

2022年5月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

2022年4月，全国机制纸及纸板产量为1105.1万吨，同比下降3.6%。2022年1-4月全国机制纸及纸板产量为4446.2万吨，同比增长0.3%，保持平稳增长态势。

4月份国内多个主要纸种产量出现如此显著且普遍性的减少，综合来看主要出于以下三方面因素。

需求疲弱

今年初，国内新冠疫情在多地反复导致本土消费需求受到显著抑制。据统计局数据显示，2022年4月全国社会消费品零售总额同比下降11.1%，1-4月累计同比下降0.2%。从具体商品类别来看，前四个月与纸制品消费高度相关的多项商品零售表现不佳。

物流困扰

疫情除了导致直接需求下降外，在物流运输方面也对国内生产生活物资流通产生了较大影响。据交通部统计，2022年4月份国内运输生产指数同比下降24.9%，叠加春节假期和疫情影响，从2月份开始该指数同比趋势持续下降。

浆价高企，利润空间承压

除了需求和物流因素外，去年末以来进口浆价高企叠加人民币汇率走低导致纸和纸板生产成本大增，中小纸厂利润空间显著承压。受限于疫情需求疲弱，成本增幅短期很难及时向下游转移，因而部分中小纸厂，尤其是生活用纸类中小纸厂开工积极性明显减弱。



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、影响市场经济因素	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势	2
1.2 人民币汇率走势	3
1.3 CPI/PPI 指数走势图	4
二、包装用纸进出口情况.....	4
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	4
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	5
三、白卡纸市场具体表现.....	6
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	6
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图.....	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	7
3.4 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 白板纸价格走势图.....	8
4.3 主流品牌白板纸出厂价	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	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	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	14

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场整体出现小幅下滑，随着国内疫情好转；临近月末，大部分地区封控结束，市场交投逐渐好转，大多纸厂库存压力较大，处于半开工状态，下游终端需求有限，二级厂接单采购为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

疫情管控逐渐结束，市场需求逐渐恢复，本月市场需求量较上月有所增加。

利空因素：

疫情长期影响下，全民消费水平处于低位，供需端失衡加速，市场供大于求局面凸显。物流运输受阻，市场成交放缓；浆价高企，利润空间承压。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

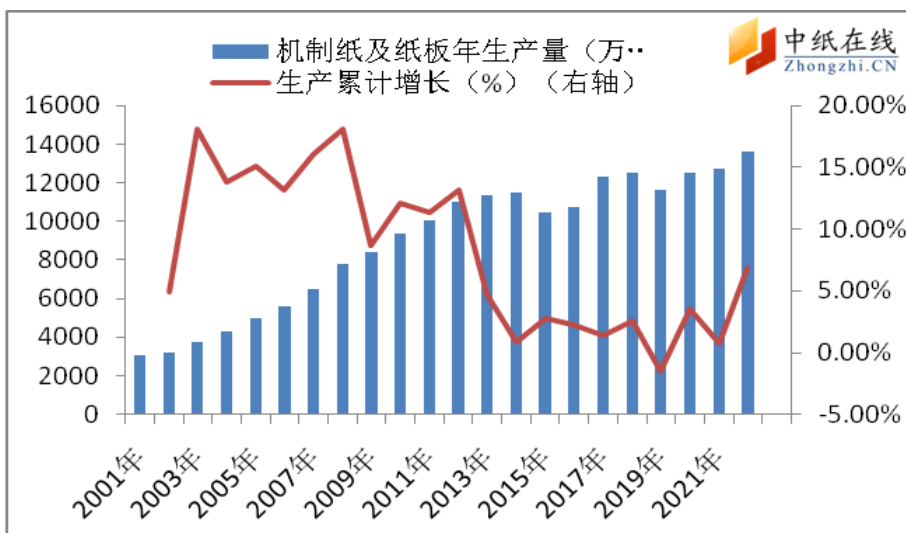
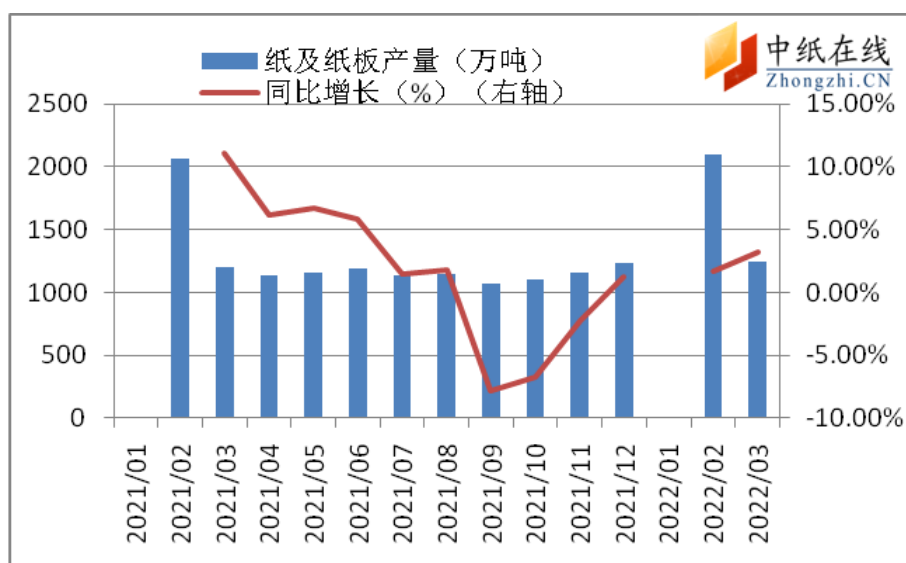


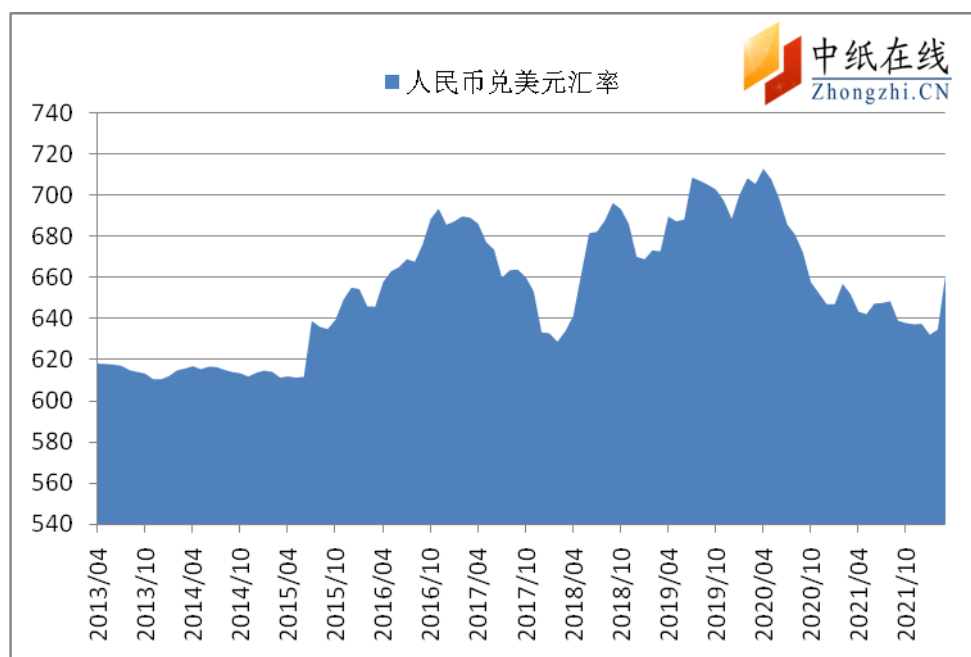
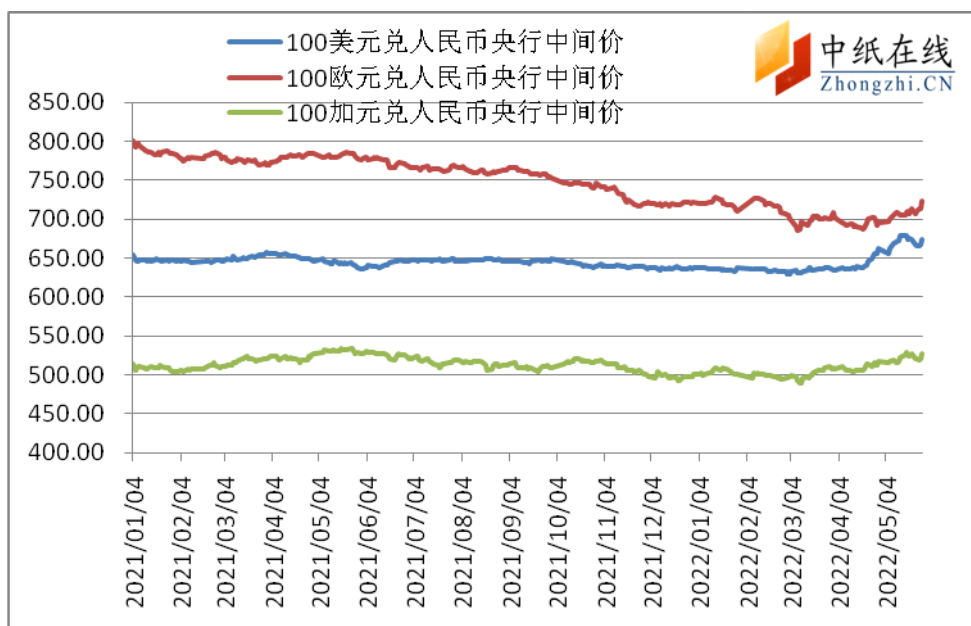
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2022 年 4 月，全国机制纸及纸板产量为 1105.1 万吨，同比下降 3.6%。2022 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量为 4446.2 万吨，同比增长 0.3%。2022 年 4 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。（外购原纸加工除外）

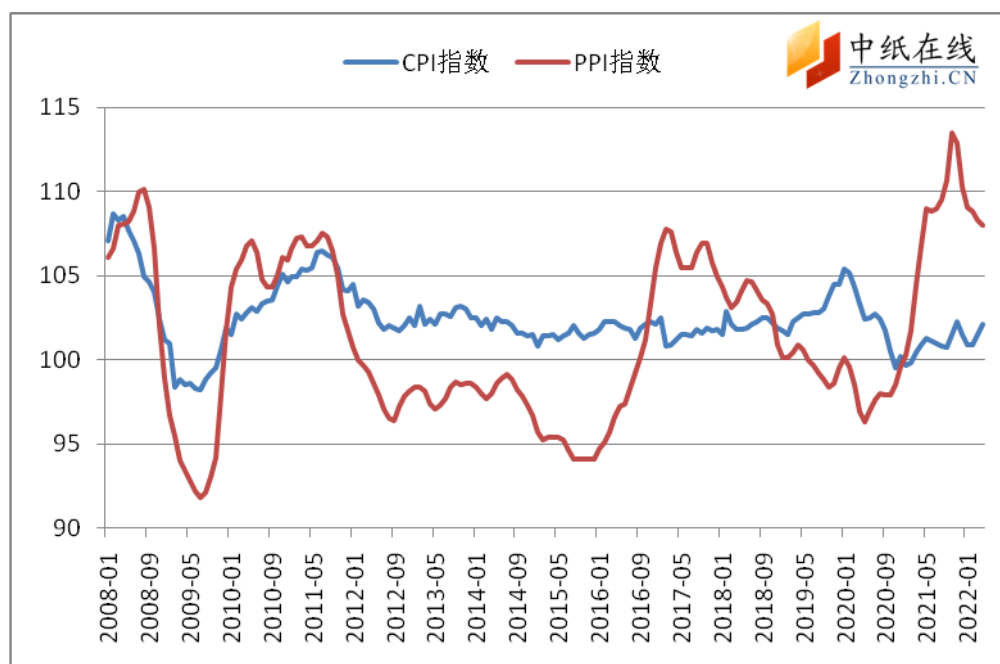
1.2 人民币汇率走势



5月27日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至13:55，报6.7887元，较前一交易

日下调 621 个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.6766。

1.3CPI/PPI 指数走势图



4 月全国 CPI（居民消费价格指数）同比上涨 2.1%，环比上涨 0.4%，稳中有降。PPI（工业生产者出厂价格指数）环比上涨 0.6%，同比上涨 8.0%，环比和同比涨幅均有所回落。

4 月份，受国内疫情及国际大宗商品价格持续上涨等因素影响，CPI 环比上涨 0.4%，同比上涨 2.1%。各地区各部门多措并举做好保供稳价，扣除食品和能源价格的核心 CPI 稳中有降，同比上涨 0.9%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点。

4 月份，尽管国际大宗商品价格高位运行，但各地区各部门坚决贯彻落实保供稳价决策部署，PPI 环比和同比涨幅均有所回落。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

据海关数据统计：

2022 年 4 月瓦楞纸进口数量约 17.86 万吨，环比增加-7.89%，同比增加-36.7%；进口金额 97261027 美元，进口均价 544.70 美元/吨，环比增加-2.17%，同比增加 11.6%。2022 年 1-4 月份瓦楞纸累计进口数量 73.42 万吨，同比减少 33.98%。

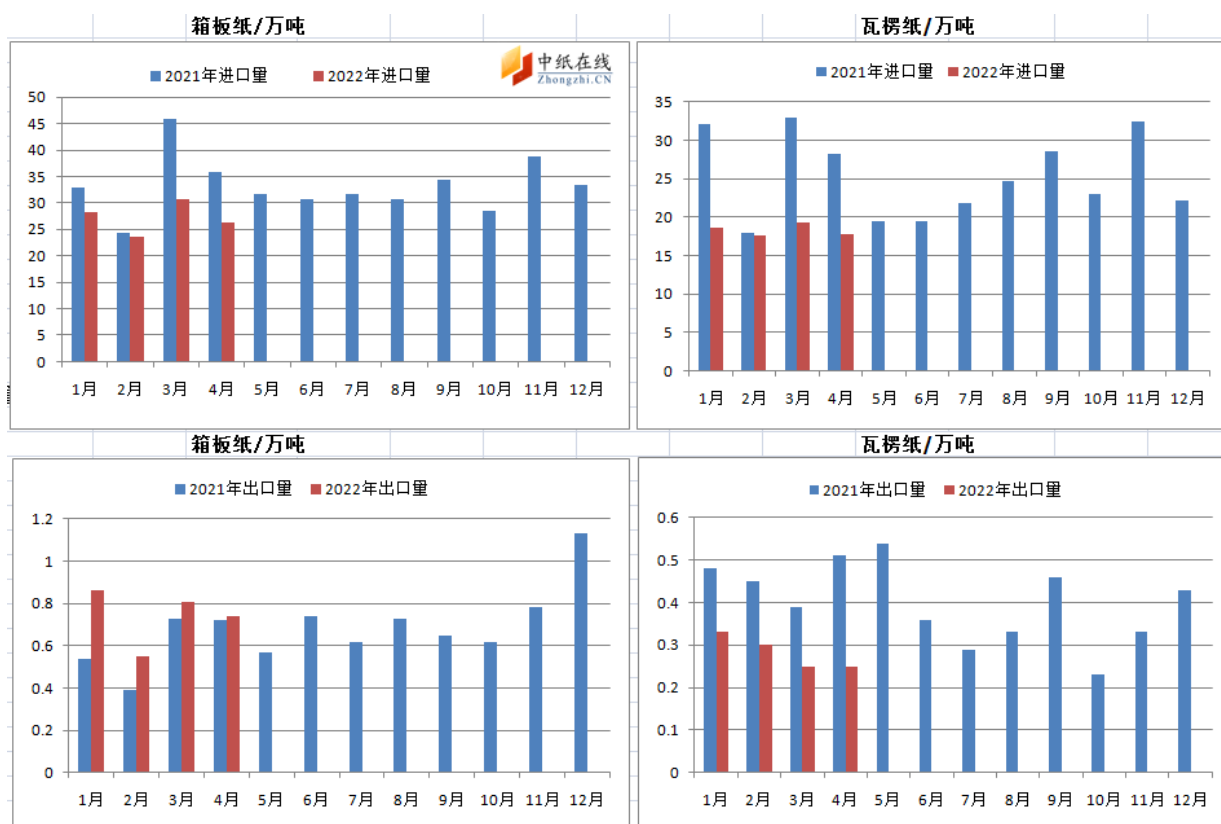
2022 年 4 月瓦楞纸出口数量约 0.25 万吨，环比增加 1.48%，同比减少 50.05%；出口金额 6207005

美元，出口均价 2451.2 美元/吨，环比增加 35.52%，同比增加 40.81%。2022 年 1-4 月份瓦楞纸累计出口数量约 1.13 万吨，同比减少 37.93%。

2022 年 4 月箱板纸进口数量是 26.25 万吨，环比减少 14.41%，同比下滑 26.57%;进口金额 172669745 美元，进口均价 657.90 美元/吨，环比减少 0.61%，同比涨幅 15.33%。2022 年 1-4 月份箱板纸累计进口数量约 108.74 万吨，同比减少 21.68%。

2022 年 4 月箱板纸出口数量约 0.74 万吨，环比减少 8.94%，同比涨幅 3.07%;出口金额 12615341 美元，出口均价 1705.26 美元/吨，环比增加 12.34%，同比跌幅 11.31%。2022 年 1-4 月份箱板纸累计出口数量约 2.97 万吨，同比增加 24.92%。

2022 年与 2021 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

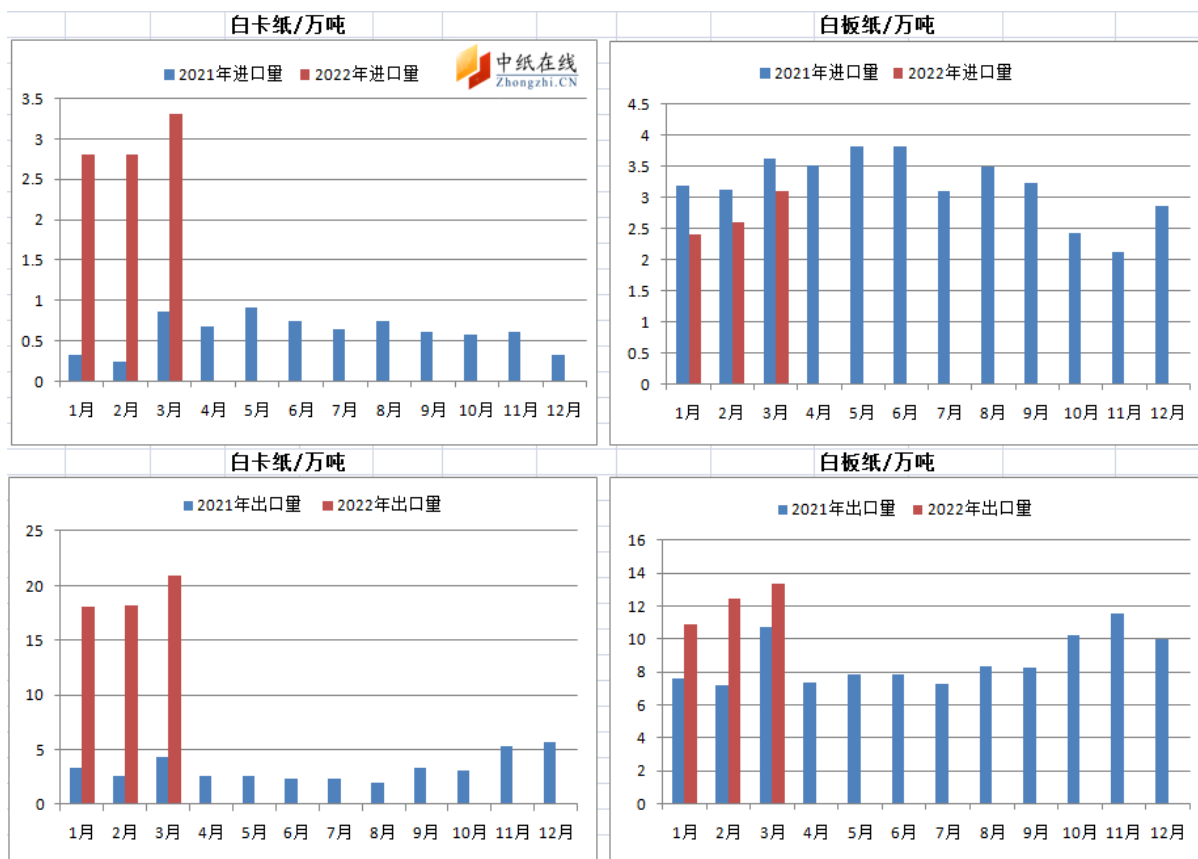


2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2022 年 4 月白板纸及白卡纸进口量约 46.51 千吨，环比下滑 4.27%，同比下滑 52.19%;进口金额约 47674244 美元，进口均价 1025.01 美元/吨，环比下滑 5.97%，同比增加 26.72%，累计进口量同比下滑 45.88%。

2022 年 4 月白板及白卡纸出口量 305.58 千吨，环比下滑 5.85%，同比增加 120.43%;出口金额约 289147889 美元，出口均价 946.22 美元/吨，环比增加 1.40%，同比下滑 6.81%，累计出口量同比增加 96.35%。

2022 年与 2021 年白纸板、白卡纸进出口量同比



三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2022 年 05 月末，白卡纸价格指数为 121.17，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

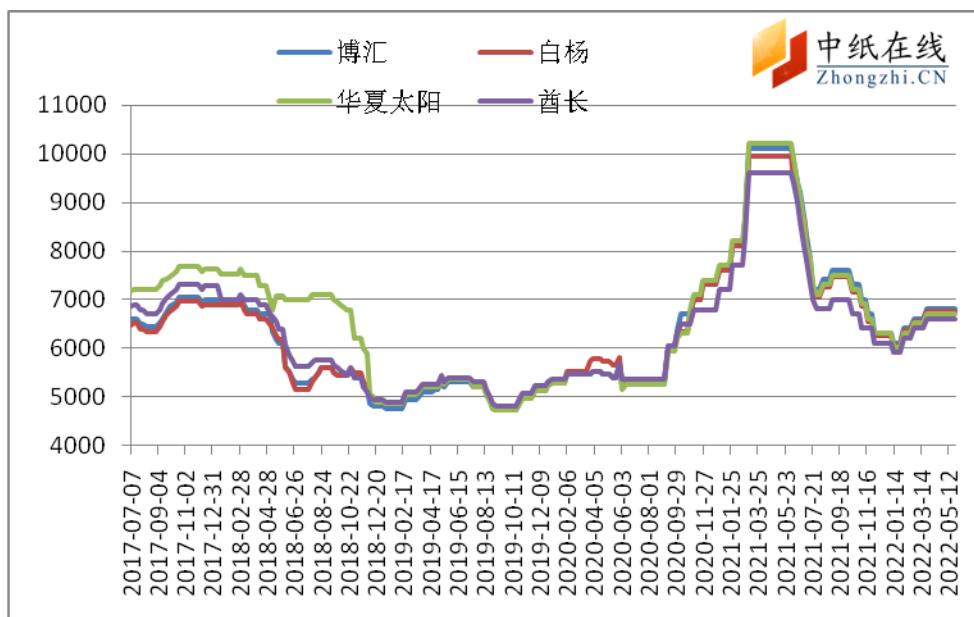


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05
广西金桂	金蝶兰	8910	8210	6910	7110	7110	7110	7110	7110	7110	6410	6760	6910	6910
山东晨鸣	白杨	9960	8660	6660	6860	7060	7060	7360	7360	7360	6560	6560	6760	6760
博汇纸业	博汇	10110	8810	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410	6510	6510	6810	6810
山东太阳	华夏太阳	10110	9110	7310	7510	7510	7510	7810	7810	7310	6360	6560	6760	6760
河南新亚	新辉煌	8300	7000	5850	6100	6100	6100	6400	6400	6100	5800	5900	6050	6050

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡市场分析及后市预测

本月初，白卡纸行情清淡，市场成交平稳。月初，国内需求有限，因此国内纸厂逐步加大出口量，减少国内市场投放量，缓解国内供需压力，此外，受木浆原料影响纸厂提涨 200 元/吨，目前来看落实有一定难度，市场成交多一单一议。月中，经销出货压力有所增大，库存有上涨趋势，部分经销商为降低库存，价格略有下调；月末，白卡纸需求开始减弱，部分地区已有经销商开始降价 100-200 元/吨促销，但纸厂方面报价坚挺，仍然以加大国外市场接单为主要的纾困措施，同

时国内主要以稳定操作为主，不再强势压货。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2022年05月末，白板纸价格指数为106.89，较上月末相比增长-3.4。

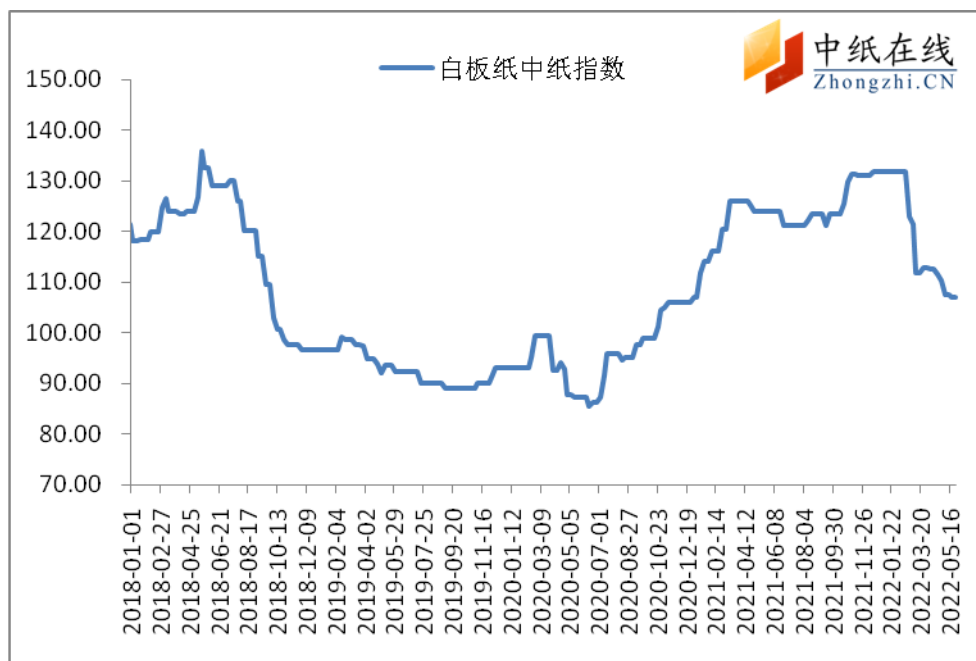


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

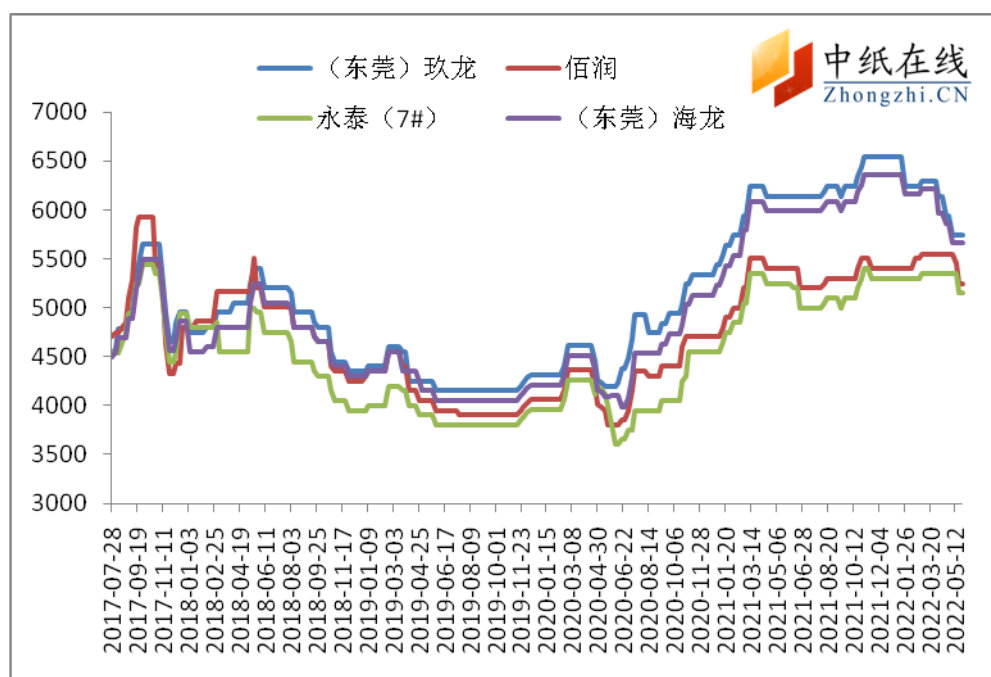


图8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.3 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	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/10	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05
天津玖龙	地龙	5500	5030	5030	5080	5080	5280	5380	5380	5380	5380	5230	5030	5030
山东佰润	同彩	5360	4860	4860	5060	5060	5160	5160	4860	4160	3860	3660	3410	3410
太仓 250g	地龙	5550	5550	5550	5650	5650	5850	5950	5950	5950	5550	4950	4850	4650
	江龙	5450	5450	5450	5550	5550	5750	5850	5850	5850	5450	4850	4650	4450
东莞玖龙 250g	玖龙	6140	6140	6140	6240	6240	6440	6540	6640	6640	6040	5640	5340	5140
	海龙	5990	5990	5990	6060	6060	6260	6360	6460	6460	5860	5460	5110	4910
	地龙	5790	5790	5790	5890	5890	6090	6190	6290	6290	5690	5290	4990	4790
广东理文	A 级	5800	5750	5750	5800	5800	5800	5850	5650	5250	4850	4850	4750	4750
东莞建晖	金晖	6210	6210	6210	6260	6260	6360	6360	6060	5660	5360	5360	5460	5360
福建联盛	蓝叶	5260	5260	5260	5310	5310	5410	5410	5410	5410	5410	5110	4910	4910

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

本月初，白板纸供需平淡，实际成交价多以商谈为主，终端包装厂订单量略显不足，经销商出货缓慢，库存压力偏大。月初，主流纸厂运营成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂提价欲望较强，但下游反应一般，部分纸厂计划停机限产保价；月中，整体包装用纸需求减少，纸厂降低销售价格 100 元/吨左右，由于中小纸厂较大，整体市场出现一定混乱，下游客户观望心态加重，出货依旧一般；月末，白板纸实单价格再次下滑 100-200 元/吨，整体成交依旧不佳，预计短期内白板纸价格仍然以下跌行情为主。

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	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	12/21	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05
天津玖龙	玖 110	3880	3930	4030	4330	4330	4980	4780	4280	4280	4280	4180	4030	3930
	海 120	3730	3780	3830	4180	4180	4830	4630	4130	4130	4130	4030	3880	3780
太仓玖龙	玖 105	4350	4400	4400	4300	4300	4850	4550	4250	4250	4250	4150	4200	4000
	海 110	4310	4360	4360	4210	4210	4760	4460	4150	4150	4150	4050	4100	3900
无锡荣成	120g	3950	4000	4000	4000	3850	4350	4300	4050	4050	4050	4050	4150	4050
山鹰纸业	100g	4600	4550	4550	4700	4400	5100	4550	4500	4500	4500	4450	4550	4450
龙源纸业	120g	3910	3910	3910	4100	4100	4500	4500	4250	4250	4250	4150	3880	3830
新亚纸业	110g	4150	4150	4150	4150	3750	4000	4000	3800	3800	3800	3800	3850	3800
金凤凰	110g	3900	3900	3900	4000	3950	4450	4400	3850	3850	3850	3850	4100	4000
海华纸业	110g	3850	3850	3850	3900	3900	4400	4300	4150	4150	4150	4150	4050	3900
贵和纸业	110g	4100	4100	4100	4250	4250	4450	4350	4050	4050	4050	4050	4000	3950
银河纸业	110g	3900	3900	3900	4150	4150	4350	4350	4150	4150	4150	4150	4050	4000
丰源纸业	110g	3850	3850	3850	4250	4250	4350	4300	4100	4100	4100	4100	4050	4000
东莞玖龙	玖 110g	4330	4530	4580	4630	4530	4930	4950	4500	4500	4550	4450	4250	4200
	海 110g	4230	4440	4490	4540	4490	4890	4850	4400	4400	4450	4350	4140	4090
	地 110g	4180	4340	4390	4440	4390	4790	4740	4300	4300	4350	4200	4050	4050
金洲纸业	110g	4110	4310	4360	4310	4410	4810	4700	4500	4500	4500	4500	4400	4200

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	21/05	21/06	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05
天津玖龙	玖龙 170	5050	5150	5150	5650	5650	6150	6150	5400	5400	5400	5600	5550	5500
	海龙 170	4450	4500	4500	4900	4900	5400	5400	4650	4650	4650	4850	4800	4750
江苏理文	Q 纸 120	4750	4750	4750	5000	4900	5250	5050	4750	4750	4750	4950	4750	4700
	B 纸 120	4460	4460	4460	4710	4610	4960	4610	4310	4310	4310	4510	4450	4400
太仓玖龙	玖龙 170	5400	5700	5700	5800	5800	6100	6150	5950	5950	5950	5900	5950	5900
	海龙 170	4450	4950	4950	5000	5000	5300	5350	5150	5150	5150	5050	5100	5050
	地龙 160	4200	4580	4580	4650	4700	5100	5000	4700	4700	4700	4600	4650	4450
景兴纸业	F 级 140	4900	4900	4900	4700	4650	4850	4850	4600	4600	4600	4550	4450	4450
荣晟纸业	120	4850	4850	4850	4900	4850	5050	5050	4750	4750	4750	4650	4500	4500
龙源纸业	A/160	4450	4500	4500	4700	4700	4900	4900	4800	4600	4000	3810	3960	4010
鲁丽纸业	130	4350	4400	4400	4250	4250	4450	4450	4300	4300	-	-		
贵和纸业	160	4320	4320	4320	4320	4320	4420	4420	4220	4220	4220	4250	4200	4070
东莞玖龙	玖龙 175	5550	6000	6050	5950	6000	6300	6300	6050	6050	6100	6000	5800	5800
	海龙 175	5230	5530	5530	5430	5530	5830	5830	5580	5580	5630	5650	5330	5330
	地龙 110	4560	4910	4910	4810	4910	5310	5310	4960	4960	5010	4850	4500	4350
	地再生 140	4230	4630	4630	4580	4580	4980	4980	4830	4830	4880	4750	4330	4230
广东理文	N 纸 170	5000	4900	4900	4900	5150	5650	5650	5470	5470	5520	5420	5420	5420
联盛	A2/120g	4800	4800	4800	4650	4700	5000	5100	4950	4950	4950	4800	4560	4560

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

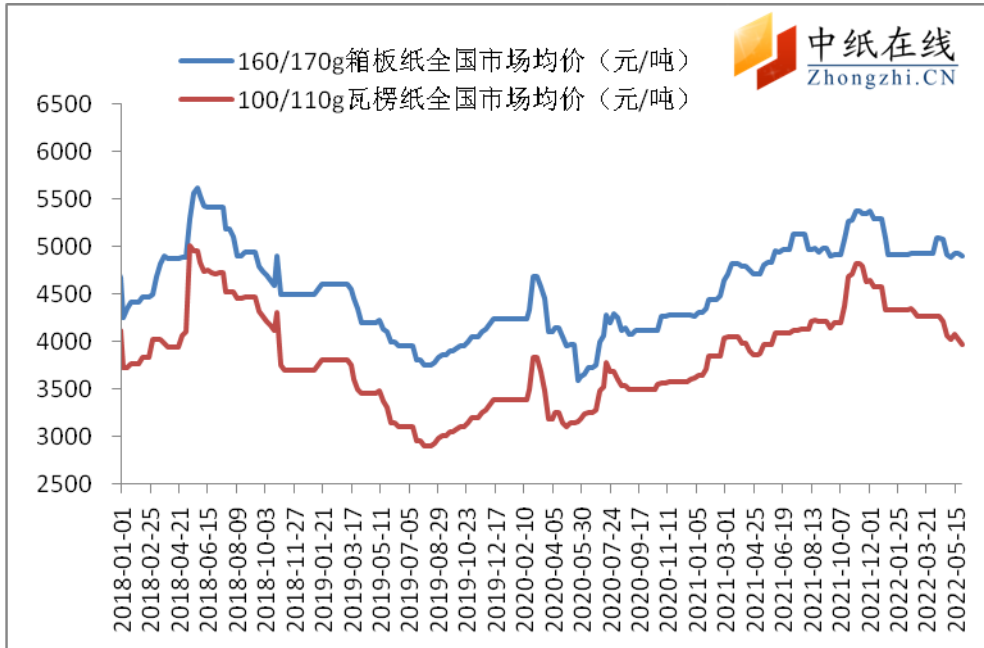


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

本月初，箱板纸、瓦楞纸价格小幅走低，市场成交多以实单实谈；月初，部分纸箱厂开工率较前期略有增长，但整体市场需求依然不能满足纸厂的开工率要求，总体供需依然过剩，纸厂出货缓慢，库存压力偏大，销售政策稳定为主。月中，箱板纸、瓦楞纸成交价格小幅下跌 100 元/吨左右，终端包装厂订单不足，纸厂出货压力较大，库存继续小幅上涨，为降低库存，多家龙头纸厂下调价格 100 元/吨左右出货；月末，箱板、瓦楞纸需求整体低迷，订单不足制约行业上下游发展，纸厂出货压力较大，销售政策更加灵活，维持整体市场稳定的情况下价格下滑 50-100 元/吨；预计后期市场多持观望态度，市场成交价格延续当前走势，在各种成本不断攀升情况下，实单商谈空间不大。

六、原材料市场分析

纸浆市场：

外盘市场：

1、据悉，Arauco 公司 6 月份外盘动态，银星 1010 美元/吨，金星 910 美元/吨，明星涨 30 美元至 865 美元/吨。数量依然紧张，以上均为面价。

2、据悉，2022 年 5 月份加拿大漂白针叶浆虹鱼外盘持稳上轮，报盘 1030 美元/吨，预计 6 月份发船。

期货市场：木浆盘面偏弱震荡，出现高位回调，最低至 7068 点，最高至 7278 点，截至今日主力合约收盘价 7144 点，盘面止跌回涨。盘面回调，现货价格紧随，下游入市采买增多。目前国际供应端的扰动仍存，新一轮外盘价格公布依然坚挺，成本面继续支撑国内现货市场；短期由于木浆供应偏紧格局不变，木浆价格或将仍延续高位宽幅震荡。

现货市场：针叶浆，本周盘面破 7200 点，现货点价成交尚可，参考主流报价银星按盘面升水 30-50 元左右至 7200-7250 元/吨，南方松 7150-7200 元/吨，凯利普 7450-7500 元/吨左右，低价惜售；阔叶浆，阔叶浆市场由于船期延误，可流通现货有限，贸易商挺价意愿较强，阔叶浆现货价格较上周涨 100-150 元/吨，市场参考报价鹦鹉、金鱼 6720-6750 元/吨，老明星 6750 元/吨，其他二类阔叶浆报价 6600 元/吨；本色浆，本色浆市场成交维持刚需，参考报价金星 6600 元/吨，实单实谈；化机浆，佳维浆厂检修再次延长，化机浆供应不足，支撑涨价，参考报价山东地区水晶 5400 元/吨，昆河 5450 元/吨，华东地区有价无市，华南地区昆河 5500 元/吨，实单实谈。

国产木浆方面，

本周，受进口阔叶浆坚挺影响叠加部分浆厂 5 月份年终检修计划，利于国产阔叶浆价格稳中上涨。山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6550 元/吨左右，主要供应长协客户；国产化机浆方面，国产化机浆市场供需平稳，价格稳定，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 5500 元/吨；国产竹浆方面，竹浆市场本周出厂报价上调 100-200 元/吨，四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6500-6600 元/吨，本色竹浆 5600 元/吨，随着生活涨价的积极落实，竹浆市场交投向好；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求较前期改善，下游生活纸开工陆续提升，出货报价上涨 150-200 元，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5200 元/吨，广西博冠湿浆 5200 元/吨，浆板 6200 元/吨，实单实谈；苇浆方面，苇浆随着北方市场生活纸价格提涨，非木浆供应紧张，苇浆报价涨 200-300 元，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白苇浆湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨，本色苇浆板 5200 元/吨，实单实谈。

废纸原料市场

本月，国废价格呈现震荡下滑态势；月初，国废市场供需基本平稳，市场采购价小幅震荡，个别纸厂采购价呈现涨跌不一。月中，疫情已开始好转，华东等地货源逐渐回升，下游纸厂开工率有所提高，整体成交量增多，但各地库存及需求不同，成交价格涨跌互现，月末，国废价格出现普遍下滑，受下游原纸价格下滑影响，国废回收价格呈现普遍跟跌，主要以山东、华东、华南地区表现较为活跃。

废白纸类价格出现小幅下滑，下游纸厂需求有限，受到白板纸价格下滑影响，国内废白纸价格跟跌，目前，废白纸类到厂参考价：2200-2500 元/吨不等，废报纸参考价在 2800-3150 元/吨。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

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
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

八、本月要闻回顾

【智利浆厂投产再延】据悉智利 MAPA156 万吨阔叶浆项目原计划于 2022 年 6 月中旬投产，最新消息又将延期至第三季度才能投产，纸浆供应放大暂缓。

【6月 ILIM 报价】俄罗斯 ILIM 宣布 6 月针叶浆 1000 美元，阔叶浆 830 美元，较上轮上涨 30 美元，7 月针叶浆供应预计大幅减少。

【6月 Arauco 报价】智利 Arauco 6 月报价银星针叶浆 1010\$/T, 金星本色浆 910\$, 明星阔叶浆 865\$, 较上月针叶持平，阔叶上涨 30\$。

【原油】5 月 26 日 NYMEX 原油继续爬坡式上涨，达到 114 美元/桶，继续强势表现，全球能源危机的核心要素继续影响油价走势，俄乌冲突下的能源危机仍在持续和发酵。

【汇率】26 日，人民币汇率下跌 0.69%，收报 6.7389，近期波动在 6.66-6.8 之间震荡为主

【经济】国际货币基金组织认为在新冠肺炎疫情、俄乌冲突、金融市场波动加剧和气候变化的持续威胁下，全球经济可能正面临着二战以来的最大考验。

【油价】5 月 30 日 24 时，国内汽油价格将迎来再次上调的时间窗口，今年油价的反复上调，已经构成物流成本和消费成本的明显增加。

【期货】5 月 26 日，纸浆期货收盘 7166 元/吨，当日反弹，近纸浆期货高位维持一月多，终于出现持续下跌态势，近日的反弹再次表现出纸浆期货目前高位的韧性，浆价坚挺预计还将持续。

【下调】时近月末，箱板瓦楞市场表现偏弱，玖龙、山鹰等龙头纸厂宣布下调成品纸价，中小企业也相继跟跌，市场需求不好表现明显。

(个人观点，仅供参考，风险自控)