

2019 年 3 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%。



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	9
五、 相关经济因素	10
5.1 国内 GDP 走势	10
5.2 中国制造业财新经理人指数	11
5.3 人民币汇率走势图	12
5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	12
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	13
六、 新增产能	13
七、 要闻回顾	15
7.1 为何纸企近期库存较高 但依然有信心提价?	15
7.2 禁止洋垃圾入境利好废品回收业 企业该如何抵御风险?	16
7.3 农村环保风暴来临 废品回收行业或迎来大洗牌	17

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	250	-	200/185	240
上月末	-	210	280	-	170	240

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 美元/吨，9#报 250 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 200 美元/吨，个别贸易商报 180-185 美元/吨左右；12#参考 185 美元/吨左右，市场交投放缓。

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	-	280-285	290-295	185	170-175
上月末	-	270-275	290-295	185	170-175

数据来源：中纸在线信息部

本月末，较上月末相比，日废报盘基本走稳，目前主港参考价格：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。

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	-	190	190	210-215
-----	---	-----	-----	---------

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。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废市场整体走势基本涨跌互现，单次涨跌幅度在 30-50 左右，除了大纸厂基本稳定之外，整体市场价格较为混乱。市场利好、利空因素基本有以下几点：1、第五批进口废纸批文名单迟迟未出，短期内利好于国内废纸；2、下游纸厂成品纸库存高企，受终端需求疲软影响，出货价格持续回落，废纸提涨受限；3、环保政策压力下，国废回收量略显不稳，纸厂成本压力增大，不利于国废价格提涨；预计，国废短期内无太大变化，延续目前走势上下小幅波动。月末，主流优质货源广东地区价格在 2000-2200 元/吨，江浙在 2000-2330 元/吨，福建在 1900-2300 元/吨，安徽在 2000-2250 元/吨，山东在 2000-2250 元/吨，河北在 2000-2200 元/吨，河南在 1850-2300 元/吨。

本月，废白纸类呈现持续大幅下跌趋势，跌幅 200-350 元/吨，受进口木浆价格阴跌影响，国内废白纸价格跟跌，部分纸厂暂停收；废报纸类价格跟跌，跌幅 100-150，目前纯报纸市场参考价：2750-3150 元/吨。

本月，较上月末相比，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 250 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 200 美元/吨，个别贸易商报 180-185 美元/吨左右；12#参考 185 美元/吨左右，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。

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	2220	2170	2120	2020		
	沈阳玖龙	2070	2020	1970	1870		
河北	河北永新	2200	2150	2100	2000		
	森信纸业	2070	2020	1970	1870		原昌泰
	宝石纸业	2000					AA2050
山东	海象	2140	1870	1610			AA2520
	阳光	2240	2010	1910			现汇结算
	远通	2080	2050	1990	1920		本地价
	华润	2200	2150	2080	1980		书本纸 1950
	贵和	2170					AA级 2220
	天地缘	2230	2170	2060	1470		双 A2280
	丰源	2040	1840	1750			本地价
	太阳	2030	1910	167			本地价

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：B级页子纸 2190 元、带皮书切页 2140 元、混合白纸 1810 元、大花统货 1710 元。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：

页子纸：I类废纸 2430 元；II类废纸 2430 元；III类废纸 2310 元；

书本：去皮废纸 2140 元；带皮废纸 2140 元；

混合废纸：A级 2140 元（铜版纸 \leq 25%+覆膜纸 \leq 5%）B级 2040 元（铜版纸 \leq 40%+覆膜纸 \leq 10%）C级 1940 元（铜版纸 \leq 60%+覆膜纸 \leq 15%）纯铜版废纸 1890 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 2140 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：

杂志纸(打包) 1810 元，散 1780 元；

国内报纸：75%—85%含量，打包 3010 元，散 2980 元。85%—90%含量，打包 3070 元，散 3040 元。90%以上含量：打包 3090 元，散 3060 元，报含 95%，散 3080 元。

报纸通货：5—20%报含：打包 1970 元，散 1940 元；20—50%报含：打包 2080 元，散 2050 元；50—75%报含：打包 2790 元，散 2760 元。

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 1950；书页纸散货执行 2130 元/吨，书页纸打包件执行 2180 元/吨，办公白纸执行 2250 元/吨，90%以上报纸 3100、70%以上报纸 3000（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	2330	2280	2180	1810	2100	报纸 3020
	江苏理文	2150	2050	1920	-		
	永丰余	2090	1970	1800			电器纸 2090
	无锡荣成	1940	1820	1590			边料 2090
	中兴（建平）	2020	1960	1900	1760		AA 级 2080
浙江	平湖景兴	2170	2130	2100	2050	1910	办公纸 2100
	浙江山鹰	2100	2050	2020	1960	1940	办公纸 2220
	荣晟纸业	2180	2120	2080	1720		甲牛 2370
	平湖荣成	2078	1920				边料 2164
安徽	安徽山鹰	2260	2210	2150	2090	2020	书报纸 1970
	萧县林平	2020	1940	1790			

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：执行 A+2100 元/吨，A 级 2050 元/吨，B 级 1950 元/吨，C 级 1800 元/吨，书本纸 2030 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 2100 元/吨。60%以上黄板含量 1850 元/吨。50%以上黄板含量 1750 元/吨。40%以上黄板含量 1650 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1750 元/吨。品相好的纸芯管 1450 元/吨，书本纸价格调整为：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1900 元/吨，含量在 20%以内 1800 元/吨，含量在 30%以内 1700 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、纯白统货 2170、纯白卡铜版纸 2070、一级白 2390、书本纸 2100、混合白 2050、小花 2100、大花 1800；甲牛 2840、挂面纸 2570、灰黄板 2030，报纸 3020。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本统货（小花打包）1970 元/吨，书本统货（小花散货）1930 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	2350	2320	2260	2100	1950	混白 2360
	广东理文	2300		2170	2090		-
	双洲纸业	2300	2270	2150			纸边 2430
	金盛纸业	2300	2250				
	东莞建晖	2270	2170	1950	1900		混白 1900
	广东华泰	2146	2129				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	2250	2200	2150	2050		混白 2150
	漳州联盛	2150	2080	1980	1880		书页 2170
	福建山鹰	2230	2180	2130	2030	1800	

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/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，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）。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级 2140 元/吨，B 级 1990 元/吨，C 级 1840 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 2120 元/吨，A 级 2020 元/吨，B 级 1870 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 2200 元/吨，AA 级 2000 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1800 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）。

东莞金洲 国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：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 2210(杂纸比例 10%-30%)；三级纸 2110(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 2200 元/吨；二级纸 2120 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 1840 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 1800 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1770 元/吨收购；坑卡 A 级 1690 元/吨收购；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，纯坑卡 2160(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)。

(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 纸业国废白废纸价格，混合纯白纸:2360 元/吨；页子纸:2280 元/吨；工厂小花:2160 元/吨；小花卡纸:2050 元/吨；社会小花:1950 元/吨；书本纸:1950 元/吨；混合花废纸:1870 元/吨。

2.4 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北部	山西强伟	1970	-	-	-	-	双 A 级 2070
	法门寺	1850	1650				双 A 级 1950
	甘肃红安	1820					双 A 级 1960-1920
华中部	银鸽纸业	2190	2120	1960			市场报价混乱
	河南龙源	2310	2270	2190	2110		太康基地
	河南亨利	2150	2070	2000	1900		花纸 1800
	金凤凰	2020	1920	1820			
	湖北荣成	1990	1780				边料 2020
	浏阳天和	2050	1950	1850		2000	工厂纸 2070
西南部	重庆玖龙	2130	2090	2030	1860	1870	大花 1820-1870

	重庆理文	2220			1930		
	乐山玖龙	2080	2040	1980	1850		
	四川金田	2060	1940			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 2150 元/吨，二级 2070 元/吨，三级 1950 元/吨，花纸边 1900 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 2050，二级 1970，三级及花边(黄板含量 50%以下)1680，黄板纸达不到 60%一律按三-级。

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 1850 元/吨；A 级干货：1650 元/吨；B 级干货：1625 元/吨；社会纸：1550 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 2350 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 8%以内。C 一级混合纸：1830 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱设计占 30%以下。C 二级统纸：1740 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 30%以上，花纸占 70%以下。

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1870 元/吨，二级纸 1820 元/吨，混合纸 1670 元/吨，花纸 1470 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 1950、黄板 1850、混合 1750、花纸 1550。

云南**楚雄禄丰县永兴**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1800 元/吨，花纸 1500 元/吨。

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 2000 元/吨，统书价格 1800 元/吨，瓦膜 1600 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 2070、页子纸 2070、小花 1870、书本纸 1870、混合白废 1820、书本统货 1820、大花 1780。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

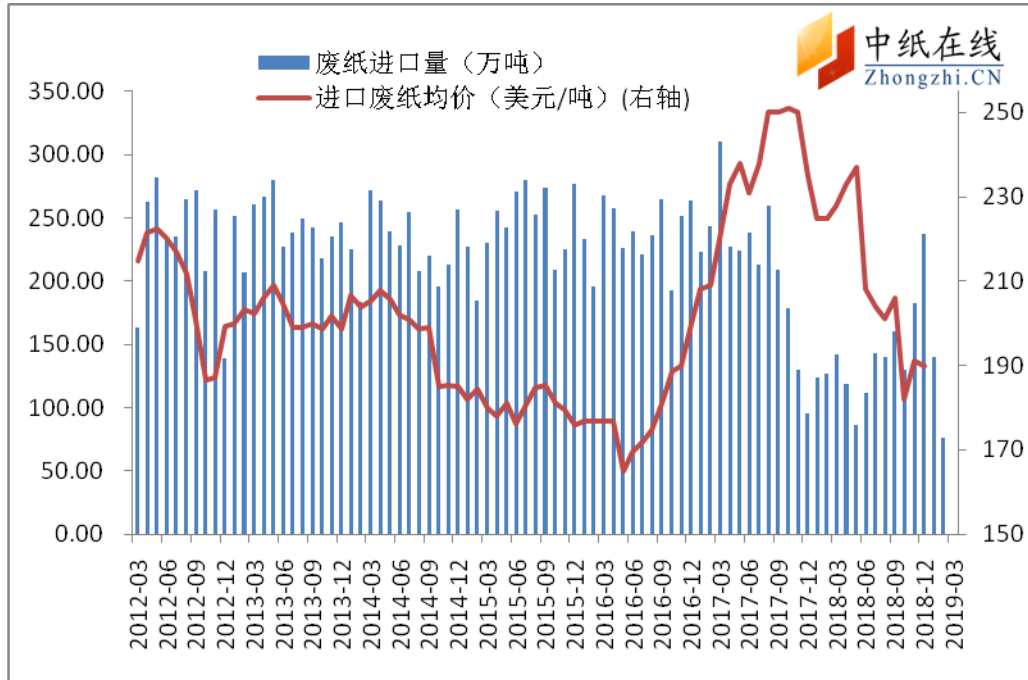


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2019 年 2 月，我国外废进口总量 76 万吨，环比增长-64 万吨，涨幅为-45.71%；同比增长-51 万吨，涨幅为-40.16%。2019 年 2 月份废纸进口量较 2019 年 1 月份大幅回落。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

期货市场分析

进口针叶浆主流品种价格区间在 730-750 美元/吨，针叶浆 4 月外盘价格报涨 10-20 美元/吨；银星报涨 20 美元/吨，中国主港进口价为 730 美元/吨，依利姆针叶浆海运面价 740 美元/吨，较上轮调涨 20 美元/吨，加拿大狮牌报涨 10 美元/吨，CKHFI 雄狮净价 730 美元/吨，CKBC 金狮净价 740 美元/吨；然，加拿大凯利普、月亮 3 月外盘提涨 30 美元/吨，报盘净价 730 美元/吨；阔叶浆，进口阔叶浆主流品种价格为 720-725 美元/吨，桉木浆应生产原因供应量减少，阔叶浆明星报涨 40 美元/吨，中国主港进口价为 720 美元/吨，依利姆阔叶浆外盘报涨 30 美元

/吨，具体价格未对外公布；亚太集团小叶相思、Lwarcel3月外盘报价720美元/吨，供应数量减少持续紧张，仅供应长期协议客户。本色浆方面，本色浆金星，报盘710美元/吨，持平上月，乌本块价格持稳。

现货市场：针叶浆方面，针叶浆市场行情弱势整理，市场报价呈压下行，下游需求依然偏低，观望心态占主流，现货市场报价银星5500-5600元/吨，加针5700-5750元/吨，部分商家让价销货，低价频频出现，整体市场偏刚需交易，阔叶浆方面，阔叶浆报价走软，市场交投气氛逐渐降温，需求低迷，市场报价混乱，鸚鵡、明星报价5500-5600元/吨，和平河、阿尔派报价5400-5500元/吨，本色浆，本色浆市场总体价格继续清淡，短期市场需求变化甚微，下游现货需求弱势起伏有限，化机浆，市场供需面变化不大，波动幅度始终有限，维佳、昆河报价4600-4650元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，国产阔叶浆交投平稳，正常排产，国产化机浆方面，工厂正常开工，平稳运行，湖北潜江乐水林纸杨木化机浆供应紧张，杨木化机湿浆出厂价3900元/吨，实单实谈。国产竹浆：下游对竹浆需求平稳，出货正常，竹浆报价5400-5700元/吨，竹木混浆报价5200元/吨。国产甘蔗浆：广西地区行情维稳，浆厂开工稳定，甘蔗浆普涨100元/吨，当前市场报价4700-4700元/吨，供应量保持平稳；草浆、苇浆：辽宁振兴生态苇浆4月5日安排年度检修，当前出货良好，苇浆：湿浆4800元/吨，浆板5100元/吨，辽宁国力源环保科技稻草浆报价4000-4200元/吨。

4.2 包装纸

本月，月初市场基本处于稳定状态。月中阶段，随着废纸原料回收价格下跌，成品纸出货价随之下滑为50-150元/吨，然，成品纸库存高企，下游需求不佳，纸价上涨无力支撑，月末，箱板瓦楞价格再次下滑100-200元/吨，进口纸方面价格略降；预计后期市场依旧呈现小幅震荡下滑走势。

白卡价格随着木浆原料跌宕起伏，先降后涨，月末，基本走稳；白板纸价格受市场需求长期疲软影响，逐渐下滑；市场交投一般，下游终端对市场持悲观态度，维持零库存，多按单采购。目前白卡纸主流品牌终端参考价：金丽250g销售价格在4900-5100元/吨左右，丹顶鹤250g销售价格在4900-5100元/吨左右，白杨250g销售价格在4900-5100元/吨左右，万国骄阳销售价格在5000-5200元/吨左右。

箱板、瓦楞纸价格持续走跌，受下游需求低迷限制，实际成交多实单实谈为主。目前，华北高强瓦楞纸120g在3300-3500元/吨；再生箱板纸130g/140g在3400-3600元/吨；华中高强

瓦楞纸 120g 在 3300-3450 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3600 元/吨。山东高强瓦楞纸 120g 在 3350-3500 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3450-3600 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3500-3700 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3800 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 在 3600-3800 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3700-3900 元/吨；西南高强瓦楞纸 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

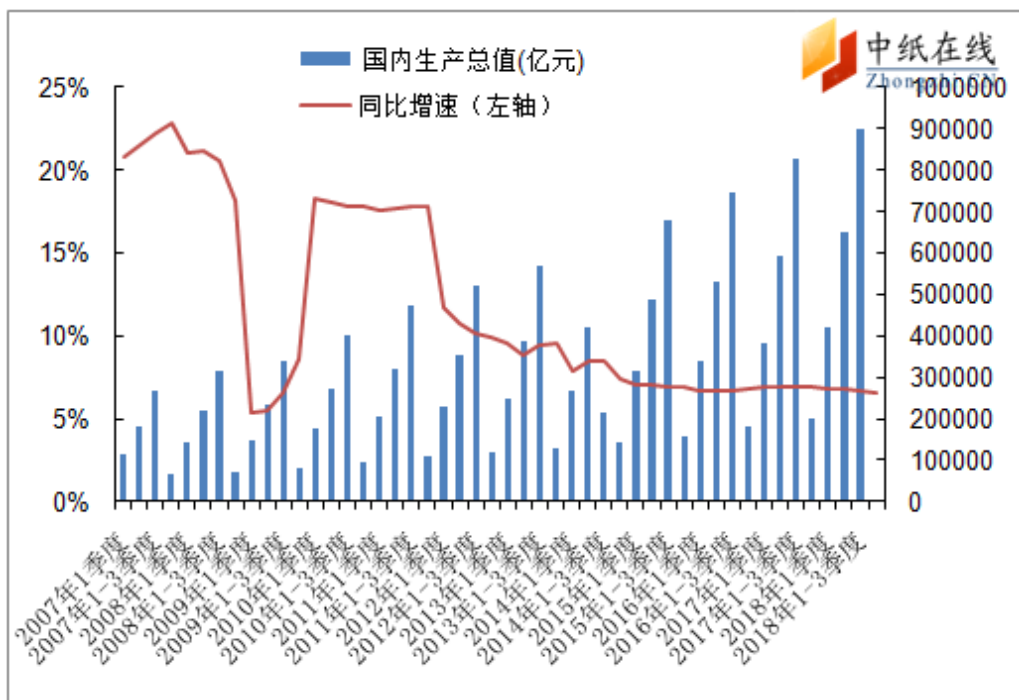


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

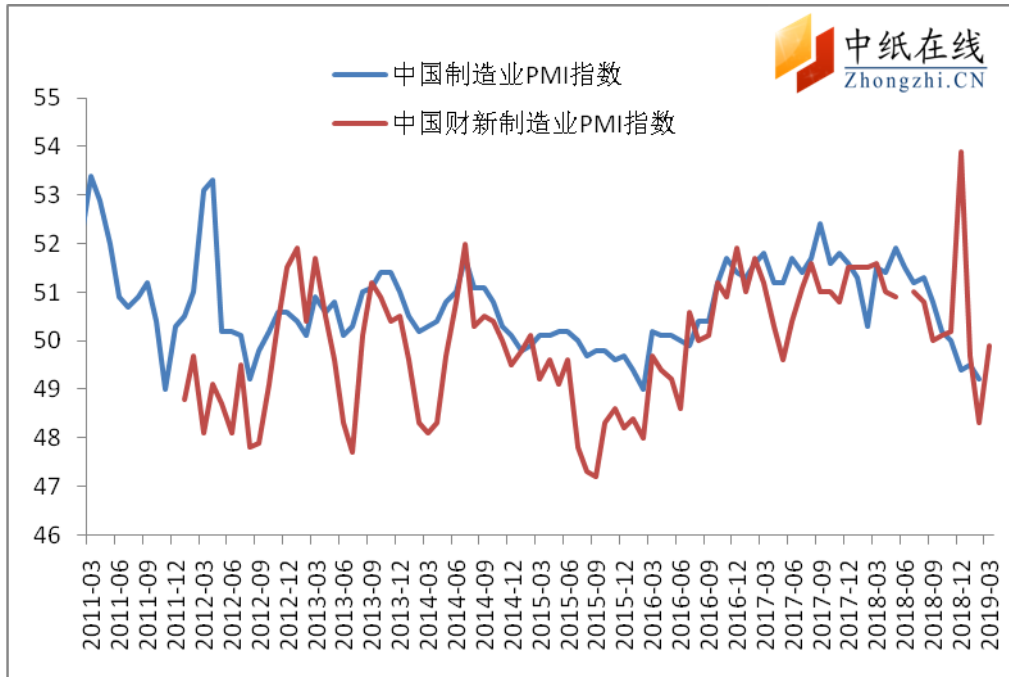


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2019 年 4 月初, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 **49.9**, 比上月小幅减少 0 个百分点, 低于临界点。

据财新消息, 2019 年 3 月财新中国通用服务业经营活动指数 (服务业 PMI) 录得 49.9, 较 2 月微升 1.6 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）

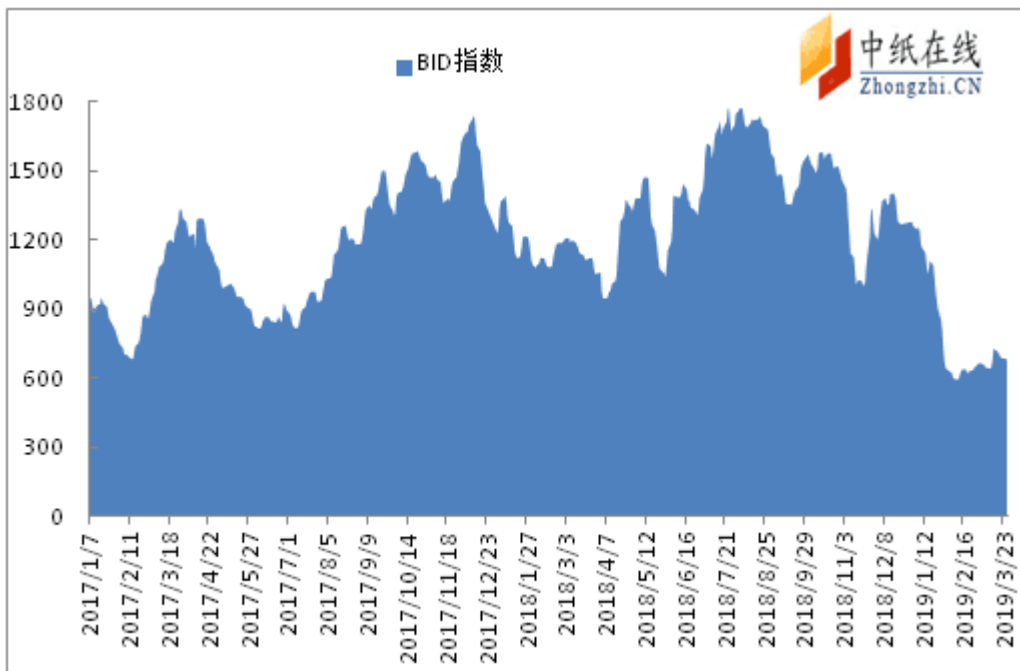


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 3 月 28 日 BDI 指数为 692，与 2019 年 2 月 28 日的 658 相比，增长 38 点，涨幅 5.16%。

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

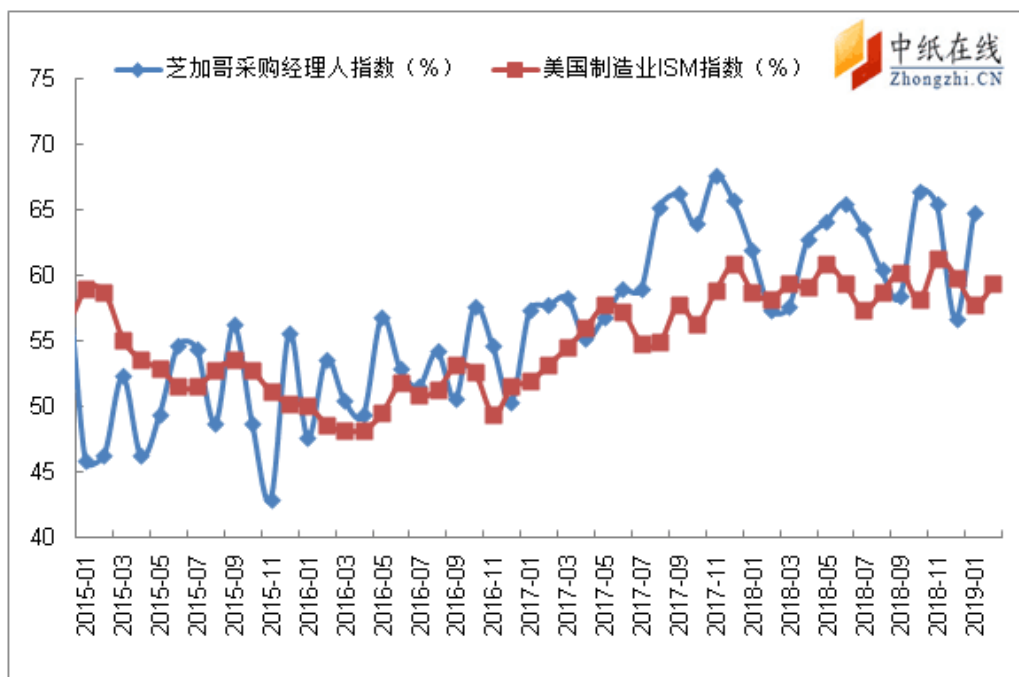


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 3 月，美国 ISM 制造业指数预测值 54.2，较上月增长-2.4 点；芝加哥采购经理人指数终值为 64.7，较上月增长 8 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 为何纸企近期库存较高 但依然有信心提价？

根据近来龙头纸企发布的 2018 年度业绩报告来看，不少纸企 2018 年盈利情况差强人意，对此，不少纸企皆表明是受废纸价格上涨、原纸价格涨不动所致。那么，为何 18 年废纸进口量减少，纸价却涨幅甚微？为何纸业企业近期库存较高，但依然有信心提价？

为何 18 年废纸进口量减少，纸价却涨幅甚微？

2018 年废纸进口量虽然减少 34%，但由于固废回收比例快速提升，导致固废用量明显增加，以及废纸木浆、成品黑纸等替代品效应影响，导致 18 年纸价涨幅不明显。

由于国内的废纸回收主要纸品是箱板瓦楞纸和白纸板，箱板瓦楞纸大约有 20%随出口流向国外，80%留存国内，白纸板基本留存国内，其余为非涂布文化纸；铜版纸、生活用纸、新闻纸和特种纸可回收性较差。据我们废纸缺口的填补测算，如果进一步配额下降，2020 年以后纸价将大概率面临刚性上涨，带来木浆替代部分废纸进口的需求增加。

以 2016 年为例，我国废纸回收量为 4994 万吨，国内 2016 年箱板和瓦楞纸产量共 4575 万吨，留存国内量约为 3660 万吨；白纸板产量为 1405 万吨，除去铜版纸、生活用纸、新闻纸和特种纸的文化纸产量为 2750 万吨，对应国内包装纸（箱板、瓦楞、白纸板）的回收率约为 70%，可回收文化纸回收率约为 52%。

以历史经验看，2017 年进口废纸量同比下滑 10%，包装纸和文化纸回收率仅均提升 3%，2018 年进口废纸量减少 34%，对应包装纸、文化纸回收率分别提升约 10%、8%。在此情景测算下，我们认为，2019 年以后若废纸进口量持续减少，基本已经接近各个纸种的废纸回收极限，将带来原材料的极度紧张，对废纸和纸张价格形成支撑。

造纸行业竞争格局趋于稳定，新增产能少

据国家统计局数据显示，2018 年造纸行业固定资产同比增长 5.1%，2019 年前 2 个月造纸行业固定资产投资同比减少 5.6%。当前国内造纸行业大规模固定资产投资不具备可持续性，新增产能由于没有废纸进口额度支持，成本上比存量产能劣势明显，此外由于环保政策持续趋

严,新增产能的成本大幅提升,新增产能盈利能力成疑,目前行业中的新增产能难以对产品价格造成巨大冲击。

目前造纸企业仍主要使用高价库存浆盈利较低,加之中长期浆价支撑,是纸企提价主要动力。2018年下半年渠道库存持续走高,19年以来虽然有所回落但仍偏高,从今年纸企密集发布提价函的情况来看,我们认为主要是由于目前国内纸企使用的仍以高价库存浆为主,主要纸种盈利偏低,因此企业并未因为库存较高而降低价格销售。

数据显示,2月国内铜版纸平均毛利率为-2.59%,环比减少1.76个pct,同比减少17.27个pct;2月双胶纸平均毛利率为1.80%,环比减少0.94个pct,同比减少约11.36个pct。且考虑到多方因素对于浆价的中长期支撑,未来纸企仍然存在着极大的提价动力。

7.2 禁止洋垃圾入境利好废品回收业 企业该如何抵御风险?

1. 厂商逐利,“计划性废物”的诞生

一般来说,废品的诞生在于一个产品的使用价值和商用价值都趋近于零,是一个产品寿命自然的终结。但在现实中,也存在刻意缩短产品寿命的现象,尤其在制造电子垃圾方面,许多硬件厂商可能要承担大部分的责任。

一方面,设备制造商采取“计划报废”策略,让电子设备的寿命缩短,目的是迫使用户升级到新设备。苹果就曾承认过新版iOS系统会自动限制设备性能,用户为了更好的使用体验不得不更换新机。

另一方面,共享单车泛滥成灾,闲置或者被刻意破坏的单车不得已流动于产业链条之中,成为了废品回收行业里的一种“新资本”。今年,长沙多个回收站内就出现了不少由共享单车分解压缩成的废料块,摩拜、哈罗、ofo等单车一一在列。

由于厂商逐利的需求,“计划性废物”开始出现,但市场缺乏对抗机制,这让废品的问题越发严重。金属资源的有限性也让人们紧张,比如:手机天线接收Wi-Fi需要用的钨钼铁。矿藏并不丰富。如果这类金属在电子设备中的寿命耗尽,又不能很好地回收和处理,人们以后可能需要花更大的代价去寻求替代品。

2. 循环经济,“废品贸易”出现和暂停

在1995年至2016年的20年间,中国的年垃圾进口量从450万吨增长到4658万吨,翻了十倍。其中,仅2016年中国就接收了世界上56%的出口垃圾。在这里,“洋垃圾”其实算是“洋资源”,这种资源再生方式也是发展循环经济的必然选择。

然而，面对数以千万吨计的“洋垃圾”，国内还未做好万全准备，中国的垃圾回收业在监管和分拣处理方面显然还不够成熟，处理不当的“洋垃圾”引发了大众的不满。直到 2017 年，禁止洋垃圾入境的禁令出台，人们对“洋垃圾”的口诛笔伐才算是落下了帷幕。

7.3 农村环保风暴来临 废品回收行业或迎来大洗牌

你以为环保高压只涉及大城市？其实，环保风暴已深入农村，强势扫荡农村“散乱污”企业，各位老板的工厂准备好应对检查了吗？

不少农村地区的加工厂非法排污，直接导致当地村民饮水困难。3 月 12 日，水利部部长鄂竟平表示：“2019 年将开展大规模暗访，至少要暗访 3000 个村庄，同时要开放举报通道，一定要让农民兄弟姐妹喝上放心水！”

农村排污整治全面展开了**整治行业主要包括但不限于：**

1、有色金属熔炼加工、制革、化工、陶瓷、铸造、轧钢、耐火材料、碳素生产、石灰窑、砖瓦窑、水泥粉磨站、废塑料加工、小炼油、玻璃制造、纺织印染、合成纤维制造、**印刷**、表面涂装、家居、制鞋、食品加工、石料加工、**废品回收加工**、人造板制造、电子元件制造、酸洗磷化等小型制造加工企业；

2、涉及使用涂料、油漆、油墨、胶粘剂、有机溶剂等小型企业(作坊)。

本方案“散乱污”工业企业(作坊)包括但不限于以下五类：

1. 生产设备、生产工艺属落后淘汰类的；
2. 不符合产业政策或区域产业布局规划的；
3. 无证无照、证照不全、违法用地、违法建设、违规经营的；
4. 不在工业集聚区且有污染排放问题的；
5. 环境污染严重、安全隐患突出、污染治理和安全防范措施缺失，且整改无望的。

3月12日，广东省南海区环保执法人员发现，某加工厂的生产废水未经处理，通过围墙的洞口直接排放，对周边环境造成严重影响。随即，执法人员要求企业停止违法行为，并在排放口附近收集水样。

（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