

中纸在线 5 月第 3 周包装用纸报告

(2023.05.13--2023.05.19)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 6 月原油期货日内收涨 0.78 美元, 涨幅 1.04%, 报 73.34 美元/桶。近期, 由于市场担心美国经济疲软和新一波银行业动荡蔓延, 油价连续三周下跌。

在岸人民币兑美元日盘收报 6.9396, 较上一交易日官方收盘价跌 167 点。3 月中旬以来, 美元指数跌幅近 4%, 人民币汇率相对稳定, 总体稳中有升。

海关总署数据显示, 以美元计价, 中国 3 月出口同比增长 14.8%, 3 月进口同比下降 1.4%; 3 月贸易顺差 881.9 亿美元。出口方面, 中国对东盟进出口增长较快, 对欧盟、美国、日本等进出口下降。按美元计, 中国 1-3 月对美国出口同比下降 17%, 自美国进口同比下降 1.7%。

国内市场:

2022 年完成纸浆、纸及纸板和纸制品产量合计 28391 万吨, 同比增长 1.32%。

晨鸣纸业拟在寿光市晨鸣工业园区内投资建设年产 30 万吨针叶木漂白化学浆项目, 计划总投资人民币约 14.89 亿, 项目建设期为 2 年。

目前纸张消费市场普遍收到经济环境影响, 从 4 月最新 CPI、PPI、PMI、M2 等系列经济数据看, 整体消费难以真正转好还是明显表现, 通缩压力客观存在, 目前整体经济陷入“不消费--需求下降--库存增加--企业利润减少--裁员危机--就业减少--更不愿消费”的循环被动格局, 作为经济消费的晴雨表, 纸张需求短期还难以乐观, 大环境的影响还会继续对本身供过于求的纸张行业产生压力影响, 细分纸种中, 可以特别关注箱板瓦楞的回暖进展。

(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

5月19日白卡纸价格指数为97.17，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	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，白卡纸市场持续低位徘徊；消费淡季市场交投一般，市场实际成交多以商谈为主。在整个市场需求清淡下，供应过剩，企业产销承压，价格灵活；原料价格继续下跌，成本支撑减弱，增加下游压价心理。市场需求不足，下游印刷及包装厂订单稳中略降，采购进度偏缓；贸易商库存偏高，后市信心不足，降价促单为主。

预计后期市场，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸价差再次缩减，终端需求放量情况则低于预期。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。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4900-5500 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

5 月 19 日白板纸价格指数为 91.31，与上周比增长-0.5。

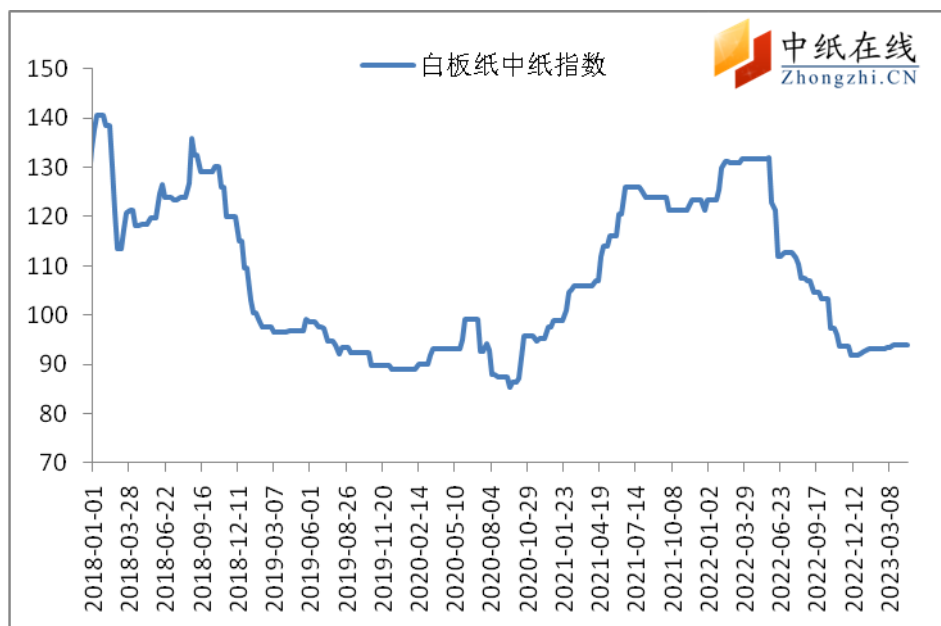


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4140	仅供参考
	地龙	250g	4530	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	3950	仅供参考
	地龙	250g	4100	仅供参考

江苏富星	A 级	250g	3610	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3550	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4840	节日限时优惠
		350g	4710	节日限时优惠
	海龙	250g	4810	节日限时优惠
	地龙	250g	4330	节日限时优惠
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 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场价格继续小幅下滑，部分主流纸厂白板纸优惠政策继续，周边中小型纸厂小幅下滑 50 元/吨。市场成交仍旧一单一议多商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对后期市场看空，纸厂稳价意向较为强烈；目前原料成本波动有限，规模企业停机暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。另外，主流纸厂多以消化库存为主，贸易商多以稳定出货，价格变动相对较少。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

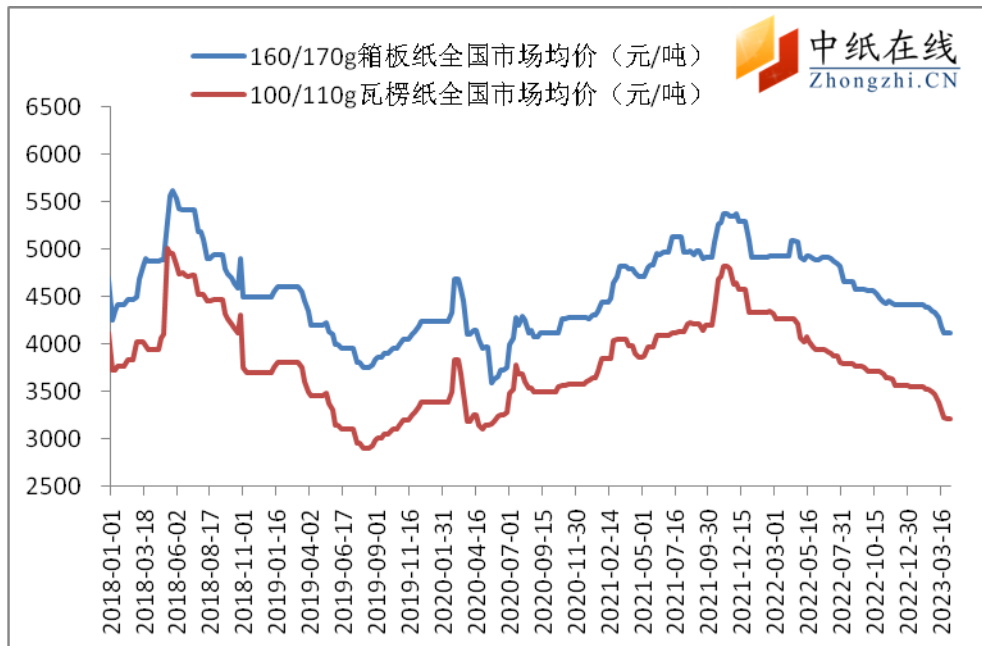


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3440	仅供参考
	海龙	110	3340	仅供参考
河南龙源		120	3270	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3340	仅供参考
	海龙	110	3220	仅供参考
	地龙	120	3200	仅供参考
江苏荣成		110	3150	仅供参考
山鹰纸业		100	3600	仅供参考
		110	3450	仅供参考
浙江景兴		110	3800	仅供参考
泉州玖龙	玖龙	120	3850	
	海龙	120	3500	
福建联盛	AA 级	100	3110	仅供参考

	A 级	100	3037	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3240	100g3340
	海龙	110	3190	上调 50
	地龙	110	3120	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	

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	4680	仅供参考
	海龙	160	4050	仅供参考
	地龙	160	3680	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4350	仅供参考
	地龙	160	3750	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	4800	仅供参考
	红杉	160	4150	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3750	仅供参考
	R 级	160	3600	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3560	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4600	仅供参考
	地龙	170	3950	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4870	仅供参考
	海龙	175	4450	仅供参考
	地龙	160	3420	100/110g3670
	地再生	140	3350	江龙再生牛卡上调

广东理文造纸	理文 N	160	4870	仅供参考
	理文 Q	160	3880	仅供参考
	理文 B	140	3450	100g3800
重庆玖龙	海龙	170	4850	仅供参考
	地龙	170	4200	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、箱板纸价格稳中小幅波动，5月仍处于传统淡季，市场运行乏力，多数纸厂延续前期优惠，个别纸厂小幅下调30-50元/吨左右，包装纸市场的持续低迷气氛弥漫行业，原纸价格继续受到行业供需格局及成本价格变动的影响，价格承压下行。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。下游包装厂原纸库存偏低，存一定补库空间，但是市场谨慎心态不变，适量补库之后仍维持刚需采购为主，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，纸企库存降低，停机检修计划，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	5400	美卡 GP
	135-160g	5000	澳卡
	115-150g	5000	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	1560.40	较上周上升 2%

废白纸类	A 级页子纸	1775	较上周上升 0.4
	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 市场需求一般		
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，期货市场震荡小幅上扬，现货市场多随行就市。供应方面，外盘价格偏弱振荡，4 月木浆进口量 296.7 万吨，创历史单月新高，1-4 月木浆进口量累计增加 138 万吨，3 月份针叶浆全球发货量环比增加，同比仍低于去年，阔叶浆发运量季节性回升，同比小幅下降。欧洲港口库存继续提升，全球纸浆主要产浆国库存天数增加，木浆期货近期小幅反弹，现货市场报价上调后逐步稳定，需求方面，近期下游纸厂集中入市采买补库，然，纸厂即期生产利润在原料大跌后有所改善，但纸厂补库积极性仍受终端需求低迷拖累，业者预期延续清淡走势，对于浆市场支撑有限。

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		
	金狮	960		
	金星	670		
	银星	815		
	明星	550		
	马牌	930		3 月份船期
	伊利姆	930		
	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	-		
	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	5350	阿拉巴马-元/吨， 较上周涨 50-100 元/吨
	太平洋	-	
	月亮/马牌	5350	
	南方松	6100	
	凯利普	5700	
	北木	-	
	俄浆	5150-5200	
	狮牌	-	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	4100	其他二类阔叶浆报价 4050 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	4050	
	阿尔派	3800	
	小鸟/卡拉宾	-	杨木类 3950 元/吨
本色浆	金星	5100	华南地区金星 5200 元/吨

	科本	5000-5050	海豚、天宫 4300 元/吨
化机浆	雪山/水晶	5250	参考报价：佳维-元/吨
	昆河	华南 4100-4150	
		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		3900	亚太森博	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 3500 元/吨
	浆板	3700		
	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	4100	广东鼎盛竹木混合浆	漂白竹木混合浆板-
	漂白	4700	四川永丰、凤生、福华竹浆	永丰漂白竹浆板-
	本色	4500		
		6400	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4500	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4500 元/吨
	湿浆	4500	广西博冠湿浆	
	浆板	5400		
苇浆	漂湿浆	4000	辽宁振兴生态苇浆	辽宁振兴生态苇浆 5 月 2 日停机检修
	漂浆板	4600		
	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—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