

## 中纸在线 2 月第 1 周废纸报告

(2019.02.11—2019.02.15)

**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,节后第一周,下游纸厂复工状态较好,上游打包厂库存基本处于低位,复工率不太理想,到厂货量偏少,国废表现出强势回升趋向。根据春节前进口废纸批文名额来看,大部分纸厂库存尚可,另外,进口废纸价格处于持续下滑状态,因此不排除此次涨价有拉涨成品纸的可能;目前涨价依旧以江浙沪为主,涨幅在 50-100 元/吨。预计下周国废涨势或将延续。

#### 国废旧书报类:

废白纸类价格暂稳于节前,市场供需基本平稳,废报纸价格走稳,市场货量依旧偏少,部分纸厂为生产需求开始寻找替代品。

#### 外废市场:

本周,美废外盘报价继续走软,个别标号封盘暂无报价;目前主港参考价:8#报 210 美元/吨,9#报 280 美元/吨,10#暂无报价,11#参考价报 220 美元/吨,个别贸易商报 180-185 美元/吨左右;13#报 240 美元/吨;市场交投放缓。

日废近期报盘持稳,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 185-190 美元/吨,11#报 170-175 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价持稳,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 节后复工复产存在这些安全隐患 .....  | 11 |
| 6.2 纸浆产业链博弈下的后市逻辑梳理 ..... | 12 |
| 6.3 全球化的五大变化 早关注早受益 ..... | 13 |

## 一、中纸指数

### 1.1 废箱板纸、废书本指数走势图

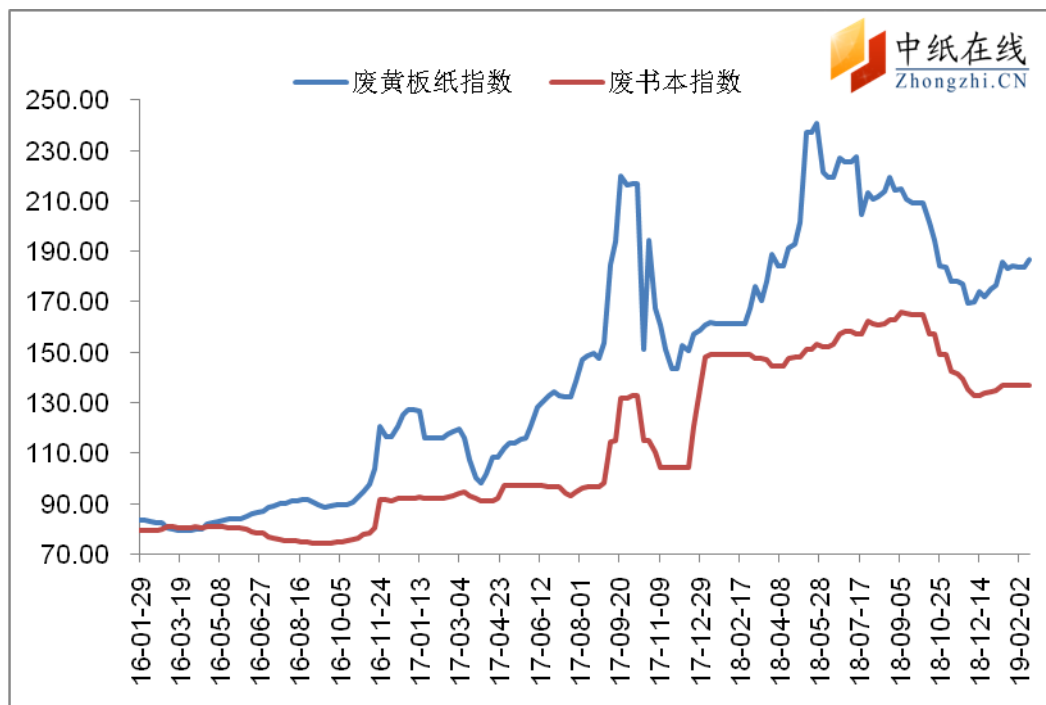


图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2月15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。

2月15日废旧箱板纸指数为186.75，较上周比涨2.84，较周期内最高点101.15（2013.1.28）上涨75.60。

## 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 | 2250 | 2100 | 2000 |      |     | 现汇结算   |
|    | 远通 | 2010 | 1980 | 1900 | 1850 |     | 本地价    |

|    |      |      |      |      |      |  |           |
|----|------|------|------|------|------|--|-----------|
|    | 华润   | 2220 | 2170 | 2100 | 2050 |  | 书本纸 2250  |
|    | 贵和   | 2130 |      |      |      |  | AA 级 2230 |
|    | 天地缘  | 2230 | 2170 | 2060 | 1470 |  | 双 A2280   |
|    | 丰源   | 2140 | 2030 | 1860 |      |  | 本地价       |
|    | 太阳   | 1990 | 1980 | 1820 |      |  | 本地价       |
| 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       |
| 河南 | 银鸽   | -    | -    | -    |      |  | 本地货价      |
|    | 龙源   | 2260 | 2220 | 2140 | 2060 |  | 太康基地      |
|    | 亨利   | 2050 | 1970 | 1900 | 1800 |  | 花纸 1700   |

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 A2130 元/吨，B2070 元/吨，C2010 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 2100 元/吨，超市 1900 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#B 执行 2410 元/吨，COCC12#执行 2300 元/吨；COCC11#执行 2200 元/吨,COCC11#C 执行 1790 元/吨，废纸（CG）执行 1750 元/吨，废纸（PG/BTG）执行 1460 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 2050 元/吨，95%黄板含量纯干无杂 2000 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 2160 元/吨，B 级 2120 元/吨，C 级 2070 元/吨，D 级 1970 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 2200 元/吨，B 级 2150 元/吨，

C 级 2100 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 2230 元；二级纸 2190 元；通货、啤酒箱：2110 元；花纸箱：2030 元；单层涂布纸、花杂纸：1780 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 | 2310 | 2260 | 2210 | 2160 |     | 书本 2100  |
|    | 江苏理文 | 2340 | 2240 | 2130 | -    |     |          |
|    | 永丰余  | 2320 | 2200 | 2030 |      |     | 电器纸 2350 |

**中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司**

|    |        |      |      |      |      |  |           |
|----|--------|------|------|------|------|--|-----------|
|    | 无锡荣成   | 2050 | 1990 |      |      |  | 边料 2200   |
|    | 中兴（建平） | 2030 | 1970 | 1910 | 1770 |  | AA 级 2090 |
| 浙江 | 平湖景兴   | 2420 | 2380 | 2350 | 2300 |  | 书本 2250   |
|    | 浙江山鹰   | 2390 | 2340 | 2310 | 2250 |  | 书本 2200   |
|    | 荣晟纸业   | 2370 | 2330 | 2320 | 1960 |  | 甲牛 2530   |
|    | 平湖荣成   | 2078 | 1920 |      |      |  | 边料 2164   |
| 安徽 | 安徽山鹰   | 2380 | 2330 | 2270 | 2210 |  | 书本 2140   |
|    | 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。**

江苏丹阳长丰纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：电器厂纸 2150 元/T、A 级纯清板纸 2100 元/T、B 级特级大超市纸 2020 元/T。

江苏盐城开胜（原双胜）纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：A+2190 元/吨，A 级 2140 元/吨，B 级 2040 元/吨，C 级 1890 元/吨。

江苏淮安国圣纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂：甲牛 2650，A 级纯黄板 2150 元/吨，A2 级 90%以上黄板大花 2100 元/吨，B 级 60%以上黄板 2050 元/吨，统货 40%以上黄板 1900 元/吨，彩管 2000 元/吨，弹丝管、宝塔管 1800 元/吨，小统货、纸芯 1600 元/吨。

江苏建湖凤程纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：一级 2070 元/吨；二级 2000 元/吨。

**浙江地区：**

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为，甲牛 2400 元/吨、特挂 2180 元/吨、普挂 2140 元/吨、厂纸 2100 元/吨、超市纸 2070-2020 元/吨、统货纸 1770 元/吨、纯大管 1900 元/吨、小管 1800 元/吨。

浙江嘉兴华联纸业固废采购价暂稳。废纸收购价格调整为：特挂 2310 元、普挂 2290 元、青板 2200-2260 元，超市 2100-2130 元。

浙江嘉兴大洋纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：挂面(角料)2310-2290 元，青板(次角料)2260-2240 元，次青板 2190，超市纸 2130-2100 元，统货 1970 元。

浙江嘉兴虹亚纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管 1900 元/吨，纯小管

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

1800 元/吨,宝塔管和工业管 1680 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)2200 元/吨，贰级 A2130 元/吨，贰级 B2030 元/吨，叁级 A(统货)1930 元/吨，叁级 B1830 元/吨，散纸一级 2130 元/吨，超市纸 2060 元/吨，统货 1860 元/吨，灰黄板 1850 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**国废采购价暂稳。调整后外调纸收购价：T 打包纸 2280 元/吨，AA 打包纸 2250 元/吨，A 级打包纸 2200 元/吨，B 级打包纸 2120 元/吨。

**宏图彩印**国废采购价调整，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 华南国废市场表现

本周闽南地区国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）

| 地区   | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 涨跌 | 备注      |
|------|------|------|------|------|------|----|---------|
| 广东地区 | 东莞玖龙 | 2230 | 2180 | 2130 | 1980 |    | 书本 1850 |
|      | 广东理文 | 2210 |      | 2130 | 2000 |    | 页子 2300 |
|      | 双洲纸业 | 2380 | 2350 | 2150 |      |    | 纸边 2430 |
|      | 金盛纸业 | 2130 | 2080 |      |      |    |         |
|      | 东莞建晖 | 2200 | 2100 | 1850 | 1800 | 停收 | 混白 1990 |
|      | 江门华泰 | 2100 | 2086 |      |      |    | 纯报 2518 |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 2220 | 2170 | 2120 | 2020 |    | 坑纸 1870 |
|      | 漳州联盛 | 2170 | 2100 | 2000 | 1870 |    | 书页 2220 |
|      | 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**国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：特级纸 2290（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 2260（一级纸为纯工厂纸边、纯工厂

## 中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

纸、大烟箱纸、纯黄纸皮、商场黄纸，杂纸比例 0%-8%)，二级纸 2210(杂纸比例 8%-20%)；三级纸 2060(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 2160 元/吨；二级纸 2080 元/吨。

**东莞金田**纸业国废采购价调整：A 类 1840 元/吨；纸皮统货 A 级 1800 元/吨，国产纸皮统货 B 级 1770 元/吨；坑卡 A 级 1690 元/吨；坑卡 B 级 1660 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1830 元/吨；大小花 1850 元/吨；一级办公用纸及报纸 2200 元，书本纸（切边去封面）2200 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)1990、纯黄纸皮(大统)1880、纯啤酒箱 1770、纯坑卡/纯彩箱(统货)1670。

**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 2150（百分百工厂纸边），工业纸箱 2130（百分百工业箱），特级纸皮 2100（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 2000（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 1850（坑卡灰卡比例 90/10），混合统货 1800（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)≤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：**



### 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

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 2150/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 2050/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 1900/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 1750/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 2150 元/吨，厂纸 2000 元/吨，回收纸 1850 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 2200 元/吨，A级 2100 元/吨，B级 1950 元/吨，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 2300.AA级 2100/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A级 1900/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/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/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 | 2150 | 2100 | 2050 | 1950 |      |      |    |            |
|    | 沈阳琥珀 | 1610 | 1560 | 1480 | 1260 |      |      |    |            |
| 两湖 | 金凤凰  | 2110 | 2010 | 1910 |      |      |      |    |            |
|    | 浏阳天和 | 1920 | 1820 | 1720 |      | 1980 | -    |    | 去皮书 2180   |
| 西北 | 山西强伟 | 1970 |      |      |      |      |      |    | 工业纸 2040   |
|    | 法门寺  | 1700 | 1500 |      |      |      |      |    | 双 A 级 1800 |
|    | 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 | 1900 | 1800 |      | 1600 |      |      |    | 特级 2000    |
|    | 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 |      |      | 1930 |      |  |  | -       |
| 华侨凤凰 | 1820 | -    | -    |      |      |  |  |         |
| 泸州金田 | 2010 | 1940 | 1880 |      | 1830 |  |  |         |
| 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

本周国废市场走势上行，为拉涨成品纸价格，国废上行幅度 50-100 元/吨，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本周涨势。

## 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#  | 210  | 210  |     |
| 9#  | 280  | 280  |     |
| 11# | 220  | 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，美废外盘报价继续走软，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 210 美元/吨，9#报 280 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 220 美元/吨，个别贸易商报 180-185 美元/吨左右；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#  | 280-285 | 270-275 |    |
| 10# | 225-230 | 185-190 |    |

|     |         |         |  |
|-----|---------|---------|--|
| 11# | 175-180 | 170-175 |  |
|-----|---------|---------|--|

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，日废近期报盘持稳，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 185-190 美元/吨，11#报 170-175 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    | 210-215 | 210-215 |    |
| A5（9010） | 190     | 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，欧废外盘市场报价持稳，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：

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。

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。

Domtar 公司 1 月份虹鱼针叶浆外盘 730 美元/吨，较上轮下滑 70 美元。

俄罗斯依利姆 2019 年 2 月份外盘中针叶浆、阔叶浆外盘均报涨 10 美元/吨，本色浆外盘持稳于上轮。具体价格未对外公布。

国产木浆方面，本周，针叶浆，节后第一周，浆市缓慢启动，业者返市探摸市场，下游

## 中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

纸厂陆续恢复开工，商家针叶浆报价稳中有扬。阔叶浆，节前到港货源基本已预售，市场阔叶浆库存偏少，阔叶浆报价坚挺，鹦鹉报价 5750 元/吨，其他阔叶浆报盘少闻。本色浆，多数商家对市场持观望态度，目前报盘不多，市场表现持稳。化机浆，下游纸厂需求还未完全释放，实单可谈。

国产木浆方面，节后第一周，国产木浆报价多稳定为主，浆厂陆续开工，行情尚可，湖北潜江乐水林纸杨木化机浆本周供货浆张，当前杨木化机湿浆报价 3800 元/吨。国产竹浆方面，本周，四川犍为凤生纸业竹浆报价上涨 200 元/吨，漂白、本色竹浆含税出厂价 5500 元/吨。国产甘蔗浆方面，过春节间，广西地区仅广西贵糖、广西博冠等极少数甘蔗浆厂开机生产，绝大多数浆厂仍处于停机状态，市场供给量有限。本周，广西博冠纸业甘蔗浆行情动态，漂白蔗渣湿浆绝干出厂含税价 4650 元/吨，漂白蔗渣浆板风干出厂含税价 5650 元/吨，广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆行情动态，下游陆续开工，当前漂白甘蔗浆报价 4650 元/吨。草浆与苇浆方面，草浆与苇浆厂家暂无价格调整。

### 4.2 下游包装纸纸市场

本周，节后第一周，大部分纸厂处于陆续复工状态，随着废纸原料价格上扬，包装用纸订单量有所提升，个别纸厂价格报价上调，江浙地区白板纸报价上调 100-200 元/吨；部分箱板瓦楞纸纸厂排单紧张，预计后期市场存在上扬可能。

本周白卡纸价格稳定，市场交投一般，节前备货基本告一段落。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、瓦楞纸市场报价暂稳，由于废纸原料的持续上涨，个别纸厂出现排单紧张。本周河北、山东、广东等地区价格持稳。福建联盛小幅上扬 100 元/吨，主流纸厂大单成交变化不大，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 节后复工复产存在这些安全隐患

本周开始大量纸箱厂、包装厂、印刷厂已经陆续复工复产，许多员工将返回工作岗位，但是据相关数据统计，节后往往是事故高发时段，一些生产设备停产后重新启动容易发生机械故障，再加上部分员工节后思想松懈，安全生产意识弱化，会有多种因素导致意外事故的发生。企业需要提前识别复工后生产过程中存在的主要危险因素，及时解决这些安全隐患，才能确保新年开好局！

#### 节后复工主要危险因素

首先是节后综合症。春节长假刚刚过去，许多人自由散漫的心还没有收回来，主要体现在疲惫、情绪不稳定，人虽然回到岗位了，但心还在家里，思想不集中，这就是节后综合症。

这“假期综合症”的危险之处就在于职工身心疲惫、心情烦躁、精力不集中，很容易违章操作，如不及时加以警示和引导，极易引发安全事故。

工作现场存在安全隐患。春节长假期间，企业机器设备长时间停止运行，现场的一些防护设施、机械设备、电线电路等停用时间较长，易受风雨、潮湿气候的锈蚀或受老鼠的咬蚀等，也可能出现设备松动等情况，易影响其安全性能，如不进行检查、维修、加固，就会成为隐患，从而导致事故发生。

超强度抢生产。春节长假可能会导致部分企业订单积压，为了赶进度、抢生产，或者为抢抓开门红，个别企业超能力、超强度、超定员违法生产，极易导致生产安全事故。

## 6.2 纸浆产业链博弈下的后市逻辑梳理

纸浆期货上市以来，行情走势难以把控，期现价差结构混乱，上市初期大幅下跌，盘面一度接近 4900，现货也受影响大幅下跌，贸易商亏损严重，且由于盘面贴水一度达到 750 使得套保无法入场。经历过大跌之后的反弹也超出预期，拉涨至 5500 以上。后期纸浆现货影响因素较多，后市走势将会是浆厂、贸易商、纸厂等各方博弈的结果，期现处于寻找合理期现价差以及升贴水的过程。

### 一、浆厂拥有议价权，阔叶供应变数多

纸浆供应商在行业中拥有很强的议价权，但当利润压缩，浆厂可采取挺价措施，尤其阔叶浆产能集中度高，浆厂的议价权更强。木片端成本折合浆价约 400 美/吨，即使算上加工运输等成本，目前出口到我国仍有利润，因而外盘价较难低至成本线。

2018 年我国木浆现货价格开始大幅下跌，针叶浆供应商仍相对较分散，外盘价格跟跌，从全球市场来看，美国针叶浆面价仍处于平稳增长，欧洲出现小幅下降，因而我国价格处于全球市场较低水平。针叶浆发运在 12 月出现一定的区域间调节，到中国出运量出现下降，而到拉美以及亚洲其他区域的发货量有所增加。W20 出运量的 30%左右到我国，其他地区纸浆市场接近饱和，消费增量有限，很难找到一个市场作为替代。除了区域间调节，全球出运量也有所减少，从季节性图表看，11—12 月针叶浆出运量略有下降。

与针叶浆相比，阔叶浆供应商议价权更强，在价格下跌时通过减少发货量和控制市场流量挺价，可以看到，2018 年 11 月开始，漂阔浆出运量一改全年上升态势，出现下滑，11—12 月下降幅度大，市场流通量的下降使得价格坚挺，在 700 美/吨以上，针阔叶外盘价差持

续收窄，12月开始针阔叶倒挂。

减少发货量实为库存转移，难以从根本上解决供需矛盾，可以看到欧洲港口库存处于高位并快速增加中，阔叶浆压力高于针叶浆，此外生产商库存天数也不断增加。据了解，阔叶浆供应商预计将要加大检修停产力度，减少出运量，缓解库存压力，所以供应端的主要关注点是国外浆厂的检修。

### 6.3 全球化的五大变化 早关注早受益

国际化是塑造近代人类历史的一股重要力量。近几十年来，世界经济变得越来越相互联系和相互依赖，而传统的观点表明，这只会在未来几年继续下去。不过，越来越多的证据表明，全球化本身正在悄然转变，而且最终的演变方式可能与大多数商业领袖所期望的截然不同。

麦肯锡全球研究所（McKinsey Global Institute）报告称，当今世界，全球化正在发生5大变化，但是大多数变化并没有被主流社会意识到。而意识到这些变化的国家公司，毫无疑问是会从中受益的。

#### 一、国家之间贸易，商品的份额正在变小。

贸易额确实在增长，但是在全球范围内，实实在在的商品贸易份额却在萎缩。更具体一点，从2007年到2017年，全球出口总额占总产值的百分比从28.1%降至22.5%。

#### 二、服务贸易比商品贸易增长高60%。

当提到贸易，多数人想到的是商品贸易，比如汽车、飞机、原油等。但是，服务业在全球经济的地位越来越重要。非要给个估值的话，全球服务业贸易额接近13.4万亿美元，比全球商品贸易额还要高。

#### 三、劳动力成本套利已经变得不那么重要了。

据统计，只有约18%的全球商品贸易是从低薪资国家流向高薪资国家。另外82%的全球商品贸易驱动因素包括：接近更有技术的劳动力、接近自然资源、接近消费者、基础设施优良。

#### 四、研发和创新变得越来越重要。

公司在研发和无形资产（如品牌、软件和知识产权）上的支出占总收入的比例越来越大。在 2000-2017 年期间，该支出已从收入的 5.4% 增加到收入的 13.1%。

#### 五、贸易的区域性越来越强。

随着新兴市场消费占总商品的比例越来越高，全球需求的地理位置正在发生变化。自 2013 年以来，区域内贸易增长了 2.7 个百分点，与长期趋势相反。

全球最大的区域贸易中心是欧洲，亚太区的贸易活力也日渐增长。

基于全球贸易正在发生的 5 大变化，国家、公司甚至工人，要在接下来的全球化中收益的方式和渠道也发生了巨大变化。

分析称，全球化发生的新变化更有利于发达经济体，但是拥有庞大的消费市场的发展中经济体仍然拥有巨大的机会，比如，中国。

**（个人观点，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**