

2021年7月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2021年5月全国机制纸及纸板产量1161.4万吨，同比增长6.7%。1-5月累计产量为5557.3万吨，同比累计增长为19%。

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。



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.....	3
2.1 我国瓦楞纸进/出口数据.....	3
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据.....	4
2.3 我国白卡/白板纸进出口数据.....	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.....	4
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.....	5
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.....	7
4.1 中纸在线白板纸指数.....	7
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.....	9
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	9
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	9
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	10
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图.....	11
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测.....	11
六、原材料市场分析.....	12
七、新项目投产情况.....	13
八、本月要闻回顾.....	15
8.1 数字印刷在软包装市场的创新与演变.....	15
8.2 纸价持续下探 而造纸企业上半年业绩普遍预增.....	16

本月回顾

概述：本月，包装用纸出货情况较上月相比略显好转；其中，白卡纸价格出现明降暗降，市场成交价依旧商谈为主，受市场供需失衡，南北市场涨跌互现，而华东、华南市场部分中小型纸企价格小幅下滑 50 元/吨。主流纸厂依旧试探性拉涨 50-100 元/吨，市场库存货源不一。主流的成品纸均出现疲态，箱板、瓦楞纸能否逆势上涨值得继续观望。

月初，国内灰底白板纸供需相对平稳，成交价格稳定为主，白板纸整体需求一般，玖龙、建晖等纸厂计划提价 50-100 元/吨。终端包装厂需求一般，对于提价持观望态度，纸厂落实提价难度较大，此外今年中小白板纸投产较多，市场价格偏低，一定程度上对大型纸厂提价产生不利，白卡纸厂开发低端卡纸抢夺白板纸市场份额，预计短期内白板纸价格稳定为主。本月下旬，国内灰底白板纸供需相对平稳，纸厂逐步落实提价 50 元/吨，成交价格稳定为主。主流纸厂逐步落实前期提价 50 元/吨，但纸厂出货偏慢，整体市场氛围仍然略显清淡，部分受暴雨影响的地区，交投基本停滞，纸厂提价更多是为了稳定市场信心，此外，东莞建晖等纸厂计划 8 月份再次提价 50 元/吨，纸厂在逐步酝酿提价氛围。目前看，整体供需压力依旧，富阳白板纸虽然关停，但今年新增产能依然较多，供需环境并没有明显好转。

月初，白卡纸整体供需压力依旧，市场价格稳定为主，淡季行情下，整体包装纸需求低迷。手提袋、化妆品、电子产品、药品外包装等普遍处于淡季，纸厂方面此前为争夺订单，价格接近腰斩，本周继续下跌的情况减少。近期木浆价格有所反弹，而且铜版、双胶等木浆系产品计划提价，对白卡纸价格止跌起到了积极的作用。月末，白卡纸整体供需压力依旧，市场价格稳定为主。白卡纸行情冷淡，供需压力依旧较大，经销商出货缓慢，倒挂依然严重，纸厂开票价格下跌概率极大。为稳定当前的市场信心，纸厂积极寻求提价，同时对终端指导价给予明确规定，维护整体价格走势。目前看，渠道内以及纸厂库存依旧偏高，纸厂短期内提价压力较大，因此价格逐步企稳的态势明显。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场稍显混乱，涨跌均有，整体价格相对平稳。本周整体箱板瓦楞纸市场相对混乱，中小纸厂出货压力偏大，实际成交价格下跌 50 元/吨左右，但玖龙等大厂提价 50 元/吨，实际落实情况不一，因此市场上涨跌均有。目前整体包装需求一般，尽管华南部分地区因为煤改气成本可能会上涨，但整体供需压力依旧，全面纸价上涨难度依然较大。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需相对平稳，纸厂计划提价 100 元/吨，实际价格稳定为主。整体包装需求依然平淡，纸箱厂按需采购为主，经销商努力宣传纸厂的提价政策，但终端观望市场为主，实际执行价格一单一议，基本稳定为主。近期，山鹰纸业旗下的紫衫、银衫、红衫等产品计划 8 月份价格

上调 100 元/吨，下游反应冷淡，仍然在观望市场。受洪水、暴雨等影响河南周边地区印包厂影响较大，成交大幅度减少，进入雨季行情，多地也出现一定影响。

一、我国机制纸及纸板产量

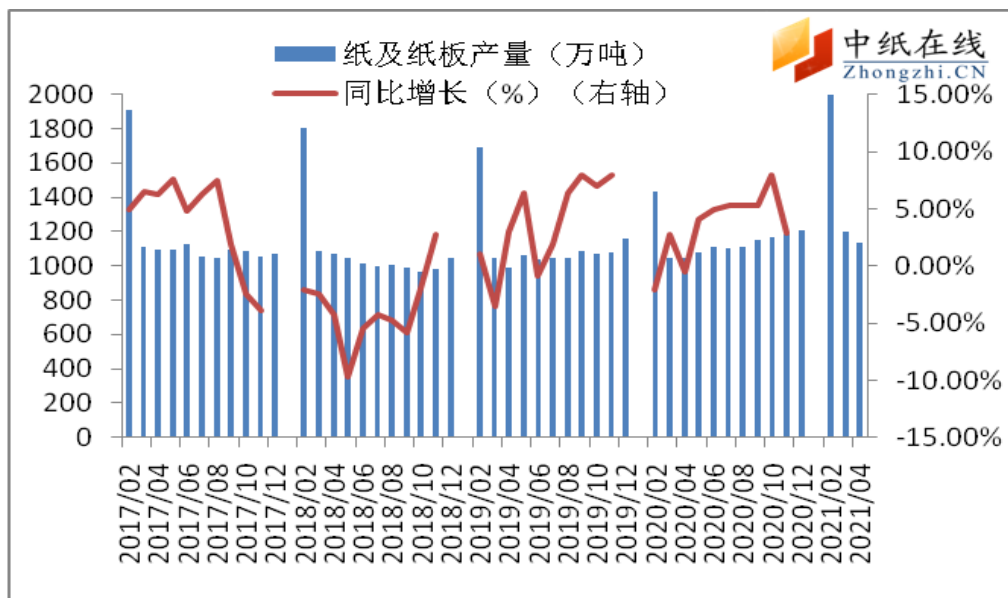


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2021 年 5 月，全国机制纸及纸板产量 1161.4 万吨，同比增长 6.7%。1-5 月累计产量为 5557.3 万吨，同比累计增长为 19%。

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。

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：

2021 年 3 月瓦楞纸进口数量约 32.91 万吨，同比增加 1.01%，环比增加 82.61%；进口金额 148,637,151 美元；进口均价 451.65 美元/吨，同比增加 22.85%，环比增加 9.87%；2021 年 1-3 月累计进口数量 83.00 万吨，同比增加 5.15%。

2021 年 3 月瓦楞纸出口数量约 0.39 万吨，同比下滑 27.96%，环比下滑 12.63%；出口金额 6,666, 中纸月度报告 China Paper Research Report

300 美元；出口均价 1703.14 美元/吨，同比增加 18.81%，环比增加 37.54%；2021 年 3 月累计出口数量 1.32 万吨，同比增加 28.25%。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

海关数据：

2021 年 1-2 月箱板纸累计进口数量约 57.20 万吨，同比增长 17.03%。

分开来看，1 月箱板纸进口数量是 32.93 万吨，环比减少 11.26%，同比增加 52.58%；进口金额 161737912 美元，进口均价 491.20 美元/吨，环比上涨 3.28%，同比上涨 9.62%。2 月箱板纸进口数量是 24.28 万吨，环比减少 26.27%，同比下滑 11.07%；进口金额 125471673 美元，进口均价 516.83 美元/吨，环比上涨 5.22%，同比上涨 12.16%。

2.3 我国白卡/白板纸进出口数据

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2021 年 7 月末，白卡纸价格指数为 167.37，与上月末相比增长 0。



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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
山东晨鸣	白杨	5360	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9660	9660
山东博汇	博汇	5600	5600	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9810	9810
山东太阳	华夏太阳	5600	5600	6250	6700	7000	7300	7800	8300	10210	10110	10110	9810	9810
河南新亚	新辉煌	4850	4900	6000	6450	6450	6750	7250	7750	8300	8300	8300	8000	8000

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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
白杨	5360	5410	6300	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9760	9760
博汇	5500	5500	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9900	9900
万国骄阳	5300	5350	6200	6810	7110	7410	7910	8410	10210	10110	10110	9810	9810
金丽	5450	5450	6250	6810	6810	7110	7410	7910	9910	9910	9910	9710	9710
酋长	5300	5350	6300	6800	6800	7100	7400	7900	9900	9900	9900	9700	9700
丹顶鹤	5350	5450	6250	6710	6710	7010	7510	8010	10110	10110	10110	9910	9910
金蝶兰	5400	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910	8610	8610

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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
酋长	5400	5500	6350	6850	6850	7150	7650	8110	10010	10000	10000	9700	9700
白杨	5300	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9660	9660
博汇	5350	5450	6300	6710	7010	7310	8010	8510	10110	10110	10110	9810	9810
金丽	5350	5500	6300	6810	6810	7110	7410	7910	9960	9960	9960	9660	9660
骄阳	5300	5400	6300	6810	7110	7410	7410	7910	10210	10100	10100	9800	9800

金蝶兰	5350	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910	8610	8610
-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
白杨	5350	5550	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9660	9660
博汇	5500	5700	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9710	9710
银博	5500	5700	6250	6700	6700	7000	7500	8000	9900	9900	9900	9600	9600
骄阳	5500	5700	6250	6810	7110	7410	7900	8400	10210	10110	10110	9810	9810
酋长	5350	5550	6300	6800	6800	7100	7800	8300	9600	9600	9600	9300	9300
新辉煌	4850	5150	6000	6600	6600	6900	7500	8000	8500	8500	8500	8200	8200

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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
白杨	5250	5350	6200	6710	6710	7210	7810	8310	9960	9960	9960	9660	9660
博汇	5500	5500	6250	6710	6710	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9810	9810
银博	5550	5500	6250	6700	6700	7100	7500	8000	9900	9900	9900	9600	9600
骄阳	5500	5450	6300	6810	6810	7210	7700	8200	10210	10100	10100	9800	9800
酋长	5350	5450	6300	6800	6800	7200	7700	8200	9620	9620	9620	9300	9300
丹顶鹤	5200	5350	6350	6710	6710	7100	7610	8100	10110	10110	10110	9810	9810
金蝶兰	5250	5350	6350	6810	6810	7310	7810	8310	8910	8910	8910	8610	8610
新辉煌	4800	4900	6050	6500	6500	6800	7300	7800	8300	8300	8300	8300	8300

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

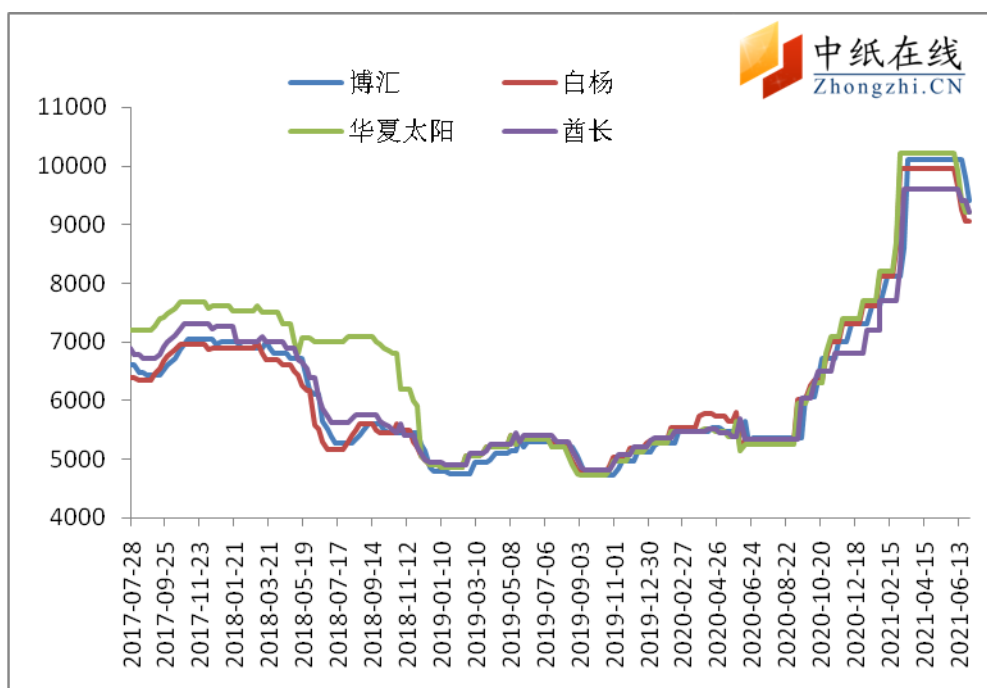


图 6：白卡纸价格走势

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，白卡纸市场供需失衡，价格略显混乱，纸厂通过供应端调整以限产保价。纸厂方面库存不大，稳价心态较明显。中间商存在货源消化、资金周转的压力，出货价格难以坚挺，反受订单跟进不足影响，纸价出现回落。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2021年7月末，白板纸价格指数为121.23，较上月末相比增长0。



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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
天津玖龙	地龙	4050	4330	4530	4830	4830	4930	5130	5330	5330	5130	5500	5030	5030
山东佰润	同彩	3850	4310	-	-	-		4560	4760	4760	5060	5360	4860	4860
太仓 250g	地龙	4400	4250	4450	4750	4750	4850	5050	5250	5250	5350	5550	5550	5550
	江龙	4250	4150	4350	4650	4650	4750	4950	5150	5150	5250	5450	5450	5450
东莞玖龙 250g	玖龙	4930	4740	4940	5240	5340	5440	5740	5940	5940	6040	6140	6140	6140
	海龙	4530	4590	4790	5090	5190	5290	5590	5790	5790	5890	5990	5990	5990
	地龙	4230	4390	4590	4710	4990	5090	5390	5590	5590	5690	5790	5790	5790
广东理文	A 级	4350	4350	4350	4350	4650	4650	4800	5000	5000	5700	5800	3750	3750
东莞建晖	金晖	4310	4310	4410	4710	5310	5410	5610	5810	5810	6210	6210	6210	6210
福建联盛	蓝叶	3710	4260	4460	4760	4760	4860	5060	5260	5260	5260	5260	5260	5260

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

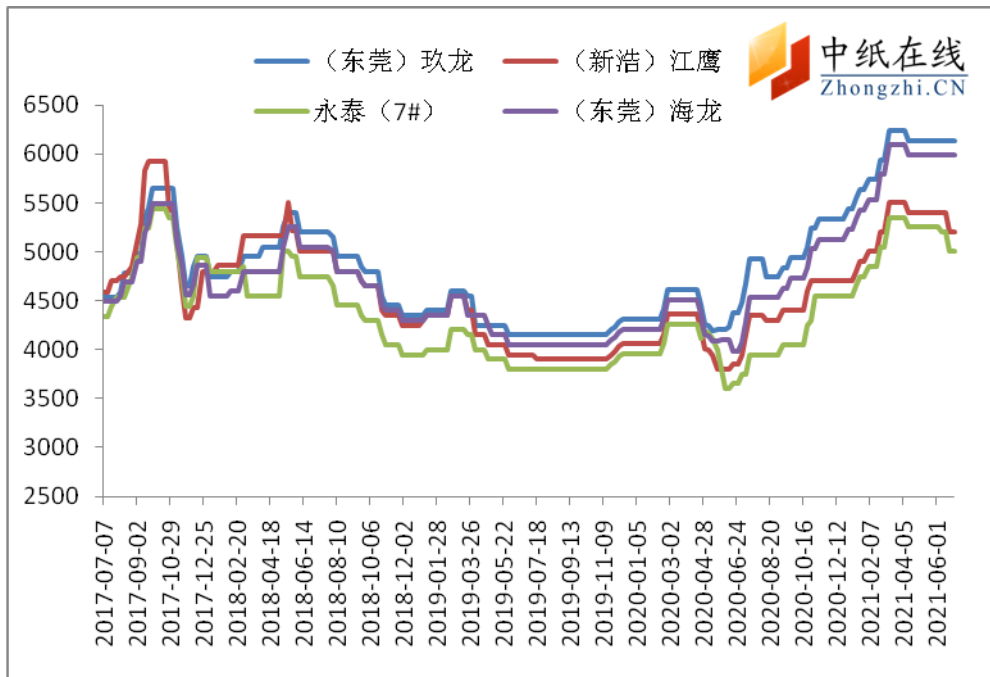


图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场价格走稳，市场需求一般，市场成交价多以商谈为主。预计后期市场延续当前走势小幅震荡运行。

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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
天津玖龙	玖龙 110	3850	3530	3530	3530	3560	3610	3910	4110	3960	3510	3880	3930	4030
	海龙 120	3550	3380	3380	3430	3460	3510	3810	4010	3810	3360	3730	3780	3830
太仓玖龙	玖龙 105	4150	3650	3650	3650	3650	3650	3950	4150	4200	4200	4350	4400	4400
	海龙 110	4000	3560	3560	3560	3560	3610	3910	4110	4160	4160	4310	4360	4360
无锡荣成	120	4050	4050	3650	3900	3600	3600	3750	3950	4150	3750	3950	4000	4000

山鹰纸业	100	3700	3800	3850	3850	3850	3900	4100	4200	4500	4400	4600	4550	4550
龙源纸业	120	3410	3300	3300	3360	3360	3360	3360	3410	3810	3810	3910	3910	3910
新亚纸业	110	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3550	3850	3850	4150	4150	4150
金凤凰	110	3450	3400	3400	3550	3550	3550	3550	3850	3850	3850	3900	3900	3900
海华纸业	110	3200	3300	3400	3400	3400	3400	3500	3600	3600	3700	3850	3850	3850
贵和纸业	110	3500	3450	3500	3700	3750	3750	3850	3950	3950	4050	4100	4100	4100
银河纸业	110	3450	3400	3400	3500	3500	3500	3750	3800	3800	3950	3900	3900	3900
丰源纸业	110	3500	3450	3450	3550	3550	3550	3650	3750	3750	3850	3850	3850	3850
东莞玖龙	玖龙 110	3730	3730	3730	3730	3730	3830	4130	4330	4180	4180	4330	4530	4580
	海龙 110	3690	3630	3630	3630	3630	3730	4030	4230	4080	4080	4230	4440	4490
	地龙 110	3640	3530	3530	3530	3530	3680	3980	4180	4030	4030	4180	4340	4390
金洲纸业	110	3860	3680	3730	3760	3760	3760	3760	3960	3960	4060	4110	4310	4360

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	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07
天津玖龙	玖龙 170	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4950	5250	5250	4900	5050	5150	5150
	海龙 170	4250	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4650	4650	4300	4450	4500	4500
江苏理文	Q 纸 120	4450	4280	4300	4400	4400	4400	4600	4700	4700	4700	4750	4750	4750
	B 纸 120	4200	3880	3900	3980	3980	3980	4280	4380	4380	4380	4460	4460	4460
太仓玖龙	玖龙 170	5250	4850	4850	4850	4850	4850	4950	5150	5650	5650	5400	5700	5700
	海龙 170	4600	4300	4300	4300	4300	4300	4400	4600	4700	4700	4450	4950	4950
	地龙 160	4450	3930	3930	3980	3980	3980	4230	4430	4530	4530	4200	4580	4580
景兴纸业	F 级 140	4000	3850	3950	4100	4100	4100	4800	4900	4900	4800	4900	4900	4900

荣晟纸业	120	3900	3700	3800	4000	4000	4000	4600	4700	4700	4800	4850	4850	4850
龙源纸业	A/160	3740	3520	3480	3480	3480	3480	3480	4230	4400	4400	4450	4500	4500
鲁丽纸业	130	3750	3350	3300	3550	3550	3550	3750	3950	4250	4250	4350	4400	4400
贵和纸业	120	3850	3600	3600	3830	3830	3830	4070	3950	4170	4170	4320	4320	4320
东莞玖龙	玖龙 175	5300	5000	5000	5000	5000	5000	5100	5300	5400	5400	5550	6000	6050
	海龙 175	4930	4630	4630	4680	4680	4680	4780	4980	5080	5080	5230	5530	5530
	地龙 110	4260	4110	4110	4260	4260	4310	4460	4660	4510	4510	4560	4910	4910
	地再生 130	3880	3680	3680	3830	3830	3930	4180	4380	4430	4380	4230	4630	4630
广东理文	N 纸 170	4620	4550	4550	4620	4620	4620	4700	4800	5000	5000	5000	4900	4900
联盛	A2/120g	4050	3850	3950	4050	4050	4050	4350	4650	4800	4800	4800	4800	4800

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

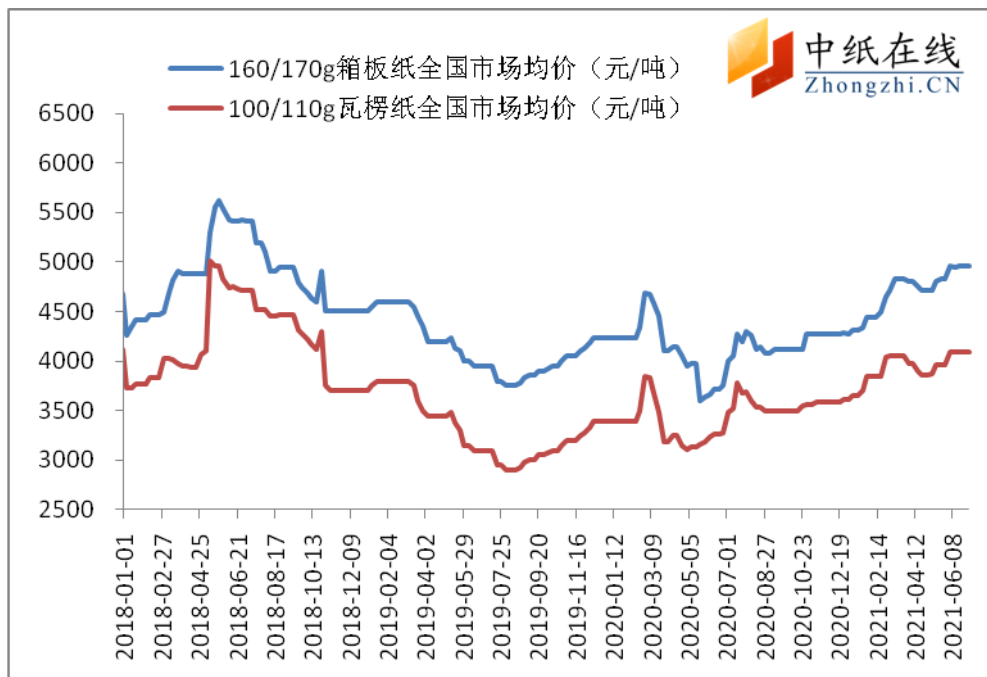


图9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格涨跌不一，月底走稳，市场需求不甚理想，主流纸厂出货价格明稳

暗降，实单多商谈为主，大部分中小型纸厂多持观望态度。

六、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：本月进口木浆市场针对国内报盘价格谈判为主，主要原因国内浆纸市场成交低迷，针叶浆方面，8月份 Arauco 公司针叶浆银星先下调 50 美元后再次下调 20 美元至 860 美元/吨，依利姆新一轮报盘针叶价格海运面价 860 美元/吨，据市场消息，加拿大针叶浆浆厂也陆续宣布下调价格，从 860-930 美元调至 860-870 美元/吨，阔叶浆方面，Arauco 阔叶浆明星 8 月报盘面价下降 25 美元至 670 美元/吨，市场消息，巴西桉木浆盘面价格将从 7 月份的 760-780 美元下调至 660-690 美元/吨，而其他南美阔叶浆的价格为 660-680 美元，由于国外供应商下调价格，国内阔叶浆价格本月下旬继续下跌，据悉，目前虽无明确报盘，但阔叶浆美元成交价多在 660 美元/吨左右。本色浆方面，Arauco 金星报盘下调 15 美元至面价 770 美元/吨，而依利姆本色浆乌本海运面价 600 美元/吨，化机浆方面，国内市场需求清淡，加拿大 West Fraser 宣布旗下昆河针叶化机浆 8 月份中国市场价格提涨 50 美元/吨至 500 美元。（单位：美元/吨）

现货市场：纸浆期盘震荡小幅调整，现货市场随盘调整报盘，现货市场供需相对平稳，目前港口整体库存压力依旧，短期木浆价格趋势性上涨有难度，市场维持刚需出货，业者交付前期合同为主，近期台风“烟花”或影响华东货物进出。参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨左右，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，近日木浆均有新货到港，供需趋于平稳，市场交投依然清淡，延续刚需采购；阔叶浆方面，阔叶浆成本价格下调，现货市场价格小幅下调，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，明星 4850 元/吨，小鸟 4700 元/吨，OKI4700 元/吨，杨木 4700 元/吨；本色浆方面，本色浆现货价格先涨后跌，贸易商报盘小幅下调 50 美元/吨，参考山东地区报价金星 5850 元/吨；化机浆方面，交投清淡，参考山东地区报价 3350 元/吨，华南地区 3700 元，成交价格可灵活商谈。

国产木浆方面，国产纸浆变化不大，维持淡稳运行，国产木浆正常排产；国产化机浆方面，国产杨木化机浆价格暂时无公开报价出货实谈商谈，河南地区大河集团化机浆正常生产，按需出货，市场成交价格以实单据量商谈为主，参考报价化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场交投清淡，竹浆供应宽松，竹浆报价持弱稳运行，赤天化参考价格本色竹浆 5500 元/吨，漂白竹浆 5600 元/吨，永丰竹浆含税报价 5200 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 4900 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，实单价格灵活商谈为主；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场淡稳运行，本周价格变化

不大，厂家稳盘观望市场，下游刚需采买，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4100 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，草浆与苇浆方面，非木浆对木浆有一定替代性，市场采购增加，河南草浆含税价格 3200 元/吨，苇浆：辽宁振兴苇浆报盘稳定，出货速度加快，供不应求，漂白苇浆湿浆 4100 元/吨，漂白苇浆板 4300 元/吨，本色苇浆湿浆 3800 元/吨，实单实谈。

废纸原料：

本月，国废价格整体呈现跌宕起伏，适逢包装用纸销售淡季和阴雨天气等多方面因素，国废受其影响价格波动频繁。

月初，国废市场整体国废需求平稳，大型纸厂稳定采购为主，价格多持稳上周。近期成品包装纸出货趋于稳定，纸厂控制成本更为严格，同时，中小纸厂出货相对略差，对国废采购压价更为明显，价格略有下跌 20-30 元/吨，周末，受部分纸厂成品纸拉涨影响，国废采购价再次回升 20-50 元/吨。目前国废供需相对平稳，但雨季到来，市场货量减少，部分地区可能会出现一定的紧张情况。月中，国废市国废市场供需基本平稳，市场价格大多持稳上周，少部分地区受雨季影响，废纸回收量偏少，供需短暂紧张，价格有 20-50 元/吨涨幅。目前成品包装纸行情逐步走弱，因此国废短暂行情好转的情况预计难以持续，特别是电商促销带来的包装订单将大幅减少，进一步对国废价格上涨产生压制；适逢雨季，国废市场供应量偏紧，到厂货量稍显不足，局部地区纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，部分纸厂采购价出现下滑现象，幅度为 30-50 元/吨。纸厂维持采购价格平稳为主，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。月末，国废市场供需偏紧，价格上涨 50-100 元/吨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2450 元/吨、2380 元/吨。本周整体回收量不足，特别是降雨较多的地区，导致整体废纸供应偏紧，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。

月初，白废纸价格暂稳，废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中略降 20-30 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格下滑影响，白废纸价格普降 50 元/吨、废旧报纸价格稳定。部分地区因雨季影响，回收量略少，整体供需短期依然看好。

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		30万吨高强瓦楞芯纸投产		
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 数字印刷在软包装市场的创新与演变

对数字印刷技术而言，2020 年是大量新技术推出，并具有里程碑意义的一年，随着消费者趋势和行为的不断变化，数字软包装市场即将拉开帷幕。尽管如此，一些挑战和障碍仍然存在。

“软包装市场与 20 年前的标签市场非常相似，当时标签数字印刷刚刚起步，”ABGraphic (ABG) 全球销售总监 MattBurton 表示，“趋势或多或少是相同的。目前，我们将软包装的数字驱动因素视为：采用数字印刷机；对更短版、更定制和更经济的运行的需求；品牌对包装的总成本越来越敏感；个性化和产品质量。鉴于其规模，软包装市场代表着巨大的机遇。”

网屏欧洲公司软包装业务发展总监 JuanCano 说：“产品包装被视为品牌的延伸，是与消费者直接沟通并为他们提供更个性化体验的另一个平台。数字印刷等新技术的兴起使品牌所有者能够更具创意，并通过包装设计传递更加个性化的信息。此外，消费者的态度和新法规对更符合道德和可持续使用软包装的要求，正在推动行业寻求更环保的方式来生产和印刷软包装。”

伊士曼柯达公司印刷高级副总裁 RandyVandagriff 表示：“对更高敏捷性和更短上市时间的需求，正在推动数字印刷在包装市场中的普及。这与面临较长交付周期和较高成本的模拟印刷形成鲜明对比。越来越多的品牌所有者现在正在寻找支持个性化、版本控制、更频繁的设计更改和高效的短版生产的解决方案。此外，通过利用数字技术更大的灵活性和可变性，包装设计师可以实现引人注目的创意概念。”

8.2 纸价持续下探 而造纸企业上半年业绩普遍预增

当前纸价仍然在持续下探。生意社数据显示，截至7月20日，国内白卡纸市场价为7000元/吨，自4月21日10200元/吨价格高点以来，累计跌幅超过31%。

与此同时，造纸企业上半年业绩普遍预增。截至20日，申万二级造纸行业15家上市纸企公布半年业绩预告，其中11家预增，2家扭亏，2家略减。近日，市场消息称，多家纸企陆续发布调价函，酝酿涨价。

从上半年业绩来看，7月15日，岳阳林纸预告预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为3.08亿元到3.22亿元，同比增加120%到130%。7月10日，晨鸣纸业预告上半年内归属于上市公司股东的净利润20亿元-21亿元，比上年同期增长287%-307%。此外还有青山纸业、景兴纸业、太阳纸业、博汇纸业等多家上市纸企上半年业绩不同程度预增。其中青山纸业增幅最大，公司预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计增加1.15亿元到1.37亿元，同比增加808.72%到966.24%。

造纸行业具有明显的周期性波动，且集中度尚低。机构认为，近期个别纸厂发函通知上调价格，意在止跌企稳，预计短期内白卡纸市场以纸厂企业喊涨止跌为主。东吴证券分析指出，从细分纸种来看，文化纸下游需求较为稳定，二季度末文化纸价及盈利水平基本触底，预计三季度末旺季到来景气度有望回升。白卡纸价于二季度快速回落，后续价格走势还需关注产能实际投放情况等。

（个人观点，仅供参考，风险自担）