

中纸在线 3 月第 4 周包装用纸报告

(2023.03.18--2023.03.24)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI4 月原油期货日内跌 1.34%，报 69.02 美元/桶。机构称，银行业危机导致油价在过去两周内下跌了 10%，但油市基本面现状将推动油价走高。

周五，在岸人民币兑 16:30 收报 6.8655，较上一交易日收盘跌 366 点。近期，受欧美银行业危机影响，美、欧等主要货币波动较大，人民币汇率相对稳定，围绕 6.85-6.90 波动。

本随着国家进口纸张关税调整，2 月份瓦楞纸进口已出现明显变化，2 月份瓦楞纸进口 32.85 万吨，环比增长 95.65%，近期箱板瓦楞市场停机、降价的政策表现与阻击进口的过多蚕食不无关系。1 月和 2 月，瓦楞纸进口量接近 50 万吨，同比增加 37%，箱板纸进口量为 45 万吨，比去年同期增长了 27%。

国内市场:

本箱板瓦楞的停机现象仍在蔓延，继玖龙连续发出各基地相应轮停检修的信息后，理文、山鹰、金凤凰、金田、江门明星以及多地中小纸厂也发布轮停消息，这种大面积的轮停限产，也会对进口形成新的阶段性供求平衡产生积极影响。或许，箱板瓦楞的阶段性价底部会随时形成，消费旺季的来临和国内经济面的进一步向好，会在纸张环节产生影响。

岳阳林纸年产 45 万吨文化纸项目 3 月 22 日开工建设，该项目总投资 31.72 亿元，预计 2025 年初建成投产。机设计幅宽 10.51 米，设计车速 1700 米/分，单日最大产能 1802 吨，是当今世界设计产能最大、车速最高、控制最先进的文化纸机。双胶纸的后续新增扩产将集中在联盛、亚太、岳纸、玖龙、仙鹤等大项目上。

废纸库存近期出现明显下跌，废纸价格跌至 1500 元/吨也开始出现止跌信号，但随着更多纸厂投入到停机限产的队列，废纸需求是否能真正改善，需要关注。据悉，天津玖龙 24 日已发出瓦楞纸提价 50 元/吨的涨价信息。

(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	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

3月24日白卡纸价格指数为100.76，与上周比增长-3.59。



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	5400-5800	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	5460-5700	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	5700-5750	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	5850	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	5500	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	5610-5910	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	5610	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	5910	
	亚洲之星	250g	5810	
广西金桂	金蝶兰	250g	5810	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，白卡纸受木浆市场影响；市场价格一再受压，市场实际成交多以商谈为主，大部分纸企惜货出货谨慎，对后期市场持观望态度。纸浆的下滑给整体市场情绪带来谨慎的情绪，需求增长表现缓慢，供需失衡明显，近两天纸浆出现止跌后窄幅反弹、市场上个别品种纸浆出现试探性拉涨，下游纸厂纸机轮停，后期市场出现预期。木浆类纸品市场价格暗流涌动，仍处于激烈竞争的摸底阶段，市场反应较差，终端用户接受程度一般，市场实际成交多以商谈为主。

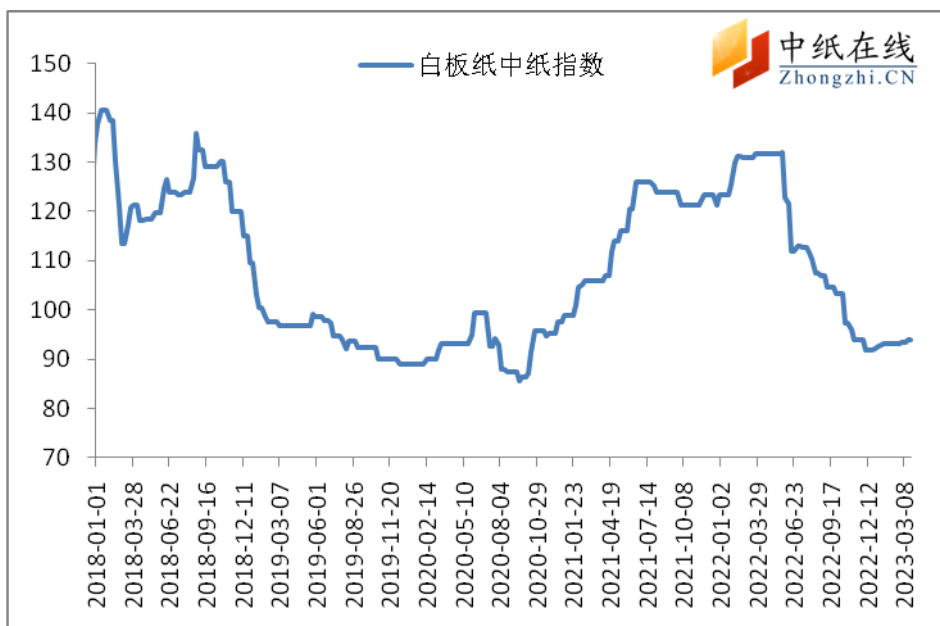
预计后期市场，大多纸企多处于观望状态，市场清淡已成常态，国内造纸市场逐步回归基本面。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 5500-6000 元/吨，低端参考价 5000-5600 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

3 月 24 日白板纸价格指数为 93.83，与上周比增长-0.25。



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	4530	仅供参考

太仓玖龙	江龙	240g	4000	仅供参考
	地龙	250g	4150	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3660	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3600	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4840	仅供参考
		350g	4710	灰底白
	海龙	250g	4810	仅供参考
	地龙	250g	4330	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	4010	实施优惠
	绿晖	350g	3810	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4100	仅供参考
	江龙	250g	3750	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，白板纸市场价格持续小幅下滑，主流纸厂出货价下滑 100 元/吨，周边纸厂跟跌，终端用户采买力度较差、市场交投一般。近期，木浆原料低位以及终端市场需求有限，白纸板市场表现不佳。因下游原纸市场价格上调乏力，业者考量成本面压力抑制采浆积极，价格出现下行，成本面下跌，对纸价形成利空。因此对于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，不排除市场继续下滑可能。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

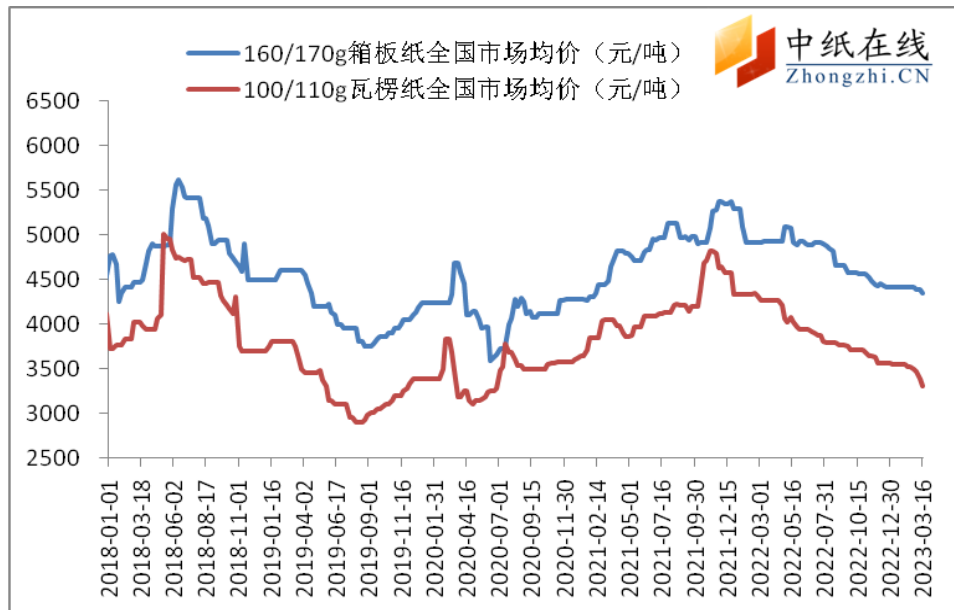


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3460	仅供参考
	海龙	110	3190	仅供参考
河南龙源		120	3240	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3190	仅供参考
	海龙	110	3170	仅供参考
	地龙	120	3150	仅供参考
江苏荣成		110	3150	仅供参考
山鹰纸业		100	3700	仅供参考
		110	3550	仅供参考
浙江景兴		110	3700	仅供参考
泉州玖龙	玖龙	120	3700	仅供参考
	海龙	120	3400	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3310	仅供参考
	A 级	100	3107	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	110	3340	100g3440
	海龙	110	3290	仅供参考
	地龙	110	3120	仅供参考
广东理文	A 级	110	3400	仅供参考
		100	3400	仅供参考
东莞建晖		100	3450	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	4650	仅供参考
	海龙	160	4000	仅供参考
	地龙	160	3600	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4250	仅供参考
	地龙	160	3630	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3840	仅供参考
	B 纸	160	3630	仅供参考
荣成纸业	再生	150	3800	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4900	仅供参考
	红杉	160	4250	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4100	仅供参考
	R 级	160	3950	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3610	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4620	仅供参考
	地龙	170	4020	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4820	
	海龙	175	4050	
	地龙	160	3470	100/110g3820
	地再生	140	3250	
广东理文造纸	理文 N	160	4770	仅供参考

	理文 Q	160	3780	仅供参考
	理文 B	140	3350	100g3750
重庆玖龙	海龙	170	4800	仅供参考
	地龙	170	4150	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、箱板纸市场持续走弱，主流纸厂下滑 50-100 元/吨，终端市场需求有限，上游纸企缺乏有力支撑，另外，进口市场受政策激励进口量大幅增加，国内成品纸在多重压力下，多家纸厂不断发出停机轮休策略来缓解当前市场压力。市场萧条带来谨慎的情绪，需求增长缓慢，供需失衡表现明显，新年第一季度颓势渐增，箱板瓦楞的反复轮停检修成为行业常态。规模纸厂相继下调，各地中小型纸企陆续跟跌，随着部分纸企库存压力增加，预计下周纸企停机或增多，市场仍存下行可能。

市场利空/利好因素：下游终端需求不振，进口成品纸冲击下，出厂价格继续走低。

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	6400	美卡 GP
	135-160g	6000	澳卡
	115-150g	5400	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	1493.13	较上周上升-3.31
废白纸类	A 级页子纸	1786.3	较上周上升-6.65
	书本类	1636	

废报纸类	纯报	2600-2840	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 成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑 主流纸厂再次停机		

5.2 纸浆市场表现

本周，期货市场继续下探至 5700 元以下，随着上海纸浆周的召开，进口浆外盘价格走低传闻，结合国内现货供应宽松，下游纸厂成品纸累库，对于木浆原材料需求偏弱，浆价市场支撑不足；周五期货盘面止跌回弹，现货市场止跌弱稳，针叶浆现货跌至 6100 元/吨，阔叶浆现货至 5200 元/吨附近，暂时弱稳迹象。海外阔叶浆新增产能释放速度加快，欧洲港口库存加速累库，海外需求在当前宏观环境下持续走弱，外盘报价预期将继续下行。国内原纸厂家在木浆原料大跌后利润得到部分修复，但成品纸出货需求一般，对于木浆原材料的消耗不足，浆价支撑有限。

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		2 月份报盘
	金狮	960		
	金星	770		2 月份报盘
	银星	920		
	明星	750		
	马牌	930		3 月份船期
	伊利姆	930		11 月份报盘
	月亮	930		2 月份报盘
	凯利普	940		2 月份报盘
	虹鱼	960		2 月份报盘
	北木	970		1 月份报盘

漂阔浆	巴丝	840		6 月份报盘
	公牛	860		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	6100	阿拉巴马-元/吨， 较上周下跌 300-250 元左右
	太平洋	6650	
	月亮/马牌	6200	
	南方松	6100	
	凯利普	6850-6900	
	北木	7250	
	俄浆	5800	
	狮牌	6500	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	5200	其他二类阔叶浆报价 5050 元/吨 和平河 4850-4900 元/吨
	老明星	5200	
	阿尔派	5250	
	小鸟/卡拉宾	5250	较上周下跌 100-200 元左右
本色浆	金星	5800-5850	华南地区金星 5900 元/吨
	科本	5000-5050	海豚、天宫 5000 元/吨
化机浆	雪山/水晶	5250	参考报价：昆河 5050 元/吨，佳维-元/吨，
	昆河	华南 4950	

		华东暂无报价	
--	--	--------	--

国产木浆	品种	市场参考价	对应厂家	备注
阔叶浆		5050-5200	山东森博阔叶浆	实单倾向于一单一谈；
化机浆	混合浆			
	湿浆	3900	河南瑞丰杨木化机浆	山东地区杨木化机浆参考报价 3900 元/吨
	浆板	4700		
	化学湿浆	5300		
		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	4950	广东鼎盛竹木混合浆	漂白竹木混合浆板 6200
	漂白	5800-6200	四川永丰、凤生、福华竹浆	永丰漂白竹浆板-
	本色	5500		
		6400	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5550	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆市场价格下调 100 元/吨
	湿浆	5600	广西博冠湿浆	
	浆板	6400		
苇浆	漂湿浆	4600	辽宁振兴生态苇浆	下调 200 元/吨
	漂浆板	5100		
	本色浆板	5100		

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