

# 2020 年 11 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：受国家政策影响，外废市场暂停更新 .....	1
1.2 日本期货市场： .....	1
1.3 欧洲期货市场： .....	1
二、国内市场 .....	1
2.1 本月国废市场走势浅析 .....	1
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 .....	7
3 进口量与进口均价走势图 .....	8
四、废纸相关下游市场分析 .....	8
4.1 纸浆市场 .....	8
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 2020 年我国文化纸行业格局及趋势分析 .....	17
7.2 食品行业塑料包装趋势解析 .....	19
7.3 废纸下浮原纸稳定 短期可能平稳运行 .....	20

## 一、国际市场

### 1.1 美国期货市场：受国家政策影响，外废市场暂停更新

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

### 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

### 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

## 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，市场供需平稳。

月初，国废市场价格稳中略有小幅波动，部分纸厂采购价按需小幅调整 20-50 元/吨。整体维持相对平稳态势。近期，市场供应量整体平稳，部分地区略有减少，市场价格出现小幅度

的上涨，整体仍未出现紧缺情况。当前成品包装纸处于平稳上涨态势，年底前仍然具有相对良好的预期，利好国废需求，伴随中国全面禁止外废，国废刚需长期看好，市场价格仍然存在上涨动力。月中，整体国废市场处于振动企稳，部分地区小幅上涨 20-50 元/吨。由于进口废纸成交基本停滞，中国买家更多考虑国产废纸，此外，近期包装纸厂新增产能逐步释放，对原材料需求有所增长，因此不同地区国废价格略有上涨 20-50 元/吨，广东、江苏等地玖龙采购价格上涨，浙江山鹰、山东太阳等采购价格略涨，其他大部分地区纸厂基本稳定为主，伴随进口废纸全面禁止，国废价格仍然具有上涨动力。月末，国废市场整体处于稳中上涨态势，部分地区继续小幅上涨 30-50 元/吨。国废整体需求良好，玖龙、理文、太阳等多家纸厂部分采购价格上下浮动 30-50 元/吨；白废纸方面，华北、华东、华南等主流地区市场价格小幅上涨 50 元/吨。目前整体国废市场处于震荡上行态势，价格上涨或许与进口废纸禁止有关，市场存在上涨预期，导致各大纸厂国废采购略显积极，备货适度增加，未来国废刚需特征将会继续加强，市场预期良好。

月初，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。月中，白废纸类价格仍旧小幅上调 20-50 元/吨，目前书本价格基本在 1650-2050 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。月末，废白纸价格稳定，随着白板纸市场逐渐平淡，废白纸类随之走稳，废旧报纸表现依旧平淡稳定，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

## 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采购价（单位：元/吨）

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	2090	2000	1950	1910		页子 1950
	沈阳玖龙	2010	1950	1900	1860		
河北	河北永新	2080	2020	1970	1930		
	森信纸业	2120	2060	2010	1970		原昌泰
	宝石纸业	2030			1850		AA2080
山东	海象纸业	2140	2030	1690			AA2370
	阳光纸业	2130	2060	1960		1870	B 级白纸边 2530

	佰润纸业	2160	2130	2110	2010		原远通纸业
	华润纸业	2110	2070	2040	1960	1800	90%以上报纸 2400
	贵和纸业	2080					AA级 2150
	天地缘	2210	2130	2020	1730		双 A2260
	丰源纸业	2030	1900	1720			本地价
	太阳纸业	2070	2010	1850			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 1950 元/吨、带皮书切页 1880 元/吨、混合白纸 1730 元/吨、大花统货 1680 元/吨；高栏车跌 20 元/吨。

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：2100 元/吨；II类废纸：2100 元/吨；III类废纸：1950 元/吨；

带皮废纸：1870 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：1800 元/吨；纯铜版废纸：1750 元/吨；

B级白纸边：2480 元/吨；C级白纸边：2410 元/吨；E级白纸边：1880 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，当地接货商报不带票到厂：书本纸散货 1770、书本纸打包件 1820、书页纸散货执行 1910、书页纸打包件执行 1960、90%以上报纸 2540、70%以上报纸 2430。

## 2.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（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	2150	2110	2060	2010	2000	报纸-
	江苏理文	2240	2060	1950	-		
	永丰余	2100	2010	1930			电器纸 2100
	无锡荣成	1976	1911	1871			边料 2031
	中兴（建平）	2020	1970	1930	1790		
浙江	平湖景兴	2110	2080	2040	2000	2080	办公纸高白 2120
	浙江山鹰	2150	2100	2070	2050	1850	办公纸高白 2320
	荣晟纸业	2030	2020	1860			甲牛 2180

	平湖荣成	2010	1950	1890			边料 2010
安徽	安徽山鹰	2280	2240	2190	2140	1920	书报纸 1980
	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 1990 元/吨。99% 以上黄板含量 1890 元/吨。60% 以上黄板含量 1740 元/吨。50% 以上黄板含量 1690 元/吨。40% 以上黄板含量 1640 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1690 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1300 元/吨；书本切边纸打包件 1970 元/吨，散装书本切边纸 1940 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 1870 元/吨，含量在 20% 以内 1770 元/吨，含量在 30% 以外拒收。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 2270、纯白统货 2140、纯白卡铜版纸 2070、一级白 2140、书本纸 2000、混合白 2000、小花 2000、大花 1850。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）1850 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	2200	2160	2100	2000	1980	混白 2240
	广东理文	2310		2150			办公纸 2320
	双洲纸业	2230	2210	2190			纸边 2300
	金盛纸业	2050	2000				
	东莞建晖	2200	2080	1950	1850		混白 1980
	广东华泰	2117	2005				纯报 1879
福建地区	泉州玖龙	2200	2160	2120	2070		坑纸 1980
	漳州联盛	2110	2050	1980	1910		书页 2100

	华南山鹰	2230	2180	2160	2070		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 元/吨；B 级 1970 元/吨；C 级 1820 元/吨。

**漳州盈晟**纸业固废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2150 元；A 级 2080 元；B 级 1980 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：A 级 2080 元/吨（要求：黄板率达到 100%，水分不超 12%）。

**东莞金洲**固废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2200(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 2150(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 2100(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 2100(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 2180 元，二级 2130 元，三级 2080 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 2190 元/吨收购；纸皮 A 类 2130 元/吨收购；纸皮统货 A 级 2040 元/吨收购，纸皮统货 B 级 1980 元/吨收购；坑卡 A 级 1870 元/吨收购；坑卡 B 级 1840 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1940 元/吨；大小花 1860 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**纸业固废白废纸价格，页子纸:2160 元/吨；工厂小花:2040 元/吨；小花卡纸:1980 元/吨；社会小花:1980 元/吨；书本纸:1980 元/吨；混合花废纸:1900 元/吨。

**东莞金田**固废白废纸价格，一级办公用纸及报纸 2060 元，书本纸（切边去封面）2060 元/吨；。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2320 元/吨；页子纸 A：2220 元/吨，页子纸 B：2120 元/吨，二白小花：2070 元/吨；小花：1970 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	2020	1920	-	-	-	双 A 级 2080
	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	-	-	-			暂停收
	河南龙源	2290	2200	2140	2040		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	2200	2140	2090			边料暂停收
	湖南天和	2100	1980	1880		1810	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2170	2140	2100	2050	1790	页子纸 1990
	重庆理文	2180	2120	2070			
	乐山玖龙	2160	2120	2100	2050		
	四川金田	2100	2040			1790	

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**科技国废采购价。不带票到厂价：一级纸 2100 元/吨，二级 2020 元/吨，三级纸及纸边 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）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 85%以上)2030 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)1950 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）（舞钢地区）：A 级 2030 元/吨，B 级 1950 元/吨，C 级 1850 元/吨。书本纸 1750 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**纸业国废月末采购价。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**兄弟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价,

AAA级:全木浆2300元/吨;AA级:2200元/吨;A级:2130元/吨;A一级纯黄纸:2080元/吨。B一级:2050元/吨。B二级:2010元/吨。B三级:1970元/吨。C一级混合纸:1930元/吨。C二级混合纸:1890元/吨。C三级混合纸:1850元/吨。大花纸箱:1850元/吨。一类杂花纸1750元/吨。二类杂花纸1700元/吨。纸心管:1450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1980;A级1900;超市纸1850;四级纸1800;花纸1750。

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2050元/吨,一级撕皮(去胶)书2000元/吨,二级撕皮(去胶)书1950元/吨,统书1810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:1990元/吨;国废书边:1940元/吨;书本废纸:1790元/吨;小花纸:1790元/吨;书本统货:1740元/吨;混合白废纸:1740元/吨;大花:1690元/吨。

### 三、海关进出口数据

### 3 进口量与进口均价走势图

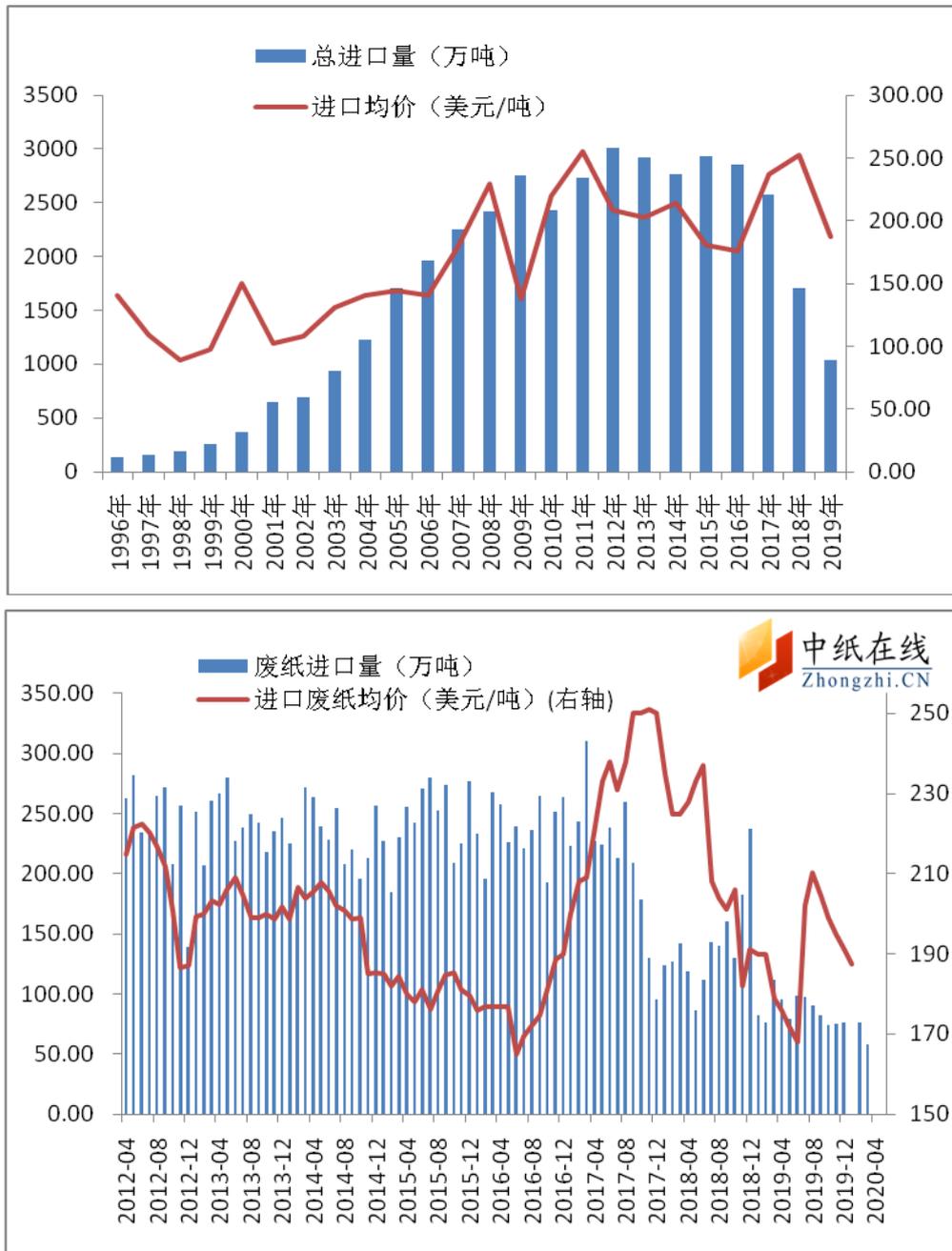


图 1：废纸进口量和均价对比图

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，本月纸浆外盘价格继续调涨，但是由于人民币的持续升值，抵消一部份外盘的涨价影响，所以国内现货报价难有较大的涨幅，12月份：伊利姆针叶浆报涨10美元/吨，面价为640美元/吨，Arauco银星提涨10美元/吨面价为640美元/吨，加拿大月亮提涨20美元/吨为630美元/吨，凯利普提涨10美元/吨为640美元/吨，马牌提涨10美元/吨为640美元/吨，芬林芬林芬宝亚洲市场针叶浆11月16日起，芬宝(NBSK)木浆价格提涨至650元/吨，Rauma浆厂进行年度检修，11月6日重启，Rauma有65万吨纸浆产能；阔叶浆方面，Arauco12月份明星报平盘面价为485美元/吨，新明星净价460美元/吨，伊利母阔叶浆提涨10美元/吨，面价500美元/吨，APP印尼OKI漂白相思木阔叶浆最新报价500美元/吨，较上轮提涨30美元/吨；本色浆金星12月外盘提涨20美元/吨至615美元/吨，伊利母乌本块470美元/吨；最新数据显示，10月欧洲港口库存下降，20国供应商针叶库存减少6天阔叶库存减少1天。(单位：美元/吨)

现货市场：本周，进口木浆现货市场盘面窄幅震荡上扬，不过市场需求未有较大释放，纸厂对于高价浆接盘意愿不高，针叶浆市场少量成交，针叶浆方面，针叶浆现货价格小幅上涨50-100元/吨左右，参考山东市场报价银星4750元/吨左右，俄针4700元/吨，月亮、马牌4800元/吨，凯利普4850元/吨；阔叶浆方面，进口阔叶浆价格波动较小，出货平稳，参考山东市场报价鸚鵡、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，由于金星浆厂前期检修，挤压订单未供货。致目前即使正常生产也无法满足市场需求，预计明年1月中旬开始恢复到货，12月外盘提涨20美元/吨，金星现货市场参考报价4700元/吨，乔治王子(普通造纸级)4700元/吨；化机浆方面，部分地区供应偏紧，参考山东地区报价3500-3550元/吨，华东地区现货难寻，华南地区报价3850元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，国产木浆浆厂开工率维持平稳，成交倾向一单一谈；据悉，亚太森博阔叶浆11月份接单已满，已于24日封盘，12月报价上调200元/吨，因二期浆线计划停机检修，12月份阔叶浆供应将持续紧张，仅维持长协客户稳定供应；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3450元/吨左右，实际成交价格据量而定；国产竹浆方面，供需两弱，盘面报价持稳，下游生活用纸偏弱整理，出货速度较缓，西南地区竹浆平稳运行，报盘4000-3800元/吨，甘蔗浆方面，浆价区间整理，漂白蔗浆湿浆报盘含税报价3050-3450元/吨，浆板报价4500-4600元/吨；草浆与苇浆方面，

草浆市场因环保影响草浆供应偏紧，辽宁国力源稻草浆报价上调至 4200 元/吨，苇浆市场辽宁地区漂白苇浆板 3600 元/吨，漂白苇浆湿浆 3300 元/吨。

## 4.2 包装纸

本月，包装用纸价格基本落实涨价后的价格，由于双节以及春节影响，市场略显供不应求，实际成交视需求而调整。个别大纸厂小幅上调部分品牌价格 50-100 元/吨，在上游纸厂限量接单带动下，市场订单略显紧张，实际成交视需求而定。

月初，白板纸厂家继续努力拉涨价格，受双节影响，下游需求向好，市场交投氛围较好。部分白板纸厂顺势提涨 100 元/吨左右。包装厂刚需补单为主。当前整体包装需求受电商等节假日促销利好影响，存在一定的刚需特性，但年底到来，下游客户资金压力普遍增大，此外纸价已到阶段性高位，而且白卡纸提价出现疲态。月中，电商购物节假日包装订单备货基本结束，而价格持续上涨，导致包装厂对后期纸价存在下跌的担忧，备货谨慎。纸厂方面，出货平稳，价格基本维持上周，另外近期山东两家中小纸厂投产及河南等地新产能释放，总产能约 60 万吨，价格偏低，对局部市场产生一定的影响。月末，整体需求趋稳，前期集中需求有所放缓，玖龙等主流厂家出货平稳，市场价格持稳上周。下游包装厂订单量一般，按需采购为主，部分包装厂加大使用云帆等低端白卡纸替代白板纸，对白板纸市场产生一定影响。

月初，白卡纸厂积极宣传提价 300 元/吨，市场价格稳步上涨。主流纸厂继续落实前期宣布的提价事宜，据纸厂反馈，本轮提价已开始出现疲态，下游客户备货略显迟缓，终端包装厂对于提价也出现了分歧。当前纸厂社会卡报价已普遍高达 7000 元/吨左右，创下近年新高，年前继续涨价难度在增大。为保障纸价提涨能够落实，纸厂正在调整产品结构，调整普通社会卡、食品卡、烟卡、低端超高松等细分产品的接单比例，确保本月提价能够落实，对此下游客户仍然对提价信心不足，观望市场。月中，白卡纸厂积极推涨纸价，但下游客户接受难度增大，成交价格稳中略涨。白卡纸经过持续大幅度的提价，下游包装厂深感压力，但纸厂整体库存维持低位，行业集中度非常高，因此强势将接单价格普遍提至 7000 元/吨左右，而经销商出货价格仍然落后纸厂一轮，本周经销商积极推涨纸价，下游包装厂观望心态增强，备货意愿降低，纸价上涨难度明显增大，预计白卡纸价格阶段性高点即将到来。月末，白卡纸经过多轮提价，主流厂家库存不高，出货良好，目前已开始出现疲态，因此白板纸继续涨价难度增大。

面对白卡纸价格节节上涨，下游包装厂倍感压力，对于本轮提价，经销商推涨压力增大，出货价格持稳上周，出货缓慢，库存有小幅上涨的态势。纸厂方面，由于白卡纸经销商大多

属于签约销售，因此暂时没有出货压力，纸厂库存依然维持偏低，但考虑到经销商已经出现提价乏力情况，预计 12 月份白卡纸提价难度增大，届时纸厂出货将会困难，纸厂库存上涨概率加大。

箱板纸、瓦楞纸供需良好，市场价格稳中略涨 50 元/吨。受双十一电商促销等影响，物流包装需求良好，下游纸箱厂订单看好，玖龙等纸厂趁势宣布提价 50 元/吨，个别价格偏低的上涨 100 元/吨，江浙、华南等传统经济发达地区供需良好，涨价普遍落实，京津冀相对迟缓。当前纸厂库存依然处于相对低位状态，刚需的带动下，短期内库存将维持平稳，而纸厂提价相对理性，预计未来市场价格平稳向好。月中，箱板纸、瓦楞纸供需良好，市场价格基本稳定。电商购物节备货基本接近尾声，整体订单略显不足，下游包装厂按需采购，对于部分纸厂小幅提价的行为持观望态度，整体成交价格持稳上周。近期国际贸易有复苏的迹象，出口订单有所好转，分流了国内市场的部分压力，江浙沪、广东等华东、华南地区包装厂有改善状况，预计出口需求订单未来可期。月末，箱板纸、瓦楞纸需求减弱，市场价格持稳为主。前期双十一电商节透支了部分市场需求，本周已开始显现，纸箱厂出货缓慢，库存小幅上涨，因此采购原纸更加谨慎，导致纸厂出货缓慢，库存上涨压力增大，为促进发货，部分纸厂逢单必抢，销售政策灵活，优惠政策增多。目前玖龙、理文等大型纸厂库存依然在可控范围之内，因此市场价格大跌的概率也不大。

## 五、相关经济因素

## 5.1 国内 GDP 走势

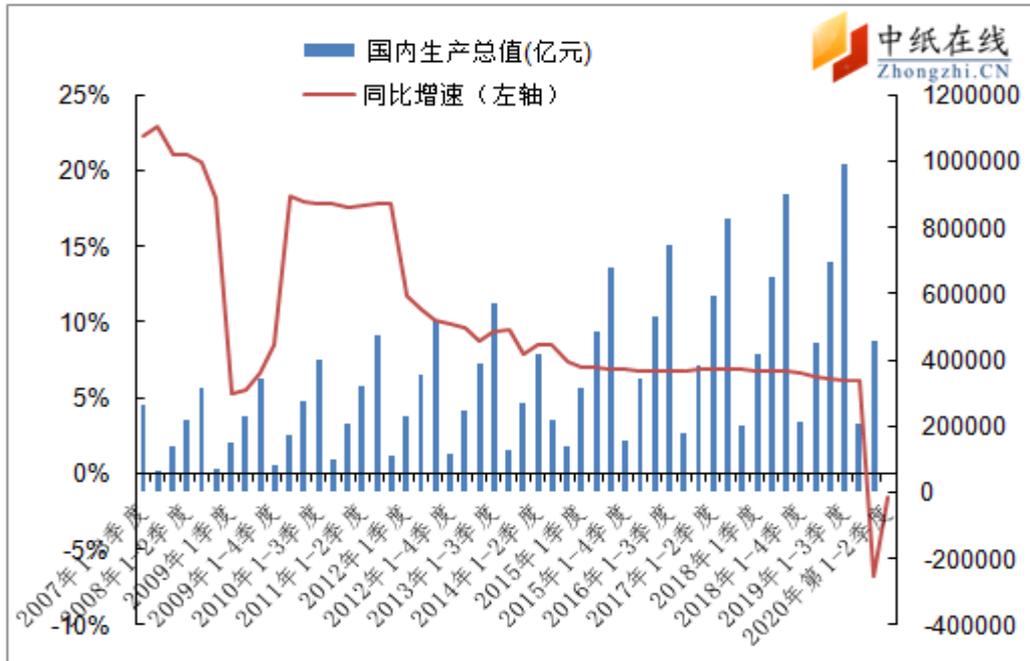


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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

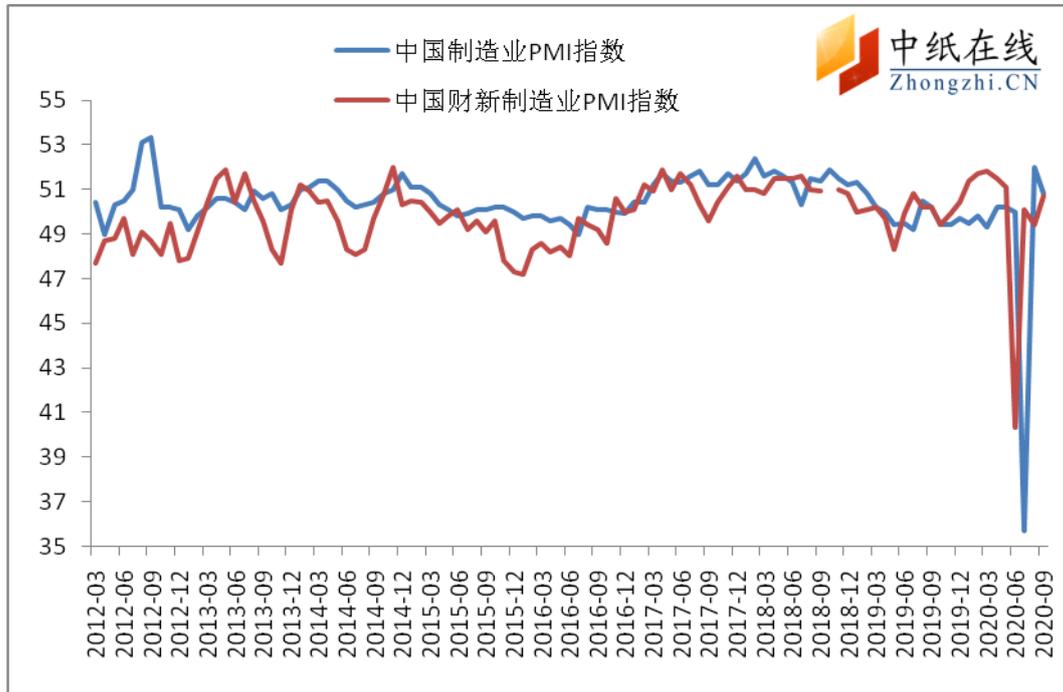


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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

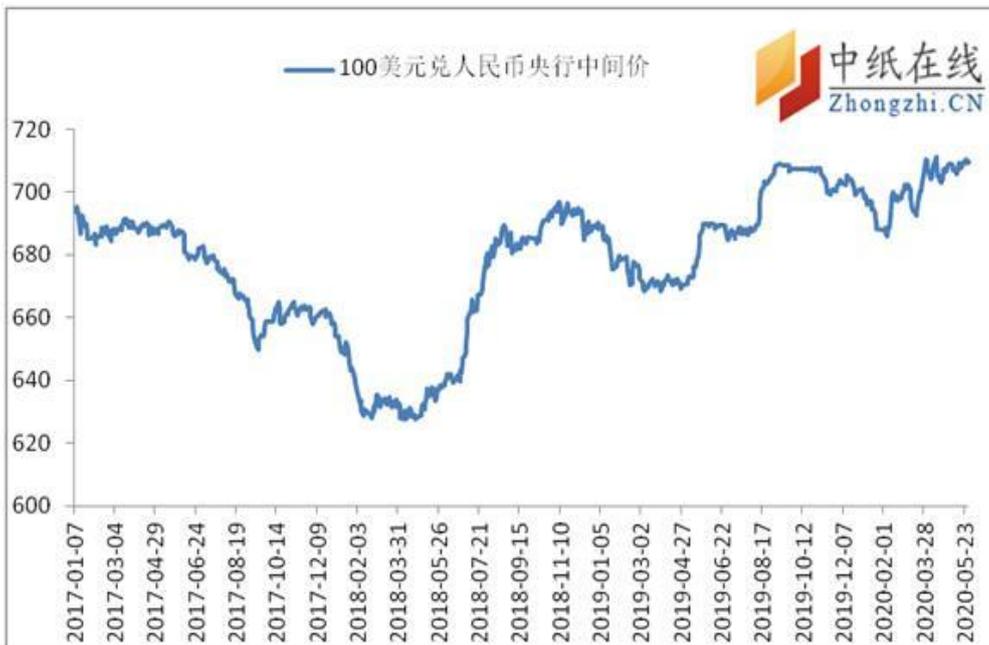


图 5: 100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

#### 5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

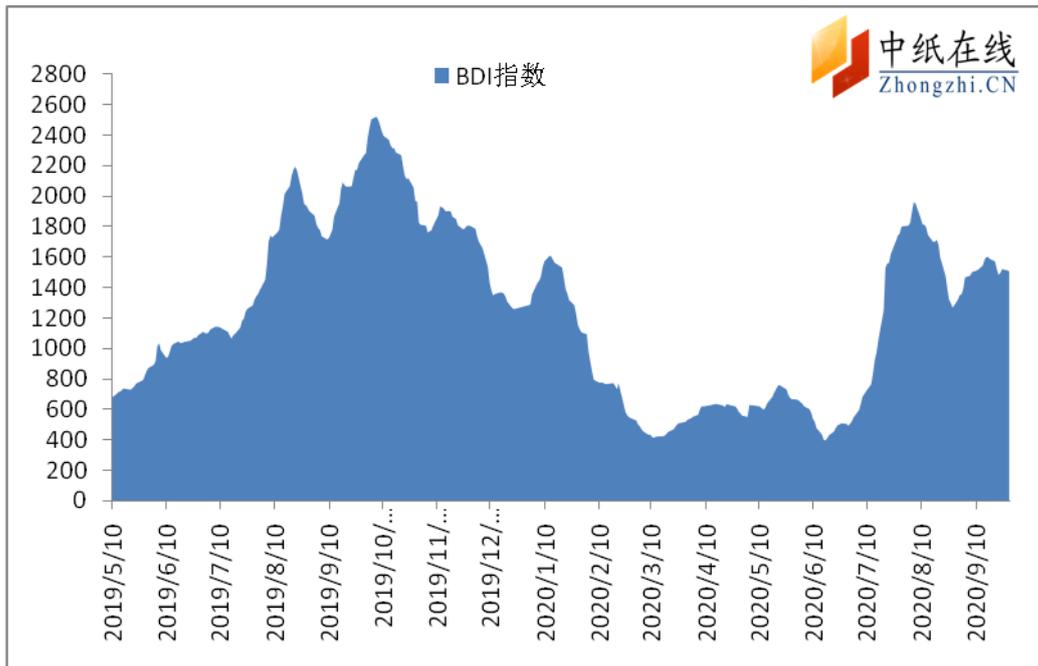


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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

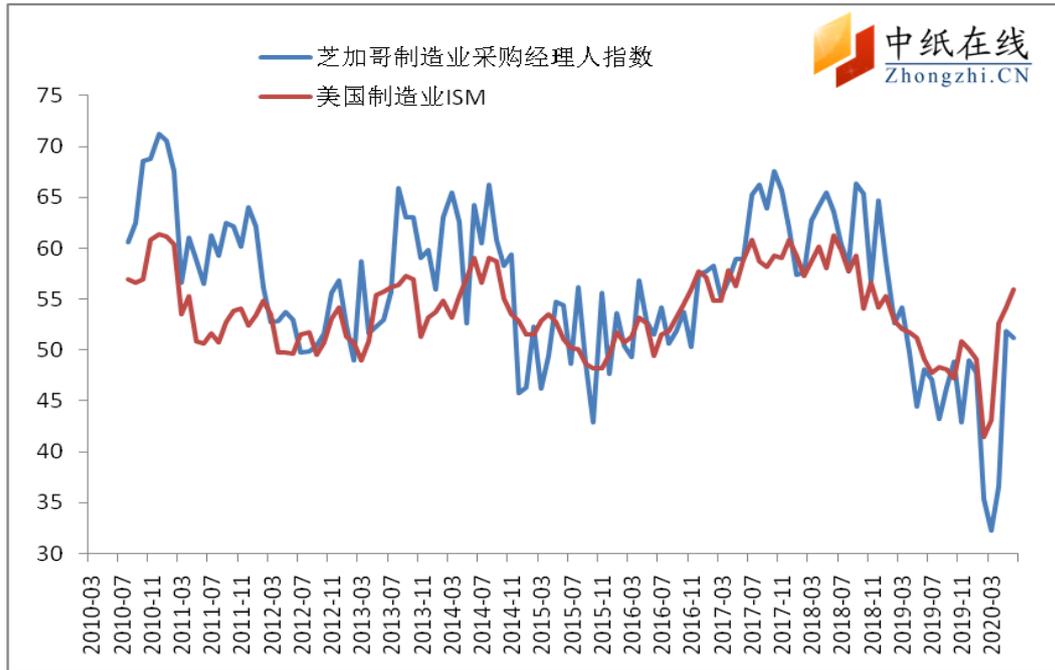


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 2020 年我国文化纸行业格局及趋势分析

#### 一、文化纸概况

文化纸是指用于传播文化知识的书写、印刷纸张，适用于印刷书刊、教材、杂志、笔记本、彩色图片等，主要包括：铜版纸、书写纸、双胶纸、轻涂纸和新闻纸等等。根据中国造纸协会的数据显示，2019 年文化纸占全国纸及纸板类消费量比重的 23.22%。

相比于包装纸，特种用纸而言，文化纸刚需属性较强，受到外部经济环境以及下游制造业的影响较低。例如我国图书市场规模不断扩大，是我国文化纸市场行情最大的压舱石，2010–2019 年我国图书零售总额从 369 亿元一路上升至 1022.7 亿元，零售市场规模扩大两倍有余。尤其二胎政策放开后，2016—2017 年新生儿人口数量明显增加，未来几年入学人数呈增长趋势，对教材教辅的需求有良好支撑；另一方面，近年来党政期刊的消费量明显增加，尤其 2021 年是建党 100 周年，宣传类用纸有增长趋势。这些因素都将推动文化纸市场稳定上行。

## 二、市场竞争格局

近年来由于网络媒体的快速发展以及传统媒体的相对衰落，导致文化纸市场逐步出现两极分化情况。其中新闻纸产量随着报纸的衰落而逐步减少，2019 年新闻纸产量为 150 万吨，不到 2012 年产量的一半。相比之下印刷书写纸作为出版印刷品的主力，其产量一直保持在 1700–1800 万吨之间。而涂布印刷纸往往用于商务印刷，如展会、房地产、餐饮等领域，这些下游领域与商业活动的活跃度密切相关，因此由于 2018–2019 年经济下行压力较大的背景下需求有所减少。

从企业之间的竞争来看，无论是双胶纸还是铜版纸市场都处在集中度快速提升的阶段。根据产能统计，目前双胶纸 CR4 占比达到 58.2%，晨鸣、太阳、华泰、亚太森博的产能占比分别达到 28.6%、14.6%、9.4%、5.6%，文化纸的进入门槛比包装纸更高，原材料优势和制造优势都更为突出。特别是大厂的原材料供给和制造能力逐渐与小厂拉开差距，大厂扩产步伐不停，小产能出清将成为行业未来发展的趋势之一。

## 三、原料价格变动情况

纸浆是造纸行业最重要的原料，纸浆价格一方面受到废纸等原料价格的波动影响，同时也被下游需求所影响。对于文化纸需求而言，2020 年的新冠肺炎疫情实际上导致中小学开学延迟，往年 3 月左右的市场需求被延后，同时由于纸浆生产复工进度相比于下游行业相对滞后，因此多因素叠加下 4–5 月纸浆价格出现小幅度上涨。另一方面，2019 年秋季开始，全国中小学所有年级教材统一使用部编版教材，涉及的科目有语文、历史及道德与法治。教材的改版使得整体的印量有所提升，同时相关的教辅材料也需要重新印制，使得整体纸张需求有所增加，这又使得 9 月初的纸浆价格一路上涨，这对于文化纸企业而言都是不利影响。

#### 四、疫情给文化纸行业带来的影响

2020 年新冠肺炎疫情使得多数文化出版企业营收大幅度减少，特别是居家时间增加不利于实体书销售。而文化纸出口市场受阻使得部分出口订单转内销，也是导致国内市场压力增大的一个原因。由于西方国家疫情的影响，我国铜版纸进口反而有所增加，主要是因为疫情在全球蔓延，各个国家和地区自身需求及港口物流等方面都受到了较大冲击，出口到其他国家难度较大，而出口到中国相对来说是比较好的选择。国外疫情发展速度较快，对物流及需求产生影响，进而影响到我国的出口。出口市场受阻，迫使纸厂出口转内销，也是国内市场压力增大的一个主要原因。

长期来看，文化纸市场仍将处于供需紧平衡的状态。铜版纸受宏观经济压力、电子媒体等的冲击较大，整体需求减少。不过，受益于文化纸市场集中度非常高，需求减少时，上游企业通常会及时调整方向，转产其他纸种来保持文化纸市场的供需平衡。

## 7.2 食品行业塑料包装趋势解析

目前塑料包装材料在各类包装材料总量中占比已经超过 30%，仅次于纸制品。在我国食品包装材料中，塑料应用量已超过食品包装材料总量的 50%，居各种包装材料之首。那么，食品行业用的塑料包装材料目前都有哪些发展趋势呢？让我们一起通过几个案例来看一下。

由硬质包装逐渐走向更轻、更环保的软包装

现代食品包装不仅为食品及内容物提供物理保护，还可帮助延长食品的保质期、提供产品信息并展示品牌形象、更加方便消费者日常使用。相较于其他包装材质和形式，如玻璃、金属及硬塑包装等，软塑包装更加环保、节省原材料和运输成本，从而更好地满足了现代包装工业的需求。

PacXpert™是当前业内最领先的一项包装技术，它采用独特的轻量化设计，按照人体工程学原理设计的耐用手柄可帮助用户精确倾倒，在空置时，包装袋可呈扁平状，储运方便。虽然名为软包装技术，但不管是直立放置还是侧放，PacXpert™包装都能稳稳地站立，并保证出色的储存性能。采用 PacXpert™技术的包装袋还具有大面积的货架展示空间，更容易“锁住”消费者的视线，令其产生购买意向。

此外，PacXpert™技术还能带来可观的环保效益。它不仅能最大程度地避免包装内容物的浪费，还可以减少原材料消耗，提高产品-包装比率。除了受到客户的追捧，从 2013 年至今，陶氏 PacXpert™技术已将全球包装行业的八大实力奖项尽收囊中。

陶氏 PacXpert™软包装技术自问世以来好评不断，从欧洲到拉美，从拉美到亚太，PacXpert™逐渐在全球掀起了一股软包装的新潮流。随着 PacXpert™技术在中国扎根，这无疑将为它开启更为广阔的应用前景，而 PacXpert™技术也将推动中国包装行业由硬质包装逐渐走向更轻、更环保的软包装。

绿色、环保、安全的包装助剂大受欢迎

随着安全意识的增强以及环保标准的提高，消费者对于塑料包装卫生安全性能的关注度越来越高。塑料包装的绿色化不仅仅体现在产品本身，其在生产过程中排放的挥发性有机污染物(VOCs)也受到越来越严格的限制。随着我国《大气污染防治行动计划》的实施，塑料包装印刷类企业面临着严峻的挑战。

印刷油墨对配方的要求很高，尤其对包装市场而言，油墨配方必须优质、可靠，并符合各项法规的要求。TEGO®GlideA116 是赢创工业集团推出的一款适用于溶剂型印刷应用的高效平滑助剂，它易于加工，并与其他材料拥有良好的相容性(特别是用于印刷光油时)，可在满足各项法规要求的前提下展现卓越的印刷品质。

TEGO®GlideA116 与彩色印刷体系的优异相容性，使其成为市场上独一无二的产品，特别是能与蜡和消光剂很好地搭配使用，从而赋予产品完美的外观。此外，这款助剂还可减少刮痕，避免表面粘连，该特性在生产加工阶段尤为重要。

食品包装是包装市场非常重要的组成部分，严格的法规要求确保了这一应用领域的安全性。TEGO®GlideA116 符合各项法律和法规的要求，并针对瑞士消费品条例(A)提供了完整的清单。

精良的设计可以让食品包装发挥植入广告的效果，为客户提供信息，并起到最重要的食品保护作用。TEGO®GlideA116 可以为各类应用提供理想的印刷效果，例如饮料容器、冰淇淋和巧克力的塑料包装，以及标签或薄膜的表面印刷，是一款适用于所有溶剂型终端应用的高效平滑助剂。

### 7.3 废纸下浮原纸稳定 短期可能平稳运行

废纸市场价格出现小幅下调走势，纸厂下调幅度基本在 20-30 元/吨。11 月 20 日废黄板纸市场收购均价为 2117.14 元/吨，与周初（11 月 15 日废纸收购均价为 2134.29 元/吨）废纸收购均价相比下调了 17.15 元/吨，下降了 0.8%。而瓦楞纸价格本周则处于稳定，11 月 20 日

瓦楞原纸出厂价格均价为 3450 元/吨，与周初（11 月 15 日瓦楞原纸出厂价格均价为 3450 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，本周废纸价格相对疲弱，从周初开始价格就出现小幅下调，废纸价格的走低，部分原有可能是由于双十一电商节的结束，使得废旧黄板纸回收量增多，在供大于需的情况下，部分地区纸企出现其收购价格小幅下调的情况。而另一方面目前国内下游包装企业库存偏高，主要以去库存为主，因此对包装原纸需求减弱，这样对废纸需求也将有所放缓。

瓦楞原纸价格方面，本周瓦楞原纸价格则回归平稳，由于前期受“双十一”及出口需求的拉动影响，瓦楞原纸价格呈现上调，但是从市场情况来看，需求拉动相对有限，成品纸推涨动力稍显不足，因此本周瓦楞原纸价格由涨转稳来消化当前纸厂库存量。近期也由于下游需求相对减弱，因此价格也处于平稳。

今年对于本是相对旺季的第四季度来说，市场氛围有稍显冷清，主要还是与经济环境有关，前期疫情影响对经济的压力恐将依然存在，今年废纸和原纸市场可能将进入相对平稳期，预计短期内废纸和原纸价格会处于平稳状态。

**（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