

2018年6月废纸月报

本月视点

包装行业的需求如此不振，上游凭啥涨跌自如

美废进口延迟，国废同比增涨 67.59%！

今年一季度我国固体废物进口量同比下降 57%



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.....	8
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	-	220	330	250	225-230	310-320
上月末	-	195	285	250	240	260-270

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，个别标号企稳，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 220 美元/吨，9#报 330 美元/吨，11#报 225-230 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#	10#	11#
本月末	-	265	310	220-240	210-240
上月末	-	230-240	260-270	-	210-240

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废近期需求一般，近期贸易商报价略涨。目前主港参考价格：8#报 265 美元/吨，9#报 310 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	-	310-315	240	250
上月末	-	190	240	245

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) 报 310-315 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

国废市场呈现波状震荡运行状态，月初，在中美贸易战、成品纸销售清淡双重影响下，国废需求减弱，后因阴雨天气市场呈现涨跌不稳；月中，国内环保力度加大，加上成品纸销售淡季，国废采购价受进口废纸影响长期处于高位，下游纸厂成本压力不断累加，为保成品纸价位稳定，施行限产保值政策，

然，在第十四批进口废纸名单公布时候出现变化，本期进口废纸批文出现空白，亦增加了国废炒作空间，加上近期阴雨天气影响，国内大部分中小型纸厂库存低位，国废采购价再次走涨；月末，国废市场出现涨跌互现，为稳定成品纸大纸厂基本稳定为主，

废旧白纸价格随着成品纸价格波动，略有小幅调整，废旧报纸价格持稳，在成品印刷纸销售淡季，价格回升空间不大，预计后期延续近期清淡走势。

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	2900	3000	3150	3010	2830	3000
	超级级	2800	2900	2750	-	2780	2900
	C 级	2700	2800	2440	-	2660	2800
	统货	2600	2700	2230			
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2160		-	-	-	2560
页子纸		2590					2900

数据来源：中纸在线信息部

辽宁沈阳玖龙国废黄板纸月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 2980 元/吨，边角料 2880 元/吨，A 级 2880 元/吨，B 级 2780 元/吨，C 级 2650 元/吨，统货 2570 元/吨，花板 1370 元/吨。

山西寿阳强伟纸业国废月末采购价。不带票到厂价：AA 级 2870 元/吨，A 级箱 2770 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月末采购价。国废进厂价格调整如下：A 级 2900 元，B 级 2800 元，C 级 2700 元，统货 2520 元。（散纸不收）

河北邢台宝石纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：95% 黄板 2800 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月末采购价，月末当地接货商报不带票到厂：A+3350、A3100、B3070、C3020、D2550、通货、灰卡 2500。

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 3000 元/吨，B 级 2900 元/吨，C 级 2800 元/吨，纸箱边 3000 元/吨，纸管类 2270 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 2900 元/吨，B 级页子纸 2800 元/吨，E 级页子纸 2680 元/吨；书本：去皮书本 2560 元/吨，带皮书本 2560 元/吨，混合书本：2560、2460、2360 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 3450 元/吨，C 级白纸边 3380 元/吨，E 级白纸边 2660 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 2500、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 2950 元/吨，90%以上报纸 3500、70%以上报纸 3400（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	3220		3100	3070	3230	3190	3100

	青黄板	3170	2770	2980	2970	3170	3160	3050
	超市板	3090	2670	2880	2770	3110	3130	2970
	统货	3010	2710			3080	3100	2890
办公纸	-	2870	-		2950	2730	2730	2780
旧书本	-	2580	-		2550	2500	2540	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 3050 元/吨，A1 价格 2990 元/吨，A2 价格 2830 元/吨，B1 级 2680 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 2880 元/吨，B 级 85%以上黄板 2820 元/吨，C 级 70%以上黄板 2710 元/吨，D 级 60%黄板 2620 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：AA 级 3080 元/吨，A 级 2980 元/吨，B 级 2830 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 3300 元/吨，A1 级 3240 元/吨，A2 级 3150 元/吨，B1 级 2900 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 3330 元、单面牛皮 3230 元、挂面 3200 元、电子黄板（一级超市）3170 元、超市黄 3120 元、统货黄板 2820 元，化纤管（一级）2760 元、化纤管（二级）2720 元。

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。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，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 2540 元/吨，高白 2730 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 2400 元/吨、大花 2250 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 2350 元/吨，国内书报纸 2300 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	3220	3300	3200	3250	2990	3400	3320
	超市	3190	3250	3130	3200	2670	3370	3270
	统货	3130	3170	3030	3150	2570	2950	3220
办公纸	-	-			2910		-	
废书本	-	-	2550		2550	-	-	
书页				2780	2830			

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 3150 元/吨，厂纸为 3050 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 3050 元/吨，回收纸 2850-2900 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 3200 元/吨，A 级 3100 元/吨，B 级 3000 元/吨，C 级 2850 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 3050 元/吨；B 级七成黄纸 2850 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 3250 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 3150 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 3290 元/吨，二级纸 3210 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 3200 元/吨，B 级 3070 元/吨，C 级 2500 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：国产纸皮 A 类 2530 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 2490 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 2460 元/吨收购；坑卡 A 级 2400 元/吨收购；坑卡 B 级 2370 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2540 元/吨；大小花 2500 元/吨；一级办公用纸及报纸 2830，书本纸（切边去封面）2780 元/吨。

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 2910 元/吨, 页子纸 2830 元/吨, 工厂小花 2710 元/吨, 小花卡纸 2600 元/吨, 社会小花 2550 元/吨, 书本纸 2550 元/吨, 混合花废纸 2470 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 2790 元/吨, 页子纸 A2740 元/吨, 页子纸 B2640 元/吨, 二白小花 2590 元/吨, 小花 2390 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	2870	3110	3000	3000	2940	2940	2860
	超市板	2780	3070	2800	2940		2880	2490
	统货	2520	2990	2670	2800	2540	2700	2440
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 2800 元/吨, AA 级 2730 元/吨, A1 级 2670 元/吨, A2 级 2600 元/吨, 花 2500 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。A2650 元。超市 2550 元。C2400 元。C2 级 2300 元, 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 2850 元/吨, 二级 2770 元/吨, 三级 2480 元/吨。

河南新乡亨利纸业国废采购价。不带票到厂价：A 级：（黄板纸比例 90%--100%）2950 元/吨；B 级（黄板纸比例 70%-90%）2870 元/吨；C 级（黄板纸比例 50%-70%）2800 元/吨；D 级和花纸边（黄板纸比例 40%-50%）2400 元/吨；E 级（黄板纸比例 40%以下）2700 元/吨。

河南新乡新亚纸业国废采购价，调整后不带票到厂价：一级 3050 元/吨，二级 2970 元/吨，三级 2870 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 3060 元/吨，A1 级 3030 元/吨，A2 级 2730 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 2870 元/吨，A 级包 2850 元/吨，B 级包 2750 元/吨（不低于 80% 黄板比例）C 级 2600 元/吨（不低于 70% 黄板比例）。

四川成都新津晨龙纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂参考价：厂纸 2620 元/吨，综合纸 2550 元/吨。价格不同，奖励不同，有差异，以厂家确认为准

四川成都迅源纸业国废月末采购价。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 2200 元/吨。注：打包件供方请用铁丝打包。

云南宜良红星兄弟纸业国废月末采购价。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 2200 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 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。

云南建水春秋纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：特级 2800 元/吨，黄板 2700 元/吨，混合 2600 元/吨，花纸 2400 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 2500 元/吨，花纸 2200 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稳，撕皮书采购价 2650/吨，统书价格 2450/吨，瓦膜 2450/吨，质量要求:无水无杂。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：办公废纸 2540 元/吨、小花 2400 元/吨、混合白废纸 2350 元/吨、书本废纸 2350 元/吨、书本统货 2300 元/吨、大花 2300 元/吨。外地在到厂价上增加 30 元运补（白纸散纸比打包件低 40 元/吨）。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

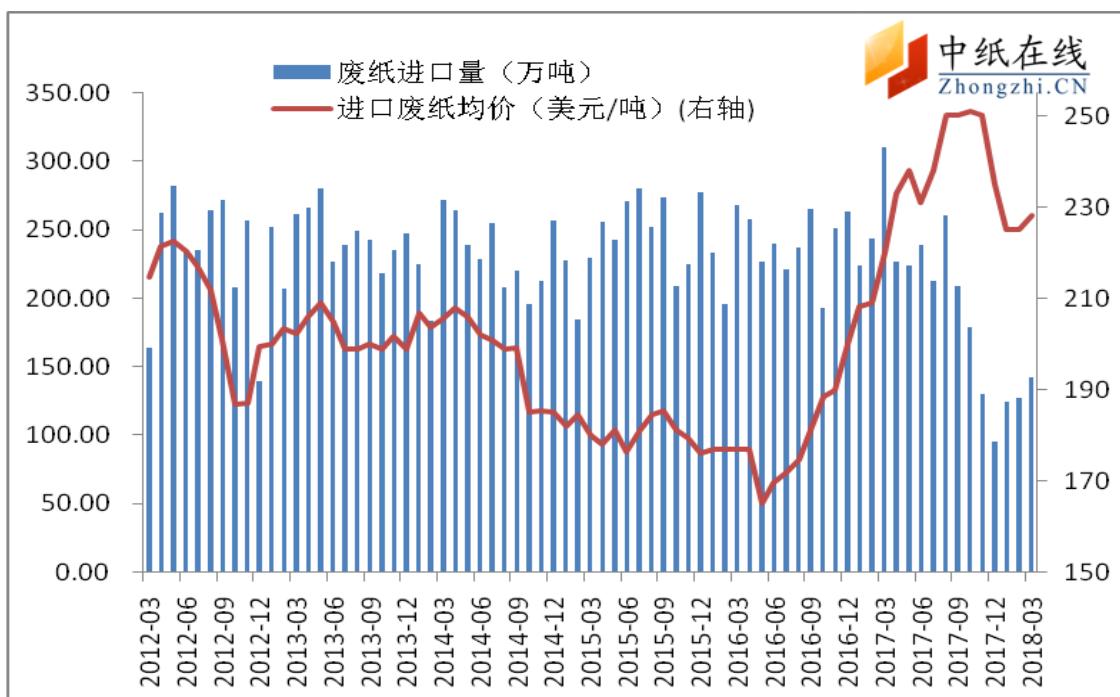


图 1：废纸进口量和均价对比图

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 6 月，纸张季节性淡季愈发明显，现货市场出货气氛清淡。针叶浆方面报价持续阴跌，南方松本月行情也不及前期坚挺，报价松动下调，幅度 50-100 元/吨，针叶浆期货市场则出现

了历年来罕见的 7 轮平盘格局；反观阔浆现货市场，从月初的喊涨火焰到熄灭，短短几天虚高报价就已经消失，业者出货心态各不相同，各地库存略显充足，需求转淡之际，阔叶浆出货节奏放缓。本色及化机浆，本月供需两淡，本色浆报价松动调整，实单可谈，化机浆则表现相对坚挺。

期货市场：针叶浆方面，截至月末，银星、俄针、北木 7 月外盘均报与上轮持平，银星合同价 890，俄针海运 920，北木报价 920，自今年 1 月开始，针叶浆每轮均报平，目前 ILIM 前期停机的漂白针叶浆线已转产漂白阔叶浆，为期时间三个月。阔叶浆方面，本轮巴桉全部平盘，7 月新一轮报价尚未公布，Arauco 明星新一轮依然待定，然 APP 集团宣布自 7 月 1 日起所有地区相思木浆提涨 30 美元/吨，该集团认为，近期木浆市场变动及针叶阔叶价差持续扩大，下半年全球市场木浆供应持续紧张；此前亚太集团已确认 7 月小叶相思提涨 30 美元/吨。本色浆方面，金星 7 月报平 880，乌本块 7 月 650，乔治王子电子级平 950 美元/吨，本色浆已高位 6 轮持平。化机浆方面，7 月佳维报盘为 610 美元/吨，据市场人士称，较 6 月持平，昆河 6 月报 650 美元/吨，天柏阔叶化机浆 6 月持平，杨木 80 白度报 660 美元/吨，枫木 80 白度报 680 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，6 月随着淡季明显深入，下游白卡纸、生活原纸、铜版、双胶纸库存继续走高，出货较慢，尤其铜版纸，多家大型纸厂纸机安排为期不同时间的检修计划，因此工厂对针叶浆需求不佳，本月针叶浆价格仍然呈小幅阴跌走势，保定及东北地区，俄浆供大于求，当地工厂开工率一般，俄浆出货疲软，本月价格窄幅下行整理；阔叶浆，月初，阔叶浆喊涨情绪高涨，部分持货商欲拉涨阔叶浆报价，部分业者则不跟风炒作，下游多持谨慎观望态度，阔叶浆推高阻力明显，随着淡季市场需求减弱，且各港口库存处于正常偏高水平，月中开始阔叶虚高盘面消失，报价下调 50 元/吨，整体来看，6 月山东地区较江浙沪及华南，出货偏稳健，其它地区则行情清淡，出货偏软。本色浆，本月本色浆下游需求平平，报价松动整理，出货实单商谈为主。化机浆，本月行情持稳为主，化机浆供需两淡，报价坚挺。

国产浆市场：国产木浆方面，云南云景纸业本月双线排产漂白桉木浆，产销平稳，据悉，山东亚太森博及南通王子，本月排产稳定，报价持稳；国产化机浆，本月国产化机浆厂排产稳定，部分市场人士表示，受纸品淡季因素影响，导致目前出货节奏放缓，不过对于报价方面，工厂多持稳报盘，暂无调整打算。国产竹浆方面，四川及贵州地区漂白及本色竹浆市场报价 5700-5800 元/吨，本月生产、出货正常，西南地区出货价格实单实谈；国产甘蔗浆方面，永鑫纸业计划 6.15 日起检修至月底，其余浆渣厂正常开工，甘蔗浆供应量稳定，虽然大家态度一

致本月对外报盘，但据市场人士透露，本月需求乏力，成交实单多含返点。国产草浆/苇浆方面，有个别浆厂出货意愿较强烈，辽宁振兴及恒联丰利纸业，本月漂白竹浆板报价 5300-5350 元/吨，交投平平。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 统计，2018 年 5 月全球纸浆发运量为 421.6 万吨，环比上升 3.6%，同比上升 2%。发运/产量比率为 87%。其中漂针浆 5 月发运量为 198.2 万吨，环比增加 0.55%，漂阔浆发运量为 208.0 万吨，环比增加 7.21%。5 月全球生产者库存天数为 35 天，较 4 月下降 1 天，较去年同期增加 1 天，其中漂针浆为 28 天，漂阔浆 41 天。

4.2 包装纸

白卡纸方面：本月，白卡纸市场整体交投寡淡，出厂价格一跌再跌，较五月下调 450-1050 元/吨。月初，包装纸市场需求减淡，整体纸价下滑，白卡纸市场跟跌 200-300 元/吨不等。10 号左右，纸厂停机保价、环保严查整治，纸厂排产受限，市场需求不旺，经销商出货压力加大，价格持续走低，实单优惠力度较大。本月下旬，下游经销商出货心切，加速清理库存，纸价再次下跌 150-200 元左右。25 号起，白卡纸市场涨声浮起，山东万国太阳、晨鸣纸业、博汇纸业等主流纸厂均发出 300 元/吨的涨价函，然，此轮涨价落实困难，纸厂出货仍维持前期价格。全国各地区白卡纸价格稳中下行，广东、厦门、天津、北京等地区再次下调出货价 100 元左右，山东、武汉等地区暂稳。5000-5600 元/吨，华夏太阳报价维稳在 6700-7300 元/吨。

白板纸方面：本月，白板纸市场交投一般，纸厂出厂价格较五月下调 100-300 元/吨不等。月初，包装纸市场整体呈现萧条之象，白板纸出货受阻，下游观望居多，纸厂为刺激走货下调 200-300 元/吨。本月中旬，前期玖龙、理文、建晖等纸厂陆续完成检修，投入正常排产。白板纸市场交投不温不火，纸厂库存高位，出厂价格维稳居多。月末，受市场淡季拖累，白板纸稳中偏弱，纸价低位盘整，出货价格多维持前期不变，杭州民兴纸业库存较高，下调 100 元/吨。目前 250 克白板纸主流纸厂市场价格在 4700-5620 元/吨之间。

箱板瓦楞纸方面：本月，箱板瓦楞纸市场交投一般，出货价较五月下调 100-300 元/吨。本月，箱板纸方面，山东贵和纸业、浙江吉安纸业、福建联盛纸业、广东理文纸业最终出厂价格与上月持平，东莞玖龙纸业较上月下调 100 元/吨，天津玖龙纸业较上月下调 300 元/吨。瓦楞纸方面仅山东贵和纸业与上月报价持平。月初，部分纸厂停机保价，加之受废纸价格涨跌影响，箱板纸市场下调 100-250 元/吨、瓦楞纸下调 200-300 元/吨。自本月中旬起，箱板瓦楞纸市场转稳，各主流纸厂报维稳，无甚调整。端午假期后，市场交投持续清淡，纸厂多维稳，个别纸厂小幅让利。本月 25 日起，白卡纸市场发出涨价函，箱板瓦楞纸市场喊涨情绪较高，个

别纸厂试探性上调纸价，但下游买涨情绪不高，报价暂稳。目前 110-200 克箱板纸市场报价 4550-6010 元/吨；110-120 克瓦楞纸市场报价区间在 4500-5250 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

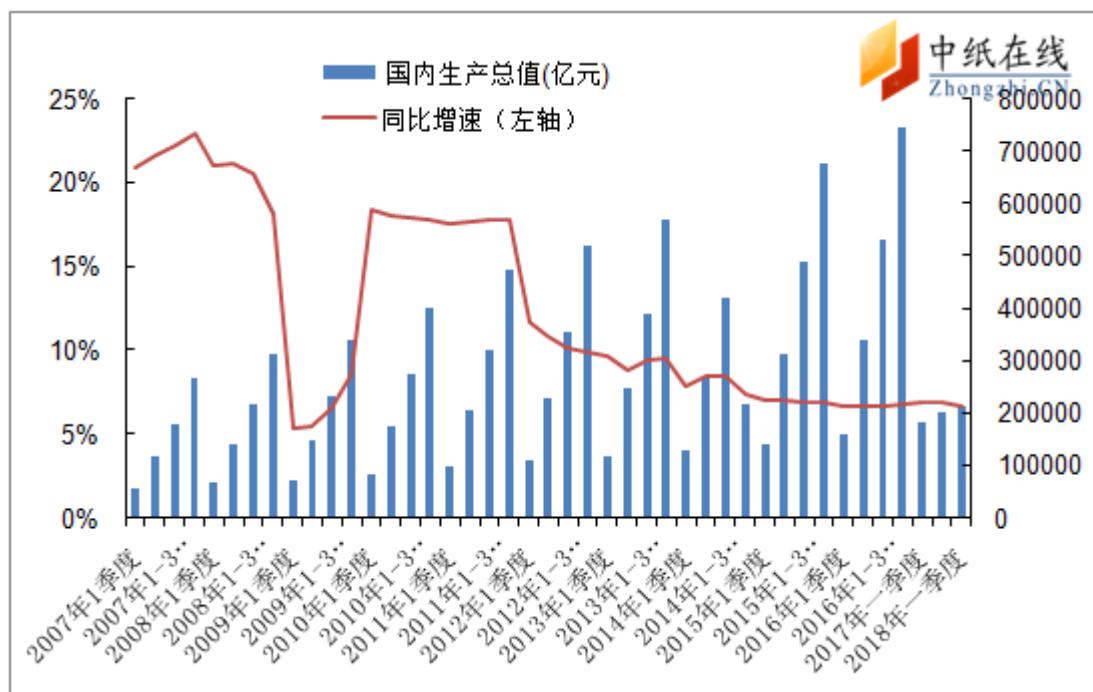


图 3: 2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

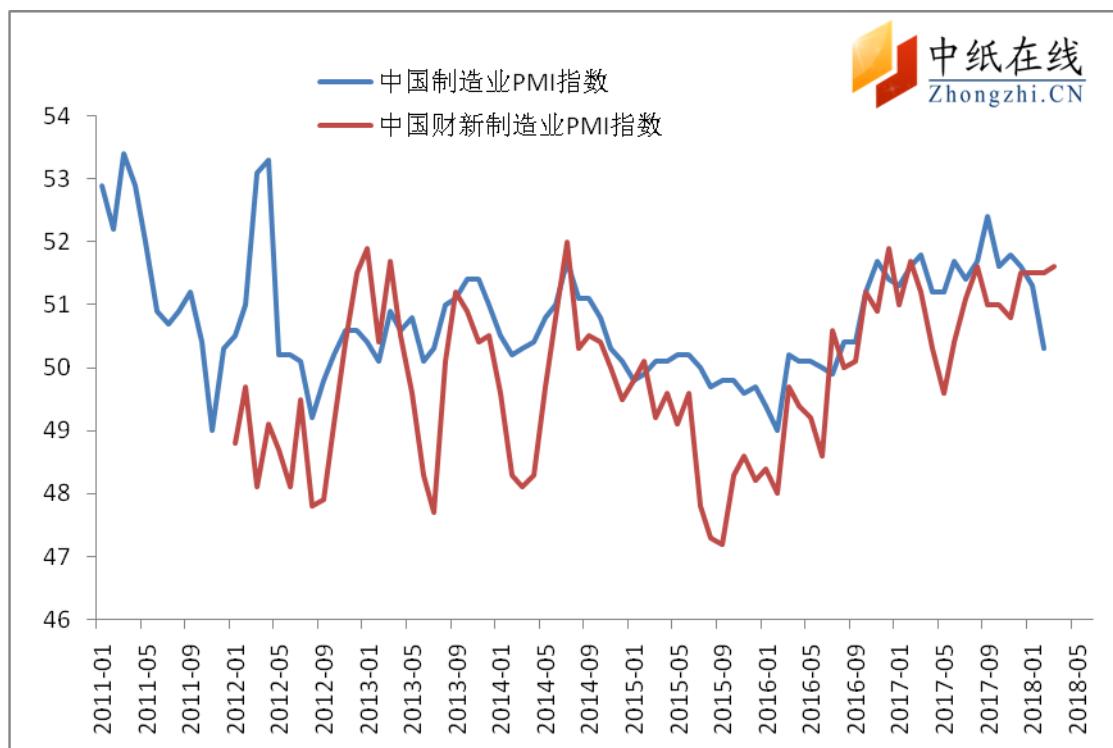


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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

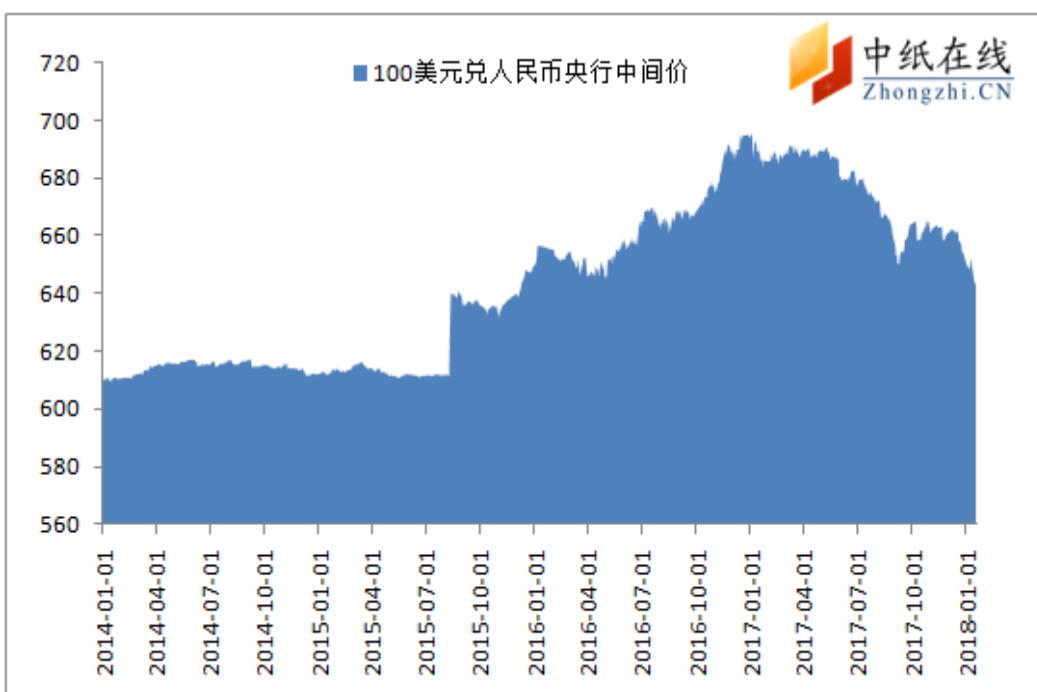


图 5: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源: 中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)

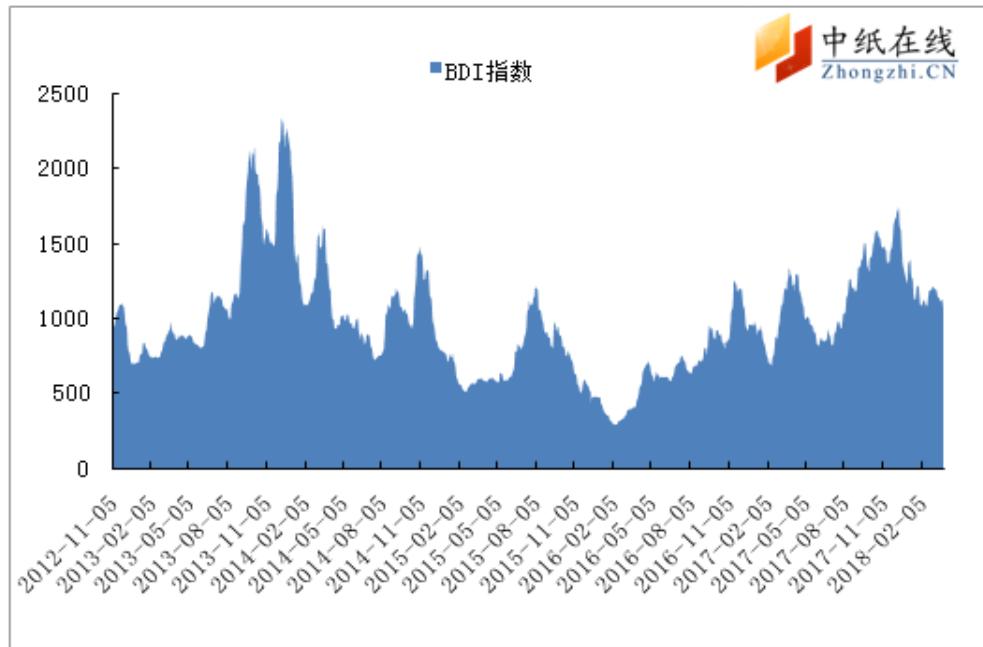


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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

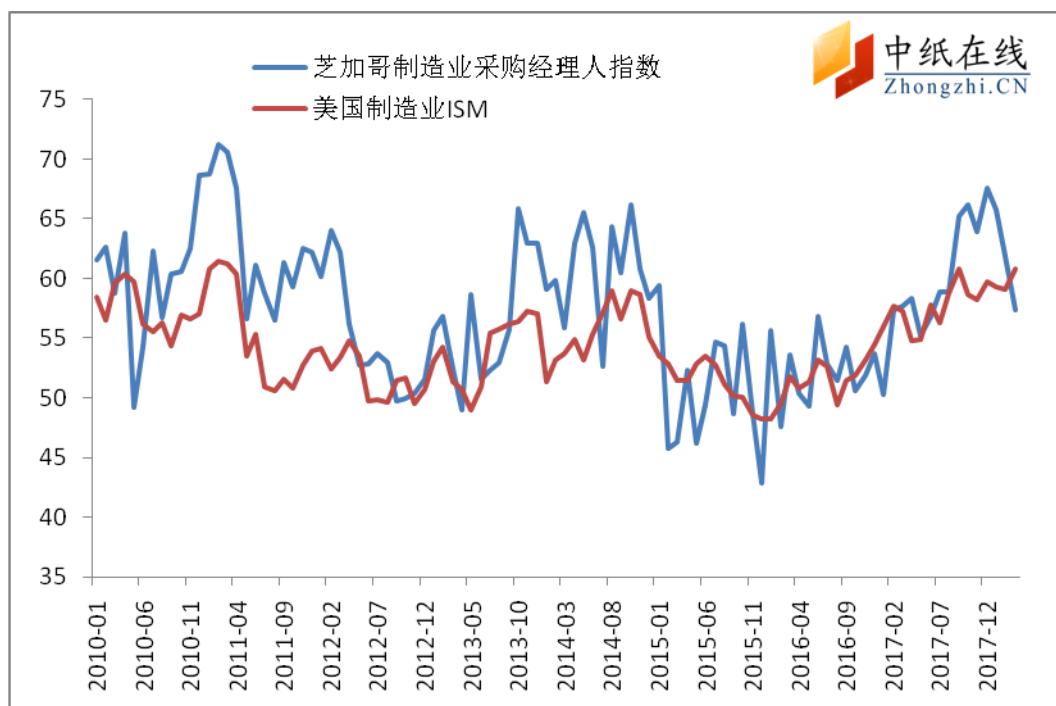


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 包装行业的需求如此不振，上游凭啥涨跌自如

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。当时的宏腾纸业总面积 1200 亩，总建筑面积 80 万平方米，拥有员工 1400 余人。

7.2 美废进口延迟，国废同比增涨 67.59%！

受美废政策影响，纸价浮动较大

北美公司 6 月 8 日开始接受装运前检验申请,但至少需要 5 个工作日来处理检验申请,美废进口延迟。受此影响,本周国废黄板纸反弹上涨,周均价为 3015 元/吨,同比上涨 67.59%。受废纸涨势影响,加上纸厂停机支撑,山东、河南、河北、江西等地成品纸价格上调 100-200 元/吨。

且有纸厂 6 日、7 日接连两天连续涨价,累计上调 250 元/吨。而白板纸方面停机现象增多,客户正主动用相对便宜的白卡替代白板。提醒:按以往惯例,大型纸厂停机后的下一步动作便是提价,本月中下旬不排除涨价范围蔓延,市场主流价格大面积上涨的可能。

美废进口继续延迟,本周黄板纸同比涨 67.59%

行情:海关总署自 6 月 1 日起执行《进口可用作原料的固体废物装运前检验监督管理实施细则》,意味着外废检验力度增强、检验时间延长、检验费用增加,而 CCIC 北美公司也发函称于 6 月 8 日开始接受装运前检验(PSI)申请,并至少需要 5 个工作日来处理检验申请,安排检验日期,美废进口继续延迟。本周国废黄板纸反弹上涨,数据显示,国废黄板纸周均价为 3015 元/吨,同比上涨 67.59%。

预测:本周广东和浙江地区涨后回稳,东北、山东、河南、河北地区等涨势延续。目前成品纸市场受到废纸涨势影响,销售价格开始上调,或有助于废纸价格维持在高位水平。预计本周末以前,废旧黄板纸行情维持在高位震荡。

7.3 今年一季度我国固体废物进口量同比下降 57%

我国坚决禁止洋垃圾入境,加快推进固体废物进口管理制度改革。今年一季度,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%。

19 日,国务院关于研究处理固体废物污染环境防治法执法检查报告及审议意见情况的报告提请十三届全国人大常委会第三次会议审议。

受国务院委托,生态环境部部长李干杰就报告作说明时说,为堵住洋垃圾进口通道,生态环境部会同有关部门制定并实施三年行动方案(2018-2020 年)。自 2017 年 8 月起,先后三次调整进口废物管理目录,其中第一批调整目录于 2017 年 12 月 31 日起生效,已全面禁止进口环境危害大、群众反映强烈的固体废物;第二批、第三批将分别于 2018 年 12 月 31 日起和 2019 年 12 月 31 日起实施。

同时，我国加强全过程监管，强化洋垃圾非法入境管控。严格进口固体废物审批，2017年审批量同比下降35%。海关总署等部门不断加大洋垃圾口岸查验和走私打击力度。2017年全国对走私洋垃圾刑事立案286起，查证涉案废物86.68万吨。

李干杰介绍，有关部门联合开展了电子废物、废轮胎、废塑料、废旧衣服、废家电拆解等“五废”再生利用行业清理整顿。截至目前，全国共重点整治“五废”行业集散地194个。

他表示，我国将持续推进三年行动方案，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；从2018年起，连续三年开展打击进口固体废物加工利用企业环境违法行为专项执法行动，持续保持高压态势。

(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