

# 2022 年 10 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

2022 年 8 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。2022 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1070.8 万吨，同比下降 8.4%。2022 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量为 8987.9 万吨，同比下降 1.8%。

【新投】10 月 12 日，山鹰纸业（广东）有限公司第二台包装纸生产线 PM53 投料成功，OCC 制浆线顺利投产。韶能集团莱阳蔡伦纸品有限公司一期项目第九台 TM9 开机投产，湖北石首仙鹤造纸基地全面开始建设，计划 2023 年 9 月底完成 5 条生产线的减少投产运行。衢州五洲特纸计划新建年产 15 万吨淋膜纸生产线项目，已进入环评公示阶段。德润绿建（山东）复合材料有限公司第二台 1800mm 六辊无溶剂涂布复合机顺利开机投产。9 月 26 日 TM21 成功开机后，APP 如东 TM22 再次成功开机，这是 APP 如东基地投产的第 14 台卫生纸机。

【市场】十月接近尾声，本月整体体现出木浆系纸品价格形态强于包装纸的格局，包装纸继续呈现旺季不旺的现象，箱板瓦楞整体偏弱运行，龙头包装纸厂下调价格 50-200 元/吨不等；胶版纸、白板白卡以及生活用纸在纸厂涨价推动下呈现稳中略涨的格局，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，本月纸厂发布的 200 元/吨的涨价得到部分落实。



**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
1.3CPI/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 白板纸价格走势图.....	9
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 .....	10
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 .....	11
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 .....	13
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，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：

疫情继续发酵，市场需求低迷。

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

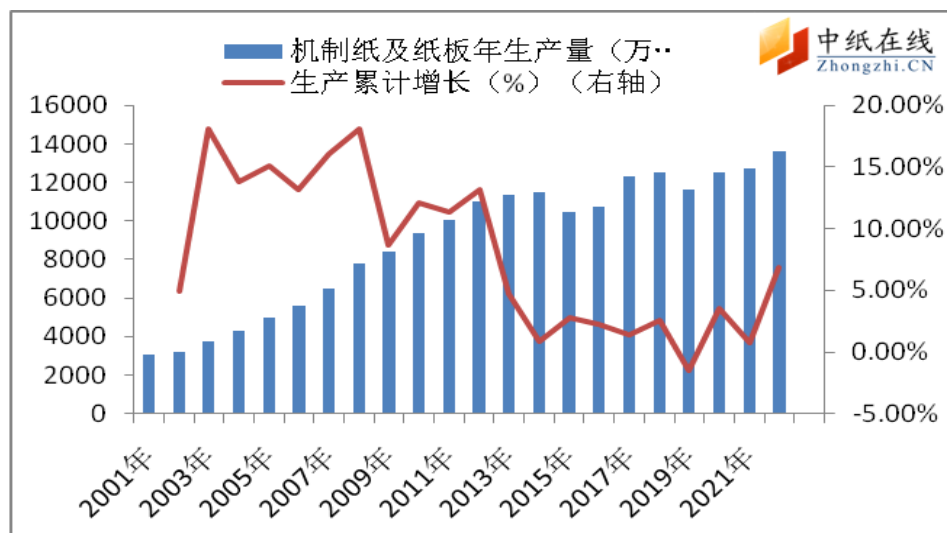
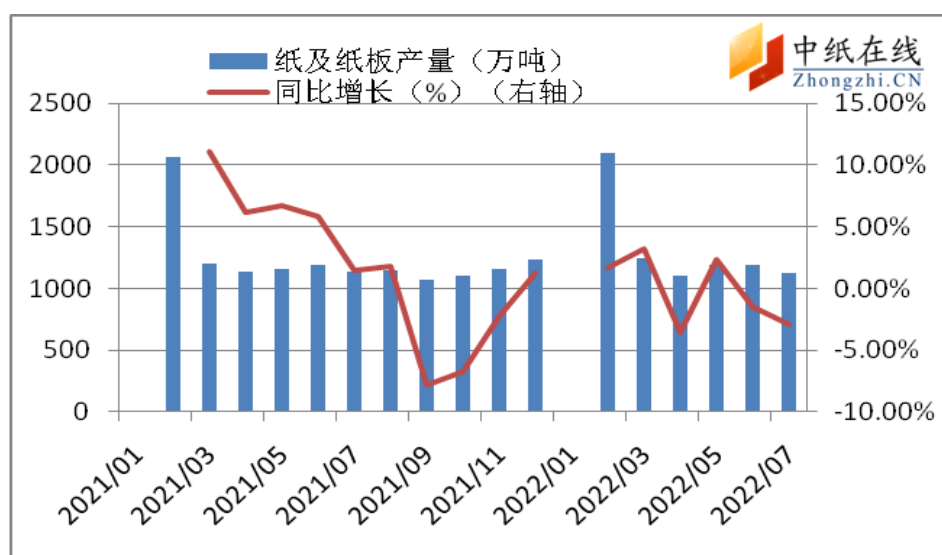


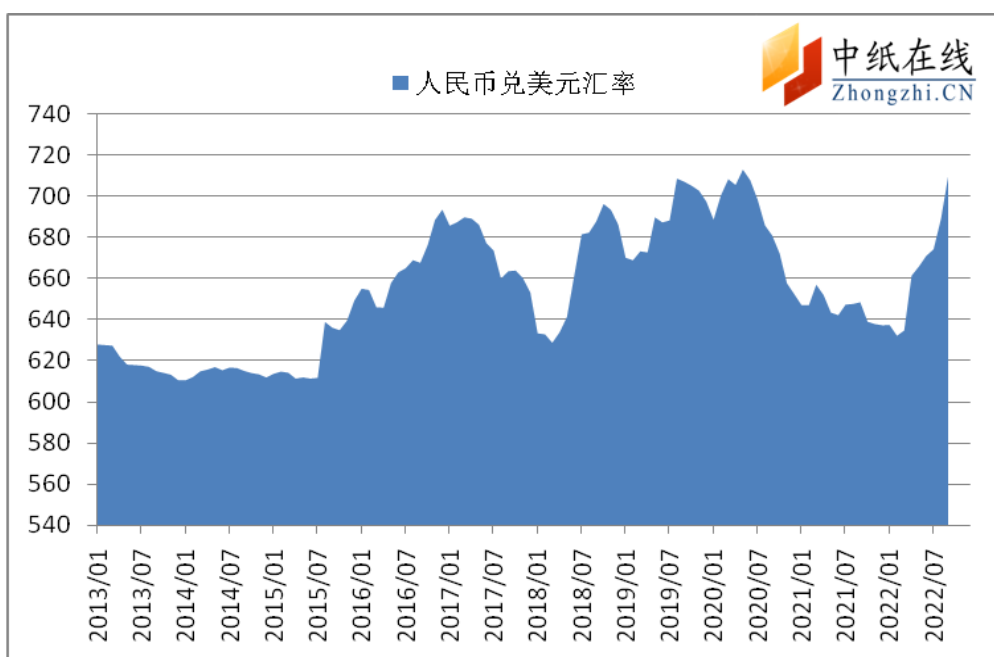
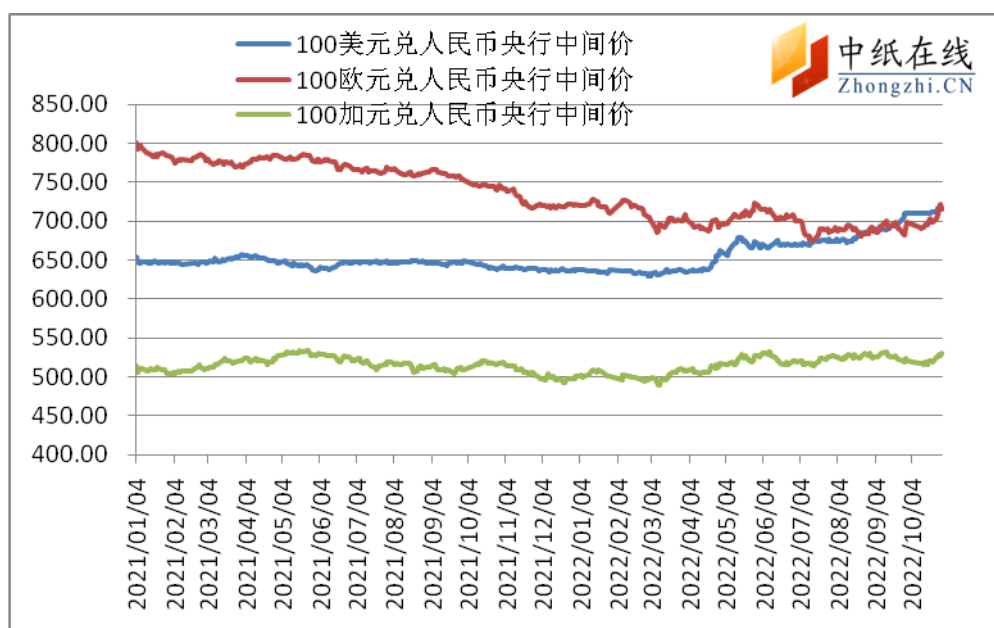
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2022 年 8 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。2022 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1070.8 万吨，同比下降 8.4%。2022 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量为 8987.9 万吨，同比下降 1.8%。

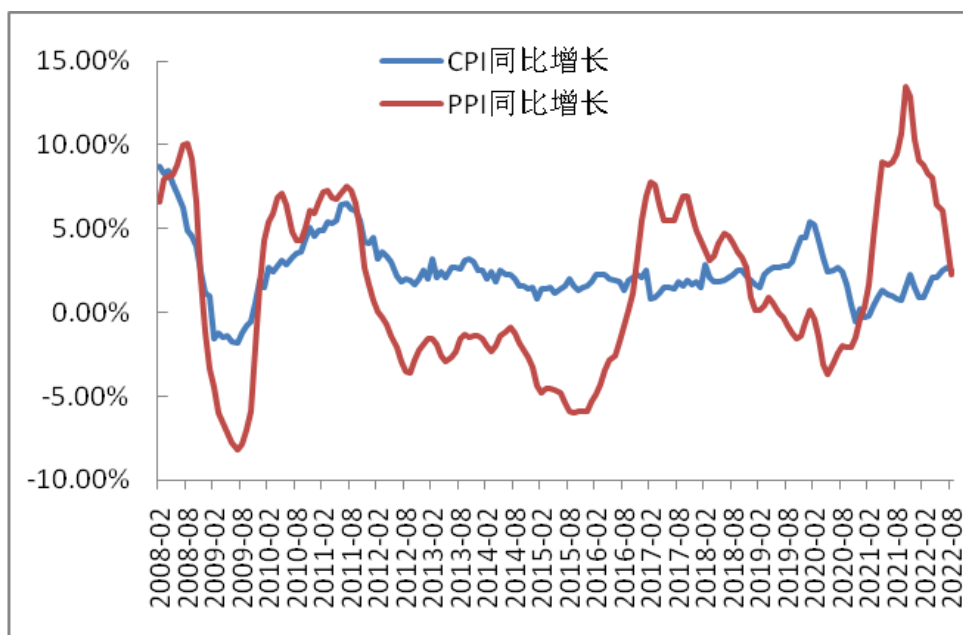
## 1.2 人民币汇率走势



10 月 28 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13: 55，报 7.1698 元，较前一交

易日上调 1.28 个基点。较上月末交易日上调 7 个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数走势图



2022 年 9 月份，居民消费价格指数(CPI)指数 102.8，与 2021 年 9 月相比上涨 3%。

## 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：

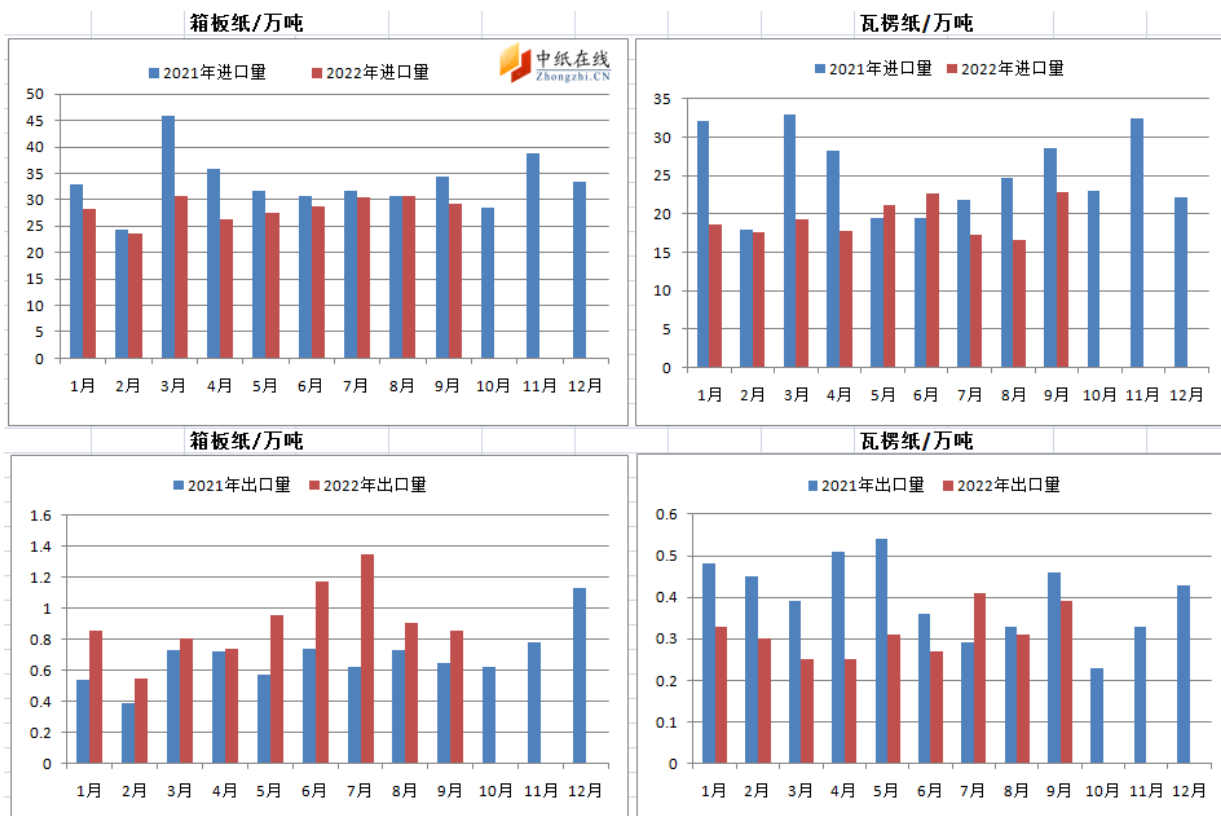
2022 年 9 月，瓦楞纸进口数量约 22.84 万吨，环比增加 37.03%，同比减少 19.94%；进口金额 106524350 美元，进口均价 466.48 美元/吨，环比减少 12.66%，同比减少 12.35%。2022 年 1-9 月份瓦楞纸累计进口数量 174.70 万吨，同比减少 22.43%。

2022 年 9 月，瓦楞纸出口数量约 0.39 万吨，环比增加 25.45%，同比减少 14.13%；出口金额 5139202 美元，出口均价 1303.61 美元/吨，环比减少 32.38%，同比减少 44.19%。2022 年 1-9 月份瓦楞纸累计出口数量约 2.84 万吨，同比减少 25.22%。

2022 年 9 月，箱板纸进口量为 29.28 万吨，环比-4.95%，同比-14.82%；进口金额为 18079 万美元，进口均价为 617.40 美元/吨，进口均价环比-6.92%，同比-3.21%。2022 年 1-9 月份箱板纸累计进口数量为 255.42 万吨，同比-14.31%。

2022 年 9 月，箱板纸出口数量约 0.86 万吨，环比减少 9.40%，同比涨幅 31.71%；出口金额 13790741 美元，出口均价 1602.10 美元/吨，环比增加 4.27%，同比减少 8.77%。2022 年 1-9 月份

箱板纸累计出口数量约 8.26 万吨，同比增加 45.01%。



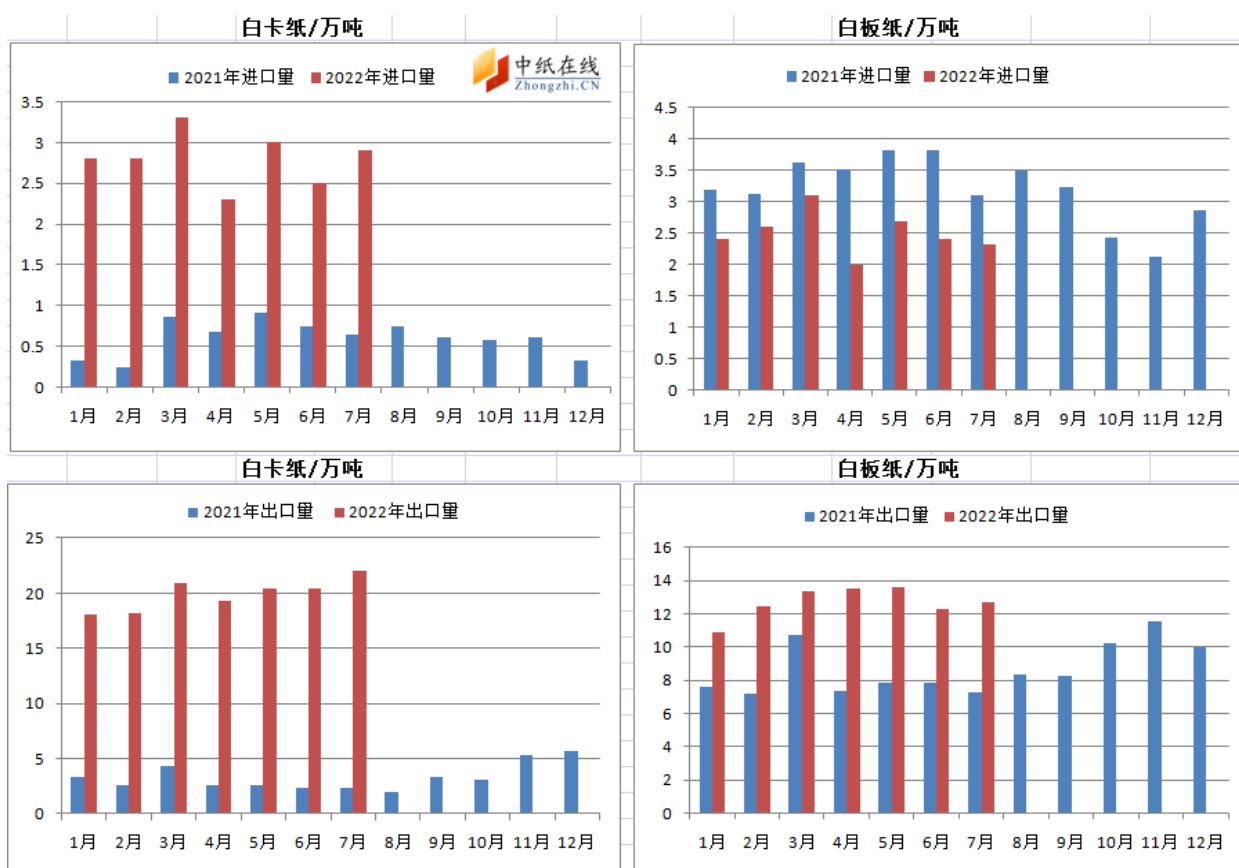
2022年与2021年箱板、瓦楞纸进出口量同比

### 2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2022年9月，白板纸及白卡纸进口量约 34.25 千吨，环比减少 18.76%，同比减少 61.54%，降幅较上月扩大 1.67 个百分点；进口金额约 38066503 美元，进口均价 1111.46 美元/吨，环比增加 7.60%，同比增加 25.35%。1-9 月白板纸及白卡纸累计进口量 402.18 千吨，同比下降 53.59%；累计进口均价 1049.51 美元/吨，同比增加 26.96%。

2022年9月，白板纸及白卡纸出口量 246.29 千吨，环比减少 20.43%，同比增加 42.72%，涨幅较上月收窄 64.32 个百分点；出口金额约 253315807.00 美元，出口均价 1028.54 美元/吨，环比减少 0.09%，同比增加 1.30%。1-9 月白板及白卡纸累计出口量 2743.02 千吨，同比增加 104.09%；累计出口均价 987.26 美元/吨，同比下降 1.33%。

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10月末，白卡纸价格指数为104.36，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

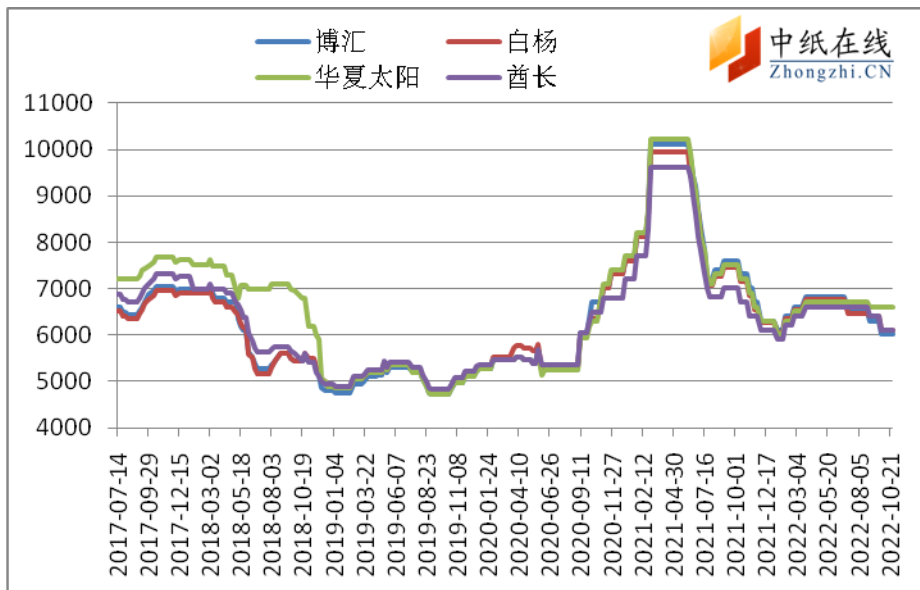


图 6：白卡纸价格走势

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	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10
广西金桂	金蝶兰	7110	7110	7110	7110	6410	6760	6910	6910	6910	6710	6410	5760	5760
山东晨鸣	白杨	7060	7360	7360	7360	6560	6560	6760	6760	6760	6560	6410	5910	5910
博汇纸业	博汇	7110	7410	7410	7410	6510	6510	6810	6810	6810	6610	6510	5710	5710
山东太阳	华夏太阳	7510	7810	7810	7310	6360	6560	6760	6760	6760	6760	6710	6710	6710
河南新亚	新辉煌	6100	6400	6400	6100	5800	5900	6050	6050	6050	6050	5450	5050	5050

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，白卡市场走势稳中偏弱，市场报价坚挺，实单价格多以商谈为主，白卡在纸厂涨价推动下呈现稳中略涨的格局，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，但从行业统计的白卡纸企的库存看，部分地区个别纸厂停机检修，暂缓局部原纸产销压力，周边纸厂排产量维持正常。市场库存量压力依旧存在，经过一段时间调整，加上木浆价格长期处于高位震荡，在成本面压力下，纸企方挺价态度增强，市场观望态度明显，下游需求暂无明显变化。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。



近期白卡供需平稳，成交价格稳步上涨。整体供应增多，东莞玖龙已转产白卡，重庆玖龙计划转产，将会增加 100 万吨产能，在纸厂提价带动下下游开始适度被货，包装厂订单开始增加备货，目前出口订单增加良好，同比增长 100%左右，国内纸厂出货压力暂时不大，整体库存处于相对低位，而且渠道内库存不高，为价格上涨创造了有利条件。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2022 年 10 月末，白板纸价格指数为 93.09，较上月末相比增长 0.17。

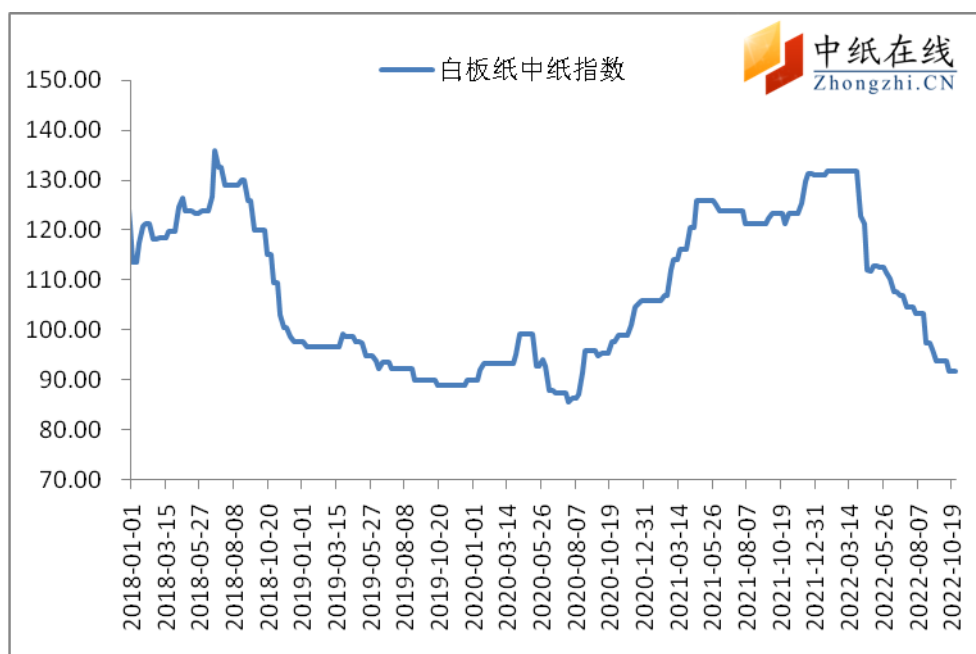


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 白板纸价格走势图

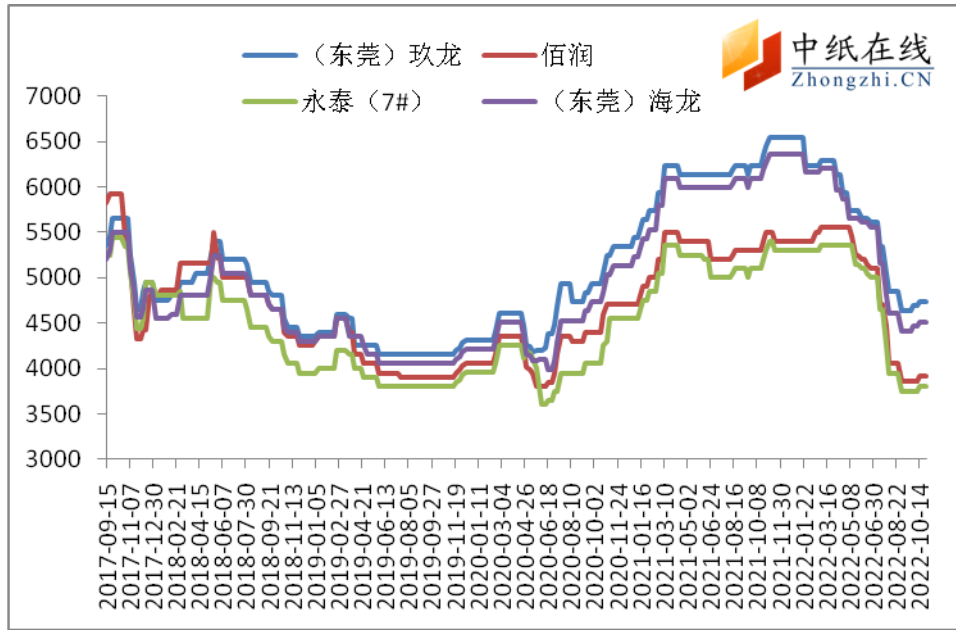


图 8：白板纸价格走势图

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	21/10	21/10	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10
天津玖龙	地龙	5280	5380	5380	5380	5380	5230	5030	5030	5030	4730	4480	4480	4430
山东佰润	星鲨	5160	5160	4860	4160	3860	3660	3410	3410	3410	3410	3210	3210	3160
太仓 250g	地龙	5850	5950	5950	5950	5550	4950	4850	4650	4600	4600	4200	4200	4150
	江龙	5750	5850	5850	5850	5450	4850	4650	4450	4400	4400	4000	4000	3950
东莞玖龙 250g	玖龙	6440	6540	6640	6640	6040	5640	5340	5140	5140	5040	4640	4690	4640
	海龙	6260	6360	6460	6460	5860	5460	5110	4910	4910	4810	4410	4460	4410
	地龙	6090	6190	6290	6290	5690	5290	4990	4790	4790	4590	4390	4440	4390
广东理文	A 级	5800	5850	5650	5250	4850	4850	4750	4750	4750	4700	4050	4050	4050
东莞建晖	金晖	6360	6360	6060	5660	5360	5360	5460	5360	5260	4510	4310	4310	4260
福建联盛	蓝叶	5410	5410	5410	5410	5410	5110	4910	4910	4860	4710	4610	4610	4510

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，白板纸市场依旧清淡，国内灰底白板纸成交好转，价格稳中上涨。市场价格逐步好转，主流纸厂持续宣布涨价 50-100 元/吨，涨价氛围开始形成（工厂发布涨价函）涨价氛围开始形成，纸价逐步触底反弹，价格上涨有几个原因、一近期东莞玖龙重庆玖龙计划改产白卡、白板产能减少，同时原材料价格有所反弹，对于白板纸价格产生一定支撑，此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对涨价有一定预期。

预计下月份白板纸市场价格区间整理为主，不排除仍存下行压力。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，重点关注纸厂去库存情况。

### 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	21/10	21/11	12/21	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10
天津玖龙	玖 110	4980	4780	4280	4280	4280	4180	4030	3930	3880	3720	3720	3670	3620
	海 120	4830	4630	4130	4130	4130	4030	3880	3780	3730	3670	3670	3620	3570
太仓玖龙	玖 105	4850	4550	4250	4250	4250	4150	4200	4000	3900	3650	3600	3550	3500
	海 110	4760	4460	4150	4150	4150	4050	4100	3900	3800	3550	3550	3500	3450
无锡荣成	120g	4350	4300	4050	4050	4050	4050	4150	4050	3950	3600	3550	3500	3450
山鹰纸业	100g	5100	4550	4500	4500	4500	4450	4550	4450	4400	4050	4050	4000	4000
龙源纸业	120g	4500	4500	4250	4250	4250	4150	3880	3830	3630	3400	3370	3350	3350
新亚纸业	110g	4000	4000	3800	3800	3800	3800	3850	3800	3800	3650	3650	3600	3500
金凤凰	110g	4450	4400	3850	3850	3850	3850	4100	4000	3950	3800	3300	3300	3100
海华纸业	110g	4400	4300	4150	4150	4150	4150	4050	3900	3850	3600	3500	3500	3300
贵和纸业	110g	4450	4350	4050	4050	4050	4050	4000	3950	3950	3700	3700	3700	3500

银河纸业	110g	4350	4350	4150	4150	4150	4150	4050	4000	4050	3900	3900	3900	3700
丰源纸业	110g	4350	4300	4100	4100	4100	4100	4050	4000	4000	3800	3600	3600	3400
东莞玖龙	玖 110g	4930	4950	4500	4500	4550	4450	4250	4200	4200	3950	3900	3900	3850
	海 110g	4890	4850	4400	4400	4450	4350	4140	4090	4090	3900	3850	3850	3800
	地 110g	4790	4740	4300	4300	4350	4200	4050	4050	4000	3800	3700	3730	3680
金洲纸业	110g	4810	4700	4500	4500	4500	4500	4400	4200	4100	3950	3750	3700	3650

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	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10
天津玖龙	玖龙 170	6150	6150	5400	5400	5400	5600	5550	5500	5550	5500	5500	5400	5250
	海龙 170	5400	5400	4650	4650	4650	4850	4800	4750	4800	4800	4800	4700	4550
江苏理文	Q 纸 120	5250	5050	4750	4750	4750	4950	4750	4700	4600	4500	4500	4150	4100
	B 纸 120	4960	4610	4310	4310	4310	4510	4450	4400	4300	4200	4200	3850	3800
太仓玖龙	玖龙 170	6100	6150	5950	5950	5950	5900	5950	5900	5900	5750	5450	5350	5200
	海龙 170	5300	5350	5150	5150	5150	5050	5100	5050	5050	4950	4650	4750	4600
	地龙 160	5100	5000	4700	4700	4700	4600	4650	4450	4450	4200	4000	3900	3850
景兴纸业	F 级 140	4850	4850	4600	4600	4600	4550	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4350
荣晟纸业	120	5050	5050	4750	4750	4750	4650	4500	4500	4500	4400	4400	4300	4300
龙源纸业	A/160	4900	4900	4800	4600	4000	3810	3960	4010	4010	4010	4010	3930	3930
鲁丽纸业	130	4450	4450	4300	4300	-	-							
贵和纸业	160	4420	4420	4220	4220	4220	4250	4200	4070	4070	3800	3800	3800	3700
东莞玖龙	玖龙 175	6300	6300	6050	6050	6100	6000	5800	5800	5900	5800	5600	5600	5500
	海龙 175	5830	5830	5580	5580	5630	5650	5330	5330	5380	5280	5080	5080	4908

	地龙 110	5310	5310	4960	4960	5010	4850	4500	4350	4350	4300	4250	4250	4250
	地再生 140	4980	4980	4830	4830	4880	4750	4330	4230	4230	4130	3980	3980	3980
广东理文	N 纸 170	5650	5650	5470	5470	5520	5420	5420	5420	5420	4620	4320	4320	4220
联盛	A2/120g	5000	5100	4950	4950	4950	4800	4560	4560	4510	4360	4360	4360	4260

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

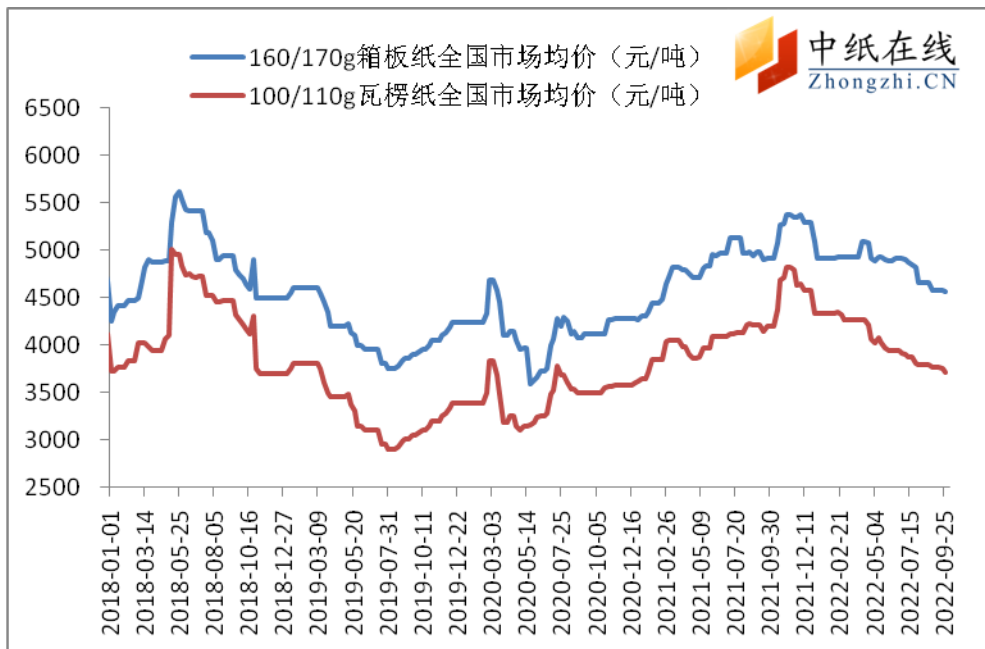


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，上旬瓦楞纸价格保持平稳，虽然原材料废纸价格呈现上调，生产成本有所提升，但考虑目前需求量短期内暂时不会有较大提升，因此部分纸厂瓦楞纸价格还未有调整。但随着龙头纸厂涨价计划开始生效，部分纸厂开始出现跟涨，市场看涨情绪浓厚。进入下旬瓦楞纸价格整体价格稍有上探，从市场走势来看，前期迎来的一波上涨落实情况表现欠佳，导致原纸涨势不持久，瓦楞纸价格出现涨跌互现的状态。随着双十一订单逐步释放，终端订单存向好预期，需求量或将窄幅增加，市场供需关系略有缓和，但是供需差依旧处于历史偏高位置。随着电商节和年终大促的逐渐临近，下游纸包企业或将适量补库。龙头纸企三季度频繁停机，削减了成品纸供应，推动行业供需格局改善。临近月末更是多家纸企发布原纸涨价函，市场需求略好于前期，预计短期箱板、瓦楞纸价格暂时平稳运行。

市场利空因素：疫情反复，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，进口木浆外盘市场报价涨跌互现，针叶浆、本色浆下调报价，阔叶浆基本稳定为主，化机浆暂无报价。加拿大海关公布 2022 年 8 月加拿大纸浆出口中国情况，其中：针叶浆 14.56 万吨，本色浆 2.04 万吨，化机浆 9.17 万吨。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 11 月份报盘报价下调 30 美元/吨至 940 美元/吨，ilim 官方宣布，本月因生产及物流原因，针叶浆对中国供应量大幅缩减，11 月订单已成交完毕。10 月份加拿大 Paper Excellence 漂白针叶浆报盘较上轮下调 40 美元/吨，雄狮 970 美元/吨，金狮 990 美元/吨。马牌报盘 930 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨；依利姆报价 950 美元/吨，较上轮下调 20 美元/吨。海外供应近期也再次传出不利消息，主要受能源价格上涨及木片等原料供应影响，West Fraser 公司表示，Cariboo 纸浆厂运营缩减 16 天，该纸浆厂年产能 35 万吨。加拿大 Canfor 公司自 9 月 24 日关闭北海浆厂进行年度检修维护，预计到 10 月 24 日，约影响 2.8 万吨产量。PE10 月 20 日宣布，其 Crofton 工厂的一个工会发出 72 小时罢工通知，将于 10 月 22 日起罢工，该厂年生产纸浆 38 万吨。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 11 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，继续减量供应；依利姆 10 月份阔叶浆上调 10 美元/吨至 890 美元/吨；市场消息称，南美供应商表示 11 月份阔叶浆报价持平。但国内买方接受度偏低。智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA，该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线，年产能约 156 万吨，将于 10 月底开始投产，预计 4 季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面，Arauco 金星 11 月份本色浆外盘报价下调 620 美元/吨至 810 美元/吨，供应量正常。

化机浆方面，目前供应偏紧格局不变，暂无报盘消息。据悉，Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启：因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑，加拿大 Canfor 表示，预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场维持震荡格局，人民币汇率贬值，国际外盘下调报价，国内业者低价惜售，市场现货成交不温不火，下游按需采购，但随着进口货源的陆续到港，市场供需关系趋于缓解，下游观望情绪浓郁。

针叶浆，盘面偏弱震荡，现货成交情况一般，下游对于高价浆接受度偏低，国际外盘下调新一轮报价，场内观望情绪浓郁，参考主流品牌报价银星 7480-7500 元/吨，月亮、马牌 7500 元/吨，南方松 7400 元/吨，南方松近日陆续到港，冲击现货市场，成交价格小幅下调，凯利普 7850 元/吨，北木 7900 元/吨，市场供应量偏紧，下游刚需采购；

阔叶浆，阔叶浆市场报到港品种增加，阔叶浆市场价格承压，较上周报价下调 50-80 元/吨，参考报价金鱼鹦鹉 6750 元/吨，明星 6750 元/吨，罗赛、小鸟、绿叶等二类 6680-6700 元/吨，市场观望情绪浓郁；本色浆，本色浆市场下游需求一般，市场不温不火，参考报价金星 6750 元/吨左右，月亮 6650 元/吨，好声 6600 元/吨；

化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，整体交投氛围略显清淡，国内市场参考报价山东地区昆河 5450 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区 5600 元/吨，流通现货偏少。

国产木浆方面，

本月，国产木浆市场浆价稳中上涨，出货无甚压力。国际木浆供应偏紧，浆价格高位，国产浆市场需求尚可；11 月初亚太森博两条浆线计划进行轮流停机检修工作，预计减少阔叶浆供应量约 4 万吨，检修期间仅维持长协客户稳定供应，阔浆报价 6950 元/吨，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6600 元/吨，调涨 200 元/吨，出货供不应求。

国产化机浆方面，国产化机浆市场供应稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，较上月涨 100 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆提涨 100 元/吨为 6200 元/吨，实单商谈；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场刚需采购为主。

国产竹浆方面，竹浆市场本月市场价格继续上调，浆企货源供应压力不大，挺价意愿较为强烈，涨幅 200-250 元/吨左右，市场需求尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 7000-7050 元/吨，本色竹浆 5700 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场持稳为主，供应量稳定，由于进口现货价格高位支撑市场信心，甘蔗浆价格维稳，下游按需采购，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5700 元/吨，浆板 6700 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场供应偏紧，供应长协客户为主，较上月报价上调 200 元/吨，含税参考价漂白苇湿浆 5800 元/吨，漂白苇浆板 6100 元/吨。

## 废纸原料市场

本月，国废市场走势呈现持续下滑，本月累计下滑 100-250 元/吨。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，国假日，上、下游均有停机、停收。另外，国际疫情反复，整体市场消费低迷。月中，下游纸厂废纸采购价格继续回落，上游打包厂保持库存低位，出货情况快进快出节奏。月末，废纸价格跌势放缓，行情偏弱震荡走势，下游厂刚需补库。目前市场仅有少个别纸厂零星调整，必定终端需求有限，大部分纸厂对后市看涨乏力，谨慎观望，市场供大于求局面凸显。

本月，废白纸类价格涨跌互现，市场采购价较上月下滑 50-100 元/吨；目前，A 级黄板纸约 1800-1950 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2000 元/吨左右，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】9月28日 NYMEX 原油收盘 81.80 美元/桶，近日探底 76.36 低点后的较大幅度反弹。美国加息引发经济担忧，俄乌冲突升级引发供应担忧，两大因素持续影响油价波动，反复震荡成为基调。行业预测，冬季还有上冲 90 美元的可能。

【汇率】9月28日，在岸人民币汇率 7.1995，盘中最低下跌到 7.25，创出 2014 年以来的新低，收盘快速上涨。为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自 2022 年 9 月 28 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。央行警告不要赌人民币单边，久赌必输。随着国内经济稳增长政策的不断见效，美元“他强任他强”人民币不会持续快速贬值。

【疫情】27日，全国本土新增：119+625，国庆乘火车需持有 48 小时核酸阴性证明。

【俄乌】27日下午，乌克兰顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、赫尔松四地区入俄公投正式结束。四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率分别为：顿涅茨克 99.23%，卢甘斯克 98.42%，扎波罗热 93.11%，赫尔松 87.05%，原则上也构成有效。俄乌关系再度复杂。

【北溪】26日，“北溪-2”天然气管道在丹麦海域发生泄漏，随后“北溪-1”天然气管道的两处区域也发生泄漏，此次破坏“史无前例”，尚不清楚修复工作将持续多久。欧洲能源危机又添变数。

【期现】9月28日，纸浆主力 2301 合约收盘 6776 元/吨，基本持平上日，盘面平静，目前围绕 6700-6800 区间内震荡。目前主流针叶现货浆在 7500，阔叶坚挺 6500 元/吨，持续保持高价，近期的人民币持续贬值已跌破 7.20，进一步提升了纸浆进口成本。

【白卡】作为箱板瓦楞纸的全球最大纸张公司，玖龙白卡推出成为行业热点，从相关产品信息看，有两大系列，推出 230-400 克海龙牌单面涂布白卡，205-345 克玖龙牌超高松单面涂布白卡。玖龙纸业宣布未来造纸产能将突破 2500 万吨/年。

【玖龙】根据玖龙年报报告，四季度计划投产 367 万吨浆纸产能，其中辽宁沈阳 65 万吨牛卡、湖北荆州 60 万吨牛卡和 60 万吨化学浆、马来西亚 60 万吨再生浆。

【新建】26日 APP 如东 TM21 成功开机，开机车速为 1,000 米/分钟，起皱率 20%。该生活用

纸机幅宽 5.63 米，设计车速 1800 米/分。作为全国最大的生活用纸生产基地，该基地目前已完成 12 台纸机的投产。

【白卡产能】根据数据，2022 年国内白卡总产能达到 1530 万吨，产能增速 11.4%，前 ten 家占全国总产能的 78.8%。宁波亚浆、广西金桂、江苏博汇三家破 200 万吨，太阳纸业、晨鸣纸业、亚太森博、红塔仁恒、广西恩索、玖龙纸业成为细分产品的龙头纸厂。

【双胶产能】根据数据，2022 年国内木浆双胶总产能 1295 万吨，行业前八位，占全国总产能的 77.3%。晨鸣产能超 300 万吨，太阳产能超 200 万吨，晨鸣、岳纸、金东、博汇、华泰、亚太还有新增产能规划。

【月末观察】临近月底，整体纸张市场维持稳定状态，但需求暂无明显转旺的迹象，刚需采购，废纸价格可谓无功而返，再度跌回 2000 元/吨下方为本月行情的最敏感因素，箱板瓦楞纸企继续限产停机也是行业的一种表现，汇率跌破 7.15，对进口纸浆产生更多成本压力，纸厂双胶和生活用纸挺价最为坚决，成本压力可见一斑，但纸张上涨动能似乎明显不足，出版招标即将启动，会对胶版市场构成利好，生活用纸大轴主流价格已经升至 8400 元/吨，胶版纸价基本维持在 6000 元上方僵持。白卡纸价倒挂还是比较严重，东莞玖龙白卡开始供应市场。纸厂坚挺价格，市场实单实谈成为主要基调。“纸价跌无可跌，需求转旺不易”成为当下的市场特征。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**