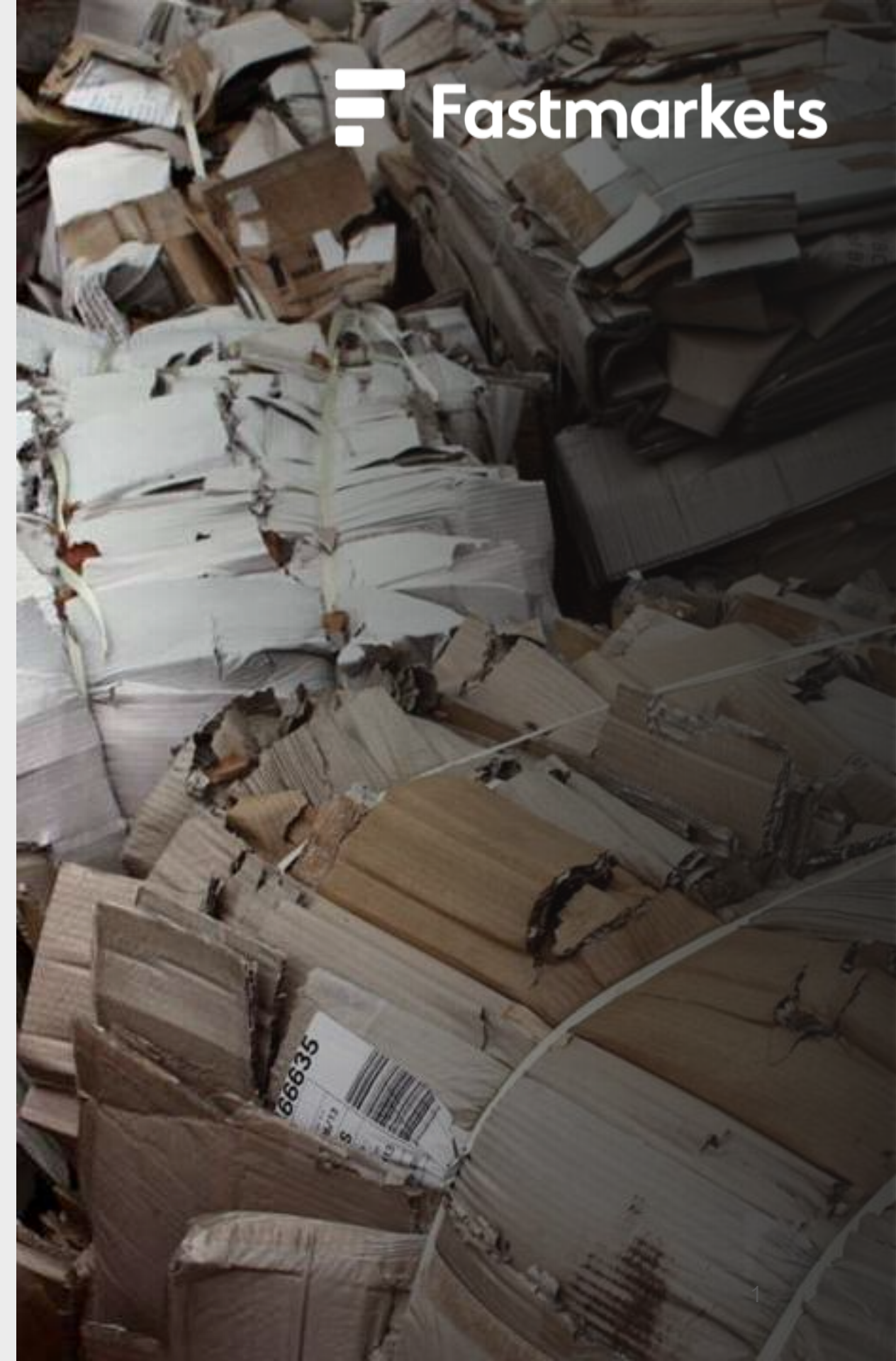


Triển vọng Thị trường Giấy Tái Chế Toàn Cầu



Hannah Zhao
Director, Fiber
Fastmarkets

Tháng 11/2025





Nội dung trình bày

1

Biến động cung - cầu và giá cả gần đây

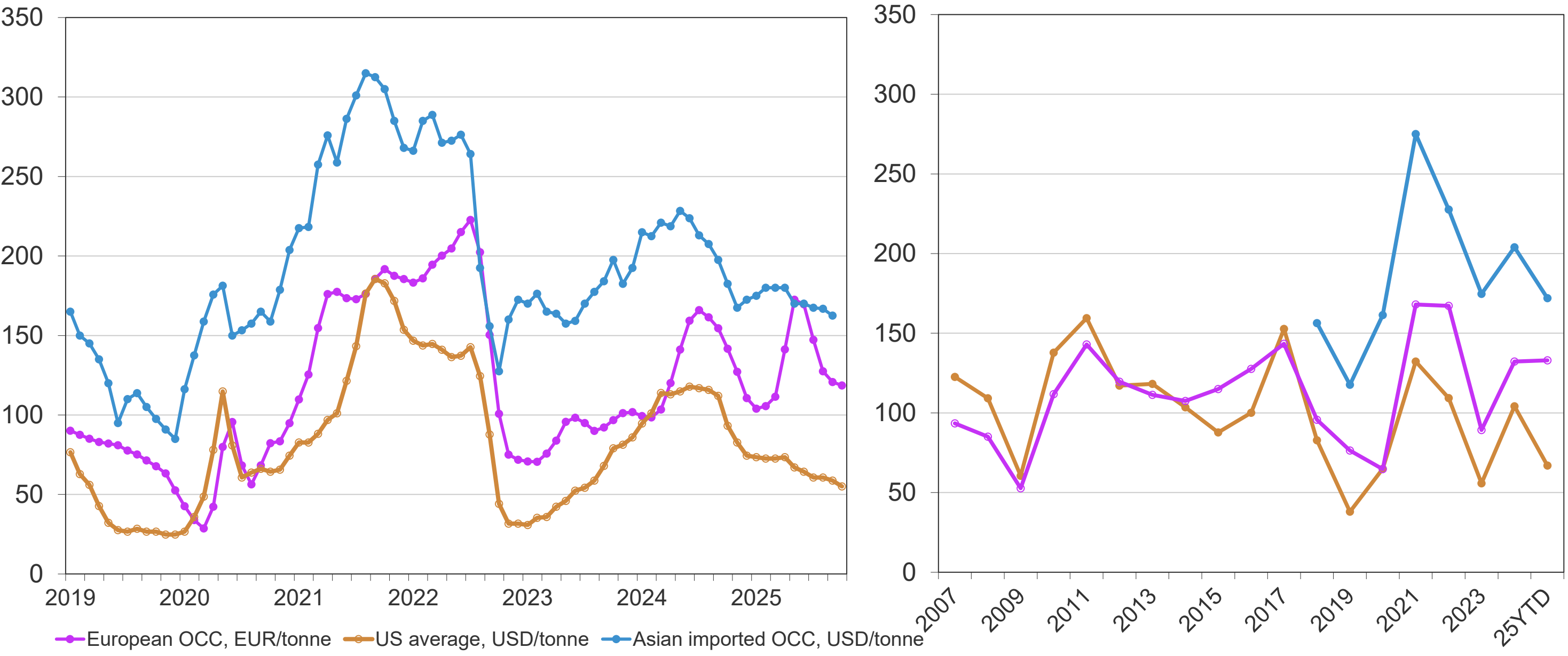
2

Các yếu tố thúc đẩy cầu trong tương lai

3

Sự dịch chuyển trong dòng chảy thương mại giấy phế liệu

Thị trường toàn cầu đang chứng lại, đối mặt với nhiều rủi ro đáng kể



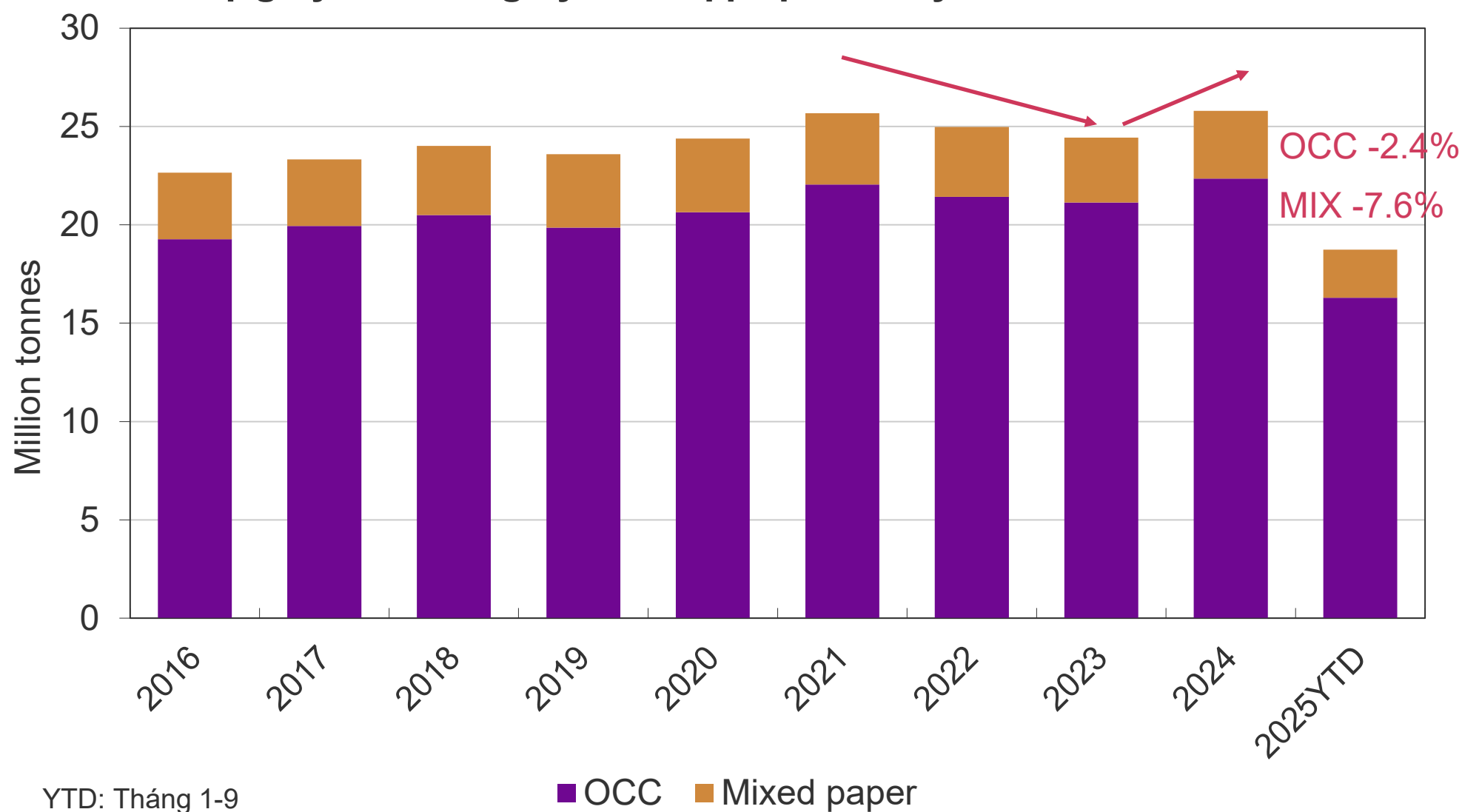
Nguồn: Fastmarkets.

Tiêu thụ nội địa của Hoa Kỳ đối với các loại giấy phế liệu công kênh tiếp tục giảm vào năm 2025



- Mức tiêu thụ OCC tại Mỹ giảm 2,4% so với cùng kỳ trong 3 quý đầu năm 2025, sau khi đã tăng 5,3% trong năm 2024.
 - Mức tiêu thụ giấy hỗn hợp giảm 7,6% so với cùng kỳ năm trước.
 - Phân khúc bao bì giấy tăng trưởng chậm.
 - Sản lượng sản xuất giấy carton tái chế giảm.
 - Một số nhà máy đóng cửa hoặc kéo dài thời gian dừng hoạt động

Mức tiêu thụ giấy OCC và giấy hỗn hợp tại Hoa Kỳ

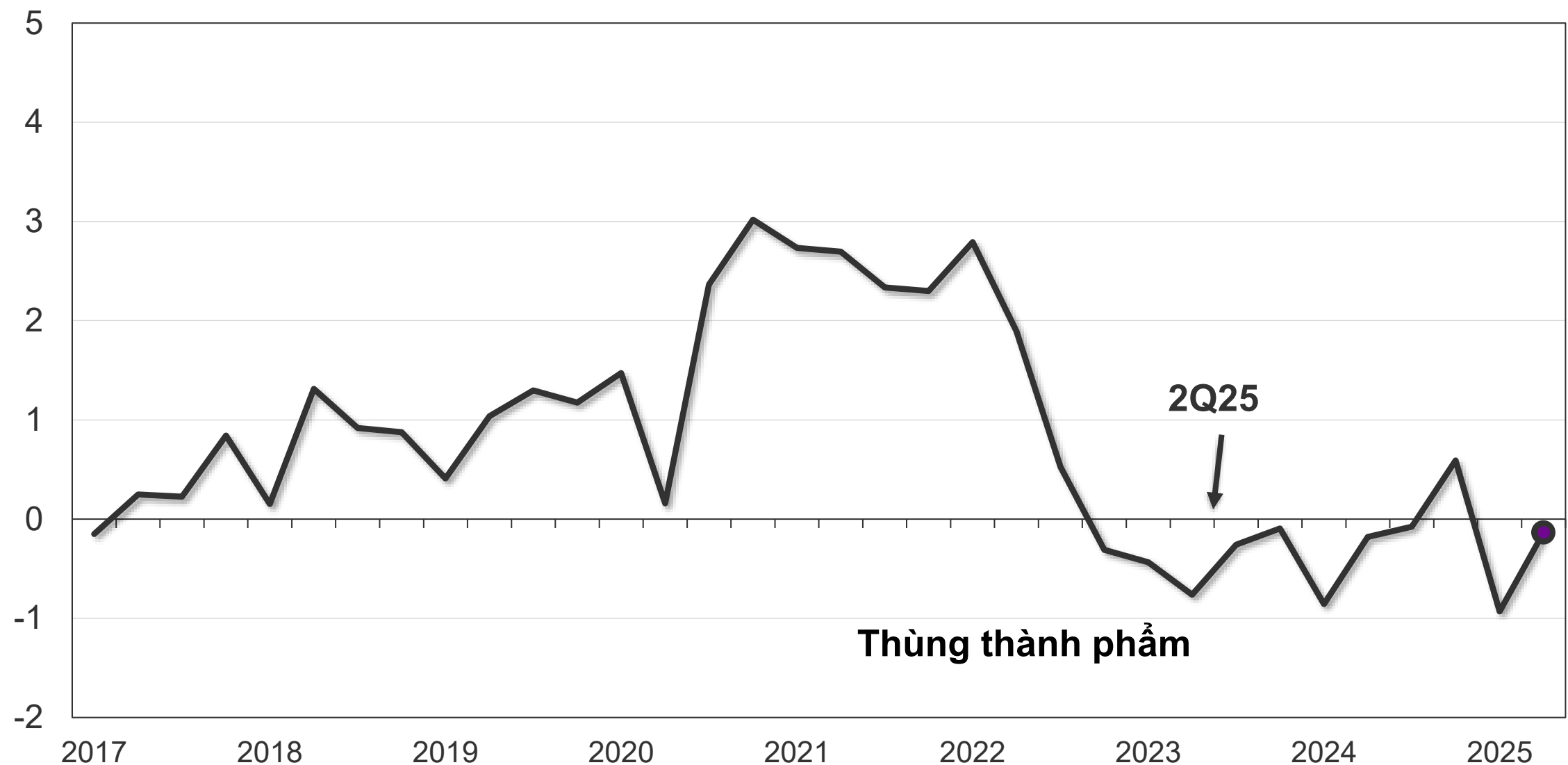


Tiêu thụ containerboard tại Mỹ quay về mức cuối 2016



Tăng trưởng tích lũy của containerboard cắt tại Mỹ kể từ quý 4/2016

Triệu tấn, quy đổi theo năm



Nguồn Fibre Box Association, AF&PA Fastmarkets *Paper Packaging Monitor*.



Mức trung bình của containerboard cắt duy trì dưới mức cuối năm 2016 kể từ năm 2022

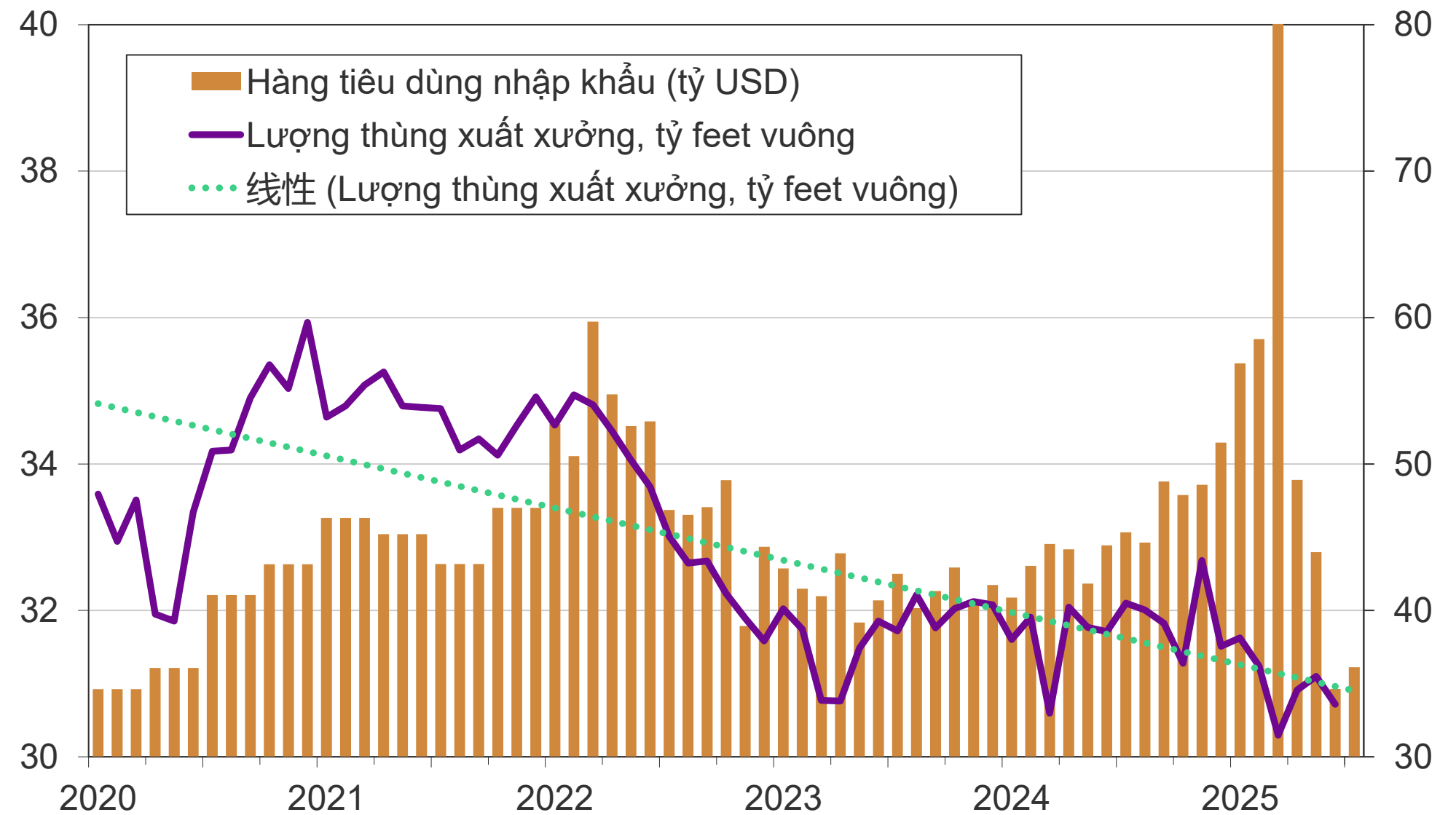
3,7 triệu tấn công suất rỗng bị đóng cửa trong năm 2025

Dự kiến sản lượng containerboard giảm 4,4% trong năm 2025

Nguồn cung giấy thu hồi (RCP) tại Mỹ cải thiện gần đây



- Lượng vận chuyển thùng carton tiếp tục giảm.
- Nhập khẩu ròng hàng tiêu dùng tăng 18,3% trong bảy tháng đầu năm nay.
 - Tăng mạnh nhập khẩu trước hạn vào đầu năm nay.



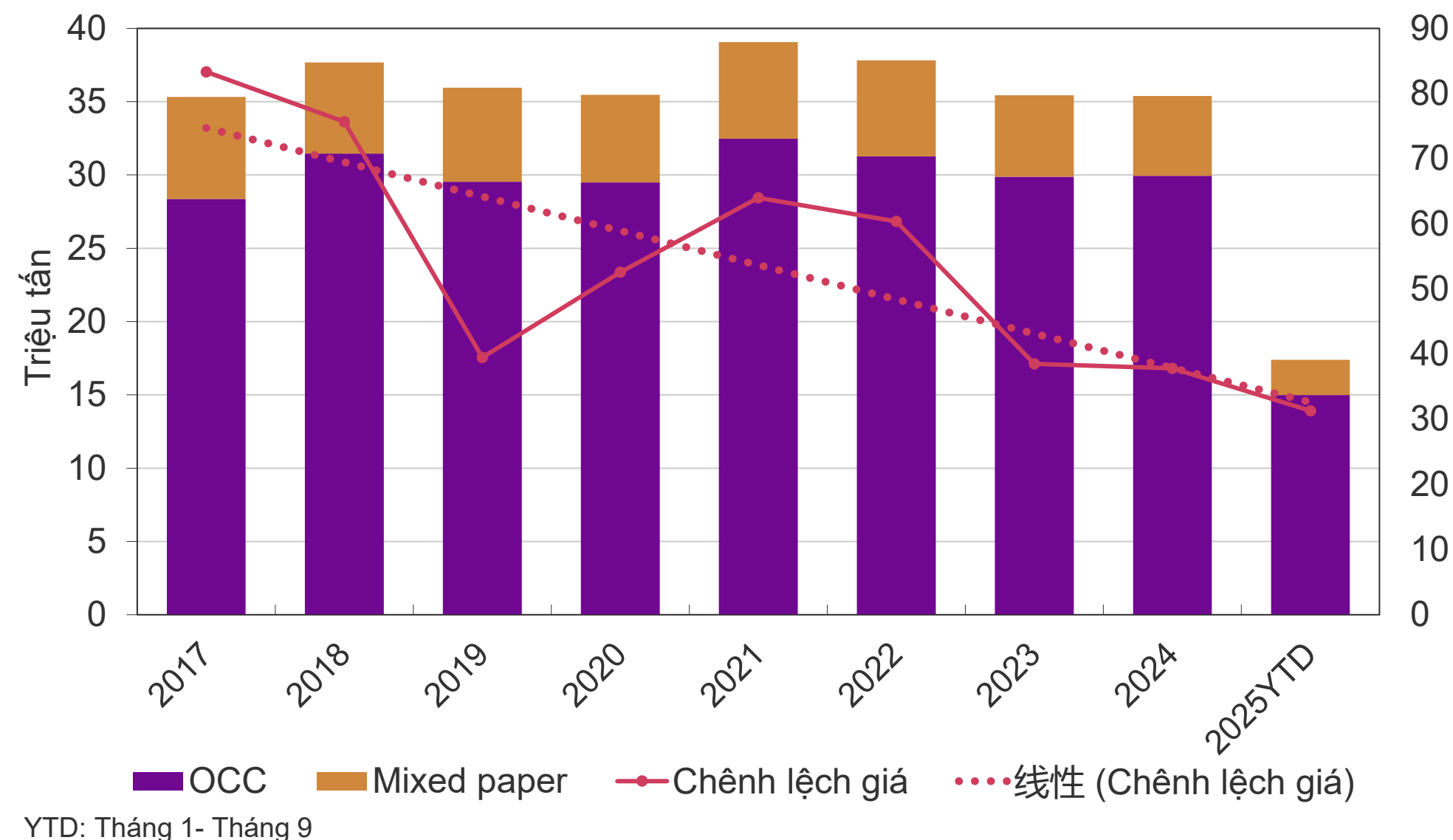
Nguồn: Fibre Box Association, US Bureau of Economic Analysis, Fastmarkets.

Ít giấy hỗn hợp hơn, nhiều giấy carton hơn?



- Tỷ trọng giấy hỗn hợp trong tổng thu gom Mixed Paper + OCC giảm từ 20% năm 2017 xuống còn 15% năm 2024 và 14% trong giai đoạn tháng 1-9/2025.
 - Sản lượng giấy hỗn hợp giảm 4,6% so với cùng kỳ năm trước.
 - Hạn chế trong thương mại giấy hỗn hợp.
 - Cải thiện quá trình phân loại: tăng thu gom OCC và SRP#56, giảm thu gom giấy hỗn hợp.

Nguồn thu gom giấy carton thu hồi và giấy hỗn hợp tại Hoa Kỳ

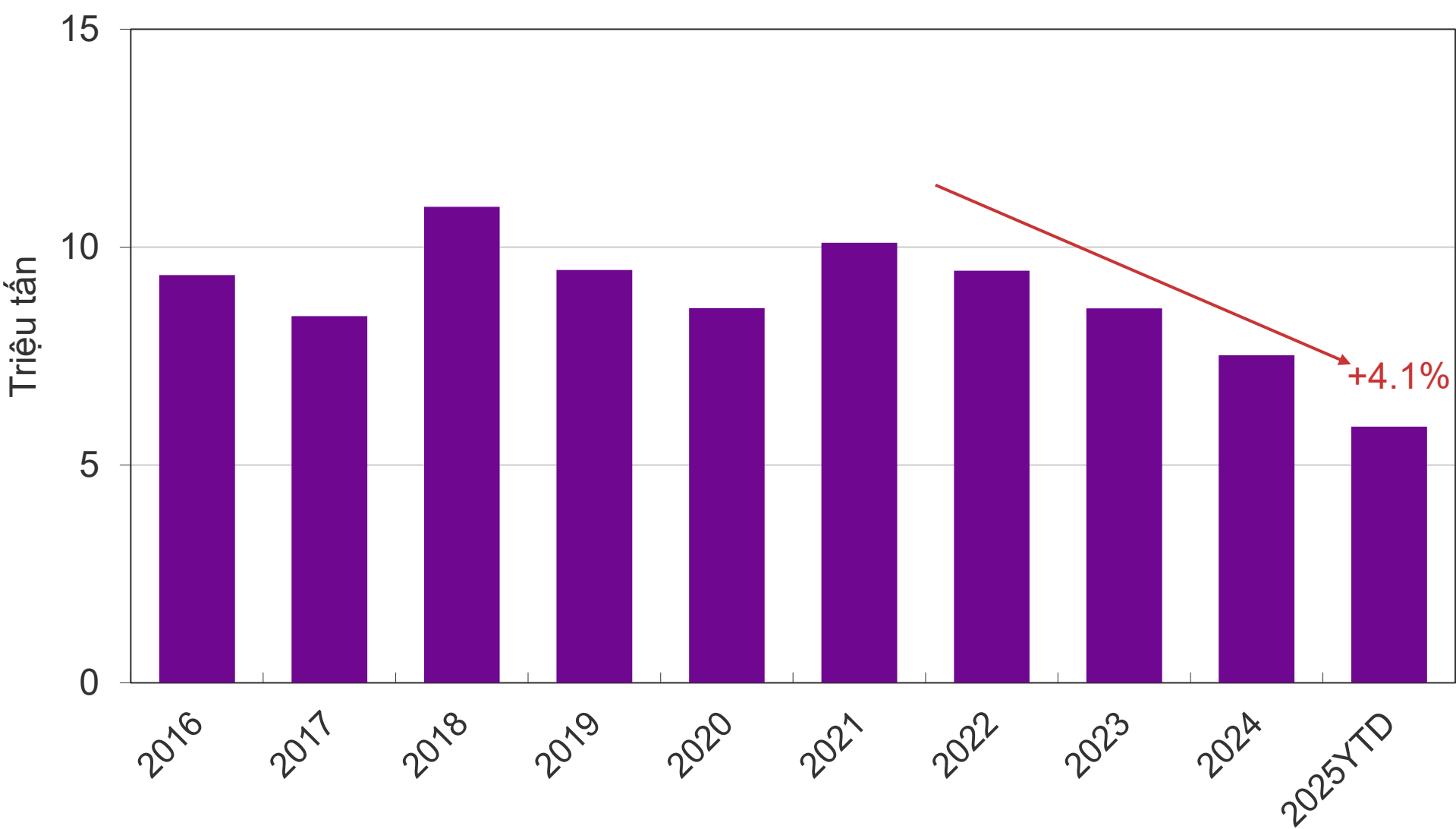


Xuất khẩu giấy carton thu hồi của Mỹ phục hồi năm 2025 sau khi sụt giảm năm 2022–2024



- Xuất khẩu OCC tăng 4,1% so với cùng kỳ năm trước trong giai đoạn tháng 1–8, trong khi xuất khẩu giấy hỗn hợp giảm 4,6%.
 - Xuất khẩu góp phần giúp thị trường Mỹ duy trì tương đối ổn định.
 - Lượng hàng gửi sang châu Á tăng, mặc dù tổng nhập khẩu của châu Á giảm nhẹ; một số nhà máy châu Á tăng cường mua nguyên liệu từ Mỹ.

Xuất khẩu giấy carton thu hồi (OCC) tại Hoa Kỳ



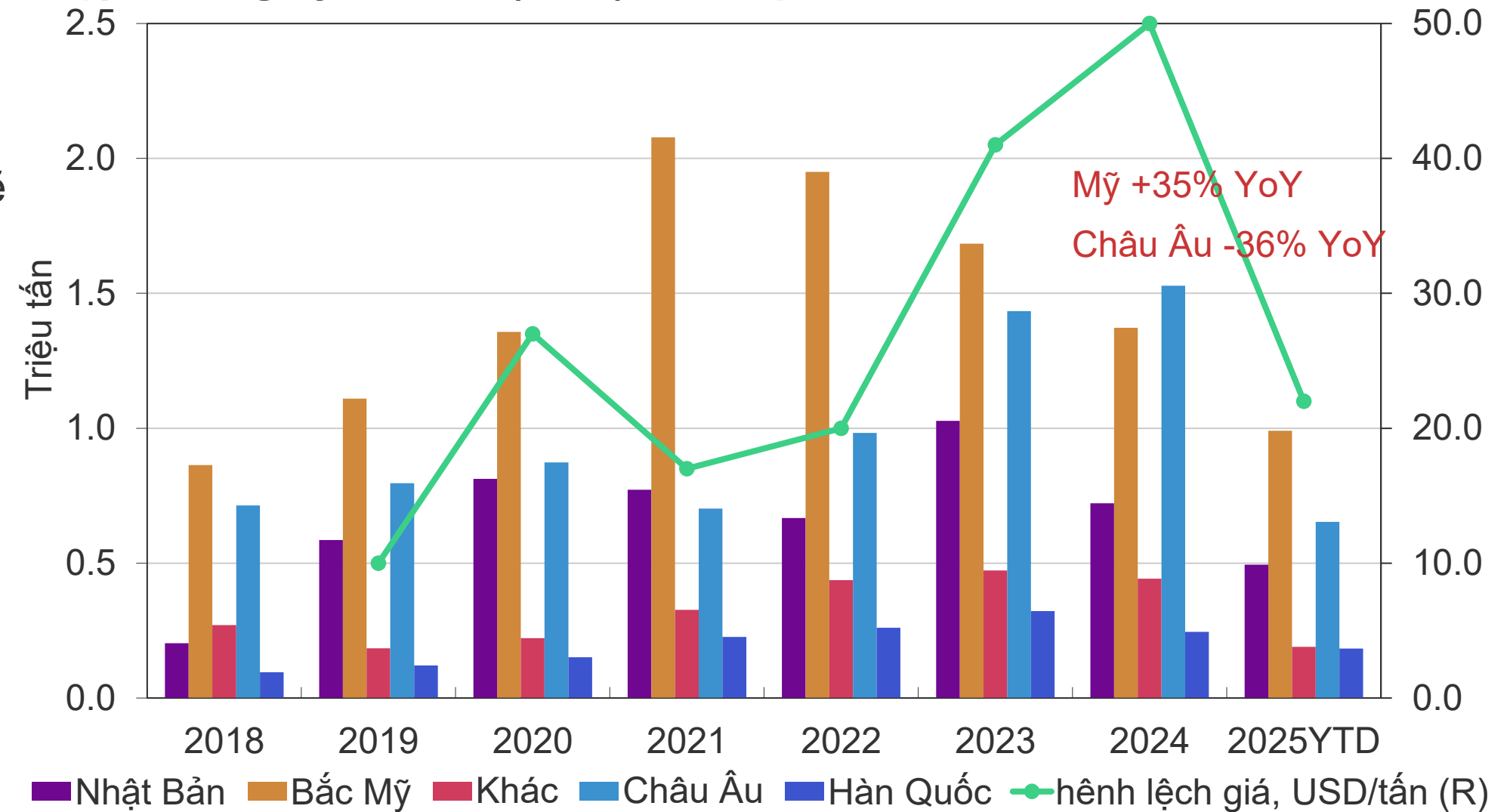
YTD: Tháng 1- Tháng 8

OCC của Mỹ giành thị phần từ OCC các khu vực khác?



- OCC của Mỹ trở nên rẻ hơn so với OCC châu Âu.
 - Tổng thể, cân bằng cung - cầu OCC tại châu Âu đang chặt chẽ hơn nhiều.
- OCC của Mỹ có hàm lượng sợi nguyên sinh (virgin fiber) cao.
- Liệu tình trạng này có kéo dài?

Nhập khẩu giấy thu hồi (RCP) của Việt Nam

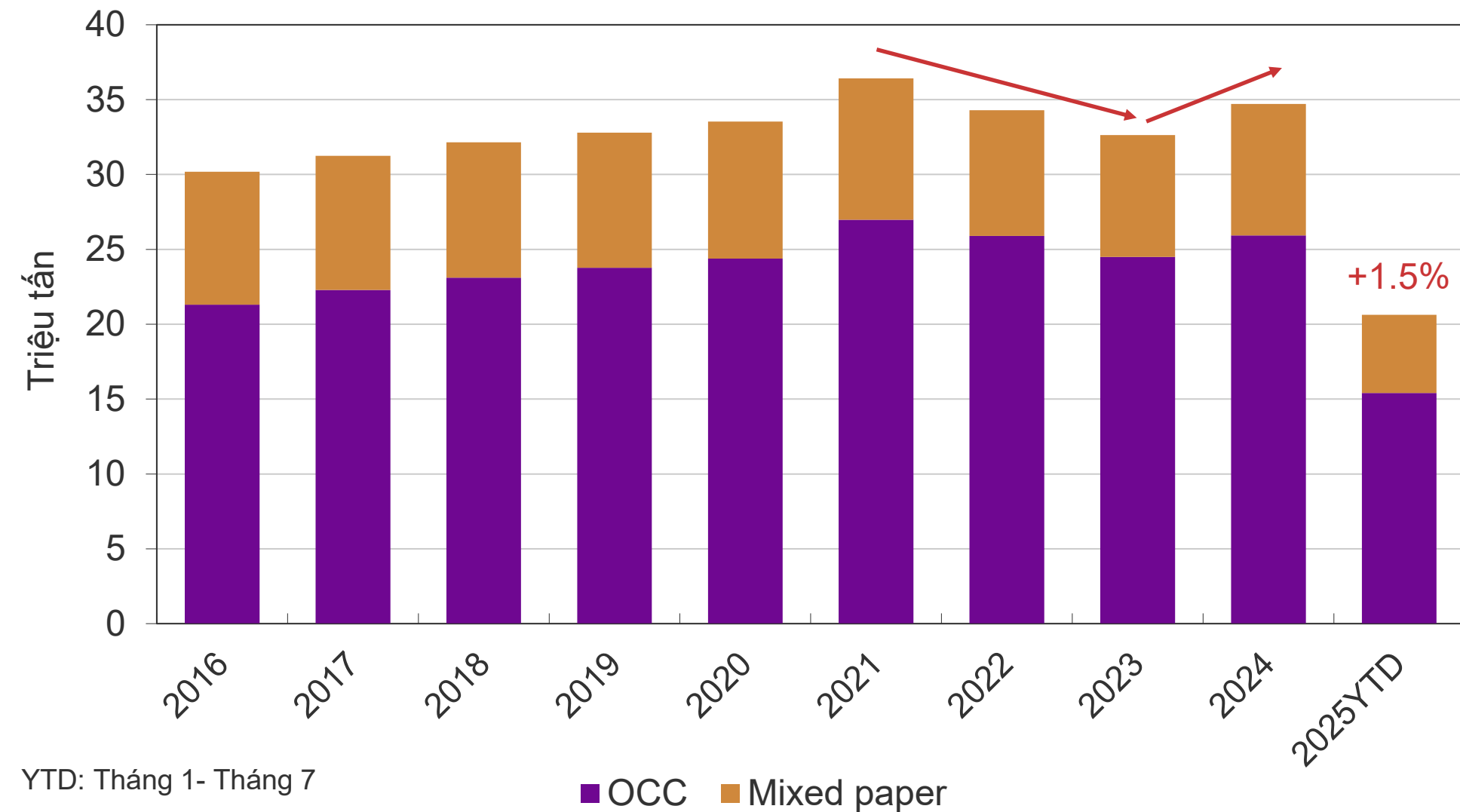


Nhu cầu nội địa châu Âu đối với các loại giấy thu hồi công kênh tăng nhẹ trong nửa đầu năm nay



- Tổng mức tiêu thụ giấy thu hồi nội địa giảm nhẹ trong giai đoạn tháng 1-7, nhưng các loại giấy công kênh, bao gồm OCC và giấy hỗn hợp, tăng nhẹ khoảng 1,5%.
- Sản lượng giấy containerboard tái chế tăng khiêm tốn trong nửa đầu năm
- Dự kiến mở rộng công suất containerboard rỗng khoảng 1,0 triệu tấn trong năm 2025.

Tiêu thụ giấy carton thu hồi và giấy hỗn hợp tại Tây Âu

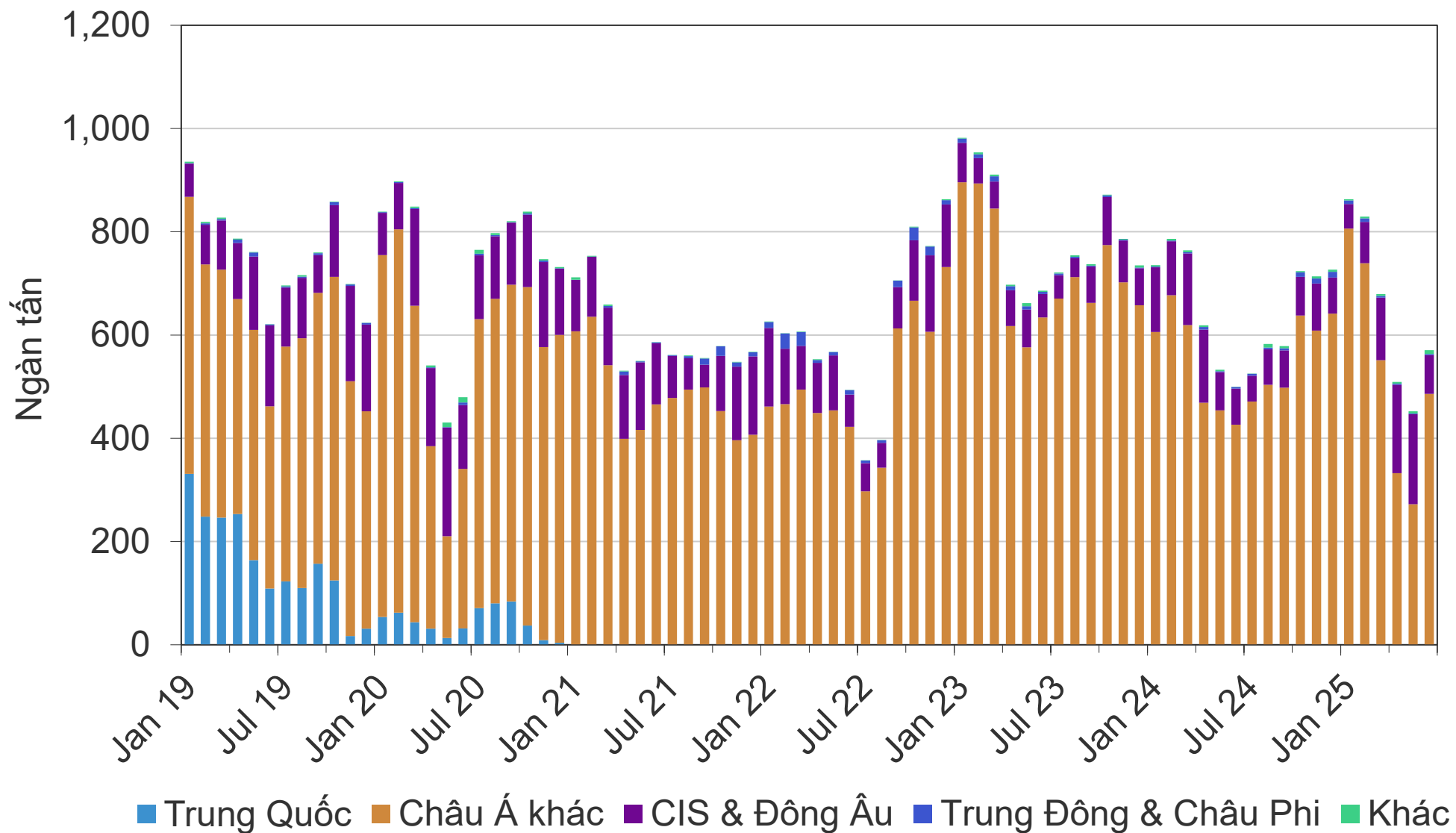


Xuất khẩu giấy thu hồi của châu Âu giảm trong nửa đầu năm khi nhu cầu nội địa tăng



- Xuất khẩu RCP Tây Âu giảm 20% trong năm 2024 trong khi nhu cầu nội địa tăng 4,5%.
- Xuất khẩu RCP giảm 1,0% so với cùng kỳ năm trước trong giai đoạn tháng 1-6.
 - Xuất khẩu giảm mạnh trong giai đoạn tháng 3-5 khi nhu cầu nội địa tăng cường.
 - Sự tăng vọt giá trong giai đoạn này làm một số khách hàng châu Á e ngại.

Xuất khẩu giấy thu hồi của châu Âu

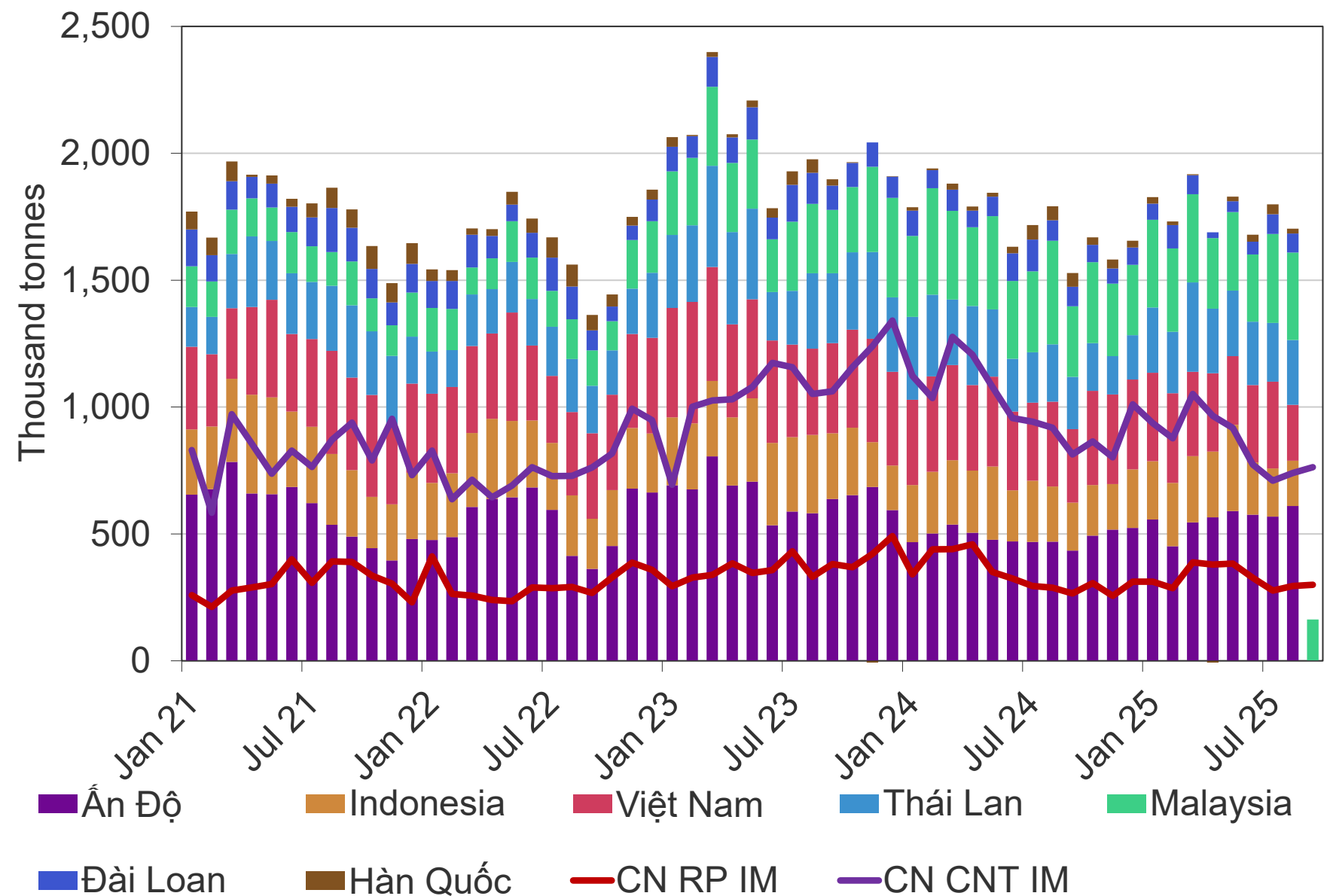


Nhập khẩu giấy thu hồi (RCP) tại châu Á duy trì trạng thái ảm đạm trong giai đoạn tháng 1-8/2025



- Tổng nhập khẩu giảm 1,6% so với cùng kỳ năm trước trong giai đoạn tháng 1-8, với nhập khẩu giảm ở hầu hết các quốc gia/vùng trừ Ấn Độ.
- Các chính sách thương mại làm giảm nhu cầu giấy bao bì.
- Xuất khẩu bột giấy tái chế và containerboard sang Trung Quốc giảm.
- Do chi phí tăng và gián đoạn logistics, các nhà máy giấy châu Á tăng thu mua RCP nội địa nhằm nâng cao độ bền chuỗi cung ứng.
- Nhập khẩu RCP ở Đông Nam Á có mối liên hệ chặt chẽ với Trung Quốc: chính sách nhập khẩu bột giấy tái chế mới của Trung Quốc có thể làm chậm nhập khẩu RCP Đông Nam Á trong ngắn hạn.

Nhập khẩu ròng giấy thu hồi (RCP) tại châu Á

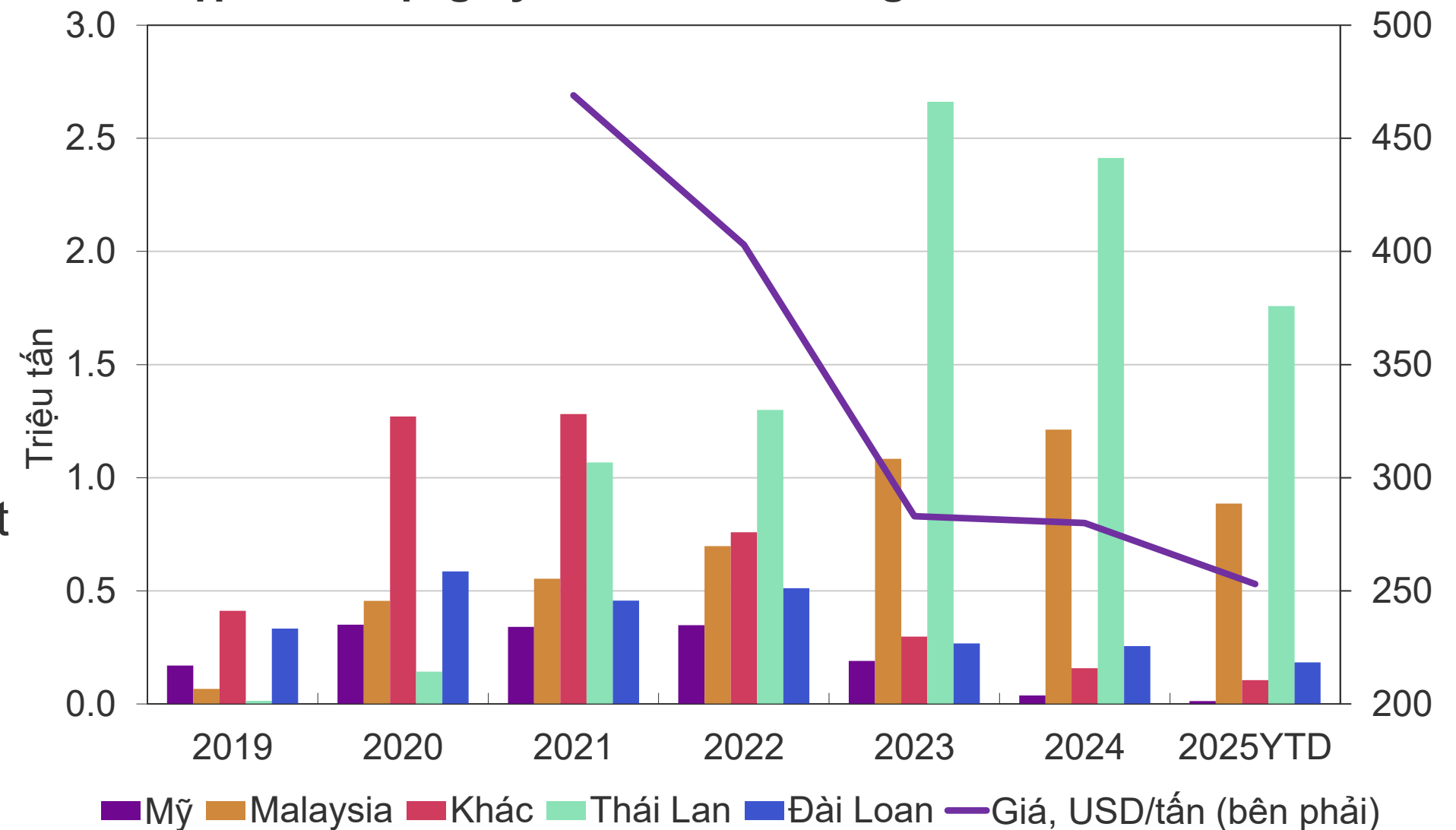


Nhập khẩu bột giấy tái chế của Trung Quốc giảm tiếp trong năm 2025



- Nhập khẩu bột giấy tái chế Trung Quốc giảm 8,0% so với cùng kỳ năm trước trong giai đoạn tháng 1–9, sau khi đã giảm 8,9% trong năm 2024.
- Nhu cầu đối với giấy bao bì chất lượng cao yếu đi.
- Sử dụng sợi nguyên sinh tăng.
- Nhập khẩu bột giấy tái chế tăng ở hầu hết các tháng từ tháng 5-9, do: Thỏa thuận tạm ngừng căng thẳng thương mại Mỹ-Trung. Nguồn cung nội địa hạn chế trong mùa mưa.
- Hạn chế chặt chẽ hơn đối với nhập khẩu bột giấy tái chế nghiền khô (khoảng 60%).

Nhập khẩu bột giấy tái chế của Trung Quốc



YTD: Tháng 1 – Tháng 9

Phân loại các loại bột giấy tái chế

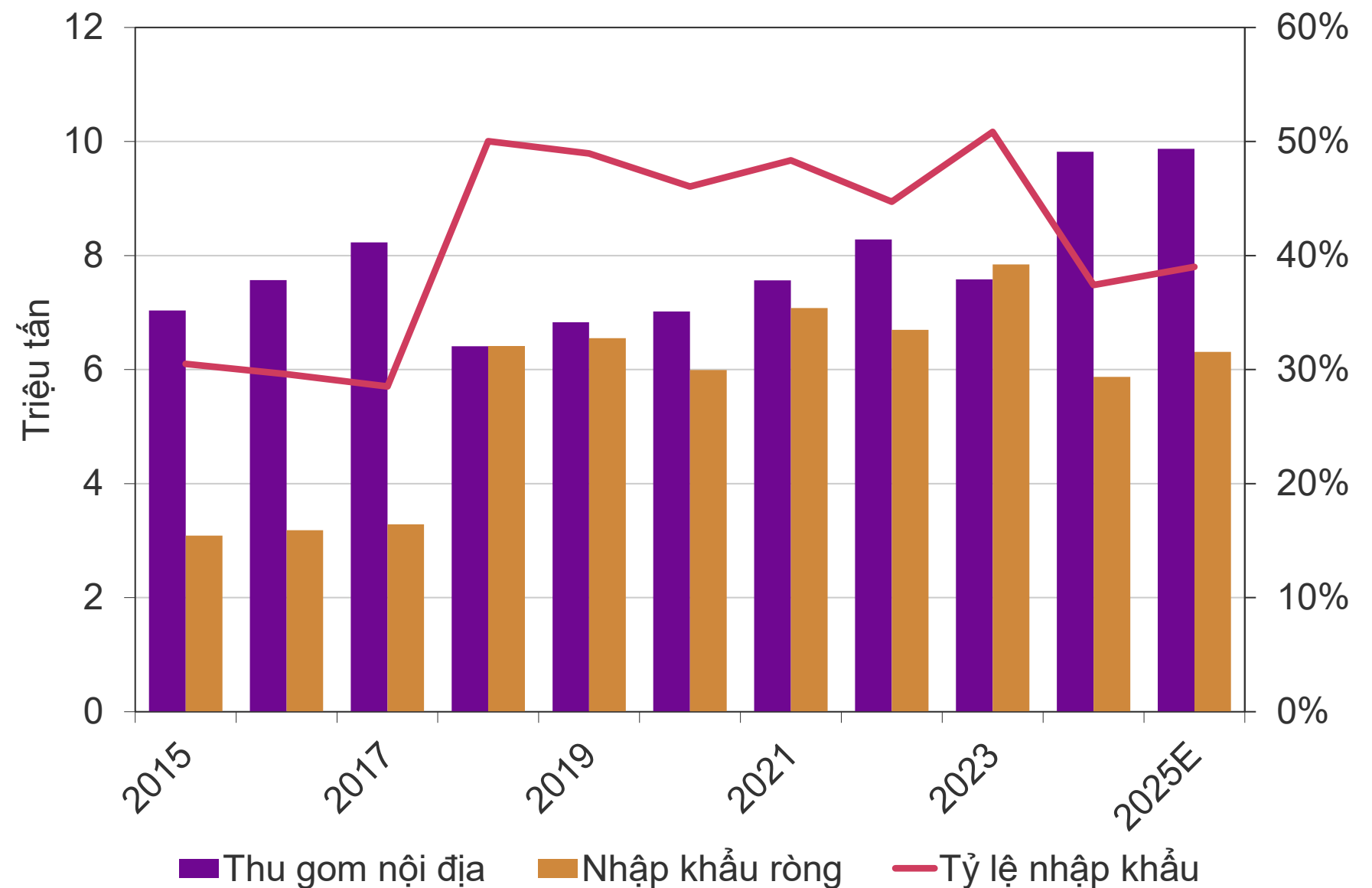


Nguồn: China Business Network, General Administration of Customs of the People's Republic of China

Ấn Độ tiếp tục phụ thuộc nhiều vào nhập khẩu giấy thu hồi (RCP)

- Nhập khẩu RCP và thị phần nhập khẩu của Ấn Độ đạt đỉnh vào năm 2023.
 - Nhập khẩu giảm mạnh trong năm 2024, do: Vấn đề vận chuyển, Nguồn cung nội địa tăng.
 - Nhập khẩu RCP Ấn Độ tăng 14,4% so với cùng kỳ năm trước trong giai đoạn tháng 1-8/2025, do: Nhu cầu lành mạnh. Thu gom nội địa hạn chế (mưa mùa nặng hơn).
 - Tranh chấp thương mại Mỹ-Ấn Độ
 - Ấn Độ là người mua RCP lớn nhất thế giới.

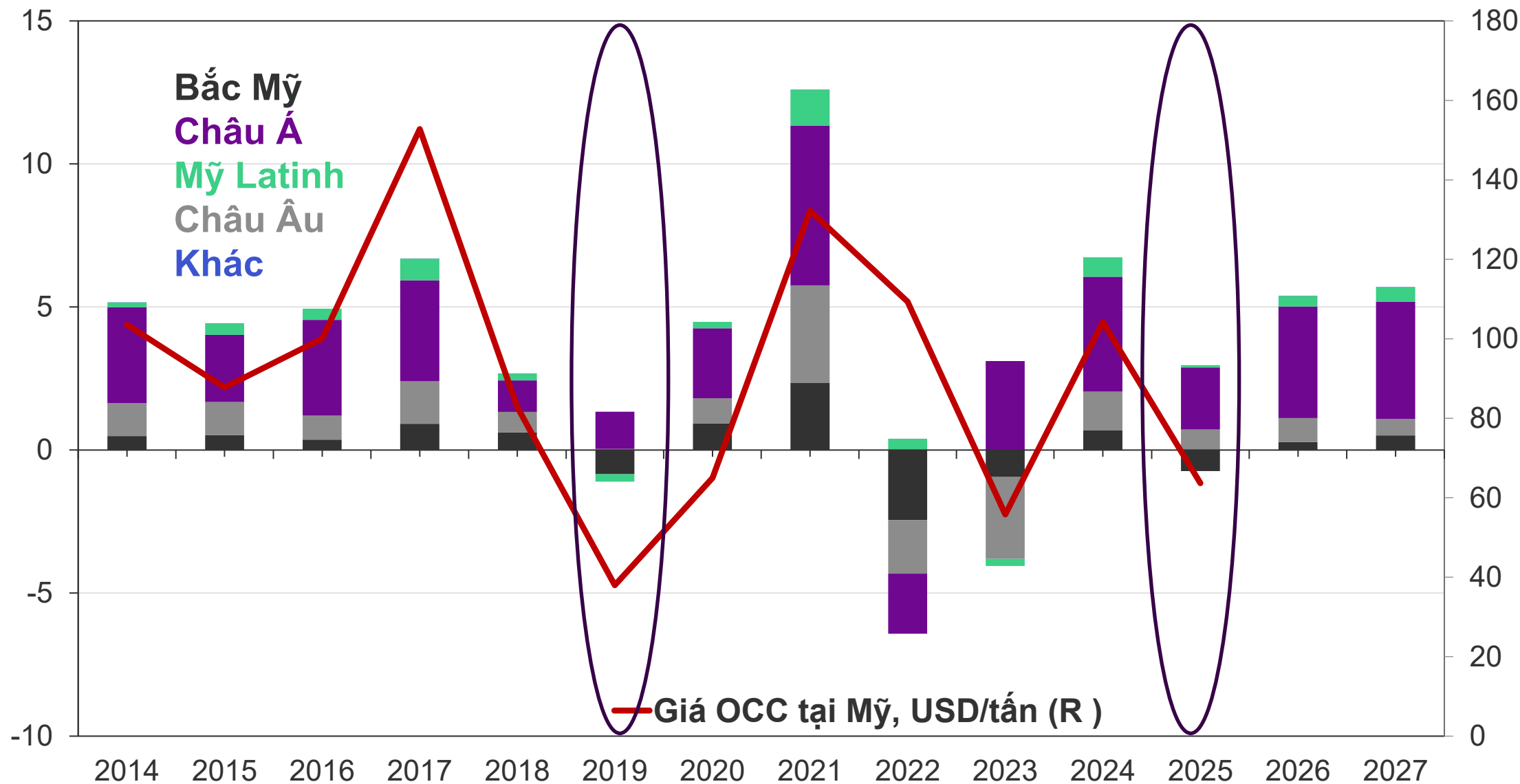
Nhập khẩu RCP và thu gom nội địa tại Ấn Độ



Các căng thẳng thương mại trước đây dưới thời Trump đã góp phần làm suy yếu thị trường bao bì và RCP vào năm 2019, đặc biệt tại Mỹ



Tăng trưởng nhu cầu containerboard toàn cầu
Triệu tấn



Ngành sản xuất toàn cầu bước vào suy thoái năm 2019

Bắc Mỹ ghi nhận nhu cầu giảm trong năm 2019; sự chậm lại ở Trung Quốc một phần do lệnh cấm nhập khẩu RCP

Các căng thẳng thuế quan năm 2025 nghiêm trọng hơn và lan rộng hơn, có khả năng làm gián đoạn sự phục hồi ... với nhiều rủi ro lớn phía trước

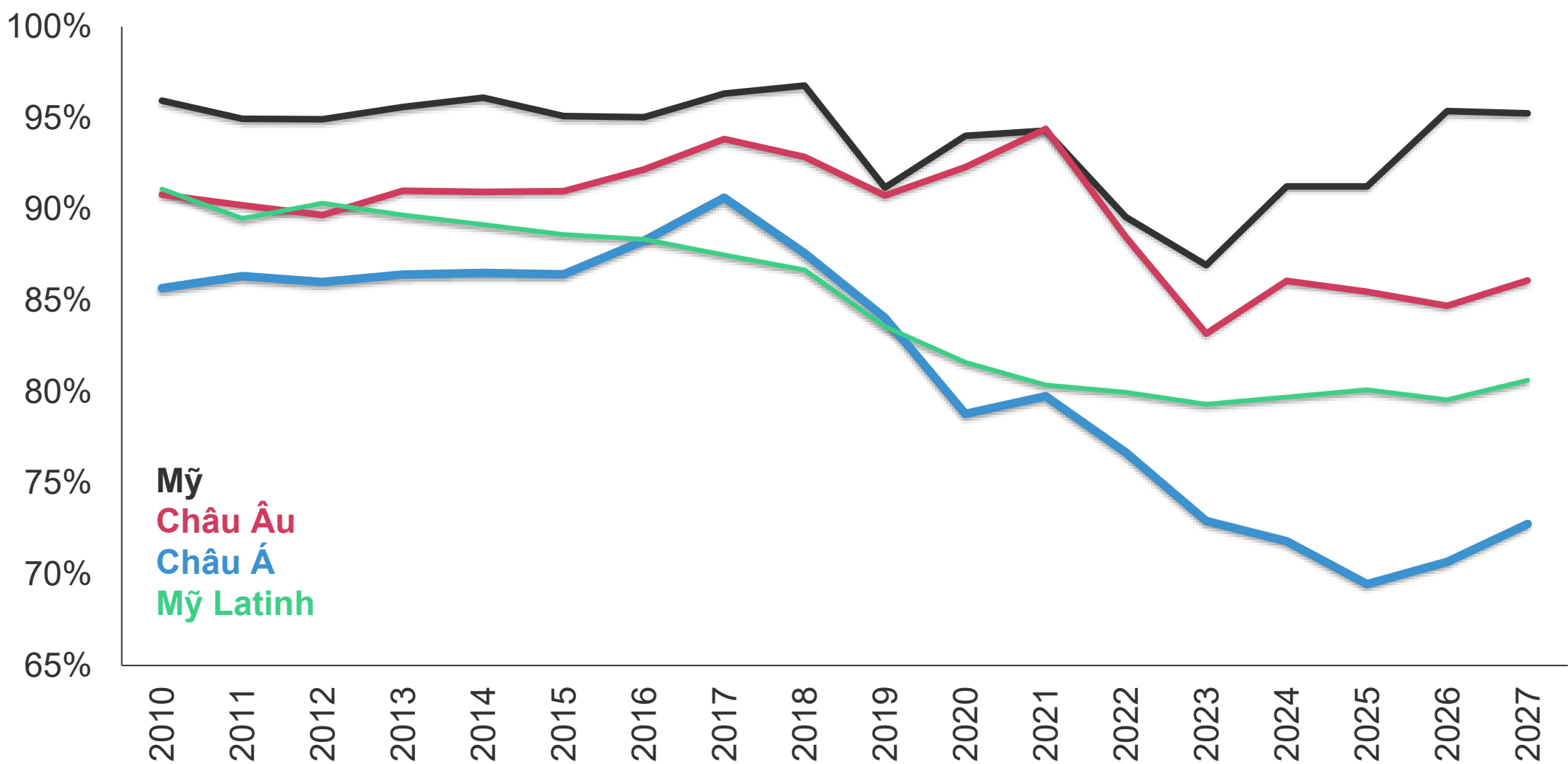
Sau giai đoạn bùng nổ 2020-2021, nhu cầu containerboard và RCP toàn cầu đã đình trệ

Nguồn: Fastmarkets *World Containerboard Forecast*.

Đối với phần còn lại của thế giới, chưa có dấu hiệu chấm dứt tình trạng dư cung nghiêm trọng



Tỷ lệ vận hành của nhà máy containerboard toàn cầu



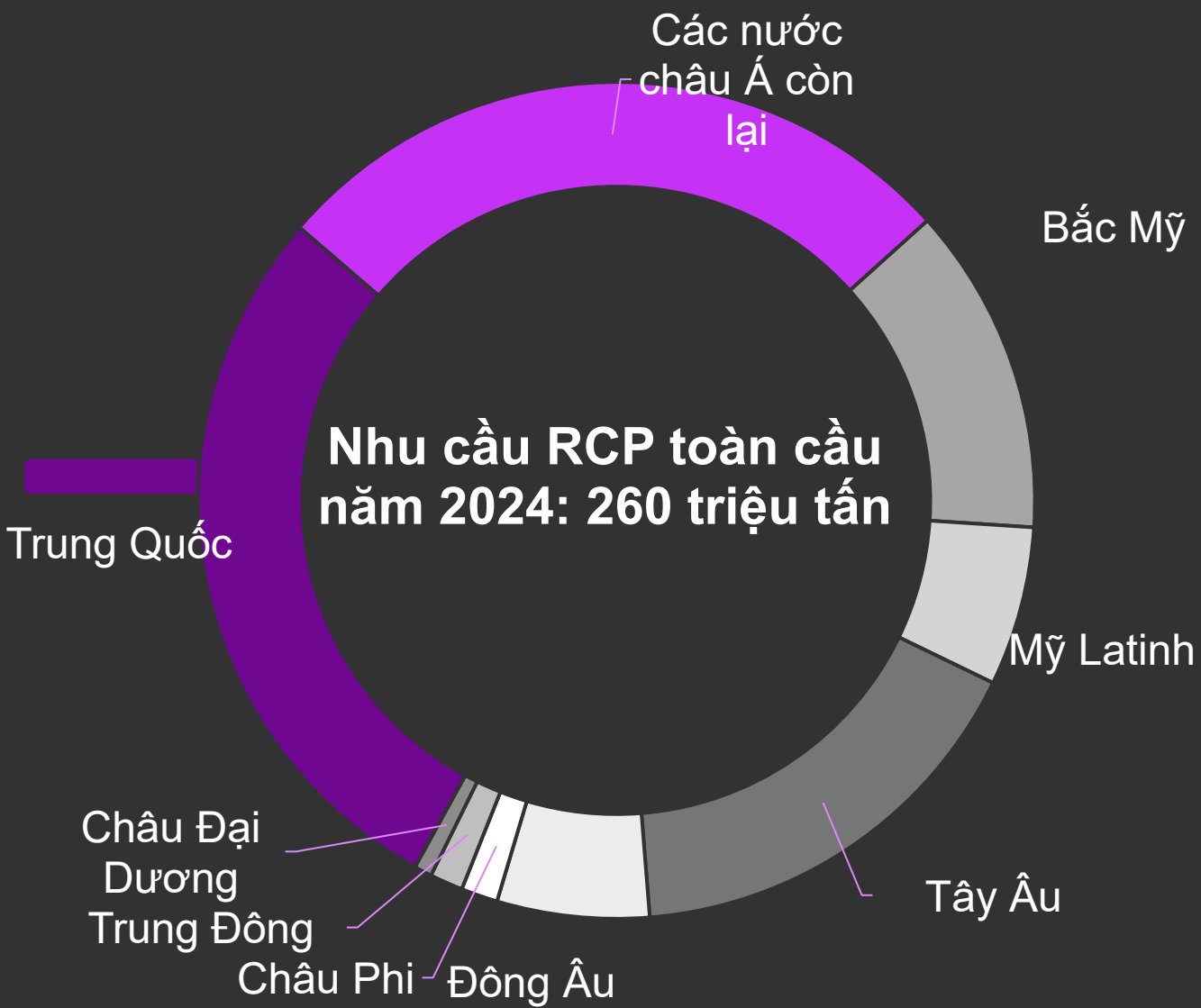
Nguồn: Fastmarkets *World Containerboard Forecast*; updated with preliminary forecast incorporating August IP announcements.

Việc đóng cửa nhà máy năm 2025 tạo điều kiện rõ ràng cho sự phục hồi tỷ lệ vận hành tại Bắc Mỹ

Mở rộng công suất ở châu Âu vẫn nhanh hơn nhu cầu

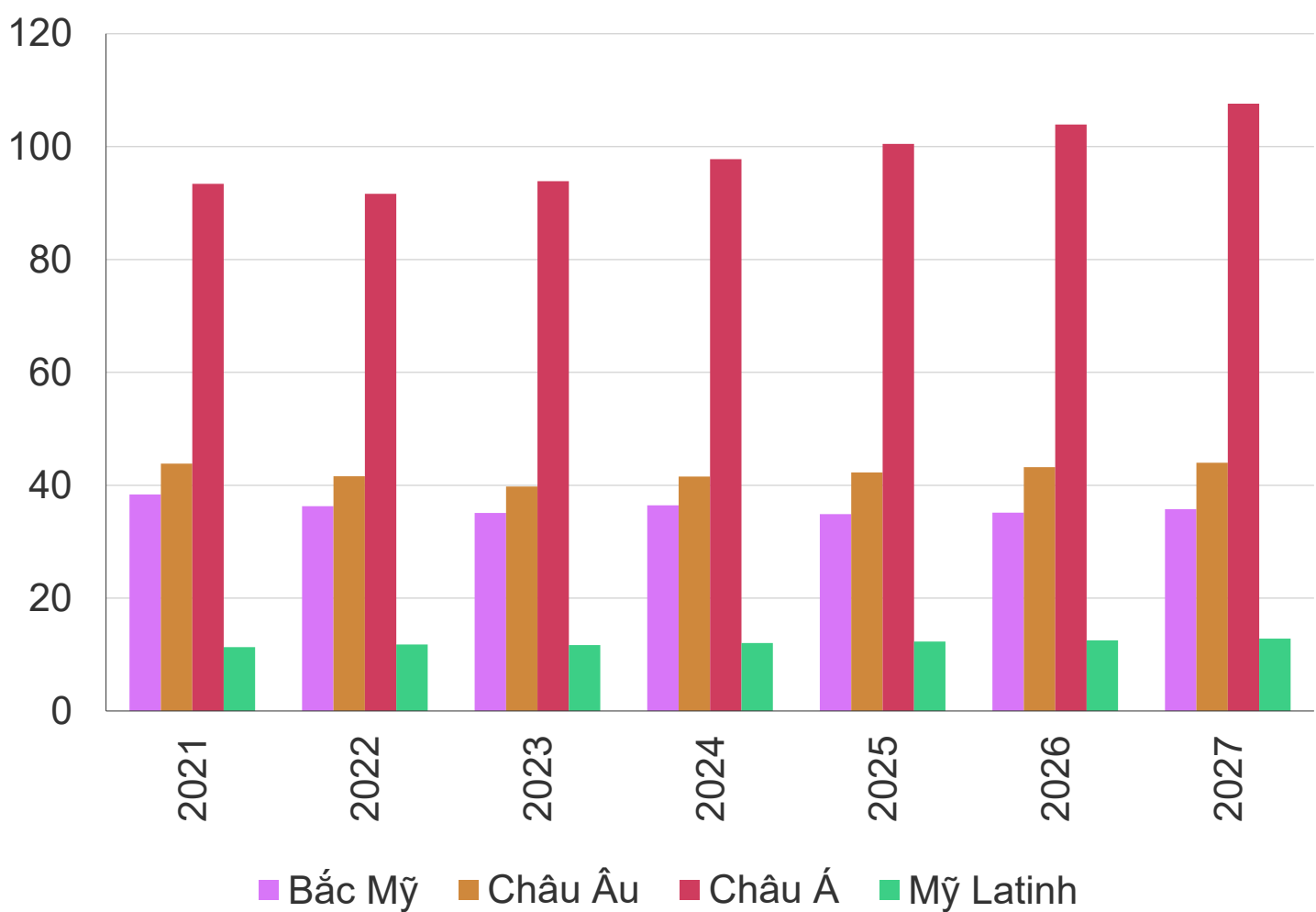
Tỷ lệ vận hành tại châu Á sẽ giảm xuống dưới 70% trong năm 2025

Châu Á chiếm hơn một nửa nhu cầu RCP toàn cầu...



...và sẽ tiếp tục là động lực chính cho tăng trưởng nhu cầu RCP trong tương lai

Sản lượng containerboard theo khu vực
Triệu tấn

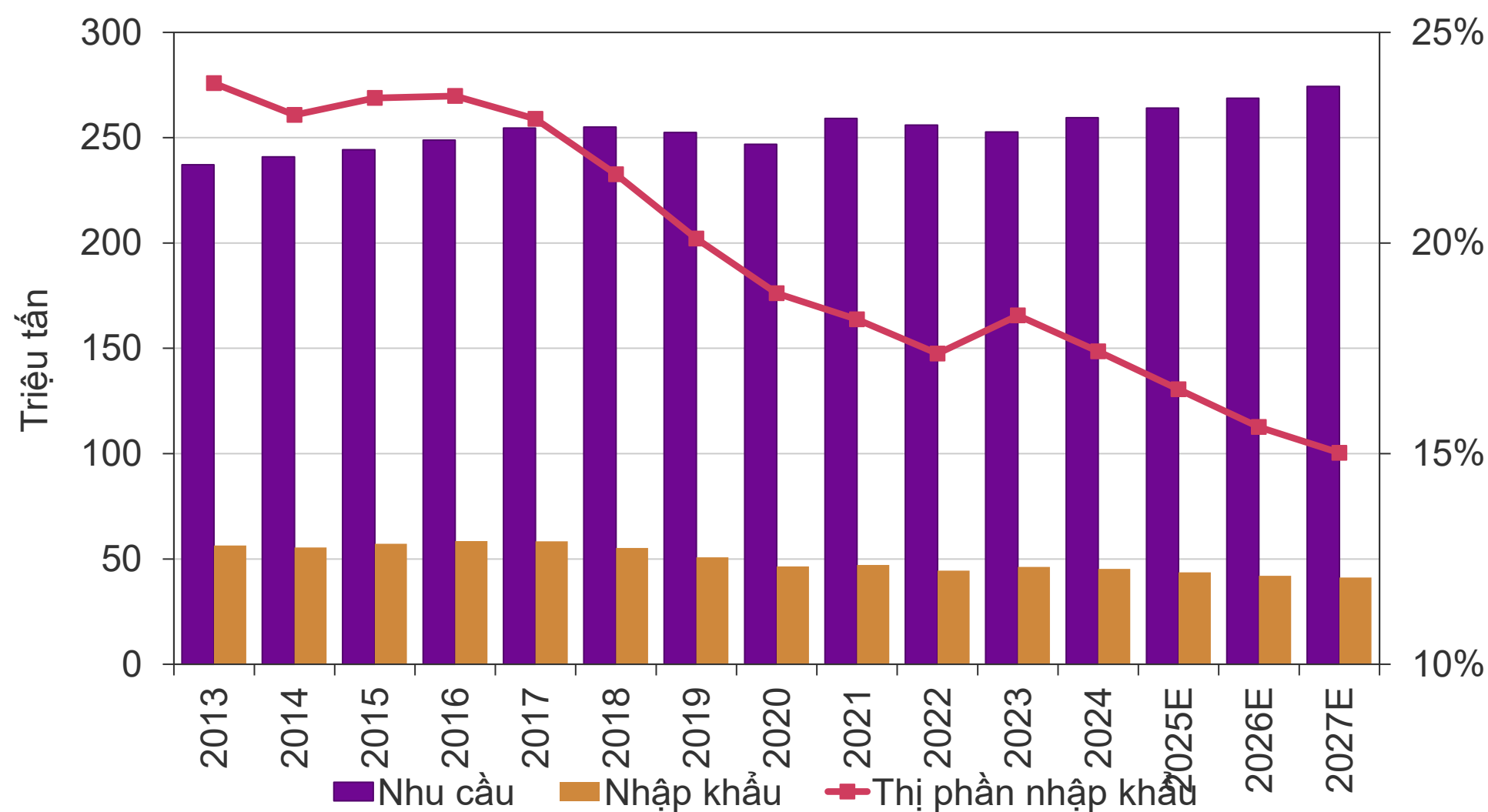


Nguồn: Fastmarkets *World Containerboard Forecast*.

Thương mại quốc tế sẽ tiếp tục đóng vai trò then chốt trong thị trường RCP toàn cầu



- Các khu vực xuất khẩu chính sẽ tăng tiêu thụ nội địa, hạn chế khối lượng dành cho thị trường xuất khẩu
- Châu Á vẫn sẽ là người nhập khẩu chính nhưng sẽ mở rộng thu gom nội địa để giảm phụ thuộc vào nhập khẩu
- Bối cảnh chính sách
 - Các dòng chảy thương mại hàng tiêu dùng thay đổi, chịu ảnh hưởng bởi chính sách thương mại, có thể tái cấu trúc thị trường RCP toàn cầu: Xuất khẩu hàng hóa tăng → nhập khẩu OCC có thể tăng?
 - Các hạn chế về nhập khẩu/xuất khẩu RCP



Xuất khẩu hàng hóa



**Trung Quốc, Đông Nam Á,
Ấn Độ**

**Mỹ, Châu Âu ... và
các thị trường mới**

**Liệu sẽ có nhiều OCC
“chảy” sang các thị trường
mới không?**

**Nhập khẩu giấy
carton cũ (OCC)**



Tóm tắt



- Thị trường RCP toàn cầu đang chờ sự ổn định hoặc phục hồi nhu cầu từ ngành giấy bao bì
 - Các rủi ro đáng kể từ chính sách thương mại và địa chính trị; vấn đề dư cung vẫn hiện hữu
- Các mô hình sản xuất và thương mại hàng tiêu dùng thay đổi, chịu ảnh hưởng từ chính sách, đang cơ bản tái cấu trúc dòng chảy RCP toàn cầu → cần xem xét lại chiến lược nguồn cung và thương mại RCP?
 - Chính sách về thương mại RCP



Để biết thêm thông tin, vui lòng liên hệ:

Hannah Zhao

Director, Fiber

Fastmarkets

Hzhao@fastmarkets.com

