

# 2023 年 5 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

【原油】周五，WTI 6 月原油期货夜盘收跌 0.13%，报 71.85 美元/桶。油价一改四周来的颓势，涨 2.48%。

【木片】受木浆价格大跌影响，浆纸供应链整体信心低迷，上周，木片价格也开始出现一波跳水，相思木片价格直接从 200 美元附近下跌 35 美元，但从供求本质看，木片价格不至于会产生持续下跌走势，预计恐慌性杀跌会很快得到遏制，可多加关注。

【招标】上周，受木浆价格下跌和新一波出版招标价的报盘，双胶纸价失去抵抗性，出现较大幅度下滑，规模纸厂在出版教材招标价上一降在降，整体市场双胶、铜版价格承压严重，6-7 月是文化用纸的消费偏淡季节，文化纸价如何定格成为近期焦点。

【在建】景兴马来西亚 80 万吨/年再生浆项目预计 5 月联动末试运行，此浆线的投产，浆对景兴箱板瓦楞的原料供给产生积极作用，公司产品结构也会有所调整。

【扩建】民丰特纸公告计划建设 7 万吨/年特种涂布纸项目，计划扩产镀铝原纸 3 万吨，湿强标签纸 1.4 万吨和烟用镀铝内衬原纸约 2.6 万吨。烟用镀铝内衬原纸经直接真空镀铝替代传统铝箔复合衬纸已成为行业趋势。

【在建】5 月初亚太森博首批化机浆运抵如皋港，意味着亚太森博在建的 100 万吨白卡生产线的准备工作正在加紧推进，预计下半年亚太白卡新产线将开机投产。



**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。**

# 目录

一、影响市场经济因素 .....	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势 .....	2
1.2 人民币汇率走势 .....	3
1.3CPI/PPI 指数及走势图 .....	4
1.4 波罗的海指数及走势图 .....	5
二、包装用纸进出口情况.....	6
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况 .....	6
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况 .....	7
三、白卡纸市场具体表现.....	7
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图.....	8
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价.....	8
3.4 白卡市场分析及后市预测.....	9
四、白板纸市场具体表现.....	9
4.1 中纸在线白板纸指数.....	9
4.2 白板纸价格走势图.....	10
4.3 主流品牌白板纸出厂价.....	10
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	11
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	11
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	11
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	12
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图.....	13
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测.....	13
六、原材料市场分析.....	14
6.1 纸浆市场.....	14
6.2 废纸原料市场.....	15
七、新项目投产情况.....	16
八、本月要闻回顾.....	16

## 本月回顾

**概述：**本月，包装用纸市场价格先抑后扬，需求方面：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；供应过剩，企业产销承压，价格灵活；供应方面：原料价格继续下跌，成本支撑减弱，增加下游压价心理。包装纸市场的持续低迷气氛弥漫行业。多接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

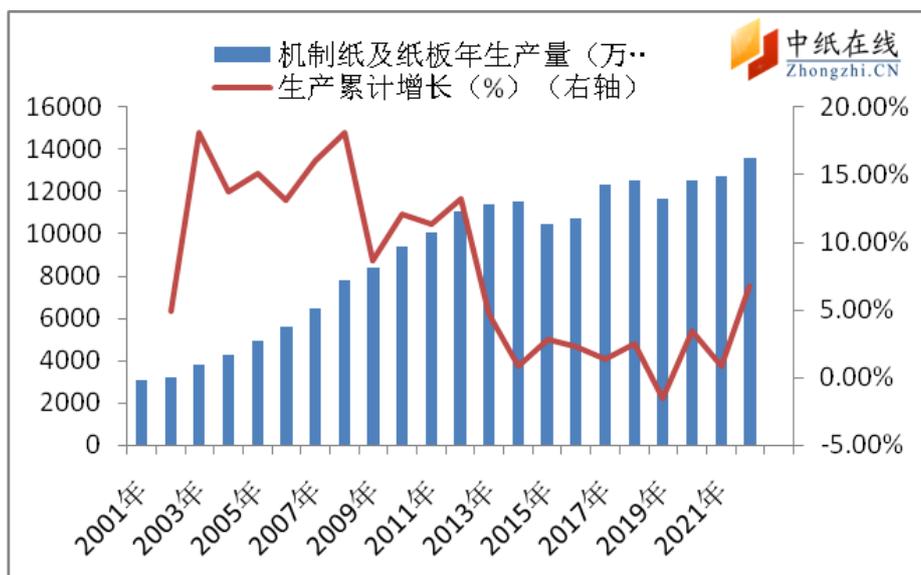
纸厂或将通过调整开工负荷率来缓解供应压力、产量环比下滑。

利空因素：

供应增加，需求恢复缓慢供需矛盾突出。市场看空气氛浓厚，市场供大于求局面凸显。市场成交放缓；浆价高企，利润空间承压。

## 一、影响市场经济因素

### 1.1 我国机制纸及纸板产量走势



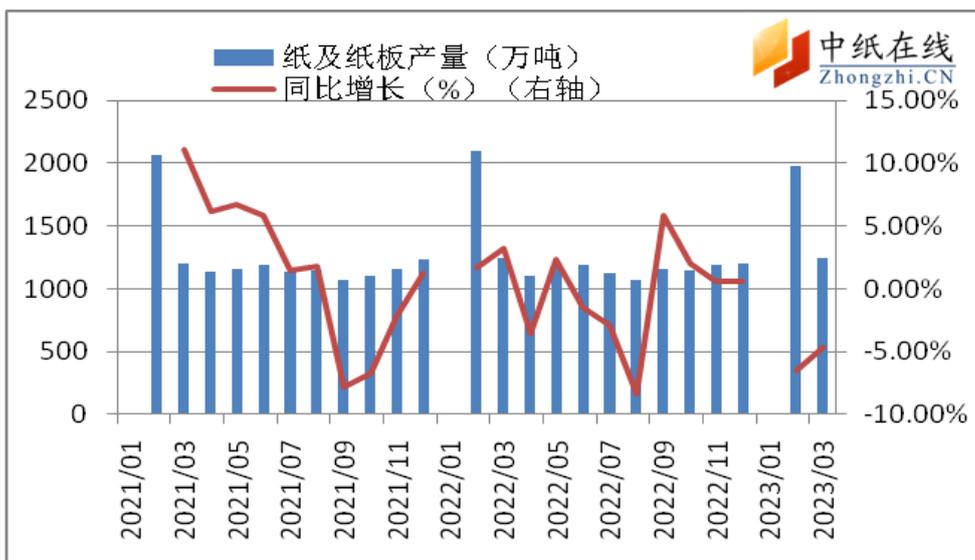


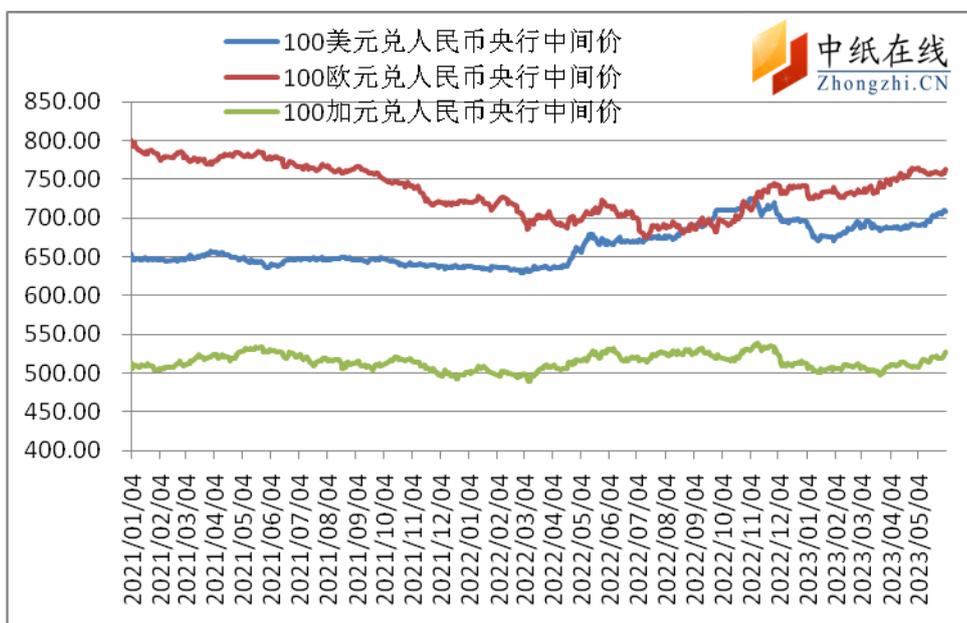
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 4 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）当月产量与去年同期相比增长。2023 年 4 月全国机制纸及纸板产量为 1161.1 万吨，同比增长 4.8%。2023 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量 4333.7 万吨，同比下降 2.2%。

## 1.2 人民币汇率走势

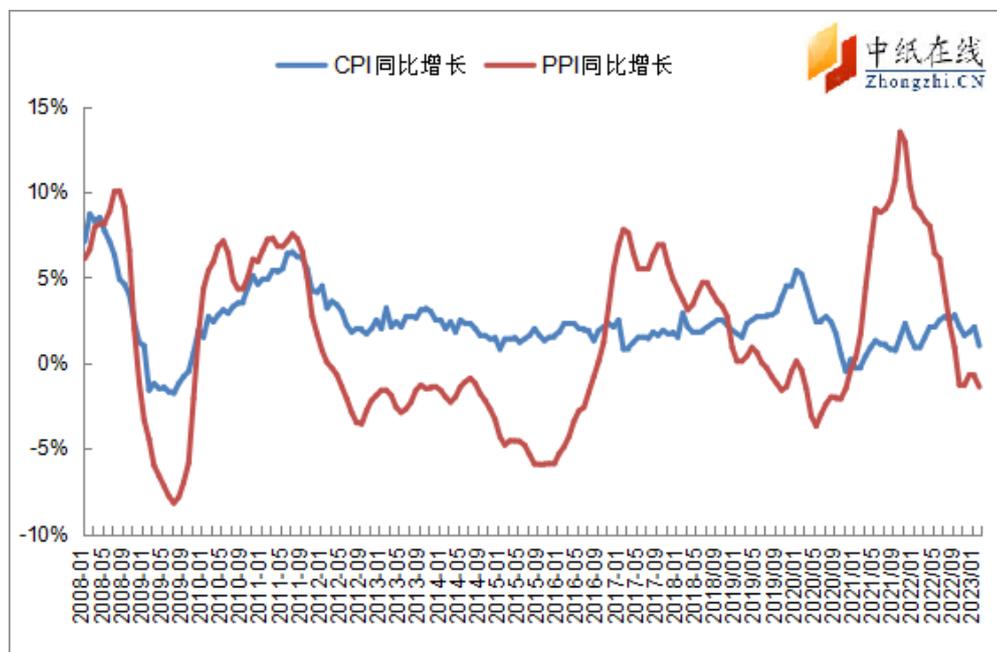




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

5月31日盘中，在岸人民币对美元汇率稳中小幅调整，截至13:55，1美元兑换人民币7.0821元，较前一交易日上调-0.03个基点。较上月末交易日上调4.02个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数及走势图

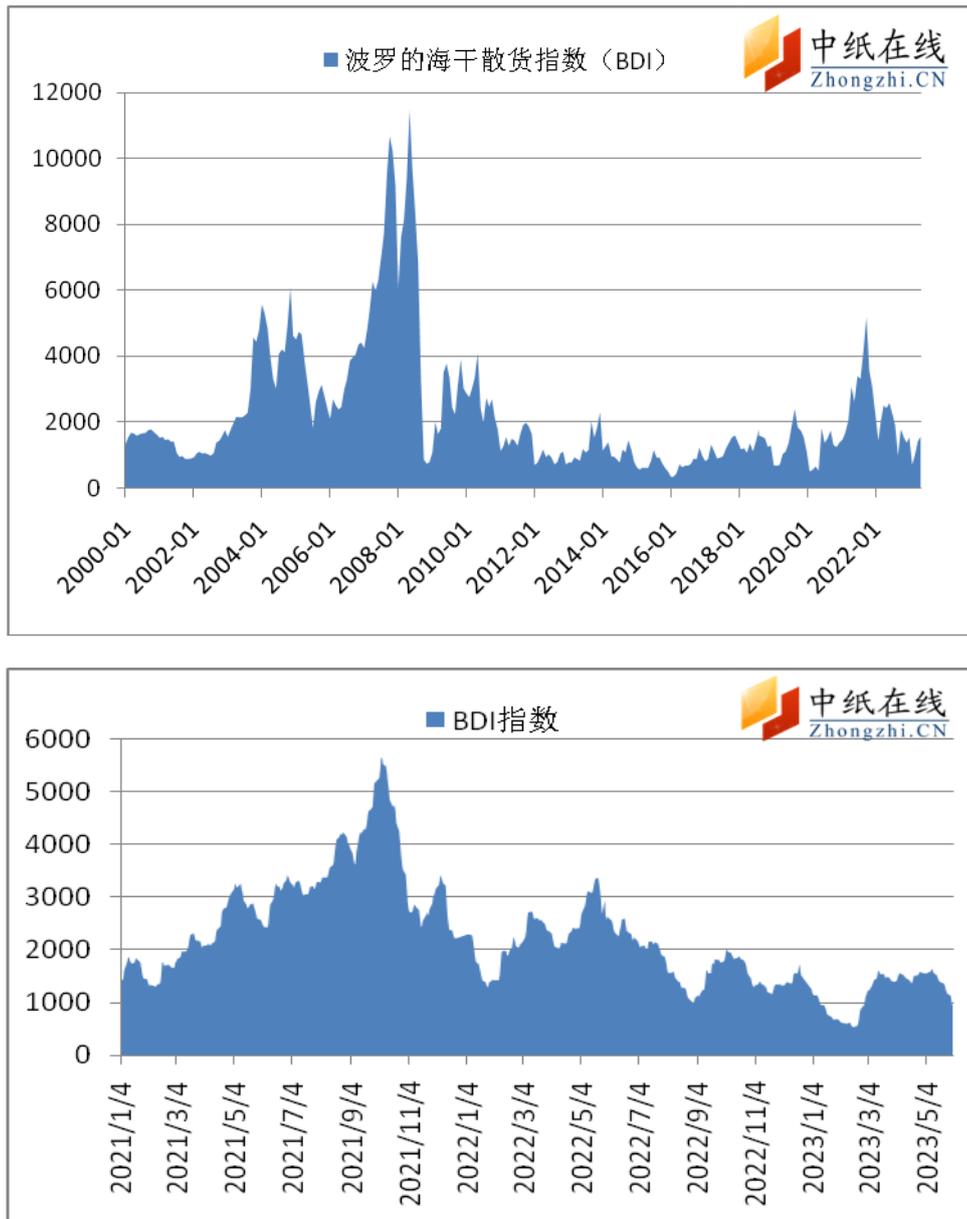


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年4月份，居民消费价格(CPI)指数100.1，同比上涨-0.6%。

2023年4月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数96.4，同比上涨-1.1%。

## 1.4 波罗的海指数及走势图



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

截止 2023 年 5 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 977，环比上涨-599 点，涨幅-0.15%，创近三周高点，原因是大型船舶的需求上升。

追踪 15 万吨铁矿石和煤炭货运量的好望角型货运量指数上涨 3.4%，至 1643 点；巴拿马指数，追踪大约 6 万到 7 万吨的煤炭和谷物货物，连续第五天上涨，上涨 2.9%，达到 1568 点，这是自 10 月 5 日以来最好的一天。同时，上证综合指数下跌 5 点，收于 1172 点。

## 二、包装用纸进出口情况

### 2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

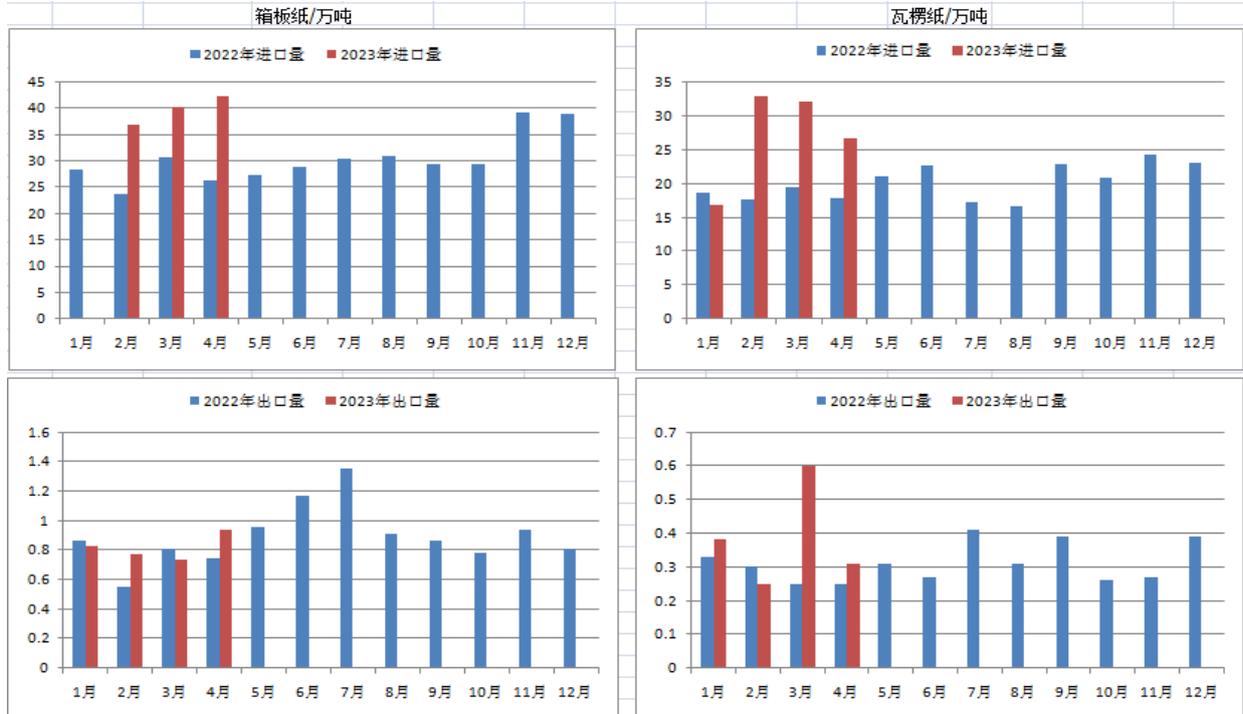
据海关数据统计：

2023年4月份箱板纸进口数量分别为42.37万吨，环比+5.4%，同比+61.5%；进口均价为503.7美元/吨，环比+0.4%，同比-23.4%。2023年1-4月份箱板纸累计进口数量为145.0万吨，同比+34.7%。

2023年4月箱板纸出口数量约0.94万吨，环比增加28.83%，同比增加27.40%；出口金额18856270美元，出口均价2008.03美元/吨，环比增加16.77%，同比增加20.97%。2023年1-4月份箱板纸累计出口数量约3.27万吨，同比增加10.69%。

2023年4月瓦楞纸进口数量约26.68万吨，环比减少16.81%，同比增加49.42%；进口金额107300842美元，进口均价402.17美元/吨，环比增加1.2%，同比减少26.17%。2023年1-4月份瓦楞纸累计进口数量108.4万吨，同比增加47.28%。

2023年4月瓦楞纸出口数量约0.31万吨，环比减少47.48%，同比增加23.71%；出口金额4100875美元，出口均价1311.70美元/吨，环比增加15.06%，同比减少42.86%。2023年1-4月份瓦楞纸累计出口数量约1.54万吨，同比增加36.25%。



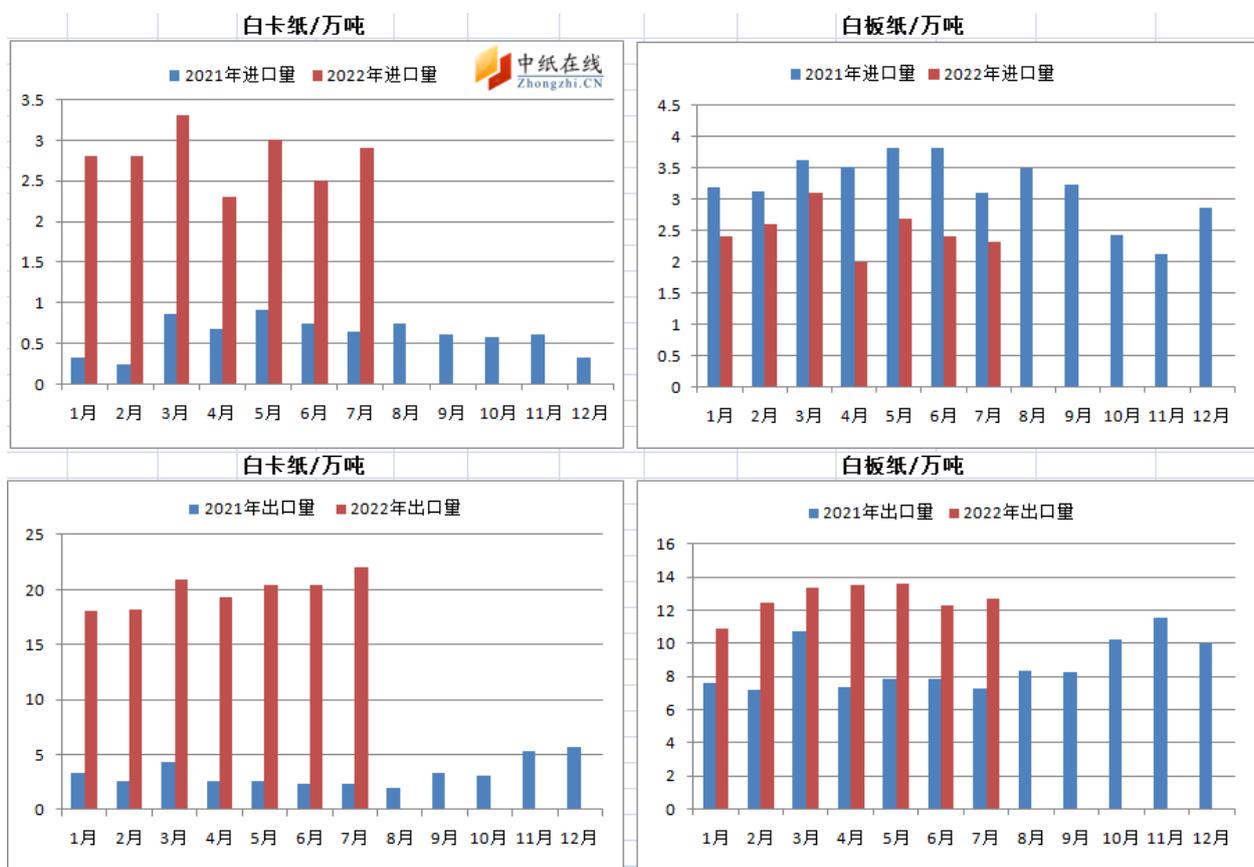
2023年与2022年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

## 2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2023年4月白板纸及白卡纸进口量约54.66千吨,环比增加12.45%,涨幅较上月扩大0.03个百分点,同比增加17.52%;进口金额约46904163美元,进口均价858.09美元/吨,环比增加3.25%,同比减少16.28%。1-4月白板纸及白卡纸累计进口量194.29千吨,同比增加4.25%;累计进口均价890.49美元/吨,同比减少14.13%。

2023年4月白板及白卡纸出口量267.92千吨,环比减少8.17%,趋势由上月增加转为下滑,同比减少12.18%;出口金额284041334美元,出口均价1060.18美元/吨,环比增加6.95%,同比增加12.36%。1-4月白板及白卡纸累计出口量1082.12千吨,同比减少7.88%;累计出口均价1007.64美元/吨,同比增加6.62%。



2023年与2022年白纸板、白卡纸进出口量同比

数据来源:海关总署-中纸在线整理

## 三、白卡纸市场具体表现

### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2023年5月末,白卡纸价格指数为87.42,与上月末相比增长-5.9。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 白卡纸主流品牌均价走势图

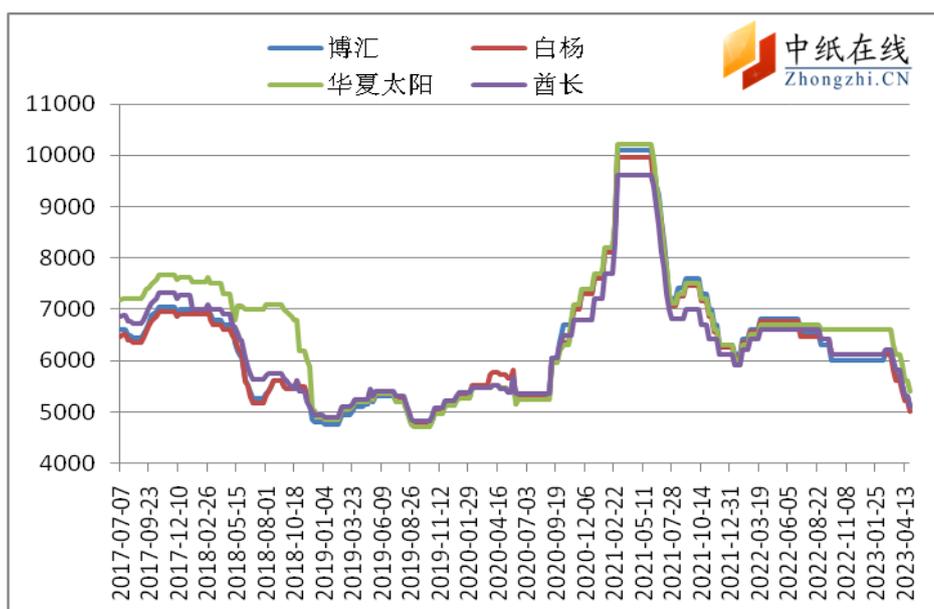


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05
广西金桂	金蝶兰	6910	6910	6710	6410	5760	5760	5860	5860	5860	5860	5660	5060	4610
山东晨鸣	白杨	6760	6760	6560	6410	5910	5910	5910	5910	5910	5910	5710	5110	4710
博汇纸业	博汇	6810	6810	6610	6510	5710	5710	5710	5710	5710	5810	5610	5010	4610

山东太阳	华夏太阳	6760	6760	6760	6710	6710	6710	6710	6510	6510	6510	6310	5610	5110
河南新亚	新辉煌	6050	6050	6050	5450	5050	5050	5250	5250	5250	5250	5050	4550	4150

数据来源：中纸在线信息部

### 3.4 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场延续下跌，交投整体较淡，规模企业个别产线存在停机检修，或者排产其他纸以提升产品差异化，因此普通白卡纸开工负荷率预计较上月或有一定下滑。福建地区新增 100 万吨产能，且随着下半年个别地区新产能的持续释放，供应压力整体增加。市场需求恢复不及预期，下游印刷及包装厂多数反馈订单较往年不增反降，尤其是沿海外贸订单缩减 4-5 成或更多。现阶段整体处于低位波动，随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。基于市场供需发展形势，白卡纸产销压力短期内难以缓和，将对纸价形成底部压制。月初，白卡纸价格在木浆价持续高位影响下，实单实谈。月末，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。

白卡纸产量提升主要受产能增加影响，新产线投产以及其他产线转产至白卡纸，白卡纸产能同比增加 100 万吨。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2023 年 5 月末，白板纸价格指数为 91.14，较上月末相比增长-0.21。



图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 白板纸价格走势图

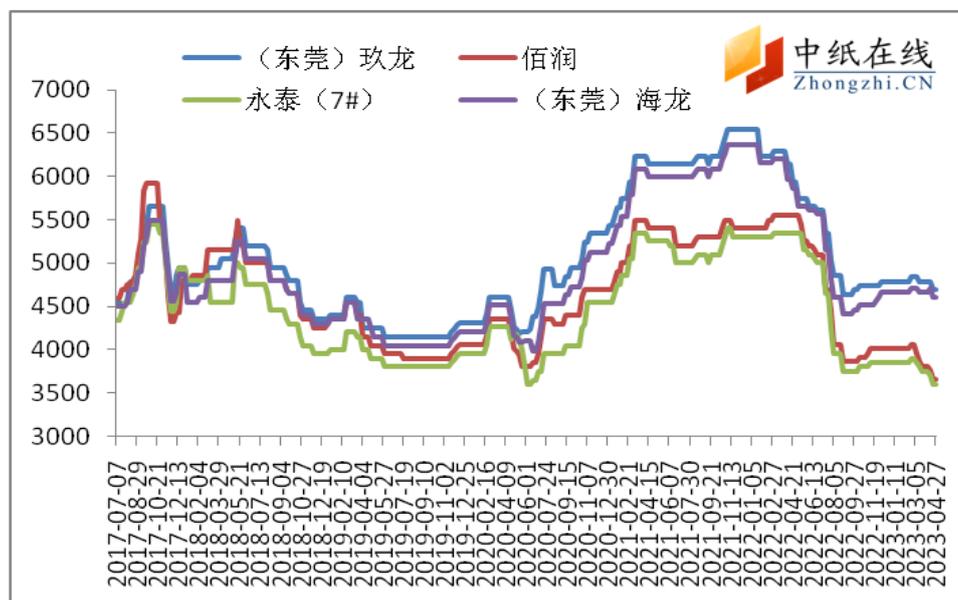


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.3 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05
天津玖龙	地龙	5030	5030	4730	4480	4480	4430	4580	4580	4580	4630	4580	4330	4330
山东佰润	星鲨	3410	3410	3410	3210	3210	3360	3660	3660	3660	3710	3660	3360	3360
太仓 250g	地龙	4650	4600	4600	4200	4200	4150	4300	4300	4300	4350	4350	4300	4300
	江龙	4450	4400	4400	4000	4000	3950	4150	4150	4150	4200	4200	4150	4150
东莞玖龙 250g	玖龙	5140	5140	5040	4640	4690	4640	4740	4740	4740	4790	4790	4740	4740
	海龙	4910	4910	4810	4410	4460	4410	4710	4710	4710	4760	4760	4710	4710
	地龙	4790	4790	4590	4390	4440	4390	4230	4230	4230	4280	4280	4230	4230
广东理文	A 级	4750	4750	4700	4050	4050	4050	4100	4100	4100	4100	4100	4050	4050
东莞建晖	金晖	5360	5260	4510	4310	4310	4260	4410	4410	4410	4410	4410	4310	4310

福建联盛	蓝叶	4910	4860	4710	4610	4610	4510	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060
------	----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

#### 4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格稳中有降，主流纸厂白板纸价格小幅下滑 50 元/吨，周边中小型纸厂跟跌，市场成交价多以商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。现阶段整体处于低位波动，随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹，后期成本面存回升趋势；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。在当前价格竞争加剧背景下，市场走势拐点未现，纸价若持续位于成本线附近甚至低于成本线波动，将对市场开工形成持续性冲击，市场供应端格局整合或提速，预计牛卡纸、灰底白、瓦楞纸产量将受到影响。

### 五、箱板瓦楞纸市场具体表现

#### 5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05
天津玖龙	玖 110	3930	3880	3720	3720	3670	3620	3570	3570	3570	3570	3440	3440	3310
	海 120	3780	3730	3670	3670	3620	3570	3520	3520	3520	3470	3140	3140	3010
太仓玖龙	玖 105	4000	3900	3650	3600	3550	3500	3500	3500	3500	3400	3340	3340	3030
	海 110	3900	3800	3550	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3350	3220	3220	3010
无锡荣成	120g	4050	3950	3600	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3450	3300	3300	3150
山鹰纸业	100g	4450	4400	4050	4050	4000	4000	3700	3700	3700	3700	3600	3600	3450
龙源纸业	120g	3830	3630	3400	3370	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3200	3200	3070
新亚纸业	110g	3800	3800	3650	3650	3600	3500	3450	3450	3450	3450	3200	3200	3070
金凤凰	110g	4000	3950	3800	3300	3300	3100	3050	3050	3050	3050	3000	3000	3920
海华纸业	110g	3900	3850	3600	3500	3500	3300	3300	3300	3300	3300	3100	3100	2970

贵和纸业	110g	3950	3950	3700	3700	3700	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3170
银河纸业	110g	4000	4050	3900	3900	3900	3700	2450	2450	2450	2450	3250	3250	3070
丰源纸业	110g	4000	4000	3800	3600	3600	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3120
东莞玖龙	玖 110g	4200	4200	3950	3900	3900	3850	3620	3620	3620	3520	3240	3240	3210
	海 110g	4090	4090	3900	3850	3850	3800	3570	3570	3570	3470	3190	3190	3170
	地 110g	4050	4000	3800	3700	3730	3680	3470	3470	3470	3370	3120	3120	3100
金洲纸业	110g	4200	4100	3950	3750	3700	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3450

数据来源：中纸在线信息部

## 5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05
天津玖龙	玖龙 170	5500	5550	5500	5500	5400	5250	5150	5150	5150	4950	4650	4680	4580
	海龙 170	4750	4800	4800	4800	4700	4550	4500	4500	4500	4200	4000	4050	4050
江苏理文	Q 纸 120	4700	4600	4500	4500	4150	4100	4100	4100	4100	4000	3890	3890	3890
	B 纸 120	4400	4300	4200	4200	3850	3800	3800	3800	3800	3700	3650	3650	3650
太仓玖龙	玖龙 170	5900	5900	5750	5450	5350	5200	5200	5200	5200	5200	4750	4700	4650
	海龙 170	5050	5050	4950	4650	4750	4600	4600	4600	4600	4500	4350	4300	4300
	地龙 160	4450	4450	4200	4000	3900	3850	3850	3850	3850	3750	3750	3700	3700
景兴纸业	F 级 140	4450	4450	4450	4450	4350	4350	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4200
荣晟纸业	120	4500	4500	4400	4400	4300	4300	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4170
龙源纸业	A/160	4010	4010	4010	4010	3930	3930	3780	3780	3780	3730	3630	3630	3530
贵和纸业	160	4070	4070	3800	3800	3800	3700	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3250
东莞玖龙	玖龙 175	5800	5900	5800	5600	5600	5500	5200	5200	5200	5100	4820	4870	4870
	海龙 175	5330	5380	5280	5080	5080	4908	4780	4780	4780	4680	4450	4450	4450

	地龙 110	4350	4350	4300	4250	4250	4250	4200	4200	4200	4050	3620	3670	3670
	地再生 140	4230	4230	4130	3980	3980	3980	3580	3580	3580	3530	3250	3350	3350
广东理文	N 纸 170	5420	5420	4620	4320	4320	4220	4220	4220	4220	4120	4120	4120	4120
联盛	A2/120g	4560	4510	4360	4360	4360	4260	4110	4110	4110	4110	3760	3760	3760

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

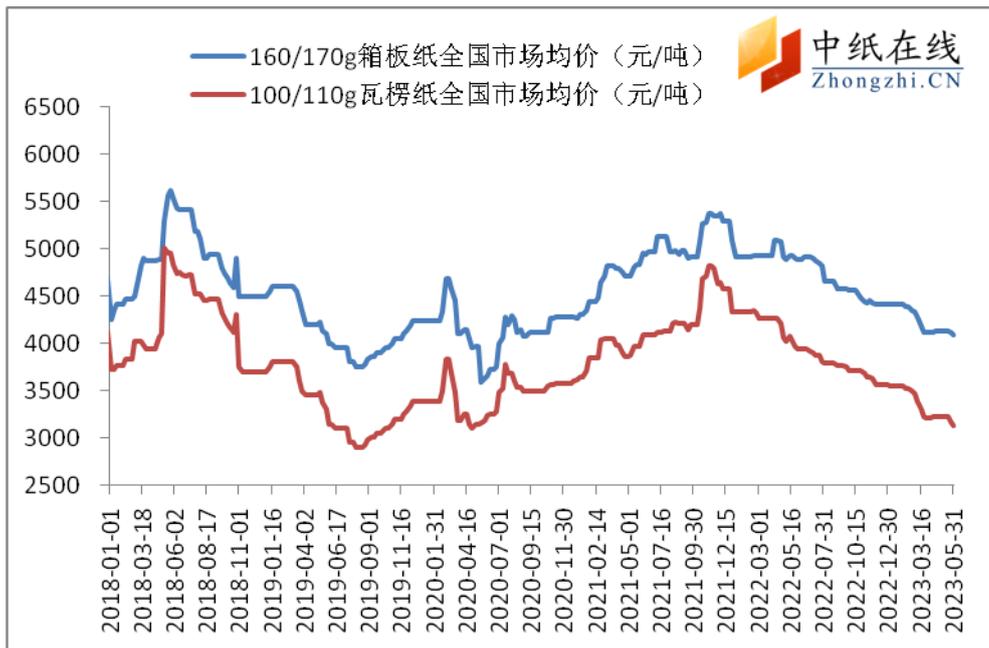


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板、瓦楞纸价格持续涨跌互现；市场走势稳中有降，交投气氛偏淡，终端订单有限，市场整体出货进度偏缓，加之原料纸浆价格走势震荡偏下，市场缺乏利好提振，部分企业报盘顺势下调，规模纸厂多个基地出厂价格下调 50-100 元/吨，周边纸厂跟跌，市场成交重心下移。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。进口量增加、需求偏弱、成本下滑叠加心态疲软等多因素同时影响，利空于瓦楞及箱板纸市场运行，纸张消费自然能被积极带动，预计下个月，主要原料废纸价格预期窄幅反弹，成本面提供一定利好支撑，利于瓦楞及箱板纸市场运行。

市场利空因素：市场观望情绪浓厚，看空气氛有所升温，因成品纸销售转淡；造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力

仍然偏大。

## 六、原材料市场分析

### 6.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，市场交投略有好转，海外需求下滑严重，发货多数倾向中国，4月欧洲港口木浆库存增至180万吨以上，高于历史月均值，国内5月份港口库存小幅增加，同比高于去年。2023年外盘产能提升，预计后期国内木浆进口量继续增加。据悉，2023年5月份Arauco针叶浆银报盘调整为680美元/吨，6月份报盘持平。据悉，为缓解库存压力，一家加拿大生产商本周将NBSK价格下调20美元/吨，为670-700美元/吨。阔叶浆方面，Arauco阔叶浆明星5月份下调75美元/吨，至475美元/吨，6月报盘较上一轮涨30美元/吨为505美元/吨；Suzano宣布中国市场漂白硫酸盐桉木浆6月份报盘较上一轮调涨30美元/吨，为510美元/吨，6月份执行；据悉，APP宣布印尼漂阔浆价格为490美元/吨。该价格水平高于南美漂阔浆价以及其他印尼产商的报价，后两者价格水平均在450-480美元/吨。据悉，运载着约5万吨UPM芬亚桉木浆的Saga Faith货船已于5月26日星期五启航，预计将在47天后（7月中旬）抵达中国；本色浆方面，Arauco金星5月份报盘下调20美元为610美元/吨，6月份报盘持平。化机浆方面，加拿大针叶化机浆昆河外盘4月报价550美元/吨。（单位：美元/吨）

本月，现货市场价格较上月企稳略涨，下游纸厂集中采购，交投略有好转，纸企消耗库存为主，即将进入传统淡季，浆价承压运行。本月国内港口库存204.4万吨，处年内中高水平，现整体窄幅去库状态，4月纸浆进口量为296.7万吨，环比增涨2.2%，同比增涨20.9%。针叶浆，上海交易所盘横盘整理为主，现货市场价格随盘面波动据基差报价；针叶浆参考主流品牌报价银星5200-5300元/吨叫上月底涨50-100元/吨，月亮、马牌5300-5350元/吨，较上月涨50元/吨，俄浆5050-5100元/吨，较上月涨50-100元/吨，凯利普5850元/吨（+150），北木6000元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场流通货源偏紧，外盘报涨30美元/吨，现货报价上涨，山东地区参考报价金鱼、鸚鵡4400-4450元/吨，较上月底涨450-500元/吨，二类阔叶浆4300元/吨，较上月涨450元/吨，华东地区金鱼、鸚鵡报价4400元/吨（+400）；本色浆，本色浆市场需求清淡，交投不温不火，参考报价金星5200元/吨（+100），天宫、海豚4650元/吨（+100）；化机浆，进口化机浆业者交付合同为主，参考报价山东地区昆河3900元/吨（-400），流通现货偏少。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场报价小幅上涨，由于进口阔叶浆货源市场供应偏紧，下游入市补库。广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板 回涨至 4300 元/吨，肇庆市鼎盛漂白竹木浆板 4400 元/吨，本色竹木混合浆板 4300 元/吨。山东华泰本色针叶浆出厂含税 4600 元/吨。受进口阔叶浆市场现货流通偏少影响，国产木浆短期市场价格稳中上扬。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，市场供应充足，实单商谈成交价格。河南大河集团杨木化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆停售自用。

国产竹浆方面，本月竹浆市场需求不温不火，四川福华、凤生、永丰 4750-4800 元/吨，赤天化外销货源据下游客户需求定价，银鸽本色竹浆 4550 元/吨（-150），下游按需采购。至本月下旬下游生活纸交投平稳，618 电商节部分地区生活纸微涨，纸企出货积极性尚可。6 月份川内竹浆报价上调 100 元/吨，继续关注下游开工情况变化。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求放量有限，交投不温不火，广西凤糖甘蔗湿浆 4500 元/吨（-500），广西贵糖甘蔗湿浆报价 4400 元/吨（-100），广西博冠漂白湿浆 4500 元/吨（-500），漂白浆板 5500 元/吨（-500），本色蔗渣浆板 5300 元/吨（-600），具体成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，整体成交表现清淡。

苇浆方面，市场交投有限，辽宁振兴苇浆本月处于停机检修状态，预计 7 月初恢复生产。

## 6.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格出现小幅的下跌。月初，随着成品纸市场，但需求压力开始显现，由于成品纸需求不及预期，纸企为了修复利润，率先下调废黄板纸价格。市场需求逐步恢复，经销商陆续补库，但因终端需求恢复不及预期，纸企为降低成品纸库存也开启了成品纸价格下跌的格局。月中，成品纸需求不及预期，纸厂方面强势拉涨成品纸价格，废黄板纸供应恢复正常后，废纸价格随之上升，月末，临近五一小长假，全国废纸市场仍属底部波动表现，有盼涨情绪，4 月份整体表现出底部企稳的迹象，基本已从 1500 元/吨回升到 1600 元/吨，出现一定底部特征。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。

本月，受木浆原料震荡影响，废白纸类价格持续小幅下滑，较上月下调 50-150 元/吨；纯报纸价格走势偏弱势运行。目前，废旧书页纸参考价约为 1600-2100 元/吨左右，废报纸参考价 2600-2900 元/吨。

## 七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

## 八、本月要闻回顾

【原油】周五，WTI 6 月原油期货夜盘收跌 0.13%，报 71.85 美元/桶。本周，油价一改四周来的颓势，涨 2.48%。

【木片】受木浆价格大跌影响，浆纸供应链整体信心低迷，上周，木片价格也开始出现一波跳水，相思木片价格直接从 200 美元附近下跌 35 美元，但从供求本质看，木片价格不至于会产生持续下跌走势，预计恐慌性杀跌会很快得到遏制，可多加关注。

【招标】上周，受木浆价格下跌和新一波出版招标价的报盘，双胶纸价失去抵抗性，出现较大幅度下滑，规模纸厂在出版教材招标价上一降在降，整体市场双胶、铜版价格承压严重，6-7月是文化用纸的消费偏淡季节，文化纸价如何定格成为近期焦点。

【在建】景兴马来西亚 80 万吨/年再生浆项目预计 5 月联动末试运行，此浆线的投产，浆对景兴箱板瓦楞的原料供给产生积极作用，公司产品结构也会有所调整。

【扩建】民丰特纸公告计划建设 7 万吨/年特种涂布纸项目，计划扩产镀铝原纸 3 万吨，湿强标签纸 1.4 万吨和烟用镀铝内衬原纸约 2.6 万吨。烟用镀铝内衬原纸经直接真空镀铝替代传统铝箔复合衬纸已成为行业趋势。

【在建】5 月初亚太森博首批化机浆运抵如皋港，意味着亚太森博在建的 100 万吨白卡生产线的准备工作正在加紧推进，预计下半年亚太白卡新产线将开机投产。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**