

# 2021年6月废纸月报

## 本月视点

2021年5月全国机制纸及纸板产量1161.4万吨，同比增长6.7%。1-5月累计产量为5557.3万吨，同比累计增长为19%。

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 .....             | 6  |
| 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 .....               | 9  |
| 4.2 中国制造业、财新经理人指数 .....           | 10 |
| 4.3 人民币汇率走势图 .....                | 11 |
| 4.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....          | 12 |
| 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 .....                      | 15 |
| 7.1 需求太弱 价格倒挂 文化纸厂这次真急了 .....     | 15 |
| 7.2 造纸业迈向碳中和 技术创新与绿色能源是关键 .....   | 16 |
| 7.3 未来 5 年中国纸浆模塑市场规模前景分析 .....    | 17 |

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废价格整体呈现跌宕起伏，适逢包装用纸销售淡季和阴雨天气等多方面因素，国废受其影响价格波动频繁。

月初，国废市场整体国废需求平稳，大型纸厂稳定采购为主，价格多持稳上周。近期成品包装纸出货趋于稳定，纸厂控制成本更为严格，同时，中小纸厂出货相对略差，对国废采购压价更为明显，价格略有下跌 20-30 元/吨，周末，受部分纸厂成品纸拉涨影响，国废采购价再次回升 20-50 元/吨。目前国废供需相对平稳，但雨季到来，市场货量减少，部分地区可能会出现一定的紧张情况。月中，国废市国废市场供需基本平稳，市场价格大多持稳上周，部分地区受雨季影响，废纸回收量偏少，供需短暂紧张，价格有 20-50 元/吨涨幅。目前成品包装纸行情逐步走弱，因此国废短暂行情好转的情况预计难以持续，特别是电商促销带来的包装订单将大幅减少，进一步对国废价格上涨产生压制;适逢雨季，国废市场供应量偏紧，到厂货量稍显不足，局部地区纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，部分纸厂采购价出现下滑现象，幅度为 30-50 元/吨。纸厂维持采购价格平稳为主，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。月末，国废市场供需偏紧，价格上涨 50-100 元/吨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2450 元/吨、2380 元/吨。本周整体回收量不足，特别是降雨较多的地区，导致整体废纸供应偏紧，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。

月初，白废纸价格暂稳，废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中略降 20-30 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格下滑影响，白废纸价格普降 50 元/吨、废旧报纸价格稳定。部分地区因雨季影响，回收量略少，整体供需短期依然看好。

### 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 |
|----|------|------|------|------|-------|-----|----|
|    | 沈阳玖龙 | 2360 | 2300 | 2250 | 2210  |     |    |

|    |      |      |      |      |      |         |               |
|----|------|------|------|------|------|---------|---------------|
| 天津 | 天津玖龙 | 2450 | 2390 | 2290 | 2250 |         | 页子 2170       |
| 河北 | 河北玖龙 | 2490 | 2430 | 2310 | 2270 |         |               |
|    | 森信纸业 | 2450 | 2390 | 2340 | 2300 |         | 特 A2520       |
|    | 宝石纸业 | 2350 | 2150 |      |      |         | AA2400        |
| 山东 | 海象纸业 | 2390 | 2080 | 1950 |      |         | AA2610        |
|    | 阳光纸业 | 2420 | 2290 | 2220 |      | 2240    | B 级白纸边 2300   |
|    | 佰润纸业 | 2390 | 2360 | 2320 | 2200 | 书页 2340 | 原远通纸业         |
|    | 华润纸业 | 2350 | 2310 | 2280 |      | 2130    | 90% 以上报纸 3160 |
|    | 贵和纸业 | 2280 |      |      |      |         | AA 级 2380     |
|    | 天地缘  | 2440 | 2390 | 2200 | 1950 |         | 双 A2480       |
|    | 丰源纸业 | 2390 | 2250 | 2030 |      |         | 本地价           |
|    | 太阳纸业 | 2370 | 2280 | 2010 |      |         | 本地价双 A2400    |

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 2620；口边纸 2320；A 级页 2270；B 级页子纸 2170 元；带皮书切页 2100 元；装订纸 2100；小花 2000；混合白纸 2000 元；大花统货 1950 元。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：I 类废纸不含税价格执行 2390 元/吨，II 类废纸不含税价格执行 2340 元/吨，III 类废纸不含税价格执行 2190 元/吨。带皮废纸执行 2180 元/吨，A 级混合废纸 2210 元/吨，B 级混合废纸 2160 元/吨，C 级混合废纸 2110 元/吨，纯铜版废纸 2010 元/吨。B 级白纸边：3150 元/吨；C 级白纸边：3080 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 2080、书本纸打包件 2130、书页纸散货执行 2190、书页纸打包件执行 2240、90% 以上报纸 3160、70% 以上报纸 3050。

### 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 | 2500 | 2460 | 2360 | 2310 | 2170 | -     |

|    |        |      |       |      |      |      |            |
|----|--------|------|-------|------|------|------|------------|
|    | 江苏理文   | 2620 | 2410  | 2300 | -    |      |            |
|    | 永丰余    | 2350 | 2290  | 2180 |      |      | 电器纸 2350   |
|    | 无锡荣成   | 2435 | 2390  | 2295 | 2180 |      | 边料 2355    |
|    | 中兴(建平) | 2350 | 2320  | 2260 | 2160 |      |            |
| 浙江 | 平湖景兴   | 2460 | 2370  | 2310 |      | 2150 | 办公纸高白 2390 |
|    | 浙江山鹰   | 2520 | 2480  | 2350 | 2330 | 2190 | 办公纸高白 2410 |
|    | 荣晟纸业   | 2320 | 2300  | 2140 |      |      | 挂面 2350    |
|    | 平湖荣成   | 2420 | 2360- | 2300 |      |      | 边料-        |
| 安徽 | 安徽山鹰   | 2530 | 2490  | 2360 | 2310 | 2160 | 书报纸 2130   |
|    | 萧县林平   | 2410 | 2340  | 2190 |      |      | AA级 2490   |

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 2020 元/吨。90%以上黄板含量 1920 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 1720 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1360 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2170 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2030 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 1930 元/吨，含 20%以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少；书本切边纸打包件 2220 元/吨，散装书本切边纸 2190 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 2120 元/吨，含量在 20%以内 2020 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

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废类月末走稳，不含票到厂：单面膜腹黄/白芯卡纸 1820、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1920、纯白双胶 2390、纯白统货 2260、纯白卡铜版纸 2190、一级白 2260、书本纸 2170、混合白 2120、小花 2120、大花 1970。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本小花打包 2120 元/吨，书本小花散货 2090 元。

### 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 | 2670 | 2630 | 2490 | 2430 | 2250 | 混白 2510  |
|      | 广东理文 | 2720 |      | 2360 |      |      | 办公纸 2440 |
|      | 双洲纸业 | 2750 | 2710 | 2640 |      |      | 纸边 2800  |
|      | 金洲纸业 | 2670 | 2620 | 2570 |      |      |          |
|      | 东莞建晖 | 2590 | 2470 | 2230 |      |      | 混白 2340  |
|      | 广东华泰 | 2342 | 2263 |      |      |      | 纯报 2214  |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 2550 | 2510 | 2430 | 2380 |      | 页子纸 2320 |
|      | 漳州联盛 | 2460 | 2400 | 2310 | 2180 |      | 书页 2200  |
|      | 华南山鹰 | 2530 | 2480 | 2410 | 2380 |      | 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 2430，B 级纸价格 2280，C 级纸价格 2130。

福建漳州盈晟纸业。国废收购到厂不含税价：A 级：2400 元；B 级：2380 元；C 级：2330 元；D 级：2230 元；纯坑：2120 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 A 级到厂价 2490 元，要求 100%黄板,黄板 B 级到厂价 2440 元，要求 80%以上黄板（2）坑纸到厂价为 2120 元（3）纺线管到厂价为：纯大炮 2120 元,长管、小管 2020 元,宝塔管包括工业管 1820 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，A 级（纯黄板）2440，B 级（80%以上黄板）2380，C 级（50%~80%黄板）2280，D 级（30%~50%黄板）2120，纯坑 2120 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：一级纸皮 2590 元/吨（取消运补）；纸皮 A 类 2420 元/吨；纸皮统货 A 级 2380 元/吨，纸皮统货 B 级 2320 元/吨；坑卡 A 级 2120 元/吨；

坑卡 B 级 2090 元/吨;厂包纯坑卡及薄灰 2210 元/吨;大小花 2020 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, 页子纸:2380 元/吨; 子纸 B 级:2300 元/吨; 工厂小花:2260 元/吨; 小花卡纸:2200 元/吨; 社会小花:2200 元/吨; 书本纸:2200 元/吨; 混合花废纸:2120 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格, 一级办公用纸及报纸 2320 元, 书本纸(切边去封面) 2320 元/吨; 。

广东理文纸业国废白废纸价格, 一级办公室纸: 2440 元/吨(不变); 页子纸 A: 2340 元/吨(不变); 页子纸 B: 2310 元/吨(不变); 二白小花: 2160 元/吨(不变); 小花: 2090 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 | 2310 | 2210 | -    | -    | -    | 双 A 级 2370 |
|     | 法门寺  | -    | -    | -    |      |      | 双 A 级-     |
|     | 甘肃红安 | 2080 | -    |      |      |      | 双 A 级 2180 |
| 华中部 | 中濠纸业 | 2510 | 2420 | 2340 |      |      | 暂停收        |
|     | 河南龙源 | 2560 | 2470 | 2410 | 2310 |      | 太康基地       |
|     | 河南亨利 | 2465 | 2390 | 2290 | 2190 |      | -          |
|     | 金凤凰  | 2410 | 2300 | 2210 | 2110 |      | 孝感基地       |
|     | 湖北荣成 | 2470 | 2460 | 2400 | -    |      | 边料暂停收      |
|     | 湖南天和 | 2320 | 2240 | 2140 |      | 2050 | 工厂纸        |
| 西南部 | 重庆玖龙 | 2440 | 2400 | 2340 | 2290 | 1950 | 页子纸 2200   |
|     | 重庆理文 | 2410 | 2310 | 2250 |      |      |            |
|     | 乐山玖龙 | 2460 | 2430 | 2380 | 2330 |      |            |
|     | 四川金田 | 2280 | 2220 |      |      | 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**新乡鸿翔**(原鸿达)纸业固废采购价。不带票到厂价:一级(黄板含量 85%以上)2300 元/吨;二级及花纸边(黄板含量 60%以上)2220 元/吨。

四川**成都迅源**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价:打包件:厂纸 2100 元每吨; 优级社会纸:2080 元每吨; A 级社会纸 2060 元每吨; B 级社会纸:2030 元每吨; 社会纸:1960 元每吨; 散厂纸:1940 元每吨; 散商超:1930 元每吨; 散社会纸:1860 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**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价:AA 级 2290, A 级 2240, 超市纸 2140, 四级纸 2090, 花纸 2010。希望各位供应商把好质量关。

云南**建水春秋**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价:特级 2100、黄板 2000、混合 1900。

### 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 2250 元/吨, 一级撕皮(去胶)书 2200 元/吨, 二级撕皮(去胶)书 2150 元/吨, 散书纸低 50 元/吨, 高栏车散书低 70 元/吨, 统书 2000 元/吨。

重庆**玖龙**固废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂: 页子纸:2200, 固废书边:2150; 书本废纸:2080; 小花纸:2000; 书本统货:1950; 混合白废纸:1950; 大花:1900。

## 二、海关进出口数据

### 2.1 进口量与进口均价走势图

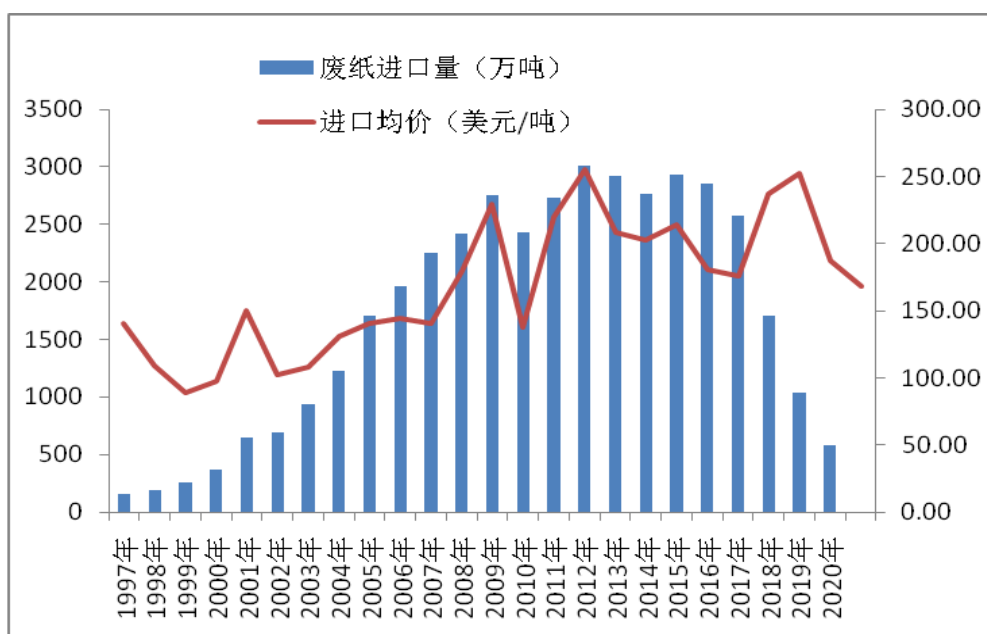




图 1: 废纸进口量和均价对比图

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: 进口木浆在今年报价创下新高后, 市场交易陷入停滞, 下游用户及贸易商减少采购, 本月浆厂低调下调木浆价格, 据市场消息, 针叶浆方面, Arauco 公司银星新一轮面价下调 50 美元, 为 930 美元, 伊利姆调整针叶海运面价 910 美元, 据悉 7 月份船期; 加拿大 Mercer 月亮外盘下调为 930 美元, Catalyst 公司报盘调整雄狮 950 美元, 金狮 970 美元, 凯利普调整为 940 美元, 加拿大 Domtar 公司漂白针叶浆虹鱼 6 月报盘较上轮下调 50 美元, 为 960 美元, 阿拉巴马 6 月净价持稳, 其他大型浆厂暂缓报价, 7 月市场消息, Arauco 公司银星面价 880 美元, 外盘成本与国内现货价格倒挂; 阔叶浆方面, Arauco 6 月阔叶浆明星 800 美元/吨, 依利姆阔叶浆海运面价 730 美元; 7 月份明星报盘面价 695 美元; 本色浆方面: 本色浆金星 6 月面价 850 美元/吨持平, 伊利姆本色浆海运面价 620 美元, 7 月金星报盘面价 785 美元。由于国内市场成品纸价格持续下跌, 木浆采购动力不足, 国际浆价报盘均有下调价格预期。(单位: 美元/吨)

国产浆市场: 本月国产纸浆价格随市场变化下调, 受进口木浆价格变化影响国产木浆价格承压下滑, 下游纸企开工率偏低, 需求端消耗一般, 目前市场处于淡季, 短期需求改善有限; 国产化机浆方面, 国产杨木化机浆市场弱势运行, 需求淡季价格随市下调, 出货情况刚需, 下游成品纸市场需求不足, 整体开工率下降, 对于木浆的需求有限, 河南地区化机湿浆出厂参考报价 3300 元/吨, 浆板 3900 元/吨, 实单价格商谈为主; 国产竹浆方面, 竹浆市场出货清淡, 竹浆出货速度放缓, 下游生活需求无改善, 继续制约浆的价格, 四川福华漂白竹浆报价 5100 元/吨, 本色竹浆 4800 元/吨, 永丰竹浆含税自提报价 5200 元/吨, 凤生竹浆外售报价漂白 5000 元/吨, 本色 4700 元/吨, 福建青山竹浆因环保暂时停机停产, 竹浆下游市场需求欠佳抑制浆价暂无需求改善; 甘蔗浆方面, 甘蔗浆市场清淡运行, 下游刚需采购, 广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨, 浆板 5000 元/吨; 凤糖漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨, 草浆与苇浆方面, 草浆价格实单实谈, 辽宁振兴漂白苇浆湿浆 4200 元/吨, 漂白苇浆板 4400 元/吨, 本色苇浆湿浆 3900 元/吨, 7 月初报价下调 100 元/吨, 实单实谈。

现货市场: 本周, 纸浆期盘先跌后稳, 但现货市场需求面清淡未改, 下游成品纸厂因需求清淡, 开工率下降, 对于纸浆采购速度缓慢, 多采用随采随用策略, 由于前期外盘价格高位,

贸易商采购量减少，短期国内供应偏紧，近日期盘回稳小幅反弹，针叶浆价格稍有上涨，市场业者谨慎观望，部分地区货源供应紧张，贸易商低价惜售，参考山东现货市场银星 6350 元/吨左右，月亮、马牌 6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，市场成交情况清淡，延续刚需采购；阔叶浆方面，阔叶浆现货供应量宽松，港口货源偏高，下游需求支撑不足，阔叶浆市场价格承压弱稳运行，成交实单商谈，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 4850 元/吨，明星 4850 元/吨，小鸟 4800 元/吨，杨木 4800 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场需求清淡，下游刚需采购，山东地区参考报价金星 5800 元/吨；化机浆方面，受市场趋势影响，成交价格灵活商谈，参考山东地区报价 3750 元/吨，市场需清淡。

### 3.2 包装纸

本月，包装用纸市场供需略显疲软，白卡纸、瓦楞纸价格受原料价格上扬影响，近期市场价格较为混乱，包装用纸价格涨跌不一，受市场供需失衡，南北市场涨跌互现，北方部分纸厂出货价格小幅涨 50-100 元/吨，而华东、华南市场部分中小型纸企价格小幅下滑 50 元/吨。市场价格较为混乱，市场库存货源不一。主流的成品纸均出现疲态，箱板、瓦楞纸能否逆势上涨值得继续观望。

月初，国内灰底白板纸供需相对平稳，价格波动较小，实单仍可议价。本周整体包装需求平稳，下游包装厂订单不足，部分中小纸厂出货压力偏大，因此多有停机限产计划；大型纸厂订单相对略好，价格多持稳上周。此外，近期广西金桂、山东博汇等白卡纸工厂加大了云帆低端超高松白卡的投产，对白板纸市场产生了一定冲击。本月下旬，国内灰底白板纸供需相对平稳，纸价波动较小。整体市场需求依然疲软，贸易商加紧出货，控制备货量，库存有所下降，此外，纸厂方面，稳步出货为主，个别地区出货较好的优惠措施减少，但实际情况多一单一议价。当前整体造纸市场处于传统淡季，需求不好，而白卡纸排产低端卡纸冲击白板纸市场，因此短期内白板市场压力依然较大，上下游市场观望心态增强。

月初，白卡纸供需压力依旧，整体市场价格依然处于下跌态势。由于整体白卡纸需求出现疲态，纸厂为刺激发货，除了加大停机限产力度之外，主流纸厂加大了改产力度，大力开发云帆档次低端产品，据了解 APP、博汇本月将排产超过 10 万吨云帆，并且在华南多个城市召开了产品推介会，预计后续低端白卡纸产量投放将更加广泛。纸厂在行情低迷情况下，稳住中高端品牌、加大低端品牌投放不失为无奈之举。月末，白卡纸供需失衡，价格继续大幅下跌中。淡季到来，终端包装需求低迷，本周经销商出货不畅，价格再次下跌，此外，APP 继续加大力度开发并投放低端产品，白卡价格持续下跌，纸厂出货压力大增，库存天数已较

低位时增加 2 倍，短期内库存难以消化，预计本月市场价格下跌 1500 元左右。另外，APP、太阳下半年即将投产，市场供需压力将会增大，因此下半年市场能否止跌反弹仍然存在一定的不确定性。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，龙头纸企积极拉涨 50-200 元/吨，除了少部分纸厂跟涨外，大部分纸厂多观望为主，市场实单多实单实谈，部分订单落实提涨 50 元/吨。目前整体包装需求一般，前期季节性补单情况伴随价格上涨已明显减少，零星补单为主。由于主流纸厂库存压力不大，同时下游需求一般，预计淡季期间，纸厂价格维持平稳为主。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，厂家喊涨 50-150 元/吨。整体包装需求疲软，但玖龙东莞、江苏、天津、沈阳等多个基地逆势喊涨 50-150 元/吨，其他纸厂虽然有跟涨意愿，但整体相对缺少信心。目前虽然有纸厂喊涨，提价欲望强烈，而且部分地区已经小幅落实提价，但整体供需压力依然存在，成本上涨对纸价上涨的支撑力依然较弱，后期纸价走势仍然存在较大的不确定性。

## 四、相关经济因素

### 4.1 国内 GDP 走势

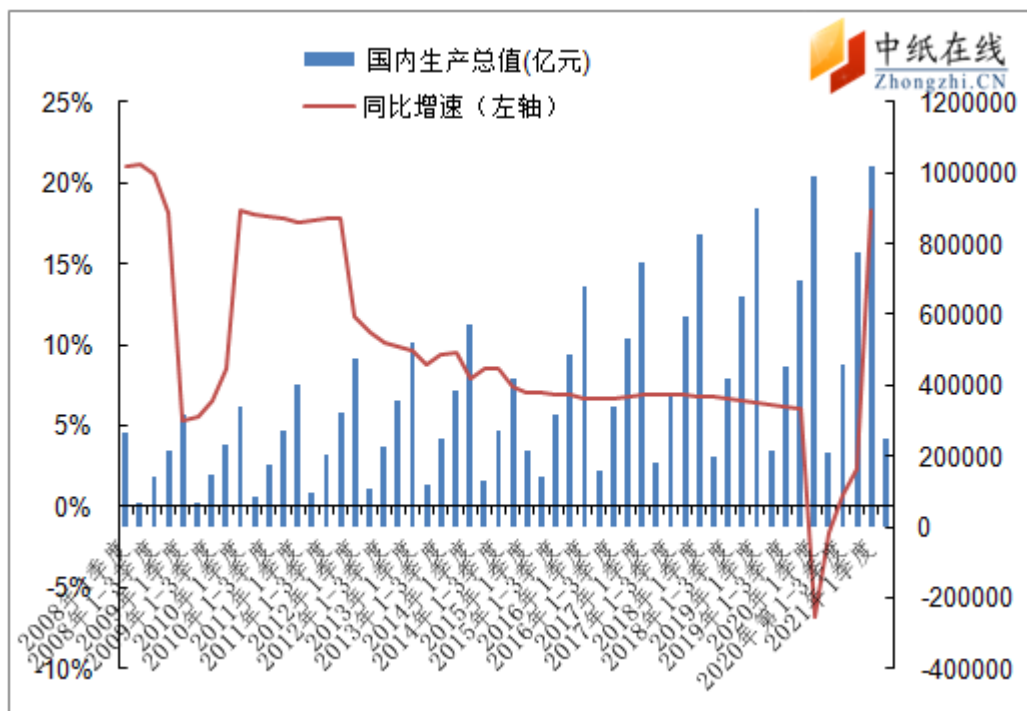


图 3：2007-2020 年我国 GDP 统计图

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

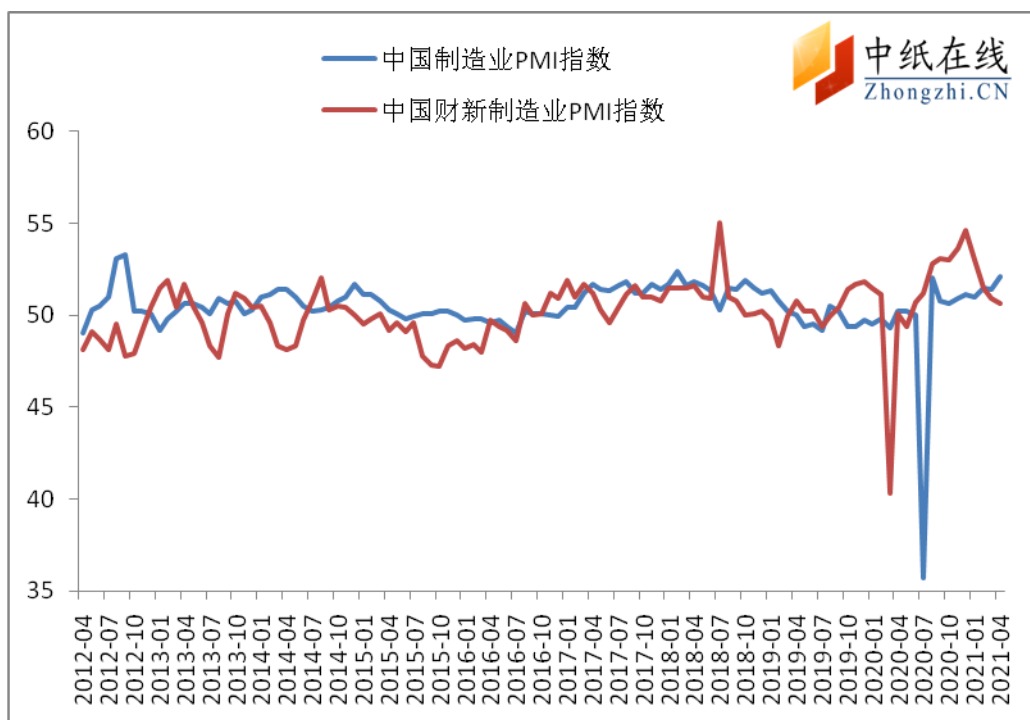


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

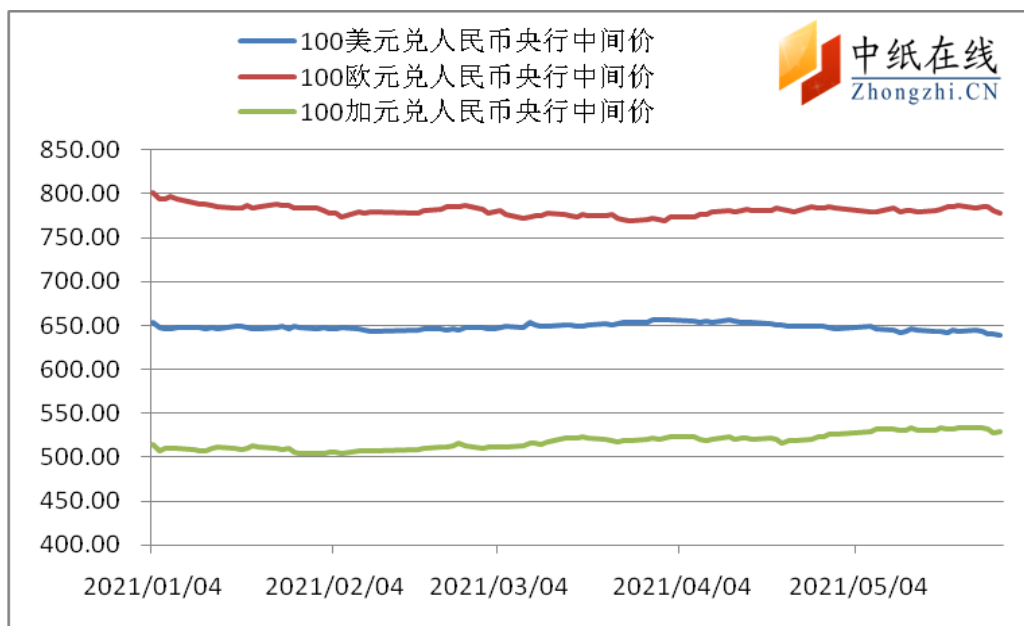
新订单指数为 53.6%, 虽比上月回落 0.3 个百分点, 但继续高于临界点, 表明制造业市场需求持续改善。

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



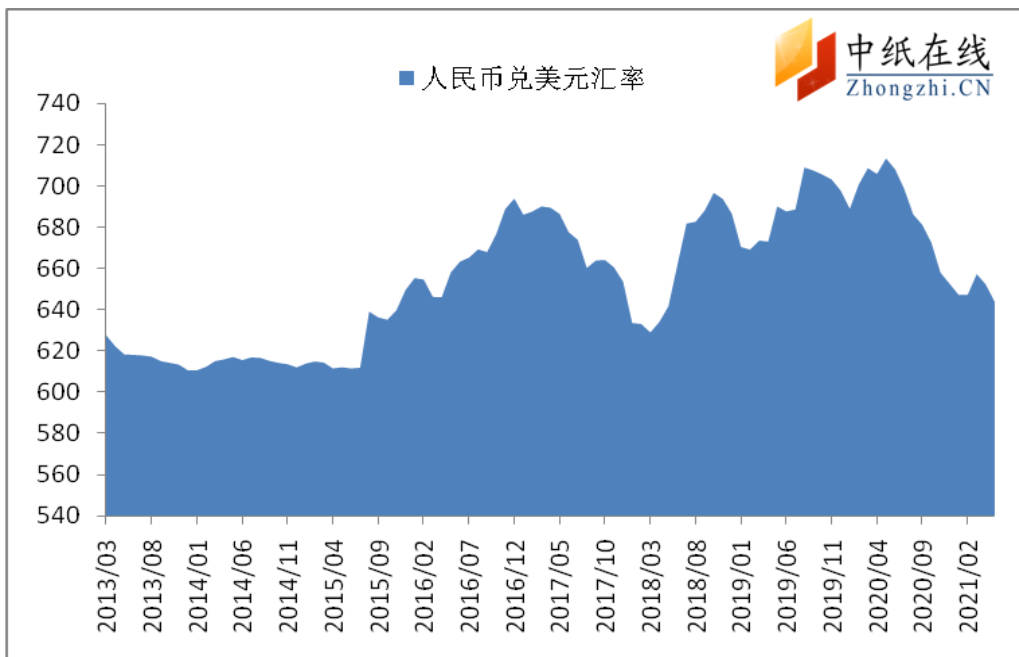
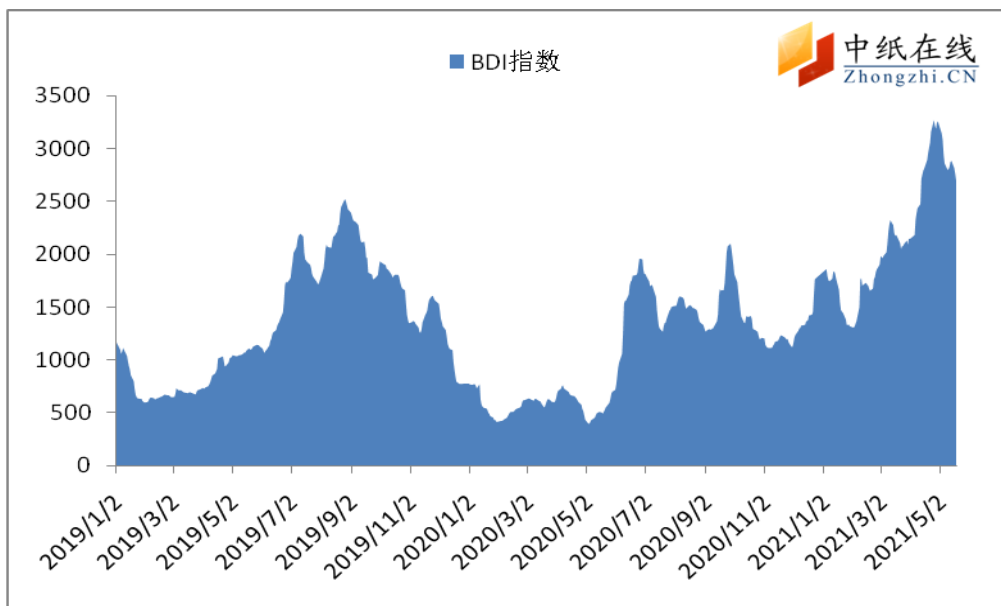


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）



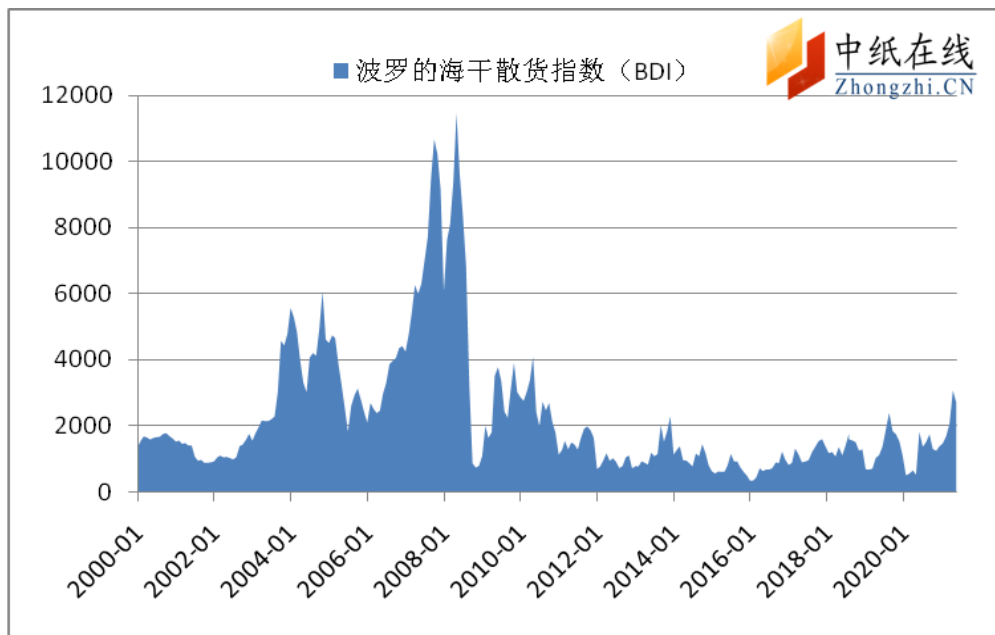


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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 5 月 28 日 BDI 指数为 2688, 与 2021 年 4 月 28 日的 2957 相比, 增长-269 点, 涨幅-9.09%。

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

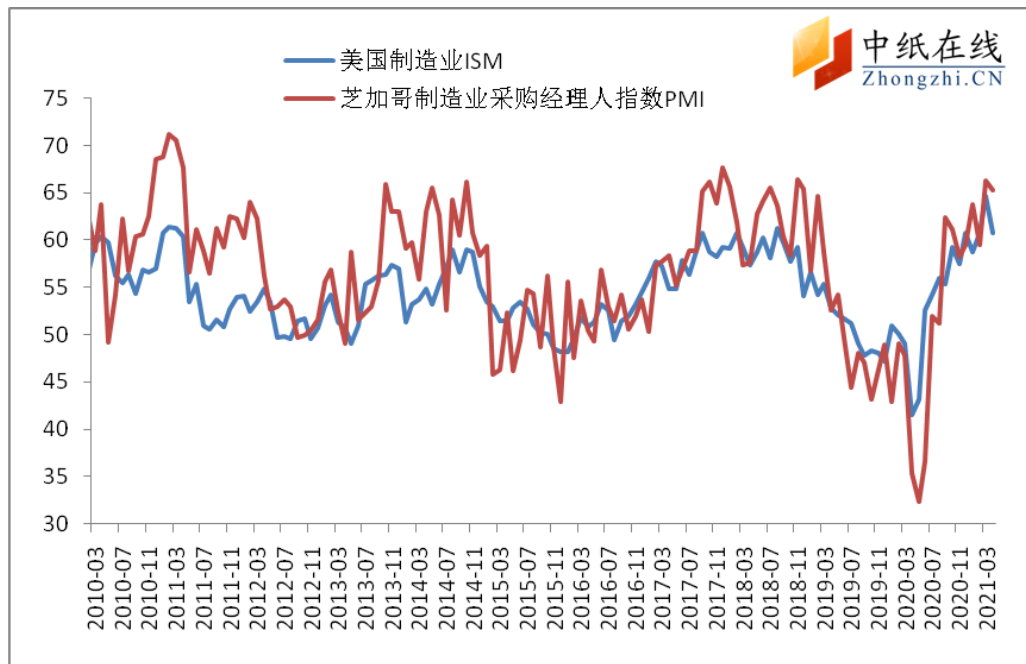


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2021 年 4 月，美国 ISM 制造业指数 60.7，较 3 月较前值：64.7，上涨 4 个点。

2021 年 4 月，芝加哥采购经理人指数实际值 72.1；较 3 月前值：66.3 上涨 5.8 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 需求太弱 价格倒挂 文化纸厂这次真急了

受下游需求低迷的影响，从4月份开始，文化纸价格在两个多月里不断下滑，部分纸厂的报价已经跌破2018年的底点。然而上游木浆价格下跌的幅度并没有纸张那么明显，成本和销售的价格倒挂导致一些中小纸厂只能亏损经营，不得不停机。规模较大的纸厂，因为有价格便宜的自制浆支撑，勉强还能维持正常的开机率。

6月以来，价格继续下降加上库存不断累加，亏损态势让某些大纸厂也招架不住。一些大企业开始向市场发出指导底线价。

山东某纸厂6月23日发函称：

我司文化纸价格已跌破成本红线，为保障双方利益，以65-95g某品牌高白双胶纸为例，我司出货及市场指导底线价位5700元/吨。

山东另一家纸厂6月24日发函更加直接：

受前期涨幅过大及市场供需失衡等原因的影响，双胶纸的国内市场价格快速回落，目前的价格已使工厂难以承受，同时我们注意到市场上相关渠道的销售价格甚至低于工厂的出货价，导致价格倒挂，形成供应链上下游同时亏损的现象，这对于整个行业的健康发展极为不利。迫于当前形势，我们自本通知发布之日起，严格限制相关产品的工厂最低售价，对低于工厂售价的市场行为不予支持。为此，特通知如下：

某品牌的高白双胶65克以上卷筒，工厂最低售价5700元/吨，同时依据各个市场的运距变化，将在此价格基础上酌情加价。

同样的，湖南某纸厂6月25日也发出类似通知：

近期因国内纸浆现货价格迅速下调、进口纸大量到货及供需失衡等原因，文化纸价格受到影响而大幅下滑；但国际浆价持续高位坚挺，当前公司各产品价格低于成本，不利于供应链市场健康发展，为确保给广大客户提供高品质稳定的产品，特做如下通知：

70-120克薄本纸卷筒，湖南、湖北市场销售指导价不低于6000元/吨，其他地区根据运距不同，将在此价格基础上加上运费差价。

发出指导底线价在近几年造纸行业里是非常罕见的做法，足以证明文化纸企业确实着急了。今年初，国内文化纸市场普遍预测会有几个大的利好因素，比如建党100周年、后疫情经济复苏、东京奥运会，还有某大企业工厂停机搬迁供应减少等等，但是实际来看，这些因素带动的需求增量并不明显。现在纸厂和下游贸易商的库存都处于高位，马上又面临传统的淡季，纸厂的日子着实难过。纸价能否稳住，主动权已经掌握在下游印企手里。

## 7.2 造纸业迈向碳中和 技术创新与绿色能源是关键

科技支撑碳达峰碳中和

造纸行业是我国首批纳入碳交易的八大行业之一。在碳达峰碳中和要求下,优化能源结构、推进绿色发展,已成为产业生存和发展的必然选择。6月24日,金光集团APP(中国)副总裁翟京丽在接受科技日报记者采访时表示,碳中和是一个长期目标,不能仅依靠国家政策,还需企业提高自身固碳意识,在生产过程中通过技术创新减少碳排放。

目前,我国造纸工业主要依靠煤炭、天然气等化石能源产生的热力进行纸浆和纸张生产,化石能源约占外购能源的80%,而生物质能源在全部能源中的占比不到20%。中国造纸协会理事长赵伟指出,造纸行业要实现碳达峰和碳中和目标,“面临的挑战是史无前例的”。

造纸行业单位产品能耗有望下降约10%

据中国造纸协会公布的数据,目前,我国人均纸张消费量只有发达国家的一半左右。预计到2035年,我国人均纸张消费量在120千克至130千克,2035年前仍需增加5000万吨至7000万吨的供给量。

“要切实将碳达峰碳中和目标转化为地方、行业和企业实际行动。”中国气候变化事务特使解振华在给“2021碳中和与中国纸业可持续发展论坛”的书面致辞中指出,造纸行业既是资源和能源消耗大户,又是排放大户,既造林又用林,通过林浆纸一体化和循环利用等,有巨大的减碳潜力。

赵伟强调,造纸行业实现碳达峰碳中和目标,需要解决五个方面问题,包括解决预判纸张需求总量和产能达峰、新增产能增速科学合理控制,寻找替代能源、现有技术装备突破,确定新的能耗标准及淘汰落后产能,新增碳汇和碳储存等。

“造纸行业要实现碳达峰和碳中和目标,还需调整产业和原料结构,根据造纸工业的特点,解决回收问题;提高生产力能效和生产技术水平,减少使用化石能源,增加绿色能源和生物质能源比例。”赵伟说,如果上述措施得以实施,造纸及纸制品行业的碳排放可在2030年达到峰值,单位产品能耗可以在“十四五”下降7%的基础上再降低2%至3%。

### 7.3 未来5年中国纸浆模塑市场规模前景分析

2020年全球通货膨胀,各类原料价格飞涨,但是中国内这类工厂的产能增长速度却热情不减,据统计2020-2021年是纸浆模塑餐具产能增长速度最快,也是扩产最多的一年,市场的需求最终决定了纸模行业的快速发展!

中国纸浆模塑市场规模将近7亿美元

通过较为完整的统计目前实际在产的纸浆模塑餐具类工厂全国约有 45 家左右，主要产能主要集中在江浙、广西等地，但是随着市场需求的不断增长，目前实际的产能仍不能满足当前社会发展的需要，供求关系的不平衡成为了禁塑限塑后的纸模市场的主要矛盾。

从市场规模来看，据全球市场洞察公司(GlobalMarketInsightsInc.)披露的数据，全球纸浆模塑市场规模在 2019 年为 34 亿美元，其中，2019 年亚太地区是全球纸浆模塑包装行业规模最大的地区，约占 40% 的市场份额。主要是由于该地区鸡蛋的高产量加上食品和食品服务业的快速增长，将在未来几年内对纸浆模塑包装市场产生积极影响。

而中国是世界上最大的鸡蛋生产国，前瞻结合目前我国纸浆模塑行业市场现状以及对公开资料进行整理分析，保守预估目前中国的纸浆模塑包装行业在亚太地区的占比约为 20%，结合全球纸浆模塑包装行业市场规模得到，2019 年中国纸浆模塑包装行业市场规模约为 6.8 亿美元。

2025 年中国纸浆模塑市场规模将近 2400 亿元

中国纸浆模塑行业市场规模虽然尚小，但其发展潜力巨大，市场容量不可小觑。前瞻结合目前包装市场的现状、纸浆模塑在电商、外卖等相关领域的应用现状以及政策走向来看，保守预估在 2020 年纸浆模塑在塑料包装市场中的渗透率在 5% 左右，也就是说 2020 年，我国纸浆模塑市场容量有望达到 343 亿元。

随着限塑政策的不断落地，假设我国在未来几年严格执行禁塑政策，到 2025 年纸浆模塑在塑料包装市场中的渗透率有望达到 30%，则到 2025 年我国纸浆模塑市场容量有望达到 2388 亿元，可见我国纸浆模塑市场巨大。

随着限塑政策的不断落地，假设我国在未来几年严格执行禁塑政策，到 2025 年纸浆模塑在塑。

**(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