

2019 年 10 月废纸月报

本月视点

2019 年 1-3 季度中国纸及纸板进口量为 435 万吨，同比下降 11.2%。2019 年 1-9 月中国初纸及纸板进口金额为 2336.1 百万美元，同比下降 16.1%。

2019 年 1-3 季度中国纸及纸板出口量为 479 万吨，同比增长 11.4%。2019 年 1-9 月中国纸及纸板出口金额为 6015.24 百万美元，同比增长 15.25%。

2019 年 1-3 季度全国机制纸及纸板产量逐渐增长，2019 年 9 月全国机制纸及纸板产量为 1085.6 万吨，同比增长 6.4%。2019 年 1-3 季度全国机制纸及纸板产量为 9287.5 万吨，同比增长 2.5%。

2019 年 1-9 月中国废纸进口数量为 812 万吨，同比下降 29.5%；2019 年 1-9 月中国废纸进口金额为 1616763 千美元，同比下降 41.3%。2019 年 9 月我国废纸进口量为 82 万吨，同比下降 48.7%，进口金额为 85930 万元，同比下降 69.9%；



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	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	15
七、 要闻回顾	16
7.110 月份制造业生产总体保持扩张态势	16
7.22019 年四季度中国造纸行业信用风险展望	17
7.3 全国又新增六家较大规模纸箱厂 竞争将更趋激烈	18

一、国际市场

1.1 美国期货市场：

美废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 1：月末美废价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#	13#A
本月末	-	150-170	180-200		112-113	
上月末	-	150-180	180-200		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 美元/吨左右，部分贸易商最高报 170 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。

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。市场实际成交可再议。

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，月初，“十一”小长假过后，国废价格出现持续回暖迹象；“金九银十”成品纸销售旺季逐渐凸显，一方面，下游需求回暖，拉动废纸价格回涨。另外，环保治理预期拉长，纸厂停机检修居多，下游市场主要去库存为主。多家纸厂受成本压力影响拉涨出厂价格，带动整体市场出现短暂的回暖迹象。月中，国废价格持续小幅回暖；一方面，冬季运费上扬，拉动废纸价格回涨。另外，环保治理预期拉长，纸厂停机检修居多，下游市场主要去库存为主。打包站出货较为积极，纸厂采购兴趣尚可。成品纸销售暂时较为平稳，对废旧黄板纸价格稳定运行形成一定支撑。月末，受成品纸价格持续上扬影响，国废采购价跟涨，另外，但第十三批外废审批额度公示仅 40 万吨，与前期预期有较大差距，或对后期国内废纸价格形成一定支撑。

废旧书本价格整体走势跌宕不稳，下游纸厂需求持续呈现疲软状态，废旧报纸出现小幅下滑，跌幅 100-200 元/吨。

本周，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 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	1680		书页 1730
	沈阳玖龙	1730	1710	1690	1620		
河北	河北永新	1780	1750	1710	1650		

	森信纸业	1790	1760	1710	1660		原昌泰
	宝石纸业	1770			1580		AA1820
山东	海象纸业	1860	1740	1510			AA2270
	阳光纸业	1820	1730	1630		1950	B 级白纸边 2800
	远通纸业	1810	1780	1720	1670		本地价
	华润纸业	1970	1930	1890	1810	1840	90%以上报纸 2790
	贵和纸业	1840					AA 级 1940
	天地缘	1980	1920	1810	1470		双 A2030
	丰源纸业	1730	1640	1440			本地价
	太阳纸业	1850	1780	1590			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 2220 元；II 类废纸 2120 元，III 类废纸 2000 元；书本：带皮废纸 1950 元；混合废纸：

A 级 1920 元（铜版纸 $\leq 25\%$ + 覆膜纸 $\leq 5\%$ ）.B 级 1820 元（铜版纸 $\leq 40\%$ + 覆膜纸 $\leq 10\%$ ）C 级 1730 元（铜版纸 $\leq 60\%$ + 覆膜纸 $\leq 15\%$ ）纯铜版纸 1620 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 1920 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 1890、书页纸打包件执行 1940，90%以上报纸 2790、70%以上报纸 2690（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	2040	2000	1970	1920	1930	报纸 2920
	江苏理文	2120	-	1940	-		
	永丰余	2000	1930	1860			电器纸 2000

	无锡荣成	1840	1780	1710			边料 1880
	中兴（建平）	1870	1810	1750	1610		
浙江	平湖景兴	1990	1940	1890	1840	1870	办公纸高白 2210
	浙江山鹰	2070	1980	1950	1920	1870	办公纸高白 2210
	荣晟纸业	1970	1860	1830	1730		甲牛 2560
	平湖荣成	1840	1780				边料 1880
安徽	安徽山鹰	2090	2040	1990	1940	1640	书报纸 1590
	萧县林平	1820	1740	1590			AA 级 1900

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 级 1830 元/吨，B 级 1730 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 1900 元/吨。80%以上黄板含量 1750 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 1680 元/吨。品相好的纸芯管 1380 元/吨，书本切边纸打包件 1960 元/吨，散装书本切边纸 1910 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 1810 元/吨，含量在 20%以内 1710 元/吨，含量在 30%以内 1610 元/吨，含量在 30%以外拒收，散货低 30 元/吨。扣点正常，发现故意加水加杂象扣点加倍。散装纸一律不能用高栏车装货。

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：纯白双胶纸边 2200.纯白统货 2070.纯白卡铜版纸 2000.一级白 2070.书本纸 1930.混合白废纸 1930.小花 1930.大花 1780。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本打包 1790 元，书本散货 1750 元，书本切边 1880 元。

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	2100	2060	2000	1900	1830	混白 2140
	广东理文	2150		1990			办公纸 2100

	双洲纸业	2150	2100	2000			纸边 2200
	金盛纸业	2200	2150				
	东莞建晖	2080	1920	1880	1830		混白 1800
	广东华泰	2017	2054				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	2030	1990	1940	1860		坑纸 1860
	漳州联盛	2030	1960	1910	1830		书页 1970
	福建山鹰	2080	2070	2020	1950		

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 2010 元/吨（纯黄板 98%以上，不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸）

B 级 1940 元/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 1870 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。

纯大炮管子 1790，长管小管 1690。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级纸 2030 元/吨，B 级纸 1880 元/吨，C 级纸 1730 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 2020 元/吨，A 级 1940 元/吨，B 级 1840 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：A 级 1940 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 1820 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 2160(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 2160(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 2110(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 2060(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 2040(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 2110 元，一级 2060 元，二级 2010 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 1990 元/吨收购；纸皮统货 A 级 1950 元/吨收购，纸皮统货 B 级 1920 元/吨收购；坑卡 A 级 1860 元/吨收购；坑卡 B 级 1830 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1950 元/吨；大小花 1810 元/吨；一级办公用纸及报纸 1980 元，书本纸（切边去封面）1980 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:2140 元/吨；页子纸 2060 元/吨；工厂小花:1940 元/吨；小花卡纸:1830 元/吨；社会小花:1830 元/吨；书本纸:1830 元/吨；混合花废纸:1750 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，一级办公用纸及报纸 1980 元，书本纸（切边去封面）1980 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2100 元/吨；页子纸 A：2000 元/吨；页子纸 B：1900 元/吨，二白小花：1850 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	1710	-	-	-	-	双 A 级 1770
	法门寺	1500	1350				双 A 级 1600
	甘肃红安	1590	1510	1370			双 A 级 1690
华中部	银鸽纸业	1900	1830	1730			市场报价混乱
	河南龙源	1880	1830	1770	1670		太康基地
	河南亨利	1880	1800	1730	1630		花纸 1530
	金凤凰	1850	1750	1650			-
	湖北荣成	1840		1810			边料 1880
	浏阳天和	1880	1780	1680		1850	工厂纸 1900
西南部	重庆玖龙	1960	1930	1890	1850	1620	页子纸 1870
	重庆理文	1980		1890			
	乐山玖龙	1860	1830	1810	1770		

	四川金田	1910	1870			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，二级纸 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)1790 元，二级及花纸边(黄板含量 60%至 90%)1710 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：打包件：厂纸 1730 元/吨；A 级干货 1660 元/吨；B 级干货：1635 元/吨；社会纸：1560 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 2070 元/吨；AA 级：单面牛卡大烟箱 1900 元/吨；A 级：挂面大烟叶箱 1800 元/吨；A 一级纯黄纸：1750 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。

B 一级：1700 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。B 二级：1670 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：1640 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 8%以内。

C 一级混合纸：1600 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。C 二级混合纸：1540 元/吨；纯黄纸占 50%以上，花纸占 50%以下；全新的整只花纸箱算 C 二级（工厂或纸箱厂改版纸箱）。C 三级混合纸：1490 元/吨，纯黄纸占 30%以上，花纸占 70%以下；全部经人工分检的整只花纸箱，按照 C 三级验收（不含纸片、扑克、纸盒、碎纸）。

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1750 元，混合纸 1550 元，花纸 1450 元。

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 2000、黄板 1900、混合 1800、花纸 1600。

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：1870 元/吨；国废书边：1820 元/吨；书本废纸：1670 元/吨；小花纸:1670/吨；书本统货:1620 元/吨；混合白废纸:1620 元/吨；大花：1570 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

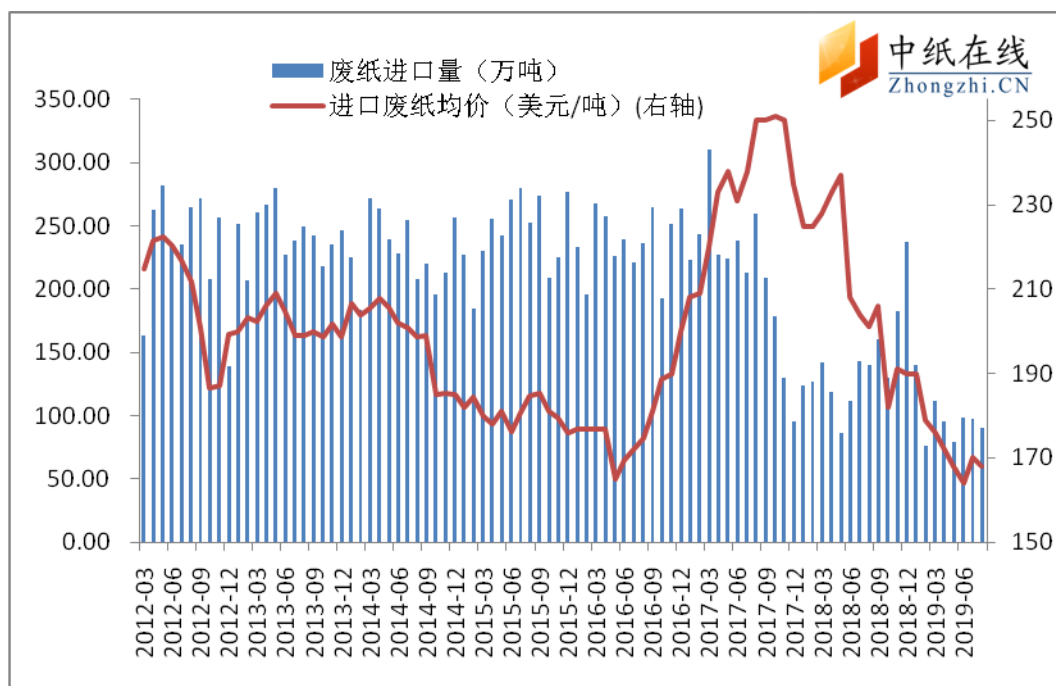


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2019 年 9 月我国废纸进口量为 82 万吨，同比下降 48.7%，进口金额为 85930 万元，同比下降 69.9%。2019 年 1-9 月中国废纸进口数量为 812 万吨，同比下降 29.5%；2019 年 1-9 月中国废纸进口金额为 1616763 千美元，同比下降 41.3%。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

期货市场：期货市场：针叶浆方面，截至月末，本周国际浆市针叶浆部分报盘持稳，智利 Arauco 公司公布 11 月份针叶浆报盘持稳上一轮，为 590 美元/吨，俄罗斯依利姆 11 月份外盘面价公布，其中针叶浆提涨 20 美元/吨。美国针叶浆阿拉巴马 10 月外盘报价为 520-530 美元/吨，据悉此报价不含税，月亮 10 月外盘为 590 美元/吨，凯利普 590 美元/吨，CANFOR 北木 10 月份外盘报价 610 美元，比 9 月份上涨 10 美元，据悉供货量不足；阔叶浆方面，阔叶浆厂由于库存压力仍然偏大，浆厂多报价持稳，Arauco 10 月份阔叶浆明星报盘下调 15 美元/吨，明星面价为 475 美元/吨，11 月阔叶浆明星报盘平稳，维持前期报盘，伊利母阔叶浆 11 月份报平，布阔 530 美元/吨，巴西 Suzano 金鱼 10 月外盘为 480 美元/吨，Fibria 鹦鹉 480 美元/吨，加拿大阔叶浆和平河 10 月报盘价 450 美元/吨，巴西卡拉宾阔叶浆 10 月外盘报价为 460 美元/吨；本色浆方面，11 月份本色浆金星持稳 550 美元/吨，加拿大乔治王子（电子级）10 月份报盘为 600 美元/吨，乌本块海运 430 美元/吨，陆运 400 美元/吨。化机浆昆河外盘报涨 10 美元/吨。由于智利持续近半个月的史上最大规模抗议暴乱，目前未有浆厂受此影响报道，有待关注后续。（单位：美元/吨）

现货市场：本周进口木浆现货市场延续下行态势，漂白化学浆报盘承压下调 50 元/吨左右，国内主要港口库高位是最大利空因素，市场刚需采买原料，参考山东市场报价银星 4500 元/吨，月亮 4550 元/吨，阿拉巴马 4500 元/吨，凯利普、金狮 4600 元/吨，狮牌 4530 元/吨，去库存缓慢针叶浆价格反弹受限预计维持窄幅震荡整理为主；阔叶浆方面，去库存速度缓慢导致浆价持续下探，降幅 50 元/吨，贸易商小幅让利走货，参考山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3750-3800 元/吨，明星 3750 元/吨，小鸟 3700 元/吨，阔叶浆价格疲软，贸易商下调报盘出货，短期市场处于去库存阶段，预计浆价弱势整理为主。本色浆方面，本色浆行情依然清淡，现货市场报价维稳，参考报价金星 4450 元/吨，幸普森 4100 元/吨，下游需求不足，市场价格涨跌有限；化机浆方面，化机浆行情货少价稳，山东地区供应量偏少昆河 3880 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，市场价格维持弱势运行，据悉，亚太森博阔叶浆出厂现款报价 3750 元/吨，山东潍坊恒联纸业报价暂时未调整，广西防城港宏源浆纸出货正常，本色桉树报价 3500 元/吨；国产化学浆，本月出货正常，报价起伏有限，河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3700 元/吨。国产竹浆方面，竹浆市场价格短期难以提涨，下游生活纸双十一备货，竹浆供应偏紧，永丰、福华竹浆报价 4200，赤天化竹浆报价川内 4300 元/吨，川外 4400 元/吨。国产甘蔗浆方面，进口木浆价格持续低价，下游纸厂增加低价木浆使用比例，浆厂开

工负荷不高,浆厂报价持续下调,广西凤糖甘蔗浆 3650 元/吨,广西博冠漂白蔗渣湿浆 3750 元/吨,漂白蔗渣浆板 4850 元/吨。广西贵糖甘蔗浆报价 3700 元/吨;国产草浆、苇浆:辽宁振兴苇浆价格盘整,苇浆湿浆 3600 元/吨,浆板 3900 元/吨,国力源环保科技稻草浆稻草浆出厂报价 3500 元/吨,草浆行情略有调整。

4.2 包装纸

月初,刚过完“十一”黄金假日,加上“金9银10”的消费旺季支持,造纸企业下发通知函,掀起一时涨价潮,涨幅为 50-100 元/吨,市场交投加快。月中,包装用纸价格基本稳定,虽近期“运费涨价”“中美贸易战转好”“环境治理停机”一连串利好因素,然,下游需求平平,纸企涨势放缓。大部分中小型纸企依旧以清理库存为主;月末,包装用纸价格小幅调整,白卡纸价格小幅上调 100-200 元/吨,白板纸基本稳定;瓦楞及箱板纸市场上扬走势,规模纸企报价上调 50-100 元/吨,部分地区中小纸企上调报价 30-50 元/吨。

月初,白卡纸价格持稳,供需达到平稳,月中,在部分地区纸厂关停、整合影响下,主流纸厂发出涨价函,计划提涨 100-200 元/吨,个别贸易商价格高位坚挺,实单价格落实较快。月末,白卡纸主流纸厂再次发出下月涨价函,市场反应情况良好,预计后期市场延续目前走势震荡运行。目前主流品牌终端参考价:金丽 250g 销售价格在 5400-5500 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5400 元/吨左右,白杨 250g 在 5300 元/吨左右,万国骄阳在 5400 元/吨左右。华南地区白卡纸出货情况尚可。主流品牌终端参考价:金蝶兰 250g 在 5300-5400 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5300 元/吨左右,丽品 250g 在 5300 元/吨左右,万国骄阳 250g 在 5400 元/吨左右。

月初,箱板、瓦楞纸价格略有提涨 50-100 元/吨,大部分纸厂多清理库存为主,出货价格稳定。月中,箱板、瓦楞纸价格涨势放缓,个别纸企小幅提涨 20-50,大部分纸厂多稳定。临近月底,箱板瓦楞纸厂再次发出下月涨价函,涨幅 50-150 元/吨。目前市场参考价,华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3350 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3550 元/吨;华东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3250 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3350 元/吨;华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3050 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3250 元/吨,华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨;山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨;西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3350 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

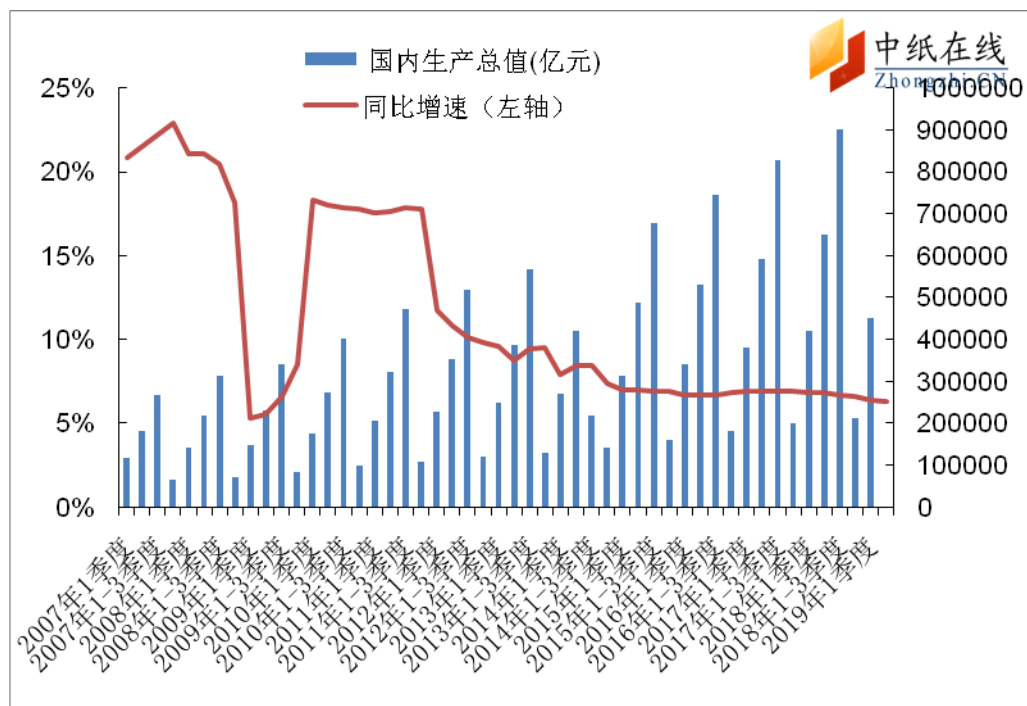


图 3：2007-2019 年我国 GDP 统计图

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 年第 1-3 季度国内生产总值 697798 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.2%。

5.2 中国制造业、财新经理人指数

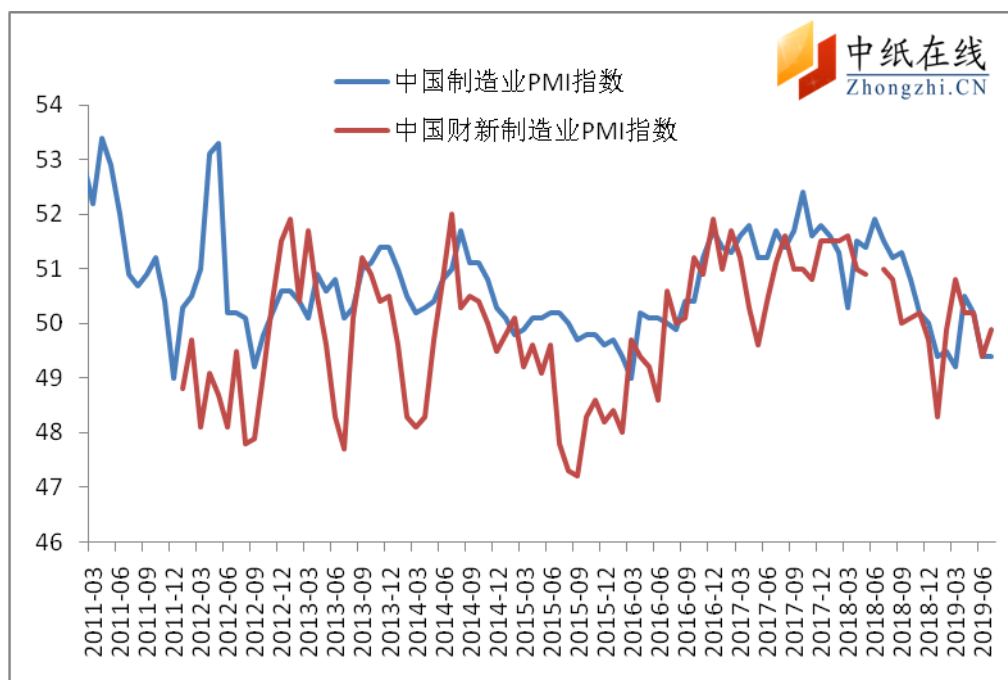


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

10 月财新中国制造业 PMI 录得 51.7，较 9 月上升 0.3 个百分点，高于此前预测值 51.4，连续四个月回升，为 2017 年 2 月以来最高。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.4%，低于上月 0.3 个百分点，仍位于扩张区间；中型企业 PMI 为 48.2%，比上月下降 0.5 个百分点，位于临界点之下；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月回升 0.4 个百分点，位于临界点之下。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

5.3 人民币汇率走势图

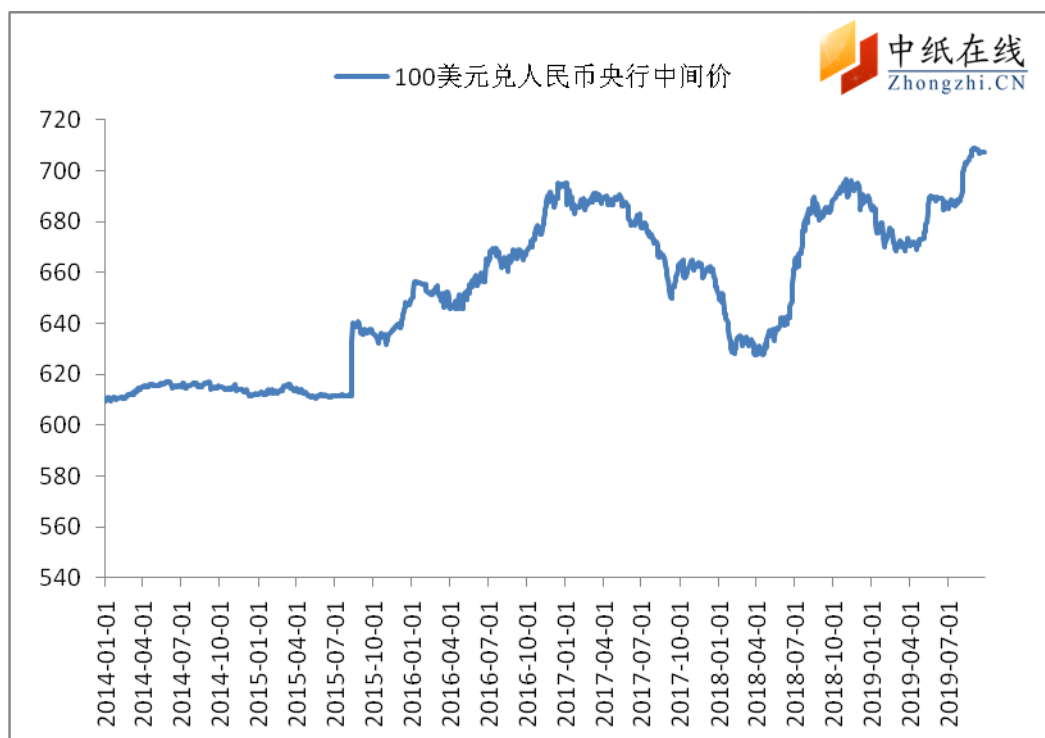


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

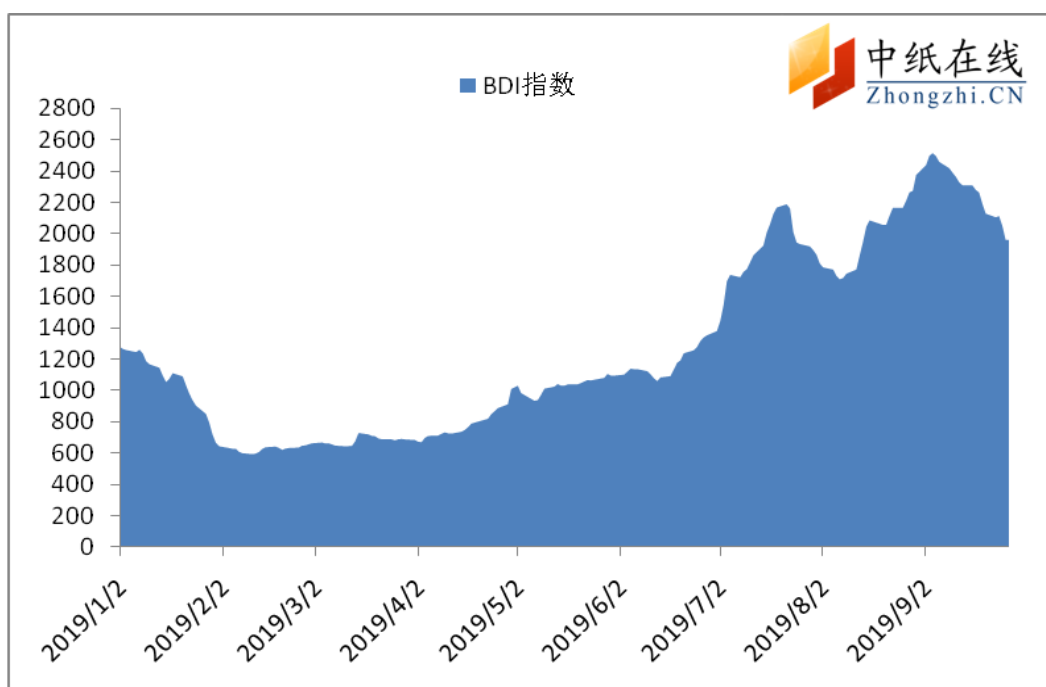


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 10 月 31 日 BDI 指数为 1731，与 2019 年 9 月 29 日的 1823 相比，增长-92 点，涨幅-2.86%。

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

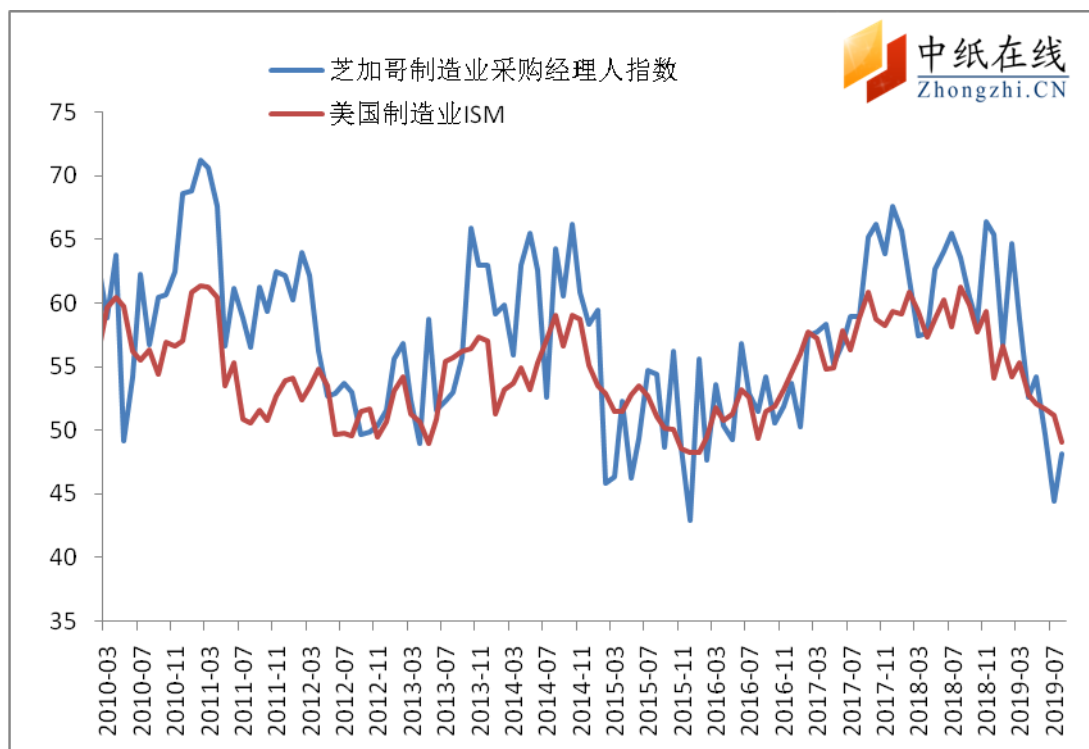


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 9 月，美国 ISM 制造业指数预测值 49.1，较上月增长-0.5 点；芝加哥采购经理人指数终值为 48.1，较上月增长 3.7 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

7.110 月份制造业生产总体保持扩张态势

根据近日中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的数据显示，10 月份制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月下降 0.5 个百分点。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，10 月份，制造业生产总体保持扩张态势。当月制造业生产指数为 50.8%，虽比上月回落 1.5 个百分点，但仍高于临界点。在调查的 21 个行业中，有 13 个行业的生产指数位于扩张区间，表明制造业多数行业生产有所增长。其中，纺织服装服饰、造纸印刷、化学纤维及橡胶塑料制品、专用设备、计算机通信设备等制造业生产指数位于 55%以上较高景气区间。

从需求来看，10 月份，制造业新订单指数为 49.6%，比上月下降 0.9 个百分点。受全球经济持续放缓等因素影响，进出口需求持续承压。10 月份，新出口订单指数和进口指数为 47% 和 46.9%，分别比上月下降 1.2 和 0.2 个百分点。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数为 50.4%和 48%，分别比上月下降 1.8 和 1.9 个百分点，其中石油、钢铁、有色等行业相关价格指数相对较低。

从行业来看，高技术制造业、装备制造业和消费品等重点行业保持运行在景气区间，表现高于制造业总体，显示出制造业转型升级持续推进，内部结构继续优化，消费对经济发展的基础性作用持续显现。

同期发布的非制造业商务活动指数数据显示，10 月份非制造业商务活动指数为 52.8%，比上月回落 0.9 个百分点，但继续在扩张区间运行。

其中，建筑业商务活动指数为 60.4%，比上月上升 2.8 个百分点，重返高位景气区间。从劳动力需求和市场预期看，从业人员指数和业务活动预期指数等指标向好，显示建筑业企业用工稳定增长，对行业发展前景较为乐观。

7.22019 年四季度中国造纸行业信用风险展望

回顾 2019 年三季度，行业整体成本下降，受益于需求有所回升，各纸种产品价格环比下降幅度不及成本降幅，造纸行业盈利环比有所改善，但产品价格同比下降明显，盈利空间同比有所收窄。

展望四季度，预计供给端环比保持稳定，除生活用纸需求提前释放外，主要纸种包装纸和文化纸进入旺季，供需有所改善，预计价格环比提升；受废纸库存低位及下游需求提升的影响，主要原材料废纸价格小幅上涨，供需关系环比改善及高库存共同作用于木浆价格，木浆价格维持低位震荡，整体看，行业四季度盈利空间环比改善。因前三季度行业盈利空间收窄幅度较大，维持 2019 年全年造纸行业景气度走低的判断。

行业整体信用风险相对稳定，关注行业内无进口废纸配额的企业。

一、行业要闻回顾

1、新闻：10 月 17 日，固废中心公示了前 13 批次进口类申请明细表，共核准 79 家造纸企业，合计 1,070 万吨进口废纸额度，约占 2018 年同期的 59%，同比下降超 40%。

点评：受环保力度的持续严格以及禁废令的实施影响，废纸进口审批额度自 2017 年以来大幅缩减，其中 2017 年废纸配额发放 3,117 万吨，2018 年骤降至 1,828 万吨，同比下滑 41.35%。根据 2018 年 7 月发布的《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》，力争到 2020 年底前，基本实现固废零进口，预计 2019 年废纸进口审批额度大概率缩减。从 2019 年前三季度核定的外废进口总额 1,029 万吨看，较去年同期下降超 35%。具体各季度看，2019 年 1~3 季度进口废纸配额分别为 554 万吨、269.90 万吨和 205.39 万吨，成阶梯下降趋势。根据 2019 年外废整体审批额度或呈现逐季度缩减的节奏，预计 2019 年四季度审批额度将进一步减少，2019 年全年审批额度在 1,250 万吨左右。

二、行业景气度

因无消费量数据，同时进口规模较小，库存数据未知，因此造纸行业表观消费量数据用产量数据代替。

2019 年三季度，包装纸、文化纸和生活用纸销量同比分别提升 7.13%、2.93%和 6.25%，造纸行业整体需求同比增长 5.64%，延续进入 2019 年以来逐季度好转的趋势。

2019 年四季度，包装纸方面，社会消费品零售总额增速持续承压，但考虑去年同期较低的基数及 2020 年春节较早刺激需求，预计包装纸需求同比仍呈现增长趋势。文化纸受宏观经济增速放缓影响广告投放量持续减少，但党建宣传等带动文化用纸需求持续上涨，同时考虑去年同期基数偏低，四季度需求同比亦有所增长。因生活用纸需求具有一定刚性，预计生活用纸需求同比基本维持。

环比方面，三四季度为包装纸的传统旺季，外加 2020 年春节提前刺激需求，四季度包装纸需求或环比小幅上涨。四季度为文化用纸的传统旺季，2020 年春季教材教辅需求的刺激、元旦和春节备货带动社会需求提升、党建宣传氛围依然维持热烈，预计文化纸需求环比增长。因春节提前刺激备货需求提前至三季度，预计生活用纸需求四季度或有所回落。

2019 年前三季度，包装纸、文化纸和生活用纸销量同比分别提升 1.89%、降低 3.16%和提升 0.08%，造纸行业整体需求同比增长 0.35%。结合上述四季度需求分析，对 2019 年造纸行业需求增速预测值由-5%~-2%调整至 0~3%。

三季度，行业整体成本下降，受益于需求有所回升，各纸种产品价格环比下降幅度不及成本降幅，造纸行业盈利环比有所改善。产品价格同比下降明显，盈利空间同比有所收窄。

如上述所述，四季度行业整体盈利空间环比或略有改善。但考虑前三季度行业盈利空间收窄幅度较大，维持 2019 年全年造纸行业景气度走低的判断。

7.3 全国又新增六家较大规模纸箱厂 竞争将更趋激烈

过去的四十年时间，是包含纸箱行业在内的中国民营制造业跨越式增长的四十年。如今，中国制造业各个行业均呈现饱和态势，不少地方并存在着严重的产能过剩问题。

近日，各地方媒体又先后曝光了全国新增瓦楞纸板与纸箱的项目，其中最高的投资高达 7.8 亿。在整体需求日渐萎缩的情况下，新增的产能势必会改变当地的市场竞争格局，并导致行业竞争加剧。

1、湖北众盼科技包装投资 7.8 亿新建纸箱包装生产线项目

湖北众盼科技包装有限公司纸箱包装生产线项目计划总投资 7.8 亿，其中一期投资 3.8 亿，新建全市规模较大、产能较高的自动化瓦楞纸板生产线 2 条，购置先进的数码印刷机，建设同行业领先的多色印刷染色生产线 7 条。项目建成后，将成为全市纸板包装印刷业龙头企业，达产后年可实现产值 10 亿，缴纳税收 8000 万，带动就业 150 人。

2、浙江思创集包装厂新建年产 400 万只纸箱项目

项目名称：杭州思创集包装有限公司年产 400 万只纸箱生产线建设项目；建设地点：浙江省杭州市临安区玲珑街道雅园村；建设单位：杭州思创集包装有限公司；项目概况：本项目在浙江省杭州市临安区玲珑街道雅园村进行建设，总投资 580 万项目建成投产后，形成年产 400 万只纸箱的生产能力。

3、浙江亚美包装新建年产 1500 万 m²瓦楞纸包装箱项目

项目名称：浙江亚美包装材料有限公司年产 1500 万 m²瓦楞纸包装箱生产项目；建设地点：浙江省嘉兴市南湖区大桥镇常祖路 188 号；建设单位：浙江亚美包装材料有限公司；项目概况：项目总投资 1000 万，租赁丽雅（中国）日用品有限公司生产厂房，建筑面积 2000 m²，新增三色开槽机、四色开槽机、钉箱机、薄刀分切机、堆码机、平压机等相应辅助设备，实施瓦楞纸包装箱生产项目，投产后可实现年产 1500 万 m²瓦楞纸包装箱的生产能力。

4、河南一年产 100 万个纸箱项目，总投资 1500 万

项目名称：年产 100 万个纸箱制品项目；建设地点：河南省浚县产业集聚区湘江路中段；建设单位：浚县盛辉包装制品有限公司；建设项目概况：该项目位于浚县产业集聚区湘江路中段（鹤壁长丰彩钢工程有限公司院内），占地面积 2000 平方米，总投资 1500 万元，环保投资 17 万元。主要原辅料：纸板、胶水、扁丝、水墨、结束带等。主要生产设备：双色水墨印刷机、薄刀分纸机、四连切角机、钉箱机等。生产工艺：原材料—切割—印刷—装订—打捆。项目建成后年生产 100 万个纸箱制品。浚县产业集聚区为该项目出具了证明，同意该项目入驻。

5、湖北紫丹食品包装项目已投产，投资上亿元

湖北紫丹食品包装项目 9 月 6 号正式投产，吹响了大柴湖经济开发区食品包装产业加速集聚的集结号。该项目于 2018 年年底签约落户大柴湖经济开发区工业园，主要生产食品级卡纸

盒包装、食品级瓦楞纸包装、食品级纸杯包装等，主要客户是国际知名大型快餐企业，包括肯德基、麦当劳、必胜客、德克士等。湖北紫丹食品包装项目一期总投资 1.1 亿元，达产后年产值约 1.8 亿元，税收 1000 万元。此次正式投产的连线裱瓦生产线集高度自动化、智能化于一体，设备全长 70 米，幅宽 1.8 米，最高车速 250 米/分，年生产纸板可达 1 亿平米，是目前瓦楞线生产最顶尖的技术。湖北紫丹包装科技有限公司是上市公司上海紫江企业集团股份有限公司的全资子公司。湖北紫丹食品包装项目科技含量高，自主创新能力强；产业集聚度高，带动作用强；品牌知名度高，市场占有率强。

6、贵州新建彩箱生产线，总投资 3500 万

项目概况：项目名称：都匀市包装彩色印刷项目项目建设内容：新建彩色纸箱和彩色塑包生产线各一条产业类别：新型建筑建材业建设性质：新建合作方式：合资、合作总投资额：3500 万人民币项目选址：贵州省都匀市绿茵湖产业园区，占地面积：50 亩，建筑面积：3000 m²。

项目建设条件及前景预测：1、建设条件：贵州省都匀市绿茵湖产业园区位于都匀市西郊，距市中心 10 公里，距贵阳龙洞堡机场 70 公里，夏蓉高速公路、贵广快速铁路、扩能改造后的黔桂铁路穿境而过，规划面积 18.6 平方公里，基础设施建设全面实现“五通一平”，核心区达到“七通一平”，园区内机械（装备）制造、电子信息、食品加工、新型建材、商贸物流等几大产业板块初显成形。2、产业条件：现都匀市上百家都匀毛尖茶企业，绿茵湖园区食品加工企业，农产品企业对包装需求大，此项目的建成为都匀市企业提供所需的包装需求。3、市场前景预测：包装印刷业成为近年最具成长性的行业之一，并连续以 10%~12% 的速度增长。包装印刷具有提高商品附加值、提高产品档次、增强消费等功能和作用。

（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