

# 2015 年 1 月废纸月报

## 本月视点

- ◆ 美国 OBM 和日本招标价下跌
- ◆ 外废 occ 实单持续下滑
- ◆ 国废市场主流黄板纸价格大幅走跌
- ◆ 国内旧书报市场月底价格回落



**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、美国废纸市场（出口价格）.....	1
2、2015年2月份日废招标价：.....	1
二、国内市场.....	2
1、美废期货以及华东国废市场本月分析及总结.....	2
2、日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结.....	4
3、欧废期货以及闽粤市场现货市场.....	6
4、华中以及其他地区国废市场：.....	8
三、海关进出口数据.....	9
1、进口量与进口均价走势图.....	9
2、进口废纸占比分析图.....	10
3、进口废纸按国别统计.....	10
4、进口废纸按海关关区统计.....	11
四、相关市场连接.....	12
1、纸浆市场.....	13
2、包装纸.....	14
五、相关经济因素.....	17
1、国内 GDP 走势.....	17
2、中国制造业采购经理人指数.....	18
3、人民币汇率走势图.....	19
4、波罗的海干散货指数（BDI）.....	19
5、芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数.....	20
六、新增产能.....	20
七、要闻回顾.....	21
1、2014年废纸行业十大事件回顾.....	21
2、废纸分类和回收体系尚需完善.....	22
3、淄博海关、检验检疫局对进口废纸实施一次查验.....	23

## 一、国际市场

### 1、美国废纸市场（出口价格）

表：2015 年 1 月份美国废纸出口价格

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	87-90	-4	98-101	-2	134-137	-5
芝加哥	57-60	-2	69-72	-1	103-106	-1
洛杉矶	105-108	-3	116-119	-3	154-157	-2
旧金山/奥克兰	96-99	-2	106-110	-2	144-147	-3

数据来源：中纸在线--茂兴资讯信息部

1 月，美国各主要港口 OBM 价格下跌，受货源因素影响，下跌空间有限。OCC 跌幅 1-5 美元，ONP 下跌 1-3 美元，Mixed 跌幅在 2-4 美元。

据 PPW 消息，在 LB 和 LA 口岸，OCC 小幅下滑约 2 美元左右，11 月价格 154-157 美元；在 NY 和 NJ 口岸，OCC 下滑 1 美元左右，维持在 134-137 美元。本月美国西海岸塞港基本缓解，中国春节备货已告一段落，市场成交一般；ONP 和 Mixed 整体小幅下滑 1-4 美元。

### 2、2015 年 2 月份日废招标价：

表：2015 年 2 月份日本废纸招标价格

	标号	中标价（美元/吨）	中标量（吨）	目的地
东部	3#	197	1000	国内主港
	8#	223	1000	发往越南
	11#	183	2000	国内主港
中部		177	500	发往台湾
	3#	198	240	国内主港
	11#	183	660	国内主港

数据来源：中纸在线--茂兴资讯信息部

## 二、国内市场

### 1、美废期货以及华东国废市场本月分析及总结

**期货：**美废期货市场逐渐走跌，OCC 跌幅较大。

**国废：**黄板纸价格大幅走跌，旧书报价格基本稳定为主。

#### 1.1 美废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 1：美废期货价格

	3#	8#	9#	11#	13#A
第一周	144-144	155-155	215	194-194	-
第二周	140-143	152-153	215	190-192	-
第三周	142-143	152-154	215	190-192	-
第四周	140-142	150-152	210	185-185	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

#### 1.1.1、1 月份美废 OCC 价格呈现持续下滑。

1 月份。美废市场成交气氛较为清淡。供应方面，国外供应商手中货量充足，然美国西岸持续罢工，出货受阻，美国东岸雪灾严重，影响出货。需求方面，1 月初适逢元旦假期，下游订单量略受影响，有所减少，中旬趋于稳定，然下旬开始，或因春节将近以及停机计划等因素影响，纸厂需求疲软，无甚成交。价格方面，本月美废整体呈下跌趋势，其中，OCC 下降幅度最大。

#### 1.2、华北国废市场：

表 2：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	河北永新	天地缘	山东贵和
黄板纸	A 级	1130	1100	1250	1200
	超市级	1070	1040	1200	-
	统货	940	910	970	-
旧报纸	统货	1100	-	-	-
书本	A 级页子纸	1300	-	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

本月华北黄板纸国废市场主流纸厂回收价整体下滑，河北市场下跌幅度较大。废书报纸先稳后跌，其他废纸变动幅度不大。国废黄板纸：华北市场以天津玖龙为首累计跌幅为 160 元/吨，河北永新累计跌幅 170-190 元/吨，河北昌泰累计跌幅为 120-150 元/吨；附近纸厂均有不等幅度跟跌。

山东市场相比河北市场下跌幅度不大，山东市场：华润累计跌幅 60 元/吨，远通累计跌幅为 20-30 元/吨，世纪阳光累计跌幅 80 元/吨，贵和纸业累计跌幅 140 元/吨。世纪阳光废白纸累计下跌 300 元/吨。

本月天津玖龙纸业国废黄板采购价累计下调四次，下调幅度 160 元/吨。月末恢复平稳。目前调整后不带票到厂：A 级 1130 元/吨；B 级 1070 元/吨；C 级 1010 元/吨；D 级 940 元/吨。

河北永新纸业黄板纸收购价累计下调五次，下调幅度 170-190 元/吨。目前不带票到厂：A 级 1100 元/吨，B 级 1040 元/吨，C 级 980 元/吨，统货 910 元/吨。

河北昌泰纸业累计下调国废黄板纸价格 3 次，下调幅度 150 元/吨。目前当地接货商报不带票到厂价：A 级 1160 元/吨；B 级 1120 元/吨；C 级 1070 元/吨；统货 930 元/吨。

山东华润纸业下调国废黄板纸价格下累计调三次，下调幅度 60 元/吨。目前不含票到厂：一级 1210 元/吨，二级 1180 元/吨，三级 1130 元/吨，（标准：不准含奶盒，炮筒，纸管！可以不含黄板，杂质超 3 个者，每吨降 10 元），扣点十个以内。

山东枣庄远通下调国废箱板纸采购价 20 元/吨，目前当地接货商报不含票到厂价：特级打包纸 1210 元/吨，一级超市纸 1190 元/吨，二级超市纸（黄板含量高于 60%）1160 元/吨；箱板纸（黄板含量 40%）1130 元/吨，国废统货（黄板含量高于 20%）1100 元/吨。

山东世纪阳光纸业国废黄板纸价稳中下滑，A 级下调 30 元/吨，其他稳定；19、21 日分别普跌 30 元/吨。目前不带票到厂省内货源承兑价：A 级 1230 元/吨，A2 级 1190 元/吨，B 级 1110 元/吨。

山东淄博贵和纸业国废黄板纸价月底再降 30，市场货量尚可。目前不带票到厂：A 级 1200 元/吨。

#### **旧书报纸：**

**天津玖龙**纸业国废旧书报采购价持稳。市场到货量尚可。目前不含票到厂：A 级页子 1350 元/吨，B 级页子 1330 元/吨，报纸统货 1090 元/吨。铜版纸采购价格持稳，大花 1150 元/吨，小花 1350 元/吨，混合花纸 1070 元/吨。

**河北永新**纸业书页纸采购价持稳为主，厂家对货源要求较为严格，当地供货商反映扣点较重。目前打包货源不带票到厂价：1320 元/吨。

山东世纪阳光山东世纪阳光 17 日国废报纸采购价小幅走低 20 元/吨，近期市场可供货量不多。目前不带票承兑到厂：报纸 1400 元/吨；山东世纪阳光国废旧书本价格。目前不带票承兑到厂：带皮书、去皮书 1620 元/吨，混合书纸 1620 元/吨，废杂纸通货 1230 元/吨；废旧书页纸价格稳定，目前不带票承兑到厂价：A 级页子纸（全新书切页、全新轮转页）1770 元 /吨，B 级（旧书书切页、手选页）1770 元/吨，E 级价格稳定（允许带胶书本含量在 30%以内、其余均为页子 纸）1620 元/吨左右。国废白边纸价格 7 日、9 日连续两次下跌 100 元/吨，近期到厂货量一般。目前到厂不含票承兑价：白纸边 B 级（干净、无墨线墨点）2280 元/吨，C 级（很少墨线、墨点、无胶头铜板）2160 元/吨。

## 2、日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结

**期货：**日废 OCC 期货价格持续下滑。

**国废：**江浙沪国废市场月底再次走跌 20 元/吨左右。

### 2.1、日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

	3#	8#	11#
第一周	197-199	213-214	194-194
第二周	199-199	213-214	193-193
第三周	199-200	213-214	185-190
第四周	199-199	213-214	185-185

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

### 2.2、1 月份日废价格基本持稳为主：

1 月份，日废下游需求未见回暖，除部分大型纸厂每周按需采购外，几乎无新增订单。月初，下游需求不济，供应商手中亦货量偏紧，日废整体价格无甚波动。从月中开始，随着美废 OCC 持续下跌，加之日废回收量逐渐增加，日废 OCC 开始大幅下跌。

#### 江浙沪国废市场价格

种类	级别	太仓玖龙	景兴	吉安	江苏理文
黄板纸	挂面	-	1250	1260	-
	青黄板	1210	1210	1230	1150
	超市板	1160	1190	1190	-
	统货	1000	1170	1140	1050
旧报纸	-	-	-	-	-
旧书本	-	-	-	1290	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

**江浙沪市场分析：**

江浙沪废纸市场受成品纸市场及年底备货基本完成影响，黄板纸收购价格亦走跌，太仓玖龙累计下跌 50 元/吨，江苏理文累计下跌 80 元/吨，江苏建平累计下跌 40 元/吨左右，浙江景兴累计下跌 70 元/吨，吉安累计下跌 20 元/吨左右；安徽山鹰下跌 20 元/吨。

1 月 10 日江苏太仓玖龙国废下调黄板纸 A、B 级价格 20 元/吨，17 日再次下跌 A、B 级 30 元/吨，调整后不带票到厂：A 级 1210 元/吨；B 级 1160 元/吨；C 级 1090 元/吨；D 级 1000 元/吨。

江苏理文下调国废黄板纸收购价下调三次，累计下调 80 元/吨。目前调整后不带票到厂：一级纸 1150 元/吨，统货 1050 元/吨。

江苏建平纸业国废黄板纸采购价下调两次累计下调 40 元/吨，近期到货量较少，不带票到厂：A 级 1150 元/吨左右，B 级 1090 元/吨，C 级 1030 元/吨，D 级 1000 元/吨。

1 月 7 日浙江景兴纸业上调废黄板纸采购价 20 元/吨，29 日下跌 20 元/吨，甲牛跌 50 元/吨。目前不带票到厂：甲牛 1300-1400 元/吨，挂面箱板纸 1250 元/吨，普通厂纸 1210 元/吨，超市板 1190 元/吨，统货 1170 元/吨。

浙江吉安集团下调国废黄板纸 15 号、14 号、13 号、11 号采购价 20 元/吨，其他不变。目前调整后不带票到厂：电子挂面 1260 元/吨，青黄 1230 元/吨，超市纸 1190 元/吨，统货 1140 元/吨，灰黄板 1020 元/吨，灰板 800 元/吨，化纤大筒管 1000 元/吨，小筒管 900 元/吨。

浙江平湖荣成纸业本月国废黄板纸收购价格持稳，目前不含票到厂价：A 级 1120 元/吨左右，B 级 1060 元/吨。

**其他废纸月末市场：**

本月江苏太仓玖龙国废铜版纸采购价持稳，目前不含票到厂：大花 1230 元/吨，小花 1360 元/吨。国废白废纸价格走稳，近期需求变动不大。目前不含票到厂：一级白废纸（报表纸）1570 元/吨，混合白废纸（废旧书本统货）1360 元/吨，单面覆膜卡纸 1310 元/吨。

本月浙江景兴纸业废旧办公室纸采购价暂未调整，目前不带票到厂：办公用纸 1420-1520 元/吨；普白书本纸 1340-1350 元/吨，高白书页纸、报表纸 1440 元/吨左右。



本月浙江吉安集团国废旧书纸价未调整。目前不含票到厂：废书切页打包纸（不含胶头）1350 元/吨，废书纸 1290 元/吨。办公室废纸采购价格稳定，目前当地供货商报不带票到厂价：办公报表纸 1570 元/吨。

### 3、欧废期货以及闽粤市场现货市场

**期货：**报盘不多，交投寥寥。

**国废：**本月纸厂黄板纸收购价以下调为主，月末市场基本走稳。

#### 3.1、欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

	A2	A5 (9010)	A5 (955)	UKOCC
第一周	135	168-169	165-168	170-172
第二周	135	168-170	168-170	167-170
第三周	138	168-170	168-170	165-170
第四周	130-135	165-168	166-168	165-168

数据来源：中纸在线-茂兴信

#### 3.2、欧废期货市场

**期货分析：**1 月份欧废成交情况淡稳为主。目前欧废下游需求纸厂较为稳定，华南大厂均按需每周采购，部分中小型纸厂按月采购，且采购量较小。欧废已长时间无新订单产生，市场成交气氛虽清淡，却一直处于稳定状态。本月中旬开始，供应商手中货量增多，价格呈走低态势，预计后期纸厂停机，需求继续降低，价格仍有下行空间。

#### 闽粤地区国废市场行情

种类	级别	泉州玖龙	东莞玖龙	东莞理文	东莞双洲
黄板纸	A 级	1060	1240	1230	1360
	超市板	1030	1190	1210	1190
	统货	920	940	950	940
旧报纸	-	-	1450	-	-
废书本	-	-	1330	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

#### 闽粤月末黄板纸市场：

闽粤地区废黄板纸下游市场采集价格持续小幅走跌。主要受成品纸销售不畅及库存压力增加，原料需求逐渐减少影响，国废黄板纸累计跌幅在 50-90 元/吨。东莞玖龙累计下跌 70 元/吨，东莞双洲累计跌幅 90 元/吨，广东理文累计跌幅 60 元/吨，泉州玖龙累计下跌 60 元/吨。其他废纸原料价格持稳为主。旧书报市场需求一般，采集价格变动不大。



广东东莞玖龙国废黄板纸采购价下跌两次累计下调 70 元/吨，调整后不带票到厂：A 级 1240 元/吨；B 级 1190 元/吨；C 级 1070 元/吨；D 级 940 元/吨。A 级 1310 元/吨，B 级 1260 元/吨，C 级 1140 元/吨，D 级 1010 元/吨。

广东东莞双洲纸业国废黄板纸价格下调三次累计下跌 90 元/吨。调整后不带票到厂价：最高价纸边 1360，纸皮 1350，坑卡 1190，灰卡 940。

广东佛山金盛纸业国废黄板纸需求稳定，近期到厂货量一般。目前不带票到厂价：A 级 1430 元/吨。

广东东莞理文纸业国废采购价 27 日下跌 60 元/吨左右。目前不含票到厂：一级纸 1230 元/吨，统货 950 元/吨。

继上月月底下跌 30 元/吨后，1 月 6 日福建泉州玖龙国废黄板纸价格再跌 30 元/吨，近期市场货量充足。目前不带票到厂：A 级 1060 元/吨；B 级 1030 元/吨；C 级 980 元/吨；D 级 920 元/吨。

#### 闽粤月末废书报市场：

福建地区旧书报需求不温不火，货量不多，目前不带票到厂：旧报纸 90%含报量 1400 元/吨左右，统货 1230 元/吨；书本纸 1100-1150 元/吨。

广东地区国废旧报纸货量偏少，近期采集价格上扬 30 元/吨左右，书页纸、办公用纸供需较稳，无明显波动。不带票到厂价参考：旧报纸 1480-1500 元/吨；书页纸 1430-1560 元/吨；办公用纸 1500 元/吨左右。

广东东莞玖龙纸业国废旧书报价格稳定。目前不带票到厂：废书本纸 1330 元/吨，书页子纸 1590 元/吨，二白小花 1450 元/吨，大花 1290 元/吨，小花 1390 元/吨，混合花废纸 1230 元/吨，报纸 1480 元/吨。扣点一般。

#### 4、华中以及其他地区国废市场：

**市场分析：**华中市场下游纸厂开工率不足，需求不佳，市场上大部分货源流入其他地区，近期由于湖南浏阳花炮纸厂相继开机，本地需求量大幅回升，国废黄板纸通货价格大幅上调 100-200 元/吨。废书本、页子纸因市场货量紧缺，采购价格回升。

种类	级别	银鸽	金凤凰	重庆玖龙
黄板纸	A 级	1060	1040	1130
	超市板	1070	960	1070
	统货	980	890	980

旧报纸	统货	-	-	-
旧书本	-	-	-	1090

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

#### 月末黄板纸行情：

河南银鸽纸业国废黄板纸采购价格累计下调 40 元/吨左右，目前本地货源不带票到厂：A 级 1170 元/吨，B 级 1010 元/吨，统货 920 元/吨，合同价加 20 元/吨，省外货源相应补贴 40 元/吨左右。

河南许昌宏腾国废黄板纸采购价下跌 30 元/吨。目前不带票到厂：A 级 1120 元/吨，超市级 1020 元/吨。

湖北金凤凰黄板纸收购价月底下跌 30 元/吨，近期到厂货量一般，目前不带票到厂：一级 1040 元/吨；二级 960 元/吨；统货 890 元/吨。

河南东风纸业国废黄板纸价格走稳。目前，不带票到厂价：超市板 1130 元/吨左右；统货 1080 元/吨左右。

重庆玖龙国废黄板纸采购价下调 30，纸厂需求稳定，调后直到月底稳定。目前本地货源不带票到厂：A 级 1130 元/吨，B 级 1070 元/吨，C 级 1030 元/吨，D 级 980 元/吨；四川货源 A 级 1190 元/吨，B 级 1140 元/吨，C 级 1090 元/吨，D 级 1040 元/吨。

#### 月末旧书报纸行情：

河南漯河银凤纸业国废旧书本采购价稳，近期货源稳定，需求平稳。目前不含票到厂价：书本通货 1210-1220 元/吨。

重庆玖龙纸业国废旧书本采购价低位盘整，打包货源不带票到厂：书本纸统货 1080 元/吨，四川货源 1120 元/吨。

重庆玖龙纸业国废旧铜版货量一般，采购价格走稳，目前不带票到厂价格：大花打包货源 1080 元/吨，散货 1060 元/吨。

### 三、海关进出口数据

#### 1、进口量与进口均价走势图

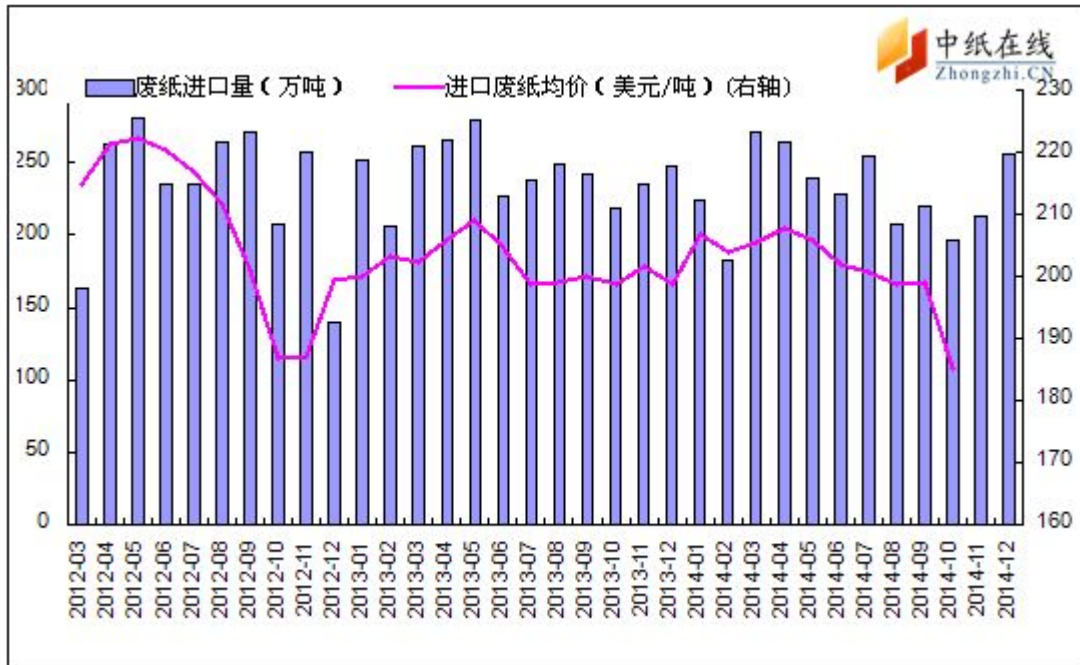


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2014 年 12 月份我国外废进口总量 256.31 万吨，环比上涨 20.38 万吨，涨幅为 3.79%；同比下跌 9.35 万吨，涨幅为 3.79%。12 月份废纸进口量较 11 月份略有上涨，由于年底纸厂备货筹备气氛较浓，另外，受冬季雨雪天气影响，部分纸厂提前备货准备，因此 12 月份集中到港货量增加。但在成品纸成本压力下，进口废纸价格出现不同程度下跌，预计后期市场，依旧延续疲软走势，短时间内难见较大改观。

## 2、进口废纸占比分析图

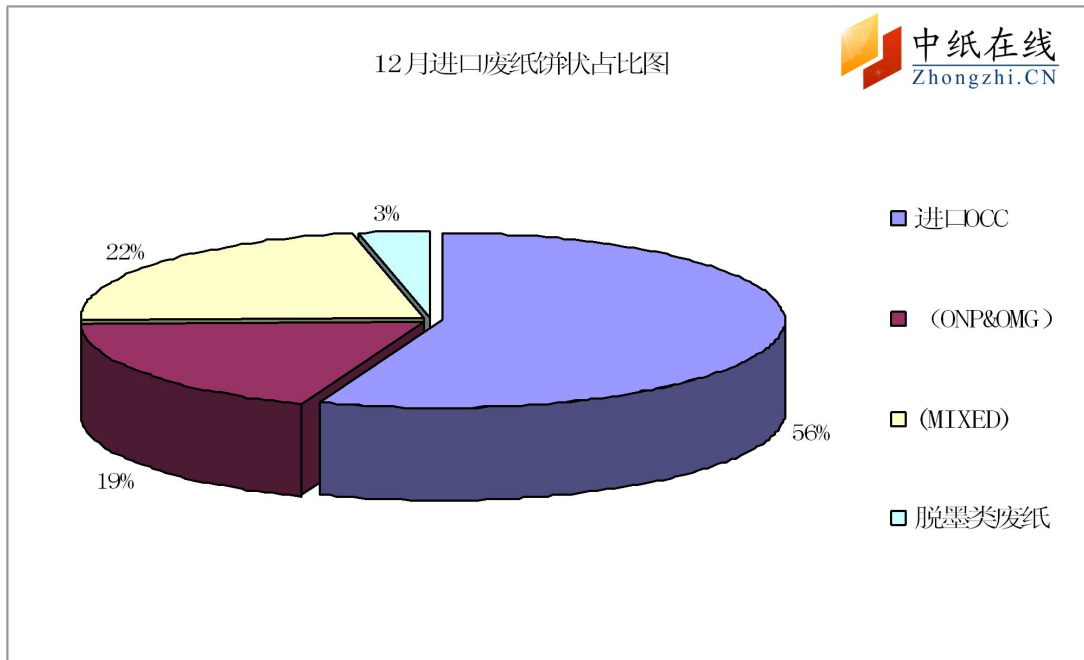


图 2：进口废纸占比图

数据来源：海关总署

2014 年 12 月废纸进口总量为 256.31 万吨，其中代浆类废纸进口量为 8.28 万吨，比 11 月进口量增加了 2.93 万吨，比去年同期增加了 1.89 万吨；混合废纸类进口量为 56.5 万吨，比 11 月进口量增加了 7.74 万吨，比去年同期增加 4.85 万吨；旧箱板纸进口量 142.95 万吨，比 11 月进口量增加 24.34 万吨，比去年同期增加 5.85 吨；旧报纸进口量 48.58 万吨，比 11 月进口量增加 8.39 万吨，比去年同期减少 3.28 万吨。

由上图可以看出，12 月废纸进口量类比与 11 月份废纸进口量类比明显增长 9.35 万吨，各类废纸占比基本稳定，变化幅度不大。

## 3、进口废纸按国别统计

代浆级废纸进口按国别统计：

产销国	12 月进口量（吨）	12 月进口金额（美元）
美国	24361	6640420
日本	25939	6523048
香港	5463	1030762
荷兰	5641	1511932
澳大利亚	5812	1456938

**混合废纸进口按国别统计**

产销国	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
美国	173067	27050762
英国	98595	15157001
日本	143135	28036382
加拿大	34818	5293282
澳大利亚	31682	4935985

**旧箱板纸进口按国别统计**

产销国	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
美国	556752	556752
英国	205450	37904888
日本	111571	21653219
荷兰	85516	15386253
意大利	66594	11964277

**旧报纸进口按国别统计**

产销国	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
美国	315725	54598096
加拿大	56321	9031658
香港	36465	6926249
日本	31144	6749134
澳大利亚	25547	4205327

**4、进口废纸按海关关区统计**
**代浆级废纸进口按海关关区统计**

海关关区	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
深圳海关	34128	8810581
广州海关	8555	2122972
宁波海关	13554	3164189

南京海关	6868	1861009
杭州海关	7235	1819468

## 混合废纸进口按海关关区统计

海关关区	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
杭州海关	131311	20251549
深圳海关	206928	33482917
广州海关	71391	11952000
天津海关	32055	5739686
宁波海关	48516	9242032

## 旧箱板纸进口按海关关区统计

海关关区	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
南京海关	202547	40452858
深圳海关	328345	61447095
杭州海关	130336	24261451
广州海关	177181	33429138
厦门海关	148495	26883990

## 旧报纸进口按海关关区统计

海关关区	12月进口量（吨）	12月进口金额（美元）
济南海关	132614	22379600
广州海关	78636	12638577
南京海关	28771	4953969
杭州海关	58893	10548782
深圳海关	33078	5476423

#### 四、相关市场连接

## 1、纸浆市场

元旦节后，纸浆行业仍然延续 2014 年的行情，针叶浆持续走低，但跌速放缓，阔叶浆坚挺依旧，本色浆及化机浆仍弱势运行。不过整体来看，因下游厂家备库的原因，纸浆出货量有所增加，港口及市场库存量有所降低，在售货源有限。具体情况如下：

**期货市场：**本月报盘来看，针叶浆报盘价格继续呈下跌趋势，阔叶浆报盘上涨。先是 Arauco 宣布其针叶浆银星 2 月份报盘降至 650 美元/吨，阔叶浆银星稳于 615 美元/吨，乌拉圭明显暂无报盘，金星坚挺于 630 美元/吨。随州加针纷纷宣布 2015 年 1-2 月报盘下跌。其中北木、虹鱼、金狮面价降至 690 美元/吨，净价 680 美元/吨，月亮、凯利普、雄狮、马牌面价跌至 680 美元/吨，净价 660 美元/吨。阔叶浆印尼小叶 1 月报盘上涨 20 美元/吨至 630 美元/吨，净价 600 美元/吨，据悉巴桉也有涨价意向，而俄阔维稳可能性大。

**现货市场：**本月针叶浆市场行情持续走低，但跌势放缓，实单实谈为主。本月下游工厂春节备货开始，针叶浆出货尚可，货源偏紧，然市场上融资商家低价抛货打压情况下，针叶浆价格难涨。阔叶浆市场出货情况较为乐观，在喊涨的带动下，部分商家捂盘惜售，低价货源难寻，报价有所上涨。本色浆供需两淡，实单价格走低。化机浆需求平稳，实单实谈，价格下跌。

**国产浆市场：**国产浆本月表现尚可。国产木浆方面，国产木浆出货正常，报价稳中上涨。甘蔗浆方面，新甘蔗渣成本偏高，为了缓解成本压力，本月初甘蔗浆厂价格再次上调，目前主流报价 3900-3950 元/吨，实单 3850 元/吨左右，出货情况尚可。竹浆方面，厂家出货速度较 12 月份有所减慢，在高成本压力下，漂白甘蔗浆报价普遍偏高，但为了回笼资金，实单价格商谈空间大，主流实单 4100-4200 元/吨。草浆与苇浆方面，原材料紧张局面犹存，供应有限，浆厂出货情况尚可，部分浆厂报价上涨。

**欧洲港口库存：**Europulp 数据显示，11 月份欧洲港口木浆库存为 105.6 万吨，与 10 月份的 103.6 万吨相比上涨 2 万吨，涨幅 1.93%，与 2013 年 11 月份的 101.9 万吨相比上涨 3.7 万吨，涨幅 3.63%。

**欧洲纸浆库存：**2014 年 12 月，欧洲商品浆消费量为 86.5 万吨，环比减少 9.61%；同比增加 2.25%。商品浆库存量为 58.6 万吨，环比减少 1.2%，同比减少 7.9%。其中，阔叶浆库存量为 35.9 万吨，环比减少 0.9 万吨；针叶浆库存量为 22.1 万吨，环比增加 0.2 万吨。12 月欧洲库存天数为 19 天，与 2014 年 11 月持平，与 2013 年同期减少 1 天。



## 2、包装纸

**箱板瓦楞纸：**本月白卡纸市场整体较稳，各地区交投平稳，临近春节，但出乎情况较一般。

华南地区白卡纸市场竞争激烈，价格低位运行，经销商对后市持观望的态度，东莞玖龙纸业 PM32 白卡纸纸机计划于 02 月 14 日-02 月 25 日停机检修，共 12 天左右。华东地区本月价格暂无波动，在当下大环境下，求稳比销量更重要；华北、华中地区白卡纸市场一直疲弱运行，临近春节，经销商为了完成与纸厂签订的销售任务，或对现金优质用户采取优惠销售政策。

近两年来，我国白卡纸产能集中释放，市场持续冷清，在当下市场环境下，各大型厂家积极调整产品结构，减产甚至停产社会卡纸，生产附加值比较高的产品，例如红塔仁恒纸业、山东太阳纸业、河南新浩纸业、广西金桂浆纸等厂家。

对于接下来 2 月份的白卡纸市场，对外报价以稳定为主。第一：临近春节，下游一些小型终端用户已开始陆续放假，并且已过备货时间段 第二：价格低位运行，价格再次下调受阻。

本月白板纸市场稳定，月初华南地区部分经销商因库存压力白板纸对外报价下调 50 元/吨，其它地区对外报价暂无调整，临近春节，各厂家陆续进入停机检修阶段，其中东莞玖龙纸业 PM4、PM11 白板纸纸机将分别停机检修 12 天、15 天左右。

华南地区月初白板纸价格有所下滑，整体出货情况稳定，另外江门星辉纸业灰底白已投放市场一段时间，但暂未对当地市场产生较大影响。

华东地区浙江永泰纸业与浙江正大控股集团联合重组成浙江永正控股集团，并且还要再兼并 7 家造纸厂，后期华东地区的供应格局或发生一定变化，另外富阳金利纸业年产 30 万吨白板纸新项目进入调试阶段，计划年后开始试生产。

华中、华北、西南地区白板纸市场持续稳定，当地经销商多对后市持观望态度，随着近两年来我国对中西部地区的开发，后期内陆地区包装印刷行业将随之迅速发展。

受我国经济增速放缓以及国家对过度包装的限制，下游包装印刷行业订单严重不足，纸价长期低位运行，进入 2 月份下游终端用户陆续进入放假阶段，备货情况基本完成。

接下来的白板纸市场将以稳定为主，第一，临近春节，白板纸出货量不会有明显改观；第二，价格上调缺乏利好条件。

本月瓦楞箱板纸出货稳定，月初华南、华东地区部分厂家自元旦过后新订单对外报价上调 50-100 元/吨，具体落实情况有限。

闽粤地区瓦楞箱板纸出货稳定，对外报价一直维持涨后价格，临近春节，各厂家陆续停机检修，多数选择 2 月中旬停机，其中东莞金洲纸业 1 号机、2 号机 2 月 14 日-2 月 24 日期间停机检修，3 号机、4 号机 2 月 16 日-2 月 23 日停机检修；东莞玖龙 2015 年 02 月 14 日至 2015 年 02 月 28 日停机检修，共计 15 天。

江浙沪地区吉安集团、无锡荣成纸业、江苏理文纸业等大型厂家继续执行上月底涨后价格，另外浙江景兴纸业低定量瓦楞纸已投放市场一段时间，销售良好，暂时未对市场产生影响。

华中地区瓦楞箱板纸厂家主要集中在河南地区，且当地纸价较低，出货一般，今年银行对造纸行业信贷收紧，一些厂家因资金问题，开工率不足，甚至一直处于停机状态。另外河南恒丰纸业一条 4600 新纸机计划 2 月 8 日开机试产，主要生产 110、170 克 T 纸。

华北以及山东地区瓦楞箱板纸价格一直平稳，出货情况较一般，多数纸厂对后市持观望态度。

2014 年瓦楞箱板产能集中释放，据不完全统计，2014 年瓦楞箱板纸新投放的产能高达 400 万吨。随着我国对中西部地区的开发，2015 年中西部仍是原纸新投资项目集中释放地，新产能总计 378 万吨。

总体来看，后期瓦楞箱板纸市场整体以稳定为主，随着产能的集中释放，市场竞争压力逐步加大，纸价上调存在阻力。

**3、文化用纸市场：**本月，全木浆双胶纸厂家价格略有波动，非木浆双胶纸厂家价格维稳。其中河南大河纸业、山东太阳纸业、寿光晨鸣及湛江晨鸣纸业分别上调了双胶纸价格 100 元/吨。

本月，部分纸厂后期将陆续进入停机检修的状态，其中太仓玖龙、东莞玖龙将于 2 月中旬进行为期半个月左右的检修。

华南市场：前期，东莞玖龙纸业通过对自身产量的适当控制，造成市场货源略显紧张，从而达到提价效果。除地龙双胶纸成功落实 50 元提涨外，其余品牌纸价平稳为主。尽管湛江晨鸣于月初对双胶纸价格进行了提涨，但市场落实情况一般，跟调经销商较少。

目前，除了地龙纸略显供不应求外，多数品牌货源正常，部分经销商库存偏高，近期多以积极出货和回笼资金为主。

华东市场：泉林纸业早在 14 年 12 月即宣布涨价，然市场落实效果一般，进入本月中下旬之后，部分新单才开始落实涨后价格。除了泉林纸有所提涨外，华夏太阳双胶纸价格亦有 50 元/吨的落实。而云镜、云时代等早期提涨的品牌，本月落实效果尚不明显，华东地区经销商报价多与前期持平。目前，华东地区厂商均积极回笼资金，受终端市场需求低迷以及银行限制贷款影响，今年各环节资金链紧张，厂商表示回款较往年难度大。

华中、华北市场：华中、华北双胶纸市场交投一般，主流报价以稳为主，现金交易使得价格较为灵活，库存纸、处理纸等流通较多。受银行贷款收紧的影响，纸厂、经销商、下游印厂资金均相对紧张，故回款时间较往年提前。

#### 双胶纸市场总结及后市预测

总结来看，受传统春节因素的影响，厂商积极降低、清空库存，对于早期提价的品牌来说，落实难度大。随着春节的临近，预计双胶纸市场更为清淡，价格平稳为主，但不排除有降价促销的现象。

月初，在双胶纸厂家不断喊涨的同时，铜版纸厂家跃跃欲试。其中山东晨鸣纸业、镇江金东造纸、海南金海浆纸等均于月初对外宣布铜版纸价格上调 100 元/吨。目前来看，市场落实情况一般。

除晨鸣及 APP 喊涨外，其他厂家价格均保持平稳。受造纸行业不景气影响，铜版纸市场需求极为低迷，市场供大于求现象仍未得到明显改善，价格长期低位运行，使得部分铜版纸厂家未轻易涨价。

尽管金东、金海早在 9 月即宣布上调铜版纸价格，但因市场极度低迷，需求支撑力欠缺，价格持续无法落实。多数地区经销商金东、金海系列铜版纸报价依旧与前期持平，实单价甚至有所滑落。另，广东地区雪兔、紫兴铜版纸价格下滑，幅度 50-100 元/吨。

铜版纸市场喊涨如“过眼云烟”，临近春节的市场无法为喊涨提供良好的支撑。受春节因素影响，经销商积极出货，实单议价空间增大。月底部分经销商陆续进入降价促销的阶段，以非常规纸张居多，处理价格较低。

总结来看，受春节因素影响，铜版纸市场越发清淡，经销商为降低、清空库存，有降价销售的现象。预计后期铜版纸市场无任何改善，不排除价格小幅下滑的可能。

## 五、相关经济因素

### 1、国内 GDP 走势

图 3：2007-2014 年我国 GDP 统计图



数据来源：国家统计局

经济景气确定了纸浆的供需，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。

## 2、中国制造业采购经理人指数

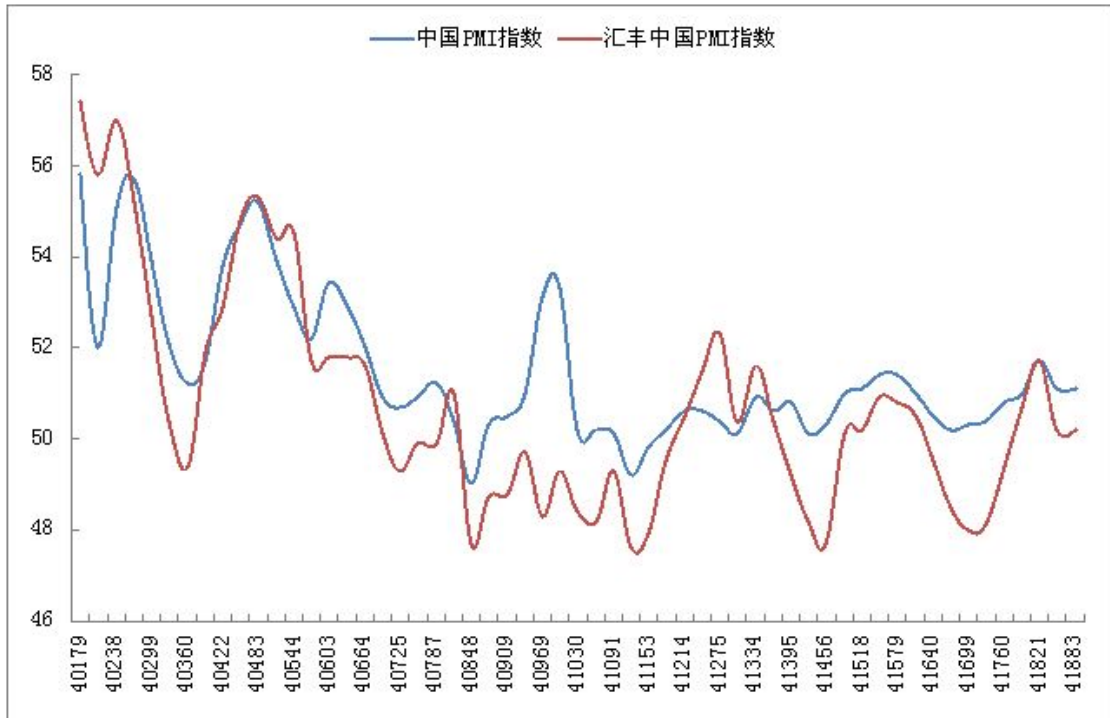


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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, 则反映制造业经济收缩。

11 月汇丰中国制造业 PMI 指数 50.2, 与上月持平; 国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.1, 与上月持平。说明我国制造业总体形式较为平稳。



### 3、人民币汇率走势图

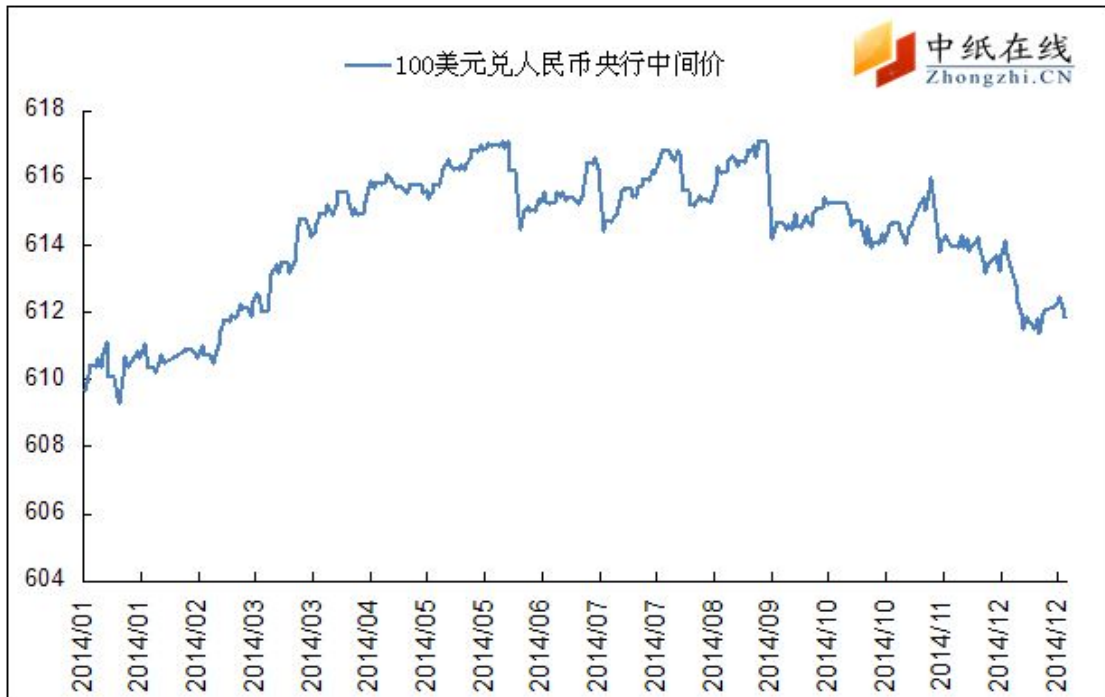


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

### 4、波罗的海干散货指数（BDI）

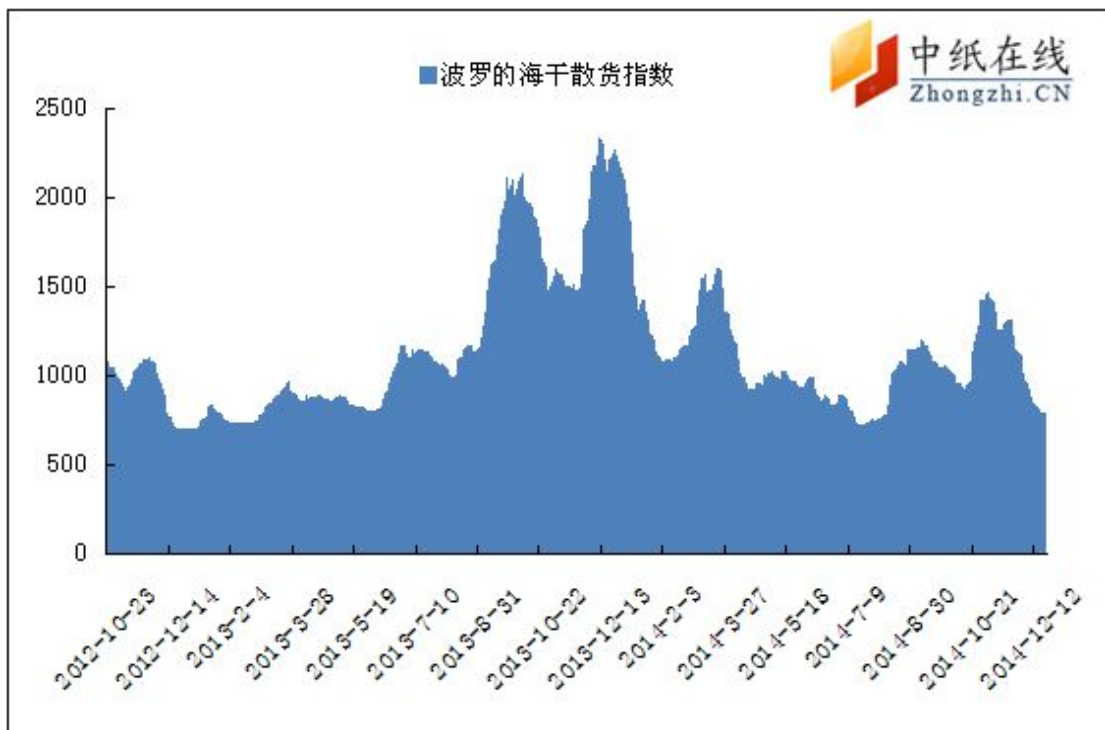


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

## 5、芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数



## 六、新增产能

公司	纸种	产能(万吨)	地点	备注
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	-
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	贴牌销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	试机阶段
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	已出正品纸
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	
斯道拉恩索	白卡纸	45	广西	2016 年
河南中锋纸业	白板纸	30	河南	2015 年 7 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 8 月
	箱板纸	30	越南	准备转移至国内
理文造纸	箱板纸	30	重庆	延迟至 2014 年 8 月



	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	计划暂停
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	2014 年
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38	安徽	2014 年
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板纸、瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年

数据来源：中纸在线-茂兴信息部

## 七、要闻回顾

### 1、2014 年废纸行业十大事件回顾

#### 1、2029 年全球废纸需求总量将达 3.46 亿吨

据分析，全球回收用纸(废纸)市场经过两年的缓慢复苏后，未来 15 年内基于纸及纸板的再生纤维产能的增加必将重新加速废纸市场需求的增长。

过去 10 年中，世界废纸消费年增长率由 4% 降至 2013 年的 1.7%。而相关研究人员预期，全球废纸市场未来 15 年需求年均增长率为 2.5%，并至 2029 年全球废纸需求总量达 3.46 亿吨，同期内世界纸及纸板产量年均增长率应为 1.8%。

#### 2、蛇口口岸是我国进口废纸的第一大口岸

12 月 18 日，深圳蛇口检验检疫局工作人员对一批进口废纸进行检测。蛇口口岸是我国进口废纸的第一大口岸。截至 11 月底，该局今年共检出不合格废纸 1228 批次，批次不合格检出率为 10.6%，涉及不合格废纸重 15 万吨、货值 2681 万美元。对检出的不合格废纸已全部按相关要求做卫生处理。

#### 3、巴西废纸市场价格依然低迷

进入第四季度以来，巴西废纸市场价格依然低迷，特别是 OCC 废纸的价格由 5 月开始一路下跌，从 11 月到 12 月每吨下跌 10 雷亚尔-20 雷亚尔。

巴西最通用的 OCC11 号废纸价格，目前为每吨 360 雷亚尔-430 雷亚尔，约合每吨 140 美元-165 美元。这一价格水平比 13 年 12 月低 25.5%。业内人士预测，巴西废纸市场价格低迷状况有望到 2015 年三四月份有所改善。

#### 4、2015 年废纸进口政策暂时不变

据环保部固废中心有关负责人表示 2015 年进口政策暂时不变。

进口审批权暂时不下放至省级环保部门，废纸仍按自动许可进口类固体废物申报。待《关于做好取消、下放进口可用作原料的固体废物许可审批工作的通知》（征求意见稿）和《限制进口类可用作原料的固体废物环境保护管理规定（试行）》（征求意见稿）的最终定稿出台之后再按新办法执行，请相关废纸进口企业做好两手准备。

## 2、废纸分类和回收体系尚需完善

日在中国新闻周刊和 APP(中国)主办的“绿色承诺，绿色发展”中国纸业可持续发展论坛 2014 年会上获悉，不少业内人士认为我国的废纸分类和回收体系尚需完善。

从今年 12 月 1 日起，国内首个对废纸分类和等级进行详细划分的行业标准——《废纸分类等级规范》开始实施。APP(中国)工业用纸事业部总经理白树华认为，新标准对企业的经营不会产生太大的影响。

目前中国废纸利用率很高。RISI 中国区总经理李炜提供了一组数据。2012 年，全球造纸业废纸总共消耗了 2.29 亿吨，其中，中国消耗了 7400 多万吨，占全球的三分之一左右。中国一年的废纸进口量是 2000 万吨—3000 万吨，一年的废纸贸易进口量就占了全球的 50%。

不过，与德国等全球废纸利用率高的国家相比，中国的废纸回收系统还需要完善。白树华表示，“国内应该在学校建立起垃圾和纸张分类制度，从小学开始就要进行废纸分类的教育，这对环境来说会更好一点。”

除了废纸利用，伴随新环保法即将实施，造纸业优胜劣汰的程度可能加大。APP(中国)副总裁翟京丽认为，造纸行业的排放量标准在过去一些年里不断提高，未来可能还会提升。无论是小企业还是大企业一定要考虑在生产过程中对社会责任重视。如何做到环保投入、清洁生产，这可能比以往更重要。

### 3、淄博海关、检验检疫局对进口废纸实施一次查验

1月23日，山东淄博检验检疫局、淄博海关工作人员在博汇纸业股份有限公司进口废纸场站对进口废纸实施一次查验。

淄博关检双方自去年10月启动实施“三个一”模式以来，已对该公司153批进口废纸实施了一次查验，使企业物流、装卸、通关成本大大降低。

**（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：刘忠俊 0512-87662015