

中纸在线 4 月第 1 周包装用纸报告

(2023.04.01--2023.04.07)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 原油期货收涨 1.75%，报 75.67 美元/桶。对金融危机的担忧因美国银行业收购的消息而有所缓解，加之港口停运消息影响，本周油价累计上涨 9.25%。

周五，在岸人民币兑美元夜盘收报 6.8745。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:

3 月份，白板纸价可谓一低再低，价格几乎直接创出了五年的低位水平，白卡纸更是跌跌不休，主流价格全面破 5，市场 4500 的抛盘也是不足为奇，显然已经超跌过度，但何时能走出供求严重失衡的阴霾，4 月将是关键时段。

据悉，广西桥裕纸业年产 110 万吨瓦楞纸及箱板纸项目加速推进中，该项目计划总投资约 21 亿元，分两期进行建设。一期建设一条年产 11.7 万吨的高强瓦楞原纸生产线以及一条年产 32.8 万吨的箱板纸生产线。二期建设将再添四条包装纸生产线，项目全部建成后，全厂合计产能将达到 111.2 万吨/年。

3 月底，经历了持续下跌，废纸价格有所企稳，目前看来 1500 元/吨成为整固平台，随着箱板瓦楞用纸量的恢复，纸厂补库存也会加大，4 月表现值得重点关注，其波动表现，或许更多体现出纸张消费恢复的实际表现。

(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

4月07日白卡纸价格指数为 97.17，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	5100-5400	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	5160-5400	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	5300-5350	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	5550	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	5200	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	5310-5410	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	5310	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	5410	
	亚洲之星	250g	5410	
广西金桂	金蝶兰	250g	5210	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，白卡纸市场依旧低迷;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，下游需求增长表现缓慢，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。

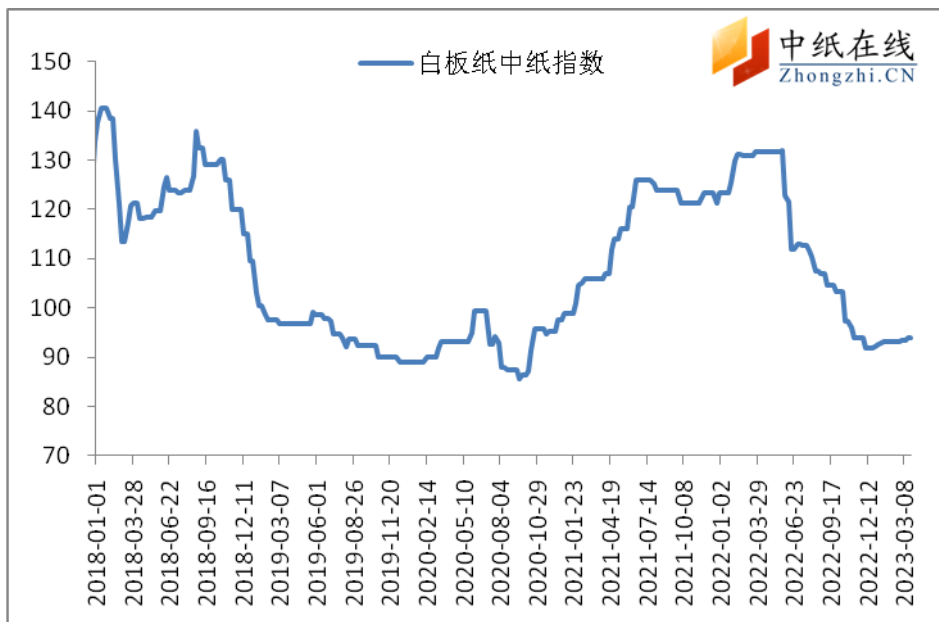
预计后期市场，大多纸企多处于观望状态，市场清淡已成常态，国内造纸市场逐步回归基本面。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 5000-5500 元/吨，低端参考价 4850-5100 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

4 月 07 日白板纸价格指数为 93.32，与上周比增长 0。



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，白板纸市场价格处于低位徘徊，主流纸厂出货价多以商谈为主，周边纸厂出货价格商谈空间较大，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

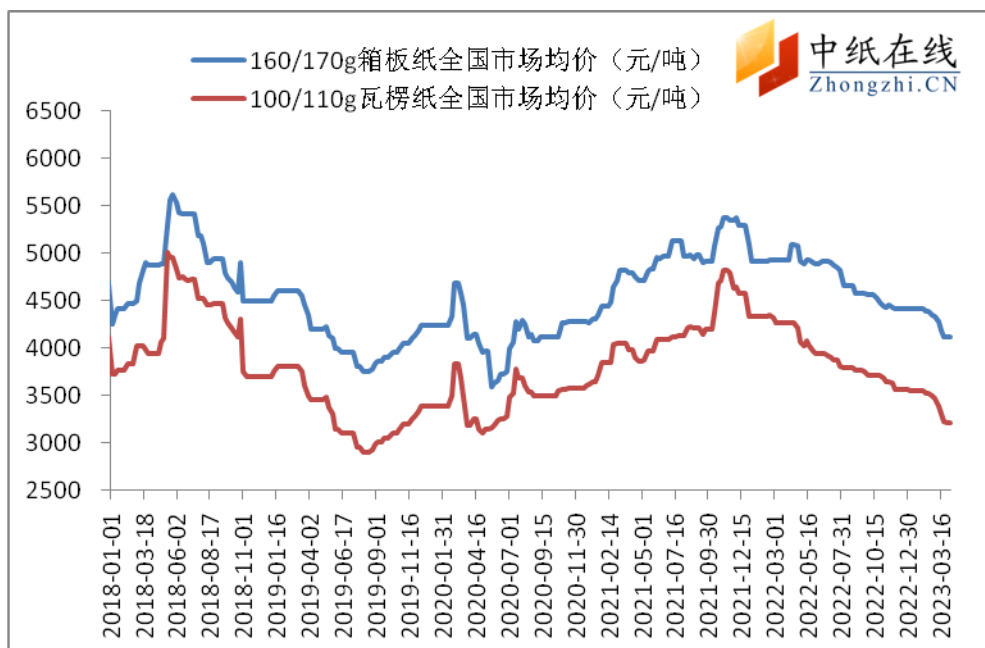


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3510	仅供参考
	海龙	110	3240	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	3750	部分大客户有相应补贴
	海龙	120	3450	上调
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	3240	上调 50
	地龙	110	3170	上调 50
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	4050	上调 50

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	江龙再生牛卡上调

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	再生纸上调

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、箱板纸经过停机限产和一段时间的低价消化后，库存量降低，出货价格试探性上调 50 元/吨左右，主流纸厂瓦纸、部分再生纸价格上调 50 元/吨，然，终端市场需求有限，上游纸企缺乏有力支撑，另外，前期的进口纸订单陆续到货，国内成品纸在多重压力下，市场萧条谨慎情绪浓郁，供需失衡明显，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。国内纸厂利润承压有限，进过前段时间停机检修后，规模纸厂相继试探性拉涨，各地中小型纸企陆续跟涨，随着部分纸企库存压力减少，预计下周成品纸市场情况或会继续当前涨势。

市场利空/利好因素：停机限产保价后，纸企库存降低，国内纸品进过一段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐不在。

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	1537	较上周上升 2%
废白纸类	A 级页子纸	1768.8	较上周上升-0.6
	书本类	1636	
废报纸类	纯报	2600-2840	稳定，无水无杂
利好因素	停机限产后库存降至低位 市场需求缓慢回升		
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		

5.2 纸浆市场表现

本周，期货市场震荡为主，周日，以沙特为首的多个产油国将于 5 月起自愿减产消息，点燃原油市场情绪，提振木浆盘面重回 5700 上方。然，整体市场需求趋弱短期难改，截至昨日收盘主力 2305 合约盘面价 5636 点，降幅 0.56%；盘面继续下跌，重回近期低位。国内下游原纸厂家需求延续刚需，采购情绪欠佳，对浆市支撑乏力。

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		
	金狮	960		
	金星	670		
	银星	815		
	明星	-		
	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	5950-6000	
	南方松	6100	
	凯利普	6600	
	北木	7250	
	俄浆	5650	
	狮牌	6500	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	4700	其他二类阔叶浆报价 4600 元/吨 和平河 4400 元/吨
	老明星	-	
	阿尔派	4400	
	小鸟/卡拉宾	-	
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/

	昆河	华南 4950	吨
		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	化机湿浆	3900	河南大河集团	浆板 4700
	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	5500-5600	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	4400	辽宁振兴生态苇浆	
	漂浆板	4700		
	本色浆板	-		

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、附表一2021 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