

## 中纸在线 7 月第 3 周包装用纸报告

(2022.07.16--2022.07.22)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾：

#### 国际市场：

【原油】7月21日NYMEX原油收盘96.38美元/桶，当日下跌3.5%，再度回到100关口下方，对全球经济恢复的担忧和俄乌冲突仍在继续引发的能源危机未解成为多空博弈的两大因素。

【外事】俄伊利姆8月针叶供应无量无报价——1~5月加拿大针浆出口大幅减少30%——海运一柜难求格局改变，运输价格普遍下调——

【Mercer Celgar 8月报盘】据悉，Mercer Celgar 8月报盘出炉，月亮提涨20美元至1010美元/吨，8月份船期装运

【Paracel 投资建浆厂】Parace 计划投资25-30亿美元在巴拉圭建造已经纸浆厂，预计生产能力为180万吨漂白桉木浆。预计2024年底启动。

#### 国内市场：

【市场观点】7月以来，整体废纸价格可谓跌跌不休，箱板瓦楞市场需求平淡，龙头纸厂库存明显增大，业内悲观气氛较重，废旧黄板纸价已经跌至2200，瓦楞纸价也已破3500，包装纸价也普遍下调，纸厂停机情况增多，从中折射出市场消费不旺的客观现象仍未有效改善。

【新投】四川宜宾纸业技改扩建项目进入公示阶段，该技改扩能项目为制浆造纸工程，以竹片为主要原料，新建25万吨化学竹浆（硫酸盐法）、20万吨化学机械浆生产线，配套建设碱回收系统；新建24万吨生活用纸（原纸）生产线及后加工生产线。扩建后，宜宾纸业制浆能力将达到60万吨。

（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 .....	8
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 .....	11
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

7月22日白卡纸价格指数为120.01，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	6500-6700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	6560-6600	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	6700-6750	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6650	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	6300	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	6610-6710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	6660	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6710	
	亚洲之星	250g	6610	
广西金桂	金蝶兰	250g	6710	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，白卡纸市场行情平平，市场走势弱势偏下，纸企报价坚挺，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。下半年白卡纸市场需求回升，但也伴随着产能增加，市场博弈依然较强。成本来看，伴随着浆价回落，行业盈利或有所改善。下半年需求存回暖预期的情况下，市场拉涨以修复盈利的诉求将有所加强。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期走势或震荡偏上运行，但受到供应放量的制约，市场上行空间不大。

截止目前，白卡纸市场成交均价在 6500-6900 元/吨，低端参考价 5900-6700 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

7月22日白板纸价格指数为 97.34，与上周比增长 0。

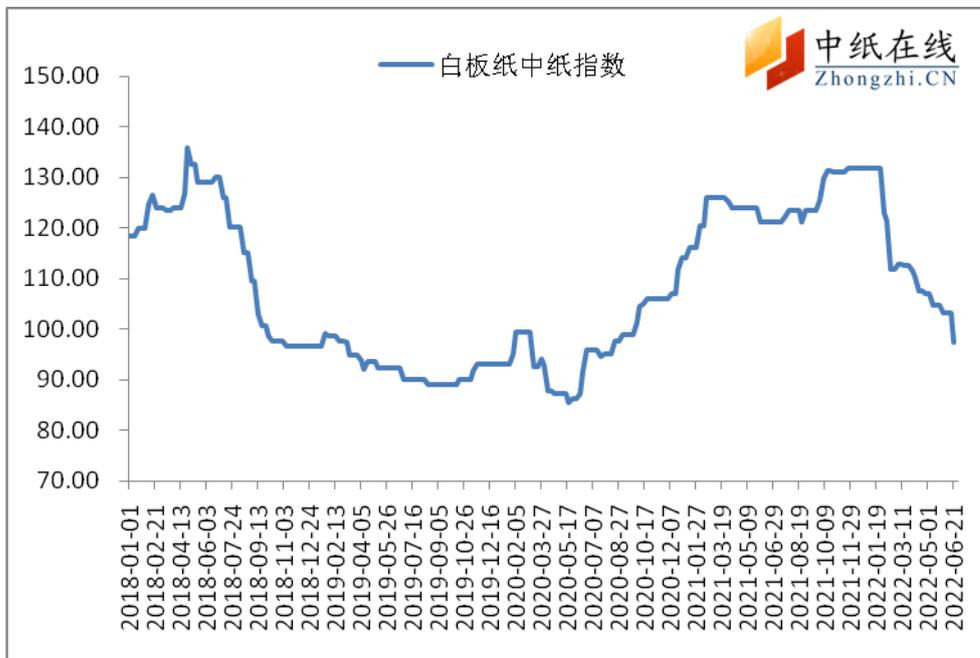


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4480	
	地龙	250	4730	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	4060	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	4110	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4450	

数据来源：中纸在线信息部

## 2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场需求依旧清淡，市场价格呈现明稳暗降。下游需求持续清淡，终端按需下单，市场供需矛盾仍较为凸显，另外，部分纸厂库存仍处于高位，多数纸厂面临去库存压力，新增产能的投放，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，贸易商报价混乱，实单多一单一议为主。预计后期市场：市场利好因素逐渐增加，整体成交价格或呈现震荡上移趋势。

## 三、箱板、瓦楞纸市场

### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

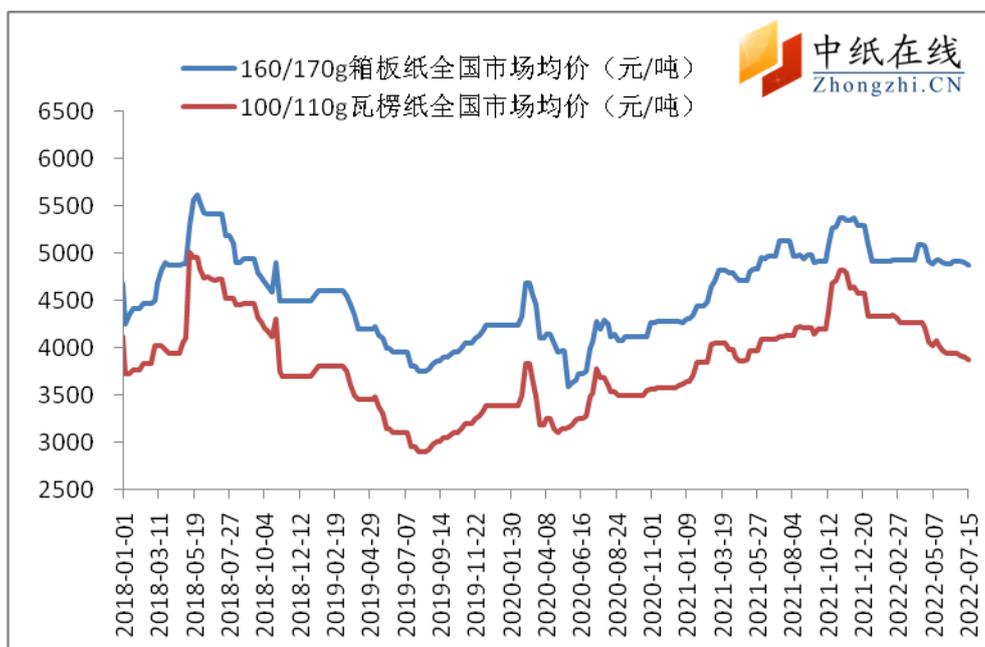


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3850	
	海龙	110	3780	
河南龙源		120	3650	
太仓玖龙	玖龙	110	3750	
	海龙	110	3350	
	地龙	120	3500	
江苏荣成		110	4050	
山鹰纸业		100	4400	
		110	4250	
浙江景兴		110	4300	
泉州玖龙	玖龙	120	4300	部分机台暂停机
	海龙	120	4150	
福建联盛	AA 级	100	4060	
	A 级	100	3620	
东莞玖龙	玖龙	110	4150	
	海龙	110	4090	
	地龙	110	3990	
广东理文	A 级	110	4350	
重庆玖龙	玖龙	110	4550	

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	5550	部分品种
	海龙	160	4800	仅供参考
	地龙	160	4500	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	5050	仅供参考
	地龙	160	4400	仅供参考

江苏理文造纸	Q 纸	160	4350	仅供参考
	B 纸	160	4200	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4250	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5200	
	红杉	160	4600	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4550	仅供参考
	R 级	160	4350	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4350	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	5400	仅供参考
	地龙	150	4550	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	5900	
	海龙	175	5380	
	地龙	160	4150	仅供参考
	地再生	140	4180	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	5420	仅供参考
	理文 Q	160	4430	仅供参考
	理文 B	140	4400	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5650	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、瓦楞纸市场行情稳中小幅下滑，近段时间中小造纸厂因为行情、资金等问题停机放假增多，原纸库存高位，废纸供应商货款回收困难，对后期市场多持悲观态度。市场需求淡季叠加物流运输受阻的影响，市场交投低迷，局部地区开工水平明显下降，加上成本端价格支撑，箱板、瓦楞纸利润空间承压个别品种出现倒挂，各地纸厂库存情况不一，出货压力依旧存在，导致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	2298.27	较上周上升-4.72%
废白纸类	A 级页子纸	2281.3	较上周上升-31.25%
	书本类	2276	
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，木浆盘面在进口成本及部分现货货源偏紧的支撑下，盘面反弹走强，周内高位至 6886 元。主要影响因素：国外浆最新报盘，加拿大针叶浆涨 10-20 美元/吨，Arauco 公司报盘持稳上轮，加之 6 月份纸浆进口量同比减少 6.4%，环比减少 2.6%，而

现货可流通货源紧张；支撑木浆价格。需求面，生活纸企计划提涨 100-200 元/吨，但成交困难，下游依旧刚需维持，采买积极性不足；文化纸市场价格整理，库存压力仍存，销售情况偏淡。目前下游纸厂开工率维持低位，对于原材料采购积极性一般。整体看，目前木浆现货价格涨跌两难，短期纸浆区间震荡整理。目前整体看，盘面表现近强远弱，短期浆市多空消息持续交织，纸浆期货盘面短期宽幅震荡为主。持续关注下游需求端变化。

**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	7050-7100	现货市场价格跟随盘面调整基差 报价
	太平洋	7250	
	月亮/马牌	7100	
	南方松	7150	
	凯利普	7200	供应紧张，价格上涨
	北木	7350	
	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	6650	其他二类阔叶浆报价 6550-6600 元/吨
	老明星	6650-6700	
本色浆	金星	6650-6700	供需平稳，刚需采购
化机浆	雪山/水晶	5450	佳维仍然暂无供应，参考报价昆河 5450-5500 元/吨
	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	3600-3700	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	甘蔗浆报价报价平稳
	湿浆	5400	广西博冠湿浆	
	浆板	6400		
苇浆	漂湿浆	5400	辽宁振兴生态苇浆	苇浆现货报价平稳
	漂浆板	5700		

	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—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