

## 中纸在线 1 月第 3 周废纸报告

(2019.01.12—2019.01.18)

**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,受下游纸厂需求减弱影响,国废采购价出现持续下滑现象,跌幅在 50-150 元/吨。市场供应商大多不看好年后市场,多清理库存为主,周末跌势放缓,成品纸在买涨不买跌心里作用下继续上扬,市场交投氛围较前期略有好转,然废纸原料需求未见明显好转。大部分纸厂为稳定成品纸价格,国废采购价明稳暗跌,到厂货源扣点加重。预计下周市场跌势放缓,个别地区采购价或将继续下滑。

#### 国废旧书报类:

废白纸类价格走稳,受木浆价格上涨和冬季影响回收量减少,供货商采购消极,导致下游纸厂到货量相对不足;废报纸供需基本平稳。

#### 外废市场:

本周,美废外盘报价普遍走跌,个别标号封盘暂无报价;目前主港参考价:8#报 230 美元/吨,9#报 280 美元/吨,10#暂无报价,11#参考价报 220 美元/吨,13#报 240 美元/吨;市场交投放缓。

日废近期报盘小幅下滑,市场观望气氛较浓。主港参考价格:8#报 280-285 美元/吨,9#报 290-295 美元/吨,10#报 225-230 美元/吨,11#报 175-180 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价下滑,市场交投一般,主港参考价格:A5(9010)190 美元/吨,UKOCC 报 210-215 美元/吨。

# 目 录

一、中纸指数 .....	1
1.1 废箱板纸、废书本指数走势图 .....	1
二、本周市场回顾 .....	1
2.1 北方国废市场表现： .....	1
2.2 江浙沪皖国废市场表现 .....	3
2.3 华南国废市场表现 .....	5
2.4 其他地区国废市场表现； .....	7
2.5 下周市场预测 .....	8
三、国际市场 .....	8
3.1 美废期货市场表现 .....	8
3.2 日废期货市场表现 .....	8
3.3 欧废期货市场表现 .....	9
四、市场相关链接 .....	9
4.1 纸浆市场 .....	9
4.2 下游包装纸纸市场 .....	10
五、新增产能 .....	10
六、本周要闻回顾 .....	11
6.1 淡季需求低迷 预期短期纸浆仍然承压 .....	11
6.2 纸包装需求减弱 纸企直言拉涨力不足 .....	13
6.3 纸浆期价弱勢震蕩成主基调 .....	14

## 一、中纸指数

### 1.1 废箱板纸、废书本指数走势图

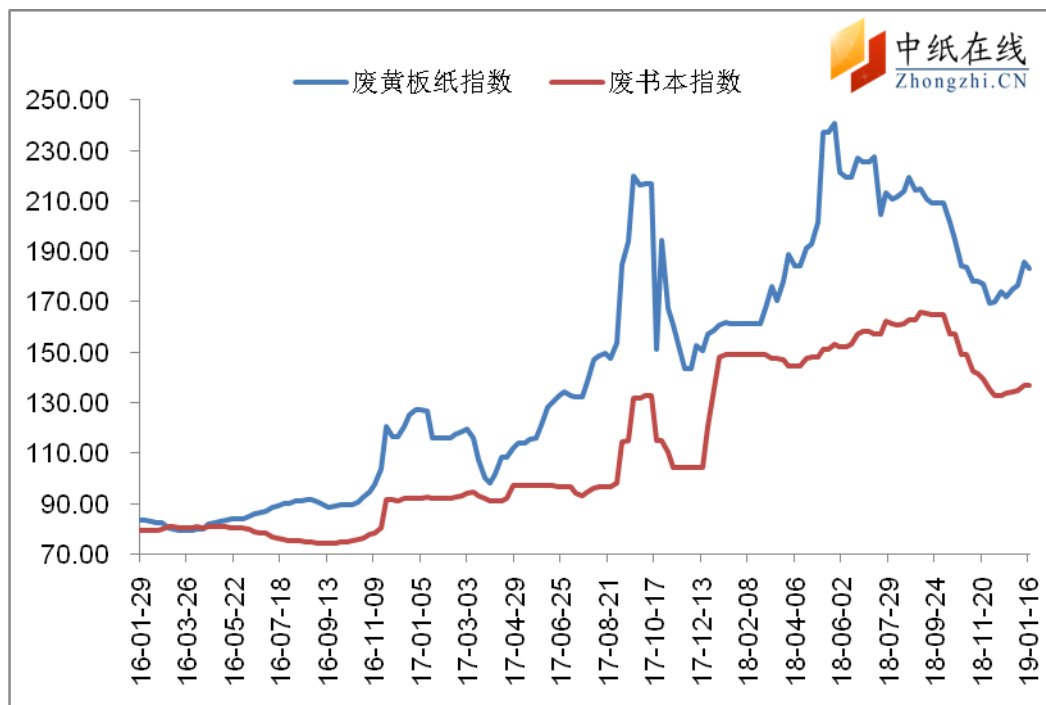


图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

1月18日废旧书本价格指数为136.78，较上周比基本持稳，较周期内最高点100（2013.1.4）上涨31.05。

1月18日废旧箱板纸指数为183.08，较上周比涨-2.64，较周期内最高点101.15（2013.1.28）上涨76.83。

## 二、本周市场回顾

### 2.1 北方固废市场表现：

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	2040	1930	1610			AA2390
	阳光	2150	2000	1900			现汇结算
	远通	2010	1980	1900	1850		本地价

## 中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

	华润	2110	2060	1990	1940		书本纸 2150
	贵和	2180					AA 级 2280
	天地缘	2230	2170	2060	1470		双 A2280
	丰源	2040	1930	1760			本地价
	太阳	1990	1980	1820			本地价
天津	天津玖龙	2150	2100	2050	1950		
河北	河北永新	2150	2100	2050	1950		
	森信	2150	2100	2050	1900		原昌泰
河南	银鸽	-	-	-			本地货价
	龙源	2110	2070	1990	1910		太康基地
	亨利	2000	1920	1850	1750		花纸 1650

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：部分回升

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：A 级 2030 元/吨，B 级 1970 元/吨，C 级 1910 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：青板 2000 元/吨，超市 1850 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票价格：A 级执行 2100 元/吨，B 级执行 1950 元/吨，废纸(CG)执行 1920 元/吨，废纸(PG/BTG)执行 1620 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票价格：COCC12#执行 2120 元/吨；COCC11#执行 2020 元/吨，COCC11#C 执行 1690 元/吨，废纸(CG)1700 元/吨，废纸(PG/BTG)1410 元/吨。

##### 河北地区：价格回升

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：AA 级 100%纯黄板 2030 元/吨，95%黄板含量纯干无杂 1980 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 2090 元/吨，B 级 2020 元/吨，C 级 1970 元/吨，D 级 1870 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 2120 元/吨，B 级 2070 元/吨，C 级 2020 元/吨。

河南地区：整体价格走稳。

河南睢县龙源纸业各级别废纸收购价格，一级纸 2070 元，二级纸 2030 元；通货、啤酒箱 1950 元；花纸箱 1870 元；单层涂布纸、花杂纸 1620 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%，价位每吨增加 20 元。睢县龙源不设置特级纸级别。

河南新乡新亚纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂价：一级 2000 元/吨，二级 1930 元/吨，三级 1860 元/吨。

河南新乡鸿翔（原鸿达）纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 90% 以上)1900 元；二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1820 元；三级(黄板含量 60%以下)1530 元。

**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	2260	2550	3100	-	-	B 级白纸边
远通纸业	-	2300	-	2940	-	含量 95%以上
华润纸业	2150	2250	2250	3120	-	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	2040			混白 1760
玖龙（永新）						
河北华泰		1900	2650			

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 江浙沪皖固废市场表现

**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	2260	2210	2160	2110		书本 2130
	江苏理文	-	2180	2070	-		
	永丰余	2120	2030	1860			电器纸 2250
	无锡荣成	2000	1850				边料 2030

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	中兴（建平）	2010	1950	1840	1890		AA 级 2070
浙江	平湖景兴	2340	2300	2270	2220		书本 2140
	浙江山鹰	2320	2270	2240	2180		书本 2060
	荣晟纸业	2240	2160	2100			甲牛 2430
	平湖荣成	2000	1860				边料 2030
安徽	安徽山鹰	2300	2250	2190	2130		书本 2060
	萧县林平	2020	1940	1770			AA 级 2100

数据来源：中纸在线信息部

**江苏地区周末参考价格：部分纸厂小幅回落，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 2160 元/T、A 级纯清板纸 2110 元/T、B 级特级大超市纸 2030 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：A+2170 元/吨，A 级 2120 元/吨，B 级 2020 元/吨，C 级 1870 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，A 级 2100，A2 级 2040，B 级 1980 统货 1810，彩管 1920，弹丝管、宝塔管 1720，小统货、纸芯 1520。

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 2040 元/吨；二级 1970 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、特挂 2230 元、普挂 2190 元、厂纸 2150 元、超市纸 2120 元—2070 元、统货纸 1820 元、纯大管 1950 元、小管 1850 元。

浙江嘉兴华联纸业国废采购价暂稳。废纸收购价格调整为：角料 2170、挂面 2150、青板 2120-2060、超市 2000-1980。

浙江嘉兴大洋纸业国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：挂面(边料)2180-2160 元，青板 2130-2110 元，次青板 2080，超市纸 2060-2030 元，统货 1900 元。

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 1980 元/吨，纯小管 1880 元/吨，宝塔管工业管 1760 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)2190 元/吨，贰级

### 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

A2120 元/吨，贰级 B2020 元/吨，叁级 A(统货)1920 元/吨，叁级 B1820 元/吨，散纸一级 2120 元/吨，超市纸 2050 元/吨，统货 1850 元/吨，灰黄板 1840 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 2150 元/吨，AA 打包纸 2120 元/吨，A 级打包纸 2070 元/吨，B 级打包纸 2000 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。

## 2.3 华南固废市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：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	2150	2100	2050	1900		书本 1850
广东理文	2180		2150	2000		页子 2300
双洲纸业	2200	2170	1970			纸边 2250
金盛纸业	2100	2050				
东莞建晖	-	-	-	-	停收	混白 2060
江门华泰	2100	2086				纯报 2518
泉州玖龙	2170	2120	2070	1970		坑纸 1770
漳州联盛	2120	2050	1950	1770		书页 2170
福建山鹰	2220	2170	2120	2020		书本 2000

数据来源：中纸在线信息部

#### 广东市场回顾：

东莞金洲固废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：特级纸 2190（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 2160（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 2110（杂纸比例 8%-20%）；三级纸 1960（杂纸比例 20%-50%）。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

东莞银洲国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 2110 元/吨；二级纸 2030 元/吨。

东莞金田纸业国废采购价调整：A 类 1790 元/吨；纸皮统货 A 级 1750 元/吨，国产纸皮统货 B 级 1720 元/吨；坑卡 A 级 1640 元/吨；坑卡 B 级 1610 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1780 元/吨；大小花 1800 元/吨；一级办公用纸及报纸 2150 元，书本纸（切边去封面）2150 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）。

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 2160 元/吨，纸皮最高 2140 元/吨，好大统货 2030 元/吨，坑卡 2030 元/吨。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 2160 元/吨，纯厂纸皮 2110 元/吨，商场黄纸皮 2010 元/吨。希望各客户要严格控制质量，不造假、不掺杂。

东莞鸿业纸业国废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2290 元/吨；纸皮 2280 元/吨；坑卡 2170 元/吨；灰卡 1870 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（A 级）1960、纯黄纸皮（大统）1850、纯啤酒箱 1740、纯坑卡/纯彩箱（统货）1640。

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 2050（百分百工厂纸边），工业纸箱 2030（百分百工业箱），特级纸皮 2000（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 1900（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 1750（坑卡灰卡比例 90/10），混合统货 1700（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/明星纸业国废采购价调整，调整后门口废纸报价：特级卡:2100 元/吨；坑卡、啤酒箱：1820 元/吨，混合废纸（统货）:1820 元/吨；A 级纸筒：1900 元/吨，B 级纸筒：1530 元/吨，B 级带线筒：1350 元/吨，其他杂废纸：1040 元/吨（停收）。

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

### 福建地区：

福建漳州友利达纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2100/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 2000/吨（黄板 80% 以上大超市纸，



**中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司**

水份不允许超过 12%，不允许含有杂物)C 级 1850/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 1700/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 2100 元/吨，厂纸 1950 元/吨，回收纸 1800 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 2180 元，A 级 2080 元，B 级 1930 元，C 级及以下拒收。

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 2200.AA 级 2000/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1800/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 1700/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。

**2.4 其他地区固废市场表现；**
**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	2100	2050	2000	1900				
	沈阳琥珀	1610	1560	1480	1260				
两湖	金凤凰	2050	1950	1850					
	浏阳天和	2030	1930	1830		1900	-		去皮书 2100
西北	山西强伟	1950							工业纸 2020
	法门寺	1900	1900	1600					
	甘肃红安	1760	1460						特级 1860
西南	云南红星	2000	1950	1830	1730				特级 2350
	云南春秋	1850	1750		1550				特级 1950
	云南东晟	1810	1760	1660	1510				-
	重庆玖龙	2030	1990	1930	1760	1920	2120		混白 1870
	重庆理文	2110			1960				-
	华侨凤凰	1820	-	-					

	泸州金田	2010	1830	1780		1900			
	成都迅源	1750	1720						厂纸 1820

数据来源：中纸在线信息部

## 2.5 下周市场预测

本周固废市场走势下滑，个别纸厂采购价按需下调 50-100 元/吨不等，市场价格交投氛围活跃，大部分纸厂稳定为主，预计下周市场依旧延续弱势盘整，部分纸厂采购价格或将持续走软。

## 三、国际市场

### 3.1 美废期货市场表现

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#	240-250	230	
9#	300	280	
11#	230	220	

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，美废外盘报价普遍走跌，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 230 美元/吨，9#报 280 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 220 美元/吨，13#报 240 美元/吨；市场交投放缓。

### 3.2 日废期货市场表现

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#	290-300	280-285	
10#	230	225-230	
11#	190-200	175-180	

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，日废近期报盘小幅下滑，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，9#报 290-295 美元/吨，10#报 225-230 美元/吨，11#报 175-180 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

### 3.3 欧废期货市场表现

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	230-240	210-215	
A5（9010）	220	190	

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，欧废外盘市场报价下滑，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）190 美元/吨，UKOCC 报 210-215 美元/吨。

## 四、市场相关链接

### 4.1 纸浆市场

期货市场：

1、外盘方面，Arauco 宣布 2019 年 2 月份所有产品价格持平，银星 680 美元/吨；明星 650 美元/吨；金星 710 美元/吨；数量谨供长约客户，2 月份明星因为已经工作完订单，没有额外数量可供。

2、1 月代理商消息，Canfor 公司针叶浆北木 1 月外盘为平盘，面价 730 美元/吨，北海面价 725 美元/吨。

本周，针叶浆，本周针叶浆市场行情趋稳，临近春节假期，纸厂备货接近尾声，供贸易商报价坚决，小单陆续交易，银星报价 5600 元/吨，凯利普 5700 元/吨。阔叶浆，本周阔叶浆价格行情企稳，下游小单成交居多，鹦鹉报价 5500-5600 元/吨，麒麟 5500 元/吨。本色浆，目前下游需求持续清淡外盘走低等因素共同影响下，短期内行情或将趋弱为主。化机浆，本周化机浆延续疲软态势，交投清淡为主。

国产木浆方面，临近春节，国产阔叶浆价格无甚波澜，出货正常；山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报 4900 元/吨，岳阳林纸沅江纸业杨桉化机浆杨桉化机湿浆 4500 元/吨，河南濮阳龙丰纸业杨木当前杨木化机浆报价 4000 元/吨，实单实谈；国产竹浆方面，本周竹浆价格提涨，四川永丰竹浆、贵州赤天化竹浆价格提涨，在目前执行价格基础上上调 200 元，四川福华纸业竹浆本月价格行情，漂白竹浆、本色竹浆含税报价 5500-5600 元/吨；四川犍为凤生 1 月 18 开始价格上调 200 元/吨，漂白、本色竹浆含税出厂价 5350 元/吨。国产甘蔗浆方面，下游需求低迷，出货表现一般，广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆报价 4650 元/吨；广西贵糖纸业蔗桉混浆报价动态，甘蔗浆出厂含税价 4600 元/吨，实单商谈有空间，草浆与苇浆方面，湖南潍坊恒联苇浆浆线暂停机检修，春节后开机。

后市预测：春节临近，备货阶段接近尾声；目前国内经济增长乏力，下游纸制品需求减少，故而纸浆需求下降，预计后市现货市场价格走势或将企稳后小幅震荡为主。

## 4.2 下游包装纸市场

本周，包装用纸需求有所好转，出货价格箱板、瓦楞纸略涨 50 元/吨，实单价格多商谈为主。接近春节假日，物流运输略显紧张，加速成品纸出货速度，纸厂多库存低位，部分纸厂排单显现紧张，出货价格拉涨；进口纸方面价格略降；预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

本周末浆现货市场价格继续回暖，利好于白卡纸走货速度，成本方面支撑稳固，当前白卡纸交投稍显活跃。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格 4600-4800 元/吨，丹顶鹤 250g 销售价格在 4600-4800 元/吨，白杨 250g 销售价格在 4600-4800 元/吨，万国骄阳销售价格在 4600-4800 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场报价继续上扬，市场部分纸厂库存低位，临近春节，节前备货氛围活跃，上游纸厂采购价上调。本周山东、河南、江苏、浙江、广东等地区下游需求低位反弹，采购动力强劲，主流纸厂大单成交变化不大，新单小单成交价格推涨普遍在 50 元/吨左右。二级厂采购热情高涨，多为当前订单需求采购，为春节后备货极少。另外多数企业年前为回笼资金，控制采购量。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3750-3850 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3750-3850 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3500-3600 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3700 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 淡季需求低迷 预期短期纸浆仍然承压

造纸行业开工率下滑，纸浆港口库存去化临近结束，需求边际下调带来库存累积的预期，因此纸浆和成品纸价格可能仍存下行空间。

目前中国造纸行业正处于成品纸去库存周期，各家纸厂降低开工率，或在春节期间延长停机时间，这将减少纸浆的消费量，市场纸浆需求相对低迷。

#### 国内纸浆现货价格企稳上涨

目前中国市场需求相对低迷，海外纸浆供应商在2018年12月份做出了很大的价格让步，希望刺激一些需求。2018年12月初，智利纸浆供应商 Arauco 率先降价，Arauco 的针叶浆最初净价 735 美元/吨，但没有客户接受，后来将价格下降至 680 美元/吨。俄罗斯纸浆供应商

ILIM 迅速跟进，将其针叶浆下降至 650 美元/吨。与此同时，北美和欧洲的针叶浆供应商纷纷降价，大部分净价在 670—690 美元/吨。

阔叶浆供应商的销售策略也随着市场形势而变化，一些供应商选择退出市场，其他供应商降价维持销售量。漂白桉木阔叶浆销售净价从 2018 年 11 月份的 650—680 美元/吨下跌至 12 月份的 620—630 美元/吨。

目前国内纸浆现货价格稳定并且有所上涨。华东针叶浆市场的银星现货含税报价从 2018 年 12 月中旬的 5400—5450 元/吨上涨至 5600—5650 元/吨，加拿大针叶浆含税报价从 5500—5600 元/吨上涨至 5800 元/吨。华东阔叶浆市场的巴西桉木浆从 2018 年 12 月中旬的 5200—5400 元/吨上涨至 5300—5500 元/吨。

纸浆现货价格趋于稳定，在一定程度上反映出压力有所缓解，现货端支撑力度有所增强，贸易商和纸浆采购方认为市场可能已经触底。

#### **纸厂减产应对纸品销售价格下跌**

市场预计春节前纸张、印刷品和包装需求能够正常回升，但是预期没有实现，2018 年 12 月成品纸市场价格下跌，纸张价格下跌 10%左右。一些纸厂已宣布延长停机时间，个别纸厂在 1—2 月停机时间将长达 6 周。纸厂采取停机减产策略有助于恢复供需平衡，业内人士寄望于春节后中国造纸行业需求回暖。

#### **近期港口库存略有下降**

港口库存对纸浆现货价格有着较强的指导，高库存意味着低价格，反之亦然。2018 年 12 月底中国港口纸浆库存已接近历史最高水平，随着近期现货市场交易略有回暖，本周统计数据显示中国港口纸浆库存减少。初步迹象表明港口库存压力在春节前可能有所减轻，但是中国港口包括保税库的库存减少到季节性正常水平还要假以时日。

#### **2019 年新投产纸业项目利好纸浆**

在供给侧改革以及环保压力推动下，行业内中小企业由于没有外废配额，只能使用高价固废，盈利状况明显承压。而龙头企业在资金实力方面具备明显优势，通过在海外布局产能与原料基地，获得充足的原料供给。中游的造纸企业通过向上下游的延伸，完成产业链一体化，其中山鹰纸业 2018 年收购荷兰废纸收购企业 WPT，完善废纸—原纸—包装—废纸的产业链闭环。龙头企业中，玖龙纸业、理文造纸、山鹰纸业、太阳纸业均加速海外布局，主要在老挝、越南、马来西亚等东南亚林木资源丰富、人工成本较低的地区，以获得成本优势（如理文造纸、太阳纸业），以及美国地区，便于获得高质量外废原料（如玖龙纸业）。

2019 年将新增产能落地，晨鸣纸业 100 万吨非涂布文化纸项目 2018 年下半年投产，但目前尚未完全开工；博汇纸业 75 万吨白卡纸项目将在 2019 一季度投产；山鹰纸业、玖龙纸业、太阳纸业、博汇纸业新产能也在 2018 年下半年与 2019 年逐步投放。2019 年将投产的纸业项目将是潜在利好或从需求端支撑纸浆价格。

### **国际纸浆供应仍偏紧**

从全球供需结构来看，2018 年木浆净增产能 326 万吨，与下游需求增长较为匹配。产能扩张周期在 2021 年后，2020 年间仅伊利姆增 30 万吨针叶浆和 10 万吨阔叶浆。此外，近年来国外浆厂意外事件发生频率有增加趋势，叠加国际部分供应线老化（如加拿大），巴西多家阔叶浆厂在 2019 年排修，后期阔叶浆供应增速将趋缓。

## **6.2 纸包装需求减弱 纸企直言拉涨力不足**

元旦节后第一个工作日，纸厂迎来第一波涨价。据记者了解，1 月 2 日，浙江省富阳纸厂普遍上调 100 元/吨，个别最高上调 170 元/吨，此次涨价的纸种为白板纸。随之而来的是，有声音认为此次涨价是铺垫 2019 年提价。

对此，多位行业人士表示，2019 年纸价的走势关键还是要看需求端。中国轻工业信息中心纸业战略专家郭永新在接受采访时表示，随着国家环保政策趋严，先是一批不合规的小纸厂停业，这给造纸大企业带来市场机会；但在整个环保趋严的大趋势下，随着其他行业的一批环保不达标企业关停，全社会对纸包装需求有所下降，这对造纸全行业带来不利影响。“造纸，在某种程度上是经济的晴雨表，所以纸业的运行情况会随全国经济走势。”郭永新进一步表示。

### **2019 年纸企的第一波涨价函从浙江富阳发出**

2018 年 12 月份白板纸产量有所下降，叠加春节订单出货较好，造成库存下降，目前华东区域库存都比较低。

国内某龙头纸企不愿具名高层人士也表示，近来市场转好，中国的消费主要依赖于节日，临近春节消费量较大，白板纸需求等都有增加，但是不足以造成缺货形成涨价。

此外，被誉为“中国白板纸之乡”的浙江富阳正在进行造纸企业的腾退，后期供应预期减少支撑白板纸价格上涨。

据媒体公开报道，浙江富阳正在进行产业升级，122 米的永泰热电厂烟囱正在拆除，龙

头造纸企业新胜大集团即将迁出，截至目前，富春湾新城已拆除造纸等企业 300 余家，2019 年底前，所有造纸企业将全部腾退。

而对于白板纸价格预期上涨的声音，业内人士表示，富阳主要是生产中低档的白板纸，后期腾退也是中低档用纸减少，玖龙生产的白板纸没有涨价，白卡纸价格也较低。2019 年，白卡纸方面还有新项目会出现，其上涨的空间比较小；中低端的白板纸在春节后补仓，加上富阳产业腾退，会有所上涨，2019 年也将呈现震荡上涨。

白卡纸主要用于一二线城市小商品的高端包装，如药盒等，原材料为木浆；白板纸主要用于三四线城市中低端产品的包装，如白酒等，原材料主要为废纸。

从供需面看，白板纸方面近年来没有新批产能，富阳腾退后，2019 年减少比较多的是白板纸，但不排除部分企业会转产，目前部分企业产能没有完全释放，对于需求面影响不大，但对供应面影响比较大，因此喊涨较多。

### 6.3 纸浆期价弱勢震荡成主基调

在连续攀升至阶段新高 5378 元/吨之后，纸浆期货近两日出现高位回调，截至 1 月 15 日收盘，主力 1906 合约收报 5242 元/吨。分析人士表示，宏观层面仍存较大不确定性，叠加春节前纸厂基本完成原料备货，纸浆需求难有增量，再加上国内港口木浆高库存压力难以缓解，短期或将继续对浆价形成一定压制。

#### 期价高位回调

1 月 15 日，纸浆期货继续回调，主力 1906 合约最低至 5214 元/吨，收报 5242 元/吨，跌 80 元或 1.5%。

从宏观方面来看，有分析师表示，国际方面，上周美联储主席鲍威尔对加息保持耐心、确认持续缩表的意外表态，令美元小幅上修。不过，美国 2018 年 12 月 CPI 表现不佳，同时美国政府停摆仍陷僵局且毫无缓和迹象，叠加国际贸易紧张局势仍存反复，宏观不确定性较大。国内方面，近期政府密集释放利好政策，市场信心有所提振，但实际落地进度尚待观察，短期浆价利好情绪较前期有所消退。



从纸浆行业来看，随着春节临近，下游纸企陆续进入停机检修状态。且从停机计划来看，2019年停机时间普遍有所延长，加之春节前纸厂基本完成原料备货，纸浆需求难有增量，再加上国内港口木浆高库存压力难以缓解，或继续对浆价形成一定压制。

数据显示，截至2018年12月底，国内木浆港口库存合计1458.1万吨，环比下降3.80%，但目前青岛港、常熟港木浆库存仍处于同期较高水平。

### 终端备货需求接近尾声

有分析师表示，春节前终端备货需求接近尾声，成交预期转差，纸厂开工预期也将下调。

开工率方面，2018年12月生活纸开工率下降1.33%至63.29%，大型纸厂开工率为76.63%，中型纸厂开工率为60.59%，中小型纸厂开工率为31.78%。2018年11月箱板纸开工较10月下调0.02%至65.05%，市场交投氛围差，江苏、河南等地开工增加，山东、福建、广东、安徽等地停机检修较多。瓦楞纸开工较此前一个月提高1.13%至58.92%，废纸价格下调，成本压力缓解，开工积极性好转，广东、江苏、安徽、福建等地开工增加，而河南、河北、湖北因环保导致开工下降。

**（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**