

纸浆周报

(3.08-3.12)

木浆组编辑：

李玉芳

1906704743@qq

.com

0512-87662011

报价/分析/数据/走势图

www.zhongzhi.cn

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



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。

本周期货、现货市场概述

期货市场：

外盘方面：

- 1、3月9日消息，芬兰针叶浆芬宝较上一轮报涨 80 美元/吨，报盘 980 美元/吨。
- 2、据悉，加拿大 Catalyst 公司 4 月份报盘，新一轮漂白针叶浆狮牌价格提涨至 1000 美元/吨。
- 3、据悉，加拿大漂白针叶浆月亮 4 月份外盘动态，较上一轮大幅提涨，报价为 980 美元/吨。

根据 PPC 数据显示，12 月全球纸浆发运量 493.37 万吨，较 11 月（数据为 444.88 万吨）上涨 10.9%，较去年同期下降 4.8%。库存 35 天，较上月（37 天）下降 2 天，较去年

同期(37天)下降2天。其中针叶浆发运量205.07万吨,库存35天;阔叶浆271.2万吨,库存35天。

海关数据统计,海关数据显示,2021年1-2月中国纸浆进口量为533.3万吨,同比增长14%。从金额方面来看,2021年1-2月中国纸浆进口金额为2860.1百万美元,同比增长18.6%。

现货市场:本周,进口木浆期盘震荡整理,木浆价格随盘调整,市场成交情况有限,木浆现货价格小幅回落,实单倾向实谈,新一轮进口木浆外盘计划报涨,提振市场信心,支撑浆价。短期木浆市场价格区间震荡为主。

针叶浆,本周进口针叶浆价格随盘小幅下跌,下游纸厂谨慎采购,多持观望态度,参考山东地区银星7250元/吨,俄针7200元/吨,凯利普7350元/吨,实单实谈小量刚需;**阔叶浆**,阔叶浆市场价格下跌,贸易商报盘有限,实单倾向实谈,参考山东地区报价鹦鹉6000元/吨,明星6000元/吨,小鸟5950元/吨,阿尔派5850元/吨,市场成交较为清淡;**本色浆**,本色浆市场供应紧张,现货成交一般,华东地区参考报价金星6800元/吨,华南地区金星报价6850元/吨;**化机浆**,进口化机浆市场清淡稳运行,山东地区现货参考报价昆河、佳维4800元/吨,实单商谈为主,华南区化机浆现货不多,佳维参考报价4900元/吨左右。

国产浆市场回顾

国产木浆方面,本周国产木浆市场成交维刚需交易为主,浆厂报盘积极性一般,受进口木浆价格影响,多维持长协客户供应;**国产化机浆方面**,国产杨木化机浆本周行情变化不大,实单倾向实谈,河南地区化机湿浆出厂参考报价3700元/吨,浆板3900元/吨;**国产竹浆方面**,本周竹浆市场行情维稳,多数竹浆厂自用为主,外销量不大,西南地区竹浆参考含税报盘6000-6200元/吨,实单实谈为主,四川竹浆大轴市场主流价在7350元/吨左右;**甘蔗浆方面**,甘蔗浆市场出货积极,下游需求增加支撑甘蔗浆价格上调,广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价4550元/吨,浆板5300元/吨,广西东糖本月订单已排满,暂未报盘,全力加紧生产,广西凤糖6号提涨300元/吨报价,漂白甘蔗湿浆报价4650元/吨;**草浆与苇浆方面**,草浆、苇浆方面,稳盘观望进口木浆市场价格变化,辽宁振兴生态苇浆出厂报漂白湿浆4800元/吨,漂白浆板5000元/吨,本色苇浆湿浆4500元/吨,实单实谈。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场:

本周,包装用纸价格大幅震荡,龙头纸企白板纸出厂价上调300元/吨,周边部分纸企跟进涨价200-300元/吨,下游纸企反应不一,实际成交视需求而定。近期箱板、瓦楞纸优惠现象频现,预计下周将会延续当前行情弱势运行。

国内灰底白板纸供需良好,成交价格稳中略涨。本周整体供应量偏紧,春节前后纸厂多有停机限产举措,而且富阳约100万吨左右白卡纸厂节后基本未开工,伴随节后复工,包装需求回暖,整体供求出现紧张态势,纸厂在维持出货平稳的情况下,缓慢提价,个别纸厂已开始宣传提价200-300元/吨,尤其是白卡纸价格突破10000元/吨,为白板纸上涨提供了一定的支撑作用,整体价格呈现稳中上涨态势,对于此轮涨价,市场心态各异,半数业者保持观望心态,涨价前适量增加备货,涨价后消耗库存,保持观望。

白卡纸需求良好,纸厂继续落实提价。本周纸厂努力落实前期大幅提价,纸厂新接订单价格基本已过万,提价落实情况相对良好。白卡纸当前整体需求较好,药品、化妆品等高端包装订单较为集中,纸厂、经销商出货良好。鉴于当前白卡纸价格已刷新历史新高,面对纸厂、经销商的持续推涨,终端包装厂相对理性,高价备货情况减少,多随取随用,控制风险,但面对持续高昂的浆价,预计白卡纸价格易涨难跌。

箱板纸、瓦楞纸供需压力增大,市场价格基本持稳上周,个别纸厂提涨部分品种价格50-100元/吨。整体需求减弱,纸箱厂、纸板厂后续订单乏力,纸厂虽然宣传提价100-200元/吨,但出货不畅,纸厂实际价格基本持稳前期,而且库存有上涨趋势。鉴于当前市场出现回冷状况,下游操作更加保守,备货意愿降低,观望情绪加重,若后期国废等原材料价格出现回落,纸价将面临下行压力。

国废黄板纸:

国废黄板纸:本周,国废黄板纸到厂价普遍下跌,废纸回收量有所提高,打包站出货有所增多,而市场需求方面,国废需求不旺,下游成品包装纸出货不畅,纸厂采购意愿不高,因此中小纸厂压价意向较强,但前期备货偏少的纸厂,本周依然刚性采购,局部地区存在短暂的供

求紧张情况，价格略有上涨，综合来看，整体市场虽然涨跌互现，但上下调整幅度在 50 元/吨左右，波动较小。

因纸厂成品纸销售遇阻，部分纸厂为规避高价原料风险，主动降价采购，继而引发市场全面跟跌。预测：随着废黄板纸价格跌幅的扩大，打包站出货兴趣将及时下降，打包站库存也经过较大消耗，预期下周纸厂到货量可能及时减少，利于国废黄板纸市场价格止跌。预计，下周国废黄板纸到厂价止跌，局部或反弹。建议：积极增加废纸库存。

国废旧书报类：国内废旧书页纸价格承压回落，废旧报纸价格有所下调。主要因素有以下几个方面：国内废旧黄板纸价格大幅回落，加大废纸市场看空心态；国内打包站出货积极性增强，纸企到货量加大；国内原纸价格上调，但需求乏力。节后成品纸价格持续推涨，抑制了下游需求，但白板纸价格还继续持坚，给了白废一定支撑。预计市场还需验证原纸需求是否增加，下周白废或弱势调整，或有一定下跌风险。

期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年01月	20年02月	20年03月	20年04月	20年05月	20年06月	20年07月	20年08月	20年09月	20年10月	20年11月	20年12月	21年01月	21年02月	21年03月	21年04月
银星	570	590		600	600	570	560	565	580	620	630	640	690	810	900	
俄针	净价 550	600/ 560	600/ 560	600	600	560	550	涨 10	涨 20	涨 40	涨 10	640	690	810	900	
马牌	580	580	590	590	590	570		560	560	620		640	720		950	
雄狮	570			610	600			570	570	630		690		800		1000
金狮	590			620	610			580	580	640		700		810		
北木	610	620		640	640			600/ 590	610	640	670		720	840	980	
凯利浦	580	590	590	590			570	580		620	630	670/ 680	700		950	
月亮	570	590	590	600		570	570	570	570	610	610	630	700		950	980

数据来源：中纸在线信息

表 2: 阔叶浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	19年 12月	20年 01月	20年 02月	20年 03月	20年 04月	20年 05月	20年 06月	20年 07月	20年 08月	20年 09月	20年 10月	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月
布阔	470	470	500/ 470	510/ 480	510/ 480	480			涨 10	470	480	490	500	530	610	750
金鱼	465	465	465	490		480	470	450	450	470	470	470	500	530	580	720
小鸟		470	460	490	470				450	450	470	470	500	530	600	730
智利明星	460	485		475	475	475	455	465	465	465	485	485	平盘 475	545	620	730
新明星				475	475	475	455	465	465	465	480		净价 460	530	610	720
鸚鵡	465	465	465	490		480	470	470	450	470	470	470	500	530	580	720
小叶相思	470		480	480					460	460	460	470	500	530		730

数据来源: 中纸在线信息

表 3: 本色浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	20年 01月	20年 02月	20年 03月	20年 04月	20年 05月	20年 06月	20年 07月	20年 08月	20年 09月	20年 10月	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月
金星	540	560		590	590	580		535		565	495	615	650	700	780
乌本块	430/ 400	430/ 400	450/ 420	450/ 420	涨 30	跌 20				470/ 440	涨 20	470/ 440	500	550	620

数据来源: 中纸在线信息部

表 4: 化机浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

品名	20年 02月	20年 03月	20年 04月	20年 05月	20年 06月	20年 07月	20年 08月	20年 09月	20年 10月	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月
佳维 (75)	500	510	530	530		460	440	460	520		净价 470	500		
昆河 (75)	490		530	520	500	450		470	净价 500		490		550	650

数据来源: 中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看, 2021年3月12日漂针浆中纸指数为160.03, 比上周下降0.76%, 漂阔浆中纸指数为127.49, 比上周下降1.49%。



图 1: 进口漂针浆价格指数走势图



图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源: 中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

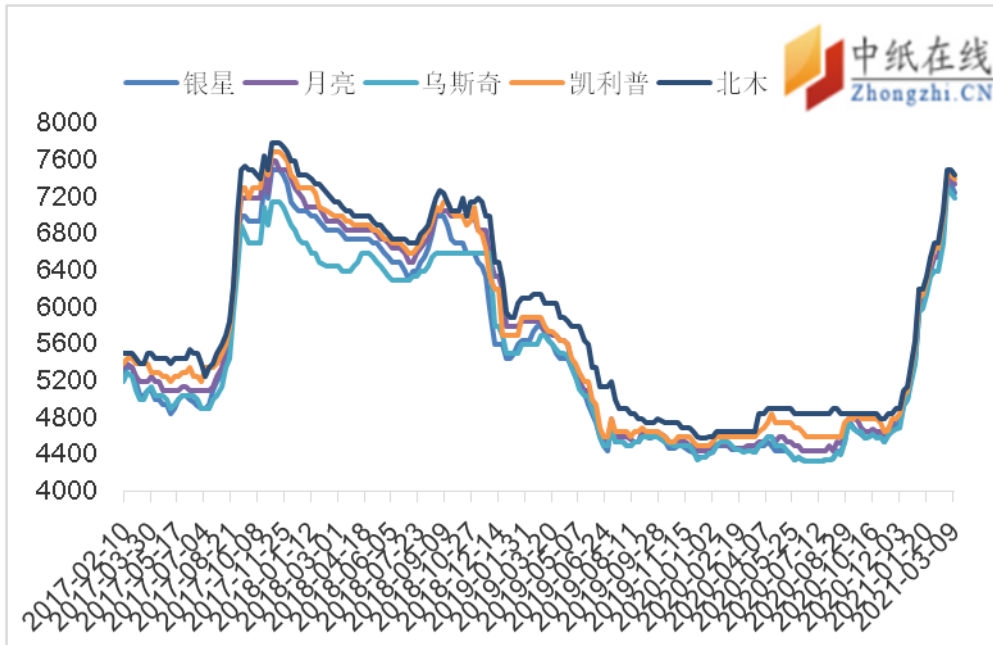


图3：进口漂针浆现货价格走势

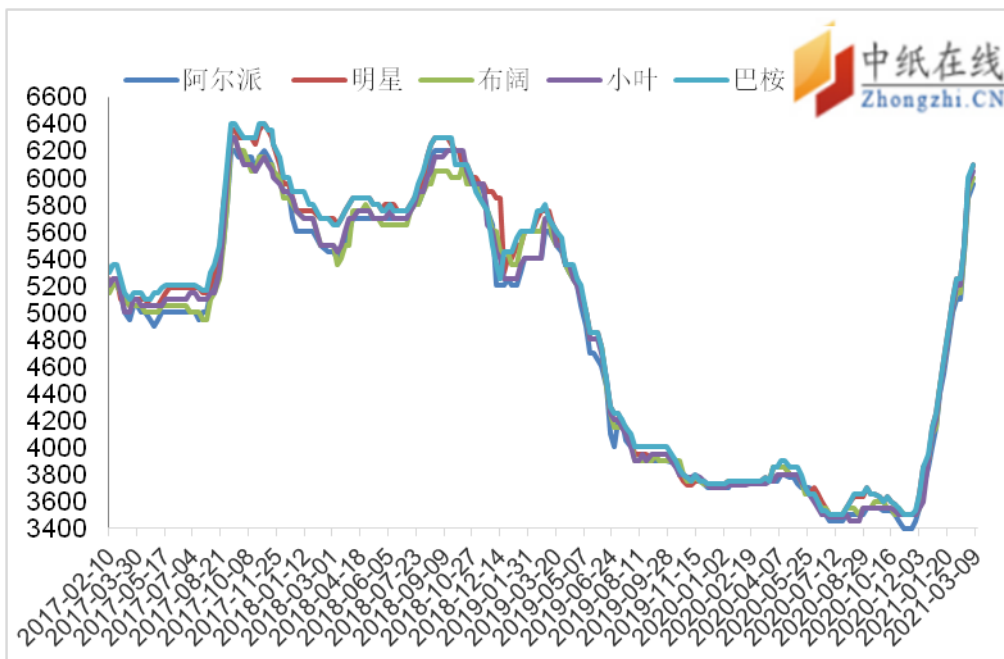


图4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 5：山东地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	7500	7250	250	
	凯利浦	7550	7350	250	
	北木	7600	7400	200	
阔叶浆	老明星	6200	6000	200	
	鸚鵡	6200	6000	200	
本色浆	乌本块	5400	5400		
	金星	6700	6800	100	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（3.8）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，木浆期盘区间整理，现货市场报价参考期盘银星 7250 元/吨，俄浆 7200 元/吨，阿拉巴马 7050 元/吨，太平洋 7200/吨，凯利浦 7350 元/吨，北木 7400 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格企稳，实单倾向实谈，参考报价鸚鵡、金鱼 6000 元/吨，老明星 6000 元/吨，新明星 5950 元/吨，和平河 5950 元/吨，价格实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情动态，本色木浆市场现货难寻，参考报价金星 6800 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，少有报盘，参考报价昆河、佳维 4850 元/吨左右，实单可谈。

表 6：江浙沪地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	7300	7300		成交清淡
	凯利浦	7350	7350		
	太平洋	7250	7250		

阔叶浆	明星	6100	6000	100	
	鸚鵡	6100	6000	100	
本色浆	金星	6800	6800		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（3.9）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，市场报盘寥寥，实单刚需补库，参考价格银星7300元/吨，布针7200元/吨，狮牌7350元/吨，凯利普7350元/吨，实单倾向商谈为主。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场成交清淡，参考报价鸚鵡、金鱼6000元/吨，明星6000元/吨，杨木5950元/吨，实单实谈。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，维持高位报盘，参考报价金星6800元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场成交清淡，参考报价昆河、佳维4850元/吨左右，实单实谈。

表 7：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	7300	7300		
	凯利浦	7400	7400		
阔叶浆	鸚鵡	6100	6100		实单实谈
	明星	6100	6100		实单实谈
本色浆	金星	6800	6850	50	缺货

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：（3.12）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场成交刚需为主，参考报价银星7300元/吨，月亮、凯利普7400元/吨，北木、虹鱼7500元/吨，实单侧重商谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场成交刚需，参考报价鸚鵡、金鱼6100元/吨，老明星6100元/吨，和平河6000元/吨，实单实谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场现货难寻，参考报价金星6850元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应量偏少，参考报价佳维、昆河4900元/吨左右，实单商谈为主。

华北地区： (3.10)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡整理，现货市场交投十分清淡，参考报价银星7300元/吨，芬宝7300元/吨，凯利普7350元/吨，北木7400元/吨，实单倾向商谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游市场采购刚需维持，参考报价鹦鹉 6000 元/吨，明星 6000 元/吨，天津阿尔派、OKI5950 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游交投显清淡，参考报价布针、乌针 7100 元/吨，实单商谈为主。

河南地区：

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，工厂延续随采随用策略，参考报价俄针 7100 元/吨，布阔 5950 元/吨，实单倾向商谈。

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，现货市场交投刚需为主，参考含税报价鹦鹉、明星 6000 元/吨，小鸟 5950 元/吨，实单商谈为主。

国产木浆、非木浆价格一览

表 8：国产木浆价格表（元/吨）（3.4）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	5600		桉木，供应长协客户
	山东潍坊恒联	-		杨木阔叶浆，停机搬厂
	广东鼎丰	5500		阔叶，含税
	柳州两面针	-		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	5500		阔叶浆
	南通王子	5000		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3700		化机湿浆出厂含税

	湖北乐水林纸	-		湿浆出厂价，实单
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	3700		湿浆含税，浆板 3900

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：

河南濮阳龙丰杨木化机浆行情动态，产销平衡，目前参考含税报价杨木浆湿浆 3700 元/吨，浆板 3900 元/吨，实单商谈。

广西防城港宏源浆纸桉木浆行情动态，出货情况良好，本色竹木混合浆和漂白的竹木混合浆板出厂含税 5700 元/吨，本色桉树浆板出厂 5400 元/吨，实单商谈。

表 9：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	6100		漂白竹浆
马山华宇	6000		本色竹浆板
贵州赤天化	6200		漂白竹浆及本色，
四川凤生纸业	6200		本色竹浆，自用
四川福华	6000		本色竹浆，停机

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

贵州赤天化纸业竹浆行情动态，浆线正常生产，供应紧张，当前报价漂白浆竹浆出厂报价 6200 元/吨，维持长协供应为主。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，报盘不变，当前竹浆板参考自提报价 6100 元/吨。

四川福华竹浆板价格行情动态，自用量增加，外售减少，竹浆出厂含税报价 6000 元/吨，实单实谈。

表 10：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
----	-----	-----	----

广西凤糖	4650	300	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4600	400	月产 10000 吨
广西博冠	4400		浆板 5500
广西永鑫	4550	300	实单实谈
广西贵糖	4550		蔗桉混浆, 浆板 5300
广西农垦天成	4550	300	漂白湿浆
广西南华	4750	300	漂白湿浆, 浆板 5100
云南临沧南华	5000		本色甘蔗浆板

数据来源: 中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面:

广西凤糖漂白甘蔗浆行情价格动态, 6 号提涨 300 元/吨, 漂白甘蔗浆出厂含税报价 4650 元/吨, 实单实谈。

广西贵糖纸业蔗桉混浆行情动态, 正常出货, 参考报价蔗桉混合湿浆 4550 元/吨, 甘蔗浆板 5300 元/吨, 实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态, 满线排产, 甘蔗浆出厂报价本色浆板 5000 元/吨, 实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态, 满线排产, 出厂含税报价漂白甘蔗浆板 5450 元/吨, 漂白甘蔗湿浆 4750 元/吨, 实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态, 浆线正常排产, 出厂含税报价漂白蔗渣湿浆 4400 元/吨, 桉木湿浆 5100 元/吨, 漂白、本色浆板 5600 元/吨。

表 11: 国产草/苇浆价格表 (单位: 元/吨)

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业	3950		本色草浆, 含税
	辽宁国力源草浆	4200		稻草浆, 停机
苇浆	振兴生态苇浆	4800		湿浆; 浆板 5000

	新疆棉木	3900		苇浆, 出厂价
--	------	------	--	---------

数据来源: 中纸在线信息部

草浆与苇浆方面: 辽宁振兴生态苇浆价格行情动态, 苇浆报盘企稳, 参考报价苇浆出厂含税价漂白苇浆湿浆 4800 元/吨, 漂白苇浆板 5000 元/吨, 本色苇浆湿浆 4500 元/吨, 实单实谈。

相关因素简介 (BID 指数)

波罗的海干散货指数

2021 年 3 月 11 日波罗的海干散货指数为 1970 点, 比 3 月 5 日 1829 点, 上涨 141 点, 环比约上涨 7.7%。

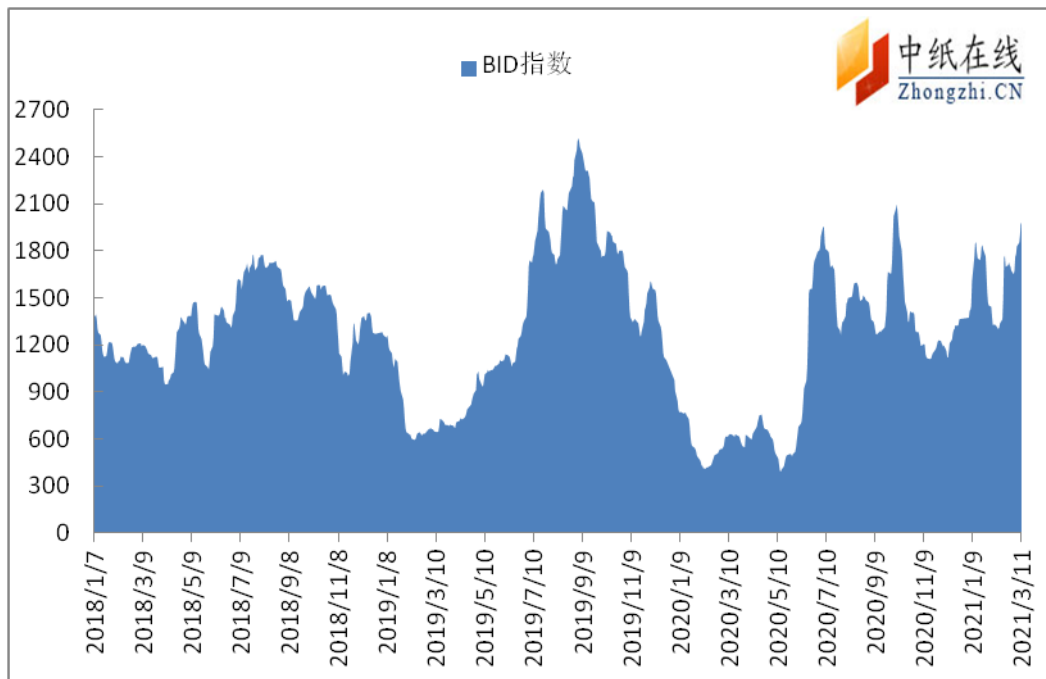


图 3: 波罗的海干散货指数走势图 (数据来源: CNSS)

本周要闻回顾

国际纸业出售波兰 Kwidzyn 纸厂

2021年2月,国际纸业宣布已经达成协议,以6.7亿欧元(约合8.12亿美元)的现金价格将位于波兰的Kwidzyn纸浆和造纸厂及其支持业务出售给奥地利纸企Mayr-Melnhof Karton AG公司。

Mayr-Melnhof Karton AG是一家奥地利造纸和包装行业制造商,总部位于维也纳,是一家跨国公司,在奥地利,智利,德国,法国,英国,伊朗,约旦,荷兰,波兰,罗马尼亚,俄罗斯,斯洛文尼亚,西班牙,土耳其,突尼斯,乌克兰和越南等地都设有工厂。

国际纸业Kwidzyn纸厂拥有约2,300名员工,拥有4台纸机,主要生产折叠硬纸板、未涂布化学浆纸、特种牛皮纸,年产能为740,000吨。

早在2020年12月,国际纸业就曾宣布打算将其印刷纸业务分拆为一家独立的公开交易公司,以专注于其瓦楞纸包装和吸收性纤维业务。此次出售Kwidzyn工厂为国际纸业提供了一个机会,可以实现溢价和可观的现金收益,但不会改变其拟议分拆计划。

预计该交易将在2021年第三季度完成,具体情形还要视惯例成交条件和监管部门的批准而定。

白卡纸 国内产能分布

白卡纸是全部使用化学漂白木浆作为原料进行抄造,定量在150克/m²-400克/m²,具有伸缩性小、韧性好、耐折度高、纤维组织均匀、吸墨性能较好、适合印刷的优点。根据其用途主要可以分为社会卡、烟卡和食品卡三大类。社会卡常见用于药品、电子产品、化妆品等大众消费品包装,占比白卡消费量约60%;烟卡主要用于国内卷烟盒包装,占比白卡消费量约26%;食品卡主要用于各种食品类包装,安全要求较高,占比白卡消费量约14%。

国内现有白卡纸产能及分布特点

近年来,我国白卡纸产能比较稳定,新增产能较少,且新增产能都是现有的白卡纸企业。2019

年仅江苏博汇二期 75 万吨/年（实际产能 100 万吨/年）一台纸机投产，2020 年仅有新乡新亚集团一台 20 万吨/年纸机释放新产能。

我国白卡纸产能较为集中，截至 2020 年底，我国共有 21 家白卡纸生产企业，32 条白卡纸生产线，年产能约 1300 万吨，而 APP 集团、博汇、晨鸣集团、太阳“四大家族”产能共计达到 1006 万吨，占总产能 77.4% 份额。

随着 2019 年底 APP 金光集团收购博汇之后，白卡纸产能更加高度集中。目前仅 APP 金光集团在白卡纸市场占据 49.6% 的市场份额，坐稳了中国白卡纸市场“头把交椅”，这必将使 APP 在未来的市场竞争中处于更加有利的地位。

白卡纸产能高度集中原因：

纸厂更加重视产品研发、品牌意识和专利保护：造纸行业已经进入产品成熟周期，各企业对产品的技术研发、生产指标提出更高要求，同时对品牌维护、专利保护意识增强，这些都对纸厂在生产、技术、销售等各方面有更高的要求，这些方面只有比较成熟的大企业才可以凭借其强大的资金、技术力量、销售渠道等资源有大概率胜出机会，而小型企业的抗风险能力则要弱得多。

需求快速提升

2020 年 1 月 19 日新版“限塑令”印发，明确：到 2020 年底，我国将率先在部分地区、部分领域禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用，到 2022 年底，一次性塑料制品的消费量明显减少，替代产品得到推广。随后，各地纷纷出台了相应政策，推动“限塑令”落地执行。

随着新版“限塑令”的持续深入推进，白卡纸由于具有制造技术成熟、使用安全等特点，成为被广泛看好的塑料替代品。

白卡纸对塑料制品替代较突出的领域主要包括，纸吸管替代塑料吸管、纸质餐盒替代传统一次性餐盒等。据光大证券测算，若 2025 年外卖盒白卡纸渗透率达到 70%，则白卡纸需求量为 145 万吨。此外，纸厂也开始研发转产无塑纸杯。

可见，白卡纸这一轮的暴涨，“限塑令”无疑是其背后的催化剂，白卡纸替代需求巨大，也

是产业看好白卡纸基本面的最主要理由。

此外，2021 年为禁废令实施首年，废纸缺口凸显，白板纸成本增加，白板纸和白卡纸同属于小商品包装用纸，白卡纸替代需求增强。另外，今年 1 月浙江富阳地区白板纸厂全部停产，腾退了 105 万吨白板纸产能，退出的白板纸产能将由白卡纸替代，进一步增大了白卡纸的需求。

供给略显不足

数据显示：针叶浆未来 1-2 年内新增产能较少，且 2021 年国内基本无新增针叶浆产能。2020 年前 11 个月中国针叶浆进口量下降 1.52%，11 月全球针叶浆发运到中国的量下降 9.6%，目前纸浆产业链上下游库存均维持正常偏低位置，整体供应面略偏紧。

此外，今年二季度，浙江宁波地区计划搬迁 60 万吨白卡纸产能，白卡纸供给将有所下降。同时，2021 年三季度以前全国尚未有新增产能，四季度白卡纸产量才有所增量。

纸浆期货拉涨

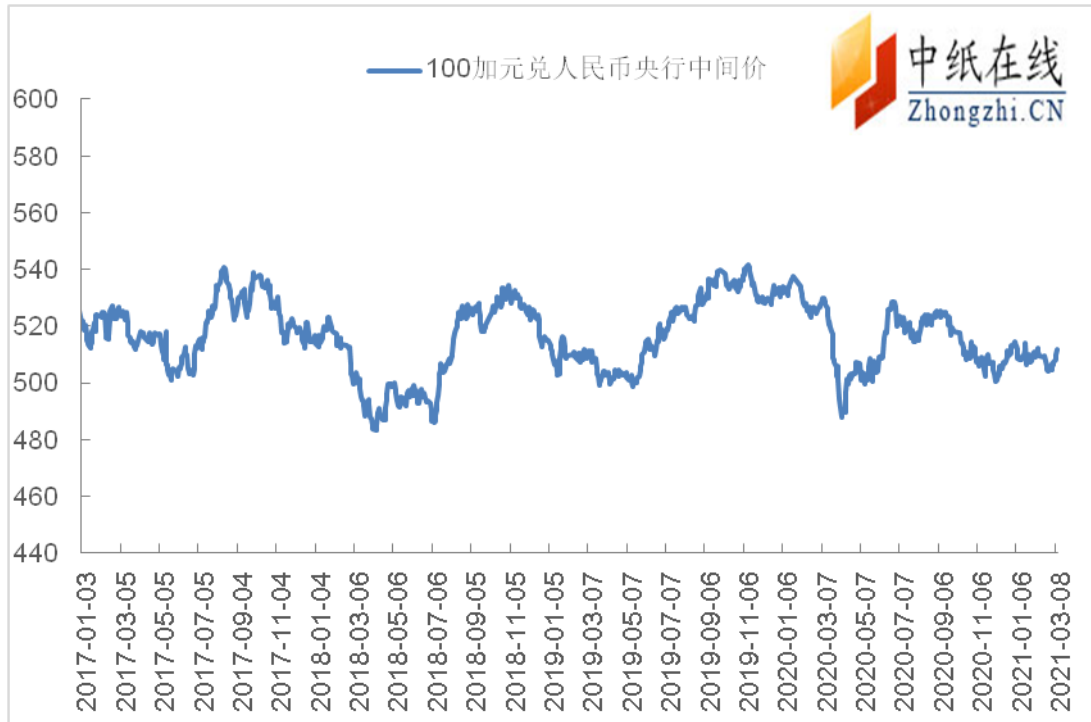
今年纸浆期货价格屡创新高，成本上涨也助推白卡纸价格持续走高。

产能高度集中，龙头定价权和协同性进一步加强。

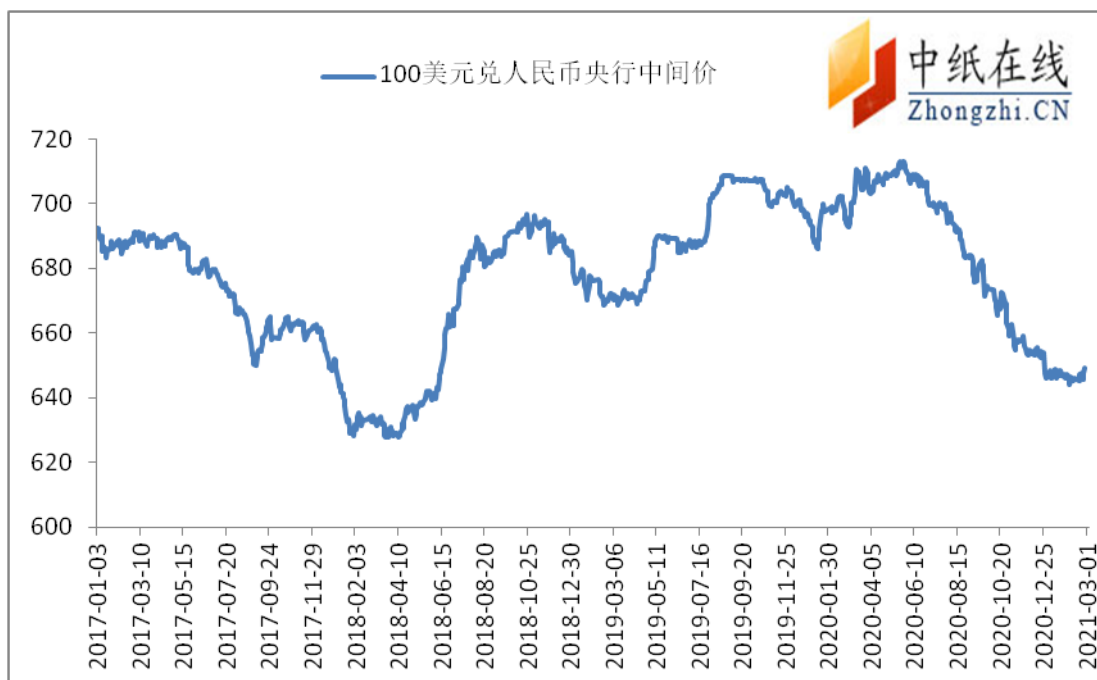
未来 5 年，白卡纸新增产品约 1900 万吨，江浙低于占比 23%，基本为前期二期/三期的延续，广西地区新增产能占比 56%，以新建为主，其中龙头企业新建产能占广西新建产能比重超过 51%，预计 2023 年，白卡产能达到 2422 万吨，较 2021 年增长约 60%，预计 2025 年产能持续增加。

外汇走势图

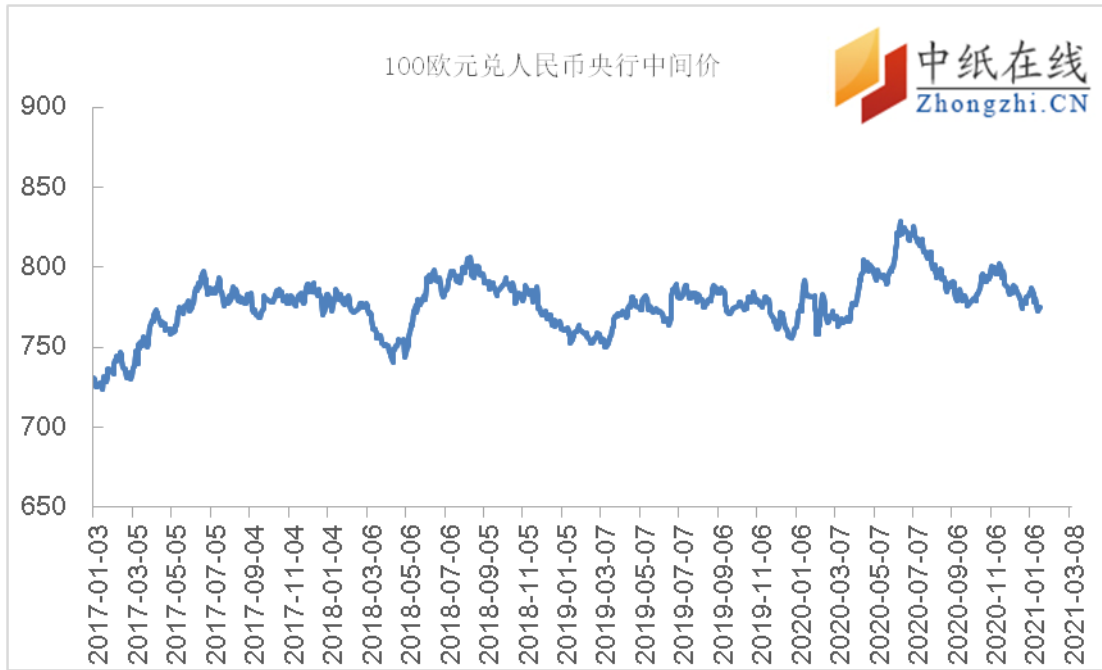
加元兑人民币走势图



美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑俄罗斯卢布走势图

