

2018 年 7 月文化纸月报

本月视点

- ◆ 进出口方面：海关数据暂缓发布
- ◆ 双胶纸市场：本月较清淡
- ◆ 铜版纸市场：暂稳
- ◆ 其他纸品简况：
- ◆ 上游原料市场：
- ◆ 后市预测：
- ◆ 本周要闻回顾：



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，风险自担。

主编：中纸在线 电话：0512-87662011 QQ：836523563 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：836523563@qq.com

目录

| | |
|--|----|
| 一、文化用纸进出口情况 | 3 |
| 1.2 铜版纸进出口量对比 | 3 |
| 二、文化用纸国内市场表现 | 4 |
| 2.1 双胶纸中纸指数 | 5 |
| 2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价 | 5 |
| 2.2.2 双胶纸主流品牌价格走势 | 6 |
| 2.2 铜版纸中纸指数 | 6 |
| 2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价 | 7 |
| 2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析 | 7 |
| 2.3 其他文化用纸情况及分析 | 7 |
| 2.4 文化用纸市场分析及后市预测 | 8 |
| 三、我国机制纸及纸板产销情况 | 8 |
| 四、原材料市场分析 | 9 |
| 4.1 纸浆原料市场 | 9 |
| 4.2 废纸原料市场 | 10 |
| 五、新增产能投产情况 | 11 |
| 六、本月要闻回顾 | 11 |
| 6.1 2018 下半年纸价走势分析 | 11 |
| 6.2 2018 年 6 月纸及纸板产量增速创 3 年来最大跌幅 | 12 |
| 6.3 超低价抢单 10 天！玖龙纸板“石破天惊”价格终结！ | 13 |

一、文化用纸进出口情况

1.1 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

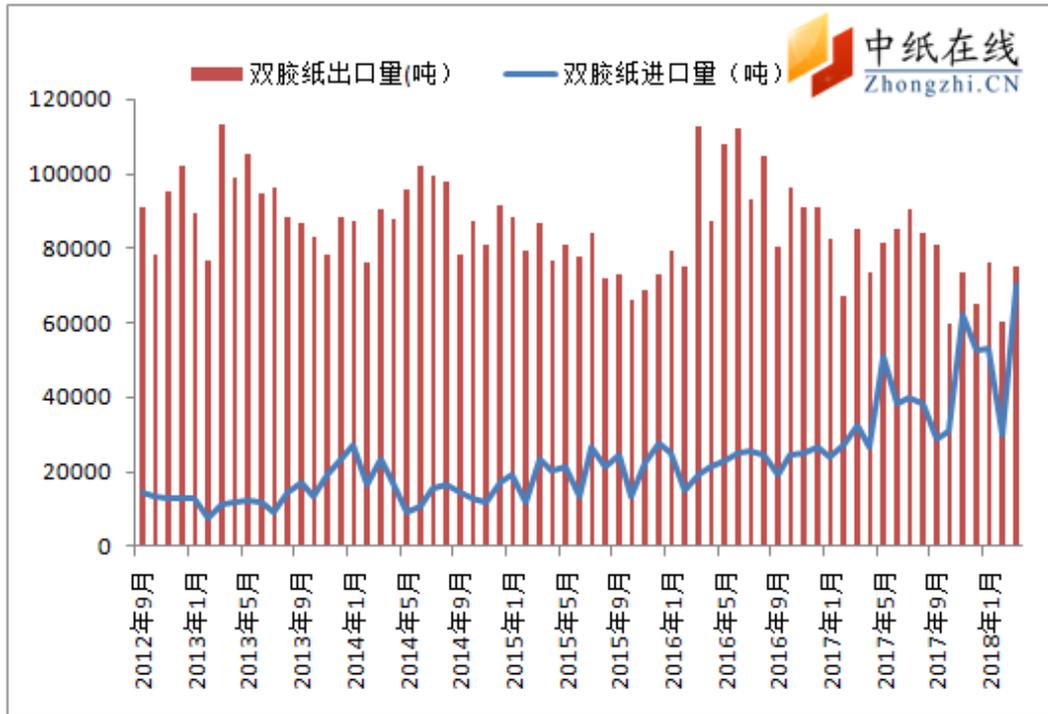


图 1：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018年3月国内双胶纸进口量70241吨，与去年同比增长114.9%，进口金额为63556432美元，均价约905美元/吨，环比上月增长1.9%，出口量为75065吨，同比下滑11.6%，出口金额为68004351美元，均价约906美元/吨，环比上月下滑1.2%。

1.2 铜版纸进出口量对比

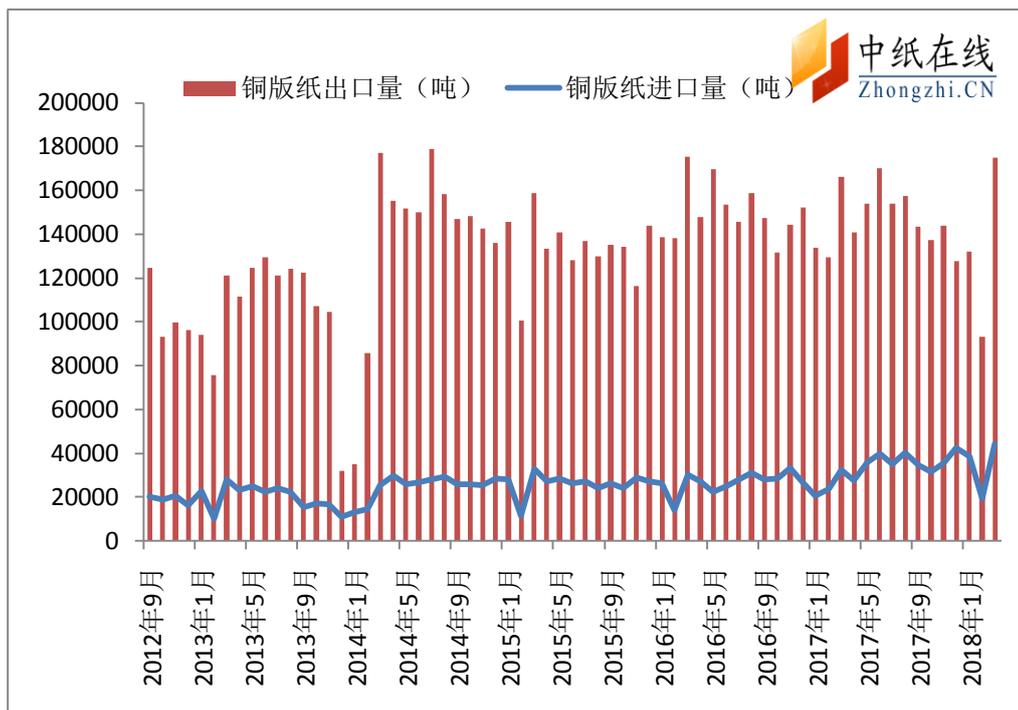


图 2: 铜版纸进出口量对比图

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2018年3月国内铜版纸进口量为44254吨,与去年同比增长35.5%,进口金额为45338752美元,进价约1025美元/吨,环比上月下滑7.51%;出口量为175074吨,同比增长5.4%,出口金额为150506315美元,均价约为860美元/吨,环比上月下跌1.82%。

二、文化用纸国内市场表现

2.1 双胶纸中纸指数

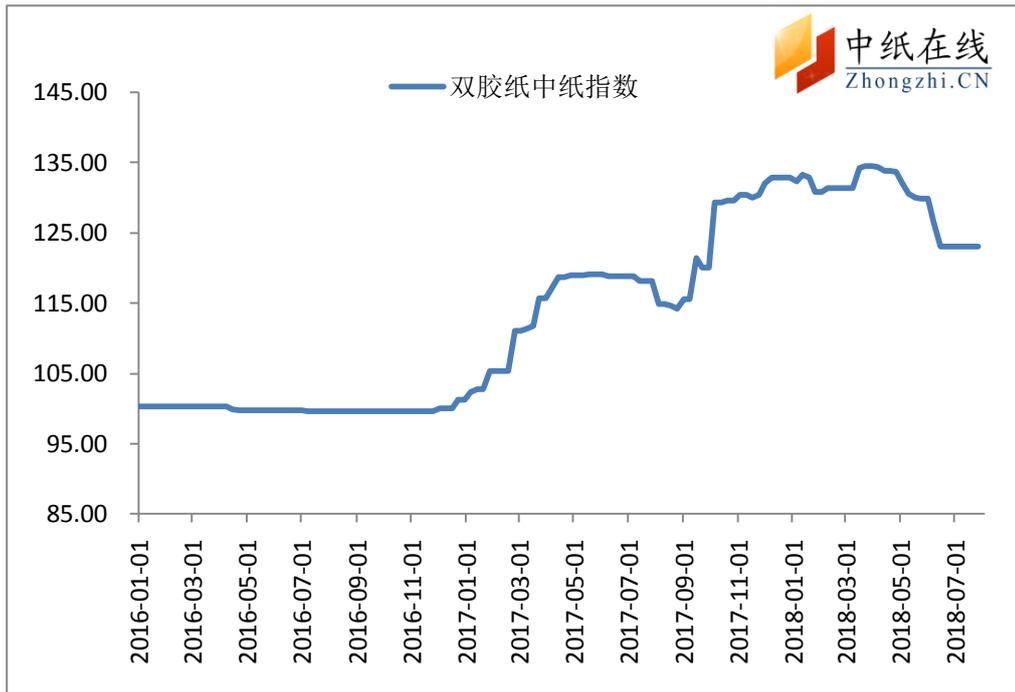


图 3: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2018年7月末双胶纸价格指数为123.08, 比上月末相比下滑6.77, 较周期内最高点132.84 (2017-12-08) 下降了9.76。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

表 1: 市场主流品牌价格一览表 (单位: 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

2.2.2 双胶纸主流品牌价格走势

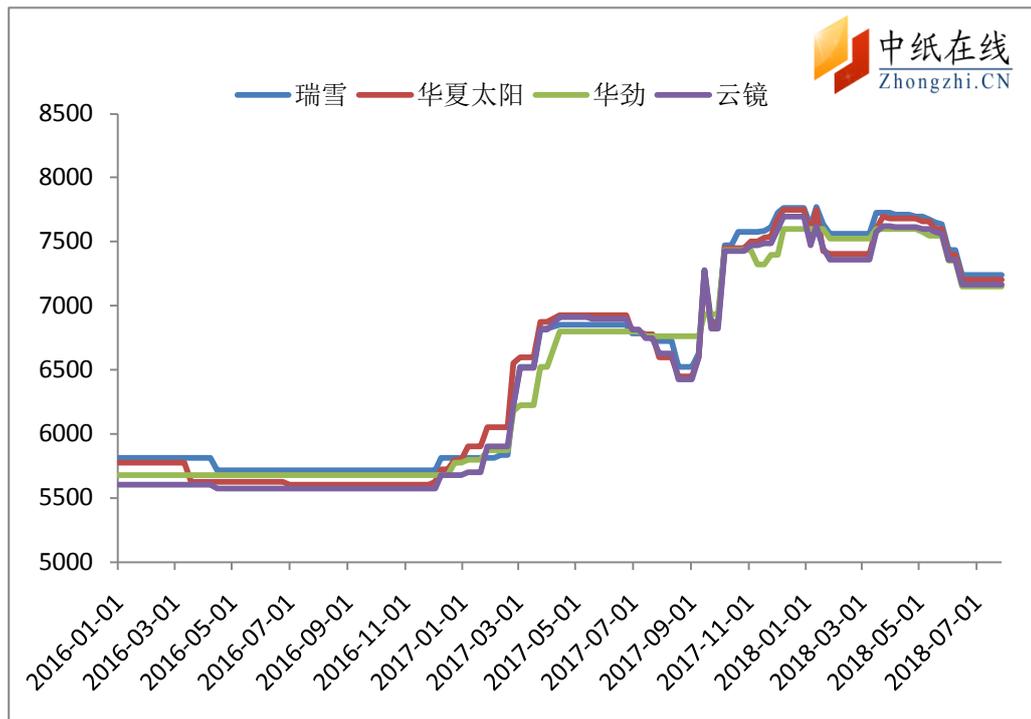


图 4: 2016-2018 年主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

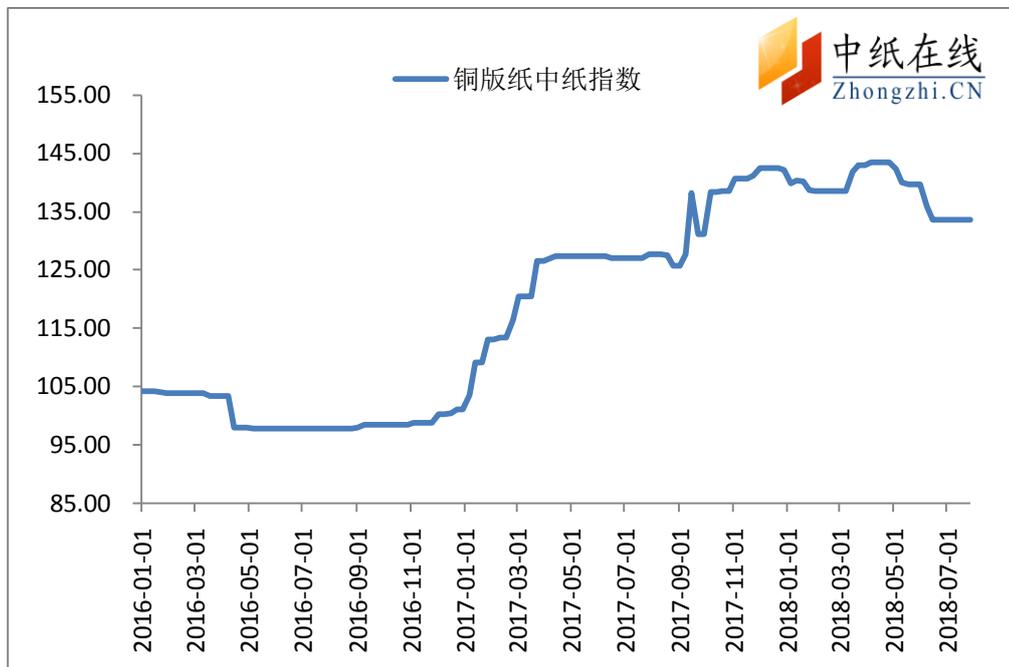


图 5: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2018 年 7 月末铜版纸价格指数为 133.65，与上月末相比下调 6.06，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）下调 8.96。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2：主流品牌铜版纸市场价格一览表（单位：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

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

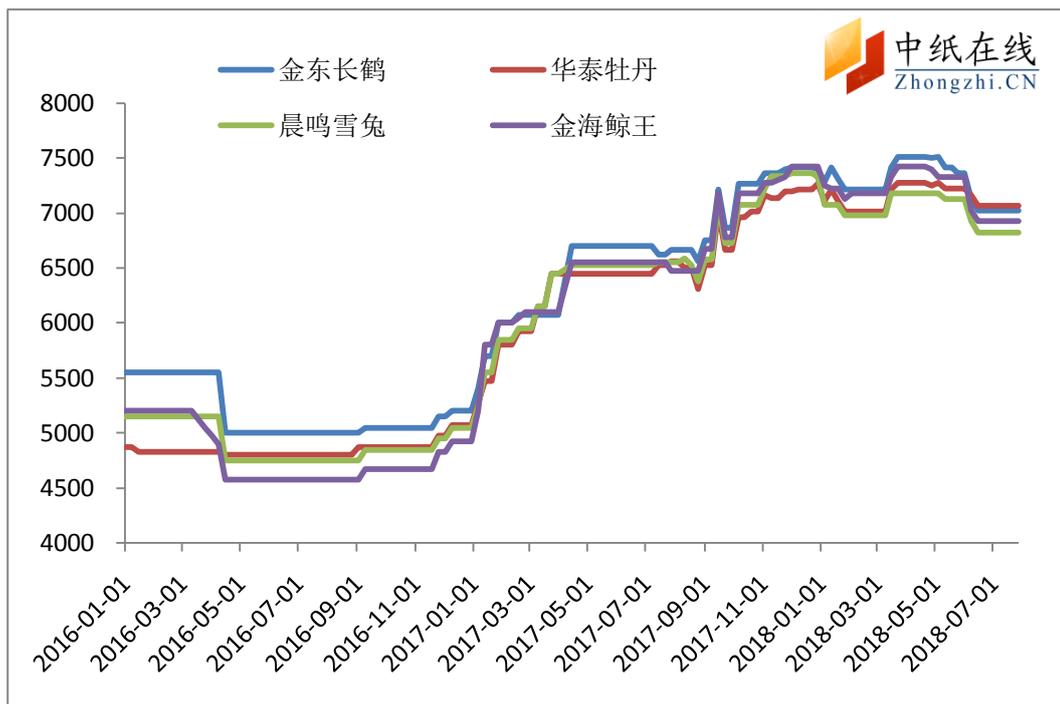


图 6：2016-2018 年铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析

| 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

本月，无碳纸纸市场表现良好，春节后无碳纸纸厂订单量慢慢加大，纸厂库存位低，多按单排产，无碳原纸货源紧张。由于木浆、煤炭等造纸原辅材料价格持续上涨，环保督查持续升温，多家纸厂发布涨价函。总体看来，市场价格持续走稳。

本年轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格基本稳定，出货尚可。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

文化纸市场：

进入7月份以来，文化用纸销售淡季凸显，下游、贸易商、印厂多以消化库存、维持库存低位为主，上游纸厂在需要低迷和环保双重压力下，个别纸厂停机检修为由来应对淡季；

随着国内成品纸价格与国际价格的日趋接近，在人民币贬值的大背景下进口纸的利润逐步缩小。考虑到进口纸的订货和运输周期，后续进口纸的操作空间有限，进口量会从前期的高位快速下跌；国内出口的数量会稳步增加，此消彼长之下会压缩国内的供给数量。

月末时段，受到人民币贬值的影响，进口木浆价格相对回升。较前期相比，浆价成本上涨了6%左右了；加上其他造纸原料煤炭原油等价格上半年持续处于高位，下游部分纸厂迫于成本压力上调成品纸价格，双胶纸、铜版纸涨幅200元/吨。山东晨鸣纸业所有产品上调200元/吨，河南龙丰、白云纸业所有产品涨200元/吨，广东亚太森博双胶纸、静电复印纸涨200元/吨，山东太阳涂布纸统一涨100元/吨，非涂布类涨200元/吨，APP所有复印产品普涨，新价格8月1日起执行。

9月份开始是传统的教材、教辅招标季节，图书市场在全民教育的背景下，近年来快速发展，预计下个月印刷纸订单会逐渐增加，市场价格逐渐回暖。

三、我国机制纸及纸板产销情况

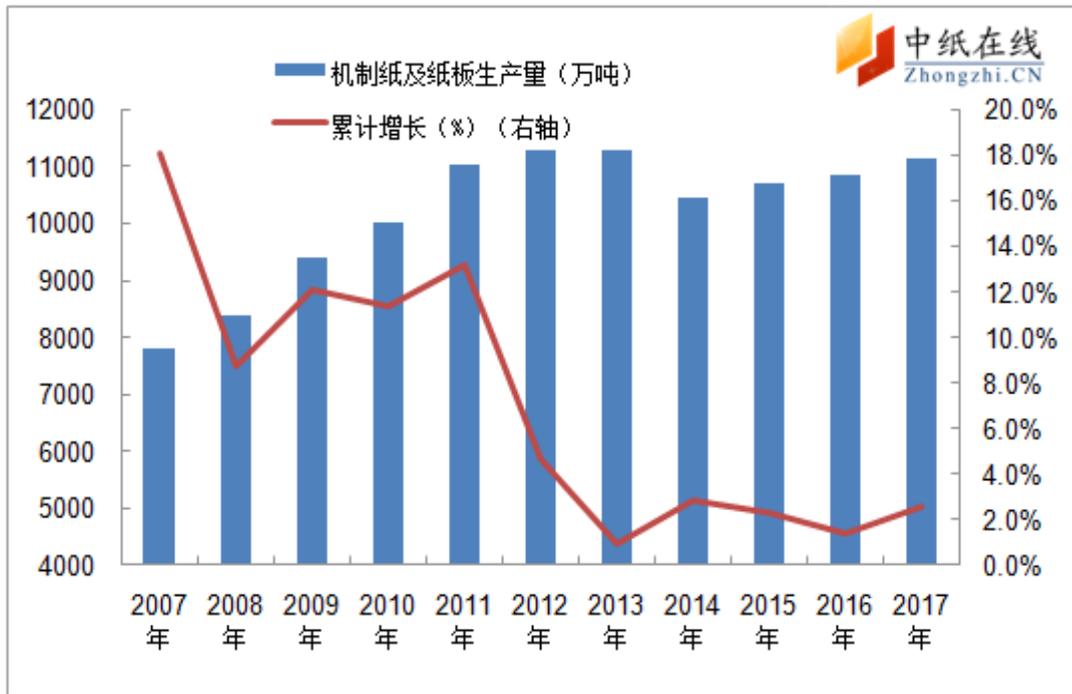


图 7：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2017 年全国纸及纸板生产企业约 2800 家，全国纸及纸板生产量 11130 万吨，较上年增长 2.53%。消费量 10897 万吨，较上年增长 4.59%，人均年消费量为 78 千克（13.90 亿人）。2008~2017 年，纸及纸板生产量年均增长率 3.77%，消费量年均增长率 3.59%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

7 月全球性纸张淡季持续。月初，浆市疲软，浆价阴跌至低谷状态，尤其针叶浆报价低位且混乱，针、阔浆现货与期货均成倒挂格局；随着人民币汇率不断贬值，现货成本步步推高，介于日益增加的倒挂压力，月中开始，市场心态发生转变，针、阔浆价格开始缓慢提涨，贸易商低价惜售，小幅上行幅度得到落实，截至月末，虽下游原纸出货较淡，需求难有改观，浆价滞涨，但仍高位坚挺。本月本色、化机浆，供需两淡，报价窄幅整理。

期货市场：针叶浆方面，银星、俄针、加针北木 8 月报盘较上轮持平，本轮成交仍在商谈之中，据悉，由于人民币贬值，导致期货接盘压力较大。ARAUCO 地区的现有浆厂通过关闭一号浆线，升级二号浆线和新建三号浆线的方式形成 156 万吨的桉木浆新产能，整个项目预计投资 23.5 亿美元，将于 2021 年一季度末完成。阔叶浆方面，7 月巴桉鸚鵡、小鸟、净价持平 780，明星报价持平 790 美元/吨，8 月明星合同价依旧报平 790，依利姆阔叶浆较上

轮持平。本色浆方面，金星 8 月报平 880，乌本块 8 月 650，乔治王子电子级平 950 美元/吨，本色浆 2018 年连续 7 轮平盘。化机浆方面，昆河 7 月持平 630 美元/吨，天柏阔叶化机浆 7 月持平，杨木 80 白度报 660 美元/吨，枫木 80 白度报 680 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，月初，针叶浆报价混乱走低，月中开始，迫于倒挂压力，针叶浆开始止跌反弹，然工厂多持观望态度，加上下游原纸文化纸、卡纸出货清淡，针叶浆需求乏力，截至月末，业者出货心态不一，浆价高位成交阻力明显；阔叶浆，月初，阔叶浆需求受限，报价小幅滑落，月中清淡平稳运行，下游纸厂多维持刚需交投，月末，阔叶浆报价拉涨，且成交小幅落实，然淡季背景下下游需求未有提振及改观，目前阔叶浆高位坚挺，交投滞缓。本色浆，本月本色浆供需变化不大，市场报价、出货平平。化机浆，本月行情及报价波动甚小，市场供应量保持稳定。

国产浆市场：国产木浆方面，山东亚太森博纸业本月阔叶浆报价提涨 100 元/吨，供应紧张，供长协客户出货，并宣布 8 月提涨 300 元/吨；据悉，云南云景纸业 8 月两条木浆生产线轮流安排为期一月的年度检修计划，影响部分产能供应；其余南通王子、潍坊恒联等国产木浆生产、出货稳定。国产化机浆方面，主流厂家生产、出货平稳，本月报价暂无调整。国产竹浆方面，月初，川内雨季影响，导致运输困难，加之生活原纸交投较淡，下游工厂备货意愿偏低，本月竹浆多维持刚需交易，价格小幅下行盘整，川内本色竹浆出货报价 5500-5600 元/吨，西南地区，混合竹浆板出货平平，报价 5100-5200 元/吨，成交可实谈。国产竹浆方面，广西地区上游浆厂维持正常排产，博冠纸业浆线部分转产桉木浆，月产量约 3500 吨左右，当地甘蔗浆供大于求，淡季出货压力较大，本月报价依然稳定，实单空间较大。草浆、苇浆，浆厂 7 月正常排产，浆价持稳。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 统计，6 月全球纸浆发运量为 455.3 万吨，环比上涨 7.1%，较去年同期上升 1.9%。发运/产量比率为 96%。

其中漂针浆发运量为 195.8 万吨，环比下滑 3.07%，漂阔浆为 245 万吨，环比上升 17.22%。

6 月全球生产者库存天数为 35 天，较 5 月持平，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 28 天，漂阔浆为 42 天。

4.2 废纸原料市场

月初，国废黄板纸虽受第十五批进口废纸名单公布影响，然在进口标准不变情况下，国废依旧存在优势，市场出现小幅波动，部分中小纸厂涨跌互现，广州地区受环保影响出现停

收现象。月中，成品纸淡季凸显纸厂出货缓慢，对废纸原料需求减弱，加上环保力度加大，大多纸厂借关停检修为由暂时缓解压力，另外，南方受台风影响，市场陷入短暂的停滞，其他地区多观望为主；月末阶段，成品纸产能持续过剩情况下，下游用户无力承受长期高价产品，大多把眼光放到国外市场；另外，后期进口再生浆板或许成为市场焦点，国废后期市场不大乐观。

近期，废旧白纸类价格走稳，前期，江浙沪办公用纸、书本等小幅提涨 100 元/吨，然受成品纸淡季影响，废白纸类交投逐渐转淡，废报纸价格基本稳定。

本月末，美废外盘报价较上月比整体上涨，个别标号企稳，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 255 美元/吨，9#报 330 美元/吨，11#报 225-230 美元/吨。

日废近期需求一般，近期贸易商报价略涨。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 300-305 美元/吨，11#报 260-265 美元/吨。

欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）报 310-315 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

五、新增产能投产情况

| 纸厂名称 | 纸种 | 新增产量（万吨） | 地点 | 备注 |
|------|-----|----------|----|------------------------|
| 许昌晨鸣 | 文化纸 | 10 | 河南 | 许昌晨鸣由山东晨鸣集团、许昌宏伟纸业联合成立 |
| 山鹰纸业 | 包装纸 | 100 | 福建 | 山鹰收购福建省联盛纸业有限责任公司 |
| 太阳纸业 | 特种纸 | 20 | 山东 | 预计 2018 年第一季度投产 |
| 山东晨鸣 | 文化纸 | 100 | 山东 | 2018 年投产（50 万吨由新闻纸转产） |

六、本月要闻回顾

6.12018 下半年纸价走势分析

各地纸价上调，纸厂大规模停机

近日，全国各地均有纸价上调的消息出来，其中不乏大纸厂，比如太阳、亚太森博、晨鸣、玖龙。

文化用纸和废纸价都呈现上涨态势，这到底是巧合呢，还是合力之举？涨价能否落实？还是只是虚张声势？行情就此扭转，还是继续低迷？

像蔓草一样不断向全国各地扩展，华北地区、华东地区……废纸价格均有上调。

纸价在高位飞，然而，包装纸需求严重不足，许多纸厂不得不停机。上个星期，玖龙，山鹰纸业相继发出大规模停机信息，向市场发布一个信号——纸厂不愿以价换量。

文化纸率先维稳

图书市场在全民教育的背景下，预计不会受到中美贸易战过大的冲击。9月份开始是传统的教材、教辅招标季节，每年固定的用量采购会极大的压缩社会用纸的供应量。

6.2018年6月纸及纸板产量增速创3年来最大跌幅

国家统计局公布了6月份最新的工业行业统计数据，6月份，规模以上工业企业机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量达到1013.5万吨，同比2017年下降了5.1%。1-6月份累计产量达到5985.9万吨，同比2017年下降了0.7%。

产量连续三个月下降，6月增速创新低

进入2018年以后，造纸行业的发展延续了去年四季度以来的态势，增速明显放缓。

从春节后3月份开始，纸机纸板产量已经连续三个月下降，单月1013.5万吨的产量是自2016年8月以来（除每年1、2月份），单月产量最低。

另外，从同比来看，今年上半年同比去年增速缓慢，特别是6月份，产量同比下降了5.1%，创3年以来（36个月）来的新低，出现了比较明显的拐点。

都是停机惹的祸 一夜回到两年前

同比下降5.1%，虽然称不上断崖式的变化，但是幅度在造纸行业已经是比较少见。相比2017年6月份单月产量同比增长4.8%来看，两年时间市场有了翻天的变化。2018年6月的产量已经回到了2年前的水平，甚至更低。

究其原因，与6月份国内纸厂的停机潮有直接关系。与以往月份单一纸种的停机不同，6月份，国内出现了罕见的“三停”：白卡纸、铜版纸、包装纸三大纸种集体停产。

白卡纸停产中，万国太阳、江苏博汇纸业普遍停机在7-10天。

铜版纸停产中，APP金海浆纸、太阳纸业、华泰纸业、晨鸣集团普遍停机在6-15天。

停产最凶的当属包装纸，以玖龙、理文、建晖、金洲为主的几家东莞企业率先宣布停产计划，后逐渐蔓延到其他省份。

6.3 超低价抢单 10 天！玖龙纸板“石破天惊”价格终结！

每当一家新纸板、纸箱厂投产，都会在当地掀起一场“血雨腥风”的抢单之战！但今年一家身份“特殊”的纸板厂试投产时扔出一个“石破天惊”的行业超低价，简直把全国纸板厂都惊得坐立不安！但好在这种担惊受怕的日子 7 月 25 日起就结束了。这家低价抢单的一级纸板厂——广东玖龙智能包装（东莞）有限公司已宣布按正常报价接单。

7 月 15 日东莞玖龙智能包装一份《纸板试机报价单》在坊间流传

就是这张报价单，广东当地纸板厂直言这价格比同行至少低了 10%-13%。啥概念呢？就是对照原纸价格及纸板报价后，你就会发现这报价竟然只是其他纸板厂的原纸成本价！

随着这超低价被曝光，广东区域纸板价格和成交量都发生震动！甚至给全国的纸板厂都带来不小的心理冲击！因为广东玖龙智能包装（东莞）有限公司这家公司身份太“特殊”了，它是龙头纸企玖龙控股在包装产业的子公司，俗话说背靠大树好乘凉。大型纸企布局下游产业本来无可厚非，但如果都这么操盘，那二级纸板厂还有什么存在价值呢？

近年来，坊间一直传言龙头纸企玖龙控股要开几十家纸板厂，把原纸直接变为纸板，成为“变现”造纸超额利润的途径。就算这事是真的，几十家纸板厂也无法消化自有超千万吨的原纸，还是需要靠广大二级纸板厂消化自用以外的原纸。所以，此“纸板试机报价单”一出，让市场震惊的同时，也让大家有点莫名其妙！

7 月 24 日东莞玖龙智能包装发告知函恢复正常生产价格

针对东莞玖龙智能包装的行为，很快当地纸板厂作出了响应，比如珠三角纸板厂协会（筹）就立刻向同行发出应对倡议书，明确提出五方面建议（详见：【倡议】大佬纸板“石破天惊”超低价惊醒广大纸板厂，有人要这么应对了）。

（个人观点，仅供参考，风险自担）