

2018 年 12 月废纸月报

本月视点

国家统计局今日公布数据显示，前三季度国内生产总值（GDP）650899 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%，其中第三季度 GDP 增长 6.5%。统计局表示，前三季度我国国民经济运行总体平稳、稳中有进，经济结构不断优化，新旧动能接续转换，质量效益稳步提升，高质量发展扎实推进。

2018 年 11 月份，综合 PMI 产出指数为 52.8%，比上月回落 0.3 个百分点，表明我国企业生产经营活动继续保持扩张，但活跃度有所减弱。

2018 年 11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，比上月小幅回落 0.2 个百分点，处于临界点。

2018 年 11 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.4%，比上月回落 0.5 个百分点，表明非制造业增长有所放缓，但仍在扩张区间。



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	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	10
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 2019 年 1 月至 2 月纸企将迎来停机高峰!	16
7.2 原料成造纸行业重要制约因素	17
7.3 2020 年前外废“零进口”或实现	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：月末美废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#	13#A
本月末	-	240-250	300	-	240	250
上月末	-	290	330-340	300	290	310-320

数据来源：中纸在线信息部

本月末，较上月末相比，美废外盘报价个别标号大幅走低，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，下游需求清淡，目前主港参考价格：8#报 240-250 吨，9#报 300 美元/吨，11#参考价报 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：月末日废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#
本月末	-	345-355	355-360	260	230
上月末	-	365-370	-	260	305-310

数据来源：中纸在线信息部

本月末，较上月末相比，日废报盘大降，11#废纸走稳，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 345-355 美元/吨，9#报 355-360 美元/吨，11#报 230 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：月末欧废期货价格表（单位：美元/吨）

	A2	A5 (9010)	A9 (8020)	UKOCC
本月末	-	220	230	230-240
上月末	-	310-315	250	260

数据来源：中纸在线信息部

本月末,较上月末相比,欧废外盘市场报价走跌,市场交投一般,主港参考价格:A5(9010)报 220 美元/吨,UKOCC 报 230-240 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月,国废市场整体呈现震荡上扬趋势。箱板类废纸在下游纸厂需求疲软,和国内环保整顿影响下走势不稳,此外,受国际贸易战影响,国内经济大环境受挫增长放缓,虽成品纸市场出货情况略有好转,然,纸厂不大看好年后市场,多以清库存,降低产能为主,废纸需求相对减少。目前广东地区主流优质货源价格在 2000-2050 元/吨,江苏 1800-2200 元/吨,浙江在 2100-2200 元/吨,福建在 1900-2000 元/吨,安徽在 2000-2200 元/吨,山东在 1900-2000 元/吨,河北在 1800-1900 元/吨,河南在 1750-2110 元/吨。

本月,废白纸类价格逐渐走稳,个别纸厂价格略涨 50 元/吨左右,下游纸厂需求依旧疲软,部分纸厂暂停收;废报纸类价格跟走稳,目前纯报纸市场参考价:2950-3150 元/吨。

本月,较上月末相比,美废外盘报价个别标号大幅走低,受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响,下游需求清淡,目前主港参考价格:8#报 240-250 吨,9#报 300 美元/吨,11#参考价报 240 美元/吨。

日废报盘大降,11#废纸走稳,市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格:8#报 345-355 美元/吨,9#报 355-360 美元/吨,11#报 230 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)报 220 美元/吨,UKOCC 报 230-240 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
黄板纸	A 级	2050	2050	2100	2000	1990
	超市级	2000	2000	2040	-	1960
	C 级	1950	1950	1900	-	1900
	统货	1850	1850	1460		1850
旧报纸	统货	-	-	-	-	-

书本	混白	1660		-	-	-
页子纸		2040				

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 2050 元/吨，边角料 2000 元/吨，A级 2000 元/吨，B级 1950 元/吨，C级 1900 元/吨，统货 1800 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 1990 元/吨，A级箱 1920 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 2050 元/吨，B级 2000 元/吨，C级 1950 元/吨，统货 1800 元/吨。（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：AA100%黄板含量 2000 元/吨，95%黄板含量 1950 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 2570 元/吨、A2160 元/吨、B2110 元/吨、C2040 元/吨、D1990 元/吨、通货 1750 元/吨、灰卡 1500 元/吨。

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 2100 元/吨，B级 2000 元/吨，C级 1900 元/吨，纸箱边 2100 元/吨，纸管类 1820 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 2040 元/吨，带皮书切 1990 元/吨，混合白纸 1760 元/吨，大花统货 1660 元/吨。

山东世纪阳光固废价格月底走稳。月末不带票到厂：

页子纸：I类废纸 2550 元；II类废纸 2450 元；III类废纸 2330 元；

书本：去皮废纸 2260 元；带皮废纸 2260 元；

混合废纸：A级 2260 元（铜版纸 \leq 25%+覆膜纸 \leq 5%）B级 2160 元（铜版纸 \leq 40%+覆膜纸 \leq 10%）C级 2060 元（铜版纸 \leq 60%+覆膜纸 \leq 15%）纯铜版废纸 1960 元（铜版纸 \geq 80%+覆膜纸 \leq 20%）

白纸边：B级白纸边 3100 元；C级白纸边 3030 元；E级白纸边 2360 元。

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：页子纸打包的 2400 元/吨；散的 2360 元/吨。杂志纸(打包) 1910 元/吨，散 1870 元/吨；国内报纸：75%-85%含量，打包 3070 元/吨，散 3040 元/吨。85%-90%含量，打包 3130 元/吨，散 3100 元/吨。90%以上含量：打包 3150 元/吨，散 3120 元/吨，报含 95%，散 3140 元/吨。报纸通货：5-20%报含：

打包 2050 元/吨，散 2020 元/吨，20-50%报含：打包 2160 元/吨，散 2130 元/吨，50-75%报含：打包 2700 元/吨，散 2670 元/吨。

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 2150 元/吨；书页纸散货 2250 元/吨，书页纸打包件 2300 元/吨，办公白纸 2250 元/吨，90%以上报纸 3120 元/吨、70%以上报纸 3020 元/吨（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	浙江山鹰	景兴	安徽山鹰
黄板纸	挂面	2190	-	2090	2030	2170	2160	2240
	青黄板	2140	1980	2040	1970	2120	2130	2190
	超市板	2090	1870	2020	1870	2090	2080	2110
	统货	2040	-	1860		2010		2030
办公纸	-	2320	-		2400	2040	2100	-
旧书本	-	2030	-		2070	1810	1810	2000

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：A0 边角料 2060 元/吨，A1 价格 1910 元/吨，超市纸 1850 元/吨，A2 价格 1840 元/吨，B1 级 1720 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：AA 级 2020 元；A 级 1960 元 95%以上黄板；B 级 1900 元 90%以上黄板；C 级 1840 元 80%以上黄板；D 级 1700 元 60%以上黄板，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**盐城开胜（双胜）**纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：A+2160 元/吨，A 级 2110 元/吨，B 级 2010 元/吨，C 级 1860 元/吨，书本纸 2100 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 2530 元、单面牛皮 2430 元、挂面 2150 元、电子黄板（一级超市）2120 元、超市 2010 元、统货黄板 1700 元、化纤管（一级）1680 元、化纤管（二级）1650 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：办公白纸:单面膜卡纸 1300、无膜卡纸 1460、纯白双胶 2150、纯白统货 2050、纯白卡铜版纸 1950、一级白 2270、书本纸 1980、混合白 1930、小花 1980、大花 1680。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本切边纸打包 2050 元/吨，书本切边散纸 2040 元/吨；小花打包 2520 元/吨，小花散货 2480 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	2120	2100	2050	2050	2050	2150	2150
	超市	2070	2050	1980	2000	1970	2130	2100
	C 级	2020	2000	1880	1950	1820	1920	
	统货	1920	1900	1700	1700			
办公纸	-	-			2410	2400	-	
废书本	-	-	2100		2050	2200	-	
书页				2270	2330	2350		

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 2000 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 1900 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 1750 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 1600 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：黄板 2050 元/吨，厂纸 1900 元/吨，回收纸 1750 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 2080 元/吨，A 级 1980 元/吨，B 级 1830 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：电子箱 2150 元/吨，AA 级 1950 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1750 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 1650 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。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级纸 2080 (纯黄工厂切边、纸板，经分选工业回收的纸箱，杂纸含量不超 3%);

一级纸 2050(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 3%-10%);

二级纸 2000(杂纸比例 10%-30%);

三级纸 1850(杂纸比例 30%-50%)。

东莞银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2000 元/吨；二级纸 1920 元/吨；三级纸 1840 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 1740 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 1700 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1670 元/吨收购；坑卡 A 级 1590 元/吨收购；坑卡 B 级 1560 元/吨;厂包纯坑卡及薄灰 1730 元/吨;大小花 1900 元/吨;一级办公用纸及报纸 2150 元，书本纸（切边去封面）2150 元/吨，大小花 1750 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：

东莞玖龙纸业国废白废纸暂停收。

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 2350 元/吨，页子纸 A2300 元/吨，页子纸 B2200 元/吨，二白小花 220150 元/吨，小花 2050 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	-	2110	1990	2000	2060	1970	2010
	超市板	-	2070	1840	1960		1930	1940
	统货	-	1990	1740	1900	1910	1870	1880
旧报纸	统货	-	-	-				
旧书本	-	-	-	-	1870			
办公纸					2070			

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**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 1950 元 / T，二级 1870 元/T，三级 1750 元/T，花纸边 1700 元/T，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(黄板含量 90%以上)1800 元，二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1720 元，三级(黄板含量 60%以下)1430 元。

河南**新乡亨利**纸业固废采购价。不带票到厂价：A 级 2000 元/吨，B 级 1920 元/吨，C 级 1850 元/吨，D 级和花纸边 1750 元/吨，E 级 1650 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 1900 元/吨，A1 级 1850 元/吨，A2 级 1730 元/吨。

湖南**浏阳大瑶天和**纸业月末固废采购价，工厂包 2020 元/吨，A 级包 2000 元/吨，B 级包 1900 元/吨（不低于 80%黄板比例）C 级 1800 元/吨（不低于 70%黄板比例）。

四川**成都迅源**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 1770 元/吨；A 级干货：1700 元/吨；B 级干货：1675 元/吨；社会纸：1600 元/吨；打包件供方请用铁丝打包，注：发现垃圾杂物严扣。

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：牛卡纸 2320 元/吨；

AA 级：单面牛卡大烟箱 2120 元/吨；

A 级：挂面大烟叶箱 2020 元/吨；

A 一级纯黄纸：1970 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。

B 一级：1920 元/吨，专门针对发省内外的 A 级黄纸箱、大小打包黄纸箱；

B 二级（新增）：1840 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸不超 5%。

C 一级混合纸（原 B 二级）：1750 元/吨；黄纸箱占 70%，花纸箱占 30%。

C 二级统纸（原 B 三级）：1650/吨；纯黄纸占 50%，花纸占 50%。

D 级纸：纯花纸，纸心管，1500 元/吨；不准带垃圾纸、带水泥块的纸箱、沙管纸、污泥纸板。

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1810 元/吨，二级纸 1760 元/吨，混合纸 1660 元/吨，花纸 1510 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：特级 1900 元/吨、黄板 1800 元/吨、混合 1700 元/吨、花纸 1500 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 1650 元/吨，花纸 1250 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：

湖南**浏阳大瑶天和纸业**书报类暂稳，撕皮书采购价 2100 元/吨，统书价格 1900 元/吨，瓦膜 1550 元/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：办公纸 2050，页子纸 2050，小花 1850，书本废纸 1850，混合白废 1800，书本统货 1800，大花 1750。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

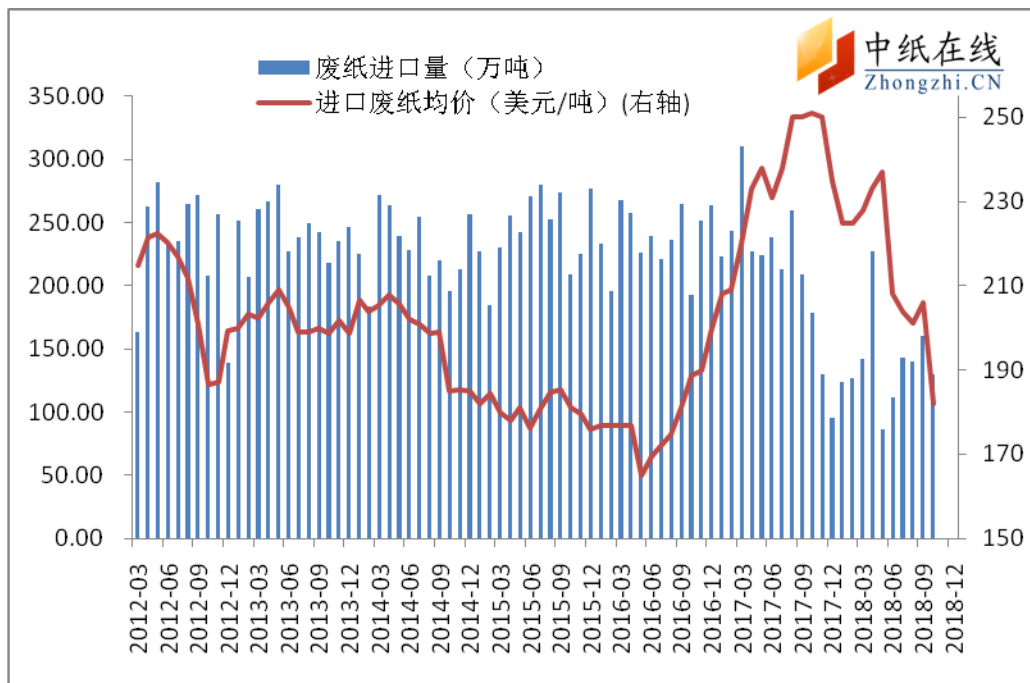


图 1: 废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2018 年 11 月，我国外废进口总量 183 万吨，环比增长 53 万吨，涨幅为 40.77%；同比增长 53 万吨，涨幅为 40.77%。11 月份废纸进口量较 10 月份略有增加。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

期货市场：

现货市场不景气，国内接货商接盘意愿不强，外盘交投不佳，在销售压力面前，期货价格承压。针叶浆，加拿大凯利普中国主港进口价为 810 美元/吨，俄罗斯乌针、布针中国主港进口价格为 785 美元/吨，智利银星中国主港进口价格为 760 美元/吨。阔叶浆，巴西鹦鹉中国主港进口价格为 760 美元/吨，印尼小叶硬杂为 785 美元/吨，智利明星中国主港进口价格为 680 美元/吨。本色浆金星合同面价下调 50 美元/吨，在 800 美元/吨，本色浆、化机浆将依然弱稳。

现货市场：

本月针叶浆市场继续走低，跌速放缓，大盘商封盘暂不出货，中小盘商回笼资金轻库存心态居多，针叶浆市场跌势放缓，但市场加针、南方松价格混乱，持货者出货压力较大，进入下旬针叶浆市场普遍下调 100 元，银星报 5400 元/吨，实单实谈为主，阔叶浆市场可流动货源减少，报价小幅提涨，但并未得到落实，桉木报 5300 元/吨；本色浆，本月本色浆市场总体价格继续持稳，市场需求不温不火，金星货源紧张，在低迷的需求面前，对本色浆市场影响有限；化机浆，下游部分纸厂有自己的化机浆厂，市场供需面变化不大，然低需求，化机浆行情也略显清淡。由于近日整体市场行情疲软，下游需求低迷，供需双方多持观望态度，预计，后市现货市场将继续承压小幅下行。

国产浆市场：

国产木浆方面，目前下游需求疲软，市场报价较混乱，河南濮阳龙丰纸业杨木化机浆本月排产计划不变，当前杨木化机浆报价 4200-4300 元/吨，潜江乐水林纸、山东潍坊恒联纸业、岳阳林纸沅江纸业、河南焦作瑞丰纸业本月均排产稳定，当前价格实单实谈为主；国产竹浆：竹浆方面本月成交均在 6000 元/吨以下，广马山华宇纸业竹浆出货正常，本色竹浆报价 5500 元，四川永丰造纸竹浆本月正常排产，当前本色竹浆、漂白竹浆工厂自提价 5300 元/吨，四川犍为凤生纸业竹浆行，本月漂白、本色竹浆含税出厂价 5500 元/吨，实单实谈；国产甘蔗浆：各工厂报价较为一致，本月甘蔗浆出货情况一般，介于出货压力，部分工厂表示采买实行量大从优政策；广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆行情价格调整，产能不变，漂白甘蔗浆报价 4750 元/吨，广西永鑫华糖甘蔗浆湿浆贸易商报价 4750 元/吨；草浆、苇浆：出货尚可，湖南潍坊恒联苇浆本月价格向下微调，产能不变，苇浆出厂含税价 4900 元，普通棉浆出厂含税 7500 元/吨，特种精致棉浆出厂含税 9000 元/吨。辽宁振兴生态苇浆本月产线开工稳定，产能不变，当前苇浆报价湿浆 4600 元/吨，浆板 4800 元/吨，实单实谈。

4.2 包装纸

本月,包装用纸呈现小幅震荡下行之势,纸厂方面施行停机检修来缓解库存压力,尽量缩减产能释放。月初,受国际经济大环境、以及近期天气变化影响,个别纸厂价格出现明稳暗跌;月中,冬季自然天气因素,加上国际贸易战持续影响,纸厂方面不大看好后期市场,为刺激走货,部分纸厂报价试探性回升 50 元/吨,月末,临近春节假日,大部分纸厂提前发出放假通知或停收废纸原料等,进而维持库存低位。

白卡价格继续走软,个别实单持续阴跌。近期,下游终端需求依旧不振,市场价格无力支撑继续走跌;白板纸市场价格走稳,市场成交价格变动不大。目前市场主流品牌参考价:金丽 250g 报 4800-5000 元/吨,丹顶鹤 250g 报 4800-5000 元/吨,白杨 250g 报 5000-5100 元/吨,万国骄阳报 4800-5000 元/吨,博汇 250g 报 4700-4800 元/吨,丽品 250g 报 4800-5000 元/吨,丽致 235-365g 平张白卡纸报 4800-5000 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场报价稳中略涨,实单价格商谈空间较大。个别纸厂为刺激走货,出货价格小幅上调 50-100 元/吨。部分纸厂为了稳定成品纸价格、和减轻库存压力,实行产线轮休保值政策,市场看跌情绪浓郁,多数纸企处于观望态度。目前,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;华中高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3500-3600 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3600-3700 元/吨。华东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3650-3750 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3750-3850 元/吨;华南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3650-3750 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3750-3850 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、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

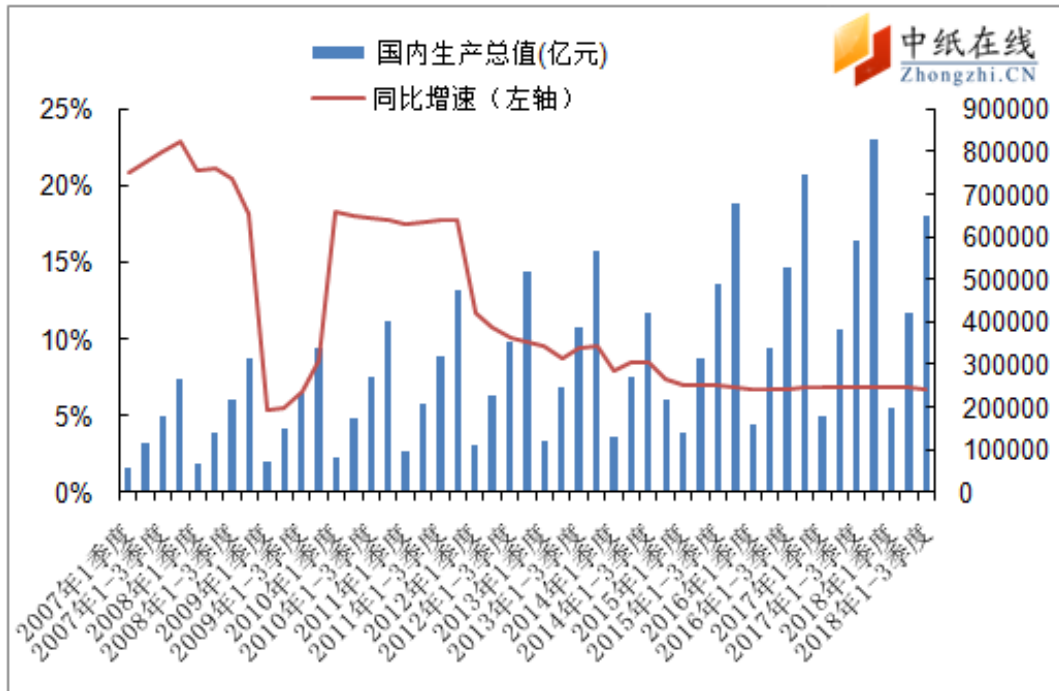


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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 年第三季度 GDP 增 6.5%，低市场预期的 6.6%，首三季度 GDP 增 6.7%。第三季度 GDP 同比增速 6.5% 为 2009 年一季度以来最低，亦是 2008 年全球金融危机后的最低。

5.2 中国制造业财新经理人指数

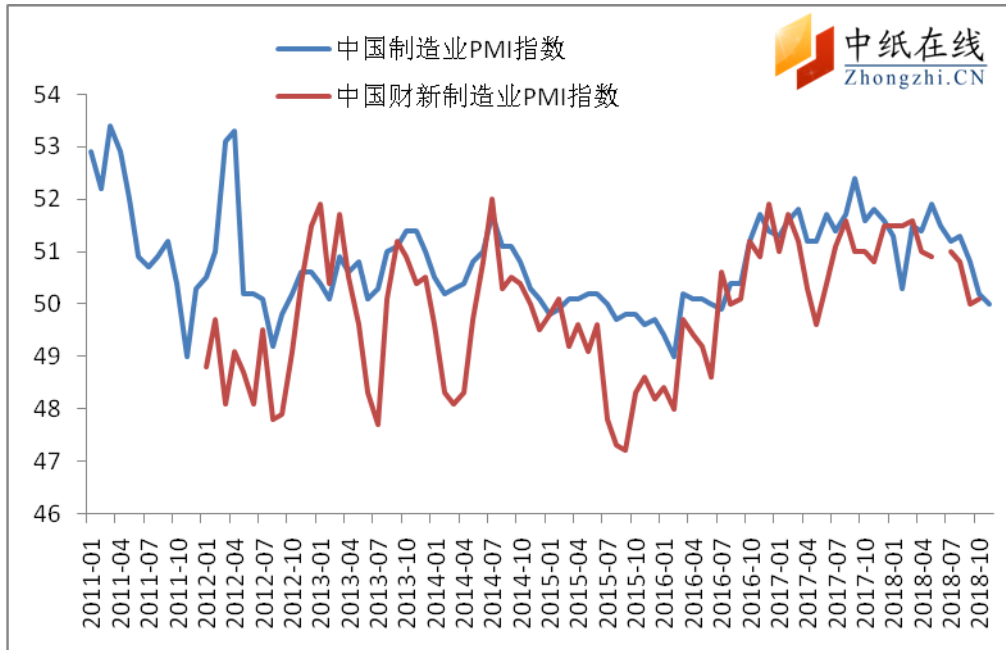


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2018 年 11 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.0%, 比上月小幅回落 0.2 个百分点, 处于临界点。

2018 年 11 月份, 中国非制造业商务活动指数为 53.4%, 比上月回落 0.5 个百分点, 表明非制造业增长有所放缓, 但仍在扩张区间。

2018 年 11 月份, 综合 PMI 产出指数为 52.8%, 比上月回落 0.3 个百分点, 表明我国企业生产经营活动继续保持扩张, 但活跃度有所减弱。从企业规模看, 大型企业 PMI 为 50.6%, 比上月回落 1.0 个百分点, 高于临界点; 中型企业 PMI 为 49.1%, 比上月上升 1.4 个百分点, 小型企业 PMI 为 49.2%, 比上月下降 0.6 个百分点, 中、小型企业 PMI 位于临界点以下。

5.3 人民币汇率走势图

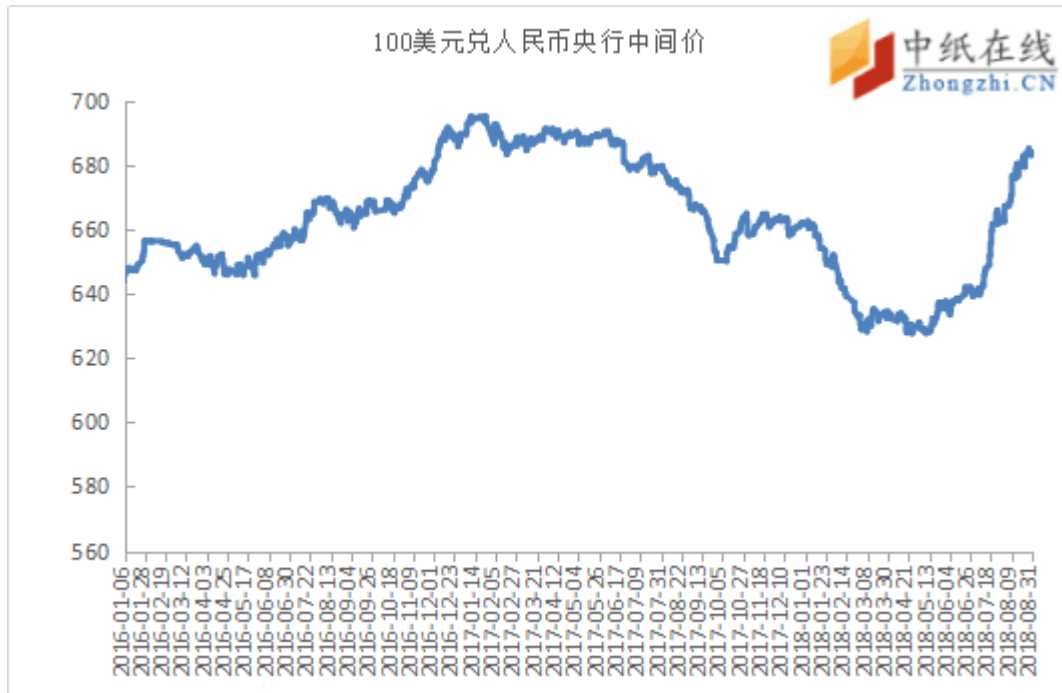


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

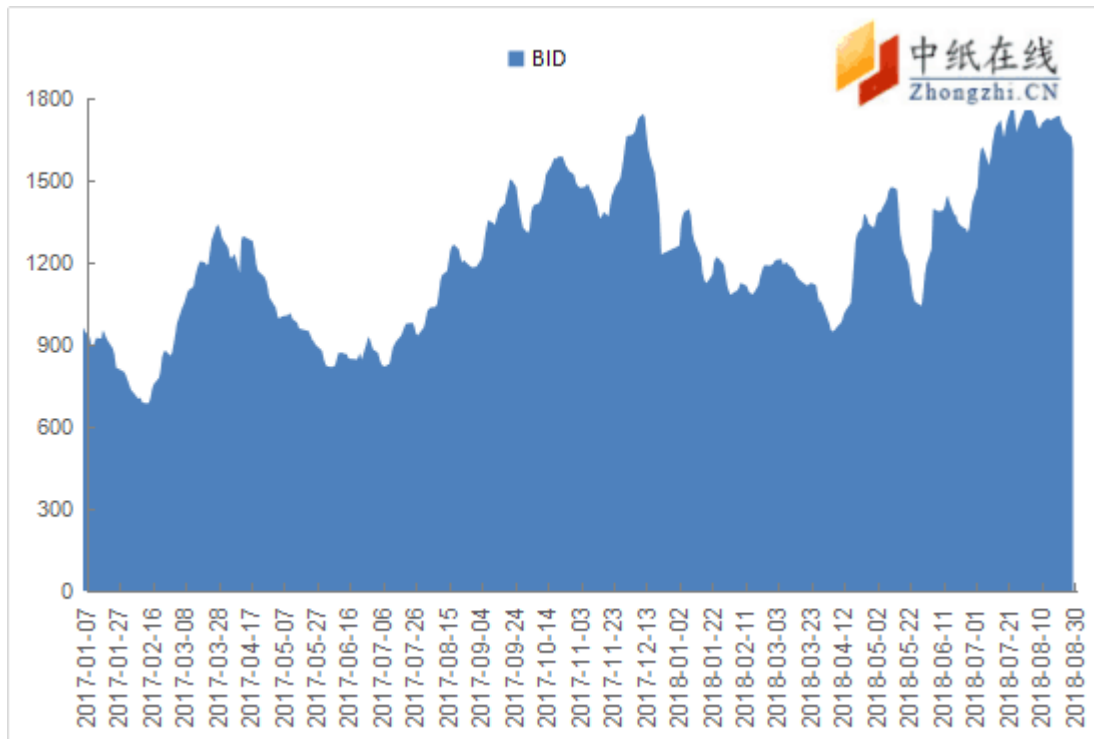


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 11 月 29 日 BDI 指数为 1281，与 2018 年 10 月 31 日的 1490 相比，增长-209 点，涨幅-14.03%。

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

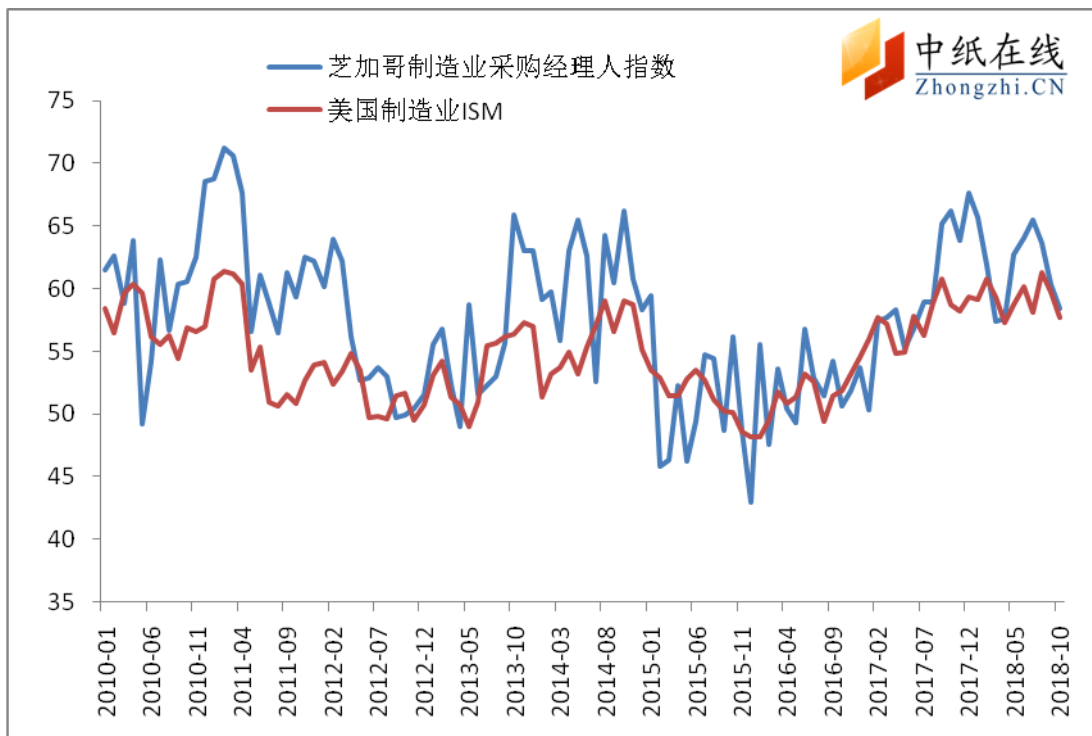


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 10 月，美国 ISM 制造业指数预测值 59.8，较上月增长-2.1 点；芝加哥采购经理人指数终值为 57.7，较上月增长-2 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 2019年1月至2月纸企将迎来停机高峰！

近日来，多家纸企2019年1月中下旬至2月中旬期间有停机计划，今年的停机时间相比去年有所增加。此外，有报道称，为了应对雾霾天气，本是豁免企业的扬州永丰余主动减产50%。种种迹象，不得不让人联想到当前包装纸需求的疲软。

多家纸厂纷纷发布春节放假公告

深圳市启裕昌包装有限公司

深圳市启裕昌包装有限公司发布了放假通知。其中，春节放假时间为2019年1月25日-2月14日。

晨鸣集团

鉴于湛江晨鸣生产线实际运行情况，计划2019年1月10-18日期间，湛江晨鸣所有机台全部停机检修。

东莞金田纸业

根据年度工作计划，将对机器设备进行停机检修和技术升级，各纸机拟定停机时间如下：

- 1、2#、8#、9#纸机从2018年12月22日到2019年1月15日停机检修；
- 2、3#纸机从2019年1月16日起停机检修；
- 3、临近春节，为方便员工回家过节探亲，拟定2019年1月26日至2019年2月23日春节放假停机。

广东理文纸业

因我司生产机器设备需进行检修维护，我司计划在（2019年1月份-2019年2月份）陆续进行停机检修，具体安排如下：

东莞理文：PM1/24，停机时间为1月22日-2月12日，停机天数21天，生产纸种为芯纸/牛卡纸。PM3停机时间为1月15日-1月21日，停机天数为6日，生产纸种为6天。

广东理文: PM7 停机时间为 1 月 1 日-1 月 28 日, 停机 27 天, 生产纸种为牛卡纸; PM12 停机时间为 1 月 24 日-2 月 13 日, 停机 20 天, 生产纸种为牛卡纸; PM17 停机时间为 1 月 17 日-2 月 21 日, 停机 35 天, 生产纸种为涂布灰底白板纸;

东莞建晖纸业

两台牛卡纸机, PM3 将在 2018 年 12 月 8 日-2019 年 1 月 7 日停机, 停机 31 天; PM4 的停机时间为 2019 年 1 月 3 日-1 月 13 日, 停机 11 天。

今年春节停机时长普遍偏长

2019 年 1 月中下旬至 2 月中旬, 是纸厂、纸箱厂集中放假的时间, 纸厂停机也都在情理之中。但是, 今年纸企们春节期间部分机台停机长达一个月之久, 与往年相比有所延长。

值得注意的是, 永丰余作为江苏省首批秋冬季错峰生产及重污染天气应急管控停限产豁免企业, 在面临近期的雾霾问题时, 自我“加压”, 主动减半产能。“目前是把一台锅炉停掉, 保证 50% 的产能减少排放。”永丰余造纸(扬州)有限公司气电主任缪建科介绍。

春节停机时间加长, 主动减半产能……龙头纸企们的这些动作, 不得不让人联想到当前包装纸需求的疲软。

展望 2019 年, 重庆玖龙 55 万吨包装用纸项目预计在春节后投产, 届时可能对西南市场原纸供需产生较大影响, 此外, 春节后国废市场有望回暖, 或许会对原纸带来一定的利好。

7.2 原料成造纸行业重要制约因素

2018 年进口废纸管控政策严格实施预期, 以及国务院发布的《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》到 2020 年基本实现固废零进口目标, 国内废纸价格中枢或持续保持高位。

中国造纸市场概况

供给端, 2018 年下半年开始行业新增产能投产增多, 预计 2018-2019 年整体新增产能在 1400 万吨; 需求端, 与宏观经济关联性较高的包装纸、铜版纸需求或将承压, 供需格局预计在 2019 年将有所恶化, 供需关系从紧平衡转向供给过剩。

至 2018 年 9 月底造纸板块累计固定资产投资完成额达到 2137 亿元, 累计同比增长 5.8%, 较 2017 年底 1.2% 的同比增速有显著回升。

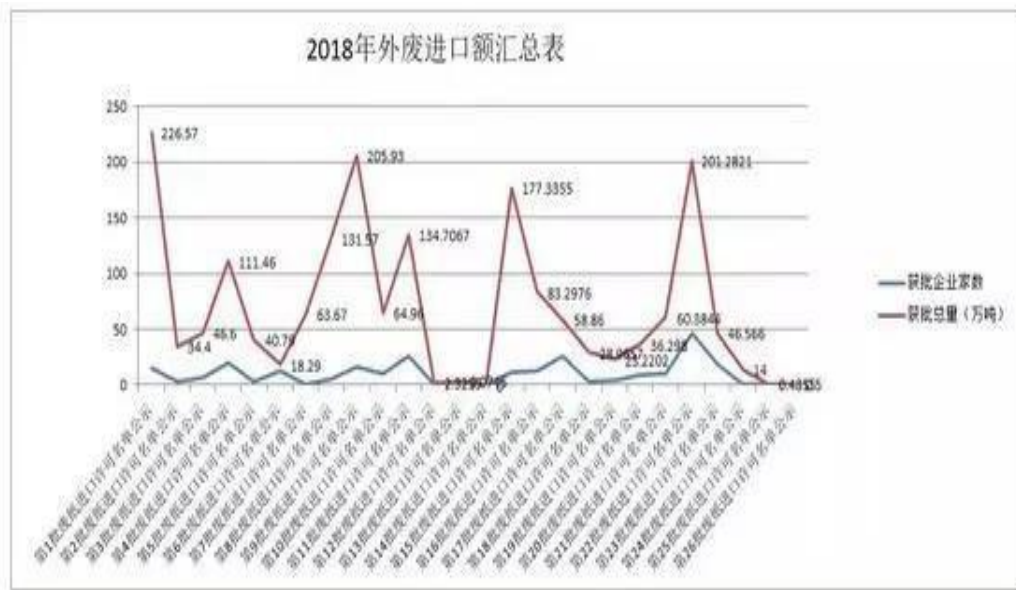
2018年前三季度造纸板块实现营收1079亿元，同比增长17%；实现归母净利100亿元，同比增长14%。三季度旺季需求不及预期，成品纸价格出现回调，同时原材料价格高位震荡，Q3单季板块营收增速回落至7%，归母净利增速下滑至-0.2%。

2018年以来，在禁止混合废纸进口、废纸含杂率标准提升至0.5%、进口限制趋严等因素共同影响下，废纸进口数量出现大幅下滑。截至目前，2018年1-22批限制许可证共核定进口废纸14754万吨，为2017年废纸审批额度的81%。在废纸原材料趋紧背景下，国废价格前三季度大幅上涨，对纸价形成一定支撑。

7.3 2020年前外废“零进口”或实现

又到了年终收官阶段，包装纸行业经历了一个混沌的逢8之年。接近年关，受到包装纸需求异常疲软的影响，各大纸企纷纷采取了停机保价的策略，包装产业链持续低迷。

数据显示2017年中国废纸进口数量为2572万吨，但2018年截至12月7日，今年的总核定量只达到了1815.54万吨，同比下降29.57%，预测未来的进口额度仍将逐步缩减。



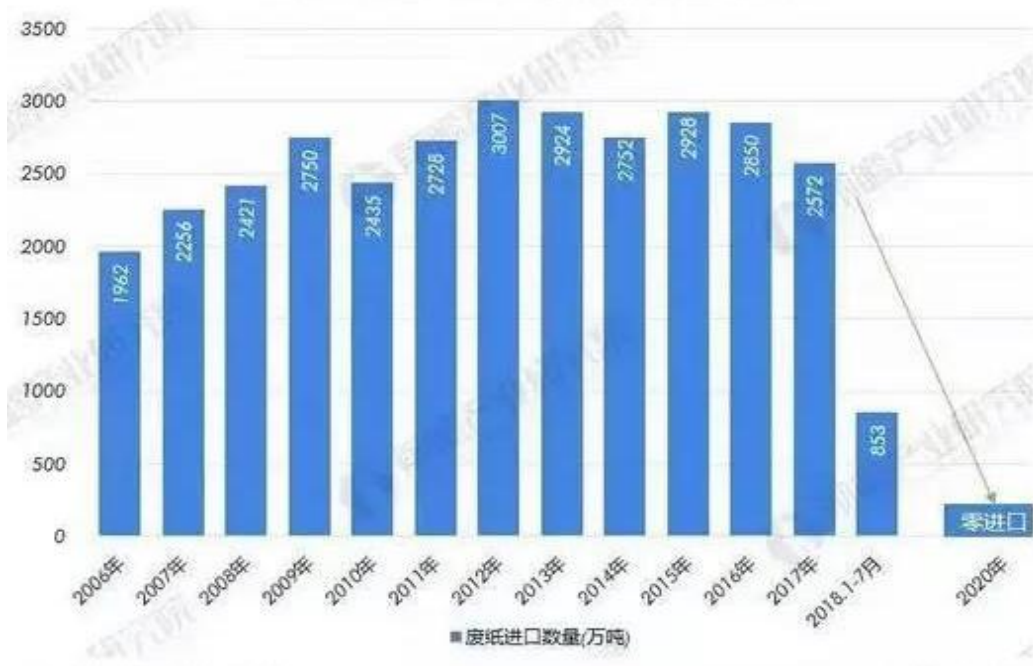
2018 年外废进口额汇总表

外废进口额收紧，2020年前“零进口”目标明确

2018年6月24日，国务院公布《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》，意见提出要“强化固体废物污染防治”。全面禁止洋垃圾入境，严厉打击走私，大幅减少固体废物进口种类和数量，力争2020年年底前基本实现固体废物零进口。

固废进口禁令下，外废或面临零进口监管，对外废进口数量和质量的限制力度都将达到历史空前水平，这将直接影响我国造纸行业的发展。废纸进口量将从2017年的2572万吨下降至极低的水平，甚至为0。截至2018年7月我国废纸进口仅853万吨，同比下滑了49.8%。未来的进口额度仍将逐步缩减。

图表1：力争2020年年底前基本实现固体废物零进口



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，文化用纸、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。

刚进入12月各大纸企纷纷采取了停机保价的策略，包装产业链持续低迷。随着第26批废纸核定进口量的公示，进口废纸审批额度减少，本以为纸价将持续走低，但结果却出乎意料。据不完全统计，仅12月23日就有15家纸厂宣布12月24日提价固废收购价格，涨幅30-80元/吨不等，主要集中在山东、安徽、江苏、浙江、河北等地。

（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