

2018 年 5 月废纸月报

本月视点

中国包装纸需求断崖下滑，纸业巨头把目光投向海外

昔日中国包装百强企业，如今面临上市以来大危机！

中美关系再起波澜，6 月 4 号或将成美废去留关键点？



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	8
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 中国包装纸需求断崖下滑，纸业巨头把目光投向海外	16
7.2 昔日中国包装百强企业，如今面临上市以来大危机！	16
7.3 中美关系再起波澜，6 月 4 号或将成美废去留关键点？	17

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	-	195	285	250	240	260-270
上月末	-	205-210	190	265	200	220

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废外盘报价较上月比整体上涨，个别标号略降，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 195 美元/吨，9#报 285 美元/吨，11#报 240 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	-	230-240	260-270	210-240
上月末	-	220-230	220-230	180-185

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废近期需求清淡，贸易商报价略涨。目前主港参考价格：8#报 230-240 美元/吨，9#报 260-270 美元/吨，11#报 210-240 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	240	245
上月末	-	190	250	235

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）190 美元/吨，UKOCC 报 245 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

月初，国废受海关红头文件影响价格上扬，涨幅在 50-120 元/吨，随着市场价格不断走高，市场囤货现象凸显。月中，随着中美关系缓和、进口废纸批文的公布市场价格逐渐下滑，加上近期国内环保加强，跌势持续至月底；本月整体跌幅在 300-550 元/吨，较上月相比依旧高出 100-280 元/吨。整体处于震荡上行走势。

本月废白纸类价格略有下滑，受成品纸销售迟缓影响，白纸类下跌 100-150 元/吨，旧报纸价格基本走稳。

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	2800	2800	3050	2930	2830	2800
	超市级	2700	2700	2650	-	2780	2650
	统货	2600	2600	2340	-	2660	2550
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2160		-	-	-	2610
页子纸		2590					2950

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 2780 元/吨，边角料 2680 元/吨，A 级 2680 元/吨，B 级 2580 元/吨，C 级 2450 元/吨，统货 2370 元/吨，花板 1370 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 2750 元/吨，A 级箱 2650 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）

河北邢台宝石纸业国废采购价上调。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+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**纸业国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**纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：B 级页子纸 2590 元/吨，带皮书切页 2540 元/吨，混合白纸 2160 元/吨，大花统货 2110 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 2950 元/吨，B 级页子纸 2950 元/吨，E 级页子纸 2830 元/吨；书本：去皮书本 2610 元/吨，带皮书本 2610 元/吨，混合书本：2610、2510、2410 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 3550 元/吨，C 级白纸边 3480 元/吨，E 级白纸边 2760 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，打包 3510 元，散 3480 元。85%-90%含量，打包 3570 元，散 3540 元。90%以上含量：打包 3590 元，散 3560 元，报含 95%，散 3580 元。。

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 2350、书页纸散货执行 2550 元/吨，书页纸打包件执行 2650 元/吨，办公白纸执行 3050 元/吨，90%以上报纸 3450、70%以上报纸 3350（报纸低于 70%不再收购）。

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	3200		3080	2720	3050	3070	3100
	青黄板	3150	2910	2980	2620	2990	3040	3050
	超市板	3050	2810	2880	2420	2910	3010	2970
	统货	2980	2710			2880		2890

办公纸	-	2870	-		3000	2780	2930	2780
旧书本	-	2580	-		2600	2550	2740	2550

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 3020 元/吨，A1 价格 2990 元/吨，A2 价格 2830 元/吨，B1 级 2710 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 2640 元/吨，B 级 85%以上黄板 2580 元/吨，C 级 70%以上黄板 2470 元/吨，D 级 60%黄板 2410 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：打包 A 级 2900 元/吨；打包 B 级 2750 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 3020 元/吨，A1 级 2960 元/吨，A2 级 2870 元/吨，B1 级 2620 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 3170 元/吨、单面牛皮 3070 元/吨、挂面 3050 元/吨、电子黄板（一级超市）3020 元/吨、超市 2910 元/吨、统货黄板 2610 元/吨、化纤管（一级）2410 元/吨、化纤管（二级）2350 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。

江苏京环隆亨纸业书本切边纸打包 2550 元/吨，书本切边散纸 2540 元/吨；小花打包 2520 元/吨，小花散货 2480 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 2740 元/吨，高白 2930 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 2550 元/吨、办公用纸 2780 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 2550 元/吨，国内书报纸 2450 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	3070	3050	3000	3150	3040	3300	3320
	超市	3040	3000	2930	3100	2720	3270	3270
	统货	2900	2920	2830	3050	2660	2900	3220
办公纸	-	-			3070		-	
废书本	-	-			2710	-	-	
书页				2850	2990			

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：纯黄板为 3200 元/吨，厂纸为 3100 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 2750 元/吨，回收纸 2550-2600 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 3000 元/吨，A 级 2900 元/吨，B 级 2800 元/吨，C 级 2650 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 2850 元/吨；B 级七成以上黄纸 2650 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。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 3150 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 3070 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 2990 元/吨，二级纸 2930 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 3150 元/吨，B 级 3020 元/吨，C 级 2550 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 2630 元/吨；纸皮统货 A 级 2590 元/吨，纸皮统货 B 级 2560 元/吨；坑卡 A 级 2500 元/吨；坑卡 B 级 2470 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2640 元/吨；大小花 2500 元/吨；一级办公用纸及报纸 2630，书本纸（切边去封面）2580 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）。

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 3070 元/吨，页子纸 2990 元/吨，工厂小花 2870 元/吨，小花卡纸 2760 元/吨，社会小花 2710 元/吨，书本纸 2710 元/吨，混合花废纸 2630 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 2950 元/吨，页子纸 A2900 元/吨，页子纸 B2800 元/吨，二白小花 2750 元/吨，小花 2550 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	2850	2970	2730	2980	3040	2870	2710
	超市板	2760	2930	2580	2920		2810	2540
	统货	2500	2850	2450	2780	2640	2630	1970
旧报纸	统货	-	-	-				
旧书本	-	-	-	-	2530			
办公纸					2720			

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：特级 2750 元/吨，AA 级 2650 元/吨，A1 级 2570 元/吨，A2 级 2500 元/吨，B1 级 2420 元/吨，B2 级 2300 元/吨，花 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：AA2750 元/吨，A2650 元/吨，超市 2550 元/吨，C2400 元/吨，C2 级 2300 元/吨，低于 60%拒收。

河南济源顺捷环保科技国废采购价。不带票到厂价：一级纸 2900 元/吨，二级 2850 元/吨，三级 2750 元/吨，花纸边 2630 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）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级 2750 元/吨，二级 2670 元/吨，三级 2380 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%）2850 元/吨；B 级（黄板纸比例 70%-90%）2770 元/吨；C 级（黄板纸比例 50%-70%）2700 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）2600 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 2850 元/吨，二级 2770 元/吨，三级 2680 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 元/吨，二级 2300 元/吨，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 2950 元/吨，A1 级 2920 元/吨，A2 级 2640 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，严禁作假、渗水。不达要求的，一律退货。发现有掺水、作假现象的，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 2490 元/吨，综合纸 2420 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 2400 元/吨；A 级干货 2300 元/吨；社会纸 2100 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 3600 元/吨（牛卡、全木浆丝束箱）AA 级 3100 元/吨（木浆、竹浆纸边）A 级 2800 元/吨（整只单面牛卡大烟叶箱）特一级 2750 元/吨（挂面大烟叶箱）一级 2700 元/吨（清一色纯黄纸），干纸不扣。二级 2650 元/吨（大小打包纯黄纸）超市纸、散纸 2550 元/吨（纯黄纸占 85%，花纸不超 15%，好、干、少扣点）三级 2500 元/吨（纯黄纸占 70%，花纸不超 30%）四级：2300 元/吨（杂花纸）

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：A 纯电器厂纸 2600 元/吨，B 一级纸 2550 元/吨，C 超市纸 2450 元/吨，D.四级纸 2350 元/吨，另散纸价格每吨比打包纸高 50 元/吨。

云南**建水春秋**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄板 2500 元/吨、混合 2400 元/吨、花纸 2200 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：办公废纸 2720 元、小花 2580 元、混合白废纸 2530 元、书本废纸 2530 元、书本统货 2480 元、大花 2480 元。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

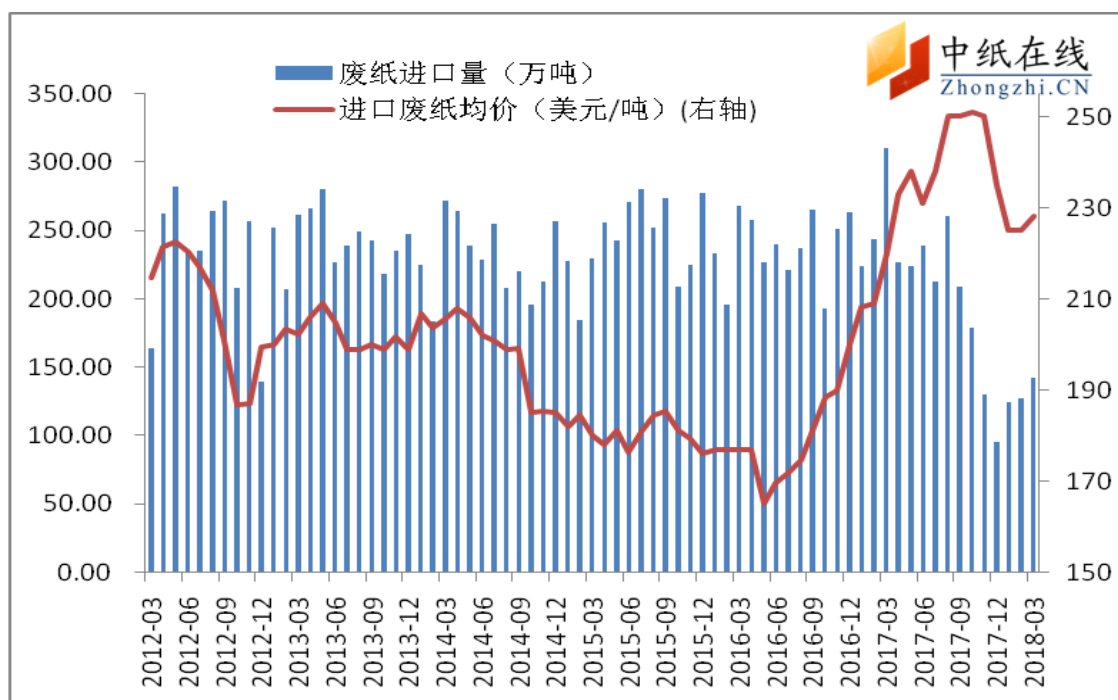


图 1：废纸进口量和均价对比图

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

进入5月份，下游纸品逐渐进入淡季，库存走高且出货价下调，工采买需求放缓并且减弱，本月针叶浆一度松动阴跌下滑，尤其银星、加针、俄针行情颇为低迷，南方松货源偏少，出货价格相对坚挺，阔叶浆弱势整理为主，月末受巴西罢工事件影响，市场报价开始谨慎，个别持货商试探性报涨50元/吨，下游呈观望心态，本月阔叶浆整体成交平淡；本色浆，流通量偏多，加之市场需求表现平淡，各品牌浆受此冲击，报价大幅回调，华东地区金星价格高位滑落，成交6700-6800元/吨；化机浆，本月需求好转，尤其山东地区，询单，出货氛围良好，现货消耗加快，月末可供货源已不多，本月化机浆各地报价维稳为主。国产非木浆方面，下游淡季来临，竹浆、甘蔗浆出货价格灵活，实单跟进量可谈。

期货市场：针叶浆方面，6月，银星连续6轮平盘890，ILIM俄针同样连续6轮持平，新一轮由于检修缘故，浆厂表示供应量减半。阔叶浆方面，Arauco明星5月提涨10至800，6月新一轮则暂缓公布报价，ILIM俄阔6月涨10；据悉，5月巴桉均提涨失败，成交平盘为主，由于国内现货供应偏多，淡季出货困难的客观因素存在，贸易商接盘当前高位期货阔叶浆心态不甚积极和理想，5月21日巴西出现罢工事件，截至月底有越演越烈之势，Fibria鸚鵡、Suzano金鱼、小鸟（CMPC），白龙（Cenibra）浆线均已停止生产，后续影响有待密切跟踪。本色浆方面，金星6月报平880，乌本块6月650，均已连平5轮。化机浆方面，5月天柏阔叶杨木80白度化机浆报价660，枫木80白度报680，昆河及雪山持平650美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，本月针叶浆价格阴跌下滑，成品纸出货淡季，下游采买纸浆维持刚需，常熟及华南地区银星、加针需求薄弱，山东地区受6月青岛上合峰会影响，本月出货速度尚可，成交价格较其他地区高50元/吨，保定地区俄浆供应量始终偏多，出货价格陆续小幅下行；阔叶浆，上中旬行情清淡，报价回调整盘，但幅度较小，月末受巴西罢工事件影响，阔叶浆报价谨慎，并有抬升意向，目前处于观望之中。本色浆，本月本色浆景气度较差，由于市场需求转淡且供应较多，本月浆价格高位下滑整理。化机浆，山东地区出货较好，月末库存消耗至低位水平，江浙沪及华南地区行情基本持平。

国产浆市场：国产木浆方面，南通王子月初检修10天，本月外销量有所减少，森博及云景等国产木浆厂开工稳定，本月阔叶浆行情平稳，纸业迎来淡季，国产阔叶浆成交平平，国产化机浆方面，本月出货较上月好转，沅江纸业5月28日对外公布化机湿浆提涨100元/吨，其余工厂家意向稳盘操作，本月报价暂无调整。国产竹浆，四川及广西地区竹浆供应量稳定，由

于生活纸出货较淡，下游需求开始放缓，个别工厂竹浆价格下调 100 元/吨，对于淡季来说，价格回调在正常范围内浮动；国产甘蔗浆方面，行情颇淡，出货不佳，有纸厂安排 6 月份为期一月的停机检修计划，虽然广西地区甘蔗浆对外报价持平为主，淡季来说，仍呈现供大于求的局暖，甘蔗浆出货实单商谈空间较富余，据市场人士反馈，漂白甘蔗浆成交在 5000 元/吨以下。国产草浆/苇浆方面，辽宁振兴生态苇浆本月排产稳定，报价持平上月，湖南恒联丰利纸业月中旬进行检修，漂白苇浆浆板无现货库存，接单排产为主，新疆地区芦苇浆厂外售量较多，本色芦苇浆板报价不一，依据实单可谈。

全球纸浆发运量统计：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。

4.2 包装纸

白卡纸方面：本月，白卡纸市场整体呈萧条之象，纸厂出厂价连续下滑，整体降幅在 100-600 元/吨不等。月初，受五一小长假影响，市场出货量减少，全国市场出现 100-200 元/吨的阴跌之势。加之浆价下调，下游买受度不高，白卡纸出货压力增加，销售受阻，纸厂试图停机报价，然效果甚微，纸价仍一路下行。本月中旬以后，成品纸市场一路高歌喊涨，白卡纸市场却依旧交投寡淡，价格持续下探。月末，纸厂放缓下滑趋势，市场价格价格低位盘整，然，市场下行状态不利于成交转好，下游采购消极，整体成交惨淡。目前 250 克白卡纸报价在 5700-6600 元/吨，华夏太阳报价 7000-7300 元/吨。

白板纸方面：本月，白板纸市场交投稳定，市场价格上调，整体涨幅在 400-600 元/吨不等。月初，受五一假期影响，出货量减少。节后，纸厂接单排产，库存中位，下游理性接单，需求一般，市场维持产销平衡。本月中旬开始，受箱板瓦楞纸涨价潮影响，白板纸市场提涨，下游下单积极，市场走货开始顺畅。后期废纸价格短暂下调后再次回升，加之第十二批废纸进口配额的影响，市场扑所迷离，然，白板纸市场涨价政策已基本落实，整体呈稳中有升态势。月末，废纸价格陆续下跌，白板纸涨价政策虽提前完成，但仍受其影响，纸价稳中略下行。目前 250 克白板纸市场价格在 4950-5450 元/吨。

箱板瓦楞纸方面：本月，箱板瓦楞纸交投活跃，纸厂出厂价格上调速度较快，箱板纸本月涨幅在 300-900 元之间，瓦楞纸涨幅在 450-1100 元左右。月初，废纸市场涨价，箱板纸报价维稳，瓦楞纸出现 100-200 元的试探性上调，市场交投较为活跃。本月 10 号左右，废纸价格暴涨，箱板瓦楞纸整体呈急速上扬之势，厂家多次发出涨价函，这一轮涨幅区间在 200-800 元

/吨左右，个别纸厂累计涨价 1000 元/吨。下游出现少有的抢货现象，个别纸厂订单排到 6 月。涨价周期维持约 10 天，市场出现混乱景象：纸厂落实前期涨价政策困难、部分纸厂因原材料不足，停止接单、个别纸厂为刺激走货实单开始倒挂、下游囤货心理谨慎，各家涨跌不一，市场报价紊乱。本月 20 号左右，箱板瓦楞纸报盘维稳，然，月末，废纸价格持续下行，箱板瓦楞纸出现大幅回落现象，降幅在 200-500 元不等。截止月末，发布停机计划的纸厂有：广东理文、东莞建晖、江阴新浩。目前 110 克瓦楞纸市场报价维持在 4700-5400 元/吨，个别中小型纸厂市场价格略低，市场成交价实单商谈为主。110 克箱板纸目前报价 4950-5750 元/吨左右。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

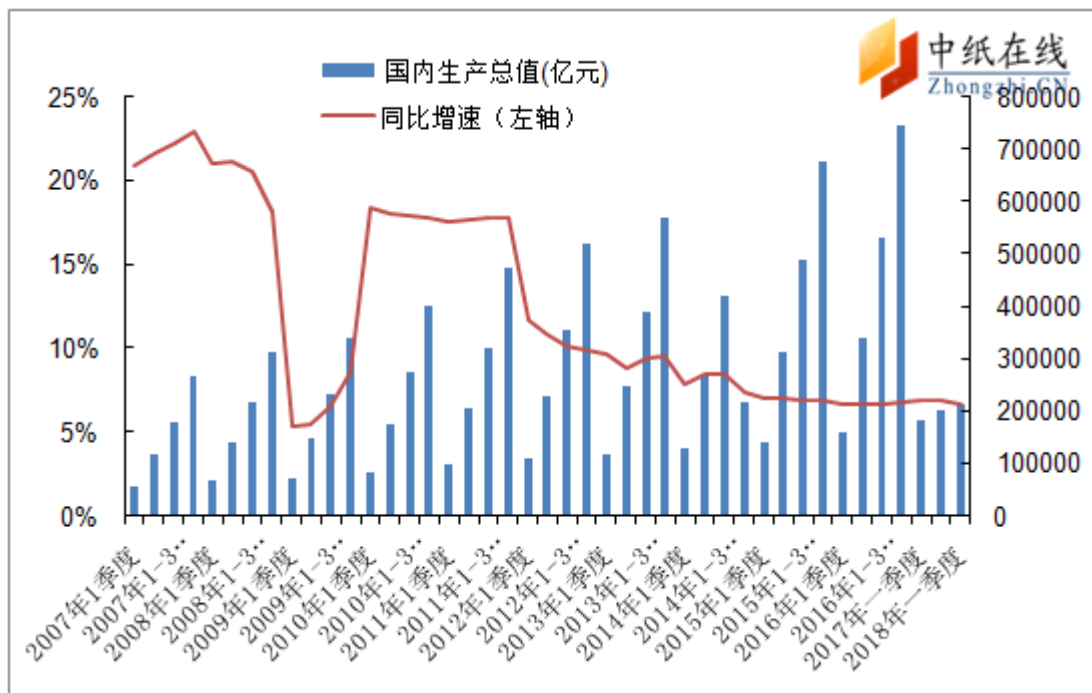


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

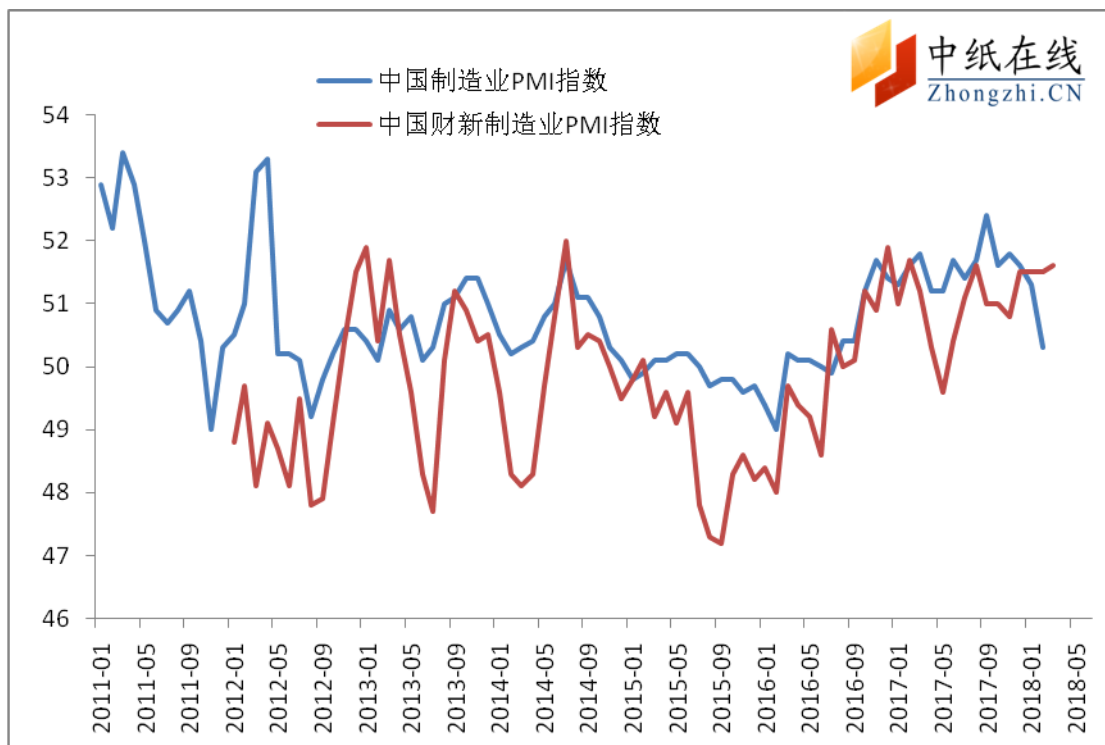


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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

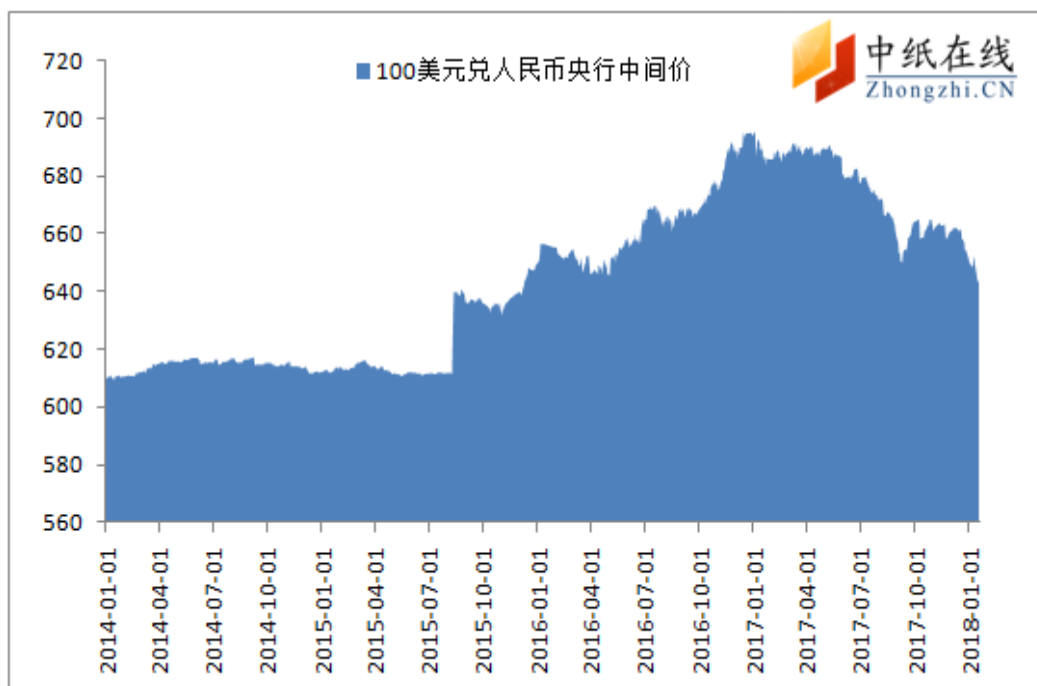


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

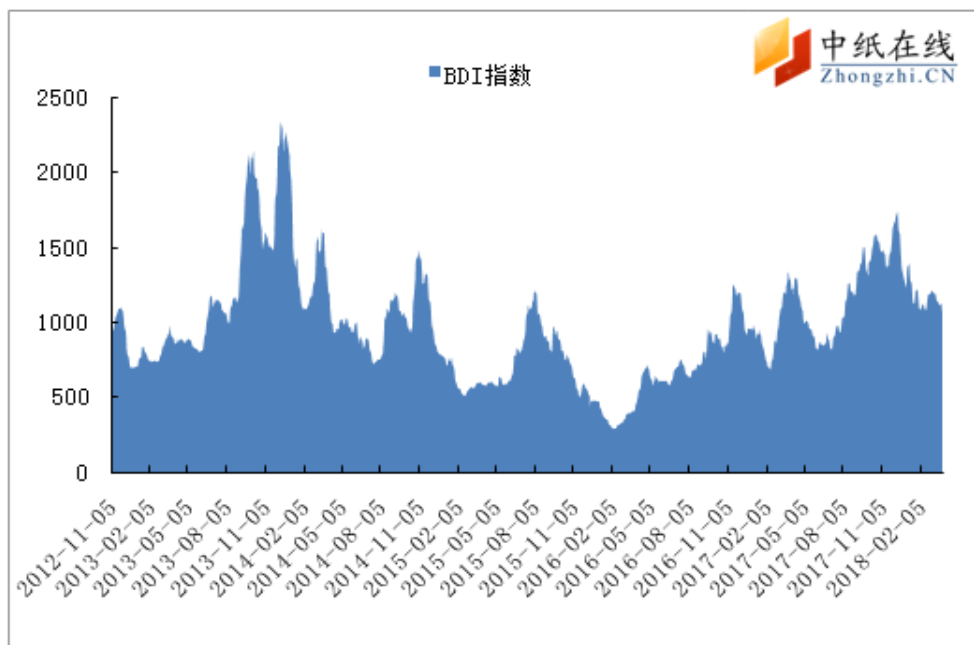


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

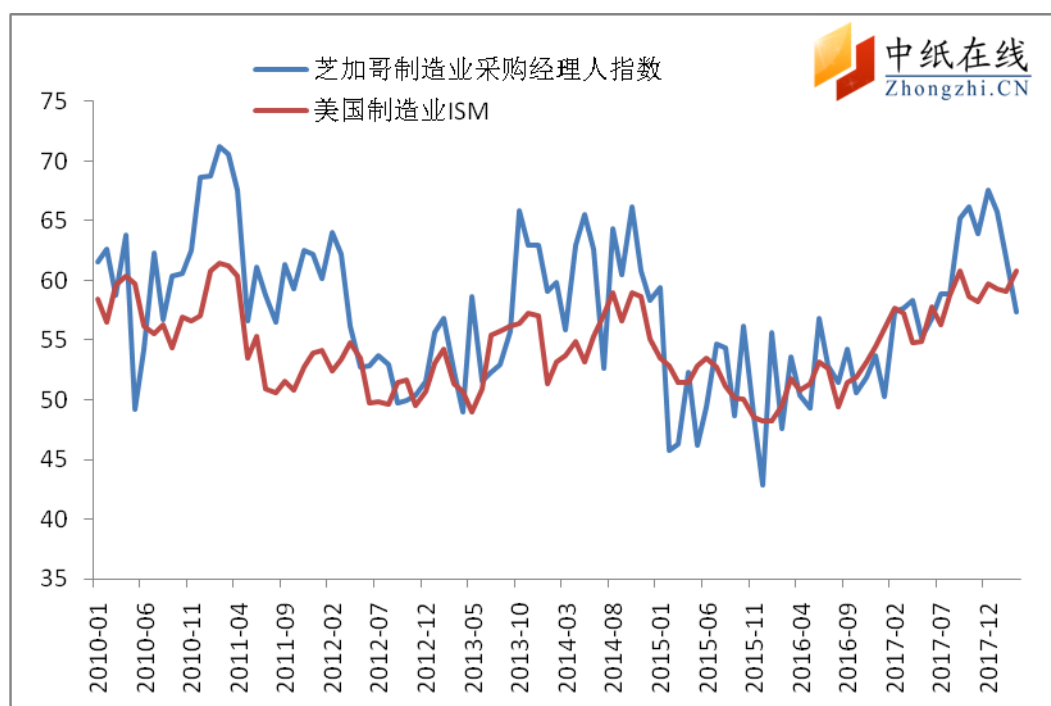


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 中国包装纸需求断崖下滑，纸业巨头把目光投向海外

未来的包装纸市场将会是一种怎样的景况，玖龙纸业董事长张茵女士五年前接受《纽约客》采访时说的那番话颇有先见之明：“市场衰退得这么快，人们根本不可能扭转局势。”“这次是真的不同，大小企业都受到了影响。过去，大风浪只冲走沙子，留下岩石。现在风浪这么大，甚至把一些岩石都给冲走了。”

纵观若干年来的中国历史，总是在一个极端向另一个极端摇摆。在经历了三十年的物质极度贫乏之后，忽然间，我们已经进入了商品和产能极度过剩的时代。

这种过剩，在各行各业都或多或少地存在，在包装纸行业则尤其明显。2017 年，中国的包装纸产量为 6400 万吨，占全世界的三分之一强。而在上世纪 80 年代前，除中国东北及少数大城市以外的地区，见过包装纸的中国人真不多。

到 2010 年，随着欧美经济衰落，中国经济增速开始回落，包装纸需求达到了顶峰，但由于累积增加的产能过多，包装纸一直处于供大于求的状态，价格持续低迷。以至于包装纸行业经过六年的淘汰整合，淘汰了二三千万吨的落后造纸产能后，才实现供需弱平稳。然而，2016 年来的价格疯涨，造纸行业迎来了短暂繁荣，产能扩张的潘朵拉盒再次被打开。

据不完全统计，2018 即将投产的新增造纸产能就高达 1000 多万吨，而其中尤以湖北的情况最为夸张，这个经济总量约为广东三分之一强的内陆省份，包装纸的年需求量不足 300 万吨，但新增的造纸产能就远超 1000 万吨。而在同一时期，经济蓬勃发展的东南亚和中东地区宣布的箱板纸总产能也就 250 万吨。

7.2 昔日中国包装百强企业，如今面临上市以来大危机！

自 2017 年 4 月 20 日至 8 月 3 日，有 7 家券商陆续宣布退出为华丽包装提供做市报价服务。2018 年 5 月 2 日之后，券商退出潮再度涌现，接连十天之内又有四家做市商接连宣布退出。目前，华丽包装仅剩 2 家做市商。华丽包装新三板前景未知。

这家新三板公司频触监管“红线”

2014 年 8 月 29 日，华丽包装挂牌新三板，主要从事包装用高中档瓦楞纸箱、瓦楞纸板的研发与设计、生产、销售业务，从事货物和技术进出口业务的公司。

其曾被中国包装联合会评为“2014 年度中国包装百强企业”，位列中国包装百强企业第十四位，与统一企业、蒙牛乳业、美的电器、白象食品、娃哈哈、今麦郎、康师傅、三星、富士康、格力电器、海尔电器等达成合作。

华丽包装的实力由此可见一斑，然而，正是这样一家“中国包装百强企业”在新三板却频频触碰监管红线。

而华丽包装一系列的违规事件，都关系到一家早已处于破产状态的企业——河南宏腾纸业有限公司（以下简称宏腾纸业）。

“宏腾纸业两三年前就拆了，这块地政府已经托管。”产业园内一名保安告诉记者。

说起宏腾纸业 20 多年的企业发展史，与其实际控制人代建设高度相关。

1993 年，宏腾造纸厂诞生。

2005 年，瓦楞纸、箱板纸产能各自新增 10 万吨，实现销售收入 2.3 亿元，利税 2300 万元。

2013 年，宏腾纸业以 12.7 亿元的营收总额列河南省民营企业 100 强第 7。当时的宏腾纸业总占地面积 1200 亩，总建筑面积 80 万平方米，拥有员工 1400 余人。

7.3 中美关系再起波澜，6 月 4 号或将成美废去留关键点？

特朗普翻脸比翻书快，中美关系再起波澜

美国东部时间 5 月 29 日，白宫发表声明称将在 6 月公布限制对华贸易的具体措施。根据这份声明，美国仍将对 500 亿美元中国商品征收 25% 的关税，具体商品清单将在 6 月 15 日公布，关税将在此后不久施行。

对于这份声明，中国商务部立即作出回应：

我们对白宫发布的策略性声明既感到出乎意料，但也在意料之中，这显然有悖于不久前中美双方在华盛顿达成的共识。无论美方出台什么举措，中方都有信心、有能力、有经验捍卫中国人民利益和国家核心利益。中国敦促美方按照联合声明精神相向而行。

如果会晤如期举行，美废机会仍旧渺茫！，6 月 4 号或将成美废去留关键点

早在 5 月 25 日上午，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应约与美国商务部长罗斯通电话。双方确认，罗斯部长将于 6 月 2 日至 4 日率团访华，双方团队将继续就中美经贸问题进行磋商。

一旦6月4日美废未能全面解禁，废纸紧缺叠加大型纸厂停机，势必再度给纸厂涨价提供强有力的支撑，那么6月纸价仍坚挺。但这种结果概率极小，从生态环境部了解到，2017年，固体废物实际进口量同比下降9.2%，其中限制类固体废物进口量下降12%。今年第一季度，固体废物进口量同比下降57%，其中限制类固体废物进口量下降64%。生态环境部和有关部门将从严审查固体废物进口许可申请，力争固体废物进口量逐年大幅削减。

（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