

## 中纸在线 2 月第 1 周包装用纸报告

(2023.01.28--2023.02.03)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

2 月 2 日 NYMEX 原油收盘 75.897 美元/桶, 下跌 0.67%, 继续 80 美元/桶下方震荡运行。

在岸人民币汇率 2 日最新收报 6.7357, 近期整体走势平稳, 基本围绕 6.69-6.79 区间波动。

2022 年美国八次加息累计幅度 450 个基点成为全球金融市场焦点, 2 月 2 日美联储宣布加息 25 个基点, 上调联邦基金利率区间至 4.5%~4.75%, 加息幅度明显放缓, 本来加息周期或接近尾声。

2023 年, 海外经济趋缓、金融环境收紧, 市场波动偏剧烈, 可能对国内市场情绪构成扰动, 但国内经济稳步复苏, 政策环境理想, 股市估值吸引力较强, 加之美联储加息接近尾声, 人民币汇率弹性显著增强, 国内经济长期向好。内生性恢复将成为 2023 年国内经济发展的关键。

#### 国内市场:

商务部表示 2023 年中国要稳住出口贸易, 合理扩大进口, 深化贸易创新。

造纸和纸制品业实现营业收入 15228.9 亿元, 同比增长 0.4%; 印刷和记录媒介复制业实现营业收入 7645.2 亿元, 同比下降 1.5%。从行业利润情况看, 2022 年造纸和纸制品业利润总额 621.1 亿元, 同比下降 29.8%。印刷和记录媒介复制业利润总额 431.3 亿元, 同比下降 3.7%。

随着春节后陆续复工, 各地打包站陆续恢复正常经营, 因纸厂需求仍未全面启动, 供大于求暂时未见缓解, 废纸价格继续在底部状态微跌。随着疫情放开后消费市场的回暖, 2 月份弱势能否扭转, 成为包装纸细分市场的重要窗口。

总投资 4.37 亿元的奇峰新材年产量 3.5 万吨预浸渍纸项目近期将投产, 涂覆磨料背纸项目在 3.5 万吨投产之后, 总体的产能到了 5 万吨, 占据全球份额的 67%, 预浸渍纸投产之后也将占据全球 65%以上的产能。

(市场多变, 以上观点, 仅供参考, 风险自控)

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 白纸板主流纸厂市场参考价 .....      | 4  |
| 2.3 白纸板行情回顾 .....           | 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 .....         | 7  |
| 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

2月3日白卡纸价格指数为 107.95，与上周比增长 0。

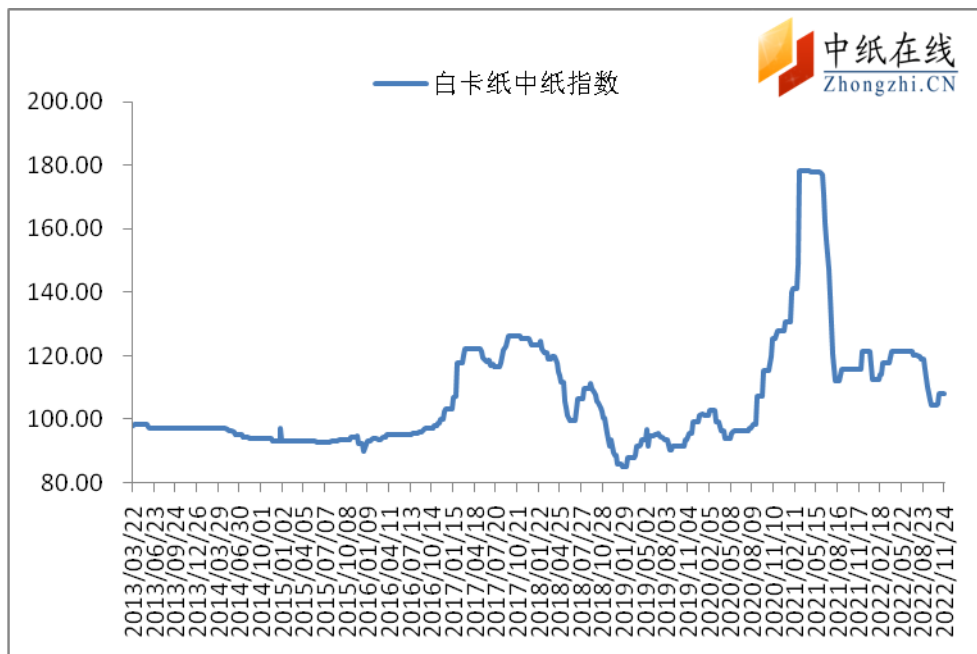


图 1: 白卡纸中纸指数走势图

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 | 6200-6300 | 实单可再议       |
| 山东晨鸣 | 白杨   | 250g | 6160-6200 | 实单可再议       |
| 太阳纸业 | 骄阳   | 250g | 6300-6350 | 市场成交价仍以商谈为主 |
| 亚太森博 | 博旺   | 250g | 6450      | 市场成交价仍以商谈为主 |
| 河南新亚 | 新辉煌  | 230g | 6100      | 市场成交价仍以商谈为主 |
| 江苏博汇 | 丹顶鹤  | 250g | 6210-6310 | 实单可再议       |
| 宁波中华 | 金丽   | 250g | 6110      | 市场成交价仍以商谈为主 |
|      | 酋长   | 250g | 6510      |             |
|      | 亚洲之星 | 250g | 6410      |             |
| 广西金桂 | 金蝶兰  | 250g | 6410      | 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，年后白卡纸价格市场暂时稳定；个别纸厂受限于原材料成本偏高影响，小幅试探性拉涨 100 元/吨，木浆原料市场暂未有成交，纸企和终端也逐渐恢复开市。

预计后期市场，大多纸企多处于观望状态，市场复市较往年相比不大乐观，在政策因素消化后，国内造纸市场将逐步回归基本面。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 5800-6300 元/吨，低端参考价 5400-6000 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

2 月 3 日白板纸价格指数为 93.93，与上周比增长 0。

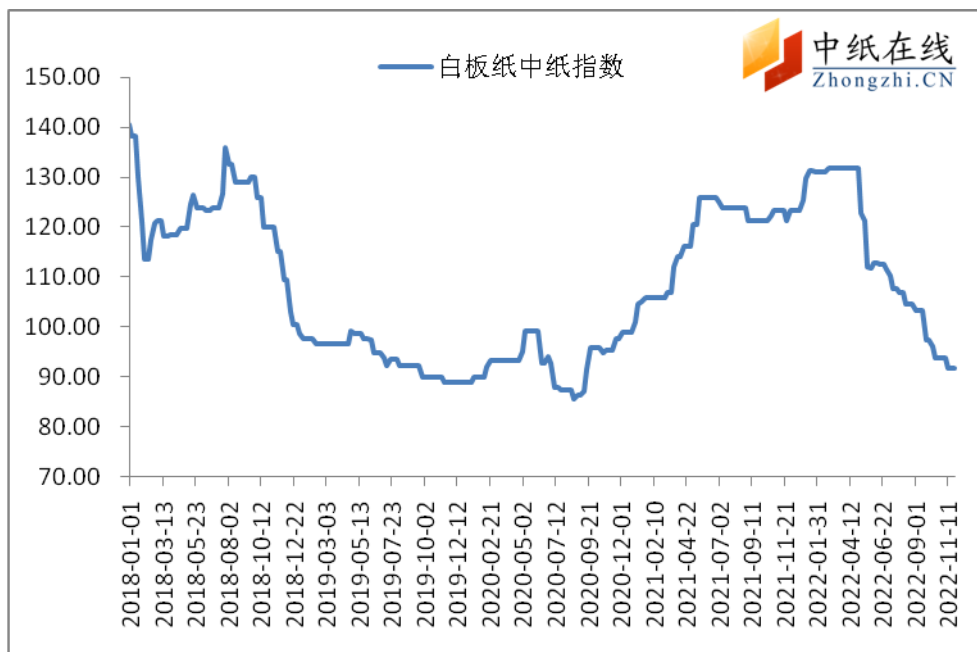


图 3：白板纸中纸指数走势图

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  | 240g | 4230  | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 4630  | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 江龙  | 240g | 4200  | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 4350  | 仅供参考 |
| 江苏富星 | A 级 | 250g | 3810  | 仅供参考 |
| 江苏隆亨 | A 级 | 250g | 3750  | 仅供参考 |

|      |     |      |      |      |
|------|-----|------|------|------|
| 东莞玖龙 | 玖龙  | 250g | 4790 | 仅供参考 |
|      |     | 350g | 4660 | 灰底白  |
|      | 海龙  | 250g | 4760 | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 4280 | 仅供参考 |
| 广东理文 | AAA | 250g | 4300 | 仅供参考 |
|      | A   | 250g | 4100 | 仅供参考 |
|      | AA  | 350g | 4150 | 白板纸  |
| 东莞建晖 | 绿晖  | 250g | 4060 | 实施优惠 |
|      | 绿晖  | 350g | 3860 | 仅供参考 |
| 重庆玖龙 | 地龙  | 250g | 4250 | 仅供参考 |
|      | 江龙  | 250g | 3900 | 仅供参考 |

数据来源：中纸在线信息部

## 2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场价格平稳，市场供需平淡、交投一般。节后开工率不高，上下游市场多以处于半休市状态；节后刚性需求将增加，利于供需关系的改善，由于当前市场供需仍有一定压力，因此对于下月市场预期持谨慎乐观态度。预计后期市场多呈现谨慎观望，市场走势或出现变化节点，不排除市场探市拉涨可能。

## 三、箱板、瓦楞纸市场

### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

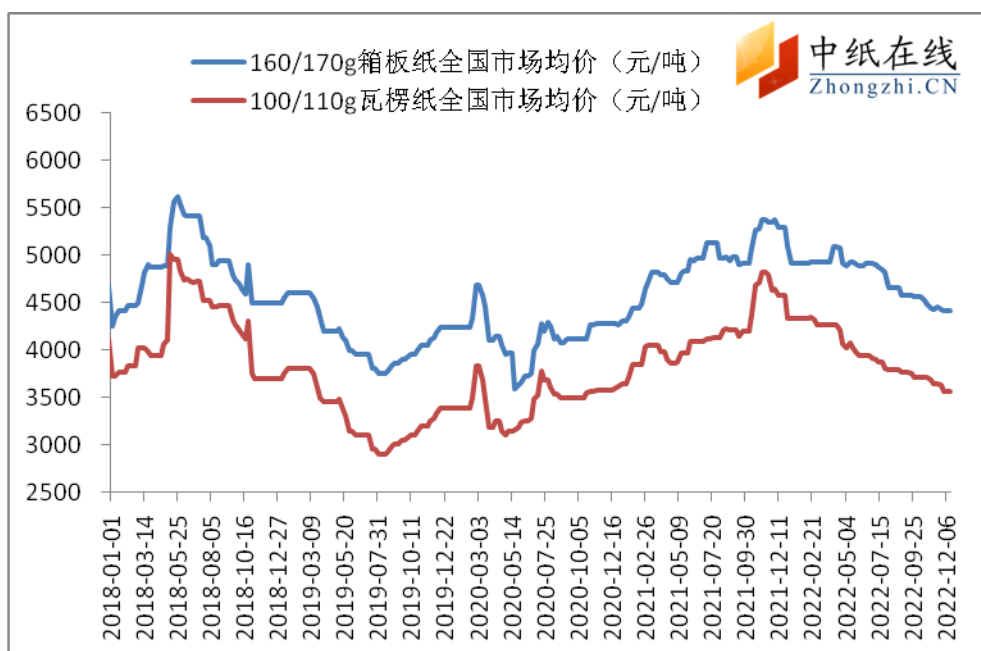


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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 | 3670  | 仅供参考     |
|      | 海龙   | 110 | 3570  | 仅供参考     |
| 河南龙源 |      | 120 | 3340  | 仅供参考     |
| 太仓玖龙 | 玖龙   | 110 | 3600  | 优惠 250   |
|      | 海龙   | 110 | 3580  | 优惠 150   |
|      | 地龙   | 120 | 3530  | 仅供参考     |
| 江苏荣成 |      | 110 | 3550  | 仅供参考     |
| 山鹰纸业 |      | 100 | 3900  | 仅供参考     |
|      |      | 110 | 3750  | 仅供参考     |
| 浙江景兴 |      | 110 | 3900  | 仅供参考     |
| 泉州玖龙 | 玖龙   | 120 | 4000  | 仅供参考     |
|      | 海龙   | 120 | 3600  | 仅供参考     |
| 福建联盛 | AA 级 | 100 | 3660  | 仅供参考     |
|      | A 级  | 100 | 3407  |          |
| 东莞玖龙 | 玖龙   | 110 | 3620  | 100g3670 |
|      | 海龙   | 110 | 3570  | 仅供参考     |
|      | 地龙   | 110 | 3520  | 仅供参考     |
| 广东理文 | A 级  | 110 | 3600  | 仅供参考     |
|      |      | 100 | 3700  | 仅供参考     |
| 东莞建晖 |      | 100 | 3650  | 仅供参考     |
| 重庆玖龙 | 玖龙   | 110 | 4000  | 仅供参考     |

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 | 5150  | 部分品种 |
|      | 海龙 | 160 | 4500  | 仅供参考 |
|      | 地龙 | 160 | 4050  | 仅供参考 |

|        |       |     |      |              |
|--------|-------|-----|------|--------------|
| 太仓玖龙纸业 | 海龙    | 170 | 4650 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 160 | 3880 | 仅供参考         |
| 江苏理文造纸 | Q 纸   | 160 | 4090 | 仅供参考         |
|        | B 纸   | 160 | 3880 | 仅供参考         |
| 荣成纸业   | 再生    | 150 | 4000 | 仅供参考         |
| 山鹰纸业   | 银杉    | 160 | 5000 | 仅供参考         |
|        | 红杉    | 160 | 4350 | 仅供参考         |
| 浙江景兴纸业 | F 级   | 160 | 4200 | 仅供参考         |
|        | R 级   | 160 | 4050 | 仅供参考         |
| 福建联盛纸业 | 蓝叶 A2 | 160 | 3960 | 仅供参考         |
| 泉州玖龙   | 海龙    | 170 | 4900 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 140 | 4150 | 仅供参考         |
| 东莞玖龙纸业 | 玖龙    | 160 | 5200 | 仅供参考         |
|        | 海龙    | 175 | 4830 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 160 | 3950 | 100/110g4200 |
|        | 地再生   | 140 | 3630 | 上调 50        |
| 广东理文造纸 | 理文 N  | 160 | 4970 | 仅供参考         |
|        | 理文 Q  | 160 | 3980 | 仅供参考         |
|        | 理文 B  | 140 | 3650 | 100g3850     |
| 重庆玖龙   | 海龙    | 170 | 4950 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 170 | 4200 | 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，瓦楞纸、箱板纸市场暂稳，终端用户多处于休假状态尚未开工。随着下游市场逐渐复苏，年后市场或将迎来一个新格局，价格走势将继续受到行业供需格局及上游成本价格变动的影响，市场价格区间震荡运行。

市场利空/利好因素：临近春节，下游终端需求减弱，出厂价格稳中略降。

## 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 | 6800       | 美卡 GP |

|       |          |               |         |
|-------|----------|---------------|---------|
|       | 135-160g | 6400          | 澳卡      |
|       | 115-150g | 5800          | 俄罗斯布拉茨克 |
| 进口瓦楞纸 | 100-110g | 3450          | 印尼      |
| 纱管纸   | 华北区      | B 级 2850-3050 | -       |
|       | 华东区      | 3050 左右       | -       |
|       | 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                                                   | 1692.4    | 较上周上升-50.57  |
| 废白纸类  | A 级页子纸                                                | 2127.5    | 较上周上升-11.25% |
|       | 书本类                                                   | 2036      |              |
| 废报纸类  | 纯报                                                    | 2800-2990 | 稳定，无水无杂      |
| 利好因素  | 疫情放开，促进市场积极消费                                         |           |              |
| 利空因素  | 我国将部分商品的进出口关税进行调整<br>成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑<br>节后复工缓慢 |           |              |

### 5.2 纸浆市场表现

本周，木浆盘面震荡为主，截至今日主力 2305 合约收盘 6670 点，整体涨幅 0.69。2301 合约交割期临近拉涨明显，收盘 7594 点。下游原纸厂家陆续停机检修，采买原材料积极性清淡，对于浆价支有限。短期走势震荡为主。

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 | 940     |    | 1 月份报盘 |



|     |        |     |  |         |
|-----|--------|-----|--|---------|
|     | 金狮     | 960 |  |         |
|     | 银星     | 940 |  | 2 月份报盘  |
|     | 明星     | 750 |  |         |
|     | 金星     | 770 |  |         |
|     | 马牌     | 930 |  | 3 月份船期  |
|     | 伊利姆    | 930 |  | 11 月份报盘 |
|     | 月亮     | 930 |  | 10 月份报盘 |
|     | 凯利普    | 960 |  | 8 月份报盘  |
|     | 虹鱼     | 960 |  | 9 月份报盘  |
|     | 北木     | 960 |  | 11 月份报盘 |
|     |        |     |  |         |
| 漂阔浆 | 巴丝     | 840 |  | 6 月份报盘  |
|     | 公牛     | 970 |  | 1 月份报盘  |
|     | 巴桉     | 860 |  | 9 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 |  | 11 月份报盘 |
|     | 明星     | 845 |  | 11 月份报盘 |
| 化机浆 | 骑士/昆河  | 720 |  | 8 月份报盘  |
| 桉木浆 | 硫酸盐桉木浆 | 820 |  | 12 月份报盘 |
| 本色浆 | 乌本块    | 700 |  | 7 月份报盘  |
|     | 金星     | 780 |  | 11 月份报盘 |

| 现货市场 | 主流品牌  | 市场参考价     | 备注         |
|------|-------|-----------|------------|
| 漂针浆  | 银星    | 7200-7250 | 市场整体观望情绪浓郁 |
|      | 太平洋   | 7150      |            |
|      | 月亮/马牌 | 7250      |            |
|      | 南方松   | 7150      |            |
|      | 凯利普   | 7500      |            |
|      | 北木    | 7750      |            |

|     |        |           |                               |
|-----|--------|-----------|-------------------------------|
|     | 俄浆     | 7050-7100 |                               |
|     | 狮牌     | 7400      |                               |
| 漂阔浆 | 鹦鹉/金鱼  | 6250      | 其他二类阔叶浆报价 6500 元/吨            |
|     | 老明星    | 6300-6350 |                               |
|     | 阿尔派    | 6050      | 和平河 6150 元/吨                  |
|     | 小鸟/卡拉宾 | 6150      |                               |
| 本色浆 | 金星     | 6250      | 华南地区金星 6300 元/吨               |
| 化机浆 | 雪山/水晶  | 5300      | 参考报价：昆河 5450 元/吨，佳维 5300 元/吨， |
|     | 昆河     | 华南 5450   |                               |
|     |        | 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  |           |              |                        |
|      | 湿浆   | 3800      | 河南瑞丰杨木化机浆    | 山东地区杨木化机浆参考报价 3400 元/吨 |
|      | 浆板   | 4800      |              |                        |
|      | 化学湿浆 | 6200      |              |                        |
|      |      | 暂无报价      | 湖北乐水林纸       | 仅供长协客户暂无报价             |
| 桉木浆  | 湿浆   | 5950      | 广西贵糖纸业       |                        |
| 竹浆   | 本色混浆 | 5000      | 广东鼎盛竹木混合浆    | 漂白竹木混合浆板 6200          |
|      | 漂白   | 6700      | 四川永丰、凤生、福华竹浆 | 永丰漂白竹浆板 7050           |
|      | 本色   | 5500      |              |                        |
|      |      | 6800-6900 | 贵州赤天化        | 自用为主                   |
| 甘蔗浆  | 湿浆   | 5750      | 广西凤糖甘蔗湿浆     | 甘蔗浆市场价格弱稳              |
|      | 湿浆   | 5700      | 广西博冠湿浆       |                        |
|      | 浆板   | 6500      |              |                        |
| 苇浆   | 漂湿浆  | 5600      | 辽宁振兴生态苇浆     | 供应长协客户为主               |
|      | 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       |     |
| 广西建晖林浆纸  | 林浆纸   | 367.2 万吨 | 目前已进入土地平整阶段      |     |
| 温州恒创纸业   | 涂布白板纸 | 15 万吨/年  | 开机出纸             | 技改  |
| 太阳纸业     | 文化用纸  | 290 万吨   | 12 月 5 日         |     |

## 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