

2019 年 3 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：本月市场略显好转，市场涨价函频出，市场交投量增多。
- ◆ 铜版纸市场：部分涨 200 元/吨
- ◆ 其他纸品简况：稳中偏软
- ◆ 上游原料市场：喊涨情绪偏高
- ◆ 后市预测：存在涨价可能
- ◆ 近期要闻回顾：



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
1.1 涂布纸进口量走势图.....	3
1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）.....	3
1.3 铜版纸进出口量对比.....	4
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.....	10
4.1 纸浆原料市场.....	10
4.2 废纸原料市场.....	11
五、新增产能投产情况.....	11
六、本月要闻回顾.....	12
6.1 纸浆期价弱势震荡成主基调.....	12
6.2 淡季需求低迷 预期短期纸浆仍然承压.....	13
6.3 停机、提价 纸价酝酿春节攻势.....	14

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸进口量走势图

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少，2月份涂布纸进口量为6万吨，同比增加-14.29%，环比增加-40%。

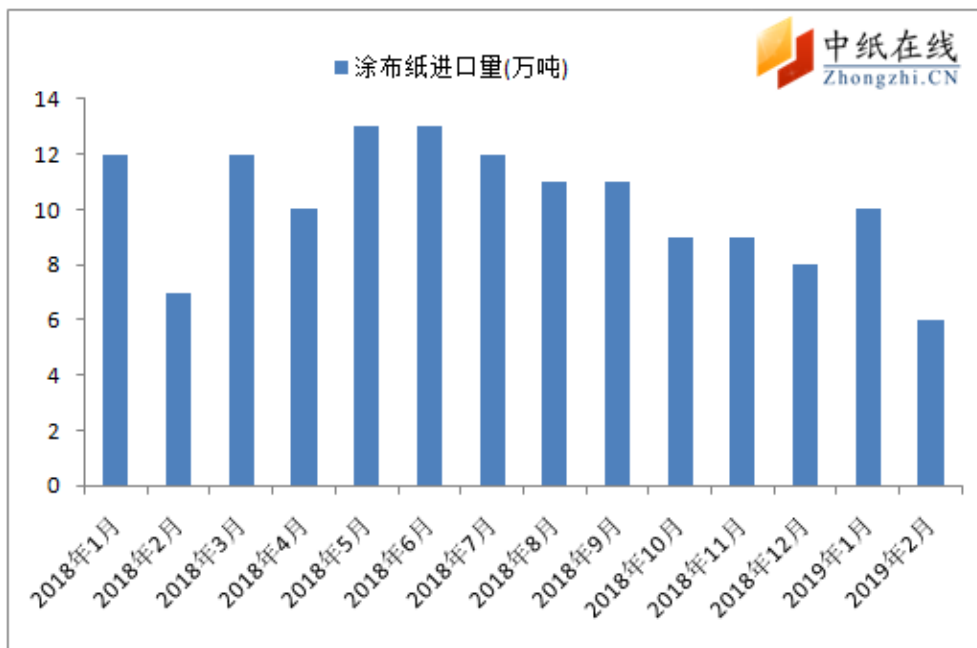


图 1：涂布纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

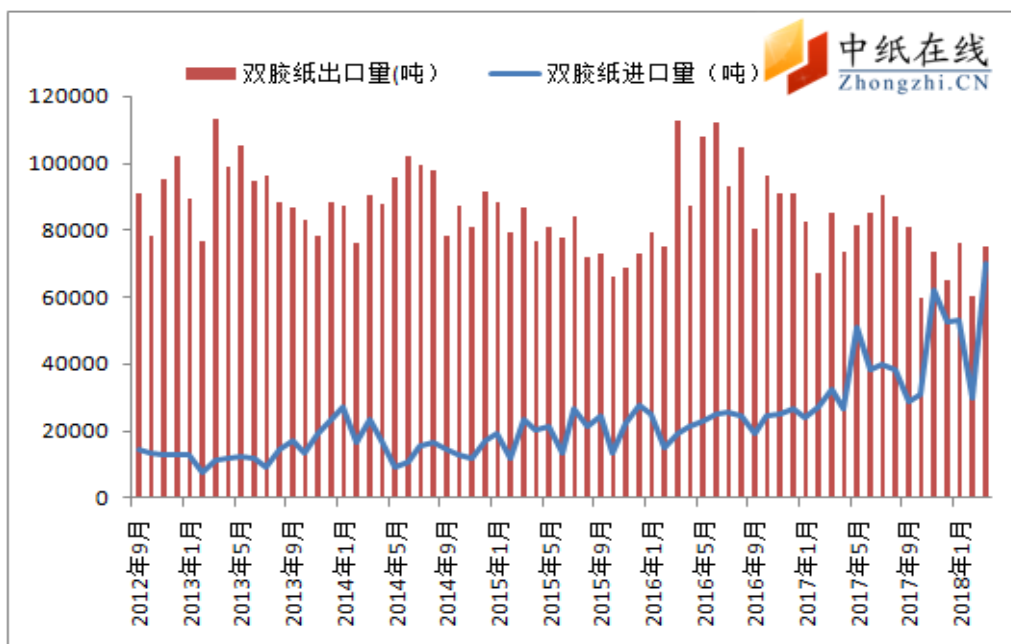
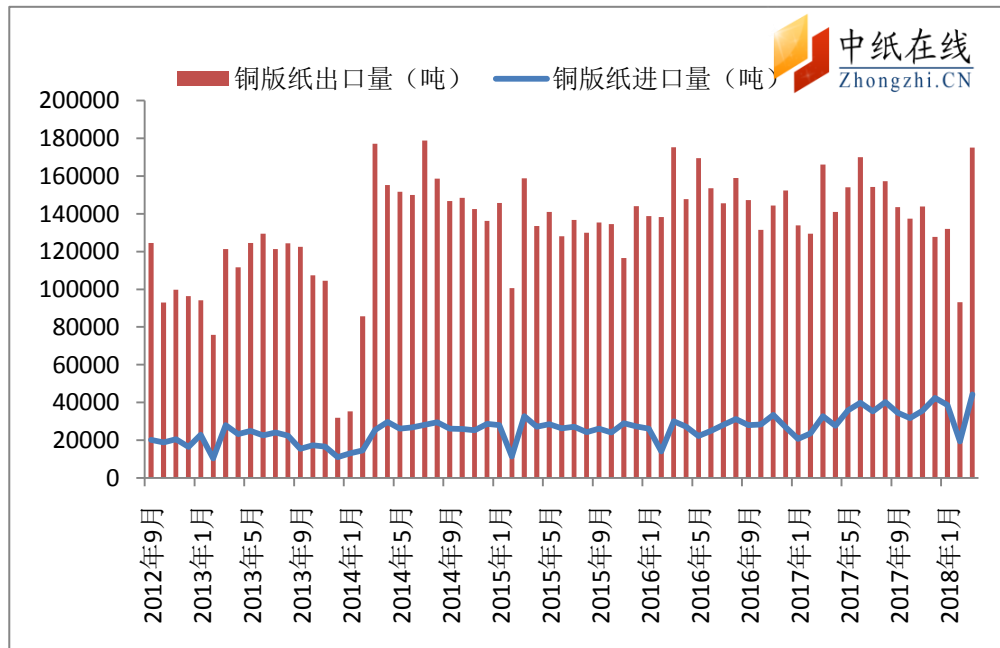


图 2：双胶纸进出口量对比图

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%。

1.3 铜版纸进出口量对比


图 3：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

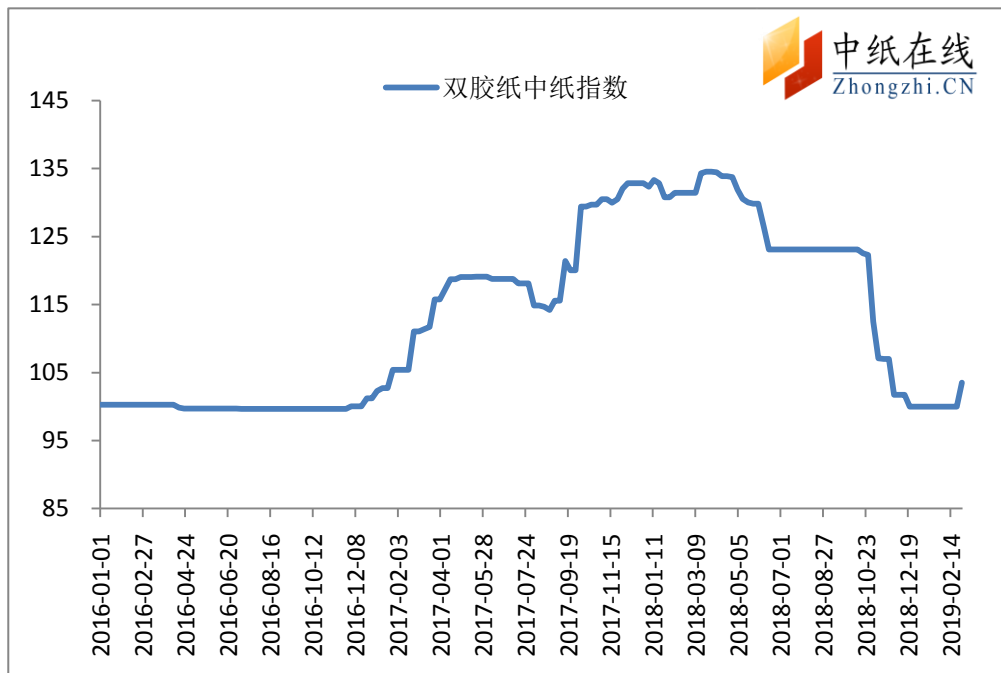


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2019年3月末双胶纸价格指数为106.97，比上月末相比增长3.47，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-25.84。

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	5900	5900	5950	6050
丰赢	70 克	5850	5800	5900	5950
泉林	70 克	5550	5500	5500	5550
云镜	70 克	5950	5900	5900	5950
云时代	70 克	5950	6000	5950	5900
银河瑞雪	70 克	5900	5900	5950	5950
金球	70 克	6150	6150	6250	6250
UPM 丽印	70 克	6150	6275	6250	6250
金太阳	70 克	5900	6050	6000	6000

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

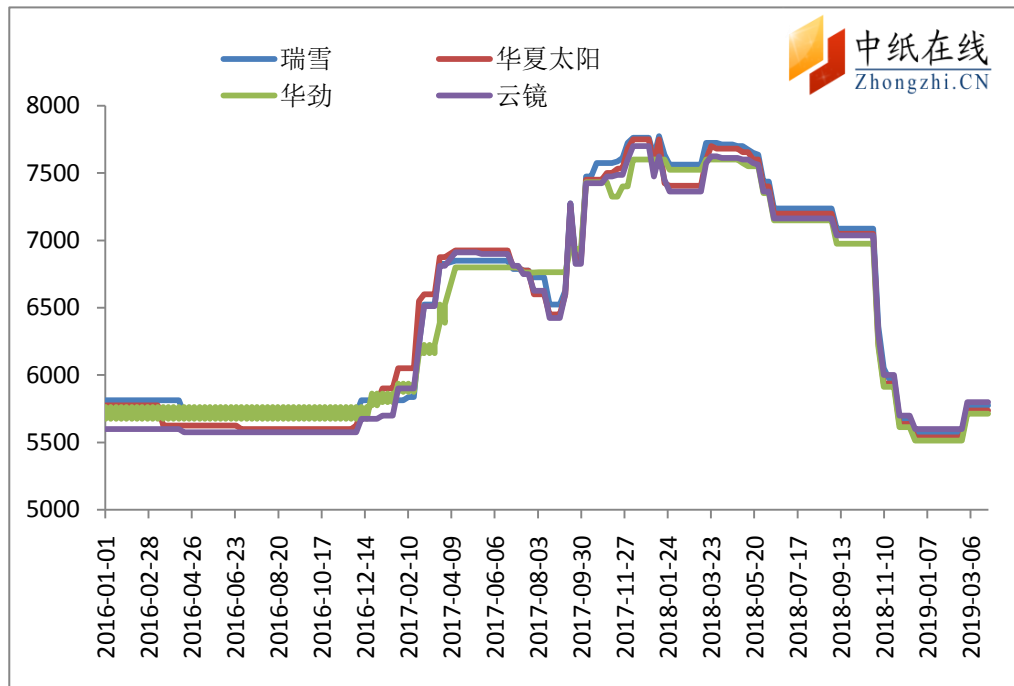


图 5: 2016-2018 年主流双胶纸价格走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

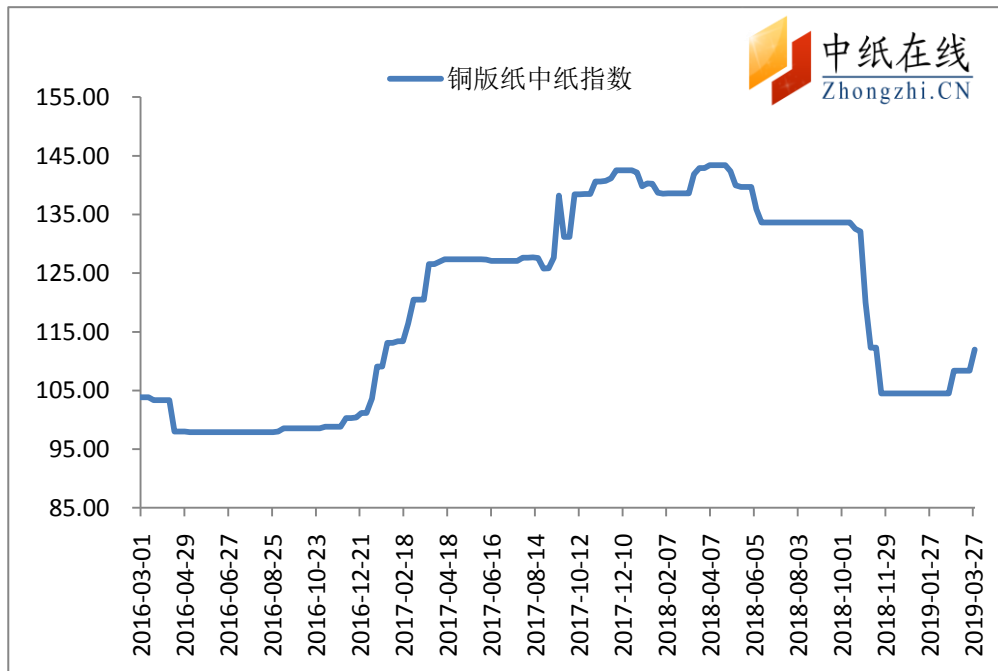


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2019 年 3 月末铜版纸价格指数为 108.35, 与上月末相比增长 3.84, 较周期内最高点 142.61 (2017-12-08) 下调 34.26。

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	5850	5825	5880	5850
晨鸣雪兔	128-157 克	5850	5900	5950	5900
太阳天阳	128-157 克	5900	5950	6000	6000
金海鲸王	140-157 克	5900	5950	6000	5950
华夏太阳	128-157 克	6025	6150	6200	6200
金东长鹤	128-157 克	5800	5825	5875	5800
紫兴	128-157 克	6100	6150	6150	6150

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

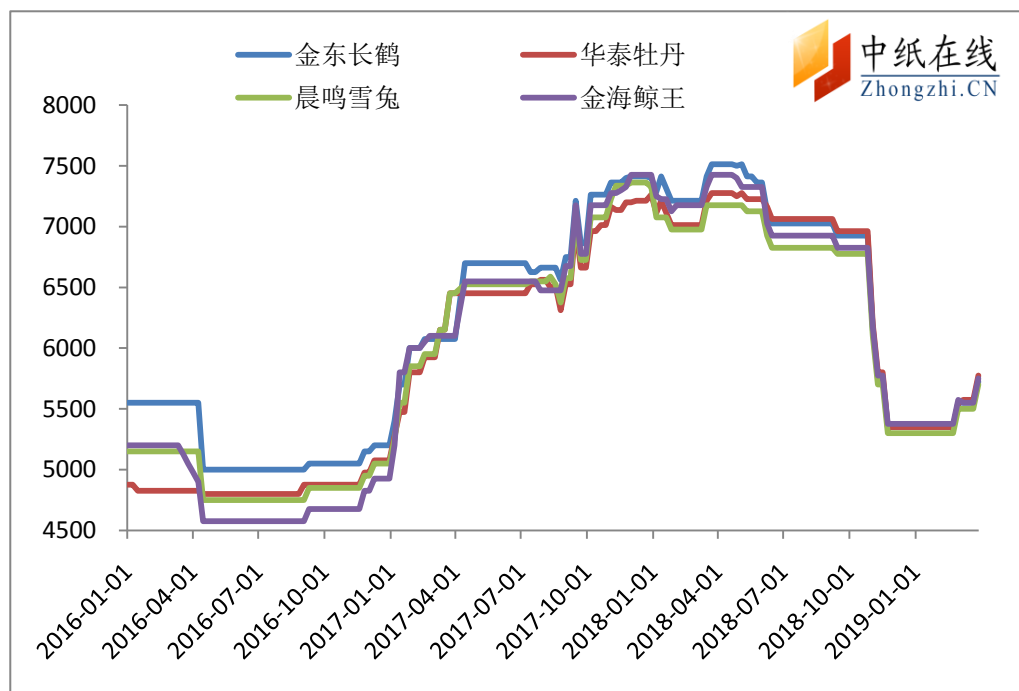


图 7：2016-2018 年铜版纸价格走势

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	196	220	197	197

新闻纸	48 克	5500	5500	5500	5450
轻型纸	60-70 克	5800	5900	5850	5850
书写纸	70-80 克	5500	5450	5400	5400

数据来源：中纸在线信息部

本月，无碳纸纸市场出货较为清淡，纸厂库存维持低位。上游原料市场基本走稳，纸厂出货价格随行就市，基本稳定为主，下游需求依旧清淡。目前市场暂无利好因素支撑，后期存在稳中下滑可能。总体看来，市场价格稳中弱勢盘整。

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：

本月，文化用纸主流价格小幅上调，月初，纸厂价格处于涨后稳定阶段，部分实单基本落实，另外，根据市场买涨不买跌常规，出货量略有明显增加。接近月末，木浆原料价格出现个别阴跌现象，部分大盘商封盘惜售，原材料采购困难，为缓解原料成本压力，纸厂的涨价函与纷至沓来，主要集中在文化纸、铜版纸、非涂布纸等，幅度 200-300 元/吨。其中，山东泰鼎纸业、河南大河纸业、山东泉林纸业宣布自 3 月 20 日起，文化用纸、静电复印纸上调 200-300 元/吨；山东银河纸业、晨鸣纸业、山东华泰纸业、山东太阳宏河纸业、APP 等自 3 月 25 日起，文化用纸、涂布纸、双铜等上调 200 元/吨；岳阳林纸、亚太森博（广东）、APP 等宣布自 4 月 1 日起，文化纸（双胶纸、静电纸）价格上调 200 元/吨。

虽涨价后订单有所明显增加，然，终端需求仍然欠佳，行业库存高企、亦有新产能将投放，多重因素下，纸厂“提价压力较大”。

此次涨价，主要受三方面影响：第一，前期的高价木浆长期持搞不下，对纸张成本面有一定利好支撑；第二，在环保政策压力下，纸厂生产综合成本不断攀升；第三，下游需求较去年相比有明显下降，终端客户库存基本维持在低位，部分保持零库存，按单采购为主。

后期预测：按以往惯例，金三银四，3-4 月份是春季教材招标季，印刷高峰期，然，受整个经济大环境影响，市场整体需求下滑，另外在纸浆原料近期出现阴跌现象，随着各方面不利因素影响，文化用纸后期企稳有望。

三、我国机制纸及纸板产销情况

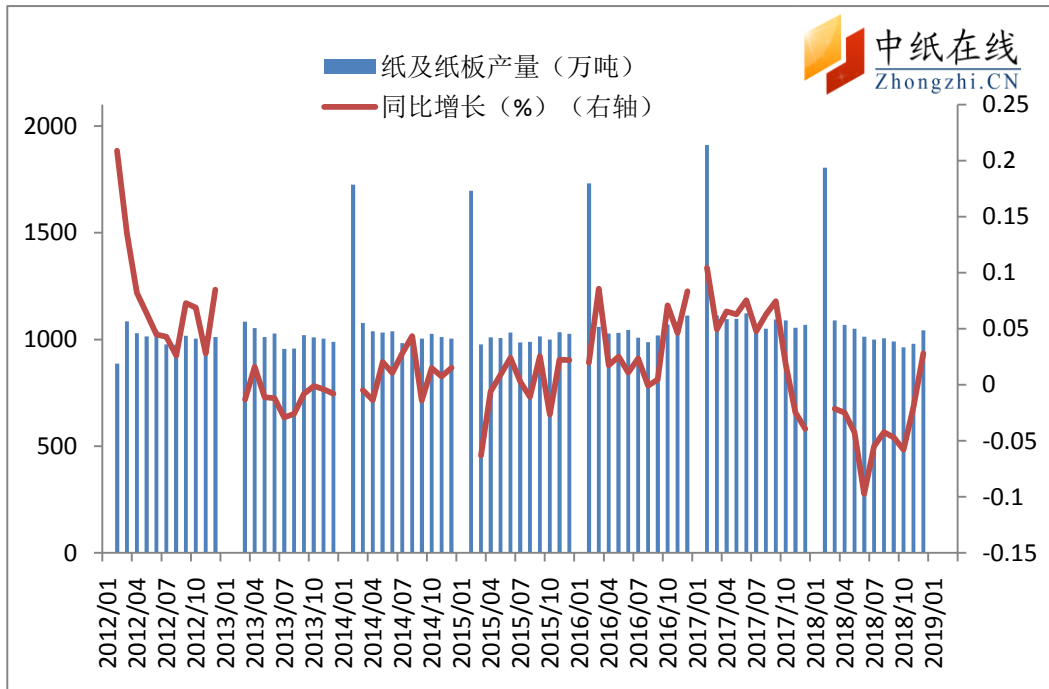


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

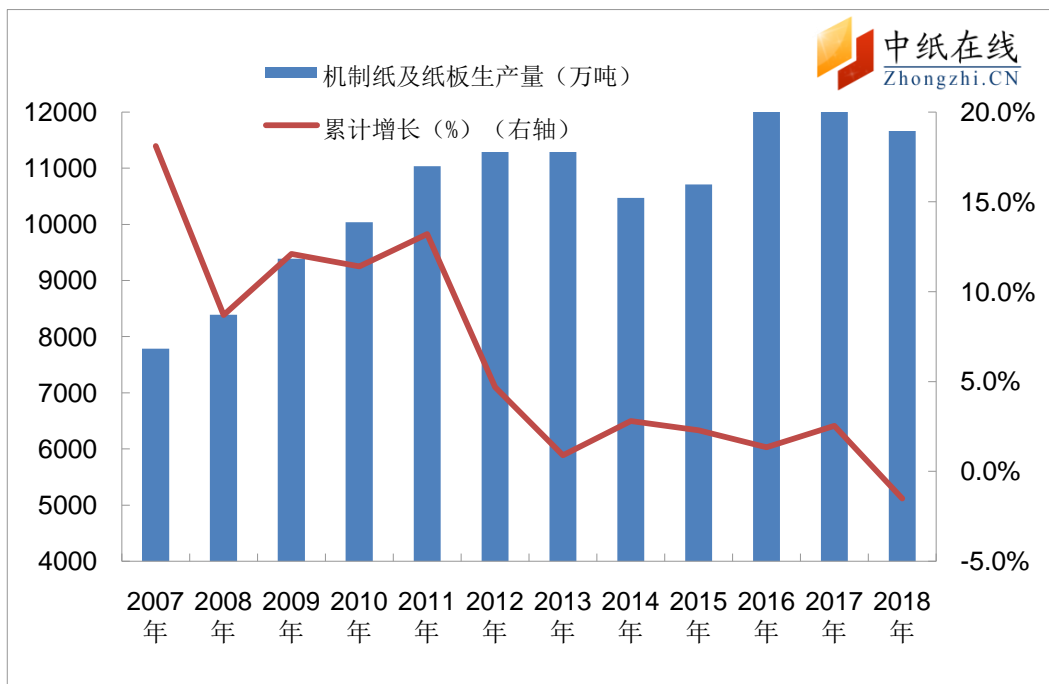


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2018 年全国纸及纸板生产企业约 2800 家，全国纸及纸板生产量 11660.6 万吨，较上年增长-1.5%。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%。

据国家统计局数据显示：2018年1-3季度全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，整体呈下降趋势，2018年3-4季度全国机制纸及纸板产量下降；2018年12月全国机制纸及纸板产量为1043万吨，同比增长2.8%。2018年1-12月全国机制纸及纸板产量为11660.6万吨，同比下降1.5%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场分析

进口针叶浆主流品种价格区间在730-750美元/吨，针叶浆4月外盘价格报涨10-20美元/吨；银星报涨20美元/吨，中国主港进口价为730美元/吨，依利姆针叶浆海运面价740美元/吨，较上轮调涨20美元/吨，加拿大狮牌报涨10美元/吨，CKHFI雄狮净价730美元/吨，CKBC金狮净价740美元/吨；然，加拿大凯利普、月亮3月外盘提涨30美元/吨，报盘净价730美元/吨；阔叶浆，进口阔叶浆主流品种价格为720-725美元/吨，桉木浆应生产原因供应量减少，阔叶浆明星报涨40美元/吨，中国主港进口价为720美元/吨，依利姆阔叶浆外盘报涨30美元/吨，具体价格未对外公布；亚太集团小叶相思、Lwarcel3月外盘报价720美元/吨，供应数量减少持续紧张，仅供应长期协议客户。本色浆方面，本色浆金星，报盘710美元/吨，持平上月，乌本块价格持稳。

现货市场：针叶浆方面，针叶浆市场行情弱势整理，市场报价呈压下行，下游需求依然偏低，观望心态占主流，现货市场报价银星5500-5600元/吨，加针5700-5750元/吨，部分商家让价销货，低价频频出现，整体市场偏刚需交易，阔叶浆方面，阔叶浆报价走软，市场交投气氛逐渐降温，需求低迷，市场报价混乱，鸚鵡、明星报价5500-5600元/吨，和平河、阿尔派报价5400-5500元/吨，本色浆，本色浆市场总体价格继续清淡，短期市场需求变化甚微，下游现货需求弱势起伏有限，化机浆，市场供需面变化不大，波动幅度始终有限，维佳、昆河报价4600-4650元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，国产阔叶浆交投平稳，正常排产，国产化机浆方面，工厂正常开工，平稳运行，湖北潜江乐水林纸杨木化机浆供应紧张，杨木化机湿浆出厂价3900元/吨，实单实谈。国产竹浆：下游对竹浆需求平稳，出货正常，竹浆报价5400-5700元/吨，竹木混浆报价5200元/吨。国产甘蔗浆：广西地区行情维稳，浆厂开工稳定，甘蔗浆普涨100元/吨，当前市场报价4700-4700元/吨，供应量保持平稳；草浆、苇浆：辽宁振兴生态苇浆4月5日安排年度检修，当前出货良好，苇浆：湿浆4800元/吨，浆板5100元/吨，辽宁国力源环保科技稻草浆报价4000-4200元/吨。

4.2 废纸原料市场

国废黄板纸：

本月，国废市场整体走势基本涨跌互现，单次涨跌幅度在 30-50 左右，除了大纸厂基本稳定之外，整体市场价格较为混乱。市场利好、利空因素基本有以下几点：1、第五批进口废纸批文名单迟迟未出，短期内利好于国内废纸；2、下游纸厂成品纸库存高企，受终端需求疲软影响，出货价格持续回落，废纸提涨受限；3、环保政策压力下，国废回收量略显不稳，纸厂成本压力增大，不利于国废价格提涨；预计，国废短期内无太大变化，延续目前走势上下小幅波动。月末，主流优质货源广东地区价格在 2000-2200 元/吨，江浙在 2000-2330 元/吨，福建在 1900-2300 元/吨，安徽在 2000-2250 元/吨，山东在 2000-2250 元/吨，河北在 2000-2200 元/吨，河南在 1850-2300 元/吨。

本月，废白纸类呈现持续大幅下跌趋势，跌幅 200-350 元/吨，受进口木浆价格阴跌影响，国内废白纸价格跟跌，部分纸厂暂停收；废报纸类价格跟跌，跌幅 100-150，目前纯报纸市场参考价：2750-3150 元/吨。

本月，较上月末相比，美废外盘报价继续走软，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 210 美元/吨，9#报 250 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 200 美元/吨，个别贸易商报 180-185 美元/吨左右；12#参考 185 美元/吨左右，市场交投放缓。

日废近期报盘持稳，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，9#报 290-295 美元/吨，10#报 185-190 美元/吨，11#报 170-175 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）190 美元/吨，UKOCC 报 210-215 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 纸浆期价弱勢震荡成主基调

2019 年 3 月 20 日，由全国工商联纸业商会主办的 2019 上海纸浆周年会成功召开，年会得到了 20 多家国内外制浆造纸企业及咨询机构、权威媒体的支持，行业 500 多位嘉宾出席活动。

加拿大 BrianMcClay&Associates 公司总裁 BrianMcClay 先生长期致力于国际纸浆市场的研究，他在“全球纸浆市场报告”中介绍，生活用纸、包装用纸市场将保持稳定增长，同时塑料的危害影响全球，需要各界重新认识。目前全球纸浆价格处于高位调整中，欧洲、北美和中国市场的价格有所差异，库存天数接近了极限，中国纸浆和纸张市场正成为全球关注的焦点，全球纸浆需求未来被看好。

亚太森博商务副总裁胡伟先生在“全球浆纸市场分析与展望”专题报告中指出，全球经济面基本持稳，有利于浆纸市场健康发展，全球纸及纸板的需求将有 1.3% 的增长率。但由于中国废纸政策继续趋严，废纸进口快速减少，需要各种原料资源替代补充。近三年没有新的浆线投产，阔叶浆市场集中度进一步提高，中国商品浆市场供需将恢复平衡。同时，木片供应紧张推高制浆成本。下游经销商库存基本平衡。

新金鱼是由金鱼和鸚鵡合并而成的一个航母级的浆纸企业，是全球纸浆市场举足轻重的企业。上海纸浆周是新金鱼第一次在全球浆纸行业活动中正式亮相。巴西金鱼浆纸 CEO 沃特·舒卡先生（WalterSchalka）介绍说，目前金鱼有 11 个工厂，林地 200 万公顷，木浆产能达到 1100 万吨，纸张 140 万吨，供应到全球 86 个国家。可持续性是公司发展理念，新金鱼将继续创造价值、服务社区，有助于环境的保护，为社会做出更大贡献。中国创造了从商品到技术的消费纪录，非常令人振奋，尤其突出表现在全球纸浆市场，中国自 2015 年起成为最大的阔叶木浆市场，2018 年金鱼在中国的销售量达到 357 万吨，比八年前超出三倍。

对于 2018 年中国造纸产量下降，嘉宾认为不同纸种下降有所差异，对纸浆的需求有不同的影响，应该是阶段性的现象。2019 年中国政府正在推出一些积极的政策，对造纸业都是利好，是调整信心，恢复增长的时期。中国是一个有潜力的市场，现在还有一些新的投资，未来中国造纸将继续保持增长。中国纸浆期货市场刚刚起步，目前还需要观察。由于纸价下跌，

浆价波动，希望浆纸企业能够互相信任、互相理解，共同稳定市场，合作共赢。各位嘉宾对纸浆市场的平衡稳定、可持续给予期待。

6.2 快消品要重视“反向定制”

按需生产“反向定制”，一方面可以减轻库存压力，另一方面也可深耕用户数据，实现精准定制，满足消费者个性化需求，同时也会激发品牌商不断开发新产品的积极性。

在近日举行的京东零售子集团消费品事业部合作伙伴大会上，全球数据分析公司尼尔森中国副总裁洪锴表示，中国消费趋势指数稳步上升，个人经济情况和消费意愿近三年来保持平稳增长状态，消费品增速延续，线上成为主要驱动力。

在快消品全渠道增长过程中，B2C为主要动力。据尼尔森统计，非食品品类线上增长达33.6%，食品品类线上增幅达32.4%。

同时，品质消费中的自我导向型消费特点明显，越来越多的人愿意为兴趣买单。比如，64%的用户愿意购买价格更贵、品质更好的美妆产品，46%的“90后”妈妈则更愿意为运动投资。

“不过，随着移动互联网发展和物联网技术应用落地，消费需求呈现多元化趋势，企业在营销层面也遇到了更多挑战。”洪锴表示，目前没有精准的触达渠道、营销效果难以评估、缺少灵活性以应对数字化营销的需要，成为最常见的困难与挑战。

纸厂减产应对纸品销售价格下跌

市场预计春节前纸张、印刷品和包装需求能够正常回升，但是预期没有实现，2018年12月成品纸市场价格下跌，纸张价格下跌10%左右。一些纸厂已宣布延长停机时间，个别纸厂在1—2月停机时间将长达6周。纸厂采取停机减产策略有助于恢复供需平衡，业内人士寄望于春节后中国造纸行业需求回暖。

近期港口库存略有下降

港口库存对纸浆现货价格有着较强的指导，高库存意味着低价格，反之亦然。2018年12月底中国港口纸浆库存已接近历史最高水平，随着近期现货市场交易略有回暖，本周统计数据显示中国港口纸浆库存减少。初步迹象表明港口库存压力在春节前可能有所减轻，但是中国港口包括保税库的库存减少到季节性正常水平还要假以时日。

6.3 河北：大气环境问题突出 空气质量同比恶化

河北省昌黎县、大城县、平泉市由于大气环境问题突出，日前被河北省大气污染防治工作领导小组办公室公开约谈。

约谈指出，河北省生态环境厅于 2018 年 10 月起，在全省范围内组织开展大气环境执法专项行动，执法检查发现，一些地方大气环境问题突出，尤其是昌黎县、大城县、平泉市 3 个县（市）检查发现的大气环境问题总数在全省各县（市）排名前列，重污染天气应急减排措施落实不到位、物料扬尘、施工扬尘等问题数量全省排名第一。同时，3 个县（市）生态环境部强化监督交办问题数量居高不下，露天焚烧工作差距较大。此外，2018-2019 年秋冬季以来，3 个县（市）空气质量综合指数同比不降反升。其中，昌黎县空气质量综合指数 5.56，同比不降反升 1.46%；大城县空气质量综合指数 7.18，同比不降反升 10.63%；平泉市空气质量综合指数 5.13，同比不降反升 2.29%。

约谈要求，各地要结合交办问题整改情况，坚持严而又严、细而又细的标准，对辖区内所有影响大气环境质量的企业和点位进行认真梳理，加强分析研判，进行拉网式、体检式排查，确保无死角、零遗漏。要坚持人防与技防相结合，充分发挥网格化环境监管体系作用，充分利用卫星遥感、视频监控、无人机、在线监测等技术手段加大监管力度。同时，切实畅通污染举报渠道，提高污染举报奖励标准。

约谈强调，各级政府要认真落实好治污主体责任，坚持“党政同责、一岗双责”，深入了解掌握一线情况，对标对表上级要求和大气治理目标任务，在散煤管控、工业企业达标排放、高架源管控等问题上，认真谋划，靠前指挥，确保各项工作措施落地见效。

（个人观点，仅供参考，风险自担）