

2022 年 7 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

2022 年 6 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量 1185.5 万吨，同比下降 1.5%，2022 年 1-6 月全国机制纸及纸板产量为 6772.39 万吨，累计下降 0.6%。

2022 年 1-5 月，我国机制纸及纸板累计进口量为 343.66 万吨，与去年同期相比下降 29.38%。5 月份，我国机制纸及纸板当月进口量为 71.99 万吨，与去年同期相比下降 23.09%。

2022 年 1-5 月，我国机制纸及纸板累计出口量为 256.76 万吨，与去年同期的 152.92 万吨相比增长了 67.91%。当月出口量为 60.40 万吨，与去年同期的 28.12 万吨相比，增长了 114.80%。

2022 年前 5 月，机制纸及纸板出口量均与 2021 年同期相比呈现大幅增长态势。



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	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	15
八、本月要闻回顾	16

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场整体走势下滑，实单成交多以商谈为主，下游终端需求依旧不振，纸厂库存高位，另外，加上营运成本上涨及多种因素，纸厂多实施停机限产保价；二、三机厂不看好市场，接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

疫情管控结束后，市场需求复苏缓慢。

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。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

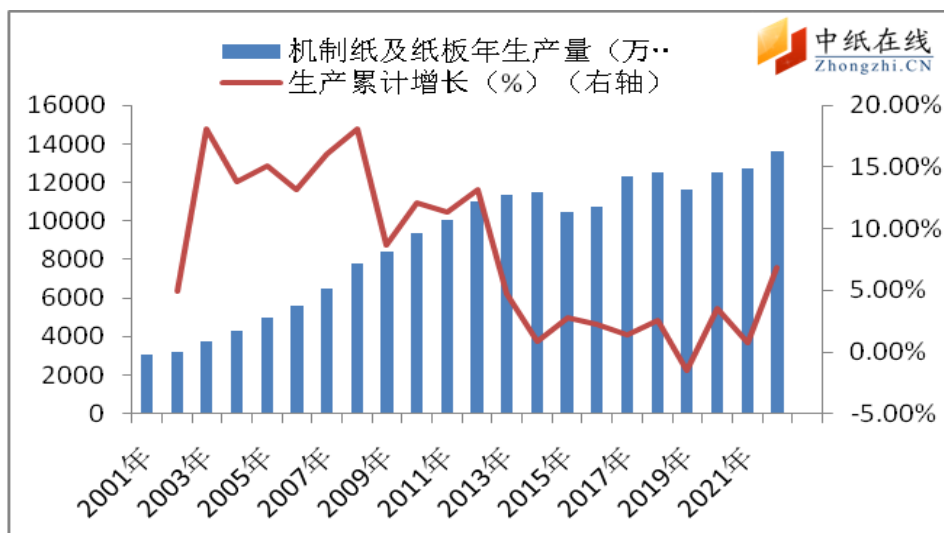
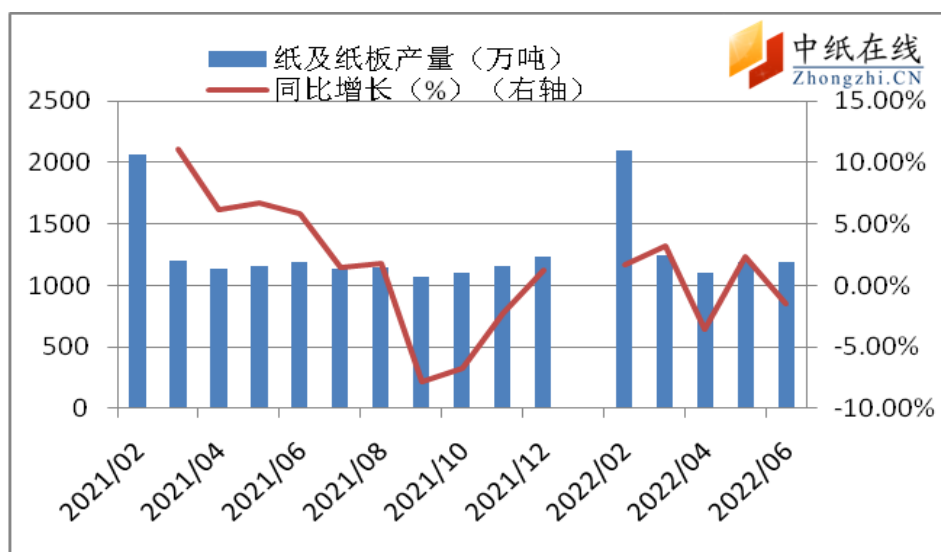


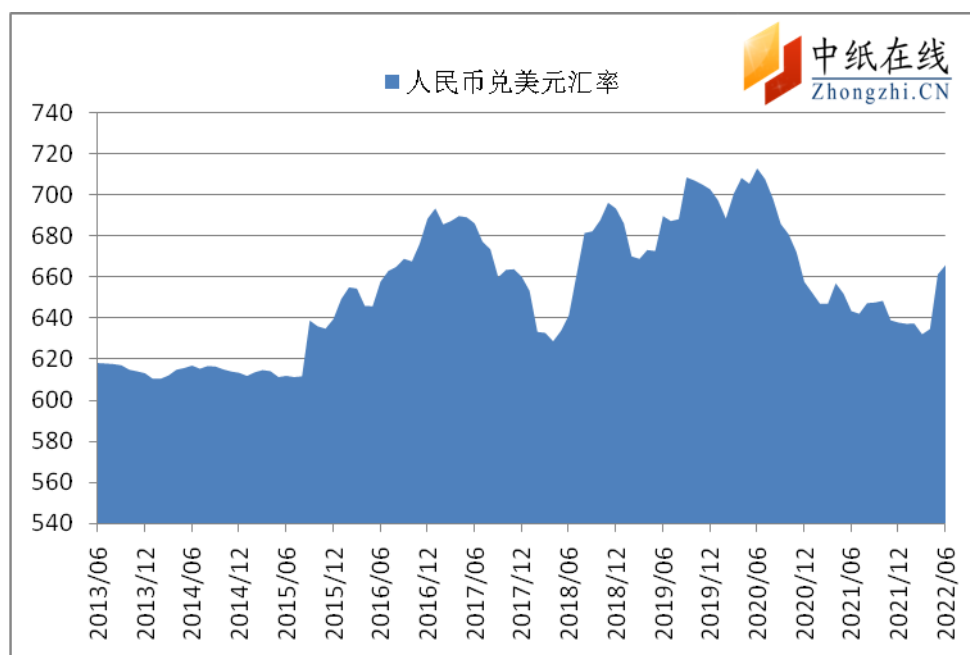
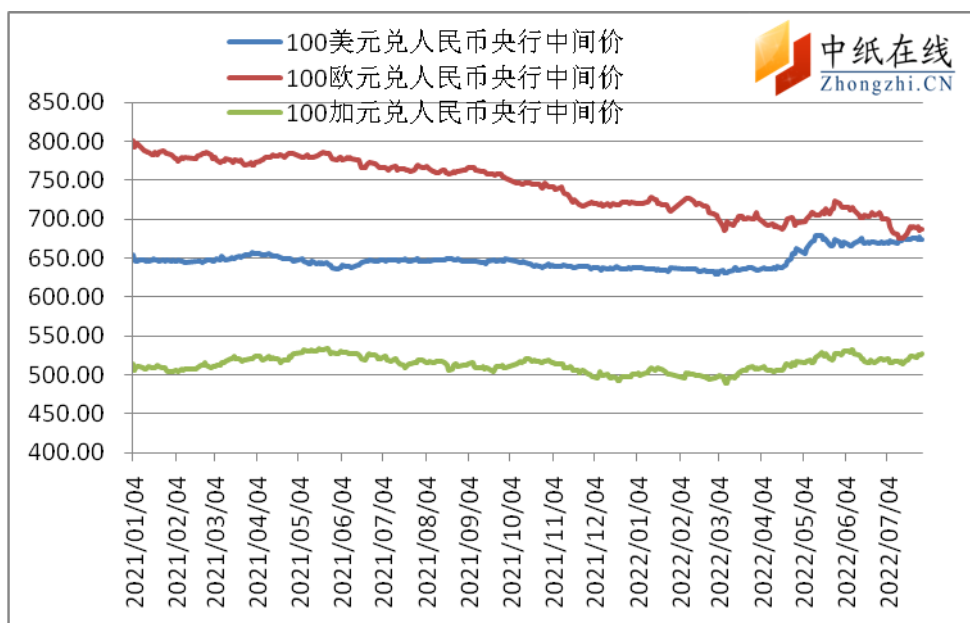
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

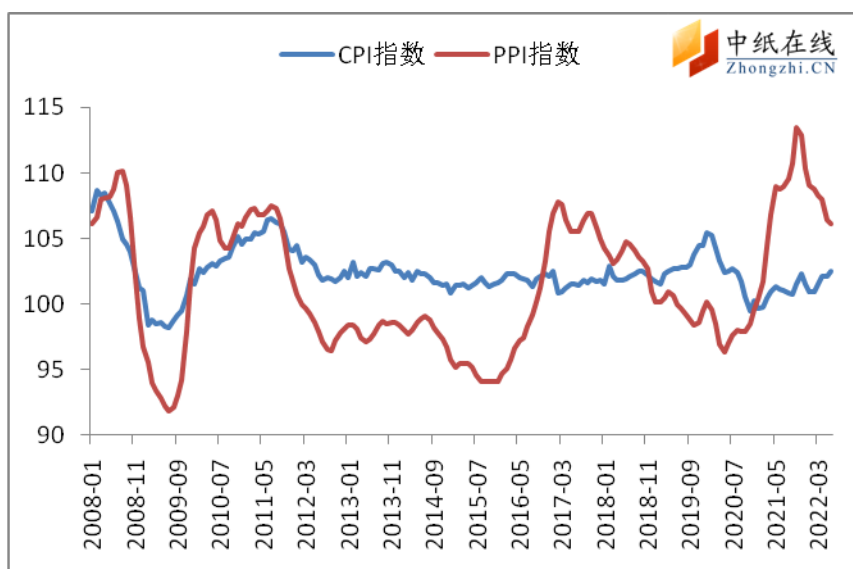
2022 年 6 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量 1185.5 万吨，同比下降 1.5%，2022 年 1-6 月全国机制纸及纸板产量为 6772.39 万吨，累计下降 0.6%。

1.2 人民币汇率走势



7月29日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至13:55，报6.7437元，较前一交易日上调0.26个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报6.7411。

1.3CPI/PPI 指数走势图



2022年7月份,居民消费价格指数(CPI)环比持平,与2022年6月相比上涨2.5%,与去年同期相比上涨3.37%。

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

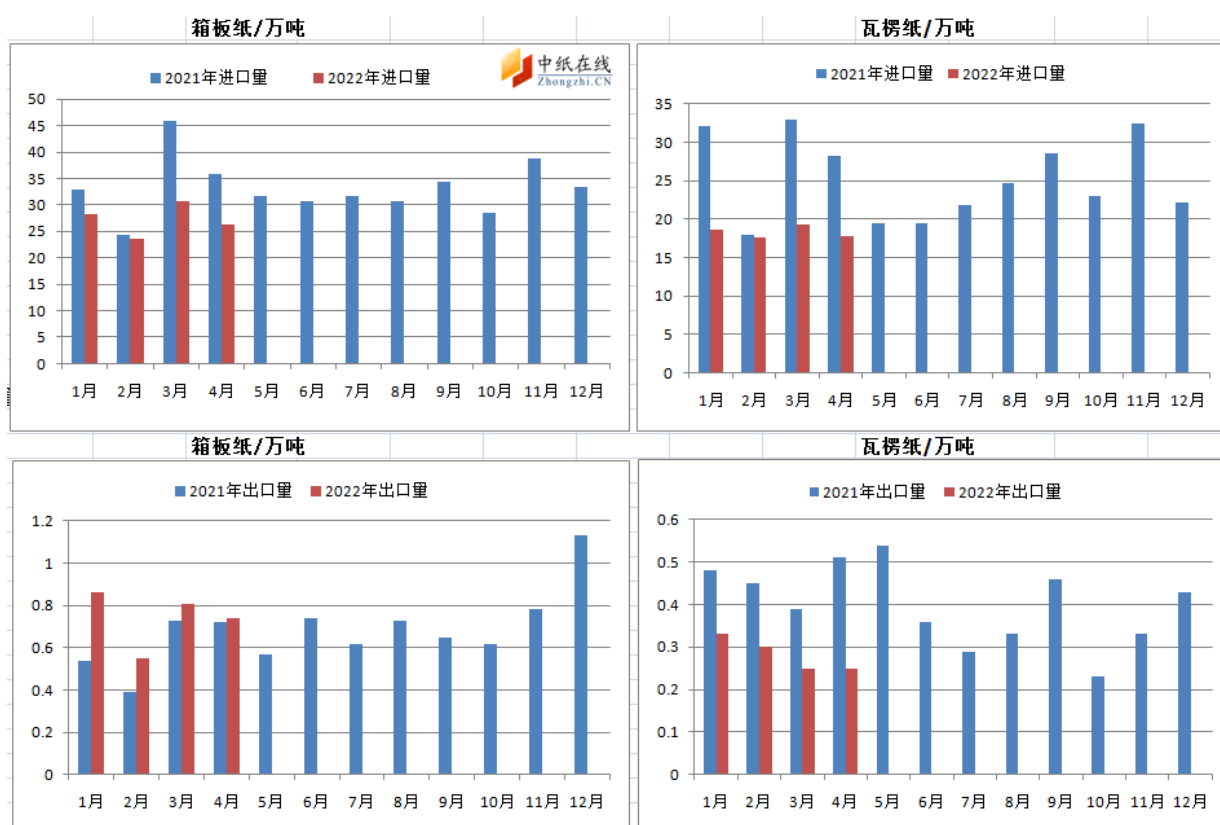
据海关数据统计:

2022年6月瓦楞纸进口数量约22.66万吨,环比增加3.48%,同比增加16.57%;进口金额122684557美元,进口均价541.42美元/吨,环比增加1.28%,同比增加5.03%。2022年1-6月份瓦楞纸累计进口数量117.98万吨,同比减少21.37%。

2022年6月箱板纸进口量为28.72万吨,环比+4.75%,同比-6.88%;进口金额为19923万美元,进口均价为693.74美元/吨,进口均价环比+2.50%,同比+13.05%。

2022年6月箱板纸出口数量约1.17万吨,环比增加21.92%,同比涨幅57.96%;出口金额18729419美元,出口均价1597.06美元/吨,环比减少14.30%,同比增加3.45%。2022年1-6月份箱板纸累计出口数量约5.10万吨,同比增加38.30%。

2022年与2021年箱板、瓦楞纸进出口量同比

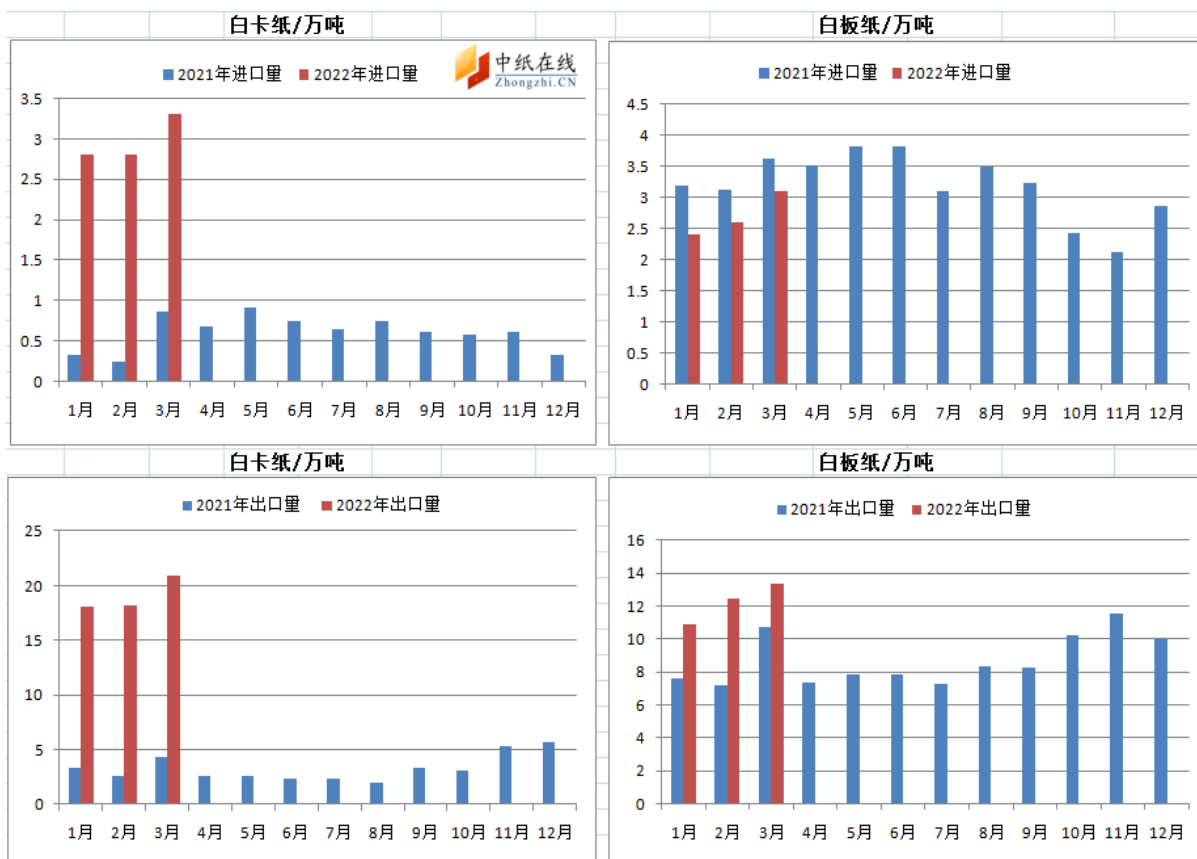


2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2022年6月白板及白卡纸出口量323.69千吨，环比减少4.93%，同比增加131.25%，涨幅较上月收窄16.03个百分点；出口金额约337539840美元，出口均价1042.015美元/吨，环比增加6.03%，同比下滑8.48%。1-6月白板及白卡纸累计出口量1840.26千吨，同比增加109.93%；累计出口均价970.49美元/吨，同比下降0.50%。

2022年6月白板纸及白卡纸进口量约43.96千吨，环比下降1.22%，同比下降64.11%，降幅较上月扩大2.44个百分点；进口金额约46057978美元，进口均价1047.75美元/吨，环比下降1.41%，同比增加30.02%。1-6月白板纸及白卡纸累计进口量273.65千吨，同比下降52.88%；累计进口均价1045.04美元/吨，同比增加29.18%。

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07月末，白卡纸价格指数为120.01，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

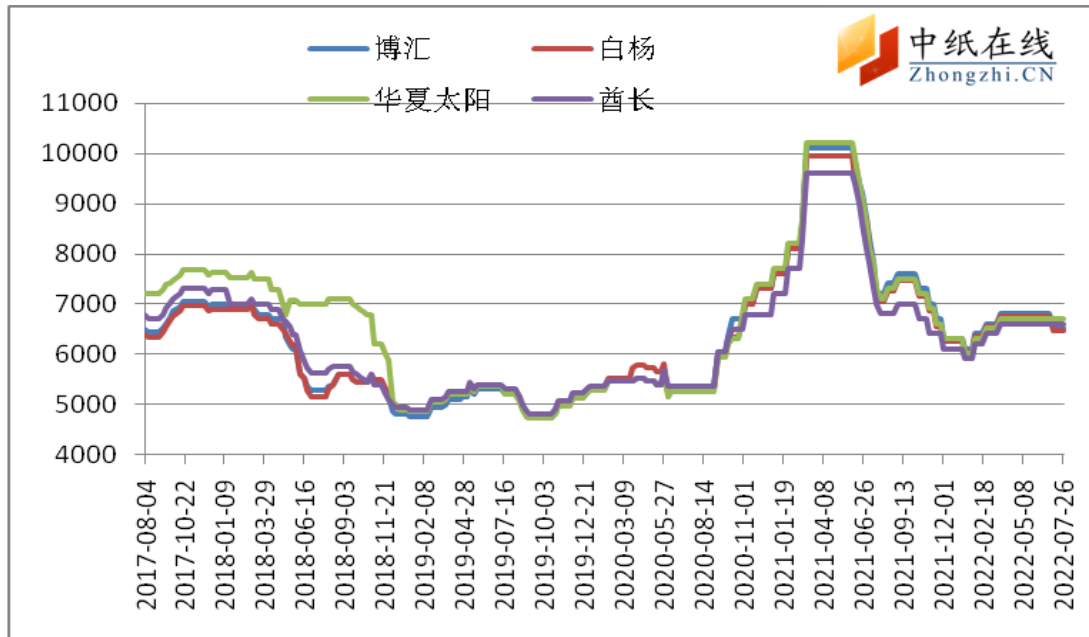


图 6：白卡纸价格走势

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	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07
广西金桂	金蝶兰	6910	7110	7110	7110	7110	7110	7110	6410	6760	6910	6910	6910	6710
山东晨鸣	白杨	6660	6860	7060	7060	7360	7360	7360	6560	6560	6760	6760	6760	6560
博汇纸业	博汇	6910	7110	7110	7110	7410	7410	7410	6510	6510	6810	6810	6810	6610
山东太阳	华夏太阳	7310	7510	7510	7510	7810	7810	7310	6360	6560	6760	6760	6760	6760
河南新亚	新辉煌	5850	6100	6100	6100	6400	6400	6100	5800	5900	6050	6050	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，白卡纸市场行情平平，市场走势弱势偏下，前期涨价落实情况不佳，纸企拉涨情绪较高，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。月中，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。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，随着近期新增产能不断投放市场，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。月末，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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2022年07月末，白板纸价格指数为96.05，较上月末相比增长-7.22。



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

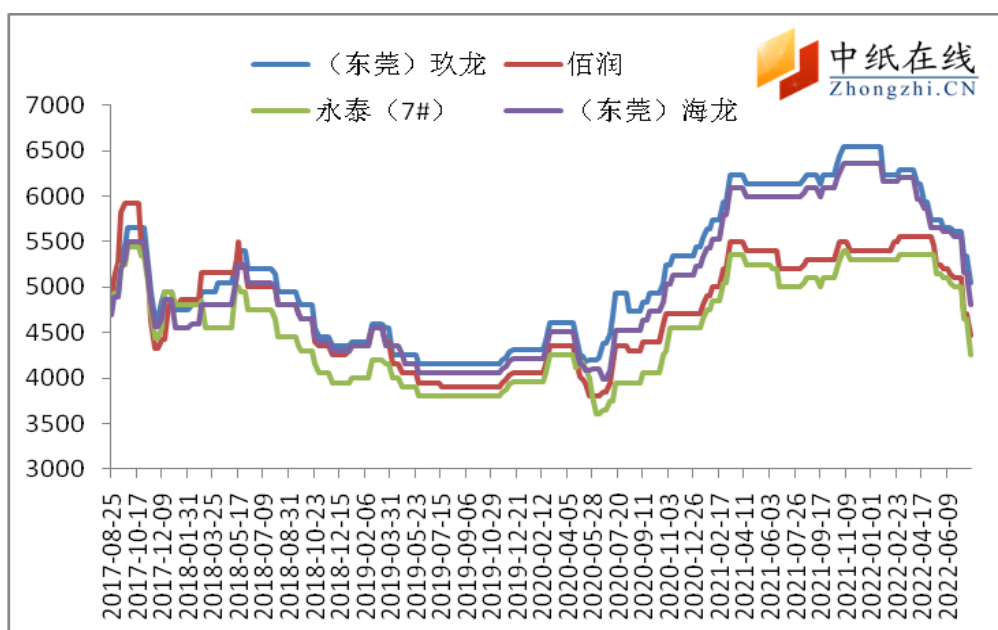


图 8：白板纸价格走势

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	21/07	21/08	21/09	21/10	21/10	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07
天津玖龙	地龙	5030	5080	5080	5280	5380	5380	5380	5380	5230	5030	5030	5030	4730
山东佰润	同彩	4860	5060	5060	5160	5160	4860	4160	3860	3660	3410	3410	3410	3410
太仓 250g	地龙	5550	5650	5650	5850	5950	5950	5950	5550	4950	4850	4650	4600	4600
	江龙	5450	5550	5550	5750	5850	5850	5850	5450	4850	4650	4450	4400	4400
东莞玖龙 250g	玖龙	6140	6240	6240	6440	6540	6640	6640	6040	5640	5340	5140	5140	5040
	海龙	5990	6060	6060	6260	6360	6460	6460	5860	5460	5110	4910	4910	4810
	地龙	5790	5890	5890	6090	6190	6290	6290	5690	5290	4990	4790	4790	4590
广东理文	A 级	5750	5800	5800	5800	5850	5650	5250	4850	4850	4750	4750	4750	4700
东莞建晖	金晖	6210	6260	6260	6360	6360	6060	5660	5360	5360	5460	5360	5260	4510
福建联盛	蓝叶	5260	5310	5310	5410	5410	5410	5410	5410	5110	4910	4910	4860	4710

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，白板纸市场依旧清淡，市场价格呈现阶梯式下滑态势。下游需求持续低迷，传统淡季表现较往年来看更加明显。适逢销售淡季，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。月中，白板纸市场需求依旧清淡，市场供需皆淡，实单多以商谈为主。月末，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。

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	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	12/21	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07
天津玖龙	玖 110	4030	4330	4330	4980	4780	4280	4280	4280	4180	4030	3930	3880	3720
	海 120	3830	4180	4180	4830	4630	4130	4130	4130	4030	3880	3780	3730	3670
太仓玖龙	玖 105	4400	4300	4300	4850	4550	4250	4250	4250	4150	4200	4000	3900	3650
	海 110	4360	4210	4210	4760	4460	4150	4150	4150	4050	4100	3900	3800	3550
无锡荣成	120g	4000	4000	3850	4350	4300	4050	4050	4050	4050	4150	4050	3950	3600
山鹰纸业	100g	4550	4700	4400	5100	4550	4500	4500	4500	4450	4550	4450	4400	4050
龙源纸业	120g	3910	4100	4100	4500	4500	4250	4250	4250	4150	3880	3830	3630	3400
新亚纸业	110g	4150	4150	3750	4000	4000	3800	3800	3800	3800	3850	3800	3800	3650
金凤凰	110g	3900	4000	3950	4450	4400	3850	3850	3850	3850	4100	4000	3950	3800
海华纸业	110g	3850	3900	3900	4400	4300	4150	4150	4150	4150	4050	3900	3850	3600
贵和纸业	110g	4100	4250	4250	4450	4350	4050	4050	4050	4050	4000	3950	3950	3700
银河纸业	110g	3900	4150	4150	4350	4350	4150	4150	4150	4150	4050	4000	4050	3900
丰源纸业	110g	3850	4250	4250	4350	4300	4100	4100	4100	4100	4050	4000	4000	3800
东莞玖龙	玖 110g	4580	4630	4530	4930	4950	4500	4500	4550	4450	4250	4200	4200	3950
	海 110g	4490	4540	4490	4890	4850	4400	4400	4450	4350	4140	4090	4090	3900
	地 110g	4390	4440	4390	4790	4740	4300	4300	4350	4200	4050	4050	4000	3800
金洲纸业	110g	4360	4310	4410	4810	4700	4500	4500	4500	4500	4400	4200	4100	3950

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	21/07	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07
天津玖龙	玖龙 170	5150	5650	5650	6150	6150	5400	5400	5400	5600	5550	5500	5550	5500
	海龙 170	4500	4900	4900	5400	5400	4650	4650	4650	4850	4800	4750	4800	4800
江苏理文	Q 纸 120	4750	5000	4900	5250	5050	4750	4750	4750	4950	4750	4700	4600	4500
	B 纸 120	4460	4710	4610	4960	4610	4310	4310	4310	4510	4450	4400	4300	4200
太仓玖龙	玖龙 170	5700	5800	5800	6100	6150	5950	5950	5950	5900	5950	5900	5900	5750
	海龙 170	4950	5000	5000	5300	5350	5150	5150	5150	5050	5100	5050	5050	4950
	地龙 160	4580	4650	4700	5100	5000	4700	4700	4700	4600	4650	4450	4450	4200
景兴纸业	F 级 140	4900	4700	4650	4850	4850	4600	4600	4600	4550	4450	4450	4450	4450
荣晟纸业	120	4850	4900	4850	5050	5050	4750	4750	4750	4650	4500	4500	4500	4400
龙源纸业	A/160	4500	4700	4700	4900	4900	4800	4600	4000	3810	3960	4010	4010	4010
鲁丽纸业	130	4400	4250	4250	4450	4450	4300	4300	-	-				
贵和纸业	160	4320	4320	4320	4420	4420	4220	4220	4220	4250	4200	4070	4070	3800
东莞玖龙	玖龙 175	6050	5950	6000	6300	6300	6050	6050	6100	6000	5800	5800	5900	5800
	海龙 175	5530	5430	5530	5830	5830	5580	5580	5630	5650	5330	5330	5380	5280
	地龙 110	4910	4810	4910	5310	5310	4960	4960	5010	4850	4500	4350	4350	4300
	地再生 140	4630	4580	4580	4980	4980	4830	4830	4880	4750	4330	4230	4230	4130
广东理文	N 纸 170	4900	4900	5150	5650	5650	5470	5470	5520	5420	5420	5420	5420	5420
联盛	A2/120g	4800	4650	4700	5000	5100	4950	4950	4950	4800	4560	4560	4510	4360

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

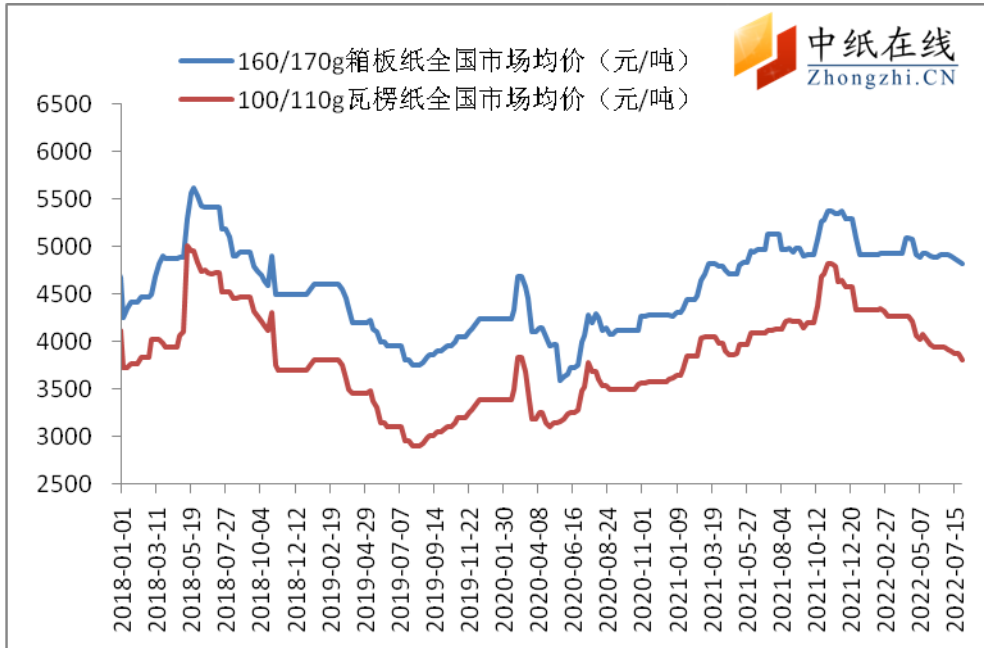


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，月初，箱板、瓦楞纸市场行情稳中小幅下滑，下游需求持续低迷，传统淡季表现较往年来看更加明显。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。月中，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。预计后期市场仍存下跌空间。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、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。

六、原材料市场分析

纸浆市场：

外盘市场：

本月进口木浆外盘市场基本平稳，阔叶浆价格持稳，针叶浆加针报盘涨 10-20 美元/吨，其他持稳。

国际纸浆供应延续偏紧的格局，近期欧美部分纸厂停工或对中国供应减半，短期供应端扰动

频发。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 8 月份报盘持稳上轮面价为 1010 美元/吨，供应数量受生产原因而有所减少；据伊利姆消息，由于布厂检修停产半个月时间，乌厂转产本色浆和阔叶浆，故新一轮 8 月针叶浆无量供应无报价；凯利普 8 月报盘涨 10 美元为 1010 美元/吨，月亮涨 20 美元为 1010 美元/吨，均为 8 月船期；由于 Mercer International 其位于德国的 Stendal 纸浆厂于 7 月 1 日发生火灾，场内机械受到损坏，工厂暂时停止生产，预期恢复时间待定，Stendal 纸浆厂每年生产 66 万吨纸浆（北方 BSKP）。加拿大针叶浆狮牌 7 月外盘持稳于上轮，其中雄狮 1010 美元/吨，金狮 1030 美元/吨，此轮无量供应。7 月份针叶浆虹鱼外盘报价 1030 美元/吨，持稳于上轮。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 8 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，计划在 9 月中旬之前重起其它工厂；南美漂阔浆价为 850-860 美元/吨，供应商表示 7 月订单已售罄。巴西主要浆企宣布 8 月订单价格不变，Suzano 最新发布的财报显示，今年第二季度，该公司纸浆销量达 266.3 万吨，同比增长 5%，环比上涨 12%。欧洲及北美纸浆系成品纸市场需求强劲，2 季度市场市场需求呈旺盛趋势，叠加海运物流限制影响纸浆供应，全球木浆供应短缺。西班牙 Pontevedra 浆厂暂时停产，该浆厂的阔叶浆产能为 62 万吨/年。因干旱河水资源受到影响，西班牙纸浆和能源供应商 Ence Energia& Celulosa 被迫停产了其位于 Pontevedra 的西班牙浆厂生产，暂停运营将持续到河流水流量正常后才恢复。

本色浆方面，Arauco 金星 8 月报盘持稳上轮面价为 910 美元/吨，金星数量供应正常；8 月份依利姆本色浆乌本块未报价。

化机浆方面，昆河 7 月份外盘美报价持稳，为 750 美元/吨，佳维仍然暂无供应。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场价格宽幅震荡，月底美联储加息落地后，木浆价格不降反而上涨，主要因素是：6 月份海关数据显示，我国进口量依然下滑；国外浆厂外盘报价依然高位支撑，加上海运迟缓依然不畅，导致市场现货供应不足情况继续影响市场价格；本周下游源纸市场发布涨价函，8 月 1 日起涨 200 元/吨，对于木浆市场有一定支撑；本月 28 日美联储如期加息 75 个基点，原油市场大涨，带动纸浆期货突破 7000 关口，提振现货市场信心，尤其是在现货供应偏紧的情况下。

本月山东规模纸厂进行提货，港内窄幅去库，港外库存变动有限；整体看，短期内，国内纸浆价格受供应问题，库存低位，价格强势支撑，长期看，欧美造纸需求释放疲软信号，国内需求也不振，市场价格难言乐观。

本周，针叶浆，受期货期盘价格反弹影响，现货报价较上周涨 200 元/吨，下游观望为主，成交较难，参考主流品牌报价银星 7250 元/吨，月亮、马牌 7300 元/吨，凯利普 7450 元/吨，北木 7500 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场现货供应量偏紧张，贸易商反馈外售货源紧俏，山东现货市场参考报价鹦鹉、金鱼、老明星 6700-6750 元/吨，其他二类阔叶浆 6600 元/元，较上周涨 50-100 元/吨，小单成交为主；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6700 元/吨，市场报价变化不大，华南、华东地区本色浆供应偏紧，乌本块 5200 元/吨，金星报 6750 元/吨；化机浆，进口化机浆市场现货供需两淡，参考报价山东地区昆河等 5450 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区昆河 5600 元/吨，实单实谈。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格基本稳定，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆出货压力不大，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主，山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6600-6650 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6400 元/吨。随着月底下游陆续发布涨价函，市场心态提振，但需求尚弱，谨慎观望居多。

国产化机浆方面，国产化机浆市场供需弱稳，工厂有调涨意愿，但市场落实乏力，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 6000 元/吨；山东地区化机浆报价 3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场本月整体表现平稳，竹浆市场价格维稳，成交长协客户为主；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，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场刚需采购，本月市场价格维稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5500 元/吨，广西博冠湿浆 5400 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场随着北方市场生活纸开工率偏低，市场价格暂稳，观望为主，月初苇浆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，本色未生产，市场按需采购，自月底起因库存走低而报价上调 100 元/吨至漂白苇浆湿浆 5500 元/吨，漂白苇浆板 5800 元/吨。

废纸原料市场

本月，国废市场走势呈现大稳小动，市场采购价出现南北涨跌不一情况。从供求和成本面来看，处于下游原纸销售淡季，纸厂开工率不足，另外，国内疫情断续不暇，整体市场消费低迷。对于当前国内市场废纸需求出现了阶段性供需不均。月中，国废整体走势下滑，跌幅 50-100 元/吨，一周累计跌幅 50-160 元/吨。对于当前国内市场废纸需求出现了阶段性供需不均。废纸表现供需皆淡；废纸箱较上周相比下滑 50-160 元左右。月末，受原纸库存长期高位影响，国内废纸价格出现大幅下滑现象，以玖龙为首领跌，累计跌幅 150-380 元/吨，市场大部分纸厂跟跌同时，停机限产频现，市场供大于求局面凸显。

本月，废白纸类价格受木浆价格高位震荡，市场采购价较上月下滑 50-150 元/吨；目前主流纸种参考价：A 级黄板纸约 2100-2200 元/吨，废旧书页纸参考价为 2100-2300 元/吨，废旧书纸参考价约为 2000-2300 元/吨，废报纸参考价 2700-2910 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

【原油】6月30日NYMEX原油收盘108.50美元/桶，一个月来基本围绕102-120美元宽幅震荡，近期会继续高位震荡，俄乌冲突带来的能源危机暂时不会消除。

【防疫】中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友解读行程卡“摘星”这些新措施的出台，既不是新冠防控措施的放松，也不意味着动态清零政策的放弃，更不意味着中国将要走西方国家新冠防控所谓的“躺平”路线。取消“星号”标记，不会因此造成新冠传播风险的增加。“星号”标记仅仅提示某人来自有高风险区或中风险区的城市，并没有与具体的高风险区或中风险区直接挂钩，即不能反映“星号”标记者的实际风险高低。随着科学防控、精准施策的不断完善，对于高风险区/中风险区的划分和防控管理要求更加精细化、精准化，通信行程卡“星号”标记的提示作用，在新防控策略的具体实施中的难以发挥作用。

【政策】李克强主持召开经国常会，确定政策性开发性金融工具支持重大项目的举措，扩大有效投资促进就业和消费。

【PMI】中国6月综合PMI 54.1，前值48.4。6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%、54.7%和54.1%，高于上月0.6、6.9和5.7个百分点，均升至扩张区间。但“供强需弱”格局尚未明显改善。

【消费】行程码“摘星”后，三亚旅游强劲反弹，部分酒店住满房，房价出现大涨，一些景区游客暴涨。长三角铁路，暑运发送旅客有望超1亿人次，周末客流特征明显。6月份全国新能源车零售近50万辆，大概率创历史新高。

【资金】7月资金流动性前瞻：多数机构预计资金面或继续维持宽松，收敛的节奏可能会相对缓和。

【期货】6月30日，纸浆期货收盘6816元/吨，近几天剧震探底6200反弹后，强势勉强，继续偏弱运行。从7月外盘报价看，继续高位，阔叶浆还有小幅上涨，据此推测，7-9月份中国纸厂将面临更大的实际纸浆成本压力，以目前现货针叶7200，阔叶6500计算，纸价三季度如不

能有所提升，纸厂效益将面临近几年的最冷阶段。

【纸浆】UPM 乌拉圭年产 210 万吨新纸浆厂进入调试阶段，计划于 2023 年第一季度开始投产。因智利 Arauco 156 万吨阔叶项目一再延迟投产，如果两大浆厂相对集中时段同时投产，未来阔叶浆供求关系恐将发生较大变化。

【禁塑】印度政府日前宣布，将从 7 月 1 日起全面禁止制造、储存、进口、销售和使用一次性塑料制品。

【玖龙】6 月 30 日，玖龙湖北项目按计划开机出纸，首条生产线应该是以牛卡产品为主，该项目是玖龙纸业在国内投资建设的第九个造纸基地，总投资预计 135 亿元。

【纸价】包装纸厂经过停机限产和涨价提振信心等一系列拉动措施，6 月包装纸价在平淡的消费中终未能被有效激活，涨价也未能有效落实，月底废纸涨跌互现，玖龙、理文再次发出优惠政策，箱板瓦楞再度下调，华南地区表现更为明显。

【生活用纸】今年上半年，纸浆价格的持续高位，使得用浆量最大的生活用纸经营承压最为突出，目前木浆大轴卷价格已经接近 8000 元/吨，虽然价格较年初上涨近 1200 元，但纸厂开工率大幅下降，持续处于负毛利经营情况，叠加新增产能的不断释放，供求失衡严重，涨价终端传导效果很弱，据统计，2022 年上半年生活用纸产量 448.9 万吨，环比减少 21.4 万吨，降幅 0.01%；同比下降 4.5%。上半年生活用纸平均产能利用率达到 44.7%，环比跌 4.3 个百分点。生活用纸已成为国内市场供大于求最严重的细分纸品，长期负毛利运营，下半年浆价如继续高位，行业洗牌预计也会加剧。

【外事】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

【7 月外盘报价陆续出炉】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。

【巴西浆价续涨】巴西浆厂从 7 月份开始重新调整中国、欧洲和美国的阔叶浆价，对亚洲市场阔叶浆上调 20-40 美元/吨。

(个人观点，仅供参考，风险自担)