

2021 年 3 月废纸月报

本月视点

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。

2021 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 2069.8 万吨，同比增长 42%。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



版权声明：本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自控。

目 录

一、国内市场	1
1.1 本月国废市场走势浅析	1
1.2 华东国废市场表现	1
1.3 江浙沪国废市场表现	2
1.4 闽粤国废市场表现	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现	5
二、海关进出口数据	6
2.1 进口量与进口均价走势图	7
三、废纸相关下游市场分析	7
3.1 纸浆市场	7
3.2 包装纸	9
四、相关经济因素	10
4.1 国内 GDP 走势	10
4.2 中国制造业、财新经理人指数	11
4.3 人民币汇率走势图	12
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	13
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	14
五、 新增产能	14
六、 要闻回顾	16
7.1 纸价再次大幅走跌，瓦楞纸或将延续窄幅下行	16
7.2 纸浆区间震荡 关注终端需求	16
7.3 亚洲引领全球热敏打印市场复苏	17

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废价格涨跌不一，在成品纸需求减弱情况下，国废出货量增加，导致下半月国废价格出现大面积连续下滑。

月初，国废价格出现涨跌不一，市场供需平稳，市场价格稳中小幅震荡，纸企依据自身情况调整采购价格。上游废纸打包站等陆续正常上班，节后存在一定的补货需求，纸厂需求良好，但废纸供应量有限，特别是进口废纸全面禁止后，废纸浆板产能不足，废纸需求相对短缺，因此纸价上涨动力较强，纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，月中，国废黄板纸到厂价普遍下跌，废纸回收量有所提高，打包站出货有所增多，而市场需求方面，国废需求不旺，下游成品包装纸出货不畅，纸厂采购意愿不高，因此中小纸厂压价意向较强，但前期备货偏少的纸厂，本周依然刚性采购，局部地区存在短暂的供求紧张情况，价格略有上涨，综合来看，整体市场虽然涨跌互现，但上下调整幅度在 50 元/吨左右，波动较小。因纸厂成品纸销售遇阻，部分纸厂为规避高价原料风险，主动降价采购，继而引发市场全面跟跌。月末，国废市场供需压力增大，市场价格呈现小幅下滑，部分地区废纸回收量继续增多，到厂货量渐增，黄板纸等价格下跌 20-30 元/吨，但是对于高品质的废纸需求较好，价格依然坚挺。短期废纸面临回调压力，但长期看废纸需求依然看好，综合来看，整体市场虽然涨跌互现，但上下调整幅度在 30-50 元/吨左右，波动较小。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：国废书本纸市场行情稳定，纸企价格鲜有调整，月末，国内废旧书页纸价格承压部分回落，废旧报纸价格亦有所下调。主要因素有以下几个方面：国内废旧黄板纸价格大幅回落，加大废纸市场看空心态；国内打包站出货积极性增强，纸企到货量加大，国内白废价格也跟随黄板纸价格下跌承压回落，市场也出现了恐慌出货的局面，不过整体价格回落空间有限。

1.2 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	2100	2040	1990	1950		页子 2350
	沈阳玖龙	2050	1990	1960	1920		

河北	河北永新	2100	2040	1990	1950		
	森信纸业	1950	1890	1840	1800		特 A2520
	宝石纸业	2050					AA2100
山东	海象纸业	2070	1900	1630			AA2450
	阳光纸业	2130	2010	1940		2220	B 级白纸边 2300
	佰润纸业	2190	2160	2120	2000	书页 2350	原远通纸业
	华润纸业	2220	2180	2150		2200	90%以上报纸 2770
	贵和纸业	2000					AA 级 2100
	天地缘	2220	2170	1980	1630		双 A2260
	丰源纸业	1930	1800	1670			本地价
	太阳纸业	2120	2060	1790			本地价双 A2150

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：纯白纸（长毛）2700；口边纸（纯白胶板少量墨点）2400；A 级页（新书去皮切胶页子/轮转页子）2350；B 级页子纸（手工分选带皮书切页子没有胶头）2250 元；带皮书切页（机选带皮书切页子）2180 元；装订纸（只收鼓风机吹出来的那种少胶的）2180；小花（铜版花边，油墨较少 2080；混合白纸（社会混合书本）2080；大花统货（铜版画报，分选站铜版，膜卡）2030。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子纸一类废纸 2450，二类废纸 2450，三类废纸 2300，书本带皮废纸 2220，混合书本 A 级混合废纸 2250，B 级混合废纸 2200，C 级混合废纸 2150，铜版纸纯铜版废纸 2050，白纸边：B 级 3300，C 级 3230 元，级 2230。

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 2150、书本纸打包件 2200、书页纸散货执行 2260、书页纸打包件执行 2310、90%以上报纸 2770。70%以上报纸 2660。（报纸低于 70%不再收购）。

1.3 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	2320	2280	2180	2130	2300	报纸-
	江苏理文	2360	2110	2000	-		

	永丰余	2180	2150	2120			电器纸 2180
	无锡荣成	2210	2170	2070	1960		边料 2210
	中兴（建平）	1970	1920	1880	1740		
浙江	平湖景兴	2300	2240	2110	2050	2230	办公纸高白 2270
	浙江山鹰	2330	2260	2100	2080	1890	办公纸高白 2210
	荣晟纸业	2210	2160	2080	1920		甲牛 2350
	平湖荣成	2200	2170-	2100	2050		边料-
安徽	安徽山鹰	2340	2300	2170	2150	1890	书报纸 2160
	萧县林平	2170	2100	1950			AA 级 2230

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：工厂黄板边角料 1990 元/吨，要求 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 2250 元/吨，散装书本切边纸 2220 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 2150 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 2000、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2100、纯白双胶 2570、纯白统货 2440、纯白卡铜版纸 2370、一级白 2440、书本纸 2300、混合白 2300、小花 2300、大花 2150。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本小花打包 2130 元/吨，书本小花散货 2090 元/吨。

1.4 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	2320	2280	2220	2160	2330	混白 2590
	广东理文	2480		2240			办公纸 2580
	双洲纸业	2420	2390	2370			纸边 2470

	金洲纸业	2320	2270	2220			
	东莞建晖	2350	2230	2060	1960		混白 2370
	广东华泰	2221	2143				纯报 2188
福建地区	泉州玖龙	2240	2200	2160	2110		页子纸 2290
	漳州联盛	2230	2130	2010	1880		书页 2180
	华南山鹰	2290	2240	2130	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：

福建漳州龙海三星纸业。打包国废价格调整为：A 级纸价格 2180；B 级纸价格 2030；C 级纸价格 1880。

福建漳州盈晟纸业。国废收购到厂不含税价：A 级：2200 元；B 级：2130 元；C 级：2030 元；纯坑纸：1880 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 2120 元， 要求 80%以上黄板（2）坑纸到厂价为 1790 元（3）纺线管到厂价为：纯大炮 1790 元；长管、小管 1690 元；宝塔管包括工业管 1500 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）2230，B 级（80%以上黄板）2140，C 级（50%~80%黄板）2020，D 级（30%~50%黄板）1920，纯坑 1810 元。

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。。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级:2040；二级:2000；统货 A:1970；统货 B:1940；统货 C:1900；坑卡 B 级 1590;书本 A 级：1930（打包），书本 B 级：1900（散货）；(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:2590 元/吨；页子纸:2510；页子纸 B:2430；工厂小花:2390；小花卡纸:2330；社会小花:2330；书本纸:2330；混合花废纸:2250。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 1920 元/吨；一级办公用纸及报纸 2420 元，书本纸（切边去封面）2420 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸：2580 元/吨，页子纸 A：2480 元/吨，页子纸 B：2380 元/吨，二白小花：2330 元/吨，小花：2230 元/吨。

1.5 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	2000	1900	-	-	-	双 A 级 2060
	法门寺	1800	1700	1550			双 A 级 1800
	甘肃红安	1900	-				双 A 级 2000
华中部	中濠纸业	2220	2130	2050			暂停收
	河南龙源	2290	2200	2140	2040		太康基地
	河南亨利	2105	2030	1930	1830		-
	金凤凰	2140	2010	1830	1730		孝感基地
	湖北荣成	2200	2170	2100	2050		边料暂停收
	湖南天和	2180	2080	1980		2000	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2110	2080	2030	1980	1900	页子纸 2150
	重庆理文	2120	1980	1910			
	乐山玖龙	2130	2100	2050	2000		
	四川金田	2040	2000			1930	

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 2050 元/吨，二级 1970 元/吨，三级纸及纸边 1870 元/吨，花纸 1810 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) 2040 元；二级及纯纸边(黄板含量 60%以上) 1960 元。

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 1830 元/吨；A 级干货 1770 元/吨；B 级干货：1740 元/吨；社会纸：1670 元/吨；散厂纸：1650 元/吨；散商超：1640 元/吨；散社会纸：1570 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：2020 元/吨，B 三级：1990 元/吨，C 一级混合纸：1960 元/吨，C 二级混合纸：1930 元/吨，C 三级混合纸：1900 元/吨，大花纸箱：1900 元/吨，一类杂花纸 1830 元/吨，二类杂花纸 1780 元/吨，纸心管：1580 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 2020，A 级 1970，超市纸 1890，四级纸 1840，花纸 1710。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 2000、黄板 1900、混合 1800。

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 2250 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2200 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2150 元/吨，统书 2000 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 国废书边：2100；书本废纸：2030；小花纸:1950；书本统货:1900；混合白废纸:1900；大花：1850。

二、海关进出口数据

2.1 进口量与进口均价走势图

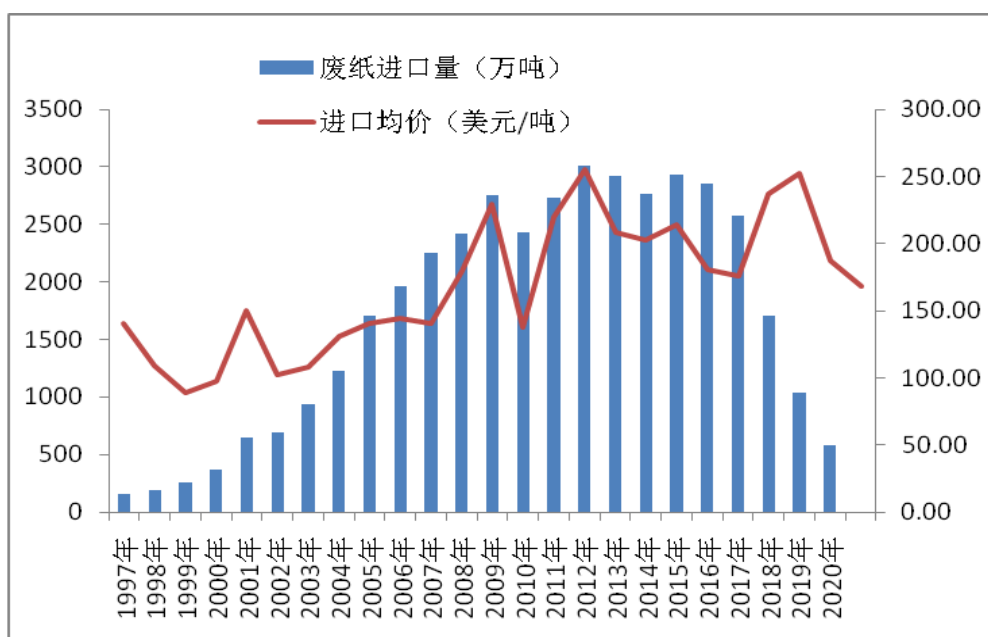


图 1：废纸进口量和均价对比图

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%。

三、废纸相关下游市场分析

3.1 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。

3.2 包装纸

本月，包装用纸价格小幅震荡，月末出现下滑现象，跌幅 100-150 元/吨，大部分纸厂实单价格多以商谈为主，实际成交视需求而调整。下游操作更加保守，备货意愿降低，观望情绪加重。为缓解供求压力，仍有纸厂停机限产，预计包装纸市场价格下行空间有限。

月初，国内灰底白板纸供需良好，成交价格稳中略涨。整体供应量偏紧，春节前后纸厂多有停机限产举措，而且富阳约 100 万吨左右白卡纸厂节后基本未开工，伴随节后复工，包装需求回暖，整体供求出现紧张态势，纸厂在维持出货平稳的情况下，缓慢提价，个别纸厂已开始宣传提价 200 元/吨，尤其是白卡纸价格突破 10000 元/吨，为白板纸上涨提供了一定的支撑作用，整体价格呈现稳中上涨态势。中旬，内灰底白板纸供需良好，纸厂继续提价 100-200 元/吨，节后整体包装需求尚可，东莞玖龙等大型纸厂库存相对低位，而白卡纸价格屡创新高，为白板纸上行留出足够空间，纸厂趁势再次宣传提价 200 元/吨左右，下游包装厂按需采购为主，备货意愿并不强烈。当前纸价上涨已引起下游成本大幅增长，因此抵触情绪增加，特别是中小包装厂经营压力明显增大。当前国废价格存在一定的回调，纸厂继续通过转嫁成本的理由来提价已难以维持，因此提价落实稍显缓慢。本月下旬，内灰底白板纸供需平稳，纸价持稳。整体包装纸需求平稳，下游纸厂稳定供货，成交价格持稳。白卡纸高位震荡，白板纸价格暂稳，但出货情况略差，纸厂库存有小幅上涨的压力，终端包装厂开始观望市场，特别是近期国废等原材料价格逐步走弱，下游对后期走势产生一定分歧，供需双方博弈态势加强。玖龙、建晖等纸厂稳定市场的意图明显，预计后期纸价稳定为主。

月初，白卡纸需求良好，市场价格继续上涨中，纸厂、经销商继续落实前期大幅度提价，低价货源明显减少，终端纸价多数已超过 1 万元/吨，下游印厂、包装厂按需采购为主。由于纸价大幅提高，中小包装厂盈利大幅降低，大型包装厂竞争优势明显，纸厂助推下游包装行业整合，预计旺季结束之前，纸厂仍然会继续落实提价，纸价上涨势头不减。本月下旬，市场价格逐渐走稳。纸厂、经销商继续落实前期提价，终端价格小幅上涨，但终端落实压力依然较大，特别是中小包装厂接受程度一般。经销商积极寻求提价，出货略有缓慢，库存小幅上涨，纸厂为加快渠道内库存消化，计划 4 月份再次提价 500 元/吨。目前下游对纸价上涨已达成共识，但对提价持续上涨时间仍然存在一定的动摇，特别是近期纸浆回落，终端包装厂有观望后市的心态。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格基本持稳。整体需求减弱，纸箱厂、纸板厂后续订单乏力，纸厂虽然宣传提价 100-200 元/吨，但出货不畅，纸厂实际价格基本持稳前期，而且库存有上涨趋势。鉴于当前市场出现回冷状况，下游操作更加保守，备货意愿降低，观

望情绪加重，若后期国废等原材料价格出现回落，纸价将面临下行压力。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格小幅下跌 50-100 元/吨。整体市场需求不旺，下游纸箱厂、包装厂反应后续订单不足，对高价纸持否定态度，中小纸厂为促进发货，降低库存，销售政策灵活，价格小幅下跌 50-100 元/吨，仅个别玖龙大厂价格努力维持平稳。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

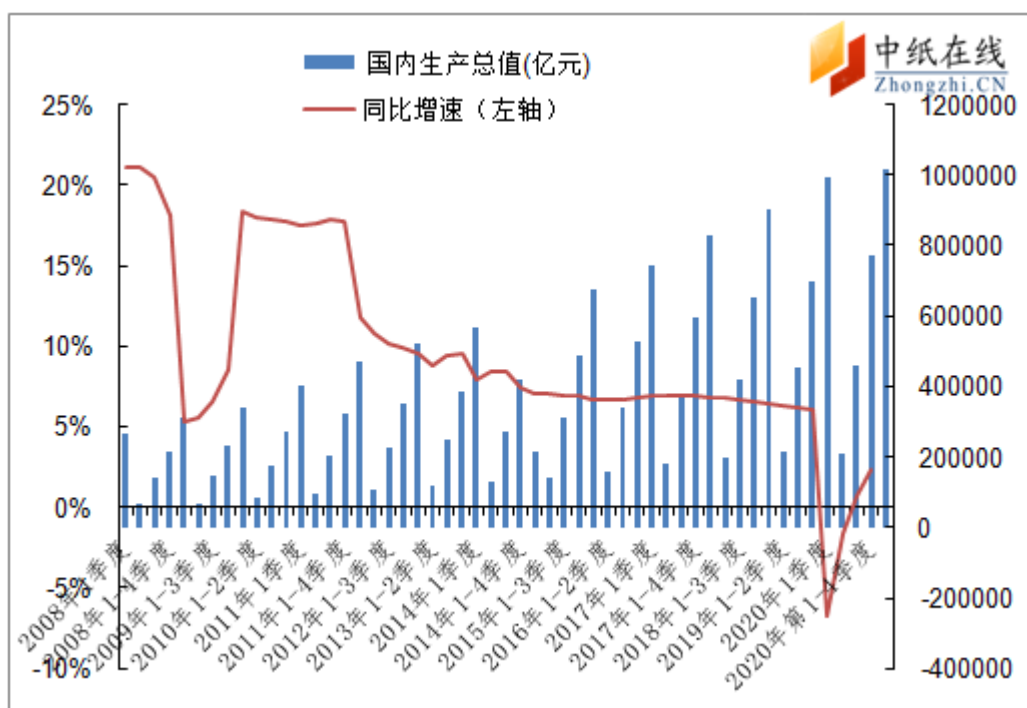


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不再随其下行，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%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

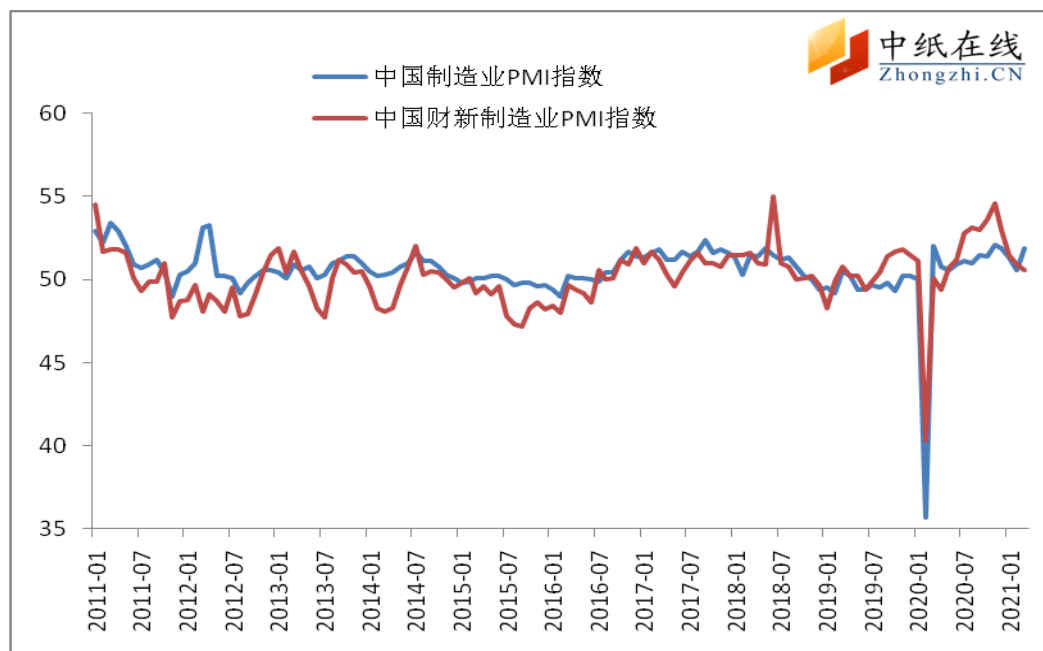


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

3 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月略升 1.3 个百分点，表明制造业继续稳步恢复。

3 月份，非制造业商务活动指数为 56.3%，比上月上升 4.9 个百分点，连续 12 个月保持在荣枯线以上。

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。

4.3 人民币汇率走势图

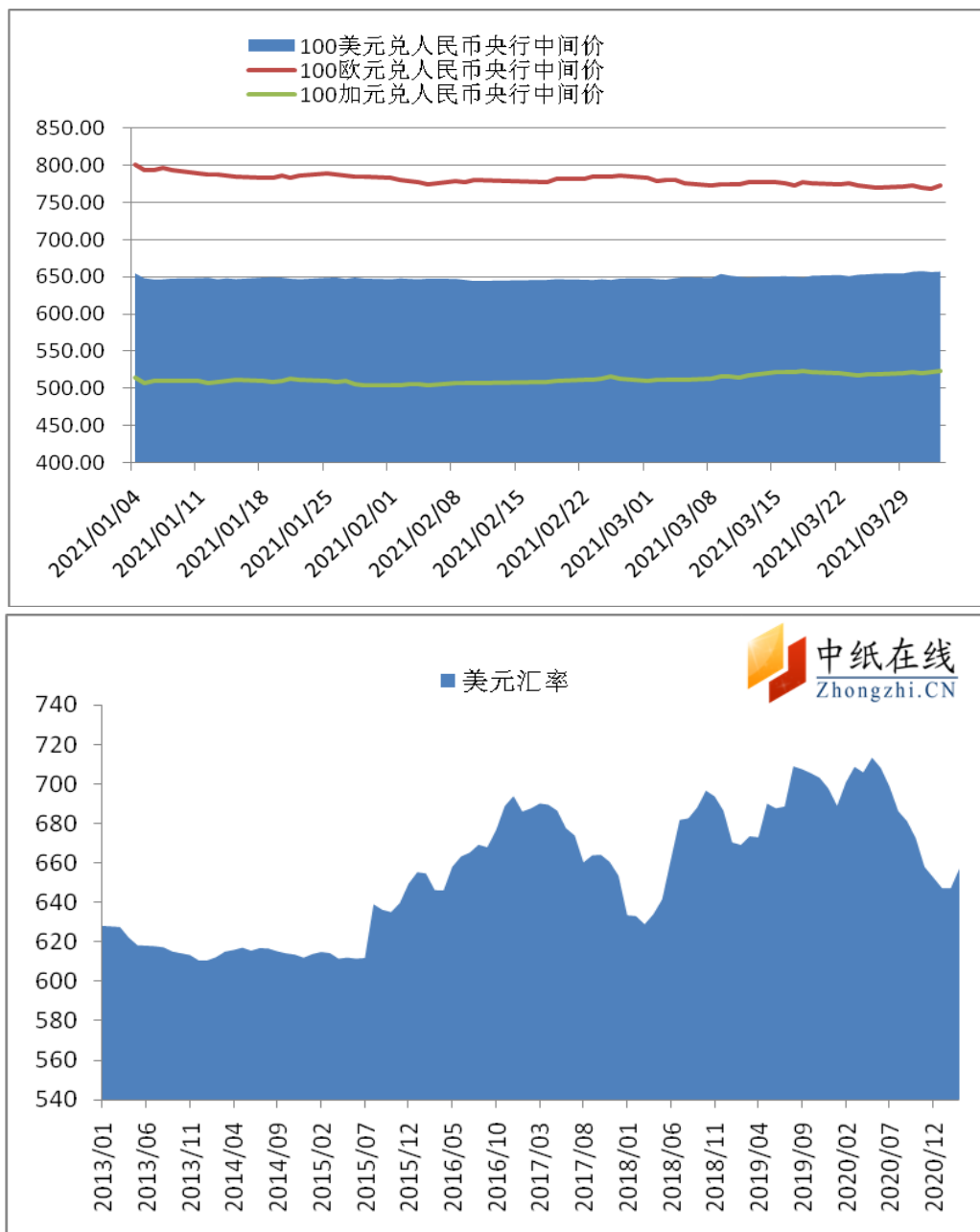


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

4.4 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 4 月 1 日 BDI 指数为 2072，与 2021 年 3 月 1 日的 1651 相比，增长 421 点，涨幅 25.5%。

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。

4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

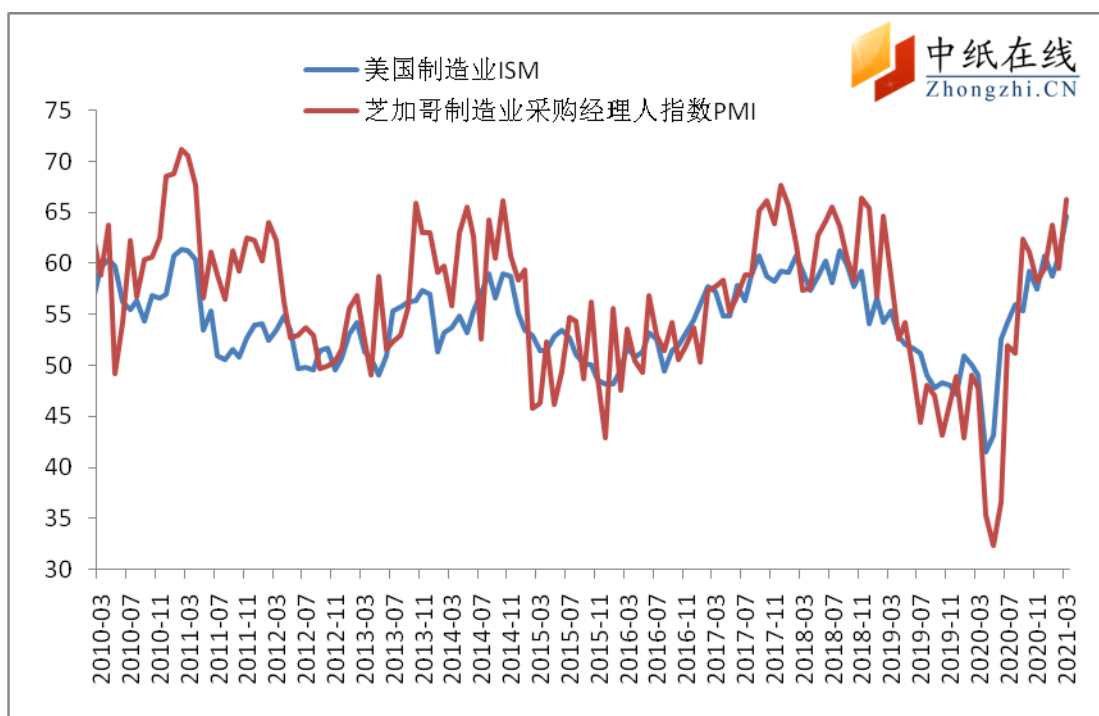


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2021 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 64.7，较 2 月较前值：60.8，上涨 3.9 个点。

2021 年 3 月，芝加哥采购经理人指数实际值 66.3；较 2 月前值：59.5 上涨 6.8 个点；

五、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 年年底
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

六、要闻回顾

7.1 纸价再次大幅走跌，瓦楞纸或将延续窄幅下行

3月初的时候瓦楞纸价格呈现上行走势，但随后价格很快归于平稳。而市场需求则以刚需为主，供需博弈相对焦灼，由于下游纸板厂价格稍有松动，因此价格传导到终端有所受阻。随后受废纸原材料价格大幅下跌的影响，瓦楞纸价格也出现松动下行的趋势，再加之纸厂全面开工生产积极，纸厂库存量开始上升，在下游包装纸企备货量相对充足和市场需求有所降低的情况下，使得瓦楞纸价格开始下调。

3月下旬瓦楞纸价格持续走低，市场成交氛围低靡，部分规模纸企推出优惠政策出货，中小纸企根据订单情况灵活下调纸价。而下游包装厂观望情绪浓厚，市场仍旧以刚需采买为主。临近月末瓦楞纸报价稍有回稳，但纸企供需面无明显改观，纸价承压下行空间有所增加。再加之废纸价格再次大幅走跌，成本面支撑也随之偏弱。

目前纸厂库存压力较大，且原料废纸暂未完全止跌，短期供大于求状态仍将延续。如短期暂无利好消息，国废价格再度回涨的可能性相对较小，预计短期废纸和瓦楞箱板纸价格可能延续窄幅下行。

2021年5月23日，91再生将在浙江宁波召开“91再生·（宁波）第六届再生塑料峰会”。邀请再生塑料行业的大牛、专家学者深度解析“十四五”格局下再生塑料的发展与机遇，并结合自身经历手把手教你在“废塑料”行业中如何赚钱。

7.2 纸浆区间震荡 关注终端需求

盘面情况：SP2105 合约期价收盘 7052，较上一交易日-1.15%；成交量 482881 手，持仓量：175192；基差 48。

市场报价：银星 7100 元/吨，南方松 7050 元/吨，月亮 7150 元/吨，马牌 7150 元/吨。

消息面：3月3日下午，在龙港市经济发展局召集下，市印刷包装行业协会和市印刷材料商会举行会商。针对近期纸张异常涨价，双方进行了交流。

据海关总署公布的数据显示，中国 2021 年 1-2 月纸浆进口量为 533.3 万吨，同比增加 14%。进口金额 2860.1 百万美元，平均单价为 536.3 美元/吨，同比上涨 18.6%。

报价：俄罗斯伊利姆 2021 年 4 月份纸浆外盘价格报出，其中针叶浆 1000 美元/吨。

库存仓单：纸浆仓库仓单 92441 吨，-1259；厂库仓单 1380 吨，+0。

主力持仓：前二十名多单持仓 113539，+859；空单持仓 91546，+1434。

总结：3 月中旬，青岛港内纸浆总库存约 56.4 万吨，常熟港纸浆总库存约 68.5 万吨，高栏港纸浆总库存约 4.1 万吨，港口库存小幅上升。下游废纸方面，纸企采购价下调，打包站从出货不畅，库存上升，价格小幅下跌。成品纸方面，纸浆期价延续高位盘整，下游经销商多持观望态度，成品纸走货不顺，生活纸出厂价弱势运行，白板纸部分涨价未落实。纸企春节维持开工，目前库存较高，顺价销售为主，前期涨价函落实受阻。接单欠佳，原纸厂家开工率下降，原料采购清冷。盘面弱势震荡，建议中长期多单止盈离场，短期保持区间思路。

7.3 亚洲引领全球热敏打印市场复苏

由于新冠肺炎疫情的冲击，2020 年全球热敏打印市场严重萎缩。而在 2021 年该市场有望恢复正增长。国际著名研究机构史密斯斯最新发布的研究报告《全球热敏打印市场的未来 2025》显示，2020 年全球热敏打印市场规模（以最终用户价格计）预计为 341.1 亿美元。与 2019 年相比，其规模缩小了 6.2%。同期，印刷设备和消耗品（收据、门票、标签、标签、丝带等打印介质）销售收入占全球热敏打印市场总规模的百分比分别为 27.2% 和 72.8%。

亚太地区受新冠肺炎疫情影响相对较小。2020 年该地区热敏打印市场萎缩了 1.8%。因为对疫情的有效控制，2020 年二季度亚太地区的工业生产开始恢复正常，对热敏打印的需求也随之反弹。中国是亚太地区最大的热敏打印市场。

2021 年亚太地区的热敏打印市场的规模将达到 142.8 亿美元。未来五年（2020-2025 年），亚太地区热敏打印市场规模的复合年增长率将超过 6.0%。而同期，全球热敏打印市场的规模的复合年均增长率为 4.4%。到 2025 年，世界热敏打印市场的规模将达到 423 亿美元。

热敏打印机的未来市场前景利好。尽管用于票证和标签的打印机受电子票据、腕带和在家打印的影响销售会有所下降，而日益普及的销售终端机、条形码打印机和移动打印机的使用将会拓展更大的市场空间。

热敏打印技术正面临着来自数字印刷技术（喷墨印刷和激光墨粉印刷）的竞争。在彩色标签印刷领域（如危险化学品的 GHS 标签）最有可能受到喷墨印刷的影响，而在零售领域的按需印刷彩色标牌应用，则更容易被激光打印所替代。

按照最终用途划分，热敏打印应用最大的领域为商品零售、生产制造和交通运输：

商品零售 仍将是热敏打印最大的细分市场。但是未来五年其市场增长率将低于全球热敏打印市场的平均增长率。2020 年由于非接触式卡支付方式对物理支付方式的大幅替代，导致零售服务商大量购进移动 Pos 打印机。同时，电子商务促进了对配送标签打印的需求。

生产制造 疫情后期，一旦恢复正常运营，制造业对热敏打印的需求将会增加很快。在仓储、库存、控制和零件取选环节越来越多机器人的采用，将导致工厂员工携带和安装在托盘搬运车上的移动打印设备的使用数量迅速增加。

交通运输 由于新冠肺炎疫情的影响，国际和国内旅行在 2020 年和 2021 年一直受到限制。这不仅造成热敏打印新设备订单的萎缩，相关维修需求更少，并导致用于热敏打印介质需求的大幅下降。

另外，在医疗保健领域，热敏打印应用于患者腕带、身份卡等产品的制作。2020 年许多正常的医疗诊断被暂停。随着疫情的消退，原先那些被推迟的医疗诊断会继续进行，相应的热敏打印制品的需求将迅速恢复。

（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