

# 2020年9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7月全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，2020年7月全国机制纸及纸板产量为1106.5万吨，同比增长4.9%。2020年1-7月全国机制纸及纸板产量为6843.8万吨，同比下降3.3%。

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 .....	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 .....	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
7.1 纸价涨、废纸跌 当前纸市行情究竟如何 .....	17
7.2 废纸原纸运行稳定 后市平稳调整 .....	18
7.3 国家邮政局: 督促寄递企业采购使用环保包装 .....	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	160	180	170		180-185	235
上月末	160	180	170		170-195	220

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废供求基本稳定。本周中国纸厂需求不旺，观望市场为主，部分有意向购买的压价心态较强，但近期航线运费暴涨，船期订舱困难，供应商下调价格动力不足，因此成交偏少。9月17日，2020年第12批废纸进口许可证公示，共33家造纸企业获批，新增核定量为71.085万吨。目前2020年前十二批共计665.399万吨。截至目前，2020年度废纸进口许可证获批总额度约为5943140吨，获批企业总数为66家。12#参考230-235美元/吨，13#245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	-	250		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。市场实际成交不太理想。

### 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	125	210-220
上月末	-	175	125	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 185 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

月初，国废回收力度加大，供应量有所增长，前期因雨水较多，影响纸厂备货的开始小幅备货，其他纸厂多根据自身情况适度控制废纸采购进度，价格方面涨跌情况均有，但幅度基本在 50 元/吨以内。当成品包装纸整体销售不畅，纸厂对于国废采购力度不足。月中，部分地区略有下跌 20-30 元/吨。本周国废需求基本平稳，大型纸厂采购价格维持稳定的基础上，略有下调 20-30 元/吨，其他纸厂价格维持平稳。月末，废市场价格在 0-50 元/吨区间内窄幅波动，整体维持平稳态势。目前外废进口量越来越少，国废刚需特征愈发明显，因此易涨难跌，但由于废纸供应商太过分散，在面对纸厂议价的时候，处于明显劣势，因此涨价相对困难，特别是成品包装纸市场不好的情况下，涨价更加困难。

本月，国废旧书报类：白废纸供求相对平稳，个别纸厂小幅调整 30-50 元/吨，大部分白废纸供求相对平稳，目前书本价格基本在 1600-1900 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

外废市场：美废供求基本稳定。本周中国纸厂需求不旺，观望市场为主，部分有意向购买的压价心态较强，但近期航线运费暴涨，船期订舱困难，供应商下调价格动力不足，因此成交偏少。9 月 17 日晚，中国第四季度废纸进口许可证额度公示，核准数量约 71 万吨。截至目前，市场上暂未听闻新的交投信息，预计短期内，来自中国纸厂最后的外废采购需求将对市场价格带来一定的支撑。12#参考 230-235 美元/吨，13#245 美元/吨。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。日废市场供应数量不多，价格高位整理。11#参考 185 美元/吨左右。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，欧废市场报价坚挺，价格参考 CIF 中国主港 OCC95 185 美元/吨左右。

## 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	2080	2020	1970	1930		页子 1900
	沈阳玖龙	2100	2040	1990	1950		
河北	河北永新	2030	1970	1920	1880		
	森信纸业	2080	2020	1970	1930		原昌泰
	宝石纸业	2100	2050		1870		AA2100
山东	海象纸业	2020	1910	1630			AA2340
	阳光纸业	2180	2110	2010		1900	B 级白纸边 2530
	远通纸业	1960	1920	1860			本地价页子 1890
	华润纸业	2070	2030	2000	1930	1790	90% 以上报纸 2400
	贵和纸业	2140					AA 级 2190
	天地缘	2200	2150	2040	1730		双 A2250
	丰源纸业	1990	1880	1700			本地价
	太阳纸业	2080	2030	1880			本地价双 A2100

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：白纸 B 级页子纸 1900 元、带皮书切页 1830 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：I 类 2070 元/吨；II 类 2070 元/吨；III 类 1920 元/吨。带皮 1870 元/吨，A 级混合 1870 元/吨，B 级混合 1820 元/吨，C 级混合 1770 元/吨，纯铜版 1670 元/吨，E 级白纸边 1850 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 1740、书本纸打包件 1790、书页纸散货执行 1840、书页纸打包件执行 1890、90% 以上报纸 2440、70% 以上报纸 2330。

## 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	2140	2100	2050	2050	1860	报纸-
	江苏理文	2210	2130	2080	1980		
	永丰余	2120	2030	1950			电器纸 2120
	无锡荣成	1960	1895	1855			边料 2015
	中兴（建平）	2080	2030	1990	1850		
浙江	平湖景兴	2120	2090	2030	1990	1830	办公纸高白 2070
	浙江山鹰	2170	2120	2090	2070	1850	办公纸高白 2090
	荣晟纸业	2050	2030	2020			甲牛 2180
	平湖荣成	1910	1880	1790			边料 1970
安徽	安徽山鹰	2240	2190	2090	2040	1820	书报纸 1750
	萧县林平	2100	2070	1960			AA 级 2130

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 1970 元/吨。99%以上黄板含量 1870 元/吨。60%以上黄板含量 1720 元/吨。50%以上黄板含量 1670 元/吨。40%以上黄板含量 1620 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1670 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1280 元/吨，书本切边纸打包件 1850 元/吨，散装书本切边纸 1820 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 1750 元/吨，含量在 20%以内 1650 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。散装纸不要用高栏车装货。

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 2130、纯白统货 2000、纯白卡铜版纸 1930、一级白 2000、书本纸 1860、混合白 1860、小花 1860、大花 1710。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）1790 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	2220	2180	2120	2020	1880	混白 2140
	广东理文	2340		2110			办公纸 2120
	双洲纸业	2300	2260	2230			纸边 2350
	金盛纸业	2050	2000				
	东莞建晖	2130	2010	1830	1730		混白 1980
	广东华泰	2085	1970				纯报 1923
福建地区	泉州玖龙	2220	2180	2140	2090		坑纸 2020
	漳州联盛	2130	2070	2010	1950		书页 1920
	华南山鹰	2220	2170	2130	2020		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 2000 元/吨（纯黄板 98%，水份不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸），B 级 1930 元/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 1860 元/吨（黄板 60%以上小超市纸，水份不允许超过 12%，不允许含有杂物），纯大炮管子 1550 元，长管小管 1450 元。

**漳州三星**纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级 2120；B 级 1970；C 级 1820。

**漳州盈晟**纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2110 元，A 级 2040 元，B 级 1940 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 1940，（要求 80%以上黄板），坑纸到厂价 1740，纺线管到厂价，管子（纯大炮）1740，管子（长管，小管）1640，管子（宝塔管包括工业管）1450。

**东莞金洲**固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2190(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 2140(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 2090(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)三级纸 2090(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 2150 元；二级 2100 元；三级 2050 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：2130 元/吨（下调 30 元/吨）  
 国产纸皮 A 类：2070 元/吨（不变）  
 国产纸皮统货 A 级：1980 元/吨（不变）  
 国产纸皮统货 B

级：1920 元/吨（不变）坑卡 A 级：1810 元/吨（不变）坑卡 B 级：1780 元/吨（不变）厂包纯坑卡及薄灰：1880 元/吨（不变）大小花：1800 元/吨（不变）一级办公用纸及报纸：1950 元/吨（不变）书本纸（切边去封面）1950 元/吨（不变）；（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，混合纯白废：2090 元/吨，混合纯白废：2090 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：1950 元/吨（不变）书本纸（切边去封面）1950 元/吨（不变）。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2120 元/吨；页子纸 A：2020 元/吨，页子纸 B：1920 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	1980	1880	-	-	-	双 A 级 2040
	法门寺	1750	1650				双 A 级 1850
	甘肃红安	1870	-				双 A 级 1970
华中部	银鸽纸业	-	-	-			市场报价混乱
	河南龙源	2200	2110	2050	1950		太康基地
	河南亨利	2090	1990	1860	1730		-
	金凤凰	2110	2010	1930	1810		孝感基地
	湖北荣成	2070		1890			边料暂停收
	湖南天和	2050	1950	1850		1610	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2130	2100	2060	2010	1710	页子纸 1840
	重庆理文	2150	2090	2040			
	乐山玖龙	2170	2130	2110	2060		
	四川金田	2070	2030			1710	

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 2100 元/吨，二级 2020 元/吨，三级纸 1950 元/吨，花纸边 1900 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)1980 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)1900 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 2020 元/吨、B 级 1940 元/吨、C 级 1840 元/吨，书本纸 1700 元/吨。报纸停收。

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：打包件：厂纸 1910 元每吨；A 级干货 1850 元每吨；B 级干货：1820 元每吨；社会纸：1750 元每吨；散厂纸：1730 元每吨；散商超：1720 元每吨；散社会纸：1650 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，

AAA 级：全木浆 2150 元/吨；AA 级：2050 元/吨；A 级：1980 元/吨；A 一级纯黄纸：1930 元/吨。B 一级：1900 元/吨。B 二级：1870 元/吨。B 三级：1840 元/吨。C 一级混合纸：1800 元/吨。C 二级混合纸：1760 元/吨。C 三级混合纸：1720 元/吨。大花纸箱：1720 元/吨。一类杂花纸 1620 元/吨。二类杂花纸 1570 元/吨。纸心管：1350 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）。

过磅时间早 7:30-晚 5:00 以后不再过磅。高栏车装货扣 20 元/吨下车费。严禁集装箱装货，我公司因场地限制，严禁 18 米拖挂车。

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1850 元/吨；A 级 1770 元/吨；超市纸 1720 元/吨；四级纸 1670 元/吨；花纸 1620 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 2000 元/吨、黄板 1900 元/吨、混合 1800 元/吨。

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 1850 元/吨，花纸 1650 元/吨，混合纸按分选比例定，书报文件纸 1200 元/吨。

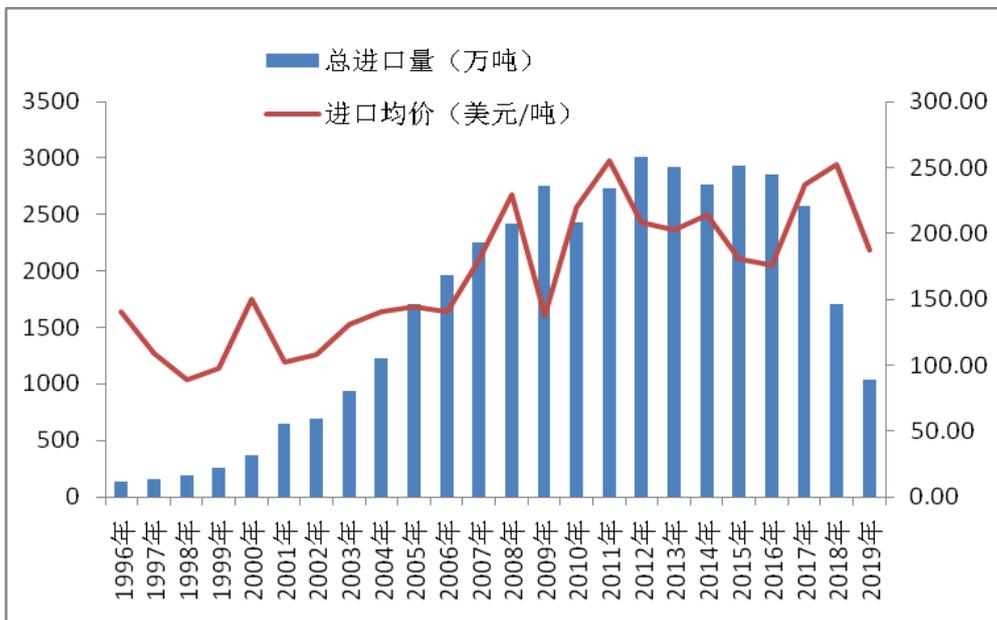
月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南浏阳大瑶天和纸业书报类暂稳，单页纸 1810 元/吨，一级撕皮（去胶）书 1760 元/吨，二级撕皮（去胶）书 1710 元/吨，统书 1610 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：1840 元/吨；国废书边：1790 元/吨；书本废纸：1640 元/吨；小花纸:1640 吨；书本统货:1590 元/吨；混合白废纸:1590 元/吨；大花：1540 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图



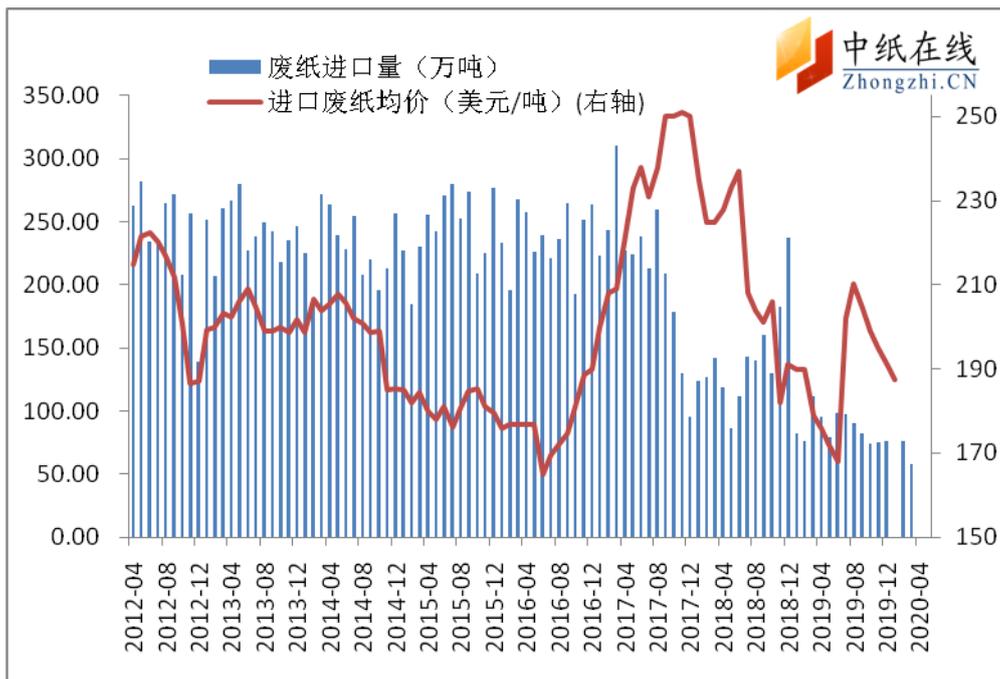


图 1：废纸进口量和均价对比图

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，本月国际木浆市场再次宣布涨价，本周国际木浆厂家陆续发布 10 月份价格，针叶浆上涨 30-40 美元/吨，成交情况继续观察中。伊利姆针叶浆 10 月份报涨 40 美元/吨，面价为 610 美元/吨，智利 Arauco 10 月份面价针叶浆银星提涨 40 美元/吨至 620 美元/吨，月亮 10 月外盘报价 610 美元/吨，较上轮提涨 30 美元/吨，针叶浆凯利普 10 月外盘报价 620 美元/吨，较上轮提涨 40 美元/吨，北木 10 月提涨 30 美元/吨至 640 美元/吨，Domtar 漂白针叶浆虹鱼 7、8、9 月外盘报价分别提涨 10 美元/吨，分别为 590、600、610 美元/吨；阔叶浆方面，Arauco 9 月份明星面价持稳为 465 美元/吨，10 月份暂未报价，亚太资源集团小叶和罗赛浆中国市场 9 月订单接单完毕，10 月价格上涨 20 美元/吨，9 月 APP 印尼 OKI 漂白相思木阔叶浆最新报价 470 美元/吨；伊利母 10 月份阔叶浆报涨 20 美元/吨，阔叶浆报盘暂不明朗，业者观望气氛浓郁；本色浆金星 10 月外盘提涨 30 美元/吨至 565 美元/吨，伊利母本色浆 10 月提涨 20 美元/吨，加拿大本色浆乔治王子（电子级）10 月份外盘报 630 美元/吨，较上轮

提涨 20 美元/吨；近期外盘浆价持续走高，特别是针叶浆涨幅明显，下游纸厂对此多处于观望中，能否落实仍需继续观察。（单位：美元/吨）

期货市场：外盘方面，本月国际木浆市场再次宣布涨价，本周国际木浆厂家陆续发布 10 月份价格，针叶浆上涨 30-40 美元/吨，成交情况继续观察中。伊利姆针叶浆 10 月份报涨 40 美元/吨，面价为 610 美元/吨，智利 Arauco 10 月份面价针叶浆银星提涨 40 美元/吨至 620 美元/吨，月亮 10 月外盘报价 610 美元/吨，较上轮提涨 30 美元/吨，针叶浆凯利普 10 月外盘报价 620 美元/吨，较上轮提涨 40 美元/吨，北木 10 月提涨 30 美元/吨至 640 美元/吨，Domtar 漂白针叶浆虹鱼 7、8、9 月外盘报价分别提涨 10 美元/吨，分别为 590、600、610 美元/吨；阔叶浆方面，Arauco 9 月份明星面价持稳为 465 美元/吨，10 月份暂未报价，亚太资源集团小叶和罗赛浆中国市场 9 月订单接单完毕，10 月价格上涨 20 美元/吨，9 月 APP 印尼 OKI 漂白相思木阔叶浆最新报价 470 美元/吨；伊利母 10 月份阔叶浆报涨 20 美元/吨，阔叶浆报盘暂不明朗，8 月巴西出口中国阔叶浆 61.42 万吨，同比增 58.5%，短期阔叶浆供应压力高于针叶，价格暂时偏弱，业者观望气氛浓郁；本色浆金星 10 月外盘提涨 30 美元/吨至 565 美元/吨，伊利母本色浆 10 月提涨 20 美元/吨，加拿大本色浆乔治王子（电子级）10 月份外盘报 630 美元/吨，较上轮提涨 20 美元/吨；近期外盘浆价持续走高，特别是针叶浆涨幅明显，下游纸厂对此多处于观望中，能否落实仍需继续观察。（单位：美元/吨）。

## 4.2 包装纸

本月，包装用纸价格涨跌不一，随着市场需求不振和库存压力逐渐失衡，部分纸厂出货价格按需调整，大部分纸厂多呈观望态度，下游需求依旧偏差，大多成交多实谈商谈为主。

月中，包装用纸价格稳中有涨，纸厂及贸易商大力继续拉涨，市场价格连续走高，落实幅度不及上周，实际成交视需求而调整。月末，纸厂及贸易商大力继续拉涨，市场价格连续走高，落实幅度不及上周，实际成交视需求而调整。

月初，内灰底白板纸厂试探性提价 100 元/吨，但实际成交价格基本平稳。实际成交价格小幅上涨 50-100 元/吨。由于白卡纸价格大幅提涨，白板、白卡之间价差增大，白板纸厂家趁此宣传提价，但提价落实情况不一；月中，国内灰底白板纸厂继续落实前期提价，白板纸厂家积极跟随涨价步伐，落实前期提价 100 元/吨，下游包装厂备货热情有所提高，纸厂出货良好，国内灰底白板纸厂整体供求基本平稳，少量纸厂价格小幅上涨，整体价格持稳为主。APP 白卡纸已下发再次提价 500 元/吨的新一轮涨价通知，整体白板白卡纸市场处于上涨态势。月末，东莞玖龙、重庆玖龙、太仓玖龙、天津玖龙同时发布涨价 100 元/吨，中小纸厂因

价格本身偏低，小幅落实提价 50-100 元/吨。目前中秋备货旺季高峰基本已到尾声，包装纸需求开始出现阶段性不足，因此后期白板纸提价难度较大，特别是低端超高松白卡近期对市场产生一定冲击，白板纸提价压力逐步显现。

月初，部分白卡纸厂大幅提价 500 元/吨，市场价格逐步落实中。白卡纸主流厂家 APP、太阳等发布提价 500 元/吨通知，而且纸厂提价态度坚决，受此影响，终端价格逐步落实 200-300 元/吨；月中，白卡纸整体需求良好，APP 等纸厂持续宣传提价，继上一轮提价 500 元/吨基本落实后，本月将继续提价 500 元/吨，白卡纸经销商积极出货，库存控制良好，下游包装厂按需采购；纸厂方面，开工率较高，库存 15-20 天，处于相对低位状态；月末，APP 再次下发新一轮提价 500 元/吨通知，纸厂积极宣传提价，下游经销商配合落实提价，持续两轮大幅度提价，下游包装厂成本压力日益增大，备货热情不足，观望市场情绪开始加重。

月初，箱板纸、瓦楞纸厂试探性提价，实际执行价格基本维持平稳。由于 7 月份纸厂连续多次大幅度提价，箱板、瓦楞纸价格涨幅惊人，下游接受度较低，进货意愿不足，纸厂库存小幅上涨，月中，箱板纸、瓦楞纸厂出货良好，市场价格稳中略涨 50-100 元/吨；山鹰、联盛等纸厂价格上涨 50-100 元/吨。另外，近期新增产能释放压力较大，9 月份湖北山鹰 23# 机投产 45 万吨产能，因此终端需求并未明显改善的情况下，纸价持续上涨仍然存在一定的压力。下游及终端客户接收订单不理想，对于原纸的采购需求格外谨慎，观望心态比较严重。目前整体需求偏淡，9 月份以后旺季能否到来，上下游仍然存在分歧，短期看纸价难有大的变化。月末，包装需求平稳，纸厂出货良好，部分纸厂试探性提价 50 元/吨，但主流成交价格基本持稳上周。当前整体市场需求良好，但下月十一长假，纸厂库存必然上涨，此外近期新增产能逐步释放，个别纸厂库存压力将会增大，对于纸厂提价产生较大的阻力，短期内纸价仍然稳定为主。

## 五、相关经济因素

## 5.1 国内 GDP 走势

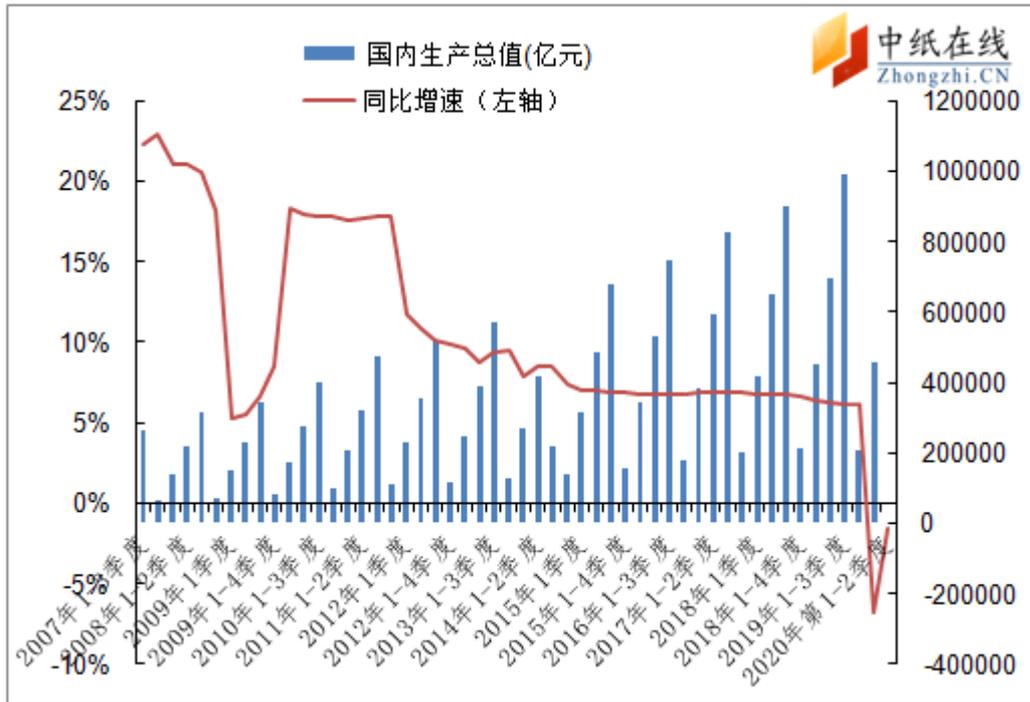


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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。

2020 年上半年国内生产总值 456614 亿元，按可比价格计算，同比下降 1.6%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%。分产业看，第一产业增加值 26053 亿元，同比增长 0.9%；第二产业增加值 172759 亿元，下降 1.9%；第三产业增加值 257802 亿元，下降 1.6%。从环比看，二季度国内生产总值增长 11.5%。

## 5.2 中国制造业、财新经理人指数

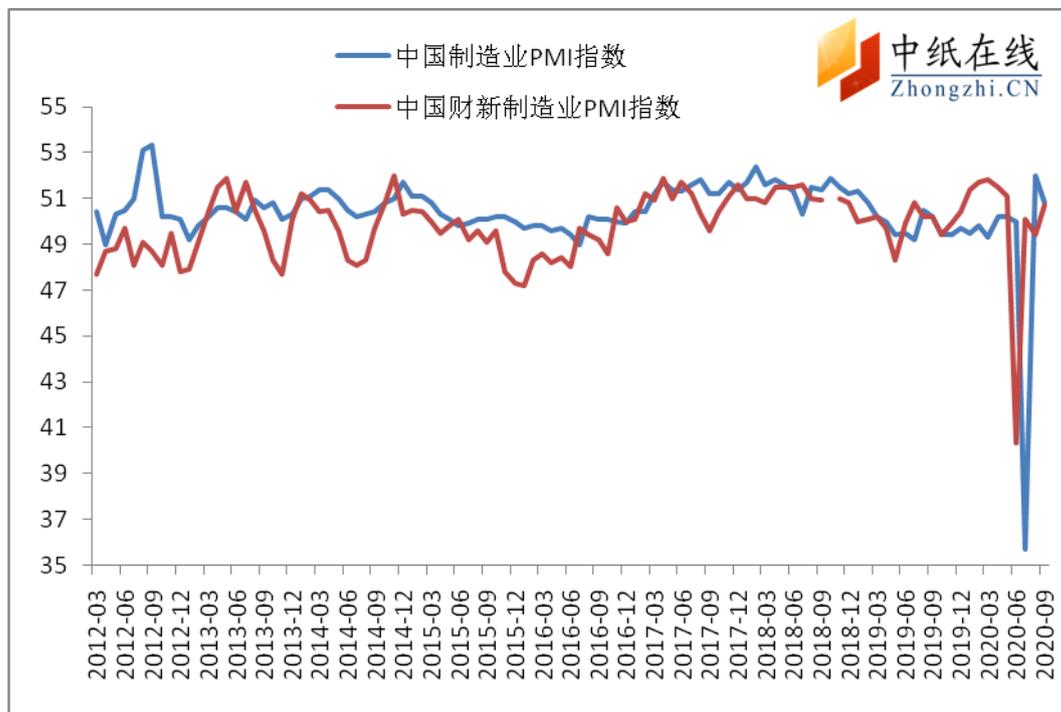


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

8 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.0%, 比上月略降 0.1 个百分点, 表明制造业总体平稳运行。

8月份,非制造业商务活动指数为55.2%,比上月上升1.0个百分点,连续6个月位于临界点以上。

8月份,综合PMI产出指数为54.5%,比上月上升0.4个百分点,表明我国企业生产经营活动继续恢复向好。

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

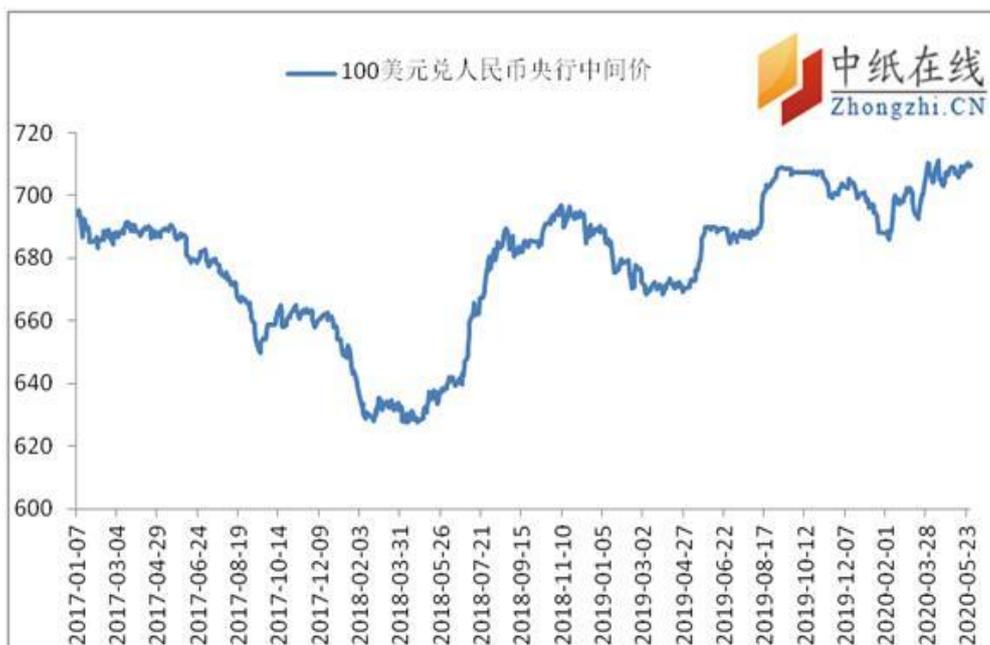


图 5: 100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源: 中国人民银行

#### 5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

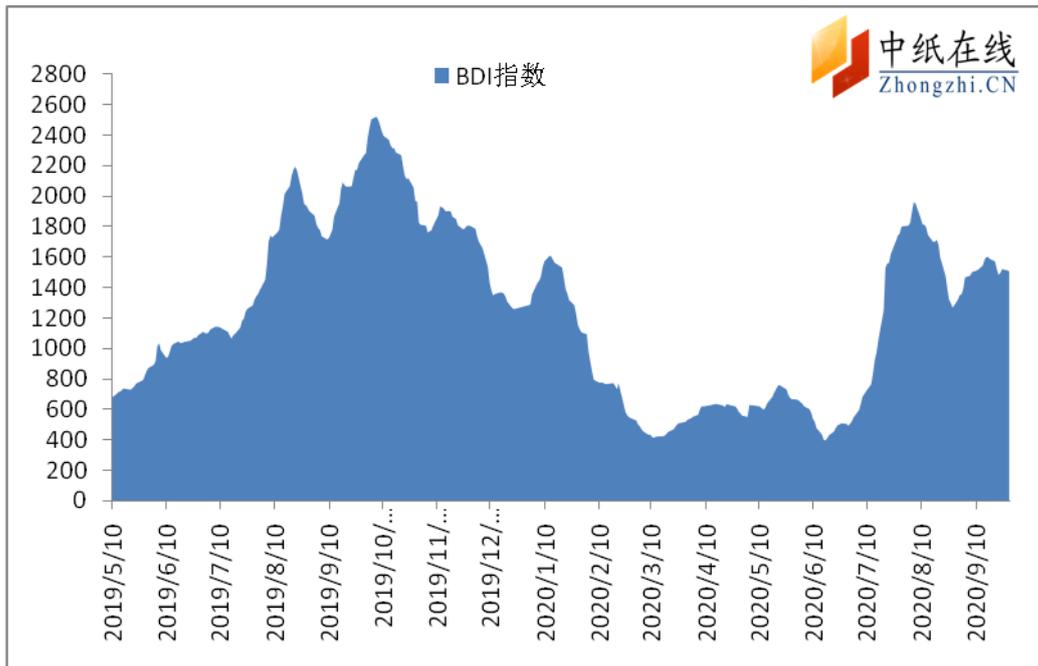


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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 9 月 29 日 BDI 指数为 1658，与 2020 年 8 月 31 日的 1488 相比，增长 170 点，涨幅 11.4%。

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

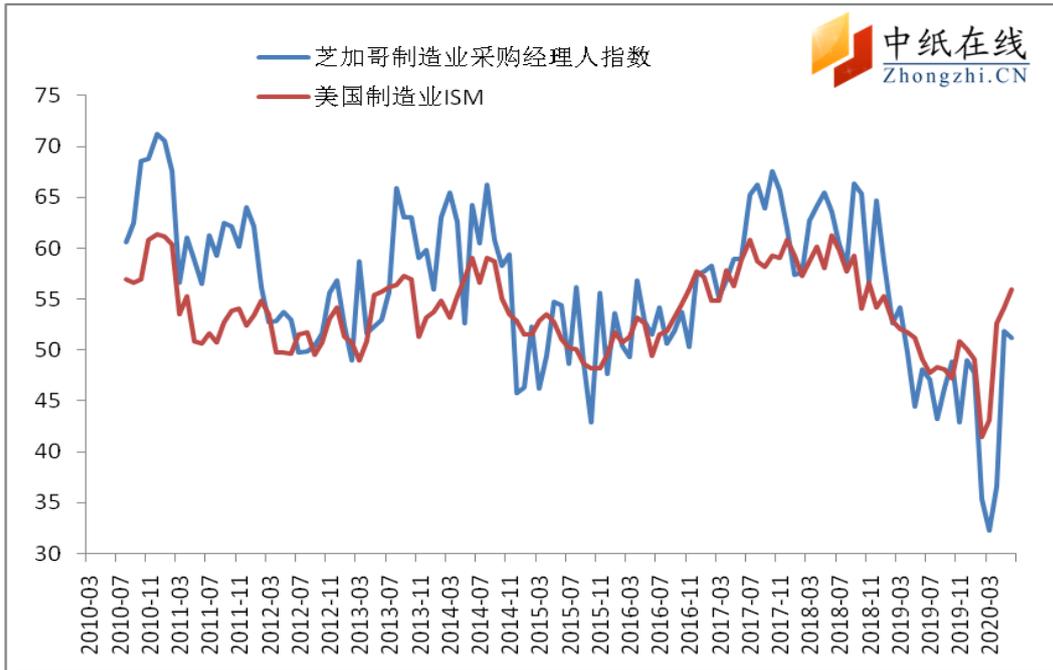


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2020年8月，美国ISM制造业指数56，较7月较前值：54.2上涨1.8个点。

2020年8月，芝加哥采购经理人指数实际值：51.2；较前值：51.9下降-0.7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 纸价涨、废纸跌 当前纸市行情究竟如何

“金九”已经进入尾声，纸市行情发展一般，但近期白板纸等涨价函频发，“银十”或可争取。然而就废纸市场而言，九月至今并未出现明显的行情，废纸价格涨跌互现，没有出现较

大规模的调价，“金九”发展滞缓，“银十”能否如期还有着较多不确定性，料想随着文化纸、包装纸板等的价格上涨，应对废纸价格有着一定的提振。

对文化纸来说，市场需求明显，白卡涨价幅度较大，其他均有可观上涨。对包装纸来说，需求也逐渐复苏，纸板涨价函率先发出。对废纸来说，目前市场需求仍较为低迷，市场情绪沉闷，涨跌幅度与广度都还不够。

而纸价的未来走势如何？在需求方面有“双十一”等的提振，但旺季能够持续多久，还需要等待市场的变化与发展。在供应方面有进口纸不足的利好，且十月已经有纸厂停机的消息传来，这是对供应的又一打击，库存下降也是摆在眼前的事，这对后市的纸价上升提供了条件。但近期的国废市场低迷又在释放着纸厂信心不足的信号。

总而言之，旺节并非没有行情的复苏，纸市有着利好的支撑，涨价消息也此起彼伏；但废纸市场行情仍无多少起势，将纸市当作一个整体来看的话，成品纸价或将带动国废雄起，一起共迎旺季。

## 7.2 废纸原纸运行稳定 后市平稳调整

上周废纸市场价格呈现涨跌互现的态势，但价格变动纸厂相对较少，仅有少量纸厂价格调整。9月18日废黄板纸市场收购均价为2152.86元/吨，与周初（9月13日废纸收购均价为2154.29元/吨）废纸收购均价相比下调了1.43元/吨，下降了0.07%。而瓦楞纸价格则一直处于平稳区间运行，9月18日瓦楞原纸出厂价格均价为3325元/吨，与周初（9月13日瓦楞原纸出厂价格均价为3325元/吨）瓦楞原纸出厂价格均价相比保持平稳。

通过观测市场变化来看，9月初，在纸价上涨的带动下，国废价格处于涨多跌少的状态。但是随后由于纸价又迅速趋于平稳，国废价格也由涨多跌少转为跌多涨少，近两周来看废纸价格整体处于下滑态势。由此来看9月国废价格恐将面临较大的上涨压力，原因一是由于今年废纸价格与去年同期相比有所升高，从而导致后续的上漲空间小于去年同期。再加之9月雨水天气逐渐减少，废纸供应稳定，不利于价格的上涨。

瓦楞原纸价格方面，近期瓦楞原纸价格依旧处于平稳的态势，虽然价格处于平稳但是相较于去年同期相比瓦楞纸价格上涨了9.49%。因此今年原纸价格处于一个相对高位，由于前期疫情影响销售量走低，目前规模纸厂价格政策趋稳，对终端拉涨难度较大，市场心理博弈较强，再加之受纸厂库存和需求恢复不确定性的双重压力下，瓦楞纸价格一直处于平稳，来稳定市场出货。

目前废纸和原纸市场的需求面受传统淡旺季特征影响仍然存在，但是实际价格走势仍需看中市场现实需求。今年的“金九”氛围稍显冷清，对原纸市场来看废纸价格的影响作用大大增强，废纸成本支撑决定成品纸价走势的幅度，预计十一假期前废纸和原纸价格恐将会处于平稳调整的状态。

### 7.3 国家邮政局：督促寄递企业采购使用环保包装

据国家邮政局网站消息，9月22日，国家邮政局在京召开邮政业塑料污染治理工作推进会，国家邮政局党组成员、副局长赵民在会上指出，要持续推进快递包装标准化、绿色化、减量化和可循环，督促寄递企业采购使用环保包装，推进可循环、可折叠快递包装的规模化应用。

赵民强调，《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》《邮政业寄递安全监督管理办法》等法规规定了塑料包装治理有关内容，根据国家塑料污染治理工作部署，北京、上海、江苏、浙江、福建、广东六省(市)邮政快递网点要在2022年年底禁止使用不可降解的塑料包装袋、一次性塑料编织袋等，降低不可降解的塑料胶带使用量，2025年年底前在全行业实施。

赵民指出，塑料污染治理涉及塑料包装的生产、销售、使用、回收等环节，涉及企业、政府、用户等多方主体，是一项复杂的系统工程。各级邮政管理部门要坚持一切从实际出发，立足部门职责，注重内外协同，加强上下联动，强化责任落实，将行业塑料污染治理与其他生态环保工作统筹谋划、系统推进。

一要准确定位谋划。立足邮政业是塑料包装使用行业这一基本定位，认真履行行业责任，同时积极推动上下游做好衔接与协同。

二是摸清现状底数。深入开展摸底调查，全面掌握现状底数，科学制定工作措施，为行业塑料污染治理工作打下坚实的基础。

三是坚持综合施策。持续推进快递包装标准化、绿色化、减量化和可循环，督促寄递企业采购使用环保包装，推进可循环、可折叠快递包装的规模化应用。持续增加行业绿色供给，为行业塑料污染治理提供更多解决方案。

四是注重统筹协调。将行业塑料污染治理工作与相关试点示范有机融合，充分利用已有的载体和平台整合相关资源，抓住机遇提升行业塑料污染治理工作的体系性。

**(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

