

## 中纸在线 7 月第 1 周文化用纸周报

(2018.6.31-2018.7.06)

中纸在线研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

### 本周市场回顾

#### 本周要点回顾：

##### 文化纸市场简述

本周文化纸市场报价暂稳，市场交投仍显清淡。

双胶纸：双胶纸延续低迷走势，经销商仍表示，下游需求不济，库存压力较大，出货明显迟缓，华东地区 70-100g 双胶纸含税到货报价为：百旺 7300 元/吨，云镜 7200-7300 元/吨，地龙 6800-6900 元/吨。

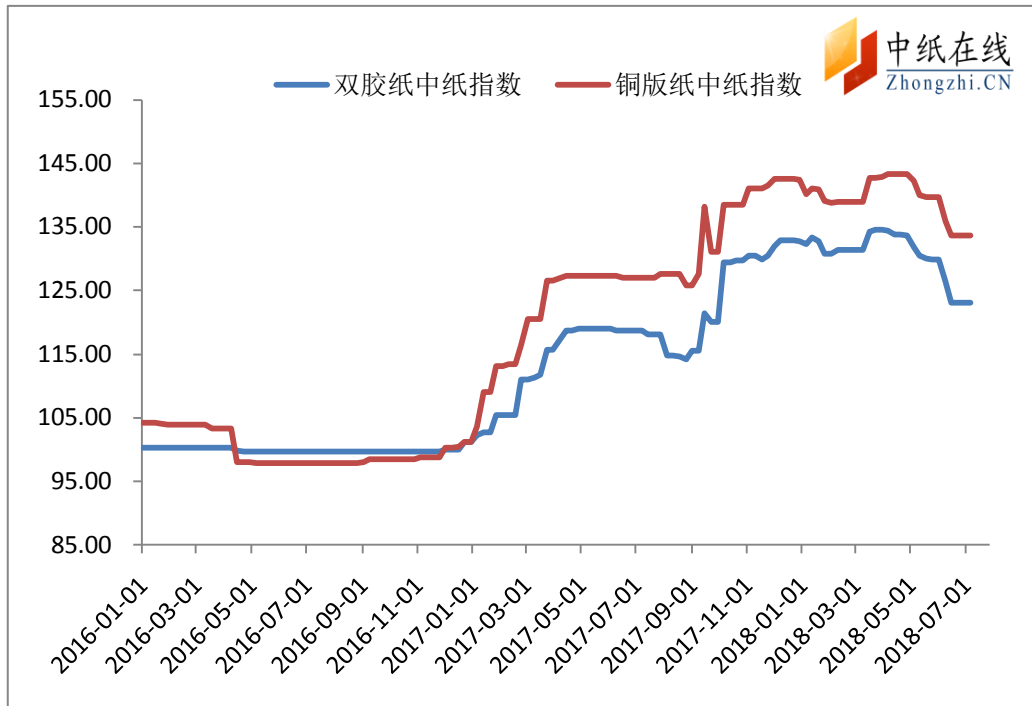
铜版纸：本周铜版纸行情淡季格局未改，主流品牌价格暂稳，下游采买持观望情绪，成交表现疲软。华东地区 157g 铜版纸参考报价：雪兔 6300-6500 元/吨，东帆 7000 元/吨，太阳 6300-6400 元/吨，实单实谈。

# 目 录

一、文化用纸市场.....	2
1.1 中纸在线双胶纸、铜板纸指数走势图.....	2
1.2 双胶纸市场主流品牌参考价.....	2
1.3 双胶纸主流品牌价格走势.....	3
1.4 铜版纸市场主流品牌参考价.....	3
1.5 铜板纸主流品牌价格走势.....	4
1.6 其他品种市场.....	4
1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测.....	4
二、上游原料市场相关分析.....	5
2.1 纸浆市场分析.....	5
2.2 废纸市场分析.....	6
三、新增产能计划表.....	6
四、本周要闻回顾.....	9
4.1 节能好途径：减少烘缸厚度还能保证安全.....	9
4.2 错峰生产愈发壮大，纸厂面临最困境时刻，保利润还是市场？.....	9
4.3 原纸及纸板价格成谜：华东涨，华南跌！.....	10

## 一、文化用纸市场

### 1.1 中纸在线双胶纸、铜版纸指数走势图



数据来源：中纸在线信息部

2018年7月6日双胶纸价格指数为123.08，与上周相比基本持平。

2018年7月6日铜版纸价格指数为133.65，与上周相比基本持平。

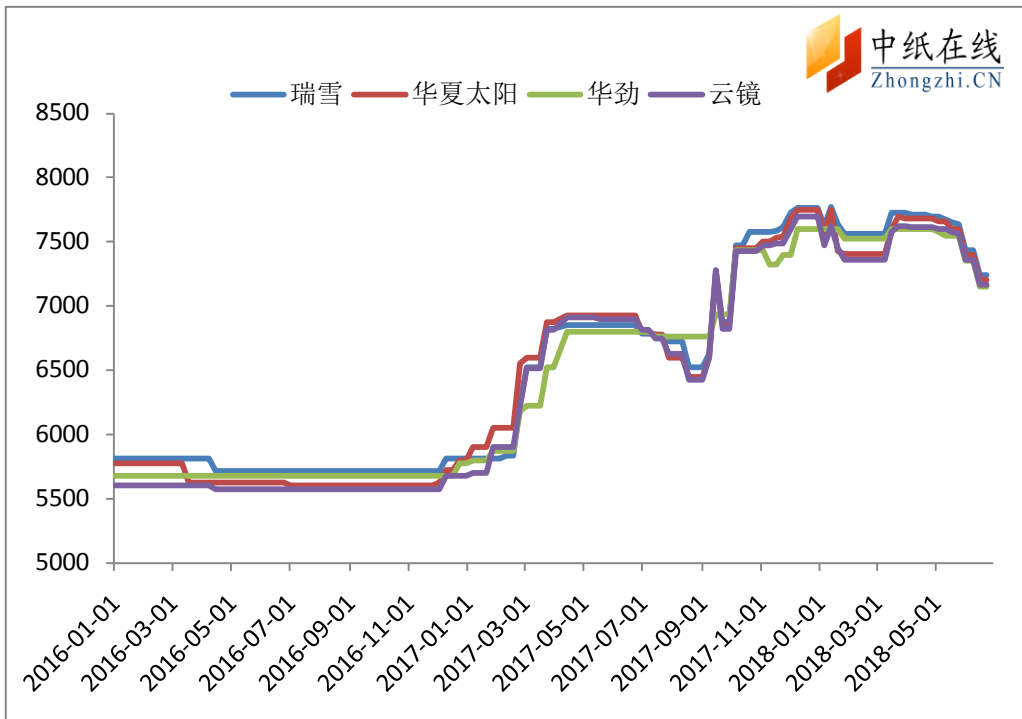
### 1.2 双胶纸市场主流品牌参考价

表 1：双胶纸地区均价参考表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	7050	7000	7075	7125
丰赢	70 克	6950	6950	7000	7050
泉林	70 克	6650	4700	6700	6650
云镜	70 克	7050	7100	7100	7200
云时代	70 克	7050	7075	7125	7025
银河瑞雪	70 克	7100	7150	7250	7200
金球	70 克	7350	7300	7400	7350
UPM 丽印	70 克	7250	7275	7350	7300
金太阳	70 克	7300	7350	7400	7400

数据来源：中纸在线信息部

### 1.3 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

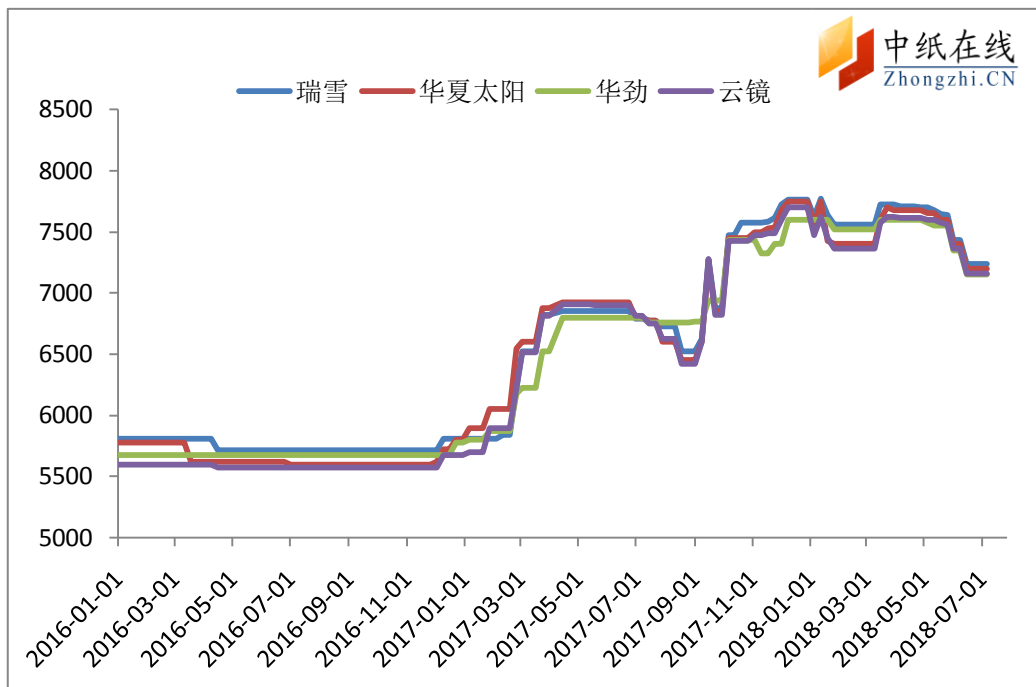
### 1.4 铜版纸市场主流品牌参考价

表 2：铜板纸地区均价参考表 (元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6700	6725	6800	6750
晨鸣雪兔	128-157 克	6650	6700	6750	6700
太阳天阳	128-157 克	6700	6750	6800	6800
金海鲸王	140-157 克	6800	6850	6900	6850
华夏太阳	128-157 克	6925	6950	7000	7000
金东长鹤	128-157 克	6900	6925	6875	6900
紫兴	128-157 克	6900	6950	7050	7050

数据来源：中纸在线信息部

### 1.5 铜板纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

### 1.6 其他品种市场

表 3：地区均价参考表 (元/吨)

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸	令	198	220	199	199
新闻纸	48 克	6500	6550	6500	6450
轻型纸	60-70 克	6800	6900	6850	6850
书写纸	70-80 克	6500	6450	6400	6400

数据来源：中纸在线信息部

### 1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测

#### 文化纸

本周文化纸行情仍然低迷，APP、华泰、太阳、金海浆纸宣布为期时间不等的铜版纸检修计划。

双胶纸：本周双胶纸行情稳中下跌，下游需求不振，供大于求导致持货商低价恶性竞争出货，当前市场双胶纸报价较为混乱。华东地区 70-100g 参考报价：云镜 7400-7500 元/吨，华夏太阳 7400-7500 元/吨。双胶纸后市行情并不乐观。

铜版纸：据市场消息反馈，本周铜版纸延续淡季走势，经销商出货清淡、缓慢，部分大型纸厂铜版纸机安排停机检修计划，以减轻淡季库存压力。具体如下：太阳纸业 6.8-6.20，24#纸机检修；华泰铜版纸产线 6.6-6.15 日检修 10 天；金海浆纸铜版纸产线 6.11-6.16 检修；晨鸣纸业铜版纸产线自 6.13 日起停机检修至本月底。综合来看，淡季深入，下游需求寡淡，铜版纸出货仍显困难。

## 二、上游原料市场相关分析

### 2.1 纸浆市场分析

期货市场：

1、加拿大针叶浆狮牌 7 月报盘持平上轮，CKHFI 雄狮净价 900，CKBC 金狮净价 910。

2、APP 表示，因检修有所推迟，所有旗下印尼浆厂在 7 月的（漂白阔叶浆）产量损失约 9-11 万吨。检修推迟主要是受到印尼开斋节影响，工人放假，且物流也受影响。

（单位：美元/吨）

现货市场：

本周现货针叶浆行情低迷，现货报价走乱，有低价浆冲击市场，阔叶浆，行情平稳为主，周四开始，持货者提涨欲望明显，报价抬升 50 元/吨。

针叶浆，针叶浆现货报价混乱，低价浆频现对市场造成较大冲击，华东、华南地区有大厂趁此机会抄底收针叶浆，上游来讲，随近期人民币不断大幅贬值，导致进口成本急剧增加，期货与现货纸浆倒挂数百，面对亏损压力，至周四、五部分贸易商出货心态有所转变，部分业者针叶浆封盘或低价惜售，针叶浆后期继续阴跌肯能较小。阔叶浆，本周阔叶浆询单气氛良好，周初报价持稳，周尾贸易商推涨心态发酵，阔叶提涨 50-100 元/吨，市场低价货源难寻。本色浆，本色浆本周波动较小，下游需求持续有限，本色浆仍阴跌出货为主。化机浆，本周报价坚挺，供需局面变化不大。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，主流浆厂 7 月开工平稳，近期多以刚需交投为主；国产化机浆方面，生产出货平稳，报价暂无变动。国产竹浆方面，自 7 月以后，淡季性因素深入，纸品出货仍然不济，四川地区竹浆报价本周下调 50-100 元/吨，西南地区混合竹浆板报价也有所调整，目前报 5100-5200 元/吨。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆淡季出货压力较大，下游纸厂开工率一般化，甘蔗浆对外报价持稳，成交含返点。草浆与苇浆方面，出货节奏缓慢，目前供应相对前期宽松偏多，价格暂稳，实单可谈。

## 2.2 废纸市场分析

本周近期江浙一带雨水偏多，出货受阻，加上第十五批进口废纸名单公布，国废市场出现小幅波动；然，在进口标准不变情况下，国废依旧存优势，周初江浙地区主流纸厂出现小幅走涨，部分中小纸厂涨跌互现，个别出现停收现象。广州地区受环保督查中小型纸厂关停整改现在较多，国废出现持续下降走势。其他地区暂稳为主。

废旧白纸类基本走稳，个别纸厂采购价出现小幅下滑，旧报纸供需平稳。

本周，受中美贸易战影响，滞港、仓储费用增加，美废外盘报价个别标号大幅提涨，目前主港参考价格：**8#报 220 吨，9#报 330 美元/吨，11#价格走稳，目前报 225-230 美元/吨。**

日废供需平稳，贸易商报盘略走稳。目前主港参考价格：**8#报 260-265 美元/吨，11#报 260-265 美元/吨。**

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：**A5（9010）245 美元/吨，UKOCC 报 260 美元/吨。**

## 三、新增产能计划表

表 8：新产能投产情况一览表

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	对外销售
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 年夏
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸 牛皮箱板	30	江苏宿迁	2015 年 10 月

湖北炬垵纸业	A 级高瓦原纸	20	湖北枝江	2016 年
山东太阳纸业	箱板瓦楞	50	山东	2016 年 7 月
湛江晨鸣纸业	白卡	110-120	广东	2016 年 10 月
广州梅州市新大地纸品	箱板		广东	2016 年 12
云南东晟纸业	箱板	30	云南	2016 年 8 月
新疆东盛祥纸业	瓦楞/箱板	20	新疆	
芦林纸业	高强瓦楞/箱板	70	江西	
上善纸业	高强瓦楞	65	江苏	顺利出纸
山东华泰	瓦楞纸	40	山东	2016 年 11 月
盛达纸业有限公司	瓦楞纸	0.8	河北	
温州市百展包装装潢	瓦楞、箱板		浙江	
新盟包装装潢有限公司	瓦楞		浙江	
亚太森博	复印纸	80	广东	2016 年 12 月
兰州红安纸业	高瓦	15	兰州	顺利投产
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8		在建



尉氏县高度包装材料	纸板	10000	河南	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
河南商丘新浩纸业	PM5 生产线白卡纸	10	河南	重新开工
盛泰纸业	高强瓦楞纸	10	甘肃	9月开工
松炆再生资源	牛皮箱板纸	18	福建	在建
山西一帆纸业	高强瓦楞纸	60	山西	在建
江西金安包装新材料	纱管纸、高强瓦楞纸	40	江西	扩建
广东金田纸业	高档包装纸	250	江苏	签约
安徽泽生包装材料	瓦楞纸	50	安徽	新建
安徽鑫光纸业	箱板纸	60	安徽	新建
安徽省蚌埠市怀远县三联纸业	瓦楞纸	25	安徽	新建
安徽畅通纸业	挂面箱板纸	10	安徽	新建
家家棒包装有限公司	高档彩色瓦楞纸箱纸板	一亿立方米	浙江	新建
芜湖李阳包装制品	瓦楞纸板	3千万立方米	安徽	新建
昌黎县兴昌纸业	高瓦	20	河北	新建
山西新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西	开工
山西运城自强纸业	瓦楞纸	20	山西	扩建
贵州东明纸业	再生瓦楞纸	15	贵州	新建
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	60	贵州	建设中

云南石林云锐纸业	瓦楞纸	10	云南	新建
潮州市茂丰纸业	瓦楞纸	10	广东	项目公示
潮州市辉业纸类制品厂	再生箱板纸	16.5	广东	扩建
徐州中兴纸业有限公司	高强瓦楞纸	20	新建	扩建
山东德州泰鼎纸业	低克重高瓦	15	投产	新增项目
瑞金晶山纸业	高瓦	12	扩建	预计 11 月底可投产
贵州鹏晟纸业	包装	60	新建	新建
浙江金龙纸业	再生包装纸	100	浙江	新建
四川意通能达环保科技	包装	50	湖北	签约

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、本周要闻回顾

##### 4.1 节能好途径：减少烘缸厚度还能保证安全

灰铸铁烘缸是造纸机烘干部的关键部件，其内部一般通入工作压力低于 0.8MPa 的饱和水蒸气，利用缸面将紧贴其表面的湿纸页加热烘干达到成纸所需的干度值。铸铁烘缸由于其导热均匀、尺寸稳定性好、表面微观多孔纸页易剥离等特点，在不同类型的造纸机上得到了广泛的应用。

近年来，随着纸机大型化，高速化，自动化的发展，烘缸的长度越来越长，最长的已超过 10m；重量也已达 15t。据统计纸机干燥部质量占纸机总质量的 60%，设备费用是纸机总成本的 50%以上，其动力消耗占整个纸机动力消耗的 50%以上，蒸汽消耗占纸的生产成本的 5%–15%，因此为了节约材料，降低传动能耗，减少热阻，降低蒸汽消耗，要求烘缸是薄壁的压力容器。由于烘缸是压力容器，它的设计、制造必须符合《压力容器安全技术监察规程》的要求，并接受安全监察机构的质量监督和安全监察。

##### 4.2 错峰生产愈发壮大，纸厂面临最困境时刻，保利润还是市场？

生态环境部表示：“紧紧围绕打好污染防治攻坚战，特别是打赢蓝天保卫战，开展第一轮环境保护督察‘回头看’。再用 3 年左右时间，完成第二轮中央环保督察全覆盖。”

未来3年，中央环保督察将实现新一轮全覆盖。可以预见，随着中央环保督察的制度化、常态化，监督只会越来越严格，问责只会越来越严厉。国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长常纪文表示：“‘回头看’的严厉程度不低于第一轮中央环保督察。已经发现的问题是否整改到位以及还有没有新的问题出现，都会是重点。

如今，第二轮中央环保督察即将展开！除限产停产以外，近期已有越来越多的地区及纸厂响应了环保的号召，加入了错峰生产行列。

面对环保高压，纸厂正面临3年来最困境时刻，保利润还是保市场？

6月11日，2018-2019年蓝天保卫战重点区域强化督查工作正式开始，200个督查组按照工作方案要求进行督查。11日-17日七天，废纸打包站、造纸厂、包装厂、印刷厂等纸品行业29家企业遭查封。

6月19日凌晨，因废水直排，广东一造纸厂被责令停产，生产设备和水电遭查封；

“造纸之乡”浙江富阳造纸企业便经历了非常严格的环保稽查：截至6月中旬，共检查企业695家次，拟立案查处162件，查封扣押11件。

目前环境部启动6月第三轮环保清查：外废难进口、国废成本高，前段时间，广东几家纸厂宣布因为废纸短缺而停产，除了大型纸厂，中小纸厂也开始加入停机。一种观点认为，纸厂集中在6月停机是出于减产保价目的。第二种观点认为，重要原因是大型纸厂对质量高的美废依赖性大，美废受限使得原料短缺。

目前来看，短期内需求端也很难会出现很明显的增量，甚至需求下滑可能超出预期，这是因为如今正处于消费淡季，下游需求减弱属于正常现象，传统上的旺季是从8月下旬开始，并会一直延续到年底，届时受节假日消费或带动影响需求明显上行。

#### **4.3 原纸及纸板价格成谜：华东涨，华南跌！**

一会涨，一会跌！6月至今，原纸、纸板价格已经成谜。这不，6月底至今纸板价格就出现了地区分化：福建市场涨价5%，而广东市场则是一片惨跌。这是为何？7月原纸、纸板价格将会走向何方？

受需求、环保影响，福建纸板涨5%，广东纸板降6%

在废纸、原纸企业的一片喊涨声中，6月底开始下游纸板价格却出现了地区分化。福建纸板价格上涨5%，广东纸板价格却是一片惨跌。

福建：6月前半月纸板跌 16.7%，月底起提价

6月28日，福建规模纸板企业群兴集团发布涨价函，宣布自6月30日起价格上调5%。公司不接收客户寄单分批生产，“点菜式”送货及待通知送货订单。而6月份福建纸板市场行情并不乐观，临近月底终于开始好转。晋江市群英包装有限公司是福建省规模较大的成品纸生产加工企业。在4月底、5月初的成品纸涨价中，该公司也多次上调纸板价格。但6月上半月，该公司却累计下调纸板价格约16.7%。纸板价格从最高价格每平方米3元，下调到了2.5元左右。而纸板价格的涨涨跌跌都是受到下游需求变化的影响。需求好转了，价格也就上来了。

广东：环保关厂影响订单，纸板厂老板降价求单

而在广东，据下游三级厂反映，6月最后一周由于受到环保严查的影响，很多企业遭遇“两断三清”或被直接关停。尤其是环保局对“散乱污”企业的大范围清理，导致三级厂整体开工率大受影响，需求锐减。

广东纸板为何下跌？5月、6月、7月三个月本来是用纸的淡季，随着订单锐减，原纸厂也顺势下调价格让利给下游用纸企业。工厂订单锐减，也是广东纸板企业下调价格的主要原因。另外，早前下游提前备货，订单提前透支，很多本该6月、7月份的订单，提前到了5月份，影响了未来几个月的订单量。

6月25日-7月1日：瓦楞纸价上涨，箱板纸价稳定，市场平淡

上周（6月25日-7月1日）箱板纸价格稳定、瓦楞纸价格上涨市场平淡。箱板纸终端均价为5779元/吨，与前一周持平；瓦楞纸终端均价为5147元/吨，较前一周上涨0.49%。

箱板纸市场整体表现平淡。出货方面，下游需求依旧低迷，纸箱厂以及纸板厂拿货热情不高，纸厂出货仍显疲软，仍有部分纸厂停机限产，开工不足。价格方面，本周随着废纸价格回涨，纸厂出货价格小幅上调，多数大厂价格继续持稳。

瓦楞纸市场整体表现同样清淡。需求未见好转，下游采购热情不高，纸厂出货缓慢，市场短时停机检修状况依然存在。价格方面来说，多数大厂出货价格依旧持稳，另外受国废黄板纸价格涨跌震荡影响，部分纸厂出货价格小幅上涨。

灰底白板纸价格维持市场平平。终端均价为 5430 元/吨，与上周持平。灰底白板纸市场整体表现平平。下游需求依旧未见好转，市场观望情绪浓重，交投气氛缓慢，纸厂出货情况不佳。价格方面，多家纸厂出货价格未见调整。

6 月纸张市场动荡频繁，7 月造纸提价行情渐近

### 1、废纸：

根据生意社价格监测，6 月废纸价格呈现涨跌互现形态，但是整体依旧处于高位运行走势。6 月黄板纸市场均价为 3041.14 元/吨，月末与月初相比涨幅 5.01%。本月价格最高点出现在 6 月 29 日，当日均价为 3114.29 元/吨，较月初相比涨幅 5.01%。最低点出现在 6 月 1 日，当日均价为 2965.71 元/吨。

6 月初海关总署发布新规严查将变“常态化”，自 2018 年 6 月 1 日起执行。因此从 6 月 3 日开始废纸市场终于打破了 5 月末的大幅下调态势，开始出现小幅回温。6 月 6 日全国各地涨价纸厂开始增多，价格大幅提升。6 月中旬随着端午节小长假的来临，原纸市场需求量出现疲软态势，再加上 6 月起很多纸厂也陆续加入了停机限产大军的队伍中，因此国废的需求量开始下滑，这对国废价格造成了一定的压力。导致价格走低。

6 月 19 日公布的第 14 批限制类进口商品公示中显示新一批进口废纸量为“0”，这也是今年第一次公示名单中没有进口废纸。这样在美废进不来，短期内欧废、日废等品类无法完全替代的情况下，刚刚有所下跌的废纸价格再次出现上涨。6 月 21 日开始废纸价格突然反弹，直至 6 月末废纸整体走势才趋于稳定。

### 2、瓦楞原纸：

根据生意社价格监测，6 月瓦楞原纸价格呈现震荡下行趋势。6 月瓦楞原纸均价为 4505 元/吨，月末与月初相比下调 1.62%。本月价格最高点出现在 6 月 1 日，当日均价为 4637.5 元/吨，最低点出现在 6 月 7 日，当日均价为 4437.5 元/吨。较月初相比下调 4.37%。

目前国内废旧黄板纸整体依旧处于高位震荡，供应紧张和需求疲弱是当前的主要矛盾。国内限制废纸进口政策不断出台，使得外废进口难度提升，外废进口量也大幅减少。6月份以来国内环保压力也在增加，这导致了纸厂停机停产的数量不断增多。从目前市场的供需状态来看，短期废纸价格恐将维持高位震荡的格局。6月份瓦楞纸市场交投一般，市场仍保持不温不火之势，价格持续维稳。虽然废纸价格支撑瓦楞原纸价格的走势，但是目前市场无利好现象，因此上涨动力恐将略显不足。

预测：长江轻工分析师认为，7月份行业或逐步进入提价行情，在外废进口量持续显著下滑的趋势下，废纸涨价进而拉动箱板瓦楞纸提价形成较一致预期，可能会导致需求前置，提前进入涨价行情。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**

**中纸在线资讯部编辑有版权所有禁止转载**

**责任编辑：0512-81661663**

**资讯监督：0512-87815117**