

# 2020年6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5月，全国机制纸及纸板产量1076.7万吨，同比下降0.5%。2020年1至5月，全国机制纸及纸板总产量4636.2万吨，同比下降6.7%。

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 .....	3
2.3 江浙沪国废市场表现 .....	4
2.4 闽粤国废市场表现 .....	5
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 .....	9
四、废纸相关下游市场分析 .....	9
4.1 纸浆市场 .....	10
4.2 包装纸 .....	11
五、 相关经济因素 .....	12
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) .....	15
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 .....	16
六、 新增产能 .....	16
七、 要闻回顾 .....	17
7.12020 年包装业进出口现状分析 出口规模仍强劲增长 .....	17
7.26 月价格上涨凸显 废纸原纸整体上行 .....	18
7.3 涨价函如漫天雪花 这行业拐点将至? .....	20

## 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	155	165		150-165	210
上月末	-	170-185	180-200		159	230

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废供求偏紧，市场价格稳步上涨。本周美废需求看好，在零进口目标的预期下，国内玖龙、理文、山鹰三大厂家积极在美寻求货源，拉动了一定的消费需求刺激；市场供应方面，受新冠肺炎疫情影响，美国本土回收量依然不足，而且恢复正常供应仍需时间，因此美废供应存在一定不确定性。总体来看，短期情况下，供需处于偏紧现象，市场价格稳步上涨 10-15 美元/吨。

### 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	150
上月末	-	150		120-130	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 150 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，国废市场供需基本平稳，成交价格基本在低位震荡徘徊。当前废纸需求平稳，纸厂按计划采购为主，而废纸打包站依然控制供应量，谨慎操作为主，月中，适逢梅雨季节，纸厂为了维持到厂货量，采购价格略涨 30-50 元/吨，整体走势略显回暖。涨势不减直到月末，南方部分纸厂按需小幅调涨到厂采购价，然，受成品纸销售情况拖累，国废市场价格始终未能掀起大面积上扬。由于外废进口未来将基本清零，国产废纸刚需特征明显，因此长远看，伴随国废品质提高、管理规范，国废需求依然具有发展潜力；据了解，本次提涨主要是天气原因导致废纸回收量不足，另外近期包装纸价格处于触底反弹中，对国废价格产生了一定的刺激作用。除了多数地区上涨外，国内个别纸厂根据自身生产经营需求，适度下调国废收购价格，幅度较小，预计后期伴随国废回收量提高，特别是季节性淡季需求到来，国废或有短暂的供需压力，价格存在回调风险。

废白纸类价格稳中小幅上扬，个别纸厂按需小幅调整，涨跌幅度 30-50 元/吨，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废供求偏紧，市场价格稳步上涨。本周美废需求看好，在零进口目标的预期下，国内玖龙、理文、山鹰三大厂家积极在美寻求货源，拉动了一定的消费需求刺激；市场供应方面，受新冠肺炎疫情影响，美国本土回收量依然不足，而且恢复正常供应仍需时间，因此美废供应存在一定不确定性。总体来看，短期情况下，供需处于偏紧现象，市场价格稳步上涨 10-15 美元/吨。

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。市场实际成交不太理想。

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。

## 2.2 华东固废市场表现

华北固废市场：

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	1830	1770	1720	1680		页子 1800
	沈阳玖龙	1790	1730	1680	1640		
河北	河北永新	1830	1770	1720	1680		
	森信纸业	1900	1840	1790	1750		原昌泰
	宝石纸业	1860			1690		AA1920
山东	海象纸业	1870	1740	1530			AA2350
	阳光纸业	1830	1750	1680		1900	B 级白纸边 2530
	远通纸业	1550	1520	1420			本地价页子 1980
	华润纸业	1960	1920	1890	1810	1830	90% 以上报纸 2400
	贵和纸业	1910					AA 级 1960
	天地缘	1970	1910	1800	1490		双 A2020
	丰源纸业	1830	1730	1530			本地价
	太阳纸业	1900	1840	1680			本地价

数据来源：中纸在线信息部

### 废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业固废废纸类月末采购价格，不带票到厂价：白纸:B 级页子纸 1800 元、带皮书切页 1730 元、混合白纸 1650 元、大花统货 1600 元。

山东世纪阳光固废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子纸:I 类废纸 2040 元/吨；II 类废纸 2040 元/吨；III 类废纸 1890 元/吨；带皮废纸 1900 元/吨；A 级混合废纸 1900 元/吨；B 级混合废纸 1850 元/吨；C 级混合废纸 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；E 级白纸边 1880 元/吨。

枣庄华润纸业固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 1780、书本纸打包件 1830、书页纸散货执行 1870、书页纸打包件执行 1920；90% 以上报纸 2400、70% 以上报纸 2290。

## 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	1910	1870	1820	1770	1890	报纸-
	江苏理文	2000	1860	1800	-		
	永丰余	1890	1800	1720			电器纸 1890
	无锡荣成	1845	1785	1745			边料 1900
	中兴（建平）	1900	1850	1790	1650		
浙江	平湖景兴	2020	1990	1960	1920	1940	办公纸高白 2130
	浙江山鹰	2040	2010	1990	1940	1750	办公纸高白 2040
	荣晟纸业	1970	1960	1790			甲牛 2100
	平湖荣成	1800	1773	1698			边料 1870
安徽	安徽山鹰	2010	1990	1940	1890	1800	书报纸 1750
	萧县林平	1860	1780	1690			AA 级 1940

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：工厂黄板纸边角料 1930 元/吨。99% 以上黄板含量 1820 元/吨。60% 以上黄板含量 1620 元/吨。50% 以上黄板含量 1570 元/吨。40% 以上黄板含量 1520 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1570 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1230 元/吨，书本切边纸打包件 1900 元/吨，散装书本切边纸 1870 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 2160、纯白统货 2030、纯白卡铜版纸 1960、一级白 2030、书本纸 1890、混合白 1890、小花 1890、大花 1740。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本切边纸 1890 元/吨，书本统货（小花）打包纸 1810 元/吨书本小花散货 1770 元/吨。注：散货低 40 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	2030	1990	1930	1830	1830	混白 2090
	广东理文	2040		1870	1770		办公纸 2010
	双洲纸业	2150	2110	2080			纸边 2200
	金盛纸业	2020	1970				
	东莞建晖	2040	1920	1700	1600		混白 1890
	广东华泰	1977	1908				纯报-
福建地区	泉州玖龙	2060	2020	1950	1880		坑纸 1860
	漳州联盛	1980	1920	1860	1780		书页 1920
	华南山鹰	1980	1950	1880	1830		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**纸业国废月末采购价。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**纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级纸 1960；B 级纸 1810；C 级纸 1660。

**漳州盈晟**纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 1980 元；A 级 1910 元；B 级 1810 元。

**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：黄板 B 级到厂价 1780，（要求 80%以上黄板），坑纸到厂价 1590，纺线管到厂价，管子（纯大炮）1590，管子（长管，小管）1490，管子（宝塔管包括工业管）1260。

**东莞金洲**国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：

一级纸 2080(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 2030(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 1980(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 1980(杂纸比例 50%-70%)。

**东莞银洲**国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级 2050 元，二级 2000 元，三级 1950 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 2060 元/吨收购；国产纸皮 A 类 1940 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 1900 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1840 元/吨收购；坑卡 A 级 1810 元/吨收购；坑卡 B 级 1780 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1880 元/吨；大小花 1730 元/吨；一级办公用纸及报纸 1940 元，书本纸（切边去封面）1940 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:2090 元/吨；页子纸:2010 元/吨；工厂小花:1890 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 1940 元，书本纸（切边去封面）1940 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	1820	1720	-	-	-	双 A 级 1880
	法门寺	1500	1400				双 A 级 1600
	甘肃红安	1690	-				双 A 级 1790
华中部	银鸽纸业	1800	1730	1630			市场报价混乱
	河南龙源	2100	2010	1950	1850		太康基地
	河南亨利	1850	1870	1800	1700		花纸 1420
	金凤凰	-	-	-	-		-
	湖北荣成	1920		1810			边料暂停收
	湖南天和	1900	1830	1780		1600	工厂纸
西南部	重庆玖龙	1880	1850	1810	1760	1770	页子纸 1970



	重庆理文	1930	1880	1850			
	乐山玖龙	1890	1870	1840	1780		
	四川金田	1870	1830			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 1910 元/吨，二级 1830 元/吨，三级纸 1760 元/吨，花纸边 1710 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)1840 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)1760 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 1800-1850 元/吨，B 级 1720 元/吨，C 级 1620 元/吨；书本纸 1630 元/吨，报纸 2300。

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 1750 元/吨；A 级干货 1690 元/吨；B 级干货 1660 元/吨；社会纸 1590 元/吨；散厂纸 1570 元/吨；散商超 1560 元/吨；散社会纸 1490 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：全木浆牛卡纸 2080 元/吨；

AA 级：双面牛卡大烟箱 1980 元/吨；

A 级：单面大烟叶箱、挂面大烟叶箱 1910 元/吨；

A 一级纯黄纸：1880 元/吨，小烟叶箱、摩托箱、大电器箱、包装厂纯黄纸板、纯黄纸箱。

B 一级：1850 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。

B 二级：1820 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：1790 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 8%以内。

C 一级混合纸：1760 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱占 30%以下。

C 二级混合纸：1730 元/吨；纯黄纸占 55%以上，花纸占 45%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：1700 元/吨，纯黄纸占 30%以上，花纸占 70%以下。

大花纸箱：1700 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）。

杂花纸 1630 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：1360 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）。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1750；A 级 1650；超市纸 1600；四级纸 1550；花纸 1500。

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 1700、黄板 1600、混合 1500、花纸 1300。

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，书纸类：单页纸 1800 元/吨，一级撕皮（去胶）书 1750 元/吨，二级撕皮（去胶）书 1700 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 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

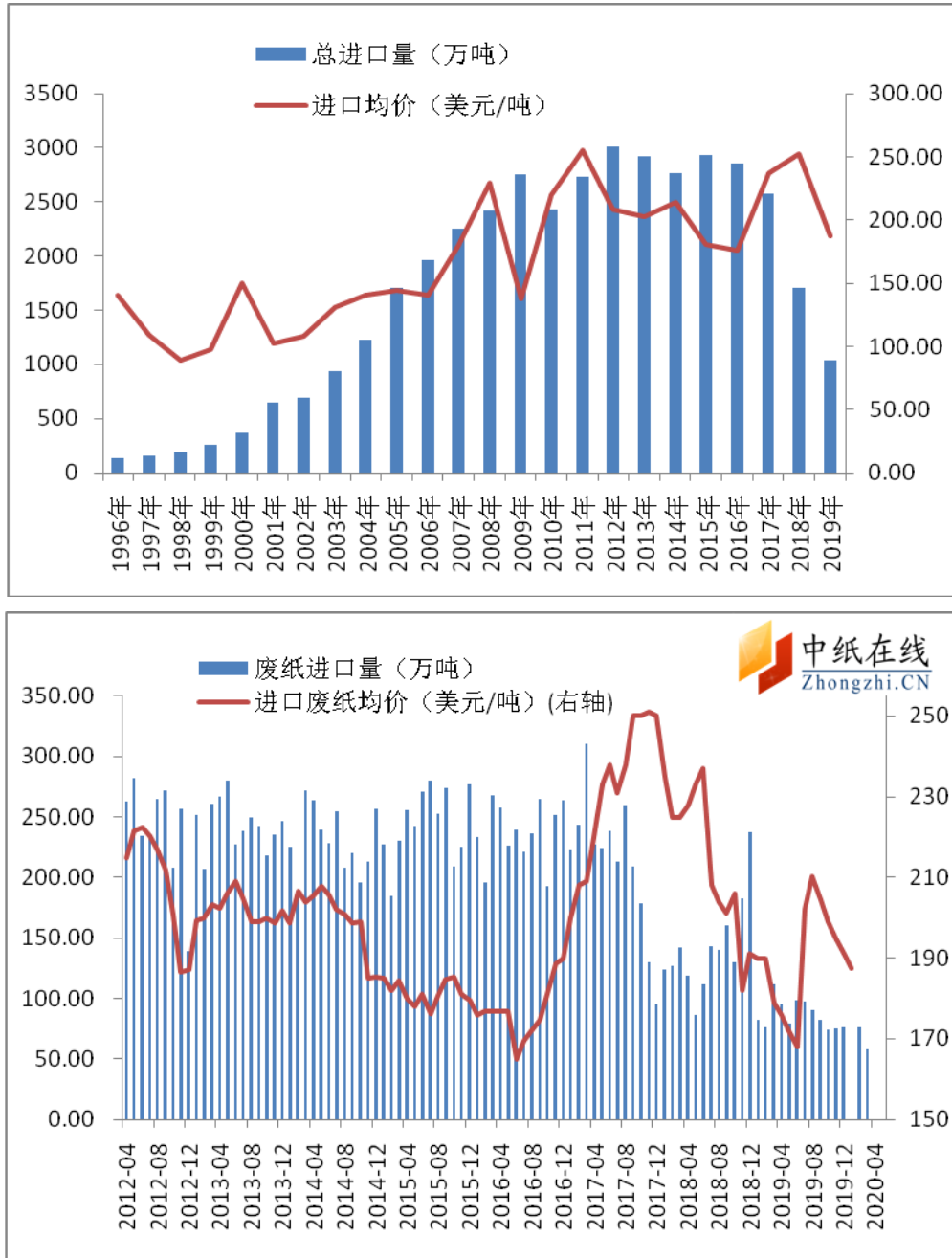


图 1：废纸进口量和均价对比图

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，Canfor 和 Mercer 相继宣布 7 月份检修；月亮 7 月额外停机 30 天，减产 5.2 万吨，主因是疫情导致锯木厂减产以及政府征收的砍伐费(stumpage)等而引发纤维短缺。加福纸浆公司近日宣布，Prince George 纸浆和造纸厂和 Intercontinental 纸浆厂从 7 月 6 日起减产，为期大约四周； 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，据传闻报盘下调，现在巴西国内疫情严峻，现确诊人数位居世界第二，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）

据 PPC 数据显示，4 月全球纸浆发运量 423.6 万吨，较 3 月（数据为 484.50 万吨）下降 12.6%，较去年同期上升 5.0%。发运/产量比率下降 89%。

库存 41 天，较上月增加 2 天，较去年同期减少 27 天（去年同期修正数据为 68 天）。其中针叶浆发运量 208.0 万吨，库存 34 天；阔叶浆 201.3 万吨，库存 46 天。

据 PPC 数据显示，5 月世界 20 个主产浆国化学商品浆销量同比增长 2.1%，前 5 个月出货量增长 7.9%。

5 月份针叶浆出货量同比微增 0.9%，前 5 个月增加 0.5%（北方松下降 1.3%，辐射松下降 3.1%，南方松增长 7.0%）；5 月平均销量产能比为 89%（经过季节性因素调整后为 91%）。

5 月份阔叶浆出货量同比增长 3.3%，前 5 个月同比增长 16%（桉木浆增长 4.4%，南方硬杂木下降 1.9%，北方硬杂木下降 2.1%），5 月平均销量产能比为 84%（经过季节性因素调整后为 90%）。

浆厂库存量 44 天（标准计算方式），较上月增加 3 天；阔叶浆库存天数 49 天，较上月增加 3 天；针叶浆库存天数 38 天，较上月增加 4 天。

现货市场：本周，进口木浆现货市场价格低位维持，恰逢端午国假，新一轮外盘公布不明朗，下游市场接货意向偏低，业者观望气氛浓郁，针叶浆方面，现货价格窄幅震荡整理，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 4330-4350 元/吨左右，俄针 4350 元/吨，月亮、马牌 4450 元/吨，凯利普 4550 元/吨；北木 4800-4900 元/吨；阔叶浆方面，现货市场价格低位震荡，成品纸厂家出货情况一般，短期需求难有有效改善，下游市场压

价采买原料，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3450 元/吨，整体市场供应量稳定，传言外盘在谈价格有所下滑，预计阔叶浆价格将继续承压；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，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4450 元/吨；化机浆方面，现货市场供应偏紧张，受市场需求疲软影响，化机浆亦下调市场报价，山东地区报盘佳维 3900 元/吨，华南地区 4150 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面受进口木浆跌价影响出货情况一般，据悉压产现象增加，报盘较少，倾向实单商谈为主，预计短期市场难有改善，据悉，亚太森博 1 号浆线计划于 6 月中旬起转产针叶浆与本色阔叶浆，针叶浆自用为主，预计将减少漂白阔叶浆供应 4 万吨，供应偏紧，以长协客户为主；国产化机浆方面，受需求清淡影响，出货情况一般，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，河南地区化机浆出厂报价 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，受低价进口木浆影响，竹浆厂稳盘观望为主，四川福华竹浆参考价格为 3900 元/吨，永丰竹浆报盘 4100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 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，甘蔗浆盘面报盘维稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨，实单可商谈；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场出货表现一般。

## 4.2 包装纸

月初，包装用纸市场报价较为混乱，部分纸厂试探性提涨 50 元/吨，月中，部分大纸厂价格再次发出涨价函，累计上调 100-150 元/吨，箱板、瓦楞纸涨后落实情况较好，华南区域，部分小纸厂纸种出现明涨暗降，直到月末涨势放缓。

月初，白板纸供需失衡，价格下跌 100-200 元/吨。月中，灰底白板纸供需基本平稳，包装厂订单一般，部分纸厂提价 50-100 元/吨，实际落实情况不一，跟涨箱板、瓦楞纸情况居多。侧面反应了当前纸厂运行的困难之处，预示了当前纸价已阶段性到底；临近月末，国内灰底白板纸厂家继续喊涨 50 元/吨，实际成交价格稳中略涨。华东、华南主流白板纸厂家继续喊涨 50 元/吨，实际成交价格稳中略涨。当前整体市场需求一般，下游包装厂按需采购为主，部分区域低克重产品相对紧缺，价格提涨落实相对容易，高克重产品货源依旧充足，提价压力略大。受疫情影响，全球消费需求受到压制，包装需求订单不足，纸厂、渠道内库存略低时，纸价可以出现短暂的上涨，但终端需求无法改观，提价难以持续，预计短期内纸价上涨压力依然存在，多数客户仍然以观望市场为主。



白卡纸市场需求低迷，部分产品价格小幅下跌 100 元/吨左右。经历过连续两三个月的持续回落，白卡纸价格已跌至纸厂成本底线，多家纸厂面临亏损的尴尬境地，纸厂停机限产情况时有发生，月中，个别白卡纸价格跟涨其他纸种 100-200 元/吨。月末，白卡纸整体需求平稳，下游客户稳定跟单为主，市场价格基本持稳，但是由于纸厂、经销商积极宣传提价，前期低端价格纸减少，终端价格出现一定程度上涨。目前主流纸厂基本正常生产，个别机台停机限产，供需关系没有出现大的改变，纸厂真正落实提价仍然存在一定难度。

月初，箱板纸、瓦楞纸厂出货良好，大型纸厂试探性提涨 50 元/吨。本周国内纸厂出货较前期略有好转，市场需求小幅回暖，纸厂库存下降，另外下游纸箱厂订单增多，备货热情有所提高，整体出货情况略有好转。月中箱板纸、瓦楞纸厂继续喊涨 50 元/吨。玖龙、理文等大型纸厂继续喊涨 50 元/吨，实际订单较上周比略有下降。箱板纸、瓦楞纸厂大型纸厂继续喊涨 50-100 元/吨，市场价格小幅上涨。本周国内箱板、瓦楞纸厂家继续提价为主，纸厂、渠道库存良好，受年中电商大促影响，下游备货热情略有提高，另外，受国废价格上涨影响，成品纸、原材料互相支撑。伴随大促基本结束，淡季特征开始明显，需求开始放缓，特别是国废原材料个别地区已经出现下行情况，因此包装纸价格持续上涨难度加大。

## 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

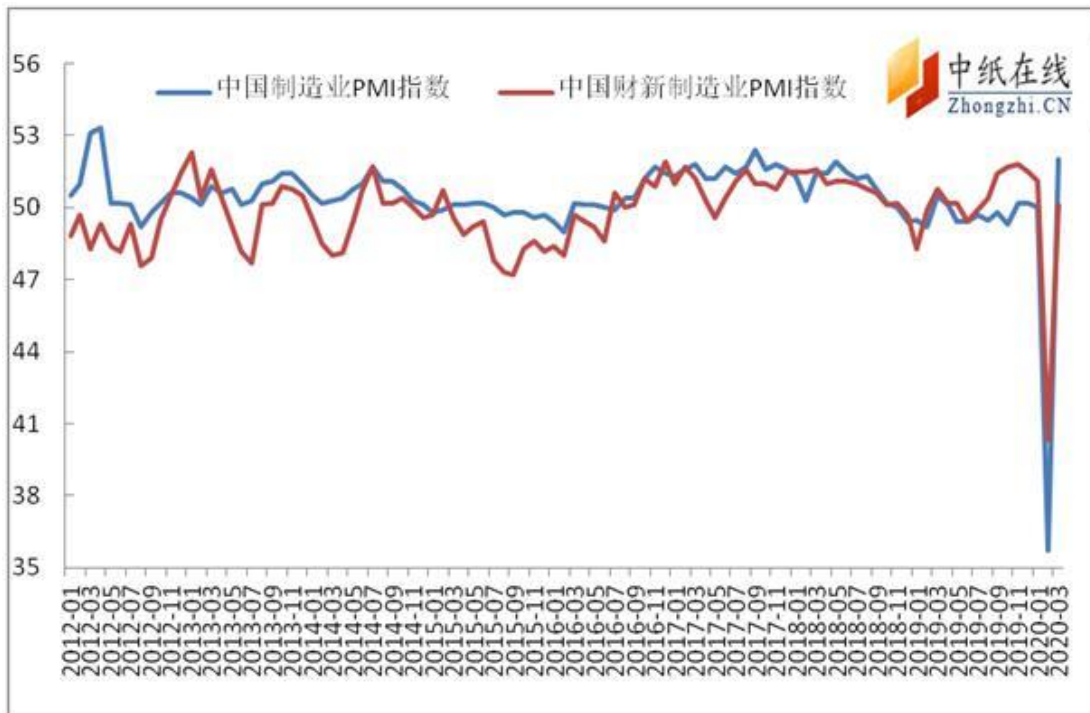


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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）

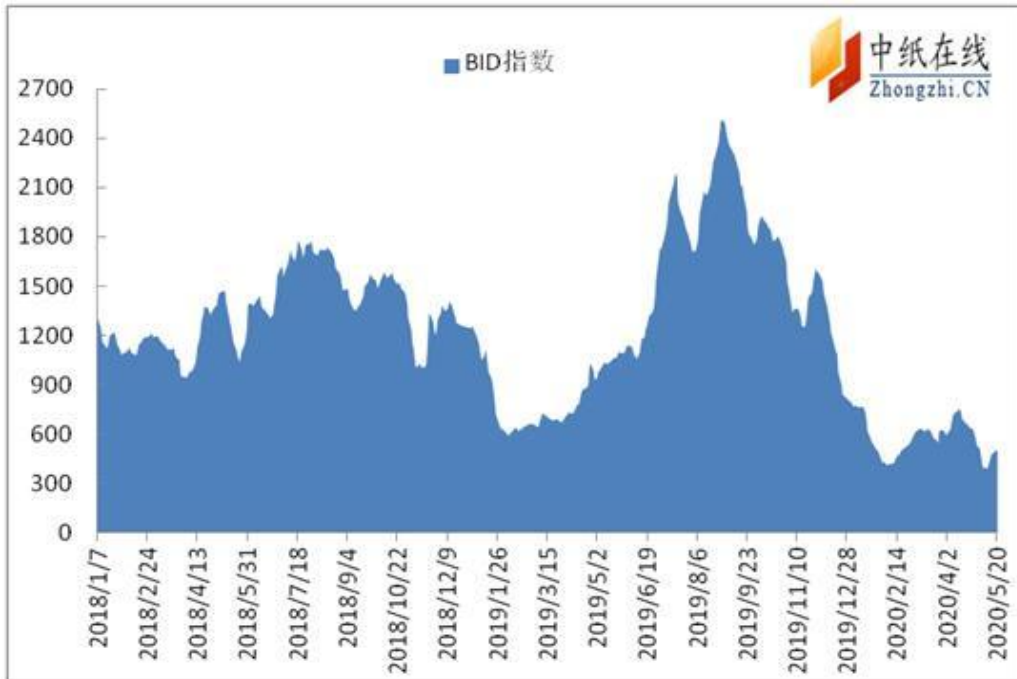


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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

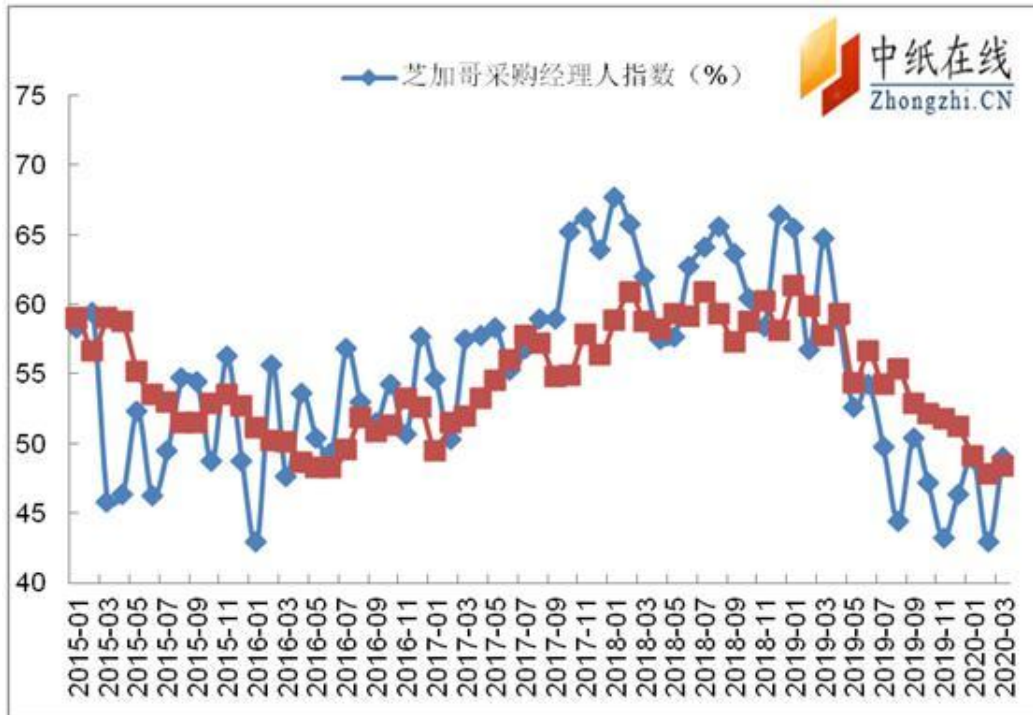


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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

### 7.12020 年包装业进出口现状分析 出口规模仍强劲增长

#### 1、中国包装行业出口额增长势头强劲

随着我国对外贸易规模的不断扩大,包装行业出口市场也表现活跃。根据中国包装联合会发布的数据显示,2016-2019年,我国包装行业出口不断增加。2019年行业实现总出口额350.24亿美元,同比增长9.64%,继续保持着强劲的增长势头。

从出口贸易地区情况来看,出口额排在前五位的国家和地区依次为美国、越南、日本、香港和马来西亚。其中美国完成累计出口额55.26亿美元,占出口总额的15.78%;越南完成累计出口额23.47亿美元,占比6.7%;日本完成累计出口额20亿美元,占比5.71%;中国香港完成累计出口额14.62,占比4.17%;马来西亚完成累计出口额12.47亿美元,占比3.56%。

从细分领域出口情况来看,塑料包装完成累计出口额225.86亿美元,占比64.49%;纸包装完成累计出口额63.54亿美元,占比18.14%;金属包装完成累计出口额20.3亿美元,占比5.8%;玻璃包装完成累计出口额19.51亿美元,占比5.57%;包装机械及其他完成累计出口额16.55亿美元,占比4.73%;竹木包装完成累计出口额4.48亿美元,占比1.28%。

## 2、2019年中国包装行业进口额略减

在包装行业进口市场上,2019年包装行业进口额经历的两年增长后开始下降。2019年中国包装行业完成累计进口额140.4亿美元,同比下降1.42%。

从进口产品构成来看,塑料包装为主要进口产品。2019年塑料包装累计完成进口额125.48亿美元,占进口总额的89.38%;包装机械及其他完成累计进口额11.23亿美元,占比8%;金属包装完成进口额1.61亿美元,占比1.14%;纸包装完成累计进口额1.55亿美元,占比1.1%;玻璃包装完成累计进口额0.51亿美元,占比0.36%;竹木包装完成进口额0.02亿美元,占比0.01%。

## 7.26月价格上涨凸显 废纸原纸整体上行

废纸市场:截止6月28日,废纸市场A级收购均价为1977.14/吨,与一周前(6月21日市场收购均价1944.29/吨)均价上调32.85/吨,上涨1.69%;与月初(6月1日市场收购均价1850/吨)均价上调127.14/吨,上涨6.87%。瓦楞纸市场:截止6月28日,瓦楞纸市场近期整体趋于上行空间,140g瓦楞原纸参考出厂价均价在3100/吨(含税),与月初(6月1日出厂价均价3055/吨)均价上调45/吨,上涨1.47%。

六月废纸市场稳步上涨,利好趋势可观

六月,我国国废市场整体呈现上涨趋势,直至6月28日,根据生意社对国废A级黄板纸的数据监测显示,月初至今,市场收购价格走势上涨明显。



6月我国废纸市场整体稳步回升,受5月末良好的收尾给本是淡季的六月废纸市场以有利支撑,为废纸市场继续走高打下了坚实的基础。6月初打包站到货量平稳正常,下游需求已稳定为主。6月1日,国废市场江浙地区部分主流纸厂开始上调废纸收购价格,以常熟理文、浙江山鹰、重庆理文为首的20家纸企均小幅上调废纸收购价格20-30/吨。随后几日,华北、华南等地区纸企纷纷跟涨废纸收购价格20-50/吨。随后主流大厂废纸收购价格基本持稳。临近月中全国各个地区百余家纸企陆续上调废纸收购价格,废纸市场涨势已然蔓延开来,国废市场交易气氛浓厚,打包站出货积极。

6月中下旬开始,废纸市场逐渐回归平稳,小部分纸企收购价格调整20-30/吨。而市场上各纸企到货量高低不一,但是大多数相对正常。纸企废纸收购价格变动企业相对较少,24日起华东地区废纸受阴雨天气影响略有不足,价格开始出现上行趋势。而端午假期开始废纸上涨纸企开始明显增加,浙江、山东、江苏、安徽、河南等地,由南向北开始陆续上涨国废价格。使得月末废纸出现利好的上涨趋势。

截止6月28日,废纸市场A级收购均价为1977.14/吨,与月初(6月1日市场收购均价1850/吨)均价上调127.14/吨,上涨6.87%。

#### 瓦楞纸市场与废纸市场联动上行

而瓦楞纸市场方面,6月瓦楞纸市场整体仍旧呈现上行。月初开始,纸企盼涨心态犹存,市场行情一路向好。2日,受废纸市场上行带动,玖龙纸业东莞、重庆、等多基地瓦楞纸包装纸集体涨价,上涨幅度50/吨,随后的一周内,理文、山鹰、联盛强势拉涨,中小纸企陆续跟涨,涨幅50-80/吨,至此第二波强势涨价潮来临。随后市场整体稳定运行为主,直至8日,多地区纸厂再次上调瓦楞纸出厂价格,上调幅度50-100/吨,随后中小纸企继续跟涨50-100/吨。

6月中下旬部分纸企瓦楞纸和箱板纸价格出现调整,由于废纸市场稍微出现些许的价格涨跌波动,使得原纸市场整体变动略微平缓,大部分纸企都处于观望态势,由于也连续多天的不涨不跌的状态,供需表现略微有差异。由于前期瓦楞纸价格的不断上涨,使得纸厂部分纸种尤其是高瓦暂时供应紧张,但是随着持续生产补库和下游进货量的减少会逐步恢复正常供应。

截止6月28日,根据生意社数据监测显示,140g瓦楞纸均价3100/吨,较本月初(6月1日参考价格3055/吨)上涨1.47%。

生意社纸张分析师认为,目前废纸以及瓦楞原纸市场行情都有向好趋势,夏季到来酒水包装需求有待提升,下游包装纸企需求上升,因此预计后续废纸瓦楞纸或继续稳步上行。

### 7.3 涨价函如漫天雪花 文化用纸拐点将至？

继瓦楞纸、白卡纸等纸种价格相继上涨之后，文化纸涨价函在6月底也如漫天雪花般飞来。龙头纸企近期纷纷发函，表示将于7月1日起，对旗下文化纸、铜版纸提价，提价幅度约在200元/吨。

在大厂的带动下，或将有更多中小型纸企加入到涨价阵营之中。但也有分析人士认为，此轮涨价还是处于试探性上涨阶段，终端成交价格落实程度如何，价格能否执行到位，仍需持续观察。

#### 一批涨价函涌来

华泰股份近期向经销商发函，对公司文化纸、铜版纸进行价格调整，上调幅度200元/吨，新价格执行周期为7月1日。

除此之外，记者在造纸行业网站上了解到，APP、亚太森博、太阳纸业、晨鸣纸业等多家文化纸企也在同期上调了铜版纸、双胶纸价格。

晨鸣纸业自6月20日起，针对铜版纸系列产品提价200/吨；APP文化用纸有限公司自7月1日起，针对金东、金海生产的全系各纸种价格在6月基础上调涨200元/吨。太阳纸业自7月1日起，针对铜版纸、双胶纸调涨200元/吨。

#### 文化纸上行周期将至？

以铜版纸为代表的文化纸近期虽然开始提价，但其价格仍处于历史底部区域，龙头企业在今年3月份曾通过停机减量的方式减少供应，提振价格。

有纸企人士向记者表示，“文化纸现在处于试探性提价的阶段，当新价格执行到位，并且下游拿货无太大阻力时，龙头纸企会出现连续密集提价的行为，这时才能确立文化纸年内产业旺季的到来。”

据纸业，相较于三四月份，目前铜版纸市场需求略有好转，经销商出货增多，相关纸企库存有所下降，这为铜版纸涨价提供了一定的需求支撑。

另一方面，在今年3月底，国内四大铜版纸厂家——太阳纸业、晨鸣纸业、金光纸业、华泰股份均发布了停机减量通知。同时，目前仍有纸厂在进行改产、限产，这将在一定程度上减小铜版纸供应量，缓解供需矛盾。

库存角度来看，卓创资讯显示双胶纸厂周库存连续五周环比下降、且草根调研显示渠道库存消化相对充分，铜版纸价格在短时间内或将保持上涨态势，后续恐将会有更多纸厂发布涨价函。



东吴证券研报中表示，文化纸景气触底向上趋势确立，产业渠道库存连续走低、终端需求提振，文化纸企的提价函近期相应落地，文化纸的价格有望重新进入上升通道。

文化纸龙头企业如今的估值也处于历史底部，其中太阳纸业市净率为 1.62，纸浆一体化龙头晨鸣纸业、华泰股份市净率分别为 0.80、0.63，处于破净状态。

**（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