

2021年2月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：数据异常，暂缓更新
- ◆ **双胶纸市场**：节后上调 300-500
- ◆ **铜版纸市场**：节后上调 300-500 元/吨
- ◆ **新闻纸市场**：

2020年12月全国新闻纸产量为1209.9万吨，同比增长2.9%。2020年1-12月全国新闻纸产量为100.9万吨，同比下降6.7%。

2019年1-12月中国新闻纸进口数量为46万吨，同比下降4%；2018年中国新闻纸进口数量为48万吨，同比增长44.4%。2019年中国新闻纸进口金额为243389千美元，同比下降17.4%；2018年中国新闻纸进口金额为295097千美元，同比增长74.5%。2019年中国新闻纸进口均价为5291.07千美元/万吨，2018年中国新闻纸进口均价为6147.85千美元/万吨。

2019年1-12月中国新闻纸出口数量为8672吨，同比增长17.6%；2018年中国新闻纸出口数量为7379吨，同比下降15.2%。2019年中国新闻纸出口金额为11311千美元，同比增长30.6%；2018年中国新闻纸出口金额为8768千美元，同比下降0.1%。2019年中国新闻纸出口均价为1.30千美元/吨，2018年中国新闻纸出口均价为1.19千美元/吨。

- ◆ **其他纸品简况**：应市跟涨
- ◆ **上游原料市场**：纸浆价格大幅走高
- ◆ **后市预测**：



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，风险自担。

主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 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：2603160476@qq.com

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产量/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）	4
1.3 铜版纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	5
二、文化用纸国内市场表现.....	6
2.1 双胶纸中纸指数.....	6
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	7
2.2 铜版纸中纸指数.....	8
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价	9
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析	10
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）	10
2.4 文化用纸市场分析及后市预测.....	11
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	11
四、原材料市场分析.....	13
4.1 纸浆原料市场.....	13
4.2 废纸原料市场.....	15
五、新增产能投产情况.....	15
六、本月要闻回顾.....	16
6.1 木浆价格持续走高 造纸板块走强.....	16
6.2 美国将继续对中国产皱纹纸进口实施反倾销措施	17

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸产量/进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

2020年12月，全国机制纸及纸板产量1209.9万吨，同比增长2.9%。2020年1-12月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为12700.6万吨，同比增长0.8%，是有统计以来，产量最高的年份。其中，2020年1-12月广东省机制纸及纸板产量为2435.96万吨，较2019年2223.09万吨产量有较大幅度提升。

2020年11月中国涂布类印刷用纸产量为59.9万吨，同比下降5.75%；2020年1-11月中国涂布类印刷用纸产量为633.5万吨，同比下降4.56%。

2020年10月中国涂布类印刷用纸产量为64.3万吨，同比下降3.52%；2020年1-10月中国涂布类印刷用纸累计产量为570.3万吨，同比下降4.98%；2015-2019年中国涂布类印刷用纸产量2019年达到最高，总体呈现上升趋势。

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。

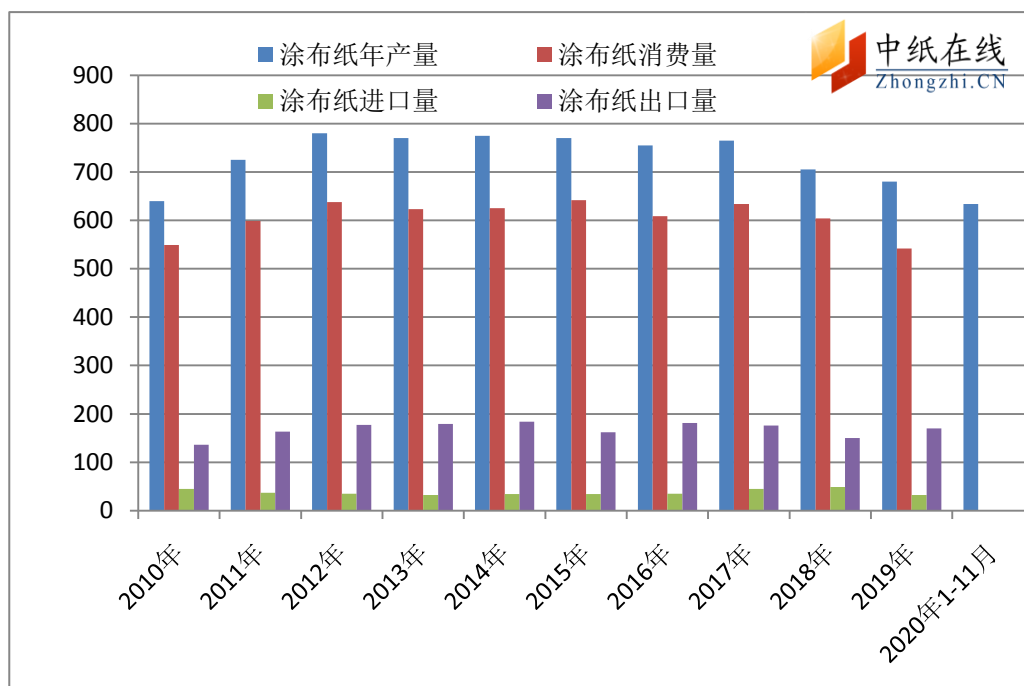


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

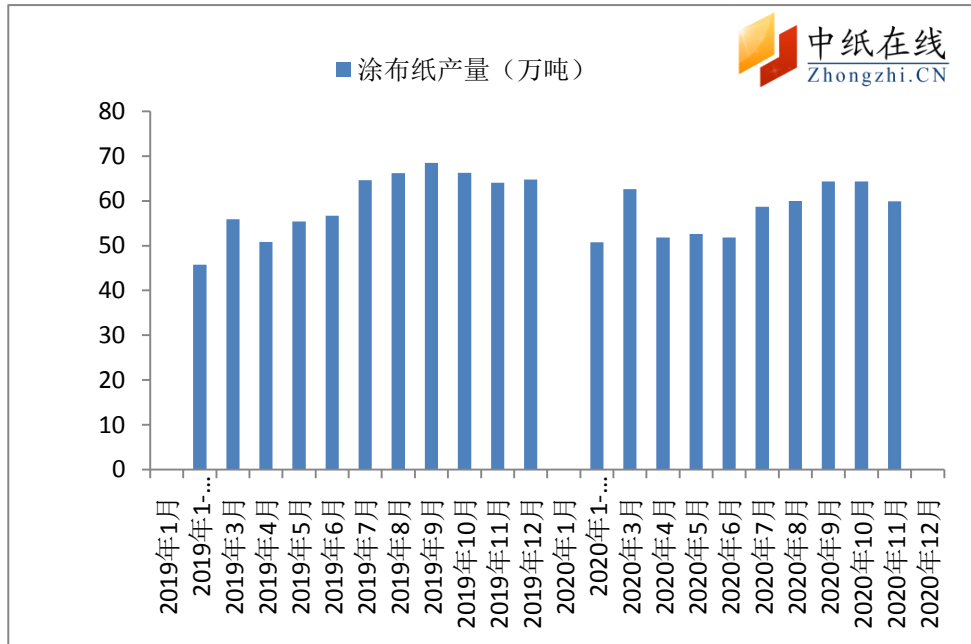


图 2：涂布纸产量走势图

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）

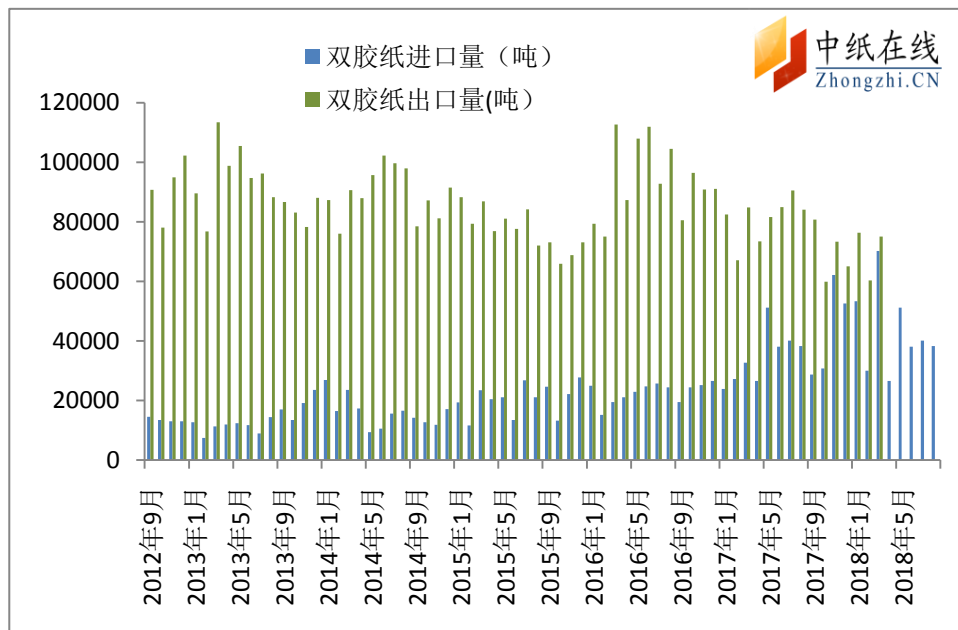


图 3：双胶纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2019 年一季度双胶纸进口量为 6.43 万吨，较 2018 年同期减少 58.15%；出口量为 20.23 万吨，较 2018 年同期减少 4.51%。从量上来看，双胶纸进口量、出口量皆不高。

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。

2020年1-2月，我国双胶纸进口量约61.89千吨，同比增加51.32%；出口约94.91千吨，同比减少19.53%。进口同比大幅提升，出口减少，单从进出口量上来看，利空于双胶纸国内市场。

2020年3月我国双胶纸进口量约2.542万吨，环比减少17.84%，同比增加8.77%；1-3月累计进口8.73万吨，同比增加35.83%。双胶出口约8.458万吨，环比增加78.21%，同比增加0.32%；累计出口17.949万吨，同比减少11.26%。

1.3 铜版纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

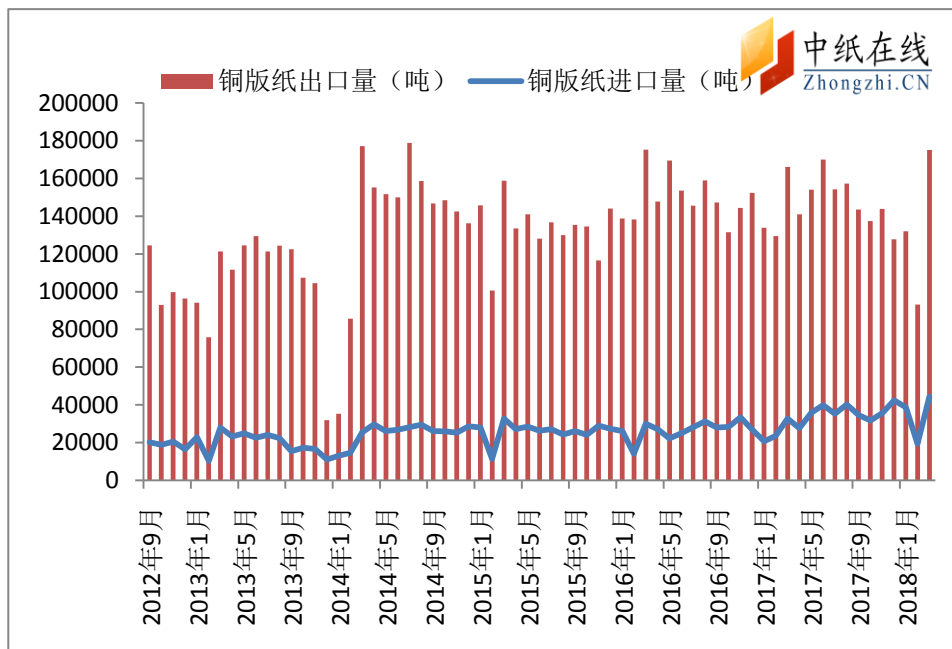


图 4：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

海关数据显示，2020年1-2月，我国铜版纸进口量约31.97千吨，同比减少5.37%；进口均价1182.10美元/吨，同比下调1.71%。我国铜版纸出口量137.16千吨，同比减少21.13%；出口均价822.53美元/吨，同比下跌13.06%。出口量大幅减少，利空于铜版纸市场。

2020年3月我国铜版纸进口量约2.513万吨，环比增加57.26%，同比增加36.06%；1-3月累计进口5.71万吨，同比增加9.28%。铜版出口量11.182万吨，环比增加63.05%，同比减少12.52%；累计出口量2.4897万吨，同比减少17.48%。铜版进口总量增加，出口减少。

一季度铜版纸市场行情偏弱。一月份铜版纸市场整理为主，正值春节假期，下游业者陆续休市，交投有限。2月份公共卫生事件的影响，市场需求骤减，物流因素影响，纸厂出货受阻，库存水平增加，市场交投寥寥。下游印厂订单有限，下旬陆续开机，然终端需求恢复缓慢，开工负荷率不高，多以消耗节前库存为主。3月份铜版纸市场行情延续弱势。物流基本恢复正常，厂家出货恢复。然商务印刷等需求恢复缓慢，下游采购不积极，经销商订单有限，部分为降低库存，价格稳中下行 100-200 元/吨。

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

2021 年 2 月末双胶纸价格指数为 121.39，比上月末相比增长 17.68，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-11.45。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	6750	6750	6700	6700
丰赢	70 克	6650	6600	6600	6650
泉林	70 克	6700	6650	6650	6650

云镜	70 克	6950	6900	6950	6950
云时代	70 克	7000	7050	7050	6950
银河瑞雪	70 克	6850	6900	6850	6800
金球	70 克	7550	7450	7400	7450
UPM 丽印	70 克	7100	7050	7050	7050
金太阳	70 克	6950	6950	6950	6900

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

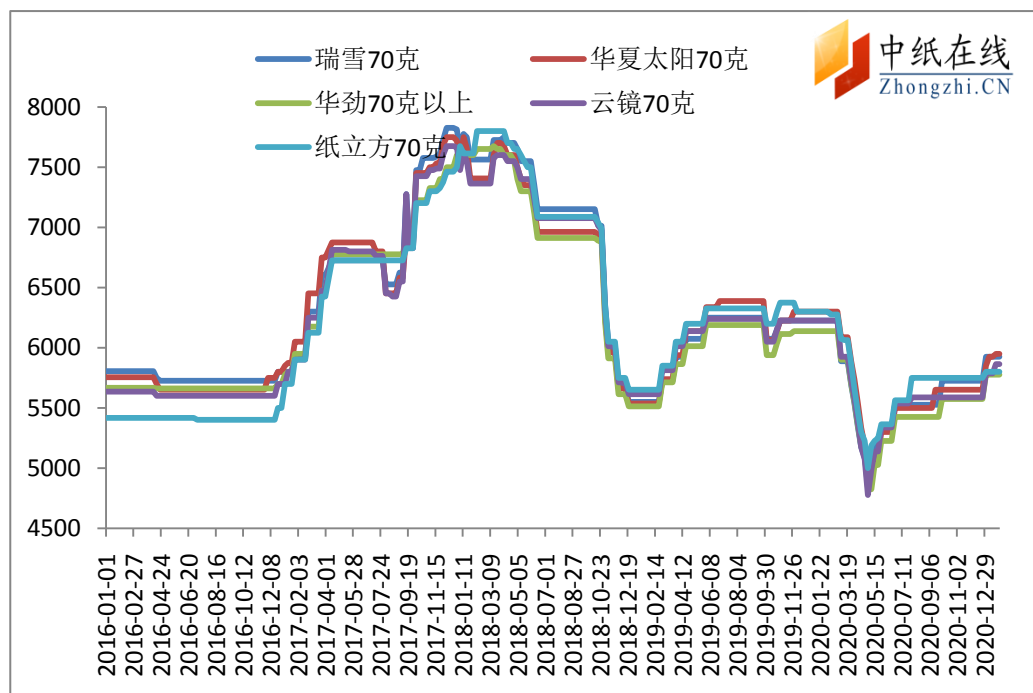


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

华劲集团纸 1 月 4 日起文化用纸价格上调 300 元/吨，2021 年 2 月 1 日起，我司文化用纸每吨提价 500 元；自 2021 年 3 月 1 日起，我司文化用纸每吨提价 500 元。

河南新乡凯丰纸业旗下生产各种产品价格上调，无碳纸平板正度价格上调 6 元/令，大度规格按系数上调，卷筒价格上调 300 元/吨，热敏纸价格上调 0.02 元/平米。

山东晨鸣纸业文化用纸价格 1 月 25 日起上调 500 元/吨，2 月 25 日接单起，文化用纸价格再涨 500 元/吨。

山东晨鸣纸业销售有限公司：自 2 月 1 日起，静电复印纸全系列产品价格上调 200 元/吨；自 3 月 1 日起，静电复印纸全系列产品价格再次上调 500 元/吨。

山东晨鸣纸业销售有限公司：1 月 25 日起接单起，晨鸣文化纸系列产品价格上调 500 元/吨。2 月 25 日接单起，晨鸣文化纸系列产品价格上涨 500 元/吨。

上海晨鸣浆纸销售有限公司：2 月 1 日起，晨鸣铜版纸系列产品价格上涨 300 元/吨；3 月 1 日起，晨鸣铜版纸系列产品价格再次上调 500 元/吨。

亚太森博（广东）纸业 2 月 1 日起全线品牌复印纸（包含进口复印纸）价格上调 200 元/吨，3 月 1 日起再涨 500 元/吨。

亚太森博（广东）纸业 2 月 1 日起针对于旗下双胶纸、静电复印纸价格上调 500 元/吨。山东华泰纸业自 2 月 1 日起文化纸系列上调 500 元/吨，3 月 1 日起文化纸再涨 500 元/吨。

河南大河纸业文化用纸自 2 月份上调 500 元/吨，3 月份再涨 500 元/吨。

河南江河纸业：自 2021 年 2 月 1 日起，特种印刷专用纸上调 300 元/吨。自 2021 年 3 月 1 日起，特种印刷专用纸再上调 500 元/吨。

河南江河纸业股份有限公司：3 月 1 日起，热敏纸系列产品价格上涨 500 元/吨。

河南大河纸业有限公司：2 月份，在目前价格基础上统一上调 500 元/吨；3 月份，在 2 月份基础上进一步上调 500 元/吨。

河南漯河银鸽特种纸有限公司：从 2021 年 3 月 1 日起，所有产品价格在上次涨价基础上再次上调 300 元/吨。

河南南北纸业有限公司：3 月 1 日起，热敏纸系列产品价格上涨 500 元/吨。

山东江河纸业：受原辅材料上涨以及环保治理等综合因素的影响，2 月 1 日起，山东江河生产的所有产品上调 300 元/吨。3 月 1 日起，上调 500 元/吨。

岳阳林纸文化用纸自 2 月 1 日起上调 500 元/吨，3 月 1 日起再涨 500 元/吨。

APP 金华盛纸业：3 月 1 日起，无碳复写纸产品上涨 300 元/吨，热敏纸产品上调 500 元/吨，未涂布/铜版纸产品按照原调价计划执行。

APP 金光集团（金东、金海纸厂）：受运营成本大幅上涨的影响，我司决定针对金东、金海系列纸品含税价格做如下调整：

- 1、2 月铜版纸品涨 300 元/吨，3 月继续涨 500 元/吨；
- 2、2 月非涂布纸品涨 500 元/吨，3 月继续涨 500 元/吨。

中冶美利云产业投资股份有限公司：2 月 1 日起，文化纸系列接单价格上涨 300 元/吨；2 月 26 日起，文化纸系列接单价格再上调 500 元/吨。

2.2 铜版纸中纸指数

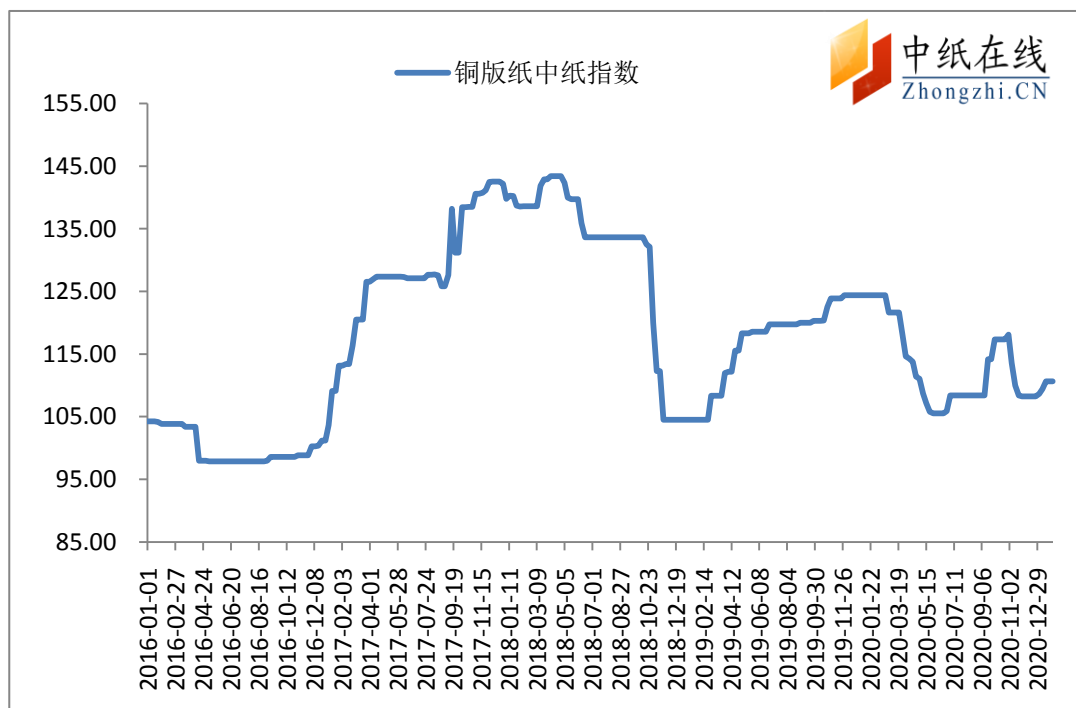


图 6：铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020年2月末铜版纸价格指数为128.60，与上月末相比增长17.95，较周期内最高点142.61（2017-12-08）下调14.01。

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含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6650	6625	6780	6750
晨鸣雪兔	128-157 克	7250	7300	7250	7200
太阳天阳	128-157 克	6700	6750	6600	6650
金海鲸王	140-157 克	6650	6600	6550	6550
金东长鹤	128-157 克	6650	6525	6675	6600
华夏太阳	128-157 克	6525	6650	6500	6650
紫兴	128-157 克	6500	6450	6350	6450

数据来源：中纸在线信息部

山东华泰纸业：受原材料价格大幅上涨及其他因素影响：

- 1、自2月1日起，铜版纸系列产品价格上调300元/吨。
- 2、自3月1日起，铜版纸系列产品价格上调500元/吨。

APP（金华盛）受运营成本大幅上调影响，2月1日起未涂布产品上调500元/吨，3月1日起再涨500元/吨。2月1日起铜板纸上调500元/吨，3月1日再涨500元/吨。2月1日起无碳纸/热敏纸产品上调300元/吨，3月份会继续上调。

APP（金东纸业）2月份铜版纸价格上调300元/吨，3月份继续上调500元/吨。2月份非涂布纸价格上调500元/吨，3月份继续上调500元/吨。

APP（金东纸业）2月份铜版纸价格上调300元/吨，3月份再涨500元/吨，2月份非涂布纸价格上调500元/吨，3月再涨500元/吨。

APP金光集团（金东、金海纸厂）：受运营成本大幅上涨的影响，我司决定针对金东、金海系列纸品含税价格做如下调整：

- 1、2月铜版纸品涨300元/吨，3月继续涨500元/吨；
- 2、2月非涂布纸品涨500元/吨，3月继续涨500元/吨。

山东太阳纸业2月份铜版纸价格上调300元/吨，3月份继续上调500元/吨；非涂布纸上调500元/吨，3月份继续上调500元/吨。

晨鸣集团：受主要原材料价格大幅上涨影响，决定自2月1日起，晨鸣铜版纸系列产品价格上调300元/吨；3月1日起，晨鸣铜版纸系列产品价格再次上调500元/吨。

山东太阳纸业2月份铜版纸价格上调300元/吨，3月份继续上调500元/吨；2月份非涂布产品上调500元/吨，3月份继续上调500元/吨。

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

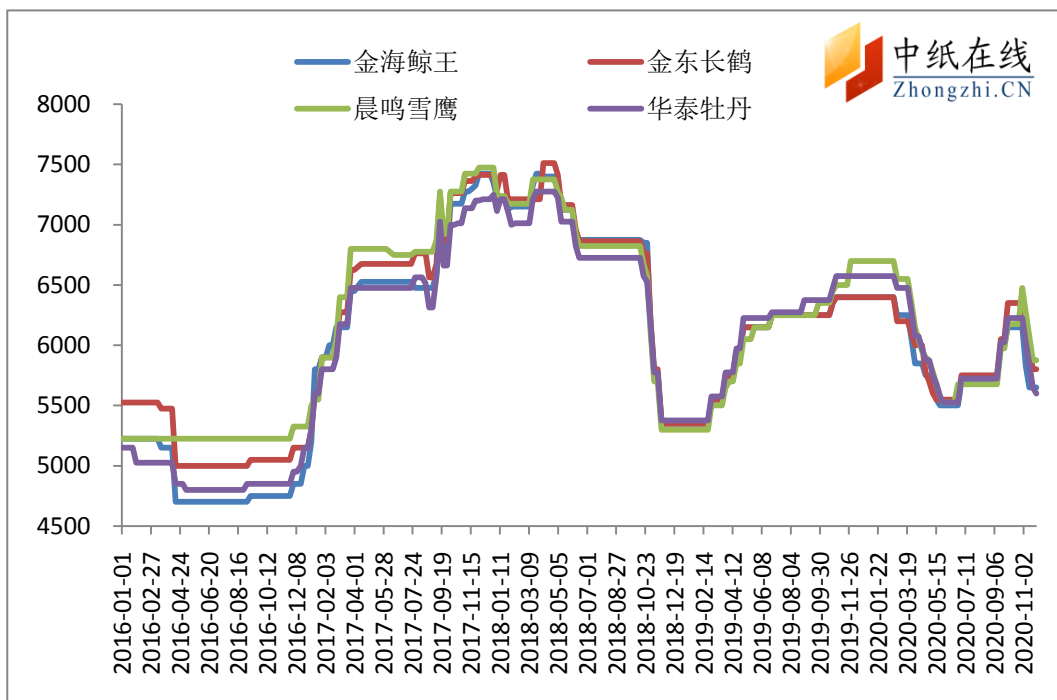


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	165	176	169	168
新闻纸	48 克	4950	4900	4900	4950
轻型纸	60-70 克	6700	6600	6650	6650
书写纸	70-80 克	6000	6050	6000	5900

数据来源：中纸在线信息部

APP（金华盛）受运营成本大幅上调影响，2月1日起未涂布产品上调500元/吨，3月1日起再涨500元/吨。2月1日起铜板纸上调500元/吨，3月1日再涨500元/吨。2月1日起无碳纸/热敏纸产品上调300元/吨，3月份会继续上调。

本月，无碳纸纸价格跟涨300元/吨，市场交投一般。下游需求依旧清淡，上下供需基本平稳。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下行。总体看来，市场价格稳中偏弱走势。

本年轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格跟涨其他纸种，出货一般。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

月初，双胶纸供需平稳，纸厂、经销商积极推涨纸价，市场价格小幅上涨。木浆价格仍然大幅上涨，而且现货、期货同步出现上涨态势，作为双胶纸的主要原材料出现大幅上涨，主流纸厂提价态度坚决，计划连续两月提价 1000 元/吨，下游印厂、经销商看涨后市，纷纷加大备货力度，纸厂库存降至历史低位，因此，短期内纸价存在上涨动能。尽管纸价上涨预期良好，但终端印厂需求是否明显改善仍然存在不确定性，特别是浆价快速上涨或许带来一定泡沫，少量印厂备货略显谨慎。节前终端需求平稳，印厂逐步收尾，经销商看涨后市，积极备货，库存开始小幅上涨，同时出货价格上调 300-500 元/吨，但成交量偏少；纸厂方面，受 1 月份纸厂停机限产影响，1 月底库存大幅下降，为 2 月份库存上涨预留充分的空间，在木浆价格大幅上涨的背景下，中小纸厂提价态度良好，大型纸厂坚持提价，预计节后市场需求将明显好转，市场价格有望继续上涨。月末，主流纸厂提价落实到位。本月主流纸厂限产量超过 10 万吨，下游经销商信心增强，印刷厂开始备货，出货明显好转，市场价格小幅上涨。同时，由于木浆等原材料价格大幅上涨，主流纸厂计划再次提价转移成本，计划 3 月双胶纸价格上涨 500 元/吨。由于纸厂限产，当前整体库存偏低，而且纸厂连续提价，下游经销商信心较足，备货意愿增强，上下游整体看涨后市。

月初，铜版纸市场供需好转，市场成交价格小幅上涨。当前终端印厂整体需求平稳，临近年底，印刷厂放假时间临近，开工率不高，但是由于近期原材料大幅上涨，主流纸厂限产提价力度较大，2、3 两月连续提价 800 元/吨，上下游普遍看涨后市，因此经销商备货意愿较强，纸厂出货创出一个小高峰，库存明显降低，另外，在提价的预期下，终端印厂开始备货，经销商出货好转，价格小幅上涨 200-300 元/吨。月中，铜版纸市场供需平淡，价格持稳上周受春节放假影响，下游客户陆续放假，成交偏淡，市场价格基本持稳上周。纸厂方面，听闻春节前后仍然有停机限产计划，但总体量应该比 1 月份限产量少很多。受木浆价格大幅上涨影响，下游客户看涨后市，进货热情依旧较高。由于 2 月份整体发货量减少，预计库存将会明显上涨，但考虑到 1 月底库存偏低，因此节后库存将会迅速下降，市场价格仍然看涨。月末，铜版纸市场供需好转。受主流纸厂停机限产影响，纸厂库存持续下降，部分工厂库存已降至去年最低水平，加之近期大宗物资持续上涨，尤其是木浆价格大幅上涨，纸厂运营成本上涨，另外为了防止过节期间，市场价格下滑，主流纸厂纷纷提前发布涨价计划，3 月份继续涨价 500 元/吨，受此影响，下游经销商、印厂看涨后市，积极备货，出货价格小幅上涨。预计纸厂 3 月份提价通知稳定市场意图更加明显。

三、我国机制纸及纸板产销情况

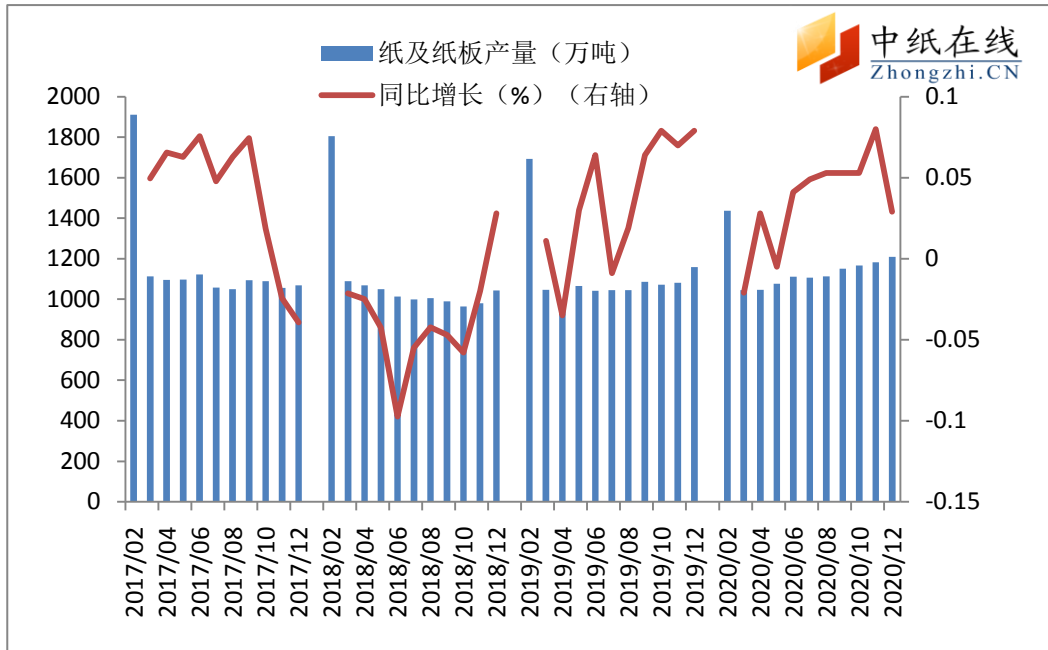


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

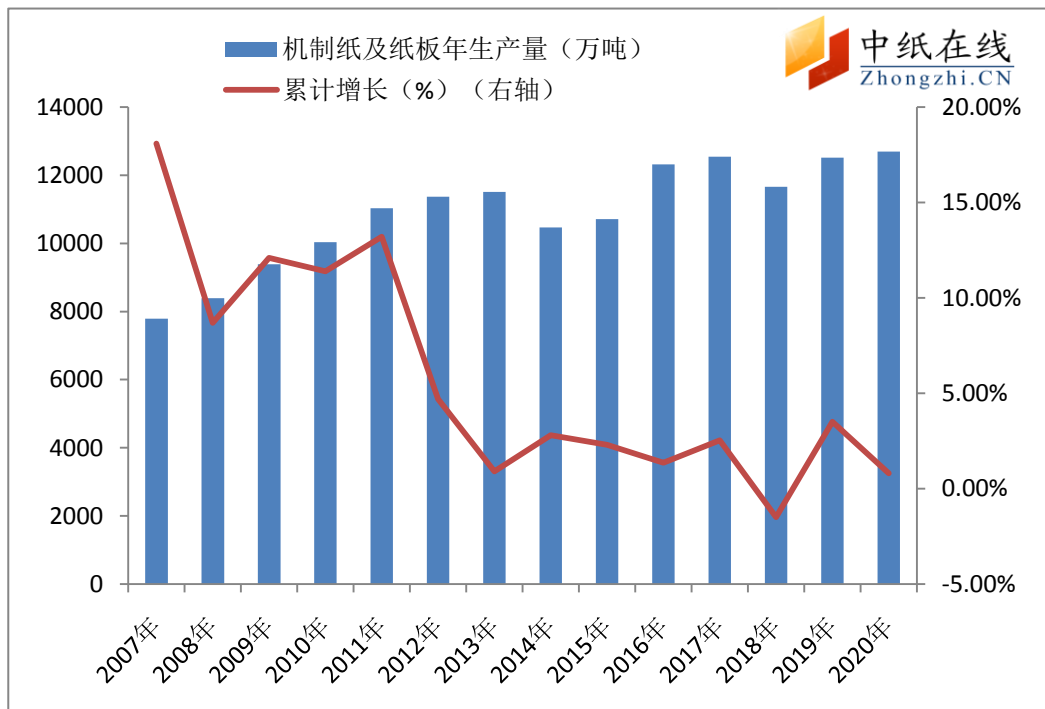


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2020年12月全国机制纸及纸板产量为1209.9万吨，同比增长2.9%。2020年1-12月全国机制纸及纸板产量为12700.6万吨，同比增长0.5%。

进口量方面，2020年1-11月累计同比增加103.5%；出口量方面，1-11月累计同比下降24.9%。

2020年1-11月机制纸及纸板累计进口量占产量比重分别约为9.7%，与去年同期相比有所提升；1-11月累计出口量占产量比重约为3.8%，与去年同期相比有所下降。

2019年纸和纸制品企业数：国家统计局：截至2019年底，造纸和纸制品业共有企业6688家，比2018年底减少了16家；亏损企业1151家，比2018年底增加了110家，亏损比例达到了17.2%。

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%。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%。

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%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场：

针叶浆方面，2021年银星2月份针叶浆提涨120美元/吨，银星810美元/吨，俄针810美元/吨，加拿大针叶浆雄狮800美元/吨，金狮810美元/吨，加拿大北木840美元/吨，而3月份木浆报盘价格持续大幅度上涨120-150美元/吨，银星900美元/吨，俄针900美元/吨，涨幅120美元/吨，凯利普950美元涨幅150美元/吨，北木980美元/吨，涨幅130-140美元/吨，美国Domtar公司宣布于3月起提高北美市场北方漂白针叶浆面价120美元/吨，加拿大Mercer公司的月亮浆厂将在3月进行年度维护，停机时间从3月6日至26日，加拿大针叶浆马牌计划5月30日检修，时长共计12天，部分浆厂后期停机检修，减少市场供应，提振节后市场信心。阔叶浆方面，Arauco 2月阔叶浆明星调涨75美元/吨至620美元/吨；3月继续调涨110美元/吨位730美元/吨，依利姆阔叶浆提涨120美元/吨，为750美元/吨，巴西金鱼公司宣布3月份调涨价格：欧洲市场上涨90美元，面价910美元；北美市场上涨100美元，面价1140美元；中国市场上涨100-120美元，价格720美元，巴西Eldorado公

牛较上月提涨 120 美元为 720 美元/吨，CMPC 阔叶浆小鸟较上月提涨 130 美元为 730 美元/吨；本色浆方面：本色浆金星 3 月较上一轮涨 80 美元，至 780 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 50 美元，至 620 美元/吨，当前中国市场本色浆供应面受禁废政策影响现货浆价高位整理；化机浆方面，瑞典 Rottneros（玫瑰河）公司宣布 2 月 10 日起调涨出口东南亚市场化机浆（BCTMP）价格 75 美元/吨；3 月份针叶化机浆昆河外盘较上轮提涨 100 美元至 650 美元/吨，骑士外盘较上轮提涨 100 美元至 630 美元/吨；目前纸浆成本支撑，上期所期货市场木浆盘面价格刷新上市新高。

现货市场：

本月，纸浆期货不断走高，春节之后更是快速大幅走高。木浆现货市场贸易商低价惜售，原纸厂家采购持观望态度，市场高价木浆成交稀疏，市场呈现有价无市现象，参考山东现货市场报价银星 7350 元/吨左右，俄针 7300 元/吨，凯利普 7400 元/吨，本月涨幅 800 元/吨左右；阔叶浆方面，阔叶浆现货市场报盘稳中上涨，较上月底提涨 800-900 元/吨，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 6000 元/吨，明星 6000 元/吨，阿尔派 5900 元/吨，业者交付前期合同为主，市场成交偏刚需，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，由于禁废令政策影响刺激下，包装纸市场采购本色浆原材料填补空缺，贸易商低价惜售，山东地区参考报价金星 6400-6500 元/吨，华东地区金星 6600 元/吨，成交情况一般，贸易商看涨心态坚决；化机浆方面，较本月初价格提涨 500 元/吨左右，参考山东地区报价 4700 元/吨，市场成交清淡，华南地区昆河、佳维报价 4800 元/吨左右。浆市看涨气氛不减，加之下游各原纸接连发布涨价函，预计浆价偏强格局延续。

国产浆市场：

国产木浆方面，春节后进口木浆报盘涨幅较大，国产浆市场刚需交易为主，市场成交倾向实单实谈，本月由于进口纸浆价格高位，国产纸浆价格受此影响，部分浆厂上调浆价 800 元/吨，且由于进口浆贸易商低价惜售甚至封盘，致使中小纸厂转战采购国产纸浆，短期内国产浆价格延续高位报盘；国产化机浆方面，河南地区化机湿浆出厂参考前期报价 3600 元/吨左右，浆板 3900 元/吨，本月无新价格报出，实单商谈为主；国产竹浆方面，春节期间大部分浆厂正常开工，市场供应偏紧张，本月西南竹浆报涨 300-400 元/吨，参考含税报盘 5700-5800 元/吨，2 月竹浆下游生活用纸 6 万吨新增产能投产，竹浆市场开工负荷变化不大，部分浆厂外销量或下降，市场流通量减少，支撑竹浆价格；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆处于市场备货期，市场需求较大，下游需求增加和价格上涨，交投恢复后厂家涨价意向强烈，广西博冠漂白蔗渣湿浆 4400 元/吨，漂白蔗渣浆板 5500 元/吨，广西贵糖蔗桉湿浆 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨，浆厂库存压力不大；草浆与苇浆方面，草浆工厂疫情原因停机较多；苇浆漂白

湿浆价格在现执行基础上调涨 200 元/吨，为 4300 元/吨，浆板 4500 元/吨，本色苇浆湿浆 4000 元/吨。

4.2 废纸原料市场

本月，适逢春节假日，加上国际卫生事件影响，年后开工率较往年较高，国废市场价格出现小幅回升，在龙头纸企强势拉涨影响下，整体国废价格上扬 30-50，市场供需平稳。

月初，国废市场供需平稳，市场价格略显混乱，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2290 元/吨、2270 元/吨。临近年底，整体供需平稳，部分地区开工率不一，导致废纸需求出现差异，各大纸厂根据自身库存、需求等情况合理采购，市场价格涨跌互现，但波动幅度较小，基本在 30-50 元/吨上下。目前造纸行业整体处于上涨态势，国废刚需特征依旧，节后伴随下游开工率提高，废纸价格依然易涨难跌。。月末，整体成交价格稳中略涨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2290 元/吨、2270 元/吨。本周受外废禁止进口影响，整体国废需求良好，大型纸厂凭借市场地位，采购量较多，中小纸厂采购量略显不足，黄板纸价格小幅上涨 30-100 元/吨，白废纸相对平稳。近期成品包装纸价格小幅上涨，对于国废价格上涨起到积极作用，另外，能源、化工、木浆等主要造纸原材料上涨明显，多数纸厂频频提价，因此国废价格短期仍然具有上涨动力，长期市场依然看好。预计后期市场依然具有良好需求。

月初，白废纸类价格国废旧书报类：书本，白废纸、报纸类价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月中，书本，白废纸类价格略涨 30-100 元/吨，月末，书本，白废纸类价格略降 30 元/吨，目前书本价格基本在 1620-2330 元/吨之间，大部分纸厂供需平稳，报纸价格延续前期，基本维持在 2750-2850 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

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 木浆价格持续走高 造纸板块走强

2月23日，造纸板块涨幅居前，截至发稿，晨鸣纸业、宜宾纸业涨停，博汇纸业、山鹰国际、森林包装、青山纸业等纷纷走高。

消息面上，白卡纸价格创历史新高。限塑令背景下白卡纸维持高景气，博汇（华东）白卡纸出厂价2月份最新报价8110元/吨，较2020年12月末6860元/吨，提价1250元/吨，2个月涨幅18.22%。另据生意社，木浆价格最近5天上涨4.09%，30天上涨10.46%，60天上涨32.82%。

天风证券认为，本轮木浆提价基于纸浆期货率先领涨带动现货涨价，木浆提价基于2020Q4纸浆期货率先领涨带动现货涨价，此前浆价长期在成本线附近运行，同时，通胀预期、疫苗，以及全球经济边际复苏等因素支撑浆市。

申银万国表示，浆纸系原材料木浆价格大幅上涨，废纸系因禁废令施行国废价格上涨，关注原材料高自给率标的。例如原材料高自给率的太阳纸业，管理能力行业标杆，新产能投放业绩持续成长；博汇纸业通过向控股股东协议采购，有效降低原材料成本，白卡行业竞争格局持续改善；木浆自给率领先的晨鸣纸业、岳阳林纸；有海外废纸浆布局优势的山鹰纸业。

西南证券表示，在浆价上行推动下，纸厂调价函频发，预计3月文化纸会再提涨500元/吨。由于文化纸集中度较高，纸价涨幅有望超过浆价涨幅，文化纸厂盈利能力随之提升，预计今年盈利能力大幅改善。纸价上涨而纸厂库存下行，表明当前涨价趋势仍较健康。从中长期看，文化纸和白卡纸竞争格局经过几年调整出清后明显向好，大厂产业链议价力大幅增强，周期性有望逐步减弱，长期的中枢盈利水平提升，首推文化纸龙头太阳纸业，其在原材料、能源、海外建厂、管理等方面均有明显优势，α突出。生活用纸方面，近期生活用纸也频出

提价函，一定程度上缓解了浆价上涨压力，考虑到部分龙头的纸浆库存丰富，成本优势显著，继续推荐中顺洁柔。

6.2 美国将继续对中国产皱纹纸进口实施反倾销措施

2020年2月9日，美国国际贸易委员会（ITC）投票对进口自中国的皱纹纸（Crepe Paper）作出第三次反倾销日落复审产业损害肯定性终裁，裁定若取消现行反倾销措施，在合理可预见期间内，涉案产品的进口对美国国内产业造成的实质性损害可能继续或再度发生。在本次裁定中，5名国际贸易委员会委员均投肯定票。根据终裁结果，本案现行反倾销措施继续有效。

涉案产品的美国协调关税税号为4802.30、4802.54、4802.61、4802.62、4802.69、4804.39、4806.40、4808.30、4808.90、4811.90、4818.90、4823.90和9505.90.40。

2004年3月15日，美国对进口自中国的皱纹纸进行反倾销立案调查。2005年1月25日，美国正式对中国皱纹纸征收反倾销税。

继美国商务部和美国国际贸易委员会对中国涉案产品作出反倾销第一次日落复审肯定性终裁后，2010年5月13日，美国第一次延长涉案产品的反倾销税。继美国商务部和美国国际贸易委员会对中国涉案产品作出反倾销第二次日落复审肯定性终裁后，2015年9月22日，美国第二次延长涉案产品的反倾销税。2020年8月4日，美国商务部发布公告，对进口自中国的皱纹纸进行反倾销第三次日落复审立案调查。2020年12月7日，美国商务部发布公告称，对进口自中国的皱纹纸作出第三次反倾销快速日落复审终裁。

（个人观点，仅供参考，风险自担）