

2022 年 1 月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2021 年 12 月瓦楞纸进口数量约 22.15 万吨，环比减少 31.65%，同比减少 36.51%；进口金额 119421438 美元，进口均价 539.24 美元/吨，环比增加 2.92%，同比增加 38.65%。2021 年 1-12 月份瓦楞纸累计进口数量 302.79 万吨，同比减少 23.63%。

2021 年 12 月瓦楞纸出口数量约 0.43 万吨，环比增加 32.45%，同比减少 49.22%；出口金额 9878979 美元，出口均价 2272.37 美元/吨，环比减少 12.29%，同比增加 124.29%。2021 年 1-12 月瓦楞纸累计出口数量约 4.79 万吨，同比减少 12.49%。

2021 年 12 月箱板纸进口数量是 33.38 万吨，环比减少 13.88%，同比跌幅 10.05%；进口金额 222670456 美元，进口均价 667.14 美元/吨，环比增加 4.19%，同比涨幅 40.27%。2021 年 1-12 月箱板纸累计进口数量约 398.68 万吨，同比减少 1.23%。

2021 年 12 月箱板纸出口数量约 1.13 万吨，环比增加 43.78%，同比涨幅 43.64%；出口金额 17163039 美元，出口均价 1521.92 美元/吨，环比减少 51.03%，同比跌幅 3.96%。2021 年 1-12 月箱板纸累计出口数量约 8.23 万吨，同比增加 22.91%。



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.....	5
2.3 我国白卡/白板纸进出口数据.....	5
三、白卡纸市场具体表现.....	5
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	5
3.2 白卡纸主流品牌出厂价.....	6
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价.....	6
3.3.1 华南地区.....	6
3.3.2 华东地区.....	7
3.3.3 华北地区.....	7
3.3.4 华中地区.....	7
3.4 白卡纸主流品牌均价走势图.....	8
3.5 白卡市场分析及后市预测.....	8
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.....	9
4.3 白板纸价格走势图.....	10
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.....	13
六、原材料市场分析.....	13
七、新项目投产情况.....	15
八、本月要闻回顾.....	17
8.1 各细分纸种需求量有望持续提升.....	17
8.2 纸企多举措应对成本上升压力.....	17

本月回顾

概述：本月初，针对部分龙头企业春节前后停机情况来看，今年春节期间生产线停机检修的时间大多在 7-15 天之间，仅少数纸企生产线春节停机时间超过 20 天，故今年春节期间行业开工率较去年无明显变化。

1 月份内瓦楞纸及箱板纸库存得到有效缓解，尤其中小纸企库存已降至低位，瓦楞纸市场交投气氛好转。主要原因一是纸价在经历两个月的持续下跌后已处低位，二是下游包装企业原纸库存已达较低水平，断码补库及春节后备库现象增多，纸企出货顺畅，故库存压力得到一定程度的缓解。虽春节期间纸企停机天数并未有明显延长，且春节后纸企开机时间早于包装企业，然今年下游包装企业停机时间亦较晚，故节后纸企库存增量有限，库存压力或不大。加之年后原料废纸供应仍呈紧张态势，年后瓦楞纸及箱板纸下跌风险较小。

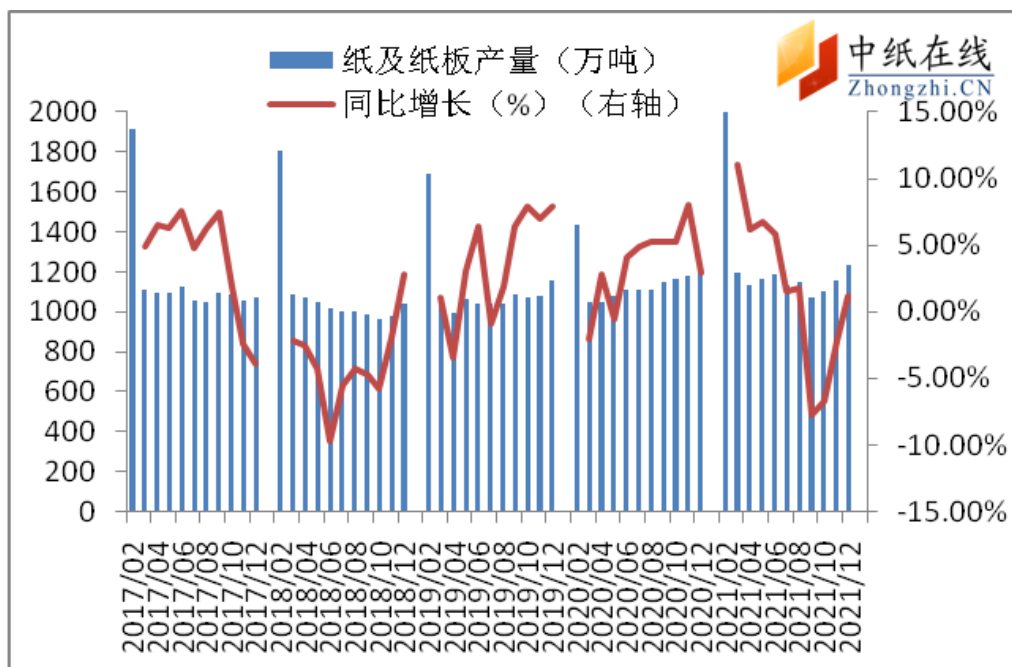
月初，国内灰底白板纸需求平淡，成交价格稳中略跌。市场需求依旧没有好转，包装厂订单减少，年前以收尾工作为主，按需采购。主流纸厂出货缓慢，库存压力增大，部分纸厂继续下调价格 50-100 元/吨。中旬，市场依然延续前期低迷态势，包装需求不旺，包装厂按需采购，订单相对较少。主流纸厂出货困难，较为缓慢，为刺激销售，部分地区价格下调 50-100 元/吨出货。下旬，国内灰底白板纸供需平淡，成交价格暂稳。市场成交量较少，价格基本持稳。鉴于需求不旺，纸厂发货缓慢，库存小幅上涨，部分纸厂已计划进行年度停机检修，其中东莞玖龙、东莞建晖、东莞理文等厂家明确停机 7-10 天不等，预计减产约 14 万吨，其他纸厂预计春节前后也将有一周不等的停机计划，因此整体供应量势必减少，供需双淡的格局正在形成。

月初，白卡纸市场价格基本稳定。受纸厂积极宣传提价影响，整体需求平稳，经销商固定跟单稳定，终端印厂方面，需求放缓，刚需补货为主。广西金桂、太阳两大新产能虽然投产，但实际投放量较少，各大到货量不足，前期市场预期可能过度悲观，据了解，年前纸厂无意于大批量投放，受此影响，整体市场价格相对平稳，并未出现大面积价格下调情况。月中，白卡纸市场价格基本稳定，整体需求一般，纸厂积极宣传年后涨价行情，收集订单为主，目前部分纸厂已下发 2 月份提价 200 元/吨计划。经销商按需采购，控制库存，并加紧出货，库存整体维持平稳。当前纸厂库存处于相对低位，两大新增产能释放有限，到货量低于市场预期，整体市场供需平稳。年前预计市场平稳为主，年后伴随需求好转，纸厂产能将逐步释放，同时为避免国内价格大幅波动。月末，白卡纸市场价格基本稳定。APP、太阳、晨鸣三大主流白卡纸厂纷纷发布 2 月份提价 200 元/吨通知，纸厂当前库存维持相对低位，渠道内库存也相对偏少，纸厂提价信心较强，下游经销商按需采购，终端印厂存在观望心态。目前浆价维持相对高位，纸厂运营成本提高，节后整体需求看好，

低库存的背景下纸价存在上涨可能，此外，由于广西太阳及金桂新白卡纸机仍未大批量投放市场，节后是否能够消化产能也对纸价落实产生较大影响。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需依旧没有好转，成交价格继续小幅下跌 100-150 元/吨。市场需求低迷，春节订单以零星补货为主，此外由于陕西、西安等地再次爆发疫情，多地严控人员聚集走访情况，礼品订单需求有所影响。纸厂出货缓慢，库存已明显上涨，再次下调 100-150 元/吨。由于纸厂春节前后多有年度检修计划，而且国废价格依然相对高位。月中，箱板纸、瓦楞纸供需成交价格趋于稳定，订单主要以前期补货为主。市场供应方面，主流纸厂稳定生产，部分纸厂已准备春节停机检修，此外由于全国多地出现疫情，西安、天津等多地物流多少受到一定限制。春节前，纸厂订单不足，出货缓慢，下游包装厂收尾工作中，中下旬开始包装厂陆续进入集中检修阶段，物流运输也面临找车问题，市场成交量将明显下降。本月下旬，箱板、瓦楞纸需求较少，成交平平，纸厂出货缓慢，考虑到节前需求低迷，纸厂无异于降价促销，整体成交价格基本持稳上周。目前中小包装厂已开始放假，大型包装厂忙于年前收尾工作，整体交投逐步开始减少，纸厂也在准备春节停机检修计划，政策方面，维持稳定为主，预计节前价格仍然维持平稳态势。

一、我国机制纸及纸板产量



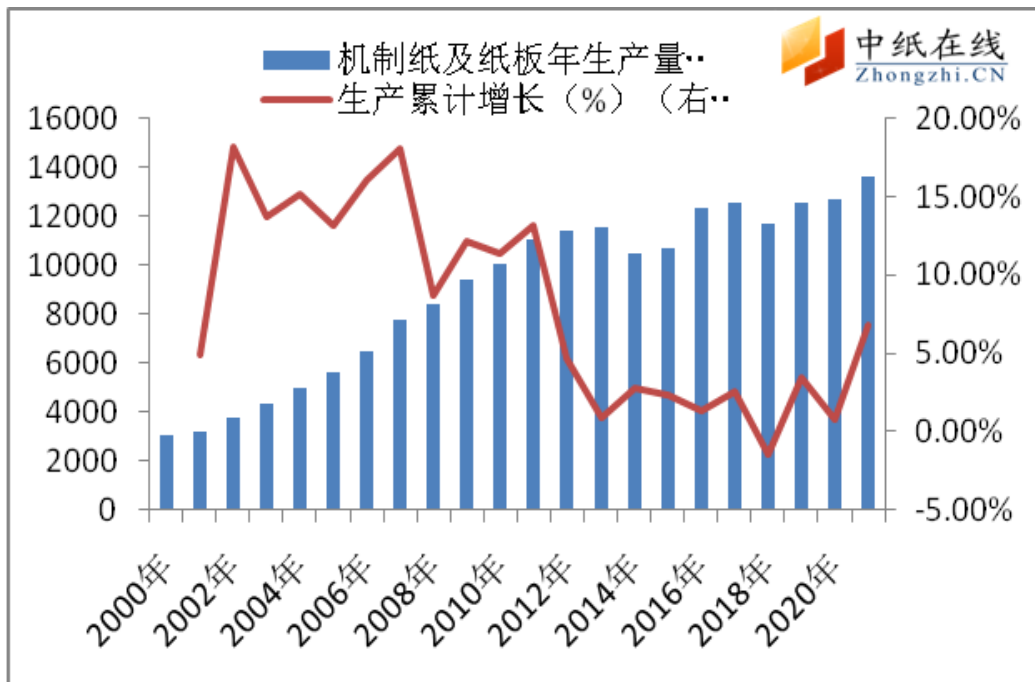


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2021 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1234.4 万吨，同比增长 1.2%，同比增长率恢复增长。2021 年全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%，产量持续增长。（外购原纸加工除外）

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%，2020 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。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

据海关数据统计：

2021 年 12 月瓦楞纸进口数量约 22.15 万吨，环比减少 31.65%，同比减少 36.51%；进口金额 119421438 美元，进口均价 539.24 美元/吨，环比增加 2.92%，同比增加 38.65%。2021 年 1-12 月份瓦楞纸累计进口数量 302.79 万吨，同比减少 23.63%。

2021 年 12 月瓦楞纸出口数量约 0.43 万吨，环比增加 32.45%，同比减少 49.22%；出口金额 9878979 美元，出口均价 2272.37 美元/吨，环比减少 12.29%，同比增加 124.29%。2021 年 1-12 月

瓦楞纸累计出口数量约 4.79 万吨，同比减少 12.49%。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

据海关数据统计：

2021 年 12 月箱板纸进口数量是 33.38 万吨，环比减少 13.88%，同比跌幅 10.05%；进口金额 222670456 美元，进口均价 667.14 美元/吨，环比增加 4.19%，同比涨幅 40.27%。2021 年 1-12 月箱板纸累计进口数量约 398.68 万吨，同比减少 1.23%。

2021 年 12 月箱板纸出口数量约 1.13 万吨，环比增加 43.78%，同比涨幅 43.64%；出口金额 17163039 美元，出口均价 1521.92 美元/吨，环比减少 51.03%，同比跌幅 3.96%。2021 年 1-12 月箱板纸累计出口数量约 8.23 万吨，同比增加 22.91%。

2.3 我国白卡/白板纸进出口数据

2021 年 12 月白板纸进口数量约 2.86 万吨，环比增加 34.82%，同比减少 16.04%；进口金额 33063363 美元，环比增加 41.29%，同比增加 3.71%。2021 年白板纸累计进口量 37.96 万吨，同比增加 7.24%。

2021 年 12 月白板纸出口数量约 9.98 万吨，环比减少 13.56%，同比增加 13.96%；出口金额 79558755 美元，环比减少 14.02%，同比增加 16.20%。1-12 月累计出口量 104.4 万吨。

2021 年 12 月白卡纸出口量 57.31 千吨，环比增加 8.04%，同比增加 52.79%；出口金额约 50459366 美元，出口均价 880.41 美元/吨，环比增加 0.24%，同比增加 5.86%。1-12 月累计出口量 396.06 千吨，同比增加 9.52%。

2021 年 12 月白卡纸进口量约 3.34 千吨，环比下滑 44.99%，同比增加 27.62%；进口金额约 3900578 美元，进口均价 1169.11 美元/吨，环比增加 10.38%，同比增加 8.32%，1-12 月累计进口量 10.336 万吨，累计进口量同比增加 73.63%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2022 年 01 月末，白卡纸价格指数为 135.80，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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01
山东晨鸣	白杨	7810	8310	9960	9960	9960	8660	6660	6860	7060	7060	7360	7360	7360
山东博汇	博汇	8110	8610	10110	10110	10110	8810	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410
山东太阳	华夏太阳	7800	8300	10210	10110	10110	9110	7310	7510	7510	7510	7810	7810	7810
河南新亚	新辉煌	7250	7750	8300	8300	8300	7000	5850	6100	6100	6100	6400	6400	6400

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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01
白杨	7810	8310	9960	9960	9960	8760	6760	6960	6960	6960	7260	7260	7260
博汇	8110	8610	10110	10110	10110	8900	6900	7100	7100	7100	7400	7400	7400
万国骄阳	7910	8410	10210	10110	10110	8810	6810	7010	7010	7010	7310	7310	7310

金丽	7410	7910	9910	9910	9910	8710	6710	6910	6910	6910	7210	7210	7210
酋长	7400	7900	9900	9900	9900	8700	6700	6900	6900	6900	6900	6900	6900
丹顶鹤	7510	8010	10110	10110	10110	8910	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410
金蝶兰	7610	8110	8910	8910	8910	7610	6610	6810	6810	6810	7110	7110	7110

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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01
酋长	7650	8110	10010	10000	10000	9700	6900	7200	7200	7200	7500	7500	7500
白杨	7810	8310	9960	9960	9960	9060	6860	7060	7060	7060	7360	7360	7360
博汇	8010	8510	10110	10110	10110	8810	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410
金丽	7410	7910	9960	9960	9960	9360	7060	7260	7260	7260	7260	7260	7260
骄阳	7410	7910	10210	10100	10100	9000	7200	7200	7200	7200	7500	7500	7500
金蝶兰	7610	8110	8910	8910	8910	8210	6910	7110	7110	7110	7110	7110	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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01
白杨	7810	8310	9960	9960	9960	9060	6660	6800	6800	6800	7100	7100	7100
博汇	8110	8610	10110	10110	10110	8710	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410
银博	7500	8000	9900	9900	9900	8600	7300	7500	7500	7500	7500	7500	7500
骄阳	7900	8400	10210	10110	10110	8810	7210	7410	7410	7410	7710	7710	7710
酋长	7800	8300	9600	9600	9600	9000	6500	6700	6700	6700	7000	7000	7000
新辉煌	7500	8000	8500	8500	8500	7200	6000	6200	6200	6200	6500	6500	6500

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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01
白杨	7810	8310	9960	9960	9960	8660	6660	6860	6860	6860	7160	7160	7160

博汇	8110	8610	10110	10110	10110	8810	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410
银博	7500	8000	9900	9900	9900	8600	6800	7000	7000	7000	7300	7300	7300
骄阳	7700	8200	10210	10100	10100	8800	6900	7100	7100	7100	7400	7400	7400
酋长	7700	8200	9620	9620	9620	8300	6300	6500	6500	6500	6800	6800	6800
丹顶鹤	7610	8100	10110	10110	10110	8810	6810	7010	7010	7010	7310	7310	7310
金蝶兰	7810	8310	8910	8910	8910	7610	6610	6810	6810	6810	7210	7210	7210
新辉煌	7300	7800	8300	8300	8300	7100	6300	6500	6500	6500	6800	6800	6800

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

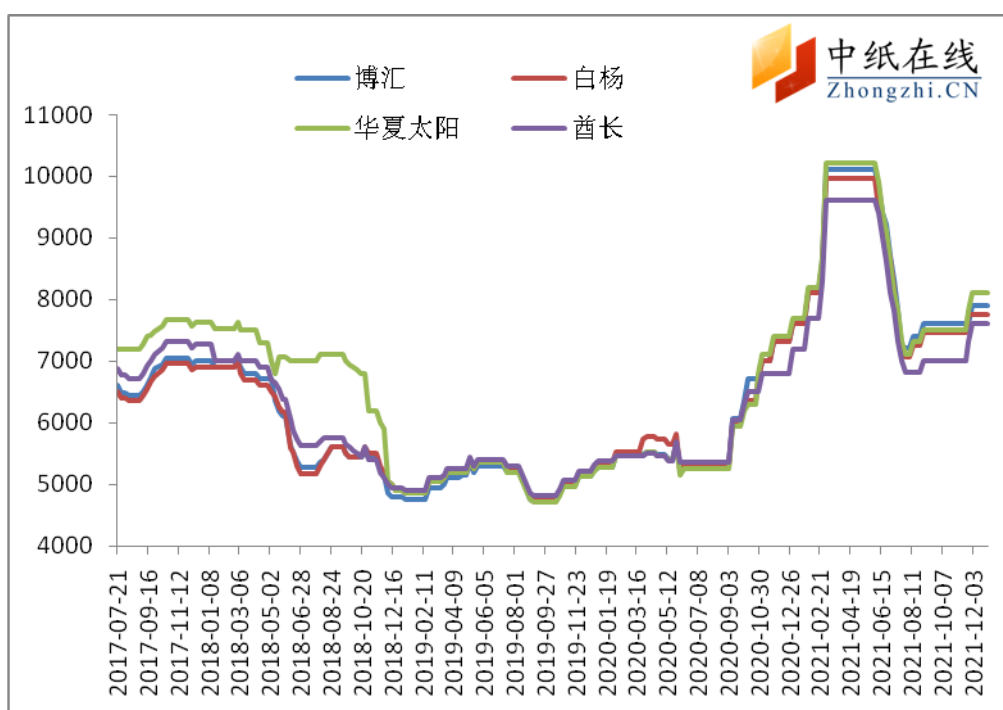


图 6：白卡纸价格走势

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，白卡纸依旧平淡，出货价格多以商谈为主。受动下游需求下降影响；另外，进口纸大批冲击市场，国内市场需求减弱，大部分纸厂实施停机限产等政策，来缓解当前压力。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2022 年 01 月末，白板纸价格指数为 131.78，较上月末相比增长 0。

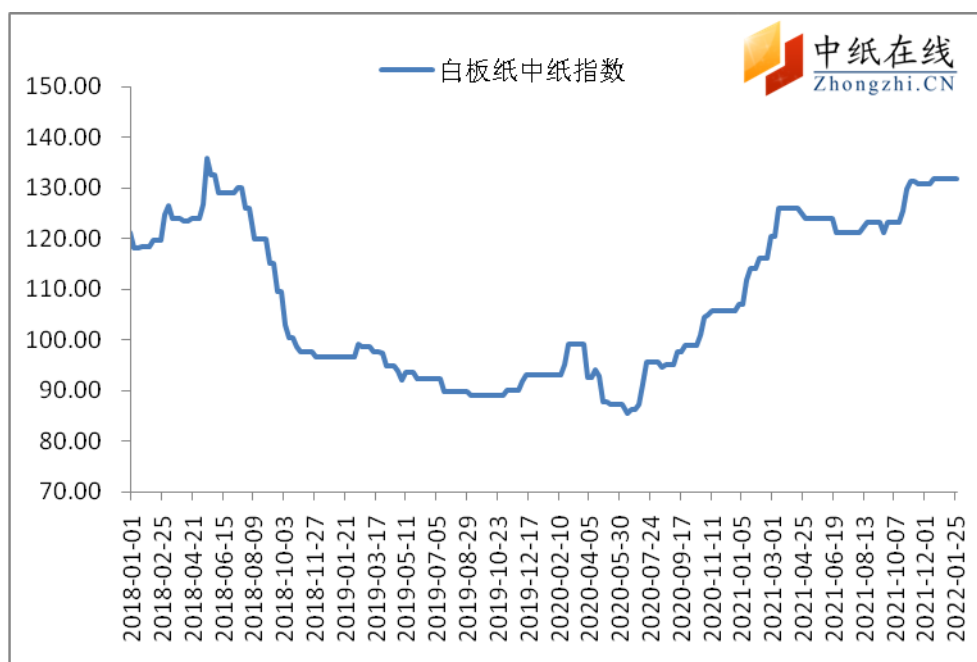


图 7：白板纸中纸指数走势图

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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/10	21/12	22/01
天津玖龙	地龙	5130	5330	5330	5130	5500	5030	5030	5080	5080	5280	5380	5380	5380
山东佰润	同彩	4560	4760	4760	5060	5360	4860	4860	5060	5060	5160	5160	5160	5160
太仓 250g	地龙	5050	5250	5250	5350	5550	5550	5550	5650	5650	5850	5950	5950	5950
	江龙	4950	5150	5150	5250	5450	5450	5450	5550	5550	5750	5850	5850	5850
东莞玖龙 250g	玖龙	5740	5940	5940	6040	6140	6140	6140	6240	6240	6440	6540	6640	6640
	海龙	5590	5790	5790	5890	5990	5990	5990	6060	6060	6260	6360	6460	6460
	地龙	5390	5590	5590	5690	5790	5790	5790	5890	5890	6090	6190	6290	6290
广东理文	A 级	4800	5000	5000	5700	5800	5750	5750	5800	5800	5800	5850	5850	5850
东莞建晖	金晖	5610	5810	5810	6210	6210	6210	6210	6260	6260	6360	6360	6360	6360
福建联盛	蓝叶	5060	5260	5260	5260	5260	5260	5260	5310	5310	5410	5410	5410	5410

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

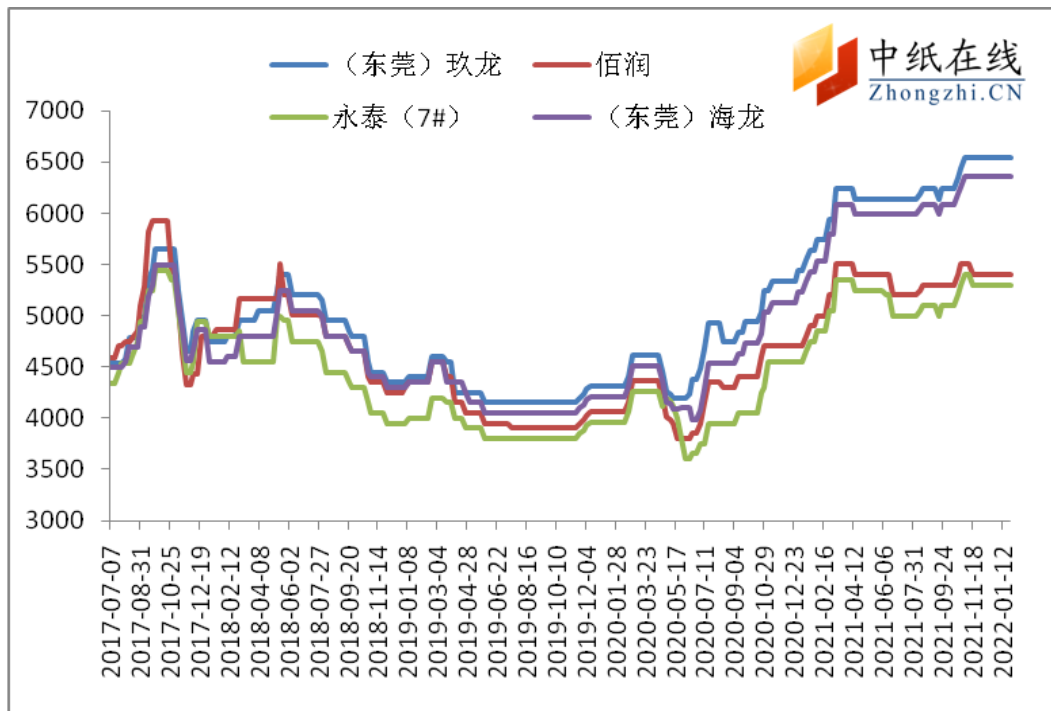


图 8：白板纸价格走势图

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(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	12/21	22/01
天津玖龙	玖 110	3910	4110	3960	3510	3880	3930	4030	4330	4330	4980	4780	4280	4280
	海 120	3810	4010	3810	3360	3730	3780	3830	4180	4180	4830	4630	4130	4130
太仓玖龙	玖 105	3950	4150	4200	4200	4350	4400	4400	4300	4300	4850	4550	4250	4250
	海 110	3910	4110	4160	4160	4310	4360	4360	4210	4210	4760	4460	4150	4150

无锡荣成	120g	3750	3950	4150	3750	3950	4000	4000	4000	3850	4350	4300	4050	4050
山鹰纸业	100g	4100	4200	4500	4400	4600	4550	4550	4700	4400	5100	4550	4500	4500
龙源纸业	120g	3360	3410	3810	3810	3910	3910	3910	4100	4100	4500	4500	4250	4250
新亚纸业	110g	3350	3550	3850	3850	4150	4150	4150	4150	3750	4000	4000	3800	3800
金凤凰	110g	3550	3850	3850	3850	3900	3900	3900	4000	3950	4450	4400	3850	3850
海华纸业	110g	3500	3600	3600	3700	3850	3850	3850	3900	3900	4400	4300	4150	4150
贵和纸业	110g	3850	3950	3950	4050	4100	4100	4100	4250	4250	4450	4350	4050	4050
银河纸业	110g	3750	3800	3800	3950	3900	3900	3900	4150	4150	4350	4350	4150	4150
丰源纸业	110g	3650	3750	3750	3850	3850	3850	3850	4250	4250	4350	4300	4100	4100
东莞玖龙	玖 110g	4130	4330	4180	4180	4330	4530	4580	4630	4530	4930	4950	4500	4500
	海 110g	4030	4230	4080	4080	4230	4440	4490	4540	4490	4890	4850	4400	4400
	地 110g	3980	4180	4030	4030	4180	4340	4390	4440	4390	4790	4740	4300	4300
金洲纸业	110g	3760	3960	3960	4060	4110	4310	4360	4310	4410	4810	4700	4500	4500

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	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01
天津玖龙	玖龙 170	4950	5250	5250	4900	5050	5150	5150	5650	5650	6150	6150	5400	5400
	海龙 170	4350	4650	4650	4300	4450	4500	4500	4900	4900	5400	5400	4650	4650
江苏理文	Q 纸 120	4600	4700	4700	4700	4750	4750	4750	5000	4900	5250	5050	4750	4750
	B 纸 120	4280	4380	4380	4380	4460	4460	4460	4710	4610	4960	4610	4310	4310
太仓玖龙	玖龙 170	4950	5150	5650	5650	5400	5700	5700	5800	5800	6100	6150	5950	5950
	海龙 170	4400	4600	4700	4700	4450	4950	4950	5000	5000	5300	5350	5150	5150
	地龙 160	4230	4430	4530	4530	4200	4580	4580	4650	4700	5100	5000	4700	4700

景兴纸业	F级 140	4800	4900	4900	4800	4900	4900	4900	4900	4700	4650	4850	4850	4600	4600
荣晟纸业	120	4600	4700	4700	4800	4850	4850	4850	4900	4850	4850	5050	5050	4750	4750
龙源纸业	A/160	3480	4230	4400	4400	4450	4500	4500	4700	4700	4900	4900	4800	4800	
鲁丽纸业	130	3750	3950	4250	4250	4350	4400	4400	4250	4250	4450	4450	4300	4300	
贵和纸业	120	4070	3950	4170	4170	4320	4320	4320	4320	4320	4420	4420	4220	4220	
东莞玖龙	玖龙 175	5100	5300	5400	5400	5550	6000	6050	5950	6000	6300	6300	6050	6050	
	海龙 175	4780	4980	5080	5080	5230	5530	5530	5430	5530	5830	5830	5580	5580	
	地龙 110	4460	4660	4510	4510	4560	4910	4910	4810	4910	5310	5310	4960	4960	
	地再生 130	4180	4380	4430	4380	4230	4630	4630	4580	4580	4980	4980	4830	4830	
广东理文	N纸 170	4700	4800	5000	5000	5000	4900	4900	4900	5150	5650	5650	5470	5470	
联盛	A2/120g	4350	4650	4800	4800	4800	4800	4800	4650	4700	5000	5100	4950	4950	

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

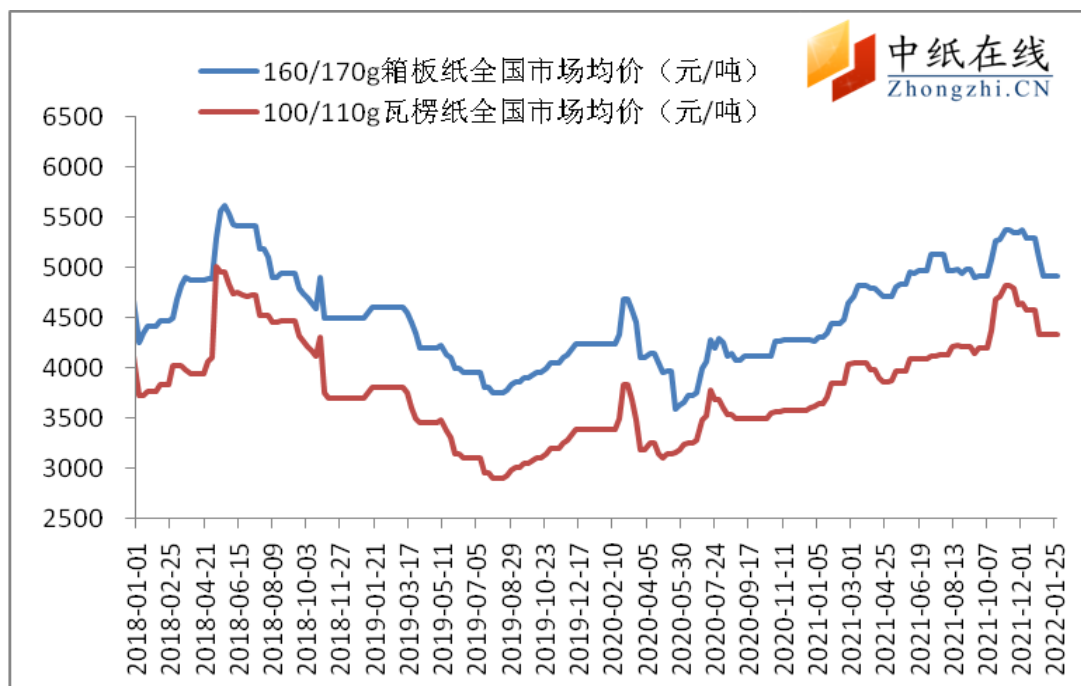


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格稳中有降，临近春节假日，下游纸企备货基本完成，市场需求清淡，主流纸厂出货价格实施优惠让利，市场价格多以商谈为主；大部分中小型纸厂多持观望态度。

六、原材料市场分析

纸浆：

外盘市场：本月前期纸浆连续上涨主要是受到海外供应面消息的影响，导致进口木浆外盘报价接连提涨，支撑国内现货市场。针叶浆方面， Arauco 针叶浆银星 1 月份报盘 770 美元/吨，2 月份报涨 70 美元，为 840 美元/吨，美国 Domtar 公司进一步宣布涨价：2 月 1 日起，漂针浆（包括北方漂针浆和南方松）和绒毛浆北美市场面价提涨 65 美元/吨。此次 Domtar 的绒毛浆涨幅与前期 IP 宣布的绒毛浆提涨幅度一致。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 1 月份报价较上轮提涨 30 美元，雄狮 850 美元/吨，金狮 870 美元/吨，加拿大漂白针叶浆月亮外盘报价提涨 90 美元/吨至 850 美元/吨，浆凯利普外盘报价提涨 100 美元/吨至 860 美元/吨。月亮与凯利普的船期在 1 月底 2 月初，加拿大 Nordic 公司的 LSQ 浆厂年产能 30 万吨漂针浆，Nordic Kraft 宣布 2 月 1 日起提涨漂针浆北美市场面价 50 美元到 1500 美元。关于昨天市场传言 Paper Excellence 旗下的狮牌浆厂因蒸煮器故障预计停机 4-6 周为不实消息。据内部消息公司预计设备会在一周内恢复生产，预计损失产能不超过 4000 吨。阔叶浆方面， Arauco 明星 2 月报盘提涨 50 美元至 655 美元/吨； Suzano 宣布 2 月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨 50 美元/吨至 650 美元/吨，巴西 Eldorado 公司中国市场 2 月份桉木阔叶浆价格提涨 50 美元至 650 美元/吨，亚太资源集团宣布 2022 年 1 月份中国市场价格：印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量，巴西产罗赛桉木阔叶浆价格为 600 美元/吨。加拿大 AL-PAC 公司宣布 2 月 1 日起提涨阿尔派漂阔浆北美市场面价 40 美元，涨价后价格 1285 美元。据 Fastmarkets 消息，拉丁美洲浆厂即将开展的停机检修会在 2022 年一季度造成供应减少 25 万吨。与 2020 年同期相比，2021 年 1-11 月巴西出口至中国的漂桉浆数量下降了 13.4%。

本色浆方面，Arauco 金星 2 月报盘较上轮调涨 20 美元/吨，为 800 美元/吨，加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆，产能 45.5 万吨，约占全球漂针浆产能的 1.3%，转产后本色浆主要是自用为主；化机浆方面，加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难，Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周；据悉，West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540 美元/吨；阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆（Meadow Lake）80 白度外盘报 560 美元/吨，即刻执行。

(单位：美元/吨)

现货市场：

本周，木浆期盘价格震荡下周，春节临近，部分贸易商及纸企放假休市状态，市场交投显寡淡，业者交付前期合同。春节前夕，纸浆现货市场变动较小，受假期影响，交投基本停滞，处于有价无市状态。日内宏观情绪影响下，期货价格继续下调，盘中主力合约跌破 6000 元。针叶浆，针叶浆市场成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6050-6100 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，南方松供应偏少，凯利普 6350 元/吨，北木浆厂计划停机检修，市场供应减少报价 6700 元/吨，海外供应端的消息仍时有出现，市场反馈狮牌长期停产消息不实，对供应影响有限；阔叶浆，阔叶浆市场货源有限，市场报价坚挺，阔叶浆报价较上月涨幅 200-250 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5050 元/吨，其他二类阔叶浆 5150 元/吨；本色浆，本色浆市场价格相对稳定，新一轮外盘提涨 20 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 100 元/吨，参考报价金星 6150-6200 元/吨，幸普森、石头类 5550-5600 元/吨左右；化机浆，进口化机浆市场现货难寻，供应紧缺，参考报价化机浆昆河 4600 元/吨。

国产木浆方面，本月国产木浆市场价格小幅上涨，由于进口浆市场供应紧张，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团针叶与竹混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于月底宣布封盘。因 1 号浆线 2 月计划转产针叶浆，阔叶浆供应量紧张，仅维持长协客户稳定供应；广东鼎丰阔叶浆板较上月提涨 250 元/度吨至 4950 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸桉木浆元旦后供应紧张，边生产边装车，报盘上调 100 元/吨，出厂含税报价漂白竹木浆板 5000 元/吨，本色竹木混合浆板 4900 元/吨，本色桉树浆板 4400 元/吨；国产化机浆方面，本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本月部分地区出货受疫情影响，暂时未有明确报价；湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定，部分纸厂采购竹浆补充库存，临近年底需求逐渐清淡，较上月调涨 200 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5700 元/吨，福华漂白竹浆 5400 元/吨，本色浆 5300 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6700-6800 元/吨，生活纸出货一般；甘蔗浆方面，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价月底下调 100 元/吨至 4850 元/吨，其他基本不变，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

废纸原料：

本月，国废价格走势呈现先涨后降走势，下游包装用纸价格持续走高，加上能源双控，动力煤、

烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响，月末价格走稳。废白纸、废报纸价格小幅震荡。

月初，国废市场价格出现窄幅下行，直到周末跌势放缓，上游供货方/打包厂回收货量一般，部分客户有少量库存，因近期国废价格缺乏上涨支撑，打包厂惜货、出货较为谨慎。下游纸厂方面，受成品出货迟缓，价格上涨无力影响，国废采购量按需调整，市场多持观望态度。月中，受近期国际卫生事件影响，部分地区纸厂停机停产现象频现，相对国废需求减弱，加上上游打包厂回收量减少，市场供需基本稳定；另外，下游主流纸厂成品纸涨价取消，大部分中小纸企均有等程度优惠政策出台，国废价格缺乏有力支撑，市场采购价格进入盘整期；受市场货量逐渐减少影响，纸厂到货量缩减，部分纸厂货源紧缺，回收价格一日内出现涨跌互现现象；在公共卫生事件和环保双重压力下，触发部分地区停工潮，市场供需两弱。本月下旬，整体走势呈现小幅下滑，除了周初山东个别纸厂采购价应急性小幅上调外，华北大部分地区国废价格均有不等程度下调，成品包装纸已全面步入下行通道，出货困难，因此对废纸采购价格压价明显，黄板纸价格下降 20-80 元/吨，而国废回收量相对平稳，货源方面对价格平稳起到积极作用。

月初，废旧白纸类价格略有小幅上行，涨幅 30-50 元/吨；月中，废白纸价格小幅调整 20-30 元/吨，废报纸价格不变。月末，废白纸涨跌互现，整体波动不大。废旧书页纸收购均价约为 2300-2400 元/吨。废报纸价格稳定在 3150-3280 元/吨左右。

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 各细分纸种需求量有望持续提升

我国特种纸产业增长迅速

近年来，特种纸的需求和产能逐渐由成熟的北美和西欧市场向亚太等地区转移，驱动我国特种纸产业发展迅速。特种纸生产量及销售量近 10 年复合增速分别为+8.45%/+7.24%，显著高于我国纸及纸板生产量和消费量的复合增速，我国纸及纸板近十年生产量/消费量复合增速分别为+1.96%/+2.57%。

禁塑令驱动下，2025 年我国有望释放食品包装纸需求超 200 万吨

据统计及预测，2020 年，我国卷烟市场规模为 0.16 万亿元，同比增长 3.32%，增速相比上年下降 0.54 个百分点，2025 年，我国卷烟市场规模将达 0.17 万亿元，2020-2025 年 CAGR 为 1.44%，其间同比增速不断下滑。

连锁餐饮和方便面行业近年来持续增长，我国食品包装纸需求增长潜力大

2020 年，连锁快餐行业营业额为 2019.29 亿元，门店数量达 37217 家，2010-2020 年营业额和门店数量 CAGR 分别为 7.77%/9.27%，市场呈快速增长态势。中国餐饮当前连锁化率为 5%，而美国餐饮协会公布的 2018 年美国餐饮连锁化率是 30%，是中国的 6 倍，中国未来餐饮企业连锁化成长空间巨大。未来连锁快餐行业扩张将带动餐盒、纸杯、防油纸等食品包装纸消费量进一步增长。同时，2016 年以来，中国方便面需求量回升，2016-2020 年需求量 CAGR 达 4.73%，2020 年需求量达 463.5 亿份，同比增长 11.82%。随着我国容器面市场份额不断提高，推动面碗纸销量提升，为我国食品包装纸行业扩容提供坚实支撑。

8.2 纸企多举措应对成本上升压力

受原材料纸浆、运费成本上涨等多重因素影响，多家纸企近期上调文化用纸价格。为保障供应链稳定，太阳纸业、晨鸣纸业等上市公司纷纷通过开辟多元化纸浆来源，积极扩大林地建设等方式应对。

纸企纷纷涨价

新年伊始，多家纸企相继发布纸品调价函，主要涉及文化用纸中复印纸。本轮纸品调价幅度不一，多家企业在调价函中表示 3 月份将视情况进行产品价格调整。

晨鸣纸业旗下山东晨鸣纸业销售有限公司宣布，自 1 月 28 日起旗下静电复印纸全系列产品价格上调 100 元/吨；3 月份执行价格上调幅度根据原材料情况另行通知。

APP(金光纸业)宣布,自1月28日起对旗下全系列复印纸产品价格做出调涨,国产品上调100元/吨,进口品上调200元/吨;3月将视原材料情况,涨价幅度另行通知。博汇纸业2021年6月23日在互动平台表示,金光纸业及其一致行动人直接及间接持有公司股份比例合计48.84%,为公司间接控股股东。

有的纸企上调了非涂布纸价格。太阳纸业宣布,从2月1日起非涂布纸全部产品价格上涨200元/吨。从3月1日起,在上述价格基础上,非涂布产品继续按不低于200元/吨上调执行价格。

(个人观点,仅供参考,风险自控)