

## 中纸在线 8 月第 2 周包装用纸报告

(2022.08.06--2022.08.12)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

【原油】8月11日 NYMEX 原油收盘 93.36 美元/桶，原油价格又上 93 美元平台，近期最低下探到 87 美元/桶企稳，对全球经济的下行的担忧以及原油增产造成供求关系缓解，是近期原油走弱的主要因素，俄乌冲突仍在继续，原油危机的因素仍会不断发酵影响。欧佩克月报分析：认为全球石油市场本季度将出现过剩。

【外事】今最新海关数据，7月纸浆进口 217.6 万吨，同比减少 3.4%，环比下降 7.5%，1-7 月累计进口量 1735.7 万吨，累计同比减少 6.2%，从市场价格对比，1-7 月纸浆价格上涨幅度接近 47%。下图为上半年木浆进口波动趋势，在海外供应偏紧的情况下，回顾先前，整体木浆进口供应尚处于比较平稳的趋势。

【Mercer Celgar8月报盘】月亮针叶浆 1010 美元/吨提涨 20 美元，Arauco8月报价与7月持平，面价银星针叶浆 1010 美元/吨，明星阔叶 885 美元/吨。

#### 国内市场:

【市场观点】广西太阳和玖龙广西推进扩建发展，8月初北海是一共有四宗工业用地挂牌出让，总出让面积 591.17 亩，最终四宗工业用地被广西太阳纸业纸业有限公司和玖龙纸业（北海）有限公司竞得。

【新投】预计 9 月份会迎来一波新的纸机产能释放，按计划山东博汇 45 万吨双胶、东莞玖龙改产的 50 万吨白卡以及金东纸业 4#、5#机的热敏纸和高档文化纸将开机投产，同时纸机检修计划也会有所体现。

【出口】据悉，今年外贸订单大规模取消和延迟的波及面非常之广，国内纺织、电子、家具、玩具，以及印刷包装等产业集群均处于订单萎缩的困境，需求供应链外移到越南等地更为明显，对产品包装的纸品要求也产生直接影响。

(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 .....	6
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势 .....	6
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 .....	8
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 .....	9
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 .....	12

## 一、白卡纸市场情况

### 1.1 中纸在线白卡纸指数

8月12日白卡纸价格指数为119.89，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，白卡纸市场行情依旧平淡，市场走势弱势偏下，整体市场价格混乱，实单价格明稳暗降，下游终端用户持观望态度，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，纸厂的高价成本近几个月内根本无法缓解，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

8月12日白板纸价格指数为 93.82，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	4180	
	地龙	250	4530	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4050	仅供参考
	地龙	250	4250	仅供参考

江苏富星	A 级	250	3960	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4890	优惠继续
	海龙	250	4660	仅供参考
	地龙	250	4540	仅供参考
广东理文	理文 A	250	4150	仅供参考
	理文 AAA	250	4350	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	4110	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4150	

数据来源：中纸在线信息部

### 2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场需求依旧清淡，市场交投一般，部分纸厂库存高企，实单出货价商谈空间增大。受终端需求减弱下滑的影响，对白板纸需求的包装用量随之下滑。另外受客户买涨不买跌的心理。经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。下游需求持续清淡，终端按需下单，为缓解库存压力，因上月底结转库存较大，本月市场供应压力仍存。另外，今年中秋订单较为稀疏，短期内下游终端需求难有明显起色，经销商备货仍显心态谨慎，市场供需矛盾格局仍存。受终端需求减弱下滑的影响，对白板纸需求的包装用量随之下滑；经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。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，部分纸厂出货价格小幅下滑 50-100 元/吨。预计后期市场：白板纸市场价格区间整理为主。多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，实单一单一议。

### 三、箱板、瓦楞纸市场

#### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

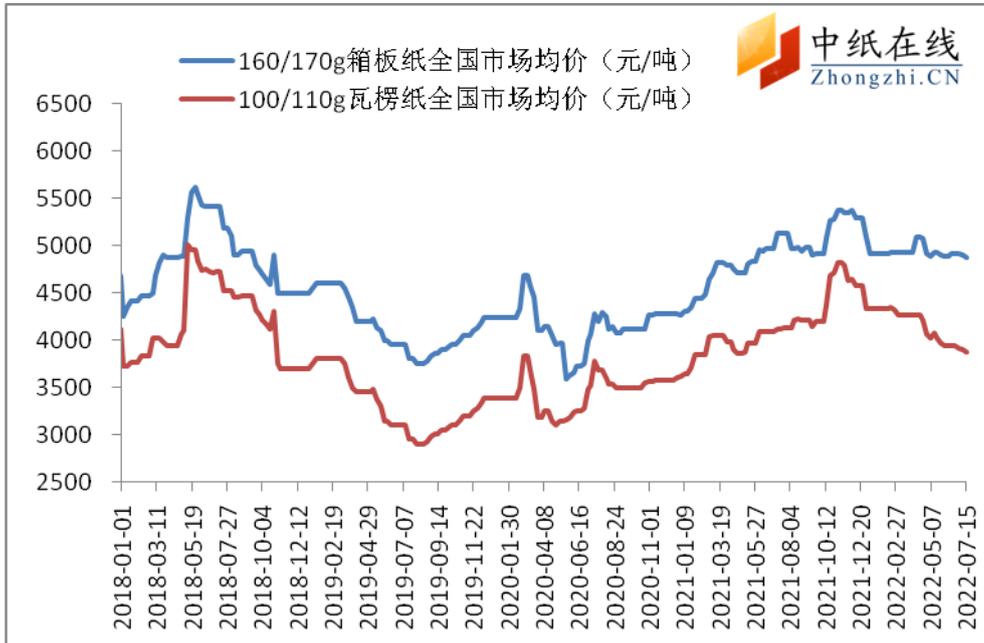


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	部分机台暂停机
	海龙	110	3780	
河南龙源		120	3450	
太仓玖龙	玖龙	110	3650	部分机台暂停机
	海龙	110	3600	
	地龙	120	3500	
江苏荣成		110	3950	
山鹰纸业		100	4100	部分机台暂停机
		110	3950	
浙江景兴		110	4000	
泉州玖龙	玖龙	120	4300	部分机台暂停机
	海龙	120	3950	
福建联盛	AA 级	100	3660	

	A 级	100	3320	
东莞玖龙	玖龙	110	3900	部分机台暂停机
	海龙	110	3850	
	地龙	110	3750	
广东理文	A 级	110	4050	
重庆玖龙	玖龙	110	4350	部分机台暂停机

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	4450	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4850	仅供参考
	地龙	160	4100	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	4300	仅供参考
	B 纸	160	4150	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4150	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	4250	仅供参考
	R 级	160	3950	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4150	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	5800	
	海龙	175	5280	
	地龙	160	4100	仅供参考
	地再生	140	4080	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4320	仅供参考
	理文 Q	160	4030	仅供参考

	理文 B	140	4000	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5450	仅供参考
	地龙	170	4750	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、瓦楞纸市场行情继续小幅下滑，受上下游供需失衡影响，造纸厂因为行情、资金等问题纸厂多停机检修保价，其中，玖龙、山鹰、理文等主流纸厂多次实施停机限产政策。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，木浆盘面维持高位震荡，现货价格起伏有限。本周主要影响因素：期货盘面高位震荡，加进口成本高位，流通货源不足，业者低价惜售，现货市场紧随盘面调涨报价。截至周五，盘面快速下调，合约日盘收盘 6890 元，整体下降 3.28%。需求面，下游纸厂涨价函落实情况一般，对于原材料采买延续清淡，浆价支撑有限。然，国际发运维持中低量，叠加国内港口库存现维持偏中低水平，支撑现货市场高位报盘。整体看，木浆外盘报价居高不下，现货流通货源紧俏，现货市场业者心态相对坚挺，短期纸浆盘面价格区间震荡整理。长期看，欧美造纸需求释放疲软信号，国内需求难以提振，木浆价格或将走弱。建议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		6 月份报盘
	马牌	1000		
	伊利姆	960-1000		8 月份报盘
	月亮	1010	+20	7 月份报盘
	凯利普	1010	+10	

	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		8 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	720	-30	8 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	870	-40	8 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	7200	
	南方松	7150	
	凯利普	7350	供应紧张, 价格上涨
	北木	7500	
	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	6750	其他二类阔叶浆报价 6700 元/吨
	老明星	6750	
本色浆	金星	6850	报价上调 100 元/吨
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	3700	河南瑞丰杨木化机浆	
	浆板	4800		
	化学湿浆	6000		
		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	5600	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价平稳
	湿浆	5600	广西博冠湿浆	
	浆板	6600		
苇浆	漂湿浆	5600	辽宁振兴生态苇浆	苇浆现货报价涨
	漂浆板	5900		
	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