

中纸在线 6 月第 3 周包装用纸报告

(2022.06.11--2022.06.17)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

【原油】6月16日NYMEX原油反弹，收盘117.76美元/桶，油价经历的两天的下调后再度走强，美联储加息75个基点，全球央行效仿升息，和全球经济放缓的担忧情绪也给高企的油价带来压力。

【股市】昨夜，美股三大指数大幅收跌，纳指跌4.08%，创2020年11月以来新低；标普500指数跌3.24%，创2020年12月下旬以来新低；道指跌2.42%，为2021年1月以来首次收于3万点下方。三年来货币超发下美股的一路高歌出现牛转熊的全新转折。摩根大通认为股市反映的美国经济衰退概率为85%。

【外贸】俄罗斯ILIM预告7月针叶浆对中国无量供应---芬兰芬宝AKI浆厂6月对中国预计减少供应50%---6月外盘报价针叶1010-1030美元基本维持，阔叶保持20-30美金报价上涨---6月国内用户进口浆采购兴趣低弱---7月10日，俄罗斯向欧洲出口木片颗粒全停。

【加息】6月16日美联储会议。美联储联邦公开市场委员会(FOMC)决定，将基准利率上调75个基点至1.50%-1.75%区间。

国内市场:

【白卡】白卡投资扩张成为当下纸业扩张发展的热点，今年市场将重点围绕消化去年11月新增投产的金桂、广西太阳和五洲三台大型白卡纸机产量，同时山东德州、广东东莞、重庆等地纸厂依旧正常推进技改白卡纸，江西地区纸厂下旬或增加排产白卡纸也会增加白卡供应，明年又将是大型纸厂产能投产扩张的新阶段。

【消费】目前消费端一直表现不佳的几点背景：一是疫情反复成为扰动项；二是对于除汽车以外的消费行业，政策刺激力度相对较弱；三是目前我国经济处于从底部向上的复苏阶段，需求端尚未明朗。四是经济压力下居民收入和各项投资收入下降消费影响消费动能。

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自担)

报告最新版，如有更好建议请及时联系我们，谢谢！

目 录

一、白卡纸市场情况	3
1.1 中纸在线白卡纸指数	3
1.2 白卡纸主流品牌市场参考价	3
1.3 白卡纸行情回顾	4
二、白板纸市场情况	4
2.1 中纸在线白板纸指数	4
2.2 白板纸主流纸厂市场参考价	4
2.3 白板纸行情回顾	5
三、箱板、瓦楞纸市场	5
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	5
3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价	5
3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾	7
四、进口纸、纱管纸市场表现	7
五、上游原材料市场表现	8
5.1 国废市场表现	8
5.2 纸浆市场表现	8
六、新产能投产一览表	10
七、附表—2021 年纸及纸板生产消费情况	11

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

6月17日白卡纸价格指数为121.17，与上周比增长0。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 白卡纸主流品牌市场参考价

表 1：白卡纸主流品牌市场参考报价（元/吨）

纸厂	品牌	克重	市场参考均价	备注
山东博汇	博汇	250g	6500-6750	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	6860	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	6900	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6850	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	5900	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	7010	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	6960	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6910	
	亚洲之星	250g	7000	
广西金桂	金蝶兰	250g	6810	实单可再议

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸行情回顾

本周，白卡纸市场交投平平，国内需求疲软，供应总体放大，供需矛盾提升，下游终端需求难以提振，高位成本支撑下白卡纸厂家拉涨意愿较强，下游缺乏有力支撑，涨价后向下传导难度大，市场实际成交价格多一单一议，出口市场成为纸厂挺价的主要支撑。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期受国内需求牵制力度增强，市场存下行压力。

截止目前，白卡纸市场成交均价在 6500-6900 元/吨，低端参考价 5900-6500 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

6月17日白板纸价格指数为 104.62，与上周比增长 0。



图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 白纸板主流纸厂市场参考价

表 2：主流白纸板参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	市场参考价	备注
天津玖龙	江龙	240	4580	优惠 200 继续
	地龙	250	4830	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4400	仅供参考
	地龙	250	4600	仅供参考
江苏富星	A 级	250	4760	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	250	5090	优惠继续
	海龙	250	4860	仅供参考
	地龙	250	4940	仅供参考
广东理文	理文 A	250	4750	仅供参考
	理文 AAA	250	5150	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	5010	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4850	优惠 200 继续

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场依旧清淡，市场价格多一单一议。市场进入销售淡季，加上下游终端用纸需求有限，中间商备货意向较低，维持库存低位下单谨慎。在运营成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂利润空间受压，规模纸厂各基地为缓解库存压力，开始生产低端产品来进行低价销售，对中低端产品形成了一定的冲击。预计后期市场：或将延续当前走势小幅震荡运行。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

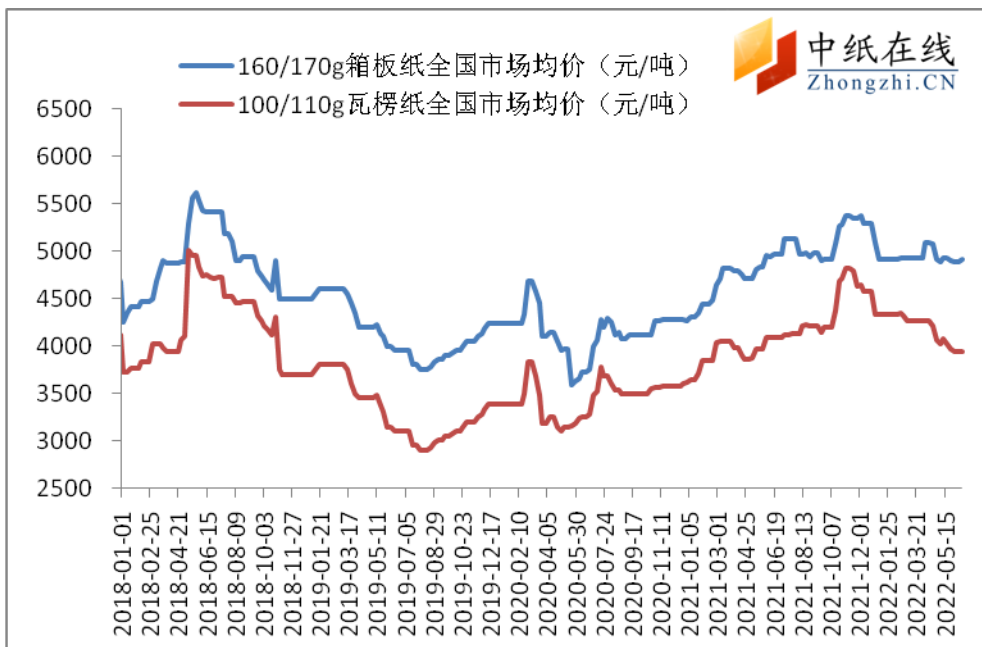


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价

表 3：瓦楞纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	110	4180	
	海龙	110	4130	
河南龙源		120	3950	
太仓玖龙	玖龙	110	4150	
	海龙	110	4050	
	地龙	120	3950	
江苏荣成		110	4450	
山鹰纸业		100	4650	有上调计划
		110	4550	
浙江景兴		110	4550	
泉州玖龙	玖龙	120	4450	部分机台暂停机
	海龙	120	4300	
福建联盛	AA 级	100	4400	
	A 级	100	3900	
东莞玖龙	玖龙	110	4450	
	海龙	110	4340	
	地龙	110	4250	
广东理文	A 级	110	4650	
重庆玖龙	玖龙	110	4800	

数据来源：中纸在线信息部

表 4：箱板纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	160	5650	部分品种上调
	海龙	160	4900	仅供参考
	地龙	160	4650	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	5050	仅供参考
	地龙	160	4600	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	4850	仅供参考
	B 纸	160	4450	仅供参考

荣成纸业	再生	150	4300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5500	有上调计划
	红杉	160	5050	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4350	仅供参考
	R 级	160	4200	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4650	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	5650	仅供参考
	地龙	150	4750	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	6050	上调 50
	海龙	175	5580	上调 50
	地龙	160	4700	仅供参考
	地再生	140	4530	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	5420	仅供参考
	理文 Q	160	4760	仅供参考
	理文 B	140	4690	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5500	仅供参考
	地龙	170	4950	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，箱板、瓦楞纸市场交投平平，市场供需压力依旧存在；本月进入市场销售淡季，纸厂产能逐步释放，供需压力凸显，虽然夏季冷饮和电商节对终端消费有一定的利好支撑，但对目前供应端缓解并不明显，终端用户多按单补库，对市场持谨慎观望态度。前期主流纸厂实施限时优惠对当前供需失衡局面改观不大。行业景气度依旧疲软，需求面增量有限，市场供需矛盾仍存，虽然为了刺激市场消费部分品种上调 50-100 元/吨，受限于下游需求，下游接受度不高，多数观望为主。预计短期内市场趋势小幅震荡，中长期供需博弈格局难以得到缓解。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求有限、产能扩大、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

四、进口纸、纱管纸市场表现

	规格	市场参考价（元/吨）	备注
--	----	------------	----

进口牛卡纸	100-400g	7600-7800	美卡 GP
	135-160g	6900	澳卡
	115-150g	6100	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	4800	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2850-3050	部分纸厂有 50-100 涨幅
	华东区	3050 左右	部分纸厂有 50-100 涨幅
	华南区	3000-3100	

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

五、上游原材料市场表现

5.1 国废市场表现

国废市场	品级	市场均价	备注
国废黄纸板	B 级	2341.23	较上周上升 0.22%
废白纸类	A 级页子纸	2398.1	较上周上升-4.25%
	书本类	2381	
废报纸类	纯报	3000-3160	稳定，无水无杂
利好因素	原油波折反弹，强势依旧， 疫情好转，物流运输逐渐恢复正常运营 夏季冷饮和电商节短暂刺激		
利空因素	全民消费降低，下游包装用纸消化缓慢，纸厂停机频现 教辅教材事件引起废白纸市场货量增多		

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面维持震荡偏弱整理，供应端浆厂方面虽突发消息减少，但全球针叶浆供应仍不稳定；欧洲港口库存连续数月低位，市场需求较强，海外整体供应偏紧，消息面和成本面支撑仍在。需求面，国内下游市场整体需求偏弱，不支撑浆价继续上涨。目前高成本，低需求，短期木浆缺乏大涨大跌的动力，短期内预计继续区间震荡。

表 5：木浆市场参考价（单位：克、元/吨）

纸浆外盘	品牌	参考报价/美元	涨跌	备注	
漂针浆	狮牌/雄狮	1050		6 月份报盘	
	金狮	1070			
	银星	1010			
	明星	865			
	金星	910			
	马牌	1000			
	伊利姆	960-1000			
	月亮	990			本月对中国市场供应量减半
	凯利普	1000			4 月份报盘不变
	虹鱼	1030			6 月份报盘
漂阔浆	巴丝	840		6 月份报盘	
	公牛	810		5 月份报盘	
	巴桉	1200		5 月份报盘	
	卡拉宾	810		5 月份报盘	
	布阔	830		6 月份报盘	
	伊利姆	830		6 月份报盘	
化机浆	骑士/昆河	750		5 月份报盘	
桉木浆		810			
本色浆	乌本块	670-700		6 月份报盘	
	金星	910		6 月份报盘	

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	7150	现货市场价格跟随盘面调整基差 报价
	太平洋	7250	
	月亮/马牌	7150	
	南方松	7150	
	凯利普	7250	供应紧张，价格上涨
	北木	7450	

	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鸚鵡/金魚	6600	其他二类阔叶浆报价 6550 元/吨
	老明星	6650	
本色浆	金星	6700	供应紧张，成交维持刚需
化机浆	雪山/水晶	5450	进口化机浆市场现货紧缺，佳维浆厂检修再次延长，化机浆供应不足
	昆河	华南 5600	
		华东暂无报价	

国产木浆	品种	市场参考价	对应厂家	备注
化机浆	混合浆	6400	广东鼎丰竹木混浆	长协客户为主
	湿浆	3700	河南瑞丰杨木化机浆	
	浆板	4800		
	化学湿浆	5500		
		暂无报价	湖北乐水林纸	仅供长协客户暂无报价
竹浆	漂白	6600	四川永丰、凤生、福华竹浆	稳中有涨
	本色	5600		
		6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5500	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价上涨 100 元
	湿浆	5500	广西博冠湿浆	
	浆板	6200		
苇浆	漂湿浆	5500	辽宁振兴生态苇浆	苇浆现货报价平稳
	漂浆板	5800		
	本色浆板	5400		

六、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
合丰纸业	箱板纸	20	2020 年 4 月 14 日	已投产

联盛纸业	白卡纸	200	预计 2023 年	
安徽林平	箱板纸	95	2020 年 1 月	已投产
福达纸业	高瓦	10	2020 年 2 月	
浙江山鹰	高瓦	105	预计 2020 年 5 月	
金田纸业	灰底白板	80	2020 年	江苏区
越南正隆纸业	箱板纸	40	已经投产	
	瓦楞纸	30	预计 2021 投产	
	箱板纸	30	预计 2023 投产	
浙江海景新材料	白卡纸	10 万吨	2021 年 10 月 28 日	已试产
江西五星纸业	食品卡	60 万吨	2021 年 12 月 9 日	已试产
山东中茂圣源实业	食品卡	15 万吨	2021 年 11 月 28 日	已试产
广西金桂浆纸	白卡纸	90 万吨	2021 年 12 月 8 日	已试产
广西太阳纸业	白卡纸	90 万吨	2021 年 12 月 4 日	已试产
山东德州泰鼎纸业	白卡纸	40 万吨	预计 2011 年初试产	
江苏金利达纸业	食品卡	12 万吨	预计 12 月底试产	

七、附表一—2021 年纸及纸板生产消费情况

表 1 2021 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2020 年	2021 年	同比 (%)	2020 年	2021 年	同比 (%)
总量	11260	12105	7.50	11827	12648	6.94
1. 新闻纸	110	90	-18.18	175	160	-8.57
2. 未涂布印刷书写纸	1730	1720	-0.58	1783	1793	0.56
3. 涂布印刷纸	640	635	-0.78	571	583	2.10
其中：铜版纸	600	605	0.83	556	579	4.14
4. 生活用纸	1080	1105	2.31	996	1046	5.02
5. 包装用纸	705	715	1.42	718	722	0.56
6. 白纸板	1490	1525	2.35	1373	1427	3.93
其中：涂布白纸板	1410	1445	2.48	1292	1346	4.18
7. 箱纸板	2440	2805	14.96	2837	3196	12.65
8. 瓦楞原纸	2390	2685	12.34	2776	2977	7.24
9. 特种纸及纸板	405	395	-2.47	330	312	-5.45
10. 其他纸及纸板	270	430	59.26	268	432	61.19

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载