

## 中纸在线 5 月第 4 周文化用纸周报

(2018.5.19-2018.5.25)

中纸在线研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

### 本周市场回顾

#### 本周要点回顾:

本周文化纸整体行情仍显清淡，市场心态低迷，成交价灵活可谈。

双胶纸：本周继续保持弱势盘整态势，同样面对淡季出货压力，交投表现较铜版纸略好，已有部分工厂当前转产双胶纸，而因此减少铜版纸产量。后市双胶纸行情并不乐观，预计低气压震荡徘徊。华南地区 70-100g 报价：云镜 7500-7600 元/吨，华夏太阳 7700-7800 元/吨，实单实谈。

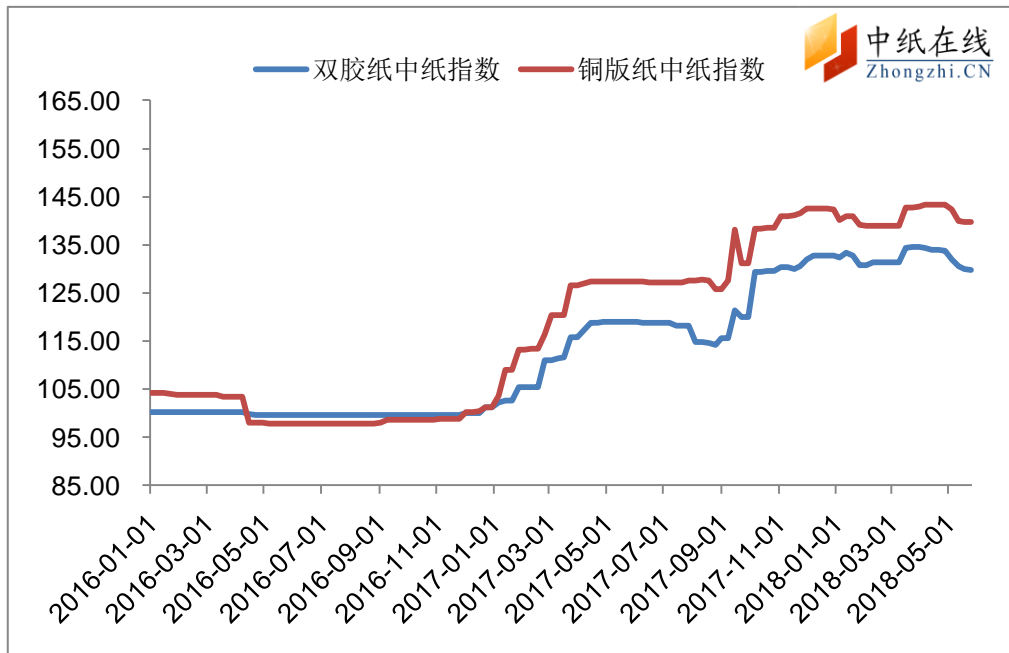
铜版纸：各地经销商铜版纸出货表现活跃，下游则接货积极性较低，整体局面并未有利好改观，当前保持淡稳运行。后市铜版纸行情大稳小动，商谈出货为主。华东地区 157g 参考报价：鲸王 6900-7000 元/吨，雪兔 6600-6800 元/吨，天阳 6800-6900 元/吨。

# 目 录

一、文化用纸市场.....	2
1.1 中纸在线双胶纸、铜板纸指数走势图.....	2
1.2 双胶纸市场主流品牌参考价.....	2
1.3 双胶纸主流品牌价格走势图.....	3
1.4 铜版纸市场主流品牌参考价.....	3
1.5 铜板纸主流品牌价格走势图.....	4
1.6 其他品种市场.....	4
1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测.....	4
二、上游原料市场相关分析.....	5
2.1 纸浆市场分析.....	5
2.2 废纸市场分析.....	6
三、新增产能计划表.....	6
四、本周要闻回顾.....	9
4.1 中国坚决向“洋垃圾”说“不”.....	9
4.2 投资 2.25 亿，江西将增 10 万吨高档箱板纸产能！.....	10
4.3 中美贸易战正式“停火”，纸价也会跟着停涨吗？.....	11

## 一、文化用纸市场

### 1.1 中纸在线双胶纸、铜版纸指数走势图



数据来源：中纸在线信息部

2018年5月25日双胶纸价格指数为129.85，与上周相比基本持平。

2018年5月25日铜版纸价格指数为138.90，与上周相比基本持平。

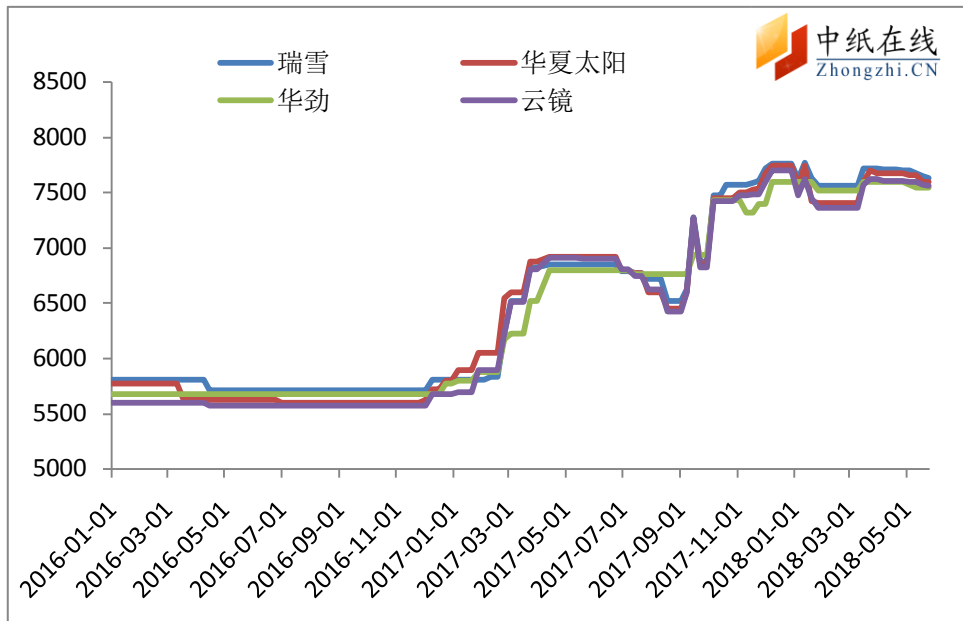
### 1.2 双胶纸市场主流品牌参考价

表 1：双胶纸地区均价参考表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	7450	7400	7475	7525
丰赢	70 克	7250	7250	7300	7350
泉林	70 克	6950	7000	7000	6950
云镜	70 克	7350	7400	7400	7400
云时代	70 克	7350	7375	7425	7325
银河瑞雪	70 克	7500	7550	7650	7600
金球	70 克	7750	7700	7800	7750
UPM 丽印	70 克	7650	7675	7750	7700
金太阳	70 克	7700	7750	7800	7800

数据来源：中纸在线信息部

### 1.3 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

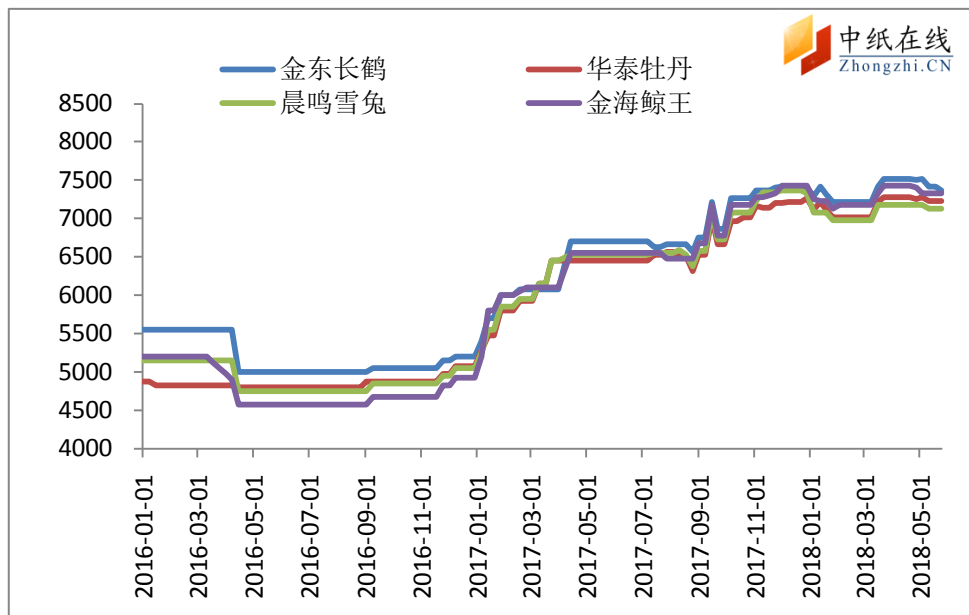
### 1.4 铜版纸市场主流品牌参考价

表 2：铜板纸地区均价参考表 (元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	7000	7025	7100	7050
晨鸣雪兔	128-157 克	6950	7000	7050	7000
太阳天阳	128-157 克	7000	7050	7100	7100
金海鲸王	140-157 克	7100	7150	7200	7150
华夏太阳	128-157 克	7225	7250	7300	7300
金东长鹤	128-157 克	7200	7225	7175	7200
紫兴	128-157 克	7200	7250	7350	7350

数据来源：中纸在线信息部

### 1.5 铜板纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

### 1.6 其他品种市场

表 3：地区均价参考表 (元/吨)

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸	令	198	220	199	199
新闻纸	48 克	6500	6550	6500	6450
轻型纸	60-70 克	6800	6900	6850	6850
书写纸	70-80 克	6500	6450	6400	6400

数据来源：中纸在线信息部

### 1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测

本周文化纸整体行情仍显清淡，市场心态低迷，成交价灵活可谈。

**双胶纸：**本周继续保持弱势盘整态势，同样面对淡季出货压力，交投表现较铜版纸略好，已有部分工厂当前转产双胶纸，而因此减少铜版纸产量。后市双胶纸行情并不乐观，预计低气压震荡徘徊。华南地区 70-100g 报价：云镜 7500-7600 元/吨，华夏太阳 7700-7800 元/吨，实单实谈。

**铜版纸：**各地经销商铜版纸出货表现活跃，下游则接货积极性较低，整体局面并未有利改观，当前保持淡稳运行。后市铜版纸行情大稳小动，商谈出货为主。华东

地区 157g 参考报价：鲸王 6900-7000 元/吨，雪兔 6600-6800 元/吨，天阳 6800-6900 元/吨。

## 二、上游原料市场相关分析

### 2.1 纸浆市场分析

期货市场：

1、智利 Arauco 公布 2018 年 6 月份报价，针叶浆银星持平 890 美元/吨；阔叶浆明星暂未公布报价；本色浆金星持平 880 美元/吨。

2、依利姆公布新一轮外盘报价，针叶浆较上轮持平，阔叶浆提涨 10 美元/吨，乌本块较上轮持平，针叶浆线检修，供应数量减半。

3、新西兰化机雪山 5 月新一轮外盘报价为 650 美元/吨，加拿大针叶化机浆昆河为 650 美元/吨，均持平上轮。

4、天柏阔叶化机浆 5 月报盘持平上轮，杨木 80 白度化机浆报价 660 美元/吨，枫木 80 白度报 680 美元/吨。

现货市场：

本周下游需求普遍转淡，场内成交气氛一般，市场报价基本持平，小幅整理让步出货。

针叶浆，本周针叶浆行情淡稳，报价稳中下行，尤其加针依旧低迷，下游纸厂多刚需采买，河北、东北、河南地区俄浆价格下跌，库存仍然高位，目前出货较为困难。阔叶浆，本周阔叶浆报价阴跌，江浙沪地区出货清淡，价格明显低于山东、天津及华南等地，后市淡季深入，且期货成本高位，阔叶浆存倒挂风险，部分市场人士表示目前出货心态略显尴尬。本色浆，本色浆报价仍显混乱，市场流出报价不一，整体行情较上周起伏不大。化机浆，江浙沪及华南地区行情淡稳，报价持平，山东地区出货速度较好，市场库存消化降低，本周个别持货商报价提涨 100 元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，本月南通王子检修导致产能较少，外售仅 1.5 万吨，出货实单实单为主，国产化机浆方面，工厂满负荷排产，国产化机浆近期出货良好，沅江纸业计划 5 月 28 日起提涨 150 元/风干吨。国产竹浆方面，国产竹浆维持

产销平稳，行情起伏有限，报价平稳不变。国产甘蔗浆方面，广西永鑫华糖纸业甘蔗浆线技改，计划 6 月为期一月进行检修，广西地区其余浆厂目前开工平稳，据悉，甘蔗浆报价与实单差距较大。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆行情波动有限，业者多意向平稳报价出货。

全球纸浆发运量统计：5 月 25 日消息，据 PPPC 数据统计显示，4 月全球纸浆发运量为 406.2 万吨，环比减少 12.7%，同比增加 6%，发运/产量比下降至 86%。

4 月全球生产者库存天数为 36 天，较 3 月减少 1 天。其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 43 天。

## 2.2 废纸市场分析

本周国废市场价格呈现先涨后降走势，与上周相比依旧呈现上扬趋势。受中美贸易战影响，周初，上游供应商看好后期市场惜售不出，下游纸厂到货量不多，采购价连续上调，周中阶段，中美关系突然缓解，导致国废价格连续回落，主要以浙江市场为主，两天时间连续下跌 300-500 元/吨，随后跌势蔓延到山东、河北、江苏等地，因进口标准和进口政策不变，周末跌势稍有放缓。目前，华北地区市场参考价 2750-2950 元/吨，华中地区市场参考价 2760-3320 元/吨，华东市场市场参考价 3100-3350 元/吨，华南市场参考价 3300-3650 元/吨，西南市场参考价 2650-3230 元/吨。

本周废旧书本价格变动不大，市场价格基本稳定在 2100-2550 元/吨之间。旧报纸基本供需平稳。

本周，受中美贸易战影响，美废外盘报价个别标号小幅下滑，其他持稳，目前主港参考价格：8#报 195 吨，9#报 285 美元/吨，11#价格走稳，目前报 240 美元/吨。

日废供需平稳，贸易商报盘略涨。目前主港参考价格：8#报 230-240 美元/吨，11#报 210-240 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）240 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

## 三、新增产能计划表

表 8：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	-

山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	贴牌销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	对外销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	已出正品纸
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	
斯道拉恩索	白卡纸	45	广西	2016年
河南中锋纸业	白板纸	30	河南	2015年夏
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
湛江金城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸 牛皮箱板	30	江苏宿迁	2015年10月
湖北炬垵纸业	A级高瓦原纸	20	湖北枝江	2016年
山东太阳纸业	箱板瓦楞	50	山东	2016年7月
湛江晨鸣纸业	白卡	110-120	广东	2016年10月
广州梅州市新大地纸品	箱板		广东	2016年12
云南东晟纸业	箱板	30	云南	2016年8月
新疆东盛祥纸业	瓦楞/箱板	20	新疆	
芦林纸业	高强瓦楞/ 箱板	70	江西	
上善纸业	高强瓦楞	65	江苏	顺利出纸
山东华泰	瓦楞纸	40	山东	2016年11月
盛达纸业有限公司	瓦楞纸	0.8	河北	
温州市百展包装装潢	瓦楞、箱板		浙江	
新盟包装装潢有限公司	瓦楞		浙江	
亚太森博	复印纸	80	广东	2016年12月
兰州红安纸业	高瓦	15	兰州	顺利投产
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
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
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		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8		在建
尉氏县高度包装材料	纸板	10000	河南	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
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
河南商丘新浩纸业	PM5 生产线 白卡纸	10	河南	重新开工
盛泰纸业	高强瓦楞纸	10	甘肃	9月开工
松炆再生资源	牛皮箱板纸	18	福建	在建
山西一帆纸业	高强瓦楞纸	60	山西	在建
江西金安包装新材料	纱管纸、高 强瓦楞纸	40	江西	扩建
广东金田纸业	高档包装纸	250	江苏	签约
安徽泽生包装材料	瓦楞纸	50	安徽	新建
安徽鑫光纸业	箱板纸	60	安徽	新建
安徽省蚌埠市怀远县三 联纸业	瓦楞纸	25	安徽	新建

安徽畅通纸业	挂面箱板纸	10	安徽	新建
家家棒包装有限公司	高档彩色瓦楞纸箱纸板	一亿立方米	浙江	新建
芜湖李阳包装制品	瓦楞纸板	3千万立方米	安徽	新建
昌黎县兴昌纸业	高瓦	20	河北	新建
山西新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西	开工
山西运城自强纸业	瓦楞纸	20	山西	扩建
贵州东明纸业	再生瓦楞纸	15	贵州	新建
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	60	贵州	建设中
云南石林云锐纸业	瓦楞纸	10	云南	新建
潮州市茂丰纸业	瓦楞纸	10	广东	项目公示
潮州市辉业纸类制品厂	再生箱板纸	16.5	广东	扩建
徐州中兴纸业	高强瓦楞纸	20	新建	扩建
山东德州泰鼎纸业	低克重高瓦	15	投产	新增项目
瑞金晶山纸业	高瓦	12	扩建	预计11月底可投产
贵州鹏晟纸业	包装	60	新建	新建
浙江金龙纸业	再生包装纸	100	浙江	新建
四川意通能达环保科技	包装	50	湖北	签约

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、本周要闻回顾

##### 4.1 中国坚决向“洋垃圾”说“不”

5月22日，海关总署组织开展打击“洋垃圾”走私“蓝天2018”专项第三轮集中行动，这是近年来海关开展的最大规模打击“洋垃圾”走私集中行动。

22日6时，在总署统一指挥下，广东分署以及天津、大连、沈阳、哈尔滨、上海等25个直属海关，出动警力1291人，分成行动小组212个，在北京等17个省区市同步开展收网行动，同时对重点涉案人员实施抓捕，对涉案公司场所开展搜查，对涉嫌走私进境的固体废物存放场所及加工窝点进行查缉，一举打掉涉嫌走私犯罪团伙39个。截至22日9时，已查获废矿渣、废五金等各类走私废物13.7万吨，查证走私废塑料、废矿渣、废五金共60.65万吨，抓获犯罪嫌疑人137名，获取了大批走私证据，查扣、冻结了大量非法资金。

据海关总署介绍，此次集中行动的范围、出动的警力以及查证的走私数量，都是全国海关近年来最大规模的一次。此次行动充分发挥海关缉私专业化、职业化的“战区”优势、运用“智慧缉私”建设的最新成果，针对性更强、打击纵深更大、整治范围更广。一是坚决遏制利用他人许可证走私进口固体废物。此轮打击主要聚焦走私废矿渣和利用他人许可证走私进口可用作原料的废塑料、废五金案件。二是坚持延伸打掉幕后黑手。通过前两轮打击后的深挖扩线与延伸侦查，一些犯罪团伙的幕后主使逐渐浮出水面，此轮收网的部分对象就是主导和运作团伙犯罪的主犯。三是坚定推进全国联动，不留死角。本次集中打击涉及的关区范围和省份更广，海关使用缉私、稽查、检验检疫等多种手段，联合开展工作，综合运用刑事、行政两种执法手段开展打击，保持全国打私节奏一致、尺度统一，防止出现木桶效应。

#### **4.2 投资 2.25 亿，江西将增 10 万吨高档箱板纸产能！**

近日，从江苏永丰县政府网站上查阅到，江西省桃源纸业有限公司拟在永丰县工业园西区建设新建年产10万吨高档箱板纸项目，目前项目已经完成了第一次环境影响评价公示。

据悉，该工程总投资约2.25亿元，选址位于永丰县工业园西区。项目以废纸箱、废箱板纸等为主要原料，配以淀粉等助剂经水力碎浆、除渣、浓缩、造纸等工序生产高档箱板纸，项目年产高档箱板纸10万吨。

项目主要建设生产车间（两栋）、制浆车间（两栋）等主体工程，原料棚（两栋）、成品库（两栋）等贮运工程，办公楼、锅炉房、机修间、供水、供电等共用及辅助工程，污水处理站、锅炉烟气治理系统、固废暂存房等环保工程。

### 4.3 中美贸易战正式“停火”，纸价也会跟着停涨吗？

5月20日，新华社发文宣布中美贸易战随着联合声明的发布而暂时告一段落，有人预测，进口废纸的大门马上要重新打开，废纸要降价，成品纸要降价。显然，这些人对联合声明只看了题目，而没有了解其意义。

中美两国正式和解：贸易战不打了，双方达成六项共识

新华社5月20日消息：中美两国19日在华盛顿就双边经贸磋商发表联合声明。习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤于当地时间19日上午接受了媒体采访。他表示，此次中美经贸磋商的最大成果是双方达成共识，不打贸易战，并停止互相加征关税。

贸易战熄火，对废纸价格影响大吗？

中美贸易战随着中美双方的联合声明暂时告一段落，有人预测，进口废纸的大门马上要重新打开，废纸要降价，成品纸要降价。显然，这些人对联合声明只看了题目，而没有了解其意义。

1、联合声明不涉及废物进口，扩大进口并不是扩大进口废物，国废将迎更好发展机遇。声明中指出减少贸易逆差？肯定不是减少中国对美出口，而是更多地从美国增加进口。将从美国扩大进口哪些商品呢？据申万宏源的研究推测，中国扩大对美进口主要集中在两个方面：货物贸易领域，主要侧重于进口中国所需的中高端工业品，即大汽车、飞机、集成电路、精密机床等工业中间品和制成品。此外，也会继续扩大大豆、棉花等农产品的进口力度；页岩气、石油等能源也有扩大进口的可能。中国需要的是美国高质量的产品和服务，需要的是国内短缺的能源，而这些与废纸、废塑料、废金属这些产品的进口没有任何关系。

2、中国禁止“洋垃圾”入境的政策不会变，国废地位只会越来越高。限制进口废料本身就是十九大后中国制定的长期战略，会在未来几年中逐步实施。按照国家政策要求，在2020年左右我国将完全禁止进口外废。对于外废的管控并不只是单单针对美国而言，所以受贸易战和解影响的也只会是其中采取的临时政策。从长远来看，国废成为最重要的造纸原材料的事实不会改变，地位只能越来越高。对外废的依赖程度会越来越低。

3、中国势要打赢污染防治攻坚战，怎会允许更多进口废物入境？就在中美双方谈判的同时，全国生态环境保护大会 18 日至 19 日在北京召开。习近平出席会议并发表重要讲话。他强调，要自加大力度推进生态文明建设、解决生态环境问题，坚决打好污染防治攻坚战。党中央再一次把生态文明建设提到国家战略，势要打赢污染防治攻坚战，怎会允许更多的进口废物入境呢？

所以，此次宣布贸易战停火，对废纸价格的影响其实没有多少。从短期来看，此次双方和解对于美废解禁并未明确指出，何时解除尚不明晰。同时由于进口美废严查政策执行时间为 5 月 4 日至 6 月 3 日，期间进口废纸监管依旧严格，可进口废纸量不多。而在临时政策有所改变之前，短期内废纸价格或将仍然保持震荡上行的趋势。

而从长远来看，国废成为最重要的造纸原材料的事实不会改变，地位只能越来越高。对外废的依赖程度会越来越低。至于价格走势，供需关系永远是根本！

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**

**中纸在线资讯部编辑有版权所有禁止转载**

**责任编辑：0512-81661663**

**资讯监督：0512-87815117**