

2020 年 2 月废纸月报

本月视点

2019 年 1-4 季度全国机制纸及纸板产量逐渐增长，2019 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1158.3 万吨，同比增长 7.9%。2019 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。

2019 年 11 月中国纸及纸板进口数量 62 万吨，进口金额 287.2 百万美元。2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口量为 549 万吨，同比下降 6.7%。2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口金额为 2874.1 百万美元，同比下降 15.2%。

2019 年 11 月中国纸及纸板出口数量 51 万吨，出口金额 497.24 百万美元。2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口量为 582 万吨，同比增长 11.4%。2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口金额为 5068.38 百万美元，同比增长 20.7%。

2019 年 11 月中国废纸进口数量为 75 万吨，进口金额为 10950.6 万美元；2019 年 11 月中国废纸进口均价为 146.01 万美元/万吨，相比 10 月下跌了 2.56 万美元/万吨。2019 年 1-11 月中国废纸进口数量为 961 万吨，进口金额为 183621.2 万美元，进口均价为 191.07 万美元/万吨。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



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
本周美废市场整体稳中上涨, 12#上涨 5 美元/吨, 8#美废暂稳。12#主港报价约 125 美元/吨, 实单可议; 年前整体市场需求有限, 当前采购多以年后为主。	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	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
7.1 疫情后包装行业发展机遇浅析	16
7.2 利好 美废进口关税或将取消	17
7.3 盘点近期纸业圈内的新闻	17

一、国际市场

1.1 美国期货市场:

本周美废市场整体稳中上涨，12#上涨 5 美元/吨，8#美废暂稳。12#主港报价约 125 美元/吨，实单可议；年前整体市场需求有限，当前采购多以年后为主。

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	-	160-185	185-210		118-125	
上月末	-	160-185	185-205		118-120	-

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 160-185 美元/吨左右，部分贸易商最高报 170 美元/吨，9#参考价报 185-205 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 120 美元/吨，12#参考 125 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	-	220	-	120-135	130-140
上月末	-	220	-	120-135	130-140

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 220 美元/吨，10#报 120-135 美元/吨，11#报 130-140 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	210-220
上月末	-	170	115	210-220

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 210-220 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废采购价出现持续上调现象，累计涨幅为 200-300 元/吨。本月影响国产废纸价格因素有以下几个，其一，从供应方面来看，受疫情影响，延缓市场开工时间，废纸市场供应短缺；其二，从需求方面来看，节后各地陆续恢复开工，且配合交通物流逐渐恢复，下游纸板纸箱厂采购需求有所激发。且因节前市场走势不明朗，多数下游备货有限，因此复工后纸板纸箱厂开始进行适当补库行为。其三，下游成品纸持续回升，拉动废纸价格跟涨。

国废旧书报类：废白纸类价格回升，涨幅 50-200 元/吨，目前书本市场参考价：1500-2210 元/吨，废旧报纸市场需求清淡，市场参考价 2250-2570，供需基本平稳。

本周美废市场稳中看好，但 8#、12#成交价格基本稳定。近期中国下游纸厂针对一季度到港货源询盘有所增多，供应商试图推涨报盘，12#主港报价约 125 美元/吨，实单可议；年前整体市场需求有限，当前采购多以年后为主。

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 220 美元/吨，10#报 120-135 美元/吨，11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交可再议。

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 210-220 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	2280	2250	2190	2150		页子 1980
	沈阳玖龙	2260	2240	2200	2130		
河北	河北永新	2300	2270	2210	2150		

	森信纸业	2280	2250	2200	2150		原昌泰
	宝石纸业	2000			1750		AA2050
山东	海象纸业	2350	2260	2080			AA2570
	阳光纸业	2070	1970	1870		2090	B 级白纸边 2800
	远通纸业	1970	1940	1880	1760		本地价
	华润纸业	2320	2280	2250	2170	2100	90% 以上报纸 2720
	贵和纸业	2170					AA 级 2270
	天地缘	2450	2390	2280	1840		双 A2500
	丰源纸业	2250	2130	1900			本地价
	太阳纸业	2290	2230	2030			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 2330 元、带皮书切页 2180 元、混合白纸 2100 元、大花统货 2050 元；高栏车跌 20 元/吨。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：

带皮废纸不含税价格执行：2070 元/吨；A 级混合废纸不含税价格执行：2070 元/吨；B 级混合废纸不含税价格执行：1970 元/吨；C 级混合废纸不含税价格执行：1870 元/吨；纯铜版废纸不含税价格执行：1770 元/吨；E 级白纸边不含税价格执行：2070 元/吨。

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 2100、书页纸散货执行 2200、书页纸打包件执行 2250；90% 以上报纸 2720、70% 以上报纸 2620。（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	2470	2430	2380	2330	2210	报纸-
	江苏理文	2570	2400	2300	-		
	永丰余	2460	2390	2310			电器纸 2460
	无锡荣成	2320	2250	2030			边料 2360
	中兴（建平）	2280	2220	2160	2020		

浙江	平湖景兴	2550	2500	2470	2350	2240	办公纸高白 2430
	浙江山鹰	2560	2500	2480	2450	2250	办公纸高白 2210
	荣晟纸业	2460	2420	2060	1920		甲牛 2800
	平湖荣成	2354	2212				边料 2398
安徽	安徽山鹰	2530	2480	2430	2380	2230	书报纸 1590
	萧县林平	2140	2060	1910			AA 级 2220

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

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 2130 元/吨。60% 以上黄板含量 1940 元/吨。50% 以上黄板含量 1840 元/吨。40% 以上黄板含量 1740 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1940 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1610 元/吨，次白纸，办公用纸 2220 元/吨。书本切边纸打包件 2120 元/吨，散装书本切边纸 2070 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 2010 元/吨，含量在 20% 以内 1910 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。散装纸一律不能用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

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废类月末走稳，不含票到厂：纯白双胶 2480、纯白统货 2350、纯白卡铜版纸 2280、一级白 2350、书本纸 2210、混合白 2210、小花 2210、大花 2060。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，小花打包 1870 元/吨，小花散货 1830 元/吨。书本切边 1900 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	2430	2390	2330	2230	2110	混白 2330
	广东理文	2500		2350			办公纸 2490
	双洲纸业	2500	2460	2330			纸边 2550
	金盛纸业	2530	2480				
	东莞建晖	2430	2310	2100			混白 2160

	广东华泰	2391	2372				纯报-
福建地区	泉州玖龙	2410	2370	2300	2230		坑纸 2180
	漳州联盛	2380	2320	2260	2180		书页 2260
	华南山鹰	2410	2380	2310	2240		华南山鹰纸业

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 2350/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 2280/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 2210/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 2080，长管小管 1980 严禁弄虚作假，严禁打水，不得有带线。

漳州三星纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级 2400 元/吨，B 级 2250 元/吨，C 级 2100 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 2380 元，A 级 2300 元，B 级 2200 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：黄板 B 级到厂价 2250，（要求 80%以上黄板），坑纸到厂价 2100，

纺线管到厂价，管子（纯大炮）2040

管子（长管，小管）1940，管子（宝塔管包括工业管）1690。

东莞金洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：

一级纸 2450(一级纸为纯黄工厂切边、纸板，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 2400(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 2400(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 2350(杂纸比例 40%-50%)。

东莞银洲固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级 2450 元；一级 2400 元；二级 2350 元。

东莞金田固废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级:2240；二级:2200；统货 A:2170；统货 B:2130；统货 C:2090；坑卡 1650；

书本:1880（散货）1910（打包）。（注：除一级纸皮外，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:2370 元/吨；页子纸:2290 元/吨；工厂小花:2170 元/吨；小花卡纸:2110 元/吨；社会小花:2110 元/吨；书本纸:2110 元/吨；混合花废纸:2030 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 2100 元/吨；一级办公用纸及报纸 2330 元，书本纸（切边去封面）2330 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2490 元/吨；页子纸 A：2380 元/吨；页子纸 B：2280 元/吨，二白小花：2230 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	2190	2090	-	-	-	双 A 级 2250
	法门寺	1800	1650				双 A 级 1900
	甘肃红安	1960	1720				双 A 级 2060
华中部	银鸽纸业	2350	2280	2180			市场报价混乱
	河南龙源	2450	2360	2300	2200		太康基地
	河南亨利	2450	2370	2300	2200		花纸 2100
	金凤凰	2060	1960	1880			-
	湖北荣成	1950		1840			边料 1960
	浏阳天和	2000	1950	1850		2030	工厂纸 2050
西南部	重庆玖龙	2250	2220	2180	2130	2040	页子纸 2240
	重庆理文	2270	2230	2190			
	乐山玖龙	2240	2220	2190	2130		
	四川金田	2240	2200			1880	

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：即一级纸 2420 元 / T，二级 2340 元 /T，三级纸 2270 元/吨，花纸边 2220 元/T。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 85%以上)2260 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)2180 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 1800 元/吨、B 级 1720 元/吨、C 级 1620 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 1830 元每吨；A 级干货 1760 元每吨；B 级干货：1735 元每吨；社会纸：1660 元每吨。

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，AA 级：牛卡纸 2430 元/吨；AA 级：单面牛卡大烟箱 2280 元/吨；A 级：挂面大烟叶箱 2180 元/吨；A 一级纯黄纸：2130 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。B 一级：2100 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。B 二级：2060 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：2020 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 8%以内。C 一级混合纸：1970 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。C 二级混合纸：1920 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：1870 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，啤酒箱，按照 C 三级验收（不含碎纸、烟盒纸、广告铜板纸）。D 级纸：杂花纸 1720 元/吨；（不准带垃圾纸、腐烂变质纸、带水泥块的纸箱、沙管纸、污泥纸板。带有异味的纸、带有铝铂纸的，因严重影响纸质，拒收作退货处理。纸心管：1450 元/吨；（不准有沙管纸、污泥纸板）。

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1910 元/吨，混合纸 1710 元/吨，花纸 1610 元/吨。

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 2100、黄板 2000、混合 1900、花纸 1700。

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 1850 元/吨，花纸 1550 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 2080 元/吨，一级撕皮（去胶）书采购价 2030 元/吨，二级撕皮（去胶）书采购价 1980 元/吨，统书价格 1850 元，（散书纸低 20 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：2240 元/吨；国废书边：2190 元/吨；书本废纸：2040 元/吨；小花纸：2040 元/吨；书本统货：1990 元/吨；混合白废纸：1990 元/吨；大花：1940 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

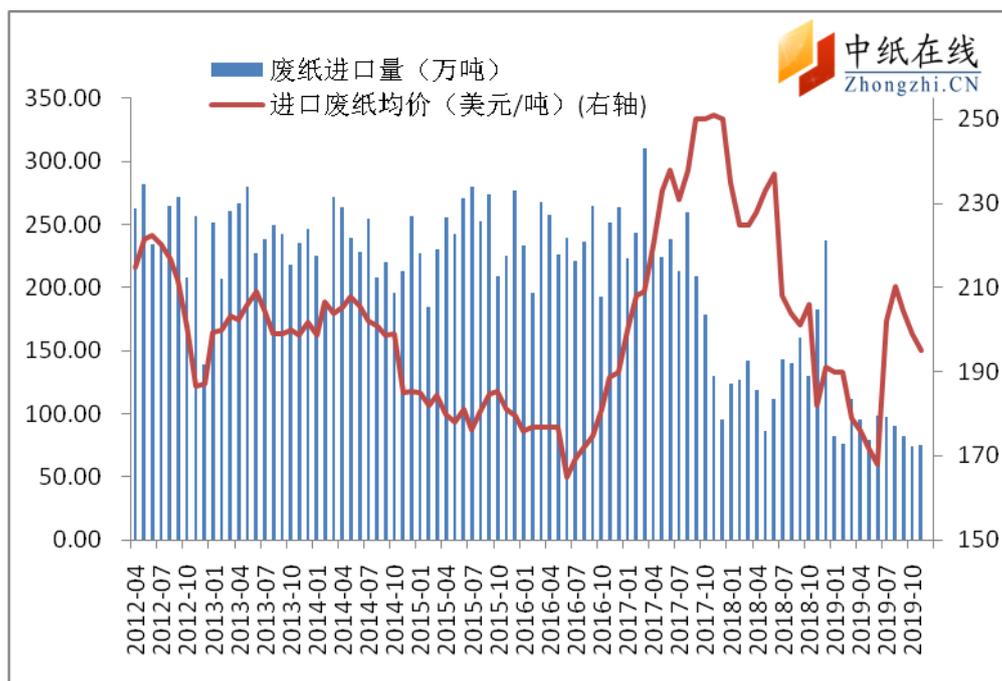


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2019 年 11 月中国废纸进口数量为 75 万吨，进口金额为 10950.6 万美元；2019 年 11 月中国废纸进口均价为 146.01 万美元/万吨，相比 10 月下跌了 2.56 万美元/万吨。2019 年 1-11 月中国废纸进口数量为 961 万吨，进口金额为 183621.2 万美元，进口均价为 191.07 万美元/

万吨。

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：外盘方面，节前进口木浆报盘涨 10-20 美元/吨，芬兰由于劳动协商谈判失败，于 1 月 27 日罢工两周，届时罢工结束，逐渐复工，芬林芬宝宣布 2 月报盘提涨，芬宝针叶浆 Metsa Pine 为 610 美元/吨，芬宝强化针叶浆 Metsa Strong 为 620 美元/吨，银星 2 月外盘提涨 20 美元/吨，报价为 590 元/吨，凯利普 2 月报盘为 580 美元/吨，上涨 10 美元/吨，Domtar 2 月份针叶浆虹鱼外盘 610 美元/吨，持平于 1 月份，Canfor 漂白针叶浆北木 2 月份外盘报价 620 美元/吨，较 1 月份提涨 20 美元/吨，利姆 3 月份木浆外盘动态，面价均提涨 20 美元/吨，针叶浆海运 600 美元/吨，陆运 560 美元/吨；亚太资源集团小叶相思及罗赛桉木 1 月份提涨 20 美元/吨，报盘价为 470 美元/吨，2 月份阔叶浆明星提涨 20 美元/吨，为 485 美元/吨，CMPC 小鸟外盘较上一轮提涨 10 美元/吨，净价为 470 美元/吨，卡拉宾阔叶浆外盘提涨 20 美元/吨，为 480 美元/吨，伊利母 3 月份阔叶浆面价提涨 20 美元/吨，海运 500 美元/吨，陆运 470 美元/吨；本色浆海运 450 美元/吨、陆运 420 美元/吨，本色浆金星 2 月份报涨 20 美元/吨，报盘为 560 美元/吨；加拿大化机浆昆河、维佳 2 月外盘动态，持平上一轮，为 490 美元/吨，进口成品端支撑偏强，PPPC 数据显示 12 月阔叶浆库存 37 天，已恢复至正常区间，浆厂供应端压力降低。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，进口木浆现货市场价格阴跌，下游纸厂陆续开工复产，刚需补库为主，由于期盘下跌市场气氛观望为主，参考山东市场报价银星 4380-4400 元/吨，月亮 4450 元/吨；阔叶浆方面，阔叶现货市场报价持稳，实单成交侧重实商谈，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3750 元/吨，小鸟 3700 元/吨；本色浆方面，本周本色浆出货供偏强，包装市场牛卡纸生产原料紧缺，支撑本色浆价格，参考报价金星 4500 元/吨，乌本块 3250 元/吨；化机浆方面，供应紧张，目前各地区报价存差异，参考报价昆河 4050 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，现货成交一般，浆价侧重实单实谈，据悉，亚太森博阔叶浆本月报盘 3800 元/吨；广东鼎丰木浆本周复产，浆价报盘 3800 元/吨，国产杨木化机浆，供应量稳定，排产正常，杨木化机浆出厂参考报价 3700 元/吨。国产竹浆方面，竹浆价格调涨，生活纸市场需求增加，竹浆供应紧张，调涨 100 元/吨，四川福华竹浆出厂报盘 4100 元/吨，永丰竹浆出厂含税报盘 4200 元/吨，赤天化竹浆出厂含税 4400 元/吨，上海仓库 4600 元/吨。国产甘蔗浆方面，广西地区大部分浆厂正常生产，供应稳定，市场需求释放还需时间，广西博冠

漂白蔗渣湿浆 3400 元/吨，漂白蔗渣浆板 4600 元/吨。广西东糖甘蔗浆接单生产，甘蔗浆报价 3200 元/吨；国产草浆、苇浆：辽宁振兴苇浆正常生产，报盘不变，辽宁国力源草浆下月初复工。

4.2 包装纸

2 月箱板、瓦楞纸价格出现大幅连续回升，受节后疫情影响，整体市场开工延迟，开工后箱板、瓦楞纸价格根据市场复苏情况持续回升，较节前主流报价 3300-3400 元/吨已上涨 600-700 元/吨，涨幅为 17.65%-21.21%。

节后，箱板、瓦楞纸呈现持续回升情况，首先，从原料方面来看，废纸市场供应短缺，采购价格不断上扬，这是近期瓦楞及箱板纸市场价格拉涨的重要推动因素。其次，从供应方面来看，纸企开工负荷低位，整体供应量偏低，多数纸企限量发货。另外，多数纸企原料供应确实有限，一般纸企开机运行至少需要有 3 天左右的原料备库，但目前到货量难以保障。因此即便纸企能够复产，也相应地调低生产负荷。再者，从需求方面来看，各地陆续恢复开工，且配合交通物流逐渐恢复，下游纸板纸箱厂采购需求有所激发。且因节前市场走势不明朗，多数下游备货有限，因此复工后纸板纸箱厂开始进行适当补库行为。最后，从心态方面来看，目前纸价处于上行通道，特别近期价格上涨速度较快，因此受到买涨不买跌心理因素刺激，下游采购积极性较高。

本月，白板、白卡纸价跟涨箱板瓦楞纸，受原材料紧缺影响，上涨 100-200 元/吨，市场供需略显失衡。目前白卡纸主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5700 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5600-5800 元/吨左右，白杨 250g 在 5700-5810 元/吨左右，万国骄阳在 5700-5800 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 5550-5700 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5700-5850 元/吨左右，丽品 250g 在 5700-5800 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5800 元/吨左右。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

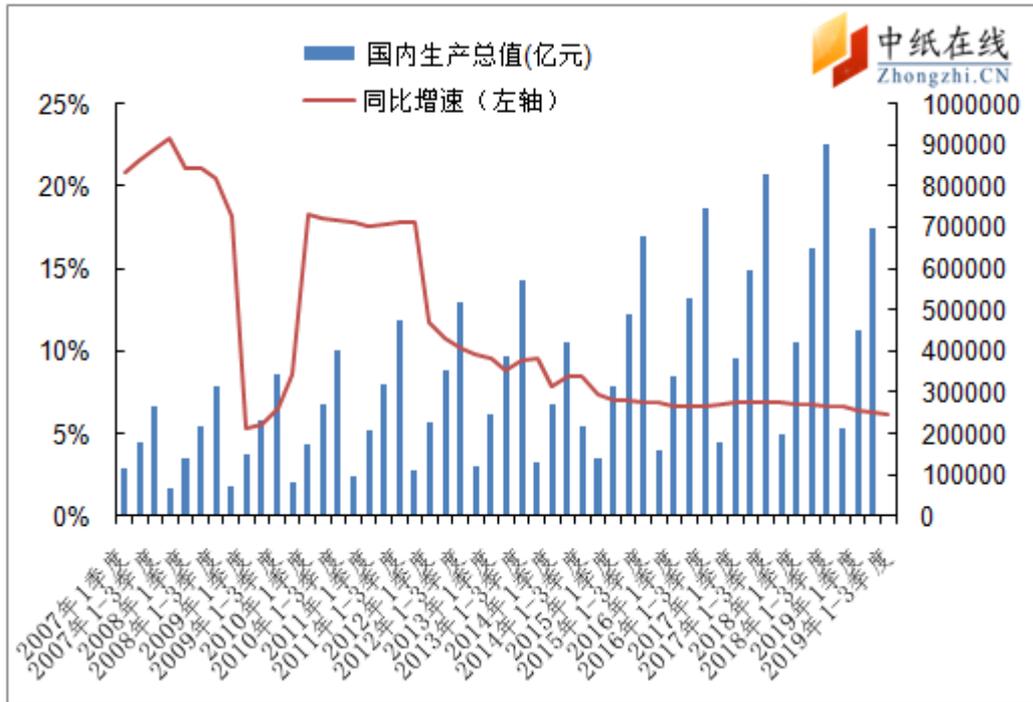


图 3：2007-2019 年我国 GDP 统计图

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 年我国国内生产总值 990,865 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.1%，符合 6%至 6.5%的预期目标。分季度看，一季度同比增长 6.4%，二季度增长 6.2%，三季度增长 6.0%，四季度增长 6.0%。其中，第一产业增加值 70467 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 386165 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 534233 亿元，增长 6.9%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.1%，第二产业增加值比重为 39.0%，第三产业增加值比重为 53.9%。

5.2 中国制造业、财新经理人指数

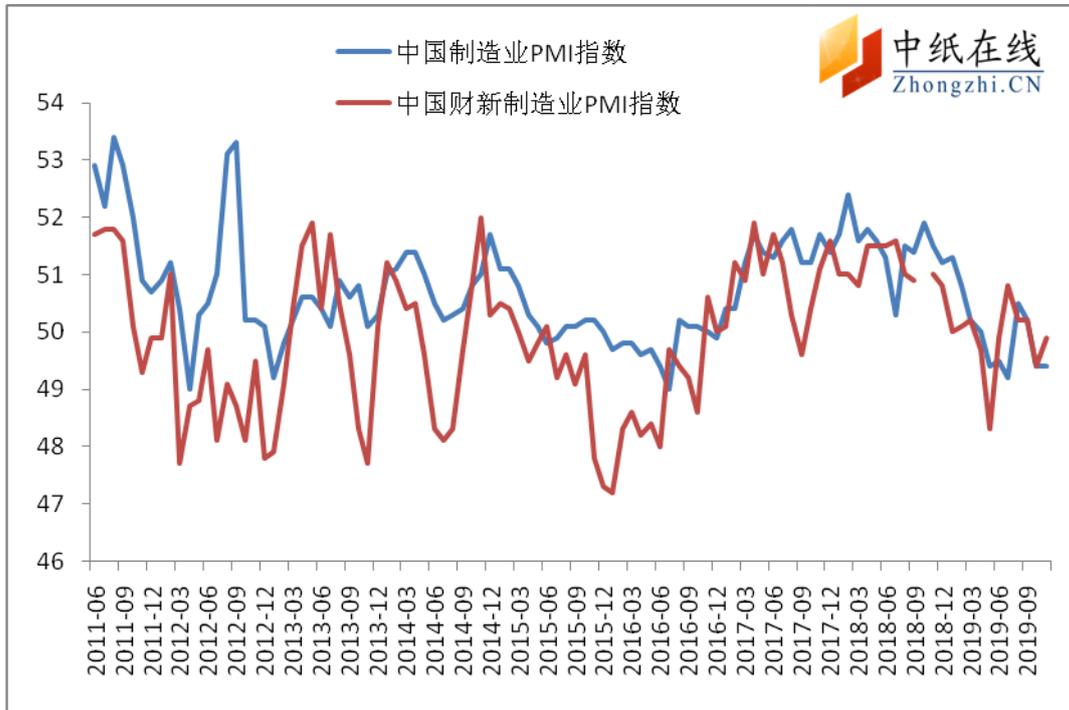


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2020 年 1 月份, 中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.0, 比上月小幅回落 0.2 个百分点, 在连续 6 个月低于临界点后, 再次回到扩张区间。

2020 年 2 月份, 中国制造业采购经理指数(PMI)为 35.7, 预期 46, 前值 50, 比上月回落 28.6 个百分点。2 月份, 受疫情影响, 制造业 PMI 为 35.7%, 较上月大幅回落。

从企业规模看, 需求好转, 带动厂商扩大生产, 制造业产量进一步增长, 但产出指数从高位略有回落。在用工规模连续七个月处于收缩区间后, 11 月中国制造业用工数量基本趋于平稳, 就业指数从上月低位显著反弹, 跃升到荣枯分界线以上, 是今年 3 月以来第二次就业扩张。

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）

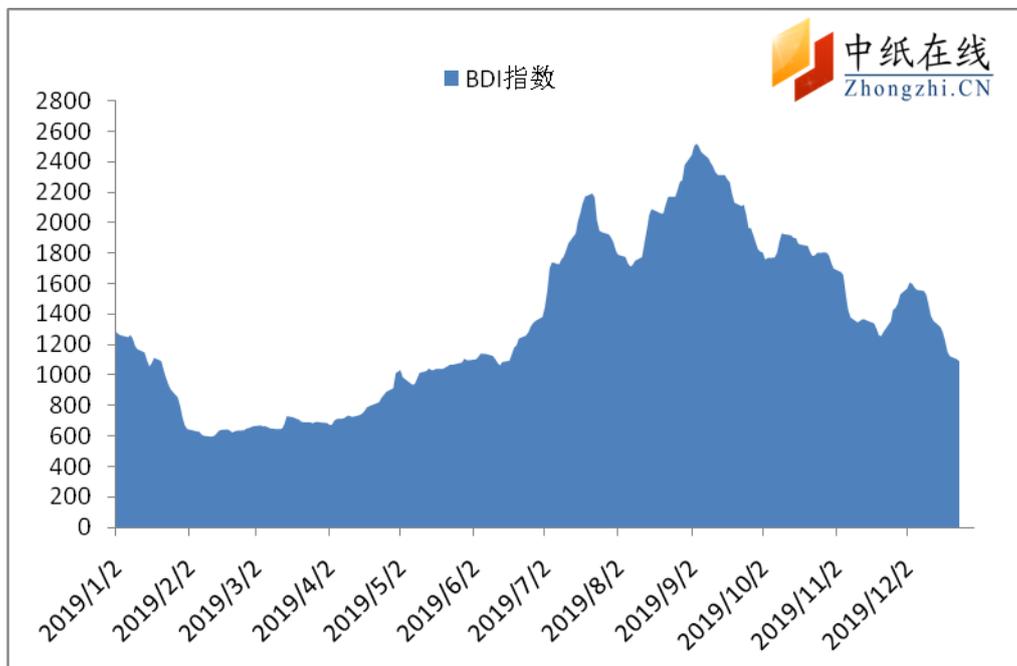


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 12 月 24 日 BDI 指数为 1090，与 2019 年 11 月 29 日的 1528 相比，增长-438 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

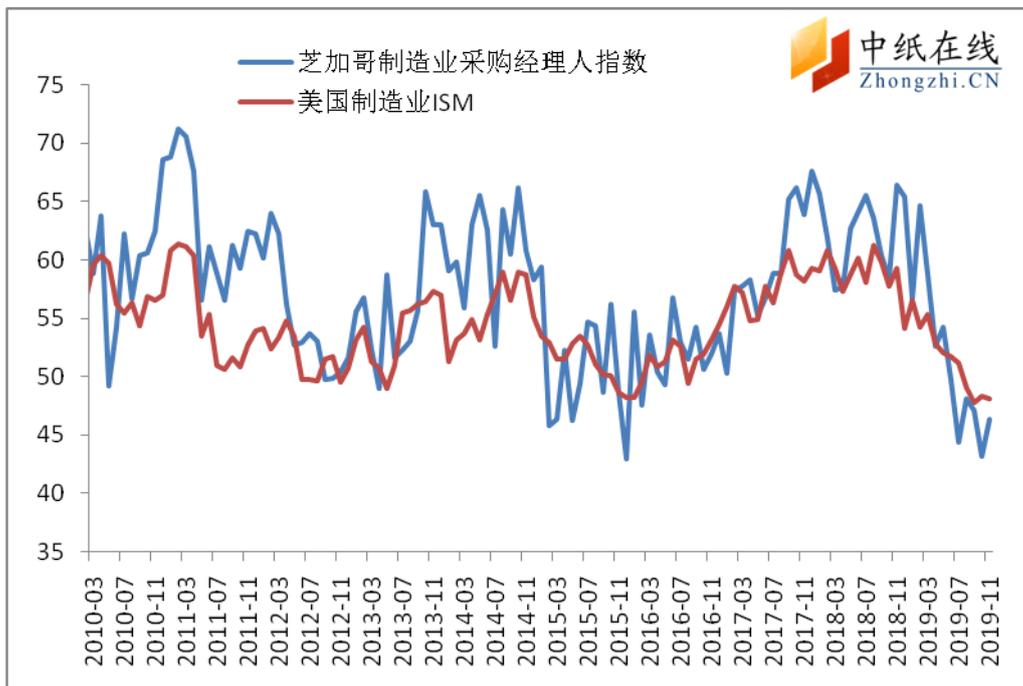


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

美国 1 月芝加哥采购经理人指数 实际值：42.9；预期：48.8；前值：48.9

2020 年 1 月，芝加哥采购经理人指数终值为 42.9，较上月下降 6 个点；

2020 年 1 月，美国 ISM 制造业指数 50.9，较 2019 年 12 月 47.2 上升 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

7.1 疫情后包装行业发展机遇浅析

随着疫情转折点的接近，管控也更加严格，多地连续发出延期复工通知，包装企业的全面开工时间依旧不甚明朗。但是，延期复工就意味着坐以待毙吗？

对如今的电商巨头来说，这无疑是个重要的时间点。随着全民电商化，网购爆炸性增长，数以百亿计的快递包装给中国包装行业注入了新的活力。

那么，当前的“新冠疫情”，能否给包装带来类似的机遇？

疫情之下，强势复工

在受统计的全国主要省份中，四川以 111 家位列第一，比江浙沪加起来还多。

而在三级厂联盟对全国二级厂开工情况调研时，四川省的包装企业开工情况也是全国最好的。截至 2 月 6 日，四川省的包装企业复工率达到了 60%。

值得一提的是，虽然包装企业大批量复工了，但下游的终端企业基本没有开工。类似的情况发生在天津。2 月 3 日天津某纸箱厂开工的时候，其大部分客户包括外贸客户、甚至医疗器械生产厂商也没有开工。但该工厂仍然还是第一时间复工，还是老板亲自上阵顶班，加班加点赶制了数万的纸箱。

为什么这些纸箱厂都在客户开没工的情况下开工，还加班加点？

客户信任>短期收益

同样的问题也可以问在之前的报道中复工的企业身上：为什么益阳市华发包装会在原纸不足、工人不足情况下复工？为什么慈溪福山会在发出延期通知的同时还专一条产线为医疗包装开道？

首先是社会责任感！疫情之下，疫情防控物资保障企业加班加点，向最前线的医护人员送上“装备”。而与其配套的包装印刷企业，也在加足马力，为打赢疫情防控攻坚战贡献重要力量。

其次，提前复工对包装企业自身也有好处。我们先回顾一下，包装企业由于疫情来临要面对的具体困难：现金周转、工人返工、成本增加、客户流失、原料渠道、订单交付、疫情防护等等。但归结最重要的，还是不能复工带来的订单违约和客户流失。

因此，包装企业为什么这么着急复工就可以理解了。而对于福山、华发这样亏本做政府订单的企业来说，实际上在承担企业该有的社会责任感的同时，这些包装企业并非一无所得。他们切切实实证明了自己的能力。

包装行业是生产服务型行业，如果等到客户要用包装了再生产肯定来不及，因此包装企业的生产是必然是先行于客户的。最大程度保证订单交付，减少订单违约带来的风险，保住客户信任，比一时的收益更重要。

而在保住客户的前提下，企业还可以抓住因为其他企业停工带来交付断层期，开发新的客户。

7.2 利好 美废进口关税或将取消

2月18日，国务院关税税则委员会发布公告称，将开展对美加征关税商品市场化采购排除工作，根据相关中国境内企业的申请，对符合条件、按市场化和商业化原则自美采购的进口商品，在一定期限内不再加征对美301措施反制关税。

公告显示，拟签订合同从美国采购并进口相关商品的中国境内企业，均可作为申请主体，根据已公布的可申请排除商品清单及自身需求，通过排除申报系统（财政部关税政策研究中心网址 <https://gszx.mof.gov.cn>）按要求提交市场化采购排除申请。

排除申报系统于2020年3月2日起接受申请。国务院关税税则委员会将根据填报信息，结合第一、二批对美加征关税商品排除申请情况，组织对有效申请逐一进行审核，并通过排除申报系统等方式，及时将排除申请结果通知申请主体。

7.3 盘点近期纸业圈内的新闻

台湾纸企正隆获批在其越南平阳工厂建设第二台纸机，可年产约40万吨箱板纸，预计将于2021年底投产。

该纸机原先位于正隆设在上海的工厂，于 2004 年投产，可是上海工厂已于 2017 年停产。

此前台湾媒体的报道，正隆在越南平阳省规划了 5 期共 105 万吨/年产能，建设为期 10 年，其中一期项目 30 万吨/年的瓦楞纸机已经于 2018 年投产。正隆在越南第 2 期到第 5 期项目将包括造纸、纸器和家用纸，其中家用纸市场是正隆很有兴趣进军之处，由于越南家用纸目前均为当地厂商生产，正隆正在研究当地市场消费习惯。

正隆还计划在越南新建第四座纸器厂，预计投资 3000 万美元，规划年产能 1.02 亿平方公尺，预计 2021 年下半年完工。

越南经济近年来发展快速。据越通社报道，2019 年，越南 GDP 增长达 7.02%，也是 2011 年以来该国连续第二年经济增速超过 7%。此外，越南的进出口总额在 2019 年进出口总额突破 5,000 亿美元。

经济的增长直接带动了越南制浆造纸尤其是箱板瓦楞纸行业的投资，其中不乏来自其他国家和地区的大型企业。

除了正隆的投资，2017 年，理文造纸在越南投产了一台年产 40 万吨的箱板瓦楞纸机，已经把纸机产能提升到了 55 万吨/年。玖龙纸业也于 2017 年在越南正阳纸厂新增 50 万吨/年箱板瓦楞纸产能。

日本丸红株式会社也宣布在越南投资新产能，并成立了 Kraftof Asia Paperboard & Packaging Co., Ltd. (KOA) 负责在越南的箱板纸生产和销售业务。KOA 已获建设年产 100 万吨的许可，并计划在未来 10 年投资建造三台纸机，其中 PM 1 计划于 2020 年下半年投产。

受疫情影响，市场消费的减少、物流受阻以及原料回收的艰难，使公司回收国产废纸的量呈现断崖式下跌，开工率只有约 50%。近日，迎来复工复产后的纸包装业迎来剧烈震荡，废纸、原纸与纸板价格疯涨。

为了缓解自身的经营压力，龙头造纸厂，无奈做出第三次涨价，涨幅 200 元左右，这样计算，整个市场节后至今，涨幅已经超过 500 元。

玖龙纸业：一季度将投产两台纸机，新增包装纸产能 110 万吨/年

玖龙纸业预计将于本季度在河北唐山和广东东莞分别新增 50 万吨及 60 万吨箱板纸年产能。此外，公司计划于 2021 年底前在马来西亚新增 55 万吨箱板纸年产能，玖龙纸业造纸总产能届时将达 1,810 万吨/年。

台湾纸企正隆获批在其越南平阳工厂建设第二台纸机，可年产约 40 万吨箱板纸，预计将于 2021 年底投产。

中顺洁柔：广东云浮工厂将投产 5 条医用口罩生产线

2 月 9 日晚间，中顺洁柔公告表示，口罩生产设备将陆续运抵云浮基地并在安装调试合格后投入生产，预计本月底前形成产能。投产后，云浮中顺将视需求继续增加生产线以扩大产能至 200 万片/日左右。本次生产、销售医用外科口罩除保障员工内部生产防疫保障外，也将积极对外支援输出。

“心相印”口罩开机量产 恒安护卫人民健康

2 月 15 日，恒安集团新引进的口罩生产线全力开动，正式出产医用口罩产品。据悉，该批 5 条生产线满负荷运转后，日产口罩约 50 万片。此前的 2 月 4 日，恒安集团启动了防护服生产，目前日均产能可达 1000 件。

银鸽投资首条口罩生产线计划下周投产

据悉，在疫情开始后，银鸽投资计划上线口罩生产业务，以缓解疫情中口罩用品需求压力。经过多方努力，2 月 20 日晚上九点，银鸽投资生活纸公司购买的首条医用口罩生产设备抵达生活纸六基地，等待设备安装后投产，首条设备日产 15 万只口罩，2 月底另外一条设备投产后两条生产线可以实现日产 30 万只口罩，可以有效缓解疫情期间口罩供应紧张的压力。

疫情影响纸业项目复工 或加速淘汰落后产能

短期来看，因本次疫情对物流、原材料供应等方面的影响，且目前疫情仍在持续，预计将对国内箱板瓦楞纸产销量造成一定影响，最终影响情况需视疫情发展及下游客户的复工情况而定。长远来看，本次疫情将有助于促进淘汰行业落后产能、促进国内生鲜产品更多地进入商超销售、促进线上销售以及电商发展，进而提升包装纸的需求，推动箱板瓦楞纸行业的发展。

（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