

2021年2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12月,全国机制纸及纸板产量1209.9万吨,同比增长2.9%。2020年1-12月全国机制纸及纸板(外购原纸加工除外)产量为12700.6万吨,同比增长0.8%,是有统计以来,产量最高的年份。其中,2020年1-12月广东省机制纸及纸板产量为2435.96万吨,较2019年2223.09万吨产量有较大幅度提升。

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：（受国家相关政策影响，外废数据暂停更新）	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	11
5.2 中国制造业、财新经理人指数	12
5.3 人民币汇率走势图	13
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	16
7.1 木浆价格持续走高 造纸板块走强	16
7.2 中国造纸行业经营数据分析及 2021 年市场预测	17
7.3 原纸涨价函接连不断 纸板涨价范围正在扩大	18

一、国际市场

1.1 美国期货市场：（受国家相关政策影响，外废数据暂停更新）

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					164	235
上月末	160	180	170		164	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	-				188
上月末	-	250		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	-			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，适逢春节假日，加上国际卫生事件影响，年后开工率较往年较高，国废市场价格出现小幅回升，在龙头纸企强势拉涨影响下，整体国废价格上扬 30-50，市场供需平稳。

月初，国废市场供需平稳，市场价格略显混乱，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2290 元/吨、2270 元/吨。临近年底，整体供需平稳，部分地区开工率不一，导致废纸需求出现差异，各大纸厂根据自身库存、需求等情况合理采购，市场价格涨跌互现，但波动幅度较小，基本在 30-50 元/吨上下。目前造纸行业整体处于上涨态势，国废刚需特征依旧，节后伴随下游开工率提高，废纸价格依然易涨难跌。。月末，整体成交价格稳中略涨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2290 元/吨、2270 元/吨。本周受外废禁止进口影响，整体国废需求良好，大型纸厂凭借市场地位，采购量较多，中小纸厂采购量略显不足，黄板纸价格小幅上涨 30-100 元/吨，白废纸相对平稳。近期成品包装纸价格小幅上涨，对于国废价格上涨起到积极作用，另外，能源、化工、木浆等主要造纸原材料上涨明显，多数纸厂频频提价，因此国废价格短期仍然具有上涨动力，长期市场依然看好。预计后期市场依然具有良好需求。

月初，白废纸类价格国废旧书报类：书本，白废纸、报纸类价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月中，书本，白废纸类价格略涨 30-100 元/吨，月末，书本，白废纸类价格略降 30 元/吨，目前书本价格基本在 1620-2330 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 2750-2850 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	2400	2340	2290	2250		页子 2350
	沈阳玖龙	2370	2310	2280	2240		
河北	河北永新	2420	2360	2310	2270		
	森信纸业	2450	2390	2340	2300		特 A2520
	宝石纸业	2300			2120		AA2350
山东	海象纸业	2400	2270	2080			AA2500
	阳光纸业	2510	2420	2350		2410	B 级白纸边 2830
	佰润纸业	2410	2380	2370	2250	书页 2410	原远通纸业
	华润纸业	2400	2360	2330		2230	90% 以上报纸 2880
	贵和纸业	2440					AA 级 2540

	天地缘	2520	2450	2290	1940		双 A2590
	丰源纸业	2320	2190	2010			本地价
	太阳纸业	2370	2310	2000			本地价双 A2390

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：B 级页子纸 2350 元/吨、带皮书切页 2280 元/吨、混合白纸 2180 元/吨、大花统货 2130 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：2560 元/吨；II 类废纸：2560 元/吨；III 类废纸：2410 元/吨；带皮废纸：2410 元/吨；A 级混合废纸：2440 元/吨；B 级混合废纸：2390 元/吨；C 级混合废纸：2340 元/吨；纯铜版废纸：2290 元/吨；B 级白纸边：2830 元/吨；C 级白纸边：2760 元/吨；E 级白纸边：2420 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 2180、书本纸打包件 2230、书页纸散货执行 2190、书页纸打包件执行 2240、90% 以上报纸 2880。70% 以上报纸 2770。（报纸低于 70% 不再收购）。

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	2490	2450	2350	2300	2300	报纸-
	江苏理文	2580	2420	2310	-		
	永丰余	2460	2400	2290			电器纸 2460
	无锡荣成	2410	2315	2200			边料 2450
	中兴（建平）	2320	2270	2230	2090		
浙江	平湖景兴	2490	2460	2380	2280	2230	办公纸高白 2470
	浙江山鹰	2570	2520	2460	2440	2190	办公纸高白 2400
	荣晟纸业	2390	2370	2350	2190		甲牛 2530
	平湖荣成	2420	-	2270			边料-
安徽	安徽山鹰	2580	2540	2490	2470	2160	书报纸 2130
	萧县林平	2410	2370	2220			AA 级 2480

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 2290 元/吨。99% 以上黄板含量 2190 元/吨。60% 以上黄板含量 2040 元/吨。50% 以上黄板含量 1990 元/吨。40% 以上黄板含量 1940 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1990 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1600 元/吨，书本切边纸打包件 2300 元/吨，散装书本切边纸 2270 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 2200 元/吨，含量在 20% 以内 2100 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：单面膜腹黄/白芯卡纸 1950、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2050、纯白双胶 2520、纯白统货 2390、纯白卡铜版纸 2320、一级白 2390、书本纸 2300、混合白 2250、小花 2250、大花 2100。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本小花打包 2240 元/吨，书本小花散货 2200 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	2590	2550	2490	2430	2390	混白 2630
	广东理文	2800		2580			办公纸 2780
	双洲纸业	2900	2870	2750			纸边 2950
	金盛纸业	-	-				
	东莞建晖	2670	2550	2470	2370		混白 2530
	广东华泰	2558	2325				纯报 2097
福建地区	泉州玖龙	2520	2480	2440	2390		坑纸 2220
	漳州联盛	2540	2480	2420	2360		书页 2350
	华南山鹰	2640	2590	2520	2490		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：

福建漳州龙海三星纸业。打包国废价格调整为：A 级纸价格 2540；B 级纸价格 2390；C 级纸价格 2240。

福建漳州盈晟纸业。国废收购到厂不含税价：A 级：2540 元；B 级：2520 元；C 级：2450 元；纯坑纸：2250 元。注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建港兴纸业(老厂)。价格调整后为：(1) 黄板 B 级到厂价 2430 元，要求 80%以上黄板 (2) 坑纸到厂价为 2050 元 (3) 纺线管到厂价为：纯大炮 2050 元；长管、小管 1950 元；宝塔管包括工业管 1760 元。注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

福建漳州华发纸业。调整后执行：A 级（纯黄板）2540；B 级（80%以上黄板）2480；C 级（50%80%黄板）2410；D 级（30%50%黄板）2310；纯坑 2260。

最迟卸货 17: 30。超过时间不予卸货。严禁弄虚作假，严禁打水。望各位客户自觉遵守！（车子请提前一天报备，以文字报备为标准，否则不予卸货！价格以第一过磅时间为准！）注：切记报备！发现杂质、垃圾、恶意夹包退货处理。。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2700(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 2670(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 2600(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)三级纸 2600(杂纸比例 50%-70%)一过磅时间为准！)注：切记报备！发现杂质、垃圾、恶意夹包退货处理。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 2690 元/吨；纸皮 A 类 2540 元/吨；纸皮统货 A 级 2500 元/吨，纸皮统货 B 级 2440 元/吨；坑卡 A 级 2360 元/吨；坑卡 B 级 2330 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2430 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行情，混合纯白纸:2650 元/吨；页子纸:2570 元/吨；页子纸 B 级:2490 元/吨；工厂小花:2450 元/吨；小花卡纸:2390 元/吨；社会小花:2390 元/吨；书本纸:2390/吨；混合花废纸:2310 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 2200 元/吨；一级办公用纸及报纸 2570 元，书本纸（切边去封面）2570 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一一级办公室纸：2780 元/吨；页子纸 A：2680 元/吨；页子纸 B：2580 元/吨；二白小花：2530 元/吨；小花：2430 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	2270	2170	-	-	-	双 A 级 2330
	法门寺	1900	1800	1750			双 A 级 2000
	甘肃红安	2120	-				双 A 级 2220
华中部	银鸽纸业	-	-	-			暂停收
	河南龙源	2470	2380	2320	2220		太康基地
	河南亨利	2300	2210	2110	2010		-
	金凤凰	2380	2280	2230	2130		孝感基地
	湖北荣成	2450	2320				边料暂停收
	湖南天和	2350	2250	2150		2030	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2370	2340	2300	2250	1990	页子纸 2120
	重庆理文	2380	2330	2310			
	乐山玖龙	2390	2350	2330	2280		
	四川金田	2350	2310			2100	

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 2280 元/吨，二级 2200 元/吨，三级纸及纸边 2100 元/吨，花纸 2040 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)2250 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)2170 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 2170 元/吨；A 级干货 2110 元/吨；B 级干货：2080 元/吨；社会纸：2010 元/吨；散厂纸：1990 元/吨；散商超：1980 元/吨；散社会纸：1910 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 2500 元/吨；AA 级：2400 元/吨；A 级：2330 元/吨；A 一级纯黄纸：2280 元/吨。B 一级：2250 元/吨。B 二级：2210 元/吨。B 三级：2170 元/吨。C 一级混合纸：2130 元/吨。C 二级混合纸：2090 元/吨。C 三级混合纸：2050 元/吨。大花纸箱：2050 元/吨。一类杂花纸 1950 元/吨。二类杂花纸 1900 元/吨。纸心管：1650 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 2180，A 级 2130，超市纸 2080，四级纸 2030，花纸 1980。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 1800、黄板 1700、混合 1600。

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 2300 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2250 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2200 元/吨，统书 2030 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：2190 元/吨；国废书边：2140 元/吨；书本废纸：1990 元/吨；小花纸：1990 元/吨；书本统货：1940 元/吨；混合白废纸：1940 元/吨；大花：1890 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

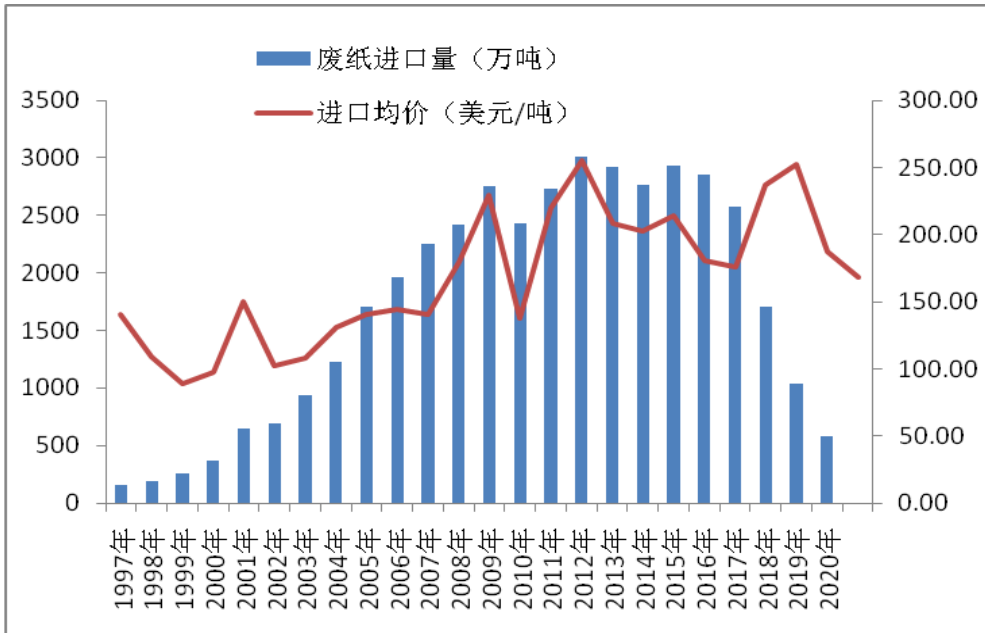


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2020 年 1-12 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：

针叶浆方面，2021 年银星 2 月份针叶浆提涨 120 美元/吨，银星 810 美元/吨，俄针 810 美元/吨，加拿大针叶浆雄狮 800 美元/吨，金狮 810 美元/吨，加拿大北木 840 美元/吨，而 3 月份木浆报盘价格持续大幅度上涨 120-150 美元/吨，银星 900 美元/吨，俄针 900 美元/吨，涨幅 120 美元/吨，凯利普 950 美元涨幅 150 美元/吨，北木 980 美元/吨，涨幅 130-140 美元/吨，美国 Domtar 公司宣布于 3 月起提高北美市场北方漂白针叶浆面价 120 美元/吨，加拿大 Mercer 公司的月亮浆厂将在 3 月进行年度维护，停机时间从 3 月 6 日至 26 日，加拿大针叶浆马牌计划 5 月 30 日检修，时长共计 12 天，部分浆厂后期停机检修，减少市场供应，提振节后市场信心。阔叶浆方面，Arauco 2 月阔叶浆明星调涨 75 美元/吨至 620 美元/吨；3 月继续调涨 110 美元/吨位 730 美元/吨，依利姆阔叶浆提涨 120 美元/吨，为 750 美元/吨，巴西金鱼公司宣布 3 月份调涨价格：欧洲市场上涨 90 美元，面价 910 美元；北美市场上涨 100 美元，面价 1140 美元；中国市场上涨 100-120 美元，价格 720 美元，巴西 Eldorado 公牛较上月提涨 120 美元为 720 美元/吨，CMPC 阔叶浆小鸟较上月提涨 130 美元为 730 美元/吨；本色浆方面：本色浆金

星 3 月较上一轮涨 80 美元，至 780 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 50 美元，至 620 美元/吨，当前中国市场本色浆供应面受禁废政策影响现货浆价高位整理；化机浆方面，瑞典 Rottneros（玫瑰河）公司宣布 2 月 10 日起调涨出口东南亚市场化机浆（BCTMP）价格 75 美元/吨；3 月份针叶化机浆昆河外盘较上轮提涨 100 美元至 650 美元/吨，骑士外盘较上轮提涨 100 美元至 630 美元/吨；目前纸浆成本支撑，上期所期货市场木浆盘面价格刷新上市新高。

现货市场：

本月，纸浆期货不断走高，春节之后更是快速大幅走高。木浆现货市场贸易商低价惜售，原纸厂家采购持观望态度，市场高价木浆成交稀疏，市场呈现有价无市现象，参考山东现货市场报价银星 7350 元/吨左右，俄针 7300 元/吨，凯利普 7400 元/吨，本月涨幅 800 元/吨左右；阔叶浆方面，阔叶浆现货市场报盘稳中上涨，较上月底提涨 800-900 元/吨，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 6000 元/吨，明星 6000 元/吨，阿尔派 5900 元/吨，业者交付前期合同为主，市场成交偏刚需，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，由于禁废令政策影响刺激下，包装纸市场采购本色浆原材料填补空缺，贸易商低价惜售，山东地区参考报价金星 6400-6500 元/吨，华东地区金星 6600 元/吨，成交情况一般，贸易商看涨心态坚决；化机浆方面，较本月初价格提涨 500 元/吨左右，参考山东地区报价 4700 元/吨，市场成交清淡，华南地区昆河、佳维报价 4800 元/吨左右。浆市看涨气氛不减，加之下游各原纸接连发布涨价函，预计浆价偏强格局延续。

国产浆市场：

国产木浆方面，春节后进口木浆报盘涨幅较大，国产浆市场刚需交易为主，市场成交倾向实单实谈，本月由于进口纸浆价格高位，国产纸浆价格受此影响，部分浆厂上调浆价 800 元/吨，且由于进口浆贸易商低价惜售甚至封盘，致使中小纸厂转战采购国产纸浆，短期内国产浆价格延续高位报盘；国产化机浆方面，河南地区化机湿浆出厂参考前期报价 3600 元/吨左右，浆板 3900 元/吨，本月无新价格报出，实单商谈为主；国产竹浆方面，春节期间大部分浆厂正常开工，市场供应偏紧张，本月西南竹浆报涨 300-400 元/吨，参考含税报盘 5700-5800 元/吨，2 月竹浆下游生活用纸 6 万吨新增产能投产，竹浆市场开工负荷变化不大，部分浆厂外销量或下降，市场流通量减少，支撑竹浆价格；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆处于市场备货期，市场需求较大，下游需求增加和价格上涨，交投恢复后厂家涨价意向强烈，广西博冠漂白蔗渣湿浆 4400 元/吨，漂白蔗渣浆板 5500 元/吨，广西贵糖蔗桉湿浆 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨，浆厂库存

压力不大；草浆与苇浆方面，草浆工厂疫情原因停机较多；苇浆漂白湿浆价格在现执行基础上调涨 200 元/吨，为 4300 元/吨，浆板 4500 元/吨，本色苇浆湿浆 4000 元/吨。

4.2 包装纸

本月，包装用纸价格累计上调 200-300 元/吨，节后大部分纸厂基本是落实年前涨价计划为主，实际成交视需求而调整。个别大纸厂价格上调 100-300 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，灰底白板纸供需平淡，年底包装厂陆续收尾放假，整体需求减少，经销商看涨后市，多根据自身库存适度备货，同时受白卡纸提价影响，高端灰板纸需求较好，价格高位，货源偏紧。月中，适逢春节假期，整体市场休市，价格维持稳定。本月下旬，个别大纸厂开机后年前涨价计划落实到位，纸厂库存维持相对低位，下游包装厂年前适度备货，市场大部分纸厂趁势宣传提价，价格小幅上涨 200 元/吨。在下游返市补仓支撑下，春节后白板纸市场交投两旺，叠加上游涨价及政策利好等，预计上涨行情可维持至淡季来临及新产能投放前。根据目前调研情况来看，5 月份开始，河南、浙江、广东等地将有纸厂陆续投产，新增产能普遍在 30 万吨，并且部分地区进口关税取消，进口纸优势增强，下半年，国内、进口供应均有增加，在总供应增加的情况下，预计后期价格走势将逐渐贴近需求端。

月初，白卡纸供需平稳。部分纸厂涨价计划基本落实，受上月主流纸厂发布再次提价的影响，经销商出货开始好转，下游备货热情有所提高；春节将至，包装厂工人陆续放假，开工率明显下降，白卡纸需求放缓，成交减少；白卡纸厂 1 月份停机限产，销售良好，库存维持低位，为 2 月份库存上涨预留空间，高度垄断的市场情况下，主流纸厂发布节后上涨通知，下游经销商看涨后市，积极跟涨，备货意愿较强，库存有小幅上涨态势。本月下旬，白卡纸供需良好，市场价格落实计划上调 500 元/吨。目前纸浆原料价格依旧继续攀升，另外，

月初，箱板纸、瓦楞纸供需平稳。多数纸箱厂陆续收尾工作，需求减少，成交价格持稳上涨。玖龙、山鹰等多个纸厂发布春节前后停机限产计划，预计限产量接近 10%，因此春节期间发货减少，库存压力依旧可控。考虑到节后，整体市场需求将回暖，出现一波小高峰，因此部分下游客户看涨后市，国废原材料价格居高不下的情况下，纸价有望小幅上涨。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需良好，节前涨价价格基本落实，然，部分大纸厂在各种造纸原料价格一再回升，和受整体市场走势影响，在原有基础上再次加涨 100 元/吨，整体市场涨势一片大好。在能源、化工等大宗物资价格持续上涨，纸厂提价动力较强，木浆、废纸等造纸原材料依然处于上涨态势中，整体市场存在上涨预期，预计短期价格仍然具有上涨动力。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

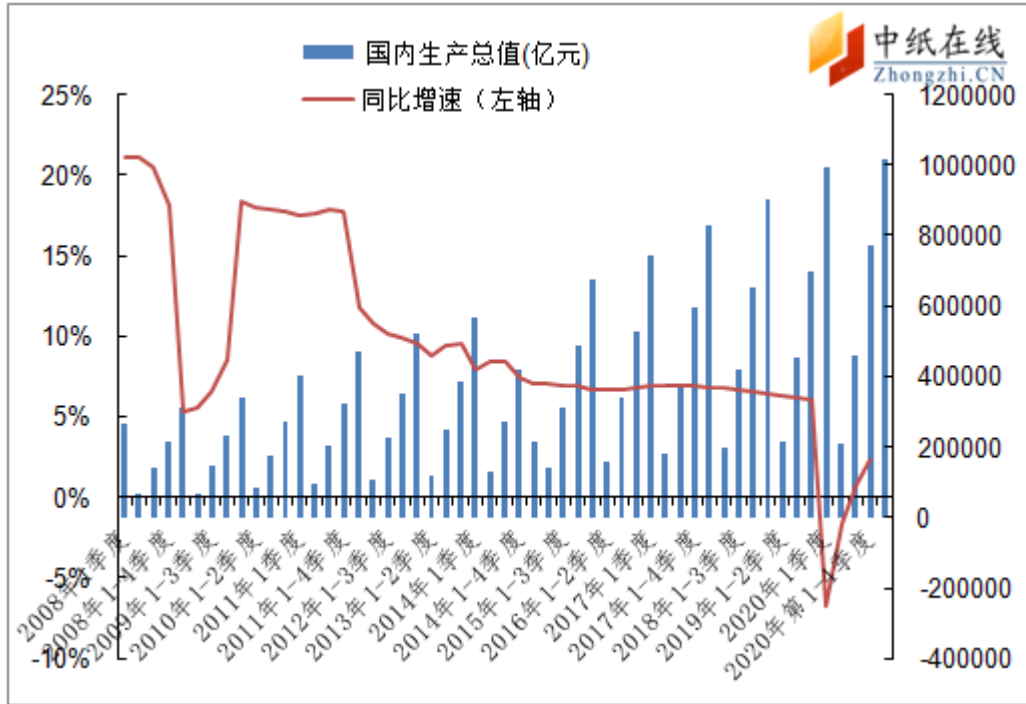


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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 1-4 季度国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，同比上升 2.3%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 3.2%。分产业看，第一产业增加值为 77754.10 亿元；第一产业增加值同比增长为 3.00%；第二产业增加值为 384255.30 亿元；第二产业增加值同比增长为 2.60%；第三产业增加值为 553976.80 亿元；第三产业增加值同比增长为 2.10%。

5.2 中国制造业、财新经理人指数

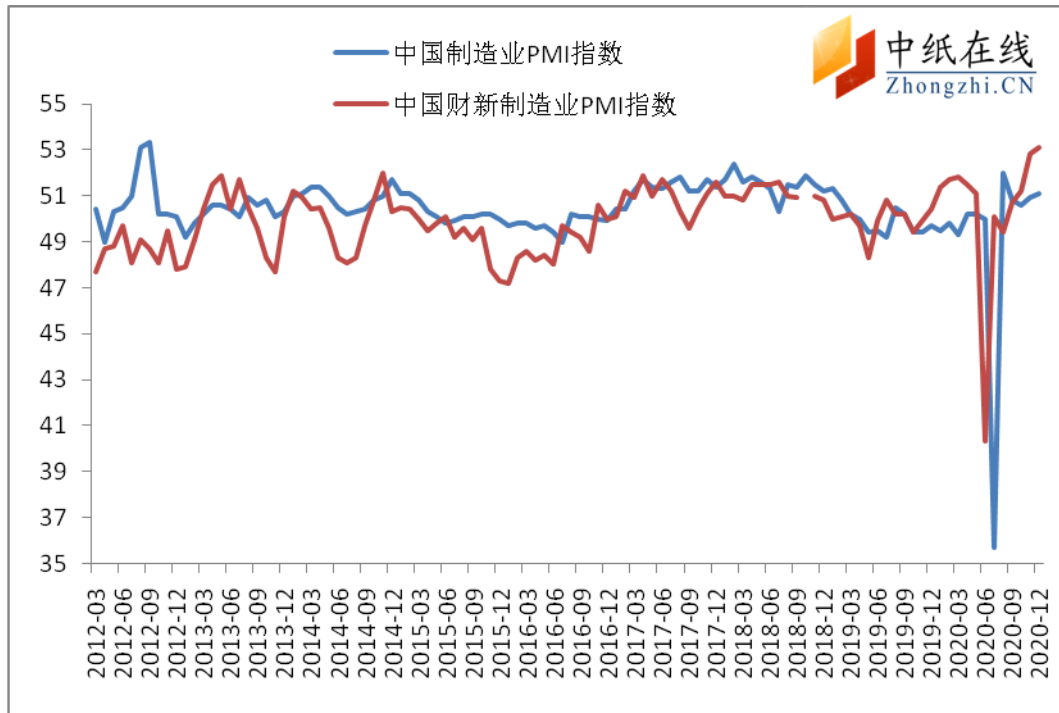


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

12 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月略降 0.2 个百分点，表明制造业继续稳步恢复。

12 月份，非制造业商务活动指数为 51.9%，比上月上升 0.2 个百分点，连续 10 个月保持在荣枯线以上。

12 月份，综合 PMI 产出指数为 55.1%，比上月上升 0.6 个百分点，表明近期我国企业生产经营活动持续恢复向好。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，虽比上月回落 0.3 个百分点，但仍高于临界点；中型企业 PMI 为 52.7%，比上月上升 0.7 个百分点，继续位于临界点之上；小型企业 PMI 为 48.8%，比上月下降 1.3 个百分点，低于临界点。

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、新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 54.2%，比上月回落 0.5 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产增速略有放缓。

新订单指数为 53.6%，虽比上月回落 0.3 个百分点，但继续高于临界点，表明制造业市场需求持续改善。

原材料库存指数为 48.6%，与上月持平，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量较上月有所下降。

从业人员指数为 49.6%，比上月微升 0.1 个百分点，表明制造业企业用工景气度略有改善。

供应商配送时间指数为 49.9%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月有所放缓。

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）

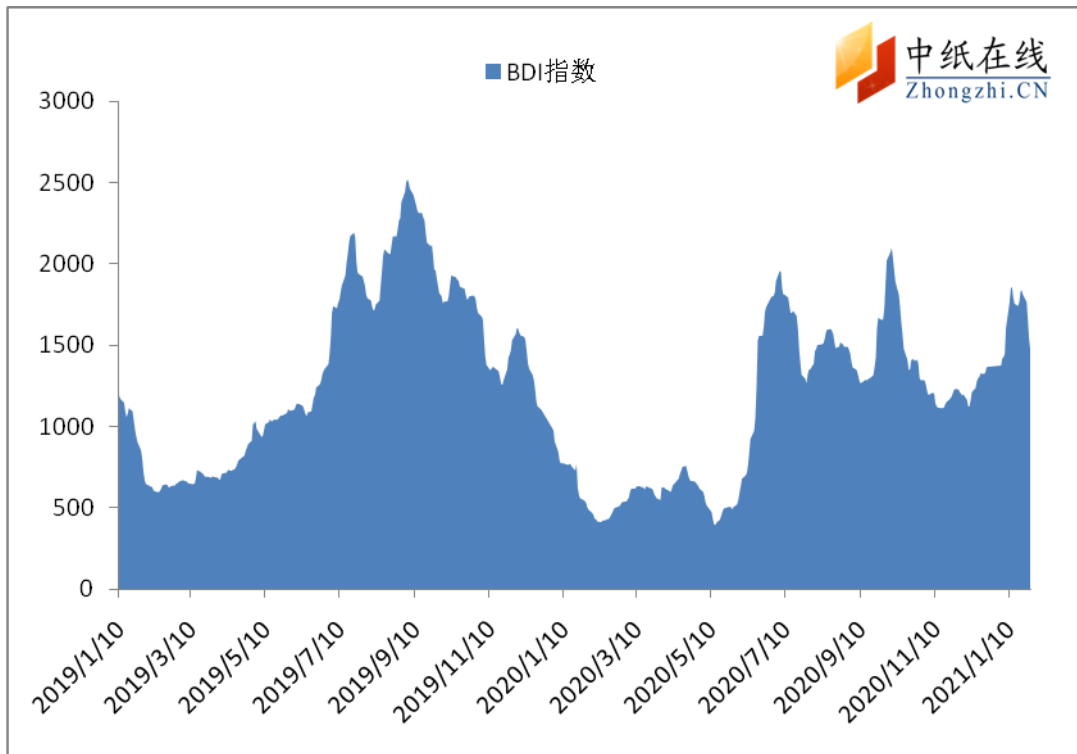


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。

2021 年 1 月 28 日 BDI 指数为 1470，与 2020 年 12 月 24 日的 1366 相比，增长 104 点，涨幅 7.61%。

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

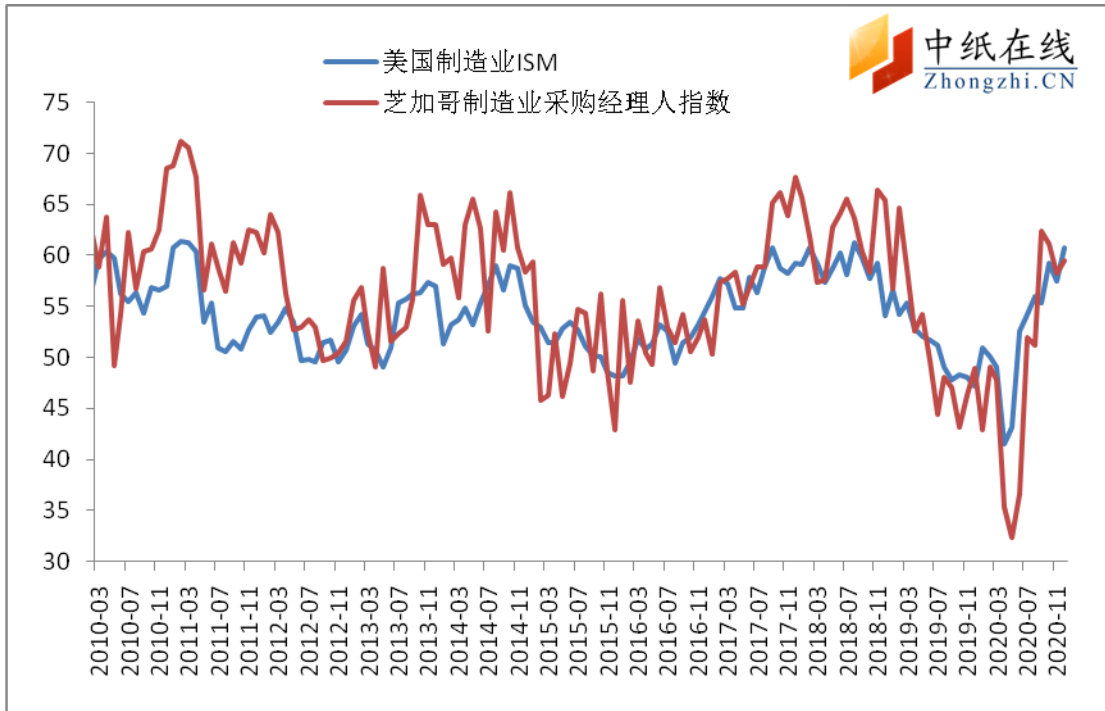


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2020 年 12 月，美国 ISM 制造业指数 60.7，较 11 月较前值：57.5，上涨 3.2 个点。

2020 年 12 月，芝加哥采购经理人指数实际值：59.5；较 11 月前值：58.2 上涨 1.3 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 木浆价格持续走高 造纸板块走强

2 月 23 日，造纸板块涨幅居前，截至发稿，晨鸣纸业、宜宾纸业涨停，博汇纸业、山鹰国际、森林包装、青山纸业等纷纷走高。

消息面上，白卡纸价格创历史新高。限塑令背景下白卡纸维持高景气，博汇（华东）白卡纸出厂价 2 月份最新报价 8110 元/吨，较 2020 年 12 月末 6860 元/吨，提价 1250 元/吨，2 个月涨幅 18.22%。另据生意社，木浆价格最近 5 天上涨 4.09%，30 天上涨 10.46%，60 天上涨 32.82%。

天风证券认为，本轮木浆提价基于纸浆期货率先领涨带动现货涨价，木浆提价基于 2020Q4 纸浆期货率先领涨带动现货涨价，此前浆价长期在成本线附近运行，同时，通胀预期、疫苗，以及全球经济边际复苏等因素支撑浆市。

申银万国表示，浆纸系原材料木浆价格大幅上涨，废纸系因禁废令施行国废价格上涨，关注原材料高自给率标的。例如原材料高自给率的太阳纸业，管理能力行业标杆，新产能投放业绩持续成长；博汇纸业通过向控股股东协议采购，有效降低原材料成本，白卡行业竞争格局持续改善；木浆自给率领先的晨鸣纸业、岳阳林纸；有海外废纸浆布局优势的山鹰纸业。

西南证券表示，在浆价上行推动下，纸厂调价函频发，预计 3 月文化纸会再提涨 500 元/吨。由于文化纸集中度较高，纸价涨幅有望超过浆价涨幅，文化纸厂盈利能力随之提升，预计今年盈利能力大幅改善。纸价上涨而纸厂库存下行，表明当前涨价趋势仍较健康。从中长期看，文化纸和白卡纸竞争格局经过几年调整出清后明显向好，大厂产业链议价力大幅增强，周期性有望逐步减弱，长期的中枢盈利水平提升，首推文化纸龙头太阳纸业，其在原材料、能源、海外建厂、管理等方面均有明显优势， α 突出。生活用纸方面，近期生活用纸也频出提价函，一定程度上缓解了浆价上涨压力，考虑到部分龙头的纸浆库存丰富，成本优势显著，继续推荐中顺洁柔。

7.2 中国造纸行业经营数据分析及 2021 年市场预测

随着中国经济的持续发展，不断拉动对纸张的需求，为我国造纸行业的发展提供了广阔的空间，目前，中国已成为国际上重要的造纸生产和消费国，自 2009 年以来，中国造纸产量和消费量一直位于世界首位。

2020 年造纸行业发展现状

一、中国造纸行业企业亏损面扩大

随着国家对环境治理的不断深入，造纸企业成为重点关注对象，重污染的小型纸厂被迫退出市场，不少造纸企业出现亏损。2020 年造纸企业 6640 家，亏损企业 1245 家，同比增长 17%，亏损面 18.7%。同时造纸企业亏损规模有所减小，2020 年造纸企业亏损 83.6 亿元，同比下降 19.5%。

二、中国造纸行业主营业务收入下降

根据中商产业研究院监测数据显示，2020年中国造纸企业营业收入持续下降，营业收入为13012.7亿元，同比下降2.2%。虽然，不少造纸企业因环保而破产，但是中国造纸企业集中度提升，预计未来大型造纸企业业务营收增长，从而带动整个行业主营业务营收攀升。

三、中国造纸行业利润总额上升

2020年中国造纸企业利润较2019年有所上升，造纸企业利润总额由2019年681.9亿元降至2020年的826.7亿元，涨幅21.2%。

四、中国造纸行业盈利能力上升

近年来，我国造纸行业盈利能力呈现提高的趋势，2020年毛利率为15%，销售利润率由2017年的4.9%提高至2020年的6.4%。

2021年造纸行业预测

1.瓦楞包装产品符合绿色消费趋势

低碳循环经济是我国未来发展大趋势之一。绿色包装产品从原料投入，到包装产品的设计、制造，再到产品的回收利用，每一个环节都将更加节能、高效、无害，符合我国节能、减排的目标。瓦楞包装产品作为“绿色包装”，具有轻量化、可回收利用、易降解等特点，可以实现“以纸代木”和“以纸代塑”的重型瓦楞包装材料，其生产应用亦是当前鼓励发展的领域。

2.工业包装用纸及瓦楞纸箱包装行业仍具较大市场潜力

得益于整个宏观经济健康、稳定、快速的发展以及国家颁布的多项产业调整和振兴发展计划，国民经济中绝大部分行业均实现了稳步增长，包括电子信息、微型计算机制造、通信设备制造、家电制造、机械与电气设备制造、汽车制造、医药、日用消费、食品饮料等行业在内的众多下游行业的快速发展为我国包装工业的快速增长起到了巨大的带动作用，为瓦楞包装产品的健康发展带来了广阔的市场空间。

7.3 原纸涨价函接连不断 纸板涨价范围正在扩大

2月18日，正值业内各大企业开工之际，新的一批原纸、纸板涨价函就已袭来。2月19日，涨价范围逐步扩大，各地中小型纸企纷纷跟涨，纸板、纸箱价格水涨船高。显然，2021年春节后的第一轮涨价潮，已初具规模。

各地中小跟涨 50-200 元/吨

在国内三大包装纸龙头中，玖龙纸业计划2月22日上调纸价，山鹰纸业已于2月18日宣布涨价，理文造纸则在2月19日开始调价：江西理文H纸价格上调200元/吨，B/Q纸价格上调100元/吨；江苏理文箱板纸价格上调100元/吨。

其他大型纸厂也传出涨价消息，如福建联盛纸业，牛卡纸涨价100-200元/吨，瓦楞纸涨价100元/吨；浙江景兴纸业，瓦楞纸、牛卡纸上调100元/吨；湖北金凤凰纸业，瓦楞纸上涨100元/吨；山东世纪阳光纸业，白面牛卡纸涨价300元/吨，瓦楞纸上涨100元/吨……

同时，各地的中小型纸厂也纷纷发布涨价函，东莞金田纸业、中冶银河纸业、玉田县顺发实业、枣庄华润纸业等纸企跟涨50-200元/吨，涉及瓦楞纸、牛卡纸、灰纸板等纸种。据笔者统计，目前这轮涨价函已涵盖浙江、广东、福建、湖北、河北、山东、江西、江苏等省份。

纸板涨价范围逐步扩大

2月18日，在原纸价格持续拉升的状态下，福建福州、浙江宁波、浙江台州等城市的纸板厂首先打响了年后的第一轮上涨。2月19日，纸板涨价范围逐步扩大，江西上饶、广东揭阳、浙江金华等城市也迎来了新的纸板涨价函。

尽管年前大家对年后的纸价形势已有心理准备，但原纸涨价潮真正到来的这一刻，还是会有所惊讶。尤其是对处于纸品包装产业链最下游的纸箱厂而言，成本不断上涨，有时根本来不及与客户协商调价，最终只能由自身承担一部分风险。

此外，还有一个现象需要注意，当前除了原纸之外，各种大宗原料基本上都保持上涨势头，这是否意味着，纸价上涨并非是单纯的行业现象，而是宏观环境下的小小缩影？

（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