

# 2020年5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4月全国机制纸及纸板产量为1046.6万吨，同比增长2.8%。2020年1-4月全国机制纸及纸板产量为3522.9万吨，同比下降8.1%。

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
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 .....	11
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) .....	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 .....	16
7.1 中国造纸行业市场现状与发展趋势分析 .....	16
7.2 上半年, 近 3 成造纸厂未能正常开工 .....	18
7.3 外媒: 2020 中国回收纸供应将再次面临短缺 .....	19

## 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	-	170-185	180-200		159	230
上月末	-	160-185	185-210		158-165	-

数据来源: 中纸在线信息部

本月末, 美废不同标号差异较大, 8#美废供求基本平稳, 价格暂稳, 12#等 OCC 价格下跌 10-20 美元/吨。美国本土市场需求放缓, OCC 价格普遍下滑 10-30 美元/吨, 其中 12#美废价格下跌 10-20 美元/吨, 由于美废疫情开始后价格持续上涨, 中国买家已经连续 1-2 个月减少采购或者暂缓采购, 因此本轮价格下调有利于刺激成交量, 但考虑到美国本土废纸依然存在供应紧张的情况。

### 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	170
上月末	-	150		120-130	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 150 美元/吨, 10#报 120-135 美元/吨, 11#报 170 美元/吨。市场实际成交多以商谈为主。

### 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	-	175	115	200

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）175 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 200 美元/吨。

## 二、国内市场

### 2.1 本月国废市场走势浅析

月初，国废市场价格呈现涨跌互现，经过节假日停机检修缓冲，节后开机情况不佳，部分纸厂停机时长达 15 天左右，加上市场回收量一直处于低位，打包厂惜售情绪较为浓郁，市场采购价稍显混乱；纸厂按需采购为主，月中阶段，国废逐渐走向平稳，受制于外废价格上涨，因此华东部分地区纸厂小幅上调国废采购价格，幅度 20-100 元/吨，直到月末，国废表现较为平静，纸厂按需采购为主，打包厂对目前市场不大看好，不做备货准备，多短期周转为主，个别地区供需偏紧，引起纸厂采购价小幅波动。

废旧白纸价格整体来看处于小幅下滑走势，月初，废白纸价格跟涨废黄板 20-30 元/吨，月中，受市场需求和成品纸价格下滑影响，小幅下跌 30-50 元/吨，直到月末，跌势放缓，较月初价格相比整体下滑 100 元/吨左右，南北价差再度增加。废旧报纸价格跟废白纸相比较稳定，虽然江浙地区价格有所下滑，但对整体市场来讲，影响不大，大多纸厂价格稳定为主。目前书本价格基本在 1750-1900 元/吨之间，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废不同标号差异较大，8#美废供求基本平稳，价格暂稳，12#等 OCC 价格下跌 10-20 美元/吨，美国本土市场需求放缓，OCC 价格普遍下滑 10-30 美元/吨，其中 12#美废价格下跌 10-20 美元/吨，由于美废疫情开始后价格持续上涨，中国买家已经连续 1-2 个月减少采购或者暂缓采购，因此本轮价格下调有利于刺激成交量，但考虑到美国本土废纸依然存在供应紧张的情况。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 170 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 200 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	1750	1690	1640	1600		页子 1830
	沈阳玖龙	1710	1650	1600	1560		
河北	河北永新	1750	1690	1640	1600		
	森信纸业	1800	1740	1690	1650		原昌泰
	宝石纸业	1750			1580		AA1810
山东	海象纸业	1750	1670	1490			AA2080
	阳光纸业	1690	1580	1480		1900	B 级白纸边 2430
	远通纸业	1550	1520	1420			本地价页子 1980
	华润纸业	1830	1790	1760	1680	1880	90% 以上报纸 2450
	贵和纸业	1720					AA 级 1820
	天地缘	1870	1810	1700	1390		双 A1920
	丰源纸业	1720	1600	1380			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 1830 元、带皮书切页 1760 元、混合白纸 1680 元、大花统货 1630 元。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：B 级混合废纸（B 级混合书本纸）1850 元/吨；C 级混合废纸（C 级混合书本纸）1750 元/吨。纯铜版废纸 1650 元/吨。B 级白纸边：2530 元/吨。C 级白纸边：2460 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 1830、书本纸打包件 1880、书页纸散货执行 1910、书页纸打包件执行 1960；90% 以上报纸 2450、70% 以上报纸 2340。

## 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	1940	1740	1610	-		

	永丰余	1760	1690	1620			电器纸 1760
	无锡荣成	1705	1645	1605			边料 1765
	中兴（建平）	1780	1730	1670	1530		
浙江	平湖景兴	1850	1820	1790	1720	1890	办公纸高白 2080
	浙江山鹰	1870	1830	1780	1730	1750	办公纸高白 2040
	荣晟纸业	1800	1770	1660	1500		甲牛 2020
	平湖荣成	1708	1673	1558			边料 1770
安徽	安徽山鹰	1920	1900	1850	1800	1800	书报纸 1750
	萧县林平	1730	1650	1570			AA 级 1800

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 1670 元/吨。60% 以上黄板含量 1420 元/吨。50% 以上黄板含量 1320 元/吨。40% 以上黄板含量 1220 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1390 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1060 元/吨；书本切边纸打包件 1930 元/吨，散装书本切边纸 1900 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 1800 元/吨，含量在 20% 以内 1700 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：纯白双胶纸边 2110，纯白统货 1980，纯白卡铜版纸 1910，一级白 1980，书本纸 1840，混合白废纸 1840，小花 1840，大花 1690。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本切边纸 1910 元/吨，书本统货（小花）1800 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	1980	1940	1880	1780	1780	混白 2040
	广东理文	2040		1870	1770		办公纸 2010
	双洲纸业	2050	2010	1980			纸边 2100

	金盛纸业	2000	1950				
	东莞建晖	1900	1780	1690			混白 1760
	广东华泰	1912	1843				纯报-
福建地区	泉州玖龙	1960	1920	1850	1780		坑纸 1730
	漳州联盛	1880	1820	1760	1680		书页 1870
	华南山鹰	1920	1890	1820	1770		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 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 1850；B级纸价格 1700；C级纸价格 1550。

**漳州盈晟**纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄：1850 元；A级：1780 元；B级：1680 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 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。

**东莞金洲**固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：

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%)。

**东莞银洲**固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级 1950 元；二级 1900 元；三级 1850 元。

**东莞金田**固废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 1950 元/吨，纸皮 A类 1890 元/吨；纸皮统货 A级 1850 元/吨，国产纸皮统货 B级 1790 元/吨；坑卡 A级 1730 元/吨；坑卡 B

级 1700 元/吨;厂包纯坑卡及薄灰 1800 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。（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:2040 元/吨; 页子纸:1960 元/吨; 工厂小花:1840 元/吨; 小花卡纸:1780 元/吨; 社会小花:1780 元/吨; 书本纸:1780 元/吨; 混合花废纸:1700 元/吨。。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 1700 元/吨; 一级办公用纸及报纸 1910 元，书本纸（切边去封面）1910 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2010 元/吨; 页子纸 A：1910 元/吨，页子纸 B：1810 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	1610	-	-	-	双 A 级 1770
	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	1800	1730	1630			市场报价混乱
	河南龙源	1850	1760	1700	1600		太康基地
	河南亨利	1800	1720	1650	1550		花纸 1420
	金凤凰	-	-	-	-		-
	湖北荣成	1740		1560			边料暂停收
	浏阳天和	1770	1710	1680		1600	工厂纸 1700
西南部	重庆玖龙	1830	1800	1760	1710	1770	页子纸 1970
	重庆理文	1850	1830	1790			
	乐山玖龙	1840	1820	1790	1730		
	四川金田	1810	1770			1730	

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 1770 元/吨，二级 1690 元/吨，三级纸 1620 元/吨，花纸边 1570 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 85%以上)1750 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)1670 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 1680-1730 元/吨，B 级 1600 元/吨，C 级 1500 元/吨；书本纸 1700 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 1980 元/吨

AA 级：单面牛卡大烟箱 1880 元/吨；

A 级：挂面大烟叶箱 1810 元/吨；

A 一级纯黄纸：1780 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：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：1660 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。

C 二级混合纸：1630 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：1600 元/吨，纯黄纸占 30%以上，花纸占 70%以下；大花纸箱：1600 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 1530 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：1260 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 1450 元/吨。散纸高 30 元/吨。

云南建水春秋纸业固废月末采购价。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固废月末采购价。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。

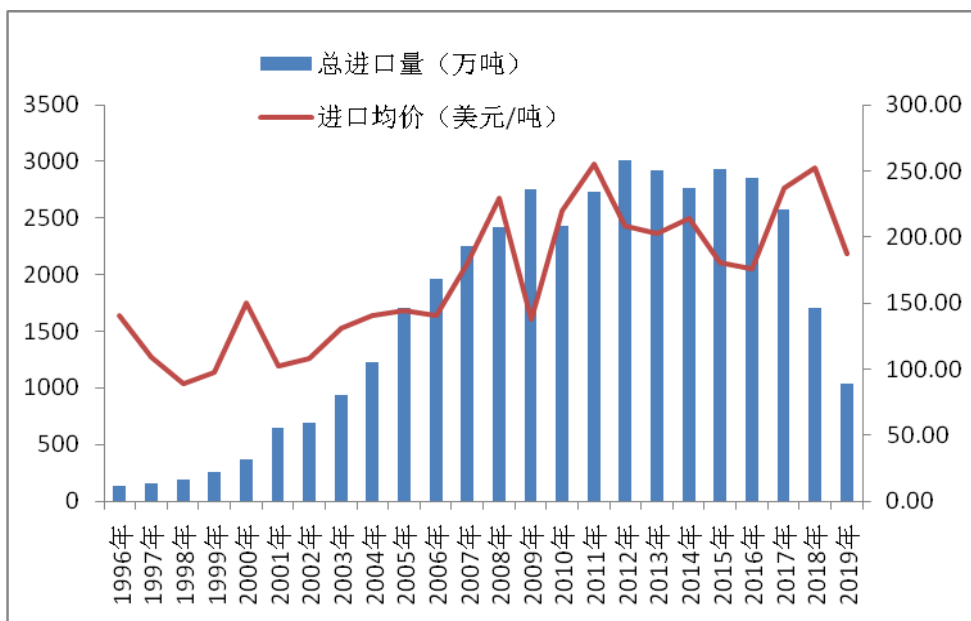
### 月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南浏阳大瑶天和纸业书报类暂稳，黄废类：A 级包 1770 元/吨（纯黄），B 级包 1710 元/吨（不低于 80%黄板比例），纯啤酒箱 1680 元/吨，C 级包 1660 元/吨(不低于 70%黄板比例)，D 级包 1610 元/吨（不低于 60%黄板比例），瓦膜 1440 元/吨。散装全黄瓦楞箱 1710 元/吨，散装全黄自动线边 1690 元/吨，所有黄废类小包低 30 元/吨。(水份超 20 个点加倍扣罚)书纸类：单页纸 1820 元/吨，一级撕皮（去胶）书 1770 元/吨，二级撕皮（去胶）书 1720 元/吨，统书 1600 元/吨，（散书纸低 20 元/吨）。

重庆玖龙固废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：页子纸：1970 元/吨；固废书边：1920 元/吨；书本废纸：1770 元/吨；小花纸:1770 元/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



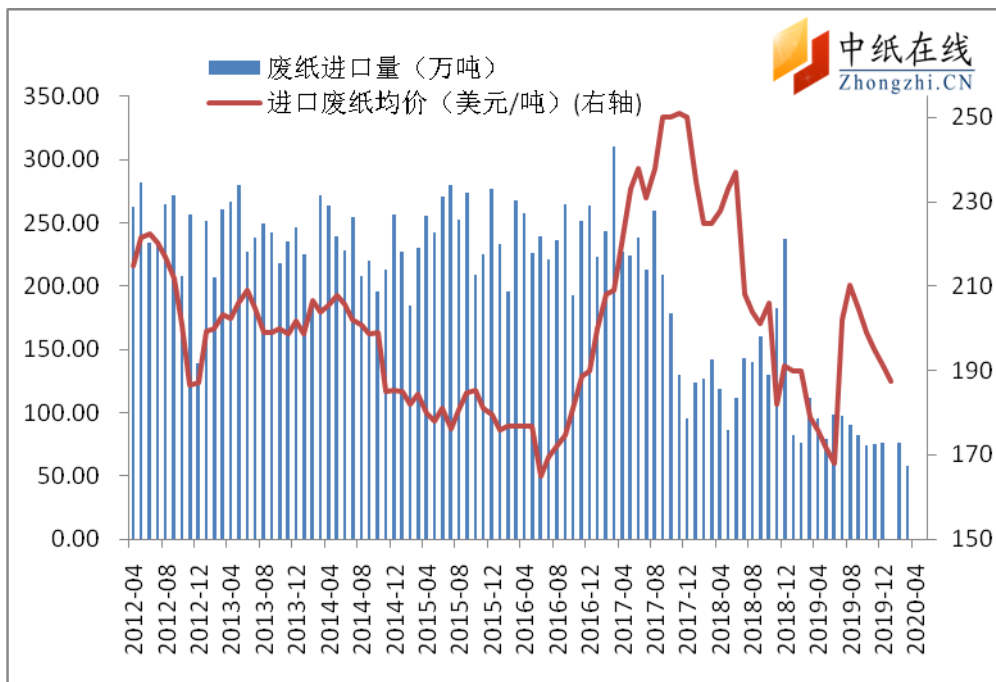


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2020 年 3 月我国废纸进口总量 58.27 万吨，较去年同期同比减少 48.13%。1-3 月累计进口 134.12 万吨，较去年同期减少 50.47%。

## 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， 本月国际木浆市场价格报盘较少，针叶浆银星 6 月份报盘下调 30 美元/吨面价 570 元/吨，伊利姆 6 月份针叶下调 30 美元/吨至 560 美元/吨，据消息称，月亮外盘下调 40 美元/吨，加拿大针叶浆凯利普本周浆线复产； Arauco 阔叶浆明星 6 月份报平盘 475 美元/吨，伊利母 5 月份阔叶浆报盘持稳上一轮， 巴西 Suzano 未有明确报盘，现在巴西国内疫情严峻，新增确诊病例一天达 2 万多人，大幅增加，现累计确诊 43.8 万位居第二，为提振市场信心，巴西、北美等多个传统商品浆供应地区浆厂计划停机、限产，以应对中国商品浆需求不足的现状；本色浆金星报盘下调 10 元/吨至 580 美元/吨，目前中国港口库存虽然略有下降，但接近 200 万吨的库存量依然处于高位，短期内木浆价格难言乐观。（单位：美元/吨）

PPPC 数据显示(疫情影响下全球发运量等数据只更新至 2 月),2 月全球纸浆发运量 379.80 万吨，较 1 月（修正数据为 399.30 万吨）下降 4.88%，较去年同期下降 0.20%；库存 42 天，较上月增加 3 天，较去年同期减少 13 天（去年同期修正数据为 55 天）。 其中，针叶浆发运量为 183.6 万吨，针叶浆库存 37 天，相较去年同期小幅下降。

现货市场：本周，进口木浆现货市场震荡下跌，针叶浆方面，本周针叶浆厂报盘下跌 30 美元/吨，市场成交清淡情况难掩，国内现货继续底部状态，市场观望气氛浓郁，现货报价时有低价传出，传统贸易商疲于报盘，木浆出货倾向实单实谈，参考山东市场报价银星 4350 元/吨左右，南方松 4250 元/吨，月亮、马牌 4500 元/吨，凯利普 4600 元/吨；北木 4950 元/吨；阔叶浆方面，现货市场延续弱势，文化纸未出现需求的集中释放，叠加出口受阻，阔叶浆需求减少，下游纸厂消耗原料库存为主，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 3650 元/吨，明星 3650 元/吨，小鸟 3600 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，金星外盘报价下调 10 美元/吨，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4550 元/吨，乌本块现货少有听闻；化机浆方面，现货市场货少价稳，山东地区报盘佳维 4050 元/吨，华东地区昆河 4100 元/吨，华南地区供应偏紧，业者稳盘观望。

国产浆市场：国产木浆方面，据悉，5 月份，国产阔叶浆森博、王子、金海阔叶浆线例行年度检修停机限产，预计影响产能月 23 万吨，供需关系短期得到一定的缓解，江苏王子浆纸生产线预计开机时间将推迟到 6 月初。近日市场需求情况清淡，阔叶浆参考报价 3650 元/吨；国产化机浆方面，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，出厂报价下调 100 元/吨，为 3500 元/吨，厂家维持固定客户出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场成交清淡，下游生活纸厂家采买动力不足，主要原因：受疫情影响，市场需求减弱；竹浆厂家报盘下调 100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 元/吨，永丰竹浆报盘 4250 元/吨；甘蔗浆方面，下游市场维持刚需交易，纸张市场行情清淡，甘蔗浆价格向下整理 100-150 元/吨，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨；草浆与苇浆方面，苇浆报盘下调 200 元/吨，草浆报盘持观望态度，实单商谈为主。

## 4.2 包装纸

本月，5 月初，包装用纸呈现下行态势，大部分纸厂纷纷发出下单优惠活动，与降价伴随而来的还有停机现象，华南、华东多家纸厂从 4 月 30 日开始停机检修，时长为 5 天-15 天不等。月中，受主流纸厂带动，多家纸厂宣布纸价上涨 50-100 元/吨。然，受需求限制，纸价缺乏上涨动力，个别纸种明稳暗降，本月下旬，箱板瓦楞纸基本走稳，白板、白卡纸价格略降，部分地区受库存压力，小幅下条 100-200 元/吨。

白板、白卡纸价格稳中略降。国内灰底白板纸供需失衡现象依旧存在，成交价格稳中下行。华东地区报价较乱，多以商谈为主，跌幅 50-100 元/吨，市场价格略显混乱。纸厂方面，个别纸厂有停机限产举措，为刺激发货，纸厂销售政策灵活；白卡纸产销基本平稳，出货速度

放缓，下游贸易商多按需下单，实单商谈空间增大。月中，海外订单依旧没有好转，华东、华南影响严重，纸厂为促进发货，销售政策灵活，价格下调 100-200 元/吨，个别订单跌幅 300 元/吨，市场价格倒挂严重。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，目前适逢包装淡季，市场价格倒挂严重，预计纸厂仍有下调价格的空间。

月初，箱板、瓦楞纸价格略降 50-100 元/吨，五一假日后，出现小幅回暖迹象，下游包装厂订单有所增加；月中，纸价目前已跌至纸厂成本边缘，工厂利润微薄，试图提价提振市场信心，同时积极宣传海外疫情有趋缓态势，各国主要经济体逐步降低疫情防控级别，但下游客户观望为主。本月下旬，纸箱厂订单量有所好转，纸厂出货量增多，个别贸易商判断纸价已跌至成本线附近，因此进货积极性提高，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、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

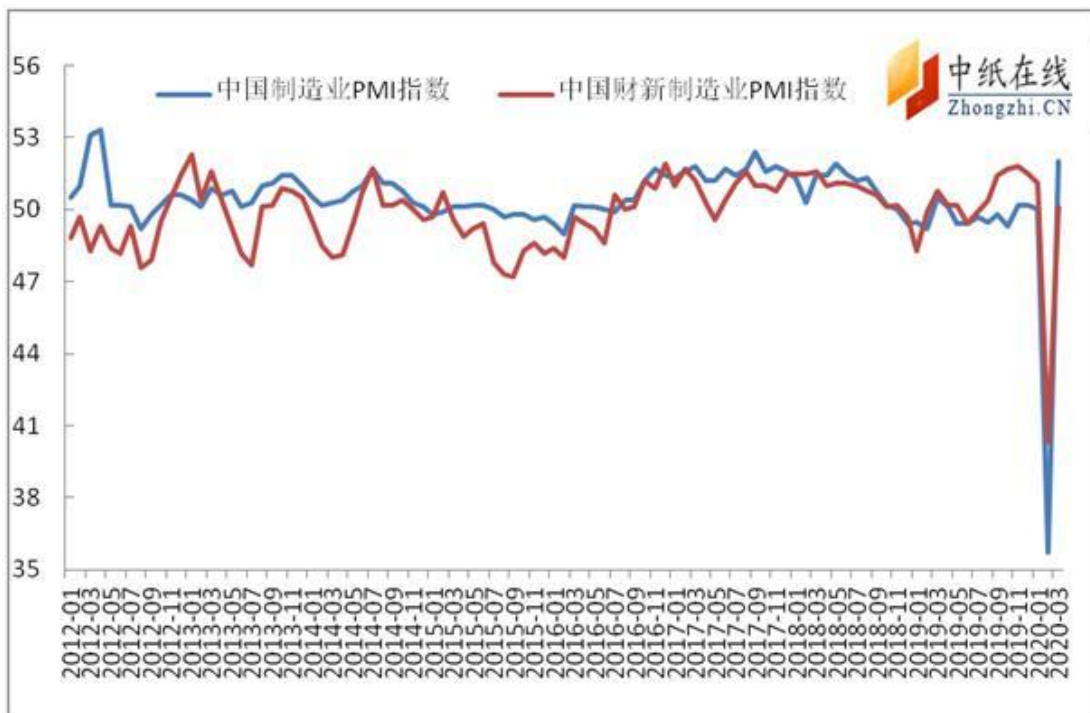


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2020年4月份，综合PMI产出指数为53.4%，比上月上升0.4个百分点，我国企业生产经营活动继续恢复。构成综合PMI产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为53.7%和53.2%，环比一降一升。

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）

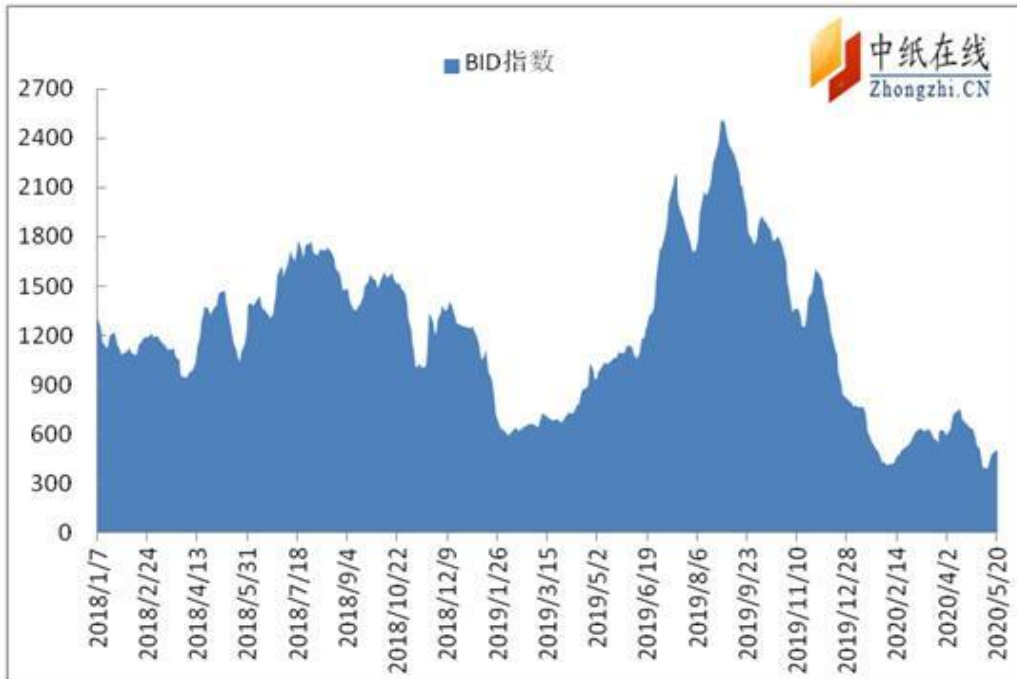


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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 5 月 28 日 BDI 指数为 489，与 2020 年 4 月 30 日的 635 相比，增长-146 点，涨幅-2.59%。

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

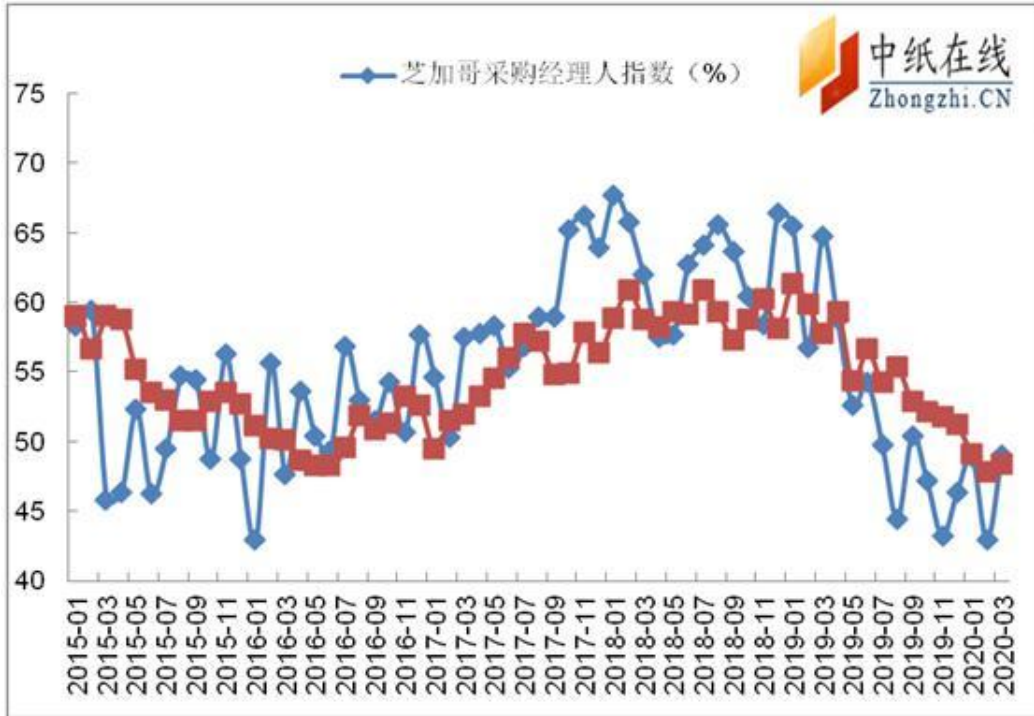


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2020 年 4 月，芝加哥采购经理人指数 实际值：35.4；前值：47.8 下降 12.4 个点；

2020 年 4 月，美国 ISM 制造业指数 49.7，较 3 月 46.9 上升 2.8 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 中国造纸行业市场现状与发展趋势分析

造纸业作为重要的基础原材料产业，在国民经济中占据重要地位，造纸业关系到国家的经济、文化、生产、国防各个方面，其产品用于文化、教育、科技和国民经济的众多领域。从广

义来看，造纸业包括从纸浆制造、造纸和纸制品制造等；即造纸产业其实是以一个产业链形式存在，即“加工生产纸浆——用纸浆造纸——用纸或纸板进一步加工”一个完整的环节。从狭义来看，造纸业仅指用纸浆或其他原料(如矿渣棉、云母、石棉等)悬浮在流体中的纤维，经过造纸机或其他设备成型，或手工操作而成的纸及纸板的制造，即机制纸及纸板制造、手工纸制造和加工纸制造三类。

### 行业整合加速企业淘汰

我国是传统造纸大国，改革开放以来，伴随国民经济的持续快速发展，中国造纸行业也逐步经历着从早期的产能分散、工艺粗放式生产向集约型发展模式的过渡。通过引进技术装备与国内自主创新相结合，中国造纸行业部分优秀企业已完成由传统造纸业向现代造纸业的转变，步入世界先进造纸企业行列。同时，中国也成为全球纸品产销大国，造纸总产量和消费量已经跃居世界首位。

据中国造纸协会统计数据显示，2014年以来，我国规模以上造纸生产企业数量整体呈现震荡下行趋势，截至到2019年底，我国规模以上造纸生产企业数据下降至2524家，较2014年减少超过400家。

### 供需同步回升

据中国造纸协会统计数据显示，2014年以来，我国纸及纸板产量整体呈现震荡上行趋势，增速保持在低位运行。2017年，我国纸及纸板生产量首次突破11000万吨，创历史新高；2018年，受行业景气度下滑影响，整体产量小幅下滑，到2019年，我国纸及纸板生产量有所回升，累计产量为10765万吨，同比增长3.16%。

具体到各地区来看，我国纸及纸板生产主要集中在广东、山东、浙江以及江苏等沿海省份。据中国造纸协会统计数据显示，2019年，广东省纸及纸板生产量为1864万吨，占全国总产量的17.31%，排名第一；山东和浙江紧随其后，纸及纸板生产量分别为1830万吨和1429万吨，占全国总产量的比重分别为16.99%和13.27%。

纸及纸板消费方面，据中国造纸协会统计数据显示，2014年以来，我国纸及纸板产量整体呈现震荡上行趋势，增速保持在低位运行。2017年，我国纸及纸板消费量突破11000万吨，创历史新高。2019年，我国纸及纸板消费量为10704万吨，较上年增长2.54%，人均年消费量为75千克。

### 营收降幅收窄

据中国造纸协会统计数据显示，2014-2017年，我国规模以上造纸企业主营业务收入稳步提升，2018年以来，随着我国造纸行业落后产能淘汰工作的持续深入以及原材料价格波动影响，我国规模以上造纸企业主营业务收入有所下滑，2019年，全国规模以上造纸企业主营业务收入为7650亿元，同比下降6.16%，下降幅度有所下降。在统计的2524家造纸生产企业中，亏损企业有560家，占22.19%。

## 7.2 上半年，近3成造纸厂未能正常开工

随着国内造纸行业竞争趋势的激烈，近年来越来越多的纸厂被迫接受破产的命运。受“外废”配额持续减少、国际贸易环境突变和疫情影响，近3成造纸厂仍未能及时开工，2020年中小造纸厂迎来史上最严重生存危机。

从2020年3月开始，纸箱查查通过微信调查问卷方式对全国打包站库存、回收情况进行调研，结果显示受疫情影响，国内废纸供应量出现了明显萎缩，打包站回收量在下滑。此外，其中关于打包站周年开工造纸厂的问题调查数据尤为值得关注。

对打包站周边造纸厂开工情况调查结果显示，整个造纸端的开工情况在逐步好转。2020年3月下旬，接受调查的122家打包站，有47家表示周边有造纸厂停工，占比39%。其中一直未开工的造纸厂为23家，开工后停工的有24家。

到2020年5月，接受调查的105家打包站中，回答有造纸厂停工的数量为28家，占比26%。完全开工的占比数，则从3月的59%，稳定增长到70%以上。

关注数据的同时，小编还提醒的一点就是，在“抗疫”战争基本告一段落、制造业供应链恢复前提下，未开工的造纸厂现状可能更值得关注。随着5月的即将结束，2020年“余额”只有7个多月。对工厂来说，现在还不能开工的企业，很可能再也“活”不过来了。

### 1. 废纸抢夺大战彻底掉队

在萎缩的废纸资源的收购中，中小造纸厂相对大厂是没有竞争优势的。而从结果来看，今年部分造纸厂久久未能开工、或者先开工又停工，一个重要的原因就是缺原料。

受疫情影响，国内废纸供应量出现了明显萎缩，废纸的整体回收量在下滑。未开工的纸厂已经在原料端丧失机会。

### 2. 延迟复工，未能及时交货导致资金链断裂

疫情加快了小产能的出清，带来落后产能被优化。由于延迟复工影响，导致部分小型造纸厂未能按时交货，出现资金链断裂的情况。

### 3.原纸价格降至冰点，纸厂可能陷入越做越亏恶循环

造纸工业是最能体现规模经济效益的制造业之一，在当前低迷的纸价下，通过压迫废纸收购价格，大型造纸厂或许还能保持一定的利润，但小厂却堪称艰难，甚至可能陷入越做越亏恶循环。

2020年的这场疫情对造纸行业的负面影响深远，根据公布数据，2020年1-2月全国机制纸及纸板产量下降，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%，创近年产量最低记录。而随着疫情走向好转，近3成造纸厂掉队于行业，可能更值得关注。

## 7.3 外媒：2020 中国回收纸供应将再次面临短缺

2019年，中国对箱板纸的需求回升并找到了新的平衡，回收纸（RCP）的缺口由进口回收纸浆和箱板纸弥补。2020年，随着中国对于RCP实现零进口的目标，RCP进口量将进一步减少40%-50%，将引发“新的”RCP供应缺口。

回收纸浆的进口将继续弥补国家RCP供应不足的不足，但现有的国内再生纸浆产能还不足以弥补这一缺口。因此，仍有机会进口其他的箱板纸。中国国内的箱板纸生产商，包括领先的生产商，将继续受到这种新形势的挑战。但是，我们预计他们的策略不会发生重大变化。

### 2019：从RCP短缺中“死里逃生”

在过去的几年中，中国的RCP政策导致RCP进口结构性下降，中国RCP进口在2019年同比下降了39.1%（见图1）。同时，在政府和个人不断努力发展全国范围的回收系统的推动下，国内RCP供应量再次增加了2%-3%。这些因素的综合作用，导致进口RCP份额进一步下降，从2018年的25.5%下降至2019年的17.4%。总的来说，中国的RCP估计供应量2019年为6130万吨，这足以生产约4510万吨的箱板纸。

同时，在中国RCP政策导致2018年箱板纸需求同比大幅下降7.9%之后，中国的箱板纸需求似乎在2019年有所回升。根据我们的估计，2019年箱板纸的消费量约为4890万吨，同比增长7.3%，基本恢复到2017年的水平。但是，如上所述，可用的RCP供应仅足以生产4510万吨的箱板纸。这就为国内生产约380万吨箱板纸所需的RCP（价值约410万吨）留出了一个缺口。尽管中国有足够的箱板纸产能来生产这一数量。

因此，正如我们讨论的那样，造纸厂必须继续用进口的回收纸浆和箱板纸来填补空白。根据中国海关总署的数据，2019年中国箱板纸和回收纸浆的净进口量分别为270万吨和90万吨，

显示 2014-19 年度的复合年增长率分别为 38.5% 和 229%。进口的再生纸浆量相当于增加了 110 万吨箱板纸的产量。这样，中国设法满足了国内箱板纸的需求

此外，通过减少旧瓦楞纸箱（OCC）的库存可以部分抵消额外的纤维需求。OCC 的每月平均库存天数从 2017 年的 9.4 天下降至 2018 年的 7.4 天和 2019 年的 6.5 天

策略无重大变化

尽管采取了所有战略性措施，但中国的生产者，包括领先的生产者，仍继续受到这种新形势的挑战。在未来的一到两年中，由于缺少回收纤维，一些国内工厂将继续面临较低的开工率。随着中国向 RCP 零进口迈进，尽管没有获得进口配额，领先的箱板纸生产商的成本优势可能会减弱，但他们在获得国内 RCP 方面可能会获得其他优势。

他们将继续采取战略，投资海外的回收纸浆产能，以确保为国内纸板生产提供纤维。箱板纸生产商在中国投资新产能的时机是否合适还存在疑问，除非效率大大降低的产能退出市场。这可能会促使中国的领先企业在全中国范围内寻找进一步的增长机会。

**（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**