

# 2020 年 6 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 季度全国机制纸及纸板产量有所下降，2020 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 1437.1 万吨，同比下降 17.8%。2020 年 3 月全国机制纸及纸板产量为 1045.6 万吨，同比下降 2.1%。2020 年 1 季度全国机制纸及纸板产量为 2459.7 万吨，同比下降 12.4%。

据国家统计局最新消息，2020 年 5 月，全国机制纸及纸板产量 1076.7 万吨，同比下降 0.5%。2020 年 1 至 5 月，全国机制纸及纸板总产量 4636.2 万吨，同比下降 6.7%。



**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

一、我国机制纸及纸板产量.....	3
二、包装用纸进出口情况.....	4
2.1 我国瓦楞纸进出口数据 .....	4
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据 .....	4
三、白卡纸市场具体表现.....	4
3.1 中纸在线白卡纸指数 .....	4
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 .....	5
3.3.2 华东地区 .....	6
3.3.3 华北地区 .....	6
3.3.4 华中地区 .....	6
3.4 白卡纸主流品牌均价走势图 .....	7
3.5 白卡市场分析及后市预测 .....	7
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 白板纸价格走势图 .....	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测 .....	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 .....	15
八、本月要闻回顾 .....	16
8.1 2020 年纸浆制造进口市场分析废纸浆仍占据主流地位 .....	16
8.2 淡季不淡废纸瓦楞纸携手上涨 .....	17

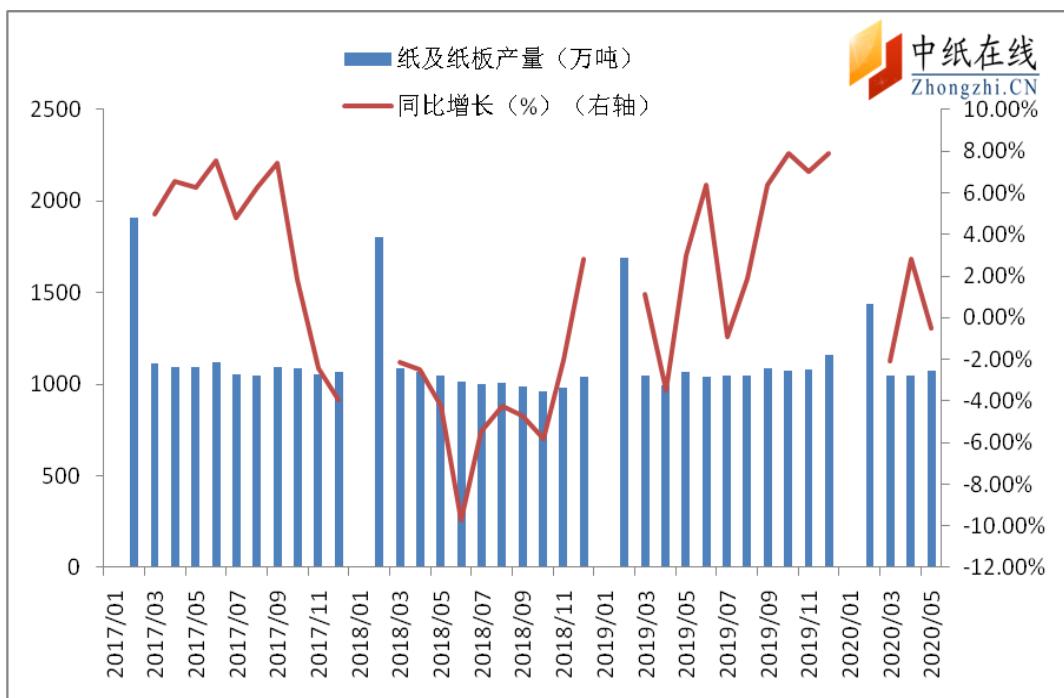
## 本月回顾

**概述：**月初，包装用纸市场报价较为混乱，部分纸厂试探性提涨 50 元/吨，月中，部分大纸厂价格再次发出涨价函，累计上调 100-150 元/吨，箱板、瓦楞纸涨后落实情况较好，华南区域，部分小纸厂纸种出现明涨暗降，直到月末涨势放缓。

白板纸供需失衡，价格下跌 100-200 元/吨。月中，灰底白板纸供需基本平稳，包装厂订单一般，部分纸厂提价 50-100 元/吨，实际落实情况不一，跟涨箱板、瓦楞纸情况居多。侧面反应了当前纸厂运行的困难之处，预示了当前纸价已阶段性到底；临近月末，国内灰底白板纸厂家继续喊涨 50 元/吨，实际成交价格稳中略涨。华东、华南主流白板纸厂家继续喊涨 50 元/吨，实际成交价格稳中略涨。当前整体市场需求一般，下游包装厂按需采购为主，部分区域低克重产品相对紧缺，价格提涨落实相对容易，高克重产品货源依旧充足，提价压力略大。受疫情影响，全球消费需求受到压制，包装需求订单不足，纸厂、渠道内库存略低时，纸价可以出现短暂的上涨，但终端需求无法改观，提价难以持续，预计短期内纸价上涨压力依然存在，多数客户仍然以观望市场为主。白卡纸市场需求低迷，部分产品价格小幅下跌 100 元/吨左右。经历过连续两三个月的持续回落，白卡纸价格已跌至纸厂成本底线，多家纸厂面临亏损的尴尬境地，纸厂停机限产情况时有发生，月中，个别白卡纸价格跟涨其他纸种 100-200 元/吨。月末，白卡纸整体需求平稳，下游客户稳定跟单为主，市场价格基本持稳，但是由于纸厂、经销商积极宣传提价，前期低端价格纸减少，终端价格出现一定程度上涨。目前主流纸厂基本正常生产，个别机台停机限产，供需关系没有出现大的改变，纸厂真正落实提价仍然存在一定难度。

月初，箱板纸、瓦楞纸厂出货良好，大型纸厂试探性提涨 50 元/吨。本周国内纸厂出货较前期略有好转，市场需求小幅回暖，纸厂库存下降，另外下游纸箱厂订单增多，备货热情有所提高，整体出货情况略有好转。月中箱板纸、瓦楞纸厂继续喊涨 50 元/吨。玖龙、理文等大型纸厂继续喊涨 50 元/吨，实际订单较上周比略有下降。箱板纸、瓦楞纸厂大型纸厂继续喊涨 50-100 元/吨，市场价格小幅上涨。本周国内箱板、瓦楞纸厂家继续提价为主，纸厂、渠道库存良好，受年中电商大促影响，下游备货热情略有提高，另外，受国废价格上涨影响，成品纸、原材料互相支撑。伴随大促基本结束，淡季特征开始明显，需求开始放缓，特别是国废原材料个别地区已经出现下行情况，因此包装纸价格持续上涨难度加大。

## 一、我国机制纸及纸板产量



数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2020 年 1 季度全国机制纸及纸板产量有所下降，2020 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 1437.1 万吨，同比下降 17.8%。2020 年 3 月全国机制纸及纸板产量为 1045.6 万吨，同比下降 2.1%。2020 年 1 季度全国机制纸及纸板产量为 2459.7 万吨，同比下降 12.4%。

2020 年 4 月全国机制纸及纸板产量为 1046.6 万吨，同比增长 2.8%。2020 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量为 3522.9 万吨，同比下降 8.1%。

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 我国瓦楞纸进出口数据

海关数据：

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/箱板纸进出口数据

海关数据：

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 6 月末，白卡纸价格指数为 104.41，与上月末相比增长-8.2。2020 年 1-2 月白卡纸进口数量约 0.53 万吨，同比增加 26%；进口金额 5341563 美元。2020 年 1-2 月白卡纸出口数量约 6.27 万吨，同比下滑 23%；出口金额 53388754 美元。



### 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	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06
山东晨鸣	白杨	5250	5200	5050	5160	5260	5460	5660	5660	5760	5960	5960	5760	5360
山东博汇	博汇	5310	5210	4910	5110	5210	5410	5610	5610	5810	5810	5810	5810	5400
山东太阳	华夏太阳	5310	5310	5200	5310	5410	5410	5610	5610	5810	5810	5810	5810	5400
河南新亚	新辉煌	4700	4650	4650	4750	4850	4850	5050	5050	5250	5250	5250	5350	4850

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	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06
----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

白杨	5200	5100	5100	5100	5300	5500	5700	5700	5810	6010	6010	5810	5360
博汇	5250	5150	4910	4910	5210	5410	5610	5610	5760	5760	5760	5760	5300
万国太阳	5300	5200	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5700	5700	5700	5750	5250
骄阳	5300	5200	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5700	5700	5700	5700	5300
酋长	5350	5250	5250	5250	5450	5400	5450	5450	5650	5650	5650	5760	5300
丹顶鹤	5250	5150	4910	5000	5300	5500	5700	5700	5700	5700	5750	5750	5350
金蝶兰	5200	5100	4960	5000	5400	5600	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5400

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

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	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06
白杨	5200	5200	5100	5250	5450	5650	5850	5850	5850	5850	5850	5850	5350
博汇	5250	5250	4910	5200	5400	5600	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5300
太阳	5300	5300	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300
骄阳	5250	5250	5150	5300	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300
酋长	5250	5250	5200	5200	5400	5500	5700	5700	5850	5850	5850	5850	5350
新辉煌	5050	5050	4900	4900	5000	5000	5000	5000	5200	5200	5200	5350	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	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06
白杨	5250	5150	5100	5200	5400	5600	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5250
博汇	5300	5200	4910	5100	5300	5500	5700	5700	5800	5800	5800	5800	5300
太阳	5250	5150	5100	5300	5400	5400	5600	5600	5850	5850	5850	5850	5350
骄阳	5250	5150	5100	5300	5400	5400	5600	5600	5800	5800	5800	5800	5300
酋长	5200	5100	5100	5300	5450	5650	5650	5650	5850	5850	5850	5850	5350
丹顶鹤	5250	5150	4910	5100	5300	5500	5500	5500	5700	5700	5700	5700	5200
金蝶兰	5300	5200	4910	5100	5350	5550	5550	5550	5750	5750	5750	5750	5250
新辉煌	4800	4700	4700	4900	5100	5100	5100	5100	5300	5300	5300	5300	4800

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

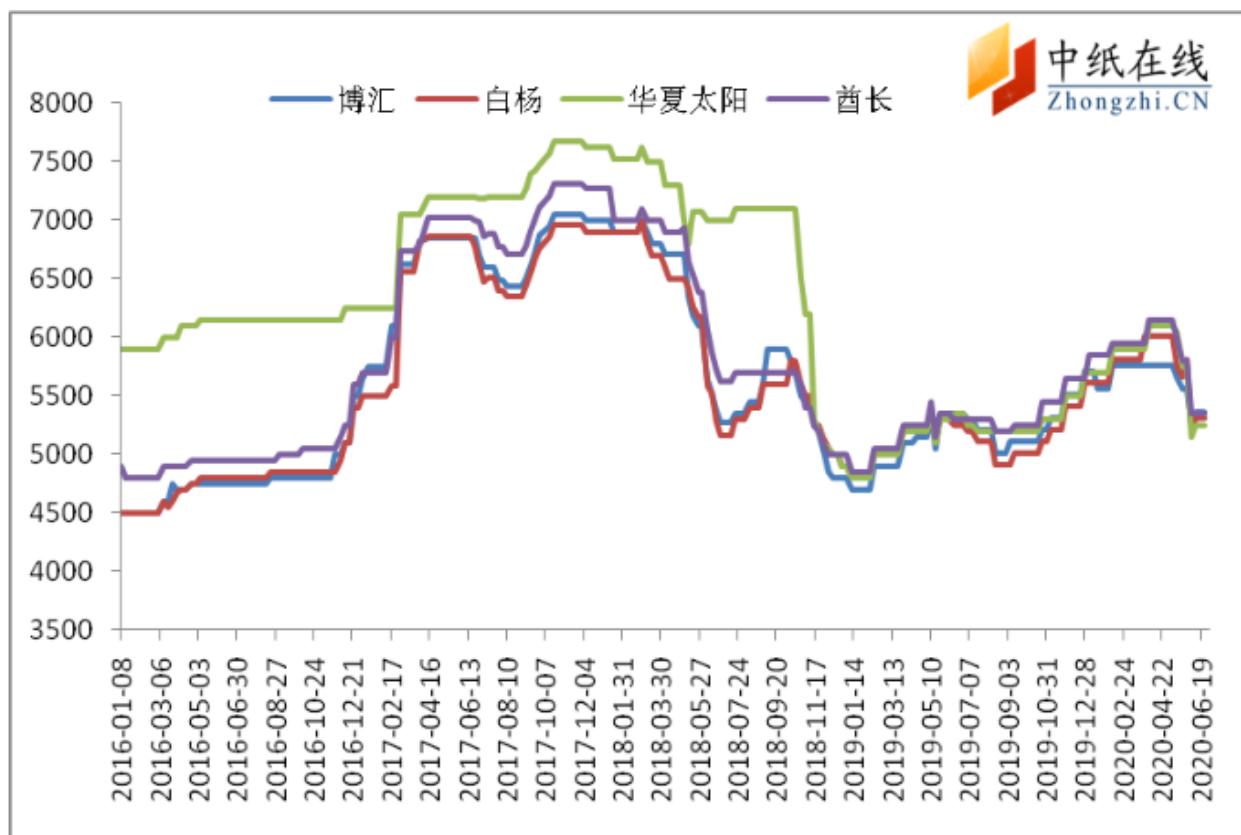


图 6：白卡纸价格走势图

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，白卡纸市场需求依旧低迷，受原材料紧缺和疫情扩张影响，经销商出货价格倒挂严重，纸厂部分品牌下调 100-200 元/吨，预计后期仍存下调空间。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2020年6月末，白板纸价格指数为86.33，较上月末相比增长-1。

中纸月度报告 China Paper Research Report 2020年1-3月白板纸直接出口量约337千吨，同比增加18.57%，国际安全卫生事件发酵影响下终端出口包装间接需求用量减量大于白板纸直接出口本身。此外广东地区出口份额占全国比重较多，终端出口包装需求导致广东地区白板需求骤降，需求减量明显高于其他地区。



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	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06
天津玖龙 250g	玖龙	4050	3950	4050	4050	4050	4050	4150	4150	4350	4200	3850	3850	3850
	海龙	3950	3850	4000	4000	4000	4000	4100	4100	4300	4150	3800	3800	3800

	地龙	4000	3900	3900	3900	3900	3900	4000	4000	4000	4200	4150	3600	3600	3600
山东佰润	250g	4150	3950	3950	4030	4030	4030	4030	4030	4030	4210	4210	3810	3810	3810
太仓 250g	地龙	3900	3750	3750	3750	3750	3750	3850	3850	3850	4150	4150	3800	3800	3900
	江龙	3850	3600	3600	3600	3600	3600	3700	3700	3700	4000	4000	3650	3650	3750
东莞玖龙 250g	玖龙	4300	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4350	4350	4650	4650	4250	4200	4380
	海龙	4200	4050	4050	4050	4050	4050	4250	4250	4250	4550	4550	4100	4100	3980
	地龙	4100	3950	3950	3950	3950	3950	4150	4150	4150	4450	4450	4000	3900	3580
广东理文	A 级	4000	3900	3900	3900	3900	3900	3950	3950	3950	4250	4250	4150	4150	3750
东莞建晖	金晖	4660	4410	4410	4410	4410	4410	4510	4510	4510	4610	4610	4310	4310	4110
福建联盛	蓝叶	4110	3960	3960	3960	3960	3960	4060	4060	4060	4500	4500	4300	4300	3710

数据来源：中纸在线信息部

#### 4.3 白板纸价格走势图

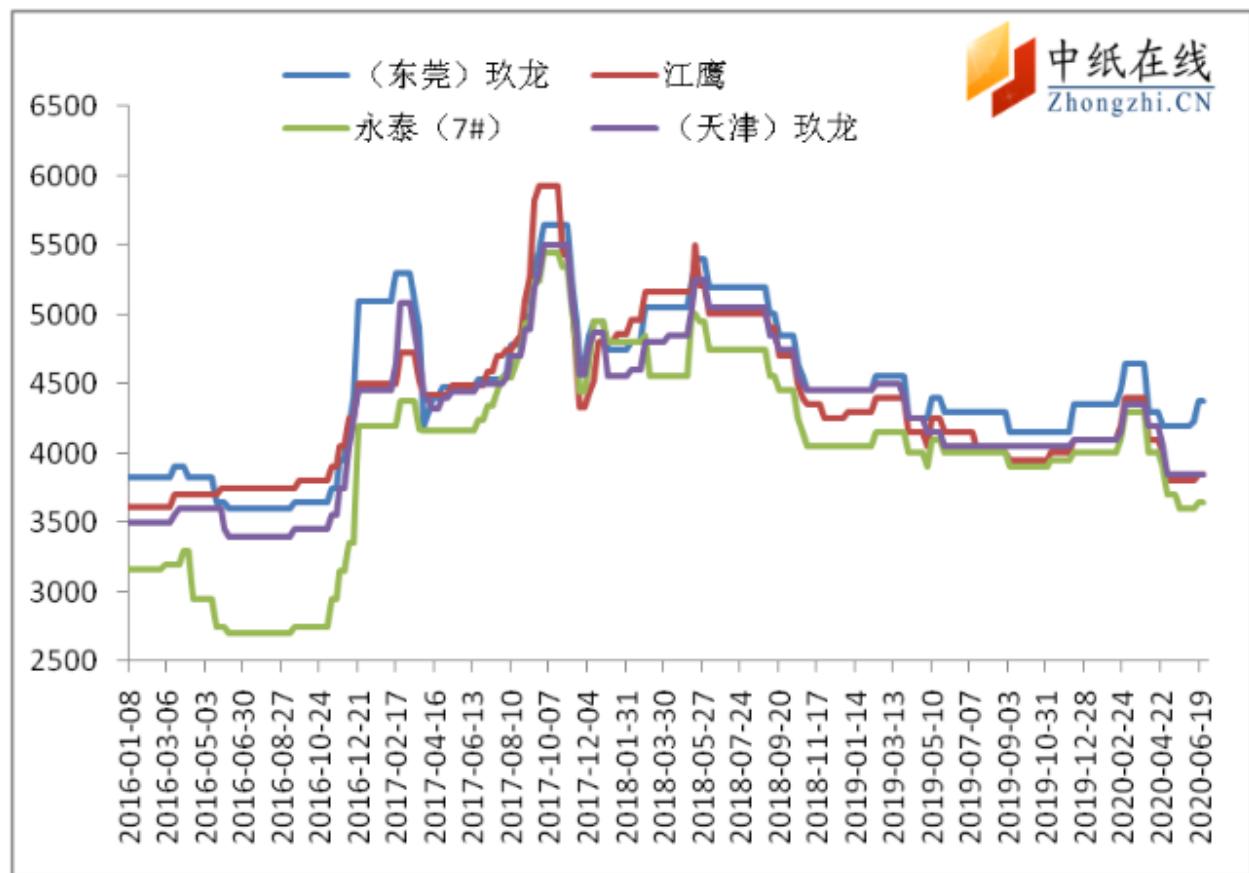


图 8：白板纸价格走势图

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	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06
天津玖龙	玖龙 110	3280	3280	3300	3350	3350	3350	3580	3580	3890	3280	3450	3500	3550
	海龙 120	3080	3080	3100	3150	3200	3200	3430	3430	3750	3130	3150	3200	3250
太仓玖龙	玖龙 105	3600	3450	3450	3450	3450	3450	3530	3530	4080	3550	3550	3600	3700
	海龙 110	3450	3300	3300	3330	3330	3330	3510	3510	4010	3510	3400	3500	3600
无锡荣成	T2/120	3500	3350	-	3400	3400	3400	3500	3500	3900	3450	3450	3500	4000
浙江山鹰	100	3900	3400	3300	3350	3350	3350	3850	3850	3950	3550	3200	3250	3350
龙源纸业	120	3150	3100	2950	3030	3030	3030	3380	3380	3530	3230	3000	3000	3050
新亚纸业	110	-	-	-	3150	3150	3150	3450	3450	3600	3300	3000	3000	3100
金凤凰	110	3450	3100	3100	3150	3150	3150	3500	3500	3500	3400	3150	3150	3100
海华纸业	110	3250	3100	3100	3100	3100	3100	3450	3450	3450	3450	3150	3150	3100
贵和纸业	110	3300	3050	3000	3000	3000	3000	3500	3550	3650	3400	3400	3400	3550
银河纸业	110	3362	3312	3170	3220	3220	3220	3530	3530	3660	3360	3000	3000	3000
丰源纸业	110	3600	3250	3250	3250	3150	3150	3600	3600	3600	3300	3300	3350	3200
东莞玖龙	玖龙 110	3530	3330	3330	3380	3380	3380	3430	3430	3980	3330	3030	3180	3230
	海龙 110	3430	3280	3330	3330	3330	3330	3430	3430	3880	3230	2990	3040	3190

	地龙 110	3280	3280	3180	3230	3230	3230	3380	3380	3780	3130	2840	2890	3140
金洲纸业	110	3460	3400	3400	3410	3410	3410	3690	3690	4160	3430	3410	3110	3510

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

联盛	A2/120g	3900	3700	3700	3750	3750	3750	4000	4000	4500	4150	3600	3600	3800
----	---------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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、瓦楞纸供需基本平稳，随着学生开学，居民消费热情提高，纸箱厂订单量有所好转，纸厂出货量增多。预计，后期市场延续当前走势稳中小幅震荡。

当前，箱板纸均价为 3754 元/吨，瓦楞纸均价在 3274 元/吨。

## 六、原材料市场分析

### 纸浆：

期货市场：

外盘方面，本月国际木浆市场价格报盘较少，针叶浆银星 6 月份报盘下调 30 美元/吨面价 570 元/吨，伊利姆 6 月份针叶下调 30 美元/吨至 560 美元/吨，据消息称，Canfor 和 Mercer 相继宣布 7 月份检修；月亮 7 月额外停机 30 天，减产 5.2 万吨，主因是疫情导致锯木厂减产以及政府征收的

砍伐费（stumpage）等而引发纤维短缺。加福纸浆公司近日宣布，Prince George 纸浆和造纸厂和 Intercontinental 纸浆厂从 7 月 6 日起减产，为期大约四周；Arauco 阔叶浆明星 6 月份报平盘 475 美元/吨，伊利母 5 月份阔叶浆报盘持稳上一轮，巴西 Suzano 未有明确报盘，据传闻报盘下调，现在巴西国内疫情严峻，现确诊人数位居世界第二，为提振市场信心，巴西、北美等多个传统商品浆供应地区浆厂计划停机、限产，以应对中国商品浆需求不足的现状；本色浆金星报盘下调 10 元/吨至 580 美元/吨，目前中国港口库存虽然略有下降，但接近 200 万吨的库存量依然处于高位，短期内木浆价格难言乐观。（单位：美元/吨）

据 PPPC 数据显示，4 月全球纸浆发运量 423.6 万吨，较 3 月（数据为 484.50 万吨）下降 12.6%，较去年同期上升 5.0%。发运/产量比率下降 89%。

库存 41 天，较上月增加 2 天，较去年同期减少 27 天（去年同期修正数据为 68 天）。其中针叶浆发运量 208.0 万吨，库存 34 天；阔叶浆 201.3 万吨，库存 46 天。

据 PPPC 数据显示，5 月世界 20 个主产浆国化学商品浆销量同比增长 2.1%，前 5 个月出货量增长 7.9%。

5 月份针叶浆出货量同比微增 0.9%，前 5 个月增加 0.5%（北方松下降 1.3%，辐射松下降 3.1%，南方松增长 7.0%）；5 月平均销量产能比为 89%（经过季节性因素调整后为 91%）。

5 月份阔叶浆出货量同比增长 3.3%，前 5 个月同比增长 16%（桉木浆增长 4.4%，南方硬杂木下降 1.9%，北方硬杂木下降 2.1%），5 月平均销量产能比为 84%（经过季节性因素调整后为 90%）。

浆厂库存量 44 天（标准计算方式），较上月增加 3 天；阔叶浆库存天数 49 天，较上月增加 3 天；针叶浆库存天数 38 天，较上月增加 4 天。

**现货市场：**本周，进口木浆现货市场价格低位维持，恰逢端午国假，新一轮外盘公布不明朗，下游市场接货意向偏低，业者观望气氛浓郁，针叶浆方面，现货价格窄幅震荡整理，传统贸易商疲于报盘，木浆出货倾向实单实谈，参考山东市场报价银星 4330-4350 元/吨左右，俄针 4350 元/吨，月亮、马牌 4450 元/吨，凯利普 4550 元/吨；北木 4800-4900 元/吨；阔叶浆方面，现货市场价格低位震荡，成品纸厂家出货情况一般，短期需求难有有效改善，下游市场压价采买原料，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3450 元/吨，整体市场供应量稳定，传言外盘在谈价格有所下滑，预计阔叶浆价格将继续承压；本色浆方面，本色浆现货供应量偏少，市场报价统一，业者根据采购量商谈价格，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4450 元/吨；化机浆方面，现货市场供应偏紧张，受市场需求疲软影响，化机浆亦下调市场报价，山东地区报盘佳维 3900 元/吨，华南地区 4150 元/吨左右。**国产浆市场：**国产木浆方面受进口木浆跌价影响出货情

况一般，据悉压产现象增加，报盘较少，倾向实单商谈为主，预计短期市场难有改善，据悉，亚太森博1号浆线计划于6月中旬起转产针叶浆与本色阔叶浆，针叶浆自用为主，预计将减少漂白阔叶浆供应4万吨，供应偏紧，以长协客户为主；国产化机浆方面，受需求清淡影响，出货情况一般，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，河南地区化机浆出厂报价3500元/吨，厂家维持固定客户出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场成交清淡，受低价进口木浆影响，竹浆厂稳盘观望为主，四川福华竹浆参考价格为3900元/吨，永丰竹浆报盘4100元/吨，赤天化竹浆报盘4500元/吨；甘蔗浆方面，下游市场维持刚需交易，纸张市场行情清淡，甘蔗浆盘面报盘维稳，广西凤糖漂白蔗渣湿浆3250元/吨，广西博冠甘蔗浆3250元/吨，实单可商谈；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场出货表现一般。

### **废纸原料：**

本月，国废市场供需基本平稳，成交价格基本在低位震荡徘徊。当前废纸需求平稳，纸厂按计划采购为主，而废纸打包站依然控制供应量，谨慎操作为主，月中，适逢梅雨季节，纸厂为了维持到厂货量，采购价格略涨30-50元/吨，整体走势略显回暖。涨势不减直到月末，南方部分纸厂按需小幅调涨到厂采购价，然，受成品纸销售情况拖累，国废市场价格始终未能掀起大面积上扬。由于外废进口未来将基本清零，国产废纸刚需特征明显，因此长远看，伴随国废品质提高、管理规范，国废需求依然具有发展潜力；据了解，本次提涨主要是天气原因导致废纸回收量不足，另外近期包装纸价格处于触底反弹中，对国废价格产生了一定的刺激作用。除了多数地区上涨外，国内个别纸厂根据自身生产经营需求，适度下调国废收购价格，幅度较小，预计后期伴随国废回收量提高，特别是季节性淡季需求到来，国废或有短暂的供需压力，价格存在回调风险。

废白纸类价格稳中小幅上扬，个别纸厂按需小幅调整，涨跌幅度30-50元/吨，报纸价格基本维持在2300-2500元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废供求偏紧，市场价格稳步上涨。本周美废需求看好，在零进口目标的预期下，国内玖龙、理文、山鹰三大厂家积极在美寻求货源，拉动了一定的消费需求刺激；市场供应方面，受新冠肺炎疫情影响，美国本土回收量依然不足，而且恢复正常供应仍需时间，因此美废供应存在一定不确定性。总体来看，短期情况下，供需处于偏紧现象，市场价格稳步上涨10-15美元/吨。

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。

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)175美元/

吨, OCC955 报 125 美元/吨, UKOCC 报 210-220 美元/吨。

## 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
河南汇祥		15 万吨涂布白板纸技改项目投产		
山东丰硕纸业		20 万吨涂布白板纸技改项目顺利出纸		
江西五星纸业		二期 30 万吨项目开机出纸		
贵州鹏昇纸业		60 万吨瓦楞、箱板纸开机		
霸州华通纸业		15 万吨瓦楞纸项目顺利开机		
浙江金励环保		30 万吨灰板纸项目成功开机		
贵州盛世荣创		年产 50 万吨箱板纸项目开始安装纸机		
江苏博汇		100 万吨包装纸业项目投产		
太阳纸业		80 万吨包装纸和 45 万吨文化纸		
江西芦林纸业		30 高强瓦楞芯纸投产		
玖龙纸业		河北、东莞新增 110 万吨卡纸年产能		

福达纸业		20 万吨瓦楞纸和特种纸投产
世纪阳光		年产 40 万吨高瓦纸投产
徐州中兴纸业		20 万吨低定量高强瓦楞纸项目开机出纸
潮州合丰特		年产 20 万吨箱板纸开机
泰山石膏泰和		30 万吨石膏板护面纸
山东威海龙港		20 万吨瓦楞、箱板纸投产
河南新乡鸿泰		10 万吨涂布白板纸
山鹰华中纸业		50 万吨箱板纸
		2020 年实际新增造纸产能: 约 730 万吨(不完全统计)

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能 (万吨)
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730

## 八、本月要闻回顾

### 8.1 2020 年纸浆制造进口市场分析废纸浆仍占据主流地位

纸浆是以植物纤维为原料, 经不同加工方法制得的纤维状物质。纸浆制造是指经机械或化学方法加工纸浆的生产活动。

进入 21 世纪以来, 随着我国国民经济持续、快速发展, 人们物质文化水平的日益提高, 特别是国内出版、印刷、包装、装潢等行业的巨大变化, 带动了我国造纸行业的快速发展。与此同时, 纸浆的消耗量也呈现出不断上升的趋势直至稳定。我国纸浆制造行业发展大体经历了三个阶段。

我国纸浆制造行业经过多年的发展, 基本形成较为成熟的产业体系。产品种类也逐渐丰富, 目前市场上对纸浆有多种分类方法, 按照制造方法可以分为化学纸浆、机械纸浆、化学机械纸浆; 按照原料可以分为木浆、草浆、竹浆、棉浆、废纸浆等; 按照加工深度可以分为精制纸浆、漂白纸浆、未漂白纸浆、高得率纸浆、半化学浆等。目前市场上的主流纸浆分类方法为按照原料分类, 主要分为木浆、非木浆和废纸浆三类。

## 纸浆产量小幅回升

随着我国经济环境不断改善，国家对可再生资源利用的不断支持。我国纸浆生产也进入了新的阶段，2012年以来，我国纸浆生产始终维持在7000万吨以上，近期由于环保政策趋严，不符合标准的制浆企业逐步关停，导致我国纸浆产量有所下降。根据中国造纸协会统计数据显示，2019年我国纸浆产量为7207万吨，较2018年同比下降0.08%。

## 进口废纸浆比重增大

近年来，由于国内环保政策的逐渐加强，我国对进口纸浆的消耗量逐渐增加。2019年我国进口废纸浆消耗量为2409万吨，同比增长9.7%。

2012年以来，我国进口纸浆的数量逐年增加。2019年我国纸浆进口量为2479，同比增长9.72%。中国造纸协会表示，从长期看，我国纸浆将长期保持较大的进口量。除去直接进口纸浆之外，我国国产纸浆的原料中也有大部分依赖进口。

## 8.2 淡季不淡废纸瓦楞纸携手上涨

废纸方面：目前，根据生意社数据监测显示，截止6月15日，废纸市场A级收购均价为1927.14/吨，与6月1日（市场收购均价1850/吨）相比，均价上调77/吨，上涨4.17%；与5月24日（市场收购均价1831.43/吨）均价上调96/吨，涨幅5.23%。

瓦楞纸方面：目前，根据生意社数据监测显示，截止6月15日，140g瓦楞纸出厂参考价格3130/吨，与6月1日相比，均价上涨了75/吨，涨幅2.45%；与5月24日相比，均价上涨了105/吨，涨幅3.47%。

## 五月末至今废纸市场稳步上涨

五月末开始，我国国废市场整体开始稳步回调，市场行情向好而生，月末良好的收尾给本是淡季的六月废纸市场以有利支撑，为废纸市场继续走高打下了坚实的基础。

进入六月，我国废纸市场整体稳步回升，打包站到货量正常，下游需求稳定为主。6月1日，国废市场江浙地区部分主流纸厂开始上调废纸收购价格，，以常熟理文、浙江山鹰、重庆理文为首的20家纸企均小幅上调废纸收购价格20-30/吨。随后几日，华北、华南等地区纸企纷纷跟涨废纸收购价格20-50/吨，截止6月5日，根据生意社数据监测显示，A级废纸收购均价为1871/吨，较比6月1日均价上调了21/吨。而后几日，主流大厂废纸收购价格基本持稳。9日开始，全国各个地区百余家企业陆续上调废纸收购价格，废纸市场涨势已然蔓延开来，国废市场交易气氛浓厚，打包站出货积极。截止15日，华东地区58家纸企，仅有3家未在6月上调废纸收购价格。多纸企2次上调废纸收购价格，其中福建泉州玖龙纸业分别于6日、11日两次上调废纸收购价格，A级废

纸收购价格从月初的 1960/吨涨至 2060/吨。

目前，根据生意社数据监测显示，废纸市场 A 级收购均价为 1927.14/吨，与前月初（6 月 1 日市场收购均价 1850/吨）相比，均价上调 77/吨，上涨 4.17%。

（个人观点，仅供参考，风险自控）