

中纸在线废纸周报（1.11-1.17）

一、废纸中纸指数



图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数 (CPPI) 变化图

数据来源：中纸在线信息部

1月17日黄板纸价格指数为88.94，与上周比下跌0.21，较周期内最高点101.15（2013.1.28）下降了9.82。

1月17日废书本价格指数为85.20，与上周比上涨0.06，较周期内最高点100（2013.1.4）下降了13.68。

二、本周国废表现

2.1、本周废黄板纸市场表现

表 1：各地区主流厂家废黄板纸采购价格变化表（单位：元/吨）

地区	等级	厂家名称	本周到厂价（元/吨）	本周涨跌	备注
广东	A 级	东莞市双洲纸业	1430	-	纸边
	A 级	金盛金盛纸业	1520	-	纸皮、扣点重
	A 级	东莞玖龙纸业	1260-1320	-	
江苏	A 级	太仓玖龙纸业	1230	-	纸皮、扣点重

	A 级	江苏理文	1200-1220	-	
	A 级	永丰余纸业	1150	-	
浙江	A 级	景兴纸业	1260	-	A 级挂面纸
	A 级	荣成纸业	1200-1220	-	
	A 级	吉安纸业	1210-1250		
山东	A 级	世纪阳光纸业	1210	-	
	A 级	潍坊汇胜	1220	-30	
	A 级	远通纸业	1230	-	特级挂面
河南	A 级	银鸽实业公司	1070-1080	-	外省加 30 元
	A 级	许昌宏腾纸业	1060-1120	-	
	A 级	平顶山运发纸业	1050	-	
河北	A 级	天津玖龙纸业	1210	-20	
	A 级	昌泰纸业	1240	-20	
	A 级	三联纸业	1070-1100	-	

数据来源：中纸在线信息部

本周各地主流纸厂大稳小跌，自上月部分纸厂因年底备货所需上调部分纸价，约 30-50 元/吨，本月伊始部分地区零星纸厂出现小幅下跌之势。华东地区以山东、江苏为主，部分中小型纸厂小幅下调国废到厂价格 10-30 元/吨；相对河北、两湖地区波动较小，下调幅度不甚明显；广东、河南等地行情表现较为平稳，纸厂需求略有下滑，纸价相对平稳。

表 2：废黄板市场经销商参考价变化表（单位：元/吨）

地区	1.17价格	1.10价格	涨跌幅
西安地区	900-950	930-980	-
云南地区	950-980	950-980	-
湖南地区	980-1000	980-1000	-
江西地区	1100-1150	1100-1150	-
山东地区	1070-1100	1070-1100	-
天津地区	1100-1100	1100-1100	-
广州地区	1100	1100	-

厦门地区	1050	1050	-
富阳地区	1200	1200	-
浙江地区	1050-1100	1050-1100	-
上海地区	1020-1070	1020-1070	-
南京地区	1040	1040	-
安徽地区	1000-1010	1000-1010	-
河南地区	850-930	850-930	-
河北地区	900	900	-
湖北地区	1050	1050	-

数据来源：中纸在线信息部

本周，因纸厂方年底备货告一段落，大部分地区国废废纸箱纸价平稳，偶有个别地区小幅下滑，但对整体国废市场影响不大，整体国废市场基本维稳为主；本周依旧以华东地区表现较为明显，部分中小型纸厂跟跌现象较多，市场需求变化略有下滑。

2.2 本周废书本市场表现

表 3：本周废书本价格行情变化表（单位：元/吨）

地区	1.17价格	1.10价格	涨跌幅
西安地区	970-1000	970-1000	-
云南地区	900-1000	900-1000	-
湖南地区	1160-1220	1160-1220	-
江西地区	1000-1050	1000-1050	-
青岛地区	1100-1150	1100-1150	-
天津地区	1050-1100	1050-1100	-
广州地区	1050	1050	-
厦门地区	1100-1150	1100-1150	-
富阳地区	1250	1250-1300	-
宁波地区	1130-1170	1130-1170	-
上海地区	1080-1140	1080-1140	-
南京地区	1100-1150	1100-1150	-
安徽地区	900-950	900-950	-
河南地区	980-1080	980-1080	-

河北地区	850-900	850-900	-
湖北地区	1050-1100	1050-1100	-

数据来源：中纸在线信息部

本周，国废旧书本市场表现较为稳定，市场需求仍旧难以提振。部分地区主流纸厂因需求、到货量变化，小幅调整到厂价格；近期书本采购价变化较为明显的是浙江景兴纸业，因到货量较多，多次下调书本到货价，累计下调 90 元/吨。其他地区书本需求较为平淡，纸价也相对较为稳定。

2.3 本周废报纸市场表现

表 4：废报纸市场经销商参考价变化表（单位：元/吨）

地区	1.17价格	1.10价格	涨跌幅
西安地区	1250-1260	1250-1260	-
云南地区	1150-1200	1150-1200	-
湖南地区	1300-1350	1300-1350	-
江西地区	1200-1250	1200-1250	-
青岛地区	1300-1350	1300-1350	-
天津地区	1300-1360	1300-1360	-
广州地区	1150-1200	1150-1200	-
厦门地区	1420-1450	1420-1450	-
富阳地区	1650-1750	1650-1750	-
宁波地区	1300	1300	-
上海地区	1350	1350	-
南京地区	1400-1450	1400-1450	-
安徽地区	1200-1250	1200-1250	-
河南地区	1250-1300	1250-1300	-
河北地区	1250-1300	1300-1300	-
湖北地区	1350-1350	1350-1350	-

数据来源：中纸在线信息部

本周国废旧报纸市场基本无甚变化，市场走货量平淡无力，受到整个纸张市场影响，打包站回收积极性降低，年底休市居多。亦有部分贸易商前期囤货较多，因此近期货源可供市场所需，暂无涨价迹象。

2.4 本周国废市场回顾以及下周展望

本周、国废市场持续上周下滑之势，纸厂调价跟跌走势逐渐蔓延；贸易商为回笼资金迫在眉睫，出货积极；各地打包站收货备货、基本上告一段落，大部分已关门休市准备过节。

本周各地主流纸厂大稳小跌，自上月部分纸厂因年底备货所需上调部分纸价，约30-50元/吨，本月伊始部分地区零星纸厂出现小幅下跌之势。华东地区下跌之势较为明显，以山东为主，当地纸厂跟跌现象较多。当地纸厂表示，近期到货量明显增多，因此小幅下调来减轻到货量。

本周河北国废市场基本变动不明显，大部分纸厂准备这段时间休停，收获量有所下滑。因此，尽管年底运输成本上涨，也未能引起国废价格提涨的迹象；贸易商年底资金盘整，出货积极。目前市场上黄板纸参考价：A级980-1000元/吨，统货800-850元/吨。

天津地区国废相对比较平稳，除了天津玖龙小幅下调国废黄板纸采集价格20元/吨外，其他纸厂基本无甚变动。

江浙沪地区国废市场表现稳中偏弱，由于年前备货相继完工，部分零星纸厂，本周持续下调黄板纸采购价。浙江景兴纸业短时间内连续多次下调，累计下调废书本价格120元/吨，其他废纸类基本走稳。

华南区国废市场表现基本平稳，虽然广东市场国废相对其他地区来讲，纸厂采集价格较高，但，贸易商反映：到厂货源扣点严重，最后执行价格与其他地区相差不多；因此，国废市场近期暂无变动迹象。

中纸预测：年前国废市场呈现货量充足，纸厂采集价格缓慢下行走势，贸易商对年后市场期待心切。

三、本周外废市场表现

3.1 外废到岸参考价

表5：外废到岸参考价变化表（单位：元/吨）

品名	1.10价格（美元/吨）	1.17价格（美元/吨）	涨跌幅
日废 3#	199-202	202-205	↑3
日废 8#	215-218	215-218	-
日废 11#	203-205	203-205	-
美废 3#	160-161	160-163	↑2

美废 9#	210-215	210-215	-
美废 11#	217-220	220-221	↑2.5
欧废 A2	150-152	155-160	↑6.5
欧废 UKOCC	197-200	200-203	↑3

数据来源：中纸在线信息部

3.2 本周废纸 FOXE 指数监测

表 6：本周废纸 FOXE 指数监测表（单位：欧元）

产品名称	1.7 价格	1.14 价格	涨跌
美办公废纸 1.04dd	113.18	113.52	↑0.34
废报纸/废杂志 1.11dd	129.87	130.09	↑0.22

数据来源：中纸在线信息部整理

上周废纸 FOEX 指数监测，较上周比，美办公废纸上涨 0.34 欧元/吨至 113.52 欧元/吨，废报纸/废杂志上涨 0.22 欧元/吨至 130.09 欧元/吨。

3.3 本周外废市场回顾

本周，美国受暴雪天气影响，美废供应量偏紧，美废外盘市场近期 Mixed 和 OCC 行情小幅走高，这一方面是由于供应偏紧，另一方面也是下游需求近期表现良好，纸厂大多保持稳定采购。相对而言，ONP 市场起色不大，虽然部分贸易商报价上涨，但是新闻纸大厂接单价格依然偏低。主港：3#实单 162 美元左右；8#报 178-180 美元，低端实单仍维持在 173 美元上下；11#报 220-222 美元，实单 217-219 美元。

欧废 OCC 报盘小幅上行，主港报价 200-203 美元/吨；混合废纸报价持稳，旧报纸需求无法改善，近日欧废 OCC 实单成交量不大，主港：199-201 美元。欧废 A2 实单成交量也较少，主港：154-155 美元。据供应商表示，目前纸厂采购态度并不积极，采购欧废 OCC 的纸厂主要集中于福建和江苏，A2 的采购大多来自于富阳和广东。

日废外盘市场行情出现走高趋势，供应商称下游纸厂接货需求比前期出现增长。主港：3#实单 205-206 美元；8#波动不大，持平于 216 美元；11#部分实单升至 203 美元。

四、本周要闻回顾

4.1 中国产能过剩压力接近转折点

从中国自身的情况来看，产能过剩的压力可能正在逐步接近转折点。宏观上的关键原因是 2011 年的制造业投资加速前后只持续了大约一年时间。随后投资活动出现大幅

度的下降，过去两年的制造业投资增速处在近十年的最低水平。所以即使 2011 年的投资加速形成了新的产能释放，所持续的时间也不会太长。

我们通过研究产品的产量和价格的表现，来观察行业产能释放的吸收处在什么样的水平。

2013 年粗钢产量增速和 2011 年大致是差不多的，但是 2013 年钢价指数和钢材企业盈利情况比 2011 年差得多。这暗示了 2013 年钢铁行业产能供应的压力。

如果我们再进一步细看，近期粗钢产量的加速有两轮，一轮是 2012 年底到 2013 年年初，另外一轮是 2013 年 8、9 月份前后。在这两轮粗钢产量加速的过程中，第二轮钢材价格的表现要明显更弱。

可能的解释是：持续的供应释放抑制了价格，而钢材产能的扩张可以追溯到 2011 年钢铁投资的明显上升。当然，钢铁价格在一定程度上与全球经济需求的强弱有关，所以不见得完全可以归结于中国自身因素。水泥很难进行国际贸易，能更好地反应中国自身的供需状况。

我们看到 2013 年上半年和下半年水泥的产量增速是差不多的。但是 2013 年 8 月份以来，水泥价格在明显爬升，水泥企业的盈利也在改善。此外，在产量增速不及 2012 年底的情况下，近期的水泥价格超过了 2012 年的最高水平。

这些发展暗示，水泥市场上可能已经开始出现供应收缩的迹象，前期产能释放对价格的压力已经开始缓解和扭转。

再来观察纺织业的情况。因为纺织业的细项分类是比较庞杂的，我们用布匹的产量增长来代表整个行业的产出增速，用纺织业生产资料价格(PPI)代替整体价格水平。

2013 年以来，一方面布的产量同比增长在不断地下降，另一方面纺织业价格在波动上行。更进一步，2013 年下半年以来，纺织业的固定资产投资开始出现明显上升，这些变化提供了纺织行业产能过剩开始缓解的明显证据。

宏观上 2011 年投资活动的扩张只持续了一年的时间。在一些相对产能释放比较快，调整比较容易的行业，比如纺织、水泥等，这个过程已经走过转折点。在钢铁这样调整比较困难的行业，产能释放的压力仍然在继续维持。但从历史经验看，进一步考虑到全球经济的改善和未来各行业的产能增速，我们很可能正在接近宏观产能过剩开始缓解的转折点。

考察宏观上产能过剩的另一个方法是观察生产资料价格的环比。过去两年多的时间，中国和美国生产资料价格环比总体上是同步波动的，但中国的表现更弱。

根据我们上文的讨论，这主要是因为中国产能释放的压力和需求更弱。

总结这些分析，中国经济越来越接近产能过剩开始缓解的转折点。在一些行业已经看到了产能过剩的缓解，另外一些行业情况可能还在恶化，但是整体上中国离产能过剩的转折点应该不是特别遥远。

在产能过剩全面缓解的后期，随着企业中长期盈利前景系统性改善，我们应该能看到新的投资活动的加速，这也许需要更长的时间。（高善文）

4. 2 Sonoco 收购美国 Reparco，关注废纸出口

北美最大的废纸消费商之一 Sonoco 收购了美国 Reparco。Reparco 是一家废纸出口商，在 2012 年第三季度以前被诺斯克（NorskeSkog）持有。

Sonoco 回收部总经理 Ray Howard 称这次收购是公司成长战略的一部分，根据这一战略公司将加大对亚洲市场的废纸出口量。据美国政府数据显示，每年约有 80-85% 的美国废纸出口到亚洲，其中 70% 出口到中国。

Sonoco 发布新闻稿称，Reparco 美国办公室在洛杉矶，为客户提供废纸销售和后勤支持。另外，Reparco 在中国北方和南方以及在韩国首尔都有销售办公室。

美国最大的废纸出口港在加州南部的长滩和洛杉矶港。

Reparco 美国总裁 Bob Tucker 称 Reparco 在努力加深现有客户网络关系，并在寻求新的回收和销售机会。他强调称 Reparco 的使命仍专注于通过供应优质的回收原料来为客户提供更有价值的服务。

根据 RISI 数据显示，Sonoco 是北美第 5 大废纸消费商，排名在 IP、Rocktenn、Cascades 和 G-P 之后。Sonoco 在 2012 年并不是北美废纸出口前 20 名成员。

Howard 称 Sonoco 每年回收超过 350 万吨废纸，拥有 40 家回收处理厂，还有 22 家纸厂。这些资源将有助于 Sonoco 提升出口能力。

在 2012 年 8 月，诺斯克（NorskeSkog）以 3700 万美元的价格向 H2 Equity 合伙人出售了 Reparco 回收公司和 Parenco 纸厂。

（个人观点，仅供参考，风险自担）

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：刘忠俊 0512-87662015