

2018 年 9 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。本报仅供参考，风险自控。

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.....	4
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 原纸未涨，市场不旺，浙江 9 家纸板厂为何齐发涨价函？.....	11
6.2 图书出版行业市场规模不断扩大 大众图书市场持续向好.....	12
6.3 原纸全面降价，纸商摸不清现状.....	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）

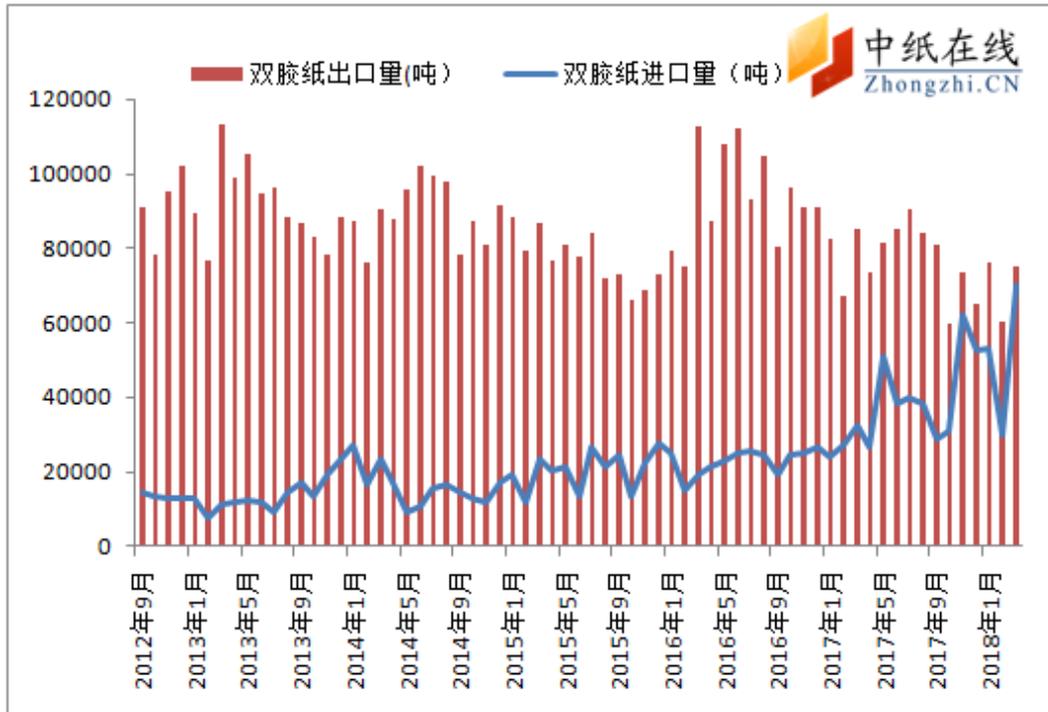


图 1：双胶纸进出口量对比图

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

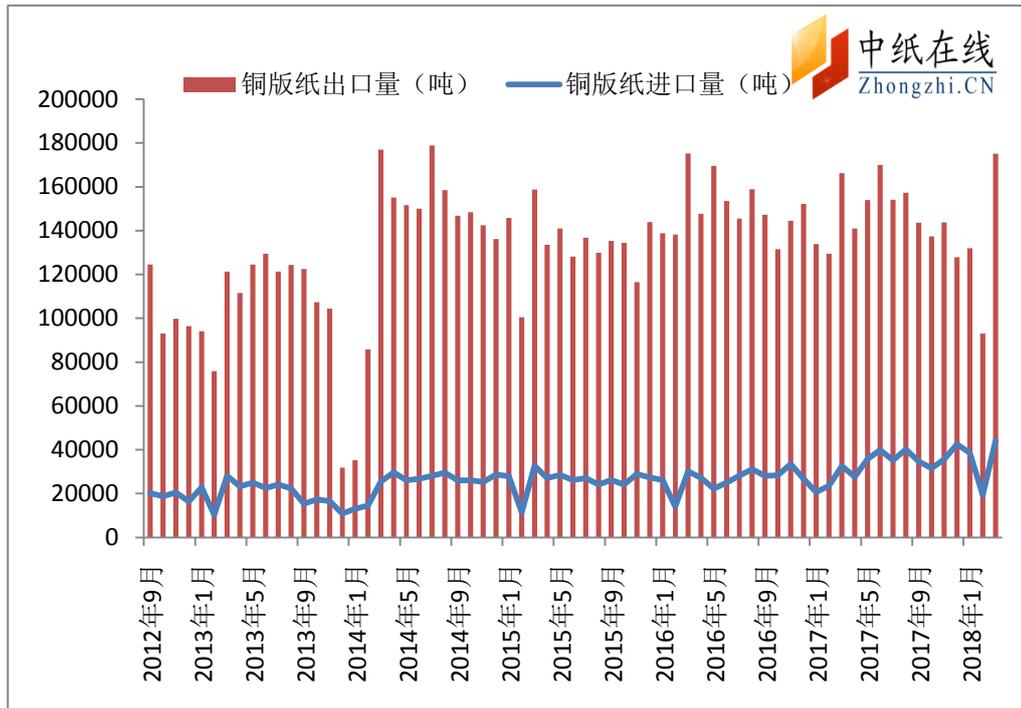


图 2：铜版纸进出口量对比图

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

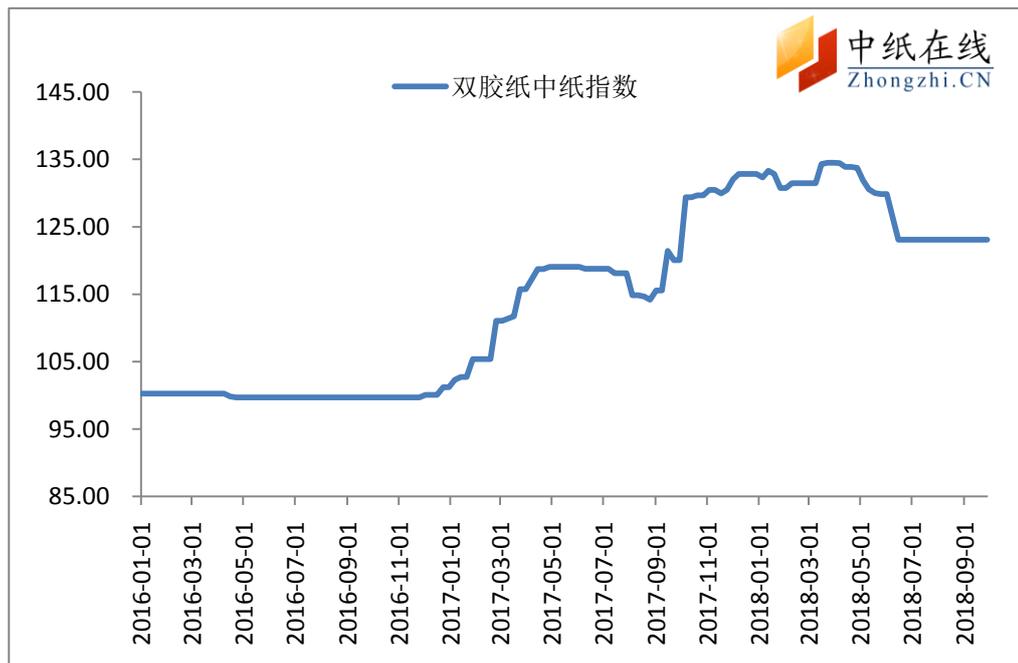


图 3：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2018 年 9 月末双胶纸价格指数为 123.08，比上月末相比基本持平，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

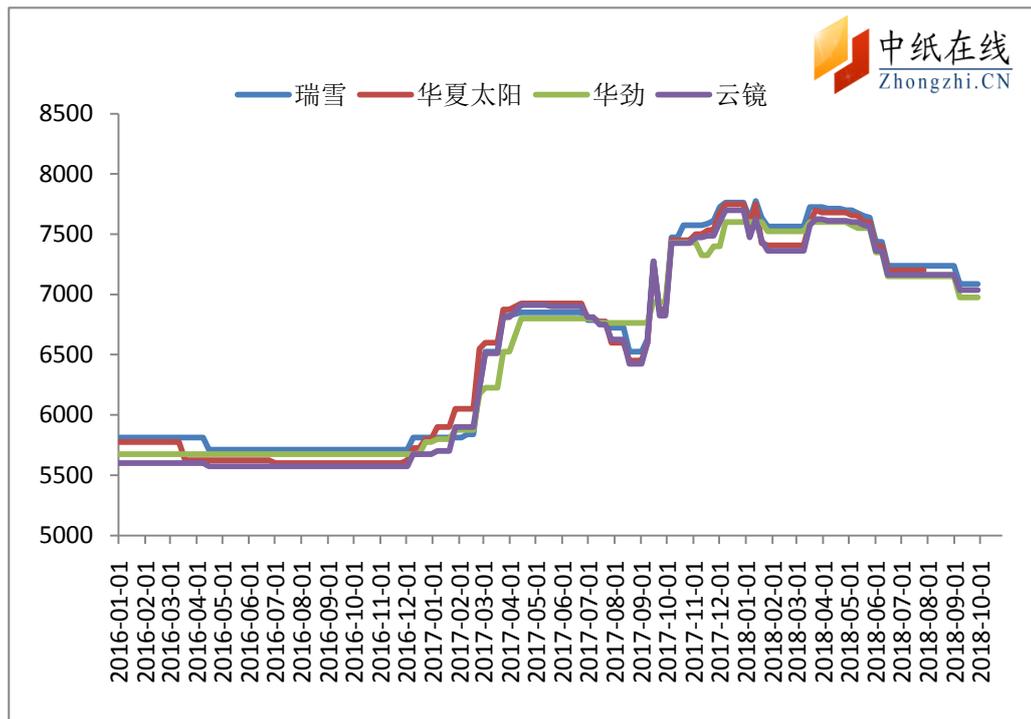


图 4: 2016-2018 年主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

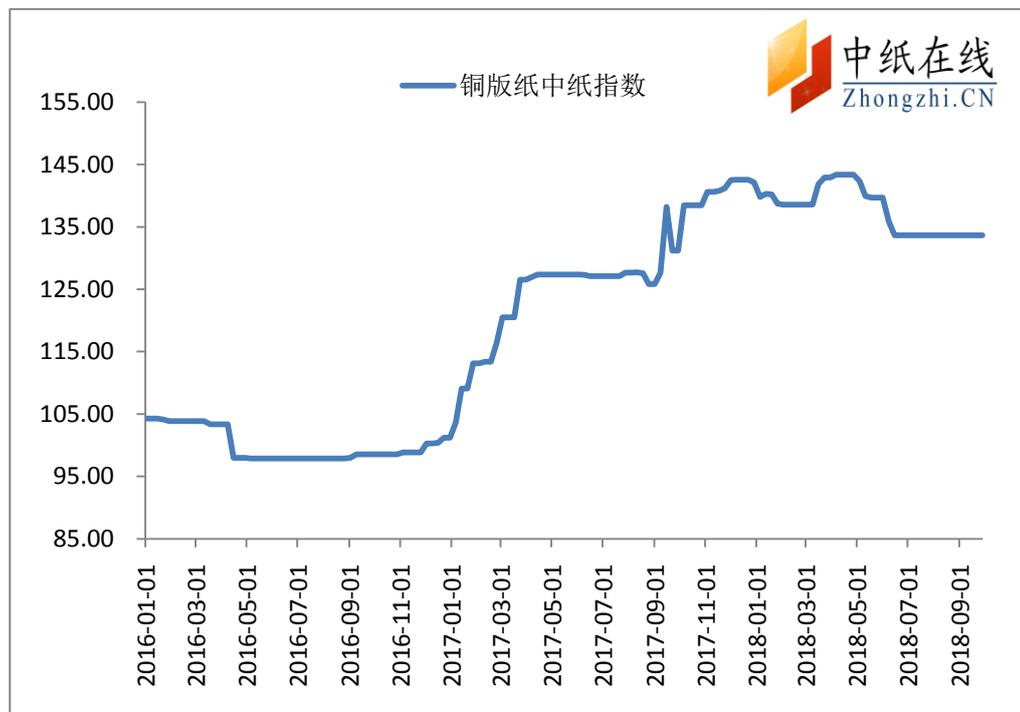


图 5: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2018 年 9 月末铜版纸价格指数为 133.65，与上月末相比持平，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

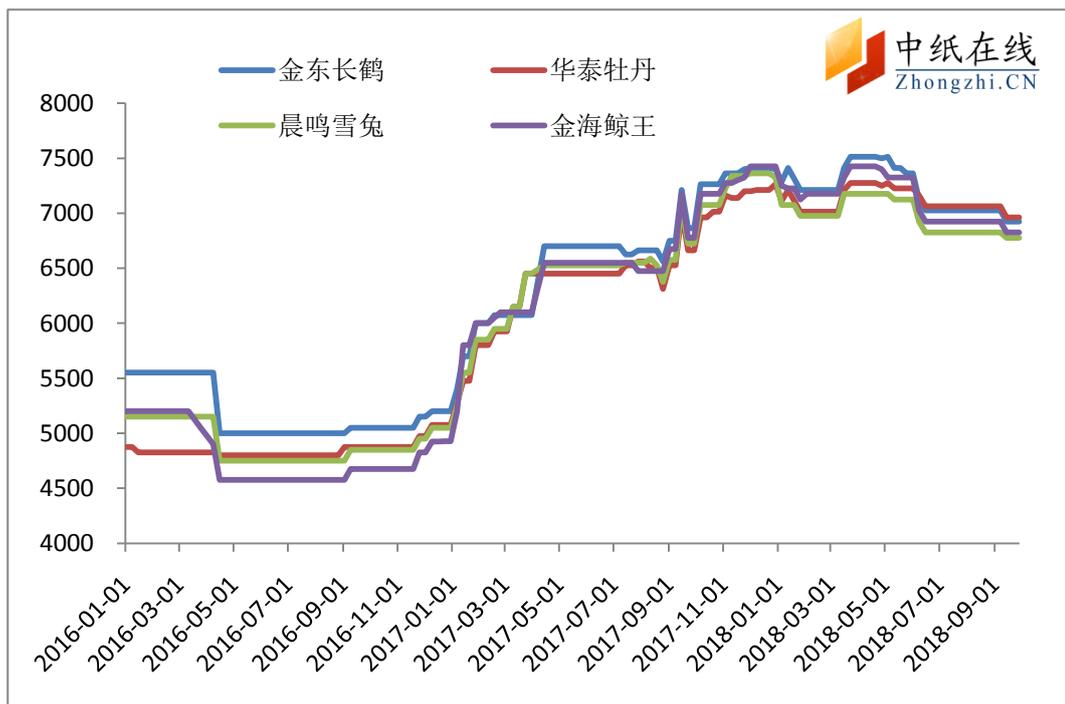


图 6：2016-2018 年铜版纸价格走势图

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，无碳纸纸市场出货情况一般，纸厂库存位低，多接单排产，无碳原纸货源充足。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：

9 月份文化用纸市场行情淡稳为主。原本的金九银十的销售旺季，受进口纸大批量冲击影响旺季不旺，市场交投缓慢，实单价格基本商谈为主。月初文化纸价格涨价通知未能落实，市场反应平静，整体需求并未见旺。月中，除了纸厂出货取消前期优惠政策外，文化纸市场仍风平浪静，整体市场回升迹象亦不明显。月下旬，上游木浆价格出现下滑，加之汇率上调，中美贸易战等对文化用纸后期市场影响较大。整体来看，造纸行业基本面并没有发生明显的改变，9 月旺季的到来为能推动下游需求回升，市场仍观望心态较浓，然旺季不旺，在成本压力影响下，预计后期市场依旧延续清淡走势。

三、我国机制纸及纸板产销情况

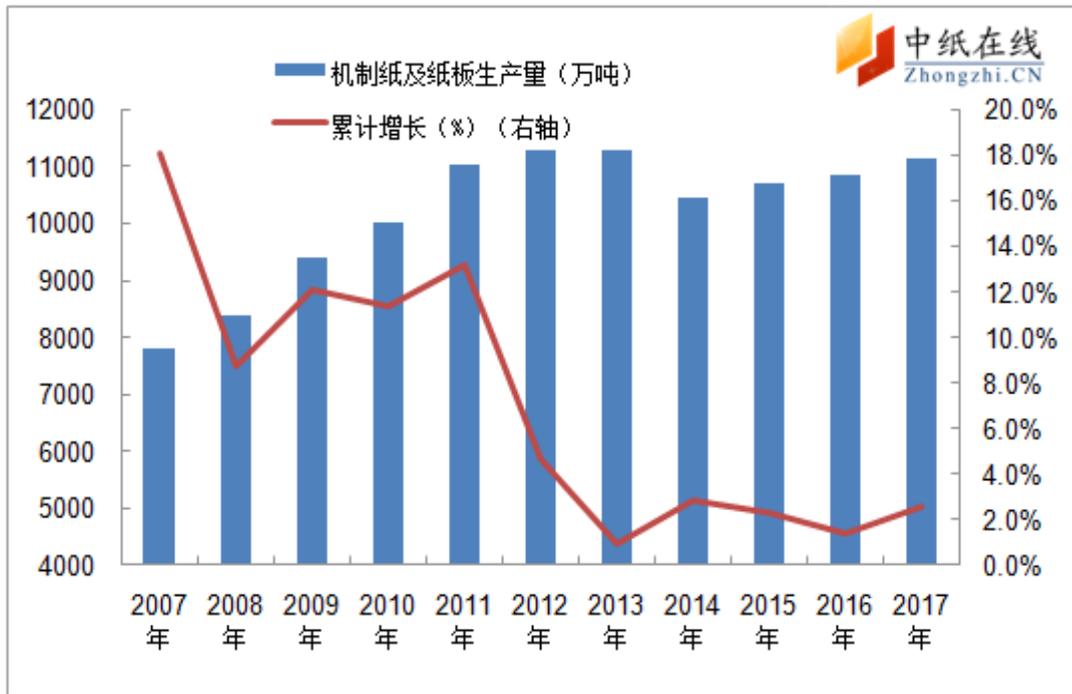


图 7：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

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

进入 9 月，由于成品纸销售旺季不旺，导致进口浆出货放缓，现货与期货倒挂严重，面对日益亏损局面，持货者出货压力较大，现货漂针、漂阔出货价格受压下行，月初至月下旬，市场报价平稳，实单价格商谈空间较大，鸚鵡、银星、金星等下跌 50 元/吨左右，受下游需求受限，交投变现一般，截至月末，现货浆滞涨回稳，实单松动可谈；国产非木浆方面，苇浆，竹浆出货良好，川内凤生、永丰宣布封盘，甘蔗浆供需皆淡，行情维稳。

期货市场：受下游市场需求清淡，现货库存偏大影响，期货市场暂时封盘不出，暂无对外报价。目前，市场参考报盘，伊利姆、加针涨 20 美元/吨，狮牌、马牌、巴桉等持平为主。

针叶浆方面，8 月银星期货下调 30 至 860 美，成交提早确认完毕，9 月银星却意外回调 20 至 880，于此同时，8 月加针凯利浦、月亮、狮牌、马牌、北木均下调 50 元/吨，9 月凯利浦、马牌报涨 20，迫于倒挂压力，8 月针叶浆期货有所下调，然调整后接货情况又良好，

导致国外浆厂 9 月新一轮外盘又意向上调 20。阔叶浆方面，8 月阔叶期货也并无悬念，高位连续 7 轮报平，巴桉鸚鵡、明星、金鱼、小鸟成交净价持稳 780-790 不等。本色浆方面，金星 9 月报平 880，乌本块 9 月 650，乔治王子电子级平 950 美元/吨，本色浆对外继续报平。化机浆方面，化机浆期货成交多有下调，加拿大针叶 75 白度昆河据悉 8 月成交 600 不到，然 9 月已公布对外提涨 20；佳维 8 月报盘 810，新西兰针叶 75 白度雪山 8 月成交净价 600-610，天柏阔叶化机浆，枫木 80 白度报 680，杨木报 660。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，银星 6700 元/吨，加针 7000-7100 元/吨，阿拉巴马 6700 元/吨，凯利浦 7000 元/吨，北木 7000 元/吨；阔叶浆，桉木 6100 元/吨，鸚鵡 6100 元/吨，明星 6150 元/吨，月末统计各大主港阔叶浆库存环比、同比均有所提升，阔叶浆供应量较充裕，价格进入高位盘整时期。本色浆，本色浆前半月行情报价走稳，月下旬开始提涨，金星基本稳于 7000 元/吨左右，本月本色浆需求始终平淡。化机浆，化机浆供需两淡，出货一般。

国产浆市场：国产木浆方面，月初，广西博冠纸业报价走稳，甘蔗浆湿浆 5150 元/吨，浆板 5750-5800 元/吨，桉木浆湿浆每月产能 1500 元/吨，5450 元/吨，受人环保治理和原材料成本急剧上升影响，为确保品质稳定产品，岳阳林纸股份有限公司宣布自 9 月价格，在执行价格基础上向上普调调 200 元/吨风干。广西博冠纸业排产稳定，甘蔗浆湿浆 5200 元/吨，甘蔗浆板 5850 元/吨，桉木浆 5500 元/吨，濮阳龙丰纸业杨木化机浆报价平稳，目前当地市场含税参考价：4350 元/吨，实单实谈。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 数据统计，7 月全球纸浆发运量为 399.2 万吨，环比 6 月下降 12.3%，较去年同期上升 1.1%。发运/产量比率下滑至 81%。

其中漂针浆 7 月发运量为 192.8 万吨，环比下降 1.58%，漂阔浆 7 月发运量为 192.1 万吨，环比下降 21.46%。7 月全球库存者生产天数为 38 天，较 6 月增加 3 天，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 45 天。

4.2 废纸原料市场

月初，国内废旧黄板纸整体呈稳中小幅下滑震荡运行。自八月份下旬到九月初，包装纸市场出货情况欠佳，国废需要量逐渐减少。为了拉涨成品纸价格，广东地区小幅走涨，幅度在 50-100 元/吨；福建、河北地区部分纸厂上调幅度也多在 30-50 元/吨，其他地区基本持稳为主。下旬，国废市场价格继续下滑，受中美贸易战和进口包转纸大量到港冲击，国产成品纸销售呈现滞销状态，受此影响国废采购价顺势下滑。广东地区普降 50-250 元/吨，江浙沪普降 100-300 元/吨，华北普降 100-150 元/吨左右，西南地区普降 200 元/吨左右，整体市场表现较为清淡，市场库存量偏大，后期市场依旧存在下滑可能。

月初，废白纸类采购价格走涨，随着进口木浆价格回升，废白纸需求回升，然，成品纸销售需求不慎理想，市场交投转淡，以华北地区为主，天津玖龙废旧白纸涨 200-300 元/吨，其他地区跟涨情况不太明朗。月中，纸浆、文化用纸出货不畅影响，价格小幅走跌 50-100 元/吨，月底基本走稳；预计后期，依旧稳中略呈小幅上扬趋势。

月初，美废外盘报价持稳，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，市场交投寥寥，主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。月末外盘个别标号报价降，11#报价暂稳，市场交投放缓，主港参考价格：8#报 240 吨，9#报 300 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

月初日废近期报盘略稳中略涨，市场实际成交价稳定为主。主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，11#报 285-290 美元/吨。日废近期报盘略稳中略涨，市场实际成交价稳定为主。主港参考价格：8#报 330-340 美元/吨，11#报 295-305 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 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

6.1 原纸未涨，市场不旺，浙江 9 家纸板厂为何齐发涨价函？

9 月 13、14 日，浙江温州地区 9 家纸板厂发出涨价函，多称涨价原因是受行业竞争影响，销售处于亏损状态。

浙江钜丰包装有限公司：由于受行业竞争影响，致使片材销售价格远低于成本价，公司处于连续亏损，决定自 2018 年 9 月 14 日晚上 20 时起，三层纸板上调 0.05 元/平方米，四层纸板、五层纸板上调 0.10 元/平方米。

温州市合顺（贤虎）包装有限公司：自 2018 年 9 月 14 日晚 8 点起，三层纸板上调 0.05 元/平方，四层纸板上调 0.1 元/平方，五层纸板上调 0.1 元/平方。

温州富翔包装有限公司：经多方面慎重考虑，自 2018 年 9 月 14 日晚上 20 时起对纸板进行以下调整：五层、四层纸板上调 0.10 元/平方米，三层纸板上调 0.05 元/平方米。

浙江金欧包装有限公司：自 2018 年 9 月 14 日星期五（晚上 20:00）开始，三层纸板在原有现金价格的基础上上调 0.05 元/m²，四层纸板、五层纸板在原有现金价格的基础上上调 0.1 元/m²，七层纸板在原有现金价格的基础上上调 0.15 元/m²。

仙桥集团有限公司：自 2018 年 9 月 14 日 21:00 起，三层纸板在原有的价格基础上上调 0.05 元/平方以上，五层纸板在原有的价格的基础上上调 0.10 元/平方以上，七层纸板在原有的价格的基础上上调 0.15 元/平方以上。

温州宏源包装制品有限公司：自 2018 年 9 月 14 日晚上 20:00 起，三层上调 0.05 元/平方米，四、五层上调 0.1 元/平方米，七层 0.15 元/平方米。

浙江三浹包装有限公司：自 2018 年 9 月 14 日 20:00（以接单为准）开始，三层在原有的价格基础上上调 0.05 元/m²，五层在原有的价格的基础上上调 0.1 元/m²，七层在原有的价格的基础上上调 0.15 元/m²。

6.2 图书出版行业市场规模不断扩大 大众图书市场持续向好

图书出版行业基本概况

图书出版是指书籍、地图、年画、图片、画册，含有文字、图画内容的年历、月历、日历，以及由新闻出版总署认定的其他内容载体形式的编辑（包括组织、采录、收集、整理、纂修、审定），并通过印刷发行向社会出售的活动。或者说，是指依照国家有关法规设立的图书出版法人实体的出版活动。

我国图书出版发行行业的产业链可分为内容策划、印刷出版、总发与批发、零售等四个主要环节，各个环节均具有较为独立的商业体系，其中发行、批发零售环节属于图书流通领域。

中国图书出版行业市场规模不断扩大

我国图书出版行业市场规模不断扩大，并且具有较强的可持续发展能力。据前瞻产业研究院发布的《图书出版行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》统计数据显示，图书出版业 2016 年实现营业收入 832.3 亿元，实现利润总额 134.3 亿元，较 2015 年分别增长 1.19% 和 7.18%。在零售市场端，根据数据，2016 年图书零售市场码洋为 701 亿，2017 年零售市场码洋 803 亿，2017 年市场同比增长 14.55%。图书零售市场的增速相较于整体图书市场表现更好。

6.3 原纸全面降价，纸商摸不清现状

时间可以看出这次全面降价是从小纸厂开始大型企业迅速跟进，这一不同于今年总体的价格涨跌方式可以看出一些端倪。前面无论涨跌都是小厂带头大厂滞后 5 天左右，这次却是迅速跟进。那就只有一种解释，需求真的不够库存压力真的大，大型纸厂如果不紧跟怕小厂迅速利用跌价出空库存把库存的压力全部压在大厂了，所以跌价必须迅速，不能好果子让小厂吃了。

数据可以看出这次跌价幅度非常小，基本在 50-100 元之间，既然这么小的幅度为什么还要大家一起跌呢？因为就是这样的幅度日常交易期间的谈判也是能够拿到这个优惠，只能理解成“跌”是为了造就一个市场气氛，就是我们开始跌了，下游你们可以开始进货了，我的库存想要瘦身。

可以理解成，这次同一时间统一的微幅跌价，也许就是一个诱饵，一个新的出空库存换空间和现金的策略。如果不能在这个时间点迅速降低库存的话，他们期待的下月纸价大涨就没有剩余空间来继续生产。如果不能迅速出空库存，就要面临停机的形势，而旺季再次停机的消息将会继续做空未来订单的预期，下月的涨价就不具备产能的储备和市场需求大增的氛围。

是假涨？

19 号宣称的下月要涨价 100-200 元吨位价，会不会是假涨？前面提到现实的跌价 50-100 元，已经在落实，很有可能下周 2 开始的第一个工作日还会宣称继续跌 50-100 元，继续刺激市场下单进货，目标就是在 7 天国庆长假前最后一周完成出库存的目标。如果，我说是如果，造纸厂利用这两次累计 100-200 元跌幅的强刺激，如愿实现出空库存的目标，那么节后上班的 10 号左右随着真实的补货需求到来，再把价格提高 100-200 元销售，这样就完成节前跌价 100-200 清库存节后提价 100-200 销售的小目标。

半个月时间的跌 100-200 到涨 100-200，一跌一涨之间回到了原价，库存空了，涨价的市场氛围也出来了，下半年真正的旺季也来了（尽管这个旺季没有往年的旺，但是相对于上半年还是一个旺啊！），接下来的全面快速涨价回到 2017 年的美好景象也是指日可待。市场最怕的不是订单的相对减少，最怕的是利用订单的起伏和原料价格的涨跌，源头企业再利用市场地位把市场本身应该合理分配给相应产业链的利润全部一个人吃干抹净。

（个人观点，仅供参考，风险自担）