

2018 年 8 月废纸月报

本月视点

包装行业的需求回暖，国废受环保、成品纸旺季不旺影响逐渐回落。

美废进口延迟，国废同比增涨 67.59%!

今年一季度我国固体废物进口量同比下降 57%



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。

目 录

一、 国际市场	1
1.1 美国期货市场:	1
1.2 日本期货市场:	1
1.3 欧洲期货市场:	1
二、 国内市场	2
2.1 本月国废市场走势浅析	2
2.2 华东国废市场表现	2
2.3 江浙沪国废市场表现	3
2.4 闽粤国废市场表现	5
2.4 华中以及其他地区国废市场表现	6
三、 海关进出口数据	8
3 进口量与进口均价走势图	8
四、 废纸相关下游市场分析	8
4.1 纸浆市场	9
4.2 包装纸	10
五、 相关经济因素	10
5.1 国内 GDP 走势	11
5.2 中国制造业财新经理人指数	12
5.3 人民币汇率走势图	13
5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	13
5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	14
六、 新增产能	14
七、 要闻回顾	16
7.1 废纸进口量 1-7 月累计同比减半 持续减量格局已定	16
7.2 包装纸撞上假旺季, 纸价狂欢或只是昙花一现?	17
7.3 大陆拒收“洋垃圾” 86 国百万吨废品涌入台湾	18

一、国际市场

1.1 美国期货市场：

美实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 1：美废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#	13#A
本月末	-	255	330	250	290	310-320
上月末	-	220	330	250	225-230	310-320

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废外盘报价持稳，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

1.2 日本期货市场：

日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 2：日废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#
本月末	-	280-285	305-310	210-215	280
上月末	-	270-275	300-305	210-215	260-265

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废近期报盘略稳中略涨，11#略涨 5 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，11#报 280 美元/吨。

1.3 欧洲期货市场：

欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 3：欧废期货价格表（单位：美元/吨）

	A2	A5 (9010)	A9 (8020)	UKOCC
本月末	-	310-315	245	250
上月末	-	310-315	240	250

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）报 310-315 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

8月，国废市场整体呈现稳中偏弱走势。月初，受成品纸销售淡季以及环保督查影响，国废需求减弱，纸厂采购价逐渐下滑；月中，受到中秋节旺季备货影响，包装用纸需求的回暖，国废采购价逐渐回升，下旬，国废涨势放缓，成品纸承压能力有限，涨价受阻，国废顺势下滑。目前广东地区主流价格在 2950-3100 元/吨，江苏 2850-3090 元/吨，浙江在 2850-3010 元/吨，福建在 2900-3060 元/吨，安徽在 2950-3100 元/吨，山东在 2850-3100 元/吨，河北在 2800-3000 元/吨，河南在 2800-3010 元/吨。

月初，废白纸类价格受成品纸销售低迷影响略降，月中，逐渐好转，个别纸厂小幅上涨 50 元/吨左右，月末阶段，受纸浆上涨影响，废白纸类价格大幅回升 100-200 元/吨；废报纸类价格稳中略有小幅回升，目前纯报纸市场参考价：3350-3700 元/吨。

月末，美废外盘报价持稳，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

日废近期报盘略稳中略涨，11#略涨 5 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，11#报 280 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）245 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

2.2 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价格表

废纸种类	型号	天津玖龙	永新玖龙	天地缘	淄博贵和	枣庄远通	世纪阳光
黄板纸	A 级	2920	2950	3000	2950	2850	2900
	超市级	2820	2850	2850	-	2800	2800
	C 级	2720	2750	2490	-	2720	2700
	统货	2620	2650	2280		2650	
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2010		-	-	-	2710
页子纸		2390					3050

数据来源：中纸在线信息部

辽宁**沈阳玖龙**国废黄板纸月末采购价。调整后不带票到厂价：AA级 3000 元/吨，边角料 2900 元/吨，A级 2900 元/吨，B级 2800 元/吨，C级 2670 元/吨，统货 2590 元/吨。

山西**寿阳强伟**纸业国废月末采购价。不带票到厂价：AA级 2870 元/吨，A级箱 2770 元/吨。请广大客户保证质量，要求纯干货，望积极送货。

河北唐山**玉田森信纸制品**国废月末采购价。国废进厂价格调整如下：A级 2800 元/吨，B级 2700 元/吨，C级 2600 元/吨，统货 2480 元/吨。（散纸不收）

河北**邢台宝石**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：95%黄板 2800 元/吨，严禁掺杂纸管炮管木板铁块危险品等杂物，如发现重罚，黄板比例达不到拒收或降价。

山东**华润**纸业国废黄板纸月末采购价，月末当地接货商报不带票到厂：甲牛 3500 元/吨、A3010 元/吨、B2980 元/吨、C2910 元/吨、D2620 元/吨、通货 2560 元/吨、灰卡 2460 元/吨。

山东**世纪阳光**纸业国废黄板纸采购价调整，月末不带票到厂省内货源价：A级 2900 元/吨，B级 2800 元/吨，C级 2700 元/吨，纸箱边 2900 元/吨，纸管类 2170 元/吨。

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：B级页子 2440 元/吨，带皮书切 2390 元/吨，混合白纸 2010 元/吨，大花统货 1960 元/吨。

山东**世纪阳光**国废价格月底走稳。月末不带票到厂：书本：去皮废纸 2710 元；带皮废纸 2710 元；混合废纸：A级 2710 元（铜版纸 \leq 25%+覆膜纸 \leq 5%）B级 2610 元（铜版纸 \leq 40%+覆膜纸 \leq 10%）C级 2510 元（铜版纸 \leq 60%+覆膜纸 \leq 15%）纯铜版废纸 2410 元（铜版纸 \geq 80%+覆膜纸 \leq 20%）白纸边：B级白纸边 3550 元；C级白纸边 3480 元；E级白纸边 2860 元。

枣庄**远通**纸业国内报纸价格月底走稳，市场货量一般，目前不含票到厂价：页纸：打包 3100 元/吨，散 3060 元/吨；杂志纸：打包 2750 元/吨，散 2710 元/吨；国内报纸：75%-85%含量，打包 3510 元，散 3480 元。85%-90%含量，打包 3570 元，散 3540 元。90%以上含量：打包 3590 元，散 3560 元，报含 95%，散 3580 元。

枣庄**华润**纸业国废旧报纸采购价格暂稳，当地接货商报不带票到厂：书本纸 2550 元/吨、书页纸散 2670 元/吨，书页纸打包 2720 元/吨，办公白纸 2870 元/吨，90%以上报纸 3600、70%以上报纸 3500（报纸低于 70%不再收购）。

2.3 江浙沪国废市场表现

表 5：江浙沪国废市场价格（单位：元/吨）

种类	级别	太仓玖龙	江苏理文	永丰余	隆亨	吉安	景兴	山鹰
黄板纸	挂面	3140	-	3020	2870	3030	3040	3150
	青黄板	3090	2720	2940	2770	3000	3000	3100
	超市板	3010	2590	2890	2570	2960	2960	3020
	统货	2930	-	2740		2880	2860	2940
办公纸	-	2970	-		3000	2970	3030	2750
旧书本	-	2680	-		2550	2740	2840	2700

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废本月市场表现：

江苏无锡荣成纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：国废 A0 边角料 3050 元/吨，A1 级 2930 元/吨，A2 级 2780 元/吨，B1 级 2660 元/吨。

江苏中兴（建平）纸业国废黄板纸月末调整后价格，不带票到厂：A 级 2590 元黄板 95%，B 级 2530 元 90% C 级 2470 元黄板 80% D 级 2330 元黄板 50% 要求无烟花筒和小包装，E2100 元。ABC 级别凭照片或视频，胶州半岛新疆地区路补每吨 80 元，外地 50 元，内地 30 元。

江苏盐城双胜纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：A 级 2950 元/吨，B 级 2850 元/吨。

浙江平湖荣成纸业国废月末采购价格。调整后不带票到厂价：切边纸 2949 元/吨，一级 2888 元/吨，二级 2802 元/吨，三级级 2690 元/吨。

浙江平湖荣晟纸业国废黄板纸月末采购价格，调整后。不带票到厂到厂价：甲牛 3350 元、单面牛皮 3250 元、挂面 3030 元、电子黄板（一级超市）2990 元、超市 2910 元、统货黄板 2580 元、化纤管（一级）2540 元、化纤管（二级）2500 元。

其他废纸月末市场：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，不含票到厂：一级白 2970 元/吨、D 级 2930 元/吨、纯白双胶 2850 元/吨、纯白统货 2750 元/吨、书本纸 2680 元/吨、小花 2680 元/吨、纯白卡铜版纸 2650 元/吨、灰黄板 2640 元/吨、混合白 2630 元/吨、大花 2380 元/吨、废旧报纸 3600 元/吨。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本切边纸打包 2550 元/吨，书本切边散纸 2540 元/吨；小花打包 2520 元/吨，小花散货 2480 元/吨。

浙江景兴纸业废旧办公用纸月末采购价走稳。不含税到厂价：办公废纸：低白 2840 元/吨，高白 3030 元/吨。

浙江吉安集团国废旧书纸价月末走稳。当地供货商报不带票到厂价：书本 2740 元/吨、办公用纸 2970 元/吨、小花 2770 元/吨、大花 2620 元/吨。

安徽山鹰纸业废旧书报纸采购价月底走稳。不含税到厂价：纯书本纸 2750 元/吨，国内书报纸 2700 元/吨。

2.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

种类	级别	泉州玖龙	福建山鹰	福建联盛	东莞玖龙	广东理文	东莞双洲	金盛
黄板纸	A 级	2990	2850	2850	2980	2820	3150	2900
	超市	2940	2800	2780	2930	2500	3120	2850
	C 级	2890	2720	2680	2880	2400	2700	
	统货			2550	2630			
办公纸	-	-			2710	2740	-	
废书本	-	-	2100		2550	2540	-	
书页				2680	2830	2690		

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

漳州友利达纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：A 级 2850/吨（纯黄板 95%以上，水份不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸）B 级 2750/吨（黄板 80%以上大超市纸，水份不允许超过 12%，不允许含有杂物）C 级 2600/吨（黄板 60%以上小超市纸，水份不允许超过 12%，不得含有杂物）D 级 2450/吨（黄板 30%以上统货，水份不允许超过 12%，不允许含有不可利用的杂物）。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：厂纸 2700 元/吨，回收纸 2500-2550 元/吨。

漳州盈晟纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2800 元/吨，A 级 2700 元/吨，B 级 2600 元/吨，C 级 2450 元/吨。

漳州港兴纸业国废黄板纸月末调整后，当地供货商报不含票到厂：A 级纯黄 2680 元/吨；B 级七成黄纸 2480 元/吨，现金客户比账期客户少二十元，没打包场的还要少十元。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级纸 3030 元/吨(纯黄工厂切边、纸板，经分选工业回收的纸箱，杂纸含量不超 1%)；一级纸 3000 元/吨(一级纸为工业回收的纸箱、

大烟箱纸、纯黄大商场（大超市）纸等纯黄纸皮，杂纸比例 1%-8%）；二级纸 2900 元/吨（杂纸比例 8%-20%）；三级纸 2800 元/吨（杂纸比例 20%-50%）。

东莞银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级至 2940 元/吨，二级纸 2860 元/吨，三级纸 2780 元/吨。

东莞建晖纸业国废黄板纸月末调整后当地接货商报不带票到厂：A 级 3000 元/吨，B 级 2870 元/吨，一级白 2750 元/吨；混合白纸 2550 元/吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：纸皮统货 A 级 2460 元/吨收购，纸皮统货 B 级 2430 元/吨收购；坑卡 A 级 2370 元/吨收购；坑卡 B 级 2340 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2510 元/吨；大小花 2420 元/吨；一级办公用纸及报纸 2600，书本纸（切边去封面）2550 元/吨。

闽粤月末废书报市场：

东莞玖龙纸业国废月末调整后不带票到厂：混合纯白纸 2960 元/吨，页子纸 2880 元/吨，工厂小花 2760 元/吨，小花卡纸 2650 元/吨，社会小花 2600 元/吨，书本纸 2600 元/吨，混合花废纸 2520 元/吨

广东理文造纸国废白纸类价月末调整后不带票到厂：一级办公室纸 2740 元/吨，页子纸 A2690 元/吨，页子纸 B2590 元/吨，二白小花 2540 元/吨，小花 2340 元/吨。

2.4 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中地区国废市场行情（单位：元/吨）

种类	级别	银鸽	龙源	金凤凰	重庆玖龙	重庆理文	乐山玖龙	泸州金田
黄板纸	A 级	2820	2960	2800	2680	2670	2770	2610
	超市板	2730	2920	2600	2620		2710	2340
	统货	2470	2840	2470	2480	2270	2530	2140
旧报纸	统货	-	-	-				
旧书本	-	-	-	-	2530			
办公纸					2720			

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**郑州康华**纸业国废采购价。不带票到厂价：AA3050 元/吨，黄板纸箱含量 95%，杂质 2%，A 级 2950 元/吨，黄板纸箱含量 80%，杂质 3%，B 级 2850 元/吨，黄板纸箱含量 60%，杂质 4%，C 级 2750 元/吨，黄板纸箱含量 40%，杂质 4%。

河南**新密东盛**纸业固废采购价。不带票到厂价：AA2750 元，A2650 元，超市 2550 元，C2400 元，C2 级 2300 元，低于 60%拒收。

河南**济源顺捷**环保科技有限公司固废采购价。不带票到厂价：一级纸 2830 元/吨，二级 2750 元/吨，三级 2650 元/吨，花纸边 2580 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**（鸿达）纸业固废采购价。不带票到厂价：一级 2700 元/吨，二级 2620 元/吨，三级 2330 元/吨。

河南**新乡亨利**纸业固废采购价。不带票到厂价：A 级 2800 元/吨，B 级 2720 元/吨，C 级 2650 元/吨，D 级和花纸边 2550 元/吨，E 级 2450 元/吨。

河南**新乡新亚**纸业固废采购价，调整后不带票到厂价：一级 3050 元/吨，二级 2970 元/吨，三级 2870 元/吨。

湖北**荆州松滋荣成环科**月末固废采购价。调整后不带票到厂价：A0 级 2930 元/吨，A1 级 2870 元/吨，A2 级 2600 元/吨。

湖南**浏阳大瑶天和**纸业月末固废采购价，工厂包 2770 元/吨，A 级包 2750 元/吨，B 级包 2450 元/吨（不低于 80%黄板比例）C 级 2300 元/吨（不低于 70%黄板比例）。

四川**成都新津晨龙**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂参考价：厂纸 2500 元/吨，综合纸 2430 元/吨。价格不同，奖励不同，有差异，以厂家确认为准。

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 2600 元/吨；A 级干货 2500 元/吨；社会纸 2400 元/吨。注:打包件供方请用铁丝打包。

云南**宜良红星**兄弟纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：AAA 级 3150 元/吨（牛卡、全木浆丝束箱）；AA 级 2900 元/吨（整只单面牛卡大烟叶箱）；A 级 2800 元/吨（挂面大烟叶箱）；一级大电器箱 2750 元/吨，二级纯黄纸 2700 元/吨，三级混合纸 2650 元/吨。

云南**东晟**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 2500 元/吨，二级纸 2450 元/吨，混合纸 2350 元/吨，花纸 2250 元/吨，严禁湿纸，垃圾，发现重扣，或拒收。

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 2600 元/吨、黄板 2500 元/吨、混合 2400 元/吨、花纸 2200 元/吨。

云南**楚雄禄丰县永兴**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 2350 元/吨，花纸 1950 元/吨。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

河南漯河银凤纸业国废旧书本采购价稳，近期需求平稳。不含票到厂参考价：纯书 2400 元/吨。

湖南浏阳大瑶天和纸业书报类暂稳，撕皮书采购价 2580/吨，统书价格 2400 元/吨，瓦膜 2300 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：办公废纸 2460 元/吨，小花 2320 元/吨，混合白废 2270 元/吨，书本 2270 元/吨，书本统货 2220 元/吨，大花 2220 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

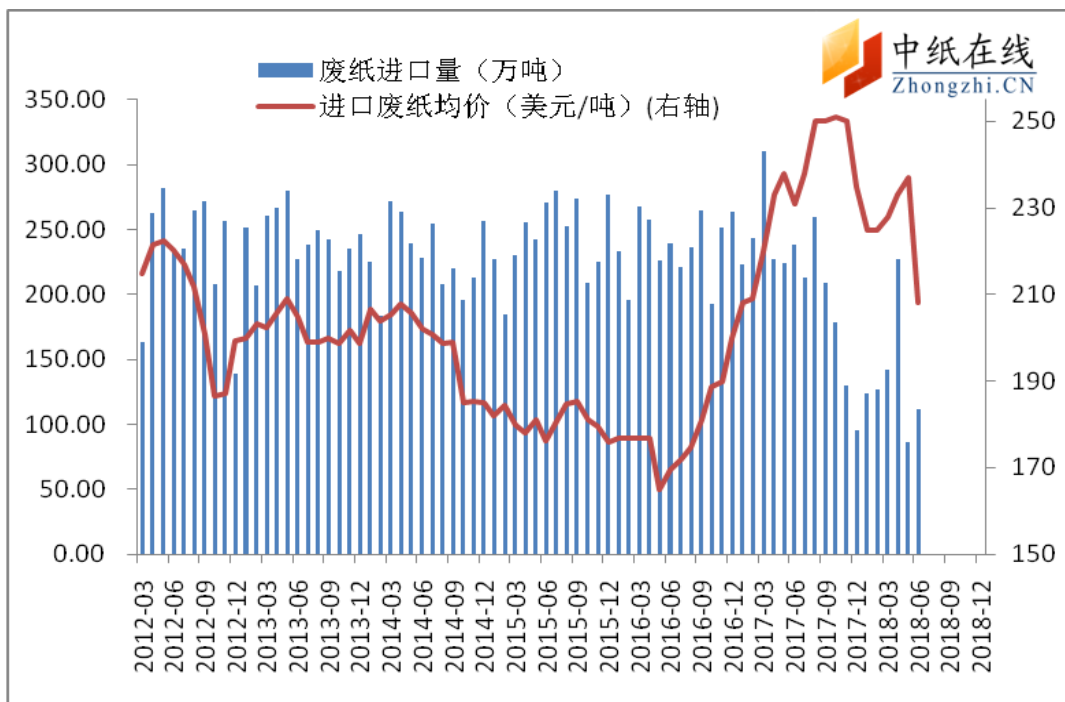


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2018 年 7 月份我国外废进口总量 143 万吨，环比增长 31 万吨，涨幅为 30.23%；同比下降 70 万吨，跌幅为 32.86%。7 月份废纸进口量较 6 月份大幅增长。在进口固废标准情况下，外废到港标准由 1.5%降到 0.5%，海关清关时间延长，加上近期，海关退运现象频现，中美贸易战博弈下，废纸或许会被波及；预计后期国废市场，或将延续涨跌不稳走势。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

进入8月,由于人民币大幅贬值,导致进口浆成本增加,现货与期货倒挂严重,面对日益亏损局面,持货者出货压力较大,现货漂针、阔新一轮涨价蓄势待发,月初至月下旬,接连多轮提涨,涨幅落实快而有力,下游刚需释放,买涨心态下,补仓态度积极,受此提涨,本色及化机浆也开始小幅跟涨,由于需求受限,交投变现一般,截至月末,现货浆滞涨回稳,实单松动可谈;国产非木浆方面,苇浆提涨100元/吨,竹浆出货良好,川内凤生、永丰宣布封盘,竹浆提涨500元/吨,甘蔗浆供需皆淡,行情维稳。

期货市场:针叶浆方面,8月银星期货下调30至860美,成交提早确认完毕,9月银星却意外回调20至880,于此同时,8月加针凯利浦、月亮、狮牌、马牌、北木均下调50元/吨,9月凯利浦、马牌报涨20,迫于倒挂压力,8月针叶浆期货有所下调,然调整后接货情况又良好,导致国外浆厂9月新一轮外盘又意向上调20。阔叶浆方面,8月阔叶期货也并无悬念,高位连续7轮报平,巴桉鸚鵡、明星、金鱼、小鸟成交净价持稳780-790不等。本色浆方面,金星9月报平880,乌本块9月650,乔治王子电子级平950美元/吨,本色浆对外继续报平。化机浆方面,化机浆期货成交多有下调,加拿大针叶75白度昆河据悉8月成交600不到,然9月已公布对外提涨20;佳维8月报盘810,新西兰针叶75白度雪山8月成交净价600-610,天柏阔叶化机浆,枫木80白度报680,杨木报660。(单位:美元/吨)

现货市场:针叶浆,继7月末开始,8月初针叶浆行情依旧攀升,在人民币贬值加剧化的催化机作用下,工厂释放一波刚需,采购力度加强,月中到月末,经过连续多次提涨,加针、银星、南方松涨幅达300-400元/吨,下游工厂白卡、双胶、铜版、生活等木浆原纸相继发布涨价函,此番浆价提涨有待原纸消化,进入月末,针叶浆滞涨回稳,刚需小单出货已有下滑痕迹;阔叶浆,阔叶延续上调模式,巴桉从月初的6000元/吨涨至月末的6300元/吨,市场整体交投尚可,月末统计常熟,青岛等主港阔叶浆库存环比、同比均有所提升,当前来看,阔叶浆供应量较充裕,价格进入高位盘整时期。本色浆,本色浆前半月行情报价走稳,月下旬开始提涨,金星重新调至7000元/吨以上,提涨原由部分视为跟涨,部分由于汇率贬值所导致,本月本色浆需求始终平淡。化机浆,化机浆供需两淡,月下旬开始提涨,出货一般。

国产浆市场:国产木浆方面,森博纸业本月漂白阔叶浆提涨400元/吨,交投良好,计划9月9日起,浆线检修2周,预计影响产能7.5万吨;据悉,云南云景纸业8月检修检修,阔叶浆供应紧张,出货良好,阔叶浆报价上调;受进口阔叶浆提振,国内国产阔叶浆价格均有不同幅度的上行调整,出货较前提回温。国产化机浆方面,本月国产化机浆主流厂家生产出货平稳,

焦作瑞丰纸业湿浆报价提涨 100 元/吨，其余龙丰、潜江、沅江等化机浆报价均持稳。国产竹浆方面，竹浆行情向好，下游生活原纸发起涨价函，加上进口浆大涨，多因素叠加刺激下，本月出货速度较快，月下旬，永丰、凤生等宣布竹浆封盘，凤生纸业月底转产本色竹浆，川内本色及漂白竹浆大幅上调 500 元/吨左右，月末市场均价徘徊在 6200 元/吨附近，涨幅落实情况有待跟踪。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆生产稳定，下游需求较上月无利好改观，生货原纸提涨乏力，甘蔗浆交投平平，报价持稳，实单灵活商谈，量大可优。草浆、苇浆，恒联丰利及辽宁振兴本月满负荷排产，漂白苇浆提涨 100 元/吨，出货尚可。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据统计，7 月全球纸浆发运量为 399.2 万吨，环比 6 月下降 12.3%，较去年同期上升 1.1%。发运/产量比率下滑至 81%。

其中漂针浆 7 月发运量为 192.8 万吨，环比下降 1.58%，漂阔浆 7 月发运量为 192.1 万吨，环比下降 21.46%。7 月全球库存者生产天数为 38 天，较 6 月增加 3 天，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 45 天。

4.2 包装纸

八月初包装纸受废纸原料影响出现小幅下滑，在原料、下游需求淡季双重压力下，国际形式紧张加剧，成品纸库存压力加大，为缓冲压力市场出现明稳暗跌，中旬，包装用纸下游需求略显好转，上游纸厂喊涨情绪高涨，然、下游终端接受能力有限，实单涨幅缩减。直到月末，整个箱板瓦楞市场需求依旧未有明显好转，市场个别纸厂报价试探性回升，实单涨幅普遍在 50-100 元/吨。目前，市场参考价，瓦楞纸 110-120g 在 4300-4700 元/吨，箱板纸 130-140g 在 4450-5500 元/吨。

白板、白卡纸稳重走强，临近中秋佳节，下游包装厂订单增多需求旺盛，交投活跃，出货价走高，河南、山东富阳等地区出货价格涨 300-500 元/吨，江浙沪以及其他地区需求偏弱，经销商维持库存低位，按需采购为主，下游包装厂下单谨慎，接单排产下单。预计后期市场呈稳中偏弱走势。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

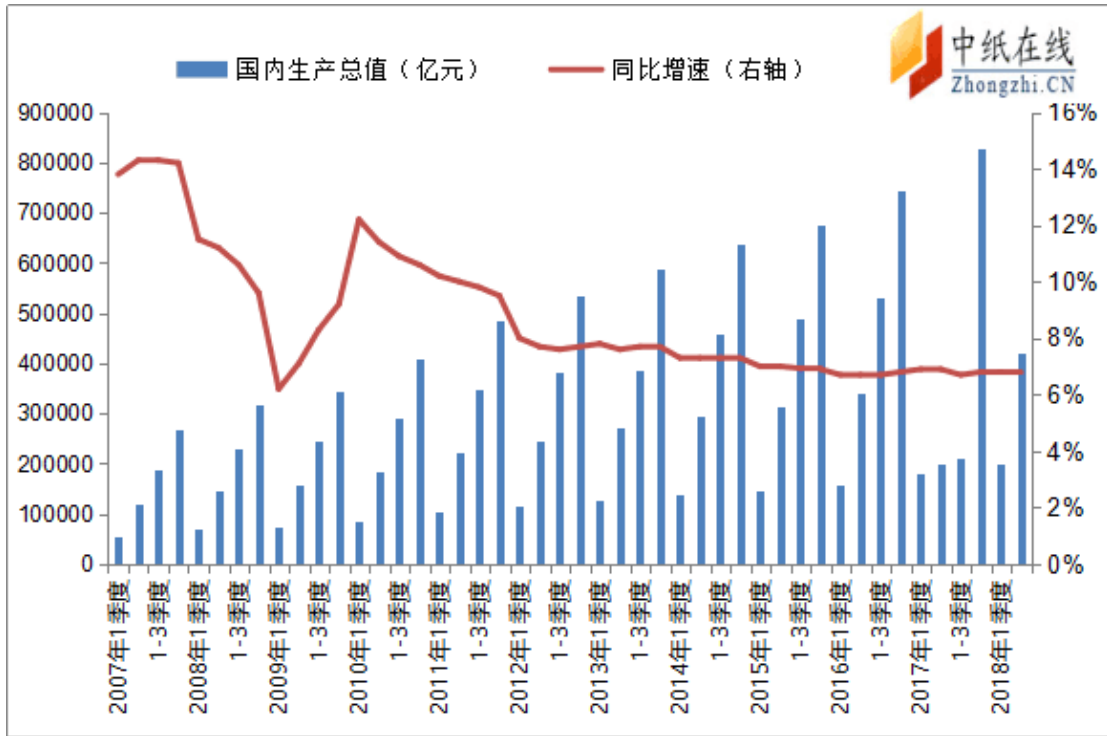


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

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。2018 年一季度，我国 GDP 总量初步核算 211798 亿元，同比增速 6.70%，1-3 季度 GDP 总量初步核算 593288.00 亿元，同比增速 6.90%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

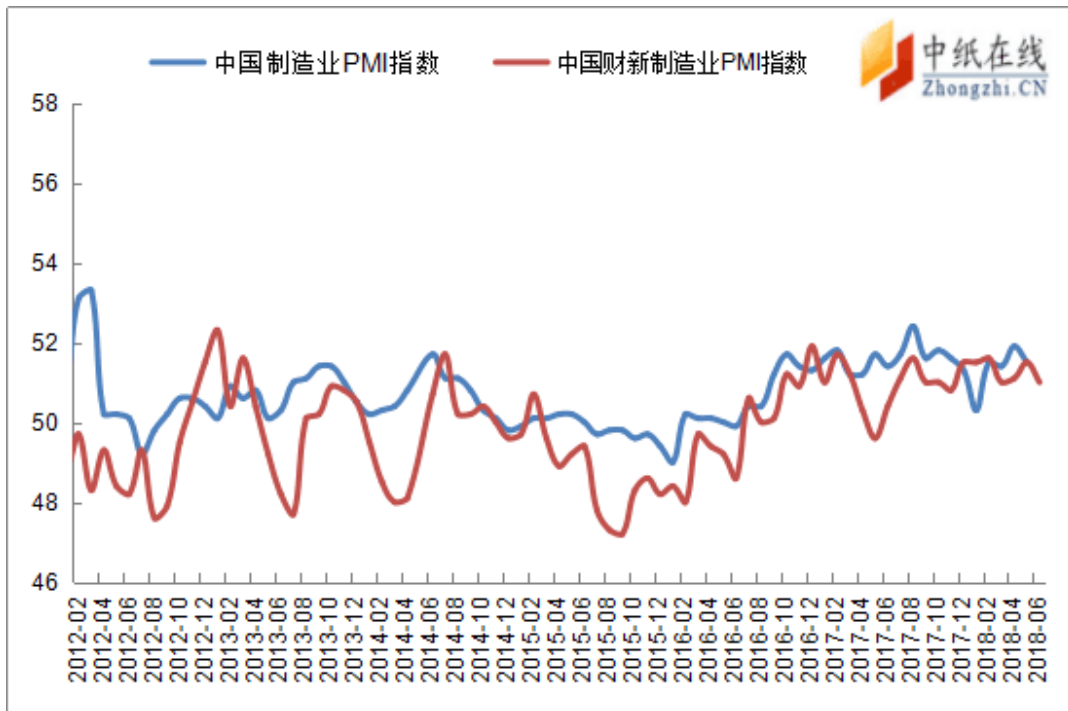


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2017 年 7 月中国财新制造业 PMI 指数 51.6，与 6 月环比上升 0.1；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.3，同比增长-2.52%点。

5.3 人民币汇率走势图

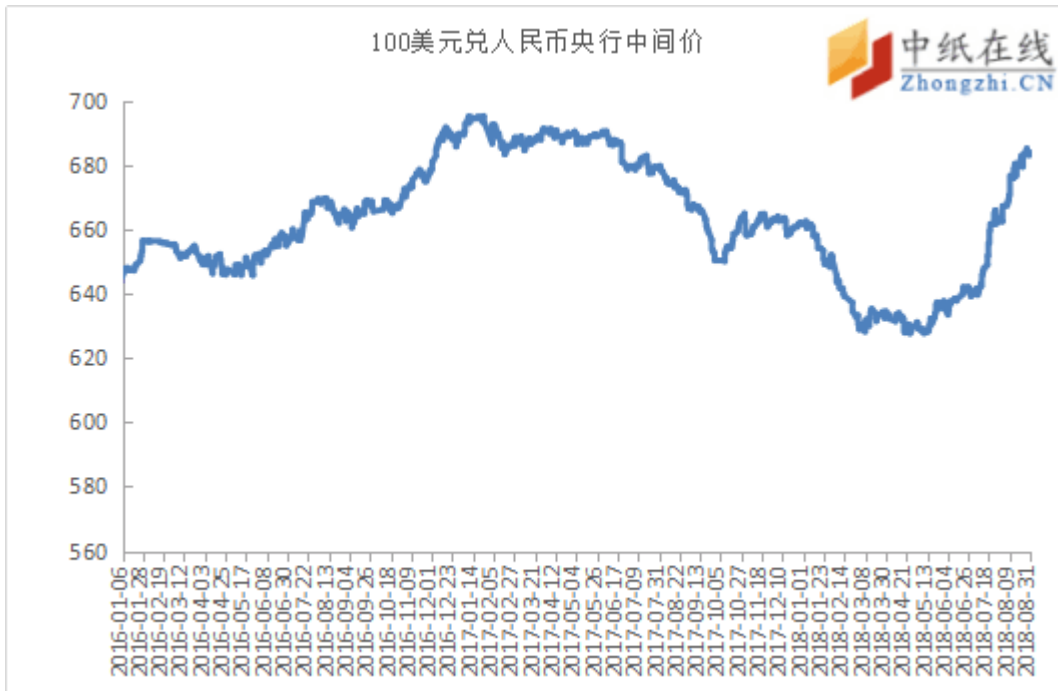


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

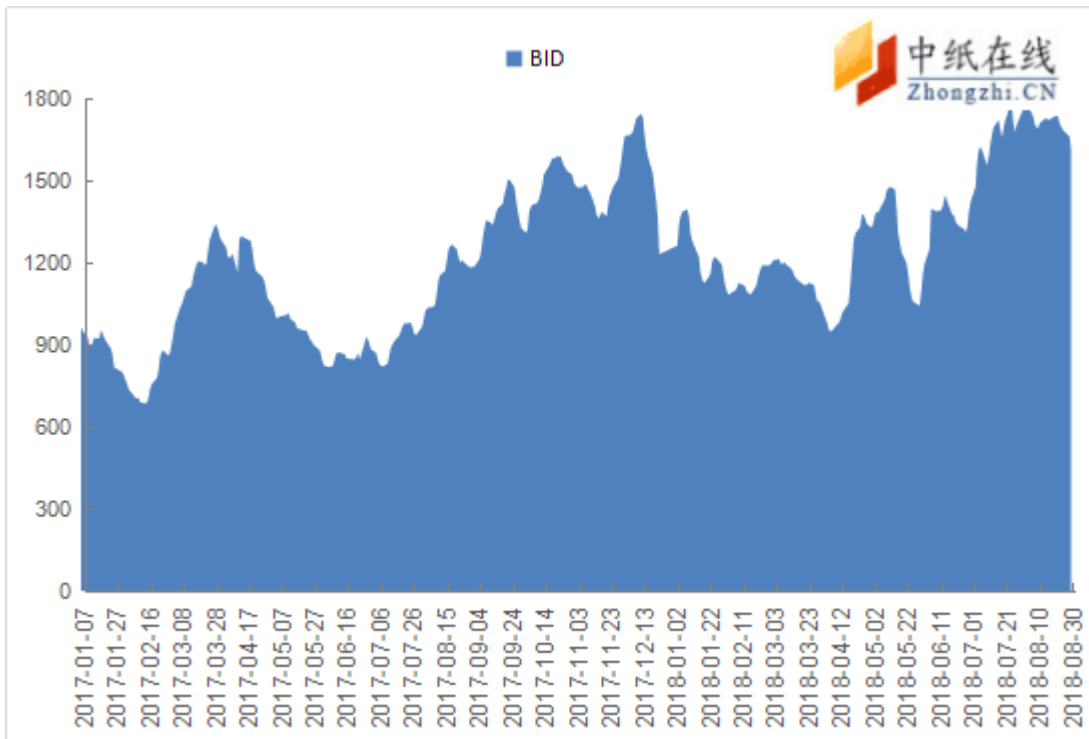


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。2018 年 8 月 31 日 BDI 指数为 1055，与 2018 年 8 月 30 日的 1192 相比，增长-137 点，涨幅-11.49%。

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（Spot Rate）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。

5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

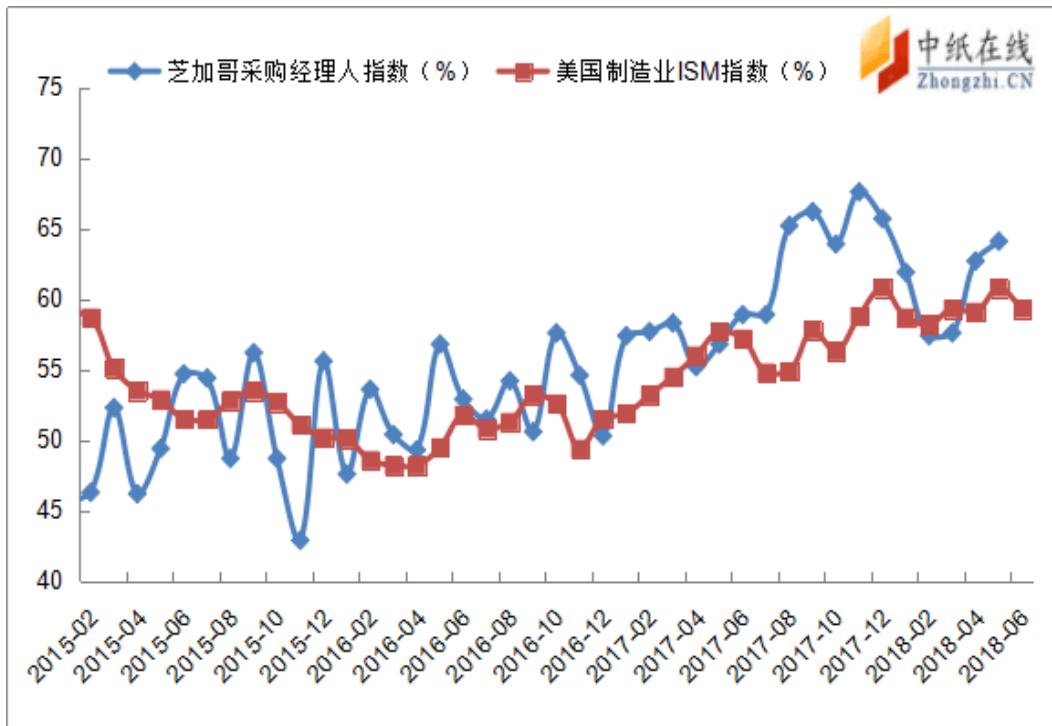


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 8 月，美国 ISM 制造业指数 60.8，较上月增长 1.7 点；芝加哥采购经理人指数终值为 57.4，较上月增长-4.5 个点。

六、新增产能

表：2017 年新增产能统计表

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

七、要闻回顾

7.1 废纸进口量 1-7 月累计同比减半 持续减量格局已定

包装纸市场经历了 2017 年一整年的狂欢，进入 2018 年之后仿佛一夜进入了寒冬。市场供需迎来了前所未有的深度博弈；终端二、三级厂订单不足再无旺季之说；造纸厂成品库存积压严重，原料成本推高利润进一步受到挤压……众多现象之下，包装纸市场的未来何去何从，小编将根据宏观数据为您进行深度解读。

市场中一直流传着纸包装箱将被各种新材料替代的说法，喊了几年的可替代产品对包装纸市场是否产生了影响呢？

答案是肯定的。

包装纸市场正在发生的变化：

1、包装中纸用量的减少。电子产品和小家电产品尚无可直接替代的包装产品，但为了节省成本很多电商已经将过去产品包装箱外的一层防撞纸包装隔层取消。

2、塑料包装可替代性的增加。塑料筐正成为部分水果箱的替代品。同样容量的塑料筐要比纸箱重 0.2-0.5 千克，但是随着包装纸价格上升，二者使用成本已经接近持平。快递、电商行业在邮递服装等不易碎商品时，大多会放弃使用纸箱包装而改用塑料包装。

3、可替代新型包装物的出现。少量新的包装形式如泡沫箱、中空板箱的使用，在一定程度上削减了瓦楞纸箱的使用。

4、大型电商和物流企业循环包装的推广。京东物流携手九大品牌商发起“清流计划”，预计到 2020 年将减少 100 亿个包装纸箱；又如苏宁发起“漂流箱行动”，正式上线 10000 个小型循环塑料箱，还与“一撕得”合作，推出漂流箱的绿色升级版；顺丰科技研发的丰·BOX 快递箱可代替一次性纸箱进行快递运输，有效解决纸箱、胶带等资源浪费问题，目前丰·BOX 已在深圳、广州等地进行试点。

总体来说包装纸箱具备相对低廉的价格、良好的支撑防护强度、便捷轻便的材料性能及易于回收、降解等特殊性能，因此想找到合适的可替代品实属困难。然而从另外一组数据箱板纸及瓦楞原纸各年总体产量及同比增涨数据来看，包装纸的上升速度的确在降低，说明部分包装终端市场已经开始加速采用其他可替代包装形式。

7.2 包装纸撞上假旺季，纸价狂欢或只是昙花一现？

包装纸市场经历了 2017 年一整年的狂欢，进入 2018 年之后仿佛一夜进入了寒冬。市场供需迎来了前所未有的深度博弈；终端二、三级厂订单不足再无旺季之说；造纸厂成品库存积压严重，原料成本推高利润进一步受到挤压……众多现象之下，包装纸市场的未来何去何从，小编将根据宏观数据为您进行深度解读。

市场中一直流传着纸包装箱将被各种新材料替代的说法，喊了几年的可替代产品对包装纸市场是否产生了影响呢？

答案是肯定的。

包装纸市场正在发生的变化：

1、包装中纸用量的减少。电子产品和小家电产品尚无可直接替代的包装产品，但为了节省成本很多电商已经将过去产品包装箱外的一层防撞纸包装隔层取消。

2、塑料包装可替代性的增加。塑料筐正成为部分水果箱的替代品。同样容量的塑料筐要比纸箱重 0.2-0.5 千克，但是随着包装纸价格上升，二者使用成本已经接近持平。快递、电商行业在邮递服装等不易碎商品时，大多会放弃使用纸箱包装而改用塑料包装。

3、可替代新型包装物的出现。少量新的包装形式如泡沫箱、中空板箱的使用，在一定程度上削减了瓦楞纸箱的使用。

4、大型电商和物流企业循环包装的推广。京东物流携手九大品牌商发起“清流计划”，预计到 2020 年将减少 100 亿个包装纸箱；又如苏宁发起“漂流箱行动”，正式上线 10000 个小型循环塑料箱，还与“一撕得”合作，推出漂流箱的绿色升级版；顺丰科技研发的丰 BOX 快递箱可代替一次性纸箱进行快递运输，有效解决纸箱、胶带等资源浪费问题，目前丰 BOX 已在深圳、广州等地进行试点。

总体来说包装纸箱具备相对低廉的价格、良好的支撑防护强度、便捷轻便的材料性能及易于回收、降解等特殊性能，因此想找到合适的可替代品实属困难。然而从另外一组数据箱板纸

及瓦楞原纸各年总体产量及同比增涨数据来看,包装纸的上升速度的确在降低,说明部分包装终端市场已经开始加速采用其他可替代包装形式。

7.3 大陆拒收“洋垃圾” 86 国百万吨废品涌入台湾

中国自今年年初下达禁令,禁止包括欧美废纸与废塑料等垃圾进入中国。据台湾绿媒报道,至今 7 个月来,共有来自五大洲、共计 86 个国家的废纸和废塑料涌入台湾,目前已有逾百万吨。

报道称,这批来自世界的垃圾,在台湾中部的造纸厂被发现,废纸纸砖面积超过 4 座足球场,上面印的英文地址则是来自美国,有在高雄的废纸回收业者大叹,真是不明白“台湾的垃圾都处理不完了,却还进口外面的”。同时,废塑料的垃圾增加量,多到连码头查验员都有感,严重冲击到台湾的拾荒体系。

报道还称,原本大陆每年会接受 600 至 700 万吨废塑料,以及 2000 多万吨废纸,但从今年 1 月开始,“全由东南亚国家、地区接盘”。“洋垃圾”的大量涌入,打破岛内“拾荒行业”的平衡:过去每公斤垃圾能换 4 至 5 元(新台币,约合人民币 0.8 至 1.1 元),如今惨跌只剩 1 到 2 元(约合人民币 0.2 至 0.4 元)。

对此,岛内壹位拾荒者感叹,以前捡壹天能买壹个便当,现在只能买壹瓶水。

据了解,美国是世界上生产可回收垃圾最多的国家,随着中国环保意识抬头,不少欧美国国家只能寻找其他途径。也有美国官员“上纲上线”地称,“中国限制进口可再利用商品严重干扰了全球废旧物资供应链”,并污称中国违反世贸组织义务。

对此,外交部曾回应表示,禁止“洋垃圾”入境,推进固体废物进口管理制度改革,是中国政府贯彻落实新发展理念、着力改善生态环境质量、保障国家生态安全和人民群众健康的壹个重大举措。这是中国政府根据国际法享有的权利。

(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