

2019 年 8 月文化纸月报

本月视点

◆ **进出口方面**：海关数据显示，2019 年上半年双胶纸进口量为 158.76 千吨，较 2018 年同期减少 51.32%，减少幅度明显；出口量为 412.48 万吨，较 2018 年同期减少 5.10%。进口减少，出口增加，单从进出口量上来看，利好双胶纸市场。

◆ **双胶纸市场**：8 月份双胶纸市场行情平稳为主，纸厂意在稳价。纸厂观望市场为主，规模纸厂订单基本正常，中小厂家订单一般。下游经销商销售平平，对后市信心不足，采购积极性不高，为规避风险，谨慎操盘。

◆ **铜版纸市场**：部分涨 100-200 元/吨

◆ **其他纸品简况**：稳中偏软走势

◆ **上游原料市场**：纸浆价格振动小幅上扬

◆ **后市预测**：依旧清淡为主



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（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	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	6
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	6
2.2 铜版纸中纸指数	7
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	8
2.3 其他文化用纸情况及分析	8
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	12
六、本月要闻回顾	12
6.1 2019 年上半年制浆、造纸和纸制品三个行业营收	12
6.2 巴西公牛今年纸浆产量将达 175 万吨，其中约 43%销往中国	13

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

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，4月份涂布纸进口量为9万吨，同比增加-10%，环比增加12.5%。

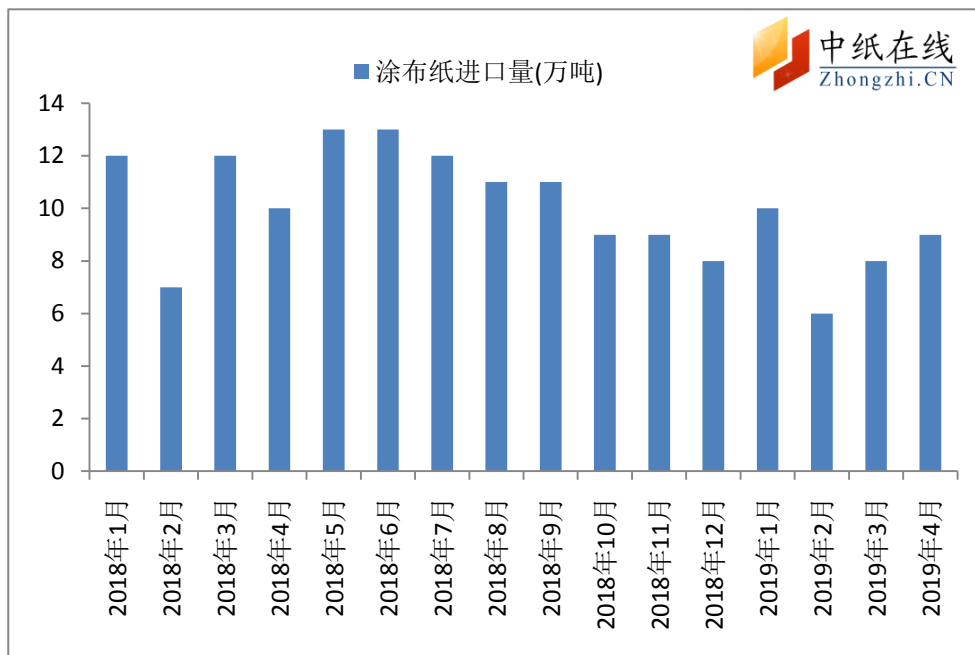


图 1：涂布纸进口量走势图

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）

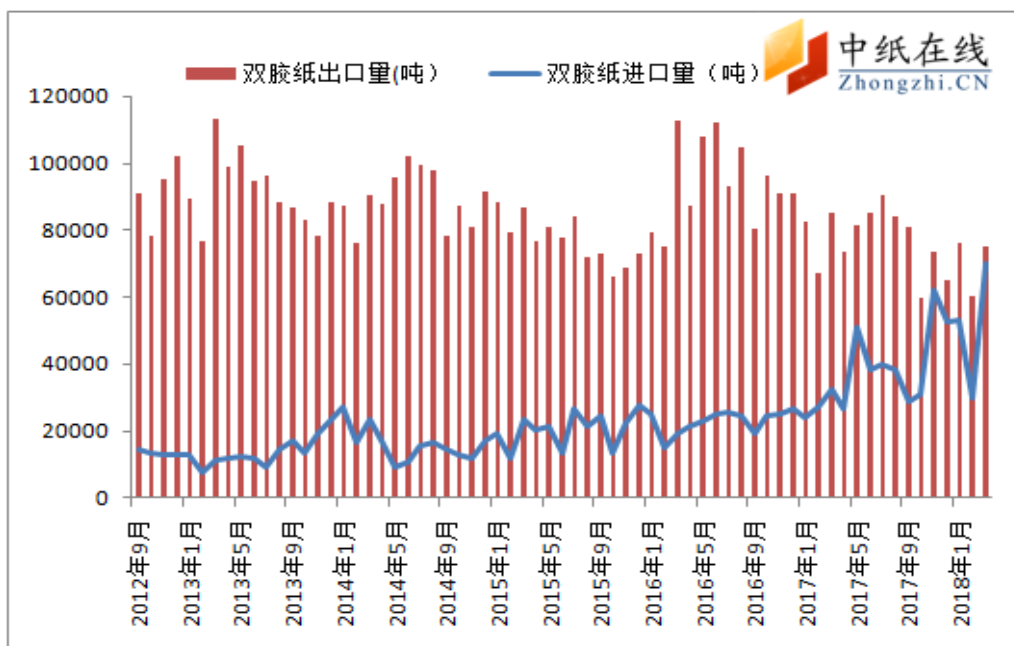


图 2：双胶纸进出口量对比图

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

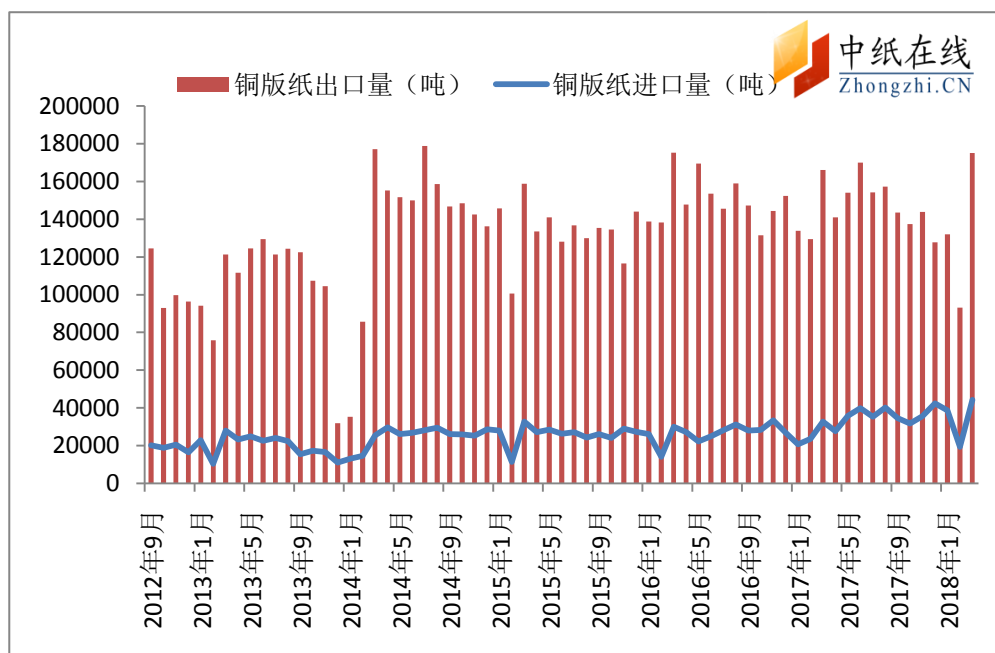


图 3：铜版纸进出口量对比图

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

本月，8 月份双胶纸市场行情平稳为主，纸厂意在稳价。纸厂观望市场为主，规模纸厂订单基本正常，中小厂家订单一般。下游经销商销售平平，对后市信心不足，采购积极性不高，为规避风险，操做谨慎。

后期走势影响因素

成本：上游原料木浆价格整理为主，对双胶纸成本支撑有限。

供需：目前规模纸厂库存压力不大，9 月份为文化纸传统旺季，出版社订单对下游需求有一定利好刺激。

预期：下游业者观望气氛浓厚。

综述：短期内双胶纸市场行情整理为主，波动不大。8月下旬规模纸厂陆续发布涨价函，9月份积极推涨。

近期发出涨价函纸厂：

8月25日起，山东晨鸣纸业鉴于环保形势加强，导致造纸成本增加，旗下碧云天、云镜、云豹系列高白双胶、静电原纸价格上调100元/吨。

9月1日起，山东太阳纸业在环保因素和其他非市场因素成本上升压力下，普通类涂布纸上调100元/吨，普通类胶版纸上调100元/吨，其他产品均做类似幅度调整。

9月1日起，银河纸业受环保成本上升以及化工辅料等价格上涨影响，旗下所有文化用纸产品价格普涨100元/吨。

9月1日起，山东华泰纸业受环保成本上升影响，旗下文化用纸、静电复印纸价格上调100元/吨。

9月1日起，山东江河纸业鉴于环保形势加强，导致造纸成本增加，所有纸种上调200元/吨。

9月1日起，河南江河纸业鉴于环保形势加强，导致造纸成本增加，特种印刷专用纸上调200元/吨。

9月1日起，亚太森博（广东）纸业由于环保成本持续增加，旗下全线品牌双胶纸、复印纸以及代加工品牌价格上调100元/吨。

9月1日起，APP（金光创利办公用纸{上海}有限公司）根据市场情况，由于近期纸张成本和其他原材料上涨，旗下中低档复印纸产品价格上调100元/吨。

9月1日起，中国岳阳林纸鉴于环保形势加强，导致造纸成本增加，旗下所有文化纸产品、静电复印纸上调100元/吨。

2.1 双胶纸中纸指数

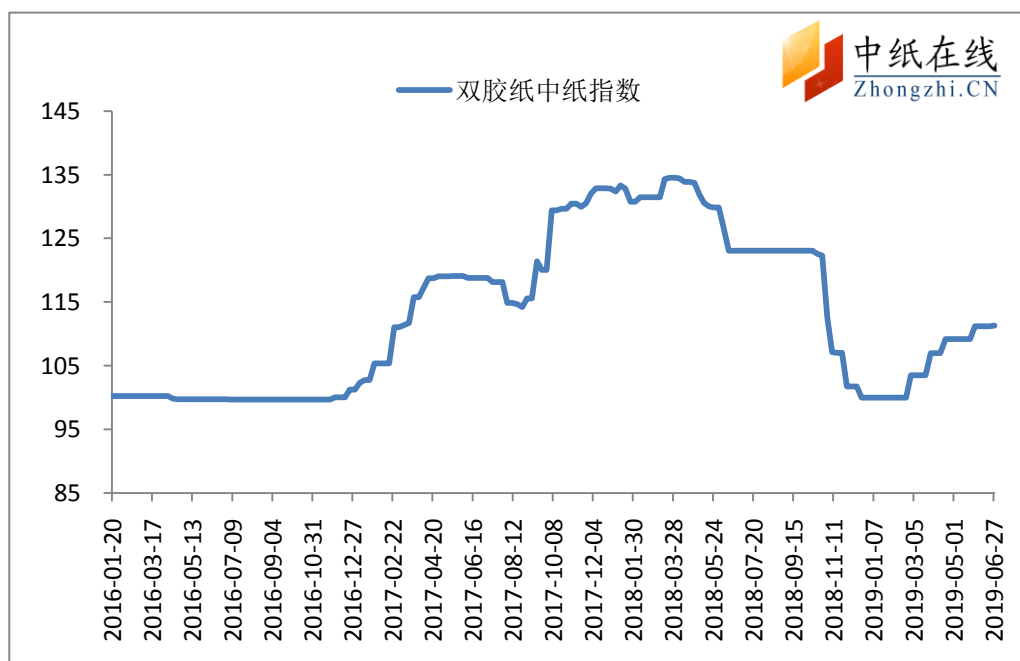


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2019 年 8 月末双胶纸价格指数为 111.30，比上月末相比增长 0，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-21.54。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

表 1：市场主流品牌参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	6300	6300	6250	6350
丰赢	70 克	6250	6300	6300	6250
泉林	70 克	6050	6000	6000	6050
云镜	70 克	6250	6200	6200	6250
云时代	70 克	6250	6200	6250	6150
银河瑞雪	70 克	6300	6300	6350	6350
金球	70 克	6450	6450	6550	6550
UPM 丽印	70 克	6450	6575	6550	6550
金太阳	70 克	6400	6350	6300	6300

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势

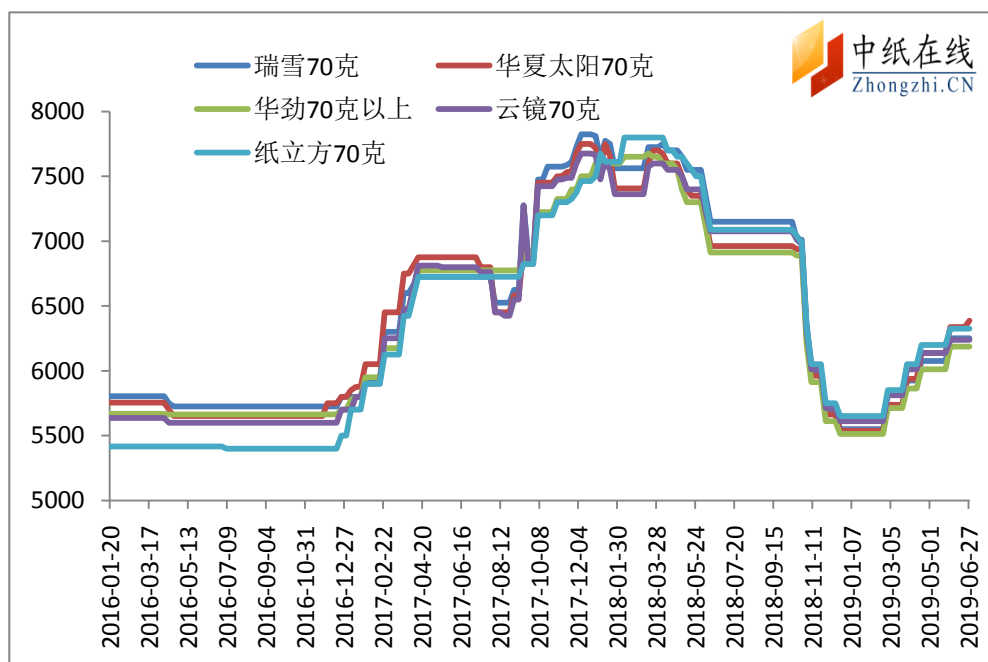


图 5：主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

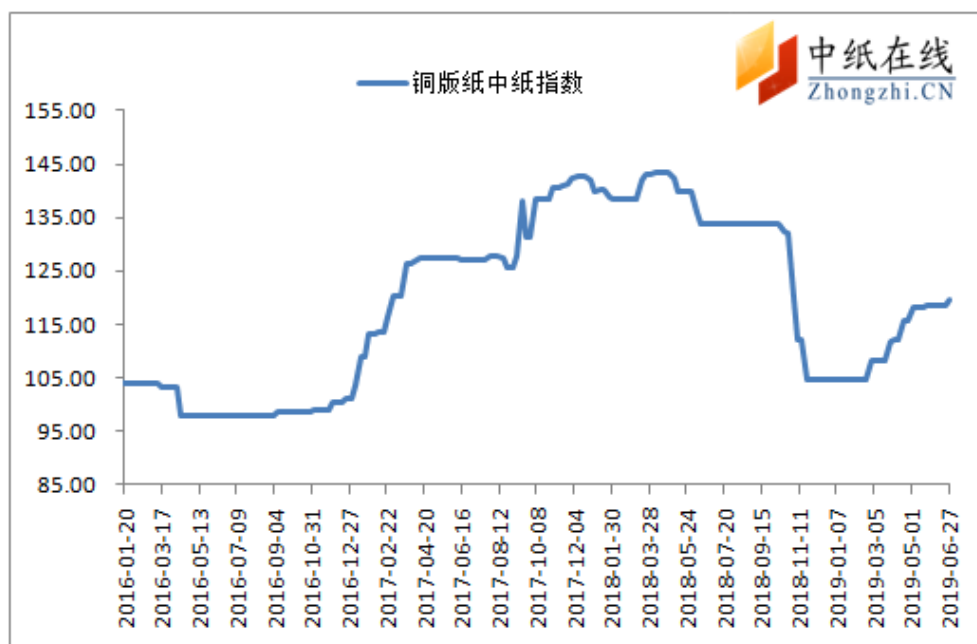


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2019 年 8 月末铜版纸价格指数为 119.75, 与上月末相比增长 0, 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参考价 (单位: 元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6050	6025	6080	6050
晨鸣雪兔	128-157 克	6050	6100	6150	6100
太阳天阳	128-157 克	6100	6150	6200	6200
金海鲸王	140-157 克	6100	6150	6200	6150
华夏太阳	128-157 克	6225	6350	6200	6400
金东长鹤	128-157 克	6000	6025	6075	6000
紫兴	128-157 克	6300	6350	6350	6350

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

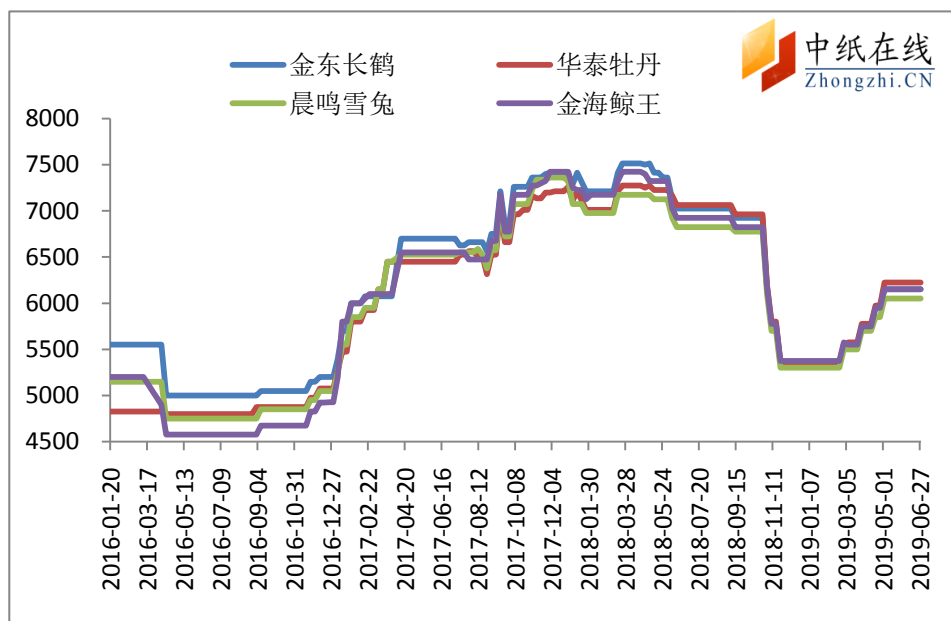


图 7：铜版纸价格走势

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	5900	5900	5900	6050
轻型纸	60-70 克	6000	6100	6050	6050
书写纸	70-80 克	5600	5650	5600	5600

数据来源：中纸在线信息部

本月，无碳纸纸市场价格较为平稳，纸厂库存维持低位。上游原料市场近期略降，纸厂出货价格随行就市，下游需求依旧清淡。目前市场暂无利好因素支撑，后期受原料居高不下影响或将继续小幅上行。总体看来，市场价格稳中略涨走势。

本月经型纸、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

后期市场预测：虽然近期提前发出下月涨价函，受下游终端需求清淡影响，终端用户接受能力有限，实单价格落实情况未知，在纸厂库存低位，不断强势发布涨价通知影响下，后期市场实单价格或将跟涨。

三、我国机制纸及纸板产销情况

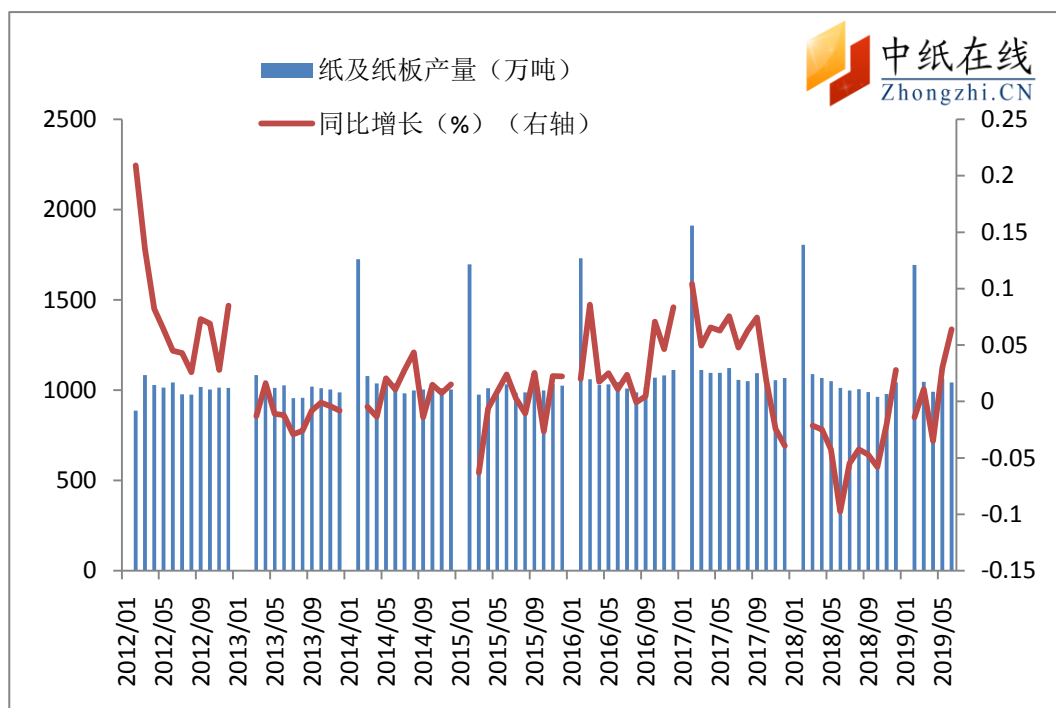


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

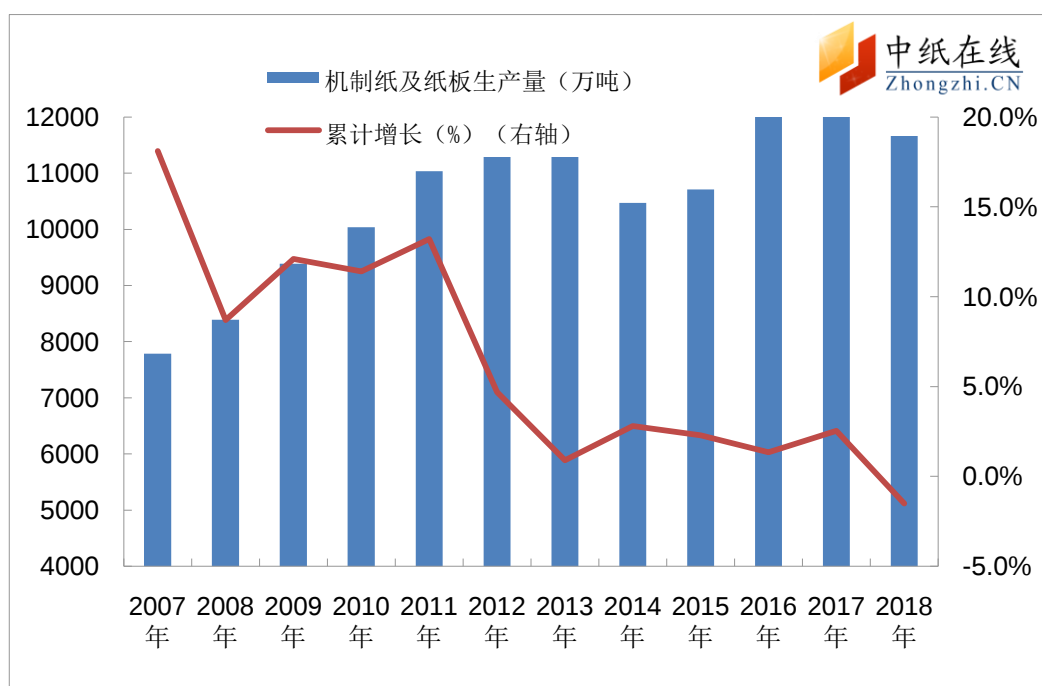


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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%。

2019 年 5 月我国机制纸及纸板产量 1064.8 万吨，同比增长 3%，1-5 累计产量 4865.9 万吨，累计增长 0.3%；

海关数据显示，2019 年 3 月我国纸及纸板出口数量 61 万吨，同比增长 8.7%；出口金额 508142 万元，同比增长 28.6%。1-3 月我国纸及纸板出口数量 151 万吨，累计增长 4.2%；出口金额 1288161 万元，累计增长 219.7%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场分析

期货市场：针叶浆方面，截至月末，智利 Arauco 公司 2019 年 9 月份报盘，针叶浆银星持稳报 590 美元/吨，俄罗斯依利姆 9 月份针叶浆外盘持稳，针叶浆面价海运 600 美元/吨，陆运 570 美元/吨；加拿大针叶狮牌 9 月比上一轮报跌 20 美元/吨，雄狮净价 570 美元/吨，金狮净价 580 美元/吨；加拿大 Mercer 针叶浆月亮 9 月外盘报 580 美元/吨，凯利普暂未有报盘，CANFOR 北木 8 月份外盘北木面价 610 美元/吨；较上一轮下调 10 美元/吨。阔叶浆方面，Arauco 公司 9 月阔叶浆明星报盘下调 10 元/吨，当前报盘 490 美元/吨，Arauco 最新的财报显示，二季度收入约 13.52 亿美元，环比下降 2.6%，同比减少 13.3%。净收入 5,740 万美元，环比下滑 54.5%，同比下降 75.9%，主要是由于今年上半年针阔叶浆价格持续下滑。Arauco 表示，中美贸易摩擦、需求下降以及库存上升都对木浆市场造成了影响；俄针阔叶浆 9 月报稳，布阔面价海运 530 美元/吨。本色浆方面，本色浆本月报盘下调 20 美元/吨，金星 550 美元/吨，乌本块报盘延续上月报价，面价海运 450 美元/吨。化机浆，昆河 8 语文外盘报价 450 美元/吨，较上一下调 20 美元/吨。9 月份进口针叶浆外盘陆续公布，市场传闻此轮外盘让利成交为主，有传闻称让利 10 美元/吨，亦有业者表示或根据各单情况让利各异。

（单位：美元/吨）

现货市场：8 月份现货市场弱震荡运行为主，在中美贸易磋商的背景下人民币汇率下跌，国际油价大幅回落，受事件影响进口木浆成本增加，而市场需求依旧低迷，木浆价格上行显乏力，业者维持协议客户出货为主，当前针叶市场报盘已有提涨 50 元/吨，参考山东市场银星参考报价 4550-4600 元/吨，阿拉巴马 4550 元/吨，凯利普、金狮 4650-4700 元/吨，狮牌 4600 元/吨；阔叶浆方面，市场报盘窄幅提涨，阔叶市场呈供大于求的局面，盘面报价涨幅 50 元/吨，实单跟进略显乏力，港口库存下滑缓慢，参考山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，阿尔派 3900 元/吨，下游纸厂维持刚需补库为主，实单

商谈，本色浆方面，本色浆行情依然清淡，现货市场报价维稳，下游需求不足，市场成交量有限；化机浆方面，化机浆行情供需两淡，起伏变化不大。

国产浆市场：国产木浆方面，市场价格维持底部运行，阔叶浆市场价格 3800-3850 之间，持实单者可商谈，据悉，亚太森博全线生产阔叶浆，云南云景漂白桉木报价 4100 元/吨，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报价 3800 元/吨，针阔混本色浆报价 3900 元/吨，广西防城港宏源浆纸满线排产，报价不变；国产化机浆，本月低报价上涨 100 元/吨，受木材原料价格上涨影响，具体实单价格可实单商谈，目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3800 元/吨。国产竹浆方面，本月恰逢工厂年度锅炉检修，竹浆市场报价平稳，主要是整体市场需求偏淡，生活纸市场主流维稳，短期浆市维持刚需。四川犍为凤生竹浆报价 4200 元/吨，福华竹浆、永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨。国产甘蔗浆方面，排产正常，目前报价平稳，实单刚需为主，可根据各家情况实单商谈，广西贵糖甘蔗浆湿浆报价 4100 元/吨左右，广西博冠纸业甘蔗浆排产正常，漂白蔗渣湿浆 4200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨左右。国产草浆、苇浆：辽宁振兴苇浆价格盘整，报盘不变，苇浆湿浆 3600 元/吨，浆板 4200 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

4.2 废纸原料市场

国废黄板纸：

月初，国废采购价依旧呈现涨跌不一，市场供需疲软，供应商多观望为主；由于中美贸易争端继续升级，打压成品纸需求预期，且市场货源还是较多，国废价格下滑。月中，国废采购价稳中有涨，市场供需依旧呈现疲软态势；上游成品纸继续承压明稳暗降，纸厂报价继续持稳，部分纸厂优惠促销，抓住中秋备货季去库存仍是当前任务之重，大客户视量优惠空间局部放大。另外，本周初收台风和人民币汇率不断下滑影响，市场部分纸厂采购价小幅提升。月末，北方市场为迎接国庆佳日，大部分纸厂停机迎蓝天计划已出，市场备货气氛较好；虽市场供需依旧呈现疲软，市场交投略有提升；南方市场拉涨情绪较高，为拉涨成品纸价格，主流纸厂连续拉涨废纸价格，累计 100 元/吨左右。目前来看，内需表现依旧较弱，短期内无利好消息支撑，后期市场依旧呈现疲软状态。

废白纸类价格涨跌互现，幅度为 50-100 元/吨，整体还是呈下行格局。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。月中，受木浆价格波动影响，废白纸价格跟涨，废白纸类价格大幅上调 100 元/吨左右。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少。月末，废旧书本纸止跌企稳，市场交投平淡。废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

月末，美废市场报询盘气氛一般，场内气氛清淡；目前主港参考价：8#报 150-180 美元/吨，9#参考价报 180-200 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 160-165 美元/吨左右，市场交投不多。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 215 美元/吨，10#报 120-125 美元/吨，11#报 130-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 120 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019 年 5 月 16 日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019 年 5 月	-
浙江和泓环保	瓦楞	20	2019 年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019 年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019 年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019 年 2 月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019 年 2 月	
沈阳玖龙	箱板纸	60	2019 年 2 月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019 年 3 月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019 年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019 年 4 月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019 年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019 年 6 月	

六、本月要闻回顾

6.1 2019 年上半年制浆、造纸和纸制品三个行业营收

2019 年 1-6 月，造纸及纸制品业汇总企业单位数 6633 个，亏损企业数个，营业收入 7210.72 亿元，同比增长 12.47%。其中：纸浆制造业营业收入 118.38 亿元，同比增长

32.36%；造纸业营业收入 4285.11 亿元，同比增长 12.53%；纸制品制造业营业收入 2807.23 亿元，同比增长 11.67%。

6.2 巴西公牛今年纸浆产量将达 175 万吨，其中约 43%销往中国

8 月 21 日，世界知名短纤维桉木浆生产商 Eldorado Brasil（巴西公牛）首席商业、物流与投资者关系负责人 Rodrigo Libaber 表示，今年公司纸浆销售量预计将达 175 万吨，其中约 43%销往中国。Rodrigo 表示，目前中国每年的纸浆需求增量在 100~150 万吨左右。受消费升级等因素影响，未来五年内，预计中国每年生活用纸的需求量增长率将超过 6%。

中国一直是 Eldorado 主要的销售市场，去年，该公司在中国市场的销售额已增至 25.6 亿元，较两年前同比增长了 52%。该公司成立于 2010 年，2012 年进入中国市场，其纸浆主要用于生产生活用纸、印刷以及书写纸。区别于原始森林的工业用林，Eldorado 目前木材原料全部来自人工种植。目前该公司一天可种植 8 万颗树苗，树苗生长 6-7 年后即可收割制浆。

去年，该公司纸浆年产量在 170 万吨左右。若其第二条 250 万吨浆线投产，总产能预计将突破 400 万吨。此外，Eldorado 在环保投入上也有所加大，其投资近 1 亿美元的生物质能发电项目预计将在 2021 年正式运行。

（个人观点，仅供参考，风险自控）