

2018 年 9 月包装纸月报

本月视点

- ◆ 白卡纸需求稳定,报价稳中略涨
- ◆ 白板纸需求回暖，价格回升
- ◆ 箱板、瓦楞纸需求放缓，中小型纸厂

报价稳中略有小幅上行



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、我国机制纸及纸板产量	2
二、包装用纸进出口情况（由于海关数据异常，暂缓更新）	3
2.1 我国白纸板进出口	3
2.2 我国瓦楞纸进出口	3
2.3 我国箱板纸进出口情况	3
三、白卡纸市场具体表现	3
3.1 中纸在线白卡纸指数	3
3.2 主流品牌白卡纸出厂价	4
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价	4
3.3.1 华南地区	4
3.3.2 华东地区	4
3.3.3 华北地区	5
3.3.4 华中地区	5
3.4 白卡纸价格走势	6
3.5 白卡市场分析及后市预测	6
四、白板纸市场具体表现	6
4.1 中纸在线白板纸指数	6
4.2 主流品牌白板纸出厂价	7
4.3 白板纸价格走势	8
4.4 白板纸市场分析及后市预测	8
五、箱板瓦楞纸市场具体表现	8
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	8
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格	9
5.3 箱板瓦楞纸价格走势	10
5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测	11
六、原材料市场分析	11
七、新项目投产情况	12
八、本月要闻回顾	16
8.1 国废持续下跌 瓦楞纸后市堪忧	16
8.2 原纸全面降价，纸商摸不清现状	17

本月回顾

概述：八月初包装纸受废纸原料影响出现小幅下滑，在原料、下游需求淡季双重压力下，国际形式紧张加剧，成品纸库存压力加大，为缓冲压力市场出现明稳暗跌，中旬，包装用纸下游需求略显好转，上游纸厂喊涨情绪高涨，然、下游终端接受能力有限，实单涨幅缩减。直到月末，整个箱板瓦楞市场需求依旧未有明显好转，市场个别纸厂报价试探性回升，实单涨幅普遍在 50-100 元/吨。目前，市场参考价，瓦楞纸 110-120g 在 4300-4700 元/吨，箱板纸 130-140g 在 4450-5500 元/吨。

白板、白卡纸稳重走强，临近中秋佳节，下游包装厂订单增多需求旺盛，交投活跃，出货价走高，河南、山东富阳等地区出货价格涨 300-500 元/吨，江浙沪以及其他地区需求偏弱，经销商维持库存低位，按需采购为主，下游包装厂下单谨慎，接单排产下单。预计后期市场呈稳中偏弱走势。

一、我国机制纸及纸板产量

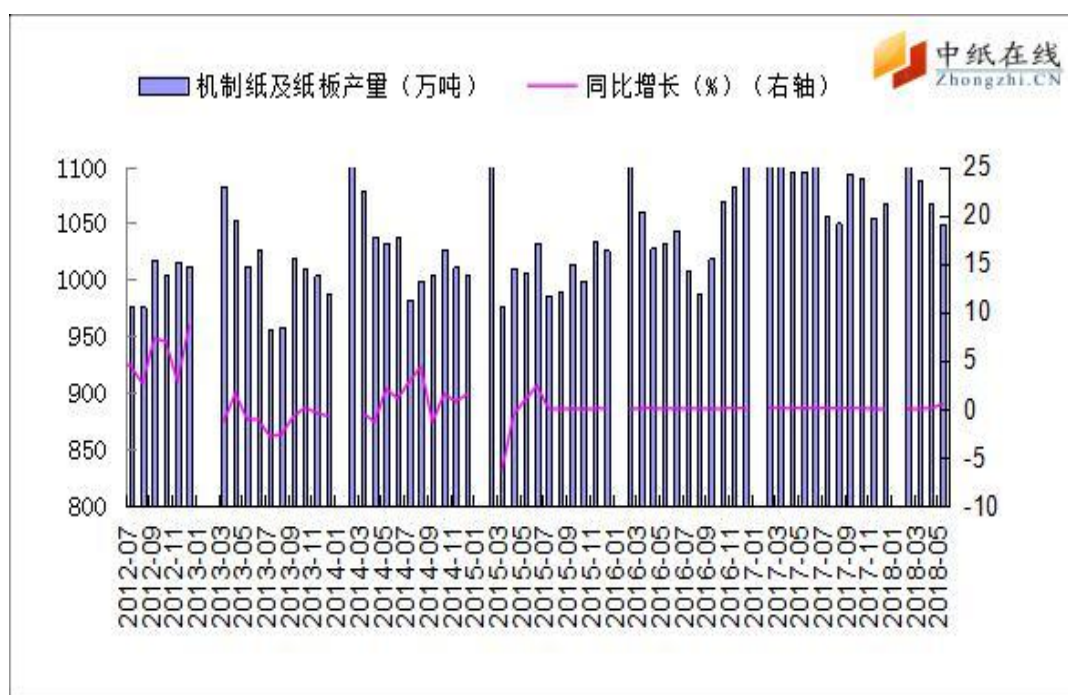


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2018 年 6 月，我国机制纸纸板产量为 1094.5 万吨，同比增长 75.9 万吨，增幅为 7.45%。
环比增加 44.5 万吨，增幅为 4.24%。

1-6 月，机制纸及纸板产量总和为 9559.4 万吨。与去年同期相比增幅 541.5 万吨，增幅为

6%。

二、包装用纸进出口情况（由于海关数据异常，暂缓更新）

2.1 我国白纸板进出口

2018 年 2 月我国白纸板进口量约 3.9 万吨，环比增幅-20.41%；同比增幅-32.33%。出口量为 11.7 万吨，环比增幅-26.42%，同比增幅-21.96%。

2.2 我国瓦楞纸进出口

2018 年 2 月我国瓦楞进口量约 8842 吨，同比减少 86%；瓦楞纸出口量为 1935 吨，同比减少 41%。

2.3 我国箱板纸进出口情况

2018 年 2 月我国箱板纸进口量约 37859 吨，同比减少 48%；箱板纸出口量为 6440 吨，同比增长 20.6%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2018 年 9 月白卡纸价格指数为 100.15，与上月相比下滑 0.32。

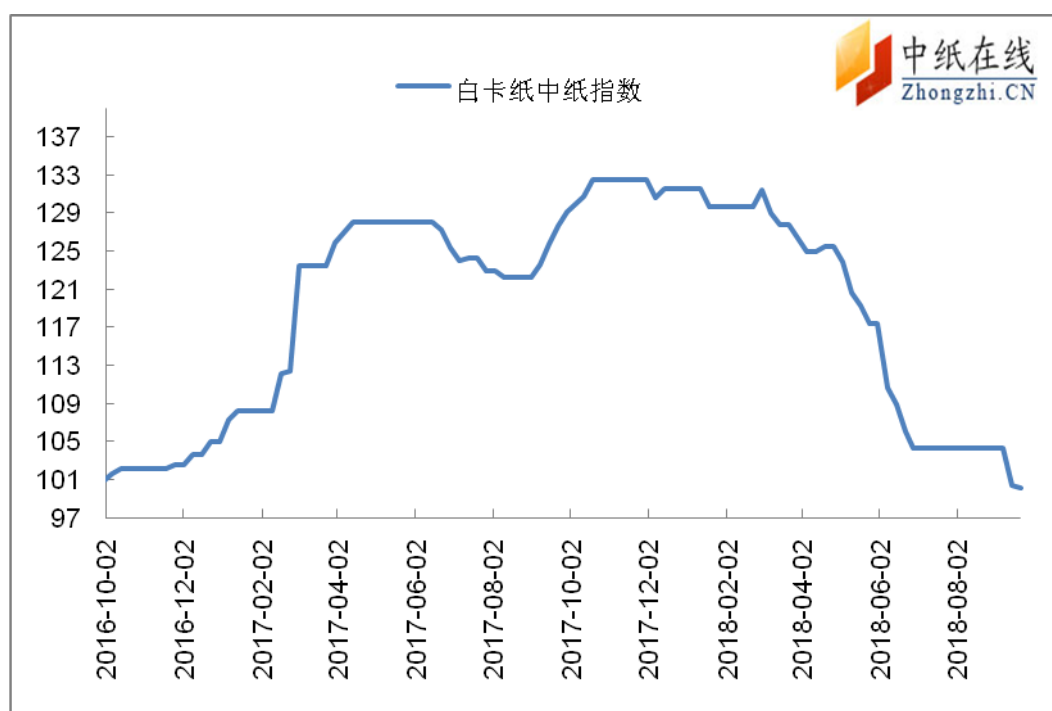


图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 主流品牌白卡纸出厂价

表 1：白卡纸厂家出厂价信息（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
山东晨鸣	白杨	7110	7110	7050	7000	6900	6900	6600	6500	6060	5600	5600	5650	5270
山东博汇	博汇	7000	7050	7200	7200	7000	6900	6700	6710	5810	5350	5350	5550	5400
山东太阳	华夏太阳	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7400	7300	7000	7000	7000	7200	7020
河南新亚	新辉煌	6250	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	5600	4800	4800	5200	5000

数据来源：中纸在线信息部

3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价

注：由于中纸在线调整地区性报价逐渐尽量贴近实单价格，本月数据变化较大。敬请谅解。

3.3.1 华南地区

表 2：华南地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
白杨	6600	6800	6700	6900	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150	5350	5200
博汇	6900	6950	6850	7000	6600	6600	6500	6500	6000	5200	5200	5400	5300
华夏太阳	7400	7600	7600	7600	7500	7500	7600	7300	7000	7000	7000	7200	7000
骄阳	6750	6950	6850	7000	7000	7000	6600	6600	6150	5500	5500	5700	5600
酋长	7100	7300	7200	7200	6600	6600	6800	6800	6200	5600	5600	5700	5600
丹顶鹤	6650	6850	6750	6900	6600	6600	6500	6500	5950	5150	5150	5350	5150
金蝶兰	6650	6850	6750	6900	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150	5350	5250

数据来源：中纸在线信息部

3.3.2 华东地区

表 3：华东地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
酋长	7200	7400	7300	7300	7000	7000	7000	7000	6450	5700	5700	5900	5800
白杨	6850	7050	7050	7050	7050	7050	6850	6850	6250	5200	5200	5400	5300
博汇	6900	7100	7100	7100	6600	6600	6500	6500	6100	5350	5350	5550	5450

华夏太阳	7500	7700	7700	7700	7500	7500	7600	7300	7000	6700	6700	6900	6700
骄阳	6950	7150	7150	7150	7050	7050	6850	6850	6200	5500	5500	5700	5600
金蝶兰	6850	7050	6950	7000	7000	7000	6850	6850	6200	5300	5300	5500	5400

数据来源：中纸在线信息部

3.3.3 华北地区

表 4：华北地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
白杨	6900	7100	7100	7100	6900	6900	6800	6800	6250	5200	5200	5400	5300
博汇	6850	7150	7150	7150	7010	7010	6710	6710	6100	5350	5350	5550	5450
华夏太阳	7500	7700	7700	7700	7400	7400	7300	7300	7300	7300	7300	7400	7240
骄阳	6970	7170	7170	7170	6900	6900	6800	6800	6100	5500	5500	5600	5500
酋长	7100	7300	7300	7300	6900	6900	6800	6800	6600	5600	5600	5700	5600
新辉煌	6400	6600	6600	6600	6600	6600	6650	6600	5600	4900	4900	5000	4900

数据来源：中纸在线信息部

3.3.4 华中地区

表 5：华中地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
白杨	6700	7100	6950	6950	6900	6900	6500	6500	6150	5100	5100	5300	5300
博汇	6850	7050	6950	6950	7010	7010	6710	6710	6150	5200	5200	5400	5400
华夏太阳	7500	7700	7700	7700	7400	7400	7300	7300	7000	7000	7000	7200	7200
骄阳	6850	7050	7050	7050	6900	6900	6800	6800	6150	5500	5500	5700	5700
酋长	7050	7250	7250	7250	6750	6750	6750	6750	6450	5600	5600	5800	5800
丹顶鹤	6850	6950	6850	6850	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150	5300	5300
金蝶兰	6900	7000	7000	7000	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150	5350	5350
新辉煌	6000	6350	6500	6500	6500	6600	6600	6600	6600	5600	5600	5700	5700

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸价格走势

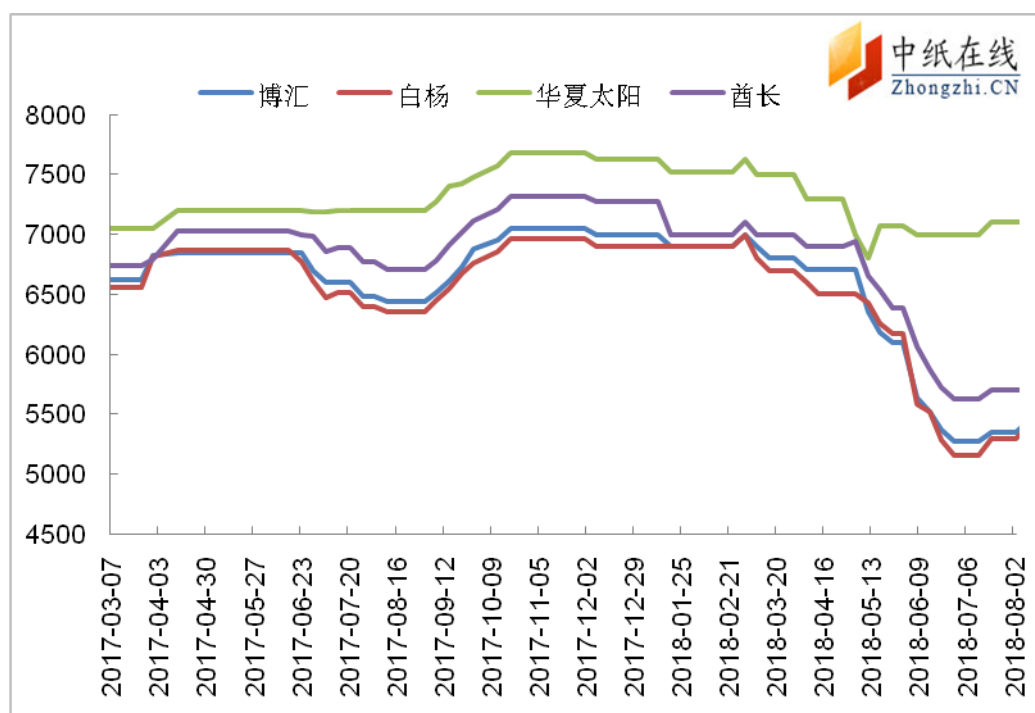


图 6：白卡纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

3.5 白卡市场分析及后市预测

白卡纸市场：

本周，白卡纸市场淡季延续，价格都跌。个别纸厂小幅下调 100-200 元/吨。受原下游需求不旺影响，预计后期依旧有下跌可能。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2018 年 9 月白板纸价格指数为 121.03，较上月比减少 9。

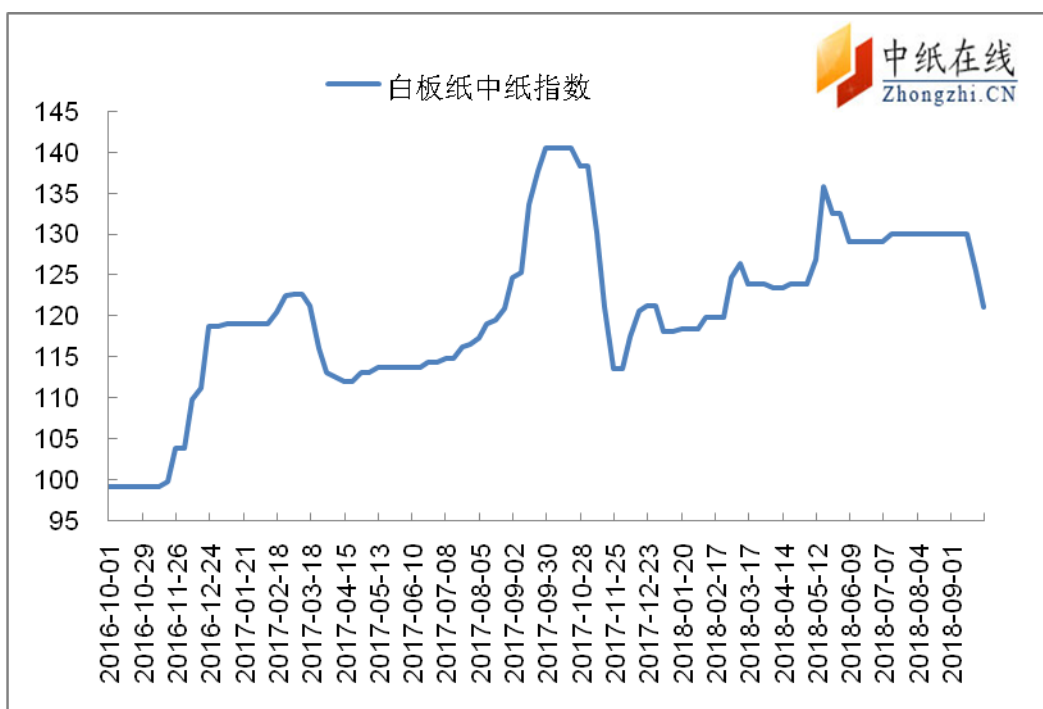


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：白板纸厂家出厂价信息(元/吨/250g)

厂家	品牌	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
东莞玖龙	玖龙	5600	5600	5700	5250	4750	4950	5000	4950	5400	5200	5250	5000	4750
	海龙	4850	5450	5450	5050	4600	4850	4850	4850	5250	5050	5050	4850	4750
	地龙	4650	4700	5250	4850	4300	4750	4750	4750	5150	4950	4850	4750	4650
广东理文	AA	4650	5050-	5150	4750	4550	4550	4550	4550	4300	5200	5100	5000	4850
太仓	地龙	5000	5000	3850	4150	4150	4200	4450	4450	5100	4800	4750	4500	4500
太仓	江龙	4900	4900	3750	4050	4050	4100	4350	4350	5000	4700	4650	4300	4300
通达	通达 A	5560	5080	4260	4710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新浩	江鹰	5910	5460	4360	4860	4860	5160	5160	5160	5210	5210	5050	-	-

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势

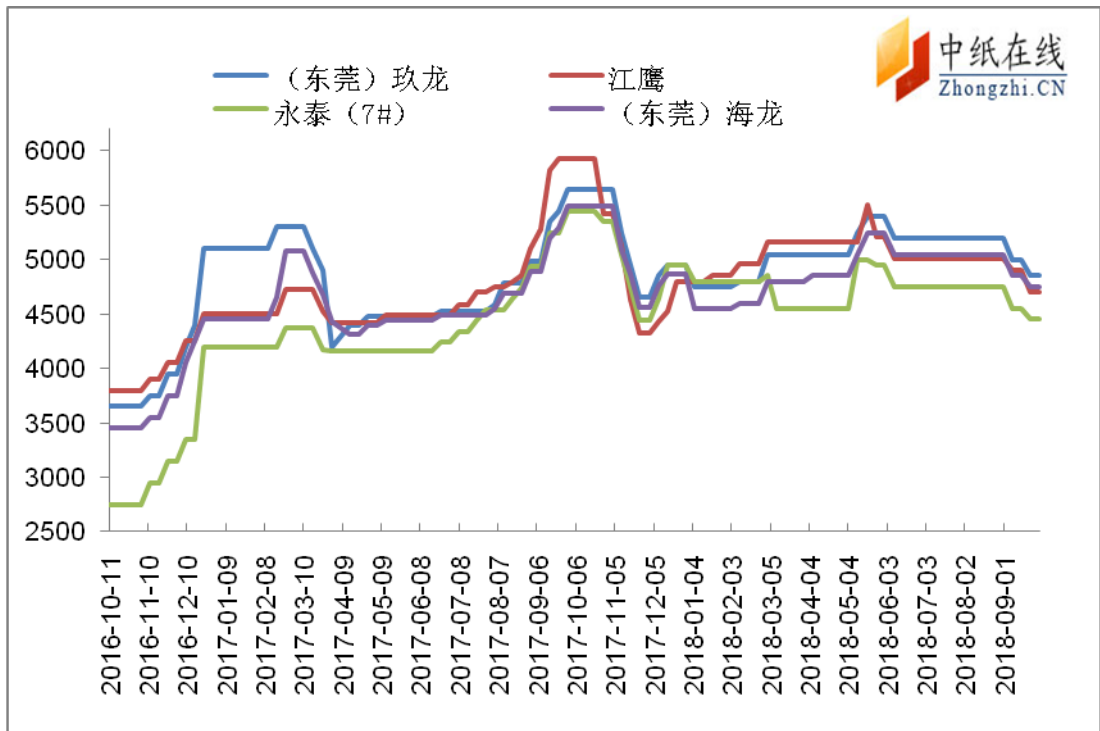


图 8：白板纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场较去年相比略显清淡，9 月上旬时间市场交投氛围活跃，纸价稳中逐渐回升，受进口成品纸批量到港影响，纸厂出货情况受阻，中纸在线预测，后期白板纸市场依旧存在下降可能。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：瓦楞纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌/g	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9
东莞玖龙	玖龙 110	5650-5750	5750-5850	3700-3800	4500	3900	4000	4500	4600	5200	5000	4800	5100	5000
	海龙 110	5550-5650	5650-5750	3600-3700	4400	3800	3900	4400	4500	5100	4900	4700	4900	4750
	地龙 110	5400-5500	5500-5600	3450-3550	4250	3650	3750	4250	4350	4950	4750	4550	5020	4950

金洲	110	5810-6010	5760	3700-3900	-	-	-	-	-	5310	5210	5000	-	-
太仓玖龙	玖龙 110	6350-6400	6450-6500	4000	4200	3600	4100	4180	4280	5150	4950	4700	4700	4550
	海龙 110	6150-6300	6250-6400	3600	4100	3500	4010	4130	4230	4950	4850	4650	4500	4400
吉安	110g	6130	5600-5450	3750	4100	3900	3900	4400	4250	5250	4850	4550	4650	4450
无锡荣成	120	5450-5650	5450-5650	3550	4100	-	4150	-	-	5300	5100	4750	4850	4700
金凤凰	110	-	5850-5950	3550-3750	-	3750	3950	4150	4150	5150	5000	4800	4800	4650
东风	110	5000	4800	3200	-	-	3650	3650	3650	4900	4450	4250	-	
恒丰	110	5300	4900-5000	3200-3300	-	-	4150	4150	4100	5100	4900	4700	-	
贵和	110	5720	5520	3650	4250	3850	3950	4350	4200	4800	4800	4600	4800	4700
银河	110	5700	5500	3300	4100	3800	3800	3800	3800	4700	4550	4300	4500	4350
海华	110	5500	5300	3300	3900	3550	3700	4300	4000	4600	4400	4200	4300	4150
天津玖龙	110	5705-5805	6155	3600-3700	4000	3730	3980	4180	4280	4880	4580	4350	4450	4250
龙泉	90	5450	5150	3600	-	3600	3800	3800	3800	4800	4850	4650	4750	4550
丰源	110	5350	5550	3350-3450	4200	3650	4100	4430	4550	5000	4800	4600	4700	4500

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：箱板纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌/g	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/8
东莞玖龙	玖龙 175	6570	6770	5070	5700	5210	5310	5710	5710	6110	6010	5800	5800	5600
	海龙 175	6470	6670	4970	5170	4840	4940	5340	5340	5740	5640	5400	5440	5400
	地龙 110	6030-6130	6130-6230	4430-4530	4830	4470	4570	4970	4970	5470	5270	5050	5050	4850
	地龙再生	5980-6080	6080-6180	4380-4480	4800	4420	4520	4920	4920	5420	5220	5000	5070	4780

广东理文	N 纸	6050-6150	6450-6550	4950-5050	5350	4950	5250	5450	5450	5850	5850	5600	5550	5400
联盛	AA	5850-5950	5950-6050	4400	-	-	4900	5000	5000	-	5250	5020	5150	4900
江苏理文	Q 纸 120	5800-5900	5950	4650	5050	4400	4700	4800	4800	5600	5400	5150	5050	4850
	B 纸 120	5700-5800	6100	4600	5100	4200	4500	4600	4600	5500	5300	5100	4950	4750
吉安	银杉 120	6300	6300	4700	5000	4900	5100	5200	5200	5650	5650	5150	5350	5150
鲁丽	130	5700	5500	3500	4000	-	-	4500	4500	5000	4900	4750	4400	4300
景兴	F 级 140	6400	6400	4850	5000	4600	4600	4900	4900	5600	5400	5100	5200	5100
荣晟	120	5900-6000	6000-6100	4400-4500	-	-	4700	4800	4800	5620	-	5000	5100	4900
东风	110	5200	4900		-	-	-	3750	3750	5300	4550	4250	4450	4250
贵和	120	5770	5720	-	4550	4050	4100	4500	4450	5000	5000	4700	4500	4450
天津玖龙	海龙 170	5750-5850	6410	4180	4250	4950	5000	5250	5250	5650	5350	5050	5700	5550

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸价格走势

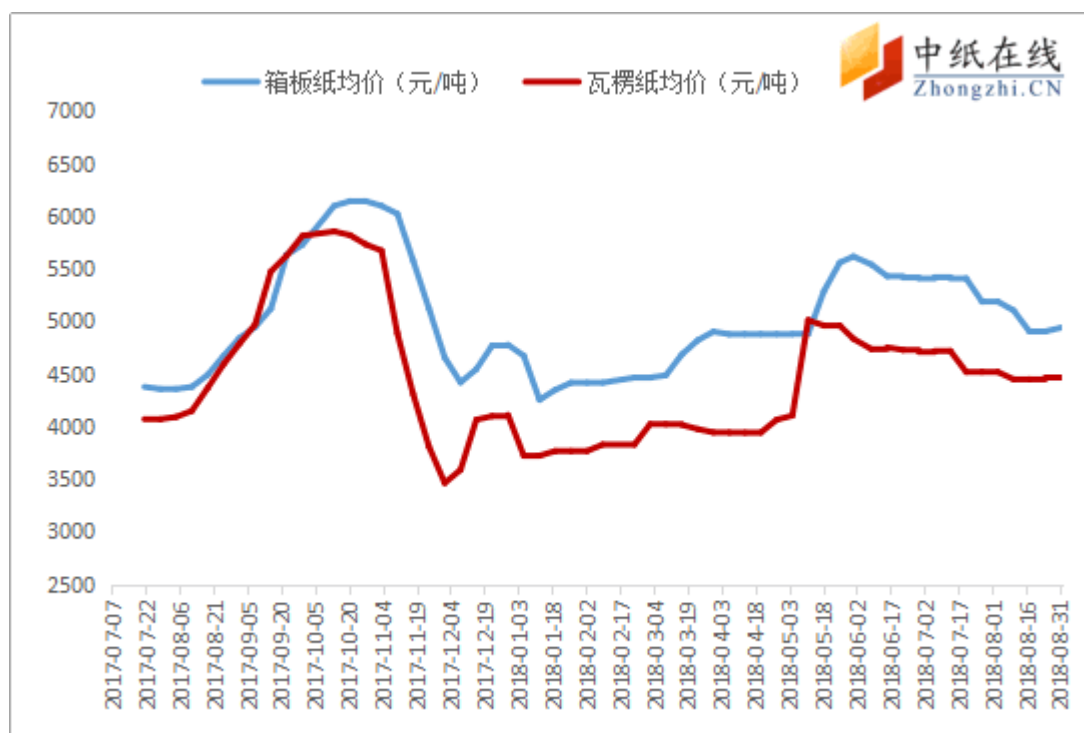


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测

箱板瓦楞纸市场：箱板瓦楞纸市场整体呈现下滑状态，涨幅在 50-100 元/吨。目前 120 克箱板纸市场参考价 4600-5100 元/吨。

六、原材料市场分析

纸浆：

本周，漂针、阔浆稳重略显下滑之势，市场出货放缓。

海关统计，2018 年 7 月全国进口纸浆 189.1 万吨，比 6 月减少 6.9 万吨；1-7 月累计进口量为 1424 万吨，比去年同期增加 40.7 万吨。

针叶浆，本周初针叶浆出货速度放缓，下游市场询单气氛不佳，个别地区出货价格略降 50-100 元/吨，大多地区多实单商谈为主。华东地区银星报 6950-7000 元/吨，加针 7050-7150 元/吨，阿拉巴马 6900 元/吨。阔叶浆，阔叶浆市场供应量较足，本周报价坚挺，市场交投陆续已小单刚需为主，巴桉市场报价高位走稳于 6250-6300 元/吨左右。本色浆，本色浆市场报价均有所上调，然出货仍显一般，下游需求暂未明显提振及改观。化机浆，本周化机浆价格小幅走升，供应、出货平稳。

国产浆市场：

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，森博周内出货价格再次提涨，国产浆出货表现良好；国产化机浆方面，化机浆交投，报价齐稳。国产竹浆方面，四川地区凤生及永丰竹浆宣布封盘，竹浆报价大幅提涨 500 元/吨，凤生纸业月底竹浆产线转产漂白竹浆，川内竹浆报价 6100-6200 元/吨。国产甘蔗浆方面，相较与其他非木浆来说，甘蔗浆市场行情始终显得平静，本周报价、出货无明显起伏，下游生活用纸迎来一波涨价潮，对于甘蔗浆利好。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆本周价格不变，出货平稳。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据统计，7 月全球纸浆发运量为 399.2 万吨，环比 6 月下降 12.3%，较去年同期上升 1.1%。发运/产量比率下滑至 81%。

其中漂针浆 7 月发运量为 192.8 万吨，环比下降 1.58%，漂阔浆 7 月发运量为 192.1 万吨，环比下降 21.46%。7 月全球库存者生产天数为 38 天，较 6 月增加 3 天，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 45 天。

废纸：

本月，国废市场整体呈现稳中偏弱走势。月初，受成品纸销售淡季以及环保督查影响，国废需求减弱，纸厂采购价逐渐下滑；月中，受到中秋节旺季备货影响，包装用纸需求的回暖，国废采购价逐渐回升，下旬，国废涨势放缓，成品纸承压能力有限，涨价受阻，国废顺势下滑。目前广东地区主流价格在 2950-3100 元/吨，江苏 2850-3090 元/吨，浙江在 2850-3010 元/吨，福建在 2900-3060 元/吨，安徽在 2950-3100 元/吨，山东在 2850-3100 元/吨，河北在 2800-3000 元/吨，河南在 2800-3010 元/吨。

月初，废白纸类价格受成品纸销售低迷影响略降，月中，逐渐好转，个别纸厂小幅上涨 50 元/吨左右，月末阶段，受纸浆上涨影响，废白纸类价格大幅回升 100-200 元/吨；废报纸类价格稳中略有小幅回升，目前纯报纸市场参考价：3350-3700 元/吨。

月末，美废外盘报价持稳，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 240 吨，9#报 300 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

日废近期报盘略稳中略涨，11#略涨 5 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 330-340 美元/吨，10#报 245-250 美元/吨，11#报 295-305 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）245 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

七、新项目投产情况

表 9：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	生产销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	对外销售
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	对外销售
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 7 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月

	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 8 月
	箱板纸	30	越南	2016 年底
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	对外销售
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38		
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板纸、瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
广东江门星光 辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
湖北炬垵纸业	A 级高强瓦楞 原纸	20	湖北枝江	2016 年
江苏誉凯实业 有限公司	高强瓦楞纸	30	江苏宿迁	2015 年 10 月
	牛皮箱板			
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	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	2016 年 10 月
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有限公司	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
世纪阳光纸业	集束包装纸板项目	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
鹤山市和信包装有限公司	包装纸箱纸		广东	新投产
东莞市龙腾实业	纸箱		广东	新投产
昆明明亮纸品包装	瓦楞纸		昆明	一期生产线完成
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		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	新建
蓓丽尔纸业	瓦楞纸	30	福建	新建
武功东方纸业	高瓦	10	陕西	已竣工
广东松炆再生资源	牛皮箱板纸	18	广东	新建
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
潮州市湘桥区辉业纸类制品	再生箱板纸	16.5	广东	扩建
徐州中兴纸业有限公司	高强瓦楞纸	20	新建	扩建

八、本月要闻回顾

8.1 国废持续下跌 瓦楞纸后市堪忧

据数据监测：上周（9.17-9.21）废纸价格相对平稳，但是9月21日又突然出现了大面积下行态势。9月21日废黄板纸市场均价为2822.86元/吨，与上周初相比下调-1.2%。而瓦楞原纸价格则呈现震荡下行趋势，9月21日瓦楞原纸出厂价格均价为4033.33元/吨，与周初相比下调-1.22%。

中美贸易升级，瓦楞纸局势并不明朗

进入9月份以来，国内废旧黄板纸以震荡下行格局为主。上周中秋节备货状态以结束，而旺季不旺的现象对于纸企而言，在消费旺季预期的支撑下，保持了较高的开工率。但需求的快速回落，导致纸企成品纸库存呈现高位。在旺季需求结束后，纸企为了加快去成品纸库存，因此打压废纸价格。再加上中美贸易争端加剧，中美在7月6日、8月23日分别加征了340亿和160亿美元的商品关税，并将在9月24日美国将再度加征2000亿美元的商品关税。这也使得国内的出口企业，在范围更大的关税落地前加快出口，在很大程度上透支了出口的消费需求。

上周瓦楞原纸市场也是呈现着震动下行的趋势。按照正常情况，9-10 月份为消费旺季，本应呈现上涨趋势。但是本月江苏停机纸厂又开始恢复生产，市场供应量出现增加，而下游需求因各种环境治理、中美贸易战等一直旺不起来，因此纸厂产销压力增加，库存偏高，无奈降价促销。

分析师认为，在后续的时间里，纸张的整体行情还是要看其需求量，目前中国经济下行压力加大，中美贸易争端不断升级使得外需减弱，国内包装纸需求或出现下滑趋势。废纸的供应也呈现减速放缓，预计后期国内废纸价格将呈震荡下行的格局。而瓦楞原纸受废纸价格的影响，后市恐将可能以平稳震荡为主。

8.2 原纸全面降价，纸商摸不清现状

时间可以看出这次全面降价是从小纸厂开始大型企业迅速跟进，这一不同于今年总体的价格涨跌方式可以看出一些端倪。前面无论涨跌都是小厂带头大厂滞后 5 天左右，这次却是迅速跟进。那就只有一种解释，需求真的不够库存压力真的大，大型纸厂如果不紧跟怕小厂迅速利用跌价出空库存把库存的压力全部压在大厂了，所以跌价必须迅速，不能好果子让小厂吃了。

数据可以看出这次跌价幅度非常小，基本在 50-100 元之间，既然这么小的幅度为什么还要大家一起跌呢？因为就是这样的幅度日常交易期间的谈判也是能够拿到这个优惠，只能理解成“跌”是为了造就一个市场气氛，就是我们开始跌了，下游你们可以开始进货了，我的库存想要瘦身。

可以理解成，这次同一时间统一的微幅跌价，也许就是一个诱饵，一个新的出空库存换空间和现金的策略。如果不能在这个时间点迅速降低库存的话，他们期待的下月纸价大涨就没有剩余空间来继续生产。如果不能迅速出空库存，就要面临停机的形势，而旺季再次停机的消息将会继续做空未来订单的预期，下月的涨价就不具备产能的储备和市场需求大增的氛围。

是假涨？

半个月时间的跌 100-200 到涨 100-200，一跌一涨之间回到了原价，库存空了，涨价的市场氛围也出来了，下半年真正的旺季也来了（尽管这个旺季没有往年的旺，但是相对于上半年还是一个旺啊！），接下来的全面快速涨价回到 2017 年的美好景象也是指日可待。市场最怕的不是订单的相对减少，最怕的是利用订单的起伏和原料价格的涨跌，源头企业再利用市场地位把市场本身应该合理分配给相应产业链的利润全部一个人吃干抹净。

（个人观点，仅供参考，风险自控）