

2018 年 9 月废纸月报

本月视点

包装行业的需求回暖，国废受环保、成品纸旺季不旺影响逐渐回落。

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	4
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	9
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	12
5.2 中国制造业财新经理人指数	13
5.3 人民币汇率走势图	14
5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	14
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	15
六、 新增产能	15
七、 要闻回顾	17
7.1 原纸全面降价, 纸商摸不清现状	17
7.2 原纸未涨, 市场不旺, 浙江 9 家纸板厂为何齐发涨价函	18
7.3 国废持续下跌 瓦楞纸后市堪忧	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	-	240	300	250	290	310-320
上月末	-	255	330	250	290	310-320

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废外盘报价略降，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 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 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	-	330-340	-	245-250	295-305
上月末	-	280-285	305-310	210-215	280

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废近期报盘略稳中略涨，11#略涨 20 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，11#报 280 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	245	250
上月末	-	310-315	245	250

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

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。

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	2470	2470	3000	2950	2850	2900
	超市级	2370	2370	2850	-	2800	2800
	C 级	2270	2270	2490	-	2720	2700
	统货	2170	2170	2280		2650	
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2010		-	-	-	2710
页子纸		2390					3050

数据来源: 中纸在线信息部

辽宁**沈阳玖龙**固废黄板纸月末采购价。调整后不带票到厂价: AA级 2520 元/吨, 边角料 2420 元/吨, A级 2420 元/吨, B级 2320 元/吨, C级 2220 元/吨, 统货 2120 元/吨。

山西**寿阳强伟**纸业固废月末采购价。不带票到厂价: AA级 2480 元/吨, A级箱 2380 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**固废月末采购价。固废进厂价格调整如下: A级 2370 元, B级 2270 元, C级 2170 元。统货 2050 元。(散纸不收)

河北**邢台宝石**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价: 95%黄板 2450 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**纸业固废黄板纸月末采购价, 月末当地接货商报不带票到厂: 甲牛 3150、A2580、B2530、C2460、D2070、通货 1940、灰卡 1700; 书本纸 2350; 书页纸散货执行 2550 元/吨, 书页纸打包件执行 2600 元/吨, 办公白纸执行 2630 元/吨, 90%以上报纸 3530、70%以上报纸 3430 (报纸低于 70%不再收购)。

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 2600 元/吨, B级 2400 元/吨, C级 2300 元/吨, 纸箱边 2600 元/吨, 纸管类 1770 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 2590 元/吨、带皮书切页 2540 元/吨、混合白纸 2260 元/吨、大花统货 2210 元/吨。

山东**世纪阳光**固废价格月底走稳。月末不带票到厂: I类废纸(A级页子纸): 2900 元/吨; II类废纸(B级页子纸): 2800 元/吨; III类废纸(E级页子纸): 2680 元/吨。带皮废纸 2710 元/吨, A级混合废纸(A级混合书本纸) 2710 元/吨; B级混合废纸(B级混合书本纸) 2610 元/吨; C级混合废纸(C级混合书本纸) 2510 元/吨。纯铜版废纸 2410 元/吨。B级白边: 3550 元/吨, C级白边: 3480 元/吨, E级白边: 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) 2520 元, 散页纸 2480 元, 杂志纸(打包) 2020 元, 散 1980 元; 国内报纸: 75%-85%含量, 打包 3280 元, 散 3250 元。85%-90%含量, 打包 3340 元, 散 3310 元。90%以上含量: 打包 3360 元, 散 3330 元, 报含 95%, 散 3350 元。报纸通货: 5-20%报含: 打包 2160 元, 散 2130 元, 20-50%报含: 打包 2270 元, 散 2240 元, 50-75%报含: 打包 2810 元, 散 2780 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 2600 元/吨，办公白纸执行 2630 元/吨，90%以上报纸 3530、70%以上报纸 3430（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	2740	-	2640	2470	2750	2650	2690
	青黄板	2690	-	2570	2370	2720	2610	2640
	超市板	2610	2240	2490	2170	2680	2520	2560
	统货	2530	-	2440		2580	2400	2480
办公纸	-	2870	-		2800	2700	3030	2650
旧书本	-	2580	-		2550	2470	2840	2600

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 2480 元/吨，A1 价格 2360 元/吨，A2 价格 2210 元/吨，B1 级 2090 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 2350 元黄板 95%，B 级 2290 元 90%，C 级 2230 元黄板 80%，D 级 2090 元黄板 50%要求无烟花筒和小包装，ABC 级别凭照片或视频，胶州半岛新疆地区路补每吨 80 元，外地 50 元，内地 30 元。

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 2700 元/吨，A+2600 元/吨，A 级 2550 元/吨，B 级 2450 元/吨，C 级 2300 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 3010 元、单面牛皮 2910 元、挂面 2670 元、电子黄板（一级超市）2660 元、超市 2320 元、统货黄板 2010 元、化纤管（一级）1990 元、化纤管（二级）1950 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、纯白统货 2650、纯白卡铜版纸 2550、一级白 2870、书本纸 2580、混合白 2530、小花 2580、大花 2280、甲牛 3050、挂面纸 2780、灰黄板 2240、废旧报纸 3500。

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：低白 2580 元，高白 2770 元。

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 2470 元/吨、办公用纸 2700 元/吨、小花 2370 元/吨、大花 2220 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 2600 元/吨，国内书报纸 2550 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	2600	2700	2400	2700	2650	2800	2580
	超市	2550	2650	2330	2650	2400	2760	2530
	C 级	2500	2570	2230	2600	2250	2350	
	统货	2350	2480	2050	2350			
办公纸	-	-			2710	2740	-	
废书本	-	-	2100		2550	2540	-	
书页				2680	2830	2690		

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：A 级 2450 元/吨（纯黄板 95% 以上，水份不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸）B 级 2350 元/吨（黄板 80% 以上大超市纸，水份不允许超过 12%，不允许含有杂物）C 级 2200 元/吨（黄板 60% 以上小超市纸，水份不允许超过 12%，不得含有杂物）D 级 2050 元/吨（黄板 30% 以上统货，水份不允许超过 12%，不允许含有不可利用的杂物）。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：厂纸 2200 元/吨，回收纸 2050 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 2400 元/吨，A 级 2300 元/吨，B 级 2200 元/吨，C 级 2050 元/吨。

漳州港兴纸业固废黄板纸月末调整后，当地供货商报不含票到厂：纯黄 2400 元/吨，A 级 2300 元/吨，B 级 2200 元/吨，C 级 2050 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。

东莞金洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级纸 2680 元/吨(纯黄工厂切边、纸板，经分选工业回收的纸箱，杂纸含量不超 1%)；一级纸 2650 元/吨(一级纸为工业回收的纸箱、大烟箱纸、纯黄大商场（大超市）纸等纯黄纸皮，杂纸比例 1%-8%)；二级纸 2550 元/吨(杂纸比例 8%-20%)；三级纸 2450 元/吨(杂纸比例 20%-50%)。

东莞银洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2570 元/吨，二级纸 2490 元/吨，三级纸 2410 元/吨。

东莞建晖纸业固废黄板纸月末调整后当地接货商报不带票到厂：A 级 2610 元/吨，B 级 2440 元/吨，一级白 2620 元/吨；混合白纸 2370 元/吨。

东莞金田固废黄板纸月末调整后不带票到厂价：国产纸皮统货 A 级 2130 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 2100 元/吨收购；坑卡 A 级 2040 元/吨收购；坑卡 B 级 2010 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2180 元/吨；大小花 2320 元/吨；一级办公用纸及报纸 2550，书本纸（切边去封面）2500 元/吨。

闽粤月末废书报市场：

东莞玖龙纸业固废月末调整后不带票到厂：混合纯白纸 2810 元/吨，页子纸 2730 元/吨，工厂小花 2610 元/吨，小花卡纸 2500 元/吨，社会小花 2450 元/吨，书本纸 2450 元/吨，混合花废纸 2370 元/吨

广东理文造纸固废白纸类价月末调整后不带票到厂：一级办公室纸 2740 元/吨，页子纸 A2690 元/吨，页子纸 B2590 元/吨，二白小花 2540 元/吨，小花 2340 元/吨。

2.4 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中地区固废市场行情（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	-	2710	2350	2530	2550	2480	2360
	超市板	-	2670	2150	2480		2430	2240
	统货	-	2590	2050	2380	2250	2330	2080
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**纸业固废采购价。不带票到厂价：A2650 元/吨，黄板纸箱含量 95%，杂质 2%，A 级 2550 元/吨，黄板纸箱含量 80%，杂质 3%，B 级 2400 元/吨，黄板纸箱含量 60%，杂质 3%，C 级 2300 元/吨，黄板纸箱含量 40%，杂质 3%，此价格适用于已分拣过固废。

河南**新密东盛**纸业固废采购价。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**环保科技有限公司固废采购价。不带票到厂价：一级纸 2450 元/吨，二级 2400 元/吨，三级 2300 元/吨，花纸边 2230 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 2500 元/吨，二级 2420 元/吨，三级 2130 元/吨。

河南**新乡亨利**纸业固废采购价。不带票到厂价：A 级 2520 元/吨，B 级 2440 元/吨，C 级 2370 元/吨，D 级和花纸边 2270 元/吨，E 级 2170 元/吨。

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：A0 级 2440 元/吨，A1 级 2380 元/吨，A2 级 2110 元/吨。二级停收。

湖南**浏阳大瑶天和**纸业月末固废采购价，A 级包 2450 元/吨，B 级包 2300 元/吨（不低于 80%黄板比例）C 级 2200 元/吨（不低于 70%黄板比例）。

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 2300 元/吨，综合纸 2230 元/吨。地区价差不等，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 2000 元每吨；A 级干货：1900 元每吨；B 级干货：1875 元每吨；社会纸：1800 元每吨；散厂纸：1900 元每吨；散商超：1800 元每吨；散社会纸：1700 元每吨。打包件供方请用铁丝打包！注：发现垃圾杂物严扣！请各供货商严格控制质量。

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：2800 元/吨（牛卡、全木浆丝束箱）AA 级：2550 元/吨，单面牛卡大烟箱，A 级：挂面大烟叶箱、大电器箱（摩托箱）2450 元/吨，A 一级纯黄纸：2400 元/吨，小烟叶箱、纯黄纸箱，经人工对每个纸箱进行分检过的整只纸箱。B 一级：2350 元/吨，专门针对发省内外的 A 级黄纸箱、大小打包黄

纸箱, 纯干纸按 0.5%起扣点。包装厂纯黄纸边。B 二级混合纸: 2250 元/吨, 纯黄纸占 60%以上, 花纸箱占 40%以下, (分检后比例为: 七包纯黄纸, 三包纯花纸) 纯干纸按 2%起扣点。B 三级大统纸: 2150 元/吨, 黄纸占 40%以上, 花纸箱占 60%以下(分检后比例为: 五包纯黄纸, 五包纯花纸), 纯干纸按 3%起扣点。纯花纸: 1900 元/吨, 纯花纸、纸芯管(不准有沙管纸及污泥纸管), 纯干纸按 5%起扣点。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价: 黄纸 2350 元/吨, 二级纸 2300 元/吨, 混合纸 2200 元/吨, 花纸 2050 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 2300 元/吨, 黄板 2200 元/吨, 混合 2100 元/吨, 花纸 1900 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 2050 元/吨, 花纸 1650 元/吨, 混合纸按比例定价。

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 2450/吨, 统书价格 2300/吨, 瓦膜 1900/吨, 质量要求: 无水无杂。

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂: 页子纸 2400, 小花 2350, 混合白 2300, 大花 2250, 书本废纸 2300, 书本统货 2250。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

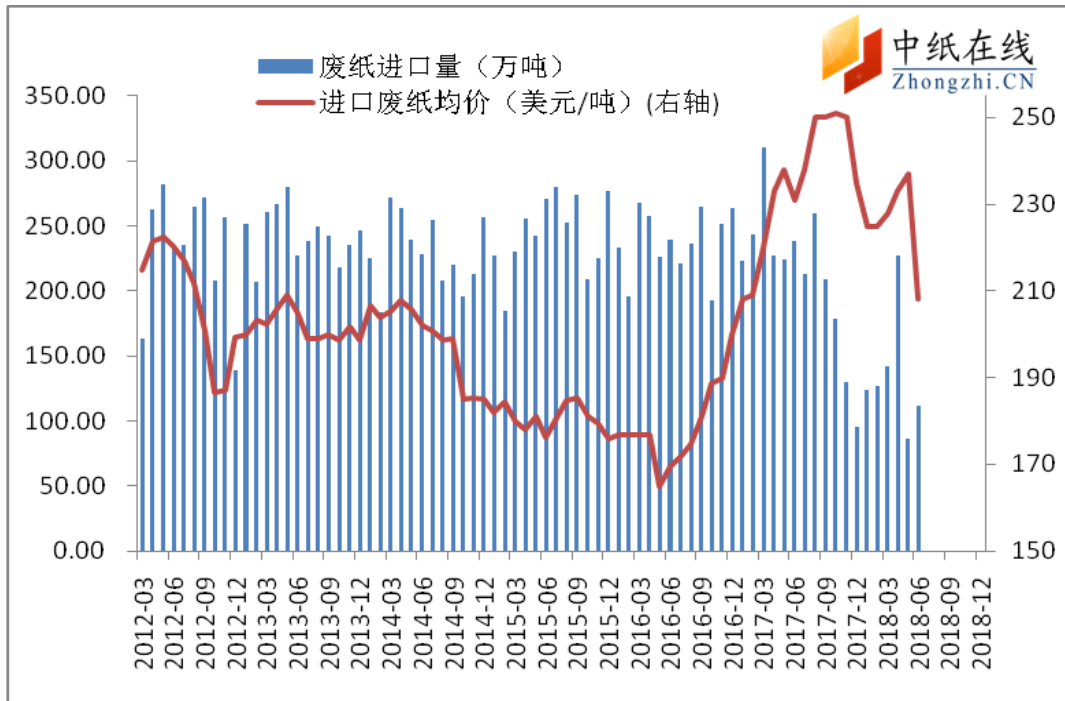


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2018年7月份我国外废进口总量143万吨，环比增长31万吨，涨幅为30.23%；同比下降70万吨，跌幅为32.86%。7月份废纸进口量较6月份大幅增长。在进口固废标准情况下，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9月，由于成品纸销售旺季不旺，导致进口浆出货放缓，现货与期货倒挂严重，面对日益亏损局面，持货者出货压力较大，现货漂针、漂阔出货价格受压下行，月初至月下旬，市场报价平稳，实单价格商谈空间较大，鸚鵡、银星、金星等下跌50元/吨左右，受下游需求受限，交投变现一般，截至月末，现货浆滞涨回稳，实单松动可谈；国产非木浆方面，苇浆，竹浆出货良好，川内凤生、永丰宣布封盘，甘蔗浆供需皆淡，行情维稳。

期货市场：受下游市场需求清淡，现货库存偏大影响，期货市场暂时封盘不出，暂无对外报价。目前，市场参考报盘，伊利姆、加针涨20美元/吨，狮牌、马牌、巴桉等持平为主。

针叶浆方面，8月银星期货下调30至860美，成交提早确认完毕，9月银星却意外回调20至880，于此同时，8月加针凯利浦、月亮、狮牌、马牌、北木均下调50元/吨，9月凯利

浦、马牌报涨 20，迫于倒挂压力，8 月针叶浆期货有所下调，然调整后接货情况又良好，导致国外浆厂 9 月新一轮外盘又意向上调 20。阔叶浆方面，8 月阔叶期货也并无悬念，高位连续 7 轮报平，巴桉鸚鵡、明星、金鱼、小鸟成交净价持稳 780-790 不等。本色浆方面，金星 9 月报平 880，乌本块 9 月 650，乔治王子电子级平 950 美元/吨，本色浆对外继续报平。化机浆方面，化机浆期货成交多有下调，加拿大针叶 75 白度昆河据悉 8 月成交 600 不到，然 9 月已公布对外提涨 20；佳维 8 月报盘 810，新西兰针叶 75 白度雪山 8 月成交净价 600-610，天柏阔叶化机浆，枫木 80 白度报 680，杨木报 660。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，银星 6700 元/吨，加针 7000-7100 元/吨，阿拉巴马 6700 元/吨，凯利浦 7000 元/吨，北木 7000 元/吨；阔叶浆，桉木 6100 元/吨，鸚鵡 6100 元/吨，明星 6150 元/吨，月末统计各大主港阔叶浆库存环比、同比均有所提升，阔叶浆供应量较充裕，价格进入高位盘整时期。本色浆，本色浆前半月行情报价走稳，月下旬开始提涨，金星基本稳于 7000 元/吨左右，本月本色浆需求始终平淡。化机浆，化机浆供需两淡，出货一般。

国产浆市场：国产木浆方面，月初，广西博冠纸业报价走稳，甘蔗浆湿浆 5150 元/吨，浆板 5750-5800 元/吨，桉木浆湿浆每月产能 1500 元/吨，5450 元/吨，受人环保治理和原材料成本急剧上升影响，为确保品质稳定产品，岳阳林纸股份有限公司宣布自 9 月价格，在现执行价格基础上向上普调调 200 元/吨风干。广西博冠纸业排产稳定，甘蔗浆湿浆 5200 元/吨，甘蔗浆板 5850 元/吨，桉木浆 5500 元/吨，濮阳龙丰纸业杨木化机浆报价平稳，目前当地市场含税参考价：4350 元/吨，实单实谈。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 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。

4.2 包装纸

白板纸及白卡纸市场

白板纸，白板纸市场以稳为主，局部调整。北方地区和广东地区基本维持上周水平，江浙地区价格下调，太仓玖龙白板纸下调 150 元/吨，富阳地区下调 100-150 元/吨，受制于疲软的

下游需求, 降价后白板纸出货情况仍不理想。富阳地区白板纸厂利润不佳, 降价后部分纸厂表示已经陷入亏损, 但是库存压力巨大, 降价只能是无奈之举。

白卡纸: 本周白卡纸市场价格基本维持稳定, 主流品牌价格终端报价维持在 5800-5900 元/吨。本周白卡纸市场行情变化不大, 因经销商及终端用户库存较高, 纸厂 8 月 30 日的涨价函仍未有落实。本周木浆价格延续小幅走低, 对白卡纸生产成本形成利空, 加剧下游看跌心理, 市场需求延续低迷, 新增订单较少。目前白卡纸厂 9 月份接单价在 5600-5700 元/吨, 交货期在 10-11 月份。

市场预测: 白板纸: 未来市场, 白板纸市场行情可能继续下滑。一方面废纸价格不断下降, 白板纸生产成本降低, 纸厂可能考虑让利促销; 另一方面, 双节旺季已过, 下游需求持续萎缩, 主流纸厂白板出货情况越发困难, 库存压力下, 多数纸厂可能选择降价去库存。

白卡纸: 预计未来一周, 白卡纸行情或仍保持高位坚挺。下周起, 几大白卡纸生产商开始轮流停产检修, 市场整体供应量将减少, 有助于缓解供应面的压力; 下游需求整体低迷, 即使供应面压力减轻, 需求面的问题仍拖曳白卡纸价格难有上行空间。

瓦楞箱板综述:

本月废纸价格延续跌势, 市场看空氛围浓郁。原纸受到原料利空影响出货较差, 太仓玖龙针对部分大客户有 100 元/吨的活动空间, 东莞玖龙和泉州玖龙针对部分大客户有 100-200 元/吨的活动空间, 周边纸企多提前下调瓦楞纸价格 100-150 元/吨, 近期市场补货热情稍有复苏, 多数纸企实单实谈为主, 价格继续探底。另外, 北方地区废纸到货量减少, 原纸价格还处在跌势, 纸企停机现象增加。

瓦楞箱板预测:

国内废旧黄板纸价格延续走跌态势, 原纸出货较为困难。随着规模纸企废纸和原纸价格双双下调, 下游纸企看跌心态为主导。自玖龙纸业下调后, 中小纸企再一轮跟跌后, 纸企出货有所好转, 下游开始补货下单, 市场交易氛围稍显好转。正值国庆假期前夕, 或有低价采购小高峰, 瓦楞箱板纸价将继续保持回稳态势。

今日市场价格: 本周华东地区瓦楞箱板纸出货一般, 废纸价格跌势明显, 区内成交价格继续下挫。目前当地出厂含税电汇价: 高强瓦楞纸 120g 市场成交价格下滑至 4100-4300 元/吨; 再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交小幅下滑至 4200-4400 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

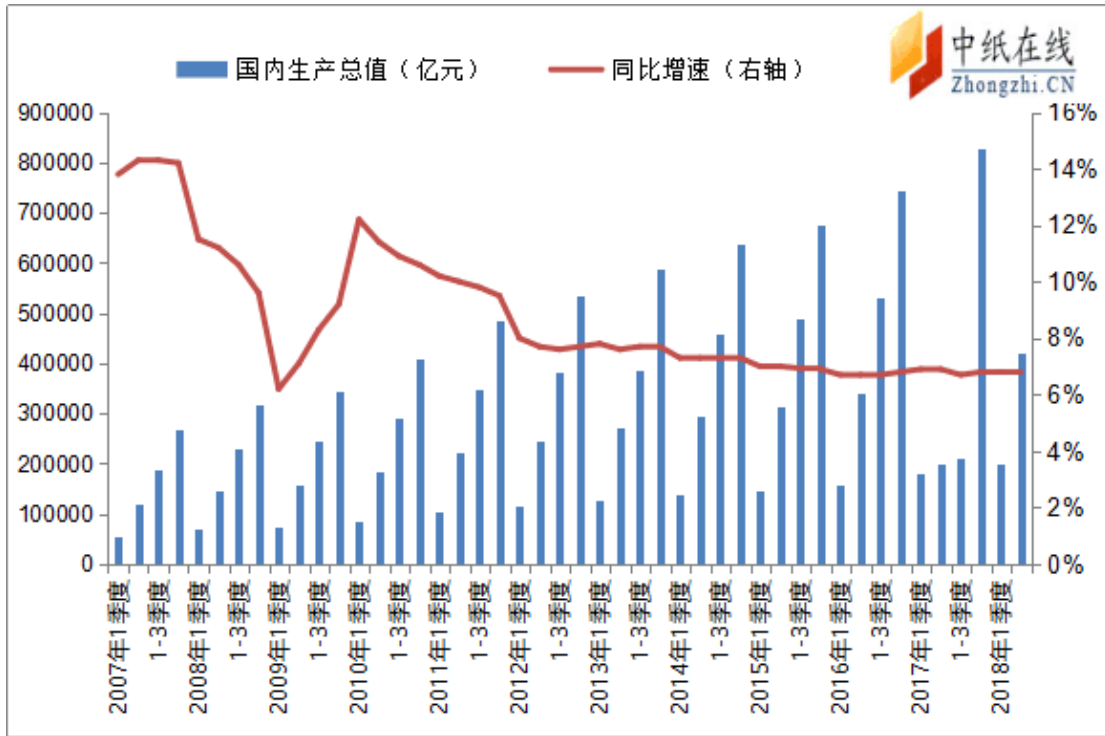


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

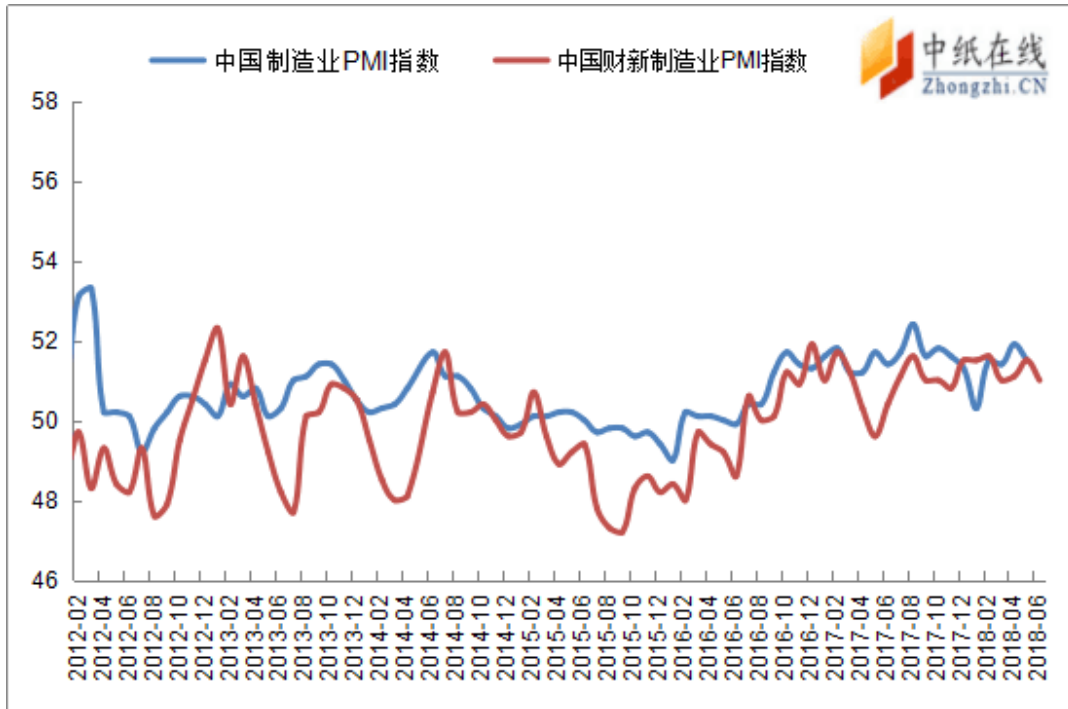


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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 7 月中国财新制造业 PMI 指数 51.6, 与 6 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

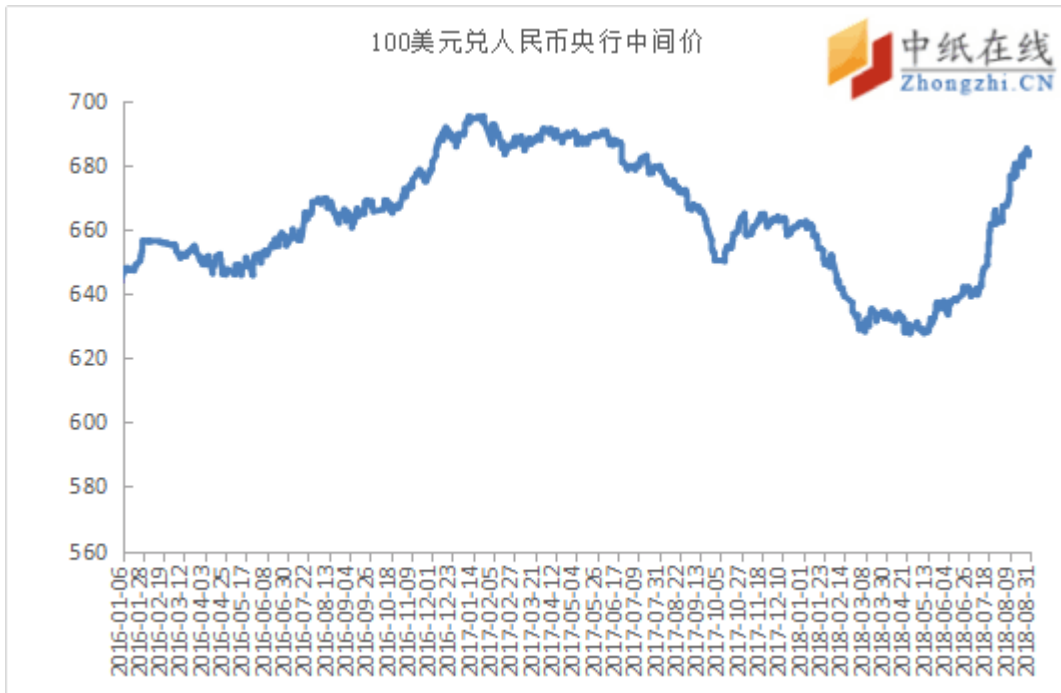


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

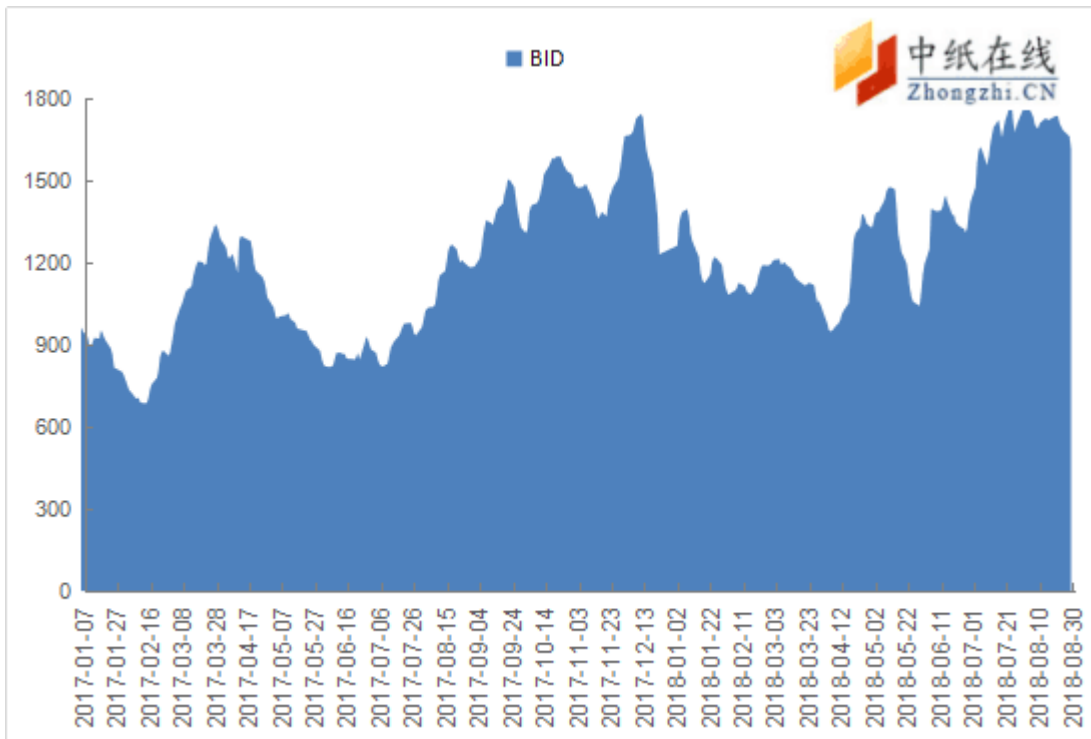


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 8 月 31 日 BDI 指数为 1055，与 2018 年 8 月 30 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

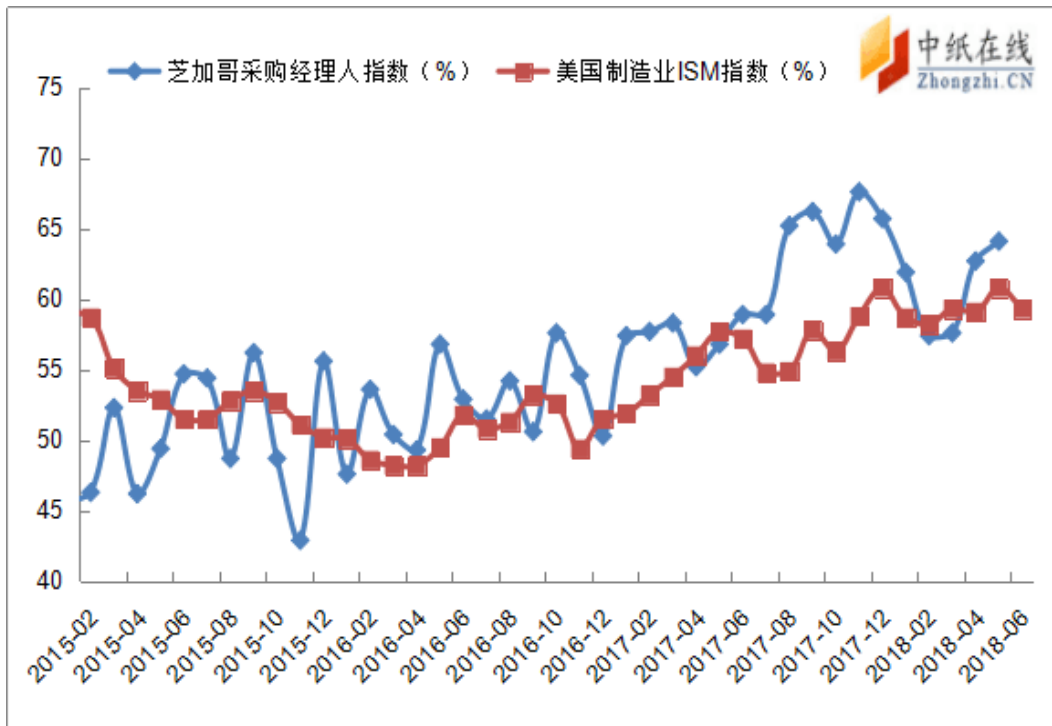


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 8 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 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？

19 号宣称的下月要涨价 100-200 元吨位价，会不会是假涨？前面提到现实的跌价 50-100 元，已经在落实，很有可能下周 2 开始的第一个工作日还会宣称继续跌 50-100 元，继续刺激市场下单进货，目标就是在 7 天国庆长假前最后一周完成出库存的目标。如果，我说是如果，造纸厂利用这两次累计 100-200 元跌幅的强刺激，如愿实现出空库存的目标，那么节后上班的 10 号左右随着真实的补货需求到来，再把价格提高 100-200 元销售，这样就完成节前跌价 100-200 清库存节后提价 100-200 销售的小目标。

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。

7.2 原纸未涨，市场不旺，浙江 9 家纸板厂为何齐发涨价函

9 月 13、14 日，浙江温州地区 9 家纸板厂发出涨价函，多称涨价原因是受行业竞争影响，销售处于亏损状态。

浙江钜丰包装有限公司：由于受行业竞争影响，致使片材销售价格远低于成本价，公司处于连续亏损，决定自 2018 年 9 月 14 日晚上 20 时起，三层纸板上调 0.05 元/平方米，四层纸板、五层纸板上调 0.10 元/平方米。

温州市合顺(贤虎)包装有限公司：自 2018 年 9 月 14 日晚 8 点起，三层纸板上调 0.05 元/平方，四层纸板上调 0.1 元/平方，五层纸板上调 0.1 元/平方。

温州富翔包装有限公司：经多方面慎重考虑，自 2018 年 9 月 14 日晚上 20 时起对纸板进行以下调整：五层、四层纸板上调 0.10 元/平方米，三层纸板上调 0.05 元/平方米。

浙江金欧包装有限公司：自 2018 年 9 月 14 日星期五(晚上 20:00)开始，三层纸板在原有现金价格的基础上上调 0.05 元/m²，四层纸板、五层纸板在原有现金价格的基础上上调 0.1 元/m²，七层纸板在原有现金价格的基础上上调 0.15 元/m²。

仙桥集团有限公司：自 2018 年 9 月 14 日 21:00 起，三层纸板在原有的价格基础上上调 0.05 元/平方以上，五层纸板在原有的价格的基础上上调 0.10 元/平方以上，七层纸板在原有的价格的基础上上调 0.15 元/平方以上。

温州宏源包装制品有限公司：自 2018 年 9 月 14 日晚上 20:00 起，三层上调 0.05 元/平方米，四、五层上调 0.1 元/平方米，七层 0.15 元/平方米。

浙江三浹包装有限公司：自 2018 年 9 月 14 日 20:00 (以接单为准)开始，三层在原有的价格基础上上调 0.05 元/m²，五层在原有的价格的基础上上调 0.1 元/m²，七层在原有的价格的基础上上调 0.15 元/m²。

7.3 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

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。

（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