

2019 年 7 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	8
4.1 纸浆市场	8
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 7 月降价, 8 月停机, 市场正在疯狂加速	16
7.2 《东莞市再生资源回收行业发展规划 (2019-2025)》解读	17
7.3 包装纸“限产”度夏, 湖北某百万吨纸厂停产检修	19

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#	13#A
本月末	-	150	210		115-120	
上月末	-	-	185	-	125	110-115

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废市场报价小幅上扬，国内市场恢复采购，供应商报价上扬；目前主港参考价：8#报 150 美元/吨，9#参考价报 210 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 165-170 美元/吨左右，市场交投不多。

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	-	215	-	120-125	130-135
上月末	-	185	-	105-110	85-95

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废市场报价涨后盘整，但整体供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 215 美元/吨，10#报 120-125 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	-	170	115	200-205
上月末	-	95	95	105-110

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废市场交投气氛一般，场内报价小幅回升，实单待推进，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，国废市场价格出现涨跌互现，月末出现整体下滑。受成品纸销售迟缓，下游市场需求清淡影响，废纸原料价格处于涨跌两难，直到月底，中美贸易磋商失败后，引发国内成品纸大幅下滑，加上部分纸厂停机检修，国废需求再次缩减，打包厂送货积极性较低，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、内书本纸价格呈小幅回落的格局，部分纸企根据自身的需求情况调整价格。受成品纸需求疲弱影响，国内废旧报纸价格窄幅下调，市场需求较为疲弱，市场观望居多。

美废市场报价小幅上扬，国内市场恢复采购，供应商报价上扬；目前主港参考价：8#报 150 美元/吨，9#参考价报 210 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 165-170 美元/吨左右，市场交投不多。

日废市场报价盘整，但整体供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 215 美元/吨，10#报 120-125 美元/吨，11#报 130-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废市场交投气氛一般，场内报价小幅回升，实单待推进，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	1850	1820	1780	1680		书页 1810
	沈阳玖龙	1700	1680	1660	1590		
河北	河北永新	1830	1800	1760	1660		
	森信纸业	1820	1790	1740	1630		原昌泰
	宝石纸业	1830					AA1900
山东	海象纸业	1880	1730	1490			AA2400
	阳光纸业	1870	1710	1610		1890	B 级白纸边 2800

	远通纸业	1810	1780	1720	1650		本地价
	华润纸业	1990	1950	1910	1880		书本纸 1800
	贵和纸业	1800					AA 级 1900
	天地缘	1980	1920	1810	1420		双 A2030
	丰源纸业	1770	1660	1460			本地价
	太阳纸业	1850	1750	1510			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 1810 元、带皮书切页 1760 元、混合白纸 1630 元、大花统货 1580 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：

页子纸：I 类废纸 2150 元；II 类废纸 2050 元；III 类废纸 1930 元；

书本：带皮废纸 1890 元；

混合废纸：A 级 1890 元（铜版纸 $\leq 25\%$ + 覆膜纸 $\leq 5\%$ ）B 级 1790 元（铜版纸 $\leq 40\%$ + 覆膜纸 $\leq 10\%$ ）C 级 1690 元（铜版纸 $\leq 60\%$ + 覆膜纸 $\leq 15\%$ ）

纯铜版纸 1590 元（铜版纸 $\geq 80\%$ + 覆膜 $\leq 20\%$ ）

白纸边：B 级白纸边 2800 元；C 级白纸边 2730 元；E 级白纸边 1890 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，散页纸 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 1670 元，散 1640 元；20—50%报含：打包 1780 元，散 1750 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 1800；书页纸散货执行 1880，书页纸打包件执行 1930，90%以上报纸 3000、70%以上报纸 2900（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	1940	1900	1870	1820	1800	报纸 2920
	江苏理文	1980	-	1830	-		
	永丰余	1890	1870	1710			电器纸 1940
	无锡荣成	1770	1660	1420			边料 1840
	中兴（建平）	1810	1750	1690	1550		AA 级 1870
浙江	平湖景兴	1930	1880	1830	1780	1880	办公纸高白 2070
	浙江山鹰	1960	1890	1840	1790	1810	办公纸高白 2170
	荣晟纸业	1910	1860	1790	1430		甲牛 2370
	平湖荣成	1805	1673				边料 1903
安徽	安徽山鹰	1990	1940	1890	1840	1740	书报纸 1690
	萧县林平	1860	1780	1630			AA 级 1940

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+1800 元/吨，A 级 1750 元/吨，B 级 1650 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：要求 99%以上黄板含量 1840 元/吨。80%以上黄板含量 1690 元/吨。60%以上黄板含量 1590 元/吨。50%以上黄板含量 1490 元/吨。40%以上黄板含量 1390 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1590 元/吨。品相好的纸芯管 1300 元/吨，书本切边纸打包件 1940 元/吨，散装书本切边纸 1890 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。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 2120、纯白统货 2020、纯白卡铜版纸 1920、一级白 2240、书本纸 1800、混合白 1800、小花 1800、大花 1700。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，黄板 A 级 1850 元/吨；黄板 B 级 1760 元/吨；统货 1690 元/吨；黄板 D 级 1640 元/吨；小花打包 1760 元/吨，小花散货 1720 元/吨。书本切边 1920 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	2030	1990	1930	1770	1750	混白 2160
	广东理文	2000		1930			页子 2110
	双洲纸业	2100	2050	1950			纸边 2150
	金盛纸业	2000	1950				
	东莞建晖	-	-	-	-		混白 2050
	广东华泰	1931	1913				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	1900	1860	1810	1730		坑纸 1730
	漳州联盛	1900	1830	1760	1660		书页 1920
	福建山鹰	1990	1940	1890	1840		

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 1850 元/吨，B 级 1700 元/吨，C 级 1550 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 1890 元，A 级 1790 元，B 级 1670 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：坑纸价格 1700 元，管子(纯大炮)价格 1650 元，管子(大管，小管)价格 1550 元，管子(宝塔管，工业管)价格 1300 元。。

东莞金洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：

特级纸 2060(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 2060(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 2010(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 1960(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)
 三级纸 1940(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 2030 元；一级 1950 元；二级 1900 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 1800 元吨收购；国产纸皮统货 A 级 1760 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1730 元/吨收购；坑卡 A 级 1700 元/吨收购；坑卡 B 级 1670 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1790 元/吨；大小花 1830 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:2160 元/吨；页子纸:2080 元/吨；工厂小花:1960 元/吨；小花卡纸:1850 元/吨；社会小花:1750 元/吨；书本纸:1750 元/吨；混合花废纸:1670 元/吨。。

东莞金田国废白废纸价格，一级办公用纸及报纸 2030 元，书本纸（切边去封面）2030 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2160 元/吨（降价 30 元）；页子纸 A：2110 元/吨（降价 30 元）；页子纸 B：2010 元/吨（降价 30 元）；二白小花：1960 元/吨（降价 30 元）；小花：1860 元/吨（降价 30 元）。

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	1750	-	-	-	-	双 A 级 1820
	法门寺	-	-				双 A 级-
	甘肃红安	1570	1350				双 A 级 1670
华中部	银鸽纸业	1920	1850	1750			市场报价混乱
	河南龙源	2000	1960	1880	1800		太康基地
	河南亨利	1900	1820	1750	1650		花纸 1550
	金凤凰	1810	1710	1610			-
	湖北荣成	1740		1510			边料 1770
	浏阳天和	1780	1680	1580		2030	工厂纸 1800
西南部	重庆玖龙	1840	1790	1740	1640	1570	页子纸 1770
	重庆理文	1850		1760			
	乐山玖龙	1830	1780	1730	1670		

	四川金田	1760	1630			1600	
--	------	------	------	--	--	------	--

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：一级纸 1880 元/吨，二级 1800 元/吨，三级纸 1730 元/吨，花纸边 1630 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)1780 元，二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1700 元，三级(黄板含量 60%以下)1470 元。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 1750 元/吨、B 级 1670 元/吨、C 级 1570 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 1630 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 2100 元/吨，AA 级：单面牛卡大烟箱 1950 元/吨，A 级：挂面大烟叶箱 1850 元/吨，A 一级纯黄纸：1800 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。B 一级：1750 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。B 二级：1710 元/吨，包装厂纯黄纸边，花纸超 2%的按以下花纸比例等级验收。B 三级（原 B 二级）：1670 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 8%以内。
 C 一级混合纸：1590 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。C 二级统纸：1500 元/吨；纯黄纸占 50%以上，花纸占 50%以下。C 三级混合纸：1420 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，1320 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 1580 元，混合纸 1380 元，花纸 1280 元。

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 1650、黄板 1550、混合 1350、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 1520 元/吨，花纸 1220 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，纸类：单页纸采购价 1880 元/吨，一级撕皮(去胶)书采购价 1830 元/吨，二级撕皮(去胶)书采购价 1780 元/吨，统书价格 1650 元/吨。

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 1770、页子纸 1770、小花 1570、书本纸 1570、混合白废 1520、书本统货 1520、大花 1470。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

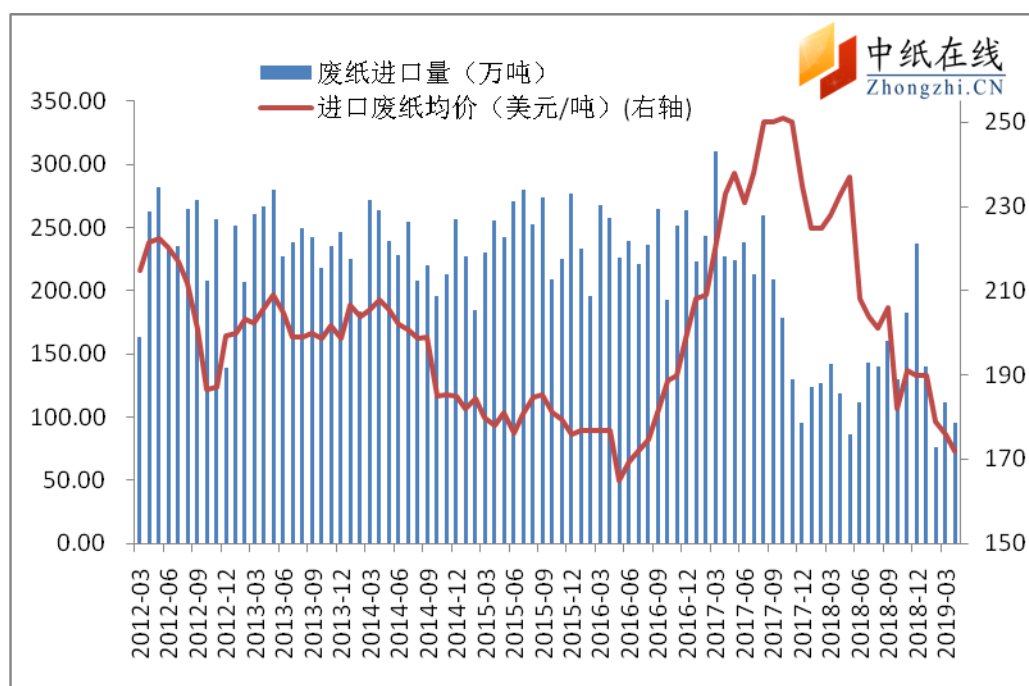


图 1：废纸进口量和均价对比图

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 公司 2019 年 8 月份报盘，针叶浆银星涨 10 美元/吨，报至 590 美元/吨，俄罗斯依利姆 8 月份针叶浆外盘提涨 20 美元/吨，针叶浆面价

海运 600 美元/吨，陆运 570 美元/吨；加拿大针叶狮牌 8 月比上一轮报涨 20 美元/吨，雄狮净价 590 美元/吨，金狮净价 600 美元/吨；船期为 9 月，因木片原料紧缺，供应减半；CANFOR 北木 7 月份外盘报平盘，北海面价 620 美元，北木面价 630 美元/吨；7-8 月份暂无货供应。阔叶浆方面，Arauco 公司 8 月阔叶浆明星报盘下调 20 元/吨，当前报盘 500 美元/吨，俄针阔叶浆 8 月报平，布阔面价海运 530 美元/吨，陆运 500 美元/吨。阔叶浆市场传闻金鱼、鹦鹉报价下调至 500 美元/吨。整体来看，阔叶浆的报价下跌幅度较大。从整个历史角度看，当前阔叶浆的外盘报价也回到了历史偏低的水平。本色浆方面，本色浆本月报盘持平，金星 570 美元/吨，乌本块报盘延续上月报价，面价海运 450 美元/吨，陆运 420 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：7 月整体纸张市场继续保持淡季特征，现货市场起伏有限，成交偏刚需，本月初，针叶浆在期货市场的上涨行情带领下出现地位持续反弹，反弹受阻后再度大跌，现货市场价格随之起伏，浆价震荡运行为主，然，下游采购力度有限，山东市场银星参考报价 4500 元/吨，太平洋 4500 元/吨，凯利普、金狮 4600 元/吨，狮牌 4550 元/吨，针叶浆在外盘报涨的影响下有提涨 50 元/吨，但放量有限，最终实单提涨有限；阔叶浆方面，市场价格下滑明显，主要影响原因是纸浆港口库存再创新高，出货速度且缓慢，加之阔叶外盘有传闻称在谈价格偏低，或将低于 500 美元/吨，国内外宏观环境的不确定性，市场观望气氛浓郁，交投偏少量，现货价格实单商谈为主，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3950 元/吨，明星 3950 元/吨，以目前来看，下游纸厂备货积极性一般，浆价提涨动能不足，阔叶浆价格继续承压，本色浆方面，本色浆行情依然清淡，价格窄幅下行整理，下游需求情况依旧不足，金星市场参考报价 4500-4600 元/吨，乌本块 3600 元/吨；化机浆方面，化机浆行情供需两淡，价格有略微下调，山东地区参考价维佳、昆河报价 3750-3800 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，本月市场成交压力依然偏大，国产浆虽生产维持稳定，但是市场成交价格走软，本周报价持稳，持实单者可商谈，山东亚太森博阔叶浆参考报价 4000 元/吨左右，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报价 4000 元/吨，针阔混本色浆报价 4100 元/吨，广西防城港宏源浆纸 27℃ 白度桉树出厂含税 3750 元/吨，36℃ 白度桉树出厂含税 3800 元/吨；国产化机浆，本月国产化机浆厂生产稳定，目前出货阻力偏大，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，价格行情偏弱整理，主要是整体市场需求淡，四川犍为凤生竹浆报价 4300 元/吨，福华竹浆、永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨。国产甘蔗浆方面，排产正常，需求不振，个别甘蔗浆厂报价下调至 4150 元/吨左右，广西博冠纸业甘蔗浆排产正常，漂白蔗渣湿浆 4200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨左右。国产

草浆、苇浆：辽宁振兴苇浆价格盘整，报盘不变，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，包装用纸价格稳中有降，月初，受下游需求减少的影响，包装纸企业的开工率较往年有明显下降，同时中美贸易战中中美废的进口关税增加了 25%，也影响了造纸企业申请进口废纸的积极性，进口包装用纸量逐渐增加，国产纸受压略降。月中，江浙地区刚需支撑，纸厂出货维持在一定水平，瓦楞箱板纸成交行情比较平稳。福建地区市场表现较弱，部分小型纸厂停机，规模大厂出货速度较慢。月末出现下跌趋势，虽个别规模纸企报价未作调整，多数根据客户订单情况延续前期优惠政策，主流优惠幅度在 50-100 元/吨，其他纸厂跌幅在 100-200 元/吨。市场供应压力仍存，纸企库存水平降低缓慢，下游包装企业订单有限，对原纸采购积极性不高，仍以按需拿货为主。

月初，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。目前主流品牌终端参考价：博汇白卡纸 250g 在 5200-5300 元/吨；晨鸣 250g 在 5200-5300 元/吨；金丽 250g 在 5200-5300 元/吨；万国骄阳 250g 在 5300-5400 元/吨左右。山东地区白卡纸价格走稳，交投气氛一般，刚需为主。目前市场价格参考：丹顶鹤 250g 在 5200 元/吨左右；晨鸣 250g 在 5200 元/吨左右；金丽 250g 在 5200 元/吨左右；万国骄阳 250g 在 5300 元/吨左右。

出现下跌趋势，虽个别规模纸企报价未作调整，多数根据客户订单情况延续前期优惠政策，主流优惠幅度在 50-300 元/吨，其他纸厂跌幅在 100-500 元/吨。市场供应压力仍存，纸企库存水平降低缓慢，下游包装企业订单有限，对原纸采购积极性不高，仍以按需拿货为主。目前主流参考价：华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3100 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3100 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3050 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3250 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3200 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3300 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3000 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3150 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

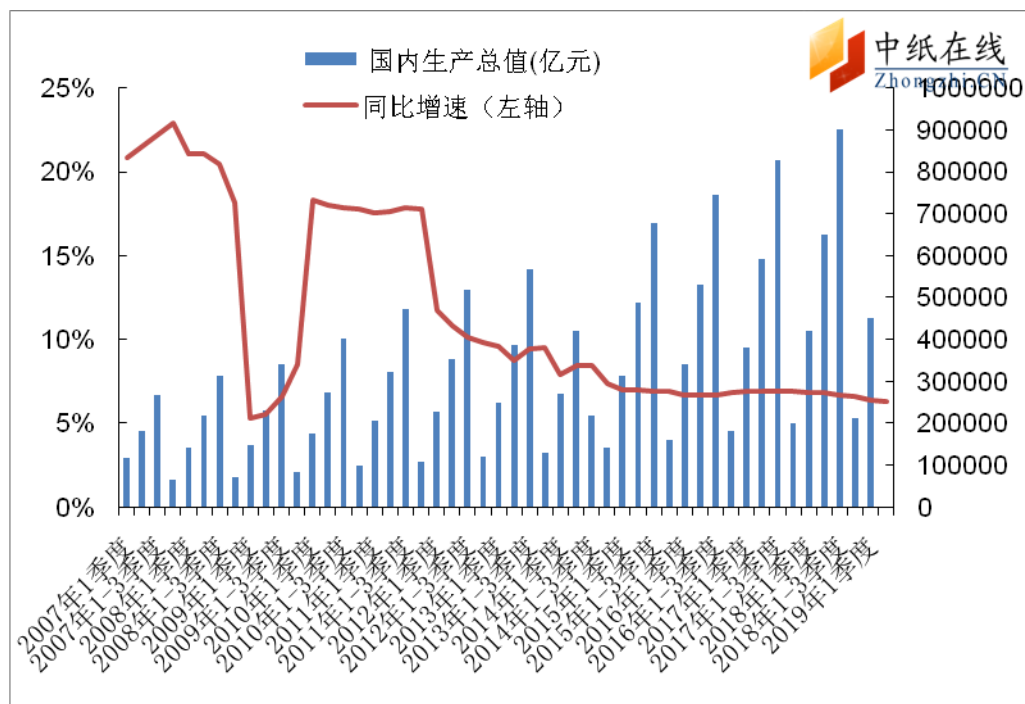


图 3：2007-2019 年我国 GDP 统计图

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。

2019 年 1-2 季度国内生产总值 450933 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.3%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

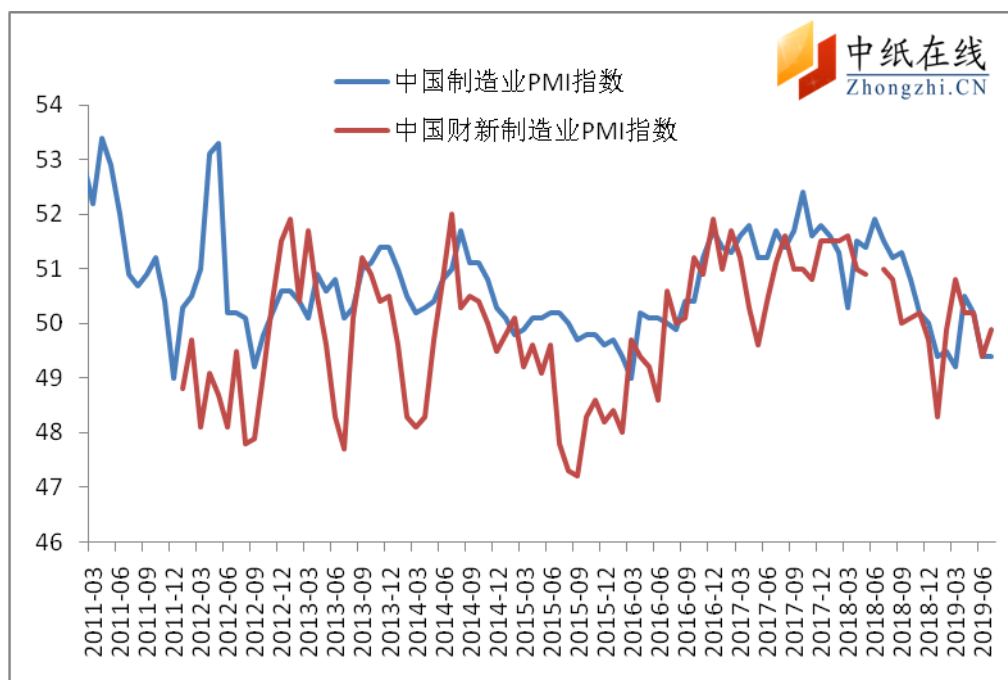


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 7 月末，中国制造业采购经理指数（PMI）为 **49.7**，比上月小幅增加 0.3 个百分点，低于临界点。

据财新消息，2019 年 7 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 6 月微升 0.5 个百分点，显示近期服务业经营活动加速。

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）

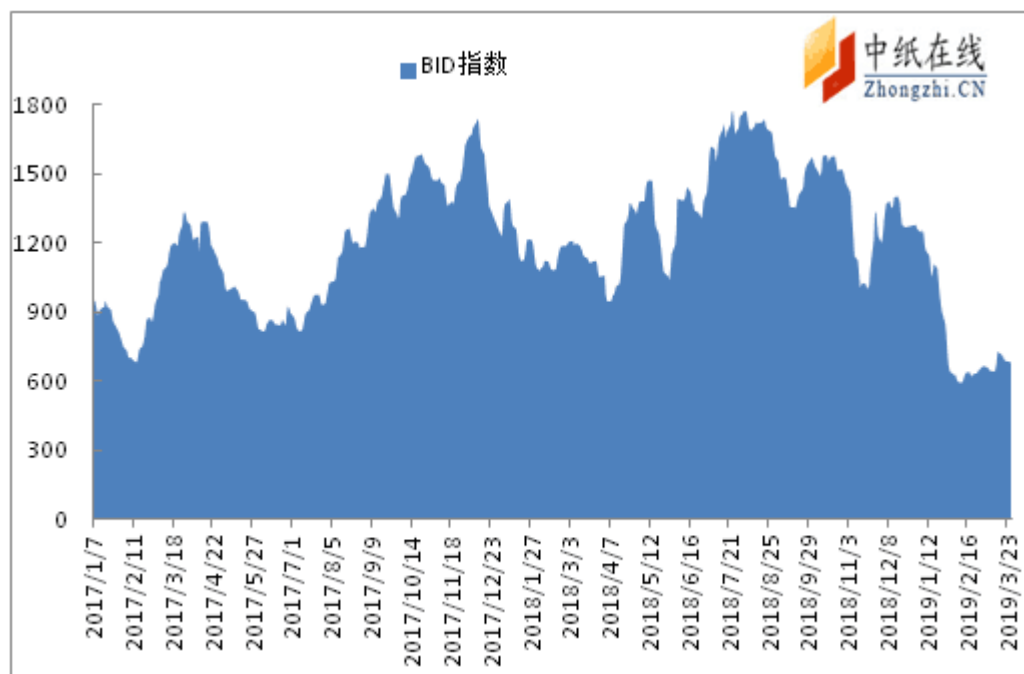


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

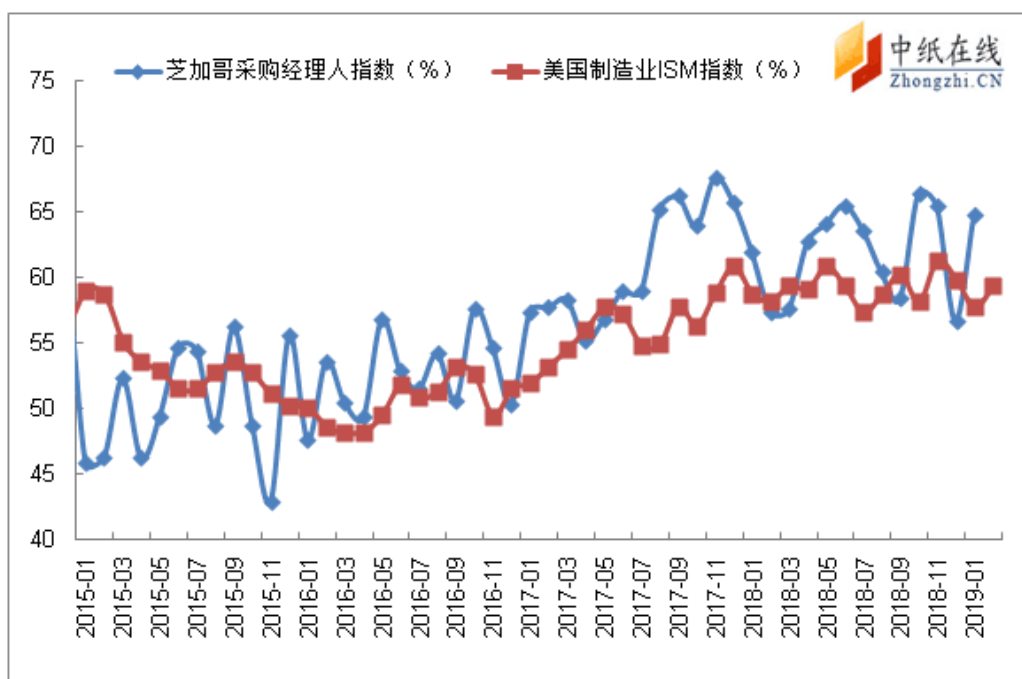


图 7: 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 7 月降价，8 月停机，市场正在疯狂加速

7 月降价，8 月停机，市场正在疯狂加速，出清产能。对于造纸厂来说，即将到来的 8 月面临的则可能是“最惨中报月”。就连巨头理文都难以远离行业疲软的周期和潜在利润下降，近日理文造纸发布预告称公司盈利预期较上年同期下跌大约 43%。龙头况且如此，寡淡行情之下，看来业内纸厂跌多跌少已没有悬念，只是看谁跌的更惨而已。期待市场尽快回归理性！

瓦楞纸企毛利率：

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。

瓦楞及箱板纸价格处于下行走势，纸企利润更加微薄。以瓦楞纸为例，据卓创资讯统计，上半年瓦楞纸毛利率约为 13.55%，同比下滑 1.49 个百分点，毛利润仅为 497 元/吨，而扣除各纸企的其他财务成本等，利润空间十分有限。特别 4、5 月份原料废纸价格居高不下，导致实际成交价格持续处于综合成本线以下。

下半年瓦楞及箱板纸市场预测：

预计下半年市场难有明显好转，部分纸企仍存新项目投产计划，预计下半年新投产项目将有 400-500 万吨，市场竞争加剧。另外原料废纸价格存下行空间，成本利空影响下三季度瓦楞及箱板纸市场仍显疲软。但四季度毕竟是传统需求旺季，因此预计四季度市场价格或有小幅提涨空间，但受行业产能过剩拖累整体大涨动力不足。

巨头净利腰斩，造纸行业最惨“中报月”即将来临

据三级厂联盟消息：对于造纸厂来说，即将到来的 2019 年 8 月面临的则可能是“最惨中报月”，跌多跌少已经不是问题，只是看谁跌的更惨而已。

7 月 29 日，理文造纸发布公告，公司预计截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月公司权益持有人应占盈利预期较上年同期下跌大约 43%，主要由于该集团产品销售量和售价下跌。去年同期，

理文造纸的净利润约为 25.13 亿元人民币，据此推测，今年上半年理文的净利润大概在 14.3 亿元人民币。

就在上个月，花旗发表研究报告，下调理文造纸于 2019 至 2021 年间盈利预测介于 13%至 21%，主要反映毛利率低于预期。该行预计，今年理文造纸销售量将倒退 10%至 250 万吨，每吨毛利倒退 40%至 600 港元。而在理文发布盈利预警之后，大和证券也发表研究报告指，认为盈利下降乃意料之内。因其下游需求持续走软和相关业务供应过多，促使平均售价下降，就连巨头理文都难以远离行业疲软的周期和潜在利润下降。

随着 7 月结束、8 月到来，其他上市公司也即将发布年中报告。然而，理文的中报预告，已经让所有业内人士有心理预期。有机构甚至预测包装纸龙头——玖龙纸业的盈利将暴跌 53.1%！

2018 年下半年以来，包装原纸行业面临上、中、下游多重挑战：上游原材料中外废配额大幅下降、国废价格剧烈波动，企业成本大幅提高。产能结构的优化在一进一退之间推进随着行业整体增速的放缓，市场竞争在存量企业之间更加激烈。对于造纸厂来说，即将到来的 2019 年 8 月面临的则可能是“最惨中报月”，跌多跌少已经不是问题，只是看谁跌的更惨而已！

7.2 《东莞市再生资源回收行业发展规划（2019-2025）》解读

《东莞市再生资源回收行业发展规划（2019-2025）》解读

为构建科学合理的再生资源回收体系，促进再生资源回收提质升级，引导行业规范化、集约化、规模化发展，近日，东莞市再生资源回收管理工作领导小组办公室印发了《东莞市再生资源回收行业发展规划（2019-2025）》（东再资办〔2019〕8 号，以下简称《发展规划》）。为了更好地理解和贯彻执行《发展规划》，东莞市商务局对有关内容解读如下：

一、关于《发展规划》编制的背景及目的

2015 年，商务部出台《再生资源回收体系建设中长期规划（2015-2020）》，以深化改革、转变发展方式和发展绿色流通为主线，围绕规范回收利用秩序，提高回收利用率，加强再生资源回收管理法律法规建设，推进再生资源回收管理体制改革的回收模式创新，提升再生资源回收行业规范化水平和规模化程度，推动构建多元化回收、集中分拣和拆解、安全储存运输和无害化处理的先进完整的回收体系，为再生资源回收行业提供了明确的发展目标、清晰的发展思路、完整的发展体系和有效制度保障。

当前，市委市政府把美丽东莞建设作为贯彻落实党的十九大精神的重要举措，通过城市升级引领经济社会综合转型，提升城市品质内涵和中心城区首位度。为进一步贯彻落实国家关于再生资源回收工作的主要精神，根据市委市政府的具体工作部署，通过制定《发展规划》，构建东莞特色再生资源回收体系，引导再生资源回收市场规范发展，完善行业监管机制，促进再生资源回收行业绿色转型升级，助推“湾区都市、品质东莞”建设。

二、关于《发展规划》主要内容

《发展规划》共七章节，结构框架如下：

- （一）总则，主要包括规划背景、规划依据、规划范围与对象、规划期限等内容。
- （二）行业发展基础，主要分析目前我市回收行业发展现状及存在问题。
- （三）行业发展趋势，主要对行业未来发展预测及国内先进城市有关政策措施进行分析，梳理总结有益的借鉴经验。
- （四）规划总体思路，明确规划的指导思想、基本原则及发展目标。
- （五）再生资源回收体系建设，主要从回收体系建设思路、网点构成及网点建设要求等方面阐述回收体系构建的主要内容及要点。
- （六）主要任务，明确了规划实施期间重点落实镇（街道、园区）回收网点规划编制、行业整治、监管机制健全、龙头示范企业培育、交易管理平台搭建、行业协会建设及“两网”衔接试点工程探索等七大任务。
- （七）实施保障，明确提出了组织保障、政策保障、信息保障、队伍建设及宣传推广等五个措施，推进行业规划贯彻实施。

三、关于《发展规划》主要亮点

（一）明确行业规划的对象范围。该《发展规划》的规划对象涉及业态和业种两方面：业态方面主要包括回收点、中转站、分拣中心等从事再生资源回收经营活动的企业和个体工商户等。业种方面主要为固体废弃物，不包括气体和液体，也不包括有毒有害固废、医疗废物、建筑垃圾和餐厨垃圾。重点包括废旧日用品生活性再生资源的回收、生活垃圾中可回收部分以及生产性再生资源的回收，不包括再生资源的利用。

（二）明晰行业规划的发展目标。通过 7 年努力，到 2025 年实现 6 项目标：

- 1、落实再生资源回收行业建设用地规划；
- 2、按照布局要求，完成再生资源回收网点建设；
- 3、85%以上回收人员纳入规范化管理；

4、主要再生资源回收率达 85%以上；

5、回收服务覆盖达 100%；

6、引进或培育规范收集、安全储运、环保分拣等回收综合能力较强的再生资源回收龙头示范企业。

（三）分类建立再生资源回收网络体系。《发展规划》明确提出针对再生资源产生源不同，分类建立再生资源回收体系：构建以回收点为基础、中转站为节点、分拣中心为枢纽的生活性再生资源回收网络体系和以中转站、分拣中心为核心，实现产废、利废有效衔接的生产性再生资源回收体系。同时，对于回收点、中转站及分拣中心等回收网点，进一步明确功能定位、布局原则及面积要求，并强调回收网点在选址、建筑设施和回收经营等有关规定。

（四）明确提出七大重点任务。为实现总体发展目标要求，按照先易后难、分步实施工作思路，逐步推进七大主要任务：1、编制镇（街道、园区）回收网点设置规划；2、开展再生资源回收行业整治；3、健全行业长效监管机制；4、培育龙头示范企业及推广创新回收模式；5、拓展再生资源交易管理平台；6、发挥行业协会引领作用；7、探索“两网”衔接试点工程。

7.3 包装纸“限产”度夏，湖北某百万吨纸厂停产检修

受诸多因素的影响，从 7 月 28 日开始，湖北某百万吨的包装纸生产企业将全部 4 台纸机停产检修，据了解，四台纸机预计将从 8 月 5 日开始根据市场状况陆续复产。

近期，受淡季订单不足、环保督查、原材料价格波动等因素影响，包装纸企业停产面扩大，本周初，山鹰纸业马鞍山基地宣布四台纸机停产的消息（山鹰纸业安徽基地发布告知函，四台进口纸机停机改造），稍早之前，杭州市富阳区节能工作办下发文件，要求富阳造纸企业“迎峰度夏”限产，春江街道 25 家纸厂将在 8 月 1 日-8 月 10 日期间停产 10 天。。

（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