

## 中纸在线 5 月第 3 周废纸报告

(2020.05.16—2020.05.22)

废纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

## 本周市场回顾：

**国废黄板纸：**

本周，国废市场供需基本平稳，价格波动较小。本周国废整体供需基本平稳，受制于成品纸价格持续低迷，纸厂对原材料采购成本控制严格，另外纸厂开机率不足，进一步压制了国废市场需求。近期市场变化较大，对于部分地区的到货量产生一定影响，贸易商为降低运营风险，快进快出为主，市场价格低位运行，短期看，下游包装纸难有趋势性改变，国废市场依旧信心不足，预计短期看国废价格低位运行概率较大。

**国废旧书报类：**废白纸类价格基本稳定，目前书本价格基本在 1750-1900 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

**外废市场：**本周，美国废纸供应商报价依然高居不下，中国纸厂普遍无法接受，因此近期询单量减少，实际成交量降低，尤其脱墨类废纸询盘量仅为正常情况 30%左右。美国本土需求逐步好转，但是废纸打包站供应量不足，工人复工率较低，因此短期内，美废供求紧张的局面或将持续。预计供需双方仍将博弈；目前，12#主港报价约 190 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。市场实际成交多以商谈为主。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）175 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 210-220 美元/吨。

# 目录

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| 一、中纸指数 .....                   | 1  |
| 1.1 废箱板纸、废书本指数走势图 .....        | 1  |
| 二、本周市场回顾 .....                 | 1  |
| 2.1 北方国废市场表现： .....            | 1  |
| 2.2 江浙沪皖国废市场表现 .....           | 3  |
| 2.3 华南国废市场表现 .....             | 5  |
| 2.4 其他地区国废市场表现； .....          | 6  |
| 2.5 下周市场预测 .....               | 7  |
| 三、国际市场 .....                   | 7  |
| 3.1 美废期货市场表现 .....             | 7  |
| 3.2 日废期货市场表现 .....             | 8  |
| 3.3 欧废期货市场表现 .....             | 8  |
| 四、市场相关链接 .....                 | 9  |
| 4.1 纸浆市场 .....                 | 9  |
| 4.2 下游包装纸纸市场 .....             | 10 |
| 五、新增产能 .....                   | 11 |
| 六、本周要闻回顾 .....                 | 11 |
| 6.1 2020 年第七批限制类进口公示表显示 .....  | 11 |
| 6.2 箱板瓦楞纸毛利润反弹 头部企业将持续受益 ..... | 12 |

## 一、中纸指数

### 1.1 废箱板纸、废书本指数走势图



图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

5月22日，国废旧书本纸价格指数为138.56，与上周比增长1.09，较周期内最高点100（2013.1.4）上涨40.05。

5月22日，国废旧箱板纸指数为158.07，与上周比增长0.68，较周期内最高点101.15（2013.1.28）上涨58.52。

## 二、本周市场回顾

### 2.1 北方国废市场表现：

表 1：主流纸厂国废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂 | A 级  | B 级  | C 级  | D 级 | 纸管   | 备注     |
|----|----|------|------|------|-----|------|--------|
| 山东 | 海象 | 1750 | 1670 | 1520 |     | 1360 | AA2080 |

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

|    |      |      |      |      |      |      |             |
|----|------|------|------|------|------|------|-------------|
|    | 阳光   | 1690 | 1580 | 1480 |      |      | 书本 1900     |
|    | 远通   | 1550 | 1520 | 1460 | 1420 |      | 95%报纸散 2580 |
|    | 华润   | 1830 | 1790 | 1760 | 1680 |      | 书本纸 1880    |
|    | 贵和   | 1620 |      |      |      |      | AA 级 1720   |
|    | 天地缘  | 1870 | 1810 | 1700 | -    | -    | 双 A1920     |
|    | 丰源   | 1690 | 1570 | 1350 |      | 1170 | 本地价         |
|    | 太阳   | 1710 | 1650 | 1470 |      |      | 本地价 AA1730  |
| 天津 | 天津玖龙 | 1750 | 1690 | 1640 | 1600 |      | B 级页子纸 1830 |
| 河北 | 河北玖龙 | 1750 | 1690 | 1640 | 1600 |      |             |
|    | 森信   | 1760 | 1700 | 1650 | 1610 |      | 原昌泰         |
| 河南 | 银鸽   | 1800 | 1730 | 1630 |      |      | 本地货价        |
|    | 龙源   | 1880 | 1790 | 1730 | 1630 |      | 太康基地        |
|    | 亨利   | 1770 | 1690 | 1620 | 1520 |      | 花纸 1450     |

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 1770 元、A1790 元，B1740 元，C1680 元。另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：干净青板执行 1620 元/吨。普通青板执行 1590 元/吨，超市执行 1490 元/吨，宝塔管执行 1400 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：COCC12#执行 1730 元/吨；COCC11#执行 1690 元/吨，COCC11#C 执行 1550 元，CG 一级执行 1540 元，CG 二级执行 1440 元，BTG/PG 一级执行 1390 元。。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：COCC12#执行 1850 元/吨；COCC11#执行 1800 元/吨；COCC11#C 执行 1650 元/吨，COCC11#C 执行 1620 元/吨。废纸 CG 执行 1570 元，废纸 BTG/PG 执行 1470 元。。

河北地区：

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：100%AA 黄板 1760，95%黄板 1700，80%以

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

上超市板 1530，要求干，干净，手拣，严禁掺水。

要求干，干净，严禁掺水、掺杂木板石膏板高密度板废铁油毡加重纸箱等杂物！如发现重罚。黄板比例达不到拒收或降价，请广大客户提高质量，雨雪天气请盖好棚布，确保安全，质量不好扣点没商量。

**秦皇岛金茂源**纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：A 级 1730 元，AB 级 1680 元，B 级 1630 元，C 级 1570 元，D 级 1520 元，纸管 1470 元，一级纸管停收。

**玉田顺发**纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：A 级 1770 元，B 级 1710 元，C 级 1660 元。

**河南地区：整体价格走稳。**

河南**睢县龙源**纸业收购价格，调整后不带票到厂价：一级纸 1870 元，二级纸 1780 元；通货、啤酒箱 1720 元；花纸箱 1620 元；纸芯、单层涂布纸、花杂纸 1240 元。

纸芯（只在太康收购）。重要区及外围区路补不变，废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元。睢县龙源不设置特级纸级别。

河南**新乡鸿翔（原鸿达）**纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 80% 以上)1720 元；二级及纯纸边(黄板含量 40%至 80%)1640 元。

## 2.2 江浙沪皖固废市场表现

**表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）**

| 地区 | 纸厂     | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 涨/跌 | 备注       |
|----|--------|------|------|------|------|-----|----------|
| 江苏 | 太仓玖龙   | 1850 | 1810 | 1710 | 1660 |     | 书本 1840  |
|    | 江苏理文   | 1970 | 1740 | 1610 | -    |     |          |
|    | 永丰余    | 1790 | 1720 | 1650 |      |     | 电器纸 1790 |
|    | 无锡荣成   | 1705 | 1645 | 1605 |      |     | 边料 1765  |
|    | 中兴（建平） | 1780 | 1730 | 1670 | 1530 |     |          |
| 浙江 | 平湖景兴   | 1870 | 1840 | 1810 | 1740 |     | 书本 1840  |
|    | 浙江山鹰   | 1920 | 1890 | 1820 | 1770 |     | 书本 1750  |
|    | 荣晟纸业   | 1820 | 1790 | 1710 | 1550 |     | 甲牛 2040  |
|    | 平湖荣成   | 1705 | 1645 |      |      |     | 边料 1765  |
| 安徽 | 安徽山鹰   | 1920 | 1900 | 1850 | 1800 |     | 书本 1800  |

|  |      |      |      |      |   |  |                |
|--|------|------|------|------|---|--|----------------|
|  | 萧县林平 | 1730 | 1650 | 1570 | - |  | AA 级 1800-1830 |
|--|------|------|------|------|---|--|----------------|

数据来源：中纸在线信息部

**江苏地区周末参考价格：部分纸厂小幅回落，主流纸厂持稳。**

江苏**丹阳长丰纸业**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：A 级纸标准不变 1820 元/吨、新增 B 级纸（90%以上黄板）1750 元/吨、原 B 等级名称改为 C 级纸标准不变 1680 元/吨、原 C 等级名称改为 D 级纸标准不变 1610 元/吨。

江苏**盐城开胜（原双胜）纸业**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：打包 A 级 1590 元/吨，打包 B 级 1490 元/吨。书本纸 1670 元/吨。

江苏**淮安国圣纸业**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂：A 级 95%以上黄板 1770。B 级 60%以上黄板 1720。统货 30%以上黄板 1670，彩管 1680，弹丝管 1600，小统货、宝塔管、纸芯 1580。

#### 浙江地区：

浙江嘉兴**凤桥秀舟纸业**国废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 2350 元、特挂 1810 元、普挂 1770 元、厂纸 1730 元、超市纸 1680-1630 元、统货纸 1500 元、纯大管 1650 元、小管 1550 元。

浙江**嘉兴虹亚纱管**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：大管 1620 元/吨，小管 1540 元/吨，宝塔管工业管 1330 元/吨，纯青板 1780 元/吨。

浙江**绍兴华宇纸业**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级(黄板)1740 元/吨，贰级 A1710 元/吨，贰级 B1660 元/吨，叁级 A(统货)1570 元/吨，叁级 B1460 元/吨，散纸一级 1670 元/吨，超市纸 1630 元/吨，统货 1470 元/吨，灰黄板 1540 元/吨，卷布管 790 元/吨。

严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

#### 安徽地区：

安徽滁州**兆隆纸业**。调整后外调纸不带票到厂执行价：AA 打包纸 1870 元/吨，A 级打包纸 1830 元/吨，B 级打包纸 1760 元/吨。原 T 级取消并入 AA 级。

安徽**鑫光纸业**国废采购价跌 50 元。调整后不带票到厂价：A 级 1850 元，98%以上黄板；B 级 1800 元，90%以上黄板；C 级 1740 元，70%以上黄板；D 级 1680 元，50%以上黄板；E 级 1570 元，30%以上黄板。

## 2.3 华南固废市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

| 地区   | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 书本   | 备注           |
|------|------|------|------|------|------|------|--------------|
| 广东地区 | 东莞玖龙 | 1930 | 1890 | 1830 | 1730 | 1730 | 混白 1990      |
|      | 广东理文 | 2040 | 1870 | 1770 |      |      | 办公纸 2010     |
|      | 双洲纸业 | 2000 | 1960 | 1850 |      |      | 纸边 2050-2040 |
|      | 金盛纸业 | 1960 | 1910 |      |      |      |              |
|      | 东莞建晖 | 1900 | 1780 | 1690 | 1590 |      | 混白 1760      |
|      | 江门华泰 | 1869 | 1800 |      |      |      | 纯报-          |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 1960 | 1920 | 1850 | 1800 |      | 坑纸 1730      |
|      | 漳州联盛 | 1880 | 1820 | 1760 | 1680 |      | 书页 1870      |
|      | 华南山鹰 | 1920 | 1890 | 1820 | 1770 |      | 福建山鹰         |

数据来源：中纸在线信息部

### 广东市场回顾：

东莞**金洲**固废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 1980(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 1930(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 1880(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)三级纸 1880(杂纸比例 50%-70%)。

东莞**金田**纸业固废采购价调整：一级纸皮 1900 元/吨，国产纸皮 A 类 1860 元/吨；国产纸皮统货 A 级 1820 元/吨，国产纸皮统货 B 级 1760 元/吨；坑卡 A 级 1700 元/吨；坑卡 B 级 1670 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1770 元/吨；大小花 1700 元/吨；一级办公用纸及报纸 1910 元/吨；书本纸（切边去封面）1910 元/吨。

东莞**建航**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂：纸边最高 2000 元，纯黄纸皮 1980 元，坑卡，啤酒箱，全花纸皮 1930 元，好的大统纸 1900 元。

东莞**鸿业**纸业固废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2110；纸皮 2100；坑卡 2040；灰卡 1820。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

中山永发/鸿兴纸业固废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 1740，特级（B 级）1720、纯黄纸皮（C 级/大统）1700、纯啤酒箱 1690、纯彩箱（统货）1690，纯坑卡 1650；中山联合鸿兴纸业上调 30 元/吨。调整后不带票到厂价：特 A 级 1740、特级（B 级）1720，纯黄纸皮（C 级/大统）1700、纯啤酒箱 1690、纯彩箱（统货）1680、纯坑卡 1630。

江门桥裕纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 1770（百分百工厂纸边），工业纸箱 1750（百分百工业箱），特级纸皮 1700（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 1620（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 1600（坑卡灰卡比例 90/10），混合统 1450（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12%部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。

望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12%部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。

### 福建地区：

福建漳州友利达纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 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。严禁弄虚作假，严禁打水，不得有带线。注：即日起发现水泥加重箱一律按整车的 50%起扣点。

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 1850；B 级 1700；C 级 1550。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：纯黄 1850 元；A 级 1780 元；B 级 1680 元。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后，黄板 B 级 1620(要求 80%以上黄板)，坑纸 1490 纺线管到厂价，管子(纯大炮) 1480，管子(长管，小管) 1380 元，管子(宝塔管包括工业管) 1130。

## 2.4 其他地区固废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）

| 地区 | 纸厂 | A 级 | B 级 | C 级 | D 级 | 书本 | 页面 | 报纸 | 备注 |
|----|----|-----|-----|-----|-----|----|----|----|----|
|----|----|-----|-----|-----|-----|----|----|----|----|



|    |      |      |      |      |      |      |      |  |            |
|----|------|------|------|------|------|------|------|--|------------|
| 东北 | 沈阳玖龙 | 1710 | 1650 | 1600 | 1560 |      |      |  | AA 级 1730  |
|    | 沈阳琥珀 | 1680 | 1650 | 1600 | 1390 |      |      |  |            |
| 两湖 | 金凤凰  | -    | -    | -    |      |      |      |  |            |
|    | 浏阳天和 | 1750 | 1690 | 1660 | 1640 | 1610 | -    |  | 去皮书 1810   |
| 西北 | 山西强伟 | 1670 | 1570 |      |      |      |      |  | 工业纸 1730   |
|    | 法门寺  | 1450 | 1350 |      |      |      |      |  | 双 A 级 1550 |
|    | 甘肃红安 | 1610 | -    |      |      |      |      |  | T 级 1680   |
| 西南 | 云南红星 | 1730 | 1700 | 1600 | 1420 |      |      |  | 特级 1800    |
|    | 云南春秋 | 1700 | 1600 | 1400 | -    |      |      |  | 特级 1800    |
|    | 云南东晟 | 1700 | 1600 | 1550 |      |      |      |  | -          |
|    | 重庆玖龙 | 1830 | 1800 | 1760 | 1710 | 1720 | 1970 |  | 混白 1720    |
|    | 重庆理文 | 1820 | 1790 | -    |      |      |      |  |            |
|    | 华侨凤凰 | -    | -    | -    |      |      |      |  |            |
|    | 泸州金田 | 1780 | 1740 | -    |      | 1730 |      |  | -          |
|    | 成都迅源 | 1570 | 1540 | 1470 |      |      |      |  | 厂纸 1630    |

数据来源：中纸在线信息部

## 2.5 下周市场预测

本周，国废采购价涨跌互现，废旧书本、页子纸小幅下滑 20-50，废旧报纸暂稳，预计下周市场延续目前走势小幅震荡运行。

## 三、国际市场

### 3.1 美废期货市场表现

表 8：美废期货市场本周与上周市场价格对比（单位：美元/吨）

|     | 上周价格    | 本周价格    | 涨/跌 |
|-----|---------|---------|-----|
| 3#  | 160     | 160     | 限制  |
| 8#  | 140     | 145     |     |
| 9#  | 160     | 160     |     |
| 11# | 110-130 | 150-165 |     |

数据来源：中纸在线信息部

### 期货市场：

**期货市场分析：**本周，美国废纸供应商报价依然高居不下，中国纸厂普遍无法接受，因此近期询单量减少，实际成交量降低，尤其脱墨类废纸询盘量仅为正常情况 30%左右。美国本土需求逐步好转，但是废纸打包站供应量不足，工人复工率较低，因此短期内，美废供求紧张的局面或将持续。预计供需双方仍将博弈；目前，12#主港报价约 190 美元/吨左右。

## 3.2 日废期货市场表现

表 9：日废期货市场价格表（单位：元/吨）

|     | 上周价格    | 本周价格    | 涨跌 |
|-----|---------|---------|----|
| 3#  | -       | -       | 限制 |
| 8#  | 220     | 220     |    |
| 10# | 110-120 | 120-135 |    |
| 11# | 130-150 | 130-140 |    |

数据来源：中纸在线信息部

**期货市场：**日废期货报盘走稳。

**期货市场分析：**本周，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。

## 3.3 欧废期货市场表现

表 10：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）

|          | 上周价格    | 本周价格    | 涨跌 |
|----------|---------|---------|----|
| A2       |         |         | 限制 |
| UKocc    | 210-220 | 210-220 |    |
| A5（9010） | 170     | 175     |    |
| Occ955   | 120     | 133     |    |

数据来源：中纸在线信息部

**期货市场：**本周欧废报盘走稳。

**期货市场分析：**本周，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）175 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 210-220 美元/吨。

## 四、市场相关链接

### 4.1 纸浆市场

外盘方面：

1、智利 Arauco 公司木浆 5 月份最新外盘报价：针叶浆银星报盘 610 美元/吨，较上一轮涨 10 美元/吨；本色浆金星报盘 590 元/吨，较上一轮持稳，阔叶浆明星暂未报价。

2、据悉，伊利姆 5 月份木浆外盘动态，针叶面价提涨 10 美元/吨，针叶浆 610 美元/吨；阔叶浆报盘持稳上一轮；本色浆乌本块提涨 30 美元/吨，面价 440 美元/吨。

3、埃尔多拉多宣布计划从 5 月 1 日起，将欧洲、中东和非洲地区漂白桉树硫酸盐浆的价格提高 30 美元/吨，至 710 美元/吨。

现货市场：本周，进口木浆市场受下游需求清淡影响，市场观望心态加重，现货市场木浆价格偏弱运行，下游纸制品需求有限，5 月下旬纸浆货源集中到港，据不完全统计，青岛港港内纸浆库存量约 58 万吨，较上旬增涨 6 万吨，涨幅 11.54%，其中阔叶占比 63%，针叶占比 33%，化机占 4%。港外库存约 42 万吨，共计约 100 万吨。预计 5 月到港减少 7-8 万吨。供应压力增加，而需求有限。

本周，针叶浆，现货市场成交清淡，浆价继续承压下行，纸浆期盘价格上行乏力，木浆出货倾向一单一谈，本周木浆价格下滑 50 元/吨，参考山东地区银星 4400 元/吨，俄针 4400 元/吨，月亮 4550 元/吨，阿拉巴马 4250 元/吨，凯利普 4800 元/吨，北木 5000 元/吨，华南区银星报盘 4500 元/吨，加针供应量偏少价格不变，预计短期浆市供需情况改善有限，浆价继续承压运行；阔叶浆，欧美地区纸厂较大幅度减产停产，文化纸需求下滑较大，木浆需求减少，实际成交价格下跌 50 元/吨，参考山东地区鹦鹉 370 元/吨，明星 370 元/吨，卡拉宾 3650 元/吨，小鸟 3600 元/吨，杨木 3700 元/吨，华南地区业者报价坚挺，阔叶浆报价 3800-3900 元/吨，短期木浆需求不足，市场观望心太加重；本色浆，本色浆市场下游纸厂按需采购，实单价格起伏有限，参考报价金星报盘 4650 元/吨，贸易商低价惜售；化机浆，进口化机浆现货市场供应偏少，市场需求减少，业者稳盘观望，山东现货参考报价 4100 元/吨，华南区货少价稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，受市场需求弱影响，出货情况一般，据悉，森博阔叶浆

现货市场报价 3750 元/吨，市场成交偏淡，江苏南通王子预计检修持续至 6 月初，本月影响产能约 10 万吨，广西宏源浆厂报盘持稳，桉木浆板 3650 元/吨，竹木浆板 4000 元/吨，长协客户优先；国产化机浆方面，国产化机浆本周出货情况一般，报盘维持不变，濮阳龙丰化机浆出厂报价 3600 元/吨左右，实单据量商谈；国产竹浆方面，下游原纸市场交投显清淡非木浆市场出货情况一般，但竹浆厂报价下调 100 元/吨，赤天化本周浆线正常生产，竹浆报盘 4500 元/吨，永丰竹浆报盘 4250 元/吨；甘蔗浆方面，下游市场维持刚需成交，市场价格稳暗降，参考报价广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨，广西贵糖甘蔗浆报盘 3100 元/吨；草浆与苇浆方面，苇浆暂时持观望态势，草浆报盘不变。

#### 市场影响因素及后市预测

后市预测：疫情全球持续蔓延，海外疫情拐点尚难预测，市场经济下滑，需求不旺，下游原纸市场交投一般，文化纸需求未见明显放量，生活纸市场延续下行态势，近期各纸品表现均不理想，纸企多消化前期原料库存，补库意愿一般。随着中小纸厂停机限产情况增多，个别大型纸厂停机检修计划增多，因此，纸厂采购木浆动力不足，贸易商出货缓慢，为刺激发货，销售政策依旧灵活，另外，近期外盘报价然在商议中，传闻实际成交价格或许有所下调，加重市场观望心态，短期内现货木浆价格预计仍然低位震荡为主。

## 4.2 下游包装纸纸市场

### 包装用纸市场：

本周，包装用纸市场报价持稳于上周，实单价格多以商谈为主，个别纸种报价较为混乱。上周主流纸厂涨价落实情况不太理想，随着季节水果上市，下游包装厂订单稍有好转，成交订单多为刚需补货。

本周，白板纸供需平稳，价格波动不大。受大环境影响，本周包装市场需求依旧不旺，华东、华南出口订单依然较少，纸厂库存压力依旧，个别库存较大的纸厂已开始停机限产，市场价格方面，整体处于底部徘徊阶段，大幅下跌情况减少，订单量不足是影响供需双方的根本因素，因此继续杀跌意义不大，供需双方相对理性，成交订单多为刚需补货，市场仍然存在观望心态，预计后续伴随疫情缓解，包装纸需求或有好转。白卡纸需求减少，供需压力加大，实单成交略跌，市场价格倒挂严重。本周供需压力较大，市场价格倒挂严重，因此后期纸厂出货价格继续下跌已成必然。当前主流纸厂多施行限产保值，个别库存较大的纸厂已开始轮流停机限产，预计后期供需压力或有所缓解。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

箱板纸、瓦楞纸厂供需平稳，成交价格多持稳上周。本周部分纸厂试探性提涨纸价，刺激下游发货，部分库存较低的纸箱厂适度补货，纸厂出货良好。目前包装纸市场价格已跌至近年低位，纸厂盈利能力不佳，个别纸厂已跌破成本底线，尤其瓦楞纸更为明显，因此后期价格继续下跌空间有限。另外，受文化纸大跌影响，部分前期改产文化纸的包装纸机已再次改产包装纸，预计会对局部地区产生一定的影响。

## 五、新增产能

**表 11：新增产能表**

| 公司     | 纸种   | 产能（万吨） | 投产时间            | 备注  |
|--------|------|--------|-----------------|-----|
| 合丰纸业   | 箱板纸  | 20     | 2020 年 4 月 14 日 | 已投产 |
| 联盛纸业   | 白卡纸  | 200    | 预计 2023 年       |     |
| 安徽林平   | 箱板纸  | 95     | 2020 年 1 月      | 已投产 |
| 福达纸业   | 高瓦   | 10     | 2020 年 2 月      |     |
| 浙江山鹰   | 高瓦   | 105    | 预计 2020 年 5 月   |     |
| 金田纸业   | 灰底白板 | 80     | 2020 年          | 江苏区 |
| 越南正隆纸业 | 箱板纸  | 40     | 已经投产            |     |
|        | 瓦楞纸  | 30     | 预计 2021 投产      |     |
|        | 箱板纸  | 30     | 预计 2023 投产      |     |
| 湖北山鹰华中 | PM22 | 第二条产线  | 预计 5 月 28 日投产   |     |

数据来源：中纸在线信息部

## 六、本周要闻回顾

### 6.12020 年第七批限制类进口公示表显示

2020 年 5 月 18 日，固废中心公布的 2020 年第七批限制进口类申请明细表显示，审核通过了昌乐新迈纸业有限公司，汇胜集团股份有限公司，莱州鲁通特种纸有限公司，山东世纪阳光纸业有限公司，泰山石膏有限公司，远通纸业（山东）有限公司，枣庄华润纸业有限公司，广东通力定造股份有限公司，共计废纸核定进口总量为 5.581 万吨。

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

| 2020第七批废纸进口许可名单公示 |                |                                  |              |      |
|-------------------|----------------|----------------------------------|--------------|------|
| 序号                | 加工利用单位         | 废物编号                             | 核定进口量(吨)     | 批准口岸 |
| 1                 | 昌乐新迈纸业有限公司     | 4707100000/4707200000/4707300000 | 8590         | 青岛港  |
| 2                 | 汇胜集团股份有限公司     | 4707100000/4707200000/4707300000 | 2680         | 青岛港  |
| 3                 | 莱州鲁通特种纸业有限公司   | 4707100000/4707200000/4707300000 | 2800         | 青岛港  |
| 4                 | 山东世纪阳光纸业集团有限公司 | 4707100000/4707200000/4707300000 | 28600        | 青岛港  |
| 5                 | 泰山石膏有限公司       | 4707100000/4707200000/4707300000 | 5160         | 青岛港  |
| 6                 | 远通纸业(山东)有限公司   | 4707100000/4707200000/4707300000 | 3120         | 青岛港  |
| 7                 | 枣庄华润纸业有限公司     | 4707100000/4707200000/4707300000 | 4500         | 青岛港  |
| 8                 | 广东通力定造股份有限公司   | 4707100000/4707200000/4707300000 | 360          | 新会港  |
|                   |                |                                  | <b>55810</b> |      |

## 6.2 箱板瓦楞纸毛利润反弹 头部企业将持续受益

5月12日开盘时，造纸板块多只个股上涨，涨价带来的利好已经开始显现。纸价是否会就此继续走高，则是各方高度关注的话题。

今年以来，纸价波动尤其频繁。整体价格在2月底开始逐步上行，3月份已到达今年的最高位。但价格高位仅维持了半个月，至4月份，已经开始有所回落。据此判断，“五一”假期后的价格上涨也仅仅只是短期波动，不会是长期趋势。

数据显示，截至5月8日，除箱板纸和瓦楞纸则分别较上周上涨了17元/吨和25元/吨之外，铜版纸、双胶纸价格已较上周有所回落，白卡纸、白板纸价格则基本持平。

### 本周造纸行业数据跟踪报告

#### 01、废纸系

下游需求较弱，价格总体下行。国废价格低位震荡、外废价格持续上涨。

国废方面，部分打包站库存缓慢增加，成品需求暂时难有明显回暖，预计下周国废到厂价或延续下跌。废纸回收量出现大幅下滑，导致目前外废报盘持续走高。国内造纸需求前景较为悲观、国废价格低位震荡、人民币汇率贬值等因素或进一步抑制国内纸企的进口意愿。

本周国产废纸均价1875元/吨，较上周下跌1.20%，年初至今均价2101元/吨，同比下跌10.2%。外废方面，美废3#、8#、9#分别报于160、140、185美元/吨。

外废方面，美废价格受到刚需的驱动，出现大幅飙升。以OCC为例，价格已经飙升至1月的196%，且涨价还会一直持续。受废纸上涨和包装纸刚需的双重影响，有美国纸厂已宣布5月13日开始，纸管、纸芯上调至少8个百分点。这是该厂近两年来首次调价。

#### 02、箱板瓦楞纸

吨毛利大幅上涨。箱板纸市场先抑后扬，实际成交区间无较大变化；瓦楞纸市场大稳小



## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

调运行。本周箱板纸均价 3771 元/吨，较上周下跌 0.6%。年初至今均价 4183 元/吨，同比下跌 7.2%；吨毛利润约 23 元，较上周上涨 123.1%。

本周瓦楞纸均价 3124 元/吨，较上周上涨 0.1%，年初至今均价 3493 元/吨，同比下跌 7.1%；吨毛利润约 369 元，较上周上涨 5.8%。

### 03、白板纸

价格延续下行。节后规模纸企维持五一期间优惠，华东地区部分纸企纸价继续下调，市场交投改善有限，业者观望为主。

本周白板纸均价为 3773 元/吨，较上周下跌 2.9%；年初至今均价 4243 元/吨，同比下跌 1.8%；吨毛利润约 308 元，较上周下跌 0.5%。

### 04、木浆系—浆价震荡整理，木浆系纸种价格延续弱势。

原材料木浆：浆价弱势震荡整理。多空因素博弈，浆市成交僵持，浆价承压运行，预计短期浆市供需情况改善有限，浆价弱势震荡整理为主。

本周国内木浆均价为 4087 元/吨，较上周下跌 0.30%；年初至今均价 4057 元/吨，同比下跌 25.6%。国外木浆来看，小鸟 CFR 现货价 470 美元/吨，持平上周；银星 CFR 现货价 600 美元/吨，较上周下跌 1.64%。

### 05、白卡纸

吨毛利润有所回升。白卡纸纸企节前向下调价，后续维持稳定，市场交投延续刚需，高价货源继续下调。

本周白卡纸均价 5827 元/吨，较上周下跌 2.51%；年初至今均价 5913 元/吨，同比上涨 16.2%；吨毛利润约 1036 元，较上一周上涨 3.03%。

### 06、文化纸—行情延续弱势。

本周双胶纸、双铜纸价分别为 5346、5217 元/吨，吨毛利润分别为 369、168 元。短期内双胶纸市场依旧偏弱，中小纸厂开工负荷率持续低位，价格延续低位；预计下周双铜纸市场观望气氛浓厚。

短期之内，疫情的影响仍在，后续重点关注需求回升带来的业绩修复。长期来看，未来行业的集中度提升是大趋势，疫情冲击会变相加速小产能出清，头部公司将因此收益。

**（个人观点，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