

2019 年 1 月废纸月报

本月视点

国家统计局今日公布数据显示，2018 年全年国内生产总值 900309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%，实现了 6.5%左右的预期发展目标。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.5%，四季度增长 6.4%。

2018 年 12 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.4，比上月小幅回落 0.6 个百分点，低于临界点。

据财新消息，2018 年 12 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 53.9，较 11 月微升 0.1 个百分点，创六个月以来新高，显示年底服务业经营活动加速。

国家统计局公布的 2018 年 12 月服务业商务活动指数为 52.3，微降 0.1 个百分点；综合 PMI 则下降 0.2 个百分点至 52.6。



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	9
4.1 纸浆市场	9
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	15
七、 要闻回顾	16
7.1 停机、提价 纸价酝酿春节攻势	16
7.2 纸包装需求减弱 纸企直言拉涨力不足	17
7.3 2019 年中国木材消费量预计增长约 7%	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#/12#	13#A
本月末	-	210	280	-	220	240
上月末	-	240-250	300	-	240	250

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继续走低，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 210 吨，9#报 280 美元/吨，12#参考价报 220 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	-	270-275	290-295	185	170-175
上月末	-	345-355	355-360	260	230

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#废纸跌幅为 55-60 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 290-295 美元/吨，11#报 170-175 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	-	190	190	210-215
上月末	-	220	230	230-240

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 190 美元/吨，UKOCC 报 210-215 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废市场整体呈现跌宕起伏，随着今年前三批进口废纸批文名单出炉，国废市场价格随之上下浮动。加上下游成品纸需求持续疲软，市场需求供大于求局面凸显，下游纸厂为维持供需面平衡，实施停机检修，产线轮流限产等政策。月末，广东地区主流优质货源价格在 2000-2450 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，废白纸类走稳，下游纸厂需求依旧仍旧呈现疲软态势，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继续走低，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 210 吨，9#报 280 美元/吨，12#参考价报 220 美元/吨。

较上月末相比，日废报盘大降，11#废纸跌幅为 55-60 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 290-295 美元/吨，11#报 170-175 美元/吨。

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 190 美元/吨，UKOCC 报 210-215 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

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级纸管	书本纸	备注
天津	天津玖龙	2200	2150	2100	2000		
河北	河北永新	2200	2150	2100	2000		
	森信	2200	2150	2100	1950		原昌泰
山东	海象	2040	1930	1610			AA2390
	阳光	2300	2150	2050			现汇结算

	远通	2010	1980	1900	1850		本地价
	华润	2160	2110	2040	1990		书本纸 2250
	贵和	2130					AA级 2230
	天地缘	2230	2170	2060	1470		双 A2280
	丰源	2090	1980	1810			本地价
	太阳	1990	1980	1820			本地价

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 2200 元/吨，边角料 2150 元/吨，A级 2150 元/吨，B级 2100 元/吨，C级 2050 元/吨，统货 1950 元/吨。

河北唐山森信纸制品固废月末采购价。固废进厂价格调整如下：A级 2200 元/吨，B级 2150 元/吨，C级 2100 元/吨。统货 1950 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。

山东枣庄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：A2160 元/吨、B2110 元/吨、C2040 元/吨、D1990 元/吨、通货 1940 元/吨、灰卡 1680 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：特级 2340 元/吨，A级 2300 元/吨，B级 2150 元/吨，C级 2050 元/吨，纸箱边 2300 元/吨，纸管类 1970 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 2650 元；II类废纸 2600 元；III类废纸 2480 元；

书本：去皮废纸 2360 元；带皮废纸 2360 元；

混合废纸：A级 2360 元（铜版纸 \leq 25%+覆膜纸 \leq 5%）B级 2260 元（铜版纸 \leq 40%+覆膜纸 \leq 10%）C级 2160 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：

页纸打包 2300 元，散 2260 元。杂志纸(打包) 1860 元，散 1820 元；

国内报纸：75%-85%含量，打包 2870 元，散 2840 元。85%-90%含量，打包 2930 元，散 2900 元。90%以上含量：打包 2950 元，散 2920 元，报含 95%，散 2940 元。

报纸通货：5-20%报含：打包 2000 元，散 1970 元；20-50%报含：打包 2110 元，散 2080 元；50-75%报含：打包 2650 元，散 2620 元。原料场地改造，国废黄板散货停收，国废黄板打包件及烟箱正常收购。

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 2250 元/吨；书页纸散货执行 2350 元/吨，书页纸打包件执行 2400 元/吨，办公白纸执行 2250 元/吨，90%以上报纸 3250、70%以上报纸 3150（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）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	2260	2210	2160	2110	2130	报纸
	江苏理文	-	2180	2070	-		
	永丰余	2120	2030	1860			电器纸 2250
	无锡荣成	2010	1950				边料 2160
	中兴(建平)	1980	1920	1860	1720		AA 级 2040
浙江	平湖景兴	2320	2280	2250	2200	2140	办公纸
	浙江山鹰	2290	2240	2210	2150	2120	办公纸
	荣晟纸业	2210	2130	2100			甲牛 2530
	平湖荣成	2078	1920				边料 2164
安徽	安徽山鹰	2280	2230	2170	2110	2060	书报纸
	萧县林平	2020	1940	1770			

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废本月市场表现：

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+2170 元/吨，A 级 2120 元/吨，B 级 2020 元/吨，C 级 1870 元/吨，书本纸 2100 元/吨。

江苏**富星**纸业黄板废纸采购价格调整为：95%以上黄板含量 2050 元/吨。60%以上黄板含量 1900 元/吨。50%以上黄板含量 1800 元/吨。40%以上黄板含量 1700 元/吨。40%以下黄板含量

不收。品相好的工厂灰黄板价格 1800 元/吨。品相好的纸芯管 1500 元/吨，书本纸价格不变动如：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 2080 元/吨，含量在 20%以内 1980 元/吨，含量在 30%以内 1880 元/吨，含量在 30%以外拒收。扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

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 2270 元/吨、纯白统货 2170 元/吨、纯白卡铜版纸 2070 元/吨、一级白 2390 元/吨、书本纸 2100 元/吨、混合白 2050 元/吨、小花 2100 元/吨、大花 1800 元/吨。

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）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	2150	2100	2050	1900	1850	书本
	广东理文	2180		2150	2000		页子 2300
	双洲纸业	2400	2370	2170			纸边 2450
	金盛纸业	2070	2030				
	东莞建晖	-	-	-	停收		混白 2020
	江门华泰	2100	2086				纯报 2518
福建地区	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	2000	

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 2100 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 2000 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 1850 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 1700 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 固废月末采购价，调整后不带票到厂：黄板 2100 元/吨，厂纸 1950 元/吨，回收纸 1800 元/吨。

漳州盈晟纸业 固废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2180 元，A 级 2080 元，B 级 1930 元，C 级及以下拒收。

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：电子箱 2300 元/吨，AA 级 2100 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1900 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 1800 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）。

东莞金洲 固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 2190(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 2160(杂纸比例 10%-30%)；三级纸 1960(杂纸比例 30%-50%)。

东莞银洲 固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2110 元/吨；二级纸 2030 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 A 类 1790 元/吨收购；纸皮统货 A 级 1750 元/吨收购，纸皮统货 B 级 1720 元/吨收购；坑卡 A 级 1640 元/吨收购；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）

闽粤月末废书报市场：

东莞玖龙纸业 固废白废纸价格，混合纯白纸:2260 元/吨；页子纸:2180 元/吨；工厂小花:2060 元/吨；小花卡纸:1950 元/吨；社会小花:1850 元/吨；书本纸:1850 元/吨；混合花废纸:1770 元/吨。

广东理文造纸 固废白废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 2150 元/吨，小花 2050 元/吨。

2.4 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北部	山西强伟	2000	-	-	-	-	双 A 级 2070
	法门寺	1700	1500				双 A 级 1800
	甘肃红安	1760	1460				双 A 级 1860

华中部	银鸽	-	-	-			市场报价混乱
	龙源	2210	2170	2090	2010		太康基地
	亨利	2050	1970	1900	1800		花纸 1700
	金凤凰	2050	1950	1850			
	湖北荣成	2000	1800				边料 2030
	浏阳天和	1920	1820	1720		1980	工厂纸 1940
西南部	重庆玖龙	2030	1990	1930	1760	1920	大花 1820-1870
	重庆理文	2110			1910		
	乐山玖龙	2040	2000	1940	1810		
	四川金田	2010	1940	1880		1830-1800	

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 2000 元/吨，二级 1920 元/吨，三级 1800 元/吨，花纸边 1750 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(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。

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 1820 元/吨；A 级干货 1750 元/吨；B 级干货 1725 元/吨；社会纸 1650 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 2400 元/吨；

AA 级：单面牛卡大烟箱 2200 元/吨；

A 级：挂面大烟叶箱 2100 元/吨；

A 一级纯黄纸：2050 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。

B 一级：2000 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。B 二级：1920 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 5%以内。

C 一级混合纸：1840 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱设计占 30%以下。C 二级统纸：1750 元/吨；纯黄纸占 50%以上，花纸占 50%以下。C 三级混合纸：1650 元/吨，纯黄纸占 25%

以上,花纸占75%以下。全新的整只花纸箱算C三级。D级纸:纯花纸,纸心管,1530元/吨。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价:黄纸1780元/吨,二级纸1730元/吨,混合纸1630元/吨,花纸1480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1350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2180元/吨,统书价格1980元/吨,瓦膜1470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:办公废纸2120元/吨、页子纸2120元/吨、小花1920元/吨、书本纸1920元/吨、混合白废1870元/吨、书本统货1870元/吨、大花1820元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

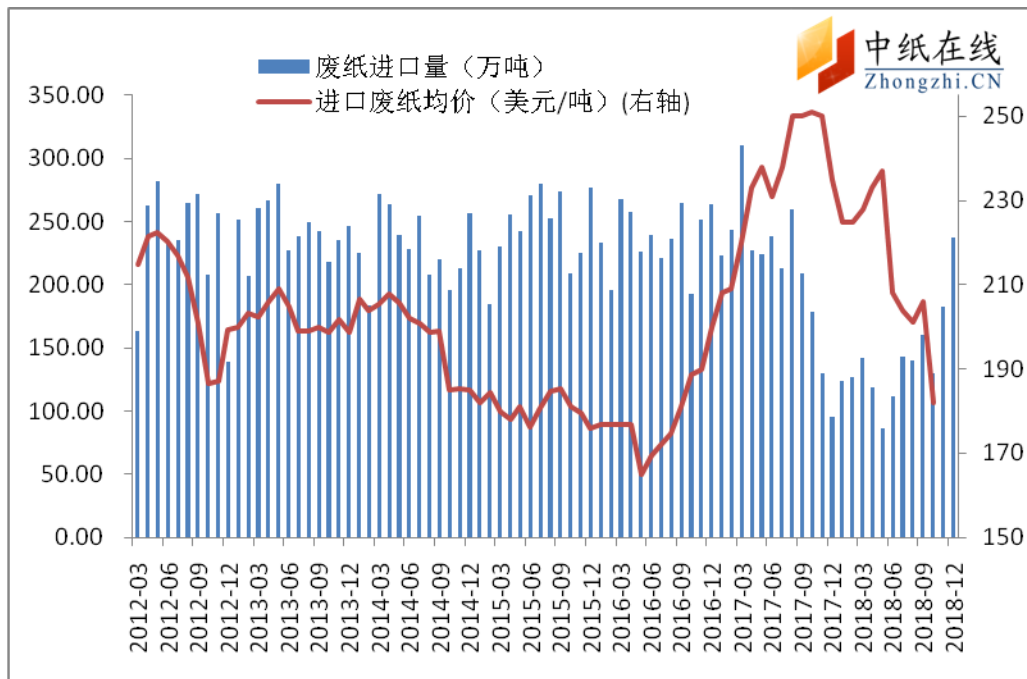


图1: 废纸进口量和均价对比图

数据来源: 海关总署

2018年12月,我国外废进口总量237万吨,环比增长54万吨,涨幅为29.51%;同比增长142万吨,涨幅为149.47%。12月份废纸进口量较11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: 现货市场趋于稳定,期货在一定程度上有所支撑,节前备货有所拉动,针叶浆与阔叶浆价差缩小,2月外盘略有提涨。针叶浆,2月份,多数针叶浆外盘价格报涨。上周狮牌宣布上涨10美元/吨,本周月亮、凯利普宣布2月份美金报盘上涨20美元/吨,凯利普中国主港进口价为700美元/吨(2月净价),月亮报价700美元/吨,俄罗斯乌针、布针中国主港进口价格为630美元/吨(2月陆运净价),智利银星中国主港进口价格为680美元/吨(2月面价)。阔叶浆,巴西金鱼表示1月全球市场阔叶浆报盘均持平。未来会对发运量适当进行调整,已经计划作一些停机检修,以减少本季度库存增加。巴西鸚鵡中国主港进口价格为720美元/吨(1月净价),智利明星中国主港进口价格为650美元/吨(2月面价),俄罗斯布阔和乌阔中国主港进口价格为610美元/吨(2月陆运净价)。

现货市场: 贸易商报盘开始冷清,整体市场价格比较平稳,针叶浆本月总体市场运行趋稳,春节临近,备货气氛并不旺盛,小型纸厂多提前放假,贸易商出货竞争压力明显,市场交投小单成交占比多数,本月银星报价5650元/吨,凯利普5800元/吨,阔叶浆市场可流动货源减少,贸易商的销售策略随市场形势改变,部分贸易商提前退出市场,部分贸易商倾向实单谈。本月鸚鵡、明星、金鱼报价均5600元/吨,目前处于有价无市状态;本色浆,本色浆市场总体价格继续持稳,市场需求变化甚微,山东区金星报价6000元/吨,化机浆,市场供需面变化不大,延续疲软态势,维佳、昆河报价4550-4600元/吨。

国产浆市场: 国产木浆方面,木浆价格无甚波澜,浆厂维持正常开工,出货想对往年北货时期节奏滞缓,下游按需采买,平稳运行为主。岳阳林纸沅江纸业杨桉化机湿浆4500元/吨,广东韶能集团本色桉木浆板报5000元/吨。国产竹浆:本月竹浆齐发涨价函,在目前执行价格基础上上涨200元/吨,广东韶能集团竹桉混浆出厂含税报5200元/吨,四川犍为凤生纸业竹浆含税出厂价5350元/吨。国产甘蔗浆:各工厂报价较为一致,本月下游需求低迷,甘蔗浆出货情况一般,广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆报价4650元/吨;广西贵糖蔗桉混浆报价动态,甘蔗浆出厂含税价4600元/吨,实单实谈。草浆、苇浆:草浆报价平稳,出货平平,湖南潍坊恒联苇浆浆线暂停机检修,春节后开机。

4.2 包装纸

本月，月初走势平稳，下游需求持续疲软，市场观望情绪较浓，实单价格商谈为主。月中阶段，大部分地区受雨雪天气，废纸原料回收量缩减，为拉动成本品纸出货，纸厂多上调废纸采购价助涨成品纸；随着废纸原料价格上扬，箱板、瓦楞纸价格略涨 100 元/吨左右，市场出货情况了稍显好转，实单价格多商谈为主。临近春节假日，物流运输略显紧张，加速成品纸出货速度，大多纸厂库存维持低位，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；预计年后市场依旧呈现弱势盘整走势。

本周白卡纸价格走稳，市场交投一般，下游终端需求依旧不振，市场价格无力支撑继续走；白板纸市场价格走稳，市场成交价格变动不大。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、瓦楞纸市场个别报价继续喊涨，受下游需求低迷限制，实际成交基本稳定为主。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、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

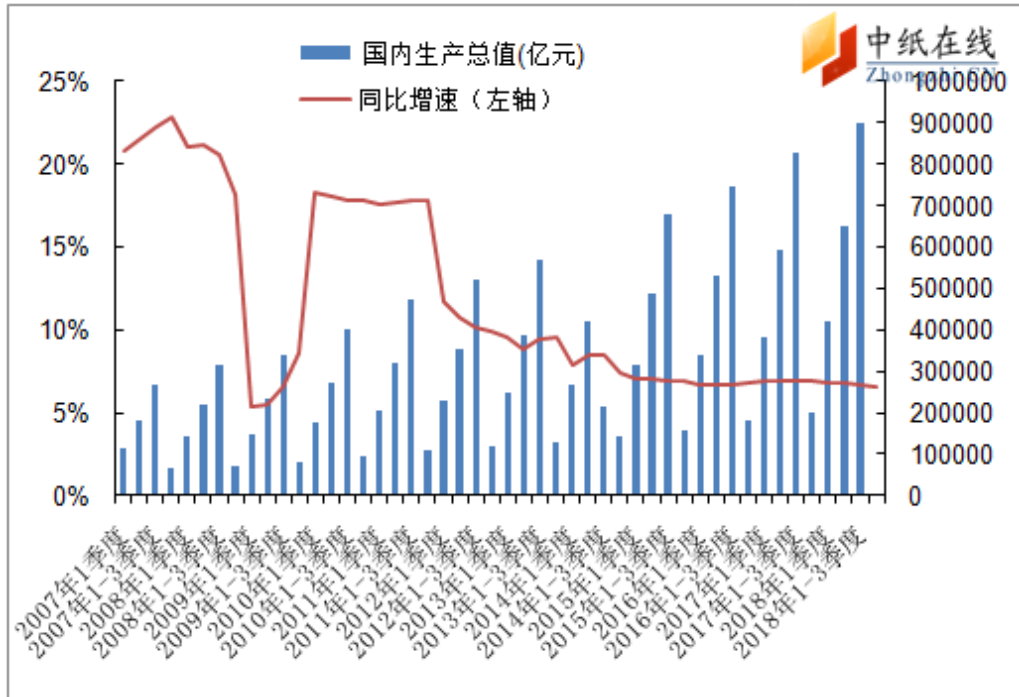


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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 年全年国内生产总值 900309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%，实现了 6.5% 左右的预期发展目标。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.5%，四季度增长 6.4%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

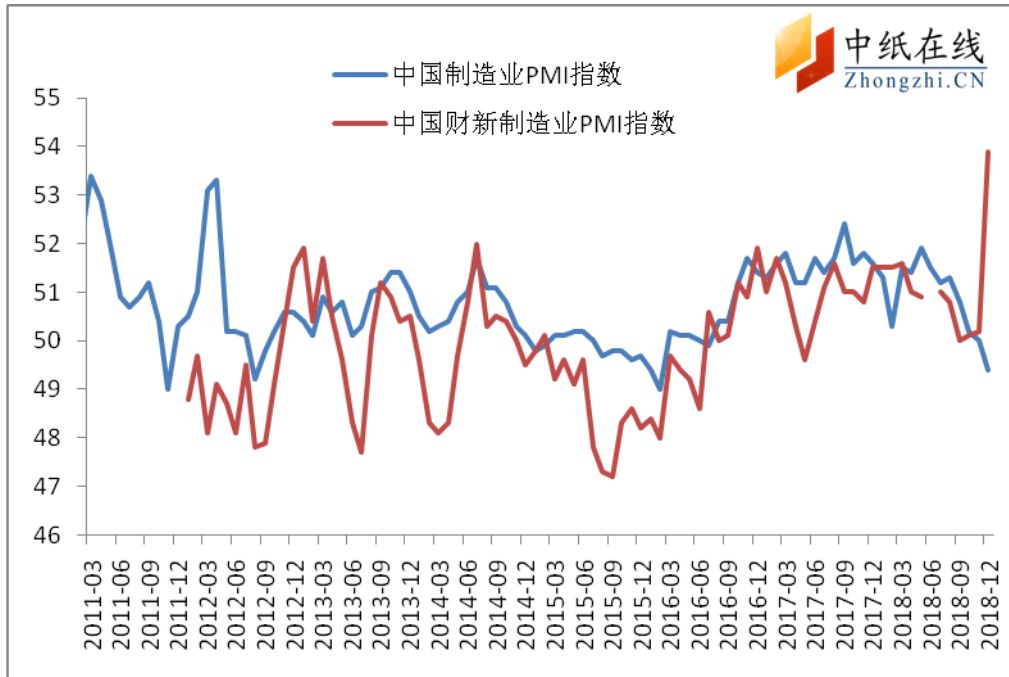


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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 12 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 **49.4**, 比上月小幅回落 0.6 个百分点, 低于临界点。

据财新消息, 2018 年 12 月财新中国通用服务业经营活动指数 (服务业 PMI) 录得 53.9, 较 11 月微升 0.1 个百分点, 创六个月以来新高, 显示年底服务业经营活动加速。

国家统计局公布的 2018 年 12 月服务业商务活动指数为 52.3, 微降 0.1 个百分点; 综合 PMI 则下降 0.2 个百分点至 52.6。

尽管此前公布的制造业 PMI 回落 0.5 个百分点, 2017 年 6 月以来首次落入收缩区间, 但在服务业扩张带动下, 财新中国综合 PMI 录得 52.2, 较 11 月回升 0.3 个百分点, 为五个月来最高。

5.3 人民币汇率走势图

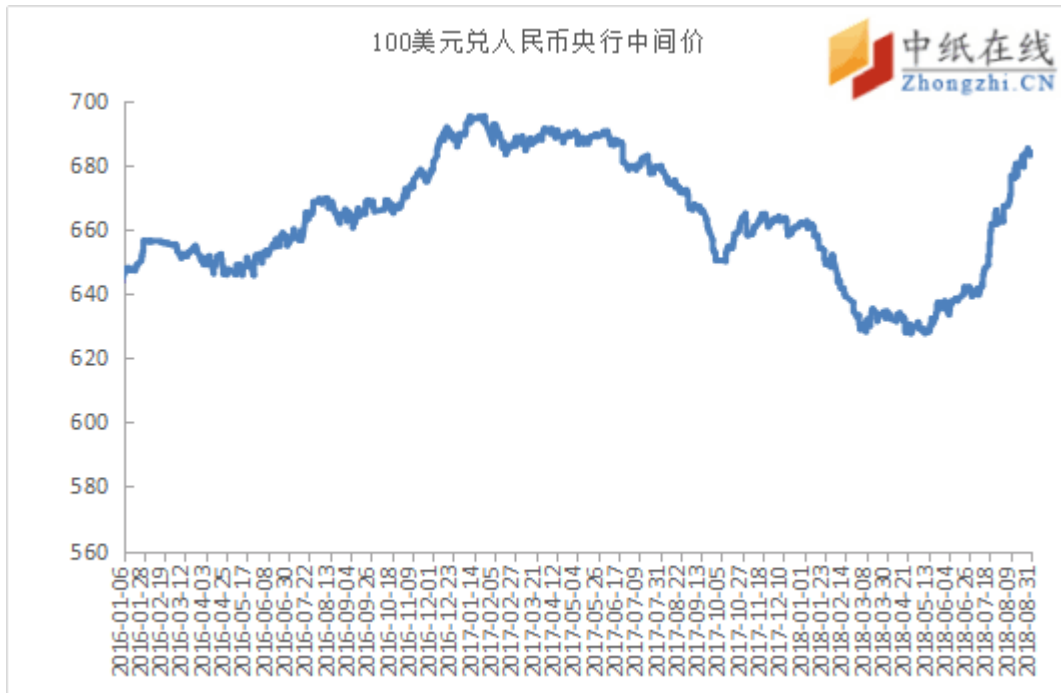


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

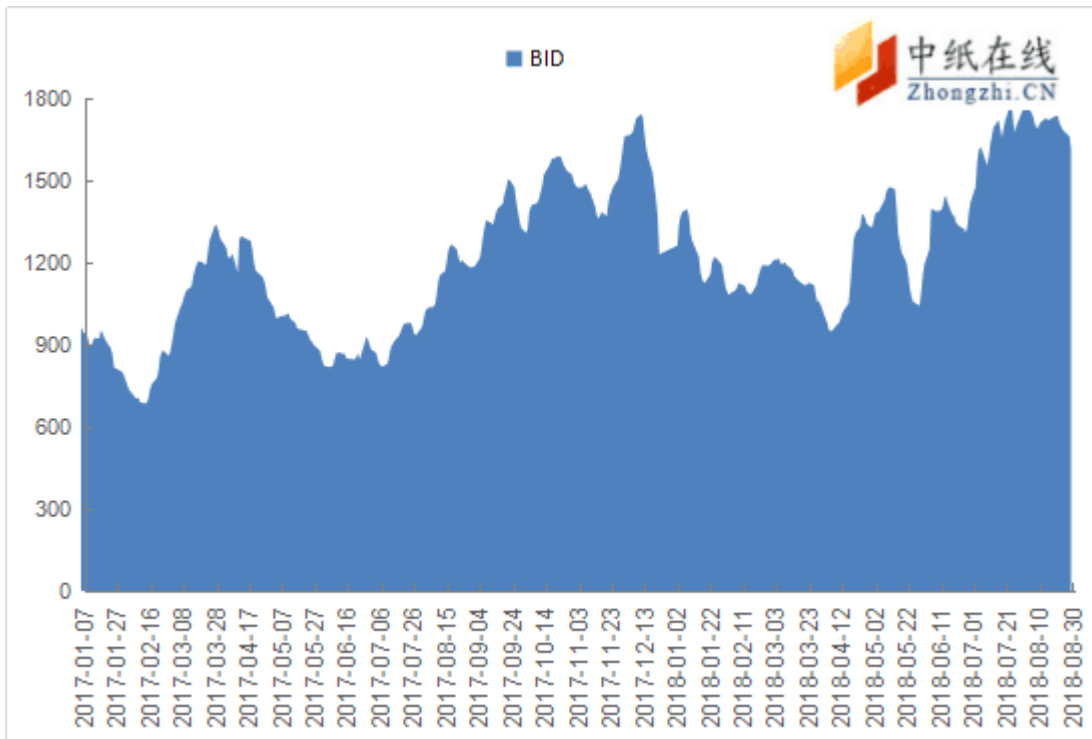


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。

2019 年 1 月 29 日 BDI 指数为 797，与 2018 年 12 月 24 日的 1271 相比，增长-474 点，涨幅-37.3%。

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

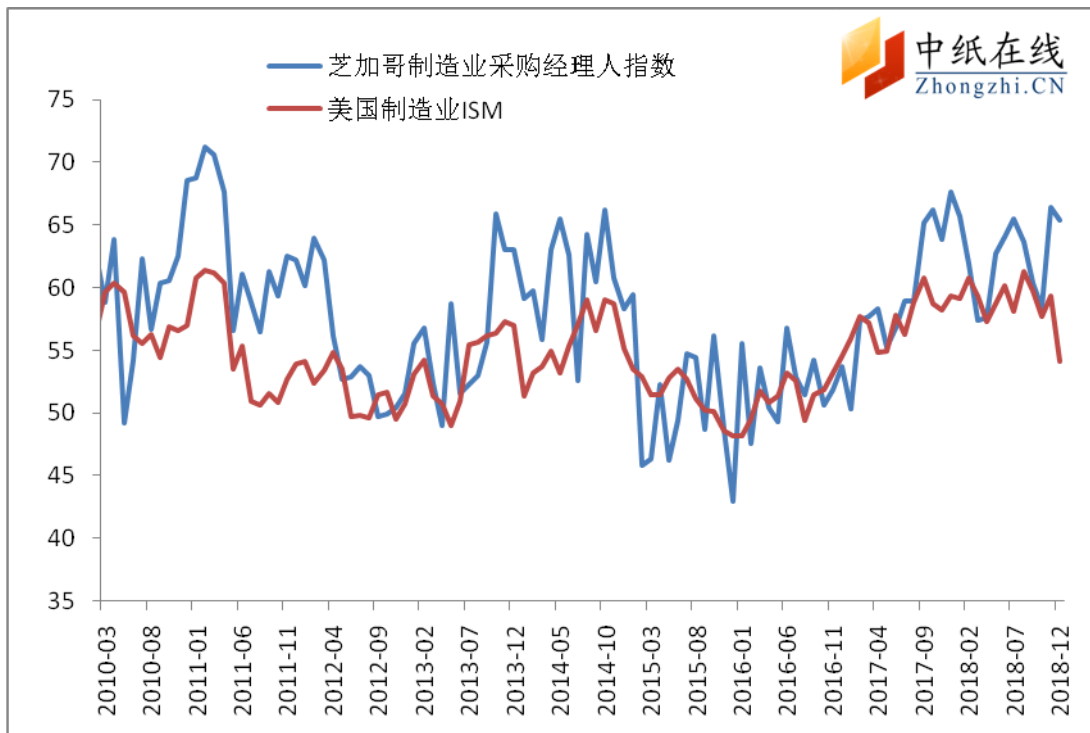


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 12 月，美国 ISM 制造业指数预测值 54.1，较上月增长-5.2 点；芝加哥采购经理人指数终值为 65.4，较上月增长-1 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 停机、提价 纸价酝酿春节攻势

日前，几家大型纸厂相继发布停机函，小型纸厂也陆续跟进。按照以往的经验，纸厂停机之后的下一步动作便是涨价，果不其然，1 月份以来，多家纸企宣布提价，幅度为 100-200 元/吨。在经历了 2016 年四季度至 2017 年纸价的暴涨后，2018 年主要纸种均进入降温状态，如今的一系列组合拳能让纸价见“春意”吗？

停机、涨价齐发

此前，包括东莞玖龙、东莞理文、广东理文等在内的多家大型纸企陆续发布 1-2 月份停机函，业内人士留意到，与往年相比，龙头纸企的 2019 年春节总停产时间有所增加。据了解，2018 年国内纸价持续低迷，从目前已经披露的财报来看，A 股造纸企业去年毛利率和利润增速多数呈下降趋势。在圈内人士看来，市场需求不旺，导致纸厂开工率降低，纸厂主动停机，对促进纸价回升有积极作用。

果不其然，岁末年尾，纸厂的涨价函与纷至沓来，主要集中在文化纸、白卡纸等，幅度 100-200 元/吨。其中，APP 工业用纸华南区、山东及江苏博汇宣布自 1 月 7 日起，白卡、铜卡价格上调 200 元/吨；银河纸业、美利云宣布自 1 月 15 日起，文化纸价格上调 100 元/吨；亚太森博(广东)宣布自 2 月 1 日起双胶纸价格上调 200 元/吨。

有分析师对记者表示，对于此次涨价，纸厂协同性较高，主要受三方面影响：第一，进入元月份以来，木浆价格呈现稳中上扬趋势，对纸张成本面有一定利好支撑；第二，在历经了 2018 年四季度持续下跌至低位的趋势后，纸厂利润水平处于低位，期间不乏亏损情况出现；第三，春节临近，下游业者库存水平同比去年降低，春节过后或将有补库动作出现，需求向好。

“纸厂年前提价，无非是为了试探下游需求，能否落实还不能确定。”江苏纸企内部人士对记者称。在他看来，虽然市场旺季在即，但公司订单并未有明显增加，终端需求仍然不足，行业库存较高、新产能将投放，在这种情况下“提价压力很大”。

有分析师表示，随着春节假期结束，3月份将迎来秋季教材招标季，在此推动下，预计文化纸市场价格将迎来上调，幅度在100元-300元/。光大证券分析师也认为，文化纸板块供需及竞争格局较好，随着春季补库存行情的临近，文化纸价格仍有提价的窗口期。

7.2 纸包装需求减弱 纸企直言拉涨力不足

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。

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。

7.3 2019 年中国木材消费量预计增长约 7%

据估计，2018 年全球木材消费量增长 2.1%，从 2017 年的 3.34 亿立方米上升至 3.41 亿立方米。美国、加拿大、欧洲和中国预计都将上涨，俄罗斯和日本小幅下跌。

到 2019 年，所有主要消费地区都有可能实现创纪录增长，美国和中国将再次领先其他国家，各自增长约 7%。其他国家(加拿大和一些欧洲国家)预计会有小幅增长，而日本和俄罗斯等独联体国家由于经济疲软和房地产市场低迷，预计需求将略微下降。

预计明年全球软木需求将达到 3.5 亿立方米，较 2018 年增长 2.8%。2020 年的前景大致相同，需求扩大到 3.59 亿立方米，约增长 2.4%。

(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