

# 2020 年 10 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 9 月全国机制纸及纸板产量增长，2020 年 9 月全国机制纸及纸板产量为 1151 万吨，同比增长 5.3%。2020 年 1-9 月全国机制纸及纸板产量为 9102.1 万吨，同比下降 1.8%。

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 .....	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 浏阳市 18 家造纸企业全部停产整改 .....	17
7.2 年前 9 月造纸和纸制品业利润同比增加 13.3% .....	19
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，美废供需相对平稳，市场价格基本稳定，个别订单小幅下滑。10月19日，2020年第13批废纸进口许可证公示，核准数量94,750吨，获准进口企业数目11家。截至目前，2020年度废纸进口许可证获批总额度约为675万吨，获批企业总数为66家。新一批废纸进口许可证额度的公示，带来少量补货需求，但由于中国纸厂普遍已经基本完成全年额度的采购，因此对市场产生的实际意义不大。据了解，美国本土OCC采购价格已经出现10-20美元/吨的下滑，预计美废高点已经到来，后期价格下跌的概率增大。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

本月，国废市场大稳小动，受进口废纸批量影响，国废需求较为平稳，市场供需平稳。

月初，国废市场涨跌不一，整体价格大致呈现下滑态势，部分地区略受到厂货量增加采购价小幅下滑。国庆假期，整体供需基本平稳，成交偏少，价格波动较小。节后废纸到货量开始增多，部分地区货源增多后，纸厂趁势下调 10-20 元 / 吨，如浙江 / 华南出现量小幅下调，而山东 / 华中 / 华北 / 东北等地区供需基本平稳，近期，受外废集体到港和国废到货量影响，纸厂采购价小幅波动。短期内供需没有明显大的波动的情况下，预计国废价格仍然震荡企稳为主。月中，国废市场到货量增多，成交价格稳中下跌 20-50 元/吨。本周废纸供应量有所增多，部分地区集中到货，纸厂顺势降低采购价格 20-50 元/吨，但周末开始市场价格已止跌企稳，整体处于平稳态势。外废进口截止日期临近，国废刚需特征加强，特别是包装消费旺季时刻，仍有上涨的动力，短期的下调波动不改长期看好的趋势，未来国废成交及价格仍然具有较好的市场前景。下旬，国废市场整体处于震荡企稳中，成交价格波动范围较小。前期废纸到货量存在一定的集中到货情况，本周整体到货量略有减少，下游纸厂稳定采购为主。目前废纸进口已经大幅缩减，而成品纸供需良好，市场价格处于上涨态势，因此国废长期看仍然具有良好的上涨空间。伴随废纸进口全面禁止，玖龙等龙头纸厂纷纷开辟新的原材料渠道，废纸浆板、木浆、半化学浆、木纤维等均有替代进口废纸的计划。

月初，国废旧书报类：白废纸类价格小幅回升，涨幅在 50-100 元/吨，目前书本价格基本在 1600-1950 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月中，白废纸类价格涨后走稳，目前书本价格基本在 1650-1950 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

月底，美废供需相对平稳，市场价格基本稳定，个别订单小幅下滑。10月19日，2020年第13批废纸进口许可证公示，核准数量94750吨，获准进口企业数目11家。截至目前，2020年度废纸进口许可证获批总额度约为675万吨，获批企业总数为66家。新一批废纸进口许可证额度的公示，带来少量补货需求，但由于中国纸厂普遍已经基本完成全年额度的采购，因此对市场产生的实际意义不大。据了解，美国本土OCC采购价格已经出现10-20美元/吨的下滑，预计美废高点已经到来，后期价格下跌的概率增大。

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报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	2030	1970	1920	1880		页子 1900
	沈阳玖龙	1980	1920	1870	1830		
河北	河北永新	2050	1990	1940	1900		
	森信纸业	2060	2000	1950	1910		原昌泰
	宝石纸业	2080	2030		1850		AA2080
山东	海象纸业	2110	2000	1660			AA2370
	阳光纸业	2100	2030	1930		1870	B级白纸边 2530
	远通纸业	-	-	-			本地价页子-
	华润纸业	2110	2070	2040	1960	1790	90%以上报纸 2400
	贵和纸业	2000					AA级 2100
	天地缘	2180	2130	2080	1970		双 A2250
	丰源纸业	2000	1870	1690			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、带皮书切页 1830、混合白纸 1680、大花统货 1630。

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 2070 元/吨；II类 2070 元/吨；III类 1920 元/吨；带皮废纸 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 1850、书页纸打包件执行 1900、90%以上报纸 2470、70%以上报纸 2360。

## 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	2090	2050	2000	1950	1860	报纸-
	江苏理文	2180	2010	1900	-		
	永丰余	2090	2000	1920			电器纸 2090
	无锡荣成	1922	1857	1817			边料 1977
	中兴（建平）	2030	1980	1940	1800		
浙江	平湖景兴	2070	2040	2000	1960	1880	办公纸高白 2120
	浙江山鹰	2150	2100	2070	2050	1850	办公纸高白 2090
	荣晟纸业	2000	1990	1830			甲牛 2150
	平湖荣成	1920	1890	1800			边料 1980
安徽	安徽山鹰	2260	2220	2170	2120	1870	书报纸 1750
	萧县林平	2130	2100	1990			AA 级 2160

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 1880 元/吨，散装书本切边纸 1850 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 1780 元/吨，含量在 20%以

内 1680 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**国废白废类月末走稳，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，书本小花打包 1820 元/吨，书本小花散货 1780 元/吨。停收书本切边纸。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	2170	2130	2070	1970	1880	混白 2140
	广东理文	2310		2150			办公纸 2220
	双洲纸业	2220	2170	2150			纸边 2270
	金盛纸业	2050	2000				
	东莞建晖	2110	1990	1950	1850		混白 1980
	广东华泰	2068	1956				纯报 1923
福建地区	泉州玖龙	2230	2190	2150	2100		坑纸 1980
	漳州联盛	2140	2080	2020	1960		书页 2000
	华南山鹰	2190	2140	2120	2060		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 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**纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级 2120 元/吨；B 级 1970 元/吨；C 级 1820 元/吨。

**漳州盈晟**纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄：2130 元/吨；A 级：2060 元/吨；B 级：1960 元/吨。

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：A级 2080 元/吨（要求：黄板率达到 100%，水分不超 12%）。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2170(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 2120(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 2070(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)，三级纸 2070(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 2150 元；二级 2100 元；三级 2050 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 2160 元/吨收购；纸皮 A 类 2100 元/吨收购；纸皮统货 A 级 2010 元/吨收购，纸皮统货 B 级 1950 元/吨收购；坑卡 A 级 1840 元/吨收购；坑卡 B 级 1810 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1910 元/吨；大小花 1830 元/吨；一级办公用纸及报纸 2030 元，书本纸（切边去封面）2030 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:2140 元/吨；页子纸:2060 元/吨；工厂小花:1940 元/吨；小花卡纸:1880 元/吨；社会小花:1880 元/吨；书本纸:1880 元/吨；混合花废纸:1800 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，一级办公用纸及报纸 2030 元，书本纸（切边去封面）2030 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2220 元/吨；页子纸 A：2120 元/吨，页子纸 B：2020 元/吨，二白小花：1970 元/吨；小花：1870 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	1960	1860	-	-	-	双 A 级 2020
	法门寺	1750	1650				双 A 级 1850
	甘肃红安	1840	-				双 A 级 1940
华中部	银鸽纸业	-	-	-			市场报价混乱
	河南龙源	2230	2140	2080	1980		太康基地

	河南亨利	2150	2060	1960	1860		-
	金凤凰	2130	2050	1960	1860		孝感基地
	湖北荣成	2020		1840			边料暂停收
	湖南天和	2100	1980	1880		1680	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2080	2050	2010	1960	1640	页子纸 1840
	重庆理文	2120	2010	-			
	乐山玖龙	2120	2080	2060	2010		
	四川金田	2010	1950			2030	

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 1920 元/吨，花纸边 1920 元/吨，花纸 1870 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)2010 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)1930 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 2070 元/吨、B 级 1990 元/吨、C 级 1890 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：厂纸 1910 元/吨；A 级干货 1850 元/吨；B 级干货：1820 元/吨；社会纸：1750 元/吨；散厂纸：1730 元/吨；散商超：1720 元/吨；散社会纸：1650 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 2200 元/吨；AA 级：2100 元/吨；A 级：2030 元/吨；A 一级纯黄纸：1980 元/吨。B 一级：1950 元/吨。B 二级：1910 元/吨。B 三级：1870 元/吨。C 一级混合纸：1830

元/吨。C 二级混合纸：1790 元/吨。C 三级混合纸：1750 元/吨。大花纸箱：1750 元/吨。一类杂花纸 1650 元/吨。二类杂花纸 1600 元/吨。纸心管：1350 元/吨。

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** 国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1910 元/吨；A 级 1830 元/吨；超市纸 1780 元/吨；四级纸 1730 元/吨；花纸 1680 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 2000 元/吨、黄板 1900 元/吨、混合 1800 元/吨。

**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 1900 元/吨，花纸 1700 元/吨，混合纸按分选比例定，书报文件纸 1300 元/吨。

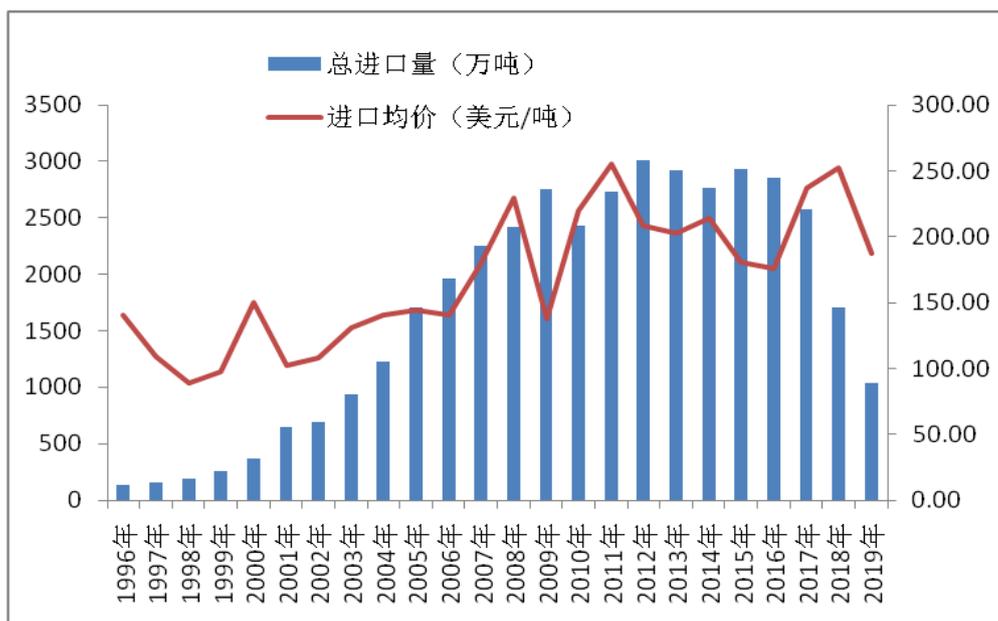
#### 月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南**浏阳大瑶天和纸业**书报类暂稳，单页纸 1920 元/吨，一级撕皮（去胶）书 1870 元/吨，二级撕皮（去胶）书 1820 元/吨，统书 1680 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



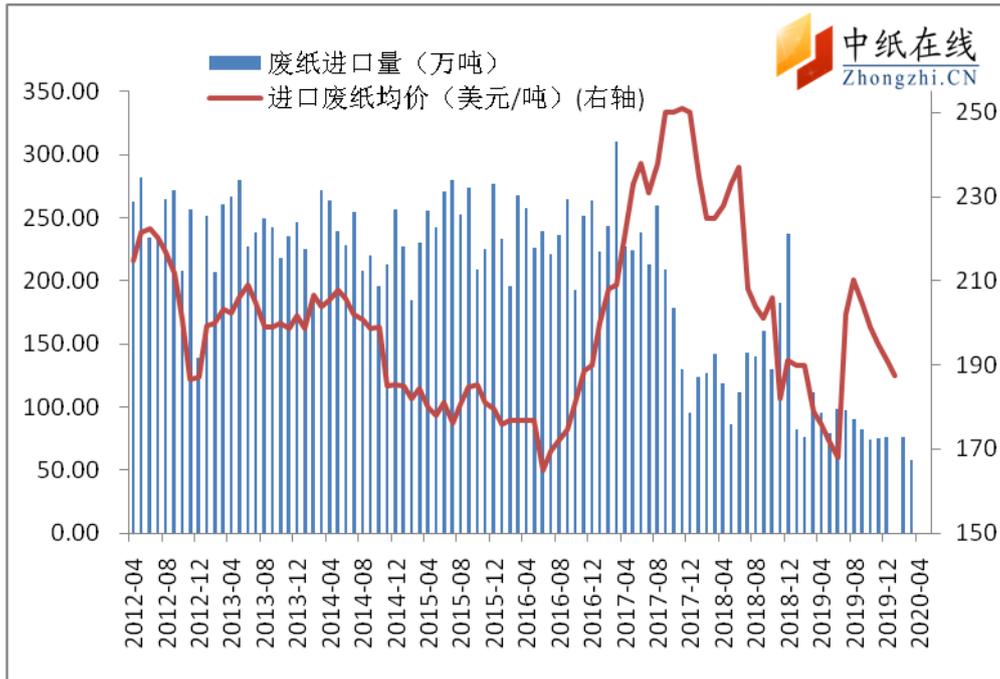


图 1：废纸进口量和均价对比图

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，本月国际木浆市场仍然继续推涨浆价，11 月份调涨幅度 10-30 美元/吨。伊利姆针叶浆 11 月份报涨 10 美元/吨，面价为 630 美元/吨， Arauco1 针叶浆银星提涨 10 美元/吨面价为 630 美元/吨，芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 30 美元/吨，Mets äPine 为 630/吨，强化针叶浆 Mets ä Strong 为 640/吨，具体落实情况仍有待观察；阔叶浆方面，Arauco 11 月份明星报价提涨 20 美元/吨，面价为 485 美元/吨，伊利姆阔叶浆提涨 10 美元/吨，面价 470 美元/吨，CMPC 旗下巴西漂白桉木阔叶浆小鸟 11 月份净价涨至 470 美元/吨；本色浆金星 11 月外盘提涨 30 美元/吨至 595 美元/吨，伊利姆本色浆 11 月提涨 20 美元/吨；由于国内成品纸厂持续发布涨价函，国外浆厂趁势提涨处于低位的木浆价格，但人民币汇率变动，抵消外盘价格涨幅。

现货市场：

本周，进口木浆国内市场现货成交情况显一般，浆价承压整理为主，下游白卡纸市场成交情况不温不火，生活纸文化纸市场成交难有放量，对浆价支撑有限，针叶浆方面，针叶浆现货

价格小幅下行 20-50 元/吨左右，参考山东市场报价银星 4580 元/吨左右，俄针 4580 元/吨，月亮、马牌 4650 元/吨，凯利普 4700-4750 元/吨，目前下游纸厂消耗自身原料库存为主，原纸纸库存有小幅累库迹象，不利于浆价；阔叶浆方面，进口阔叶浆供应面持续宽松，贸易商出货压力增大，阔叶浆现货价格随期货价格窄幅调整，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3550 元/吨，明星 3550 元/吨，阿尔派 3450 元/吨，小鸟 3500 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，外盘报涨 30 美元/吨，现货市场报价起伏有限，实单商谈，参考报价金星 4650-4700 元/吨，乔治王子（普通造纸级）4650 元/吨；化机浆方面，现货市场供需两淡，参考报价 3650-3700 元/吨，华南地区低价惜售，报价 3900 元/吨左右。

#### 国产浆市场：

国产木浆价格随进口浆价格变动而调整，本周，亚太森博阔叶浆报价 3700-3750 元/吨，广东鼎丰阔叶浆报价 3700 元/吨；国产化机浆方面，下游意向接货价格偏低位整理，浆厂接单排产，河南地区国产化机浆参考报价 3550 元/吨左右，实际成交价格据量而定；国产竹浆方面，原料短缺影响开工积极性，下游生活用纸厂家出货速度一般，赤天化竹浆参考出厂含税报盘 4100 元/吨，四川永丰竹浆自提报价 3900 元/吨；四川福华竹浆报价 3800 元/吨，甘蔗浆方面，甘蔗浆厂家开工积极性一般，浆价报盘持稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆报盘含税报价 3450 元/吨，广西博冠甘蔗浆板出厂含税价 4650 元/吨；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场需求一般，稻草浆出厂报价 3500 元/吨，辽宁振兴生态苇浆出厂报价湿浆 3400 元/吨，浆板 3700 元/吨，实单实谈。

## 4.2 包装纸

本月，包装用纸价格持续上扬，随着市场需求逐渐回升，部分纸厂出货价格按需调整，大部分纸厂小幅跟涨；纸厂方面生产谨慎，在个别纸厂停产、检修情况下部分纸种采购家大幅上调。

月初，适逢国假，白板纸价格稳定为主。月中，灰底白板纸厂节后试探性宣布涨价，幅度大多在 50-100 元/吨。包装厂开工率逐步提高，下游需求依旧看好，由于整体包装需求依然良好，部分刚需订单价格上涨 50-100 元/吨，其他包装厂仍有观望市场的情况存在。另外，富阳白板纸产能关停计划再次提上日程，后期白板纸需求依旧看好，特别是与白卡纸价差逐步拉大的时候，白板纸仍然对下游包装厂具有较大的吸引力。下旬，国内灰底白板纸厂家继续缓慢落实，部分价格继续上涨 100 元/吨左右。当前整体包装需求良好，电商节日订单看好，玖龙、建晖等大型纸厂库存维持相对低位，利于有效落实提价。尽管上游纸厂对提价信心十

足，但终端包装厂却持谨慎态度，特别是当前纸价已达近两年高点，下游包装厂成本压力增大。

月初，白卡纸价格再次大幅提价 500 元/吨，经销商积极落实纸厂提价；经过连续两轮大幅度提价，白卡纸价格已处于阶段性高位，包装厂成本压力大增，备货更加谨慎，经销商推涨难度增大。纸厂凭借强势的垄断支配地位持续提价，导致下游中小包装厂经营困难，后期纸厂提价步伐或将趋缓。下旬，白卡纸厂再次宣布提价 300 元/吨，整体市场仍然涨势良好。整体白卡纸需求平稳，寡头垄断格局下，市场秩序相对其他纸种更加良好，纸厂库存基本在 13-15 天，经销商库存 30 天左右，整体库存依旧维持良好态势，预计本轮提价将会缓慢落实。

月初，箱板纸、瓦楞纸震荡趋稳，价格基本稳定。本周整体包装需求一般，适逢双节放假，纸厂为促进假日发货，给出不同程度的优惠政策，例如玖龙个别基地降价 50-100 元/吨，但假期依旧发货较少，鲜有成交，因此整体市场价格基本处于稳定。节后伴随包装厂开工率提高，纸厂发货将逐步回归好转，届时优惠政策预计将减少。月中，部分纸厂试探提价 50-100 元/吨。节后整体市场需求略有好转，玖龙双节期间有一定优惠，出货相对较好，其他纸厂如理文、山鹰、荣成等节后提价 50-100 元/吨，同时不同基地有停机限产计划，停机一周到一个月不等，酝酿提价氛围，但实际执行情况一般，下游纸箱厂按需采购，大量备货情况减少，预计短期内市场价格仍以稳定为主。下旬，箱板纸、瓦楞纸供需基本平稳，市场价格稳中略涨 50-100 元/吨。当前造纸行业处于相对旺季，主流纸厂均在宣传提价，包装纸厂提价相对理性，纸厂提价 50-100 元/吨，江浙沪、华南地区节日订单良好，提价落实相对良好，华北、华中等地涨幅略小。目前主流纸厂库存相对较小，下游纸箱厂订单良好，工厂开工率有提高趋势，预期短期内纸价或小幅上涨。

## 五、相关经济因素

## 5.1 国内 GDP 走势

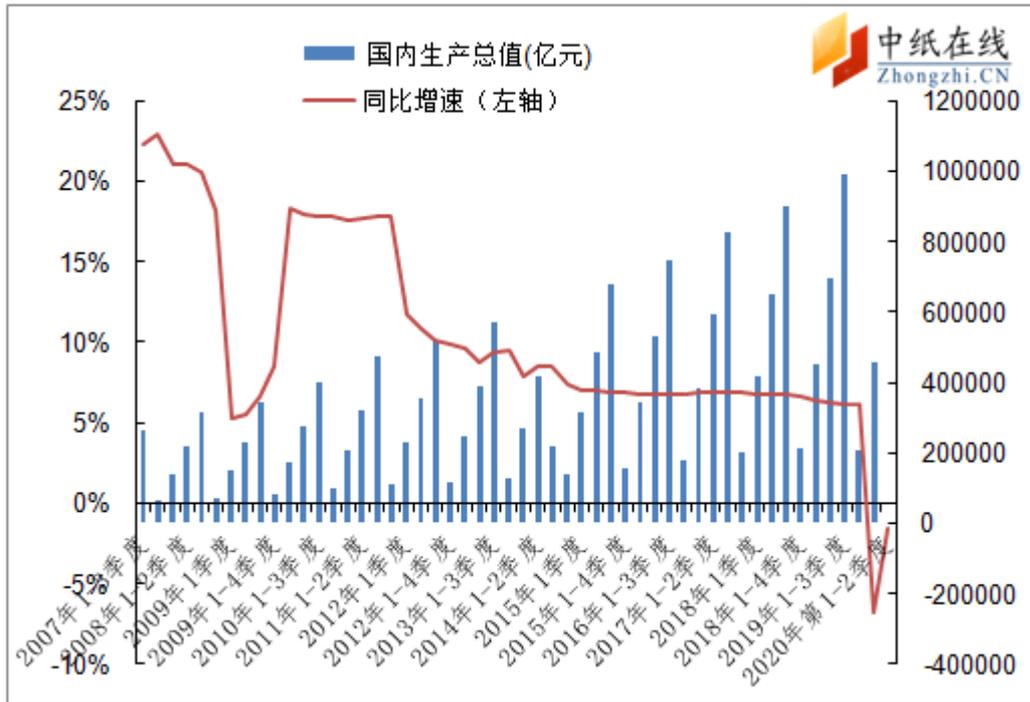


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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 年第三季度国内生产总值 722786 亿元，按可比价格计算，同比上升 0.7%。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

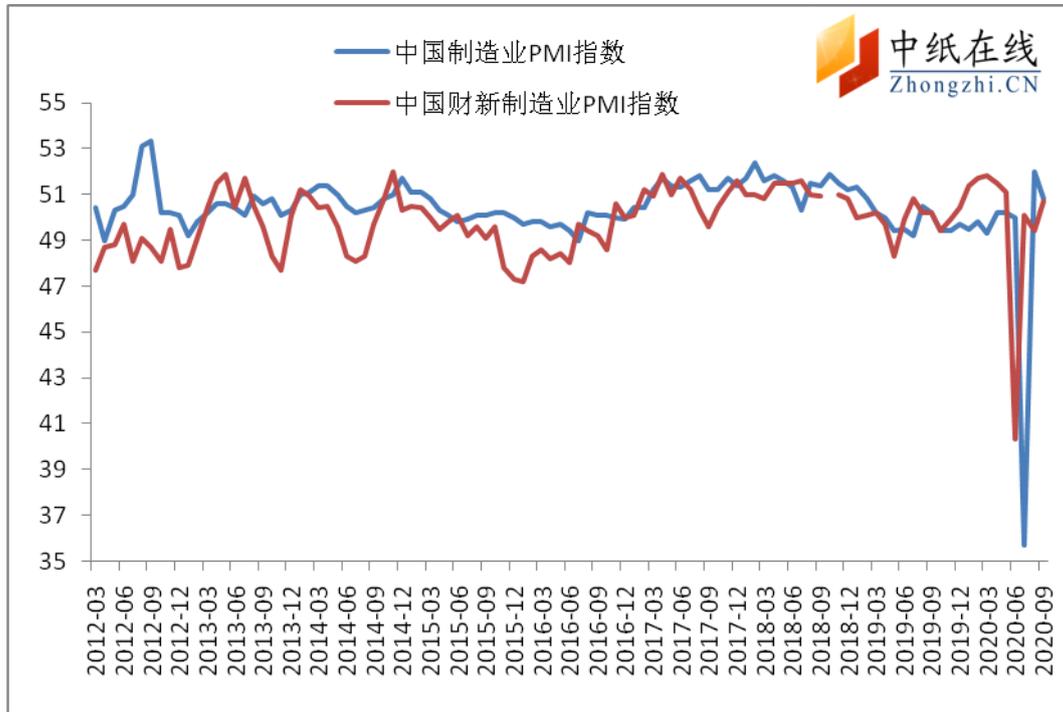


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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）

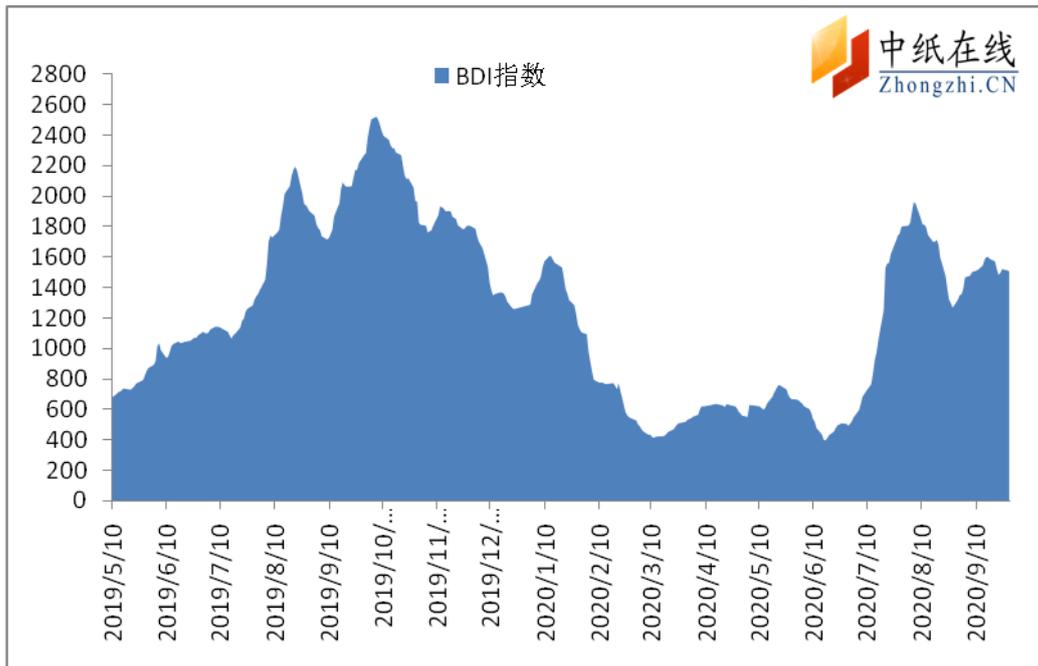


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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（SpotRate）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

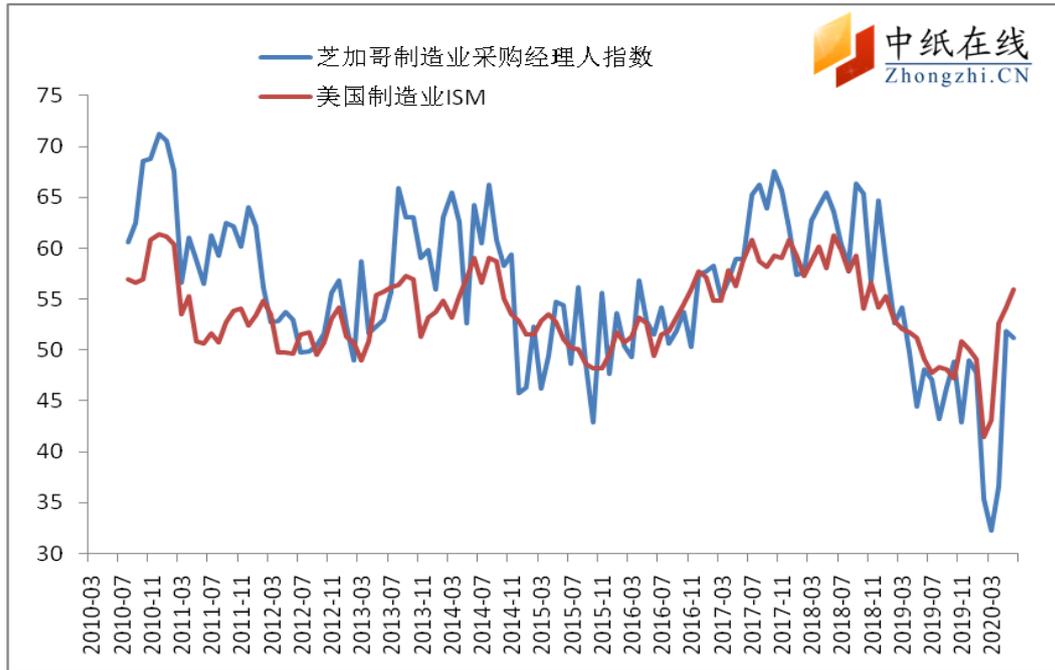


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2020 年 9 月，美国 ISM 制造业指数 55.4，较 8 月较前值：56 上涨-0.6 个点。

2020 年 9 月，芝加哥采购经理人指数实际值：62.4；较 8 月前值：51.2 上涨 11.2 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 浏阳市 18 家造纸企业全部停产整改

坐落于湖南长沙浏阳市大瑶镇的浏阳市花炮材料制造产业基地（简称基地），以废纸造纸为主，是花炮生产原辅材料的重要园区，产量占据浏阳整个行业的“半壁江山”。可是从今年 8 月以来，基地 18 家造纸企业全部停产，目的是进行一场力度空前的“环保升级”。

### 1、造纸企业废气噪声扰民问题日益突出

近年来，人们对环境保护越来越重视，由于基地工业区和居民区混杂，造纸企业废气噪声扰民问题也日益突出。今年8月，在接到群众污染投诉后，浏阳市和大瑶镇两级政府相继出台了环境治理工作方案。“这次整治不是简单的停产整改，而是‘一厂一策’精准治污，推进产业高质量发展。”大瑶镇人民政府副镇长周意平介绍。

事实上，基地所有企业产生的废水通过统一处理可以达标排放，但是在生产过程中所产生的臭气和噪音却“四处逃逸”，这也成为了本次整治要攻克的重点、难点。

### 2、九玖纸业：全面整改一个多月，率先完成“三大硬件”安装

走进浏阳市九玖纸业有限公司，映入眼帘的是一片绿茵，这家2010年成立的企业，日产纸百余吨。随着连续一个多月的全面整改，九玖纸业公司率先完成“三大硬件”的安装工作，整改情况良好。（“三大硬件”是指臭气密封、臭气收集和隔音降噪设备）

按照“一厂一策”整治要求，九玖纸业还投入20万元对厂区内中间的空白地块进行绿化。“抓环保也就是抓可持续发展，在这次整治中投入约300万元，是历年来最多的一次。”该公司总经理陶维元说。

### 3、永泰纸业：对生产车间进行施工降噪，至少可降低5分贝

在不远处的浏阳市永泰纸业有限公司的钢结构大棚内，体型庞大的生产设备会产生巨大的声响。即便企业已经安装了隔音墙，但是“嗡嗡”的噪声对邻近的居民而言，是一种挥之不去的“烦恼”。

### 4、基地18家纸企除4家主动停产外，其他14家纸企均积极整改

据介绍，18家造纸企业除4家主动申请停产外，其他14家造纸企业均在积极整改，用工人数每日达200余人次。截至9月15日，“三大硬件”设施合同签订率达100%，设施到位率达68%，各厂的面貌明显改观。“整改企业仅采购环保设备的投入超过1300万，总投入近3000万元，是历年来最多的一次。镇政府也投入了一百万元对基地周边环境进行了全面治理，目的就是让群众满意。”大瑶镇人民政府副镇长周意平表示，大瑶镇要求企业在9月30日前完成所有污染防治设施安装，未完成设施设备安装的企业，不予以复工审批。

环境治理有利于推动经济高质量发展，大瑶镇造纸产业是花炮产业链条的重要环节，也是带动近2000人就业的富民产业。大瑶镇主要负责人表示将以此次环境治理为契机，不断加快传统产业的改造提升，实现整个造纸行业的“凤凰涅槃”。

## 7.2 年前 9 月造纸和纸制品业利润同比增加 13.3%

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，从而导致后续的上涨空间小于去年同期。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，由于前期疫情的影响销售量走低，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

10月27日，国家统计局发布2020年1-9月份全国规模以上工业企业利润情况。据显示，今年前9月，全国规模以上工业企业实现营业收入74.23万亿元，同比下降1.5%；实现利润总额43665.0亿元，同比下降2.4%。

在41个工业大类行业中，21个行业利润总额同比增加，20个行业减少。其中，造纸和纸制品业实现营业收入9107.4亿元，同比下滑5%；利润总额481.1亿元，同比增长13.3%。印刷和记录媒介复制业实现营业收入4426.0亿元，同比下滑6.5%；利润总额267.2亿元，同比下降8.2%。

据国家统计局统计的 2524 家造纸生产企业，2019 年 1-12 月主营业务收入 7650 亿元；受利润总额下降的影响，国内规模以上造纸企业数量近些年处于下降趋势。在统计的 2524 家造纸生产企业中，亏损企业有 560 家，占 22.19%。

2017 年，中国规模以上造纸企业主营业务平均收入达到峰值的 3.35 亿元/家，随后两年开始不同程度的下降，截至 2019 年，国内规模以上造纸企业主营业务平均收入下降至 3.03 亿元/家。

2019 年全国纸及纸板生产量 10765 万吨，相比 2018 年的 10435 万吨，增长 3.16%。消费量 10704 万吨，同比增长 2.54%。

纸杯制造主要用白纸板为主，2019 年中国白纸板产量 1410 万吨，相比 2018 年有所回升，2019 年中国白纸板销量 1277 万吨，同比增长 4.76%。

纸杯所用纸浆主要以木浆为主，近些年随着非木浆产品应用范围扩大，竹浆、蔗渣浆、苇浆等原料陆续进入纸杯生产原材料领域。截至 2019 年，中国木浆产量 1268 万吨，相比 2018 年增加了 121 万吨，2019 年苇浆产量 51 万吨，蔗渣浆 70 万吨，竹浆 209 万吨，稻麦草浆 36 万吨。

**（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