

2021 年 4 月文化纸月报

本月视点

◆ **进出口方面**：数据异常，暂缓更新

◆ **双胶纸市场**：部分上调

◆ **铜版纸市场**：继续上扬

◆ **新闻纸市场**：

2021 年 1-2 月全国新闻纸产量为 12.9 万吨，同比下降 8.5%。

◆ **其他纸品简况**：应市跟涨

◆ **上游原料市场**：纸浆价格高位徘徊，废纸供大于求持续下滑

◆ **后市预测**：

文化纸 BIG4 企业 APP、晨鸣、太阳、华泰发出了五月份的停机检修计划和涨价通知，纸价普遍涨价 200 元/吨。

铜版纸市场交投有限，成交价格可谈，铜版纸整体需求偏淡，终端市场对高价有强烈抵触情绪，采购积极性不高，纸厂挺价意愿较强，鉴于市场成交平淡，纸厂通过停机、转产措施控制供应，预计 5 月仍有提价、限产计划；上游积极挺价，下游观望情绪浓烈，采购不积极，渠道内库存上涨，听闻，部分经销商为增加出货，加快回笼资金，成交价格有一定下调；预计，短期内铜版纸价格区间整理，下游刚需采购，上下游仍处于博弈的状态。

双胶纸市场行情偏弱，终端价格小幅微调，下游需求依旧较为清淡，走货情况一般，经销商为了回笼资金，价格有所回调，主要是中低端主流产品的价格回调，而高端产品价格相对平稳；上游生产基本正常，部分小企业开工率提升，大厂转产双胶纸，进口双胶纸增多，供应端压力突显；短期内双胶纸价格上升承压。

受纸浆价格高位影响，纸企让利空间有限，随着停机、转产计划发布，加之铜版纸纸企集中度较高，挺价意向强烈，纸企价格仍以稳定为主。然下游经销商订单寥寥，库存压力仍存，对后市信心不足，部分看空心态出现，受库存压力影响，局部重心或有下移。重点关注社会需求恢复情况。



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。

主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：2603160476@qq.com

目 录

一、文化用纸进出口情况（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	3
1.1 涂布纸产量/进口量走势图	3
1.2 机制纸及纸板产销量/进口量走势图	4
二、文化用纸国内市场表现	4
2.1 双胶纸中纸指数	4
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价	5
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	6
2.2 铜版纸中纸指数	7
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价	7
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析	9
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）	9
2.4 文化用纸市场分析及后市预测	9
三、我国机制纸及纸板产销情况	10
四、原材料市场分析	12
4.1 纸浆原料市场	12
4.2 废纸原料市场	13
五、新增产能投产情况	13
六、本月要闻回顾	14
6.1 箱板瓦楞跌势开始、白卡再涨	14
6.2 浆与纸的博弈 满城某纸浆仓库货满为患	15

一、文化用纸进出口情况（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

1.1 涂布纸产量/进口量走势图

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少。2020年涂布印刷纸生产量640万吨，较上年增长-5.88%；消费量571万吨，较上年增长5.35%。2011~2020年生产量年均增长率-1.38%，消费量年均增长率-0.53%。

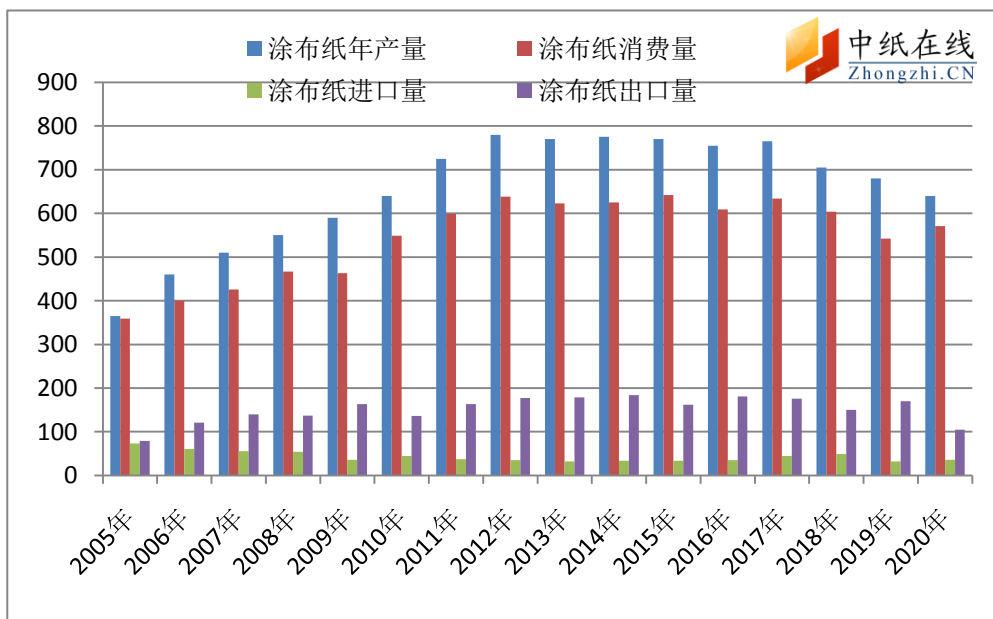


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

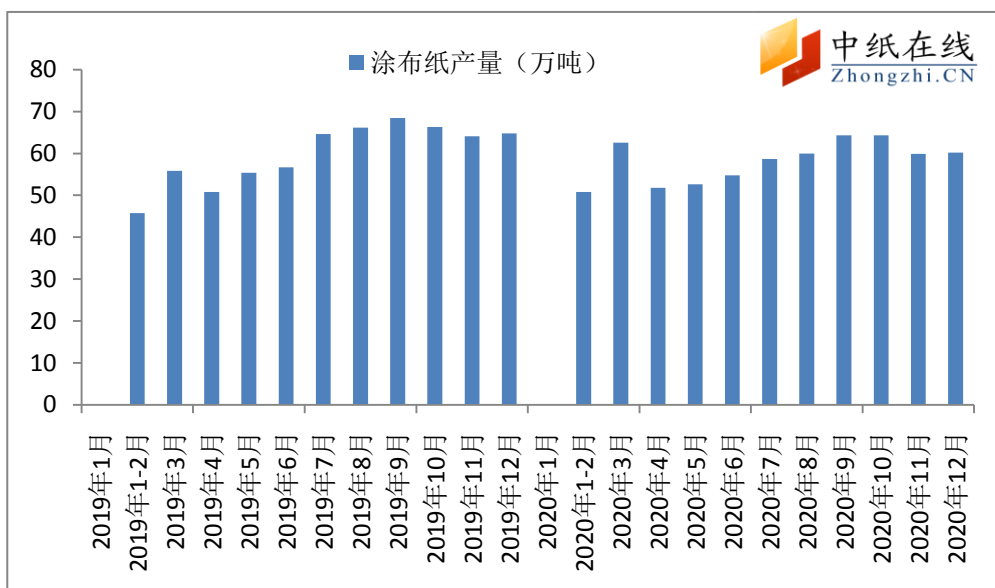


图2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 机制纸及纸板产销量/进口量走势图

2020 年全国纸及纸板生产企业约 2500 家，全国纸及纸板生产量 11260 万吨，较上年增长 4.60%。消费量 11827 万吨，较上年增长 10.49%，人均年消费量为 84 千克（14.00 亿人）。2011~2020 年，纸及纸板生产量年均增长率 1.41%，消费量年均增长率 2.17%。

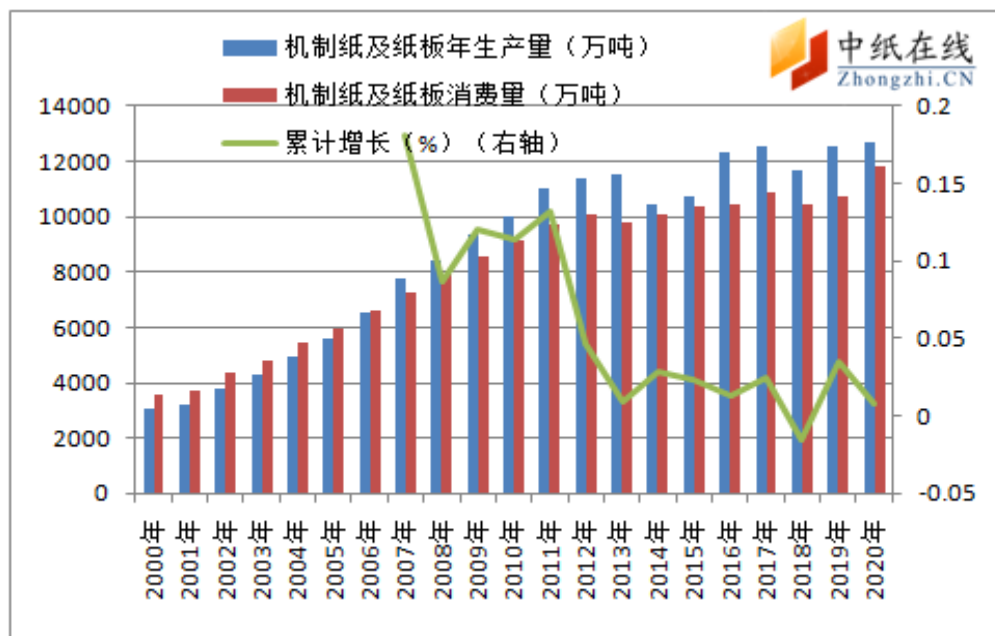


图 3：机制纸及纸板产销量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

二、文化用纸国内市场表现

2.1 双胶纸中纸指数

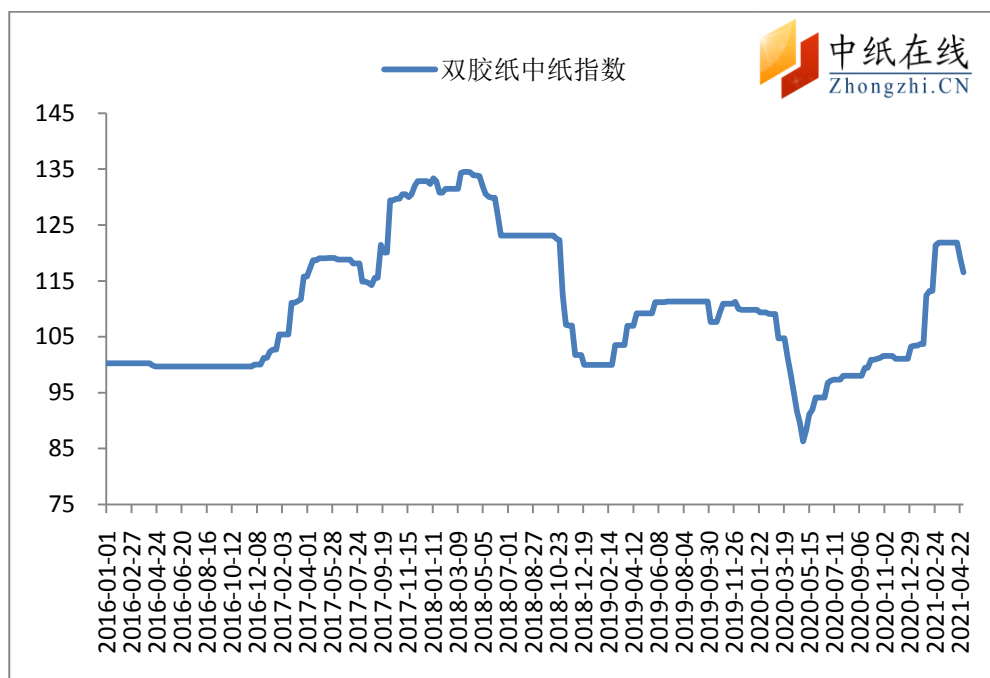


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2021 年 4 月末双胶纸价格指数为 116.49，比上月末相比增长-5.33，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-11.45。

双胶纸市场行情偏弱，终端价格小幅微调，下游需求依旧较为清淡，走货情况一般，经销商为了回笼资金，价格有所回调，主要是中低端主流产品的价格回调，而高端产品价格相对平稳；上游生产基本正常，部分小企业开工率提升，大厂转产双胶纸，进口双胶纸增多，供应端压力突显；短期内双胶纸价格上升承压。

4、5 月月仍处文化纸需求旺季，党建及教辅教材类出版订单仍陆续释放，需求利好纸厂，纸厂价格仍有提涨态势。文化纸市场区间整理为主，纸企报价小幅调整，下游市场报价混乱，价差逐渐拉大，现 70g 主流品牌双胶纸报价 6000-7500 元/吨不等，大部分业者观望为主。预计文化市场小幅整理为主。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	6550	6550	6500	6500
丰赢	70 克	6450	6400	6400	6450
泉林	70 克	6500	6450	6450	6450
云镜	70 克	6750	6700	6750	6750
云时代	70 克	6700	6750	6750	6650
银河瑞雪	70 克	6650	6600	6650	6600
金球	70 克	7150	7050	7000	7050
UPM 丽印	70 克	6800	6750	6750	6750
金太阳	70 克	6650	6650	6650	6600

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势

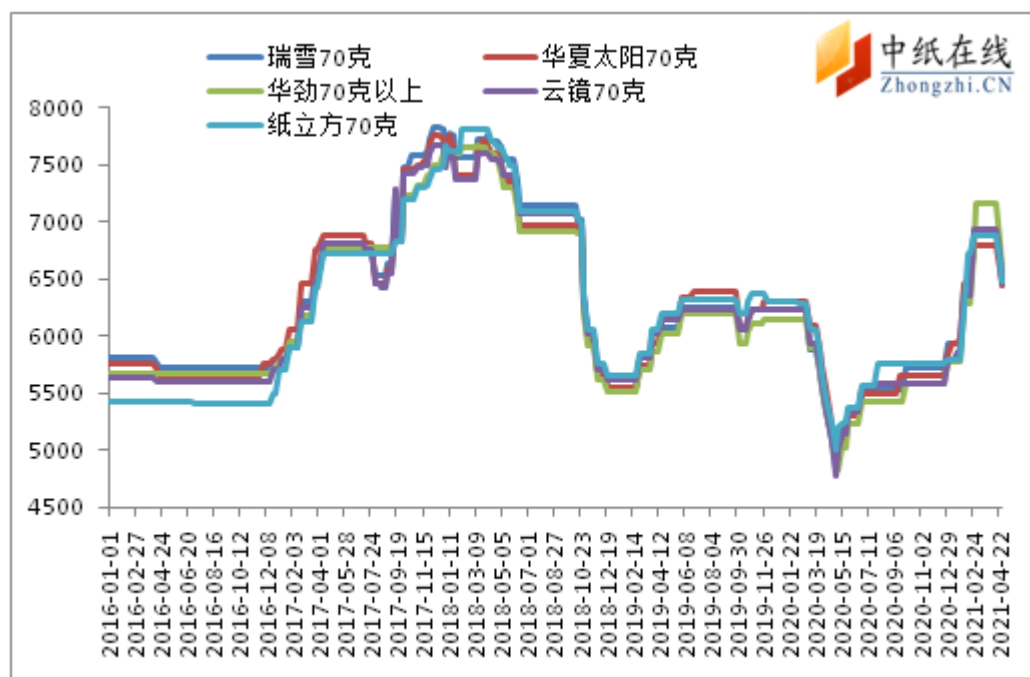


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

近日，文化纸 BIG4 企业 APP、晨鸣、太阳、华泰发出了五月份的停机检修计划和涨价通知，纸价普遍涨价 200 元/吨。

晨鸣集团：受大宗物资及原材料成本上涨影响，为确保给客户持续稳定的高品质产品及服务，经研究决定：5 月 1 日起，晨鸣文化纸系列产品价格上调 200 元/吨。

浙江仙鹤新材料销售有限公司：从 2021 年 5 月 1 日发货起，我司供应的喷绘热转印原纸，在现价基础上上调 2000 元/吨，后续亦将视原材料价格上涨幅度继续涨价。

齐峰新材料股份有限公司：因原材料价格大幅上涨，迫于成本压力，自 2021 年 4 月 20 日起，我公司所有装饰纸系列提价 1000 元/吨。

阳光王子（寿光）特种纸有限公司：由于原材料价格持续大幅上涨，造成我司生产成本持续增加自 2021 年 4 月 20 日起我公司的装饰原纸涨价 1000 元/吨。

浙江夏王纸业有限公司：由于原材料价格大幅上涨，生产成本增加。因此，本公司决定自 2021 年 4 月 20 日起，所有纸型单价上调 1000 元/吨。

文化纸价格：BIG4 领涨 200，特种纸涨 1000

近日，文化纸 BIG4 企业 APP、晨鸣、太阳、华泰发出了五月份的涨价通知，纸价普遍涨价 200 元/吨。与此同时，广州建发、厦门国贸、大东纸业、世纪弘博等文化纸贸易商也纷纷跟进，全线上调白卡和铜版纸的价格，上调幅度达到惊人的 500 元/吨。

而在特种纸行业，河南江河纸业与浙江仙鹤纸业则分别对热升华转印纸和喷绘热转印原纸全系产品在原调价基础上统一上调 2000 元/吨。

面对市场需求的不景气，文化纸厂还采取了停机保价的策略，涨价意志之坚定，由此可见一斑。

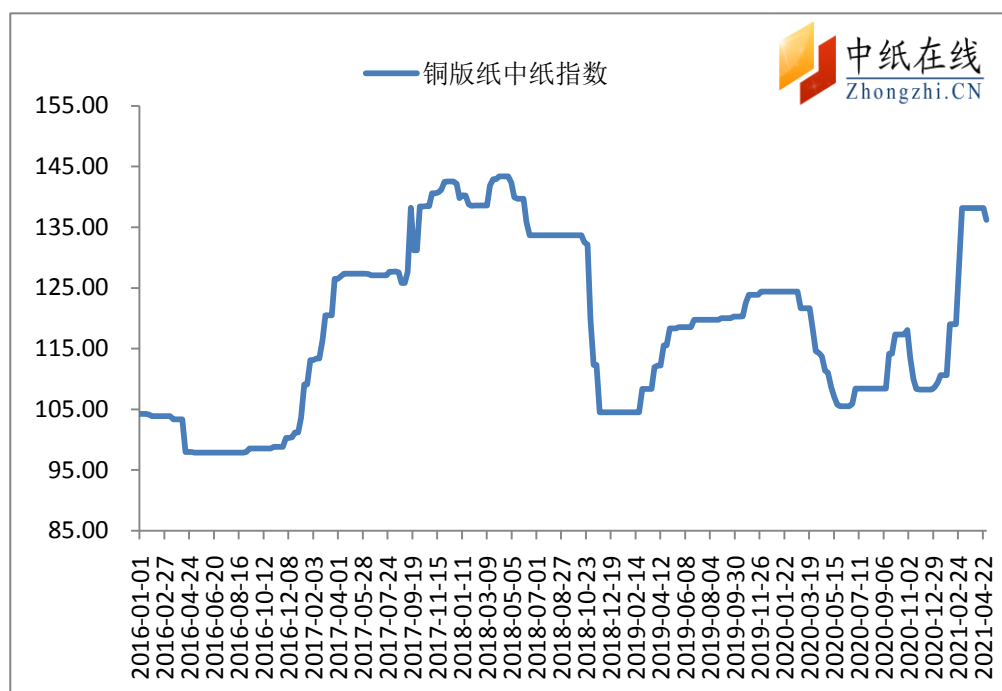
山东华泰纸业计划 5 月 1 日起铜版纸价格上调 200 元/吨，

山东太阳纸业计划 5 月 1 日起涂布纸上调 200 元/吨，非涂布纸价格上调 200 元/吨

APP 计划 5 月 1 日起针对于金东、金海所生产全系纸种上调 200 元/吨。

河南大河纸业计划 5 月 1 日起全线产品统一上调 200 元/吨。

2.2 铜版纸中纸指数



数据来源：中纸在线信息部

2020 年 4 月末铜版纸价格指数为 136.21，与上月末相比增长-1.92，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）下调 14.01。

铜版纸市场交投有限，成交价格可谈，铜版纸整体需求偏淡，终端市场对高价有强烈抵触情绪，采购积极性不高，纸厂挺价意愿较强，鉴于市场成交平淡，纸厂通过停机、转产措施控制供应，预计 5 月仍有提价、限产计划；上游积极挺价，下游观望情绪浓烈，采购不积极，渠道内库存上涨，听闻，部分经销商为增加出货，加快回笼资金，成交价格有一定下调；预计，短期内铜版纸价格区间整理，下游刚需采购，上下游仍处于博弈的状态。

受纸浆价格高位影响，纸企让利空间有限，随着停机、转产计划发布，加之铜版纸纸企集中度较高，挺价意向强烈，纸企价格仍以稳定为主。然下游经销商订单寥寥，库存压力仍存，对后市信心不足，部分看空心态出现，受库存压力影响，局部重心或有下移。重点关注社会需求恢复情况。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2：主流品牌铜版纸市场含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	7050	7025	7180	7150

晨鸣雪兔	128-157 克	7650	7700	7650	7600
太阳天阳	128-157 克	7100	7150	7000	7050
金海鲸王	140-157 克	7050	7000	7050	6950
金东长鹤	128-157 克	7050	6925	7075	7000
华夏太阳	128-157 克	6925	7050	6900	7050
紫兴	128-157 克	6900	6850	6750	6850

数据来源：中纸在线信息部

APP（金东纸业/海南金海浆纸）文化用纸决定 4 月调整，金东 1 号铜版纸转产纯质纸 6 天，减少铜版纸产能 1 万吨。金海安排 4 月中旬停机检修 6 天，减少铜版纸产能 2 万吨。

APP（金光纸业）金华盛纸品 4 月起无碳复写纸上调 600，热敏纸上调 1000。

山东太阳纸业针对于 4 月相关产线安排如下：

32#机 4 月 1 日-4 月 30 日停产工业用纸 30 天，转产双胶纸

24#机 4 月 9 日-4 月 18 日停产铜版纸 10 天，转产双胶纸

3 月 31 日消息，晨鸣集团因调整市场规划，增加海外投放 1 万吨，因春季例行检修，铜版纸机停机 5 天。

河南江河纸业 4 月 1 日起，热升华转印纸价格上调 2000 元/吨。

山东华泰纸业 4 月 1 日起，PM01 车间色卡、牛卡、本色系列产品上调 300 元/吨，PM05 车间全部上调 300，PM06 车间所有产品全部上调 500 元/吨。

浙江仙鹤新材料自 4 月 1 日起热转印原纸上调 2000 元/吨。

那么，为何纸企会陆续停机呢？

第一，从成本面来看，原料废纸价格自 3 月中下旬以来持续下跌，跌价幅度和下跌范围不断扩大。下游纸厂对废纸采购的兴趣减弱，成本面利空因素增强。

第二，从供应面来看，天津玖龙、泉州玖龙、安徽山鹰、华南山鹰、东莞金洲、晨鸣集团、华泰纸业等多家纸企均于 4 月停机，可见库存风险增加。纸企为缓解库存压力，才陆续开始停机检修。

第三，从需求面来看，瓦楞箱板纸厂经过 3 月下旬的让利刺激，并未撬动太多销量，下游采购兴趣不浓，市场观望气氛浓厚。加之，全球新冠疫情的影响并未消弭，短期内外贸订单减少已成定局，下游需求并不景气。

第四，从心态面来看，整个纸业市场仍存担忧情绪，业者多对后市持看空心态。尤其是瓦楞箱板纸行情，多数业者预计短期内整体将延续下行走势，本月瓦楞箱板纸价格或难有起色。如后续需求仍疲软，为了保价，停机检修的纸企或将继续增多。

总之，4 月包装原纸价格能否向好，最终还要看下游需求与大厂动作。

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

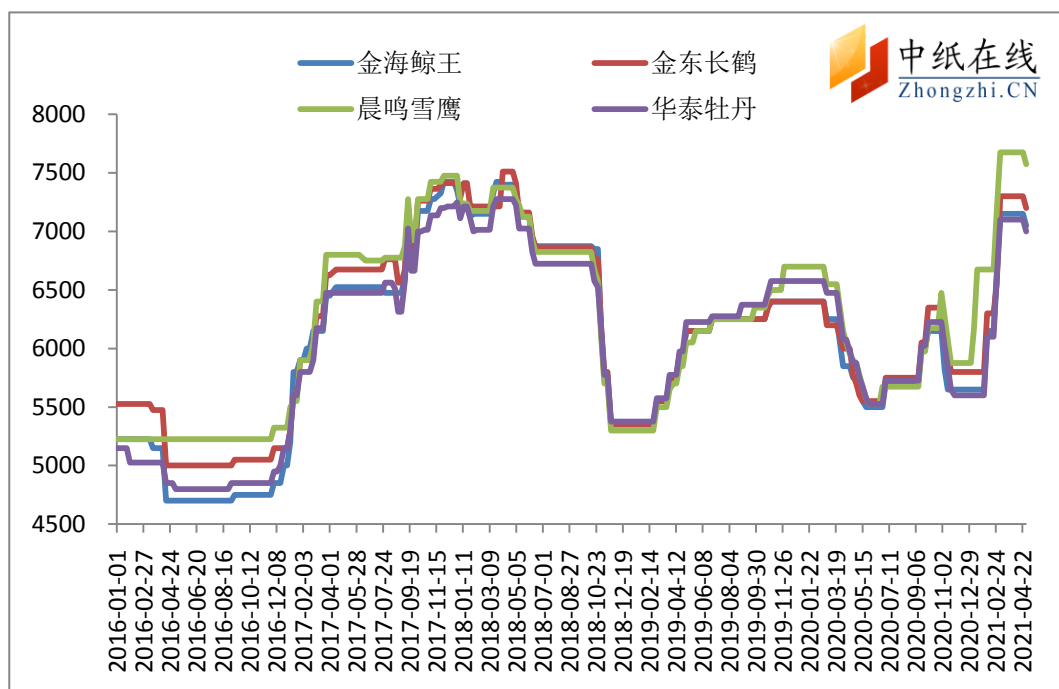


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	175	186	179	178
新闻纸	48 克	4650	4600	4600	4650
轻型纸	60-70 克	6300	6200	6250	6250
书写纸	70-80 克	5800	5950	5800	5700

数据来源：中纸在线信息部

本月初，轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格跟涨其他纸种，出货一般。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

月初，双胶纸整体成交量较少，市场价格稳中上涨。纸厂继续坚持提价，下游经销商库存一个月左右，较铜版略少，此外，教辅教材订单相对良好，纸厂订单较多。目前由于浆价大幅上涨，纸厂提价后，下游中小印厂库存成本压力大增，大量中小印厂面临亏损境地，行业面临整合、出清，短期内势必会影响到下游的市场信心，涨价难度将会加大，但是整体上涨的态势依然没有改变。

月中，双胶纸供需平稳，价格稳定为主，主流纸厂持续喊涨，下游经销商推涨乏力。中小印厂盈利大减，新接订单较少，经销商库存上涨，出货价格小幅下调，与铜版纸行情类似，价格倒挂明显，市场出现一定程度的混乱。另外，由于部分小厂陆续开机生产，进口双胶纸本月到货量增多，加大了市场压力，下游信心不足，为缓解当前供需紧张情况，纸厂计划后期将停机限产 10% 左右。

月末，双胶纸需求平淡，价格基本稳定，经销商出货缓慢。部分经销商低价出货，价格较上月高点下跌 300 元/吨左右，导致市场存在一定的恐慌心态，终端印厂观望市场。与下游客户看跌心态不同，主流纸厂稳定市场、看涨后期的意愿更为强烈，不少纸厂已表达了 5 月份停机限产的意愿，陆续公布停机限产计划。目前仍有不少教辅教材招标刚需尚未开始，党政题材书籍仍然值得期待，渠道内低价货源消化完毕后，纸价仍然有上涨可能。

月初，铜版纸价格稳中上涨，适逢清明节小长假，整体交易日不足，成交量较少，而且月初下游对后期走势仍然缺少信心，存在一定的观望心态。当前经销商整体库存处于一个半月左右，个别服务终端的大盘商库存可能两个月左右，整体库存压力略大一点，但仍然属于可控范围。节后纸厂将继续宣传落实提价 500 元/吨，下游经销商将会继续推进涨价事宜，预计纸价仍然能小幅落实。

月中，铜版纸整体供需平稳，市场价格稳中略涨。本周整体市场成交量开始增多，但由于经销商在推涨落实提价 500 元/吨，下游成本压力大增，刚需补货为主，终端印厂极少备货，特别是中小印厂因资金压力较大。目前主流纸厂基本正常生产，经销商落实提价难度增大，渠道内库存有小幅上涨的压力，本月若库存不能消化，预计纸厂或将采取限产保价措施。

月末，铜版纸供需平稳，市场价格稳定，月末各大纸厂加大出货力度，同时主流纸厂停机限产、转产接近 10 万吨，并大力宣传。此外纸厂计划 5 月份再次提价 200 元/吨，而且华泰等主流纸厂已发布 5 月份停机计划。纸厂停机限产、保价的预期较为强烈，以此稳定市场信心，刺激下游客户备货，目前纸厂接单价格与经销商出货价格倒挂严重，后期纸厂具体落实提价效果仍需要继续观察。

三、我国机制纸及纸板产销情况

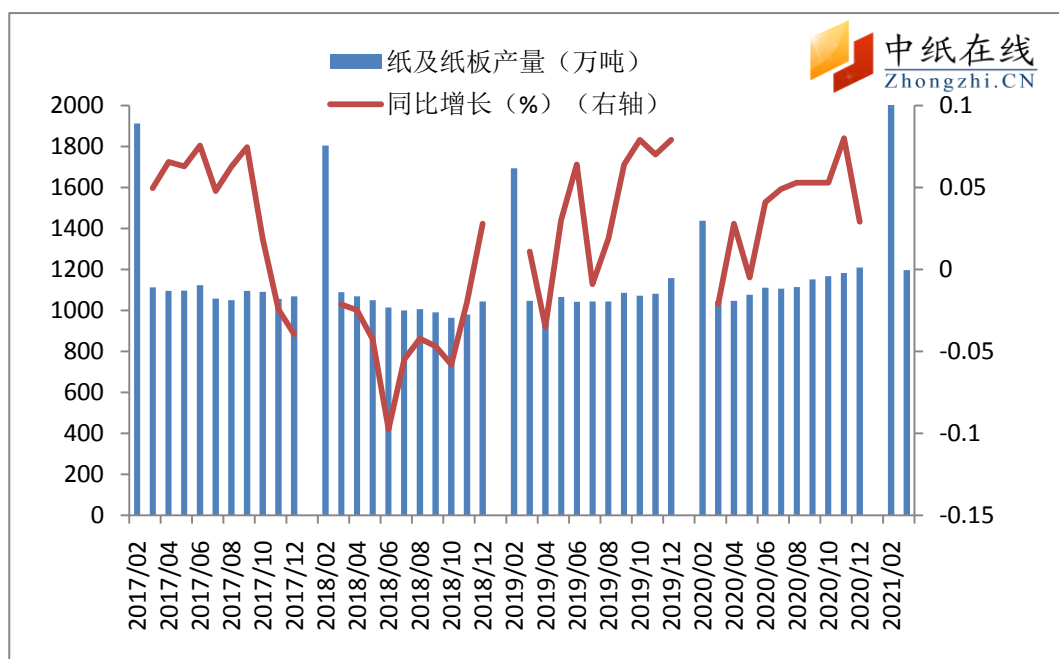


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

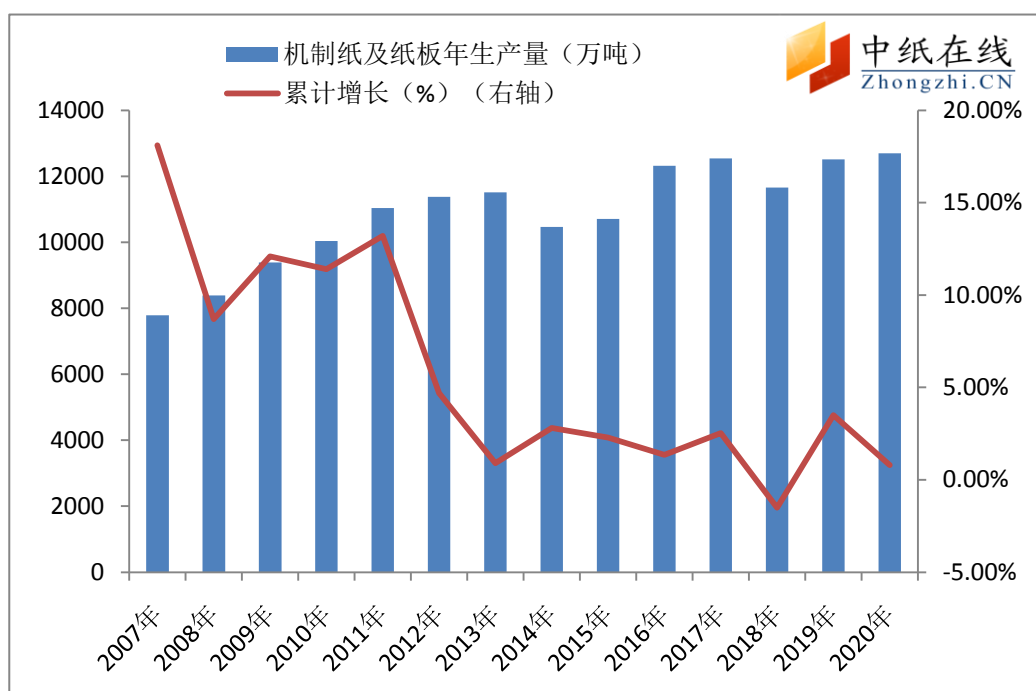


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2021 年 3 月全国机制纸及纸板的产量为 1196.9 万吨，1-3 月累计产量为 3253.2 万吨，同比增长为 11.1%。

2020 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。2020 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 12700.6 万吨，同比增长 0.5%。

国家统计局：截至 2019 年底，造纸和纸制品业共有企业 6688 家，比 2018 年底减少了 16 家；亏损企业 1151 家，比 2018 年底增加了 110 家，亏损比例达到了 17.2%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场：期货市场：外盘市场仍然看涨者居多，针叶浆方面，Arauco5 月份银星面价 980 美元/吨，伊利姆 5 月份暂停报盘，据悉，因物流因素影响报盘，加拿大针叶浆凯利普新一轮报盘调涨 30 美元/吨至 1030 美元/吨。阔叶浆方面，Arauco 5 月阔叶浆明星 800 美元/吨；依利姆阔叶浆持平上轮，Suzano 巴西金鱼联报二个月价格，5-6 月份桉木浆价格为 780 美元/吨；本色浆方面：本色浆金星 850 美元/吨持平，伊利姆本色浆持平上轮；外盘浆厂目前没有下调木浆价格计划，或与针叶资源相对紧缺有关，但国内现货市场供需没有出现好转情况反而木浆价格已出现回调迹象，成品纸价格涨价发力，众多纸厂计划停机限产，一定程度上抑制了部分木浆需求，不利于浆价持续上涨。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，纸浆期盘震荡整理为主，针叶浆现货价格被动跟随，实际成交清淡，整体纸浆需求不旺。木浆现货价格随盘面报价，下游纸厂减少采购观望市场为主，参考山东现货市场报价银星 7150-7200 元/吨左右，俄针 6900 元/吨，月亮、凯利普 7200-7250 元/吨，北木 7300 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆货源相对充足，出货压力较大，现货下跌 100-200 元/吨，供过于求，现货报价承压下行，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 5200 元/吨，明星 5200 元/吨，小鸟 5150 元/吨，杨木 5100 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场成交有限，报价下调 100 元/吨左右，山东地区参考报价金星 6300 元/吨，成交情况一般；化机浆方面，受市场趋势影响，实单实谈为主，参考山东地区报价 4300 元/吨，华东地区 4400 元/吨，华南地区报价 4700 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，国产纸浆价格供需变动有限，浆价短期区间整理为主，亚太森博一期浆线计划 5 月产转针叶浆，同时，两条浆线 6 月起轮流停机检修，预计减少阔叶浆供应 5-6 万吨；亚太森博阔叶浆价格计划上涨 200 元/吨，自 5 月 1 日起执行；国产化机浆方面，河南地区化机湿浆出厂参考前期报价 3700 元/吨左右，浆板 3900 元/吨，本月报价稳定，实单商谈为主；国产竹浆方面，目前竹浆市场实单商谈为主，参考含税报盘 5600-5800 元/吨；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场报盘平稳，下游采买速度略有迟缓，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4350 元/吨，市场刚需采购；草浆与苇浆方面，草浆市场价格不变，苇浆因生活纸停机报价，苇浆湿浆出货放缓，辽宁振

兴生态苇浆 出厂报漂白湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5000 元/吨，本色苇浆湿浆 4500 元/吨，5 月 1 号执行价格将下调。

4.2 废纸原料市场

本月，国废价格整体呈现持续下滑趋势，在成品纸需求减弱情况下，国废出货量增加，导致纸厂库存高企，采购价格出现连续下滑。

月初，国废供求双方基本平稳，成交价格波动较小，局部地区上调幅度 20-50 元/吨。受节假日影响，整体成交量有限，市场活跃性较低，节日期间成品包装纸虽然依旧面临压力，但具有止跌企稳的迹象，节后国废市场价格受成品纸影响，强势拉涨 50-100 元/吨，市场成交量增多，高品质货源依然较为紧俏，国废刚需属性依旧没有改变，中长期依旧看好国废市场行情，月中，国废市场采购价持续走低，因包装纸淡季影响，部分纸机停机检修，纸厂需求略显疲软，部分打包站急于出货，加速国废价格下滑。整体成交量上升，大部分地区市场活跃性较高，成品包装纸虽然依旧面临压力，在龙头纸企实施优惠政策下，中小型纸企出货价格出现松动，直接导致国废采购价走低，幅度在 50-100 元/吨之间；预计后期市场：以目前市场情况来看，国废价格在外因影响下，短时间内将延续当前低迷走势运行，后期会根据市场货量变化小幅调整。月末，整体包装纸需求低迷，成品纸价格下跌明显，纸厂降低采购成本的意愿强烈，各大纸厂根据自身库存情况，合理备货，价格稳中下跌 20-50 元/吨。目前废纸打包站整体以快进快出为主，加大库存周转率，减少备货、囤货情况，供需矛盾短期内难以改变，预计短期内废纸价格依然具有下跌压力。

月初，国内废旧书页纸价格走稳，纸企的废纸库存相对偏高，而原纸需求较为疲弱，这在一定程度上抑制了纸企的原料采购。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废价格或维持弱势调整；月中，国内废旧书页纸价格略降，纸企的废纸库存相对偏高，而原纸需求较为疲弱，这在一定程度上抑制了纸企的原料采购。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废、旧报纸价格或维持弱势调整，月末，国内废旧书页纸价格暂稳，纸企的废纸库存相对稳定，而原纸需求较为疲弱，这在一定程度上抑制了纸企的原料采购。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废、旧报纸价格或维持弱势调整。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019 年 5 月 16 日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019 年 5 月	-

浙江和泓环保	瓦楞	20	2019 年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019 年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019 年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019 年 2 月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019 年 2 月	
沈阳玖龙	箱板纸	60	2019 年 2 月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019 年 3 月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019 年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019 年 4 月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019 年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019 年 6 月	

六、本月要闻回顾

6.1 箱板瓦楞跌势开始、白卡再涨

【箱板瓦楞】

玖龙全面优惠调价，其他纸厂跟风

4 月 1 日-4 月 6 日，

东莞玖龙：玖龙牛卡、海龙牛卡，涂布牛卡，白面牛卡，所有白板纸优惠 100 元。地龙牛卡，再生牛卡，所有芯纸优惠 150 元。（原来的优惠基础上）

泉州玖龙：玖牛海牛地牛优惠 100 元，再生纸和瓦纸优惠 150 元。

天津玖龙：玖龙牛卡、海龙牛卡、白面牛卡、涂布牛卡返利 100 元/吨，所有瓦纸、再生纸、地龙牛卡返利 150 元/吨，地龙灰底白、江龙灰底白返利 200 元/吨。

沈阳通知，4 月 1 号到 6 号优惠政策，海牛黄和海牛 100，再生瓦楞地牛 150，优惠有效期到 6 号 24 时，在之前的优惠基础上执行。

【国废】

连续大跌之后继续大跌，跌幅 50，起步最高 100，国废价格指数基本回到原点 2000 左右。

节前延续跌势没有悬念

【白卡】

白卡今日全面再涨 500-600，同时纸浆期货再次翻红

宁波中华涨价 500 元

广西金桂涨价 500 元

江苏博汇涨价 600 元

亚洲浆纸涨价 500 元

湛江晨鸣涨价 500 元

山东晨鸣涨价 500 元

江西晨鸣涨价 500 元。

6.2 浆与纸的博弈 满城某纸浆仓库货满为患

大厂忙着涨价，小厂不敢开机，下游客户订单减少，由纸浆价格上涨带来的一系列影响正在发酵。在占据中国生活用纸 1/3 产能的河北满城，正在上演一场“纸”和“浆”博弈的大戏。不敢开机生产的纸和已经货满为患的纸浆仓库，哪一个会先挺不住呢？

3 月 24 日，当地的国家粮食和物资储备局河北局一三二处发布通知，由于近期满城工厂都在停产检修，出货缓慢。目前仓容已满，所到货物都在露天存放，请各公司慎重考虑发货。另请各公司对露天存放的纸浆进口安排出库。

与此同时，3 月 26 日，满城县纸制品加工区唯一的热电联产项目长青热电也发出通知，计划在 2021 年 4 月 1 日 9:00 至 4 月 20 日 14:00 停炉检修。长青热电如果停汽的话，整个满城 50 多家生活用纸企业将不得不起限产，整体开机率将进一步下降。

（个人观点，仅供参考，风险自控）