

2022 年 11 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比出口方面略有小幅提升
- ◆ **双胶纸市场**：喊涨情绪较浓，落实情况较差，实单实谈为主
- ◆ **铜版纸市场**：需求疲软，实单实谈
- ◆ **新闻纸市场**：

2022 年 10 月，我国新闻纸进口量约 30.53 千吨，环比减少 33.55%，同比减少 32.23%；进口均价 622.03 美元/吨，环比下调 2.50%，同比上调 6.71%；2022 年 1-10 月份累计进口 406.18 千吨，同比减少 34.20%。

2022 年 10 月，我国新闻纸出口量约 0.84 千吨，环比增加 49.10%，同比增加 72.94%；出口均价 2305.75 美元/吨，环比下调 27.83%，同比下降 42.33%；2022 年 1-10 月累计出口 6.07 千吨，同比增加 23.64%。

2022 年 10 月全国新闻纸产量为 7.6 万吨，同比增长 15.2%。2022 年 1-10 月全国新闻纸产量 78.5 万吨，同比增长 2.9%。
- ◆ **其他纸品简况**：稳中小幅波动
- ◆ **上游原料市场**：纸浆价格高位震荡，废纸供需基本平稳
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶铜版春节教材招标接近尾声，出版需求对于双胶纸市场后续支撑有限；社会订单一般，部分市场交投较前期稍有偏淡，需求面整体支撑力度或有所不足，加之市场观望气氛渐浓，部分业者心态偏弱。



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。

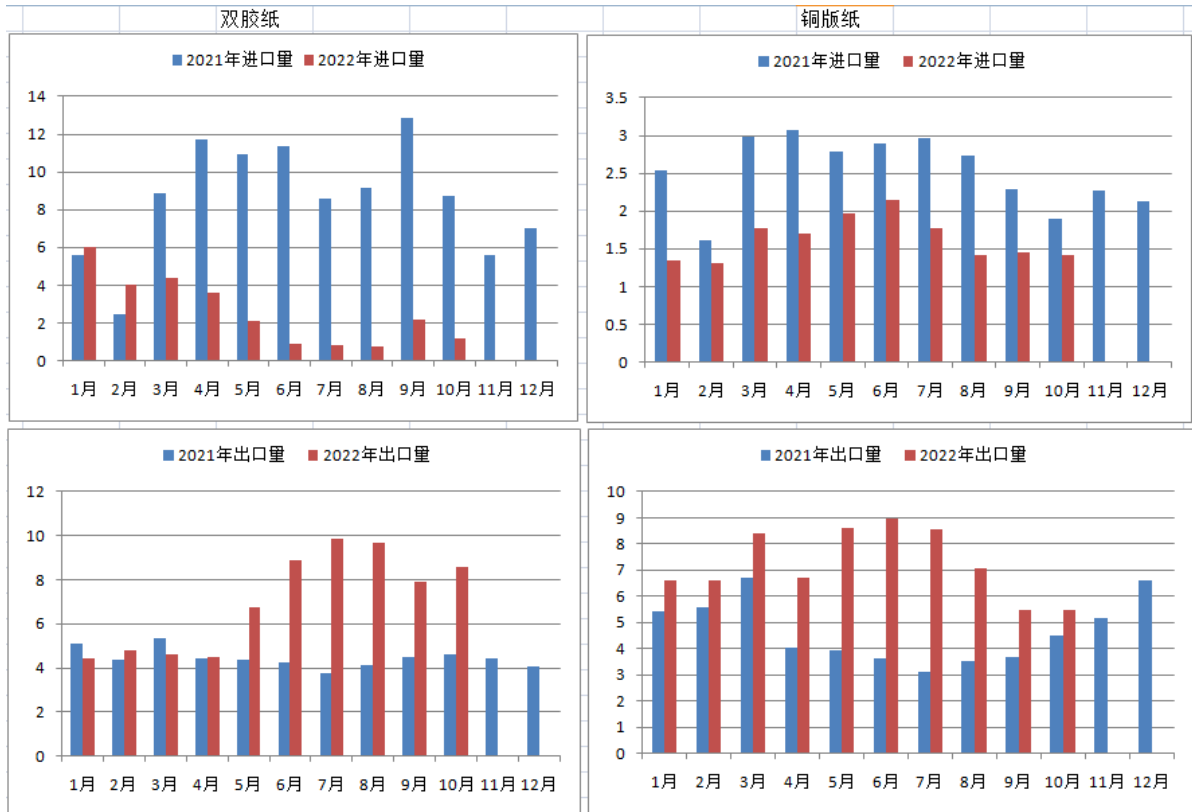
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：2603160476@qq.com

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产量/进口量走势图.....	3
1.2 国内新闻纸产量走势图.....	5
二、文化用纸国内市场表现.....	5
2.1 双胶纸中纸指数.....	6
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价.....	6
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势.....	7
2.2 铜版纸中纸指数.....	7
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价.....	8
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析.....	8
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）.....	9
2.4 文化用纸市场分析及后市预测.....	9
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	9
四、原材料市场分析.....	10
4.1 纸浆原料市场.....	11
4.2 废纸原料市场.....	12
五、新增产能投产情况.....	12
六、本月要闻回顾.....	13

一、文化用纸进出口情况



2022年10月，我国双胶纸进口约11.45千吨，环比减少47.64%，同比减少86.86%；进口均价为953.52美元/吨，环比上调5.39%，同比上涨45.89%；2022年1-10月份累计进口259.6千吨，同比减少71.26%。

2022年10月，我国双胶纸出口约86.01千吨，环比增加8.85%，同比增加87.20%；出口均价为1108.54美元/吨，环比上升1.38%，同比下降14.27%；2022年1-10月双胶纸累计出口700.5千吨，同比增加56.16%。

2022年10月，我国铜版纸进口量约14.11千吨，环比减少2.56%，同比减少25.66%；进口均价1398.35美元/吨，环比下调5.31%，同比上调19.11%；2022年1-10月累计进口162.8千吨，同比减少36.78%。

2022年10月，我国铜版纸出口量54.82千吨，环比增加0.07%，同比上升22.47%；出口均价1097.7美元/吨，环比上调1.91%，同比上调3.62%，2022年1-10月累计出口量725.23千吨，同比增加64.20%。

1.1 涂布纸产量/进口量走势图 17.5

根据国家统计局数据显示：

2021年中国涂布类印刷用纸产量635万吨，同比下降0.78%，涂布印刷纸消费量为583万吨，同比增长2.1%。2015-2020年中国涂布类印刷用纸产量2019年达到最高，次年有所下滑。

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少。2020年涂布印刷纸生产量640万吨，较上年增长-5.88%；消费量571万吨，较上年增长5.35%。2011~2020年生产量年均增长率-1.38%，消费量年均增长率-0.53%。

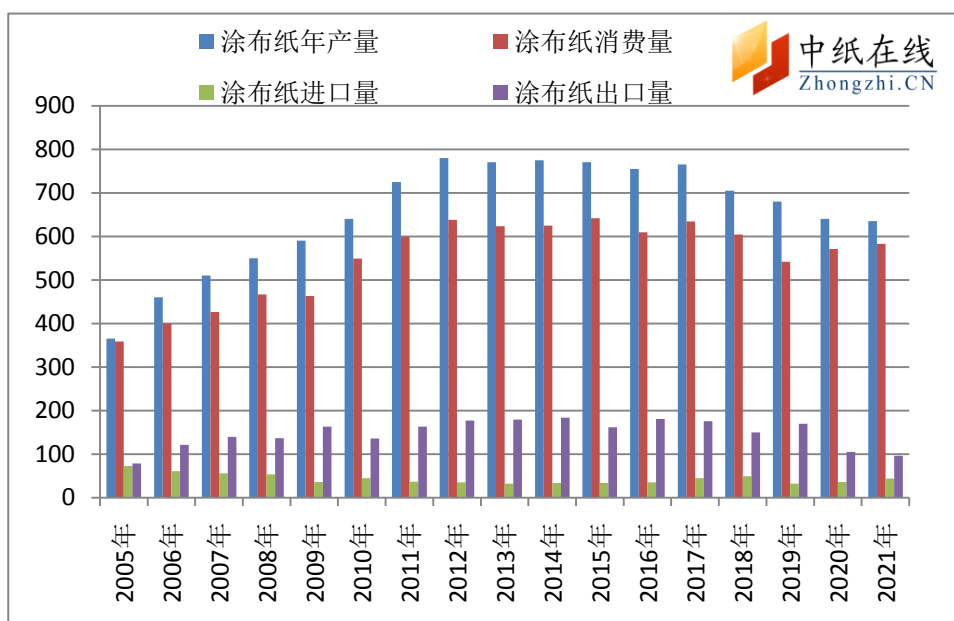


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

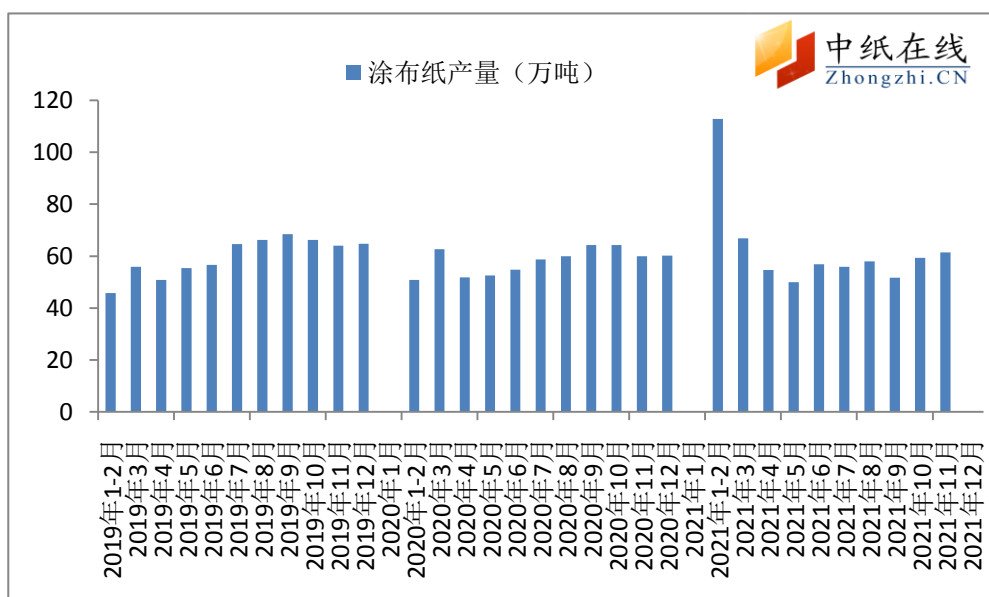


图2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量走势图

根据国家统计局数据显示：

2022 年 10 月全国新闻纸产量为 7.6 万吨,同比增长 15.2%。2022 年 1-10 月全国新闻纸产量 78.5 万吨,同比增长 2.9%。

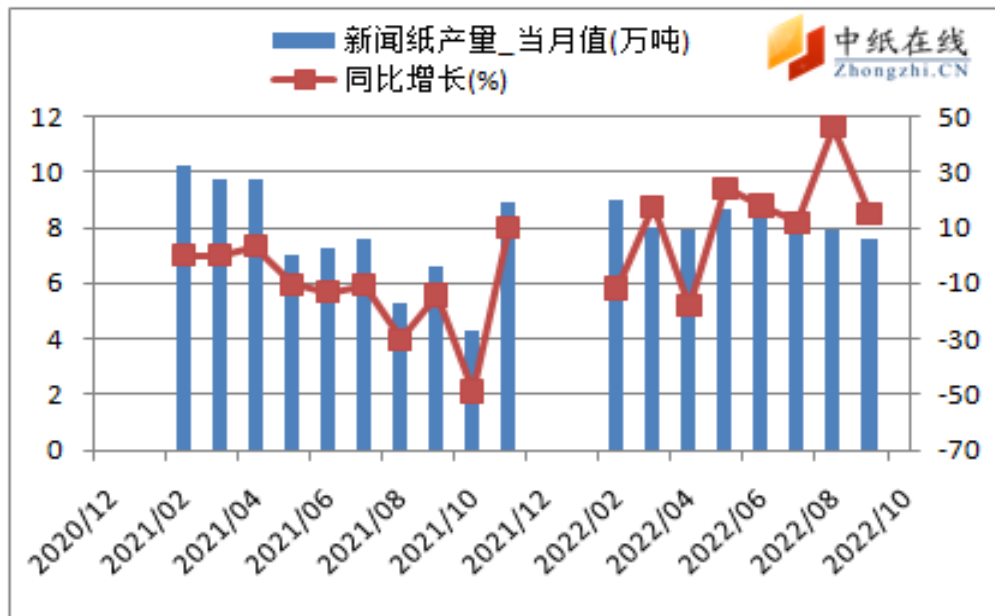


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

二、文化用纸国内市场表现

本月，本月双胶纸传统旺季，在纸浆原料以及出版招标订单支撑下，双胶纸市场价格出现上扬态势。本月纸厂发布的 100 元/吨的涨价得到部分落实。

11 月 1 日起，山东晨鸣纸业静电复印纸系列上调 200-300 元/吨。

11 月 1 日起，山东太阳纸业涂布类产品在目前执行价格基础上上涨 100 元/吨，非涂布类产品在目前执行价格基础上上涨 200 元/吨。自 11 月 20 日起继续调涨 100 元/吨。

11 月 1 日起，山东太阳纸业金太阳(FSC)”、“华夏太阳”、“天阳”品牌等 食品类淋膜系列原纸，在目前执行价格基础上统一上调 200 元/吨。11 月 20 日起，对我司生产的“金太阳(FSC)”、“华夏太阳”、“天阳”品牌等食品类淋膜系列原纸，在上述基础上继续调涨 100 元/吨。

11 月 1 日起，APP(中国)金东、金海//针对金东、金海所生产的纸品价格在 2022 年 10 月基础上予以调涨，调涨幅度具体如下：1、涂布类纸品调涨 100 元/吨（含税）；2、非涂布类纸品调涨 200 元/吨（含税）

11月1日起，亚太森博（广东）纸业旗下的全线品牌复印纸及代加工品牌价格分档次上调 200-300 元/吨（含税），自 2022 年 11 月 1 日起生效。

11月1日起，APP（中国）工业用纸金东、金海所生产的纸品价格上调，涂布类涨 100，非涂布类涨 200。

12月1日起，太仓玖龙双胶纸价格上调 100 元/吨。

2.1 双胶纸中纸指数

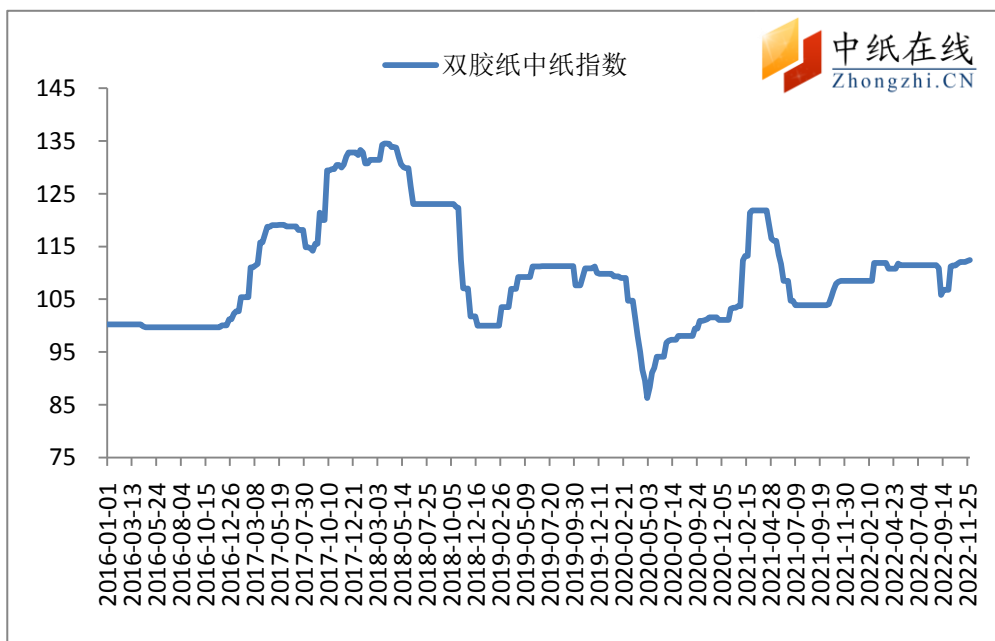


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022 年 11 月末双胶纸价格指数为 112.40，比上月末相比增长 0.64，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-20.44。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	6550	6500	6550	6650
金太阳	70 克	6650	6650	6600	6700
丰赢	70 克	6300	6250	6250	6200
泉林	70 克	6350	6400	6300	6200
云镜	70 克	6300	6350	6300	6300

云时代	70 克	6250	6200	6200	6300
银河瑞雪	70 克	5900	5850	5900	5850
金球	70 克	6600	6450	6450	6400
UPM 丽印	70 克	6500	6550	6450	6450

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势

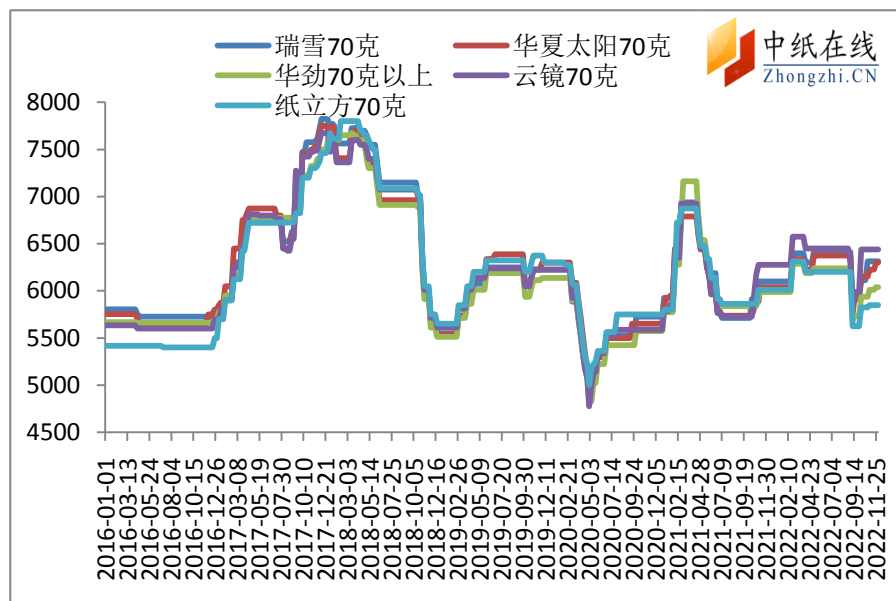


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

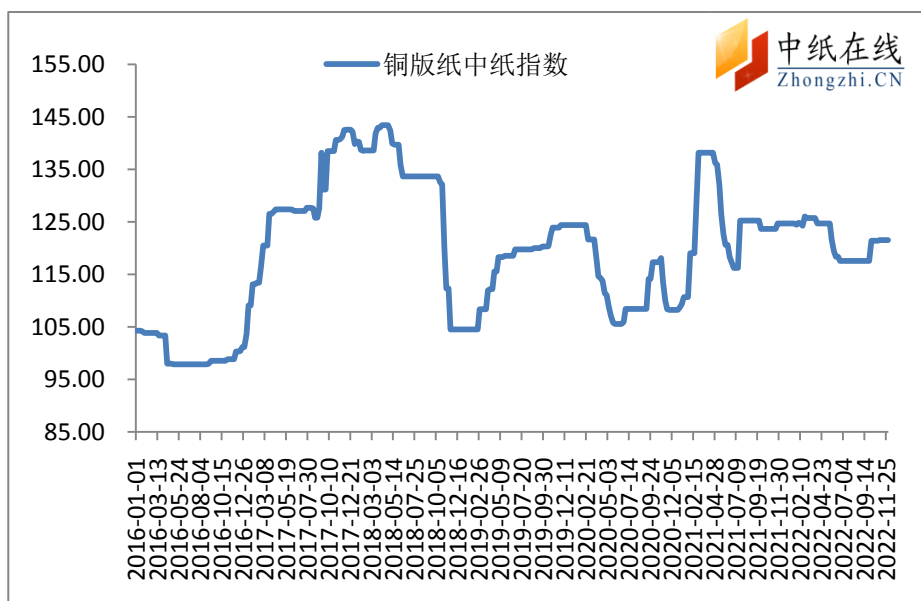


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022 年 11 月末铜版纸价格指数为 121.52，与上月末相比增长 0.13，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-21.09。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2：主流品牌铜版纸市场含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	5300	5425	5330	5350
晨鸣雪兔	128-157 克	5950	6000	5900	5950
太阳天阳	128-157 克	5900	5950	5900	5850
金海鲸王	140-157 克	5750	5800	5950	5950
金东长鹤	128-157 克	5950	5825	5875	5700
华夏太阳	128-157 克	5750	5800	5850	5700
紫兴	128-157 克	5600	5550	5550	5550

数据来源：中纸在线信息部

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

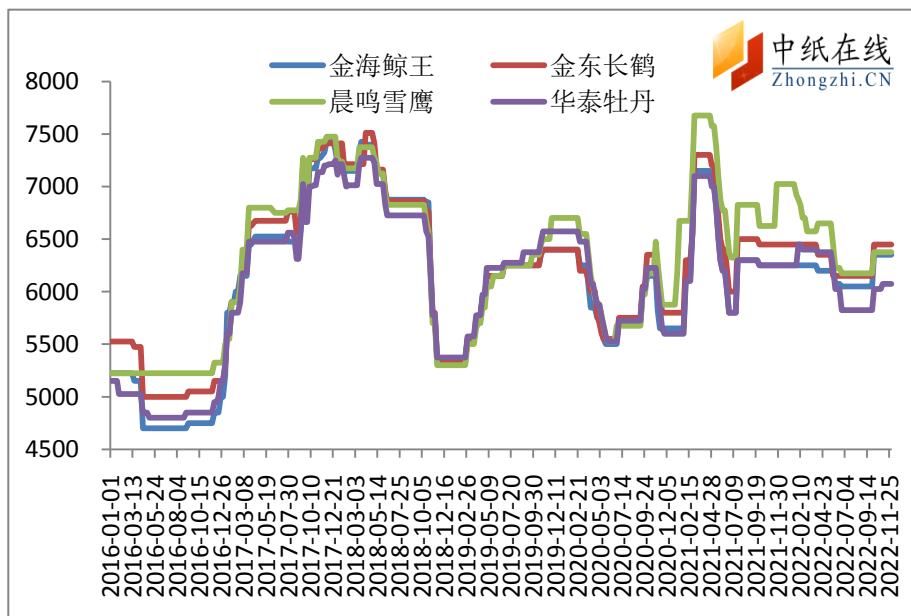


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	175	186	179	178
新闻纸	48 克	5250	5200	5200	5150
轻型纸	60-70 克	6200	6100	6150	6150
书写纸	70-80 克	5600	5750	5600	5500

数据来源：中纸在线信息部

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，为双胶纸传统旺季，出版招标订单支撑下，双胶纸市场价格出现上扬态势；月初，双胶纸整体呈现阶段性温和上涨的趋势，主受成本以及出版订单需求双重因素支撑，随着次年春季教辅教材招标工作的进行，出版订单对于市场的支撑显现，纸企出货情况有所好转，同时下游经销商备货意愿有所提升，迄今为止，三季度纸企库存水平下降，利好纸价上行；另一方面，库存压力的缓解，以及出货的好转，使得纸厂整体开工意愿有所增加，开工负荷率回暖。

成本面：纸浆价格高位僵持，波动水平有限，一直处于高位运行的状态，对双胶纸市场有着一定支撑。

需求端：需求淡季或将来临，纸价或有松动趋势，需求面具体来看，招标订单或将陆续收尾，出版需求对于双胶纸市场后续支撑有限；社会订单一般，部分市场交投较前期稍有偏淡，需求面整体支撑力度或有不足，加之市场观望气氛渐浓，部分业者心态偏弱。

供应端：纸厂库存压力的缓解，以及出货的好转，使得纸厂整体开工意愿有所增加，开工负荷率回暖。

预计后期市场，随着传统旺季逐渐收尾，12月或进入需求淡季，双胶纸价格可能有小幅松动。

三、我国机制纸及纸板产销情况

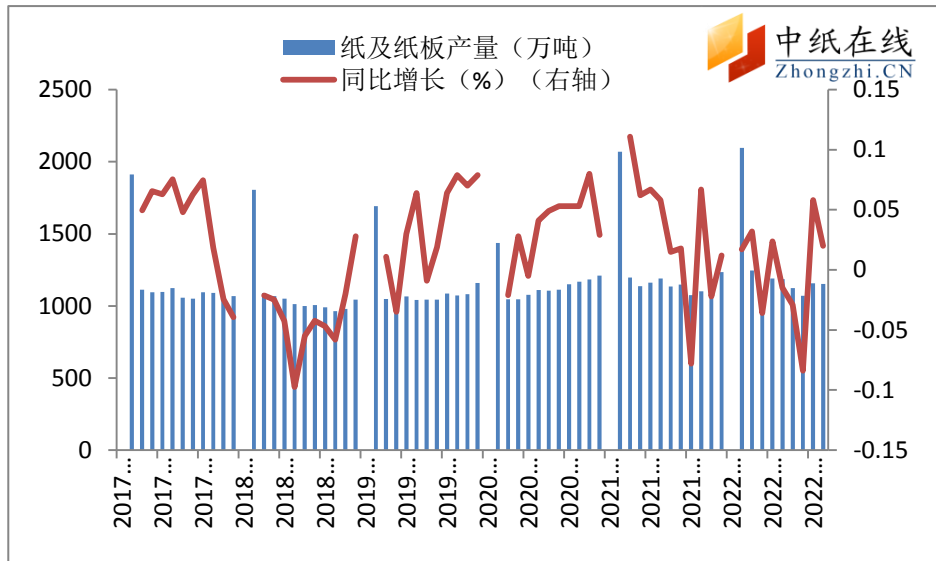


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

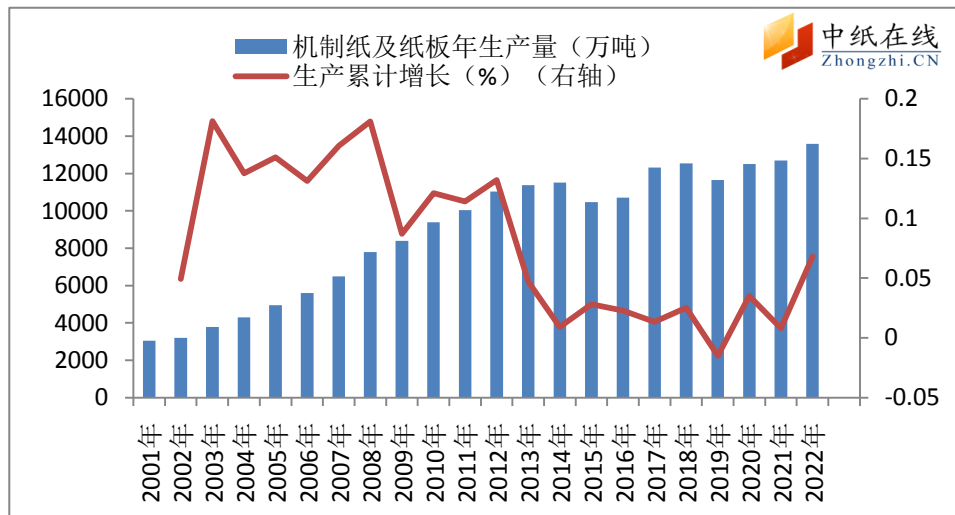


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据国家统计局最新数据显示，

2022 年 10 月，全国机制纸及纸板产量为 1151.5 万吨，同比增长 2%。2022 年 1-10 月全国机制纸及纸板产量为 11294.2 万吨，同比下降 1%。

2021 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%。

国家统计局：截至 2019 年底，造纸和纸制品业共有企业 6688 家，比 2018 年底减少了 16 家；亏损企业 1151 家，比 2018 年底增加了 110 家，亏损比例达到了 17.2%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

外盘市场分析

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 12 月份报盘持稳上月至 940 美元/吨，ilim11 月份报价较上月下调 20 美元，为 930 美元/吨。加拿大月亮 11 月份报盘 930 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨；11 月份加拿大北木外盘报价为 960 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨。针叶浆供给年内偏弱局面难改，北美针叶供给未能恢复到正常状态，俄针的供应存不确定性较大；

阔叶浆方面，Suzano 宣布对中国市场 2022 年 11 月桉木浆报价与上月持平；亚太资源集团巴西产巴丝桉木阔叶浆价格为 860 美元/吨，持稳于上轮；巴西 CMPC 公司桉木阔叶浆小鸟外盘 860 美元/吨，持稳于上轮；依利姆 11 月份阔叶浆下调 10 美元/吨至 880 美元/吨。Arauco 明星 12 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，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，改为 12 月中旬投产。

本色浆方面，Arauco 金星 12 月份本色浆外盘报价下调 30 美元/吨至 780 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，进口木浆现货市场报价承压运行，外盘报价开始走弱，下游原纸市场需求不足未改，对于木浆原材料刚需采购为主，浆价承压缓慢下调报价。国际供应不稳及国内期货盘面表现高位震荡，制约国内现货下滑速度，市场是供需两弱状态，短期维持高位运行。近期纸浆基本面变化不大，进口量并未有明显的增量，针叶浆供需面短期仍难有明显的改观，年内浆价大跌的可能性偏低，预计整体仍将维持高位运行。

本周，针叶浆，现货成交刚需，下游开工整体回落，市场交投氛围一般，参考主流品牌报价银星 7270-7300 元/吨，月亮、马牌 7300-7350 元/吨，南方松 7150 元/吨，较上月市场价格下调 150-300 元/吨，凯利普 7750 元/吨，北木 7900 元/吨，市场供需两淡；阔叶浆，阔叶浆市场价格承压，山东地区参考报价金鱼鸚鵡 6550 元/吨，明星 6550 元/吨，二类 6350-6450 元/吨，较上月报价下调 200-300 元/吨，下游市场需求不足；本色浆，本色浆市场需求偏弱，交投不稳不火，参考报价金星 6500 元/吨左右，较上月报价下调 200 元/吨；化机浆，进口化机浆市场可外售货源稀少，业者交付合同为主，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，国产木浆市场浆价基本无调整，出货无甚压力。市场交投温和，下游随用随采；广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6500 元/吨,前期订单继续执行，下游按需采购。

国产化机浆方面，国产化机浆市场报价稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6200 元/吨，交付长协客户为主；山东地区化机浆报价 3500-3700 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格维持稳定，下游需求虽稍有所下滑，但整体出货压力不大；四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6900-7150 元/吨；本色竹浆 5400 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场按需采购，供应量稳定，由于进口浆价格依然处于高位，甘蔗浆价格维稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5650 元/吨，浆板 6450 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆报盘稳中有降，市场开工率下滑，需求疲软，月底报价下调 200 元/吨，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨。

4.2 废纸原料市场

本月，国废价格窄幅盘整，废黄板纸消费量恢复乏力，市场信心恢复的受阻，月初，废纸价格整体处于一个稳中小幅调整状态，个别纸厂采购价表现涨跌互现。月中，稳中小幅波动，仅有少个别纸厂采购价表现涨跌互现，其一，国内疫情复发，消费量恢复乏力成为市场信心恢复的最大阻力，交通运输放缓；其二，供需失衡，导致一系列产能膨胀，消费放缓导致需求下降。月末，国内废纸价格出现试探性回升。下游主流纸厂成品纸价格小幅下滑，多以优惠返利政策来降低库存，主流纸厂、二级包装厂停机现象增多，废纸原料价格回升成为下游成品纸有力支撑。上游打包厂利润空间受压，对后期市场多呈悲观态度，预计后期市场大多延续当前走势小幅震荡运行。

本月，受木浆原料长期高位震荡影响，废白纸类价格持续小幅回升，较上月上调 50-150 元/吨；纯报纸价格走势偏上运行。目前，废旧书页纸参考价约为 2100-2350 元/吨左右，废报纸参考价 2700-2900 元/吨。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019年5月16日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019年5月	-

浙江和泓环保	瓦楞	20	2019年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019年2月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019年2月	
沈阳玖龙	箱板纸	60	2019年2月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019年3月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019年4月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019年6月	

六、本月要闻回顾

【原油】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】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】根据统计数据，2022 年国内白卡总产能达到 1530 万吨，产能增速 11.4%，前十名占全国总产能的 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】根据统计数据，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。

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）