

中纸在线 11 月第 1 周包装用纸周报

(2019.11.02-11.08)

包装纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周回顾

包装用纸市场:

本周,包装用纸价格逐渐走稳;临近电商节日,市场供应略显紧张。目前供需面对瓦楞及箱板纸市场形成利好,短期内市场走势向好。

白卡纸市场小幅上涨中。高端白卡纸需求依旧看好,纸厂订单良好,库存维持历史低位运行,整体市场处于上涨态势中。国内灰底白板纸行情仍然维持平稳为主。除个别纸厂小幅提价外,玖龙、建晖等主流纸厂仍然维持平稳报价,此外,经济下行压力下,纸厂却逆势提价,下游包装厂经营压力增大,为适应当前市场情况,玖龙、建晖等均有意加大低端品牌的投放量,另外,由于白卡纸价格近期持续缓慢上涨,与白板纸价格差距拉大,对于白板纸行情或起到积极的助推作用。目前主流品牌终端参考价:金丽 250g 销售价格在 5400 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5400 元/吨左右,白杨 250g 在 5300 元/吨左右,万国骄阳在 5400 元/吨左右。华南地区白卡纸出货情况尚可。主流品牌终端参考价:金蝶兰 250g 在 5300 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5300 元/吨左右,丽品 250g 在 5300 元/吨左右,万国骄阳 250g 在 5500 元/吨左右。

本周箱板纸、瓦楞纸稳中略涨,玖龙、理文、山鹰等多个纸厂纷纷上调价格 50-100 元/吨,下游需求短期看好,前期纸价缓慢上涨,纸厂出货好转,库存已明显下降,因此主流纸厂 11 月纷纷提涨报价,目前看市场行情仍然具有上涨潜力。目前,华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3300 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3500 元/吨;华东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3200 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3350 元/吨;华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3050 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3200 元/吨,华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨;山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨;西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3100 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3300 元/吨。

目录

一、白卡纸市场	3
1.1 中纸在线白卡纸指数	3
1.2 白卡纸主流厂家市场参考价	3
1.3 白卡纸主流品牌价格走势	4
1.4 白卡纸后期市场预测及回顾	4
1.4.1 后期市场预测	4
1.4.2 本周主流纸厂回顾	4
二、白板纸市场	6
2.1 中纸在线白板纸指数	6
2.2 白板纸主流厂家出厂价格一览表	6
2.3 白板纸主流品牌价格走势	7
2.4 白板纸后期市场预测及回顾	7
2.4.1 后期市场预测	7
2.4.2 本周主流纸厂回顾	7
三、箱板、瓦楞纸市场	9
3.1 主流瓦楞纸价格一览表	9
3.2 主流箱板纸价格一览表	10
3.3 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	12
3.3.1 本周市场总结	12
3.3.2 本周主流纸厂箱板、瓦楞纸回顾	12
四、进口纸、及纱管纸市场表现	19
五、上游原料市场表现	20
5.1 国废市场表现	20
5.2 纸浆市场分析	21
六、新产能投产一览表	22
七、本周要闻回顾	23
7.1 2019 年前三季度包装印刷业发展格局及再生包装纸发展趋势	23
7.2 包装纸市场下半年需求虽有支撑 但强度不足	24

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2019年11月1日白卡纸价格指数为95.43，与上周比增长1.8。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 白卡纸主流厂家市场参考价

表 1：白卡纸主流品牌市场报价（元/吨）

厂家	品牌	克重	华南	华东	华中	华北
山东博汇	博汇	250g	5300	5210	5250	5350
山东晨鸣	白杨	250g	5350	5300	5410	5400
万国纸业	骄阳	250g	5400	5400	5450	5450
亚太森博	博旺	250g	5500	5550	5500	5500
河南新亚	新辉煌	230g		4850	4750	4750
江苏博汇	丹顶鹤	250g	5200	5300	5110	5110
宁波中华	金丽	250g	5300	5300	5300	5300
	酋长	250g	5300	5400	5400	5410
	亚洲之星	250g	5250	5200	5200	5250
广西金桂	金蝶兰	250g	5200	5350	5300	5350

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸主流品牌价格走势

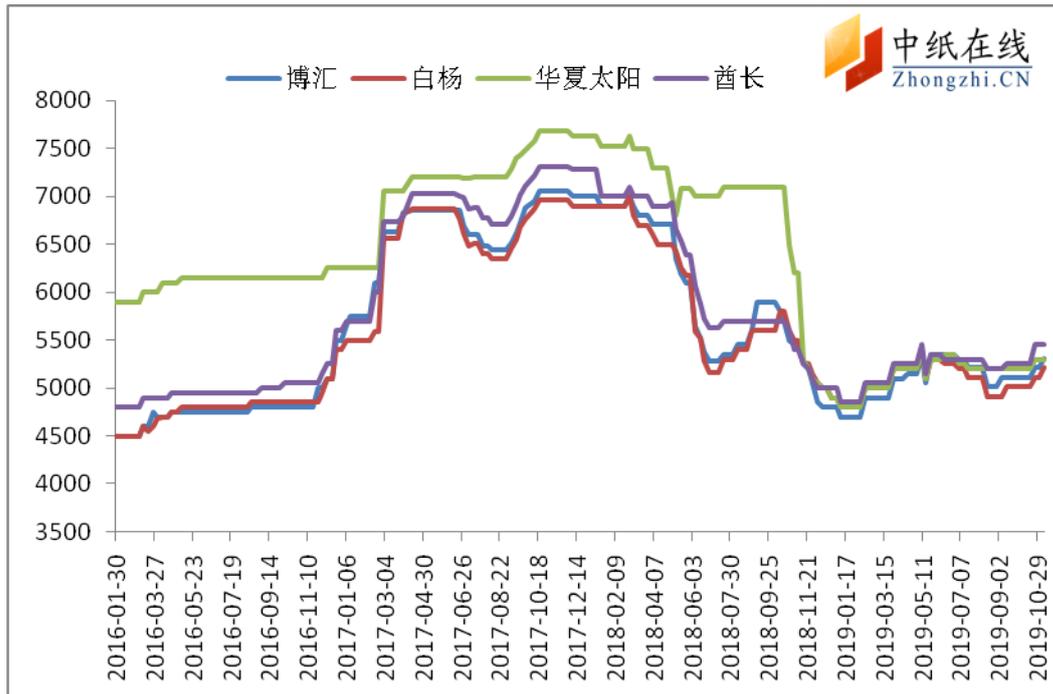


图 2：白卡纸主流品牌市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸后期市场预测及回顾

1.4.1 后期市场预测

近期，白卡纸价格走稳，在原料纸浆和市场需求平稳影响下，市场价格波动减小，预计后期市场或将延续目前价格小幅徘徊。

1.4.2 本周主流纸厂回顾

华北地区：

天津地区白卡纸价格行情，目前 250g 白卡纸当地经销商报价：博汇白卡纸 250g 在 5300 元/吨；晨鸣 250g 在 5300 元/吨；金丽 250g 在 5300 元/吨；万国骄阳 250g 在 5400 元/吨左右。

华中地区：

湖北武汉地区白卡纸交投一般，价格稳定，目前 250g 白卡纸当地经销商主流出厂价：宁波金丽、白杨、博汇、骄阳、金蝶兰 5200-5400 元/吨。实单实谈。

河南新乡新亚纸业白卡纸价格暂稳，目前出厂含税现金参考价：新亚白卡纸 230g 报 4800 元/吨；平板加 100 元/吨。

湖北长江汇丰纸业白板纸价格上调 100 元/吨，目前含税出厂参考价：A 级 240g 报 3710 元/吨，300g 报 3610 元/吨，350g 报 3510 元/吨。

华东地区：

本周华东地区市场相对稳定。白卡纸市场刚需支撑，下游采购量有提升；目前含税到货参考价，金丽 250g 销售价格在 5200 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5200 元/吨左右，白杨 250g 在 5200 元/吨左右，万国骄阳在 5300 元/吨左右。

山东博汇纸业白卡纸价格暂稳，目前市场含税参考价：**博汇**白卡纸 250-350g 报 5310 元/吨；平板加 100 元/吨。实单实谈为主。

山东万国纸业白卡纸价格上调 200 元/吨，目前市场到货含税参考价持稳：250-400g **万国骄阳**平张白卡纸 5510 元/吨左右。实单实谈为主。实单成交区间在 5210-5310 元/吨左右。

山东晨鸣纸业白卡纸价格上调 200 元/吨，目前市场不含税参考价：**白杨** 250 克 5360 元/吨，190g 报 5500 元/吨左右。

山东亚太**森博**纸业白卡纸价格上调 200 元/吨，目前含税出厂参考价：**博旺** 250g 报 6500 元/吨，银博暂不生产。

山东青岛上升包装材料白卡纸价格行情，目前含税出厂参考价：120 克白卡 3750 元/吨，双面涂布 125 克白卡 3900 元/吨，130 克白卡 3850 元/吨，140 克白卡 3800 元/吨。

江苏博汇纸业白卡纸价格行情，目前市场含税参考价：**丹顶鹤** 250-350g 报 5110 元/吨。平板加 100 元/吨；实单实谈为主。

浙江**宁波中华**纸业/亚洲浆纸业白卡纸出厂含税报价：目前华东地区 250g **金丽**新单价报 5160 元/吨。

华南地区：

广西金桂浆纸**白卡纸**价格行情，目前市场含税参考价：金蝶兰 250-400g 报 5310-5410 元/吨。

广东湛江晨鸣纸业**白卡纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：**丽品**平张白卡纸 250-400g 报 5010 元/吨，235-365g **丽致**平张白卡纸报 5110 元/吨。实单实谈为主。

西南地区：成都地区白卡纸交投缓慢，价格稳定，目前白卡纸当地经销商主流出货报价：250g 白杨、金丽、金蝶兰、博汇、骄阳 4910-5100 元/吨。实单实谈。

四川地区白卡纸出货价格报涨，市场出货欠佳，实单落实困难，目前含税出货参考价：250g 白卡纸 5000-5300 元/吨。

广西金桂浆纸业白卡纸价格暂稳，终端含税参考价：金蝶兰平张 250-400g 报 5300-5400 元/吨。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2019年11月08日白板纸价格指数为89.94，与上周比增长1。



图3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 白板纸主流厂家出厂价格一览表

表3：主流白板纸参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	250	4050	-	仅供参考
	海龙	250	4000	-	仅供参考
	地龙	250	3900	-	仅供参考
湖北汇丰		240	3710	100	仅供参考
山东远通	远通	250	4030	-	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	3600	-	仅供参考
	地龙	250	3750	-	仅供参考
江苏富星	A级	250	3860	-	仅供参考
浙江三星	灰底白	250	4460	200	仅供参考
浙江新胜大	文丰	250	3610	-	仅供参考
福建联盛	蓝叶牌	250	3960	-	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4150	-	仅供参考

	海龙	250	4050	-	仅供参考
	地龙	250	3950	-	仅供参考
广东理文	理文 AAA	250	4000	-	仅供参考
	理文 A	250	3900	-	仅供参考
东莞建晖	绿标	250	4110	-	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250	3900	-	仅供参考
四川华侨凤凰	凤玺	250	4150	-	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸主流品牌价格走势

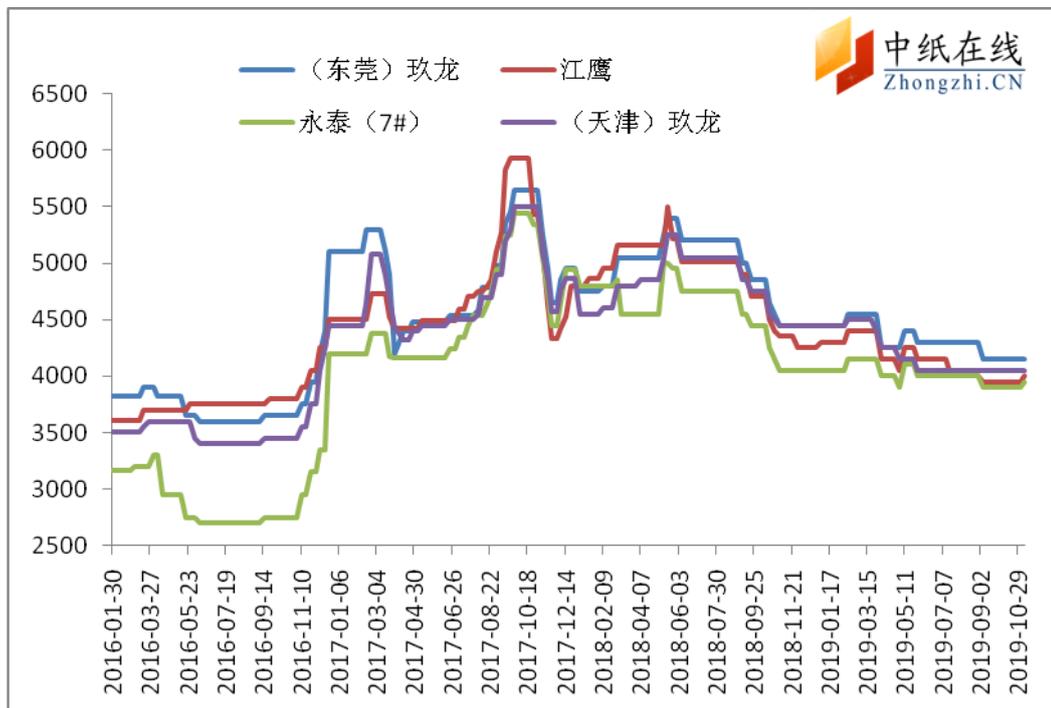


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.4 白板纸后期市场预测及回顾

2.4.1 后期市场预测

本周，白板纸价格稳中略降，市场主流价格报稳，部分实单价格略降，中纸在线预测，白板纸市场或将延续弱势低位盘整。

2.4.2 本周主流纸厂回顾

华北、华东地区：

天津玖龙纸业白板纸价格降后暂稳：玖龙 250g 报 4050 元/吨，300g 报 3900 元/吨，350g 报 3800 元/吨；海龙 250g 报 4000 元/吨，300g 报 3850 元/吨，350g 报 3750 元/吨；

地龙 200g 报 4150 元/吨，220/230g 报 4100 元/吨，250g 报 3900 元/吨，300g 报 3800 元/吨，350-400g 报 3750 元/吨；江龙 240g 报 3710 元/吨，300g 报 3610 元/吨。

河南新乡新亚纸业**白卡纸**价格行情，目前出厂含税现金参考价：新亚白卡纸 230g 报 4700-4800 元/吨；平板加 100 元/吨。

湖北长江汇丰纸业**白板纸**价格上调 100 元/吨，目前含税出厂参考价：A 级 240g 报 3710 元/吨，300g 报 3610 元/吨，350g 报 3510 元/吨。

山东远通纸业**白板纸**价格暂稳，调整后出厂含税参考价：250g 报 4030 元/吨，300g 报 3930 元/吨，500g 报 3830 元/吨。实单可再议。

江苏太仓玖龙纸业白板纸价格走稳，目前含税出厂参考价：**地龙**灰底白板纸 250g 报 3750 元/吨，300g 报 3650 元/吨，350-400g 报 3600 元/吨。**江龙**灰底白板纸 240g 报 3600 元/吨，300g 报 3500 元/吨，350g 报 3400 元/吨。

江苏响水富星纸业**白板纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：**A 级** 240g/250g 报 3860 元/吨，300g 报 3760 元/吨，350g 报 3660 元/吨。

浙江道勤达纸业灰底白板纸价格暂稳，目前含税出厂参考价：A 级 250g 报 3560 元/吨，300g 报 3460 元/吨。金利牌暂停生产。

浙江杭州三星纸业**白板纸**价格上涨 200，调整后含税出厂承兑参考价：**灰底**白板纸 A 级 250g 报 4460 元/吨，300g 报 4310 元/吨，350-450g 报 4260 元/吨；**白底**白板纸 A 级 250g 报 4710 元/吨，300g 报 4560 元/吨，350-450g 报 4460 元/吨；350g 金卡专用纸报 4210 元/吨。常规分切加 50 元/吨，特规加 100 元/吨，实单实谈。

浙江新胜大白板纸价格，目前含税市场参考价：万众灰底白板纸 250g 报 3610 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨；蓝鸟灰底白板纸 250g 报 3610 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨；文丰灰底白板纸 A 级 250g 报 3610 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨。

福建联盛（龙海）纸业白板纸价格上调，绿叶涨 150 元/吨，目前市场含税参考价：**蓝叶牌** 230g 报 4060 元/吨，250g 报 3960 元/吨，300g 及以上报 3860 元/吨，**绿叶牌** 230g 报 4010 元/吨，250g 报 3910 元/吨，300g 报 3810 元/吨。

华南、西南地区：

广东理文灰底白板纸价格持稳，目前出厂含税参考价：A级灰底白板纸 230g 报 4000 元/吨，250g 报 3900 元/吨，300g 报 3800 元/吨，350g 报 3700 元/吨；AAA 级 250g 报 4000 元/吨，300g 报 3900 元/吨，350g 报 3800 元/吨。

东莞玖龙纸业白板纸价格暂稳，当地市场现汇含税价：地龙灰底白板纸 250g 报 3950 元/吨，300g 报 3850 元/吨，350g 报 3750 元/吨；海龙灰底白板纸 250g 报 4050 元/吨，300g 报 3950 元/吨，350g 报 3850 元/吨；玖龙灰底白板纸 250g 报 4150 元/吨，300g 报 4050 元/吨，350g 报 3950 元/吨。

东莞建晖纸业白板纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：金晖 250g 报 4410 元/吨，300g 报 4260 元/吨，350g 报 4160 元/吨。红标 250g 报 4310 元/吨，300g 报 4160 元/吨，350g 报 4060 元/吨。绿标 250g 报 4110 元/吨，300g 报 3960 元/吨，350g 报 3910 元/吨。

重庆玖龙纸业白板纸价格暂稳，目前出厂电汇含税参考价持稳：地龙灰底白板纸 250g 报 3900 元/吨，300g 报 3800 元/吨，350-400g 报 3700 元/吨。

四川华侨凤凰纸业白板纸价格稳，目前出厂含税承兑参考价：凤玺灰底白板纸 250g 报 4150 元/吨，300g 报 4050 元/吨，350-450g 报 3950 元/吨；凤锦灰底白板纸 250g 报 4350 元/吨，300g 报 4250 元/吨，350-450g 报 4150 元/吨。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 主流瓦楞纸价格一览表

表 5：本周瓦楞纸出厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	110	3400	-	普瓦
	海龙	110	3250	-	普瓦
天津广聚源		110	3300		高瓦
河北宝石		120	2750	-	高瓦
陕西圣龙		130/140	3100	-	高瓦
河南龙源		120	3030	-	高瓦
河南东盛		110	3050		高瓦
河南亨利		110	3200		高瓦
湖北金凤凰		110	3150	-	高瓦
湖南新金龙		110	3150		高瓦

山东贵和显星	贵和	110	3000	-	高瓦
山东天地缘		110	3050	-	高瓦
山东太阳宏河		110	3160	-	高瓦
太仓玖龙	玖龙	110g	3450	-	普瓦
	海龙	110	3330	-	普瓦
	地龙	120	3080		普瓦
江苏上善		120	3050	-	高瓦
安徽山鹰		120	3700	-	高瓦
浙江山鹰（吉安）		120	3350	-	高瓦
浙江景兴		120	3150	-	高瓦
泉州玖龙	玖龙	100	3450	-	高瓦
	海龙	100	3400	-	高瓦
福建联盛	AA 级	100	3350	-	高瓦
	A 级	130	2850	-	高瓦
东莞玖龙	玖龙	110	3380	-	周边出厂价
	海龙	110	3380	-	周边出厂价
	地龙	120	3280	-	周边出厂价
广东理文	A 级	110	3250	-	
东莞金洲	金洲	110	3410	-	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	3550	-	
云南东晟		120	2900	-	高瓦

数据来源：中纸在线信息部

3.2 主流箱板纸价格一览表

表 4：本周箱板纸出厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	160	4500	-	仅供参考
	海龙	160	3800	-	仅供参考
	地龙	160	3650	-	仅供参考
辽宁抚顺琥珀	再生	160	3258	-	仅供参考
河北宝石	T 级	160	2750	-	仅供参考
河南龙源	环保	160	3360	-	仅供参考

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

山东贵和显星	环保箱板	160	3400	-	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	3950	-	仅供参考
	地龙	160	3730	-	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3750	-	仅供参考
	B 纸	120	3600	-	仅供参考
无锡荣成纸业	T2 级	130	3500	-	仅供参考
浙江山鹰（吉安）	银杉	160	3900	-	仅供参考
	红杉	160	3650	-	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	140	3720	-	仅供参考
	R 级	130	3500	-	仅供参考
福建联盛纸业	A2	140	3750	-	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4250	-	仅供参考
	地龙	140	3800	-	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4500	-	仅供参考
	海龙	175	4130	-	仅供参考
	地龙	160	3440	-	仅供参考
	地龙再生	140	3580	-	仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	140	3900	-	仅供参考
	理文 Q 纸	150	3450	-	仅供参考
	理文 B 纸	140	3350	-	仅供参考
佛山金盛联合		120/140	3150	-	仅供参考
重庆玖龙	海龙	140	4250	-	仅供参考
	地龙再生	140	3440	-	仅供参考
重庆理文	H 纸	175	4690	-	仅供参考
	N 纸	160	4140	-	仅供参考
	B 纸	160	3400	-	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

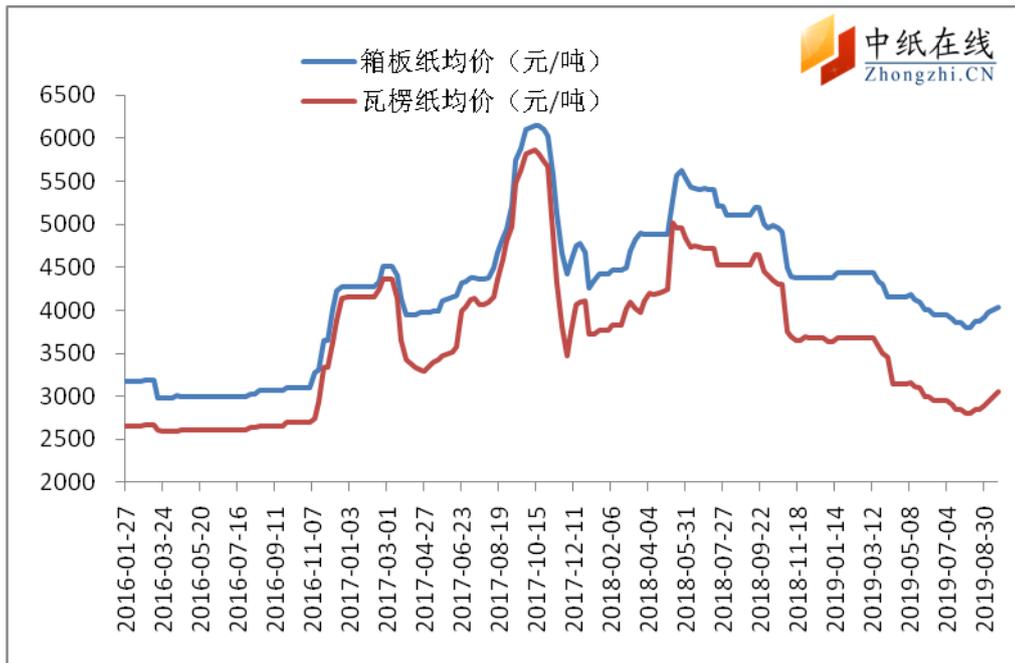


图 5: 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源: 中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本月初, 箱板、瓦楞纸价格受原材料、以及大纸厂带动下价格小幅回升, 加上市场旺季带动, 受买涨不买跌心理影响, 下游需求略有好转; 预测下周箱板、瓦楞纸延续本周或继续小幅回升。

3.3.2 本周主流纸厂箱板、瓦楞纸回顾

华北、东北地区:

辽宁兴东纸业瓦楞纸价格暂稳。目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 110g 报 3050 元/吨, 120g 及以上报 3000 元/吨。

辽宁兴东纸业箱板纸价格行情。目前出厂含税参考价: 再生箱板纸 B1 级 90g 报 3490 元/吨, 110/120g 报 3340 元/吨, 130-140g 报 3240 元/吨, 160-170g 报 3190 元/吨。

吉林长白山琦祥纸业瓦楞纸价格上调 100 元/吨, 目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 90g 报 3450 元/吨, 100g 报 3350 元/吨, 120g 及以上报 3250 元/吨。

辽宁抚顺琥珀纸业再生箱板纸价格暂稳, 目前含税出厂参考价: 100g 报 3358 元/吨, 110g 报 3258 元/吨, 120g 报 3138 元/吨, 130g/140g 报 3108 元/吨, 150g/160g/200g 报 3078 元/吨。

辽宁营口合鑫包装制品瓦楞纸价格稳定, 目前出厂未税参考价: 80g 报 2700 元/吨,

90-100-110-120g 报 2600 元/吨。

河北唐山顺发实业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：**A3 级箱板纸** 80g 报 3700 元/吨，85g 报 3650 元/吨，90g 报 3600 元/吨，100g 报 3500 元/吨，110g 报 3450 元/吨，125g 报 3400 元/吨，155g 报 3350 元/吨。

河北唐山森信**再生箱板纸**价格行情。目前出厂含税参考价：**银泰** 90g 报 3460 元/吨，100g 报 3360 元/吨，110g 报 3210 元/吨，120g 报 3160 元/吨，125/130g/140g 报 3110 元/吨，155/160/170g 报 3060 元/吨，195g 报 3010 元/吨。

河北柏乡宝石纸业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：**T 级箱板纸** 120g-140g 报 2900 元/吨，160g 报 2850 元/吨。

河北柏乡宝石纸业**瓦楞纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：**高强瓦楞纸** 110g 以上报 2750 元/吨。

河北柏乡华兴纸业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：**再生箱板纸** 120/140g 报 3050 元/吨左右。150/160g 报 3000 元/吨。

河北柏乡华兴纸业**瓦楞纸**价格上调 50 元/吨，目前出厂含税参考价：**高强瓦楞纸** 110g 报 3050 元/吨，120-140g 报 3000 元/吨左右。

陕西圣龙纸业**高强瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价：**高强瓦楞纸** 130g/140g 报 3100 元/吨左右。

陕西法门寺纸业**瓦楞纸**交投平稳，目前出厂含税现金价：**高强瓦楞纸** 110-160g 报 2950 元/吨。

华中地区：

河南亨利纸业**瓦楞纸**价格上调 50 元/吨，目前出厂含税参考价：**高强瓦楞纸** 110g 报 3300 元/吨，120-165g 报 3250 元/吨。

河南许昌宏伟实业**高强瓦楞纸**价格暂稳，目前出厂含税现金价：**高强瓦楞纸** 110g 报 3050 元/吨，120g 报 3000 元/吨，140g 以上报 3050 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南许昌宏伟实业**箱板纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：**环保箱板纸** 120g 报 3150 元/吨，140g 以上报 3100 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南新乡鸿翔(鸿达)纸业**高强瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价：120-170g 报 3000 元/吨，承兑加 100 元/吨，实单实谈。

河南新乡新亚纸业**高强瓦楞纸**价格行情，目前出厂含税现金价：**高强瓦楞纸** 60g 报 3550 元/吨，90g 报 3250 元/吨，110g 报 3150 元/吨，120g 及以上报 3100 元/吨。

湖北祥兴纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：高瓦 90g 报 3300 元/吨，100g 报 3100 元/吨，110g 报 3000 元/吨，120-160g 报 2950 元/吨。

湖北盛大纸业**瓦楞纸**价格涨。目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 100g 报 3200 元/吨，110-140g 报 3100 元/吨。

湖北钟祥应强纸业**高强瓦楞纸**价格平稳。目前省内到货含税参考价：高强瓦楞纸 120g 及以上报 2900 元/吨。

湖南新金龙纸业**瓦楞纸**价格。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 100g 报 3300 元/吨，110g 报 3200 元/吨，120-140g 报 3100 元/吨。

华东地区：

山东淄博贵和显星纸业**箱板纸**价格上调 50 元/吨，目前出厂含税参考价：环保箱板纸 90g 报 3850 元/吨，100g 报 3650 元/吨，110g 报 3550 元/吨，120g 报 3500 元/吨，125-140g 报 3450 元/吨，160g 报 3400 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东淄博贵和显星纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 A 级 70g 报 3450 元/吨，80g 报 3300 元/吨，90g 报 3200 元/吨，100g 报 3100 元/吨，110g 报 3000 元/吨，120g 报 2950 元/吨，130g 及以上报 2900 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东银河纸业**瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110g 报 3220 元/吨，120g 报 3120 元/吨，130g 及以上报 3100 元/吨，承兑加 100 元/吨。

山东天地缘纸业**高强瓦楞纸**价格上调 50，目前含税出厂参考价：高强瓦楞纸 110g 报 3050 元/吨，120-140g 报 3000 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东天地缘纸业**箱板纸**价格上调 50，目前含税出厂参考价：**再生箱板纸** 105/110g 报 3450 元/吨，125g 报 3350 元/吨，155g 报 3300 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东寿光**鲁丽**纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：**再生箱板纸 A2 级** 125/130g 报 3360 元/吨，150/165g 及以上报 3310 元/吨。承兑加 100 元/吨，实单实谈

江苏理文造纸**牛卡纸**价格涨 50-100 元/吨。目前出厂含税参考价：箱板纸 **H 级** 126g 报 4700 元/吨，150g 报 4600 元/吨，170g 报 4500 元/吨，230g/280g 报 4450 元/吨；**N 级** 140g 报 4050 元/吨，170g 报 3950 元/吨，200g/250g 报 3900 元/吨；**Q 级** 105g 报 4000 元/吨，120g 报 3900 元/吨，130g 报 3800 元/吨，160g 报 3750 元/吨，190g 报 3700 元/吨；**B 级** 80g 报 3950 元/吨，90g 报 3800 元/吨，100g 报 3700 元/吨，120g 报 3600 元/吨。

江苏太仓玖龙纸业**牛卡纸**价格地龙再生、江龙再生上调 100，其他牛卡上调 50。目前出厂含税参考价：**玖龙**优质牛卡纸 150g 报 4600 元/吨，170g 报 4500 元/吨，230-280g 报

4400 元/吨；**海龙**牛卡纸 120g 报 4150 元/吨，140g 报 4050 元/吨，170g 报 3950 元/吨，200g/250g 报 3900 元/吨；**地龙**牛卡纸 105g/110g 报 3980 元/吨，120g 报 3930 元/吨，130g 报 3880 元/吨，140g 报 3830 元/吨，160g 报 3730 元/吨，190g 报 3680 元/吨。承兑加 150 元/吨。实单实谈。

江苏太仓玖龙纸业**瓦楞纸**价格地龙瓦楞纸涨 50，江龙瓦楞纸上调 80，其他不变。目前出厂含税参考价：**玖龙**瓦楞纸 60g 报 4200 元/吨，80g 报 3750 元/吨，100g 报 3450 元/吨，110g 报 3450 元/吨，120g 报 3350 元/吨，130-170g 报 3300 元/吨；**海龙**瓦楞纸 100g 报 3380 元/吨，110g 报 3330 元/吨，120g 报 3180 元/吨，130g/140g 报 3130 元/吨；**地龙**瓦楞纸 120g 报 3080 元/吨，130g/140g 报 3000 元/吨；**江龙**瓦楞纸 120g 报 2960 元/吨，130/140g 报 2910 元/吨。承兑加 150 元/吨。实单实谈。

安徽山鹰纸业**高强瓦楞纸**价格，目前周边地区含税到厂电汇参考价：高强瓦楞纸 120g 报 3700 元/吨，130g/140g 报 3650 元/吨，实单实谈。

安徽山鹰纸业**箱板纸**价格上调 50 元/吨，目前周边地区含税到厂电汇参考价：**紫杉** 170g 报 5050 元/吨，200g 报 4950 元/吨；**银杉** 120g 报 4650 元/吨，140g 报 4550 元/吨，160g/170g 报 4350 元/吨，200g 报 4300 元/吨，250g 报 4200 元/吨；**红杉** 120g 报 4350 元/吨，130g/140g 报 4200 元/吨，160g/170g 报 4100 元/吨；**T 级** 90g 报 4300 元/吨，100g 报 4100 元/吨，110g 报 4000 元/吨，120g 报 3900 元/吨，130g/140g 报 3800 元/吨。实单实谈。

江西理文纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：**H 级** 150g 报 4450 元/吨，170g/200g 报 4400 元/吨；**Q 级** 130g-140g 报 3730 元/吨，160-190g 报 3680 元/吨；**B 级** 90g 报 3780 元/吨，100g 报 3630 元/吨，110g 报 3500 元/吨，120g 报 3450 元/吨。实单实谈。

江西柯美纸业**瓦楞纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 90g 报 3400 元/吨，100g 报 3250 元/吨，110g 报 3150 元/吨，120-140g 报 3050 元/吨。

浙江景兴纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前一般客户周边到厂含税承兑价参考：高强瓦楞纸 80g 报 3450 元/吨，90g 报 3350 元/吨，100g 报 3250 元/吨，120g 报 3150 元/吨。实单有商谈空间。

浙江景兴纸业**牛卡纸**价格行情。目前出厂含税承参考价：**F 级**牛卡 130/140g 报 3780 元/吨，160/170g 报 3720 元/吨，200g 报 3650 元/吨；**R 级**牛卡 130g 报 3600 元/吨，160g 报 3500 元/吨，180g 报 3400 元/吨。实单实谈为主。

浙江山鹰（吉安）纸业**高强瓦楞纸**价格。目前市场含税参考价：高强瓦楞纸 120g 报 3350 元/吨，130g/140g 报 3300 元/吨。实单实谈。

浙江山鹰（吉安）纸业**箱板纸**价格上调 50 元/吨。目前市场含税参考价：**紫杉** 170g 报价 4500 元/吨、200g 报价 4400 元/吨；**银杉** 120g 报 4200 元/吨、140g 报 4100 元/吨、160/170g 报 3900 元/吨、200g 报 3850 元/吨、250g 报 3750 元/吨；**红杉** 120g 报 3900 元/吨、130/140g 报 3750 元/吨、160/170g 报 3650 元/吨；**T 级** 90g 报 4000 元/吨、100g 报 3800 元/吨、110g 报 3700 元/吨、120g 报 3600 元/吨、130/140g 报 3500 元/吨。实单实谈。

浙江台州森林造纸**瓦楞纸**市场交投一般，价格略降。目前周边到厂含税承兑价：高强瓦楞纸 85g 报 3850 元/吨，110g 报 3250 元/吨，120g 报 3200 元/吨，140/160g 报 3150 元/吨。

浙江台州森林造纸**箱板纸**价格上调 50 元/吨。目前市场含税参考价：箱板纸 **Q 级** 110g 报 3700 元/吨，130g 报 3600 元/吨，160g 报 3500 元/吨；**B 级** 85g 报 3900 元/吨，105g 报 3750 元/吨。H 级海王纸 135g 报 4000 元/吨；S 级高耐破 150g 报 4450 元/吨，170g 报 4350 元/吨。

福建泉州玖龙纸业牛卡纸价格调整，玖龙牛卡、海龙牛卡涨 100 元/吨，其他涨 50 元/吨。目前出厂含税参考价：玖龙牛卡纸 126g 报 4800 元/吨，140-170g 报 4750 元/吨；海龙牛卡纸 130g 报 4300 元/吨，170g 报 4250 元/吨；地龙牛卡纸 100g 报 4100 元/吨，130g/140g 报 3800 元/吨；地龙再生牛卡纸 100g 报 3850 元/吨。

福建泉州玖龙纸业**高强瓦楞纸**价格涨 50 元/吨，目前出厂含税参考价：玖龙瓦楞纸 70g 报 3650 元/吨，90g 报 3500 元/吨，100g 报 3450 元/吨，120g 报 3400 元/吨；海龙瓦楞纸 100g 报 3350 元/吨，120g 报 3200 元/吨，130g/140g 报 3150 元/吨；地龙瓦楞纸 120g 报 3000 元/吨，135g 报 2950 元/吨。承兑加 100-200 元/吨。

福建山鹰纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：**紫杉** 170g 报 4500 元/吨、200g 报 4450 元/吨；**银杉** 170g 报 4050 元/吨、200g 报 3950 元/吨，**红杉** 120g 报 3900 元/吨，130g/140g 报 3750 元/吨，160/170g 报 3700 元/吨；**T 级** 130/140g 报价 3600 元/吨。实单价格有商谈空间。

福建山鹰纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前市场含税参考价：100g 报 3350 元/吨，120g 报 3250 元/吨，130g/140g 报 3200 元/吨。

福建联盛（龙海）纸业**箱板纸**价格上调 50 元/吨，目前出厂含税参考价：优质牛卡 160g

报 4600 元/吨，200/230g 报 4500 元/吨。A 级 140/170g 报 4250 元/吨，220g 报 4200 元/吨。A2 级 100g 报 4050 元/吨，110g 报 3950 元/吨，120g 报 3900 元/吨，130g/140g 报 3750 元/吨，170g/190g/200g 报 3650 元/吨；A3 级 100g 报 3900 元/吨，130g 报 3650 元/吨，160g 报 3550 元/吨。T 级 80g 报 3900 元/吨，90g 报 3800 元/吨。实单实谈。

福建联盛纸业瓦楞纸价格，目前周边出厂现金电汇参考价：**AA 级**高强瓦楞纸 70g 报 3700 元/吨，90g 报 3450 元/吨，100g 报 3350 元/吨，120g-170g 报 3100 元/吨。**A 级** 130g 报 2850 元/吨。

华南、西南地区：

广东理文瓦楞纸价格暂稳，出厂含税电汇价：**优质 8 字头**高强瓦楞纸 **A 级** 50g 报 3800 元/吨，60g 报 3700 元/吨，70g 报 3500 元/吨，90g 报 3350 元/吨，100g 报 3300 元/吨，110g-120g 报 3250 元/吨，140-180g 报 3200 元/吨，**普通 2 字头**高强瓦楞纸 100-120g 报 3100 元/吨，140-180g 报 3050 元/吨。承兑加 100 元/吨。

广东理文造纸牛卡纸价格暂稳。目前含税出厂参考价：牛皮箱板纸 **H 级** 160g 报 4450 元/吨，200g/250g 报 4400 元/吨；**N 级** 140g 报 4000 元/吨，160g/170g 报 3950 元/吨，230g 报 3900 元/吨；**Q 级** 110g 报 3740 元/吨，120g 报 3660 元/吨，130/140g 报 3610 元/吨，150g 报 3530 元/吨，170g 报 3480 元/吨；环保箱板纸 **B 级** 90g 报 3750 元/吨，100g 报 3610 元/吨，110g 报 3510 元/吨，130g/140g 报 3450 元/吨。

东莞玖龙白面牛卡纸价格稳定，**玖龙牌**白面牛卡纸 140g 报 4780 元/吨，170g 报 4680 元/吨；**海龙牌**白面牛卡 126g 报 4780 元/吨，140g 报 4580 元/吨，170g 报 4480 元/吨；**玖龙牌**涂布牛卡纸 140g/150g 报 4880 元/吨，170g 报 4680 元/吨，200g 报 4580 元/吨。

东莞玖龙纸业**高强瓦楞纸**价格。调整后东莞地区出厂含税参考价：**玖龙瓦楞纸** 50g 报 3860 元/吨，60g 报 3710 元/吨，70g 报 3610 元/吨，90g 报 3480 元/吨，100g 报 3430 元/吨，110-180g 报 3380 元/吨；**海龙瓦楞纸** 100g 报 3430 元/吨，110-180g 报 3380 元/吨；**地龙瓦楞纸** 50g 报 3710 元/吨，70g 报 3460 元/吨，85g 报 3380 元/吨，90g 报 3380 元/吨，100g 报 3380 元/吨，120/140g 报 3280 元/吨；**江龙瓦楞纸** 50g 报 3650 元/吨，60g 报 3510 元/吨，70g 报 3410 元/吨，85g 报 3330 元/吨，90g 报 3280 元/吨。

广东东莞玖龙纸业**高强瓦楞纸**价格调整，48/50 克上调 50 元/吨。调整后东莞地区出厂含税参考价：**玖龙瓦楞纸** 50g 报 3910 元/吨，60g 报 3710 元/吨，70g 报 3610 元/吨，

90g 报 3480 元/吨, 100g 报 3430 元/吨, 110-180g 报 3380 元/吨; **海龙**瓦楞纸 100g 报 3430 元/吨, 110-180g 报 3380 元/吨; **地龙**瓦楞纸 50g 报 3760 元/吨, 70g 报 3460 元/吨, 85g 报 3380 元/吨, 90g 报 3380 元/吨, 100g 报 3380 元/吨, 120/140g 报 3280 元/吨; **江龙**瓦楞纸 50g 报 3700 元/吨, 60g 报 3510 元/吨, 70g 报 3410 元/吨, 85g 报 3330 元/吨, 90g 报 3280 元/吨。

广东东莞玖龙纸业**再生牛卡**纸价格行情, 江龙再生牛卡上调 50 元/吨。目前出厂含税参考价: **地龙**再生牛卡纸 90g 报 3860 元/吨, 100g 报 3760 元/吨, 110g 报 3710 元/吨, 120g 报 3660 元/吨, 130g/140g 报 3580 元/吨, 200g 报 3390 元/吨; **江龙**再生牛卡纸 80g 报 3820 元/吨, 90g 报 3720 元/吨, 100g 报 3620 元/吨, 110g 报 3570 元/吨, 120g 报 3520 元/吨, 130g/140g 报 3440 元/吨。

四川乐山玖龙纸业**瓦楞纸**价格上调 50 元/吨。目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 60g 报 3850 元/吨, 70g 报 3650 元/吨; 90g 报 3550 元/吨, 100g 报 3450 元/吨。承兑加 150。

四川迅源纸业**箱板纸**价格上调 100 元/吨。目前含税出厂参考价: T 级箱板纸 100/110g 报 3650 元/吨, 130g/140g 报 3500 元/吨, 160g 报 3450 元/吨。

重庆理文造纸**箱板纸**价格上调 50-100 元/吨。目前含税出厂参考价: **H 级**特优质牛卡 175g 报 4690 元/吨, 230g/280g 报 4640 元/吨; **N 级** 140g 报 4190 元/吨, 160g/170g 报 4140 元/吨, 200g/250g 报 4090 元/吨; **B 级** 110g 报 3670 元/吨, 120g 报 3550 元/吨, 130g/140g 报 3470 元/吨, 160g/170g 报 3400 元/吨。

重庆玖龙纸业**瓦楞纸**价格上调 50 元/吨。目前出厂参考价: **玖龙**瓦楞纸 110g 报 3550 元/吨, 120-160g 报 3450 元/吨; **海龙** 110g 报 3400 元/吨, 120-160g 报 3300 元/吨, **地龙**瓦楞纸 110g 报 3250 元/吨, 120-150g 报 3150 元/吨。承兑加 150。

重庆玖龙纸业牛卡纸价格上调, 玖牛、海牛涨 50, 玖瓦、海瓦、地龙再生涨 50, 江龙再生 125g 以上涨 100。目前出厂参考价: **优质玖龙**牛卡 175g 报 4700 元/吨, 200g/230g 报 4650 元/吨; **海龙** 140g 报 4250 元/吨, 170g 报 4200 元/吨; **地龙** 130/140g 报 3700 元/吨, 160-190g 报 3650 元/吨; **地龙再生** 80g 报 3690 元/吨, 85g 报 3640 元/吨, 90g 报 3590 元/吨, 110g 报 3670 元/吨, 120g 报 3530 元/吨, 130g/140g 报 3440 元/吨, 170g 报 3390 元/吨, 承兑加 150。

云南东晟纸业**高强瓦楞纸**价格。目前出厂不含税参考价: **高瓦**纸 120g 报 2850 元/吨,

140g 及以上报 2800 元/吨；普瓦纸 70g 报 2950 元/吨，80g 报 3800 元/吨。含税价格加 150 元/吨。

云南宜良红星纸业箱板纸价格暂稳。目前出厂未税参考价：箱板纸 B 级 130g 报 3450 元/吨，140-200g 报 3350 元/吨。

四、进口纸、及纱管纸市场表现

天津地区进口牛卡纸价格走稳。目前 120-440g 市场参考价：美国 GP 牛卡报 6500-6600 元/吨，美洲牛卡报 6550 元/吨，俄卡 6700 元/吨。俄罗斯进口色楞格牛卡幅宽 800-2500mm，100g 报 5600 元/吨，115g 报 5500 元/吨，125/140/150/165/170/200g 报 5400 元/吨。青岛自提价加 100 元，江苏自提价加 200 元。

天津德宝民丰纸业进口牛卡价格平稳：目前含税自提价格：125-200g 美国 GP 牛卡报 5600 元/吨，160-440g 美洲牛卡报 5600 元/吨。

塞浦路斯路斯伽可欧沃塞斯进口牛卡价格平稳，目前国内代表处期货报价：俄罗斯牛卡 100%纯木浆，高耐破 110-225g 主港期货报 USD580；适用于高速印刷波兰牛卡 100-300g 主港期货报价 USD565。

内蒙古运筹工贸俄罗斯进口色楞格牛卡价格平稳，目前上海自提含税价格：100g 报 5850 元/吨，115g 报 5950 元/吨，125/140/150/165/170/200g 报 5850 元/吨，幅宽 800-2500mm。青岛自提价加 100 元，江苏自提价加 200 元。

东莞市昊疆合纸业进口牛卡价格平稳，目前含税自提价格：新西兰卡达维牛卡 145-337g 报 6900 元/吨，125-440gGP 牛卡报 6100 元/吨。

上海宾高纸业进口牛卡港出库含税自提价格上调 200 元/吨：125-440gGP 牛卡报 6200 元/吨，60-440g 美洲牛卡报 6100 元/吨；俄罗斯布拉茨克牛卡 115/125g 报 7000 元/吨。

辽宁营口合鑫包装制品纱管纸报价稳定，目前出厂未税参考价：B 级 200g 左右报 2700 元/吨，C 级报 2400 元/吨。

深圳双丰纸品有限公司进口牛皮纸价格平稳，目前港口含税自提价格：日本进口单光白牛皮 21g（幅宽 1040/1090mm）22g（幅宽 1150mm）报 9500 元/吨；日本进口本色牛皮 43g（幅宽 810mm）报 9500 元/吨，30/40g 报 8500 元/吨；日本进口半透明牛皮（幅宽 190-500mm）报 9500 元/吨。

临沂新锦华进口牛卡出库含税自提价格：目前 125-440gGP 牛卡报 6000 元/吨，

河北唐山顺发实业**纱管纸**报价稳定。目前含税出厂参考价：SF200 纱管纸 360/420g 报价 2850 元/吨，SF260 纱管纸 360/420g 报价 3050 元/吨，SF300 纱管纸 360/420g 报价 3150 元/吨。

河北玉田大众宝来纸业**纱管纸**价格行情，目前含税出厂参考价：C 级 200-240g 报 2500 元/吨，250-290g 报 2400 元/吨，300-600g 在 2250 元/吨。苇浆纸 500-700g 报 1850 元/吨。

湖北宜昌翔陵纸制品**纱管纸**价格持稳，目前含税出厂参考价：**B+级报** 3050 元/吨，B 级报 3200 元/吨，F200 级报 3300 元/吨；F300 级报 3400 元/吨。

湖南新金龙纸业**纱管纸**价格上调，目前出厂含税参考价：F200 级报 3050 元/吨；F300 级报 3250 元/吨。

山东枣庄丰源中科**纱管纸**价格暂稳。目前市场含税参考价：**B 级 200 型**纱管纸 360g/420g 报 3300 元/吨；**260 型**报 3400 元/吨；**300 型**报 3600 元/吨。

山东邹平海华纸业**纱管纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：B 级报 2700 元/吨，C1 级报 2500 元/吨，C4 级报 2250 元/吨。

五、上游原料市场表现

5.1 国废市场表现

国废黄板纸：

本周，国废价格呈现持续小幅上扬，除了广东地区外，其他大部分纸厂上扬 20-50 元/吨，大部分纸厂持稳为主。由于近期包装纸价格小幅提价，国废打包站出货也出现好转，因此各大厂商根据自身情况小幅提涨价格，短期操作特征明显，囤货居奇情况减少，市场波动更加理性，大涨大跌情况很难出现。此外，近期外废成交明显减少，对于国废市场成交产生一定的利好；短期国内废旧黄板纸稳中小幅上行。预计，后期市场呈现小幅震荡运行。

国废旧书报类：废白纸类价格小幅汇胜，个别纸厂书本、页子纸小幅回涨 30-50 元/吨，目前书本市场参考价：1600-1900 元/吨。废旧报纸市场参考价 2650-2750，供需基本平稳。

外废市场：本周，美废市场供求失衡压力较大，12#美废继续下跌 10 美元/吨左右，8#价格暂稳。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 150-160 美元/吨左右，部分贸易商最高报 170 美元/吨，9#参考价报 180-190 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 102-103 美元/吨，12#参考 150-155 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 210 美元/吨，10#报 110-115 美元/吨，11#报 120-135 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。

5.2 纸浆市场分析

外盘方面：

1、据悉，Arauco 发布 11 月报盘动态，持稳上一轮，针叶浆银星报盘为 590 美元/吨，本色浆金星报 540 美元/吨，阔叶浆明星报盘 475 元/吨。

2、据悉，伊利姆 11 月份针叶浆报盘较上月提涨，俄针叶浆价格调涨 20 美元/吨，阔叶浆报平。

3、据代理消息，CANFOR 北木 11 月份外盘动态，此轮报平盘，北木面价 610 美元/吨，仅供参考。

现货市场：本周，木浆现货市场盘面窄幅震荡整理，针叶浆现货受期货影响相对较大，下游持观望态度，阔叶浆价格维持平稳报盘，市场成交偏刚需，本色浆价格弱稳，化机浆价格相对坚挺。

本周，针叶浆，针叶浆现货市场价格承压，下游采买刚需为主，需求端依然维持低迷态势，山东地区含税参考价银星 4480-4500 元/吨，凯利普 4580 元/吨，月亮 4550 元/吨，马牌 4530 元/吨，短期浆市供大于需情况难有缓解。阔叶浆，阔叶浆市场价格报稳，近日随着阔叶到港减少，浆厂库存压力有所下降，偶有涨价传闻传出，目前山东地区含税参考价鹦鹉、金鱼、明星 3750 元/吨，华南地区巴桉报盘 3800-3900 元/吨。本色浆，本色浆行情价格行情淡稳，金星参考价 4400-4450 元/吨，各地区报盘价相差不大。化机浆，化机浆市场行情货少价稳，市场供应偏紧，山东地区化机浆昆河报盘相对高位。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，市场需求刚需采买为主，亚太森博阔叶浆报涨 100 元/吨，本月计划 20 号停机检修至 12 月 2 号开机；国产化机浆方面，市场需求尚可，出货稳定，受进口木浆价格下跌影响，国产化机浆报盘维持不变，河南杨木化机浆报价 3700 元/吨。国产竹浆方面，国产竹浆方面，市场供应偏紧张，价格起伏有限，赤天化竹浆正常生产，外售报价 4300 元/吨，四川福华竹浆报价 4000-4100 元/吨；甘蔗浆方面，本周甘蔗浆厂家报盘延续弱势，纸厂增加低价木浆使用比例，浆厂开工负荷不高，广西博冠纸业漂白蔗渣湿浆 3650 元/吨，漂白蔗渣浆板 4750 元/吨，广西凤糖近日因无氯漂项目对接

计划停机，初定本月 20 号开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆市场行情及报价平稳。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周，当前木浆现货成交偏刚需，其中针叶浆价格先扬后稳，本色浆价格弱稳，阔叶浆、化机浆价格相对坚挺。影响价格走势的原因主要有：全球 9 月库存天数下降，尤其是阔叶浆库存天数下降至 52 天，加之金鱼对外公布三季度库存下降 45 万吨，进一步支撑阔叶浆市场行情；期货价格在本周初大幅拉涨，针叶浆现货受影响提涨价格；本色浆、化机浆则因其自身供需情况，维持前期状态。短期浆市对外围消息面反应速度迟缓，加之年会临近，业者调价意向偏低。贸易战谈判缓和，浆逐步取消前期加增关税，人民币汇率升破 7，进口成本支撑或有减弱，但需求预算缓解对利好纸浆反弹。

六、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
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	
湖北盛大纸业	瓦楞	10	2018 年底	
山东龙港纸业	瓦楞	15	2019 年初	
山东博汇纸业	瓦楞	50	2019 年初	
山东博汇纸业	箱板纸	50	2019 年	
山东博汇纸业	白卡纸	75	2019 年	
山东一帆纸业	瓦楞纸	45	2019 年后	
浙江金励纸业	瓦楞纸	50	2019 年	

泉州玖龙纸业	箱板瓦楞	50	2019 年	
黑龙江龙德纸业	箱板	50	2019 年初	
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	25	2018 年 10	
贵州鹏昇纸业	箱板（牛皮）	35	2018 年 10	
浙江和泓环保纸业	瓦楞纸	20	2018 年 10	
贵州鹏昇纸业	箱板瓦楞	60	2019 年 12	
贵州鹏昇纸业	纱管纸	10	2019 年 12	
广西金桂浆纸	白卡纸	180	2020 年	

七、本周要闻回顾

7.12019 年前三季度包装印刷业发展格局及再生包装纸发展趋势

包装印刷是以各种包装材料为载体的印刷，在包装上印上装饰性花纹，图案或者文字，以此来使产品更有吸引力或更具说明性，从而起到传递信息，增加销量的作用。按包装材料分类，包装行业可分为纸包装、金属包装、塑料包装、玻璃包装等细分子行业。

包装印刷需顾及到经济型，环保性等问题，并需要同时能够完整，良好地表达需要印刷的信息。从产业链来看，包装印刷行业的上游主要是纸、塑料、油墨及添加剂等原材料和设备制造业，下游衔接卷烟、电子、食品饮料、药品等行业。

2019 年前三季度包装板块实现主营业务收入 707 亿元，同比增长 7.3%；实现归母净利润 57 亿元，同比上升 0.1%。分季度看，板块营收 Q1/Q2/Q3 分别同比增长 8%/下滑 0.4%/增长 5.78%，归母净利润分别同比增长 9.9%/下滑 15.1%/增长 6.3%。

2019 前三季度包装板块毛利率 24.2%，同比提升 0.9pct；净利率 8.3%，同比下降 0.9pct。费用率方面，销售费用率 4.53%，同比提升 0.3pct；管理费用（含研发费用）率 8.3%，同比提升 1pct；财务费用率 1.5%，同比提升 0.1pct。

一、行业格局

包装行业是万亿级市场，其中容量最大的纸包装细分行业市场规模近 3300 亿元，测算了相关下游子行业对纸包装的需求，并据此测算各龙头企业在相应子版块中市占率的情况。过去五年龙头企业在其细分子行业中的占比呈现逐年提升趋势。但对标发达国家，我国包装行业集中度尚有提升空间。

包装行业是万亿级市场，其中容量最大的纸包装细分行业市场规模近 3300 亿元，测

算消费电子，烟，酒，化妆品，食品/药品等领域的高端包装潜在市场规模已达千亿元。交叉发展的下游需求结构带动企业持续推进业务多元化进程，传统消费电子包装龙头裕同科技，劲嘉股份均持续推进包装多元化发展进程。而伴随业务放量和优质客户的逐步导入，新业务毛利率也有望持续提升。

二、箱板瓦楞包装

包装行业龙头的另一种业务扩张模式是以合兴包装为代表的轻资产扩张之路。合兴包装的 PSCP 平台通过线上集采通、创客通、优财通、创业通等平台整合行业订单与资源并为中小企业提供增值服务，线下合伙人模式则可以最大化包装企业间的资源分配和效率。

2019 年以来，国内瓦楞及箱板纸市场价格呈现先涨后走势。2019 年 1-2 月，纸价呈震荡上扬趋势，主要因为原料废纸价格上涨，成本增加支撑下纸企涨价意愿强烈。其次是因为春节期间停机检修纸企较多，市场供应略显紧张。另外正处春节前后下游备货旺季，市场需求扩大。2019 年 3 月份以后，随着新增产能的投放以及下游需求缩减，纸价开始呈下行走势。

2019 年上半年，全国瓦楞纸均价为 3658 元/吨，环比下滑 13.62%，同比下跌 17.24%；全国箱板纸均价在 4043 元/吨，环比下滑 9.88%，同比下跌 14.93%。

三、回收

废纸是许多国家争夺的战略性资源，是造纸工业最大的纤维原料来源之一。利用废纸不仅可以制造再生包装纸，还可用来制造再生新闻纸。需经过脱墨、纸纤维的净化和吸走油墨及杂质，然后造纸共四道工序。可以充分利用原料资源，降低生产成本，减少废物的排放。根据生产实践，使用 1 吨废纸可以替代使用 4—7 立方米的原生木材。

我国废纸回收率不断提高，由 2008 年的 39.40% 上升到了 2017 年的 48.50%。2017 年初，国家工信部、商务部和科技部联合发布了《关于加快推进再生资源产业发展的指导意见》。意见提出，到 2020 年，国内废纸回收利用率要达到 50%。

7.2 包装纸市场下半年需求虽有支撑 但强度不足

双十一已经成为国内全民狂欢的疯狂采购日，2019 年天猫双 11 启动发布会上，天猫总裁、淘宝总裁蒋凡表示，预计 1/3 的中国人参与天猫双十一。并给今年天猫双 11 提出第一大目标：拉动内需。并希望借新品战略拉动消费增长。

之所以今年双十一祭出了如此高大上的口号“拉动内需”，终极原因还是由于海外市场动荡、国际经济环境下行、中美贸易冲突尚未彻底解决等诸多因素的影响。其中全球经济环境下行影响进出口贸易尤为突出。

双十一能否拉动内需？

那么今年双十一究竟能否达到拉动内需的作用呢？我们从以下几方面进行一个前瞻性的预测：

1.从快递收发量预测方面：

作为往年双十一快递收发量持续排名第一的江苏省 - 近日，江苏省邮政管理局印发《2019年快递业务旺季服务保障工作方案》，对全省快递业务旺季服务保障工作进行全面部署。今年双十一江苏快递进出货量预计超 4.2 亿件，其中，快递揽收量预计突破 2.6 亿件（2018 年这一数据为 2.1 亿件），投递量将达到约 1.6 亿件（2018 年这一数据为 1.26 亿件）。从以上估计推算，单纯江苏地区快件数量就增长了 24-27%！

2.从包装纸巨头对市场的预期方面：

近日，媒体与荣成纸业的记者见面会中，荣成副总及发言人鄒永芳表示，今年大陆「双 11」的需求没有特别好或特别坏，虽然面对贸易战乌云持续笼罩，但基本旺季需求还是在的。

3.从包装纸市场行情走势方面：

自今年 8 月份以来，箱板纸价格呈现缓慢爬坡状态，即便经过了十一备货潮之后，市场需求仍然存在，并没有出现十一国庆与双十一之间的供求断档。

但另一方面也要看到，在包装纸需求旺季的时候，箱板纸整体价格上涨也仅仅不足百元，且时至今日上涨趋势变得越发平缓。

4.从黄板纸市场行情走势方面：

黄板废纸价格整体运行趋势与箱板纸基本一致，但黄板废纸波动较箱板纸价格剧烈，几乎围绕整体趋势曲线呈 18 天左右的周期性波动，近期废纸价格攀上短期高点，但更大概率将呈现围绕箱板纸走势，在废纸价格新顶部持续周期波动。

综上所述分析，包装纸市场下半年需求虽有支撑但强度不足，双十一数据大概率呈现向好的迹象短期拉动内需，但其持续性恐不强（小编对双十二则并不抱太大期望）。

黄板纸价格大周期看供需关系和包装纸均价变化，短期将持续小范围涨跌波动的动态变化。对于打包站来说掌控好这种稳定的周期性规律变化，将有助于在波动的市场中低吸高售从中获利！

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自担）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载
责任编辑：韩圆君 0512-87662016

