

2020 年 12 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 11 月全国机制纸及纸板产量为 1182.8 万吨，同比增长 8%。2020 年 1-11 月全国机制纸及纸板产量为 11508 万吨，同比增长 0.5%。

2020 年 1-12 月份核定废纸进口量为 674.874 万吨，与 2019 年核定废纸进口量相比减少约 400.2695 万吨。

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)	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	17
7.1 2021 年白板及白卡纸市场价值链分析及预测	17
7.2 白板纸消费量分析和预测	18
7.3 2020 年箱板纸 1-3 季度进出口分析	19

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#	12#A
本月末	160	180	170		164	235
上月末	160	180	170		160-165	235

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	188
上月末	-	220		120-135	188

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	178
上月末	-	175	125	178

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，国废市场受国家政策影响，部分国废价格持续上扬，市场供需平稳。

月初，国废市场稳中向好，部分地区市场采购价小幅上涨 30-50 元/吨。自 11 月 25 日，生态环境部、商务部、国家发改委和海关总署联合发布《关于全面禁止进口固体废物有关事项的

公告》（以下简称《公告》），明确规定禁止以任何方式进口固体废物。《公告》自 2021 年 1 月 1 日起施行。受此影响，废纸进口全面禁止，国废刚需更加突出，特别是近期包装纸新上项目较多，对于原材料的需求仍然是有刚需保障，黄板纸、白废纸价格上涨 30-50 元/吨，特别是华东、华中等地涨势更为明显，但近期包装纸成品需求不振，价格出现下调，因此国废持续上涨难度较大。月中，国废价格继续上涨 20-50 元/吨。国废整体需求依旧良好，受外废进口禁止影响，国内包装纸厂家存在补货需求，但采购量较前期略有放缓。黄板纸供需依旧良好，除个别地区外，整体市场价格上涨 50-100 元/吨；废旧书本纸方面，华东地区存在补涨情况，价格小幅上涨约 50 元/吨，其他地区基本维持平稳。当前整体国废供需良好，但下游包装纸市场压力偏大，因此后期纸厂将对国废采购成本控制更加严格，短期内国废价格继续上涨难度增大。月末，黄板纸、白废纸价格普遍上涨 30-100 元/吨。本周国废整体景气度依然良好，黄板纸、白废纸价格上涨 30-100 元/吨。目前总体市场货源相对紧缺，少量打包站存在惜售心态，库存有上涨趋势。大型纸厂前期备货相对略多，因此很少大幅提高国废采购价格，中小纸厂前期备货相对较少，因此涨价时，采购价格相对略高。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，未来国废刚需特征将会继续加强，市场预期良好。

月初，白废纸类价格仍旧小幅上调 50-100 元/吨，目前书本价格基本在 1650-2190 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，白废纸类价格走稳，月末，书本，白废纸类价格走稳，目前书本价格基本在 1650-2260 元/吨之间，大部分纸厂供需平稳，报纸价格延续前期，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	2250	2190	2140	2100		页子 2150
	沈阳玖龙	2220	2160	2130	2090		
河北	河北永新	2270	2210	2160	2120		
	森信纸业	2250	2190	2140	2100		特 A2520
	宝石纸业	2200			2020		AA2250

山东	海象纸业	2250	2080	1700			AA2370
	阳光纸业	2180	2110	2010		2230	E级白纸边 2240
	佰润纸业	2160	2130	2110	2010	2280	原远通纸业
	华润纸业	2270	2230	2200		2170	90%以上报纸 2670
	贵和纸业	2220					AA级 2290
	天地缘	2370	2300	2190	1840		双 A2420
	丰源纸业	2150	2020	1840			本地价
	太阳纸业	2240	2180	1920			本地价双 A2260

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 2150 元/吨、带皮书切页 2080 元/吨、混合白纸 1930 元/吨、大花统货 1880 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 2350 元/吨，II类废纸 2350 元/吨，III类废纸 2200 元/吨，带皮废纸 2230 元/吨，A级混合废纸 2260 元/吨，B级混合废纸 2210 元/吨，C级混合废纸 2160 元/吨，纯铜版废纸 2110 元/吨，E级白纸边 2240 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 2120、书本纸打包件 2170、书页纸散货执行 2220、书页纸打包件执行 2270、90%以上报纸 2670、70%以上报纸 2560。

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	2360	2320	2220	2170	2150	报纸-
	江苏理文	2400	2270	2160	-		
	永丰余	2300	2210	2130			电器纸 2300
	无锡荣成	2125	2060	2020			边料-
	中兴（建平）	2160	2110	2070	1930		
浙江	平湖景兴	2380	2350	2320	2190	2080	办公纸高白 2260
	浙江山鹰	2430	2380	2350	2330	2190	办公纸高白 2410
	荣晟纸业	2280	2270	2110			甲牛 2430

	平湖荣成	2035	1975	1915			边料 2095
安徽	安徽山鹰	2470	2430	2380	2330	2160	书报纸 2130
	萧县林平	2290	2250	2120			AA 级 2330

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 2140 元/吨。99% 以上黄板含量 2040 元/吨。60% 以上黄板含量 1890 元/吨。50% 以上黄板含量 1840 元/吨。40% 以上黄板含量 1790 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1840 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1450 元/吨；书本切边纸打包件 2280 元/吨，散装书本切边纸 2250 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 2180 元/吨，含量在 20% 以内 2080 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 2420、纯白统货 2290、纯白卡铜版纸 2220、一级白 2290、书本纸 2150、混合白 2150、小花 2150、大花 2000。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）2220 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	2380	2340	2280	2180	2080	混白 2340
	广东理文	2530		2300			办公纸 2400
	双洲纸业	2520	2490	2470			纸边 2570
	金盛纸业	-	-				
	东莞建晖	2380	2260	2130	2030		混白 2190
	广东华泰	2313	2199				纯报 2027
福建地区	泉州玖龙	2420	2380	2340	2290		坑纸 2120
	漳州联盛	2350	2290	2220	2130		书页 2210

	华南山鹰	2450	2400	2330	2270		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 级纸价格 2350；B 级纸价格 2200；C 级纸价格 2050。

漳州盈晟纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄：2370 元；A 级：2270 元；B 级：2170 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：A 级 2310 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 2420(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 2370(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 2320(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)因生产品种调节暂停收三级废纸，执行时间本月 29 日至 2021 年 1 月 4 日，开收时间另行通知。

东莞银洲国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。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 2360 元/吨收购；纸皮 A 类 2290 元/吨收购；纸皮统货 A 级 2200 元/吨收购，纸皮统货 B 级 2140 元/吨收购；坑卡 A 级 2060 元/吨收购；坑卡 B 级 2030 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2130 元/吨；大小花 1950 元/吨；一级办公用纸及报纸 2240 元，书本纸（切边去封面）2240 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，页子纸:2260 元/吨；工厂小花:2140 元/吨；小花卡纸:2080 元/吨；社会小花:2080 元/吨；书本纸:2080 元/吨；混合花废纸:2000 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，一级办公用纸及报纸 2240 元，书本纸（切边去封面）2240 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2400 元/吨；页子纸 A：2300 元/吨；页子纸 B：2200 元/吨；二白小花：2150 元/吨，小花：2050 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	2160	2060	-	-	-	双 A 级 2220
	法门寺	1900	1800				双 A 级 2000
	甘肃红安	2050	-				双 A 级 2150
华中部	银鸽纸业	-	-	-			暂停收
	河南龙源	2410	2320	2260	2160		太康基地
	河南亨利	2210	2120	2020	1920		-
	金凤凰	2220	2120	2070	1970		孝感基地
	湖北荣成	2230	2100				边料暂停收
	湖南天和	2200	2080	1980		2100	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2310	2280	2260	2190	1920	页子纸 2120
	重庆理文	2320	2270	2250			
	乐山玖龙	2330	2290	2270	2220		
	四川金田	2290	2230			1970	

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 2160 元/吨，二级 2080 元/吨，三级纸及纸边 1980 元/吨，花纸 1930 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)2080 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)2000 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 2030 元/吨；A 级干货 1970 元/吨；B 级干货：1940 元/吨；社会纸：1870 元/吨；散厂纸：1850 元/吨；散商超：1840 元/吨；散社会纸：1770 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 2400 元/吨；AA 级：2300 元/吨；A 级：2230 元/吨；A 一级纯黄纸：2180 元/吨。B 一级：2150 元/吨。B 二级：2110 元/吨。B 三级：2070 元/吨。C 一级混合纸：2030 元/吨。C 二级混合纸：1990 元/吨。C 三级混合纸：1950 元/吨。大花纸箱：1950 元/吨。一类杂花纸 1850 元/吨。二类杂花纸 1800 元/吨。纸心管：1550 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：捆 AA 级 2100；A 级 2050；超市纸 2000；四级纸 1950；花纸 1900。希望各位供应商把好质量关。

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 2200 元/吨、黄板 2100 元/吨、混合 2000 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，白废类：单页 2150 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2100 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2050 元/吨，统书 1910 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 2150 元/吨；书边 2100 元/吨；书本纸：1950 元/吨；小花纸：1950 元/吨；书本统货 1900 元/吨；混合白纸 1900 元/吨；大花：1850 元/吨；。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

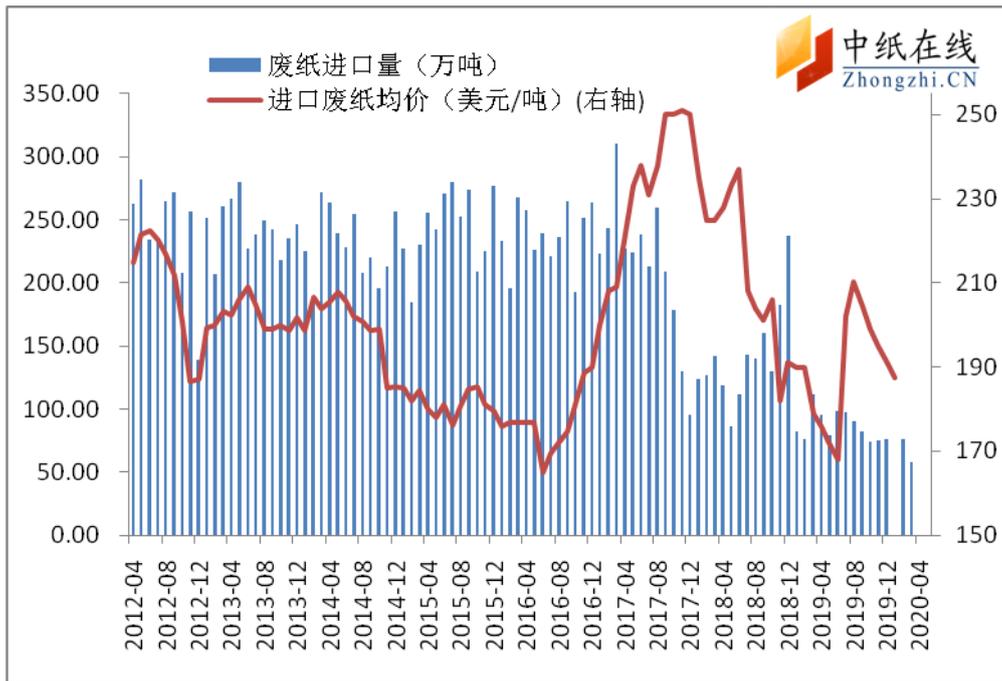
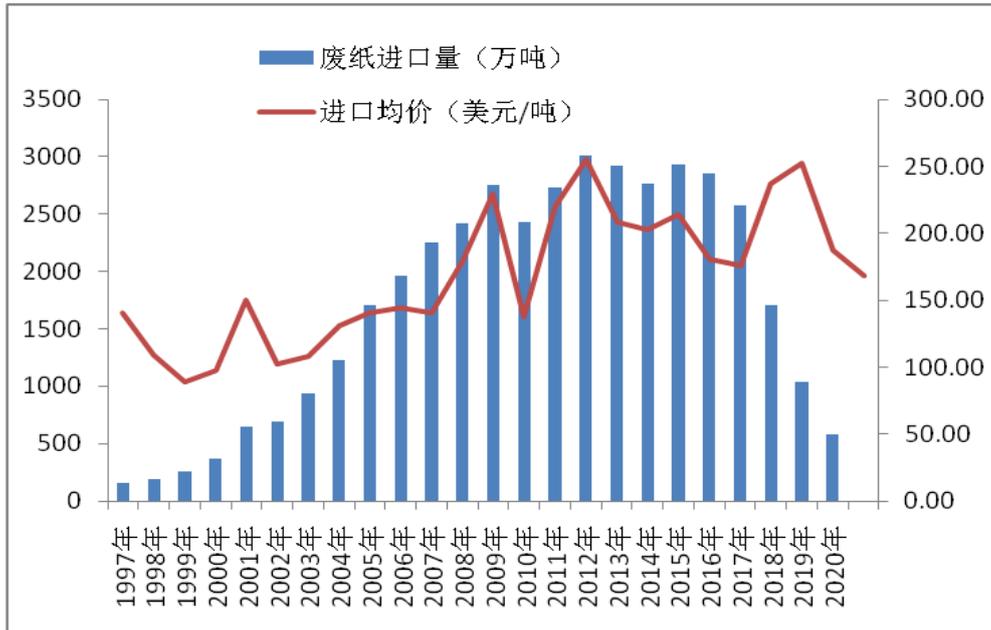


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2020 年 1-10 月我国废纸进口总量 584 万吨，较去年同期同比减少 43.63%。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

期货市场：

期货市场：外盘方面，本月纸浆外盘纷纷提涨价格，提价的原因主要是针叶浆装置检修以及国外针叶浆新增产能不多，其相对于阔叶浆来说不存在供应压力。海外浆厂报价上涨除对需求预期改善外，多受国内市场带动。“禁塑令”推进速度较快，对包装纸需求替代较为明显。

针叶浆方面：12 月份 catalyst 针叶浆狮牌价格提涨至 700 美元/吨，芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 50 美元/吨，Mets äPine 为 700 美元/吨，强化针叶浆 Mets äStrong 为 710 美元/吨。2021 年 1 月份 Arauco 银星提涨 50 美元/吨面价为 690 美元/吨，伊利姆针叶浆报涨 50 美元/吨，面价为 690 美元/吨，加拿大 West Fraser 凯利普外盘报价 700 美元/吨，较上轮大幅提涨；阔叶浆方面，Suzano 巴西漂白桉木浆上调 12 月份报盘为 500 美元/吨，CMPC 阔叶浆小鸟报盘 500 美元/吨，亚太资源集团印尼产小叶阔叶浆报盘为 500 美元/吨，卡拉宾、罗赛阔叶 500 美元/吨，12 月份阔叶浆大部分提涨 30 美元/吨；2021 年 1 月份阔叶浆报盘再次提涨 30 美元/吨，Arauco 1 月份明星报涨 70 美元/吨，面价为 545 美元/吨，伊利姆阔叶浆提涨 30 美元/吨，面价 530 美元/吨，Suzano 巴西桉木浆报盘上涨 30 美元/吨为 530 美元/吨。巴西公牛、小鸟较上轮提涨 30 美元/吨，为 530 美元/吨，而北美和欧洲市场面价分别是 970 美元/吨和 750 美元/吨。本色浆方面：本色浆金星较上一轮涨 35 美元/吨报 650 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 30 美元/吨为 500 美元/吨。当前中国市场价格普遍上涨，但较部分国外市场价格仍然略低，加之受上期所价格存在资金炒作影响，短期内外盘浆价仍有上涨可能。（单位：美元/吨）

现货市场：本月，进口木浆现货市场盘面窄幅震荡上扬，但高位成交偏少，大型纸厂库存较多，部分纸厂刚需采购，针叶浆方面，本月针叶浆现货价格较上月底上涨 675-800 元/吨左右，参考山东市场报价银星 5425 元/吨左右，俄针 5400 元/吨，凯利普 5650 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆 12 月报盘上涨 30 美元/吨，本月进口阔叶浆价格逆势上涨，较上月底提涨 650-700 元/吨，主要与国际市场运费大幅涨价有一定关系，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，明星 4250 元/吨，阿尔派 4150 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，到货量偏少，金星现货市场参考报价 5100 元/吨，乌本块 3950 元/吨；化机浆方面，部分地区供应偏紧，参考山东地区报价 3850-3900 元/吨，下游市场据量商谈，华南地区报价 4150 元/吨左右，少量供应。下游纸厂方面文化纸、白卡纸、生活用纸陆续发布提涨原纸价格提振市场信心，但亦有停机函消息影响产能，利空木浆消耗量，短期木浆市场成交以刚需为主。

国产木浆方面，本月木浆市场涨情不断，国产浆市场报盘跟涨，亚太森博于 12 月底至 1 月上旬停机年度检修 14 天，供应减少 5 万吨，阔叶浆供应将持续紧张，执行长协订单为主，

广东鼎丰阔叶浆报盘 3800 元/吨，维持正常水平出货；国产化机浆方面，国产杨木化机浆本月受市场涨价带动报盘调涨 100 元/吨，库存维持在合理范围，河南地区化机浆出厂参考报价 3600 元/吨左右，实单据量商谈；国产竹浆方面，本月影响竹浆价格的原因：1、进口浆市场价格继续稳定上涨，2、下游生活用纸备货季工厂采购增加，3、北方纸企涨价函 3 连发，西南竹浆报涨 200-300 元/吨，参考含税报盘 4200-4400 元/吨，2021 年 1 月生活纸原纸涨价函继续上涨 300 元/吨，再次提振竹浆市场信心；甘蔗浆方面，生活用纸涨价潮继续蔓延，蔗渣浆生活用纸主要产地广西纸厂发出涨价函 300 元/吨，甘蔗浆市场部分浆厂月底提涨报价，广西博冠甘蔗浆上调 200 元/吨，漂白蔗渣湿浆 3500 元/吨，漂白蔗渣浆板 4700 元/吨，广西东糖蔗桉混合湿浆涨 100 元/吨为 3450 元/吨，甘蔗浆板涨 300 元/吨为 4600 元；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆方面，草浆价格变化不大，苇浆报盘提涨 100 元/吨，浆板报价 3700 元/吨。

4.2 包装纸

本月，包装用纸价格先降后涨，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上调 50-150 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，白板纸价格平稳，整体市场需求放缓，下游包装厂按需采购为主，新接订单较少；市场供应方面，下半年中小纸厂新产能投放约 60 万吨，大型纸厂大多稳定生产，少有停机情况，产能释放压力较大；目前玖龙、建晖等大型纸厂市场价格基本稳定，前期价格偏低的中小厂家价格有所提涨，但总体维持平稳态势。短期内白板纸涨价受阻，但受固废原材料刚需支撑，市场价格下跌难度也较大。月中，临近年底，贸易商控制风险意识提高，并不急于备货，而且下游包装厂看跌纸价，因此白板纸提价困难，实际执行价格基本稳定。为稳定白卡纸市场价格，当前白卡纸厂正在大力推广低端社会卡产品，冲击白板纸市场，若白卡纸提价无法实现，将对白板纸市场成交产生压力。月末，整体供需基本平稳，包装厂订单较前期没有明显变化，元旦、圣诞等节日包装需求低于预期，整体订单没有出现明显回转情况。纸厂方面，整体出货平稳，玖龙、理文等大型包装厂库存依然维持相对低位，销售政策稳定为主，少部分中小厂家试图提价 100 元/吨，无奈提价暂不具备条件，实际成交价格基本稳定。受江苏、浙江等地拉闸限电等因素影响，部分中小纸厂积极响应采取停机检修 1-2 周不等的举措，此外东莞玖龙已发布春节左右相关机台停机限产通知，预计总减产近 10 万吨，利好白板纸市场。

月初，白卡纸需求平稳，上下游对于后期走势出现明显分歧，纸厂凭借强势的议价能力坚持推涨，仍然看好后市，而下游经销商、包装厂已对后市信心不足，特别是包装厂面临上游与终端客户的双重积压，困难重重，小型包装厂甚至出现亏损情况，零散的包装行业正在倒逼改革、整合。前期以纸代塑概念的大力宣传，部分需求甚至提前透支，导致年底出现一定乏力，但当前纸厂库存依然维持低位，经销商库存依然可控，因此尽管提价压力较大，但短期内市场价格下跌的基本面也不存在。月中，主流纸厂仍然在坚持提价 300 元/吨，纸厂涨价理由如下：库存依旧维持历史低位，基本都低于 15 天；渠道库存虽然有所上涨，但基本在 45 天以下，库存压力尚可；整体市场需求仍然良好，年前预计仍有部分包装需求支撑。尽管纸厂提价信心十足，但下游经销商已经深感压力，出货明显放缓，提价难度加大，更重要的是大型包装厂对于提价明显信心不足，观望市场，不急于进货。月末，市场价格小幅上涨 100 元/吨左右。纸厂提价态度相对坚决，对前期出货较低的经销商发出限价销售通知，经销商出货价格小幅上涨 100 元/吨左右，整体市场处于弱势上行态势。目前纸厂出货良好，整体库存依然处于相对低位，但经销商出货难度增大，库存小幅上涨，主流经销商库存上涨至 1 个月以上。本月纸厂仍然在坚持提价，市场价格有望小幅上涨，但 1-2 月份春节临近，整体需求减少，届时市场价格将企稳为主。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场价格小幅下跌 50-100 元/吨。整体市场需求不旺，前期集中释放的需求透支了后期部分订单，导致春节的市场需求低于预期，另外，今年整体宏观经济受疫情影响，全球范围内出现了下滑，包装需求低于预期，特别是外单下滑明显，内需提振受疫情不确定性影响，下游客户备货意愿不足，观望市场为主，目前上下游普遍忙于处理库存，控制风险，因此实际成交中，纸厂、纸板厂、纸箱厂销售政策均较为灵活，价格下跌 50-100 元/吨。月中，玖龙、理文、山鹰等大型纸厂本月以争取订单为主，价格政策相对灵活，年前纸箱厂、纸厂求稳心态更加明显。为了提涨市场信心，纸厂计划停机限产，比如玖龙多个基地计划春节前后停机限产一周到一月不等，预计总限产量约 25 万吨，其他中小纸厂也多有年度停机检修计划，一定程度上利好市场。月末，国废价格上涨明显，原材料成本小幅上涨，市场信心好转，少量中小纸厂甚至宣传提价 50-100 元/吨。当前虽然纸厂出货略有好转，但整体供需压力依然存在，行业格局依然没有改变，中小纸厂销售政策灵活及产能过剩的问题依然没有根本解决，因此若市场需求没有明显好转，整体市场价格依然将维持平稳态势。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

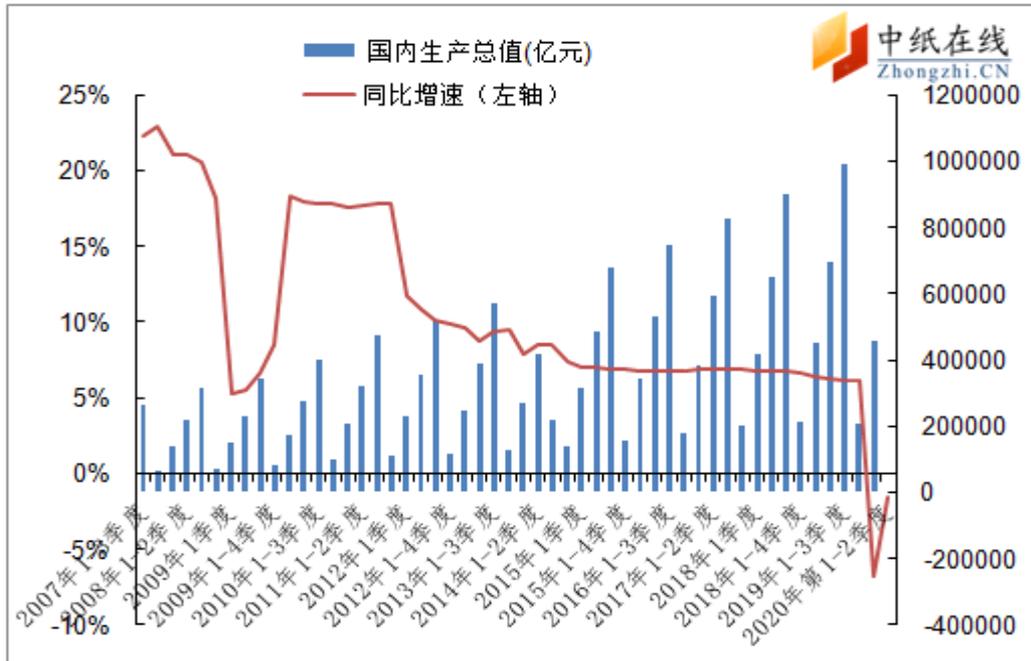


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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

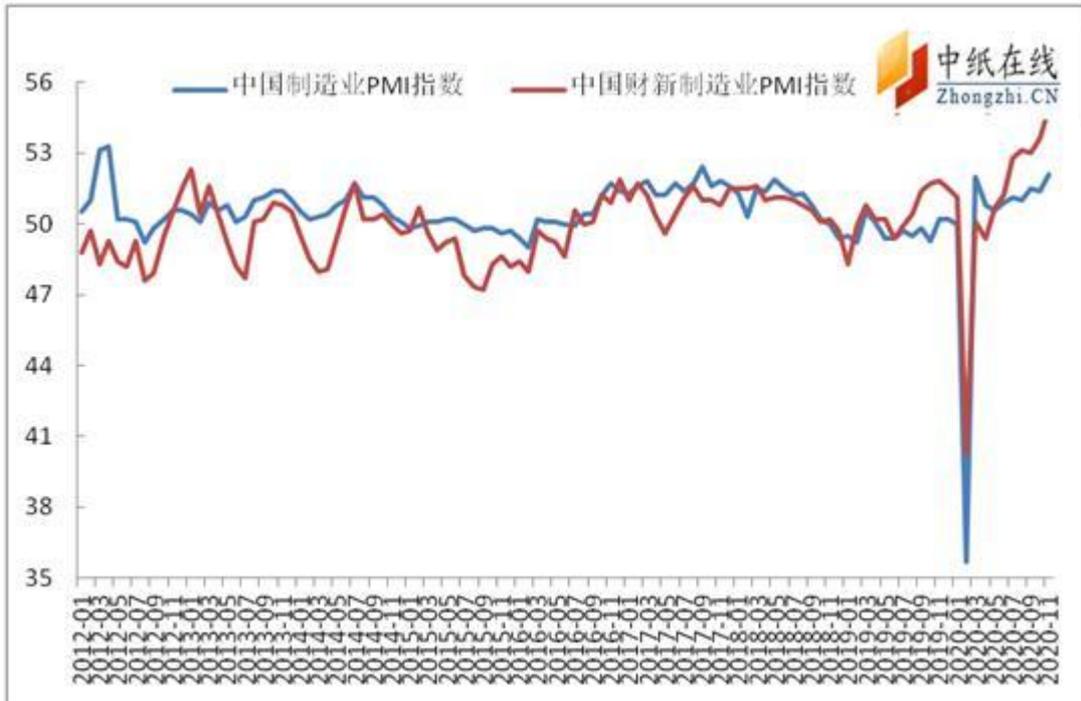


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

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）

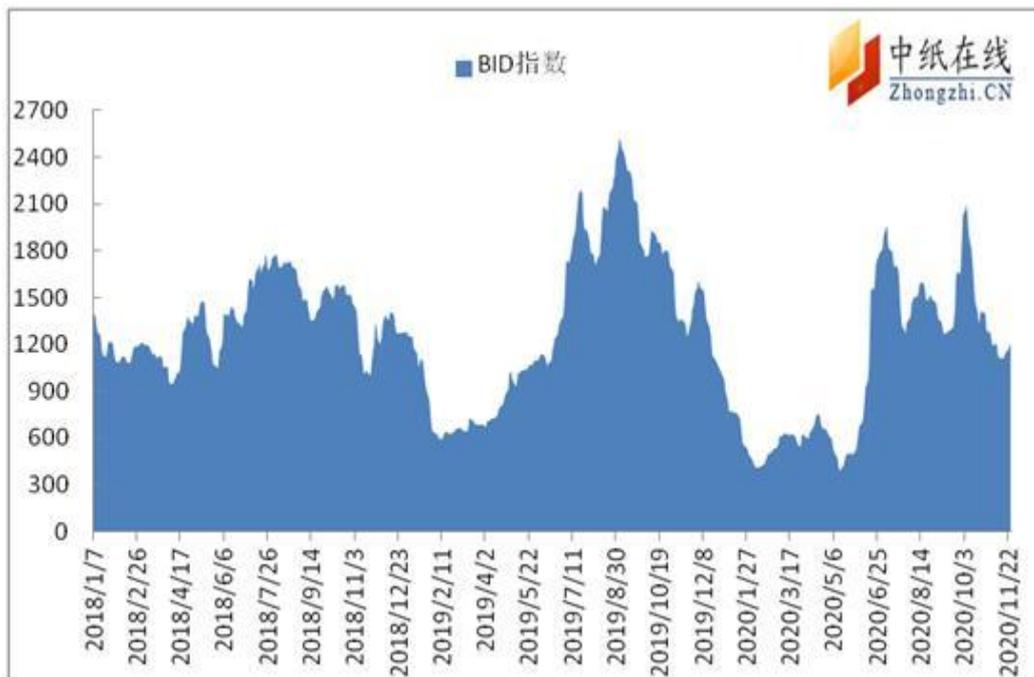


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

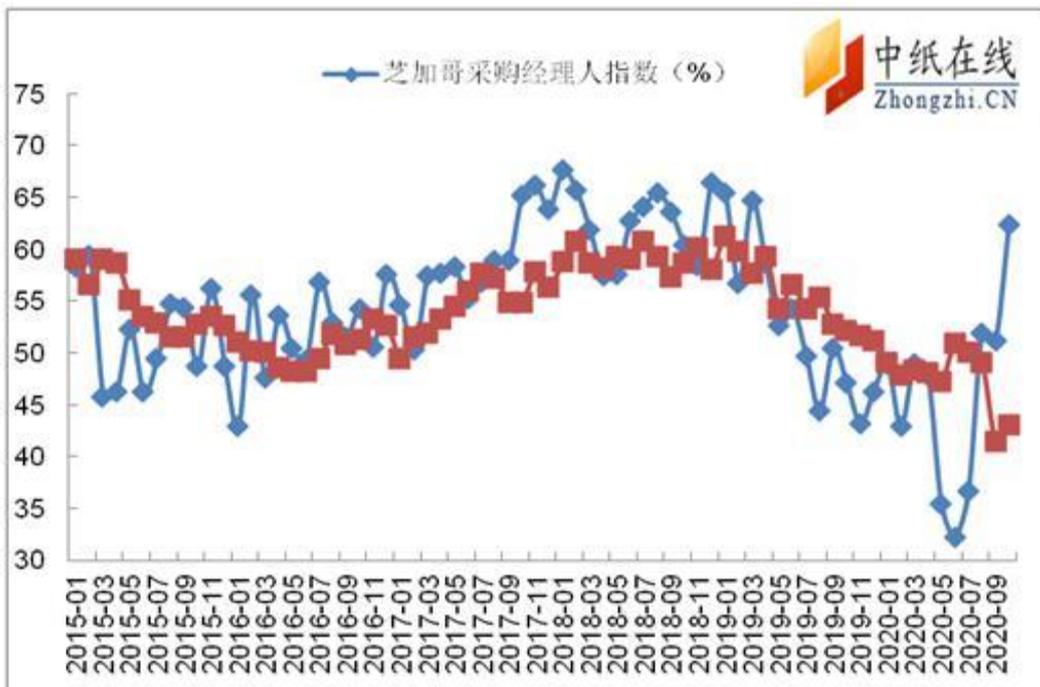


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 2021 年白板及白卡纸市场价值链分析及预测

2017-2020 年白板纸毛利呈现增加减少后持续增加态势。2017 年受废纸价格影响显著，2018 年 7 月开始，纸厂利润亏损，2019 年废纸成本下跌，白板纸价格稳定，利润逐步改善。2020 年废纸价格连续上行后偏高位整理，白板纸下半年受消费恢复和供应收紧影响，白板纸利润连续增加。

2021 年国废价格整体偏上震荡，另外受禁废令影响，纸厂原料成本有所调整，调研纸厂首选再生纤维浆和阔叶浆或本色浆，成本增加之势明显，最后因白卡纸市场格局带动以及 2021 年上半年白板纸供应略显紧张，下半年供应有所缓解影响，预计 2021 白板纸毛利率呈现连续上升后持续下降态势。

2017-2018 年白卡纸价格呈现震荡上涨的态势，2018 年二季度开始下降，2019 年一季度个别月份纸厂浆价小幅上行，而纸价下行，纸厂亏损。2019 年下半年开始，浆价连续下行，白卡纸市场格局良好，纸价开启上行通道，企业利润有所增加。

2020 年下半年开始白卡纸迎来行业景气周期，另外产能集中度进一步提升，纸厂话语权加重，纸价连续拉涨，纸厂利润大幅增加。

预计 2021 年白卡纸价格持续上行，而 2021 年全球经济回暖背景下针叶浆未来三年没有新产能投放，价格处于上行通道，但受阔叶浆影响预计不会有很大涨幅；阔叶浆目前供过于求，明年有部分新产能，价格大涨可能非常小。

白卡纸规模纸厂多属于浆纸一体化，消耗量占比最多的化机浆以纸厂自产为主，预计 2021 年三季度之前尚无新增产能，同时受浆价对纸价影响偏弱影响，纸厂利润继续增加。

从原料方面来说，白板纸与原料相关性增加，但不是唯一，除了受供应端收紧影响，废纸偏强震荡以及原料替代品带来的成本端增加，另外还将受白卡纸规模纸厂连续推涨带动带来的提涨刺激；

白卡纸或将与原料一致性再次减弱，主因市场供应仅在 3 季度以后有所增加，而需求受经济恢复、出口增加、政策推动较强，此外产能集中度较高的行业格局同样成为纸价提涨的利好推动。

7.2 白板纸消费量分析和预测

2016-2019 年国内白板纸国内市场需求增长缓慢，连续四年年均增长幅度为 5.93%，随着消费升级，废纸供应紧缺、浙江地区造纸行业改造以及白卡代白板的推进，预计 2021 年白板纸消费量维持稳定。

2016 年白板纸消费不高，主因受白卡纸价格承压影响，白板纸难能提涨，纸厂适量减产。2017-2018 年白板纸增幅有限，主因外废较难审批，原料上涨，纸厂利润承压，排产不积极。2019 年低档白板纸产量增加，且与白卡纸价差较大，部分需求转移至白板纸，但因浙江地区产能腾退，市场供应较 2018 年下降明显，白板纸消费量增量有限。2020 年浙江地区产能继续腾退，市场供应持续减少，加之公共卫生事件影响，国内、国际需求减少，同时下半年年底禁废影响下，白板纸价格持续走高，白板纸消费量逐步恢复，但因供应端影响仍然维持缓慢增加。

2019 年春节前后白板纸月度消费量变化较大，因春节前需求增加及春节后补仓，消费明显增加。详细来看 2020 年白板纸消费情况：2-3 月消费大幅下降，其中最低点在 2 月，消费量仅为 28.64 万吨，较去年同期减少 27.74 万吨，环比 1 月减少 49.04%，主因国内卫生事件影响，纸厂复工延期，下游参市积极性不高。4 月开始随着下游需求陆续恢复，市场交投增加，白板纸消费逐步提高，但受浙江地区年初产能腾退影响，市场供应不足，月度消费仍较去年同期低 3.72 万吨。6 月开始白卡纸连续拉涨，白板纸、白卡纸价差逐步拉开，同时 9 月开始，陆续有前期产能转移至山东、河南等地，预计到 12 月份，元旦、春节备货影响下，白板纸消费达到最高点。

近年来国内白板纸出口依赖度维持在 8%-14%，2020 年受全球性公共卫生事件影响，国内产能腾退影响，白板纸出口量继续减少，出口依赖度下降明显。国内白板纸出口依赖度不大，且因国内纸价良好预期和 2021 年上半年供应收紧，预计 2021 年国内白板纸出口继续减少，且对国内纸价影响有限。

预计 2021 年白板纸行业产销变化不大，随着浙江地区白板纸产能全部腾退，同时部分产能转移，预计下半年陆续投产。另外禁废令影响下，高品质废纸多集中在规模纸厂，低档白板纸产量或将受到影响，预计 2021 年白板纸消费量较 2020 年维持小幅增加。

7.3 2020 年箱板纸 1-3 季度进出口分析

近年来，中国箱板纸进口量呈现逐步增长趋势，2020 年归根于中国纸价的上涨以及外废进口量的减少，进口量增幅更加明显，截至 2020 年 1-9 月份中国箱板纸进口量在 283.25 万吨左右。而中国箱板纸出口呈现先增后降走势，2020 年 1-9 月份中国箱板纸出口量相对较小，出口量在 4.61 万吨左右。

2020 年 1-9 月份中国箱板纸进口量同比 2019 年呈大幅增加趋势，3 月中下旬市场交投转弱，纸价出现大幅下滑，5 月进口量减少至 25 万吨左右。因为国内市场价格调涨，局部货源偏紧，商家进口积极性较高。9 月份进口量增加至 40.22 万吨。

2020 年 1-9 月份中国箱板纸出口量呈“N”走势，月均出口量在 0.51 万吨左右。2 月份受春节假期及公共卫生事件影响，出口量 0.34 万吨。另外 3 月份出口量达到了 0.84 万吨，较 2 月份的出口最低点增长 144.55%。其余月份出口量整体变动不大，整体来看，箱板纸出口量占国内总产量不足 1%，影响有限。

2020 年中国箱板纸进口量主要来自美国、越南、日本、中国台湾、俄罗斯联邦及泰国等地区，进口量分别为 67.35 万吨、36.00 万吨、20.01 万吨、19.16 万吨、17.31 万吨及 14.53 万吨，另外其他地区约 109.08 万吨。2020 年箱板纸进口排名前三的分别为是美国、越南和日本，其中从美国进口量继续位居首位，占到了总进口量的 23.76%。另外 2020 年从越南、日本进口的箱板纸量分别占总进口量的 12.70%、7.06%。

2020 年 1-9 月份中国箱板纸主要出口至澳大利亚、越南、韩国、中国台湾、巴基斯坦及马来西亚，出口量分别为 0.97 万吨、0.64 万吨、0.47 万吨、0.46 万吨、0.21 万吨以及 0.20 万吨。其中 2020 年出口至澳大利亚的数量占到了总出口量的 20.95%，继续位列进口国首位。按产销国统计出口量占第二位的是越南，占出口总量的 13.87%，其他地区占比较少。

2020 年中国箱板纸 1-9 月份进口贸易方式主要为一般贸易、进料加工贸易、来料加工贸易，进口量分别为 263.31 万吨、8.89 万吨、5.48 万吨。其中一般贸易方式的箱板纸进口量占到了总进口量的 92.90%，其余贸易方式整体占比较小。

2020年1-9月份中国箱板纸出口贸易方式主要为一般贸易、进料加工贸易、其他及来料加工贸易，出口量分别为3.71万吨、0.60万吨、0.12万吨及0.09万吨。其中一般贸易方式的瓦楞纸出口量占到了总出口量的79.28%，其余贸易方式占比较小。

2020年1-9月份中国箱板纸进口收发地主要集中在广东省、福建省、上海市、浙江省、山东省、江苏省和天津市，进口量分别为76.51万吨、43.85万吨、36.23万吨、32.07万吨、29.21万吨、25.76万吨和9.68万吨。其中2020年中国广东省进口量位居首位，占总进口量的26.99%；福建省为2020年中国瓦楞纸进口收发地的次位，占比为15.47%；位居第三位的是上海市，占比在12.78%。其余省份占比略小。

2020年1-9月份中国箱板纸出口收发地主要集中在浙江省、广东省、江苏省、山东省、安徽省、福建省和湖南省，出口量分别为1.44万吨、0.82万吨、0.63万吨、0.48万吨、0.38万吨、0.31万吨和0.13万吨。其中2020年中国浙江省出口量位居首位，占总出口量的31.33%，另外广东省位于2020年中国箱板纸出口收发地的次位，占比为17.83%，江苏省位于第三位，占比为13.66%，其余省份占比略小。

国务院关税税则委员会发布公告，自2020年12月1日起，对原产于老挝人民民主共和国的97%税目产品，适用税率为零的特惠税率，其中产品覆盖了瓦楞、箱板纸。自2021年1月1日起，生态环境部、商务部、国家发展和改革委员会、海关总署发布《关于全面禁止进口固体废物有关事项的公告》称，禁止以任何方式进口固体废物。目前原料废纸年底清零大限已到，2021年开始，部分规模纸厂海外建厂装置将陆续投产以及国内原料供应紧缺，预计2021年箱板纸进口量将继续增加，出口量变化不大。

(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