

2020年8月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2019年1-12月，全国机制纸及纸板产量12515.3万吨，同比增长3.5%。在经历了2018年的下跌后，成功实现反弹，仅次于2017年（12542万吨），是有统计以来，产量第二高的年份。全年造纸和纸制品业出口交货值出口交货值累计值603.1亿元，同比增长3.4%。

2020年1-6月全国机制纸及纸板产量进行监测统计显示：2020年6月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量1110.9万吨，同比增长4.1%，2020年1-6月全国机制纸及纸板产量为5757.3万吨，累计下降4.8%。

2020年7月全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，2020年7月全国机制纸及纸板产量为1106.5万吨，同比增长4.9%。2020年1-7月全国机制纸及纸板产量为6843.8万吨，同比下降3.3%。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



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。

目录

二、包装用纸进出口情况.....	4
2.1 我国瓦楞纸进出口情况	4
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口情况.....	4
三、白卡纸市场具体表现.....	5
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	5
3.2 白卡纸主流品牌出厂价.....	5
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价	5
3.3.1 华南地区	6
3.3.2 华东地区	6
3.3.3 华北地区	6
3.3.4 华中地区	7
3.4 白卡纸主流品牌均价走势图.....	7
3.5 白卡市场分析后市预测.....	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数.....	8
4.2 主流品牌白板纸出厂价.....	8
4.3 白板纸价格走势.....	9
4.4 白板纸市场分析后市预测.....	10
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	11
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图.....	12
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测.....	12
六、原材料市场分析.....	12
七、新项目投产情况.....	14
八、本月要闻回顾.....	15
8.1 晨鸣、APP 强势出手 白卡纸价格将大涨.....	15
8.2 多省纸价出现下滑 部分纸厂宣布停机.....	15

本月回顾

概述：月初，包装用纸价格走势平稳，个别纸厂价格试探性回升后落实情况较差，大部分纸厂多呈观望态度，下游需求依旧偏差，大多成交多实谈商谈为主。

月中，包装用纸价格稳中有降，随着市场需求不振和库存压力逐渐失衡，部分纸厂出货价格逐渐下滑，大部分纸厂多呈观望态度，下游需求依旧偏差，大多成交多实谈商谈为主。月末，包装用纸价格稳中有降，随着市场需求不振和库存压力逐渐失衡，部分纸厂出货价格逐渐下滑，大部分纸厂多呈观望态度，下游需求依旧偏差，大多成交多实谈商谈为主。

月初，国内灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。白板纸整体需求平稳，包装厂订单以刚需补单为主；由于7月份纸厂连续多次大幅度提价，纸价已处于高位，纸厂出货缓慢，库存压力小幅上涨；月中，国内灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。经过7月份纸厂多次提价，目前白板纸市场价格已达阶段性高位，下游客户对纸厂持续提价产生怀疑，高价纸价格有所回落，特别是中小纸厂近期库存积压，出货不畅，为降低库存，促销力度加大，价格小幅回调，但大型纸厂价格多持稳。月末，灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。本周整体灰底白板纸需求虽然略有好转，但整体低于市场预期，特别是部分包装厂中秋节日订单不足，因此备货意愿不足。当前包装旺季逐步到来，但略低于市场预期，因此包装厂以刚需补单为主，备货意愿不足。

月初，白卡纸供需平稳，主流纸厂继续落实前期提价。白卡纸整体需求良好，纸厂、包装厂看好后期节假日带来的需求，上下游努力维持价格呈现平稳上涨态势；月中，白卡纸供需平稳，主流纸厂继续落实前期提价。白卡纸需求平稳，经过纸厂、经销商的积极宣传、造势，白卡纸价格已开始缓慢上涨，特别是APP收购博汇后，市场秩序好转，上下游博弈出现根本性改变，当前纸厂、渠道库存均处于相对低位，而消费旺季即将到来，白卡纸需求持续看好；月末，白卡纸供需良好，市场价格呈现稳步上涨态势。白卡纸需求良好，中秋等节日订单开始增多，需求略有好转，包装厂订单良好，经销商积极宣传涨价，出货好转。部分纸厂大幅提价500元/吨，市场价格逐步落实中。

月初，箱板纸、瓦楞纸厂试探性提价，实际执行价格基本维持平稳。由于7月份纸厂连续多次大幅度提价，箱板、瓦楞纸价格涨幅惊人，下游接受度较低，进货意愿不足，纸厂库存小幅上涨，月中，箱板纸、瓦楞纸供需基本平稳，整体价格持稳上周，实单可议。本周下游纸箱厂需求平稳，备货热情降低，纸厂出货缓慢，特别是中小纸厂库存压力开始增长，为促进发货，部分纸厂小幅降低50元/吨。月末，箱板纸、瓦楞纸供需压力略大，市场价格稳中略跌。下游及终端客户接收

订单不理想，对于原纸的采购需求格外谨慎，观望心态比较严重。目前整体需求偏淡，9月份以后旺季能否到来，上下游仍然存在分歧，短期看纸价难有大的变化。

一、我国机制纸及纸板产量

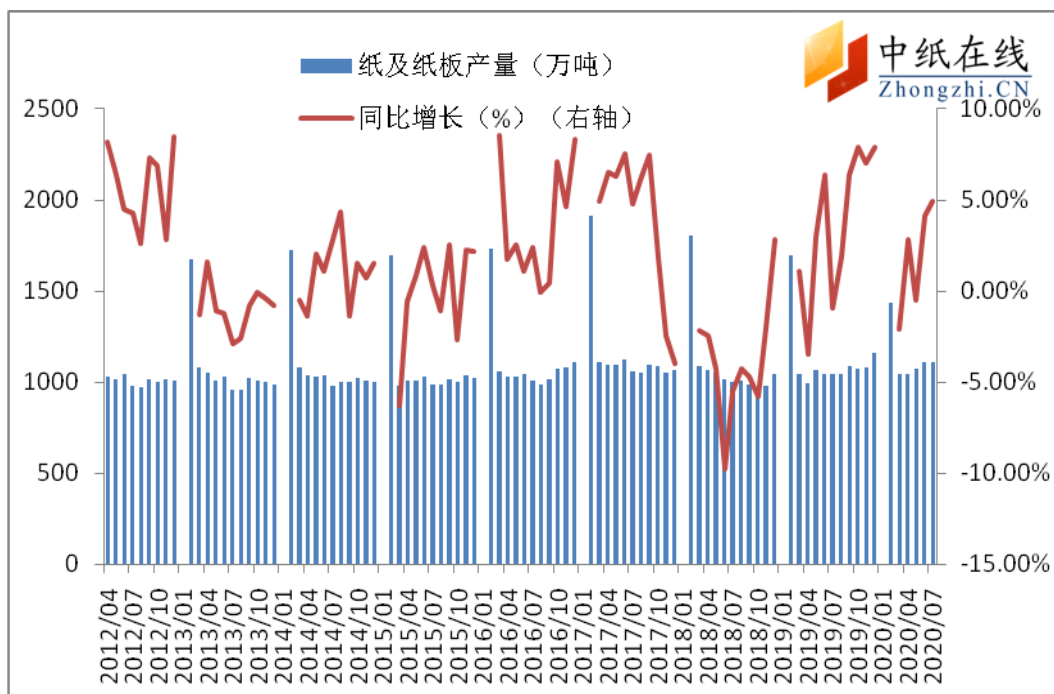


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2020年7月全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，2020年7月全国机制纸及纸板产量为1106.5万吨，同比增长4.9%。2020年1-7月全国机制纸及纸板产量为6843.8万吨，同比下降3.3%。

2019年1-4季度全国机制纸及纸板产量逐渐增长，2019年12月全国机制纸及纸板产量为1158.3万吨，同比增长7.9%。2019年1-12月全国机制纸及纸板产量为12515.3万吨，同比增长3.5%。

2019年1-12月，中国纸及纸板进口量为625万吨，同比下降0.3%。2019年1-12月中国纸及纸板进口金额为3195.6百万美元，同比下降12.2%。2019年12月份纸及纸板进口量约76万吨，同比增长95.9%，进口金额为321.1百万美元，同比增长28.1%。

2019年1-12月，全国纸及纸板出口量为629万吨，同比增长11.2%。从金额方面来看，2019年1-12月中国纸及纸板出口金额为8034.01百万美元，同比增长14.7%。2019年12月纸及纸板出口量约为48万吨，同比增长11.5%，进口金额703.25百万美元，同比增长17.1%。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸进出口情况

2020年7月瓦楞纸进口数量约38.07万吨，环比增加30.23%，同比增加203.91%；进口金额129971371美元，进口均价392.50美元/吨，环比减少1.02%，同比减少13.03%。

2020年7月瓦楞纸出口数量约0.42万吨，环比增涨6.11%，同比增加51.45%；出口金额9349767美元，出口均价2131.66美元/吨，环比减少9.81%，同比增加76.49%。

1-7月份瓦楞纸累计进口数量195.13万吨，同比增加151.16%。

1-7月瓦楞纸累计出口数量约2.42万吨，同比增加2.39%。

2019年1-12月中国瓦楞原纸进口数量为156万吨，同比增长40.2%；2019年1-12月中国瓦楞原纸进口金额为591193千美元，同比增长9.9%。2019年12月中国瓦楞原纸进口数量为26万吨。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口情况

2020年7月箱板纸进口数量是34.12万吨，环比增加16.78%，同比增加70.90%；进口金额157283800美元，进口均价538.45美元/吨，环比增涨0.63%，同比下滑14.40%。

2020年7月箱板纸出口数量约0.51万吨，环比上涨29.72%，同比下滑28.81%；出口金额9519904美元，出口均价1262.11美元/吨，环比减少1.31%，同比增加46.81%。

1-7月箱板纸累计进口数量约208.59万吨，同比增长80.69%。2020年1-7月箱板纸累计出口数量约3.43万吨，同比减少20.05%。

2019年1-12月中国牛皮纸进口数量为161万吨，同比下降11.2%；2018年中国牛皮纸进口数量为182万吨，同比增长36.3%。12月进口量约为16万吨，同比增长15%。2019年中国牛皮纸进口金额为1041677千美元，同比下降23.7%；2018年中国牛皮纸进口金额为1366065千美元，同比增长51.4%。2019年中国牛皮纸进口均价为6470.04千美元/万吨，2018年中国牛皮纸进口均价为7505.85千美元/万吨。

2019年1-12月中国牛皮纸出口数量为65766吨，同比下降11.2%；2018年中国牛皮纸出口数量为74028吨，同比下降39.2%。12月出口量约为5365吨，同比下降6.5%；2019年中国牛皮纸出口金额为113095千美元，同比增长4.1%；2018年中国牛皮纸出口金额为108664千美元，同比下降28.9%。2019年中国牛皮纸出口均价为1.72千美元/吨，2018年中国牛皮纸出口均价为1.47千美元/吨。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2020年8月末，白卡纸价格指数为98.25，与上月末相比增长1.03。

2020年6月白卡纸进口数量约6.17万吨，进口金额40802760美元；单价661.2美元/吨。

2020年6月白卡纸出口数量约1.03万吨，出口金额14464053美元，单价1404.2美元/吨。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌出厂价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
山东晨鸣	白杨	5050	5160	5260	5460	5660	5660	5760	5960	5960	5760	5360	5360	5450
山东博汇	博汇	4910	5110	5210	5410	5610	5610	5810	5810	5810	5810	5400	5600	5600
山东太阳	华夏太阳	5200	5310	5410	5410	5610	5610	5810	5810	5810	5810	5400	5600	5600
河南新亚	新辉煌	4650	4750	4850	4850	5050	5050	5250	5250	5250	5350	4850	4850	4900

数据来源：中纸在线信息部

3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价

注：由于中纸在线调整地区性报价逐渐尽量贴近实单价格，本月数据变化较大。敬请谅解。

3.3.1 华南地区

表 2：月末华南地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
白杨	5100	5100	5300	5500	5700	5700	5810	6010	6010	5810	5360	5360	5410
博汇	4910	4910	5210	5410	5610	5610	5760	5760	5760	5760	5300	5500	5500
华夏太阳	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5700	5700	5700	5750	5300	5300	5350
骄阳	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5700	5700	5700	5700	5250	5450	5450
酋长	5250	5250	5450	5450	5450	5450	5650	5650	5650	5760	5300	5300	5350
丹顶鹤	4910	5000	5300	5500	5700	5700	5700	5700	5700	5750	5350	5350	5450
金蝶兰	4960	5000	5400	5600	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5400	5400	5450

数据来源：中纸在线信息部

3.3.2 华东地区

表 3：月末华东地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
酋长	5200	5200	5400	5600	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5400	5400	5500
白杨	5100	5100	5300	5500	5700	5700	5810	5810	5810	5810	5300	5300	5450
博汇	4910	5000	5200	5400	5600	5600	5760	5760	5760	5760	5250	5350	5450
华夏太阳	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5350	5350	5500
骄阳	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5300	5400
金蝶兰	4950	5050	5250	5450	5650	5650	5860	5860	5860	5860	5350	5350	5450

数据来源：中纸在线信息部

3.3.3 华北地区

表 4：月末华北地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
白杨	5100	5250	5450	5650	5850	5850	5850	5850	5850	5850	5350	5350	
博汇	4910	5200	5400	5600	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5300	5500	
华夏太阳	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5500	
骄阳	5150	5300	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5500	

酋长	5200	5200	5400	5500	5700	5700	5850	5850	5850	5850	5350	5350	
新辉煌	4900	4900	5000	5000	5000	5000	5200	5200	5200	5350	4850	4850	

数据来源：中纸在线信息部

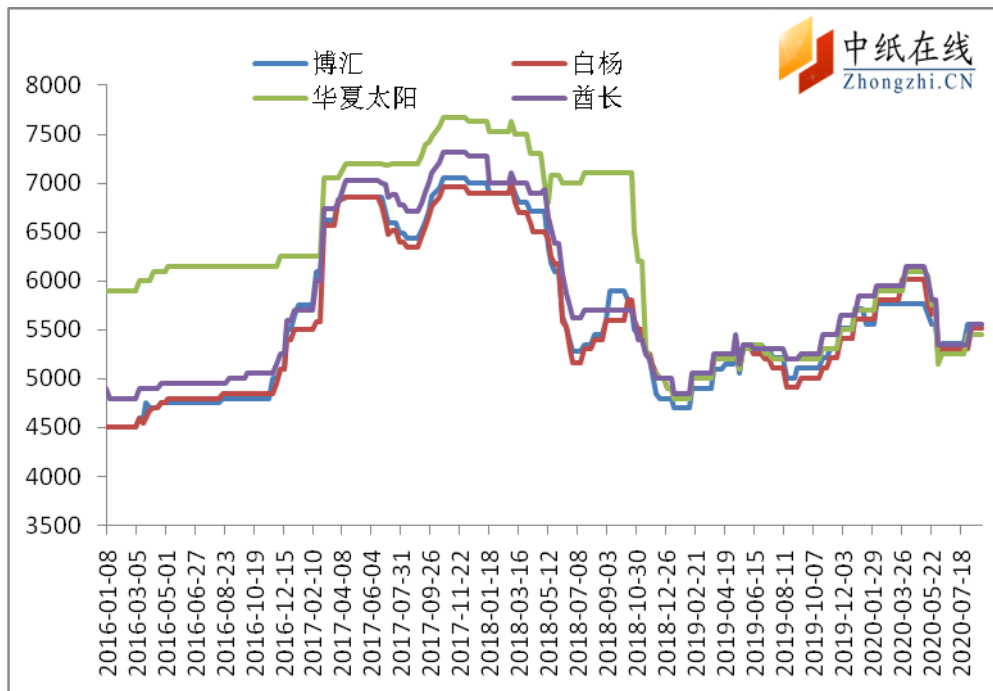
3.3.4 华中地区

表 5：月末华中地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
白杨	5100	5200	5400	5600	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5250	5250	5350
博汇	4910	5100	5300	5500	5700	5700	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5500
华夏太阳	5100	5300	5400	5400	5600	5600	5850	5850	5850	5850	5350	5550	5500
骄阳	5100	5300	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5450
酋长	5100	5300	5450	5650	5650	5650	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5450
丹顶鹤	4910	5100	5300	5500	5500	5500	5700	5700	5700	5700	5200	5200	5350
金蝶兰	4910	5100	5350	5550	5550	5550	5750	5750	5750	5750	5250	5250	5350
新辉煌	4700	4900	5100	5100	5100	5100	5300	5300	5300	5300	4800	4800	4900

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸主流品牌均价走势图



数据来源：中纸在线信息部

3.5 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸走势向好，市场价格呈现稳步上涨态势。白卡纸需求良好，中秋等节日订单开始增多，需求略有好转，包装厂订单良好，经销商积极宣传涨价，出货好转；预计后期市场延续当前走势，下游多观望为主。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2020年8月末，白板纸价格指数为95.19，较上月末相比增长-0.55。

2020年6月白板纸进口数量约4.68万吨，进口金额16059980美元；单价342.6美元/吨。

2020年6月白板纸出口数量约1.24万吨，出口金额30837494美元，单价2485美元/吨。

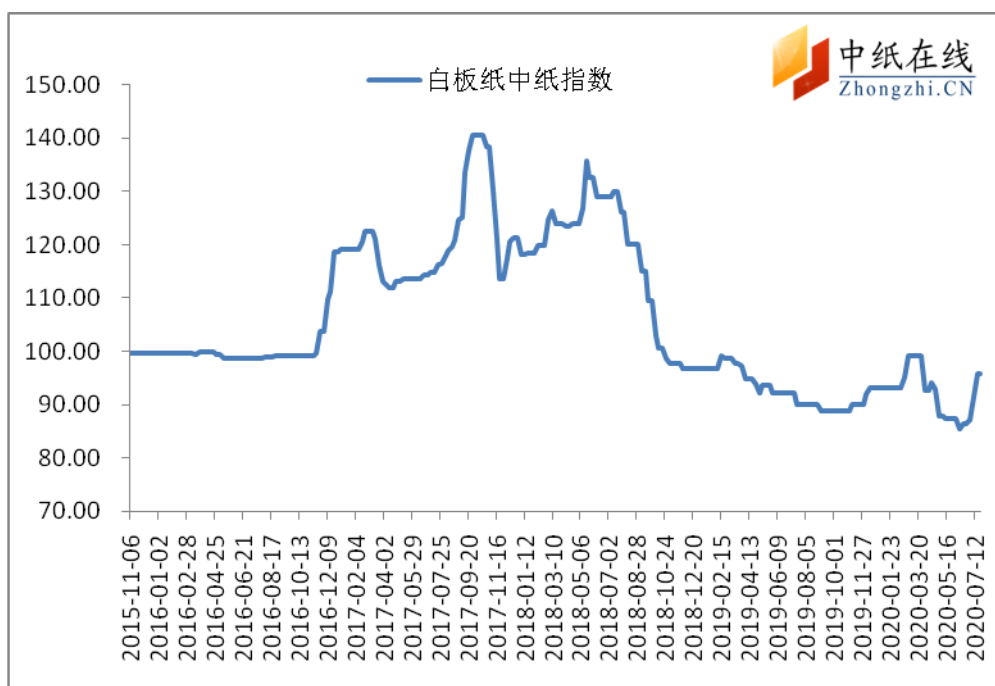


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表6：月末白板纸出厂参考价（元/吨/250g）

厂家	品牌	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
天津玖龙 250g	玖龙	4050	4050	4050	4050	4150	4150	4350	4200	3850	3850	3850	4250	4480
	海龙	4000	4000	4000	4000	4100	4100	4300	4150	3800	3800	3800	4200	4430

	地龙	3900	3900	3900	3900	4000	4000	4200	4150	3600	3600	3600	4050	4330
山东远通	250g	3950	4030	4030	4030	4030	4030	4210	4210	3810	3810	3810	3850	4310
太仓 250g	地龙	3750	3750	3750	3750	3850	3850	4150	4150	3800	3800	3900	4400	4250
	江龙	3600	3600	3600	3600	3700	3700	4000	4000	3650	3650	3750	4250	4150
东莞玖龙 250g	玖龙	4150	4150	4150	4150	4350	4350	4650	4650	4250	4200	4380	4930	4740
	海龙	4050	4050	4050	4050	4250	4250	4550	4550	4100	4100	3980	4530	4590
	地龙	3950	3950	3950	3950	4150	4150	4450	4450	4000	3900	3580	4230	4390
广东理文	A级	3900	3900	3900	3900	3950	3950	4250	4250	4150	4150	3750	4350	4350
东莞建晖	金晖	4410	4410	4410	4410	4510	4510	4610	4610	4310	4310	4110	4310	4310
福建联盛	蓝叶	3960	3960	3960	3960	4060	4060	4500	4500	4300	4300	3710	3710	4260

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

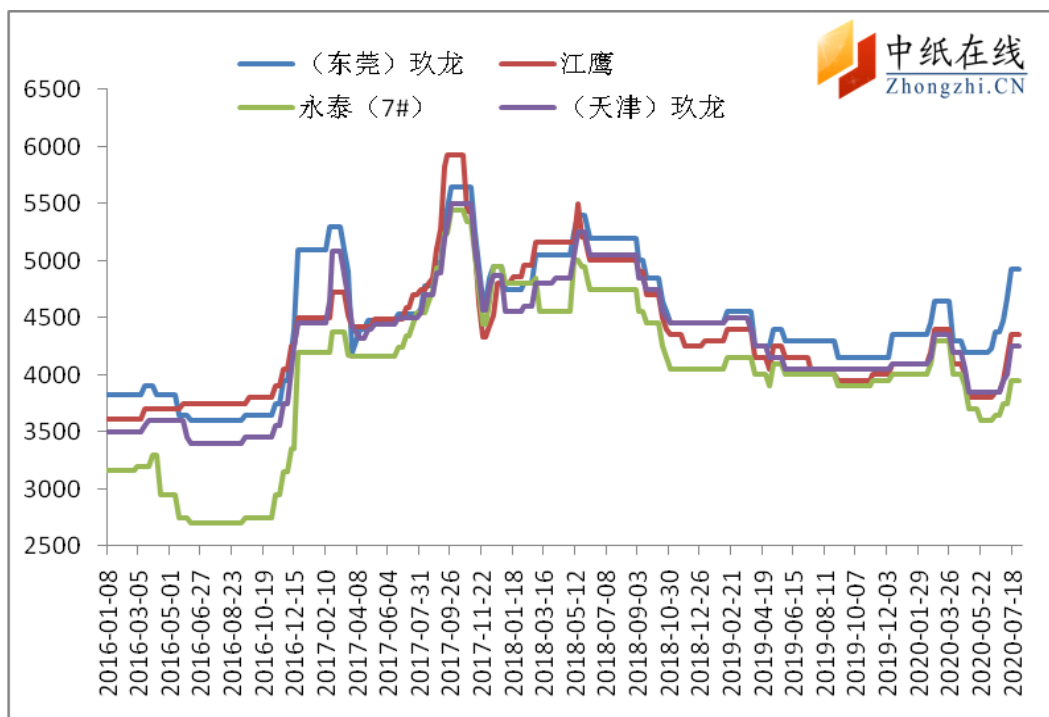


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格稳中有降，市场需求依旧低迷，包装厂订单不足，白卡纸价格小幅下跌下游需求一般，预计后期依旧存在下滑可能。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
天津玖龙	玖龙 110	3300	3350	3350	3350	3580	3580	3890	3280	3450	3500	3550	3850	3530
	海龙 120	3100	3150	3200	3200	3430	3430	3750	3130	3150	3200	3250	3550	3380
太仓玖龙	玖龙 105	3450	3450	3450	3450	3530	3530	4080	3550	3550	3600	3700	4150	3650
	海龙 110	3300	3330	3330	3330	3510	3510	4010	3510	3400	3500	3600	4000	3560
无锡荣成	T2/120	-	3400	3400	3400	3500	3500	3900	3450	3450	3500	4000	4050	4250
浙江山鹰	100	3300	3350	3350	3350	3850	3850	3950	3550	3200	3250	3350	3700	3800
龙源纸业	120	2950	3030	3030	3030	3380	3380	3530	3230	3000	3000	3050	3410	3300
新亚纸业	110	-	3150	3150	3150	3450	3450	3600	3300	3000	3000	3100	3250	3300
金凤凰	110	3100	3150	3150	3150	3500	3500	3500	3400	3150	3150	3100	3450	3400
海华纸业	110	3100	3100	3100	3100	3450	3450	3450	3450	3150	3150	3100	3200	3100
贵和纸业	110	3000	3000	3000	3000	3550	3550	3650	3400	3400	3400	3550	3500	3450
银河纸业	110	3170	3220	3220	3220	3530	3530	3660	3360	3000	3000	3000	3450	3400
丰源纸业	110	3250	3150	3150	3150	3600	3600	3600	3300	3300	3350	3200	3500	3450
东莞玖龙	玖龙 110	3330	3380	3380	3380	3430	3430	3980	3330	3030	3180	3230	3730	3730
	海龙 110	3330	3330	3330	3330	3430	3430	3880	3230	2990	3040	3190	3690	3630
	地龙 110	3180	3230	3230	3230	3380	3380	3780	3130	2840	2890	3140	3640	3530
金洲纸业	110	3400	3410	3410	3410	3690	3690	4160	3430	3410	3110	3510	3860	3680

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08
天津玖龙	玖龙 170	4500	4500	4500	4500	4600	4600	4850	4700	4450	4500	4500	4900	4800
	海龙 170	3800	3800	3800	3800	3800	3800	4150	4000	3750	3800	3800	4250	4150
江苏理文	Q 纸 120	3750	3800	3850	3850	4230	4230	4250	4050	3850	3850	3900	4450	4280
	B 纸 120	3500	3550	3600	3600	3930	3930	4100	3900	3600	3600	3650	4200	3880
江苏玖龙	玖龙 170						4550	4650	4650	4450	4500	4600	5250	4850
	海龙 170									3750	3850	3950	4600	4300
	地龙 160						3830	3930	3930	3680	3730	3830	4450	3930
浙江山鹰	银杉 170	3850	4100	4150	4150	4150	4150	4450	4350	3800	3750	3800	4450	4150
景兴纸业	F 级 140	3450	3550	3550	3550	4080	4080	4300	4300	3700	3550	3600	4000	3850
荣晟纸业	120	3500	3550	3550	3550	4030	4030	4330	4130	3650	3450	3500	3700	3600
龙源纸业	A 级 160				3360	3660	3660	3760	3450	3450	3450	3500	3740	3520
鲁丽纸业	130	3150	3200	3200	3200	3410	3410	3700	3400	3200	3200	3250	3750	3350
贵和纸业	120	3150	3200	3250	3250	4000	4000	4100	3750	3650	3650	3850	3850	3600
东莞玖龙	玖龙 175	4300	4350	4400	4400	4800	4800	5150	4500	4200	4300	4550	5300	5000
	海龙 175	3930	3980	4030	4030	4330	4330	4680	4030	3780	3930	4180	4930	4630
	地龙 110	3760	3760	3760	3760	3920	3920	4310	3610	3210	3360	3610	4260	4110
	地再生 130	3530	3530	3530	3530	3630	3630	3980	3580	3260	3180	3330	3880	3680
广东理文	N 纸 170	3850	3850	3850	3850	4100	4100	4500	4470	3720	3920	4020	4620	4550
联盛	A2/120g	3700	3750	3750	3750	4000	4000	4500	4150	3600	3600	3800	4050	3850

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

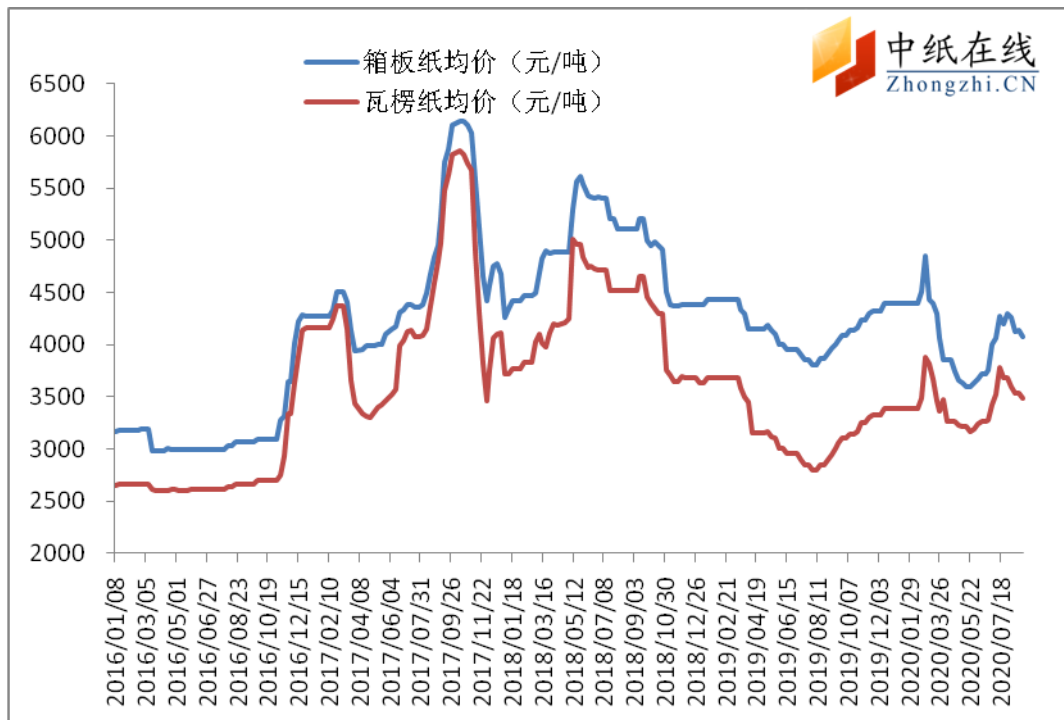


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板纸、瓦楞纸供需压力略大，市场价格稳中略跌。下游纸箱厂需求平淡，主动备货意愿不足，观望市场为主。

当前，箱板纸均价为 4078.42 元/吨，瓦楞纸均价在 3490 元/吨。

六、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：期货市场：外盘方面，本月国际木浆市场整体处于涨势，主流浆厂提价欲望强烈，主要原因受木片供应所限，凯利普 8 月提涨 10 美元/吨为 580 美元/吨，银星 8 月份报涨 5 美元/吨为 565 美元/吨，伊利姆 8 月份针叶提涨 10 美元/吨至 560 美元/吨，9 月份针叶报涨 20 美元/吨，芬兰芬林芬宝漂白针叶浆 8 月份外盘提涨，其中普通级 590 美元/吨，加强级 600 美元/吨，加拿大 Canfor9 月份漂白针叶浆北木外盘报价提涨 10 美元/吨至 610 美元/吨。本周浆厂陆续报盘提涨 10-20 美元/吨，阿茹库宣布旗下针叶浆银星提涨 15 美元/吨；目前多数品牌已表达提价愿望，阔叶浆方面，Arauco 阔叶浆明星 8 月上涨 10 美元/吨，为 465 美元/吨，8 月份明星面价持稳上月；伊利母 9 月份阔叶浆报涨 10 美元/吨，亚太资源 8 月阔叶报盘提涨 20 美元/吨，近期加入提价浆厂增多，下

游采购仍存在一定的观望心态；本色浆金星 8 月报盘面价为 535 美元/吨；目前木浆市场供需压力依然较大，短期供需难有较大改变，因此市场价格提涨能否持续落实请继续观察。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，进口木浆现货行情大涨，主要原因是木浆期盘本周持续性上涨，叠加浆厂外盘亦是报涨，主要港口库存窄幅下降，白卡纸发涨价函，提振市场信心，部分贸易商低价惜售，针叶浆方面，针叶浆现货提涨 150-200 元/吨，参考山东市场报价银星 4550 元/吨左右，俄针 4550 元/吨，月亮、马牌 4600 元/吨，凯利普 4750 元/吨；北木 4900 元/吨，目前市场消息反馈高价成交寥寥，工厂持观望心态为主，偶有小单成交实为特例；阔叶浆方面，现货市场行情随行就市，涨幅 50-100 元/吨，业者普遍低价惜售，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3600 元/吨，明星 3600 元/吨，阿尔派 3500 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，市场报价统一，参考报价金星 4500 元/吨乔治王子（普通造纸级）4550 元/吨；化机浆方面，现货市场供需两淡，参考报价 3550-3600 元/吨，华南地区低价惜售，报盘 3750-3800 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，本月初，市场延续刚需成交为主，出货价格根据自身情况而定，本月底进口木浆现货市场价格跟随期盘调涨，场内提涨声音增多；据悉，亚太森博本周阔叶浆出货报价不低于 3600 元/吨，本色针叶 4200 元/吨左右，于下月亦有提涨报盘计划；国产化机浆方面，本周按需出货，厂家维持固定客户出货为主，目前发布涨价函杨木化机浆从下月在原来执行价格基础上提涨 100 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆厂稳盘观望为主，永丰竹浆报盘 3900 元/吨，赤天化竹浆报盘 4100 元/吨，计划下月竹浆提涨 100 元/吨；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆调涨 50-100 元/吨，市场刚需交易为主，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3350 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3450 元/吨，实单可商谈；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场整体情况一般。

废纸原料：

月初，国废市场价格整体表现涨跌不一，但整体依然处于涨势，特别是黄板纸涨幅相对明显，幅度在 50-150 元/吨。经过长达一周的高频率出货，目前打包站库存明显下降，可送货源减少。月中，国废市场涨跌互现，黄板纸涨势相对明显，幅度在 50-100 元/吨，白废纸价格基本稳定。月末，国废市场供需双方博弈加强，一方面雨季仍然持续，废纸回收量不足，部分地区出现供应偏紧状况，价格出现 20-50 元/吨涨幅，黄板纸市场变化更加明显；另一方面，下游成品包装纸出货不畅，部分价格已出现 50-100 元/吨跌幅，纸厂采购成本意愿明显，降低国废采购价格情况时有发生。目前国废供需相对平稳，缺少重大市场变化的情况下，预计短期市场价格依然处于小幅震荡中。

本月，国废旧书报类：白废纸供求相对平稳，价格基本持稳，白废纸供求相对平稳，目前书本

价格基本在 1600-1900 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

外废市场：美废市场整体趋于平稳，12#主港报盘价格持稳上周，伴随废纸禁令截止日期进入倒计时，下游买家动力减弱，加之船期仓位偏少，因此市场价格基本阶段性到顶。脱墨类废纸货源偏少，少有成交，价格暂时持稳上周。8月18日，2020年第11批废纸进口许可证公示，核准数量197,840吨，获准进口企业数目16家。截至目前，2020年度废纸进口许可证获批总额度约为5943140吨，获批企业总数为66家。

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 220 美元/吨，10#报 120-135 美元/吨，11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交不太理想。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	备注
博汇纸业	白卡纸	75	山东	第二季度
	瓦楞纸	50	云南	新建
江西柯美	瓦楞纸	20	江西	项目公示
冠和纸业	瓦楞纸	20	广东	扩建
新疆东盛纸业	高强瓦楞纸		新建	扩建
湖北荣成	瓦楞	30	新建	
山鹰国际	瓦楞		新建	
APP	白卡	180	新建	2022
	白卡	350	新建	2022
太阳纸业	箱板纸	120	老挝	老挝
重庆润民纸业	高瓦	12	重庆	已投产

八、本月要闻回顾

8.1 晨鸣、APP 强势出手 白卡纸价格将大涨

就在瓦楞纸价格因供需压力大而稳中下滑之际，白卡纸行业却已开始酝酿涨价潮。日前，晨鸣集团、APP 金光纸业相继宣布，将在本月底及下月初涨价 500 元/吨。这一消息犹如平地起惊雷，在印刷包装行业迅速引起强烈反响。

白卡纸巨头将大涨 500 元/吨

8 月 19 日，晨鸣集团发布涨价函称，受运营成本影响，自 8 月 25 日起，白卡、铜版卡产品价格均上调 500 元/吨。

同日，APP 金光纸业宣布，自 2020 年 9 月 1 日起，针对宁波中华纸业有限公司、宁波亚洲浆纸业有限公司和广西金桂浆纸业有限公司生产的所有产品涨价 500 元/吨(含税)。

据了解，白卡纸价格在 8 月份呈现稳步上涨态势。一是因为市场需求略有好转，来自印刷包装企业的订单有所增多；二是经过停机减量后，白卡纸大厂库存已相对不高。此外，白卡纸生产企业挺价态度坚决、经销商积极推动涨价，亦是白卡纸价格上涨的重要原因。

而此次晨鸣集团、APP 金光纸业提前多日宣布涨价，将在一定程度上刺激下游企业下单，加快自身出货，同时也可能会带动其他纸厂宣布涨价。换言之，步入 8 月下旬，涨价的白卡纸生产企业可能会持续增加。

8.2 多省纸价出现下滑 部分纸厂宣布停机

在行情、库存、产能等多层面因素影响之下，纸业市场终于在 8 月份低下了“高贵的头颅”：废纸价格持续多日走跌，原纸降价的纸厂不在少数。随着销售压力的日趋增大，广东、浙江等地还有多家纸厂宣布停机计划。

多省纸价出现下滑

尽管有部分纸厂在 7 月下旬就已宣布涨价，但无奈需求乏力，下游包装企业反应平平，原纸价格整体上处于平稳运行的态势。步入 8 月份后，原纸价格上涨乏力，华南、华中等地陆续有纸厂宣布下调价格 50-100 元/吨。

随着时序渐进，原纸跌幅日趋扩大，降价纸厂的数量逐步增多。8 月 10 日，山东贵和纸业降价 100-150 元/吨；8 月 12 日，东莞金洲纸业、中山永发纸业降价 100-150 元/吨；8 月 13 日，福建联盛纸业（龙海）降价 200-300 元/吨……而这还仅是部分纸厂。据了解，从 8 月 10 日至今的短短几天时间内，原纸降价范围已波及山东、浙江、福建、广东、河南、四川等多个省份，目前已涉

及 10 多家纸厂。从当前的市场氛围来看，下游包装企业并无太多反应，原纸价格下滑的现象将继续存在。

纸厂终向市场低头

综合各方面消息来看，原纸价格下滑是多层因素共同导致的结果。一是行业旺季仍未到来，加上疫情影响，终端消费情况难以短时间内恢复，导致纸业市场缺乏需求支撑；二是近期陆续有新的原纸产能释放，加剧了市场供过于求的矛盾。

而更直接的原因则是受进口纸和库存的影响。据悉，8月初有大量进口纸到港，其优惠的价格对国内市场起到一定的冲击；同时，国内多数纸厂的库存处于相对高位水平，出货压力较大，最终不得不选择降价抢单。

此外，下游包装企业在历经多轮暴涨暴跌后，心态变得更为谨慎，投机行为大大减少，多数企业对纸厂调价以平常心看待。在原纸价格下滑已成难以挽回的趋势之下，纸厂如果继续挺价，对降低库存、回笼资金并无帮助，只能向市场“低头”。

后续或会有更多纸厂停机

行情压力如此之大，不少纸厂开始停机减产。据“纸业联讯”消息，浙江景兴纸业计划于 9 月 15 日起对 PM 10 纸机技改，预计停机 80 天。PM 10 主要生产箱板纸，年产能约 20 万吨，按照产能计算，停机将对 4-5 万吨产能造成影响。

今年 7 月底，江门市明星纸业发布停机通知称，决定于 8 月 23 日-9 月 6 日进行锅炉改造，全厂停机 15 天。据“江门检察”报道，今年由于疫情影响，该纸厂资金周转存在困难，已先后两次被迫停机停产，累计时长达 40 多天。

(个人观点，仅供参考，风险自担)