

中纸在线 12 月第 1 周废纸报告

(2018.12.01--2018.12.07)

废纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周市场回顾:

国废黄板纸:

本周, 国废市场出现小幅缓慢回涨迹象。整体市场需求依旧清淡, 在成品纸销售低迷、库存高企影响下, 废纸价格逐渐回归理性状态; 上游供货商出货速度加快, 市场悲观情绪浓郁, 下游纸厂采购价格整体处于小幅回暖趋势, 扣点情况不稳, 个别纸厂实施停机检修。预计, 后期市场依旧稳中偏弱走势运行, 市场主流价格稳中缓慢回升。

国废旧书报类:

废旧书页纸市场价格继续下跌。除了华中地区保持稳定外, 其他地区对废旧书页纸需求大幅减弱, 累计下滑 50-100 元/吨; 旧报纸市场行情整体稳中降 50-100 元/吨。

外废市场:

本周, 美废外盘报价略涨, 10#废纸较上周涨 50 美元/吨, 目前主港参考价: 8#报 290 美元/吨, 9#报 330-340 美元/吨, 10#报 300 美元/吨, 11#参考价报 260 美元/吨, 13#报 290-290 美元/吨。受终端需求疲软影响, 市场交投放缓。

日废近期报盘略涨, 市场实际成交价稳定为主。主港参考价格: 8#报 365-370 美元/吨, 10#报 260 美元/吨, 11#报 305-310 美元/吨。在国内需求不断减弱下, 日废个别标号价格报盘回落, 市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价走稳, 市场交投一般, 主港参考价格: A5(9010)255 美元/吨, UKOCC 报 260 美元/吨。

目 录

一、中纸指数.....	1
二、本周市场回顾.....	1
2.1 北方国废市场分析及本周纸厂收购价：.....	1
2.2 江浙沪皖本周国废市场分析及各纸厂回收价：.....	3
2.3 华南现货市场表现.....	5
2.4 其他地区国废市场表现；.....	8
2.5 下周市场预测.....	8
三、国际市场.....	9
四、市场相关链接.....	10
4.1 纸浆市场.....	10
4.2 下游包装纸纸市场.....	11
五、新增产能.....	11
六、本周要闻回顾.....	12
6.1 造纸产业链陷入困境 纸浆期货能否逆市反弹.....	12
6.2 2019 年废纸进口更难，大力推动垃圾分类，利好打包站.....	14
6.3 国废价格腰斩、美废进口积极性降低.....	14

一、中纸指数

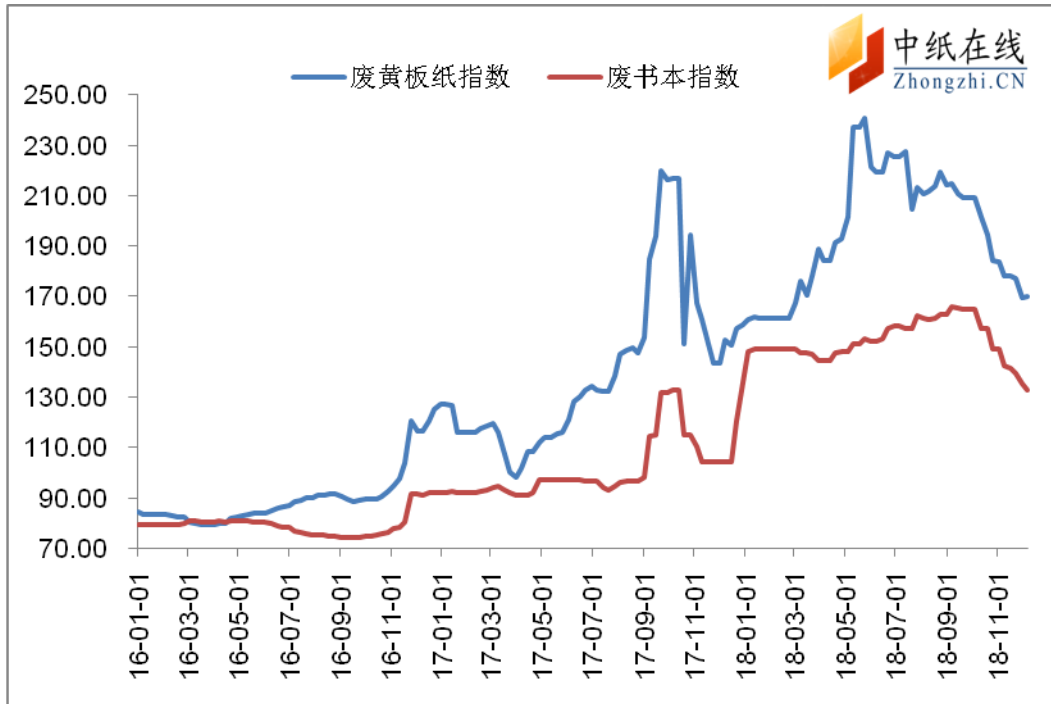


图 1: 废纸(黄板纸、书本)中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

12月07日废旧书本价格指数为133.01,较上周比涨-2.11,较周期内最高点100(2013.1.4)上涨47.08。

12月07日废旧箱板纸指数为170.21,较上周比涨6.9,较周期内最高点101.15(2013.1.28)上涨70.33。

二、本周市场回顾

2.1 北方固废市场分析及本周纸厂收购价:

表 1: 主流纸厂固废黄板纸回收价格表 (单位: 元/吨)

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	纸管	涨/跌	备注
山东	海象	1830	1650	1400			AA2350
	阳光	2000	1850	1750	1570		现汇结算
	远通	1890	1860	1710			本地价
	华润	1910	1860	1790	1740		书本纸 1850
	贵和	1890					AA 级 1990

	天地缘	2050	1990	1850	1460		双 A2100
	丰源	1820	1750	1550			本地价
	太阳	1860	1830	1690			本地价
天津	天津玖龙	1850	1800	1750	1650		
河北	河北永新	1850	1800	1750	1650		
	森信	1850	1800	1750	1600		原昌泰
河南	银鸽	-	-	-			本地货价
	龙源	2110	2070	1990	1910		
	亨利	1900	1820	1750	1650		花纸 1550

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：走势平稳

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：A1950 元/吨，B1890 元/吨，C1830 元/吨，啤酒箱 1950 元/吨，另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价降。不带票到厂价：超市 1650 元/吨，青板 1900 元/吨。

德州平原汇胜纸业国废收购价格，不带票价格：A 级 1910 元/吨；B 级 1810 元/吨；废纸（CG）1950 元/吨；废纸（BTG/PG）1560 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票价格：COCC12#执行 1950 元/吨；COCC11#执行 1850 元/吨；COCC11#C 执行 1700 元/吨；废纸(CG)执行 1780 元/吨.废纸(BTG/PG)执行 1440 元/吨。

河北地区：小幅回涨

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：AA 级 100%纯黄板 1800 元/吨，95%黄板含量纯干无杂 1750 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。

秦皇岛金茂源纸业国废采购价。调整后不带票到厂价：A 级 1850 元/吨，B 级 1750 元/吨，C 级 1700 元/吨。

玉田顺发纸业国废采购价调整，调整后不带票到厂：A 级 1850 元/吨，B 级 1800 元/吨，C 级 1750 元/吨。

河南地区：整体价格走稳。

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

河南睢县龙源纸业各级别废纸收购价格，一级纸 2050 元；二级纸 2010 元；通货、啤酒箱 1930 元；花纸箱 1850 元；纸芯、单层涂布纸、花杂纸 1600 元。（纸芯只在太康收购）。重要区及外围区路补不变，废纸自然水分低于 10%，每吨增加 20 元。

河南新乡新亚纸业国废采购价调整，调整后不带票到厂价：一级 1700 元/吨，二级 1630 元/吨，三级 1560 元/吨。

河南新乡鸿达纸业国废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 90%以上)1750 元/吨，二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1670 元/吨，三级(黄板含量 60%以下)1730 元/吨。

表 2：本周纸厂废书报纸回收价表（单位：元/吨）

纸厂	书本	页子纸	白纸边	报纸	涨跌	备注
世纪阳光	2160	2450	3100	-	-	B 级白纸边
远通纸业	-	2200	-	2940	-	含量 95%以上
华润纸业	1850	2150	2250	3050	-	含量 90%以上
山东华泰	-	2300	-	2620	-	含量 80%以上
鸿泰纸业		-				
天津玖龙		1990				混白 1610
玖龙（永新）						
河北华泰		2900	2650			

数据来源：中纸在线信息部

2.2 江浙沪皖本周国废市场分析及各纸厂回收价：
表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨跌	备注
江苏	太仓玖龙	2140	2090	2040	1990		书本 1980
	江苏理文		1870	1760	-		
	永丰余	1920	1870	1710			电器纸 2080
	无锡荣成	1960	1700				边料 2110
	中兴（建平）	1860	1800	1740	1600		AA1920
浙江	平湖景兴	2130	2100	2010			挂面 2170

中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

	浙江山鹰	2230	2200	2170	2070		E 级 1740
	荣晟纸业	2050	1890	1580			挂面 2070
	平湖荣成	1973	1905				边料 2059
安徽	安徽山鹰	2180	2130	2050	1970		E 级 1770
	萧县林平	1920	1820				AA2000

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区周末参考价格：部分纸厂小幅回暖，主流纸厂持稳。

江苏丹阳长丰纸业国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：电器厂纸 1990 元/T、A 级纯清板纸 1940 元/T、B 级特级大超市纸 1860 元/T。

江苏盐城开胜（原双胜）纸业国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：执行 A+1970 元/吨，A 级 1920 元/吨，B 级 1820 元/吨，C 级 1670 元/吨。

江苏淮安国圣纸业国废采购价暂稳。调整后不带票到厂：甲牛 2600 元/吨，A 级 1970 元/吨，A2 级 1910 元/吨，B 级 1850 元/吨，统货 1680 元/吨，彩管 1710 元/吨，弹丝管、宝塔管 1400 元/吨，小统货、纸芯 1200 元/吨。

江苏建湖凤程纸业国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：一级 1940 元/吨；二级 1870 元/吨。

浙江地区：

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业国废采购价暂稳。收购价格调整为，甲牛 2400 元/吨、特挂 2110 元/吨、普挂 2070 元/吨、厂纸 2050 元/吨、超市纸 1980-2030 元/吨、统货纸 1730 元/吨、纯大管 1650 元/吨、小管 1550 元/吨。

浙江嘉兴华联纸业国废采购价暂稳。废纸收购价格调整为：特挂 2080 元/吨、挂面 2060 元/吨、青板 1980-2030 元/吨、超市 1880-1910 元/吨。

浙江嘉兴大洋纸业国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：边角料 2070 元/吨，挂面 2060 元/吨，特超 1980 元/吨，普超 1880 元/吨。

浙江嘉兴虹亚纱管国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管 1500 元/吨，纯小管 1400 元/吨，宝塔管和工业管 1300 元/吨。棉纱管暂时不收。

浙江绍兴华宇纸业国废采购价上调。调整后不带票到厂价：壹级(黄板)2060 元/吨，贰级 A2010 元/吨，贰级 B1940 元/吨，叁级 A(统货)1840 元/吨，叁级 B1740 元/吨，散纸一级 2000

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

元/吨，超市纸 1910 元/吨，统货 1750 元/吨，灰黄板 1760 元/吨，严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

安徽地区：

滁州兆隆纸业固废采购价暂稳。调整后外调纸收购价：T 打包纸 2080 元/吨，AA 打包纸 1990 元/吨，A 级打包纸 1940 元/吨，B 级打包纸 1820 元/吨。

宏图彩印固废采购价调整，调整如下：打包原料：AA 级（全部厂家纸）1850 元吨；A 级（保证黄板纸 95% 以上）1750 元吨；B 级（保证黄板纸 75% 以上，否则降为通货价格）1580 元吨；C 级 1440 元吨；D 级 1240 元吨；严格控制原料质量。

表 4：各纸厂回收价表（单位：元/吨）

纸厂	书本	页子（办公）纸	报纸	涨跌	备注
太仓玖龙	1980	2270			
浙江山鹰	1810	2040			打包纸
景兴纸业	1810	2000			
临安锦湖			3350		
安徽山鹰	2100				书报 2050

数据来源：中纸在线信息部

2.3 华南现货市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 5：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨跌	备注
东莞玖龙	2000	1950	1900	1750		
广东理文	1980		1900	1750		页子 2350
双洲纸业	2050	2030	1820			纸边 2100
金盛纸业	1950	1900				
东莞建晖	-	-	-	-		混白 2290
江门华泰	1883	1865				纯报 2518
泉州玖龙	2000	1950	1900	1800		坑纸 1600

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

漳州联盛	1900	1830	1730	1550		书页 2220
福建山鹰	2000	1950	1870	1780		书本 1900

数据来源：中纸在线信息部

广东市场回顾：

东莞金洲国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 1900（一级纸为纯工厂纸边、纯工厂纸、大烟箱纸、纯黄纸皮、商场黄纸，杂纸比例 0%-8%），二级纸 1850(杂纸比例 8%-20%)；三级纸 1700(杂纸比例 20%-50%)。

东莞银洲国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 1880 元/吨；二级纸 1800 元/吨；三级纸 1720 元/吨。

东莞金田纸业国废采购价调整：国产纸皮 A 类 1640 元/吨；纸皮统货 A 级 1600 元/吨，纸皮统货 B 级 1570 元/吨；坑卡 A 级 1490 元/吨；坑卡 B 级 1460 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1630 元/吨；大小花 2140 元/吨（停收）；一级办公用纸及报纸 2550 元（停收），书本纸（切边去封面）2550 元/吨（停收）。(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)。

东莞建航纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂价：纸边最高 1970 元，纸皮最高 1950 元，好大统货 1840 元，坑卡 1840 元。杂质多不收。杂质多不收。希望把好质量关。

东莞顺裕纸业国废开收。不带票到厂价：纸边 2050 元/吨，纯厂纸皮 2000 元 / 吨，商场黄纸皮 1900 元 / 吨。希望各客户要严格控制质量，不造假、不掺杂。

东莞鸿业纸业国废国废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2070 元/吨；纸皮 2060 元 /吨；坑卡 1950 元/吨；灰卡 1570 元/吨。

中山永发/鸿兴纸业国废采购价调整。废纸采购具体价格（不含税）：特级 1840、纯黄纸皮 1730、纯啤酒箱 1620、纯坑卡/纯彩箱 1520，中山永发纸业有限公司废纸采购具体价格（不含税）如下：特级 1840、纯黄纸皮 1730、纯啤酒箱 1620、纯坑卡/纯彩箱 1520。

江门桥裕纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 1920（百分百工厂纸边），工业纸箱 1900（百分百工业箱），特级纸皮 1870（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 1770(黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%)，坑卡 1670(坑卡灰卡比例 90/10)，混合统货 1570（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12% 部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不

收包芯纸及恶意加水纸。

江门丰达/明星纸业固废采购价调整，调整后门口废纸报价：特级卡 1950 元/吨；坑卡、啤酒箱 1680 元/吨；混合废纸（统货）1570 元/吨；A 级纸筒 1770 元/吨；B 级纸筒 1400 元/吨；B 级带线筒 1220 元/吨（停收）其他杂废纸（停收）；温馨提示：各位司机进入厂区请谨慎开车，一旦发现碰撞损坏废纸水份检测设备，照价赔偿，另外罚款 5000 元/天，直至维修完成为止，请周知！另外废纸来货请盖好帆布，严禁露出废纸，来货请必须提前一天报单。

质量标准坑卡:杂纸(灰卡)≤15%，如>15%，降为统货；混合废纸:混合废纸≥70%，如<70%，降为统货；统货:纯黄纸≥30%，如<30%，降为杂废。

福建地区：

福建漳州友利达纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 1950/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 1850/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 1700/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 1550/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）。

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：黄板 1900 元/吨，厂纸 1750 元/吨，回收纸 1600 元/吨。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：纯黄 2000 元/吨，A 级 1900 元/吨，B 级 1800 元/吨，C 级 1650 元/吨。另：散纸及手工包不收。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后账期不带票到厂价：电子箱 2100 元/吨，AA 级 1900 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1700 元/吨（纯黄板 90% 以上，水份不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸），B 级 1600 元/吨（黄板占 80% 以上，水份不允许超过 12%，不允许含有不可利用杂物）。现金差价 20 元/吨。

废书报纸、白纸类：

表 6：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）

纸厂	混白纸	书本	办公纸	页子纸	报纸	备注
东莞玖龙	2360	1950		2280		
广东理文		-	2400	2350		
东莞金田		2550	2550			大小花 2140

东莞建晖	-		-			暂停收
江门华泰					3019	国杂 2386
漳州联盛	2170			2220		

数据来源：中纸在线信息部

2.4 其他地区国废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	1800	1750	1700	1600				
	沈阳琥珀	1610	1560	1480	1260				
两湖	金凤凰	1880	1730	1630					
	浏阳天和	1900	1800	1700		2150	2350		去皮书 2350
西北	山西强伟	1720							工业纸 1790
	法门寺	1700	1600	1400					
	甘肃红安	1630	1330						特级 1730
西南	云南红星	1900	1850	1730	1630				特级 2250
	云南春秋	1800	1700		1500				特级 1900
	云南东晟	1750	1700	1600	1450				-
	重庆玖龙	1920	1880	1820	1650	1820	2020		
	重庆理文	2050			1840				-
	华侨凤凰	-	-	-					
	泸州金田	1960	1890	1780		1930			
	成都迅源	1750	1870						厂纸 1850

数据来源：中纸在线信息部

2.5 下周市场预测

国废市场整体跌势放缓，个别纸厂出现回暖迹象，整体市场基本走稳，临近周末回升迹象蔓延；大部分纸厂处于观望状态。预计下周市场或将回暖迹象继续蔓延。

三、国际市场

表 8：美废期货市场本周与上周市场价格对比（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨/跌
3#	-	-	限制
8#	290	290	
9#	330-340	330-340	
11#	290	260	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：本周，美废外盘报价略走稳。

期货市场分析：本周，美废外盘报价略涨，11 纸较上周降 30 美元/吨，目前主港参考价：8# 报 290 美元/吨，9# 报 330-340 美元/吨，10# 报 250 美元/吨，11# 参考价报 260 美元/吨，13# 报 280-290 美元/吨。市场交投放缓。

表 9：日废期货市场价格表（单位：元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	-	-	限制
8#	365-370	365-370	
10#	260	260	
11#	305-310	305-310	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：日废期货报盘走稳。

期货市场分析：本周，日废近期报盘走稳，市场实际成交价稳定为主。主港参考价格：8# 报 365-370 美元/吨，9# 报暂无报价，10# 报 265 美元/吨，11# 报 305-310 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

表 10：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
A2			限制
UKocc	260	260	
A5 (9010)	255	255	

数据来源: 中纸在线信息部

期货市场: 本周欧废报盘走稳。

期货市场分析: 本周, 欧废外盘市场报价走稳, 市场交投一般, 主港参考价格: A5 (9010) 255 美元/吨, UKOCC 报 260 美元/吨。

四、市场相关链接

4.1 纸浆市场

期货市场:

1、继月初银星、北木、乌针 11 月报价下调后, 月亮报价从 10 月的 870 降于 810, 雄狮净价 810 金狮净价 820, 较 10 月下降 60, 伊利母宣布 12 月份报盘, 其中针叶、阔叶、本色浆均报平盘。

(单位: 美元/吨)

国产木浆方面, 出货表现良好, 报价齐稳; 山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆线 11 月排产稳定, 含税出货报 5400 元/吨; 云南云景三针牌阔叶浆报价 5600 元/吨, 河南濮阳龙丰纸业杨木化机报价 4350 元/吨。

国产竹浆方面, 四川永丰造纸竹浆本月正常排产, 当前本色竹浆漂白竹浆出货含税报 5900 元/吨, 四川银鸽纸业年产 10 万吨的本色竹浆生产线本月排产稳定, 本色竹浆出货含税报价 5900 元/吨, 实单实谈。四川犍为凤生纸业竹浆行情报价下调, 本月外售产能 7000 吨, 11 月份生产漂白竹浆, 下月转产本色竹浆, 当前漂白、本色竹浆含税出厂价 5900 元/吨。

国产甘蔗浆方面, 广西东糖纸业甘蔗浆行情报价持稳, 据悉公司负责人表示漂白甘蔗浆 11 月份月产能 1 万吨左右, 出厂含税价 5100 元/吨, 相较与其他非木浆来说, 甘蔗浆市场行情始终显得平静, 显平稳之势。草浆与苇浆方面, 山东潍坊恒联 11 月行情价格, 产能不变, 实单可谈, 苇浆报价调整出厂含税价 5200-5300 元, 普通棉浆报价调整出厂含税 7500 元/吨, 特种精致棉浆报价调整出厂含税 9000 元/吨。草浆、本周价格不变, 出货平稳。

针叶浆, 继会议结束后, 纸浆价格随纸张价格下滑, 总体成交气氛偏淡, 港口库存处于高位, 针行情价格行情阴跌, 下游纸厂开机率低, 交投刚需为主, 成交实单实谈, 华东地区银叶浆星报 6350 元/吨, 凯利普 6750 元/吨, 阿拉巴马 6300 元/吨。阔叶浆, 本周阔叶浆行情报价持续下行, 然而市场需求一般, 刚需补库为主, 但浆价因竞争激烈呈现一定混乱, 各地区报价实际情况存差异, 实单实谈为主; 华东区明星报价 5900 元/吨, 鹦鹉 5700 元/吨,

阿尔派 5750 元/吨。华南区金鱼报价 5700 元/吨。本色浆，本色浆现货行情依旧以趋弱为主。化机浆，本周化机浆行情持续淡稳。

4.2 下游包装纸纸市场

包装用纸整体走势趋稳，个别纸厂价格出现明稳暗跌，实单价格商谈空间增大。受国际经济大环境、以及近期天气变化影响，成品纸出货情况难见好转；虽近日上游废纸原料有回暖趋势，然，下游市场需求依旧走软，部分纸厂施行停机检修来缓冲库存压力。预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

白卡、白板纸市场价格走稳，个别实单持续阴跌。另外，木浆现货价格持续走软，成本端无力支撑，白卡纸价格继续下滑。目前市场主流品牌参考价：金丽 250g 报 5000-5100 元/吨，丹顶鹤 250g 报 5000-5100 元/吨，白杨 250g 报 5000-5100 元/吨，万国骄阳报 5000-5100 元/吨，博汇 250g 报 4700-4800 元/吨，金丽 250g 报 4700-4800 元/吨，丽品 250g 报 4700-4800 元/吨，丽致 235-365g 平张白卡纸报 5100-5200 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场报价走稳，实单价格商谈空间增大。个别纸厂为减轻库存压力，交替停机检修。市场看跌情绪浓郁，多数纸企处于观望态度，保持低库存运行。目前，高瓦纸 120g 华北市场参考价 3350-3550 元/吨；箱板纸 130g/140g 市场参考价 3450-3650 元/吨。

华北高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3350-3450 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3450-3550 元/吨；

山东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3400-3500 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3500-3600 元/吨；

西南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3450-3550 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3550-3650 元/吨。

五、新增产能

表 11：新增产能表

公司名称	新扩建产能（万吨）	品种	投产时间	备注
黑龙江龙兴纸业	50	箱板/瓦楞	2018年6月	未投产
淄博仁丰特种材料	30	瓦楞纸	2018年上半年	未投产
浙江和泓环保	20	瓦楞纸	2019年	未投产
甘肃盛泰纸业	10	瓦楞纸	2019年	未投产
荣成环保	65	箱板纸	2019年	未投产
辽宁兴东纸业	50	箱板/瓦楞	2018年6月	未投产
山东太阳	70	箱板纸	2018年下半年	未投产
兰州红安纸业	15	瓦楞纸	2018年	未投产
河北顺发纸业	20	箱板纸	2018年8月	未投产
湖北新金龙纸业	40	瓦楞纸	2019年	未投产
重庆理文造纸	60	箱板纸	2017年低	未投产
临沐华星纸业	5	瓦楞纸	2018年	未投产
湖北荣成纸业	20	箱板纸	2019年6月	未投产
湖北盛大纸业	10	瓦楞纸	2018年低	未投产
山东龙港纸业	15	瓦楞纸	2019年初	未投产
淄博博汇纸业	50	瓦楞纸	2019年初	未投产
淄博博汇纸业	50	箱板纸	2019年	未投产
淄博博汇纸业	75	白卡纸	2019年	未投产
山西一帆纸业	15	瓦楞纸	2018年10月	未投产
山西一帆纸业	45	瓦楞纸	2019年后	未投产
浙江金励纸业	50	箱板/灰板	2018年	未投产
浙江金励纸业	50	瓦楞纸	2019年	未投产
泉州玖龙纸业	50	箱板/瓦楞	2019年	未投产
黑龙江龙德纸业	50	箱板纸	2019年初	未投产
贵州鹏昇纸业	25	瓦楞纸	2018年10月	未投产
贵州鹏昇纸业	35	箱板/牛皮	2018年10月	未投产
浙江和泓环保	20	瓦楞纸	2018年10月	未投产
贵州鹏昇纸业	60	瓦楞/箱板	2019年12月	未投产
贵州鹏昇纸业	10	纱管纸	2019年12月	未投产
广西金桂浆纸	180	白卡纸	2020年	未投产

数据来源：中纸在线信息部

六、本周要闻回顾

6.1 造纸产业链陷入困境 纸浆期货能否逆市反弹

纸浆期货自上市以来大幅走低，目前主力合约报价 4978 元/吨，相比现货市场主流银星报价 5800 元/吨，贴水幅度达到 822 元/吨。从基本面来看，纸浆价格上方压力较大，但过大的基差会抑制其下跌空间。

大宗商品市场遭到打压

近期，美联储主席鲍威尔发表了明显的偏鸽派言论，这一表态背后反映的是美国一系列

宏观数据偏弱，使得美联储官员逐步承认美国经济周期动能较快放缓的事实。

国内方面，10月零售增速大幅下滑，基建投资回升，但房地产与制造业投资的先行指标显示后续投资压力较大，货币、社融增长均大幅低于预期，CPI持平、PPI下行。11月制造业PMI指数为50，较10月下降0.2个百分点，创28个月新低。

最近经济数据疲弱，在市场上已经被预期很久。随着悲观的经济数据一再验证，大宗商品市场整体仍偏空运行。

造纸产业链陷入困境

今年下游造纸产业链陷入困境，我国机制纸及纸板产量今年明显低于过去的两年。截至10月，我国机制纸及纸板产量累计为9735.3万吨，同比去年减少9.5%。其中，文化纸、新闻纸的下跌幅度突出。需求明显下降，导致纸浆库存明显提升。目前国内三大纸浆库存点保定、青岛和常熟的库存均处于非常高的位置，三地总库存累计141万吨，同比去年的59.5万吨增加81.5万吨，同比增长137%。从全球角度看，木浆库存也在明显累积，全球几大港口的木浆库存合计达到2013年以来的新高。

与此同时，11月，在国内现货浆市需求清淡的格局下，各类进口浆外盘呈下行趋势，下游纸厂贸易企业接盘动力不足。针叶浆净价均有下跌，下跌幅度在30—60美元/吨不等。内盘报价下跌幅度更大，漂白木浆承压明显，针叶浆、阔叶浆月内整体下滑600—700元/吨。

纸浆现货市场短期内也难以出现改观，将继续下行。但由于目前有接近800元的基差，使得我们需要认真评估期货价格的走势。长期来看，纸浆现货价格波动性偏小，这个我们可以从上海期货交易所对纸浆期货设置的涨跌停板幅度和最低保证金比例看出来。正常情况下的纸浆期货，涨跌停板幅度为3%，最低保证金水平为4%，这是已上市的所有大宗商品中最低的水平，也就意味着长期内纸浆的波动幅度是所有上市大宗商品中最小的那一类。期货市场贴水是市场认为远期价格相比目前下跌的幅度。在宏观氛围较弱的背景下，整个市场的工业品均有一定的贴水，但主要集中在黑色和化工市场，一般幅度在10%—15%。而相对波动幅度明显偏小的纸浆期货，目前贴水也在15%左右，这种情况是不合适的。

因此，笔者认为，虽然纸浆市场的基本面较差，现货市场可能持续萎靡，但期货的过大贴水需求修复，后市期价有望止跌或小幅反弹，修复过大的基差。。

6.2 2019 年废纸进口更难，大力推动垃圾分类，利好打包站

2019 年进口废纸将会更难？是的，在 2019 年洋垃圾入境管控将会变得更加严格。除此之外还将大力推动城乡垃圾分类，继续完善再生资源回收利用基础设施和再生资源综合利用标准体系，加快提升固体废物资源化利用装备技术水平，利好打包站。

11 月 29 日，禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革部际协调小组第一次全体会议在京召开。会上，协调小组组长、生态环境部部长李干杰强调，要以钉钉子精神抓好 2019 年禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革工作。

在会上，生态环境部副部长庄国泰通报了 2018 年禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革工作进展情况，海关总署副署长张际文介绍了本单位工作情况。会议审议并原则通过《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革 2019 年工作计划》等有关文件。

由此可见，在 2019 年洋垃圾入境管控将会变得更加严格，同时也将拥有坚实的法律保障。除此之外，一个完善的再生资源回收利用基础设施和再生资源综合利用标准体系的出现，固体废物资源化利用装备技术水平的提升，也许是回收行业所一直期待的。

6.3 国废价格腰斩、美废进口积极性降低

11 月 28 日，中国固废化学品管理网公示了今年第 25 批限制进口类产品明细，仅有肇庆科伦纸业有限公司 1 家造纸企业获批。本批次新增的总核定量为 0.4355 万吨，是今年除第 14 批外(许可量为 0)，单批次许可量最少的一次。

第 25 批限制进口类产品明细公示，仅肇庆科伦纸业 1 家纸企获批

11 月 28 日，中国固废化学品管理网公示了今年第 25 批限制进口类产品明细，仅有广东华泰纸业有限公司和肇庆科伦纸业有限公司 2 家造纸企业获批，其中，广东华泰纸业有限公司是之前批次更换口岸。

本批次新增的总核定量为 0.4355 万吨，是今年除第 14 批外(许可量为 0)，单批次许可量最少的一次。截至目前，今年的总核定量已达到了 1815.0651 万吨。

肇庆科伦纸业是今年第一次申请进口废纸许可成功。至此，今年已有 82 家企业获得进口废纸资格。

废纸需求减少，国废价格遭腰斩、美废进口积极性也降低

受下游包装市场需求减少的影响，今年包装原纸的产销量都在下滑，纸厂对废纸原料的需求也在减少。从 9 月份开始，国废价格开始暴跌，目前的价格相比最高点已下跌近一半。

外废进口由于政策的限制，今年经历了几波起伏，目前能够符合进口条件的几个标号的产品价格比较贵，另外受贸易战的影响，进口美废已经开始加征 25%的关税，也影响了造纸厂进口美废的积极性。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

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