

# 2020 年 4 月废纸月报

## 本月视点

2019 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。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，中国纸及纸板进口量为 625 万吨，同比下降 0.3%。2019 年 1-12 月中国纸及纸板进口金额为 3195.6 百万美元，同比下降 12.2%。2019 年 12 月份纸及纸板进口量约 76 万吨，同比增长 95.9%，进口金额为 321.1 百万美元，同比增长 28.1%。

2019 年 1-12 月，全国纸及纸板出口量为 629 万吨，同比增长 11.2%。从金额方面来看，2019 年 1-12 月中国纸及纸板出口金额为 8034.01 百万美元，同比增长 14.7%。2019 年 12 月纸及纸板出口量约为 48 万吨，同比增长 11.5%，进口金额 703.25 百万美元，同比增长 17.1%。

2020 年 1 季度全国机制纸及纸板产量有所下降，2020 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 1437.1 万吨，同比下降 17.8%。2020 年 3 月全国机制纸及纸板产量为 1045.6 万吨，同比下降 2.1%。2020 年 1 季度全国机制纸及纸板产量为 2459.7 万吨，同比下降 12.4%。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



**版权声明：**本报包含所有文字、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 .....	11
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 .....	15
七、 要闻回顾 .....	17
7.1 纸价持续下降 需求复苏还需时日 .....	17
7.2 江苏南京垃圾分类进入实战模式 .....	18
7.3 行业百态 疫情对包装客户的影响 .....	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	-	160-185	185-210		158-165	
上月末	-	160-185	185-210		118-125	-

数据来源：中纸在线信息部

本月末，外废价格涨后逐渐走稳，全球疫情持续蔓延，订舱困难，运费上涨，对于外废价格上涨持观望态度，供需双方僵持状态，成交减慢；目前，12#主港报价约 170 美元/吨左右，实单可议；年前整体市场需求有限，当前采购多以年后为主。

### 1.2 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	-	150		120-130	130-140
上月末	150	140	160	-	110-130

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废市场报价稳定，市场交投一般，随着疫情蔓延，封国，封港政策频现，供需双方迅速降温，多成观望态度。目前主港参考价格：8#报 150 美元/吨，市场实际成交寥寥。

### 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，欧废市场表现一般，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，国废价格可谓起伏不定；月初，国废需求持续低迷，价格止跌回升，个别纸厂受到厂货量影响，采购价连续上调。累计涨 50-100 元/吨，月中，随着纸厂成品库存压力不断累加，废纸需求越发清淡，市场价格出现持续下降，随着废纸不断下滑，国废回收积极性降低，供求双方出现了新的动态平衡，市场上出现短暂的涨跌互现，直到临近月末，国废再次回落。最近两个月来，国废价格经历大涨大跌，

国废旧书报类：废白纸类价格跟随废旧箱板价格小幅上下起伏，涨跌幅度为 30-100 元/吨，目前书本市场参考价：1650-1930 元/吨。废旧报纸市场需求清淡，市场参考价 2250-2580，供需基本平稳。

美废月初维持稳中略涨态势，其中 8#美废价格暂稳，12#价格略微上涨 5 美元/吨；外盘市场成交较少，供应商报价坚挺。受新冠肺炎疫情影响，美国本土废纸回收量下降明显，贸易商出货压力减小，报价坚挺，OCC 基本可以被美国纸厂完全消化，而不需要转去出口市场，因此短期内美废价格或许依旧坚挺。中国买家显得更加谨慎，刚需补货为主，观望心态依然存在；目前，12#主港报价约 175 美元/吨左右。

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	1700	1640	1590	1550		页子 1780
	沈阳玖龙	1660	1600	1550	1510		
河北	河北永新	1700	1640	1590	1550		

	森信纸业	1700	1640	1590	1550		原昌泰
	宝石纸业	1670			1500		AA1720
山东	海象纸业	1750	1600	1410			AA2080
	阳光纸业	1690	1580	1480		1880	B 级白纸边 2430
	远通纸业	1550	1460	1420			本地价页子 1930
	华润纸业	1790	1750	1720	1640	1850	90% 以上报纸 2400
	贵和纸业	1650					AA 级 1750
	天地缘	1820	1760	1650	1310		双 A1870
	丰源纸业	1680	1560	1340			本地价
	太阳纸业	1710	1650	1470			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 1780 元、带皮书切页 1710 元、混合白纸 1630 元、大花统货 1580 元。

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（A 级页子纸）：2070 元/吨；II 类废纸（B 级页子纸）：2050 元/吨；III 类废纸（E 级页子纸）：1930 元/吨。带皮废纸 1880 元/吨，A 级混合废纸（A 级混合书本纸）1880 元/吨；B 级混合废纸（B 级混合书本纸）1780 元/吨；C 级混合废纸（C 级混合书本纸）1680 元/吨。纯铜版废纸 1580 元/吨。B 级白纸边：2430 元/吨，C 级白纸边：2360 元/吨；E 级白纸边：1860 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：书本纸散货 1800、书本纸打包件 1850、书页纸散货执行 1880、书页纸打包件执行 1930；90% 以上报纸 2400、70% 以上报纸 2290。（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	1850	1810	1710	1660	1840	报纸-
	江苏理文	1870	1740	1660	-		
	永丰余	1770	1700	1630			电器纸 2730
	无锡荣成	1610	1530	1490			边料 1670

	中兴（建平）	1730	1670	1610	1470		
浙江	平湖景兴	1800	1770	1740	1670	1840	办公纸高白 2030
	浙江山鹰	1870	1820	1770	1720	1750	办公纸高白 2040
	荣晟纸业	1770	1740	1730	1470		甲牛 1830
	平湖荣成	1660	1483				边料 1722
安徽	安徽山鹰	1860	1840	1790	1740	1800	书报纸 1750
	萧县林平	1650	1590	1510			AA 级 1710

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 1610 元/吨。60%以上黄板含量 1360 元/吨。50%以上黄板含量 1260 元/吨。40%以上黄板含量 1160 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1360 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1030 元/吨，书本切边纸打包件 1890 元/吨，散装书本切边纸 1860 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 1760 元/吨，含量在 20%以内 1660 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**国废白纸类月末走稳，不含票到厂：单面膜腹黄/白芯卡纸 1540、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1640、纯白双胶 2110、纯白统货 1980、纯白卡铜版纸 1910、一级白 1980、书本纸 1840、混合白 1840、小花 1840、大花 1690。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本切边纸打包 1860 元/吨，书本小花打包 1740 元/吨，书本小花散货 1700 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	1900	1860	1800	1700	1860	混白 2120
	广东理文	1940		1820	1780		办公纸 2040
	双洲纸业	1950	1910	1910			纸边 2000

	金盛纸业	1950	1900				
	东莞建晖	1890	1770	1680			混白 1860
	广东华泰	1771	1754				纯报-
福建地区	泉州玖龙	1850	1810	1740	1670		坑纸 1620
	漳州联盛	1750	1690	1630	1550		书页 1870
	华南山鹰	1820	1790	1720	1670		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：

级 1750(纯黄板 98% 以上，水份不允许超过 12%，不允许含有其他杂纸)

B 级 1680(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 1610(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 1480，长管小管 1380。

**漳州三星**纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级纸价格 1720，B 级纸价格 1570，C 级纸价 1420。

**漳州盈晟**纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 1750 元，A 级 1680 元，B 级 1580 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 1620，（要求 80% 以上黄板），坑纸到厂价 1440，纺线管到厂价，管子（纯大炮）1430，管子（长管，小管）1330，管子（宝塔管包括工业管）1080。。

**东莞金洲**固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：

一级纸 1900(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 1850(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%-50%，啤酒厂初次回收的纯啤酒箱、纯商业大张花纸皮)；

纯坑卡 1850(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 1800(杂纸比例 50%-70%)。

**东莞银洲**固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级 1850 元；二级 1800 元；三级 1750 元。



**东莞金田**国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 1820 元/吨收购；国产纸皮 A 类 1780 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 1740 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1680 元/吨收购；坑卡 A 级 1650 元/吨收购；坑卡 B 级 1620 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1720 元/吨；大小花 1620 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：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:2070 元/吨，页子纸:1990 元/吨；工厂小花:1870 元/吨；小花卡纸:1810 元/吨；社会小花:1810 元/吨；书本纸:1810 元/吨；混合花废纸:1730 元/吨。

**东莞金田**国废白废纸价格，大小花 1620 元/吨；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：2040 元/吨；页子纸 A：1940 元/吨，页子纸 B：1840 元/吨，二白小花：1720 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	1590	1490	-	-	-	双 A 级 1650
	法门寺	1500	1400				双 A 级 1600
	甘肃红安	1610	-				双 A 级 1680
华中部	银鸽纸业	1820	1750	1650			市场报价混乱
	河南龙源	1850	1760	1700	1600		太康基地
	河南亨利	1770	1690	1620	1520		花纸 1420
	金凤凰	-	-	-	-		-
	湖北荣成	1610		1530			边料 1670
	浏阳天和	1630	1610	1580		1530	工厂纸 1700
西南部	重庆玖龙	1860	1830	1790	1740	1770	页子纸 1970
	重庆理文	1830	1820	1790			
	乐山玖龙	1870	1850	1820	1760		
	四川金田	1840	1800			1760	

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 1720 元/吨，二级 1640 元/吨，三级纸 1570 元/吨，花纸边 1520 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 80% 以上)1650 元；二级及纯纸边(黄板含量 40% 至 80%)1570 元。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 1620 元/吨、B 级 1540 元/吨、C 级 1440 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 1570 元/吨；B 级干货：1540 元/吨；社会纸：1470 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 1930 元/吨；AA 级：单面牛卡大烟箱 1830 元/吨；A 级：挂面大烟叶箱 1760 元/吨；A 一级纯黄纸：1730 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：1610 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；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：1550 元/吨，纯黄纸占 30% 以上，花纸占 70% 以下；大花纸箱：1550 元/吨，全部经人工分检的整只花纸箱，啤酒箱（不含碎纸、烟盒纸、广告铜板纸）。D 级纸：杂花纸 1450 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：1230 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：捆纸 AA 级 1700 元/吨，A 级 1650 元/吨，超市纸 1550 元/吨，四级纸 1500 元/吨，花纸 1400 元/吨。散纸高 30 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 1800、黄板 1700、混合 1600、花纸 1400。

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 1700 元/吨，花纸 1400 元/吨，混合纸按分选比例定。

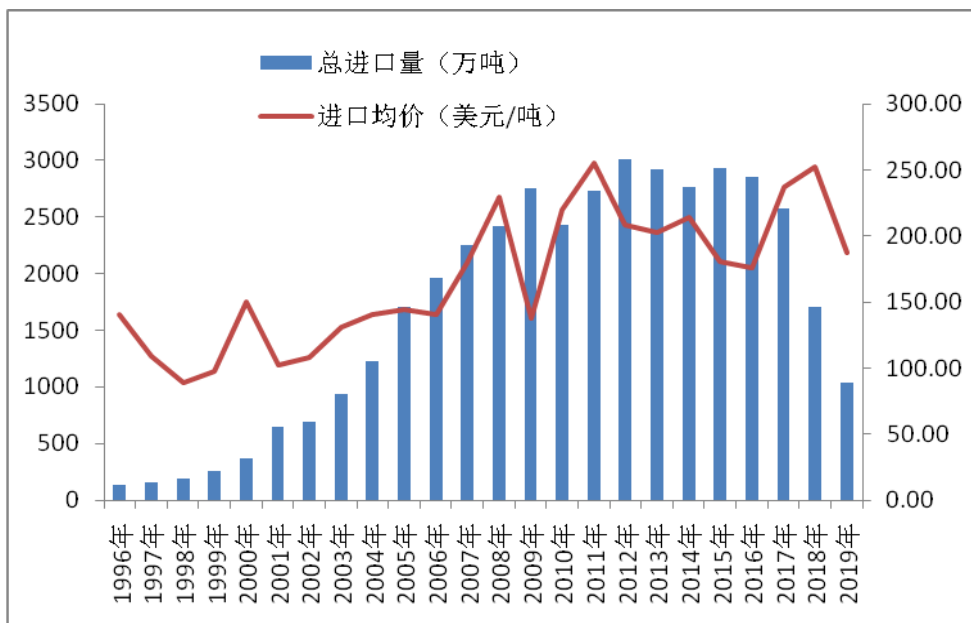
#### 月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南**浏阳大瑶天和**纸业书报类暂稳，AA 级包 1700 元/吨（纯黄），B 级包 1630 元/吨（不低于 80%黄板比例），纯啤酒箱 1610 元/吨，C 级包 1580 元/吨（不低于 70%黄板比例），D 级包 1530 元/吨（不低于 60%黄板比例），瓦膜 1300 元/吨。散装全黄瓦楞箱 1640 元/吨，散装全黄自动线边 1590 元/吨，所有黄废类小包低 30 元/吨。书纸类：单页纸 1850 元/吨，一级撕皮（去胶）书 1800 元/吨，二级撕皮（去胶）书 1750 元/吨，统书 1600 元/吨，（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：1970 元/吨；国废书边：1920 元/吨；书本废纸：1770 元/吨；小花纸：1770 吨；书本统货：1720 元/吨；混合白废纸：1720 元/吨；大花：1670 元/吨。

## 三、海关进出口数据

### 3 进口量与进口均价走势图



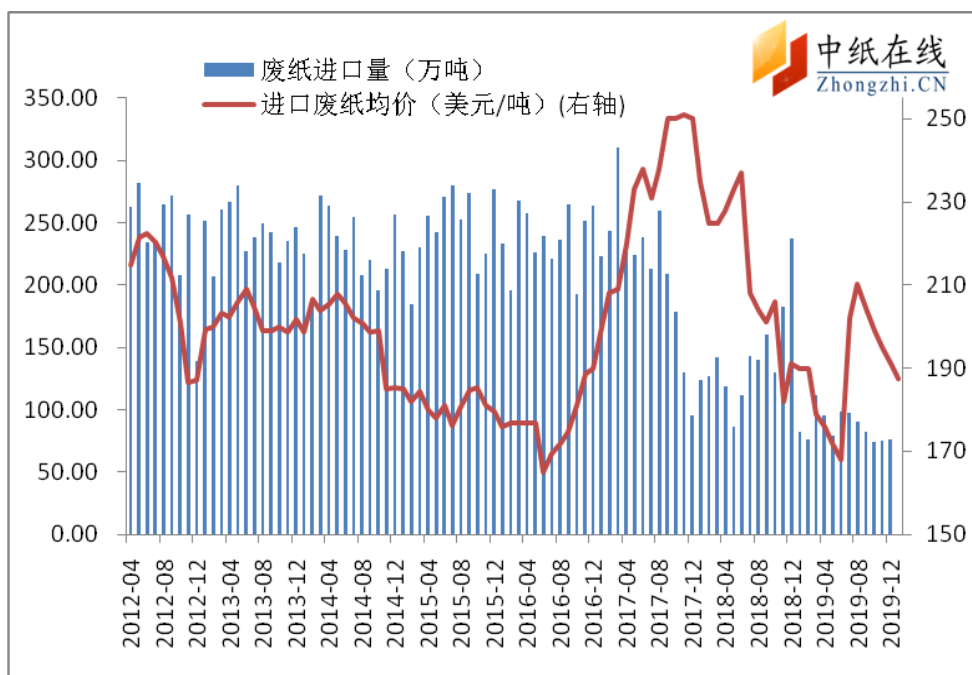


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2019 年 12 月中国废纸进口数量为 75.87 万吨，进口金额为 6865.6 万美元。2019 年 1-12 月中国废纸进口数量为 1036 万吨，进口金额为 1943079 万美元，进口均价为 187.56 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：

外盘方面，目前海外疫情持续蔓延，全球确诊人数突破 300 万人，因此欧美发达国家浆厂生产运输等均受不同程度影响减产、限产消息不断，因此浆厂趁势报涨浆价；国外针叶浆厂例行检修、突发检修不断，其中包括但不限于 PE 旗下狮牌浆厂、马牌浆厂检修，Arauco 浆厂 50 万吨浆线转产本色浆，受公共卫生事件因素影响，主要浆厂发布应急措施应积极对新冠疫情，除 Arauco、West Fraser Cariboo、Canfor Northwood 表示受疫情影响而停机以外，其余浆厂未明确发文因疫情影响检修，但以上检修约影响 14.66 万吨的针叶浆供应量，后期针叶浆供应存收紧预期。

针叶浆银星 5 月份报盘提涨 10 美元/吨至 610 元/吨，伊利姆 5 月份针叶 10 美元/吨至 610 美元/吨，加拿大针叶浆凯利普 4 月 20 日起停产 4 周，影响 3 万吨产量；加拿大针叶浆狮牌 4 月份合同价，雄狮 610 美元/吨，金狮 620 美元/吨，芬林芬宝漂白针叶浆 4 月份外盘提涨 20

美元/吨, 普通级 630 元/吨, 加强级 640 美元/吨, 欧洲两家主要商品浆生产厂商 METSA 和 SCA 宣布在欧洲地区漂针浆价格上涨 40 美金/吨, 对中国市场已经宣布上涨 20 美金/吨, Canfor 公司针叶浆北木、北海报盘 640 美金/吨, 较上一轮涨 20 美金/吨。 Arauco 阔叶浆明星 5 月份未有报价, 伊利母 5 月份阔叶浆报盘持稳上一轮, Suzano 巴桉金鱼、鹦鹉 4 月外盘提涨 30 美元/吨, 面价为 500 美元/吨, 据悉, Suzano 将停止 Mucuri 和 Rio Verde UWF 生产线 30 天; 影响产能 25000 吨。芬林芬宝漂白阔叶浆外盘报涨 30 美元/吨, 本色浆乔治王子电子级 640 美元/吨, 造纸级 630 美元/吨, 化机浆佳维提涨至 530 美元/吨。

现货市场: 本周, 进口木浆现货市场低迷, 市场成交情况偏需, 部分浆价承压整理, 实际交投显乏力, 主要下游成品纸价格不断下跌, 虽然木浆成本报价依然强势, 但是国内纸厂严格控制原料采购成本, 因此浆价提涨受限; 参考山东市场报价银星 4450 元/吨左右, 南方松 4400 元/吨, 月亮、马牌 4600 元/吨, 凯利普 4850 元/吨; 北木 5150 元/吨, 阔叶浆方面, 现货市场报盘持稳, 实际成交价格有商谈空间, 主要是下游需求减弱, 成品纸价格大幅下跌, 成品纸最高跌幅 800 元/吨, 受此影响纸厂采购意向不高, 压价心态明显。参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3850 元/吨, 明星 3850 元/吨, 小鸟 3750 元/吨; 本色浆方面, 本色浆现货供应量偏少, 市场报价统一, 业者根据采购量商谈价格, 参考报价金星 4650 元/吨, 乌本块 3400 元/吨乔治王子 4800-5200 元/吨; 化机浆方面, 现货市场货少价稳, 尤其华南地区供应偏紧, 现货报盘 4300 元/吨, 山东地区现货佳维报盘 4150 元/吨, 华东地区昆河 4250 元/吨。

国产浆市场: 国产木浆方面, 据悉, 4 月 26 日森博阔叶浆线检修, 预计开机时间 5 月 6 日, 本次检修影响产能 8 万吨左右, 以维持长协客户为主, 江苏王子浆纸生产线因年底检修停机, 预计开机时间将推迟到 6 月初, 初步推迟会有 10 万吨阔叶浆供应量减少。广西宏源浆厂满线排产, 报盘持稳, 桉木浆板 3650 元/吨, 竹木浆板 3950 元/吨, 长协客户优先; 国产化机浆方面, 国产化机湿浆盘面无明显变化, 厂家维持固定客户出货为主, 出厂报价 3800 元/吨左右, 短期无检修计划; 国产竹浆方面, 竹浆市场交投趋缓, 下游生活纸厂家按需采购, 主要原因: 下游生活纸需求减弱, 竹浆业者报盘持稳盘观望心态, 赤天化竹浆报盘 4600 元/吨, 永丰竹浆报盘 4350 元/吨; 甘蔗浆方面, 下游市场维持刚需成交, 短期非木浆价格区间整理, 广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3350 元/吨, 广西博冠甘蔗浆 3400 元/吨; 草浆与苇浆方面, 苇浆暂时持观望态势, 草浆报盘不变。

## 4.2 包装纸

本月，包装用纸价格可谓跌宕起伏，月初，受疫情影响，海外订单不断出现退订及延期的消息，终端包装消费品出口压力大增，出口转内销，使得国内市场供需失衡；月中，玖龙纸业在经历六次降价后，临近周末玖龙多个基地止跌转涨，主要集中在瓦楞纸和再生箱板纸，上涨幅度 50-100 元/吨不等。月末，全球疫情蔓延，纸厂试探性提涨稳定市场信心，实际成交价格再次出现下滑。

白板、白卡纸价格相对较为稳定，月初，白卡纸涨价格基本落实，然，出货情况一般，月中，受库存压力加剧，白卡纸出货价格降 200 左右；白板纸月初小幅降 100-200 元/吨，直到月末，以龙头纸企为首带领白板纸价格再降 200-300 元/吨，终端消费品持续减少，除与防疫有关的产品外，其他产品需求不旺，外包装订单减少；纸厂库存压力开始增大，市场供大于求局面加剧。

箱板、瓦楞纸价格市场整体大局面保持弱稳运行为主；月初箱板、瓦楞纸价格受压小幅回落，以龙头纸企为首累计降 300-600 元/吨，全球经济低迷，中国市场虽然相对略好，但对于以出口为主的华东、华南等外向型包装厂而言，订单持续不足，当前市场需求并不乐观，个别新项目出现推迟开机情况，节假日停机检修纸厂频现。下游市场观望情绪加重，按需采购为主，市场整体成交一般，目前厂内库存增多，局部地区库存量较高，短期需求难有改善，纸价维持低位震荡。

目前，市场参考价：华南高强瓦楞纸 120g 在 2600-3000 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3200 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 2700-3000 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3000-3300 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 2600-2900 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 2700-3000 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 年我国国内生产总值 990865 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 6.3%，三季度增长 6.2%，四季度增长 6.1%。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

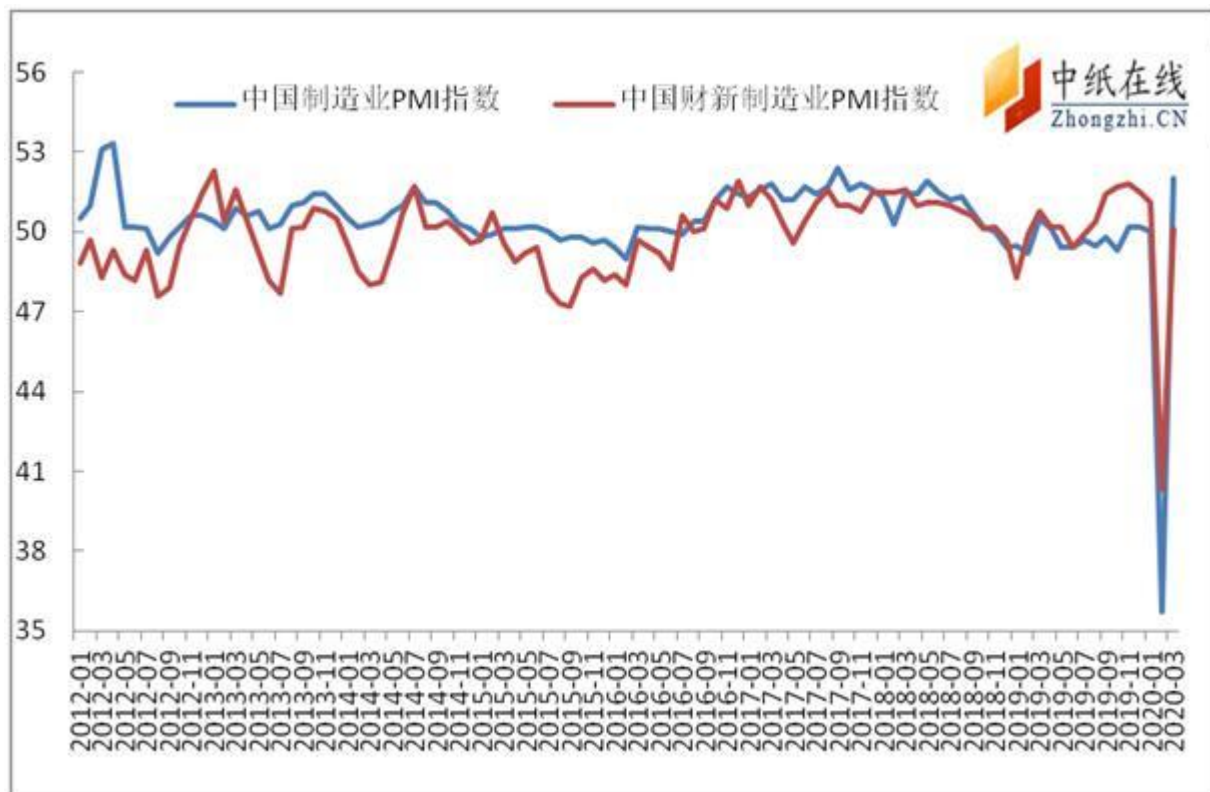


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2020 年 3 月 31 日数据显示，3 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.5%，环比上升 1.2 个百分点。3 月 PMI 升至一季度高点，制造业扩张提速，呈现稳中有升态势。

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

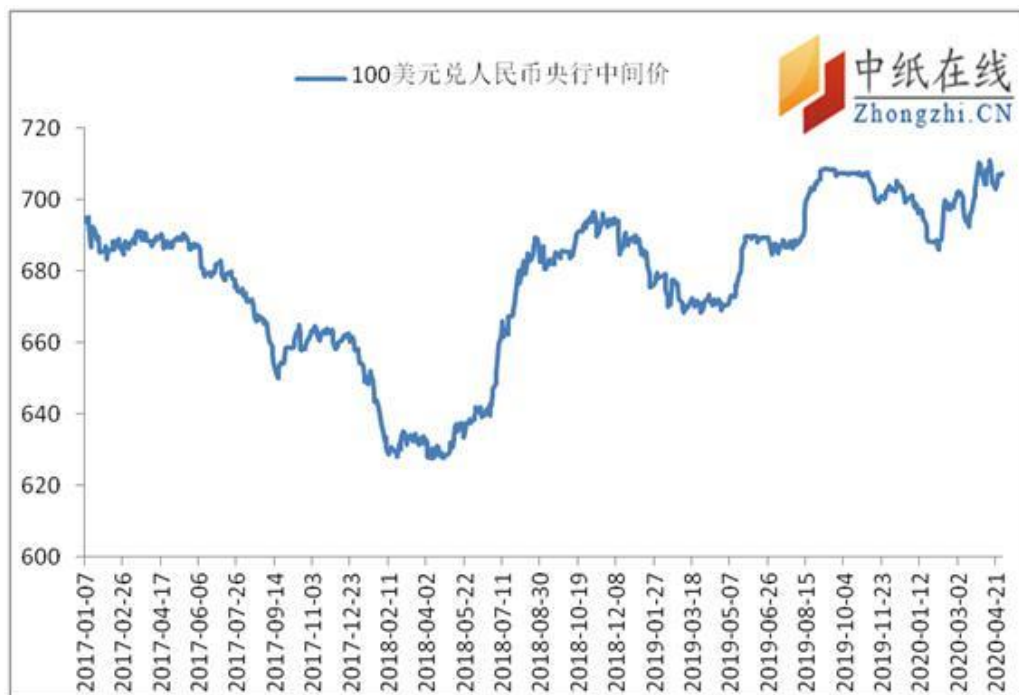


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

### 5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

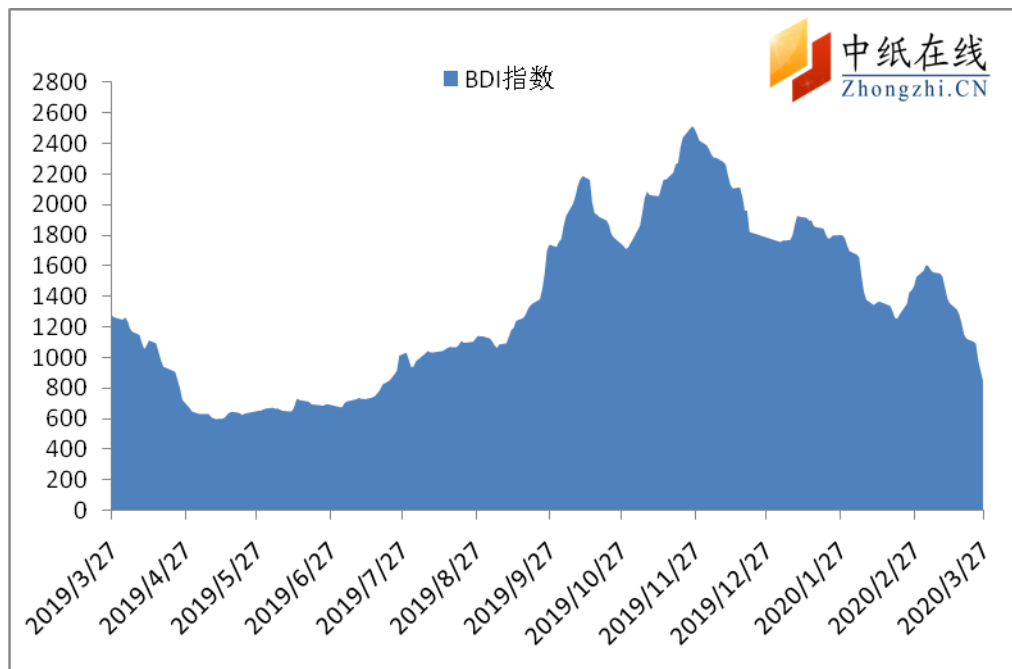


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。

2020 年 3 月 26 日 BDI 指数为 569，与 2020 年 2 月 28 日的 535 相比，增长 34 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

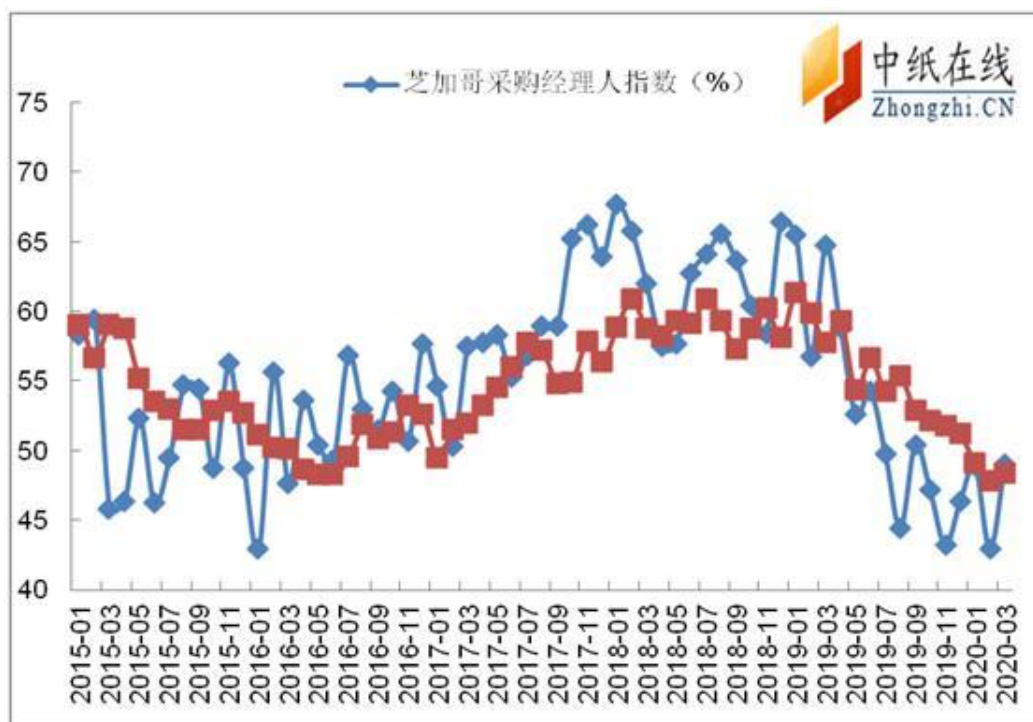


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

美国 3 月芝加哥采购经理人指数实际值：-；预期：40；前值：49

2020 年 3 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40，较上月 49.0 下降 9 个点；

2020 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 50.1，较 2 月 50.90 上升-0.8 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 纸价持续下降 需求复苏还需时日

文化纸：截至 4 月 24 日，铜版纸市场均价 5,270 元/吨，较上周下降 250 元/吨；双胶纸市场均价 5,650 元/吨，较上周下降 275 元/吨。国际针叶浆外商均价 606 美元/吨，较上周上升 3 美元/吨；国际阔叶浆外商均价 477 美元/吨，与上周持平。文化纸价格受到库存上升、需求疲软的影响继续下降，开学虽然延迟但不会迟到，需求旺季推迟但终究会到来，我们关注后续需求回暖带来的纸价和吨毛利水平的变化。

包装纸：本周截至 4 月 24 日，白卡纸均价 6,027 元/吨，与上周持平；白板纸市场价 3,998 元/吨，较上周下降 138 元/吨；箱板纸均价 3,827 元/吨，较上周下降 133 元/吨；瓦楞纸均价 3,133 元/吨，较上周下降 112 元/吨。国废出厂均价 1906 元/吨，较上周上升 1 元/吨。箱板瓦楞纸价在短期内经历了迅速的上升，目前又进入下降通道。三月份箱板纸瓦楞纸库存有所上升，跟需求疲软密切相关，由于海外疫情的发展导致二季度出口存在不确定，我们预期下半年需求回暖的概率更大。

生活用纸：本周截至 4 月 24 日，生活用纸均价 6,610 元/吨，较上周下降 50 元/吨。生活用纸的纸价在 2020 年一季度出现了一定程度的下滑，目前在低位保持震荡。但 2020 年一季度原材料价格同比有所下降，给利润创造了增长空间。生活用纸的需求较为强劲，我们对于业绩增长保持乐观预期。

包装：包装企业一季度的业绩主要受到下游需求的影响。下游需求具备刚需属性的业务板块受疫情冲击较小。同时由于海外的疫情发展超出预期，出口占比较大的企业增长压力会更大，判断后续的增长情况需持续跟踪疫情对于需求影响的变化。

投资建议：疫情对于需求的冲击反应在了价格上，导致目前各类纸价低迷，包装公司业绩也因下游需求的减少而受到压力。从短期来看，目前生端基本已经恢复正常，我们着重关心需求，需求的边际回暖估计还需等待一段时间，届时会带来估值修复的机会。另外一方面，我们

更加需要关注长期逻辑。未来行业的集中度提升是大趋势，疫情冲击会变加速小产能出清。我们重点推荐太阳纸业、奥瑞金、劲嘉股份、中顺洁柔、山鹰纸业、裕同科技。

## 7.2 江苏南京垃圾分类进入实战模式

### “2+2”分类方法打响垃圾分类“攻坚战”

据了解，今年南京市城市管理局以垃圾“四分类”为标准，力争达到减量化、资源化、无害化的目标。

“我们通过先行先试，夯实全面实施生活垃圾分类的制度基础和群众基础。目前全市 3000 多个居民小区配置了分类收集容器；农村广泛推行‘农户初分+保洁员上门’分类收集方式，实现行政村垃圾分类全覆盖，并提出‘2+2’分类方法，让垃圾分类不再复杂，分类准确度显著提升。”南京市城市管理局工作人员表示。

值得注意的是，南京市城管局鼓励单位从垃圾源头上进行减量。比如，在机关、医院、学校限制一次性杯具；在机关、医院、学校、商务办公楼推广电子化办公，节约和重复利用办公用品；在学校开展垃圾分类专题教育和社会实践活动；在物流电商企业采用可重复使用快递包装材料，回收快递包装；在宾馆酒店使用可重复使用的客房用品；在餐饮企业开展“光盘行动”，使用可重复使用餐盒，不主动提供一次性餐具。

同时，在先行先试的环节中，既有前端投放，也包括了中段收运和末端处置。严格落实“不同种类、不同车辆、不同去向”的分类收运，全市设置了 100 多个垃圾分类回收中心(站)，配备有规范喷涂垃圾分类标志车辆 2500 余辆，建立了有害垃圾、可回收物、厨余垃圾“公交式”分类收运专线，收运车辆涂装分类标识，收运垃圾的种类“一目了然”；同时，借助信息化手段加强收运全程管控，鼓励市民监督举报混收混运行为。

“实行垃圾分类，关系广大人民群众生活环境，关系节约使用资源，也是社会文明水平的一个重要体现。南京市城管局作为垃圾分类牵头机关，也会率先垂范、努力实践，培养垃圾分类的新习惯，推动绿色生活的新风尚。”南京市城市管理局环卫处工作人员说道。

## 7.3 行业百态 疫情对包装客户的影响

统计局：2020 年 3 月份社会消费品零售总额下降 15.8%



据国家统计局消息，3 月份，社会消费品零售总额 26450 亿元，同比下降 15.8%。1—3 月份，社会消费品零售总额 78580 亿元，同比名义下降 19.0%（约 1.49 万亿）。

受新冠肺炎疫情影响，一季度市场销售减少，影响最大的行业，排名前五的分别为金银珠宝类、服饰鞋帽类、汽车类、家电和家具，分别下降 37.7%、32.2%、30.3%、29.9%和 29.3%。

与居民生活密切相关商品呈现增长态势，粮油、食品类，饮料类和中西药品类商品分别增长 12.6%、4.1%和 2.9%，比 1~2 月份分别加快 2.9、1.0 和 2.7 个百分点。

#### 异军突起：爆发增长的线上食品饮料销售

1 季度以来，大家所预想中的电商消费虽然没有在疫情中大爆发，但凭借线上交易的优势，受影响较小。根据统计局数据，全国网上零售额 22169 亿元，同比下降 0.8 个百分点。在食品饮料相关领域中，已经可以全是爆发增长了。

乳制品：量价齐升推动销售额同比增长 100%。2020 年 3 月，乳制品销售额同比提升 100.02%至 10.85 亿元，其中销售量同比提升 89.09%至 1840.02 万件，销售均价同比提升 5.78%至 58.98 元/件。整体来看，2020 年 3 月乳制品呈量价齐升态势。

啤酒：3 月淘系平台啤酒销售额同比提升 51.8%至 1.24 亿元，其中销量同比提升 53.0%至 137.48 万件，销售均价同比下降 0.7%至 90.4 元/件。整体看来，2020 年 3 月啤酒呈量升价跌态势。

休闲食品：销售额同比提升 35.2%。2020 年 3 月，淘系平台零食/坚果/特产销售额同比提升 35.2%至 58.3 亿元，其中销售量同比上升 39.1%至 2.24 亿件，销售均价同比下降 2.8%至 26.0 元/件。整体来看，2020 年 3 月休闲食品呈量升价跌态势。

**（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