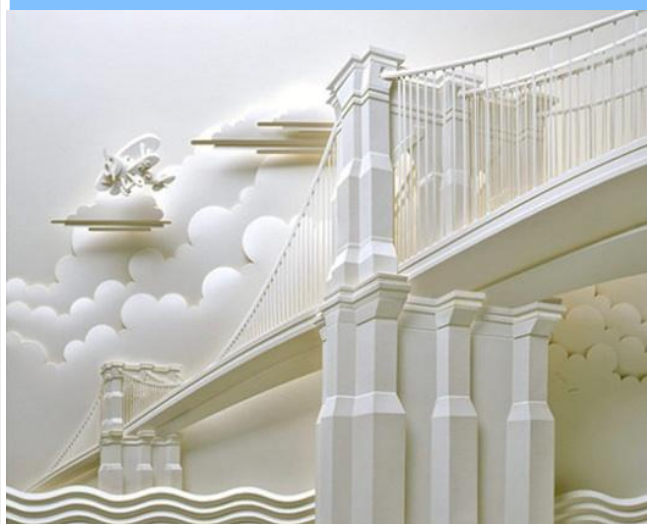


百川资讯 **VIP** 信息服务专刊

第 20170601 期

纸 浆 周 报



百川资讯纸浆栏目：

栏目负责人：芦亚亚

座机：029-62652818-8557

QQ：2923255154

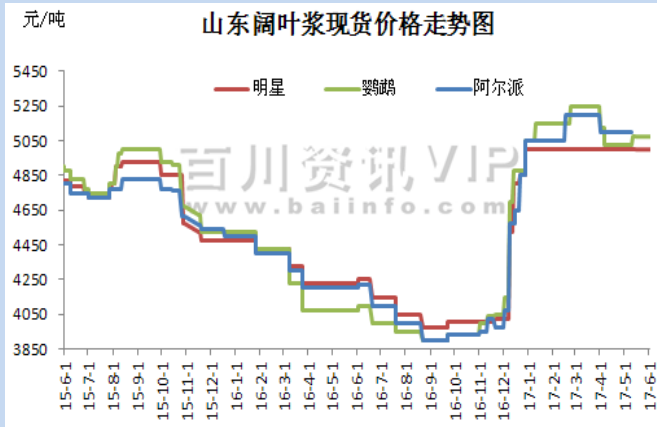
手机：13186068766

目 录

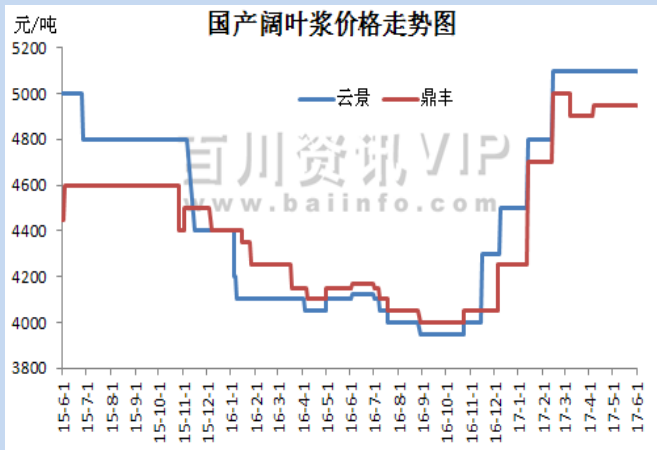
一、本周纸浆价格汇总：	2
二、本周纸浆市场综述	3
三、本周进口浆现货市场	4
四、本周进口浆报盘价	6
五、国内纸浆市场价格	7
六、废纸价格	9
七、行业新闻	10

一、本周纸浆价格汇总：

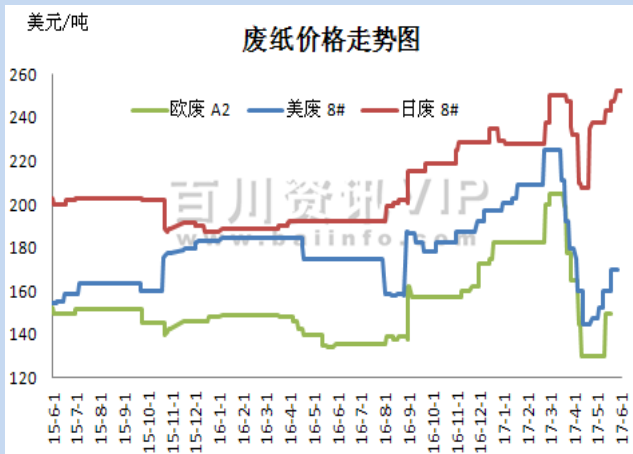
山东阔叶浆现货价格走势：



国内阔叶浆价格走势：



废纸价格走势：



纸浆	企业	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
漂白针叶浆	云南云景林纸	5300	5300	0
漂白针叶浆	泰格林纸	5200	5200	0
漂白阔叶浆	云南云景林纸	5100	5100	0
漂白阔叶浆	广东鼎丰纸业	4950	4950	0
漂白阔叶浆	亚太森博	5100	5100	0
漂白阔叶浆	王子制纸	5100	5100	0
漂白阔叶浆	海南金海	5100	5050	0
化机浆-浆板	焦作瑞丰纸业	4500	4500	0
化机浆-湿浆	焦作瑞丰纸业	3900	3800	0
化机浆-湿浆	濮阳龙丰	3900	3900	0
化机浆-湿浆	山东德州中茂	-	-	-
化机浆-浆板	广西金桂	3800	3800	0
化机浆-浆板	福建腾荣达	-	-	-
甘蔗浆	广西南宁华泽	4000	4000	0
甘蔗浆	广西南华糖业集团	4200	3950	-250
甘蔗浆	广西凤糖鹿寨纸业	4050	4050	0
甘蔗浆	广西东亚纸业	-	-	-
甘蔗浆	广西永凯糖纸	-	-	-
甘蔗浆	广西博冠纸业	4600	4600	0
甘蔗浆	广西冠桂纸业	4000	3950	-50
甘蔗浆	广西永鑫华糖来宾纸业	4000	3950	-50
竹浆	重庆理文	5000	5000	0
竹浆	广西柳江造纸厂	4500	4500	0
竹浆	四川永丰	5100	5000	-100
竹浆	四川安县	-	-	-
竹浆	贵州赤天化	5000	5000	0
本色浆	扎兰屯玖龙浆厂	-	-	-
溶解浆	福建青山纸业	8600	7600	-1000
溶解浆	湖南怀化骏泰浆纸	8400	7100	-1300

二、本周纸浆市场综述

2017年6月第1周纸浆市场综述

本周国产浆价格整体延续平稳，甘蔗浆价格整体有所下调，进口浆现货价格小幅调涨，进口废纸浆价格延续上周的上涨趋势，由于国家正不遗余力引导国内废纸整体质量水平的提升，进口废纸的逐步抽离下，国内废纸必将上涨。受供应量影响，木浆价格一直处于高位，但目前价格涨跌幅度浮动有限，还算维稳运行就整体市场来看，目前交投一般，观望者居多。

漂针浆方面：本周报价稳中小幅探涨，但涨幅较为平淡，基本在50-100元/吨左右，尤其是山东和江浙沪地区。同时，虽目前漂针木浆价格期现货倒挂，导致期货接盘较少，后期漂针木浆货源有所减少，但生活用纸，文化用纸，包装用纸现需求平稳，故漂针木浆货源紧张对价格支撑有限。目前现货市场参考报价：凯利普5200-5350元/吨，银星5050元/吨，马牌、月亮5150-5300元/吨，乌针、布针5000元/吨，实单实谈。

漂阔浆方面：漂阔木浆虽下游需求同样不甚理想，但因货源较为紧张，故价格近来较为坚挺。对国内阔叶浆来说，由于5月的亚太森博停机检修，价格或有上行可能。但下游生活用纸需求平稳，对阔叶浆需求一般，原料价格难有强硬支撑。目前市场参考报价：新明星5000-5050元/吨，鸚鵡5200元/吨左右，阿尔派4900-5000元/吨，巴桉5100-5200元/吨，实单实谈。

甘蔗浆方面：广西地区甘蔗浆市场下行，下游市场需求有限，多数纸厂成交情况相对疲软，现货量较为充足。目前甘蔗浆价格基本维持在3900-4000元/吨，预计短期内市场会维持弱稳态势，实单详谈。

竹浆方面：四川地区市场价格基本稳定，短期市场暂无明显变化，截止目前国内漂白竹浆主流价格：5000元/吨。

化机浆方面：国产化机浆报价持稳，市场价格（湿浆）主要维持在3800-3900元/吨，焦作瑞丰浆板价格相对湿浆略高，4500元/吨，实单实谈。

本色浆方面：各地区报价基本持平上周，除江浙沪地区进口本色浆小幅上调外，预计下周还会有小幅上调。

企业动态：

湖南骏泰溶解浆目前正常排产，出货正常，市场交投氛围尚可，目前针阔叶市场承兑交货价：针叶7100元/吨，阔叶6800元/吨，实单实谈。

广西南华糖业甘蔗浆满负荷生产，田阳工厂和龙州工厂单日单线排产约300吨，目前甘蔗浆报价3950元/吨，实单实谈。

河南焦作瑞丰目前化机浆浆板4500元/吨，湿浆3800元/吨，5月产量预估1.45万吨左右，市场进入淡季，短期价格预计不会变化。

亚太森博（山东）浆线溶解浆技改工程：将现有年产31.5万吨漂白硫酸盐木浆生产线改造为年产20.4万吨溶解浆生产线，既可产硫酸盐木浆也可以产溶解浆，目前该技术改造环境影响报告书已获山东省环境保护厅批复。

影响纸浆价格的因素：

1. 由于电子媒体的迅速普及，全球新闻纸、胶版纸等文化用纸市场需求逐月递减，国际纸浆供应出现产能过剩。
 2. 下游中小型纸企产能淘汰，中大型纸厂鲜有入市采购纸浆原料，市场需求量下滑明显。
 3. 非木浆产品（如甘蔗浆、废纸浆）同质化价格竞争激烈。
 4. 生活用纸中，木浆大轴纸与非木浆大轴纸价差缩小，因此不同浆种的可替代性增强，导致价格难以上涨。
 5. 环保压力大，环保不达标者惨遭勒令停产。
 6. 英国脱欧后人民币贬值，纸浆原料进口成本增加。
 7. 运输新政实施，运输成本增加，浆厂及下游纸厂共同承担运费涨价。
 8. 文化用纸需求旺季，对木浆价格形成有力支撑。
 9. 国际纸浆外盘报价提涨，对国内纸浆价格有力支撑。
 10. 由于国家正不遗余力引导国内废纸整体质量水平的提升，进口废纸的逐步抽离下，国内废纸必将上涨。
- 后市预测：

木浆价格有小幅上调趋势，受供应量影响，木浆价格有所提升，尤其是贸易商方面目前表示看好阔叶浆现货市场，使得阔叶浆市场报价一直处于坚挺态势。在木浆坚挺形势的带动下，纸浆市场整体有上涨趋势。近期，多个厂家提高纸的价格，下游的提价多少会影响上游纸浆的价格，预计后期纸浆价格会上涨 50-100 元/吨左右。

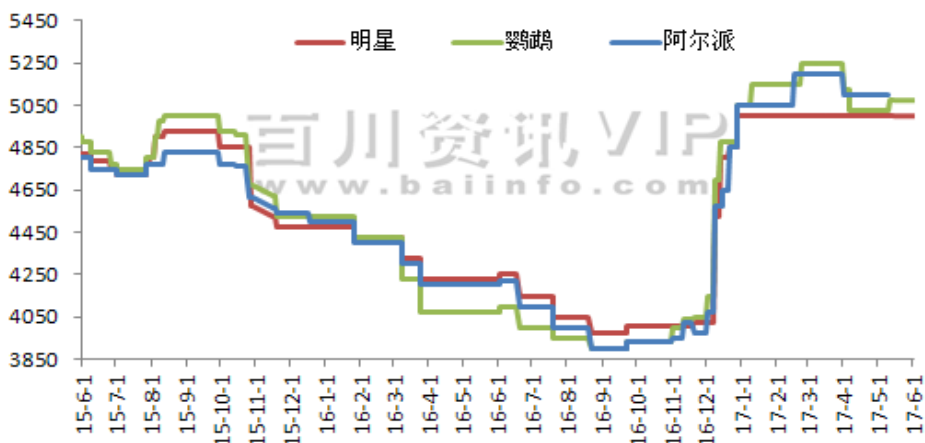
三、本周进口浆现货市场

截止 6 月 1 日现货价格汇总：单位：元/吨（含税价）

品目	品牌	山东	江浙沪	广州	天津
针叶浆	北木	5200-5250	5500-5500	5050-5050	-
	月亮	5200-5250	5250-5300	5300-5300	-
	凯利普	5050-5200	5350-5350	5250-5250	-
	马牌、雄狮牌	5150-5200	5100-5150	5300-5350	-
	乌针	5000-5000	5120-5120	4700-4700	4900-4900
	银星	5000-5000	5050-5050	5050-5050	5150-5200
阔叶浆	阿尔派	5000-5000	-	-	-
	布阔	5100-5100	-	-	-
	鹦鹉	5250-5250	5200-5200	5200-5200	-
	金鱼	5150-5200	5150-5200	5200-5200	-
	公牛	5000-5150	5050-5150	5200-5200	5000-5100
	明星	5150-5150	5150-5150	5100-5150	-
本色浆	金星	5300-5300	5250-5300	5350-5350	4650-4700
	乔治王子	4800-4850	4750-4800	4500-4500	-

元/吨

山东阔叶浆现货价格走势



3.1 山东地区纸浆现货走势

单位：元/吨（含税价）

品目	产地	品牌	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
针叶浆	加拿大	北木	5200-5250	5200-5250	0
	加拿大	月亮	5200-5250	5200-5250	0
	加拿大	凯利普	5050-5200	5050-5200	0
	加拿大	马牌、雄狮牌	5150-5200	5150-5200	0
	俄罗斯	乌针	5000-5000	5000-5000	0

	智利	银星	4900-4950	5000-5000	75
阔叶浆	加拿大	阿尔派	5000-5000	5000-5000	0
	俄罗斯	布阔	5100-5100	5100-5100	0
	巴西	鸚鵡	5200-5200	5250-5250	50
	巴西	金鱼	5000-5150	5150-5200	0
	巴西	公牛	5000-5150	5000-5150	0
	智利	明星	5150-5150	5150-5150	0
本色浆	智利	金星	5400-5400	5300-5300	-100
	加拿大	乔治王子	4800-4850	4800-4850	0
	俄罗斯	乌本块	3600-3750	3600-3750	0
	美国	辛普森	5100-5200	5100-5200	0

3.2 江浙沪地区纸浆现货走势

单位：元 / 吨(含税价)

品目	产地	品牌	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
针叶浆	加拿大	北木	5450-5450	5500-5500	50
	加拿大	月亮	5150-5200	5250-5300	100
	加拿大	凯利普	5350-5350	5350-5350	0
	加拿大	马牌、雄狮牌	5100-5150	5100-5150	0
	俄罗斯	乌针	5120-5120	5120-5120	0
	智利	银星	5050-5050	5050-5050	0
阔叶浆	加拿大	和平河	5050-5050	5050-5050	0
	加拿大	阿尔派	4950-4950	4950-4950	0
	俄罗斯	布阔	4800-4800	4800-4800	0
	巴西	鸚鵡	5200-5200	5200-5200	0
	巴西	金鱼	5150-5200	5150-5200	0
	巴西	公牛	5050-5150	5050-5150	0
	乌拉圭	新明星	5000-5050	5000-5050	0
	智利	明星	5150-5150	5150-5150	0
本色浆	智利	金星	5200-5250	5250-5300	50
	加拿大	乔治王子	4750-4800	4750-4800	0
	俄罗斯	乌本块	3800-3900	3820-3850	-15
	美国	辛普森	4600-4600	5100-5100	500

3.3 天津地区纸浆现货走势

单位：元 / 吨(含税价)

品目	产地	品牌	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
针叶浆	智利	银星	5150-5200	5150-5200	0
	俄罗斯	乌针	4900-4900	4900-4900	0
	俄罗斯	布针	4900-4900	4900-4900	0
阔叶浆	俄罗斯	布阔	5050-5050	5050-5050	0
	加拿大	阿尔派	4800-4850	4800-4850	0
	巴西	公牛	5150-5150	5150-5150	0

	乌拉圭	新明星	4950-5050	4950-5050	0
本色浆	智利	金星	4650-4700	4650-4700	0
	加拿大	乔治王子	-	-	-
	俄罗斯	乌本块	3400-3400	3400-3400	0
	美国	辛普森	4250-4250	4250-4250	0

3.4 广州地区纸浆现货走势

单位：元/吨(含税价)

品目	产地	品牌	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
针叶浆	加拿大	北木	5050-5050	5050-5050	0
	加拿大	月亮	5300-5300	5300-5300	0
	加拿大	凯利普	5250-5250	5250-5250	0
	加拿大	马牌、雄狮牌	5300-5350	5300-5350	0
	俄罗斯	乌针	4700-4700	4700-4700	0
	智利	银星	5050-5050	5050-5050	0
阔叶浆	巴西	鹦鹉	5200-5200	5200-5200	0
	巴西	金鱼	5200-5200	5200-5200	0
	巴西	公牛	5200-5200	5200-5200	0
	智利	明星	5100-5150	5100-5150	0
本色浆	智利	金星	5350-5350	5350-5350	0
	加拿大	乔治王子	4500-4500	4500-4500	0
	俄罗斯	乌本块	3400-3400	3400-3400	0
	美国	辛普森	4200-4250	4200-4250	0

四、本周进口浆报盘价

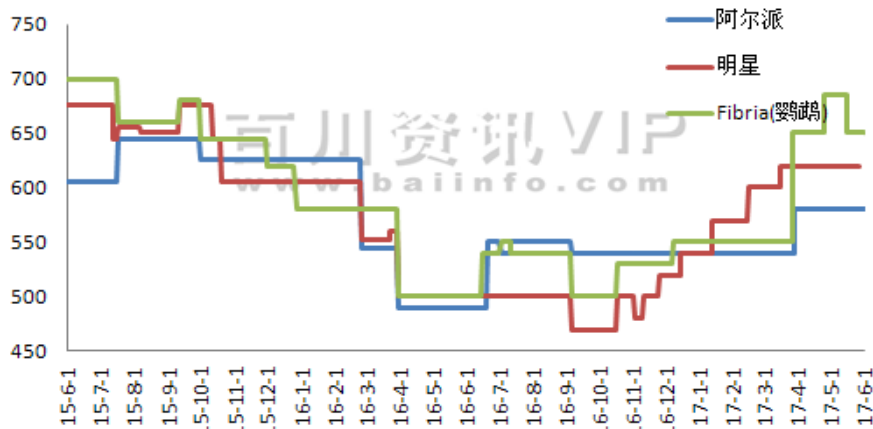
单位：美元/吨（含税价）

品目	牌号	产地	价格条款	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
漂白针叶浆	乌针	俄罗斯	CFR 中国主港	620-620	620-620	0
	狮牌	加拿大	CFR 中国主港	650-660	650-660	0
	美森	德国	CFR 中国主港	650-650	650-650	0
	虹鱼	加拿大	CFR 中国主港	-	-	-
	月亮	加拿大	CFR 中国主港	670-670	670-670	0
	凯利普	加拿大	CFR 中国主港	670-670	670-670	0
	银星	智利	CFR 中国主港	660-660	660-660	0
	太平洋	智利	CFR 中国主港	590-590	590-590	0
	北木	加拿大	CFR 中国主港	680-690	680-690	0
	北海	加拿大	CFR 中国主港	-	-	-
	布针	俄罗斯	CFR 中国主港	620-620	620-620	0
	马牌	加拿大	CFR 中国主港	610-610	610-610	0
	绿箭	加拿大	CFR 中国主港	610-610	610-610	0
漂白阔叶浆	圣达菲	巴西	CFR 中国主港	640-640	640-640	0
	和平河	加拿大	CFR 中国主港	470-470	470-470	0
	公牛	巴西	CFR 中国主港	-	-	-
	布阔	俄罗斯	CFR 中国主港	500-530	500-530	0

	小叶硬杂	印度尼西亚	CFR 中国主港	480-480	480-480	0
	小叶相思	印度尼西亚	CFR 中国主港	630-630	630-630	0
	明星	智利	CFR 中国主港	620-620	620-620	0
	Fibria(鸚鵡)	巴西	CFR 中国主港	650-650	650-650	0
	小鸟	巴西	CFR 中国主港	630-630	630-630	50
	阿尔派	加拿大	CFR 中国主港	580-580	580-580	0
	金鱼	巴西	CFR 中国主港	660-660	660-660	0
本色浆	金星	智利	CFR 中国主港	640-640	640-640	0
	乌本块	俄罗斯	CFR 中国主港	460-460	460-460	0
	乔治王子	加拿大	CFR 中国主港	610-610	610-610	0
	雪山	新西兰	CFR 中国主港	380-390	380-390	0

美元/吨

进口阔叶浆外盘价

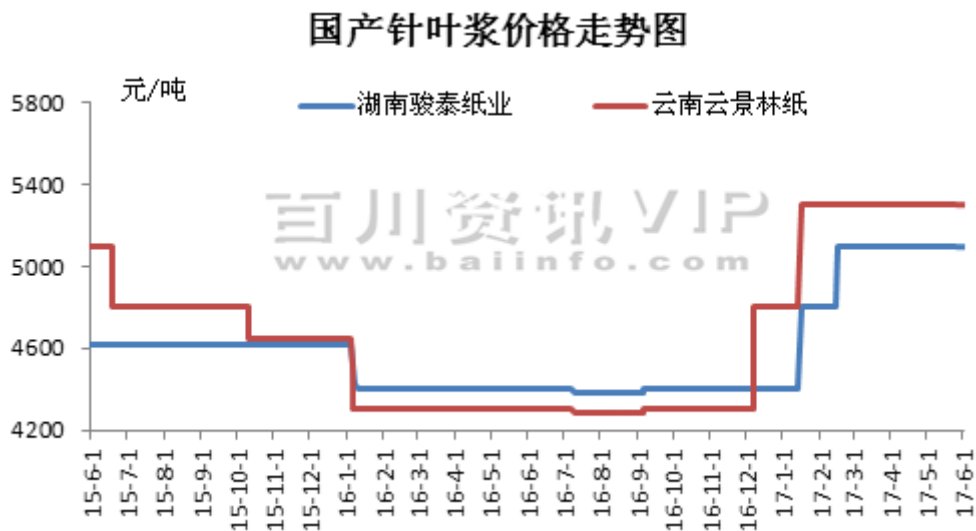


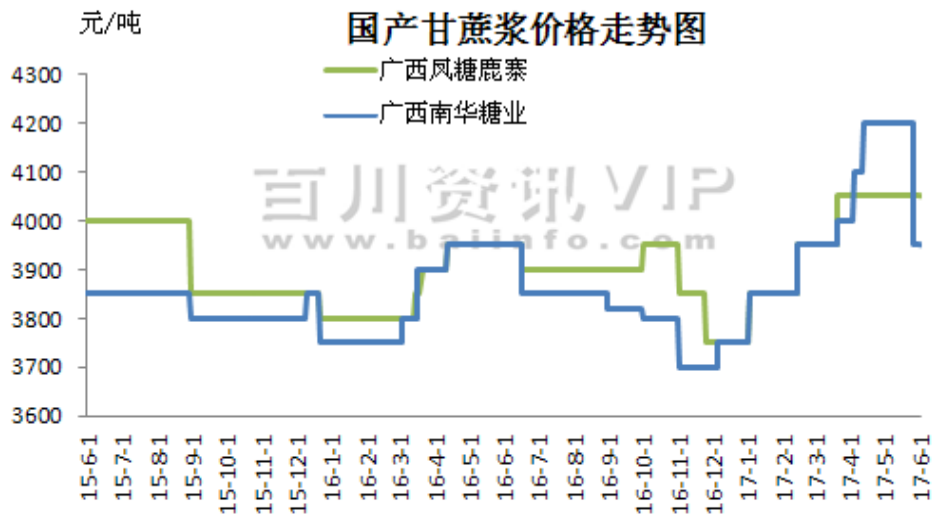
五、国内纸浆市场价格

单位：元/吨（含税价）

纸浆	企业	2017-5-25	2017-6-1	涨跌
漂白针叶浆	云南云景林纸	5300	5300	0
漂白针叶浆	泰格林纸	5200	5200	0
漂白阔叶浆	云南云景林纸	5100	5100	0
漂白阔叶浆	广东鼎丰纸业	4950	4950	0
漂白阔叶浆	亚太森博	5100	5100	0
漂白阔叶浆	王子制纸	5100	5100	0
漂白阔叶浆	海南金海	5100	5050	-50
化机浆-浆板	焦作瑞丰纸业	4500	4500	0
化机浆-湿浆	焦作瑞丰纸业	3900	3800	-100
化机浆-湿浆	濮阳龙丰	3900	3900	0
化机浆-湿浆	山东德州中茂	-	-	-
化机浆-浆板	广西金桂	3800	-	-
化机浆-浆板	福建腾荣达	4000	3800	0
绒毛浆	福建腾荣达	4400	-	-
甘蔗浆	广西南宁华泽	4000	4000	0
甘蔗浆	广西南华糖业集团	4200	3950	-250

甘蔗浆	广西凤糖鹿寨纸业	4050	4050	0
甘蔗浆	广西东亚纸业	-	-	-
甘蔗浆	广西永凯糖纸	-	-	-
甘蔗浆	广西博冠纸业	4600	4600	0
甘蔗浆	广西冠桂纸业	4000	3950	-50
甘蔗浆	广西永鑫华糖来宾纸业	4000	3950	-50
竹浆	重庆理文	5000	5000	0
竹浆	广西柳江造纸厂	4800	4500	0
竹浆	四川永丰	5100	5000	-100
竹浆	四川安县	-	-	-
竹浆	贵州赤天化	5000	5000	0
本色浆	扎兰屯玖龙浆厂	-	-	-
溶解浆	福建青山纸业	8600	7600	-1000
溶解浆	湖南怀化骏泰浆纸	8400	7100	-1300





六、废纸价格

本周国废书本纸价格交投偏向稳定，市场心态略有波动。进口费还延续上调，日废价格都有上调，但本周上调幅度不大，美废、日废本周暂时稳定。但下周废纸价格预计还会维持上涨趋势。

欧废：

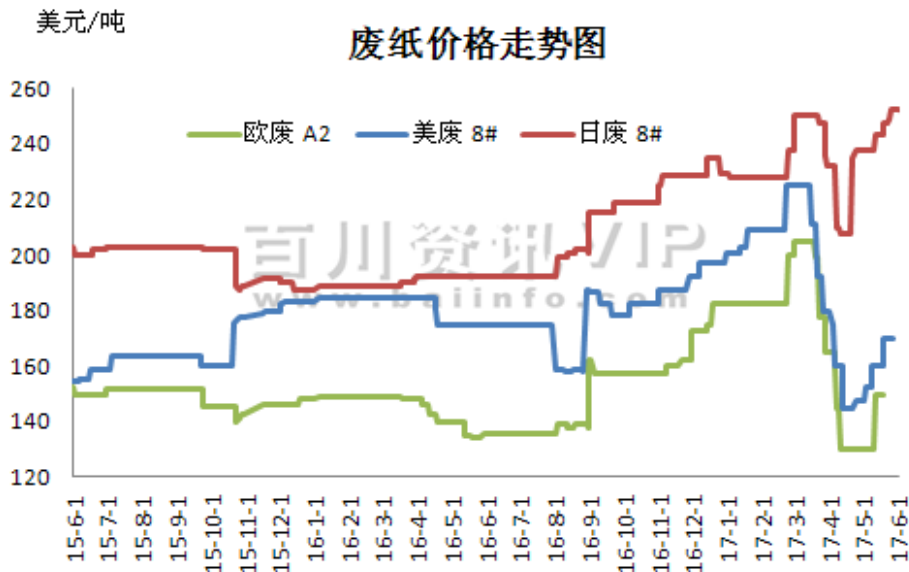
市场名称	2017-5-25	2017-5-26	2017-5-27	2017-5-31	2017-6-1	本周均价	上周均价	涨跌	价格条款(美元)
欧废 A2	158-158	158-158	158-158	158-158	158-158	154.8	154.8	0	CIF
欧废 OINP	188-193	188-193	188-193	188-193	188-193	190.5	190.5	0	CIF
欧废 OCC(80/20)	172-176	172-176	172-176	172-176	172-176	174	174	0	CIF
欧废 OCC(90/10)	225-230	225-230	225-230	225-230	225-230	225.5	225.5	0	CIF
欧废 OCC(95/5)	225-230	225-230	225-230	225-230	225-230	225.5	225.5	0	CIF

日废：

市场名称	2017-5-25	2017-5-26	2017-5-27	2017-5-31	2017-6-1	本周均价	上周均价	涨跌	价格条款(美元)
日废 3#	196-197	198-199	198-199	198-199	198-199	198.1	196	2.1	CIF
日废 8#	251-254	251-254	251-254	251-254	251-254	252.5	249.1	3.4	CIF
日废 11#	225-230	225-230	225-230	225-230	235-240	229.5	225.5	4	CIF

美废：

市场名称	2017-5-25	2017-5-26	2017-5-27	2017-5-31	2017-6-1	本周均价	上周均价	涨跌	价格条款(美元)
美废 8#	170-170	170-170	170-170	170-170	170-170	166	166	0	CIF
美废 9#	245-245	245-245	245-245	245-245	245-245	244	244	0	CIF
美废 11#	272-275	272-275	272-275	272-275	272-275	265.3	265.3	0	CIF
美废 13#A	275-305	275-305	275-305	275-305	275-305	269	269	0	CIF
美废 37#	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	295	295	0	CIF



七、行业新闻

详细信息:

[行业新闻 1—广东湛江：打造全国最大造纸产业基地](#)

日前从广东省湛江市有关部门获悉，湛江将以晨鸣纸业、冠豪高新纸业和中国纸业三大造纸项目为龙头，加快发展制浆、造纸、印刷、包装、原料加工、森工设备、森工物流等产业，打造世界一流全国最大的造纸产业基地。

据介绍，目前湛江市三大造纸业项目包括：湛江晨鸣林浆纸一体化项目、冠豪高新东海岛特种纸产业基地项目和中国纸业（湛江）200万吨高档涂布纸项目。2016年全市造纸和纸制品行业实现总产值200.37亿元，同比增长22.3%。“十三五”期间，湛江市将进一步推动湛江晨鸣纸业启动第二轮投资，推进200万吨高档涂布纸项目加快建设，同时积极延伸产业效益链，形成200万吨浆、500万吨纸的生产能力，到2020年造纸产业产值超500亿元。

湛江晨鸣林浆纸一体化项目是经国务院批准建设的国家重点工程，自2009年开工至2016年底，陆续投产了4条制浆造纸生产线。今年第一季度，实现产值38.98亿元，同比增长20%。为了建设节能、绿色、环保的现代化林浆纸一体化工程，目前该项目累计投入20多亿元，建成投运碱回收项目、中水回用项目、汽化炉项目等。四期项目配套3万立方污水处理厂，环保投入8000多万元。

冠豪高新东海岛特种纸产业基地项目由中国诚通控股集团有限公司控股的广东冠豪高新技术股份有限公司投资建设，是国内首家大规模生产热敏纸的专业公司和国内目前生产设备及工艺最先进的大型无碳复写纸、不干胶标签材料生产基地。该项目于2011年11月18日正式开工建设，项目分三期建设，其中一期投资20亿元，投产后年造纸能力12.5万吨、涂布16万吨，预计可实现工业产值22亿元。该项目一期新建了一条特种纸原纸生产线，从欧洲引进，生产速度可达1200米/分，年产能12.5万吨；新建四条涂布生产线，涂布生产速度可达600米/分钟，年总产能10万吨。项目已于2014年4月25日正式投产。投产以来，主要产品是无碳复写纸原纸、热敏原纸、CF纸、防伪原纸等特种纸原纸，其中无碳复写纸产品广泛应用于税务、邮政、银行、商业等各行各业。冠豪产品直接销售到全国各地，并远销到欧美、澳大利亚、非洲、东南亚等地。

中国纸业(湛江)200万吨高档涂布纸项目是湛江造纸产业的又一个重点项目。该项目占地面积810亩,年产200万吨高档涂布纸,目前该项目正在进行项目土地平整,项目建成投产后预计可实现年产值152亿元。

另外,在麻章规划建设总面积30平方公里的森工产业园,首期控制性详细规划面积13平方公里,其中建成区面积2.1平方公里,重点发展林浆纸、生物质新材料、林板家具、印刷包装、物流和综合服务配套等6大产业,打造超500亿元产值、世界一流全国最大的森林工业园区。目前已有10多家企业落户该产业园,2016年产业园区工业总产值155.53亿元,同比增长22.9%;工业增加值47.11亿元,同比增长21%;造纸及纸制品业工业总产值154.92亿元,同比增长21.4%。

行业新闻 2——5月31日晚天津港废纸堆发生大火,过火面积约1000平米

6月1日1:28更新消息:2017年5月31日晚7时20分,位于天津新港4号卡子门内新南纸业(天津)有限公司货场着火。货场附近空旷,周边无居民和企业,面积约7400平方米,堆放废纸约1万吨。经过消防官兵扑救,火情已得到有效控制。考虑到现场风势较大,以控制火情蔓延为主。目前无人员伤亡,着火原因正在调查中。

此前报道:今天(5月31日)晚上21点15分,天津滨海新区新港街道国贸西路,天津港保区,一废纸堆垛起火,火势较大,目前从消防部门了解到,过火面积约一千平米,天津目前风力较大也给扑救工作带来了难度,截至目前尚未发现人员伤亡的情况,消防部门还在进一步扑救、排查当中。

行业新闻 3——6月原纸涨价函已发出 纸价上涨或贯穿全年

华泰纸业发出第一张6月涨价函,瓦楞纸提价150元/吨,原因是2017年瓦楞纸处于亏损状态

面对上游造纸厂一波接一波的涨价,有纸箱人士这样感慨:如果说5月份的涨价函就像一部纸箱厂的血泪史,那么6月份的涨价函或许更是一道“催命符”!是的,你没有听错,5月份还没过完,6月份的涨价函已经来了!纸箱厂连端午节都过不开心了!

5月25日,山东华泰纸业股份有限公司发出第一张6月原纸涨价函。函中这样写道:进入2017年,原材料价格、环保投入、融资成本等各项成本仍居高不下,瓦楞纸处于亏损状态,给公司生产经营带来巨大压力。为保证该产品的持续生产,经公司研究决定,自6月1日起,包装纸销售价格调整如下:

1、50g瓦楞纸吨纸提价150元;

2、新下订单排产规格在2500mm以上的,吨纸加价100元;3、现库存2500mm以上规格、55-60g规格仍执行原价。

5月截止25日瓦楞原纸涨幅为6.43%,四大原因推动纸价淡季震荡上行

5月份以来瓦楞原纸价格连续上涨,截至5月25日,瓦楞原纸价格上涨幅度为6.43%;5月份国内废纸价格有所下调,但仍以上涨趋势为主,截至5月25日,废纸价格上涨幅度为5.13%。

1、进口废纸检查条件严格,原材料供应减少推升纸价;据国际商报报道,近期进口废纸价格上涨,进口针叶浆价格也持续上升。因进口废纸检查条件严格,近期市场供应减少,国废市场货源也出现供应紧张局面,部分纸种

回收量减少，导致二季度废纸价格“水涨船高”。目前，浙江杭州地区的废报纸价格已上涨至 2600 元/吨，同比上涨 19%，环比 4 月份上涨 5%。

2、环保督察下纸厂频频停产，环保拉响纸价战役；在今年以来的一轮接一轮环保督查中，已有多家造纸厂、纸箱厂遭遇停产整改、罚款等。环保的高要求，倒逼纸企加大环保投入。而环保升级的成本却不是所有纸企都能负担的，这些环保不达标企业，只能面临黯然淘汰的命运。小纸厂的大面积退出，也进一步巩固了大中型纸厂的议价权，纸价战役打响！

3、供给端成本上涨成为涨价主导；瓦楞原纸价格上涨主要受供给端因素影响：一方面废纸、煤炭、化工添加剂等价格上涨，导致造纸企业生产成本不断攀升，因此上调原纸价格；另一方面，环保趋严，环保成本增加，且部分造纸企业进行停产限产，产能产量减少影响原纸价格上涨。预计在迎来需求旺季之前，供给端因素或将成为影响包装原纸价格的主要因素。

4、前期调价落实情况良好，后期提价动力十足；随着“一带一路”会议在北京召开，物流运输、煤炭原材料成本上升，部分上游瓦楞纸厂家顺势上调报价，涨幅 50-200 元/吨不等，实单落实尚可。而到本月下旬，在废纸原料价格不断上调，环保严控，中小型纸企关停整顿等多重因素影响下，多达 21 家箱板瓦楞纸企再次提涨报价，此次提涨报价实单落实良好。而随着这 2 大因素影响加大，后期，箱板、瓦楞纸报价将有大范围纸厂提涨趋势。

预测：

下半年造纸业景气度将继续向上，纸价上涨或贯穿全年经历了接连两个月的频繁涨价，6 月后纸价行情到底如何呢？有人认为，环保部门严格推行排污许可证制度，使得行业集中度提升，同时今年新增产能较少，竞争格局改善明显。随着下半年旺季到来，造纸行业景气度将继续向上。还有人分析，从 5 月底开始，将进入下游啤酒和饮料厂备货旺季盈利持续强劲。环保趋严带来小产能淘汰不可逆，龙头企业严格控制新产能投放，也将继续推动造纸行业景气度维持向上。分析人士同时指出，本轮涨价“跟之前的预判一致，今年不出意外的话，肯定是一个全年的行情”。可以预期的是，在行业景气延续、产品量价齐升的背景下，造纸业上市公司的业绩将保持高增长。

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自担。