

2021 年 8 月废纸月报

本月视点

2021 年 6 月当月，全国机制纸及纸板产量 1190.2 万吨，同比增长 5.8%。2021 年 1-6 月，全国机制纸及纸板产量 6742.5 万吨，同比增长 16.0%。2021 年 1-6 月，全国造纸及纸制品业营业收入 7142.0 亿元，同比增长 24.7%；利润总额 484.3 亿元，同比增长 77.2%。

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	6
三、废纸相关下游市场分析	6
3.1 纸浆市场	6
3.2 包装纸	7
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	13
五、 新增产能	13
六、 要闻回顾	15
7.1 国际纸业将全球印刷纸业务拆分成独立上市公司	15
7.2 多重因素提振 纸浆期货震荡上扬	15
7.3 海运成本飙升冲击箱板纸进口	16

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废价格整体表现先涨后跌，受下游包装用纸销售旺季不旺影响，国废价格波动频繁，月末呈现普遍下滑。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废整体市场略显混乱，上涨、下跌行情均有，例如华北、江浙沪、两湖地区价格略有上涨，其他地区价格有下跌情况，整体波动幅度不超过 50 元/吨，市场依然处于震荡企稳的状态。近期成品包装纸厂试探性提价 50-100 元/吨，旺季到来，预计短期内国废将会小幅提升，以北方市场为主，华东区受其影响呈现小幅波动。月中，国废市场供需偏紧，纸厂采购价小幅上涨 50 元/吨左右。整体市场需求一般，部分纸厂存在一定的补货需求，但市场供应方面，受雨季、疫情等影响，废纸回收量不足，物流影响明显，导致整体货源有些偏紧，黄板纸价格上涨 50 元/吨左右，白废纸价格上涨 20-50 元/吨，另外，包装纸拉涨情绪较强，对废纸价格上调提供有力支撑。预计下周市场，废纸价格走势或延续当前走势继续小幅上扬。月末，国废价格出现下滑，跌幅 50-100 元/吨，整体回收量一般。下游部分中小型纸企，在库存高企压力下，实单价格商谈空间偏大，废纸需求减弱，采购价按需下滑。

月初，白废纸、废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中小幅上涨 30-80 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格上调影响，白废纸价格继续上调 30-50 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	2510	2450	2360	2320		
天津	天津玖龙	2500	2440	2340	2300		页子 2170
河北	河北玖龙	2460	2400	2350	2310		
	森信纸业	2540	2480	2430	2390		特 A2600
	宝石纸业	2430	-				AA2480
山东	海象纸业	2450	2180	1880			AA2900
	阳光纸业	2520	2470	2400		2130	B 级白纸边 3100

	佰润纸业	2580	2550	2510	2390	书页 2380	原远通纸业
	华润纸业	2520	2480	2450		2260	90%以上报纸 3170
	贵和纸业	2440					AA 级 2540
	天地缘	2540	2490	2300	2000		双 A2580
	丰源纸业	2510	2370	2180			本地价
	太阳纸业	2510	2460	2170			本地价双 A2540

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：纯白纸 2770；口边纸 2320；A 级页子纸 2350；B 级页子纸 2250；带皮书切页 2100；装订纸 2100；小花 2000；混合白纸 2000；大花统货 1950。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：带皮废纸：2130 元/吨；A 级混合废纸：2160 元/吨；B 级混合废纸：2110 元/吨；C 级混合废纸：2060 元/吨；纯铜版废纸：1960 元/吨；B 级白纸边：3100 元/吨；C 级白纸边：3030 元/吨；E 级白纸边：2190 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 2210、书本纸打包件 2260、书页纸散货执行 2270、书页纸打包件执行 2320、90%以上报纸 3170、70%以上报纸 3060。（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	2580	2510	2410	2360	2260	-
	江苏理文	2730	2510	2370	-		
	永丰余	2400	2240	2230			电器纸 2400
	无锡荣成	2541	2441	2354	2231		边料 2541
	中兴（建平）	2560	2530	2470	2370		
浙江	平湖景兴	2600	2540	2480		2270	办公纸高白 2510
	浙江山鹰	2630	2590	2470	2420	2250	办公纸高白 2470
	荣晟纸业	2550	2510	-			挂面 2570
	平湖荣成	2520	2450	2400			边料-

安徽	安徽山鹰	2660	2620	2480	2430	2250	书报纸 2220
	萧县林平	2600	2530	2380			AA 级 2660

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 2380 元/吨。90%以上黄板含量 2280 元/吨。60%以上黄板含量 2100 元/吨。50%以上黄板含量 2050 元/吨。40%以上黄板含量 2000 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 2080 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1650 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2230 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2090 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 1990 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 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。

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：纯白双胶 2480、纯白统货 2350、纯白卡铜版纸 2280、一级白 2350、书本纸 2260、混合白 2210、小花 2210、大花 2060。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本统货（小花）打包 2210 元/吨，书本统货（小花）散货 2180 元/吨。书本切边（打包）2310 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	2500	2460	2400	2340	2230	混白 2490
	广东理文	2610		2320			办公纸 2460
	双洲纸业	-	-	--			纸边-
	金洲纸业	2550	2500	2450			
	东莞建晖	2550	2430	2270			混白 2280
	广东华泰	2462	2218				纯报 2214
福建地区	泉州玖龙	2460	2420	2320	2270		页子纸 2210
	漳州联盛	2450	2390	2250	2150		书页 2250

	华南山鹰	2540	2490	2350	2320		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：2410 元；B 级：2390 元；C 级：2260 元；D 级：2160 元；纯坑：2020 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 2460 元，要求 100%黄板；黄板 B 级到厂价 2410 元，要求 80%以上黄板（2）坑纸到厂价为 2090 元（3）纺线管到厂价为：纯大炮 2070 元；长管、小管 1990 元；宝塔管包括工业管 1710 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。

福建漳州华发纸业国废采购价，A 级（纯黄板）2460,B 级（80%以上黄板）2420,C 级（50%~80%黄板）2290,D 级（30%~50%黄板）2130,纯坑 2110。

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 2490 元/吨；纸皮 A 类 2380 元/吨；纸皮统货 A 级 2340 元/吨，纸皮统货 B 级 2280 元/吨；坑卡 A 级 2050 元/吨；坑卡 B 级 2020 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2140 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:2490 元/吨；页子纸:2410 元/吨；页子纸 B 级:2330 元/吨；工厂小花:2290 元/吨；小花卡纸:2230 元/吨；社会小花:2230 元/吨；书本纸:2230/吨；混合花废纸:2150 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 2040 元/吨；小花卡纸 2180 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2340 元，书本纸（切边去封面）2340 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2460 元/吨；页子纸 A：2360 元/吨；页子纸 B：2230 元/吨；二白小花：2180 元/吨；小花：2110 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	2390	2290	-	-	-	双 A 级 2450
	法门寺	-	-	-			双 A 级-
	甘肃红安	2220	-				双 A 级 2320
华中部	中濠纸业	2640	2550	2470			暂停收
	河南龙源	2770	2680	2620	2520		太康基地
	河南亨利	2585	2510	2410	2310		-
	金凤凰	2530	2430	2310	2210		孝感基地
	湖北荣成	2630		2550	-		边料暂停收
	湖南天和	2510	2430	2330		2020	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2530	2490	2420	2360	2100	页子纸 2220
	重庆理文	2520	2420	2360			
	乐山玖龙	2520	2480	2430	2350		
	四川金田	2380	2280			2340	

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）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 85%以上)2320 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)2240 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 2110 元每吨；优级社会纸：2090 元每吨；A 级社会纸 2070 元每吨；B 级社会纸：2040 元每吨；社会纸：1970 元每吨；散厂纸：1950 元每吨；散商超：1940 元每吨；散社会纸：1870 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**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 2320，A 级 2270，超市纸 2200，四级纸 2150，花纸 2020。希望各位供应商把好质量关。

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 2270 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2220 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2170 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 2020 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：2220 元/吨，国废书边：2170 元/吨，书本废纸：2100 元/吨；小花纸 2020 元/吨，书本统货：1970 元/吨，混合白废纸：1970 元/吨，大花：1920 元/吨。

二、海关进出口数据

2.1 进口量与进口均价走势图

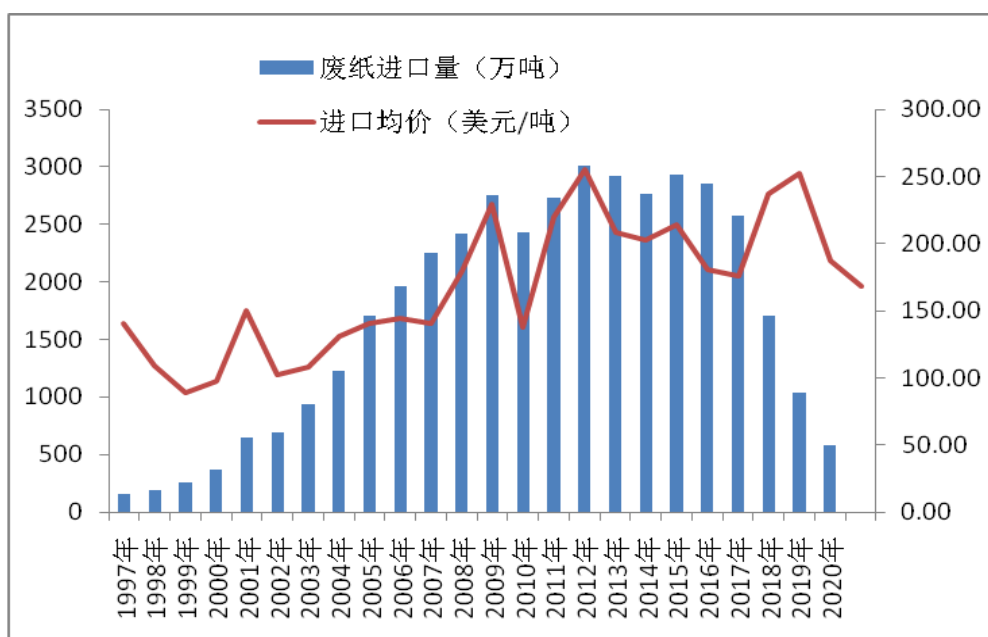


图 1：废纸进口量和均价对比图

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：本月进口木浆市场针对国内报盘持平为主，国内终端需求低迷情况无改善。针叶浆方面，9 月份 Arauco 针叶浆银星持稳上月 860 美元/吨，依利姆 9 月针叶浆海运面价 860 美元/吨，CMPC9 月份针叶浆太平洋外盘价格为 860 美元/吨，持稳于上轮，Sodra 针叶浆森林 9 月份外盘价格为 830 美元/吨，持稳于上轮，加拿大针叶浆金狮报盘面价 870 美元/吨，比上月下调 10 美元/吨，雄狮面价 850 美元/吨，Metsa Fibre 芬宝针叶价格持平于 860-870 美元/吨，

加拿大针叶价格本周为 840-860 美元/吨，与上周持平。北欧 NBSK 价格为 820-860 美元/吨；阔叶浆方面，9 月外盘报价大体持平或微降，实际阔叶浆成交价格不一，据买家透露浆厂成交价格有商谈空间，Arauco 阔叶浆明星 9 月报盘面价下调 15 美元至 655 美元/吨，巴西 Suzano 2021 年 8 月-9 月阔叶木浆外报价较上月持平至 660 美元/吨，然，实际成交净价约 650 美元/吨。本色浆方面，报盘持平上月，Arauco 金星 9 月报盘持稳 770 美元/吨，依利姆本色浆海运面价 600 美元/吨，化机浆方面，加拿大 West Fraser 旗下昆河针叶化机浆 9 月份价格下调 20 美元/吨至 480 美元。

现货市场：纸浆期盘窄幅下行调整，盘面处于弱势，现货市场整体交投寡淡。目前针叶浆现货报价小幅走低，市场报盘混乱，业者入市采购积极性偏低，参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350-6400 元/吨，北木 6450 元/吨，市场整体交投依然清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆市场弱稳为主，河北地区中小生活纸开机率较前期明显回升，阔叶浆多为小单成交，华北地区阔叶浆价格略高于江浙沪地区，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 4700 元/吨，小鸟 4670 元/吨，OKI4680 元/吨，杨木 4650 元/吨，目前纸浆终端需求依然不足；本色浆方面，本色浆市场价格变动有限，实单商谈，参考山东地区报价金星 5900 元/吨；化机浆方面，交投一般，报盘暂稳，参考山东地区报价佳维 3350 元/吨，华南地区昆河 3600 元，成交价格可灵活商谈。

国产浆市场：国产纸浆生产量基本稳定，市场维持淡稳运行，实单商谈出货；国产化机浆方面，国产杨木化机浆价格暂时无公开报价出货实谈商谈，河南大河集团杨木湿浆、浆板销售价格原来执行基础上上调 100 元/吨，参考报价 3400 元/吨；湖北潜江乐水林纸杨木化机浆正常生产，杨木化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定为主，个别浆厂限电停产，报盘提涨 100 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 5000 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，赤天化竹浆实单实谈为主，永丰纸业竹浆自提价格 5100 元/吨；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场供应收紧，8 月广西地区限电，多家浆厂停产，湿浆供应紧张，普涨 100 元/吨，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖甘蔗湿浆报价 4350 元/吨；草浆与苇浆方面，草浆不变，苇浆；辽宁振兴生态苇浆本色苇浆暂时停产，主产漂白苇浆，漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 元/吨，实单实谈。

3.2 包装纸

本月，月初包装用纸价格稳中有涨，受下游需求减弱，月末主流纸厂实施优惠让利政策；其中，白卡纸价格出现回涨现象，市场成交价依旧商谈为主，受当前节假日临近影响，主流

纸厂再次发布涨价函，而华东、华南市场部分中小型纸企价格拉涨 200 元/吨。月末，主流纸厂再次发布下月初涨价函，继续拉涨 200 元/吨。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，内灰底白板纸供需相对平稳，部分纸厂宣传提价 50 元/吨，下游包装厂订单一般。纸厂酝酿提价的意图较为明显，按照往年惯例，传统中秋节假日到来，包装需求有望好转，但终端市场反应，纸厂预期可能过于乐观，终端实际订单或低于市场预期。中旬，部分纸厂再次宣传提价 50-100 元/吨。玖龙、理文等大型纸厂提价 50 元/吨，中小纸厂提价 50-100 元/吨，下游包装厂按需采购，落实提价 50-100 元/吨不等。旺季即将到来，整体需求预期良好，纸厂出货尚可。另外，受疫情影响，部分产品到货及时性略差，少量地区存在供需偏紧的情况，且固废原材料成本看涨，利好纸价上涨。下旬，内灰底白板纸继续宣传提价 50-100 元/吨。大型包装纸厂继续在宣传提价，同时中小纸厂积极跟涨，幅度 50-100 元/吨不等，下游包装厂按需采购为主，仍然存在较为谨慎的心态。据了解，近期受异常天气及环保要求的提高的影响，纸厂整体生产运行成本提高，另外中秋、国庆等节日包装预期良好，纸厂提价相对信心较足。

月初，白卡纸主流纸厂虽然积极宣传提价 200 元/吨，但实际成交价明显下跌。主流白卡纸厂家宣布 8 月份开始提价 200 元/吨，但下游终端反应冷淡，市场实际成交价格仍然环比大幅下跌。中秋佳节即将到来，各类包装需求看好，但今年市场预期能否与往年类似，上下游仍然缺少信心，特别是三季度开始两大 100 万吨级的新项目即将投产，供需压力增大。月中，白卡纸整体供需平稳，个别主流纸厂试探性拉涨 200 元/吨。9 月份以后白卡纸将步入传统旺季，药品、化妆品、手提袋等订单将增多，下游印包厂看好后市行情；尽管需求看好，但整体供应压力依旧，特别是新增产能投产在即，整体供需关系并不乐观，纸厂提价难度较大，但经历过之前的大幅降价，本月预计纸价继续下跌空间有限，未来纸价或步入稳定甚至反弹趋势。月末，白卡纸价格整体走稳。下游经销商出货有所好转，库存开始小幅降低，终端包装厂反映整体订单依然不足，中秋国庆等节假日需求或低于市场预期，对于纸厂宣传下月初提价 200 元/吨的通知并不乐观，白卡纸行情走出了与白板纸行情不同的情况，但从终端用户了解，整体市场或出现趋同的情况。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场稳中局部仍延续探涨态势，成交偏刚需。但受制于公共卫生时间发展，市场对下游消费预期悲观，部分纸厂继续宣传提价 50-100 元/吨，玖龙、理文、山鹰等大型纸厂对提价态度更加积极，下游包装厂按需采购为主，部分订单已落实提价。近期除了中秋佳节带来的包装需求增加外，煤炭价格持续上涨，直接推高了纸厂的运营成本，预计

本月箱板瓦楞纸价格或将小幅落实提价。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需良好，纸厂继续宣传提价 50-100 元/吨。主流纸厂继续大力宣传提价 50-100 元/吨，本月累计喊涨最高 200 元/吨，实际落实 50-200 元/吨。据纸厂反馈，当前整体库存控制良好，但原材料成本上涨明显，包装旺季即将到来，整体市场具备一定的提价预期，但终端纸箱厂多持谨慎乐观态度，刚需补单为主。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

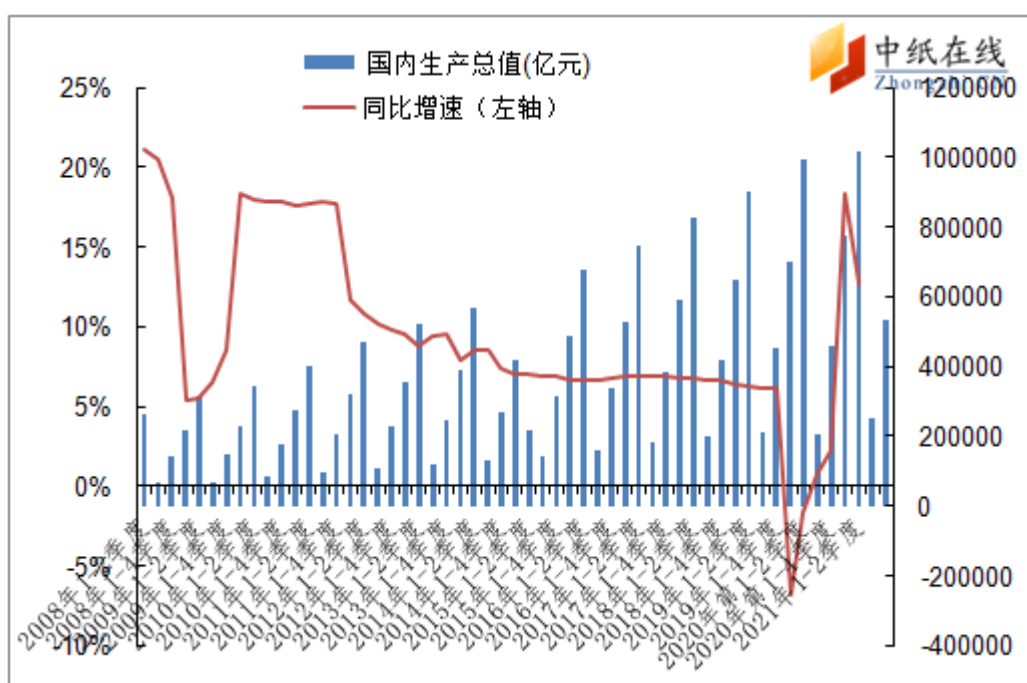


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

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。

2021 年 1-2 季度国内生产总值 532167 亿元，按可比价格计算，同比上升 12.7%。

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

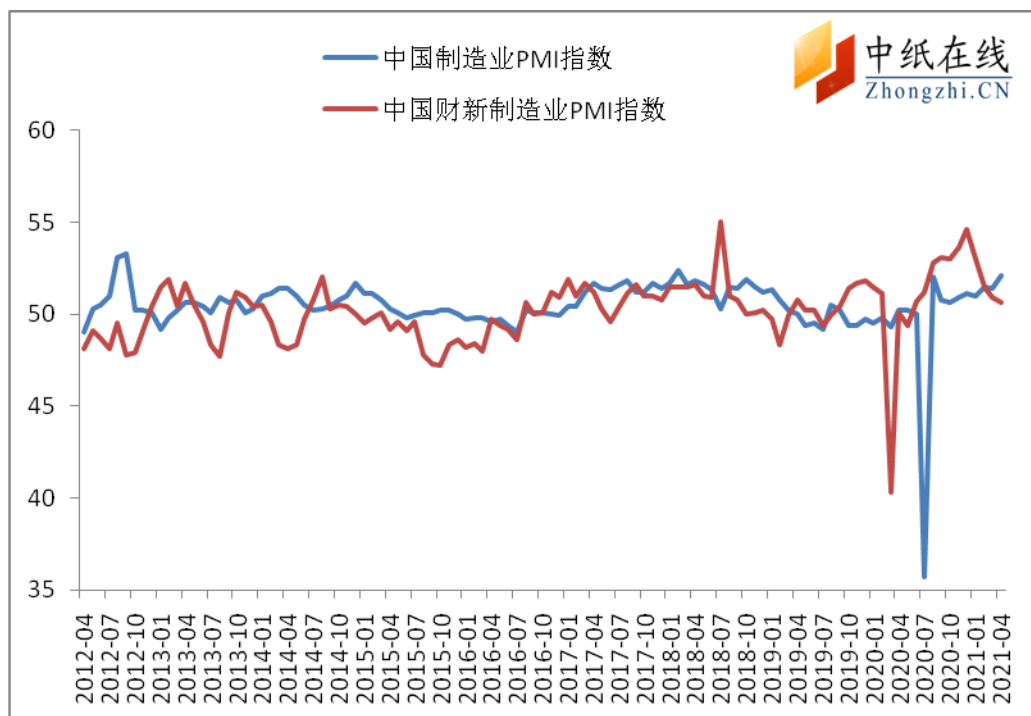


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

7 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4，比上月略升 0.5 个百分点，表明制造业继续稳步恢复。

7 月份，非制造业商务活动指数为 53.3，比上月上升 0.2 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

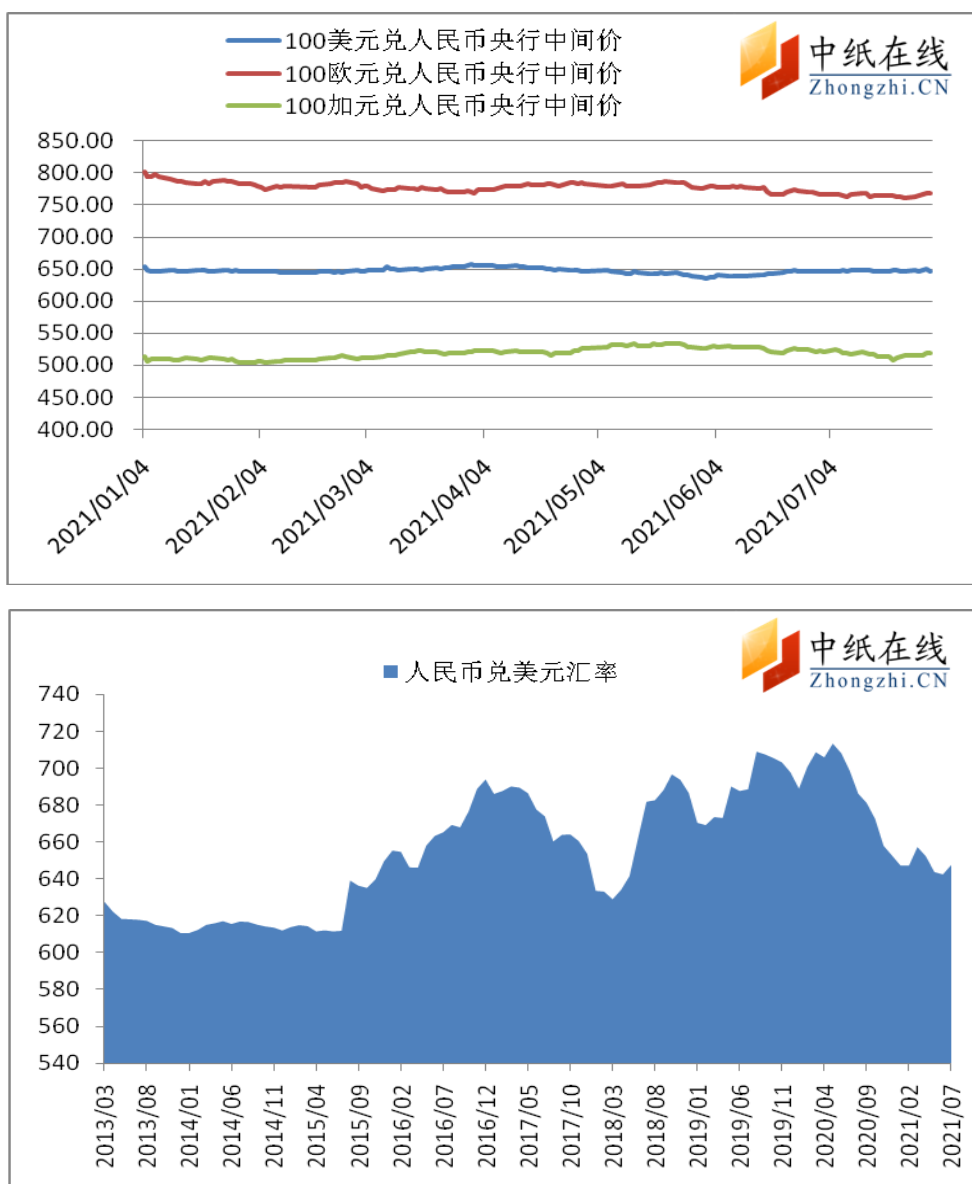


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

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 8 月 26 日 BDI 指数为 4195，与 2021 年 7 月 30 日的 3292 相比，增长-903 点，涨幅-4.99%。

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

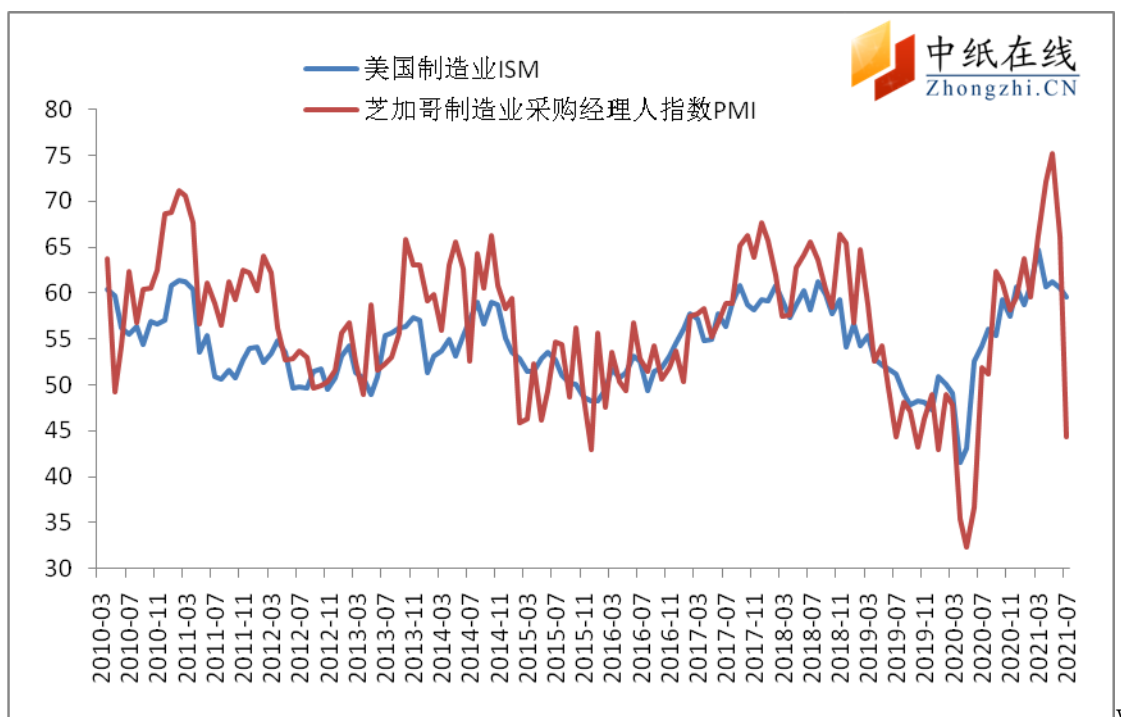


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2021 年 7 月，美国 ISM 制造业指数 59.5，较 6 月较前值：60.6，上涨-1.1 个点。

2021 年 7 月，芝加哥采购经理人指数实际值 59.6；较 6 月前值：75.2 上涨-9.1 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

六、要闻回顾

7.1 国际纸业将全球印刷纸业务拆分成独立上市公司

国际纸业公司（IP）全球纸业拆分上市计划有了新进展，拆分公司新名称定为“SylvamoCorporation”，总部计划设在美国田纳西州的孟菲斯（Memphis）。

该拆分计划于 2020 年 12 月首次宣布，计划将在 2021 年底将其全球印刷纸业务分拆为一家独立的上市公司，以专注于工业包装和吸收性纤维素纤维业务。

2020 年，国际纸业的印刷纸业务占整体销售额的 15%，营业额略高于 30 亿美元，其中 32% 来自欧洲、中东和非洲。“由于新冠疫情导致前所未有的需求下降”，该板块销售额下降了近 30%，营业利润从 5.29 亿美元降至 2.28 亿美元。

据悉，Sylvamo 来自拉丁语 silva（森林）和 amo（热爱），旨在表示该司未来业务与森林的紧密关系，也以“热爱”之意表达其可持续发展的决心。

当前，Sylvamo 仍为国际纸业的子公司，其九名成员组成的董事会也已公布，其全球纸业高级副总裁 Jean-Michel Ribieras 将担任公司董事长兼首席执行官。Sylvamo 将在欧洲、拉丁美洲和北美雇用大约 7000 名新员工。

Sylvamo 纸张产品系列包括用于高速喷墨印刷的 JetStar，用于数字印刷的 Pro-Design 和用于胶印的 Preprint 系列。

本月初，国际纸业完成了其波兰 Kwidzyn 折叠纸板厂的售卖交易。该司当前在法国的 Saillat 和俄罗斯的 Svetogorsk 设有制浆和造纸厂，生产办公用纸和印刷用纸。

7.2 多重因素提振 纸浆期货震荡上扬

最新公布的 7 月规模以上工业增加值同比增长 6.4%，环比增长 0.30%，表明国内经济延续稳定恢复态势，同时，因美国消费者信心大幅下降，打击对美国联邦储备理事会（美联储/FED）提早收紧政策的预期。美元兑主要货币周一持于一周低点附近，上周五创近七周最大跌幅，工业品因此受到提振。

近日山东地区针叶浆贸易商跟随期货盘面调整，变动不大，目前针叶浆市场含税报盘参考：银星 6450 元/吨，凯利普 6600 元/吨，马牌 6450 元/吨，狮牌 6450 元/吨，南方松 6050 元/吨。阔叶浆市场交投一般，部分贸易商报价上调 50 元/吨，鹦鹉、金鱼、小鸟报价 4750 元/

吨，实单商谈出货。化机浆市场成交一般，贸易商报价稳定，目前化机浆市场含税报盘参考价：昆河、佳维 3350 元/吨。本色浆市场清淡运行，贸易商报价稳定，目前本色浆市场含税报盘参考：金星 5850-5900 元/吨。

下游原纸仍陆续有涨价函对外发布，支撑市场信心面，但实际落实情况仍需关注。铜版纸市场主流盘整。双胶纸市场平稳运行。局部发运受限，市场观望气氛愈浓，价格大幅上行动力不足，重点关注公共卫生时间及政策面因素影响。白卡纸市场交投偏弱，纸价窄幅震荡整理。短期部分生活用纸企业提价意愿较浓，终端需求跟进一般，暂乏强劲利好支撑。但生活用纸企业开工同时有所下滑，价格涨幅或较有限。

值得注意的是，因上游库存压力仍存，需求面未见明显利好，市场业者对后市预期仍显悲观。同时成品纸开工率环比走低，华东及西南地区个别纸厂停机检修。木浆需求整体下滑，主要港口库存环比增加 7.3%，结束连降趋势，供需再次明显转弱。

对于未来趋势，方正中期认为，在成品纸出库好转及生产利润回升前，对纸浆的补库需求难以明显增加，纸浆 7 月进口同环比降幅较大，后续回升空间或有限，但偏弱的需求仍难以继续支撑当前估值下的浆价上行。

7.3 海运成本飙升冲击箱板纸进口

进出口趋势和经济体之间不断演变的贸易相互作用，是导致全球范围内发生的一些结构性市场变化的因素之一，而中国在许多方面处于该话题的中心位置。在过去的几十年里，中国作为全球贸易伙伴的影响力是无与伦比的。具体而言，中国的废纸进口禁令从结构上彻底改变了全球废旧瓦楞纸箱 OCC 的流动，并在箱板纸行业形成了新的全球投资“热点”。

2020 年中国纸及纸板产量达到 127MMMT，较 2019 年增长 0.8%。此次产能扩张主要受箱板纸市场需求的驱动，并占据了亚洲新增产能的 60%以上。中国、印度和马来西亚是 2020 年纸和纸板产能投资的前三大国家，其新增产能分别为 8MMMT、1.8MMMT 和 0.5MMMT，

因此，废旧瓦楞纸箱 OCC（箱板纸生产中使用的主要类型废纸）受到严重影响，许多中国工厂的进口许可证不符合环境标准并最终被撤销，大大减少了从美国和欧盟的废旧瓦楞纸箱 OCC 进口。2021 年初，中国对废旧瓦楞纸箱 OCC 进口被全面禁止，影响了各种不同等级纸张的进口总量。废纸进口的减少增加了其他等级纸张的进口量。

随着废纸禁令的发布，中国也开始采取措施消除不必要的和有害的塑料垃圾。

反一次性塑料政策与 2021 年全面禁止废纸进口的政策令生产商争先恐后地使用替代原料——尽管其长期的供应及数量仍然存疑。例如，玖龙宣布新增两条由安德里茨供应的新 BCTMP 生产线，包括在其湖北基地用于 FBB 生产的 P-RCAPMP（预处理精炼化学碱性过氧化物机械浆）技术，以及一条维美德提供的 CTMP 生产线。理文还宣布，安德里茨将为其东莞和九江工厂提供两条产能分别为 1,000admt/d 和 670admt/d 的化学机械纤维生产线，维美德将为其重庆工厂提供一条半化学浆生产线。

由于中国 OCC 禁令和中国制造业的持续搬迁，美国的废旧瓦楞纸箱 OCC 出口已由中国转向东南亚，如下图所示。费舍尔认为，在全面禁止进口废纸后，伴随限塑令的持续影响以及木纤维包装的兴起，中国对市场木浆等纸制品的需求将为行业创造稳定的增长机会。

导致运费大幅上涨的主要因素之一是随着不同国家在 2020 年疫情之后经历了不同的需求恢复模式而导致的不平衡。此外，中国全面禁止废纸的进口进一步加剧了这种不平衡，因为不再需要每月数十万个返回集装箱。中国供应未能满足的巨大出口需求最终将运费成本推至历史最高水平。

对于中国造纸行业的进出口，特别是箱板纸行业，这一挑战将产生什么样的影响并且会持续多久？中国是全球最大的纸和纸板生产国，除箱纸板外，所有纸和纸板等级基本自给自足。去年，中国进口了约 700 万吨箱纸板，如下图所示。随着废纸进口的全面禁令，中国需要这些进口作为替代选择来继续推动不断增长的国内需求，这为西方国家的箱板纸生产商创造了机会。然而，在如今高运费创纪录已成常态的情况下，这个机会真的有利可图吗？

（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