

2017 年 4 月废纸月报

本月视点

- ◆ 国废走势跌宕起伏
- ◆ 外废 occ 价格大跌后略好转
- ◆ 国废市场主流黄板纸基本走稳
- ◆ 国内旧书报纸价格回升
- ◆



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 美国废纸市场(出口价格)	1
1.2 2017年4月份日废招标价:	1
二、国内市场	1
2.1 美废期货以及华东国废市场本月分析及总结	1
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
2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场	6
2.4 华中以及其他地区国废市场	8
三、海关进出口数据	9
3 进口量与进口均价走势图	9
四、相关市场连接	10
4.1 纸浆市场	10
4.2 包装纸	11
4.3 文化用纸市场:	12
五、相关经济因素	12
5.1 国内 GDP 走势	13
5.2 中国制造业财新经理人指数	14
5.3 人民币汇率走势图	15
5.4 波罗的海干散货指数(BDI)	15
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	16
六、新增产能	16
七、要闻回顾	17
7.1 5-7月将是纸价行情的关键窗口	17
7.2 造纸废水深度处理的四种方法	18
7.3 包装纸产能持续提升为废纸市场带来发展机遇	19

一、国际市场

1.1 美国废纸市场 (出口价格)

表 1: 2017 年 4 月份美国废纸出口价格 (美元/吨)

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	87-90	-77	94-97	-76	182-185	-51
芝加哥	84-87	-62	90-93	-63	177-180	-43
洛杉矶	99-102	-74	109-112	-70	197-200	-46
旧金山/奥克兰	93-96	-75	103-106	-71	192-195	-46

数据来源: 中纸在线信息部

4 月, 美国各主要港口 OBM 价持续大幅走跌, OCC 受下游纸厂需求减弱影响。OCC 跌幅在 43-51 美元/吨, ONP 跌幅 63-76 美元/吨, Mixed 跌幅在 62-77 美元/吨左右。

据 PPW 消息, 在 LB 和 LA 口岸, OCC 跌 46 美元/吨左右; 在 NY 和 NJ 口岸, OCC 跌 43-51 美元/吨左右, 维持在 182-185 美元/吨。本月美国废纸大幅走跌, 外商报价不多, 下游接单情况欠佳, 内需稳定, 市场成交一般。

1.2 2017 年 4 月份日废招标价:

表 4: 日本废纸招标价格 (美元/吨)

	标号	中标价 (美元/吨)	中标量 (吨)	目的地
东部	3#	200	1000	国内主港
	8#	226	1000	泰国主港
	11#	219	2000	越南主港
		204	500	泰国主港
中部	3#	220	240	国内主港
	11#	210	660	国内主港

数据来源: 中纸在线信息部

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

期货: 本月, 美废期货价格先大跌后小幅回升。

国废: 月初, 国废黄板纸采购价格出现回涨, 以主流纸厂为主, 涨幅为 30-150 元/吨不等, 据业内相关人士表示: 此次涨价不排除纸厂为了稳定成品纸价格, 调控废纸原料试

探性回升；另外一方面，在前段时间废纸价连续下跌，打包厂库存近乎为零，加上阴雨天气影响，回收量降低，部分纸厂回收价出现反弹。月中，国废市场黄板纸价格整体涨幅略放缓，个别纸厂采购价格出现下滑现象。其中，以江浙沪为主波动略显活跃，受阴雨天气影响，市场回收量降低；加上，个别贸易商有囤货现象，到厂货量大大缩减，加速废纸采购价格回升速度。下旬，国废市场进入调整期，大部分纸厂采购价格逐渐恢复理性，恶性竞争抢货，跟涨跟跌现象不多，市场出现涨跌互现现象。直到月末，除了个别纸厂按需调整到厂价格外，大部分纸厂进入盘整。

美实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 3：美废期货价格

	3#	8#	9#	11#	13#A
第一周	130-135	140-150	-	230-240	-
第二周	130-135	140-150	-	230-240	-
第三周	130-135	145	200-205	230-240	-
第四周	135-140	150-160	-	235-240	-

数据来源：中纸在线信息部

月初，美废期货报盘偏少，市场成交有限，贸易商多不愿报盘；后期随着国内纸厂寻单逐渐活跃略小幅回升，少量实单窄幅上行。目前，主港参考报盘：3#报 135-140 元/吨，8#报 150-160 美元/吨，11#报 240 美元/吨以上。

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	山东贵和	远通
黄板纸	A 级	1380	1380	1540	1410	1430
	超市级	1270	1270	1445	-	1380
	统货	-	1040-1090	1195	-	1340
旧报纸	统货	1100	-	-	-	-
书本	页子纸	1700	1600	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

天津玖龙纸业国废黄板纸月底采购价，不带票到厂价：A 级 1380 元/吨、B 级 1270 元/吨。

河北永新玖龙纸业黄板纸月底采购价，不带票到厂价：A 级 1380 元/吨、B 级 1270 元/吨、C 级 1090 元/吨、统货 1040 元/吨。

山东**天地缘**纸业国废调整后,月底,当地接货商报到厂承兑价:打包原料 A 级 1545 元/吨; B 级 1445 元/吨; C 级 1345 元/吨; 通货 1195 元/吨。

山东**华润**纸业国废黄板纸采购价调整后,月末当地接货商报不带票到厂:烟箱板 1530 元/吨, A+1550 元/吨, A 级 1500 元/吨、B 级 1470 元/吨、C 级 1400 元/吨、D 级 1370 元/吨; 通货(灰板) 920 元/吨。

山东**远通**国废箱板纸月末采购价,当地接货商报不含票到厂:本地货源,AA 级打包 1440 元/吨, A 级 1430 元/吨, 超市 1 级 1380 元/吨, 超市 2 级 1350 元/吨, 箱板纸、国废通货 1340 元/吨; 外地货源:AA 级打包 1470 元/吨; A 级 1440 元/吨; 超市 1 级 1410 元/吨; 超市 2 级 1360 元/吨; 箱板纸、国废通货 1340 元/吨。

山东**世纪阳光**纸业国废黄板纸采购价调整后,月末不带票到厂省内货源价: A 级 1550 元/吨, A1、A2 级 1510 元/吨, B 级 1370 元/吨, C 级 970 元/吨。

山东**淄博贵和**纸业国废黄板纸采购价调整后,月末不带票到厂: A 级 1410 元/吨, 纸边 1440 元/吨, 双 A1490 元/吨。

旧书报纸:

天津玖龙纸业国废白纸类暂时停收。

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: 1650 元/吨左右。

山东世纪阳光国废**报纸**价格月底走稳。月末不带票承兑到厂: **废书本**不带票到厂:带皮书、去皮书 1710 元/吨,混合书纸 1710 元/吨。**页子纸**月末不带票到厂价: A 级(全新书切页、全新轮转页,无底杂) 2160 元/吨, B 级(旧书书切页、手选页,底杂 3%已取消) 2160 元/吨, E 级 2040 元/吨。**废白边**价格稳定,到厂货量一般。B 级(干净、无墨线墨点)2880 元/吨, C 级(很少墨线、墨点、无胶头铜板) 2810 元/吨。

山东**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:报纸统货,报含 5-20%打包 1410 元/吨,散 1380 元/吨;报含 20-50%打包 1420 元/吨,散 1390 元/吨;报含 50-75%打包 1460 元/吨,散 1430 元/吨。国内报纸,报含 75-85%打包 1880 元/吨,散 1860 元/吨;报含 85-90%打包 1940 元/吨,散张 1910 元/吨;报含 90%以上打包 1960 元/吨,散 1930 元/吨;散报 95%以上 1950 元/吨。书本统货(杂志纸)打包货 1390 元/吨,散货 1340 元/吨;页子打包纸 1540 元/吨,散货 1500 元/吨。

山东枣庄**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 1600 元/吨，书页纸 1650 元/吨，铜版纸价 1550 元/吨。

2.2 日废期货市场及江浙沪现货国废市场的分析及总结

期货：本月日废期货市场表现略清淡，市场实单不多。

国废：江浙沪地区：受雨水天气影响较大，市场回收量下降，在市场货量有限情况下，纸厂竞争激烈，回收价格波动较大。

日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 5：日废期货价格

	3#	8#	11#
第一周	170	-	195-200
第二周	170	-	195-200
第三周	178-180	210-215	200-210
第四周	180-185	235-240	210-215

数据来源：中纸在线信息部

本月日废价格基本持稳为主：

日废期货报盘寥寥，市场询价鲜少，成交有限。目前，主港参考报盘：3#180-185 美元/吨，8#货少，暂报 235-240 美元/吨，11#215 美元/吨。

表 6：江浙沪国废市场价格

种类	级别	太仓玖龙	江苏理文	吉安	景兴	山鹰
黄板纸	挂面	1500	1490-	1550	1560	1550
	青黄板	1410	1370	1500	1530	1510
	超市板	1320	1340	1450	1470	1430
	统货	1200	1140	1410	1430	1390
旧报纸	-	-	-	1450	-	-
旧书本	-	1820	-	1650	1730	1630

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废本月市场表现：

太仓玖龙国废黄板纸月末调整后价格。不带票到厂价：A 级 1500 元/吨；B 级 1410 元/吨；C 级 1320 元/吨；D 级 1200 元/吨；废杂纸 660 元/吨，纺线管 1000 元/吨，弹丝

管 770 元/吨, 国废纸芯/回购废纸芯 600 元/吨; 甲级牛皮纸 1720 元/吨, 挂面纸 1570 元/吨。

江苏理文造纸国废黄板纸月末采购价。厂家报不带票到厂价: A 级 1490 元/吨, B 级 1370 元/吨, C 级 1340 元/吨, D 级 1140 元/吨。

扬州永丰余国废黄板纸月末价格。当地接货商报不带票到厂: 电器纸 1610 元/吨, 纸器纸 1580 元/吨, 一级 1580 元/吨; 二级统货 1530 元/吨。接货商报价稍显混乱。本月 29、30、5 月 1 日正常收料。

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(黄板含量 80% 以上) 1350 元/吨; B 级超市纸 1300 元/吨, 通货黄板不低于 20% 含量 1200 元/吨, 无烟花筒扣点轻。

浙江吉安集团国废黄板纸月末调整后价格。不含税到厂价: (15#) 电子挂面纸 1550 元/吨, (14#) 青板 1500 元/吨, (13#) 超市纸 1450 元/吨, (11#) 统货纸 1410 元/吨, (10#) 灰黄板 1260 元/吨; 纺线管 1000 元/吨, 弹丝管 930 元/吨。

浙江景兴纸业废黄板纸月末采购价格调整后。不带票到厂: 甲牛 1700-1800 元/吨, A 级挂面 1560 元/吨, 挂面纸 1530 元/吨, A 级黄板 1470 元/吨, 超市 1430 元/吨, 普通灰黄板、小统货 1380 元/吨、化纤管 1300 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 1790 元/吨, 电子挂面 1530 元/吨, 电子黄板、一级超市纸 1480 元/吨, 超市货 1430 元/吨, 统货 1350 元/吨; 化纤管(一级) 1070 元/吨, 化纤管(二级) 1010 元/吨, 废纸管 1400 元/吨。

安徽山鹰国废黄板纸采购价。月末当地接货商报不带票到厂价: 电器厂纸(A 级) 1550 元/吨、一级纸(B 级) 1510 元/吨、散货 1430 元/吨, 超市纸(C 级) 1430 元/吨、小超市纸(D 级) 1390 元/吨、二级纸(E 级) 1330 元/吨, 散纸 1250 元/吨。

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: 办公废白纸/一级白 2000 元/吨, 办公废纸白纸/旧书本 1670 元/吨, 混合白纸 1670 元/吨, 办废白纸/单面覆膜黄、白芯卡纸 1170 元/吨, 无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1330 元/吨, 纯白双胶纸边 2300 元/吨, 纯白统货(双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%) 2200 元/吨, 纯白卡铜版纸 2100 元/吨; 办公废纸白纸/大花 1050 元/吨, 办公废纸白纸/小花 1670 元/吨。

江苏常熟理文国废白纸类价格行情，不带票到厂：办公用纸 1650 元/吨，混合白纸 1260 元/吨。接货商报价稍显混乱。

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：普白书本纸 1730 元/吨，高白报表类办公用纸 1920 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：书本纸 1650 元/吨，办公纸 1850 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：国废旧书报打包纸 1580 元/吨，散纸 1530 元/吨；纯书本纸 1630 元/吨，散纸 1580 元/吨。

2.3 欧废期货以及闽粤市场现货市场

期货：欧废期货市场表现依旧清淡。

国废：本月，华南地区：受环保普查影响偏大，当地纸厂在计划停机、限产前，为补充库存量加速生产，国废价格随之回升；后期接近停产日期，市场价格恢复平稳，虽有个别纸厂按需调整到厂价格，但对整体市场影响不大。

欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 7：欧废期货价格表

	A2	A5 (9010)	A9 (8020)	UKOCC
第一周	210-220	210-215	-	250-255
第二周	210-220	210-215	-	250-255
第三周	210-215	245-250	-	250-255
第四周	210-215	245-250	-	250-255

数据来源：中纸在线信息部

欧废期货市场

期货分析：欧废市场报价依旧鲜少，受运输、仓储成本压力，价格持高难下；后期，随着下游纸厂询盘逐渐活跃，市场略现少量实单；目前暂无报价，目前，主港参考报盘，A2 报 130 美元/吨，OCC 报盘 205-215 美元/吨。

表 8：闽粤地区国废市场行情

种类	级别	泉州玖龙	东莞玖龙	广东理文	东莞双洲
黄板纸	A 级	1330	1580	1560	1690
	超市板	1300	1530	1310	1660
	统货	1180	1410	1250	1540
旧报纸	-	-	-	-	-

废书本	-	-	1630	-	-
-----	---	---	------	---	---

数据来源：中纸在线信息部

闽粤月末黄板纸市场：

东莞玖龙国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：A级 1580 元/吨；B级 1530 元/吨；C级 1480 元/吨；D级 1410 元/吨。

广东理文国废黄板纸价月末调整后，当地接货商报不带票到厂价：一级纸 1560 元/吨，大统货 1310 元/吨，统货 1250 元/吨。

东莞双洲纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：最高价纸边 1730 元/吨；纸皮 1720 元/吨；白纸皮 1700 元/吨，商场纸 1690 元/吨、大牛卡、大烟箱 1680 元/吨；二级纸（6成黄纸4成杂色纸）、冰红茶、怡宝箱 1660 元/吨，蜂窝纸、啤酒箱 1610 元/吨，坑卡 1590 元/吨；三级纸（花杂纸）1540 元/吨，卡纸、灰卡 1340 元/吨，车间纸筒 1350 元/吨，未剥纸筒 1300 元/吨，大纸筒 750 元/吨；大大纸筒、双灰 650 元/吨。每日收货时间早上：6 点 20 分至 11 点 10 分，下午：2 点至 5 点 10 分。

东莞金、银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 1640 元/吨，二级纸 1590 元/吨，三级纸 1530 元/吨。

佛山金盛纸业国废黄板纸月末，不带票到厂价：一级纸 1670 元/吨；二级纸 1640 元/吨；三级纸 1580 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 级纯厂纸边 1610 元/吨，B 级纸皮 1530 元/吨，C 级纸 1000 元/吨；书本纸 1660 元/吨。200~300 奖励 20 元/吨，300 以上奖 30 元/吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：纸皮 A 类 1400 元/吨，纸皮统货 A 级 1360 元/吨，B 级 1330 元/吨；坑卡 A 级 1310 元/吨，B 级 1280 元/吨，厂包纯坑卡 1390 元/吨；薄灰 1360 元/吨。报纸 1720 元/吨；9 成报纸 1560 元/吨，8 成报纸 1530 元/吨，7 成报纸 1500 元/吨；纯白纸 2300 元/吨，大小花 1650 元/吨。外省货源补贴 20 元/吨。

福建泉州玖龙国月月末调整后不带票到厂：A 级 1330 元/吨；B 级 1300 元/吨；C 级 1260 元/吨；D 级 1180 元/吨，坑纸 1180 元/吨，纺线管 1110 元/吨，混合边角料 1330 元/吨。

福建漳州联盛纸业国废黄板纸月末调整后，当地接货商报不带票到厂价：A 级 1250 元/吨，B 级 1200 元/吨，C 级 1100 元/吨。接货商报价较为混乱。

福建漳州**三星**纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂：厂纸 1270 元/吨，一级回收纸 1150 元/吨。

福建漳州**盈晟**纸业国废黄板纸月末调整后不带票到厂：纯黄板 1280 元/吨左右，A 级厂纸 1220 元/吨，B 级超市纸 1160 元/吨，C 级统货拒收，仅限打包货源。

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：纯黄板 1280 元/吨，B 级 1180 元/吨，C 级，坑卡暂停收。现金客户在以上基础上少 20 元/吨。

闽粤月末废书报市场：

东莞**玖龙**纸业国废白纸类月末调整后不带票到厂：混合纯白纸 1940 元/吨，页子纸 1810 元/吨，页子纸 B 级 1750 元/吨；二白小花 1690 元/吨，书本纸 1630 元/吨；小花 1630 元/吨，小花卡 1630 元/吨；大花 A 级 1590 元/吨，大花 1540 元/吨，混合花废纸 1490 元/吨。

广东**理文**造纸国废白纸类价月末调整后不带票到厂：一级黑白纸 1900 元/吨，页子纸 A 级 1850 元/吨，页子纸 B 级 1750 元/吨，二白小花 1700 元/吨，小花纸 1600 元/吨，大花 A 级 1500 元/吨。

2.4 华中以及其他地区国废市场

表 9：华中地区国废市场行情

种类	级别	银鸽	龙源	金凤凰	重庆玖龙
黄板纸	A 级	1020	1130	1040	1330
	超市板	970	1090	960	1280
	统货	860	1030	870	1160
旧报纸	统货	-	-	-	
旧书本	-	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末黄板纸行情：

河南**银鸽**纸业国废黄板纸月末调整后采购价。本地货源不带票到厂价参考价：一级 1410 元/吨，二级 1360 元/吨，通货 1250 元/吨。打包纸较散货低 20 元/吨。

河南**龙源**纸业国废黄板纸月末调整后采购价，当地接货商报不带票到厂：纸箱纯黄板切边、特级纸 1570 元/吨；一级 1510 元/吨；二级 1470 元/吨，优质统货 1410 元/吨。合同客户根据货量不等价格不同。

湖北**金凤凰**黄板纸月末调整后不带票到厂：本地货源，一级 1350 元/吨，二级 1260 元/吨，三级 1180 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：包装厂纸 A 级 1430 元/吨、超市纸 B 级 1380 元/吨，综合纸 1320 元/吨，统包 1270 元/吨，废杂纸 900 元/吨；白纸打包件（办公废纸 1660 元/吨、书本 1530 元/吨、大花 1480 元/吨、小花 1580 元/吨）散纸低 20 元/吨，国废报纸/废旧报纸 1440 元/吨；黄板纸外省货源高 20-30 元/吨。（书本、大花、小花散纸比打包件低 50 元/吨）。

重庆**理文**国废黄板纸月末调整后不带票到厂重庆货源：重庆地区，一级纸 1560 元/吨，大统货 1310 元/吨，统货 1250 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，近期需求平稳。不含票到厂价：纯书 1450 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

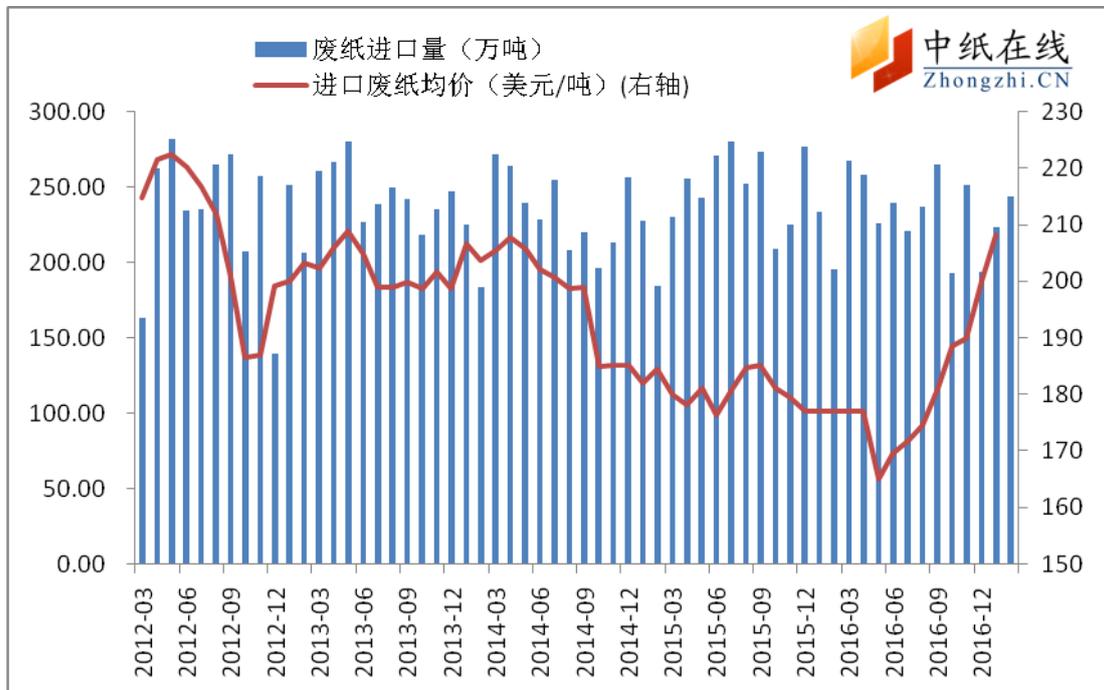


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2017年2月份我国外废进口总量 243.37 万吨，环比上升 19.98 万吨，涨幅为 8.94%；同比上升 48.05 万吨，涨幅为 24.60%。2 月份废纸进口量较 1 月份小幅回升。受年前

下游纸厂需求旺盛影响，年前订单积压偏多，在下游需求刺激下，外废订单增加。预计后期市场，延续偏弱维稳趋势运行为主，短时间改观不大。

四、相关市场连接

4.1 纸浆市场

本月现货市场整体表现较为疲软：针叶浆盘面低位徘徊，市场报价混乱，截至月末出货情况逐步开始恢复；阔叶浆方面，盘面平稳为主，现货供应量不多，月末受期货提振，行情回暖，下游进入积极备货状态；本色浆，4月中至月末市场需求减弱，报价下行；化机浆方面，外盘报价走高，经销商期货采购谨慎，现货市场货源紧张，行情坚挺。国产浆方面，化机浆生产出货平稳，国产非木浆行情走软，生活用纸淡季来临，竹浆、甘蔗浆报价下调，成交有限。

期货市场：针叶浆方面，银星涨 10 美元/吨至 650 美元/吨，俄针涨 10 美元/吨，海运价格 680 美元/吨；另：狮牌 Crofton 工厂在 4 月最后两周停机，年产能 33.5 万吨，此次停机将减少 1.2 万吨产能；月亮 Celgar 工厂将在 5 月末停机 17 天，年产能 52 万吨，停机持续到 6 月 15 日，将减少 2.4 万吨产量，Canfor 北木 5 月面价提涨 10 美元/吨至 700 美元/吨，供长协客户出货，数量偏紧，北木工厂自上周开始检修，至 4 月底或者 5 月初检修结束。阔叶浆方面，涨幅 10-30 美元/吨，依利姆阔叶浆提涨 10 美元/吨，海运价格 650 美元/吨，巴桉方面：Fibria 鸚鵡、Suzano 金鱼、Eldorado 公牛分别提涨 20 美元/吨，鸚鵡面价 670 美元/吨，金鱼、公牛 680 美元/吨；印尼小叶相思提涨 30 美元/吨，供应数量仍偏紧。本色浆方面，乌本块涨 10 美元/吨至 480 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨；Canfor 本色浆乔治王子电子级 5 月外盘提涨 10 美元至 710 美元/吨，船期 7 月，普通级报价暂未公布。化机浆方面，天柏 4 月份阔叶化机浆：杨木 80 白度化机浆报价上调至 580 美元/吨，枫木 80 白度化机浆上调至 600 美元/吨，船期 7 月底至 8 月，目前成交完毕，加拿大针叶化机浆佳维 (350/75) 5 月份外盘持平 4 月，报价 580 美元/吨，供应数量紧张，船期 7 月。

现货市场：针叶浆：本月针叶浆市场表现低迷，尤其南方松价格更为便宜，下游需求不振，交投平平。阔叶浆：阔叶浆供应有限，保持在维稳空间运行，月末在期货价格的预期下，有所反弹。本色浆：月初市场行情保持平稳，月中开始，随下游纸厂需求逐步减弱，报价下行调整。化机浆：江浙沪、华南地区现货难寻，报价坚挺，山东地区盘面维稳，报价起伏有限。

国产浆市场：国产木方面，南通王子及亚太森博计划 5 月进行年度检修，届时产量有所减少，国产主流阔叶浆稳中偏软；国产化机浆方面，厂家正常排产，出货情况稳定，报价方面暂无调整意向；国产竹浆方面，生活用纸淡季来临，竹浆市场需求转弱，主流厂家盘面下调 100-200 元/吨。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆供大于求，下游纸厂成品纸库存偏高，甘蔗浆成交量减少，部分厂家报价下调 100 元吨；草浆及苇浆方面，浆厂开机情况正常，盘面稳定。

全球纸浆发运量：据 PPPC 数据显示，3 月份全球纸浆发运量 453.5 万吨，环比上升 12.2%，同比上升 3.8%，发运/产量比率升至 98%。其中漂白针叶浆发运量 205.6 万吨，环比增加 4.3%，同比增加 2.3%；漂白阔叶浆发运量 232.5 万吨，环比增加 19.5%，同比增加 6%。3 月全球库存者生产天数为 33 天，较上月减少 2 天，较去年同期减少 1 天。其中针叶浆 29 天，阔叶浆量 38 天，同比减少 8 天。

4.2 包装纸

本月，白卡纸市场报价高位，市场货源充足，订单减少，纸厂采取喊涨止跌，限产报价，停机检修等举措多重措施应对市场清淡趋势。白板纸市场则随着 3 月底限产、原材料成本上升等原因，报价略有回升，主流纸厂发出涨价通知的同时，停机检修通知并发。富阳地区大规模的纸厂开始限产、停产，都有效缓解了白板纸报价下行颓势。箱板瓦楞纸市场依旧表现不佳，纸厂多重措施并发，制止了价格下跌趋势，但处于淡季市场，纸厂订单并没有增加，多数纸厂都安排了停机检修计划。

本月上旬，白卡纸市场交投仍显疲软，需求清淡，价格仍有小幅下调。到中旬，纸厂受原材料成本上升等影响，生产成本上涨，主流企业开始试探性涨价，其中福建联盛、东莞建晖、江门明星、东莞玖龙、理文等价格上调 100-300 元不等。而从中旬开始，富阳地区随着后期限产、停产政策的实施，会一定程度上改善该地区报价持续下行的态势，缓解了库存压力。下旬，白板纸市场供应随着停机检修厂家增多，市场供应有减少趋势，然，客户备货积极性不高，价格上涨动力不足，短期内，价格并无较大波动。

本月，箱板瓦楞纸厂报价稳中震荡上行，上旬，纸厂报价维持下滑态势，纸厂库存上升。多家纸厂采取应对措施，停产、限产厂家增多，废纸价格止跌，同时煤炭、化工等成本的增加。到中旬，市场有回温意向，纸厂价格开始上涨，东莞玖龙、福建联盛、江苏理文、山东天地缘、鲁丽、丰源纸厂开始上调价格，累计涨幅 100-300 元不等，然，下游市场需求偏弱，接受力度不足，价格回升空间有限，多数贸易商多以观望为主。

4.3 文化用纸市场:

本月,文化纸市场整体利好,市场订单充足,交投活跃。各地区纸厂报价都维持了高位,个别纸厂报价试探性上行。双胶纸订单增加,纸厂出货价格稳重略涨;铜版纸基本维持稳定;无碳纸走货情况出现地区性差异,大型纸业报价上行,订单充足,中小纸厂表现一般;轻型纸、书写纸报价小幅提涨,市场交投良好。新闻纸受原材料成本上升等影响,纸厂报价窄幅上行。

本月上旬,双胶纸厂家报价稳中有升,订单充足,市场交投活跃。各地区主流品牌报价随行就市,库存低位。中旬,主流纸厂报价再次提涨,山东晨鸣、华泰、岳阳林纸等再次发出涨价函,涨价幅度都砸 100-300 元不等。然,下游客户接受能力有限,实单落实待跟踪。此次纸厂联合提涨,一方面,木浆、煤炭等主要原材料价格不断攀升,导致成品纸成本增加。另一方面,环保核查压力力度加大,经营成本持续增加,不排除纸厂应对淡季来临的策略,喊涨止跌的原因居多。预测后期市场,纸厂报价坚挺,拉涨心态强烈,短期内双胶纸试探性上扬将会持续一段时间。

本月上旬,铜版纸厂家报价处于高位,纸厂出货谨慎接单,供给以老客户为主,且订单周期长,市场实际库存低位。本月下旬,铜版纸整体市场表现清淡,区域价格差异加大,铜版纸部分主流厂家再次发出涨价函,提涨报价,涨价幅度达 100-300 元/吨不等,此次提价,保价止跌意向明显。

本月,无碳纸厂家受原材料成本上升等影响,纸厂报价多有提涨,幅度在 3-5 元/令。各地区市场出货差异大,大型纸厂订单较多,报价高位。中小型纸厂交投一般,下游循盘意向活跃。轻型纸、书写纸市场报价维稳,出货正常。新闻纸受原材料成本上升等影响,纸厂报价窄幅上行。山东晨鸣发出涨价函,涨价幅度达 200 元/吨,而随着成本压力加大,新闻纸价格近期会维持提涨趋势。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

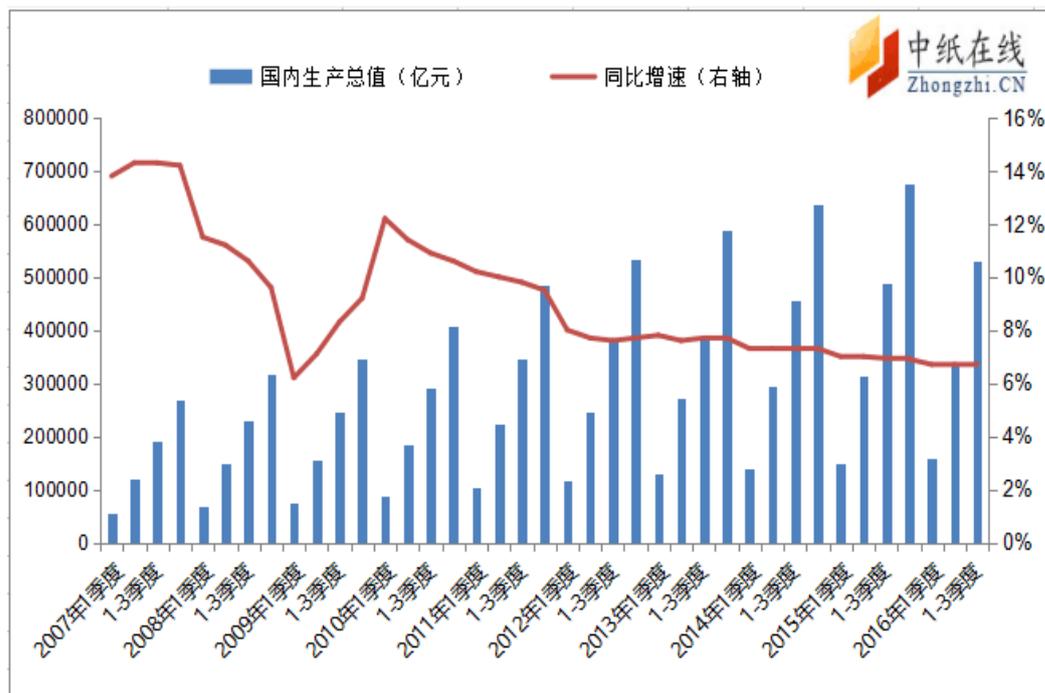


图 3：2007-2016 年我国 GDP 统计图

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。2016 年四季度，我国 GDP 总量初步核算 744127 亿元，同比增速 6.70%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

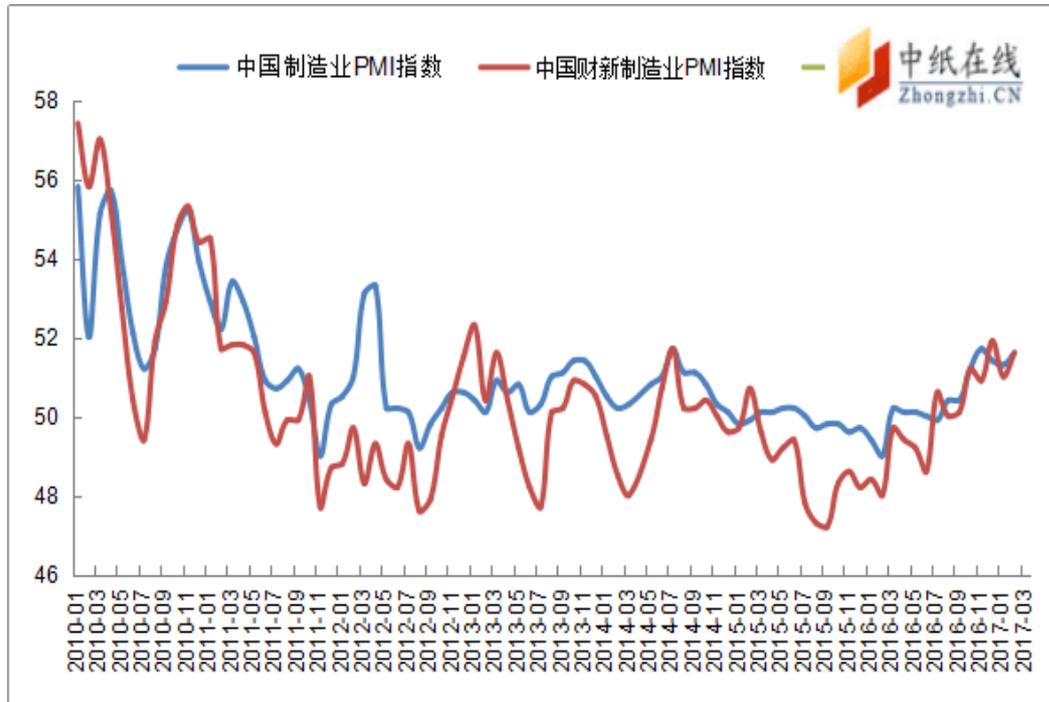


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

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。2017 年 3 月中国财新制造业 PMI 指数 51.8, 与上月比上升 3.19; 国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 51.8, 与上月比上升 0.8。

5.3 人民币汇率走势图

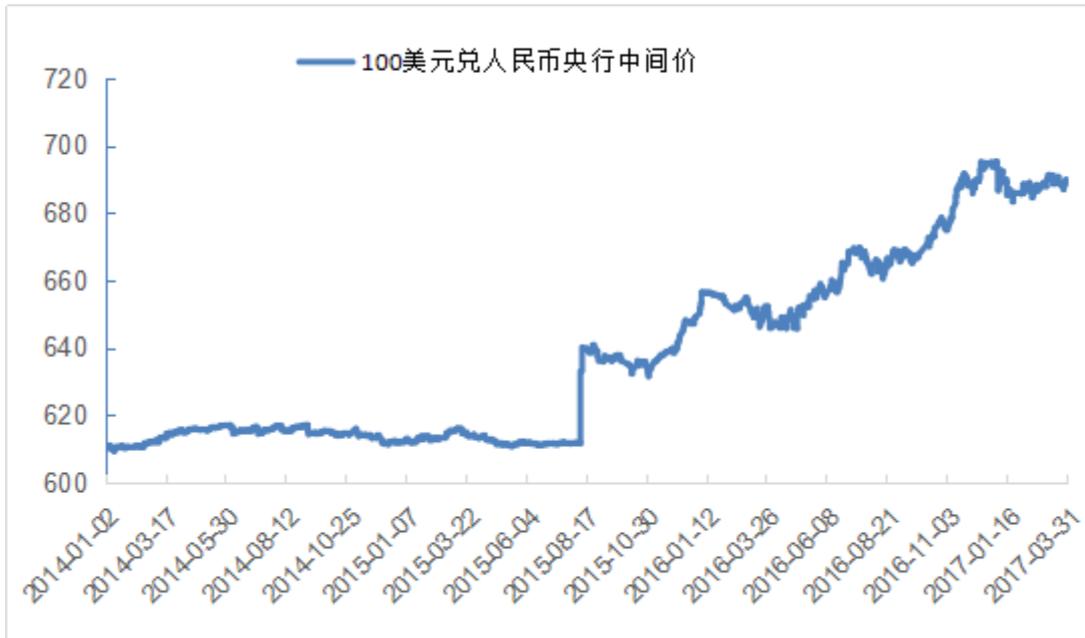


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

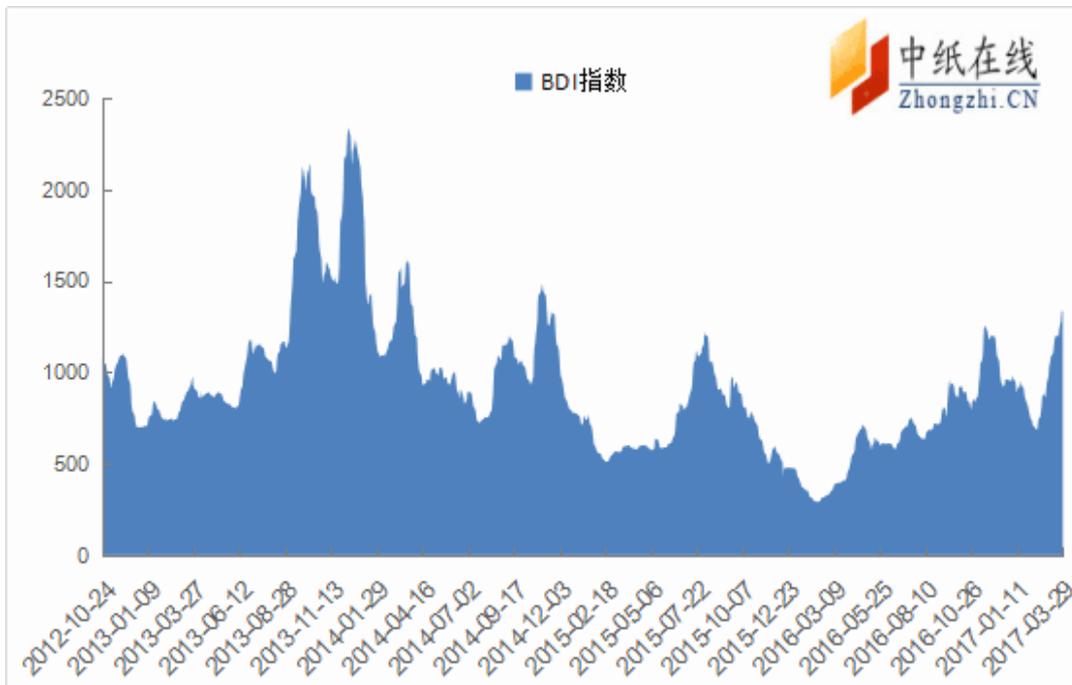


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNS

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。2017 年 3 月 30 日 BDI 指数为 1324，与 2017 年 2 月 28 日的 859 相比，大幅上涨 465 点，涨幅 54.13%。

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

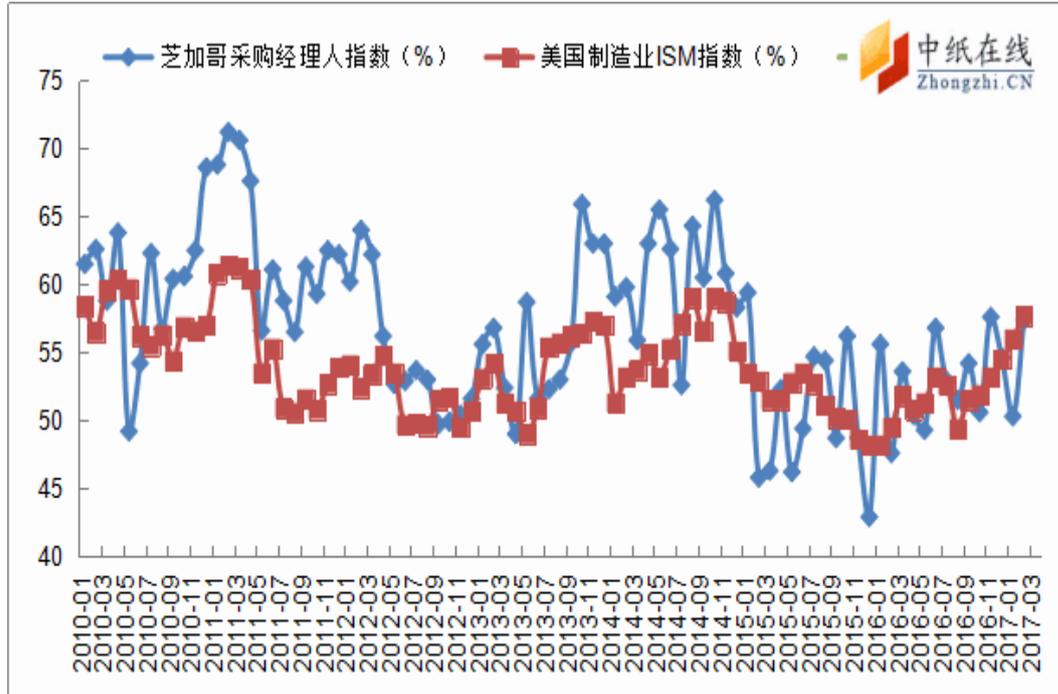


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2017 年 3 月美国 ISM 制造业指数至 57.7，较 2 月份提升 1.7 点；芝加哥采购经理人指数 2 月的 57.4，较上个月提升了 7.1 点。

六、新增产能

表：2014-2017 年新增产能统计表

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	生产销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	对外销售
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	对外销售
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	对外销售
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	对外销售
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	对外销售
	瓦楞纸	38		
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	
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
湛江金城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
湖北炬垵纸业	A级高强瓦楞原纸	20	湖北枝江	2016年
浙江荣成纸业	瓦楞纸	18	浙江平湖	2015年12月
云南东晟纸业	瓦楞纸	30	云南昆明	2015年8月
江苏新动力纸业	高瓦纸	20	江苏宿迁市沭阳	一期: 2018年10月
		30		二期: 2020年6月
		15		三期: 2021年12月
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸	30	江苏宿迁	2015年10月
	牛皮箱板			

数据来源: 中纸在线信息部

七、要闻回顾

7.1 5-7月将是纸价行情的关键窗口

4月接近尾声, 据了解, 各纸厂文化纸销售达标相对轻松, 卡纸类难度明显加大, 整体纸张行情出现高位僵持, 综合比较, 目前社会白卡市场压力最大, 但环境已今非昔比, 厂家维稳举措积极, 涨价过程的纸厂协同能否延伸到困难时期的真正抱团值得期待, 5-7月将是关键月份, 可特别关注厂家的政策措施和渠道承压能力, 白卡的走势对其它纸种会有重要示范效性, 已上涨到近十年高位的纸张价格能否平稳度过6-8月的传统淡季, 将是一次特别的考验, 到此价位, 行业需要健康和稳定。

7.2 造纸废水深度处理的四种方法

造纸废水属于一种难处理废水,并且会产生造纸黑液,黑液中含有木质素、纤维素、挥发性有机酸等,有臭味,且污染性强。因为物理化学法具有治理快、处理效果好等优点,所以在造纸废水深度处理中得到广泛应用,一般采用的物理化学方法包括:高级氧化法、絮凝沉淀法、膜分离法、吸附法等。

1. 高级氧化法

高级氧化法(Advanced Oxidation Processes 简称 AOPs)又称深度氧化技术,是 20 世纪 80 年代发展起来的一种用于处理难降解有机污染物的新技术。在氧化剂、电、声、光辐照、催化剂等作用下产生氧化能力极强(其电位 2.80V,仅次于氟的 2.87V 的 $[-OH]$ 再通过 $[-OH]$ 与有机化合物间的加成、取代、电子转移、断键、开环等作用,使废水中难降解的大分子有机物氧化降解成低毒或无毒的小分子物质,甚至直接分解成为 CO_2 和 H_2O ,达到无害化的目的。

该技术具有反应速度快、处理效率高、对有毒污染物破坏彻底、无二次污染、适用范围广、易操作等优点,并被广泛应用于有毒难降解的工业废水如制药、精细化工、印染等有机废水的处理中,已经逐渐成为难降解废水处理研究的热点。

根据产生自由基的方式和反应条件的不同,可将其分为 Fenton 氧化法、超临界水氧化法、光催化氧化法、超声氧化法、电催化氧化法、臭氧氧化法和湿式氧化法等。

2. 絮凝沉淀法

絮凝沉淀法是由絮凝剂形成的聚合产物,通过一系列作用,对水中悬浮、胶状的大分子质量污染物去除的方法。对于制浆造纸废水的三级处理,此法已有广泛应用。在最佳运行条件下,用絮凝-电浮选连续处理造纸废水,废水的 COD_{Cr} 可从 1416mg/L 降至 48.9mg/L。

3. 膜分离法

膜分离法是用一种特殊的半透膜将溶质和溶剂分隔开,使一侧溶液中的某种溶质透过膜或者溶剂渗透出来,从而达到分离溶剂的目的。

采用传统的两相厌氧工艺(BS)与膜分离技术相结合的系统(MBS)处理造纸黑液配置废水,结果表明,系统 COD 去除率可以达到 73.1,高于 BS 系统(48.6%),且在厌氧污泥活性及运行稳定性方面优于 BS 系统;在 COD 负荷为 $6kg-(m^3-d)^{-1}$ 时 MBS 酸化率为 20.1%,酸化水平为 7.5%,略优于 BS 系统(分别为 7.0%和 5.0%)。

4. 化学法

化学法是通过投加特定的化学药剂,达到降低污染物指标的一种专业药剂,药剂具有去除率高,反应速度快,用量少、易添加、使用方便且无二次污染的环保产品,末端投加后可直接排放。

7.3 包装纸产能持续提升为废纸市场带来发展机遇

英国纸世界网站发布的《全球造纸工业报告》显示,近年来,北美及欧洲等国家的新闻纸与印刷书写纸市场面临进一步调整,产量及需求量在持续下降,新闻纸更是连续大幅度下降。与之相反,全球包装纸产量在稳步上升。德国、瑞典与芬兰是欧洲三大产纸国,三国均在增加包装瓦楞纸和纸板的产量。2015年,全球包装纸与纸板产量同比增长1%。预计至2030年,全球瓦楞纸与纸板消费量年均增速将达到2.9%。从市场潜力来看,蓬勃发展的电子商务与消费品市场的快速发展,都将促进包装纸需求的增长。

中国造纸工业发展是全球纸业的一个缩影。目前,中国电商市场发展迅猛,潜力巨大,2016年全国快递总量突破300亿件,同比增长53%。2014年10月14日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议时指出,加快发展快递业,促进农村电商和快递业发展。2015年10月26日,国务院印发《关于促进快递业发展的若干意见》。《意见》指出,到2020年,快递市场规模稳居世界首位,基本实现乡乡有网点、村村通快递,快递年业务量达到500亿件。这个数字是2016年的1.7倍。

中国是全球纸产品第一大生产国,快递行业又处在高速发展时期,这为中国包装纸产能增长带来机遇。近年来,中国新建、拟建包装纸项目不胜枚举。今年年初,中国最大包装纸生产企业玖龙纸业决定将在三大基地同时启动新的包装纸生产项目,将新增包装纸产能120万吨,如顺利投产,未来玖龙纸业全球总产能将突破1500万吨,有望成为全球第二个产能超过1500万吨的造纸企业。太阳纸业也发布公告,将再投80万吨高档纸板项目。中国新闻纸龙头老大华泰纸业透露称,计划新增30万吨瓦楞纸生产线。湖北荣成新投产100万吨包装纸项目也将于今年正式运行。

全球纸产品结构的调整,包装纸需求量及产能的持续提升,同样给中国废纸市场带来新一轮的发展机遇;同时也对行业的规范化、有序发展提出了更高的要求。

作为纸产品生产大国,中国纸浆消耗量大。2007年,中国纸及纸板总产量为7350万吨,纸浆消耗总量为6769万吨,废纸浆用量为4017万吨,其中进口废纸浆用量为1805

万吨，占到废纸浆用量的 44.93%。当时我国对进口废纸依赖度高，大型用废造纸企业之所以舍近求远，不用国内废纸，主要原因是国内废纸质量较差，不能满足生产要求。

随着中国废纸回收市场涌现出江苏省纸联再生资源有限公司等一批有志于提高中国废纸质量的大型废纸回收公司，其规范的管理及现代化的回收体系建设使国产废纸品质不仅可控，而且稳定，许多大型工业包装纸板生产企业从原先建厂时不用国产废纸，到逐步开始试用国废，到目前利用率已达到 25%-30%，有的甚至高达 50%。进口废纸浆占到废纸浆总用量的比例也从 2007 年的 44.93% 降到 2015 年的 37.74%。废纸用量占纸浆消耗总量的比例在逐年上升，而进口废纸用量占纸浆消耗总量的比例却在逐年递减，这一升一降进一步说明国产废纸正在逐步替代进口废纸。

(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