

中纸在线 6 月第 4 周包装用纸报告

(2022.06.18--2022.06.24)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾：

国际市场：

【原油】6月23日NYMEX原油收盘103.99美元/桶，分析师指出，对于经济衰退与需求疲软的担忧、以及美国汽油免税期的前景均导致油价承压。6月28日国内汽油价格在原油价格下跌的背景下预计会出现今年十连涨后的一次下调。

【外事】德国6月制造业PMI显示尽管物价压力仍处于历史高位，然而有迹象表明，企业可能发现越来越难以将更高的成本转嫁给消费者，最令人担忧的可能是需求的广泛下滑和制造业新订单的下滑加剧。

【外贸】俄罗斯ILIM7月阔叶880美元/吨，乌本块700美元/吨，针叶浆无量供应。巴西Suzano对中国市场桉木浆提价20美元/吨，智利Arauco7月报价维持上月1010美元/吨，Mercer Celgar宣布7月报价，月亮990\$,凯利普1000\$,整体来看高位小幅上涨或维持。

【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】白卡投资扩建成为当下行业的最大投资热点，卓创资讯方面表示，白卡纸在未来两年预计迎来密集投放，其中2022年预计新增白卡纸产能122万吨，2023-2024年预计新增白卡纸产能688万吨，合计810万吨。同时，行业集中度也呈现提升趋势，如未来两年内新增的合计810万吨的白卡纸产能中，金光纸业和博汇纸业就合计将投放342万吨，占比42.2%。行业普遍认为，在密集产能投放过后白卡纸仍有望保证良好发展，一方面供给端中小产能有望持续出清，另一方面在下游包装等需求快速增长叠加限塑令等政策持续发力的背景下，白卡纸有望保持长期景气发展。

【消费】疫情后，经济下行压力大，专项债发行节奏不断加快，地方债发行迎来高峰，6月地方债发行已超1.27万亿，创今年单月最高纪录。

(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	6
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24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，白卡纸市场整体需求不足，近期市场走势弱势偏下，在成本端高位支撑下，纸企拉涨情绪较高，继6月15日涨价200元/吨后，再次发出7月1日继涨300元/吨通知。行业处于淡季，叠加新增产能即将释放，市场供给端压力增加，供需矛盾提升；虽部分白卡纸维持较高的出口额度利于当前国内正常生产，但国内纸企出货压力仍在，加上河南地区新增白板纸转产白卡月10万吨产能，市场供给增加，终端需求暂无改观，市场供大于求形式凸显，业内对后市信心不足，涨价后落实情况上不明确。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，不排除市场存下行压力。

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24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 白板纸主流纸厂市场参考价

表2：主流白板纸参考价（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	返利50
	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	4810	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4850	

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。适逢销售淡季，经销商及下游备货意向较低，另外，第一季度新增白板纸产能逐渐释放，导致白板纸供给端压力骤增，在下游需求端偏低情况下，大部分纸企迫于库存、成品等压力，多实施优惠降价措施。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，市场价格小幅震荡，贸易商报价混乱，实单多一单一议为主。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

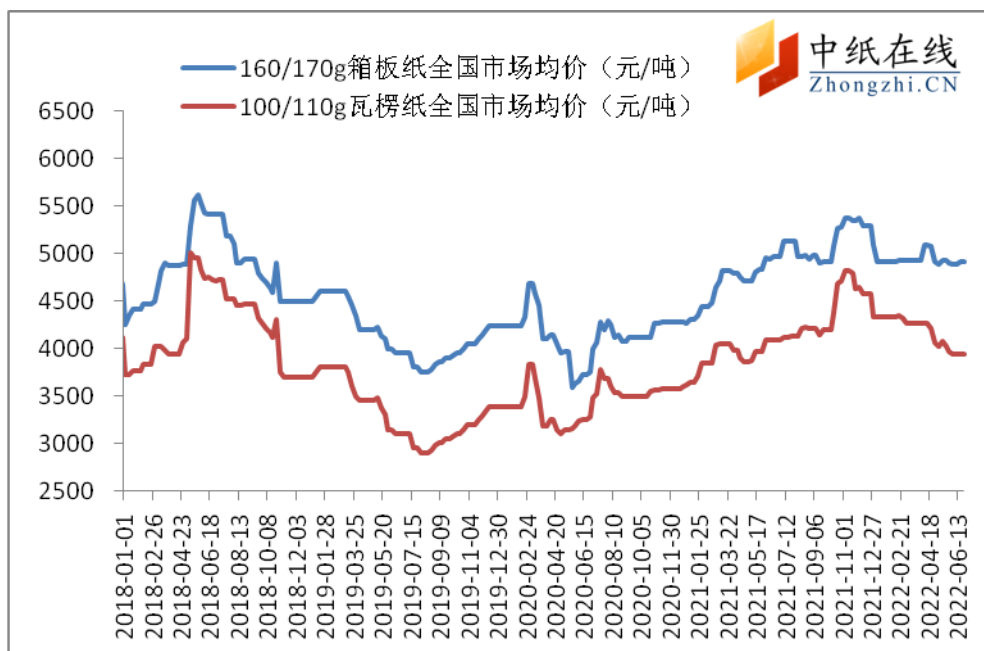


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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
	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	
	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	
	海龙	175	5580	
	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、瓦楞纸市场行情一般，市场交投清淡，在全国多地自然灾害情况下，市场供需压力依旧存在；随着国内疫情情况缓解，市场需求略有小幅回升，加上成本端价格支撑，上周箱板、瓦楞纸价格略有小幅上扬，然，各地纸厂库存情况不一，出货压力依旧存在，导致本周市场价格再次出现松动，市场优惠再现，实单多以商谈为主，下游终端对市场持谨慎观望态度。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、新产能逐渐释放、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	2346.9	较上周上升-1.1%
废白纸类	A 级页子纸	2351.3	较上周上升-0.99%
	书本类	2376	
废报纸类	纯报	3000-3110	稳定，无水无杂
利好因素	原油波折震荡，有下滑趋势， 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	全民消费不振，下游包装用纸消化缓慢，新增产能不断释放 市场多地自然灾害严重，大雨、高温轮番登场		

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面震荡下跌态势，主要影响下行因素是海外经济衰退的宏观情绪及供应端浆厂方面突发消息减少；短期内，期货与现货，现货与外盘都呈现了明显的脱离现象。目前现货市场成交价格依然维持在 7000 元以上，主要原因是：海外整体供应偏外盘报价继续坚挺，成本面支撑仍在，欧洲港口木浆库存历史偏低，消息面和成本面支撑仍在。需求面，需求面整体偏弱，限制浆价反弹高度。但整体看，受宏观利空以及需求疲弱的压制，浆价短期回落整理，但进口成本支撑下仍有反弹的可能性存在。

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		7 月份报盘	
	金狮	1070			
	银星	1010			
	明星	865			
	金星	910			
	马牌	1000			
	伊利姆	960-1000			6 月份报盘
	月亮	990			7 月份报盘
	凯利普	1000			7 月份报盘
	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	880		7 月份报盘	
化机浆	骑士/昆河	750		5 月份报盘	
桉木浆		860		7 月份报盘	
本色浆	乌本块	700		7 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	7100	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/金鱼	6600	其他二类阔叶浆报价 6550 元/吨
	老明星	6600	
本色浆	金星	6700	供需平稳，刚需采购
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 5500	
		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	5550	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价上涨
	湿浆	5500	广西博冠湿浆	
	浆板	6550		
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