浆再次推高阻力明显, 截至月底, 阔叶对外报价持平, 实单略有松动迹象展现; 本色浆, 本月市场流入一些品牌本色浆种, 对供应量造成冲击, 加之下游买盘并不积极, 本月本色浆价格阴跌盘整; 化机浆, 上半月行情持续低迷, 中旬开始反弹企稳, 交投氛围逐渐变得积极, 持货者清出手中一部分存量。国产浆方面, 国产阔叶浆受进口阔叶浆带动, 小幅提升, 国产化机浆则行情平稳, 价格多维持前期水平, 国产非木浆方面, 甘蔗浆供大于求, 实单优惠可谈, 竹浆出货较上月好转。

期货市场: 针叶浆方面, 银星及俄针 5 月平盘, 银星合同价 890, 俄针海运价格 930, 陆运价格 890 美, ILim 表示其位于西伯利亚的 600,000 吨/年的 Ust-Ilimsk 漂白针叶浆厂计划 5 月转产本色浆。月亮(Mercer International)位于加拿大不列颠哥伦比亚的一条 520,000 吨/年的 NBSK 浆线计划 5 月转产本色浆, 为期约半个月。月亮预计 5 月中旬开始转产, 预计销售至中国市场的本色浆数量约 20,000 吨, 有市场人士表示报价为 900 美元/吨, Canfor 北木 5 月报盘持平 920。阔叶浆方面, Arauco 明星新一轮报价暂未明朗, 俄阔面价上调 10 美元/吨至海运价格 830, 陆运价格 800, 其余巴桉新一轮报价均暂未公布。本色浆方面, 金星 5 月报平 880, 乌本块涨 10 海运价格 650, 陆运价格 620, Canfor 本色浆乔治王子电子级新一轮报盘持平 950。化机浆方面, 本轮加拿大化机浆昆河报价下调至 650。(单位: 美元/吨)

现货市场: 针叶浆, 银星及加针本月价格走平, 下游需求一般, 本月交投不咸不淡, 南方松相对来说出货表现较佳, 月上旬提涨 100-150 元/吨左右, 月下旬价格持稳, 保定地区俄浆行情平稳, 下游生活纸工厂开工率较高, 月末当地仓库出现爆仓现象, 持货商出货压力较大, 价格稳中走软; 阔叶浆, 月初交投气氛良好, 前期涨幅基本落实, 月中起阔叶浆价格再次提涨

困难，下游开始出现观望情绪，截至月底，阔叶浆成交略有松动迹象。本色浆，市场流通货源偏淡，总体需求偏淡，本月价格下调整整。化机浆，上旬厂内买盘积极性较为低迷，月中下旬寻货气氛开始好转，价格起底反弹至平稳。

国产浆市场：国产木浆方面，森博纸业 4 月份阔叶浆报价上调 300 元/吨，截至月末涨幅已基本落实，云南云景纸业本月双线生产漂桉木浆，本月价格抬升，出货情况良好，江苏南通王子年产 50 万吨的阔叶浆线安排 5 月进行检修，预计检修时间为期两周左右，其余国产木浆产均维持正常排产，价格稳中有扬；国产化机浆方面，工厂均表示本月满负荷生产，除瑞丰纸业本化机浆板上调 100 元/吨，其余工厂价格持稳不变，本月出货节奏比上月加快。国产竹浆方面，四川地区永丰、凤生、福华及贵州赤天化纸业本月竹浆生产线开工稳定，竹浆多维持产销平衡，报价方面起伏不大，广西地区混合竹浆板价格及成交气氛均保持平稳；国产甘蔗浆方面，广西地区下游工厂开工稳定，然大轴纸出货不佳，工厂对浆仅维持刚需采买，甘蔗浆 4 月对外报价稳定，成交按量从优，永鑫华糖纸业计划 4 月 25 日至 5.2 日进行停机检修。国产草浆/苇浆方面，下游需求平平，工厂报价多维持不变，本月辽宁振兴生态苇浆厂检修一月，湿浆及浆板库存出货价格持稳不变。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 统计，2018 年 3 月全球纸浆发运量为 465.4 万吨，环比上升 17.6%，同比上升 2.5%。发运/产量比率上升至 96%。其中漂针浆 3 月发运量为 202 万吨，环比增加 10.93%，漂阔浆 3 月发运量为 246.9 万吨，环比增加 23.14%。3 月全球生产者库存天数为 37 天，较 2 月持稳，较去年同期增加 4 天，其中漂针浆 31 天，漂阔浆 43 天。

4.2 包装纸

白卡纸方面：本月，白卡纸市场交投稳定，报价与上月持平。月初，受清明假期影响，市场一度表现低迷。因去年市场变动活跃，本年度的传统旺季不旺，各贸易商、印刷厂本月多按单销售，库存维持低位。中旬起，江浙地区白卡纸市场交投稍显活跃，山东、北京、成都地区市场表现疲软，下游多持观望态度。月末，成都地区价格出现 100-200 的价格阴跌情况。目前 250 克白卡纸报价在 6300-7400 元/吨。

白板纸方面：本月，白板纸市场交投趋稳，纸厂价格延续上月。月中，纸厂涨价情绪较高，部分纸厂试探性调涨，然下游买涨心理不足，涨价政策为落实，故当前报价维稳。本月，纸厂库存中位，下游理性接单，市场交投基本维持产销平衡之势。目前 250 克白板纸市场价格维持在 4400-5250 元/吨。

箱板瓦楞纸方面：本月，箱板瓦楞纸交投尚可，箱板纸报价持稳，瓦楞纸报价小幅上探。月初，市场出现小幅波动，然受废纸原料价格影响，个别纸厂出现倒挂现象，涨价未落实。纸厂接单排产，下游下跌谨慎，成交价均实单商谈为主。月末，箱板纸仍保持原价，玖龙等各大纸厂发出瓦楞纸涨价函，各小纸厂随之上调出厂价，本期价格上调在 50-100 元/吨。目前 110 克瓦楞纸市场报价维持在 4100-4600 元/吨，个别中小型纸厂市场价格略低，市场成交价实单实谈为主。箱板纸报价相对平稳,250-300 克目前市场报价 5400-5950 元/吨左右，110 克 4600-5200 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

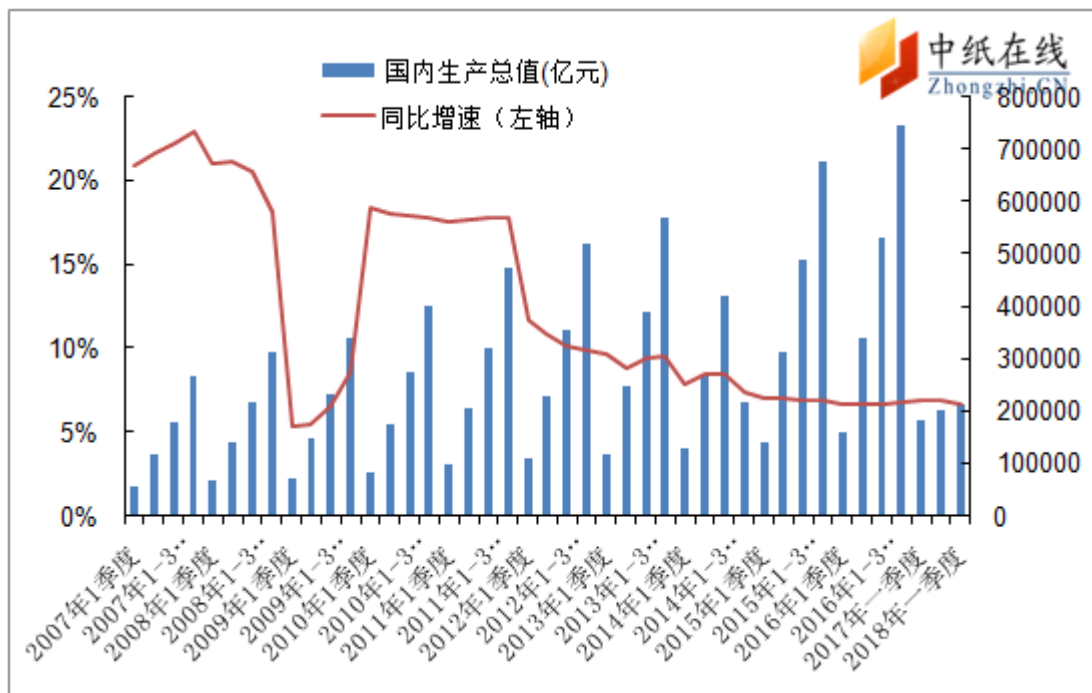


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

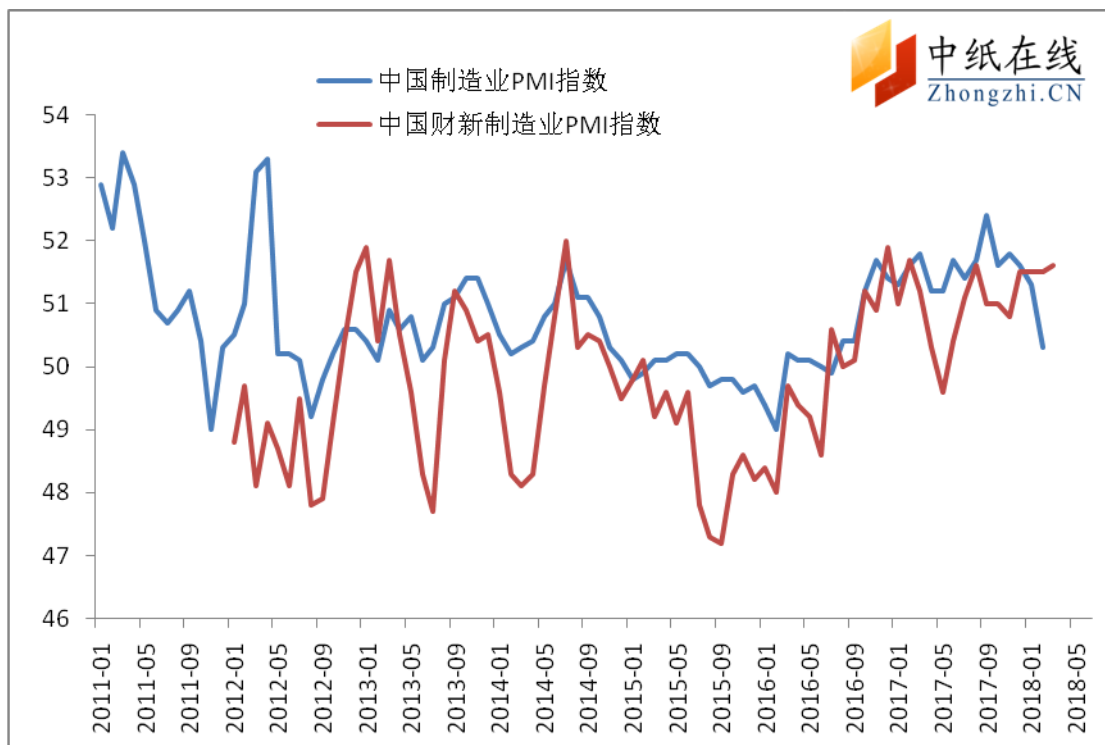


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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

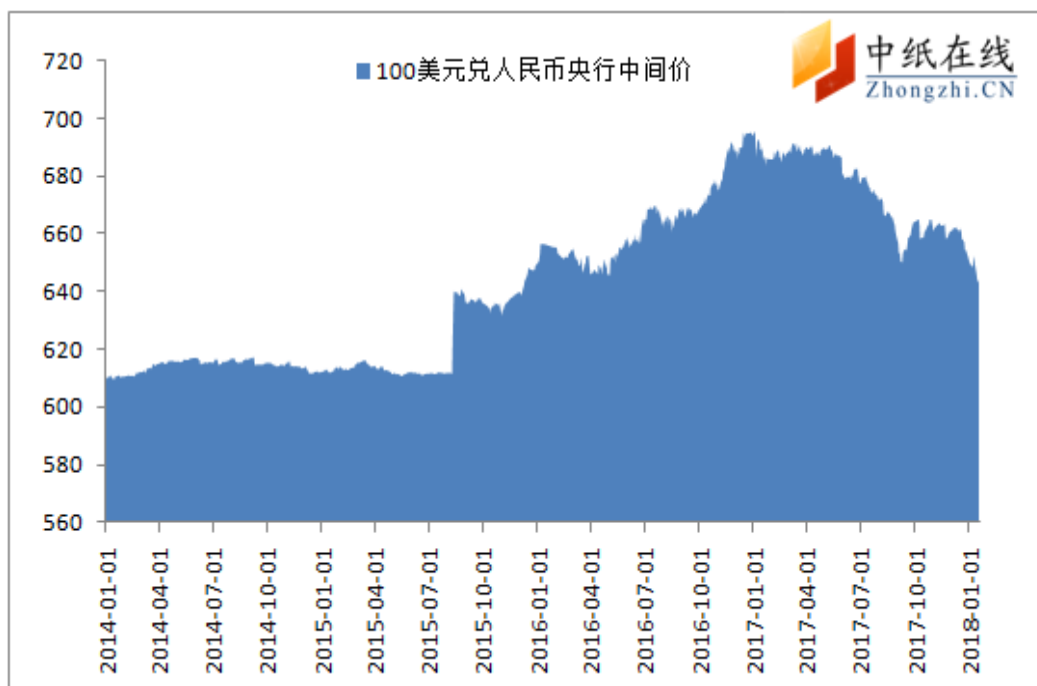


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

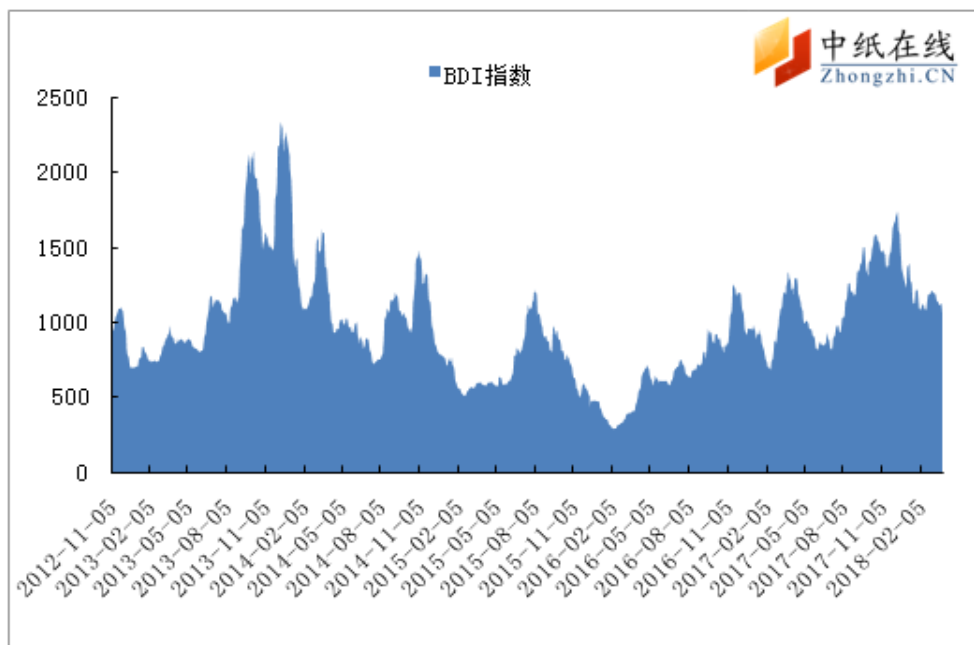


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

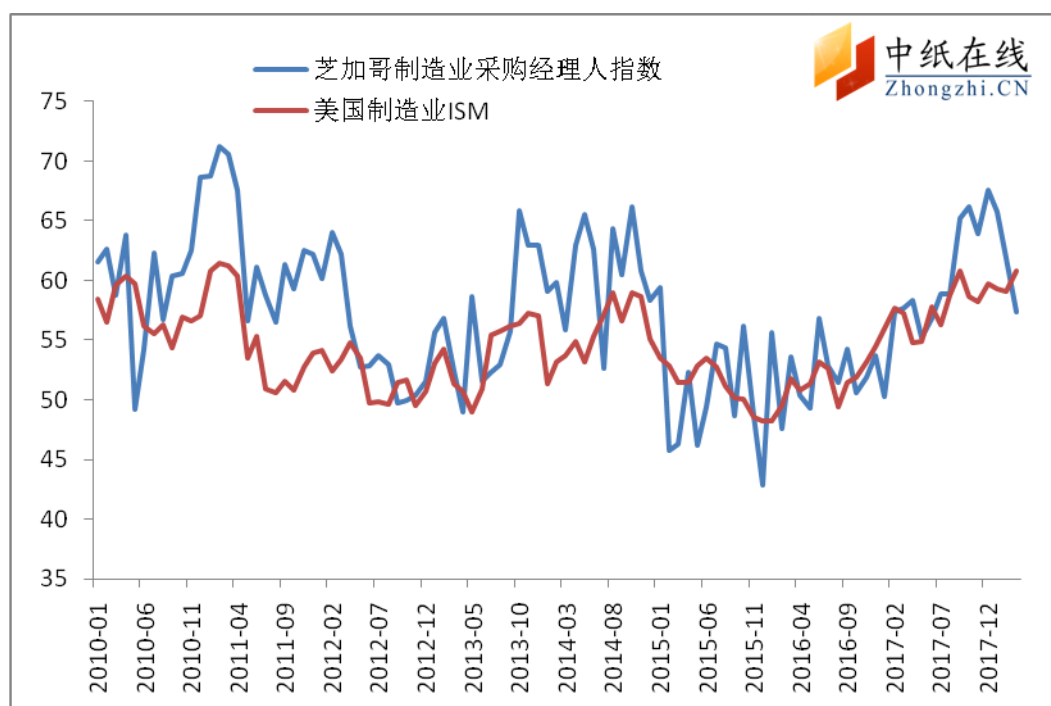


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 政府着手调控包装用纸 打包站或许能获更多利益

《快递暂行条例》自 2018 年 5 月 1 日起施行，《快递封装用品》系列国家标准，也将于 2018 年 9 月 1 日正式实施。

两项举措接连发出，将促使以废纸为原材料的低克重、高强度包装纸箱将成为快递包装首选。对于废纸打包站来说，这或许会间接促动废纸回收价格的上调。

快递“过度包装”政府出手调控

《快递暂行条例》将于 2018 年 5 月 1 日起施行，《快递封装用品》系列国家标准，也将于 2018 年 9 月日正式实施。标准第 54-56 条将快递包装细分为封套、包装箱、包装袋三个部分。

这是我国政府从政策方面管控包装用纸，通过行业条例约束和政策扶持，传统电商包装也在相应号召，积极“变绿”。纸厂也纷纷承担起了自己的社会责任，对咱们产业链的影响可以从以下两个方面来看：

1、纸厂方面：包装行业环保政策的加强，意味着传统纸质包装需要更高质量的高强度包装纸来替代，各纸厂仅电商快递的包装用纸量就将减少很大一部分，如此一来从打包站收的货源要求也将变为“提高质量、减少数量”。

2、打包站方面：众所周知打包站的废纸一般都是从个人及下游收废品点收购，快递包装纸用量减少，那么打包站回收的一般快递箱板纸等废纸量必将减少，回收工作也将受到一定影响。

打包站如何应对绿色包装调控

绿色包装整体减少包装用纸的消耗，简单层面直接影响整个包装用纸的需求和生产，产业链需要有效应对行业调整。这时候作为废纸回收的上游打包站，更多应该审视自己的经营模式，进行自我标准优化以应对行业变化。

7.2 含杂率新规实施第一个季度，废纸进口数量同比大跌 54%!

4月23日，中国海关公布2018年3月份废纸进口数据，进口数量142万吨，同比下滑54.2%；1-3月累计进口数量393万吨，同比下滑49.5%。根据数据，上周瓦楞纸周均价为4295元/吨，环比上涨0.1%，较春节前上涨7.7%；国废黄板纸价格上周均价为2579元/吨，环比上涨0.2%，较春节前上涨14.2%。

废纸新政实施后第一个月，进口数量同比下滑54.2%

3月份废纸进口数量142万吨，同比下滑54.2%，1-3月份累计进口废纸393万吨，同比下滑49.5%。从海关公布的废纸实际进口数据来看：

1月份实际进口124万吨，同比下滑44%；

2月份实际进口127万吨，同比下滑48%；

3月份实际进口142万吨，同比下滑54.2%；

1-3月份累计进口393万吨，同比下滑49.5%。

2017年以来，国家针对废纸进口政策做了一系列的调整，其中影响较大的政策之一为：2018年3月1日起，进口废纸中一般夹杂物限值要求上调为0.5%，即进口废纸含杂率指标大幅上调。3月1日起，含杂率新规施行以来，废纸退运事件时有发生。此次公布的3月份进口数量同比下滑54%，量化地反映了含杂率新规对废纸进口数量的影响。东方证券认为，废纸新政对于进口数量的影响有望超出市场预期，废纸进口数量大幅减少已成定局。

废纸进口许可共发放10批次，累计批准944万吨

迄今为主，废纸进口许可共发放10批次，累计批准944万吨，相比2017年下滑66%。企业进口废纸，需先行向环保部申请进口配额，获批后方可进口。所以，废纸进口许可数量可以认为是废纸实际进口数量的天花板。截止目前，共有66家企业获批2018年废纸进口许可，合计944.31万吨，相比2017年进口许可数量下滑近66%。

前十批获配企业中玖龙纸业、理文造纸、山鹰纸业、广州造纸获批进口废纸额度分别为345.55万吨、155.42万吨、119.64万吨、75.00万吨，占1-10批审批额度比重分别为36%、16%、13%及8%，龙头纸企废纸进口配额占比较大，成本优势显著。

中国废纸进口政策的变化，将导致2018年以后中国废纸进口数量大幅减少，在国废供给无法充分保障的情况下，或将触发木浆对废纸的替代效应。从木浆全球供需角度分析，其供给增速远小于需求增速，因此看多木浆价格。目前木浆系纸品供需均衡，原材料涨价有望有效传导，木浆系龙头企业受益于自供浆产能，成本优势明显。

7.3 全国各省份废纸需求到底有多少？

截至目前，环保部共计发布了十批废纸进口名单，总核定量接近 1000 万吨，废纸进口政策向龙头企业倾斜。据统计截至 2018 年 2 月 5 日，共有 3,073 家造纸企业获得排污许可证，存在废纸需求企业有 1,669 家，这些企业废纸用量（排污许可证里面对应年最大使用量）合计 1.51 亿吨。

排污许可管中窥豹，进口需求匹配度高

截至 2018 年 2 月 5 日，我们统计共有 3,073 家造纸企业获得排污许可证，存在废纸需求企业有 1,669 家，占比 54%；从“排污许可证-原料-废纸”科目这块，我们统计 1,669 家造纸企业废纸用量（排污许可证里面对应年最大使用量）合计 1.51 亿吨。

从 1,669 家需要废纸作为原料的造纸企业数量分布来看，浙江（205 家）、广东（200 家）、湖南（149 家）、河北（117 家）、山东（113 家）和福建（113 家）6 省居前，合计企业数占比为 54%。

从 1,669 家需要废纸作为原料的造纸企业废纸用量（排污许可证对应年最大使用量）分布来看，集中在广东（3,021 万吨/年，20%）、浙江（2,017 万吨/年，13%）、江苏（1,583 万吨/年，11%）和山东（1,529 万吨/年，10%）等东部沿海地区。

全国 20 个省份海关 2017 年全年进口“木浆及其他纤维状纤维素浆&回收（废碎）纸或纸板-海关代码 47 类”4613 万吨（因为包含木浆及纤维素浆，所以大于 2017 年全年废纸进口量 2,572 万吨），主要集中在广东（26%）、江苏（17%）、浙江（16%）、山东（15%）及福建（8%），进口废纸与废纸需求省份分布非常匹配，可见一旦废纸进口收紧会对供给产生比较明显影响。

（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