

中纸在线 11 月第 2 周废纸报告

(2020.11.07—2020.11.13)

废纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周市场回顾:

国废黄板纸: 本周, 整体国废市场处于振动企稳, 部分地区小幅上涨 20-50 元/吨。由于进口废纸成交基本停滞, 中国买家更多考虑国产废纸, 此外, 近期包装纸厂新增产能逐步释放, 对原材料需求有所增长, 因此不同地区国废价格略有上涨 20-50 元/吨, 广东、江苏等地玖龙采购价格上涨, 浙江山鹰、山东太阳等采购价格略涨, 其他大部分地区纸厂基本稳定为主, 伴随进口废纸全面禁止, 国废价格仍然具有上涨动力。

国废旧书报类: 白废纸类价格仍旧小幅上调 20-50 元/吨, 目前书本价格基本在 1650-2000 元/吨之间, 大部分纸厂表现较为稳定, 报纸价格走稳, 基本维持在 2300-2540 元/吨左右, 整体处于低位徘徊。

外废市场: 本周, 美废供需相对平稳, 市场价格基本稳定, 成交较少。由于 2021 年中国全面禁止废纸进口, 因此 2020 年下半年以来, 中国买家提前备货, 导致美废价格频频上涨, 而当前中国买家已基本无法购买, 需求主力暂由美国本土纸厂为主, 未来缺少中国强劲需求的美废短期内存在一定的供需压力。12#参考 230-235 美元/吨, 13#245 美元/吨。

日废市场报价暂稳, 交投一般, 市场供应数量有限。日废市场供应数量不多, 价格高位整理。11#参考 185 美元/吨左右。市场实际成交不太理想。

欧废市场交投气氛一般, 场内报价走稳, 实单待推进, 欧废市场报价坚挺, 价格参考 CIF 中国主港 OCC955 报 185 美元/吨左右。

目录

一、中纸指数	1
1.1 废箱板纸、废书本指数走势图	1
二、本周市场回顾	1
2.1 北方国废市场表现：	1
2.2 江浙沪皖国废市场表现	3
2.3 华南国废市场表现	5
2.4 其他地区国废市场表现；	6
2.5 下周市场预测	7
三、国际市场	7
3.1 美废期货市场表现	7
3.2 日废期货市场表现	8
3.3 欧废期货市场表现	8
四、市场相关链接	8
4.1 纸浆市场	8
4.2 下游包装纸纸市场	10
五、新增产能	10
六、本周要闻回顾	11
6.1 中国外贸进出口连续 5 个月正增长	11
6.2 从库存周期看纸张及纸浆后期走势	12

一、中纸指数

1.1 废箱板纸、废书本指数走势图

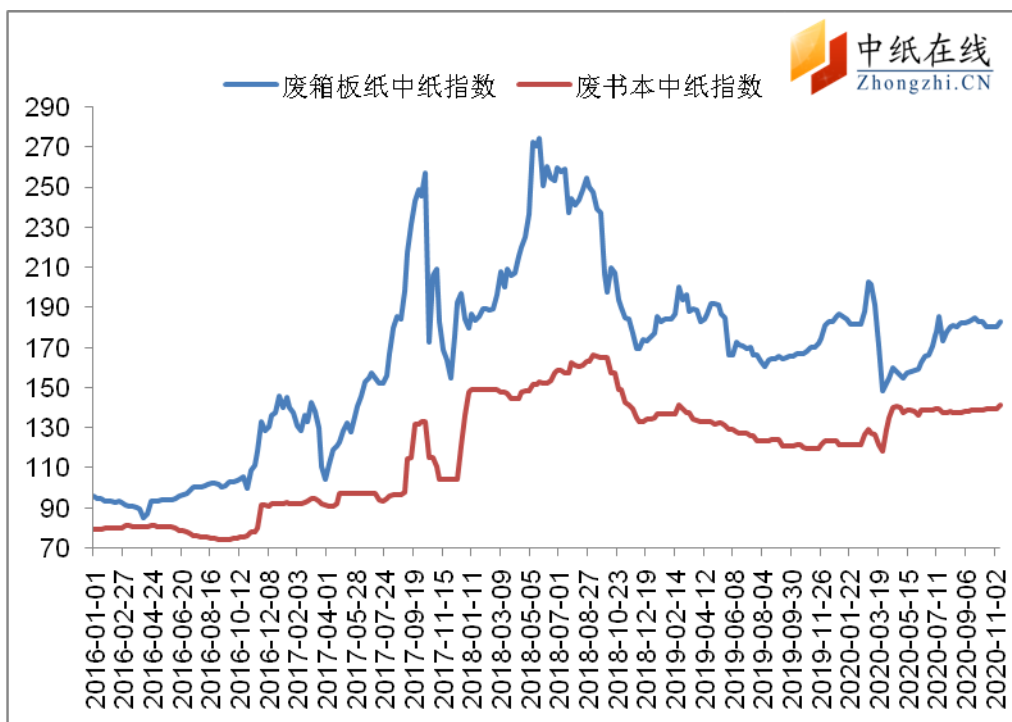


图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

11 月 13 日，国废旧箱板纸价格指数为 182.68，与上周比增长 2.26，较周期内最高点 101.15（2013.1.28）上涨 78.9。

11 月 13 日，国废旧书本纸价格指数为 141.04，与上周比增长 1.69，较周期内最高点 100（2013.1.4）上涨 39.35。

二、本周市场回顾

2.1 北方国废市场表现：

表 1：主流纸厂国废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	纸管	备注
山东	海象	2140	2030	1720		1550	AA2370

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	阳光	2130	2060	1960		1940	书本 1870
	远通	2160	2130	2020	-		95%报纸散-
	华润	2110	2070	2040	1970		书本纸 1820
	贵和	2080					AA 级 2180
	天地缘	2210	2130	2020	1730	-	双 A2260
	丰源	2000	1870	1690		1620	本地价 2100
	太阳	2100	2040	1880			本地价 AA2120
天津	天津玖龙	2090	2000	1950	1910		B 级页子纸 1950
河北	河北玖龙	2080	2020	1970	1930		AA 级 2130
	森信	2090	2030	1980	1940		原昌泰
河南	银鸽	-	-	-			本地货价
	龙源	2230	2140	2080	1980		太康基地
	亨利	2150	2060	1960	1860		花纸-

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 2130 元/吨、A2150 元/吨，B2100 元/吨，C2040 元/吨。另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：干净青板 2050 元/吨，普通青板 2000 元/吨，超市 1900 元/吨，纸管执行 1710 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2150 元/吨；COCC11#执行 2010 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2120 元/吨；COCC11#执行 2020 元/吨；COCC11#B 执行 1940 元/吨；COCC11#C 执行 1830 元/吨。

河北地区：

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：AA 级 2050 元/吨，纯黄纸边纯干 12 以下水分，扣点 2 起，95%黄板 2000 元/吨，80%黄板的超市板 1820 元/吨。要求干，干净，手拣，严禁掺水。

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

要求干，干净，严禁掺水、掺杂木板石膏板高密度板废铁油毡加重纸箱等杂物！如发现重罚。黄板比例达不到拒收或降价，请广大客户提高质量，雨雪天气请盖好棚布，确保安全，质量不好扣点没商量。

秦皇岛金茂源纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：AA级 2160 元/吨，A级 2110 元/吨，AB级 2060 元/吨，B级 2010 元/吨，C级 1960 元/吨，D级 1910 元/吨，纸管 1860 元/吨。

玉田顺发纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：A级 2110 元/吨，B级 2050 元/吨，C级 2000 元/吨。

河南地区：整体价格走稳。

河南**睢县龙源**纸业收购价格，调整后不带票到厂价：一级纸 2130 元；二级纸 2040 元；通货、啤酒箱 1980 元；花纸箱 1880 元；纸芯、单层涂布纸、花杂纸 1500 元（纸芯只在太康收购）。

重要区及外围区路补不变，废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元。睢县龙源不设置特级纸级别。

河南**新乡鸿翔（原鸿达）**纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 85% 以上)2030 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)1950 元/吨。

2.2 江浙沪皖固废市场表现

表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨/跌	备注
江苏	太仓玖龙	2120	2080	2030	1980		书本 1910
	江苏理文	2180	2060	1900	-		
	永丰余	2070	1980	1900			电器纸 2070
	无锡荣成	1949	1884	1844			边料 2004
	中兴（建平）	2040	1990	1950	1810		
浙江	平湖景兴	2070	2040	2000	1960		书本 1880
	浙江山鹰	2170	2120	2090	2070		书本 1900
	荣晟纸业	2000	1990	1990	1830		甲牛 2150
	平湖荣成	1920	1890	1800			边料 1980

中纸在线 (苏州) 电子商务股份有限公司

安徽	安徽山鹰	2240	2200	2150	2100		书本 1900
	萧县林平	2130	2100	1990	-		AA 级 2190-2160

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区周末参考价格：部分纸厂小幅回落，主流纸厂持稳。

江苏丹阳长丰纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：A 级纸 2060 元/吨、B 级纸 1980 元/吨、C 级纸 1930 元/吨、D 级纸 1870 元/吨。

江苏富星纸业废纸采购价格调整：工厂黄板纸边角料 1970 元/吨。99%以上黄板含量 1870 元/吨。60%以上黄板含量 1720 元/吨。50%以上黄板含量 1670 元/吨。40%以上黄板含量 1620 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1670 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1280 元/吨；书本切边纸打包件 1910 元/吨，散装书本切边纸 1880 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 1810 元/吨，含量在 20%以内 1710 元/吨，含量在 30%以外拒收。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

浙江地区：

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 2600 元/吨，特挂 2110 元/吨，普挂 2060 元/吨，厂纸 2040 元/吨，超市纸 2020-1970 元/吨，统货纸 1800 元/吨，纯大管 1800 元/吨，小管 1700 元/吨。

浙江嘉兴虹亚纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管无水无杂 1800 元/吨，纯小管无水无杂 1700 元/吨，宝塔管工业管无水无杂 1630 元/吨，纯青板无水无杂 2080 元/吨。

浙江绍兴华宇纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级(黄板)2050 元，贰级 A1990 元，贰级 B1940 元，叁级 A(统货)1850 元，叁级 B1740 元，散纸一级 2020 元，超市纸 1950 元，统货 1830 元，灰黄板 1820 元，卷布管 1070 元。

严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

安徽地区：

安徽滁州兆隆纸业。调整后外调纸不带票到厂执行价：AA 打包纸 2080 元/吨，A 级打包纸 2040 元/吨，B 级打包纸 1970 元/吨。

安徽宿州鑫光纸业固废采购价。调整后不带票到厂价，A 级 2160 元，98%以上黄板；B 级 2140 元，90%以上黄板；C 级 2080 元，70%以上黄板；D 级 2020 元，50%以上黄板；E

级 1920 元，30%以上黄板。

2.3 华南国废市场表现

本周闽南地区国废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	备注
广东地区	东莞玖龙	2200	2160	2100	2000	1980	混白 2240
	广东理文	2310	2150	-			办公纸 2270
	双洲纸业	2280	2230	2210			纸边 2320-2330
	金盛纸业	2050	2000				
	东莞建晖	2170	2050	1950	-		混白 1980
	江门华泰	2117	2005				工业报 1879
福建地区	泉州玖龙	2230	2190	2150	2100		坑纸 A1980
	漳州联盛	2140	2080	2010	1940		书页 2000
	华南山鹰	2250	2200	2180	2090		福建山鹰

数据来源：中纸在线信息部

广东市场回顾：

东莞**金洲**国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 2230(一级纸为纯黄工厂切边、纸板，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 5%-10%)；二级纸 2180(纯黄纸箱纸、超市纸皮、小商店纸皮、社会回收纸皮，杂纸比例 10%-50%，啤酒厂初次回收的纯啤酒箱、纯商业大张花纸皮)；纯坑卡 2130(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)三级纸 2130(杂纸比例 50%-70%)。

东莞**金田**纸业国废采购价调整：一级纸皮 2190 元/吨收购；纸皮 A 类 2130 元/吨收购；纸皮统货 A 级 2040 元/吨收购，纸皮统货 B 级 1980 元/吨收购；坑卡 A 级 1870 元/吨收购；坑卡 B 级 1840 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1940 元/吨；大小花 1860 元/吨；一级办公用纸及报纸 2060 元，书本纸（切边去封面）2060 元/吨。

东莞**建航**纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂：纸边最高 2260 元，纸皮最高 2240 元，好大统货 2160 元，坑卡 2190 元，杂质多不收。

东莞**鸿业**纸业国废国废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2340 元/吨；纸皮 2330 元

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

/吨；坑卡 2230 元/吨；灰卡 1940 元/吨。

中山永发/鸿兴纸业固废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 2020，特级（B 级）1990、纯黄纸皮（C 级/大统）1960、纯啤酒箱 1960、纯彩箱（统货）1960，纯坑卡 1900；中山联合鸿兴纸业上调 20 元/吨。调整后废纸参考价格如下：特 A 级 2020、特级（B 级）1990，纯黄纸皮（C 级/大统）1960、纯啤酒箱 1960、纯彩箱（统货）1960、纯坑卡 1900。

江门桥裕纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 2100（百分百工厂纸边），工业纸箱 2080（百分百工业箱），特级纸皮 2050（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 1970（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 1900（坑卡灰卡比例 90/10），混合统 1800（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。

望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12% 部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。

福建地区：

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2120 元/吨；B 级 1970 元/吨；C 级 1820 元/吨。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：纯黄 2180 元，A 级 2110 元，B 级 2010 元。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后，黄板 B 级到厂价 1990，（要求 80% 以上黄板），坑纸到厂价 1790，纺线管到厂价，管子（纯大炮）1790，管子（长管，小管）1690，管子（宝塔管包括工业管）1500。

2.4 其他地区固废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	2010	1950	1900	1860				AA 级 2000
	沈阳琥珀	1960	1910	1860	1810				
两湖	金凤凰	2130	2050	1960	1860				武汉基地
	浏阳天和	2100	1980	1880	1500	1650	-		去皮书 1800
西北	山西强伟	1990	1890						工业纸 2070

	法门寺	1650	1550	1500					双 A 级 1750
	甘肃红安	1840	-						T 级 1940
西南	云南红星	1980	1900	1780					特级 2150
	云南春秋	1800	1700	-	-				特级 1900
	云南东晟	1800	1750	1700					AA 级 1880
	重庆玖龙	2110	2080	2040	1990	1680	1880		混白 1630
	重庆理文	2180	2120	2070					
	华侨凤凰	-	-	-					
	泸州金田	2050	2010	-		1710			-
	成都迅源	1850	1820	1750					厂纸 1910

数据来源：中纸在线信息部

2.5 下周市场预测

本周，国废黄板纸采购价小幅波动，个别纸厂涨跌不一，按需调整 20-50 元/吨，废旧书本、页子纸价格略有上调、废旧报纸暂稳，预计下周市场延续目前走势小幅震荡运行。

三、国际市场

3.1 美废期货市场表现

表 8：美废期货市场本周与上周市场价格对比（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨/跌
3#	160	160	限制
8#	180	180	
9#	160	160	
11#	180-185	180-185	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：

期货市场分析：美废供需相对平稳，市场价格基本稳定，成交较少。由于 2021 年中国全面禁止废纸进口，因此 2020 年下半年以来，中国买家提前备货，导致美废价格频频上涨，而当前中国买家已基本无法购买，需求主力暂由美国本土纸厂为主，未来缺少中国强劲需求的美

废短期内存在一定的供需压力。12#参考 230-235 美元/吨，13#245 美元/吨。

3.2 日废期货市场表现

表 9：日废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	-	-	限制
8#	250	250	
10#	120-135	120-135	
11#	180-185	180-185	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：日废期货报盘走稳。

期货市场分析：本周，日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。日废市场供应数量不多，价格高位整理。11#参考 185 美元/吨左右。市场实际成交不太理想。

3.3 欧废期货市场表现

表 10：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
A2			限制
UKocc	210-220	180-200	
A5（9010）	175	175-180	
OCC955	185	185	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：本周欧废报盘走稳。

期货市场分析：本周，欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，欧废市场报价坚挺，价格参考 CIF 中国主港 OCC955 报 185 美元/吨左右。

四、市场相关链接

4.1 纸浆市场

外盘方面：

1、据悉，加拿大 Domtar 公司漂白针叶浆虹鱼 2020 年 11 月外盘报价提涨 10 美元/吨至

650 美元/吨。

2、据悉，2020 年 11 月加拿大 West Fraser 漂白针叶浆凯利普外盘报价 630 美元/吨，较上轮提涨 10 美元/吨。

3、据悉，智利 Arauco11 月份外盘面价，其中针叶浆银星提涨 10 美元/吨至 630 美元/吨，阔叶浆明星提涨 20 美元/吨至 485 美元/吨，本色浆金星提涨 30 美元/吨至 595 美元/吨。

4、芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 30 美元/吨，Mets äPine 为 630/吨，强化针叶浆 Mets äStrong 为 640/吨，10 月 19 日起生效。

5、据市场消息称，CMPC 旗下巴西漂白桉木阔叶浆小鸟 11 月份中国市场净价提涨至 470 美元/吨，11 月 1 日生效。

6、芬林芬宝亚洲市场针叶浆 Mets äPine 为 600/吨，强化针叶浆 Mets äStrong 为 610/吨，9 月 1 日起生效。

现货市场：本周，进口浆外盘报价偏少，主要以落实前期提价为主，上期所木浆盘面价格反弹，现货市场价格小幅上涨 50-100 元/吨，而下游纸厂备货意愿不足，实际成交价格实单实谈，本周港口到货增多，据悉主要港口库存较充足，供应压力增大，木浆价格承压。

针叶浆，本周进口针叶浆价格随行就市，期盘价格上扬，现货贸易商试探性提涨 50-100 元/吨，实际成交情况清淡，参考山东地区银星 4620-4650 元/吨，俄针 4550 元/吨，月亮 4680 元/吨，凯利普 4750 元/吨，北木 4800 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场价格持稳上周，市场供应量充足，下游原纸出货情况一般，影响木浆出货速度，贸易商报盘延续稳定，参考报价鹦鹉 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3480 元/吨，阿尔派 3400 元/吨；本色浆，本色浆市场局部供应紧张，市场成交价格实谈为主，山东区现货参考报价金星 4650-4700 元/吨；化机浆，进口化机浆山东地区现货参考报价昆河、佳维 3550-3600 元/吨，华南区化机浆参考价 3900 元/吨左右。

国产木浆方面，本周国产木浆市场延续刚需，国产浆厂家产销平稳运行，市场交投实单实谈，据市场消息，下游原纸厂家市场成交量一般，本周原纸价格难以上扬，落实前期价格成交，进口木浆供应量充足，国产浆受进口木浆影响，短期价格难有起伏；国产化机浆方面，国产杨木化机浆按需排产，库存维持在合理范围，河南地区化机浆出厂参考报价 3500 元/吨左右，实单据量商谈；国产竹浆方面，近日竹浆市场价格清淡运行，下游需求无提升，市场刚需交易为主，西南地区竹浆板参考含税报盘 3800-4000 元/吨；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场刚需交易为主，广西贵糖漂白蔗渣湿浆报盘含税报价 3350 元/吨，个别浆厂价格提涨，整体市

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

场需求清淡为主；草浆与苇浆方面，苇浆方面，辽宁振兴苇浆漂白苇浆板 3600 元/吨，漂白苇浆湿浆 3300 元/吨，草浆方面，市场因环保影响草浆供应偏紧，辽宁国力源稻草浆出厂报价 4200 元/吨，实单实谈。

4.2 下游包装纸市场

包装用纸市场：

包装用纸价格小幅回升，个别大纸厂小幅上调部分品牌价格 50-100 元/吨，在上游纸厂限量接单带动下，市场订单略显紧张，实际成交视需求而定。

国内灰底白板纸厂家继续宣传提价，部分价格上涨 100 元/吨左右。本周整体包装需求平稳，电商购物节假日包装订单备货基本结束，而价格持续上涨，导致包装厂对后期纸价存在下跌的担忧，备货谨慎。纸厂方面，出货平稳，价格基本维持上周，另外近期山东两家中小纸厂投产及河南等地新产能释放，总产能约 60 万吨，价格偏低，对局部市场产生一定的影响。目前白板纸价格总体处于偏高位置，下游包装厂消化转移成本仍需要一定时间，预计短期纸价难以上涨。

白卡纸厂积极推涨纸价，但下游客户接受难度增大，成交价格稳中略涨。白卡纸经过持续大幅度的提价，下游包装厂深感压力，但纸厂整体库存维持低位，行业集中度非常高，因此强势将接单价格普遍提至 7000 元/吨左右，而经销商出货价格仍然落后纸厂一轮，本周经销商积极推涨纸价，下游包装厂观望心态增强，备货意愿降低，纸价上涨难度明显增大，预计白卡纸价格阶段性高点即将到来。

箱板纸、瓦楞纸供需良好，市场价格基本稳定。本周整体需求平稳，电商购物节备货基本接近尾声，整体订单略显不足，下游包装厂按需采购，对于部分纸厂小幅提价的行为持观望态度，整体成交价格持稳上周。近期国际贸易有复苏的迹象，出口订单有所好转，分流了国内市场的部分压力，江浙沪、广东等华东、华南地区包装厂有改善状况，预计出口需求订单未来可期。

五、新增产能

表 11：新增产能表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
合丰纸业	箱板纸	20	2020 年 4 月 14 日	已投产
联盛纸业	白卡纸	200	预计 2023 年	
	高档箱板纸	60	2020 年 8 月 5 日	

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

安徽林平	箱板纸	95	2020年1月	已投产
福达纸业	高瓦	10	2020年2月	
浙江山鹰	高瓦	105	预计2020年5月	
金田纸业	灰底白板	80	2020年	江苏区
越南正隆纸业	箱板纸	40	已经投产	
	瓦楞纸	30	预计2021投产	
	箱板纸	30	预计2023投产	
湖北山鹰华中	PM22	第二条产线	预计5月28日投产	
东莞玖龙	再生箱板纸	60		
仙鹤股份	高档纸	22	3月底正式投产	
鸿泰纸业	涂布白板纸	10	5月中旬	
五星纸业	格拉辛纸	35		
龙港纸业	瓦楞纸	20	5月下旬	
华中山鹰	红杉牌箱板纸	50	5月24日15时	
世纪阳光	瓦楞原纸	80	3月27日投产	

数据来源：中纸在线信息部

六、本周要闻回顾

6.1 中国外贸进出口连续5个月正增长

据海关统计，今年前10个月，我国外贸延续增长态势，货物贸易进出口总值25.95万亿元，比去年同期增长1.1%。其中，出口14.33万亿元，增长2.4%；进口11.62万亿元，下降0.5%；贸易顺差2.71万亿元，增加16.9%。

10月份，我国外贸进出口2.84万亿元，增长4.6%。其中，出口1.62万亿元，增长7.6%；进口1.22万亿元，增长0.9%；贸易顺差4017.5亿元，增加34.9%。

海关总署相关负责人表示，自6月份以来，我国外贸进出口连续5个月实现正增长，出口国际市场份额也在不断提升，外贸发展韧性强劲。

前10个月，我国对东盟、欧盟、美国、日本和韩国等前五大贸易伙伴进出口均增长。东盟为我第一大贸易伙伴，我与东盟贸易总值3.79万亿元，增长7%。欧盟为我第二大贸易伙

伴，与欧盟贸易总值为 3.62 万亿元，增长 3.5%。美国为我第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 3.2 万亿元，增长 3.9%。

民营企业进出口增长、比重提升。前 10 个月，民营企业进出口 12 万亿元，增长 10.5%，占我外贸总值的 46.2%，比去年同期提升 3.9 个百分点。

机电产品、纺织品和塑料制品等出口增长，服装、鞋靴和箱包等出口下降。前 10 个月，我国出口机电产品 8.45 万亿元，增长 3.8%。同期，出口包括口罩在内的纺织品 9084.1 亿元，增长 34.8%。

6.2 从库存周期看纸张及纸浆后期走势

造纸行业从 2018 年 9 月开始主动去库存，2019 年二季度开始逐步进入被动去库存阶段，在年底出现了主动补库，伴随就是白卡纸和文化纸现货价格在 2019 年 4 月开始陆续止跌反弹，并持续至 2020 年 2 月，但疫情打乱了库存周期节奏，今年二季度市场出现阶段性被动补库，纸张价格在 4-5 月出现一轮大幅下跌。因此，国内造纸行业补库存周期随着疫情影响结束，可能会再次开启，与 2017 年开始的一轮主动补库相比，当前库存水平明显较高，产成品库存增加 20% 以上，产成品以外存货增加 6%-8%，因此补库力度可能小于上一轮。2017 年开始的主动补库阶段，白卡纸，文化纸涨幅达 40%，2020 年 6 月至今，国内白卡纸上涨超过 20%，文化纸涨幅较小，在 10% 以内。同时，从库存数据看，除生活用纸偏低外，其他木浆纸社会库存均在最近四年高位，白卡纸则是新高。因此，后期补库强弱取决于明年需求情况，疫情的影响并未结束，欧洲防控措施多在 10 月下旬开始，因此 11 月之后的需求不容乐观。但 10 月的 PMI 数据，还是体现出疫情影响减弱后，海外经济复苏的潜力依然较大。国内消费恢复加快，前期公布的 9 月数据显示出，主要下游如烟酒类、服装鞋帽、化妆品类等零售额增速继续改善，线下消费也在好转，国内经济正常化，消费成为了后期接棒投资带动经济回升的主要力量，还是值得期待。

从行业库存周期看，主动补库或将持续，但库存总量偏高，因此这一轮补库力度可能弱于 2017 年，在疫情过后全球是否能出现经济共振式复苏依然关键，值得期待，纸浆产业链库存依然较高，纸厂高库存可能会继续限制其采购意愿，外盘价格上调后，进口成本增加，若需求持稳向好，则低价浆会逐步减少，而期货有望修复与进口成本的差值。随着美大选落地，市场不确定性减弱，商品交易自身逻辑，纸浆可以关注低位多配机会，只是短时间大幅上涨

驱动仍不强，需要以时间换空间。

（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