

2021 年 4 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，风险自担。

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	8
四、相关经济因素	9
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 原料缺口激增 文化纸龙头打响 5 月涨价发令枪	16
7.2 海外需求支撑原材料价格	16
7.3 玖龙纸业多个基地停机检修 原纸降价	17

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

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。

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	2050	1990	1940	1900		页子 2350
	沈阳玖龙	2000	1940	1910	1870		
河北	河北玖龙	2050	1990	1940	1900		
	森信纸业	2070	2010	1960	1920		特 A2520
	宝石纸业	2100	1920				AA2150
山东	海象纸业	2220	2040	1690			AA2450
	阳光纸业	2150	2030	1960		2240	B 级白纸边 2300
	佰润纸业	2200	2170	2130	2010	书页 2320	原远通纸业
	华润纸业	2220	2180	2150		2230	90% 以上报纸 2800
	贵和纸业	2050					AA 级 2150
	天地缘	2220	2170	1980	1630		双 A2260
	丰源纸业	2130	2050	1910			本地价
	太阳纸业	2170	2110	1840			本地价双 A2200

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 元。

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：2470 元/吨；II 类废纸：2470 元/吨；III 类废纸：2320 元/吨；带皮废纸：2240 元/吨；A 级混合废纸：2270 元/吨；B 级混合废纸：2220 元/吨；C 级混合废纸：2170 元/吨；纯铜版废纸：2070 元/吨；E 级白纸边：2250 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 2240、书页纸打包件执行 2290、90% 以上报纸 2800，70% 以上报纸 2690。（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	2290	2250	2150	2100	2300	-
	江苏理文	2400	2150	2040	-		
	永丰余	2180	2150	2120			电器纸 2180
	无锡荣成	2255	2215	2120	2005		边料 2255
	中兴（建平）	1990	1940	1880	1740		
浙江	平湖景兴	2250	2090	2030		2230	办公纸高白 2270
	浙江山鹰	2350	2280	2070	2050	2210	办公纸高白 2430
	荣晟纸业	2210	2110	1950			挂面 2260
	平湖荣成	2210	2150-	2060			边料-
安徽	安徽山鹰	2340	2300	2170	2150	1890	书报纸 2210
	萧县林平	2260	2190	2040			AA 级 2320

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 1999 元/吨。90%以上黄板含量 1890 元/吨。60%以上黄板含量 1710 元/吨。50%以上黄板含量 1660 元/吨。40%以上黄板含量 1610 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 1330 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 20%以内 2050 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 2150 元/吨，书本小花散货 2110 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	2390	2350	2290	2230	2250	混白 2510
	广东理文	2420		2210			办公纸 2520
	双洲纸业	2550	2520	2500			纸边 2600
	金洲纸业	2450	2400	2350			
	东莞建晖	2420	2300	2050	1950		混白 2410
	广东华泰	2325	2247				纯报 2206
福建地区	泉州玖龙	2280	2240	2200	2150		页子纸 2290
	漳州联盛	2270	2210	2120	1910		书页 2250
	华南山鹰	2370	2340	2230	2170		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 2240；B 级纸价格 2090；C 级纸价格 1940。

福建漳州盈晟纸业。国废收购到厂不含税价：A 级：2250 元；B 级：2230 元；C 级：2150 元；纯坑纸：1970 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：黄板 B 级到厂价 2220，要求 80% 以上黄板，坑纸到厂价为 1820，纺线管到厂价为：纯大炮 1820 元,长管、小管 1720 元,宝塔管包括工业管 1530 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）2260；B 级（80% 以上黄板）2200；C 级（50%-80% 黄板）2100；D 级（30%-50% 黄板）1920；纯坑 1860。

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：一级纸皮 2350 元/吨；纸皮 A 类 2300 元/吨；纸皮统货 A 级 2260 元/吨，纸皮统货 B 级 2200 元/吨；坑卡 A 级 2050 元/吨；坑卡 B 级 2020 元/吨;厂包纯坑卡及薄灰 2190 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:2510 元/吨; 页子纸:2430 元/吨; 页子纸 B 级:2350 元/吨; 工厂小花:2310 元/吨; 小花卡纸:2250 元/吨; 社会小花:2250 元/吨; 书本纸:2250/吨; 混合花废纸:2170 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格, 大小花 2020 元/吨; 一级办公用纸及报纸 2400 元, 书本纸(切边去封面) 2400 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格, 一级办公室纸: 2520 元/吨(不变); 页子纸 A: 2420 元/吨(不变); 页子纸 B: 2320 元/吨(不变); 二白小花: 2270 元/吨(不变); 小花: 2170 元/吨(不变)。

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	2080	1980	-	-	-	双 A 级 2140
	法门寺	1750	1650	1600			双 A 级 1850
	甘肃红安	2000	-				双 A 级 2100
华中部	中濠纸业	2320	2230	2150			暂停收
	河南龙源	2410	2320	2260	2160		太康基地
	河南亨利	2235	2160	2060	1960		-
	金凤凰	2240	2130	2020	1900		孝感基地
	湖北荣成	2300	2270	2140	2060		边料暂停收
	湖南天和	2220	2140	2040		2050	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2150	2120	2070	2020	1940	页子纸 2190
	重庆理文	2180	2050	1980			
	乐山玖龙	2170	2140	2090	2040		
	四川金田	2100	2060			1990	

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 2180 元/吨, 二级 2100 元/吨, 三级纸及纸边 2000 元/吨, 花纸 1940 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)2070 元/吨;二级及花纸边(黄板含量 60%以上)1990 元/吨。

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 1860 元每吨;A 级干货 1800 元每吨;B 级干货:1770 元每吨;社会纸:1700 元每吨;散厂纸:1680 元每吨;散商超:1670 元每吨;散社会纸:1600 元每吨。

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 1870 元/吨。二类杂花纸 1820 元/吨。纸心管:1640 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 2090, A 级 2030, 超市纸 1960, 四级纸 1910, 花纸 1810。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,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 2050 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 国废书边:2140;书本废纸:2070;小花纸:1990;书本统货:1940;混合白废纸:1940;大花:1890。

二、海关进出口数据

2.1 进口量与进口均价走势图

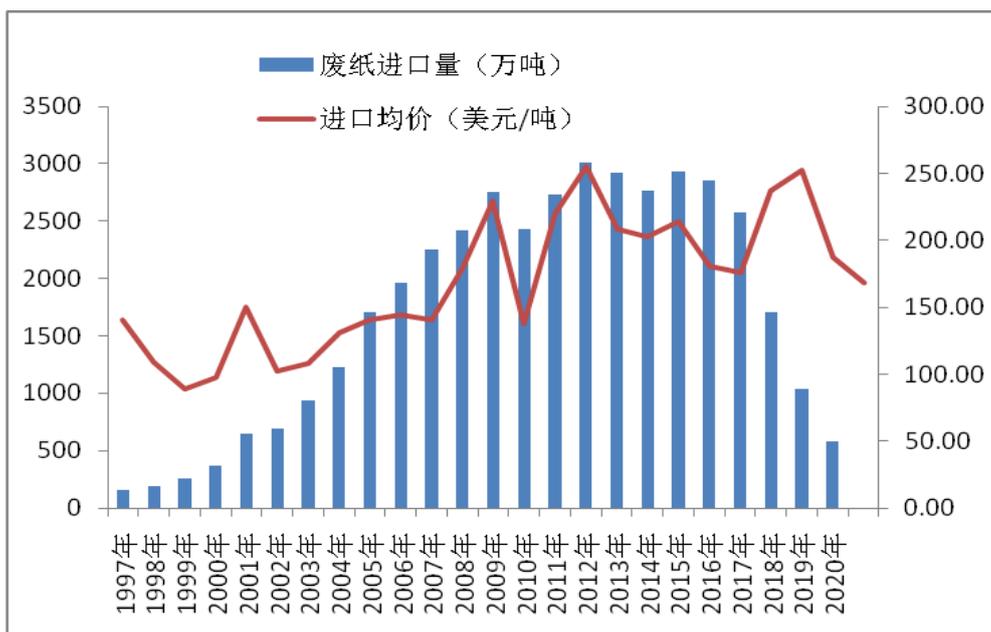


图 1：废纸进口量和均价对比图

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：外盘市场仍然看涨者居多，针叶浆方面，Arauco 5 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。

3.2 包装纸

本月，月初，包装用纸价格出现震荡下滑，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，灰底白板纸供需平稳，纸厂销售政策灵活，主流纸厂销售政策相对灵活，对于实单仍然有优惠政策，幅度在 50-200 元/吨。国内灰底白板纸供需平稳，纸价维持平稳为主。整体需求平稳，前期大型纸厂优惠政策较多，下游补货意愿较强，纸厂库存有小幅下降趋势，本周玖龙等大厂促销政策有收紧情况，多地暂缓执行降价措施，纸厂稳定市场的决心在增强，但部分库存压力偏大的小厂，依然有降价促销的政策。中旬，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，特别是近期固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。本月下旬，灰底白板纸供需压力依然较大，纸价小幅下跌 200-300 元/吨，整体需求低迷，订单偏少，纸厂出货缓慢。玖龙多个基地优惠 200-300 元/吨出货，华南地区跌幅更为明显。纸厂出货一般，库存压力开始增大，特别是小厂库存压

力较大，部分纸厂已陆续开始停机限产保价。当前造纸行业普遍处于高位震荡下行中，整体市场氛围有所恶化，预计短期内纸价下跌压力依然存在

月初，白卡纸供需良好，纸张价格稳中看好，整体市场需求一般，纸厂订单虽然依旧充足，但是经销商反馈，终端包装厂订单不足，经销商出货压力增大，特别是白卡纸价格屡创新高后，多数包装厂无法传导成本，导致自身经营困难。本月下旬，白卡纸供需良好，纸张成交价格继续上涨中。整体白卡纸需求依旧良好，但是纸厂再次提价，纸价已经再创新高，经销商在推涨过程中较为吃力，部分经销商对后期走势产生动摇，市场信心开始不足，终端印包厂由于传到成本的能力较弱，盈利能力大幅降低，因此对于高价货源本周持观望态度，刚需补货为主，白卡纸供需平稳，价格持稳上周，整体市场平淡。由于纸厂前期涨幅较大，部分经销商仍然有低价货源，近期市场看跌心态增强，经销商出货价格小幅下跌，目前低价货源逐步减少，后期经销商出货价格将会逐步提高，此外，高度垄断的白卡纸市场，上游纸厂提价预期较强，为消化渠道库存便于后期继续提价，APP等主流纸厂停机限产8万余吨，而且5月份将继续择机停机限产，缓解供求压力，预计5月份市场信心将会好转，市场价格有望回稳甚至反弹上涨。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需一般，市场价格止跌回涨，整体包装需求一般，适逢清明假期，交易时间较短，纸厂为促进下游纸箱厂备货，销售政策较为灵活，特别是再生类低端包装纸优惠政策相对较多，整体市场价格小幅回涨50-100元/吨。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，市场价格继续小幅下跌50-150元/吨，整体市场需求持续低迷。纸板厂、包装厂订单量较少，经销商出货缓慢，纸厂库存小幅上涨，库存压力开始增大。为改变当前低迷态势，玖龙等大型纸厂低价促销，价格下跌50-150元/吨，但低价策略并没有促进行情好转，相反，下游客户观望心态增强，备货意愿降低。目前部分纸厂停机限产，但整体供求压力依然较大，短期内纸价承受下跌压力。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

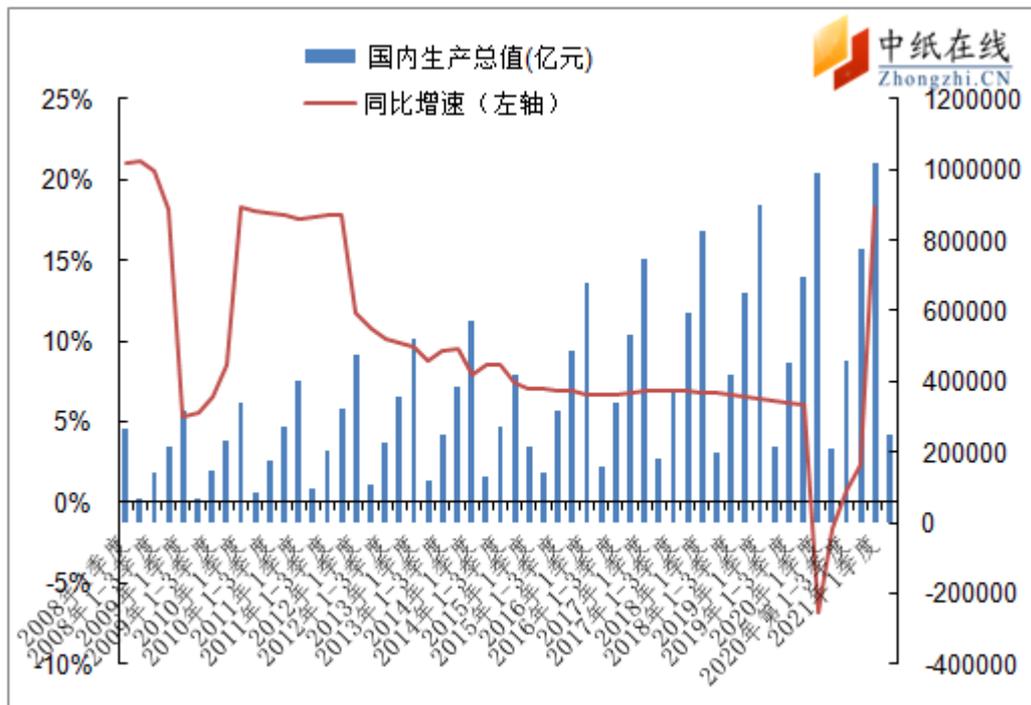


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2021 年 1 季度国内生产总值 249310 亿元，按可比价格计算，同比上升 18.3%。

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

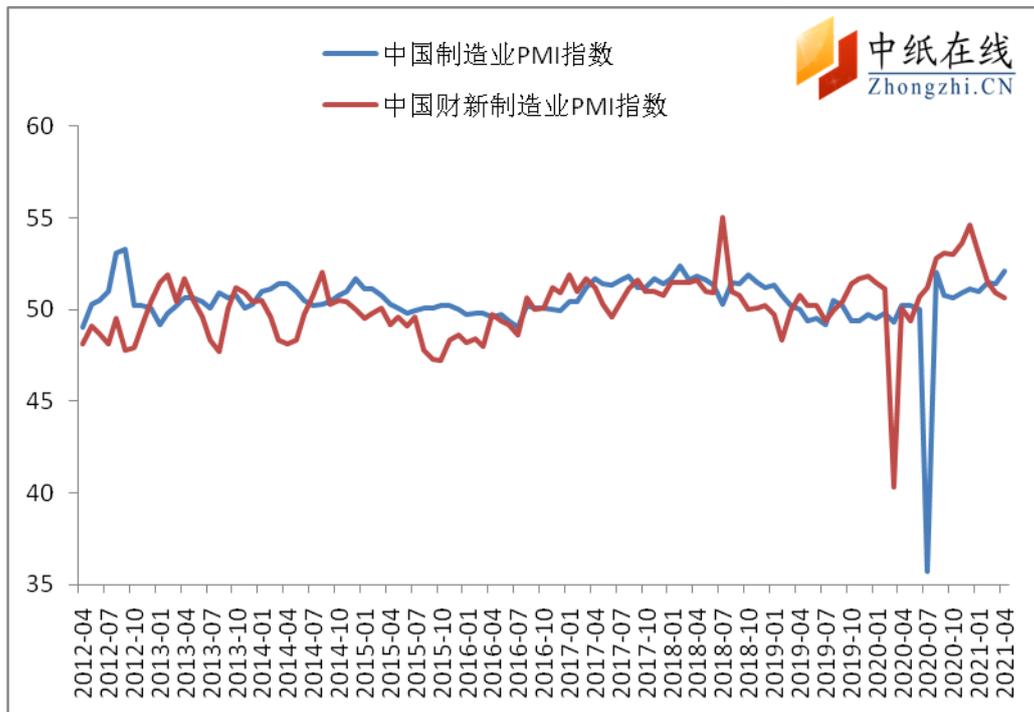


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

4 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.1, 比上月略升 0.8 个百分点, 表明制造业继续稳步恢复。

4 月份, 非制造业商务活动指数为 51.9, 比上月上升 1.3 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

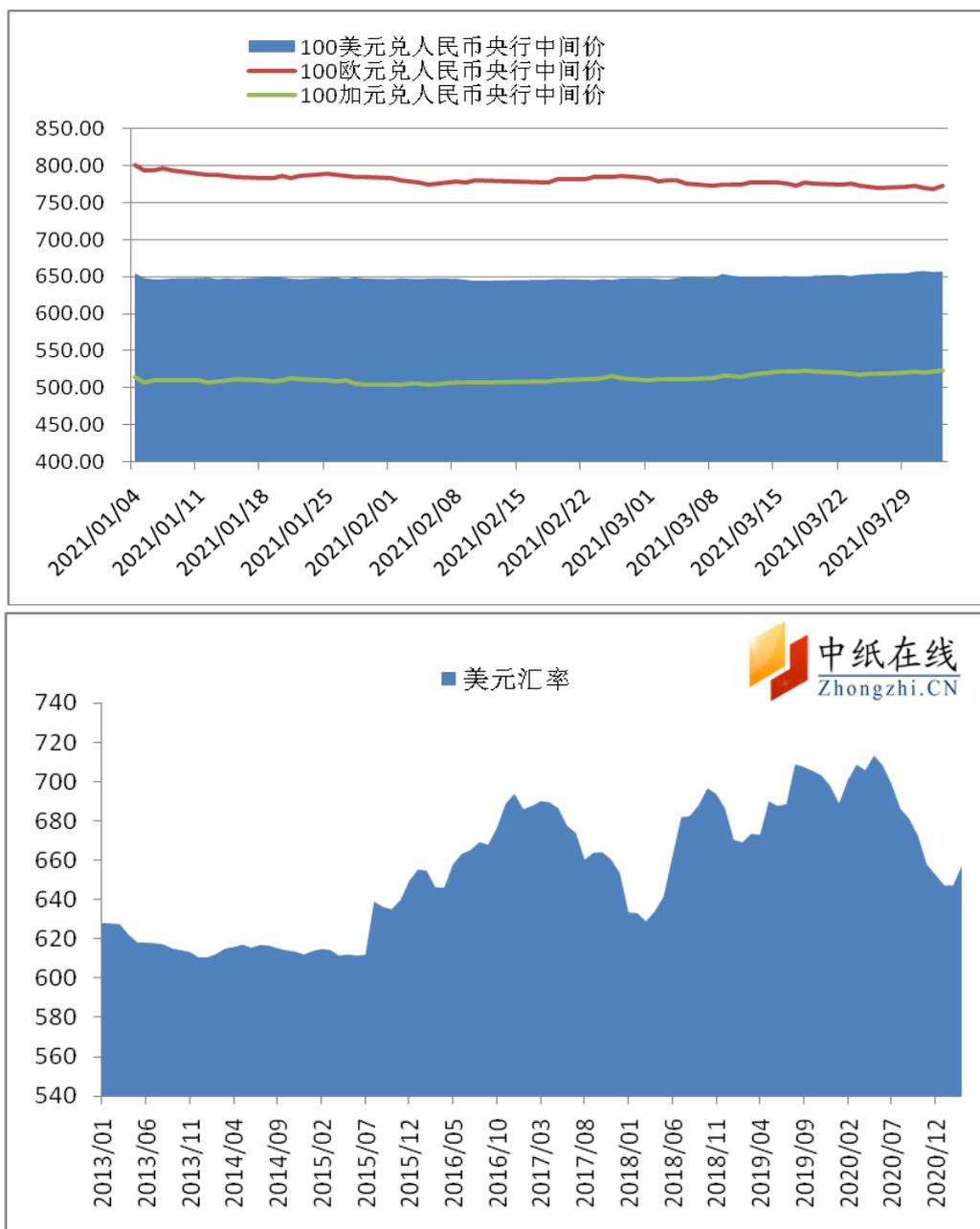


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

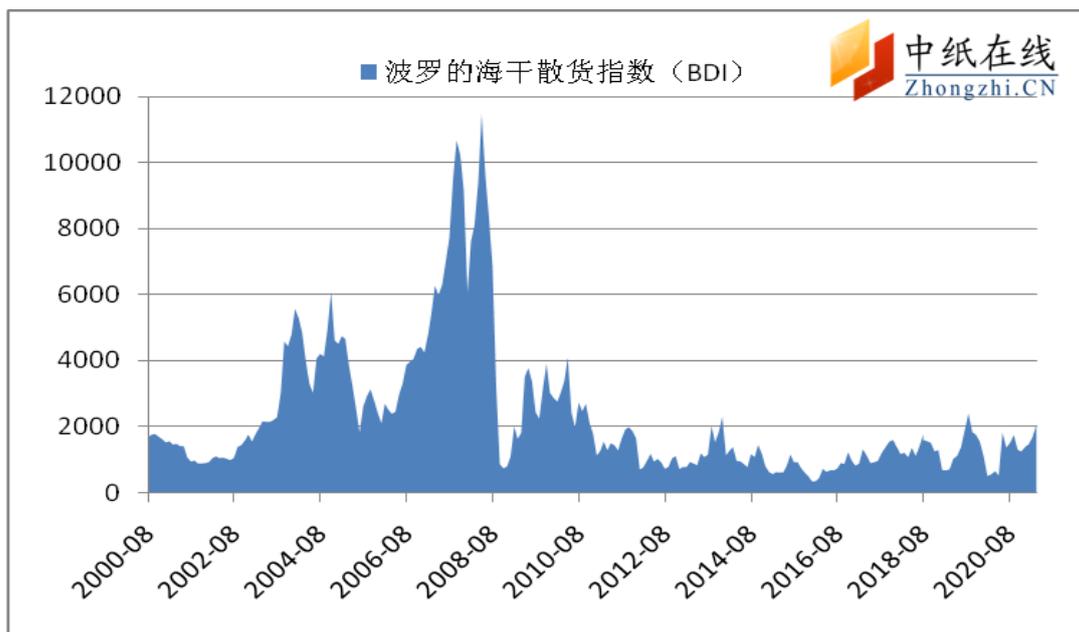
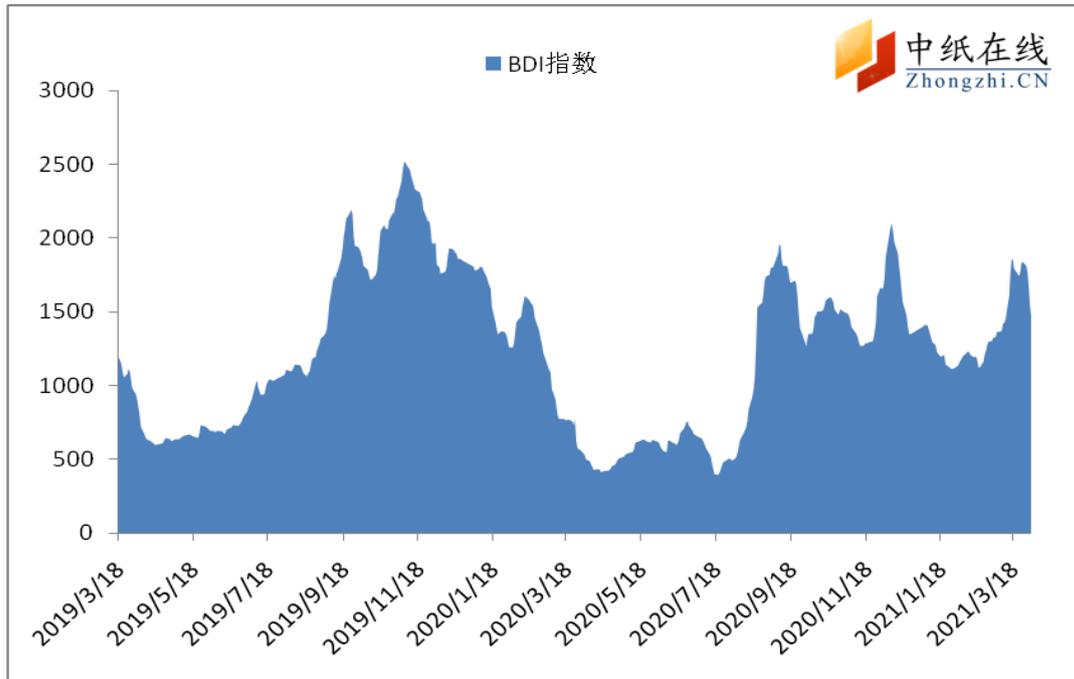


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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

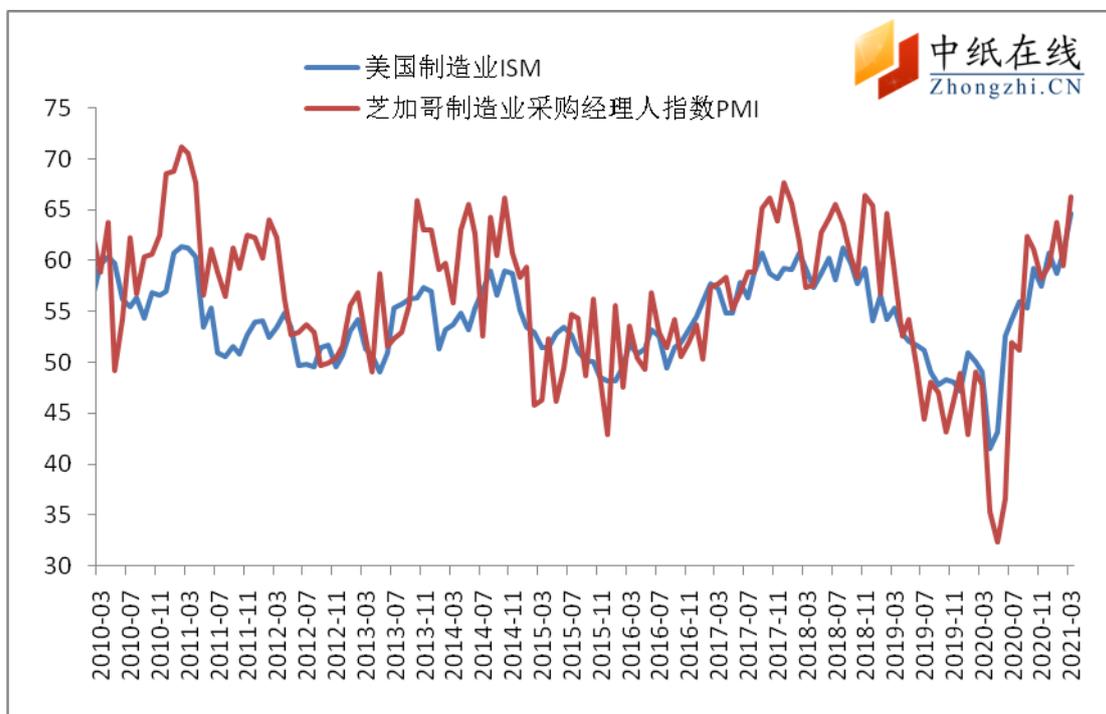


图7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

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 原料缺口激增 文化纸龙头打响 5 月涨价发令枪

①随着国内疫情得到有效控制，内需恢复，叠加外废清零、限塑令升级等政策利好，造纸行业重回上升通道，纸浆需求以及价格都得到了大幅度提高，各龙头企业 1-3 月累计价格上涨幅度均在 1500+元/吨，同时木浆的供应缺口也在短时间内扩大。此外 4 月金光纸业、晨鸣、太阳针对文化纸开启停机检修，金光纸业与晨鸣检修 5-6 天，太阳两台纸机分别检修 10/30 天。5 月 1 日起，晨鸣文化纸系列产品价格上调 200 元/吨。

②需求方面来看，4-5 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。

7.2 海外需求支撑原材料价格

今年以来，原材料涨价的声音不绝于耳：纸企涨价函一张接一张，钢材重镇一货难求，煤炭涨价、醋酸化工品价格涨幅三个月超 70%。

伴随原材料涨价，顺周期资产水涨船高。今年以来，A 股钢铁(申万)指数上涨接近 30%，有色(申万)、化工(申万)板块涨幅均超 7%。

多位业内人士在接受记者采访时表示，海外需求释放是近期商品价格上涨的重要原因，但国内中下游企业产品涨价受阻，许多企业“不敢接单”，贸易商不敢囤库存。在低库存、远期贴水的格局下，企业左右两难，不敢买，更不敢“卖”。

海外需求释放

4 月接近尾声，大宗商品进入牛市格局。27 日收盘，大宗商品龙头“铜博士”大涨超 3%，逼近 1 月 8 日创下的本轮牛市高点；文华商品指数报 185.79 点，距离 2 月 25 日创下的本轮牛市高点 189.07 点仅一步之遥。

文华财经数据还显示，今年以来，有色、化工、钢铁期货板块涨幅均超 15%、13%、22%。由于一季报业绩亮眼，近期周期股板块亦大放异彩。数据显示，4 月以来，有色、化工、钢铁(申万)板块分别上涨 8%、3%、10%，远远跑赢同期大盘。

多位分析人士对中国证券报记者表示,海外需求释放是4月以来大宗商品重拾涨势的重要原因。据海关总署公布的3月份贸易数据,与海外工业生产、资本开支相关的出口数据表现亮眼,其中稀土、集成电路、钢材等出口表现较好,反映了海外主要经济体的产能修复加速。

7.3 玖龙纸业多个基地停机检修 原纸降价

需求乏力,强势如玖龙纸业,也不得不向市场屈服。近日,玖龙纸业又一个基地公布停机通知——重庆玖龙4台纸机将在五月份全部停机12天。与此同时,玖龙纸业旗下多个基地原纸降价,降幅为100-400元/吨。

各类原纸价格下滑

4月20日,多个渠道传出,天津玖龙纸业开始下调原纸价格。具体而言,再生纸、瓦楞纸、牛卡纸下调150元/吨,白面牛卡纸、涂布牛卡纸下调100元/吨,地龙灰底白下调300元/吨,江龙灰底白下调400元/吨。

100-400元/吨的降幅,似乎是今年在包装纸行业首次见到。这也在一定程度上证明,面对下游需求乏力的现状,作为龙头纸厂的玖龙纸业也不得不向市场屈服。据了解,除天津基地外,玖龙纸业太仓、东莞、泉州、重庆、沈阳等基地亦在近期实施了降价或优惠的举措。

目前市场仍处于淡季,下游包装企业基本上以刚需采购为主,国内各大地区、各大纸厂的瓦楞纸、箱板纸等包装纸出货节奏放缓,价格出现不同程度的下滑。预计二季度,纸价将整体处于稳中有跌的走势,二季度末或出现小幅反弹迹象,三季度或将重新升温上调。

多个基地停机检修

对于纸厂而言,应对市场景气度不高的举措主要有二,一是通过降价以抬高出货量,二是通过停机检修来减少供应量。以玖龙纸业为例,据笔者了解,除了原纸降价外,其多个基地的多台纸机正处于停机检修状态或即将开始停机检修。

4月17日,玖龙纸业重庆基地发布停机公函称,因公司检修安排,计划在五月份全面停机检修。该纸厂目前共有4条造纸生产线,主要生产牛卡纸、瓦楞纸和涂布灰底白板纸,年产能近200万吨。其中:

PM22机台:生产白卡纸,5月18日到5月29日停机12天;

PM23机台:生产瓦楞纸,5月18日到5月29日停机12天;

PM33机台:生产白板纸,5月10日到5月21日停机12天;

PM40机台:生产低克重再生及瓦纸,5月10日到5月21日停机12天。

同时，玖龙纸业天津基地部分机台正处于停机检修状态。根据停机公函，其 PM34 于 4 月 26 日至 30 日停机 5 天，PM25 于 4 月 6 日至 12 日停机 7 天，PM26 与 4 月 6 日至 25 日停机 20 天，PM27 于 4 月 20 日至 25 日停机 6 天，PM31 于 4 月 13 日至 19 日停机 7 天。

而玖龙纸业泉州基地部分机台已在近期完成了停机检修计划。据悉，其 PM35 已于 4 月 6 日至 4 月 15 日停机 10 天，PM36 已于 4 月 13 日至 4 月 24 日停机 12 天，PM39 已于 3 月 25 日至 4 月 6 日停机 13 天。

可以说，整个三四月份以及即将到来的五月份，玖龙纸业都将面临较大的市场压力。这是纸品包装产业链的淡旺季周期决定的，即便是产业链话语权极大的玖龙纸业，也难以改变。

(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