

2019 年 6 月废纸月报

本月视点

2019 年 5 月我国机制纸及纸板产量 1064.8 万吨，同比增长 3%，累计产量 4865.9 万吨，累计增长 0.3%；2019 年 5 月我国新闻纸产量 10.5 万吨，同比下降 16.7%，累计产量 49.8 万吨，累计下降 23.5%。



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	3
2.4 闽粤国废市场表现	4
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	11
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 《第九批限制类公示表》公布，进口废纸额度为零	16
7.2 市场局面偏好 废纸产业链困境不会持久	16
7.3 耗死小纸厂、堵住进口纸，7月纸业市场将迎生死决战!	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	-	-	185	-	125	110-115
上月末	-	170-180	210-220	-	140-150	135-140

数据来源：中纸在线信息部

本月末，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：9#报 185 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 125 美元/吨，11/12#参考 125 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	-	185	-	105-110	85-95
上月末	-	210-215	-	160-165	130-135

数据来源：中纸在线信息部

本月末，2019 年 7 月日本中部废纸招标结果公布。最终竞标结果如下：OCC#竞标量 520 吨，竞标价 85 美元/吨，发往台湾；杂志纸 220 吨流标。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	-	95	95	105-110
上月末	-	140	140	200-205

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）95 美元/吨，OCC955 报 95 美元/吨，UKOCC 主港参考价 105-110 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月，南方大部分地区进入梅雨季节，国废回收量逐渐减少，加上第九批进口废纸批量为零，国废价格出现小幅回升迹象，加上部分纸厂停机检修，到厂货源扣点加重，打包厂送货积极性较低，另外，近期进口成品纸不断投放国内市场，对国内纸在成不小压力，目前来看，内需表现较弱，短期内无利好消息支撑，市场依旧呈现疲软状态。

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。

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：9#报 185 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 125 美元/吨，11/12#参考 125 美元/吨左右，市场交投迟缓。

2019 年 7 月日本中部废纸招标结果公布。最终竞标结果如下：OCC#竞标量 520 吨，竞标价 85 美元/吨，发往台湾；杂志纸 220 吨流标。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）95 美元/吨，OCC955 报 95 美元/吨，UKOCC 主港参考价 105-110 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	1920	1890	1840	1740		书页 1990
	沈阳玖龙	1850	1820	1770	1670		
河北	河北永新	1900	1870	1820	1720		
	森信纸业	1900	1850	1800	1630		原昌泰
	宝石纸业	1850					AA1930
山东	海象纸业	1950	1800	1430			AA2370
	阳光纸业	1960	1750	1650		1990	B 级白纸边 3050

	远通纸业	1840	1810	1750	1680		本地价
	华润纸业	2060	2020	1990	1970		书本纸 1720
	贵和纸业	1890					AA级 1990
	天地缘	2080	2020	1910	1520		双 A2130
	丰源纸业	1850	1690	1530			本地价
	太阳纸业	1890	1840	1670			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 2250 元；II 类废纸 2200 元；III 类废纸 2080 元；带皮废纸 1990 元；A 级 1990 元（铜版纸 $\leq 25\%$ + 覆膜纸 $\leq 5\%$ ）B 级 1890 元（铜版纸 $\leq 40\%$ + 覆膜纸 $\leq 10\%$ ）C 级 1790 元（铜版纸 $\leq 60\%$ + 覆膜纸 $\leq 15\%$ ）；B 级白纸边 3050 元；C 级白纸边 2980 元；E 级白纸边 1990 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）2010 元，散 1980 元。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 1720；书页纸散货执行 1800，书页纸打包件执行 1850，90% 以上报纸 3150、70% 以上报纸 3050（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	2050	2000	1980	1930	2050	报纸 2920
	江苏理文	2150	2050	1860	-		
	永丰余	2070	1950	1770			电器纸 2070

	无锡荣成	1870	1700	1600			边料 1970
	中兴（建平）	1830	1770	1710	1570		AA 级 1890
浙江	平湖景兴	2140	2090	2040	1970	1880	办公纸高白 2070
	浙江山鹰	2140	2070	2020	1970	1900	办公纸高白 2260
	荣晟纸业	1970	1920	1880	1520		甲牛 2370
	平湖荣成	1870	1610				边料 1870
安徽	安徽山鹰	2150	2100	2050	2000	1530	书报纸 1480
	萧县林平	1920	1840	1690			AA 级 2000

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

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+1930 元/吨，A 级 1880 元/吨，B 级 1780 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 1930 元/吨。80%以上黄板含量 1780 元/吨。60%以上黄板含量 1680 元/吨。50%以上黄板含量 1580 元/吨。40%以上黄板含量 1480 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1630 元/吨。品相好的纸芯管 1280 元/吨，书本切边纸 2030 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 1830 元/吨，含量在 20%以内 1730 元/吨，含量在 30%以内 1630 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

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。

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，不含票到厂：纯白双胶 2170、纯白统货 2070、纯白卡铜版纸 1970、一级白 2290、书本纸 1950、混合白 1950、小花 1950、大花 1750，废旧报纸 2920。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，黄板 A 级 1960 元/吨；黄板 B 级 1890 元/吨；统货 1820 元/吨；黄板 D 级 1690 元/吨；50%办公用纸 2150 元/吨，80%办公用纸 2200 元/吨；小花打包 1870 元/吨，小花散货 1830 元/吨。书本切边纸 2080 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	2020	1990	1930	1770	1900	混白 2310
	广东理文	2070		2070	1920		页子 2150
	双洲纸业	2050	2000	1900			纸边 2100
	金盛纸业	2080	2030				
	东莞建晖	2020	1870	1730	-		混白 2050
	广东华泰	1956	1939				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	2070	2030	1990	1920		混白 2050
	漳州联盛	2000	1930	1860	1760		书页 2150
	福建山鹰	2030	1980	1930	1880		

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 1900 元/吨（纯黄板 98%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 80%以上大超市纸，水份不允许超过 12%，不允许含有杂物）C级 1650 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）。

漳州三星纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：A级 2000 元/吨，B级 1850 元/吨，C级 1700 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 1980 元，A级 1880 元，B级 1730 元。

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：AA级 1900 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）。

东莞金洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：

特级纸 2110(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 2110(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 2060(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 2010(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 1990(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 2060 元，一级 1980 元，二级 1930 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 1870 元吨收购；国产纸皮统货 A 级 1830 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1800 元/吨收购；坑卡 A 级 1770 元/吨收购；坑卡 B 级 1740 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1860 元/吨；大小花 1930 元/吨；一级办公用纸及报纸 2080 元，书本纸（切边去封面）2080 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，混合纯白纸:2310 元/吨；页子纸:2230 元/吨；工厂小花:2110 元/吨；小花卡纸:2000 元/吨；社会小花:1900 元/吨；书本纸:1900 元/吨；混合花废纸:1820 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 1930 元/吨；一级办公用纸及报纸 2080 元，书本纸（切边去封面）2080 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2200 元/吨；页子纸 A：2150 元/吨；页子纸 B：2050 元/吨；二白小花：2000 元/吨；小花：1900 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	1830	-	-	-	-	双 A 级 1900
	法门寺	-	-				双 A 级-
	甘肃红安	1650	1430				双 A 级 1750
华中部	银鸽纸业	1970	1900	1800			市场报价混乱
	河南龙源	2060	2020	1940	1860		太康基地
	河南亨利	1980	1900	1830	1730		花纸 1630
	金凤凰	2040	1940	1840	1600		-
	湖北荣成	1870	1700				边料 1970
	浏阳天和	1920	1820	-		2030	工厂纸 1940
西南部	重庆玖龙	1920	1860	1820	1720	1670	页子纸 1870
	重庆理文	1900		1800			

	乐山玖龙	1920	1860	1840	1760		
	四川金田	1830	1800			2080	

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：1950 元/吨；二级：1870 元/吨；三级：1750 元/吨；花纸边：1700 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)1900 元/吨；二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1820 元/吨；三级(黄板含量 60%以下)1530 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：一级(黄板含量 90%以上)1900 元/吨；二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1820 元/吨；三级(黄板含量 60%以下)1530 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 1730 元/吨；A 级干货：1550 元/吨；B 级干货：1525 元/吨；社会纸：1450 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 2150 元/吨，

AA 级：单面牛卡大烟箱 2000 元/吨，

A 级：挂面大烟叶箱 1900 元/吨，

A 一级纯黄纸：1850 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。

B 一级：1800 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。

B 二级：1720 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：1640 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。

C 二级统纸：1550 元/吨；纯黄纸占 50%以上，花纸占 50%以下。

C 三级混合纸：1470 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，1370元/吨；。

云南东晟纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1630，混合纸 1430，花纸 1330。

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 1750、黄板 1650、混合 1550、花纸 1350。

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 1600元/吨，花纸 1300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 2030元/吨，一级撕皮(去胶)书采购价 1980元/吨，二级撕皮(去胶)书采购价 1930元/吨，统书价格 1780元/吨。

重庆玖龙固废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：纯白双胶 2170、纯白统货 2070、纯白卡铜版纸 1970、一级白 2290、书本纸 1950、混合白 1950、小花 1950、大花 1750，废旧报纸 2920。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

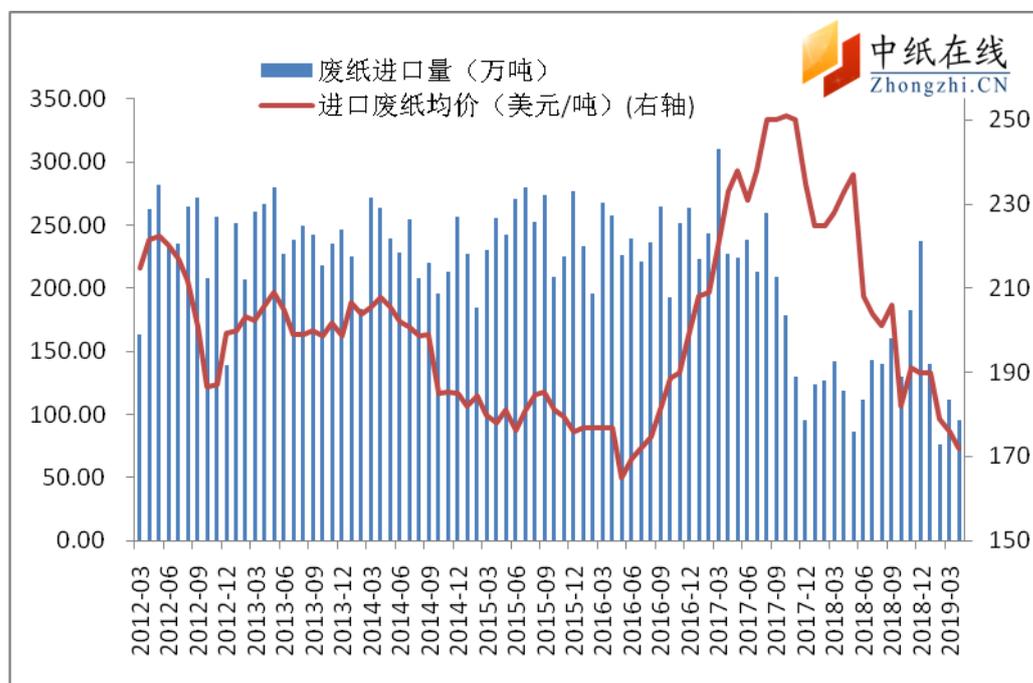


图 1：废纸进口量和均价对比图

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，截至月末，智利 Arauco 银星 6 月报 620 美元/吨，7 月新一轮外盘报价尚未对外公布，市场观望气氛浓郁，CANFOR 6 月份外盘面价下调，北海为 660 美元，北木为 670 美元/吨；实际成交价格实单实谈，6 月 28 日 Canfor 宣布由于市场的原因，浆厂进行减产，预计减产 7.5 万吨，并计划在 9 月份恢复正常生产。加拿大 Mercer 漂白针叶浆月亮 2019 年 6 月份外盘面价再次下调 50 美元/吨，报 600 美元/吨。加拿大针叶浆凯利普 2019 年 6 月份外盘面价再次下调 50 美元/吨，报盘 600 美元/吨。俄罗斯伊利母 2019 年 7 月外盘公布，面价：针叶浆海运 580 美元/吨，陆运 550 美元/吨。阔叶浆方面，外盘方面，智利阔叶浆明星 550 美元/吨（6 月面价），新一轮报价尚未公开，加拿大阔叶浆阿尔派 6 月份外盘调整，阿尔派报价 500 美元/吨，俄罗斯阔叶浆 7 月面价海运报盘下调至 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨。本色浆方面，本色浆金星 650 美元/吨（6 月面价）；乌本块 7 月面价海运 450 美元/吨，陆运 420 美元/吨。化机浆方面，代理商消息，加拿大化机昆河 75 白度 5 月报价为 530 美元/吨，持平上月。6 月昆河 75 白度报盘为 470 美元/吨，外盘报价下调 60 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆方面，6 月淡季明显深入，下游纸制品出货速度缓慢，本月针叶浆行情低迷价格下行，贸易商纷纷让价出货，然，下游采购力度有限，港口库存高企，山东市场银星报价 4450 元/吨，太平洋 4430 元/吨，凯利普报价 4600 元/吨，月亮、马牌 4550 元/吨，下游纸厂接单采购，市场需求表现萎靡；阔叶浆方面，市场行情价格阴跌，近期末浆集中到港，港口库存高位，下游需求有限，维持刚需交易，山东市场鸚鵡、明星报价 4250 元/吨，小鸟、麒麟、OKI4150-4200 元/吨，以目前来看，短期阔叶价格需求面难以改善，预计阔叶浆或维持低位盘整态势，本色浆方面，本色浆市场行情景气度依然清淡，价格继续松动整理，场交投氛围略显一般，金星市场参考报价 4800-4850 元/吨，乌本块 3600 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，行情供需两淡，价格有略微下调，山东地区参考价维佳、昆河报价 3850-3900 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，本月市场成交压力较大，国产浆虽生产出货维持平稳，但整体报盘价格下跌，本周报价持稳，据悉，山东亚太森博阔叶浆参考价 4350 元/吨，国产化机浆，本月国产化机浆厂排产稳定，据工厂人士表示纸品淡季因素加贸易战导致目前出货阻力偏大，工厂报价亦应市下调，具体实单价格可实单商谈，目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参

考报价 3800 元/吨。国产竹浆方面，价格行情走弱，主要是整体市场需求偏淡，本月竹浆价格跌幅 700 元/吨左右，四川犍为凤生竹浆报价 4400 元/吨，贵州赤天化竹浆参考报价 4500 元/吨左右，福华竹浆出厂报价 4200 元/吨，据悉福华竹浆有计划 8 月份停机检修锅炉。国产甘蔗浆方面，永鑫纸业停机检修，广西凤糖甘蔗浆报价 4350 元/吨，广西东糖甘蔗浆报价 4400 元/吨，甘蔗浆供应量稳定，实单成交可谈。国产草浆、苇浆：辽宁振兴苇浆本月价格下调，苇浆湿浆 4400 元/吨，浆板 4300 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

4.2 包装纸

本月，包装用纸价格基本走稳，月初，受下游终端需求持续下滑影响，成品纸库存长期高位，加上环保压力、贸易战升级和整体经济大环境等多重因素影响下，主流纸厂多实施停机检修缓解库存压力。月中，瓦楞、箱板纸市场基本稳定。随着废纸涨势放缓，成品纸采销氛围有所降温，出货量逐渐下滑；整体市场疲软，难以带动整体市场走势，而且下游采购订单偏少，采购策略略上多倾向于小单补仓，降低囤货风险。瓦楞、箱板纸稳中有涨，涨幅 50-100 元/吨，出货情况略见好转；白板、白卡纸整体市场依旧疲软，难以带动整体市场走势，而且下游采购订单偏少，采购策略略上多倾向于小单补仓，降低囤货风险。

白板、白卡纸价格受原材料影响不大，个别纸厂虽有提涨通知发出，下游接受能力有限，价格落实困难。华北地区终端价格基本持稳。目前市场需求比较平淡，纸厂及贸易商出货一般，白卡纸价格暂时持稳。目前主流品牌终端参考价：博汇白卡纸 250g 在 5300 元/吨；晨鸣 250g 在 5300 元/吨；金丽 250g 在 5300 元/吨；万国骄阳 250g 在 5300-5400 元/吨左右。山东地区终端价格基本稳定，交投气氛一般，刚需为主。各纸厂新发涨价函，计划提价 100 元/吨，目前来看，价格暂无上涨空间。目前市场价格参考：丹顶鹤 250g 在 5200-5300 元/吨左右；晨鸣 250g 在 5200-5300 元/吨左右；金丽 250g 在 5200-5300 元/吨左右；万国骄阳 250g 在 5300-5400 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸基本走稳。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。目前主流参考价：华北高强瓦楞纸 120g 在 3050-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 3050-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨。华南高强瓦楞纸 120g 在 3150-3300 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3600 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3100-3200 元/吨；再生箱板纸

130g/140g 在 3300-3400 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 2950-3050 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

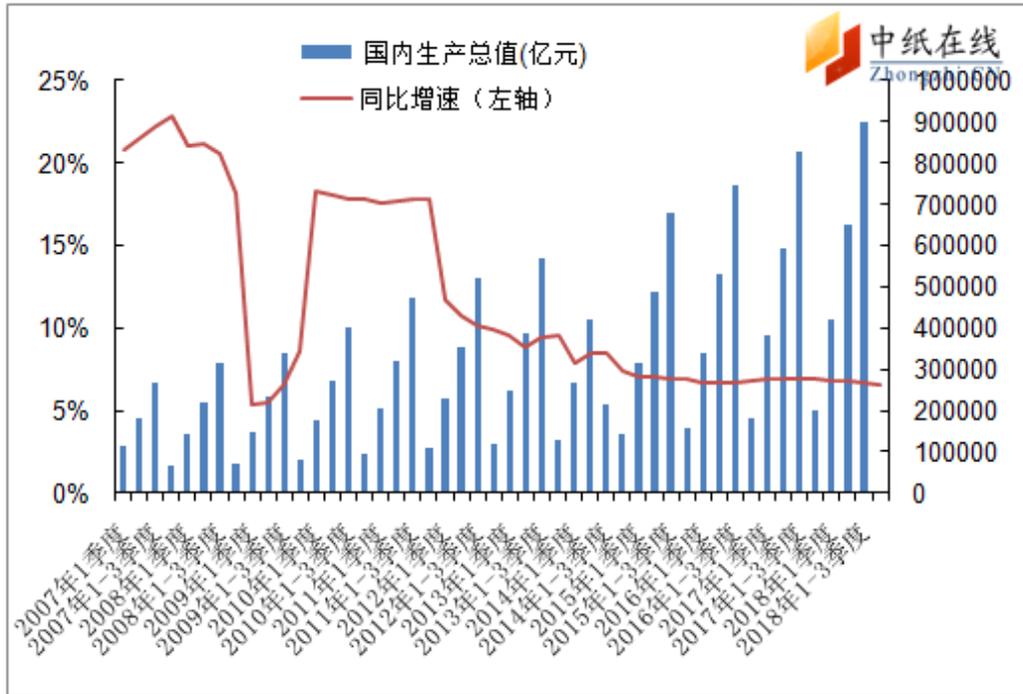


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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

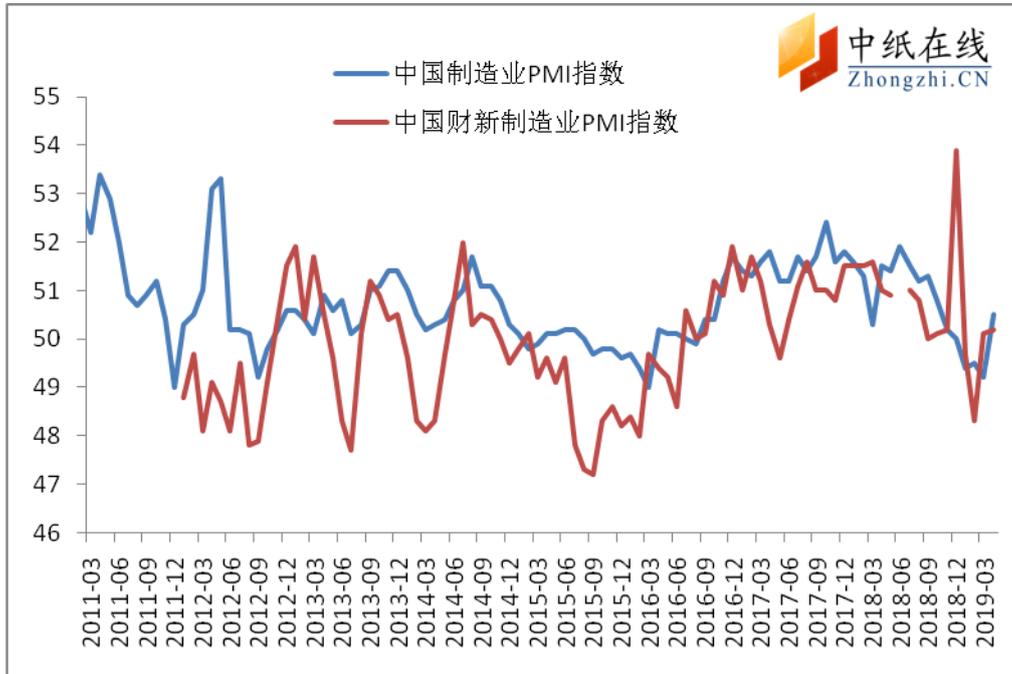


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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）

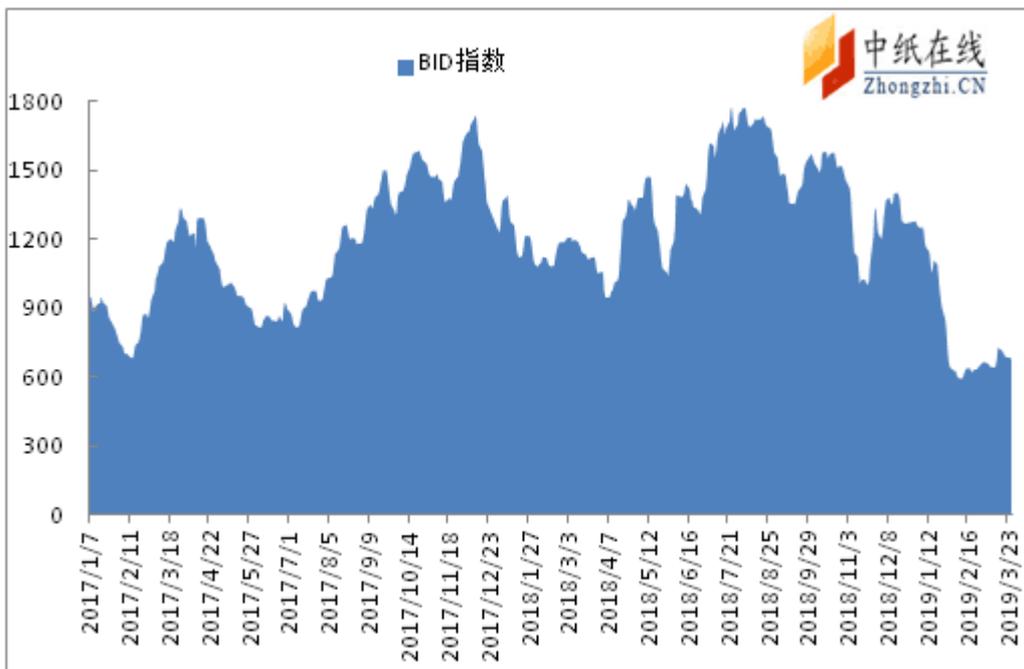


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

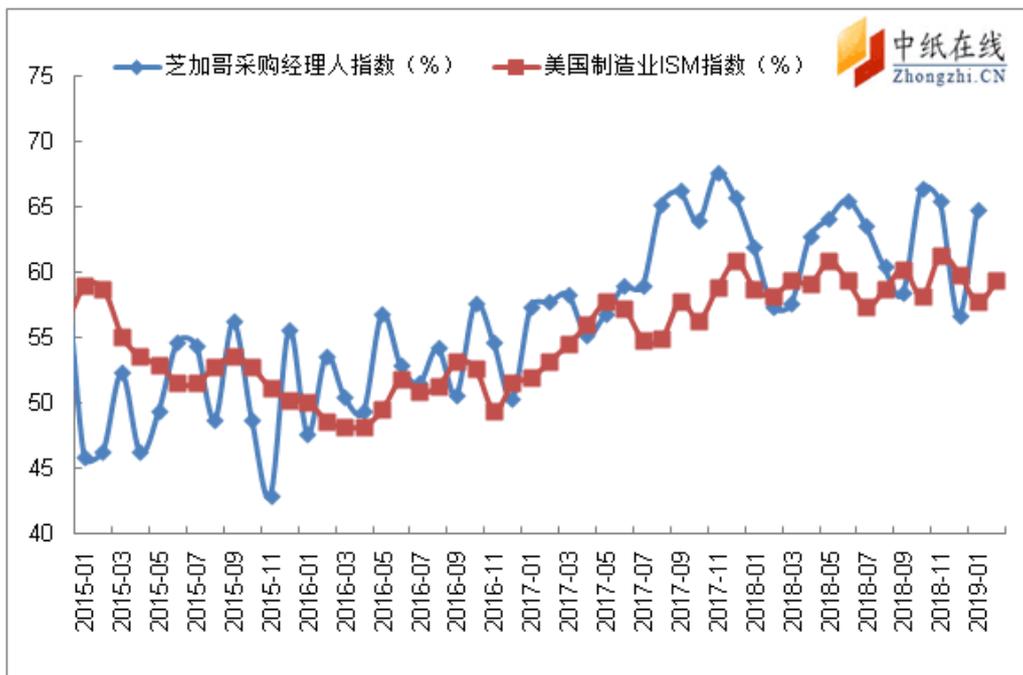


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 《第九批限制类公示表》公布，进口废纸额度为零

6 月 20 日，中国固废与化学品管理网公布了《2019 年第九批限制类公示表》，利用铜废碎料、铝废碎料、废钢铁作为原料的企业在列，但没有一家纸厂获批进口废纸。

换言之，第九批名单中，进口废纸额度为零。

值得一提的是，第八批名单中的进口废纸额度也较小，除了东莞理文更改口岸，仅有莱州鲁通特种纸业、广东通力定造两家企业审核通过，废纸核定进口总量不到 6000 吨。

7.2 市场局面偏好 废纸产业链困境不会持久

国内废纸产业链承受恐慌气氛，依然存在较强的看跌预期，市场脱离恐慌心态还需要时间，国废黄板纸价格在年内仍有下跌可能，不过中国出口和消费仍然维持稳中向好的局面，这样来看废纸产业链各经营环节处于困境的情况并不会长期存在。

2019 年国废黄板纸市场基本面运行情况有所变化，对比外废供应大幅减少的影响来看，2019 年 1-5 月国废黄板纸价格先扬后抑，主要还是来自终端需求压力所致。

首先是废旧黄板纸消费量同比下降。据统计数据显示，2019 年 3-5 月废旧黄板纸总消费量同比下降 2.10%。从市场表现可以看出，废旧黄板纸消费量同比下降的主要原因是成品纸需求的减少，另一原因是成品纸和废纸浆进口量在低基数上的同比大幅增长。

再则是市场纸企采购兴趣不高，2019 年纸厂常备国产废纸库存水平低于 2018 年。那么在外废进口快速减量的背景下，无疑成品纸需求减量更加严重，从而使得纸厂采购备货心态长期保持谨慎。

在以上背景下，成品纸利润持续下移。2019 年 3 月份以来，国内瓦楞纸毛利率运行区间为 7%-12% 之间，纸厂生产经营压力较大。国内包装用纸企业生产步入困境，而困境的根源主要来自成品纸需求方面的变化。

综合来看，随着中美贸易关系明显波动，导致市场业者心态预期偏向悲观，降低了成品纸在产业闭合循环中的流速，使得废纸价格降阶运行并且年内可能继续下跌，但同时，中国经济长期稳中向好局面未变，并不支持废纸产业链各经营环节长期处于困境。

7.3 耗死小纸厂、堵住进口纸，7月纸业市场将迎生死决战！

废纸继续震荡、原纸继续小幅跌落，真所谓“前方无战事，后方闲得慌”，表面上看沉闷的行情不知道还要持续多久？纸箱价格跌跌不休尤其是快消品纸箱更是白刃价，纸板想偷袭涨价也是偃旗息鼓，为了扩大纸板销售大量扩招业务人员实行地毯式轰炸抢单。废纸更不用说持续多天的小幅涨跌维持一定市场情绪吊足了打包站胃口，小幅涨跌让打包站一直在充满希望中积极备货，在充满恐慌中积极送货，彻底满足了纸厂低成本及时满库位供应的需求。

不彻底耗死小纸厂、堵住进口纸的大门，大纸厂已经扩充的产能无法正常开机！

而耗死小纸厂的两大砝码就是，维持不高不低的废纸价格，降低成品纸的销售价格，把利润空间压缩在大厂微利小厂亏损的空间。

而要堵住进口纸的大门最好办法，就是依据进口原纸到港情况，储备好一定库位的原纸准备跌价，让进口纸到港就跌价亏损，产生不敢大量进货的心理负担！

7月份上市公司半年报陆续公布，盈利状况直接对下半年市场展望产生较大影响，煎熬了半年的低迷行情后为了向股东会展现良好前途，7月份是冲量扩产的最好时机。同时如果利用7月份冲量产生的市场效应，为9月份开始的下半年的大旺季憋满市场看涨情绪，再找机会抬价格。也就是7月份备战冲量9月份备战涨价，从而完成全年量价齐升的目标。

至于是否是真的在7月份开始冲量决战，可以从另外一个现象看出端倪。继“神州XX”牌出世以后紧接着就诞生了“X龙”牌，后续一定还有其他“XX”牌等等新兴原纸、瓦纸出炉，这些品牌纸的质量如何不打紧重要的是都有一个共同的特征就是“低价”。

有人说这个低价真不是降价而是为了某个细分市场精心推出，也有人说这个低价就是原来的T纸换个名字而已，可是无论如何来阐释这个新品牌都无可回避的表明一点“我要降价换量，不能再继续停机保价”，停机虽然保住了价格可是也保住了小厂继续生存的空间，也保住

了进口纸市场销售的空间，只是达成短期维稳价格的目的可终究还是无法达成全季全机开工的大战略目标。

随着贸易战进入拉锯战，“不愿打、不怕打”的情况踢到了铁板，后续的演变不可而知，不过也不会坏道那里，大概率会在下半年回转，这就为后续纸行情的拉抬创造极好的市场借口，让价格的拉涨从消息面坐实到需求面。

（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