

# 2019 年 8 月废纸月报

## 本月视点

2019 年 6 月全国机制纸及纸板产量为 1042.1 万吨，同比增长 6.4%。累计方面，2019 年 1-6 月全国机制纸及纸板产量达到 5902.4 万吨，同比增长 1.3%。

2019 年 1-2 季度中国纸及纸板进口量有所增长，2019 年 6 月中国纸及纸板进口量为 53 万吨，同比下降 17.9%。累计方面，2019 年 1-6 月中国纸及纸板进口量达到 280 万吨，同比下降 4.7%。

在进口金额方面，2019 年 6 月中国纸及纸板进口金额为 270.8 百万美元，同比下降 21%。累计方面，2019 年 1-6 月中国纸及纸板进口金额达到 1541.5 百万美元，同比下降 9.3%。



**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 .....                            | 9  |
| 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 .....                            | 12 |
| 5.2 中国制造业财新经理人指数 .....                         | 13 |
| 5.3 人民币汇率走势图 .....                             | 14 |
| 5.4 波罗的海干散货指数 (BDI) .....                      | 14 |
| 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 .....              | 15 |
| 六、 新增产能 .....                                  | 16 |
| 七、 要闻回顾 .....                                  | 17 |
| 7.1 中国废纸新政对未来全球市场格局的影响 .....                   | 17 |
| 7.2 限停产清单 9 月出炉, 首次执行环保分级限产政策! .....           | 18 |
| 7.3 停工限产潮, 山东、河南、河北等 6 省市 28 个城市的企业受影响较大 ..... | 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 | -  | 150-180 | 180-200 |     | 115-120 |      |
| 上月末 | -  | 150     | 210     |     | 115-120 | -    |

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废市场报询盘气氛一般，场内气氛清淡；目前主港参考价：8#报 150-180 美元/吨，9#参考价报 180-200 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 160-165 美元/吨左右，市场成交寥寥。

### 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 | -  | 215 | -  | 120-125 | 130-135 |

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。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。

### 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 | -  | 170       | 115       | 200-205 |

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 120 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

本月初，国废采购价依旧呈现涨跌不一，市场供需疲软，供应商多观望为主；由于中美贸易争端继续升级，打压成品纸需求预期，且市场货源还是较多，国废价格下滑。月中，国废采购价稳中有涨，市场供需依旧呈现疲软态势；上游成品纸继续承压明稳暗降，纸厂报价继续持稳，部分纸厂优惠促销，抓住中秋备货季去库存仍是当前任务之重，大客户视量优惠空间局部放大。另外，本周初收台风和人民币汇率不断下滑影响，市场部分纸厂采购价小幅提升。月末，北方市场为迎接国庆佳日，大部分纸厂停机迎蓝天计划已出，市场备货气氛较好；虽市场供需依旧呈现疲软，市场交投略有提升；南方市场拉涨情绪较高，为拉涨成品纸价格，主流纸厂连续拉涨废纸价格，累计 100 元/吨左右。目前来看，内需表现依旧较弱，短期内无利好消息支撑，后期市场依旧呈现疲软状态。

废白纸类价格涨跌互现，幅度为 50-100 元/吨，整体还是呈下行格局。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。月中，受木浆价格波动影响，废白纸价格跟涨，废白纸类价格大幅上调 100 元/吨左右。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少。月末，废旧书本纸止跌企稳，市场交投平淡。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

月末，美废市场报询盘气氛一般，场内气氛清淡；目前主港参考价：8#报 150-180 美元/吨，9#参考价报 180-200 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 160-165 美元/吨左右，市场交投不多。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。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，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 120 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 | 1790 | 1760 | 1720 | 1650 |      | 书页 1780     |
|    | 沈阳玖龙 | 1700 | 1680 | 1660 | 1590 |      |             |
| 河北 | 河北永新 | 1800 | 1770 | 1730 | 1630 |      |             |
|    | 森信纸业 | 1780 | 1750 | 1700 | 1610 |      | 原昌泰         |
|    | 宝石纸业 | 1730 |      |      | 1550 |      | AA1820      |
| 山东 | 海象纸业 | 1740 | 1590 | 1320 |      |      | AA2380      |
|    | 阳光纸业 | 1780 | 1690 | 1590 |      | 1890 | B 级白纸边 2800 |
|    | 远通纸业 | 1810 | 1780 | 1720 | 1650 |      | 本地价         |
|    | 华润纸业 | 1940 | 1900 | 1860 | 1800 |      | 书本纸 1800    |
|    | 贵和纸业 | 1770 |      |      |      |      | AA 级 1870   |
|    | 天地缘  | 1930 | 1870 | 1760 | 1420 |      | 双 A1980     |
|    | 丰源纸业 | 1710 | 1520 | 1390 |      |      | 本地价         |
|    | 太阳纸业 | 1780 | 1730 | 1550 |      |      | 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：白纸:B 级页子纸 1780 元、带皮书切页 1730 元、混合白纸 1650 元、大花统货 1600 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 2120 元；II 类废纸 2020 元；III 类废纸 1900 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 1980，书页纸打包件执行 2030，90%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   | 2010 | -    | 1920 | -    |      |            |
|    | 永丰余    | 1860 | 1790 | 1630 |      |      | 电器纸 1860   |
|    | 无锡荣成   | 1730 | 1680 | 1620 |      |      | 边料 1780    |
|    | 中兴（建平） | 1780 | 1720 | 1660 | 1520 |      | AA 级 1870  |
| 浙江 | 平湖景兴   | 1930 | 1880 | 1830 | 1780 | 1880 | 办公纸高白 2070 |
|    | 浙江山鹰   | 2030 | 1960 | 1910 | 1860 | 1850 | 办公纸高白 2210 |
|    | 荣晟纸业   | 1840 | 1810 | 1450 |      |      | 甲牛 2320    |
|    | 平湖荣成   | 1805 | 1673 |      |      |      | 边料 1903    |
| 安徽 | 安徽山鹰   | 2020 | 1970 | 1920 | 1870 | 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 1820 元/吨，B 级 1720 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 1810 元/吨。80%以上黄板含量 1660 元/吨。60%以上黄板含量 1560 元/吨。50%以上黄板含量 1460 元/吨。40%以上黄板含量 1360 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1560 元/吨。品相好的纸芯管 1270 元/吨，书本切边纸打包件 1920 元/吨，散装书本切边纸 1870 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 1750 元/吨，含量在 20%以内 1650 元/吨，含量在 30%以内 1550 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。

### 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：单面膜腹黄/白芯卡纸 1550、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1650、纯白双胶 2120、纯白统货 1990、纯白卡铜版纸 1920、一级白 2040、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，小花打包 1800 元/吨，小花散货 1760 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 | 2080 | 2040 | 1980 | 1880 | 1700 | 混白 2110 |
|      | 广东理文 | 2080 |      | 1990 |      |      | 页子 1950 |
|      | 双洲纸业 | 2150 | 2100 | 2000 |      |      | 纸边 2200 |
|      | 金盛纸业 | 2160 | 2110 |      |      |      |         |
|      | 东莞建晖 | 2020 | 1860 | 1820 | 1770 |      | 混白 1910 |
|      | 广东华泰 | 2050 | 2032 |      |      |      | 纯报 2518 |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 1920 | 1880 | 1830 | 1750 |      | 坑纸 1750 |
|      | 漳州联盛 | 1920 | 1850 | 1780 | 1680 |      | 书页 1920 |
|      | 福建山鹰 | 2030 | 1960 | 1910 | 1860 |      |         |

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 1900/吨（纯黄板 98%以上，不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸）B 级 1800/吨（黄板 80%以上大超市纸，水不允许超过 12%，不允许含有杂物）C 级 1650/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 纯大炮管子 1620，长管小管 1520。

**漳州三星**纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级 1920 元/吨，B 级 1770 元/吨，C 级 1620 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 1890 元，A 级 1790 元，B 级 1670 元。

**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：AA 级 2020 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1920 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 1700 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 2080(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 2080(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 2030(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 1980(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 1960(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 2070 元；一级 2020 元；二级 1970 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 1930 元吨收购；国产纸皮统货 A 级 1890 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1860 元/吨收购；坑卡 A 级 1830 元/吨收购；坑卡 B 级 1800 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1920 元/吨；大小花 1830 元/吨；一级办公用纸及报纸 2030 元，书本纸（切边去封面）2030 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:2110 元/吨；页子纸:2030 元/吨；工厂小花:1910 元/吨；小花卡纸:1800 元/吨；社会小花:1700 元/吨；书本纸:1700 元/吨；混合花废纸:1620 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：2050 元/吨（不变）；页子纸 A：1950 元/吨（不变）；页子纸 B：1850 元/吨（不变）；二白小花：1800 元/吨（不变）。

## 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 | 1700 | -    | -    | -   | -   | 双 A 级 1780 |
|     | 法门寺  | -    | -    |      |     |     | 双 A 级-     |
|     | 甘肃红安 | 1570 | 1350 |      |     |     | 双 A 级 1670 |
| 华中部 | 银鸽纸业 | 1850 | 1780 | 1680 |     |     | 市场报价混乱     |



|     |      |      |      |      |      |      |          |
|-----|------|------|------|------|------|------|----------|
|     | 河南龙源 | 1910 | 1860 | 1800 | 1700 |      | 太康基地     |
|     | 河南亨利 | 1870 | 1790 | 1720 | 1620 |      | 花纸 1520  |
|     | 金凤凰  | 1760 | 1660 | 1560 |      |      | -        |
|     | 湖北荣成 | 1770 |      | 1620 |      |      | 边料 1800  |
|     | 浏阳天和 | 1780 | 1680 | 1580 |      | 2030 | 工厂纸 1800 |
| 西南部 | 重庆玖龙 | 1890 | 1860 | 1810 | 1760 | 1670 | 页子纸 1870 |
|     | 重庆理文 | 1930 |      | 1830 |      |      |          |
|     | 乐山玖龙 | 1860 | 1830 | 1780 | 1730 |      |          |
|     | 四川金田 | 1910 | 1840 |      |      | 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 1850 元/吨，二级 1770 元/吨，三级纸 1700 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)1670 元，二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1590 元，三级(黄板含量 60%以下)1360 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 1700 元/吨；A 级干货 1600 元/吨；B 级干货 1575 元/吨；社会纸 1500 元/吨；散厂纸 1500 元/吨；散商超 1500 元/吨；散社会纸 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：1720 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）：1690 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 8% 以内。C 一级混合纸：1630 元/吨；黄纸箱占 70% 以上，花纸箱占 30% 以下。C 二级混合纸：1580 元/吨；纯黄纸占 50% 以上，花纸占 50% 以下。C 三级混合纸：1520 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，1400 元/吨；（不准带垃圾纸、带水泥块的纸箱、沙管纸、污泥纸板）。

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

云南建水春秋纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：特级 1700、黄板 1600、混合 1500、花纸 1300。

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 1500 元/吨，花纸 1200 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 1850 元/吨，一级撕皮(去胶)书采购价 1800 元/吨，二级撕皮(去胶)书采购价 1750 元/吨，统书价格 1620 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：页子纸：1900 元/吨；国废书边：1850 元/吨；书本废纸：1700 元/吨；小花纸：1700 元/吨；书本统货：1650 元/吨；混合白废纸：1650 元/吨；大花：1600 元/吨。

### 三、海关进出口数据

### 3 进口量与进口均价走势图

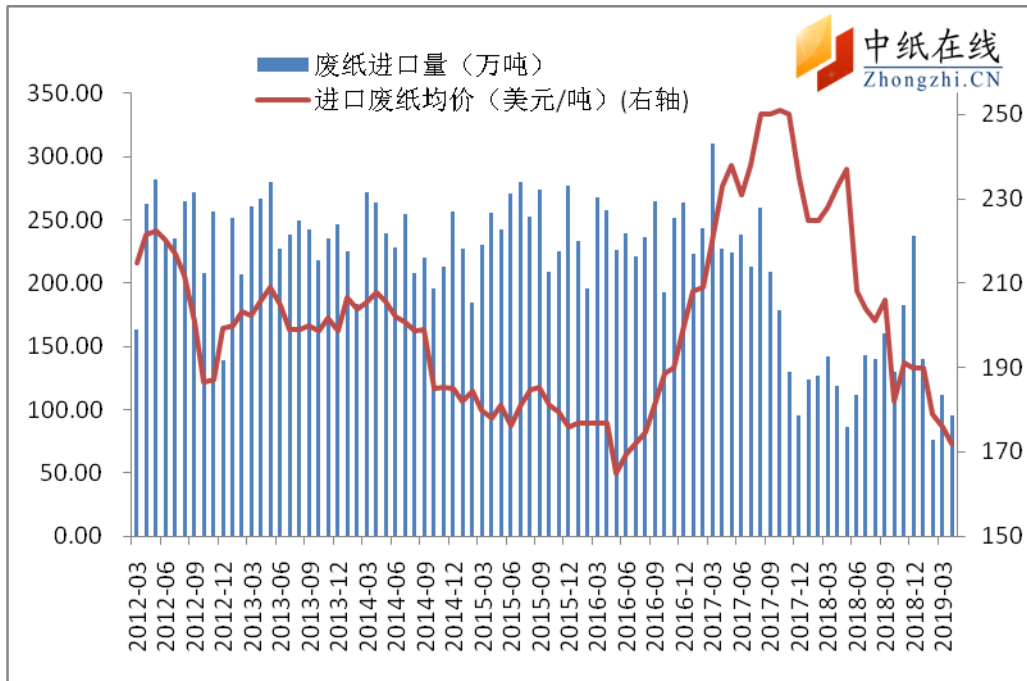


图 1：废纸进口量和均价对比图

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 9 月份报盘，针叶浆银星持稳报 590 美元/吨，俄罗斯依利姆 9 月份针叶浆外盘持稳，针叶浆面价海运 600 美元/吨，陆运 570 美元/吨；加拿大针叶狮牌 9 月比上一轮报跌 20 美元/吨，雄狮净价 570 美元/吨，金狮净价 580 美元/吨；加拿大 Mercer 针叶浆月亮 9 月外盘报 580 美元/吨，凯利普暂未有报盘，CANFOR 北木 8 月份外盘北木面价 610 美元/吨；较上一轮下调 10 美元/吨。阔叶浆方面，Arauco 公司 9 月阔叶浆明星报盘下调 10 元/吨，当前报盘 490 美元/吨，Arauco 最新的财报显示，二季度收入约 13.52 亿美元，环比下降 2.6%，同比减少 13.3%。净收入 5,740 万美元，环比下滑 54.5%，同比下降 75.9%，主要是由于今年上半年针阔叶浆价格持续下滑。Arauco 表示，中美贸易摩擦、需求下降以及库存上升都对木浆市场造成了影响；俄针阔叶浆 9 月报稳，布阔面价海运 530 美元/吨。本色浆方面，本色浆本月报盘下调 20 美元/吨，金星 550 美元/吨，乌本块报盘延续上月报价，面价海运 450 美元/吨。化机浆，昆河 8 语文外盘报价 450 美元/吨，较上一轮下调 20

美元/吨。9 月份进口针叶浆外盘陆续公布，市场传闻此轮外盘让利成交为主，有传闻称让利 10 美元/吨，亦有业者表示或根据各单情况让利各异。（单位：美元/吨）

现货市场：8 月份现货市场弱震荡运行为主，在中美贸易磋商的背景下人民币汇率下下跌，国际油价大幅回落，受事件影响进口木浆成本增加，而市场需求依旧低迷，木浆价格上行显乏力，业者维持协议客户出货为主，当前针叶市场报盘已有提涨 50 元/吨，参考山东市场银星参考报价 4550-4600 元/吨，阿拉巴马 4550 元/吨，凯利普、金狮 4650-4700 元/吨，狮牌 4600 元/吨；阔叶浆方面，市场报盘窄幅提涨，阔叶市场呈供大于求的局面，盘面报价涨幅 50 元/吨，实单跟进略显乏力，港口库存下滑缓慢，参考山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，阿尔派 3900 元/吨，下游纸厂维持刚需补库为主，实单商谈，本色浆方面，本色浆行情依然清淡，现货市场报价维稳，下游需求不足，市场成交量有限；化机浆方面，化机浆行情供需两淡，起伏变化不大。

国产浆市场：国产木浆方面，市场价格维持底部运行，阔叶浆市场价格 3800-3850 之间，持实单者可商谈，据悉，亚太森博全线生产阔叶浆，云南云景漂白桉木报价 4100 元/吨，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报价 3800 元/吨，针阔混本色浆报价 3900 元/吨，广西防城港宏源浆纸满线排产，报价不变；国产化机浆，本月低报价上涨 100 元/吨，受木材原料价格上涨影响，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，本月恰逢工厂年度锅炉检修，竹浆市场报价平稳，主要是整体市场需求偏淡，生活纸市场主流维稳，短期浆市维持刚需。四川犍为凤生竹浆报价 4200 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，目前报价平稳，实单刚需为主，可根据各家情况实单商谈，广西贵糖甘蔗浆湿浆报价 4100 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 3600 元/吨，浆板 4200 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

## 4.2 包装纸

本月，月初，纸张市场被宏观面的突变打破平静，中美磋商刚过，美方就又放加税言论，美联储 11 年后的首次降息更是让全球经济迷茫，多国央行纷纷降息，人民币汇率直线下跌，国际油价大幅回落，纸张市场自然受到事件影响，纸张市场也开始变得更多谨慎，但总体还算平静，市场担忧情绪偏浓；月中，瓦楞及箱板纸市场整体盘稳，个别零星试探性窄幅上调，跟涨范围暂无明显扩大；中秋备货情绪不高，市场多观望为主。月末，为迎国庆营造蓝天计

划，北方大部分纸厂停机计划已出，市场备货情绪较浓，部分纸厂初回价格小幅回涨 50 元/吨左右，

白卡纸价格走稳，实单依旧商谈为主，纸厂出货积极；个别纸厂虽有拉涨意向，然下游终端用户无刚需支撑，大多按单采购，大盘商出货价格比较混乱。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5100 元/吨左右，白杨 250g 在 5100 元/吨左右，万国骄阳在 5200 元/吨左右。华南行情止跌回稳。因前期华南地区价格阴跌，纸厂方面企稳心态增强。在纸厂联合一致挺价涨价的推动下，华南地区暂时止跌。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 在 5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5000 元/吨左右，丽品 250g 在 5000 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5200 元/吨左右。

箱板瓦楞纸价格渐稳，下游需求面暂无利好，整体出货欠佳，多数实单实谈稳价走货，月末，箱板瓦楞纸价格稳中有涨，近期瓦楞箱板纸出货情况较前期有明显改善，部分纸厂去库存效果明显，市场推涨气氛渐起，大多实单多商谈为主，在市场经济大环境影响下，九月份计划停机纸厂多提前备货。目前，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，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。

## 五、相关经济因素

### 5.1 国内 GDP 走势

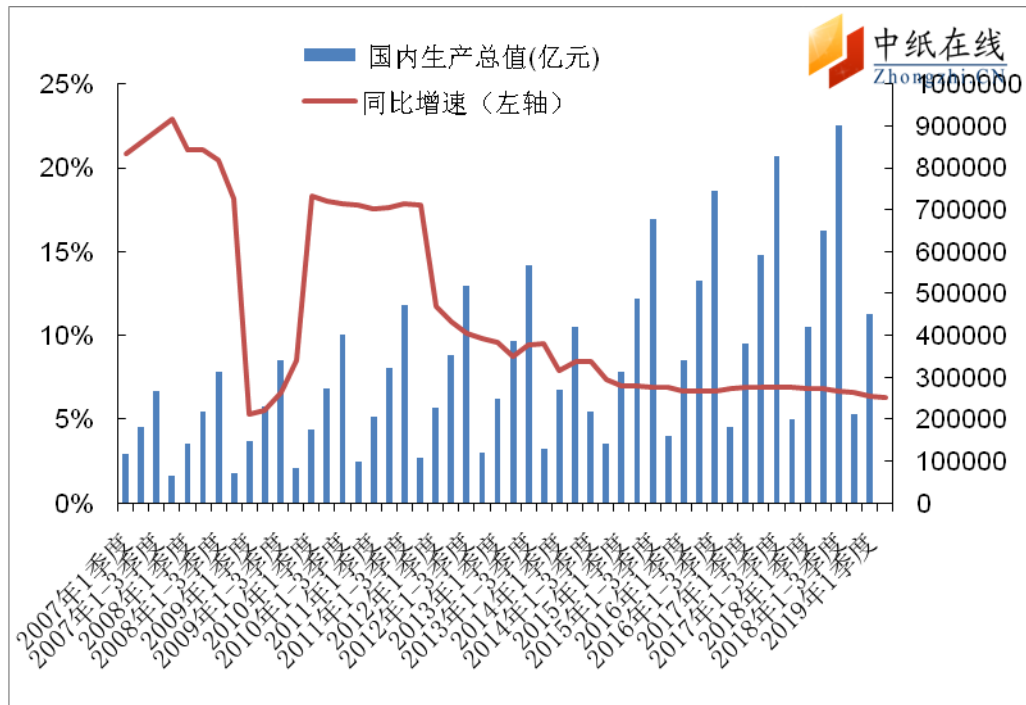


图 3：2007-2019 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，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

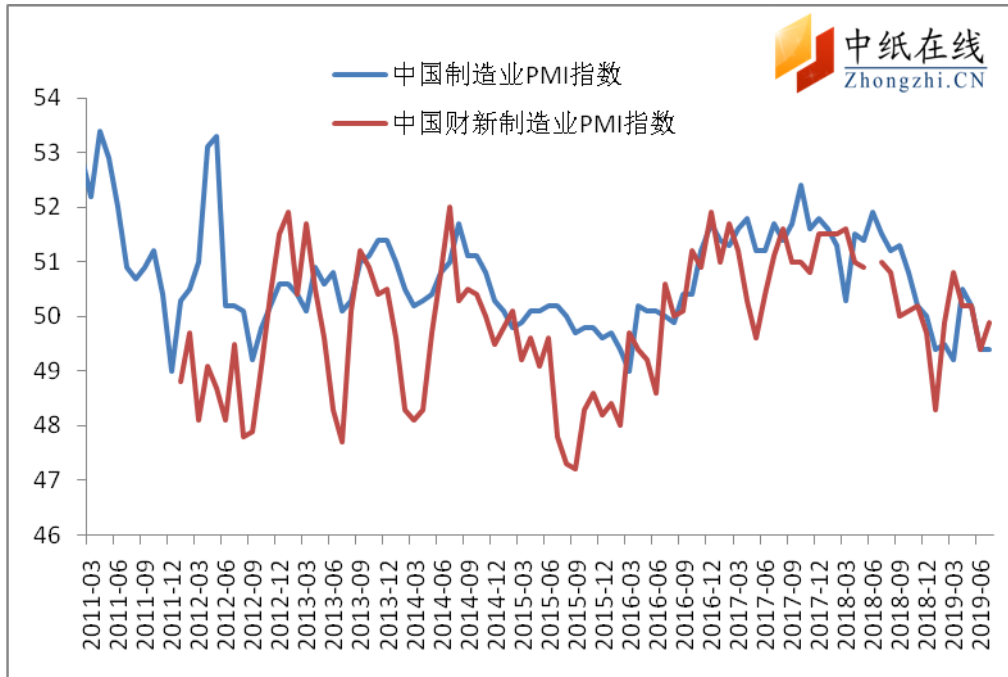


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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

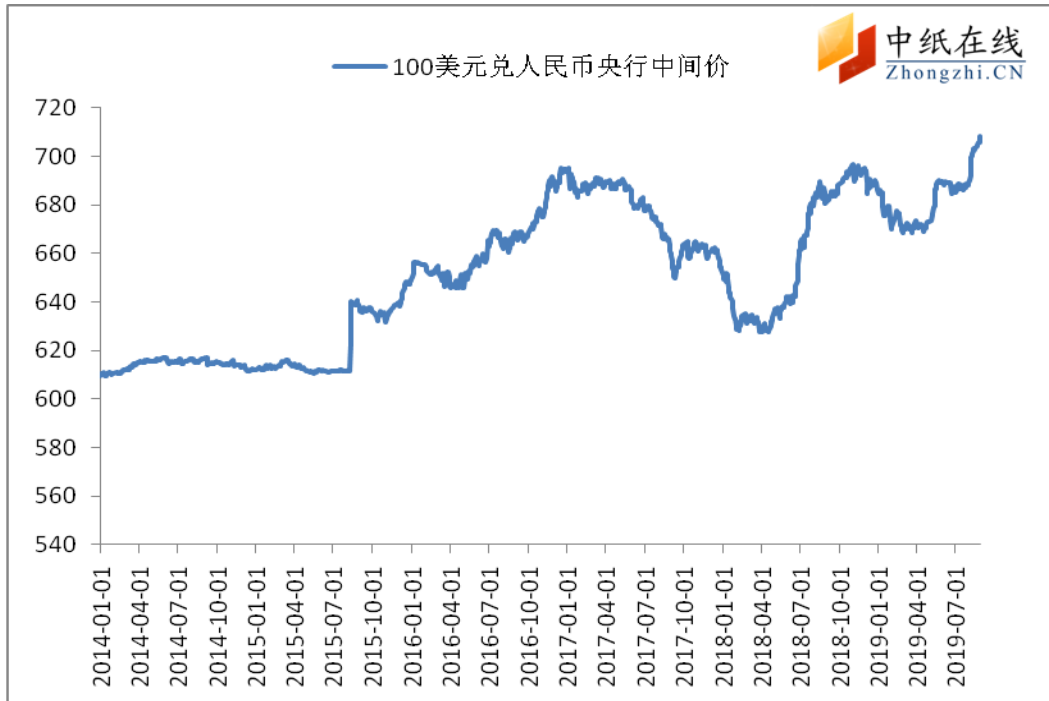


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

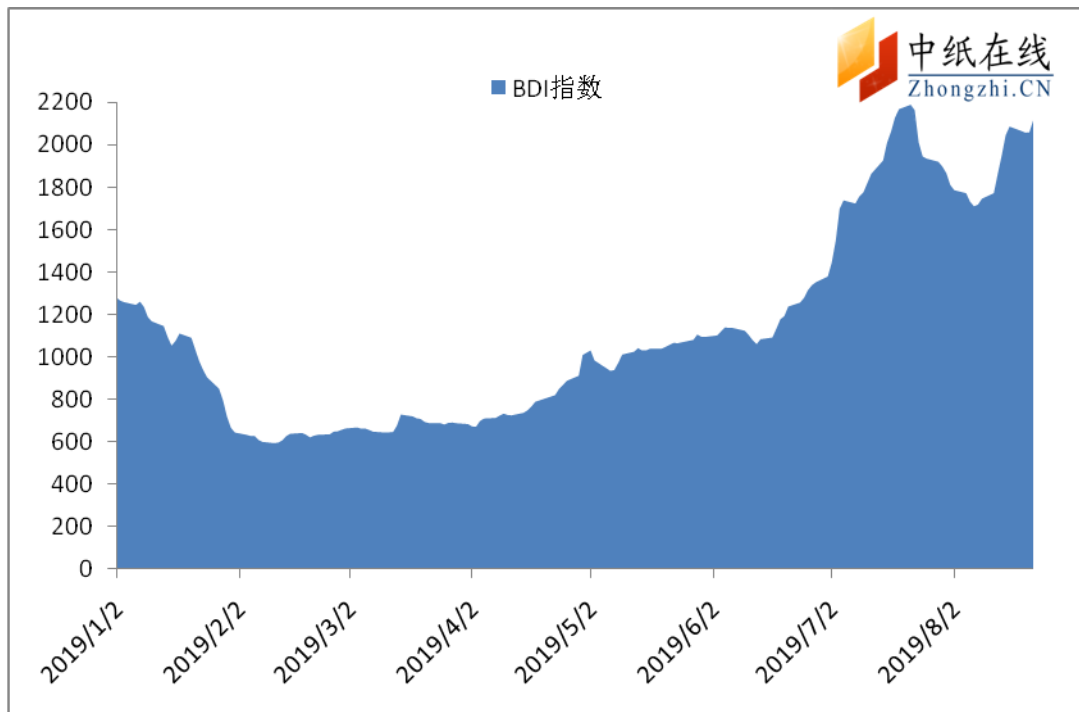


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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8月29日BDI指数为2277，与2019年7月31日的1868相比，增长409点，涨幅21.89%。

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

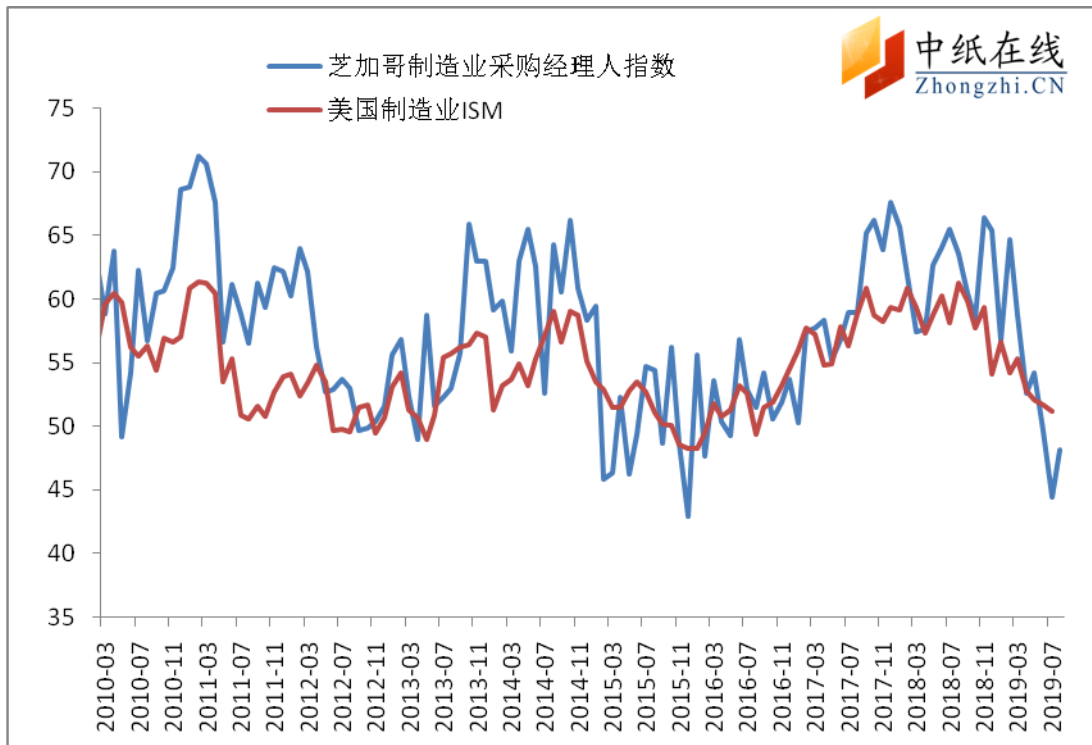


图7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018年7月，美国ISM制造业指数预测值51.2，较上月增长0.5点；芝加哥采购经理人指数终值为44.4，较上月增长-5.3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 中国废纸新政对未来全球市场格局的影响

根据经典的“逆长鞭效应”（Reverse Bullwhip Effect）理论，供应链波动的振幅会沿着供应链逆流而下，产生逐级放大的现象。国废价格巨幅波动，也将向下游原纸以及纸包装领域逐渐渗透传导，并且伴随剧烈的放大现象。

那么进口废纸的大幅缩水和国废价格的不断攀升，又产生了怎样的效应呢？

首先，中国对废纸进口配额的缩减减少了市场供给。在国内 OCC 回收率已然较高的情况下，以废纸为主要生产原料的造纸企业遭遇了废纸荒。企业原料成本和结构受到了挑战。在承受国废价格暴涨的同时，原本就没有成本优势的中小型箱板纸生产企业竞争力更弱，甚至被迫关停、淘汰，有利于大企业的规模经营，提高行业集中度。对于上游废纸回收站或打包厂等领域，提高废纸回收率和回收质量也将是未来面临的主要挑战。2018 年度中国各企业废纸需求量的情况，以及 2018 年度各企业对外废获批配额的情况。很显然，废纸进口禁令正把行业集中度快速提高。价值规律告诉我们，行业集中度的进一步提高，同时可以带来更高的利润以及相对更健康的营商环境，将有利于社会的进步发展。

其次，限制废纸的进口，将一定程度减少国内原纸的市场供应，在国内纸业下游，包括纸箱、纸包装领域需求稳定增长的前提下，国内原纸供应必然出现供不应求的现象。根据费雪公司的静态经济模型预测，如中国废纸进口保持 2018 年的水平，至 2026 年，中国市场可能需要从海外进口近 1400 万吨的原纸产品来满足国内需求。如进一步完全排除海外废纸的进口，该部分缺口将更为惊人。目前在海外市场，特别是欧美市场相对开工率较高的情况下，新增千万吨级的原纸需求，是否有供应能力？是否将进一步推高国际市场包装原纸的价格？欧美是否将

部分已关闭的产能重新投放市场？如何填补中国市场的需求空缺，将成为全球行业龙头争夺的热点。

与此同时，全球市场作为一个整体，中国进口废纸量减少，将导致其他主要废纸出口国废纸消化渠道受阻。那么寻找新的销售和消化渠道所带来的相应的时间和人力等方面的投入，将加大出口企业的成本。目前很多国家都已经意识到固体废弃物对环境和国家可持续发展的影响，提出拒收“洋垃圾”，那么除了寻找本土的消纳渠道，废纸如果想继续在国际贸易间流通，就只能加大源头的分拣投入。

然而，由于中国对美国的废纸依存度较高，同时美国又在成品纸制造上具有相当的成本优势，中美贸易战可能进一步推进中国的废纸进口限制政策，甚至为实现美国的废纸零进口打下伏笔。同时，高启的关税将再次加大企业的制造成本，降低中国成品纸的竞争力，减少成品纸的出口，增加进口，这将加剧本土的竞争，降低国内包装纸产能利用率，对整个行业的上下游都将产生持续的影响。

## 7.2 限停产清单 9 月出炉，首次执行环保分级限产政策！

今年 8 月初，生态环境部印发了《关于加强重污染天气应对夯实应急减排措施的指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》对钢铁、焦化、铸造、玻璃、石化等 15 个行业明确了绩效分级指标以及差异化应急减排措施，原则上，被列为 A 级的企业在重污染期间不作为减排重点，并减少监督检查频次。这与以往限产政策相比，尚属首次。

在《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南》前言部分，对绩效分级清楚写明：按短板原则执行，在评级时，需满足这一级别指标中规定的各项要求，有一项未满足的，降级评定；当企业涉及跨行业、跨工序时，以所含行业或工序中绩效评级较差为准，执行相应应急减排措施。

当然，我们设定标准，并不是说谁都做不到，而且给大家一个目标，鼓励和倒逼大家向 A 级看齐，走高质量发展之路。也并不是说评 C 级的企业就不好，只不过相当于以前限停产措施。地方政府根据本地空气质量改善情况制定相应配套政策，可再细化、更严格一些，采取相应差异化措施，但须在分级框架基础上确定。

级后，所有企业名单将向社会公开，邀请同行业进行监督，A 级企业挂上“金字招牌”的同时，也带上了“紧箍咒”。既然享受着政策优惠，就要经得住考验，让其他企业服气。虽然

监督检查频次会相应减少，但并不意味着不会抽查，一旦发现有不符合相应级别要求且问题突出的企业，会直接降为 C 级并计入企业诚信档案。

从全国来看，能达到 A 级的企业一定是最好的。我们预估 A 级企业最多可能就只有 2%-3%，B 级企业可能有 10%-20% 左右。比如一个省报上来的清单中 A 级企业可能就十几家，B 级企业 100 家左右。

以前我们在做评审时，唐山等一些城市就有清单，但清单内并不一定全限，而是轮流停产、季度性停产，并非一拉预警，所有冒烟的全要关掉。

比如，清单内企业有 1000 家，黄色预警期间可能停 100 家，橙警期间停 200 家，红警期间停 300 家，其实大部分企业不一定全部采取措施。有可能这一波重污染过程停这 100 家，下一波停另外 100 家，只要保证每次预警期间，能满足减排比例要求就可以了。我们现在给地方一个更为明确的指导性意见，首先明确控 15 个重点行业，把污染排放大的工业企业作为首选。

### 7.3 停工限产潮，山东、河南、河北等 6 省市 28 个城市的企业受影响较大

某企业发出通知函称为确保国庆节阅兵式期间的蓝天白云，黄河以北的所有生产型企业或将自 9 月 1 日起停产减排。需要发货的客户请在 8 月份提前备货。

无独有偶，北京市一家企业也发布通知称，已接到上级主管相关部门通知，从 8 月 20 日至 10 月 10 日，六环内禁止一切货车通行。8 月 20 日戒严，9 月 1 日核心区将全面停工。虽然目前官方层面还没有出台明确的相关细则，但陆续有一些企业发布了通知函，称为了更好的生态环境和建国 70 周年庆典，即将实施停工限产等举

今年是中华人民共和国 70 周年华诞，距离十一国庆还有不到 2 个月的时间了。

据了解，目前国家生态环境部尚未有正式文件出台。不过，参考 2015 年为了保障纪念抗日战争胜利 70 周年阅兵期间空气质量，当时，京津冀区域采取了一系列停限产措施，使得治霾能坚守“最后一公里”。虽然截止目前，官方还没有针对于国庆期间各地环保工作具体细则，但我们可以参照当年首都北京举行的纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 70 周年大阅兵，北京市和周边六省区市参与了此次意在净化首都空气的停限产行动。

不仅如此，重污染天气应急响应期间，各地应开展强化监督检查，违反国家规定，超标排放，受到行政处罚后又实施上述行为或者具有其他严重情节的企业，可适用法律规定的“其他严重污染环境的情形”追究刑事责任。

地方政府也将在参考《意见》的基础上制定具体的分级管控措施等相关配套文件。生态环境部将汇总审核各地应急减排清单，严格 A、B 级企业审核规范，对应急减排措施是否可操作等方面进行把关。

而对于其他未实施绩效分级的行业，各省市可结合实际情况，参考《技术指南》相关要求，统一明确应急减排措施；也可根据本地相关行业治理水平、管理能力等具体情况，以省市为单位，自行制定统一的绩效分级标准，实施差异化管控。

**（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**