

2021年8月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2021年1-6月，全国机制纸及纸板产量6742.5万吨，同比增长16.0%。6月当月，全国机制纸及纸板产量1190.2万吨，同比增长5.8%。2021年1-6月，全国造纸及纸制品业营业收入7142.0亿元，同比增长24.7%；利润总额484.3亿元，同比增长77.2%。生产情况方面。

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，风险自担。**

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
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.....	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.....	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.....	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 国际纸业将全球印刷纸业务拆分成独立上市公司.....	15
8.2 纸浆期货市场 2021 年下半年展望.....	16

本月回顾

概述：本月，月初包装用纸价格稳中有涨，受下游需求减弱，月末主流纸厂实施优惠让利政策；其中，白卡纸价格出现回涨现象，市场成交价依旧商谈为主，受当前节假日临近影响，主流纸厂再次发布涨价函，而华东、华南市场部分中小型纸企价格拉涨 200 元/吨。月末，主流纸厂再次发布下月初涨价函，继续拉涨 200 元/吨。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，内灰底白板纸供需相对平稳，部分纸厂宣传提价 50 元/吨，下游包装厂订单一般。纸厂酝酿提价的意图较为明显，按照往年惯例，传统中秋节假日到来，包装需求有望好转，但终端市场反应，纸厂预期可能过于乐观，终端实际订单或低于市场预期。中旬，部分纸厂再次宣传提价 50-100 元/吨。玖龙、理文等大型纸厂提价 50 元/吨，中小纸厂提价 50-100 元/吨，下游包装厂按需采购，落实提价 50-100 元/吨不等。旺季即将到来，整体需求预期良好，纸厂出货尚可。另外，受疫情影响，部分产品到货及时性略差，少量地区存在供需偏紧的情况，且国废原材料成本看涨，利好纸价上涨。下旬，内灰底白板纸继续宣传提价 50-100 元/吨。大型包装纸厂继续在宣传提价，同时中小纸厂积极跟涨，幅度 50-100 元/吨不等，下游包装厂按需采购为主，仍然存在较为谨慎的心态。据了解，近期受异常天气及环保要求的提高的影响，纸厂整体生产运行成本提高，另外中秋、国庆等节日包装预期良好，纸厂提价相对信心较足。

月初，白卡纸主流纸厂虽然积极宣传提价 200 元/吨，但实际成交价明显下跌。主流白卡纸厂家宣布 8 月份开始提价 200 元/吨，但下游终端反应冷淡，市场实际成交价格仍然环比大幅下跌。中秋佳节即将到来，各类包装需求看好，但今年市场预期能否与往年类似，上下游仍然缺少信心，特别是三季度开始两大 100 万吨级的新项目即将投产，供需压力增大。月中，白卡纸整体供需平稳，个别主流纸厂试探性拉涨 200 元/吨。9 月份以后白卡纸将步入传统旺季，药品、化妆品、手提袋等订单将增多，下游印包厂看好后市行情；尽管需求看好，但整体供应压力依旧，特别是新增产能投产在即，整体供需关系并不乐观，纸厂提价难度较大，但经历过之前的大幅降价，本月预计纸价继续下跌空间有限，未来纸价或步入稳定甚至反弹趋势。月末，白卡纸价格整体走稳。下游经销商出货有所好转，库存开始小幅降低，终端包装厂反映整体订单依然不足，中秋国庆等节假日需求或低于市场预期，对于纸厂宣传下月初提价 200 元/吨的通知并不乐观，白卡纸行情走出了与白板纸行情不同的情况，但从终端用户了解，整体市场或出现趋同的情况。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场稳中局部仍延续探涨态势，成交偏刚需。但受制于公共卫生时间发展，市场对下游消费预期悲观，部分纸厂继续宣传提价 50-100 元/吨，玖龙、理文、山鹰等大型纸厂

对提价态度更加积极，下游包装厂按需采购为主，部分订单已落实提价。近期除了中秋佳节带来的包装需求增加外，煤炭价格持续上涨，直接推高了纸厂的运营成本，预计本月箱板瓦楞纸价格或将小幅落实提价。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需良好，纸厂继续宣传提价 50-100 元/吨。主流纸厂继续大力宣传提价 50-100 元/吨，本月累计喊涨最高 200 元/吨，实际落实 50-200 元/吨。据纸厂反馈，当前整体库存控制良好，但原材料成本上涨明显，包装旺季即将到来，整体市场具备一定的提价预期，但终端纸箱厂多持谨慎乐观态度，刚需补单为主。

一、我国机制纸及纸板产量

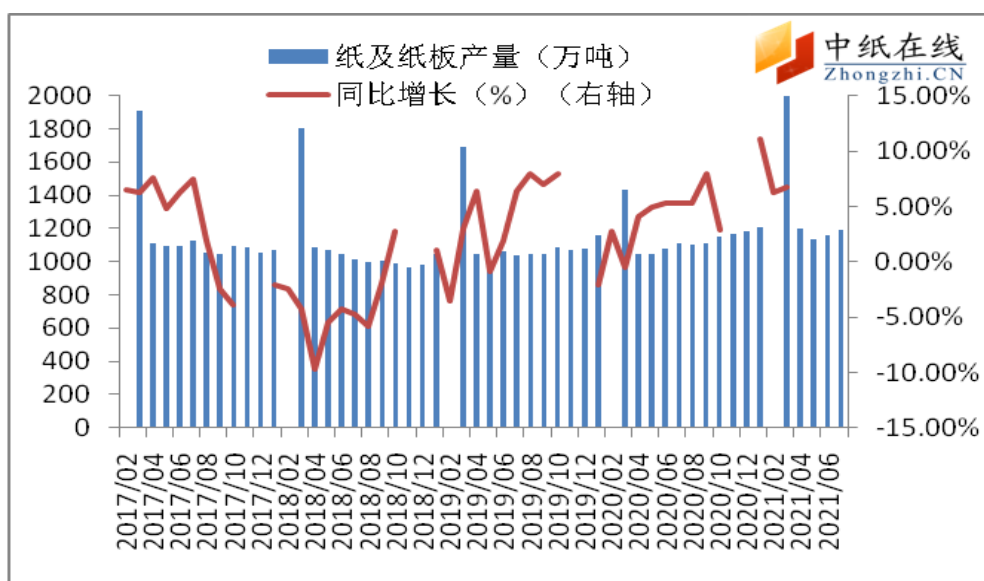


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2021 年 6 月当月，全国机制纸及纸板产量 1190.2 万吨，同比增长 5.8%。2021 年 1-6 月，全国机制纸及纸板产量 6742.5 万吨，同比增长 16.0%。2021 年 1-6 月，全国造纸及纸制品业营业收入 7142.0 亿元，同比增长 24.7%；利润总额 484.3 亿元，同比增长 77.2%。生产情况方面。

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 年上半年我国瓦楞纸累计进口数量约 150.05 万吨, 同比减少 4.46%。瓦楞纸累计出口量约 2.72 万吨, 同比增加 22.36%。

2021 年 1-6 月份瓦楞纸累计进口数量约 150.05 万吨, 环比减少 59.55%, 同比减少 4.46%; 从月度进口价格来看, 1-6 月份累计进口金额 687712652 美元, 进口价格呈现逐月上涨趋势, 进口均价为 462.40 美元/吨, 环比上涨 21.94%, 同比增加 22.16%。

2021 年 1-6 月份瓦楞纸累计出口数量约 2.72 万吨, 环比减少 19.49%, 同比上涨 18.38%; 从月度出口价格来看, 1-6 月份累计出口金额 49497067 美元, 出口均价 1811.66 美元/吨, 环比上调 1.59%, 同比上涨 21.58%。

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 8 月末, 白卡纸价格指数为 128.36, 与上月末相比增长 3.59。



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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
山东晨鸣	白杨	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	8660	6660	6860
山东博汇	博汇	5600	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	8810	6910	7110
山东太阳	华夏太阳	5600	6250	6700	7000	7300	7800	8300	10210	10110	10110	9110	7310	7510
河南新亚	新辉煌	4900	6000	6450	6450	6750	7250	7750	8300	8300	8300	7000	5850	6100

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
白杨	5410	6300	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	8760	6760	6960
博汇	5500	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	8900	6900	7100
万国骄阳	5350	6200	6810	7110	7410	7910	8410	10210	10110	10110	8810	6810	7010

金丽	5450	6250	6810	6810	7110	7410	7910	9910	9910	9910	8710	6710	6910
酋长	5350	6300	6800	6800	7100	7400	7900	9900	9900	9900	8700	6700	6900
丹顶鹤	5450	6250	6710	6710	7010	7510	8010	10110	10110	10110	8910	6910	7110
金蝶兰	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910	7610	6610	6810

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
酋长	5500	6350	6850	6850	7150	7650	8110	10010	10000	10000	9700	6900	7200
白杨	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9060	6860	7060
博汇	5450	6300	6710	7010	7310	8010	8510	10110	10110	10110	8810	6910	7110
金丽	5500	6300	6810	6810	7110	7410	7910	9960	9960	9960	9360	7060	7260
骄阳	5400	6300	6810	7110	7410	7410	7910	10210	10100	10100	9000	7200	7200
金蝶兰	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910	8210	6910	7110

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
白杨	5550	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9060	6660	6800
博汇	5700	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	8710	6910	7110
银博	5700	6250	6700	6700	7000	7500	8000	9900	9900	9900	8600	7300	7500
骄阳	5700	6250	6810	7110	7410	7900	8400	10210	10110	10110	8810	7210	7410
酋长	5550	6300	6800	6800	7100	7800	8300	9600	9600	9600	9000	6500	6700
新辉煌	5150	6000	6600	6600	6900	7500	8000	8500	8500	8500	7200	6000	6200

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
白杨	5350	6200	6710	6710	7210	7810	8310	9960	9960	9960	8660	6660	6860

博汇	5500	6250	6710	6710	7310	8110	8610	10110	10110	10110	8810	6910	7110
银博	5500	6250	6700	6700	7100	7500	8000	9900	9900	9900	8600	6800	7000
骄阳	5450	6300	6810	6810	7210	7700	8200	10210	10100	10100	8800	6900	7100
酋长	5450	6300	6800	6800	7200	7700	8200	9620	9620	9620	8300	6300	6500
丹顶鹤	5350	6350	6710	6710	7100	7610	8100	10110	10110	10110	8810	6810	7010
金蝶兰	5350	6350	6810	6810	7310	7810	8310	8910	8910	8910	7610	6610	6810
新辉煌	4900	6050	6500	6500	6800	7300	7800	8300	8300	8300	7100	6300	6500

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

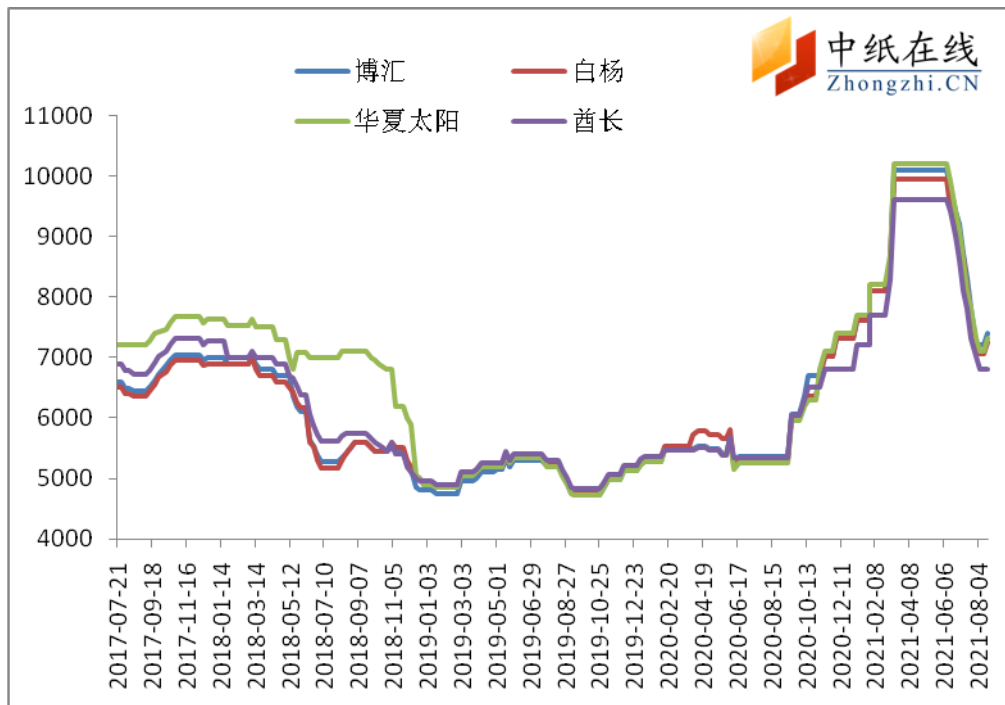


图 6：白卡纸价格走势

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，白卡纸依旧处于供大于求局面，自上月市场连续下滑后，月初价格渐稳。供应方面，短期来看纸厂库存增加，部分处于偏高位，需求方面，7月市场传统淡季延续，但由于下游印厂及包装厂库存不多，面临三季度旺季到来订单回暖，市场价格略涨 200 元/吨左右。在 APP 宣布下月初涨价函后，市场观望情绪较浓，目前暂无跟涨现象。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2021年8月末，白板纸价格指数为123.36，较上月末相比增长2.13。

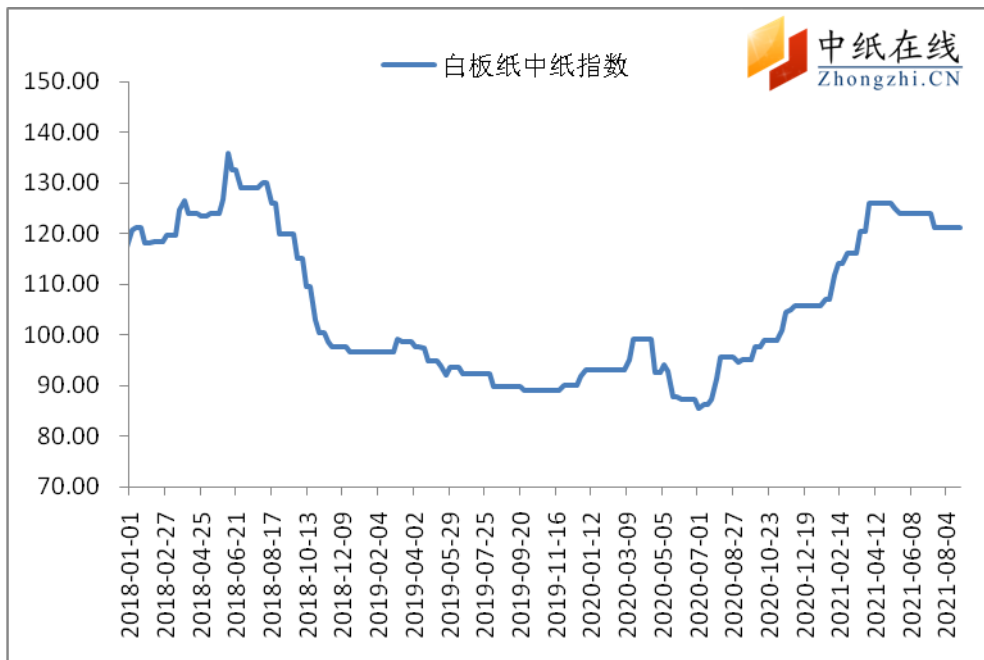


图7：白板纸中纸指数走势图

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
天津玖龙	地龙	4330	4530	4830	4830	4930	5130	5330	5330	5130	5500	5030	5030	5080
山东佰润	同彩	4310	-	-	-		4560	4760	4760	5060	5360	4860	4860	5060
太仓 250g	地龙	4250	4450	4750	4750	4850	5050	5250	5250	5350	5550	5550	5550	5650
	江龙	4150	4350	4650	4650	4750	4950	5150	5150	5250	5450	5450	5450	5550
东莞玖龙 250g	玖龙	4740	4940	5240	5340	5440	5740	5940	5940	6040	6140	6140	6140	6240
	海龙	4590	4790	5090	5190	5290	5590	5790	5790	5890	5990	5990	5990	6060
	地龙	4390	4590	4710	4990	5090	5390	5590	5590	5690	5790	5790	5790	5890

广东理文	A 级	4350	4350	4350	4650	4650	4800	5000	5000	5700	5800	3750	3750	5800
东莞建晖	金晖	4310	4410	4710	5310	5410	5610	5810	5810	6210	6210	6210	6210	6260
福建联盛	蓝叶	4260	4460	4760	4760	4860	5060	5260	5260	5260	5260	5260	5260	5310

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

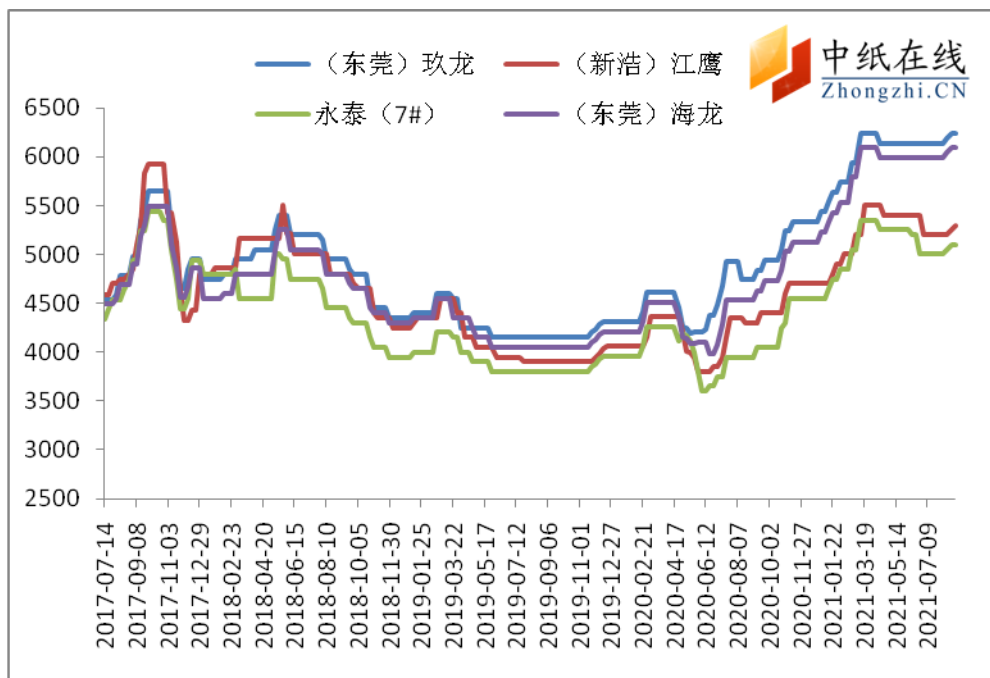


图 8：白板纸价格走势图

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
天津玖龙	玖龙 110	3530	3530	3530	3560	3610	3910	4110	3960	3510	3880	3930	4030	4330

	海龙 120	3380	3380	3430	3460	3510	3810	4010	3810	3360	3730	3780	3830	4180
太仓玖龙	玖龙 105	3650	3650	3650	3650	3650	3950	4150	4200	4200	4350	4400	4400	4300
	海龙 110	3560	3560	3560	3560	3610	3910	4110	4160	4160	4310	4360	4360	4210
无锡荣成	120	4050	3650	3900	3600	3600	3750	3950	4150	3750	3950	4000	4000	4000
山鹰纸业	100	3800	3850	3850	3850	3900	4100	4200	4500	4400	4600	4550	4550	4700
龙源纸业	120	3300	3300	3360	3360	3360	3360	3410	3810	3810	3910	3910	3910	4100
新亚纸业	110	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3550	3850	3850	4150	4150	4150	4150
金凤凰	110	3400	3400	3550	3550	3550	3550	3850	3850	3850	3900	3900	3900	4000
海华纸业	110	3300	3400	3400	3400	3400	3500	3600	3600	3700	3850	3850	3850	3900
贵和纸业	110	3450	3500	3700	3750	3750	3850	3950	3950	4050	4100	4100	4100	4250
银河纸业	110	3400	3400	3500	3500	3500	3750	3800	3800	3950	3900	3900	3900	4150
丰源纸业	110	3450	3450	3550	3550	3550	3650	3750	3750	3850	3850	3850	3850	4250
东莞玖龙	玖龙 110	3730	3730	3730	3730	3830	4130	4330	4180	4180	4330	4530	4580	4630
	海龙 110	3630	3630	3630	3630	3730	4030	4230	4080	4080	4230	4440	4490	4540
	地龙 110	3530	3530	3530	3530	3680	3980	4180	4030	4030	4180	4340	4390	4440
金洲纸业	110	3680	3730	3760	3760	3760	3760	3960	3960	4060	4110	4310	4360	4310

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	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08
天津玖龙	玖龙 170	4800	4800	4800	4800	4800	4950	5250	5250	4900	5050	5150	5150	5650
	海龙 170	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4650	4650	4300	4450	4500	4500	4900
江苏理文	Q 纸 120	4280	4300	4400	4400	4400	4600	4700	4700	4700	4750	4750	4750	5000
	B 纸 120	3880	3900	3980	3980	3980	4280	4380	4380	4380	4460	4460	4460	4710

太仓玖龙	玖龙 170	4850	4850	4850	4850	4850	4950	5150	5650	5650	5400	5700	5700	5800
	海龙 170	4300	4300	4300	4300	4300	4400	4600	4700	4700	4450	4950	4950	5000
	地龙 160	3930	3930	3980	3980	3980	4230	4430	4530	4530	4200	4580	4580	4650
景兴纸业	F 级 140	3850	3950	4100	4100	4100	4800	4900	4900	4800	4900	4900	4900	4700
荣晟纸业	120	3700	3800	4000	4000	4000	4600	4700	4700	4800	4850	4850	4850	4900
龙源纸业	A/160	3520	3480	3480	3480	3480	3480	4230	4400	4400	4450	4500	4500	4700
鲁丽纸业	130	3350	3300	3550	3550	3550	3750	3950	4250	4250	4350	4400	4400	4250
贵和纸业	120	3600	3600	3830	3830	3830	4070	3950	4170	4170	4320	4320	4320	4320
东莞玖龙	玖龙 175	5000	5000	5000	5000	5000	5100	5300	5400	5400	5550	6000	6050	5950
	海龙 175	4630	4630	4680	4680	4680	4780	4980	5080	5080	5230	5530	5530	5430
	地龙 110	4110	4110	4260	4260	4310	4460	4660	4510	4510	4560	4910	4910	4810
	地再生 130	3680	3680	3830	3830	3930	4180	4380	4430	4380	4230	4630	4630	4580
广东理文	N 纸 170	4550	4550	4620	4620	4620	4700	4800	5000	5000	5000	4900	4900	4900
联盛	A2/120g	3850	3950	4050	4050	4050	4350	4650	4800	4800	4800	4800	4800	4650

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

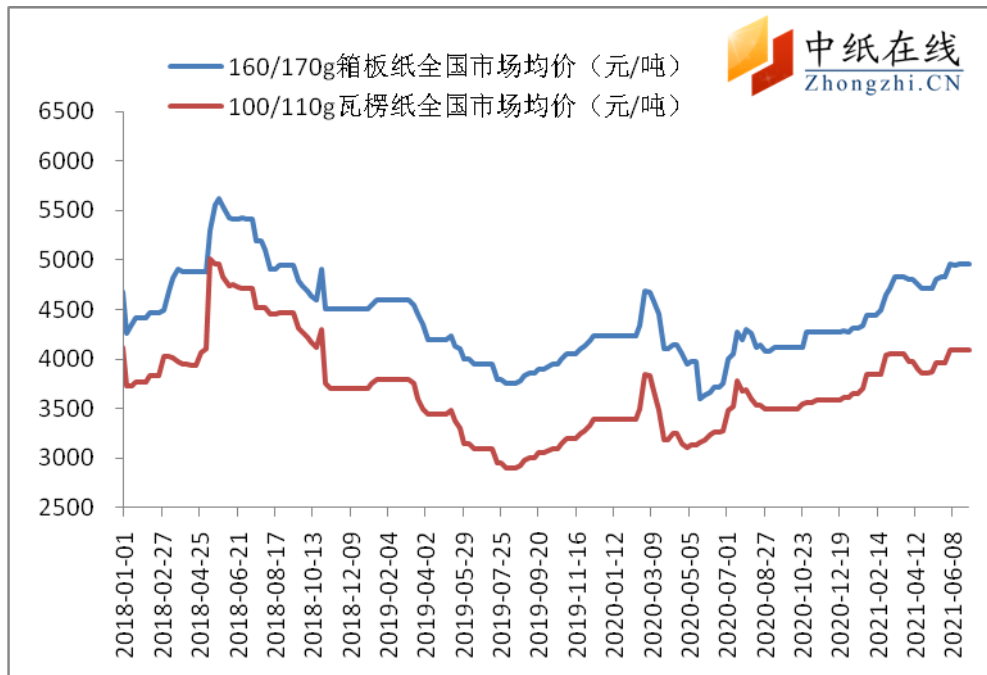


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格呈现先涨后降，下游市场需求一般，主流纸厂出货价格实施优惠让利，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持平为主，国内终端需求低迷情况无改善。针叶浆方面，9月份 Arauco 针叶浆银星持稳上月 860 美元/吨，依利姆 9 月针叶浆海运面价 860 美元/吨，CMPC9 月份针叶浆太平洋外盘价格为 860 美元/吨，持稳于上轮，Sodra 针叶浆森林 9 月份外盘价格为 830 美元/吨，持稳于上轮，加拿大针叶浆金狮报盘面价 870 美元/吨，比上月下调 10 美元/吨，雄狮面价 850 美元/吨，Metsa Fibre 芬宝针叶价格持平于 860-870 美元/吨，加拿大针叶价格本周为 840-860 美元/吨，与上周持平。北欧 NBSK 价格为 820-860 美元/吨；阔叶浆方面，9 月外盘报价大体持平或微降，实际阔叶浆成交价格不一，据买家透露浆厂成交价格有商谈空间，Arauco 阔叶浆明星 9 月报盘面价下调 15 美元至 655 美元/吨，巴西 Suzano 2021 年 8 月-9 月阔叶木浆外报价较上月持平至 660 美元/吨，然，实际成交净价约 650 美元/吨。本色浆方面，报盘持平上月，Arauco 金星 9 月报盘持稳 770 美元/吨，依利姆本色浆海运面价 600 美元/吨，化机浆方面，加拿大 West Fraser

旗下昆河针叶化机浆 9 月份价格下调 20 美元/吨至 480 美元。

现货市场：纸浆期盘窄幅下行调整，盘面处于弱势，现货市场整体交投寡淡。目前针叶浆现货报价小幅走低，市场报盘混乱，业者入市采购积极性偏低，参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350-6400 元/吨，北木 6450 元/吨，市场整体交投依然清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆市场弱稳为主，河北地区中小生活纸开机率较前期明显回升，阔叶浆多为小单成交，华北地区阔叶浆价格略高于江浙沪地区，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 4700 元/吨，小鸟 4670 元/吨，OKI4680 元/吨，杨木 4650 元/吨，目前纸浆终端需求依然不足；本色浆方面，本色浆市场价格变动有限，实单商谈，参考山东地区报价金星 5900 元/吨；化机浆方面，交投一般，报盘暂稳，参考山东地区报价佳维 3350 元/吨，华南地区昆河 3600 元，成交价格可灵活商谈。

国产浆市场：国产纸浆生产量基本稳定，市场维持淡稳运行，实单商谈出货；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，河南大河集团杨木湿浆、浆板销售价格原来执行基础上上调 100 元/吨，参考报价 3400 元/吨；湖北潜江乐水林纸杨木化机浆正常生产，杨木化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定为主，个别浆厂限电停产，报盘提涨 100 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 5000 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，赤天化竹浆实单实谈为主，永丰纸业竹浆自提价格 5100 元/吨；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场供应缩紧，8 月广西地区限电，多家浆厂停产，湿浆供应紧张，普涨 100 元/吨，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4200 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖甘蔗湿浆报价 4350 元/吨；草浆与苇浆方面，草浆不变，苇浆；辽宁振兴生态苇浆本色苇浆暂时停产，主产漂白苇浆，漂白苇浆湿浆 4200 元/吨，漂白苇浆板 4400 元/吨，实单实谈。

废纸原料：

本月，国废价格整体表现先涨后跌，受下游包装用纸销售旺季不旺影响，国废价格波动频繁，月末呈现普遍下滑。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废整体市场略显混乱，上涨、下跌行情均有，例如华北、江浙沪、两湖地区价格略有上涨，其他地区价格有下跌情况，整体波动幅度不超过 50 元/吨，市场依然处于震荡企稳的状态。近期成品包装纸厂试探性提价 50-100 元/吨，旺季到来，预计短期内国废将会小幅提升，以北方市场为主，华东区受其影响呈现小幅波动。月中，国废市场供需偏紧，纸厂采购价小幅上涨 50 元/吨左右。整体市场需求一般，部分纸厂存在一定的补货需求，但市场供应方面，受雨季、疫情等影响，废纸回收量不足，物流影响明显，导致整体货源有些偏紧，黄板纸价格上涨 50 元/吨左右，白

废纸价格上涨 20-50 元/吨，另外，包装纸拉涨情绪较强，对废纸价格上调提供有力支撑。预计下周市场，废纸价格走势或延续当前走势继续小幅上扬。月末，国废价格出现下滑，跌幅 50-100 元/吨，整体回收量一般。下游部分中小型纸企，在库存高企压力下，实单价格商谈空间偏大，废纸需求减弱，采购价按需下滑。

月初，白废纸、废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中小幅上涨 30-80 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格上调影响，白废纸价格继续上调 30-50 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 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 国际纸业将全球印刷纸业务拆分成独立上市公司

国际纸业公司（IP）全球纸业拆分上市计划有了新进展，拆分公司新名称定为“Sylvamo Corporation”，总部计划设在美国田纳西州的孟菲斯（Memphis）。

该拆分计划于 2020 年 12 月首次宣布，计划将在 2021 年底将其全球印刷纸业务分拆为一家独立的上市公司，以专注于工业包装和吸收性纤维素纤维业务。

2020年，国际纸业的印刷纸业务占整体销售额的15%，营业额略高于30亿美元，其中32%来自欧洲、中东和非洲。“由于新冠疫情导致前所未有的需求下降”，该板块销售额下降了近30%，营业利润从5.29亿美元降至2.28亿美元。

据悉，Sylvamo来自拉丁语silva（森林）和amo（热爱），旨在表示该司未来业务与森林的紧密关系，也以“热爱”之意表达其可持续发展的决心。

当前，Sylvamo仍为国际纸业的子公司，其九名成员组成的董事会也已公布，其全球纸业高级副总裁Jean-MichelRibiéras将担任公司董事长兼首席执行官。Sylvamo将在欧洲、拉丁美洲和北美雇用大约7000名新员工。

Sylvamo纸张产品系列包括用于高速喷墨印刷的JetStar，用于数字印刷的Pro-Design和用于胶印的Preprint系列。

本月初，国际纸业完成了其波兰Kwidzyn折叠纸板厂的售卖交易。该司当前在法国的Saillat和俄罗斯的Svetogorsk设有制浆和造纸厂，生产办公用纸和印刷用纸。

8.2 纸浆期货市场 2021 年下半年展望

纸浆产业链现状

1、品种间与地区间的供应分化

未来5年全球化学浆产能变化相对平稳，产能增量主要来自阔叶木浆，针叶木浆产能无明显变化。复苏进度不同导致各地区的发运情况出现变化。我国纸浆进口量增量依旧是阔叶木浆。

2、关注下游需求的淡旺季变化

2020年四季度以来机制纸产量连续创历史新高。造纸产业长周期底部走出，造纸产业处在新一轮的景气上行周期，机制纸产量连续创历史新高，叠加“限塑令”和“禁废令”政策带来的需求预期，强现实和强预期共同作用，市场强化了2021年的需求预期。当4月下游进入传统淡季，叠加国内刺激政策的收紧，前期双强叠加下的需求预期遇到传统淡季，强预期转为弱预期，双弱叠加出现了淡季情绪集中反馈。

3、由主动补库过渡到被动补库

全球生产商纸浆库存天数处在正常水平。港口库存窄幅变化。全年库存水平与2019—2020年持平，自期货上市以来，样本港口库存量维持在180万t上下浮动。我国造纸及纸制品业存货与产成品同步上涨。

4、产业利润增速拐点基本确认

2020年四季度以来造纸业利润表现亮眼。产业链利润增速拐点确认。经过这一轮价格调整后，

按照即期价格计算，白卡纸毛利已降至年初水平但仍处历史高位，文化纸毛利降至历史低位，而生活用纸毛利小幅增加但仍处低位。

2021 年下半年市场展望

2021 年要重视节奏和风险。当前产业链利润增速拐点基本确认，产业链由主动补库过渡到被动补库，产业周期处在上行周期的尾部。随着未来刺激政策收紧预期增强，由刺激政策带来的需求增量持续性将存疑。但政策收紧发挥作用一定滞性，上行周期尾部时间可能较长。

(个人观点，仅供参考，风险自控)