

2019 年 5 月废纸月报

本月视点

2019 年 3 月我国机制纸及纸板产量 213.5 万吨，同比增长 7.2%，累计产量 633.5 万吨，累计增长 6.1%；2019 年 3 月我国新闻纸产量 11.3 万吨，同比下降 0.9%，累计产量 30.2 万吨，累计下降 2.9%。

海关数据显示，2019 年 3 月我国纸及纸板出口数量 61 万吨，同比增长 8.7%；出口金额 508142 万元，同比增长 28.6%。

2019 年 1-3 月我国纸及纸板出口数量 151 万吨，累计增长 4.2%；出口金额 1288161 万元，累计增长 219.7%。



版权声明：本报包含所有文字、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	14
七、 要闻回顾	16
7.1 停机纸厂增至 10 多家 市场能否挽回局面	16
7.2 618 难救大势 内外需求不振重挫包装纸市场	17
7.3 正视废纸造纸 中国造纸业才能行稳致远	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	-	170-180	210-220	-	140-150	135-140
上月末	-	175-180	210-220	-	170-185	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 170-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 140-150 美元/吨，个别贸易商报 140-145 美元/吨左右；12#参考 135-140 美元/吨左右，市场交投迟缓。

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	-	210-215	-	160-165	130-135
上月末	-	240-255	-	180-185	160-165

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 210-215 美元/吨，10#报 160-165 美元/吨，11#报 130-135 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	-	140	140	200-205
上月末	-	170	170	200-205

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) 170 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月，月初，国废价格处于稳中略有小幅调整，前期，受雨季影响市场回收量逐渐减少，加上上游打包厂竞争较大，而纸厂回收价处于低位，纸厂迫于成品纸库存压力到厂货量扣点增大，部分打包厂惜售观望市场，引起市场出现涨跌互现南北差异。月中，贸易战延续升级，国内市场悲观情绪加重，场内交投转淡，贸易商积极寻求出货，国废价格呈现持续下探。有供应商表示，因为中美贸易战，下游心态谨慎，接货意愿寥寥。另有贸易商表示，传统旺季即将结束，需求回落，加之贸易战的持续发酵，进一步打压场内买气，市价或进一步下探。下旬，国废价格出现大幅跳水，市场主流纸厂跌幅在 300 元/吨左右，中小型纸厂跌幅在 300-500 元/吨左右，加上纸厂成品纸库存高位，施行停机、限产控制产能等手段，导致国废价格一跌再跌；直到月末，国废价格基本止跌回稳。

本月、废白纸类价格跟跌成品纸，跌幅在 200-300 元/吨，废旧报纸价格略降 50 元/吨左右，市场供需基本平稳。

本月，较上月末相比，美废外盘报价稳中略降，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 170-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 140-150 美元/吨，个别贸易商报 140-145 美元/吨左右；12#参考 135-140 美元/吨左右，市场交投迟缓。

日废近期报盘持稳，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 210-215 美元/吨，10#报 160-165 美元/吨，11#报 130-135 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) 170 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 200-205 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	1820	1790	1740	1640		
	沈阳玖龙	1750	1720	1670	1570		

河北	河北永新	1800	1770	1720	1620		
	森信纸业	1800	1750	1700	1530		原昌泰
	宝石纸业	1850					AA1900
山东	海象纸业	1920	1730	1350			AA2520
	阳光纸业	1860	1700	1600		1940	B 级白纸边 3100
	远通纸业	1850	1820	1760	1690		本地价
	华润纸业	2010	1970	1930	1900		书本纸 1840
	贵和纸业	1830					AA 级 1930
	天地缘	1980	1920	1810	1470		双 A2030
	丰源纸业	1820	1660	1500			本地价
	太阳纸业	1840	1790	1620			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 1990 元、带皮书切页 1940 元、混合白纸 1710 元、大花统货 1610 元；高栏车下调 20 元/吨。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：

I 类废纸：2200 元/吨；II 类废纸：2150 元/吨；III 类废纸：2030 元/吨；带皮废纸：1940 元/吨；A 级混合废纸：1940 元/吨；B 级混合废纸：1840 元/吨；C 级混合废纸：1740 元/吨；纯铜版废纸：1640 元/吨；废白纸类 B 级白纸边：3100 元/吨；C 级白纸边：3030 元/吨；E 级白纸边：1940 元/吨。

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) 1710 元，散 1680 元；

国内报纸：75%—85%含量，打包 2810 元，散 2780 元。85%—90%含量，打包 2870 元，散 2840 元。90%以上含量：打包 2890 元，散 2860 元，报含 95%，散 2880 元。

报纸通货：5—20%报含：打包 1720 元，散 1690 元；20—50%报含：打包 1830 元，散 1800 元；50—75%报含：打包 2440 元，散 2410 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 1840；书页纸散货执行 1940 元/吨，书页纸打包件执行 1990 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	2000	1950	1930	1880	2050	报纸 3020
	江苏理文		2030	1850	-		
	永丰余	1950	1850	1670			电器纸 1950
	无锡荣成	1790	1670	1440			边料 1940
	中兴（建平）	1860	1800	1740	1600		AA 级 1920
浙江	平湖景兴	2040	1990	1830	1720	2060	办公纸高白 2250
	浙江山鹰	1990	1890	1840	1790	1980	办公纸高白 2310
	荣晟纸业	2030	1900	1790	1430		甲牛 2370
	平湖荣成	1870	1610				边料 1870
安徽	安徽山鹰	2000	1950	1900	1850	1530	书报纸 1480
	萧县林平	1880	1790	1630			AA 级 1970

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+1880 元/吨，A 级 1830 元/吨，B 级 1730 元/吨，C 级 1580 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：99%以上黄板含量 1870 元/吨。80%以上黄板含量 1720 元/吨。60%以上黄板含量 1620 元/吨。50%以上黄板含量 1520 元/吨。40%以上黄板含量 1420 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1520 元/吨。品相好的纸芯管 1220 元/吨；书本切边纸 2000 元/吨，书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1770 元/吨，含量在 20%以内 1670 元/吨，含量在 30%以内 1570 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 2220、纯白统货 2120、纯白卡铜版纸 2020、一级白 2340、书本纸 2050、混合白 2050、小花 2050、大花 1800。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，50%办公用纸 2300 元/吨，80%办公用纸 2350 元/吨；小花打包 1870 元/吨，小花散货 1830 元/吨。书本切边纸执行价格：2150 元/吨。

2.4 闽粤固废市场表现

表 6：闽粤地区固废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	2000	1970	1910	1750	1950	混白 2360
	广东理文	2120		2060	1910		-
	双洲纸业	1900	1880	1750			纸边 1950
	金盛纸业	1980	1930				
	东莞建晖	1920	1820	1680	-		混白 1900
	广东华泰	1870	1853				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	1990	1940	1890	1790		混白 2050
	漳州联盛	1950	1880	1810	1710		书页 2100
	福建山鹰	2000	1950	1900	1850	1900	

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

漳州友利达纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：A 级 1950 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 1850 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 1700 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 1550 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：A 级 1950 元/吨，B 级 1800 元/吨，C 级 1650 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 1950 元/吨，A 级 1850 元/吨，B 级 1700 元/吨。

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：坑纸到厂价 1730 纺线管到厂价，管子（纯大炮）1710 管子（长管，小管）1610 管子（宝塔管包括工业管）1360。

东莞金洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级纸 1940 (纯黄工厂切边、纸板，经分选工业回收的纸箱，杂纸含量不超 5%)；

一级纸 1910(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 5%-10%);

二级纸 1860(纯黄纸箱纸、超市纸皮、小商店纸皮、社会回收纸皮, 杂纸比例 10%-40%, 啤酒厂初次回收的纯啤酒箱、纯商业大张花纸皮);

纯坑卡 1810(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 1760(杂纸比例 40%-50%); 。

东莞银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价: 特级 1960 元。一级 1880 元。二级 1800 元。

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 1790 元/吨; 纸皮统货 A 级 1750 元/吨, 纸皮统货 B 级 1720 元/吨; 坑卡 A 级 1690 元/吨; 坑卡 B 级 1660 元/吨; 厂包纯坑卡及薄灰 1780 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)

闽粤月末废废白纸市场:

东莞玖龙纸业国废白废纸价格, 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。

东莞金田国废白废纸价格, 大小花 1850 元/吨; 一级办公用纸及报纸 2000 元, 书本纸(切边去封面) 2000 元/吨; 。

广东理文纸业国废白废纸价格, 一级办公纸: 2250 元/吨, 页子纸 A: 2200 元/吨, 页子纸 B: 2100 元/吨, 二白小花: 2050 元/吨, 小花: 1950 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	1720	1620	-	-	-	双 A 级 1820
	法门寺	-	-				双 A 级-
	甘肃红安	1380					双 A 级 1600
华中部	银鸽纸业	1950	1880	1780			市场报价混乱
	河南龙源	2060	2020	1940	1860		太康基地
	河南亨利	2030	1950	1880	1780		花纸 1680
	金凤凰	1850	1720	1620			降 300
	湖北荣成	1840	1610				边料 1870
	浏阳天和	1850	1750	1650		1680	工厂纸 1870

西南部	重庆玖龙	1820	1760	1720	1550	1670	页子纸 1870
	重庆理文	1950			1750		
	乐山玖龙	1970	1910	1910	1740		
	四川金田	1830	1760			1600-1630	

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**固废采购价。不带票到厂价：一级 1850 元/吨；二级 1770 元/吨；三级 1650 元/吨；花纸边 1600 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**（原鸿达）纸业固废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 90%以上)2000 元/吨；二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1920 元/吨；三级(黄板含量 60%以下)1630 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）。废纸价格为（舞钢地区）：A 级 1850 元/吨、B 级 1770 元/吨、C 级 1670 元/吨。

备注：2.舞阳、叶县、舞钢周边地区路补 20 元/吨，漯河、驻马店、南阳、平顶山等路补 50 元/吨，省外西北区域 A 级纸（以高速过路费为证）路补 100 元/吨。3.打包纸每车净重低于 6 吨者，每吨降 50 元。散纸每车净重低于 3 吨者，每吨降 30 元。4.废纸水分低于 10%，每吨加 20 元。超出 10%的水分加倍扣除。垃圾按 1:3 扣除。

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 1680 元/吨；A 级干货：1500 元/吨；B 级干货：1475 元/吨；社会纸：1400 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 1980 元/吨；AA 级：单面牛卡大烟箱 1830 元/吨；A 级：挂面大烟叶箱 1730 元/吨；A 一级纯黄纸：1680 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。B 一级：1630 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。B 二级：1550 元/吨，大小打包黄纸箱，包装厂纯黄纸边，花纸比例不超 8%以内。C 一级混合纸：1470 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。C 二级统纸：1380 元/吨；纯黄纸占 50%以上，花纸占 50%以下。C 三级混合纸：1300 元/吨，纯黄纸占 30%以上，花纸占 70%以下。全新的整只花纸箱算 C 三级。D 级纸：纯花纸，纸心管，1200 元/吨；（不准带垃圾纸、带水泥块的纸箱、沙管纸、污泥纸板）严禁高栏车装大打

包纸（600kg — 1200kg），拒绝接收；高栏车装散纸及小打包纸，要求两边能全部打开，如打不开扣下车费 20 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 1520，混合纸 1320，花纸 1170。

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 1650、黄板 1550、混合 1450、花纸 1250。

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 1550 元/吨，花纸 1250 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，书纸类：单页纸采购价 1940 元/吨，一级撕皮书采购价 1890/吨，二级撕皮书采购价 1840/吨，切胶书采购价 1810 元/吨，统书价格 1690/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 1870、页子纸 1870、小花 1670、书本纸 1670、混合白废 1620、书本统货 1620、大花 1570。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

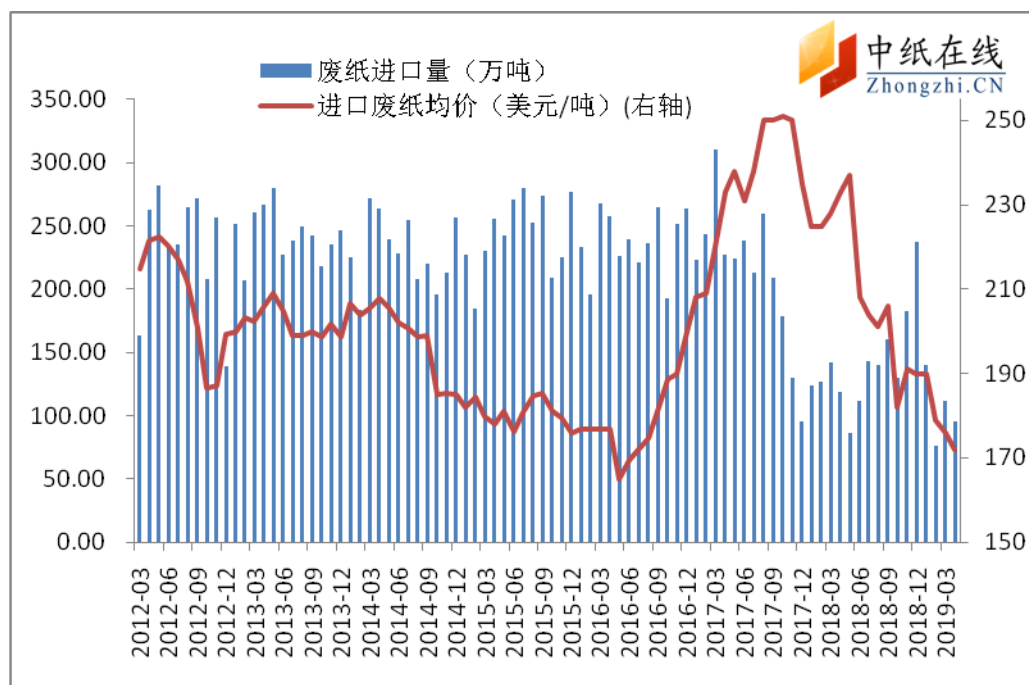


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2019 年 4 月，我国外废进口总量 95 万吨，环比增长-17 万吨，涨幅为-15.18%；同比增

长-24 万吨，涨幅为-20.17%。2019 年 4 月份废纸进口量较 2019 年 3 月份略降。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

期货市场：针叶浆方面，外盘方面，6 月报盘环比下调，智利银星报盘下调，现外盘报价为 650 美元/吨（6 月面价），加拿大凯利普、月亮报盘价为 650 美元/吨（6 月面价），CANFOR 6 月北木报盘下调，报盘为 730 美元/吨（面价），北海为 720 美元/吨（面价），净价相差 10 美元/吨；针叶浆海运报盘 630 美元/吨（6 月海运面价）。阔叶浆方面，外盘方面，智利明星报盘阔叶浆明星 630 美元/吨（6 月面价），俄罗斯阔叶浆海运报盘 610 美元/吨（6 月面价）。本色浆方面，本色浆金星，报盘 650 美元/吨（6 月面价），乌本块价格持平上月，海运面价 550 美元/吨。目前，些许浆厂外盘价格暂未对外公布，处于商议阶段，暂时情况不明，后市不排除下调可能性。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆方面，本月针叶浆混乱下行，跌破 5000 关口，下游需求疲软，港口库存高企，出货压力偏大，本周市场行情弱势盘整，市场行情显低迷，山东市场银星报价 4850 元/吨，太平洋 4800 元/吨，凯利普报价 5200 元/吨，市场询单气氛一般，短期看针叶市场行情缺乏向好动力，预计目前浆价或将维持弱势盘整；阔叶浆方面，阔叶浆中旬行情价格下跌，下游接货谨慎，市场报价较为混乱，亦有低于市场主流价格成交听闻，纸厂按需补库，鹦鹉、明星报价 4800-4850 元/吨，小鸟 4750 元/吨，和平河、阿尔派 4600-4700 元/吨，以目前来看，中美贸易争端及需求疲态等影响因素，短期预计阔叶浆市场低迷行情无法改善，本色浆方面，本色浆市场行情景气度依然清淡，价格继续维持下行趋势，市场交投氛围略显一般，金星市场参考报价 5100 元/吨，乔治 5400 元/吨，处于供需两淡局面，下游需求情况依旧不足；化机浆方面，化机浆受下游需求弱影响，市场报价下滑，维佳、昆河报价 4150-4200 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，纸业迎来淡季加之需求整体偏淡，国产阔叶浆开工稳定，成交一般，国产化机浆方面，出货平稳，但市场报价有所下调，河南濮阳龙丰、焦作瑞丰、湖北乐水林纸报价较上月下调 100 元/吨，河南化机浆出厂报价 4200 元/吨，湖北潜江乐水林纸化机浆出厂价 3800 元/吨，其成交实单商谈为主，国产竹浆：下游对竹浆需求偏弱整理，广西及四川地区竹浆供应量稳定，出货略显一般，竹浆市场价格有下滑，凤生竹浆报价 5100 元/吨，四川永丰、四川福华竹浆报价 4900 元/吨；国产甘蔗浆：广西地区甘蔗浆行情颇淡，虽然工厂对外报价持稳，但出货实单有商谈空间，当前市场报价 4600-4650 元/吨，草浆、苇浆：辽宁振兴生态苇浆价格下调，苇浆湿浆 4400 元/吨，浆板 4700 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

4.2 包装纸

本月，包装用纸价格月初基本处于稳定状态，月中，受废纸原料影响开始小幅下滑，实单价格基本商谈为主，下游二级厂按需采购。业内人士表示，2019 年新建产能的释放是造成包装纸市场价格低迷的主要原因，虽然有部分纸厂停机控量，但也无法挽回供大于求的颓势，另外，在贸易战持续影响下，国内经济逐渐萎缩，市场需求减弱，导致各个行业产能过剩加重，造纸行业成品纸库存高位凸显，下游终端需求无力支撑，

白板、白卡纸价格受原材料影响较大，近期部分纸厂虽有提涨通知发出，下游接受能力有限，价格落实困难。在木浆期货持续走低影响下，实单多以商谈为主。目前华东地区白卡纸市场价格维持平稳走势。下游需求比较平淡，难以支撑白卡纸终端价格继续走高。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，白杨 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，万国骄阳销售价格在 5200 元/吨左右。华南地区白卡纸市场行情以稳为主。下游需求比较平淡，新一轮价格函效果甚微，难以提振市场需求，纸厂及经销商信心不足，预计后期白卡纸终端价格缺乏上涨动力。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 4900-5000 元/吨左右，丽品 250g 销在 4900-5000 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸价格持续走跌，本月累计跌幅在 300-500 元/吨。在废纸原料下游需求低迷、贸易战等多重因素影响下，箱板、瓦楞纸价格短期内回升无望。目前华东地区白卡纸市场价格维持平稳走势。下游需求比较平淡，难以支撑白卡纸终端价格继续走高。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，白杨 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，万国骄阳销售价格在 5200 元/吨左右。华南地区白卡纸市场行情以稳为主。下游需求比较平淡，上周五发布的新一轮价格函效果甚微，难以提振市场需求，纸厂及经销商信心不足，预计后期白卡纸终端价格缺乏上涨动力。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 4900-5000 元/吨左右，丽品 250g 销在 4900-5000 元/吨左右。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

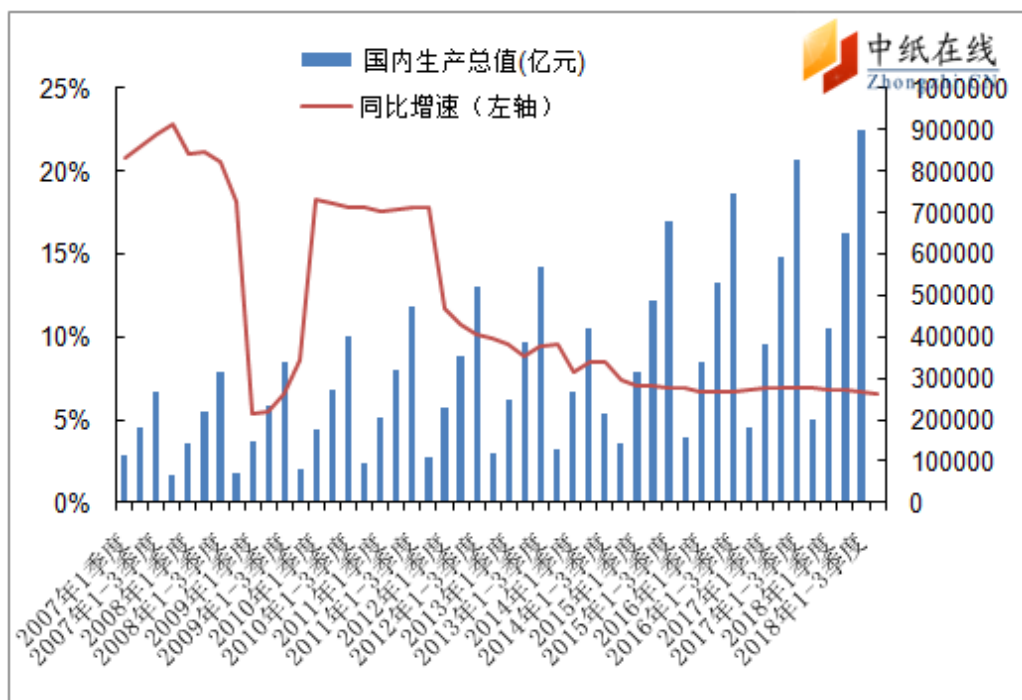


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不再随其下行，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

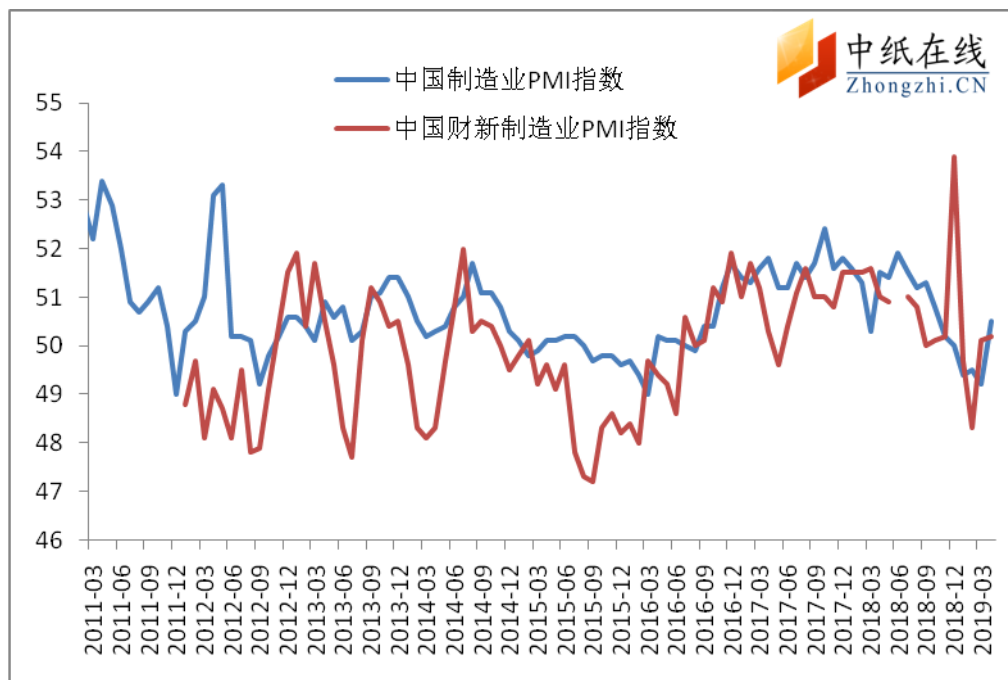


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 月末，中国制造业采购经理指数（PMI）为 **50.2**，比上月小幅减少 0.6 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）

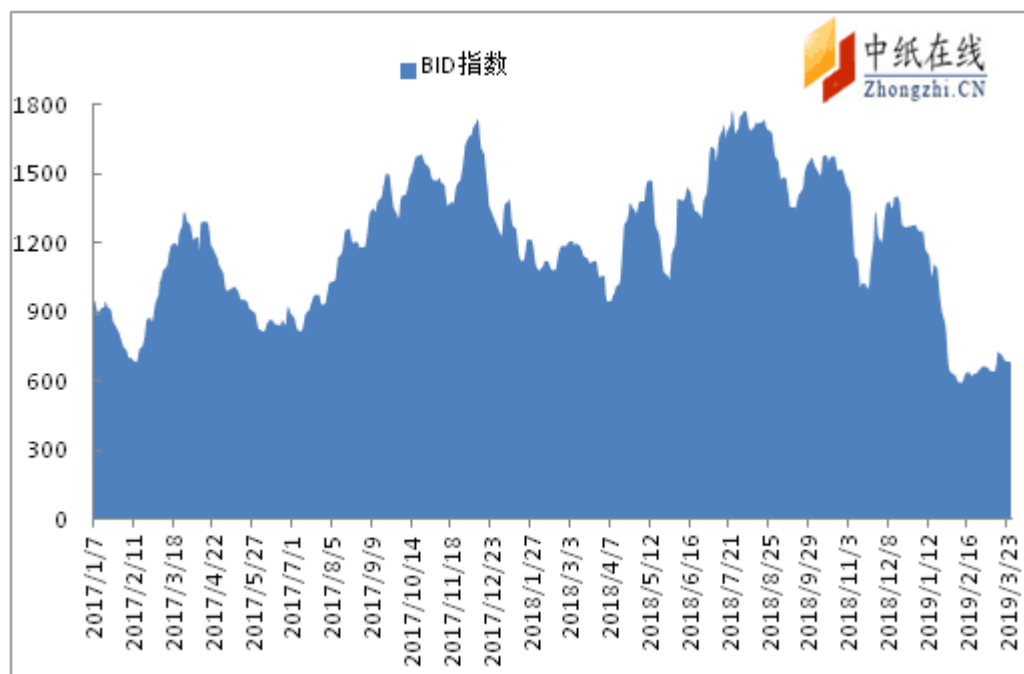


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 4 月 29 日 BDI 指数为 913，与 2019 年 3 月 28 日的 692 相比，增长 221 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

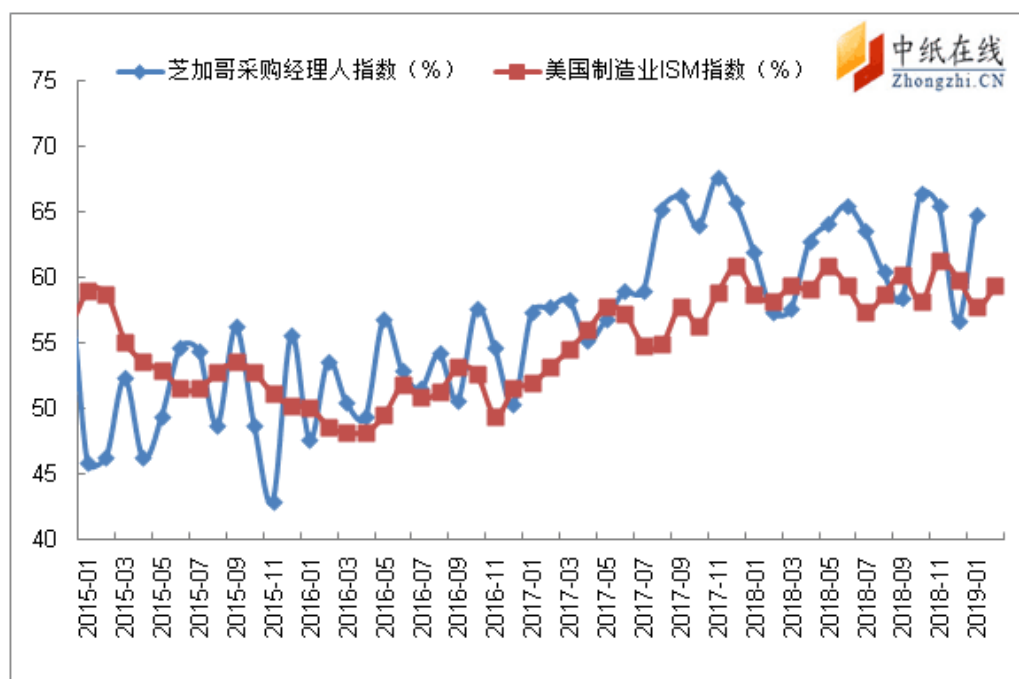


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 4 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：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 停机纸厂增至 10 多家 市场能否挽回局面

日前，玖龙五大基地下调纸价 50-250 元/吨，消息一经扩散，国内多地纸厂相继跟降。与此同时，停机现象也随之而来，就在玖龙降价的前后，国内多家纸厂宣布停机 3-7 天，有的甚至表示“开机时间另行通知”。

而本次调降之前，包装纸市场已处于下行通道，广东地区部分中小型纸厂甚至累计降价 200-300 元/吨。而玖龙再度降价，加上此前宣布停机的浙江山鹰，目前国内已有 10 多家纸厂停机减产：

浙江山鹰纸业：5 月 30 日-6 月 3 日停机 5 天，涉及纸种为瓦楞纸、箱板纸、涂布牛卡纸。

东莞金洲纸业：5 月 30 日-6 月 7 日停机 7 天，涉及纸种为瓦楞纸、牛卡纸；

东莞中联纸业：5 月 29 日开始停机，涉及纸种为瓦楞纸；

东莞鸿业纸业：5 月 29 日开始停机，涉及纸种为瓦楞纸；

东莞建航纸业：5 月 29 日开始停机，涉及纸种为瓦楞纸；

东莞旭丰纸业：三机轮停，涉及纸种为瓦楞纸；

东莞双洲纸业：五机停三，涉及纸种为瓦楞纸；

中山永发纸业：6 月 1 日开始停机，涉及纸种为瓦楞纸；

漳州盈晟纸业：5 月 29 日开始停机，涉及纸种为瓦楞纸；

福建墩信纸业：5 月 25 日起停机 7 天，涉及纸种为瓦楞纸、牛卡纸；

福建利树股份：5 月 28 日-5 月 30 日停机 3 天，涉及纸种为瓦楞纸、牛卡纸。

据海关数据显示，2019 年一季度瓦楞及箱板纸进口量同比继续保持显著增长。大量低价进口纸进入中国市场，导致国内竞争进一步加剧。

2019 年一季度瓦楞纸进口数量约 20.29 万吨，环比下滑 7.87%，但同比增加 78.77%；箱板纸进口数量是 41.01 万吨，环比下滑 19.75%，但同比增长 19.32%；

由以上可见，市场需求萎缩明显，纸厂库存压力凸显，只能采取降价、停机的策略以减少供应量，但能否挽回颓势还是未知数。不过乐观来看，纸价下降在一定程度上，也能为下次反弹积蓄力量，对于下半年的旺季，也有一定的意义。

7.2 618 难救大势 内外需求不振重挫包装纸市场

国内需求不振

2019 年 4 月份，我国社会消费品零售总额 30586 亿元，同比名义增长 7.2%（扣除价格因素实际增长 5.1%，以下除特殊说明外均为名义增长）。增速为 2003 年 5 月（非典时期）以来的最低。虽然国家统计局新闻发言人刘爱华对此解读称，增速比 3 月份有所回落，主要原因还是因为节假日移动的因素，但是消费低迷的态势已经在二季度开始显现出来。

受此影响，包装纸在国内的需求缺乏增长动力，阶段性的产能过剩明显，纸厂库存高企，不得不降价销售。

外贸单被砍，贸易战影响快

虽然国内需求的增长一直在放缓，但是总体的变化态势相对平稳，对纸价短期波动的影响并不大，而造成本轮纸价快速下跌的主要原因则来自于中美贸易战局势的突然恶化。由于对美出口商品关税的增加，部分出口订单已经被砍，直接连累到配套的纸包装行业，并快速传导到包装纸生产企业中，恐慌情绪在上下游企业中迅速蔓延，直接导致了从废纸到原纸价格的快速崩盘。

618 难挽颓势

往年从 4 月底开始，一直到 6 月，都是包装纸市场的小旺季，特别是 5 月中旬以后，配合电商 618 的活动，企业备货会格外积极。例如，据第三方的数据统计，在 2018 年，6 月 1 日-6 月 18 日，全网总销售额达 2844.7 亿元！在行业内外看来，“618”越来越有可能成为另一个“双 11”。在 6 月以前，包装纸行业通常会有不同幅度的涨价。

然而今年的形势却截然相反，尽管从 5 月 15 日开始，京东、天猫和苏宁等几大电商相继宣布了今年 618 的政策，为活动造势，但是对下游需求却没有明显的带动。据纸业业内参上周在浙江的调研，一些下游终端客户积极参与电商活动更多是为了消化库存，新品订单并不是很多。

7.3 正视废纸造纸 中国造纸业才能行稳致远

我国为什么要用废纸作为造纸原料

改革开放以来，由于国民对于纸与纸板需求量增大，造纸产业迅速发展，但造纸原料严重缺乏，选择利用优质废纸作为造纸原料，是全行业人探索出来的一条可持续发展之路。

优质废纸也称为二次纤维，回收二次纤维作为造纸原料，可减少大量木材使用量，并有利于环保。一般来说，1吨优质废纸可造纸约800公斤，可节省2-3吨木材，节约用电1000kW·h，节约用水50m³。正因为有如此优点，我国大力发展优质废纸造纸，使造纸业成为我国发展循环经济的典型，多次得到政府的肯定与表彰。

2017年，我国造纸用进口废纸制浆2063万吨，如将此部分原料用商品木浆代替的话，则需要约4000万吨的木材（按1吨木材生产0.5吨木浆折算）。那么，每年就要砍伐4000万亩以上的树木。试问，我国哪有这样的林地供造纸企业用于纸浆生产。另外，即使我国拥有林业资源用于制浆造纸，那么后续生产还存在能耗和污染物的排放问题。以废水为例：一般情况，生产1吨木浆，排放废水30-50吨，处理废水需花费150元；每年生产2000万吨木浆替代进口废纸浆，处理废水需要花费30亿元；每年生产6000万吨木浆替代废纸则需要花费90亿元。仅废水一项，应用废纸作为造纸原料就节省了巨额处理费。

废纸造纸 每年将保留1.2亿吨木材

如果抛弃废纸浆造纸，那么，我国每年额外需要生产纸浆6300万吨，即需要约为1.2亿吨木材，相当于每年砍伐12000万亩的林地，用量十分巨大。但我国森林资源匮乏，仅约占世界森林资源的5%，远远不够。在这样的情况下，商品木浆全部依靠进口，正中国外反华学者的言论“中国造纸业全靠国外木材资源，那么地球不久就会毁灭”。

如用废纸造纸，这些树将被保留下来。相关研究数据显示，每吨浆所消耗的树木，在生长期间能净化超过800万立方的水，并吸收超过4000公斤的二氧化碳。这不仅对于中国，对全球来说，都是巨大的贡献。

（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