

2023 年 7 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比试探性回升
- ◆ **双胶纸市场**：市场需求一般，实单实谈为主
- ◆ **铜版纸市场**：需求疲软，实单实谈
- ◆ **新闻纸市场**：

2023 年 6 月，我国新闻纸进口量约 47.33 千吨，环比增加 44.61%，同比增加 2.14%；进口均价 553.83 美元/吨，环比上调 0.34%，同比下调 21.29%；2023 年 1-6 月份累计进口 221.03 千吨，同比减少 13.97%。

2023 年 6 月，我国新闻纸出口量约 1.07 千吨，环比增加 32.22%，同比增加 43.73%；出口均价 984.24 美元/吨，环比下调 55.42%，同比下调 63.67%；2023 年 1-6 月累计出口 8.72 千吨，同比增加 212.84%。

2023 年 6 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。
2023 年 6 月全国新闻纸产量为 7.4 万吨，同比下降 8.6%。
2023 年 1-6 月全国新闻纸产量 40.7 万吨，同比下降 10.4%。

- ◆ **其他纸品简况**：稳中小幅波动
- ◆ **上游原料市场**：纸浆市场交投清淡，市场出货价格多维持稳定为主。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶铜版价格走稳，市场略显疲态，部分库存压力依旧存在，市场成交商谈为主，业者对后市仍存观望心态。



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。

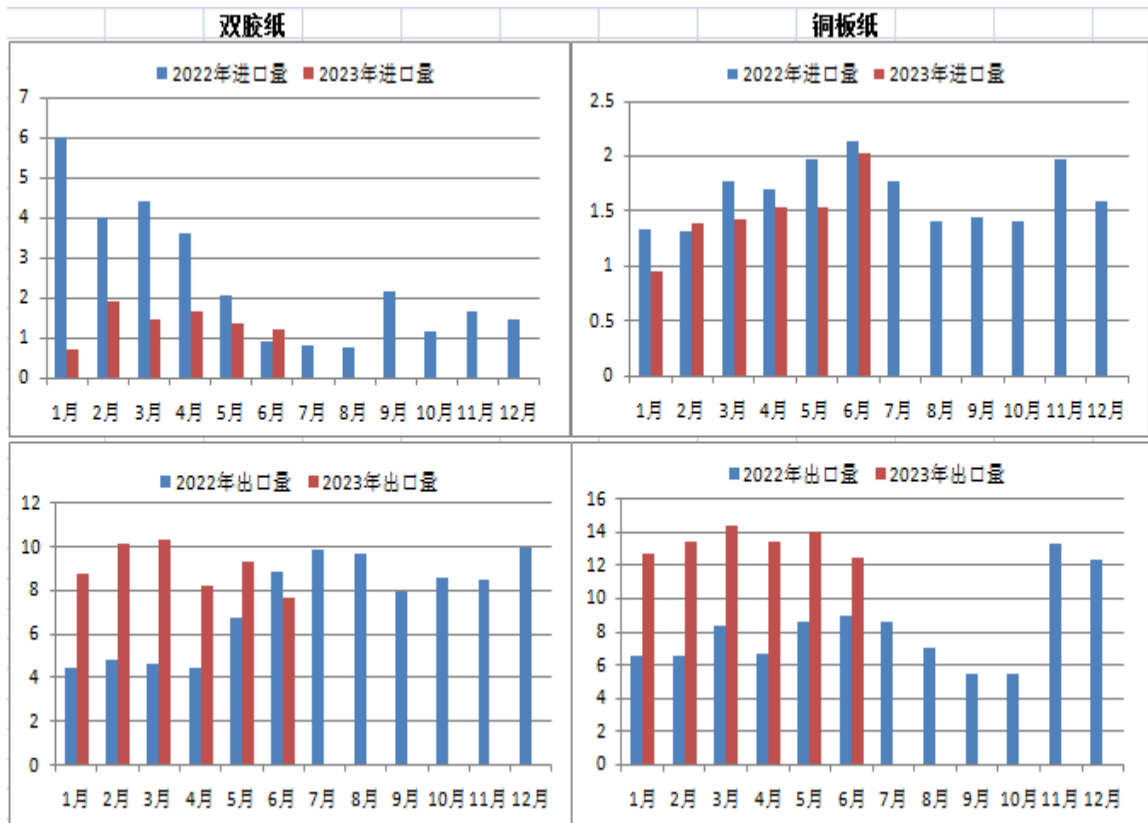
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：2603160476@qq.com

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产量/进口量走势图.....	3
1.2 国内新闻纸产量走势图.....	4
二、文化用纸国内市场表现.....	5
2.1 双胶纸中纸指数.....	6
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价.....	6
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势.....	7
2.2 铜版纸中纸指数.....	7
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价.....	7
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析.....	8
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）.....	8
2.4 文化用纸市场分析及后市预测.....	9
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	9
四、原材料市场分析.....	10
4.1 纸浆原料市场.....	10
4.2 废纸原料市场.....	12
五、新增产能投产情况.....	12
六、本月要闻回顾.....	13

一、文化用纸进出口情况



2023年6月，我国双胶纸进口约 11.99 千吨，环比减少 11.06%，同比增加 31.11%；进口均价为 925.21 美元/吨，环比上涨 1.68%，同比下跌 11.82%；2023年 1-6 月份累计进口 82.61 千吨，同比减少 60.75%。

2023年6月，我国双胶纸出口约 86.76 千吨，环比减少 6.50%，同比减少 2.50%；出口均价为 1071.54 美元/吨，环比下调 5.08%，同比上调 5.58%；2023年 1-6 月双胶纸累计出口 552.85 千吨，同比增加 62.82%。

2023年6月，我国铜版纸进口量约 20.17 千吨，环比增加 32.11%，同比减少 12.98%；进口均价 1274.66 美元/吨，环比下调 2.80%，同比下调 2.74%；2023年 1-6 月累计进口 88.45 千吨，同比减少 24.67%。

2023年6月，我国铜版纸出口量 124.82 千吨，环比减少 11.11%，同比减少 26.82%；出口均价 939.97 美元/吨，环比下调 2.16%，同比下调 8.31%，2023年 1-6 月累计出口量 804.31 千吨，同比减少 7.52%。

1.1 涂布纸产量/进口量走势图 17.5

根据国家统计局数据显示：

2022年涂布印刷纸生产量650万吨，较上年增长2.36%；消费量500万吨，较上年增长-14.24%。2013~2022年生产量年均增长率-1.86%，消费量年均增长率-2.41%。

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少。

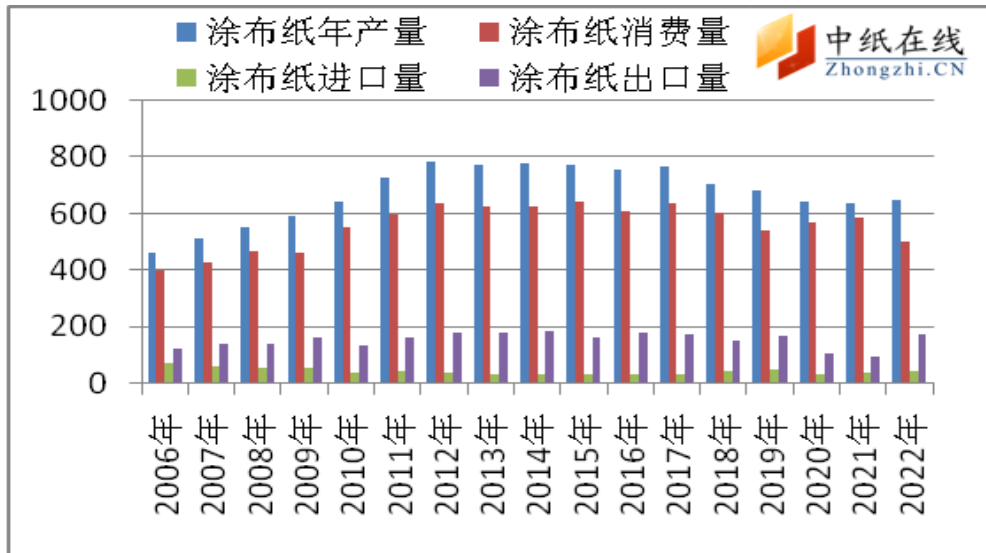


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

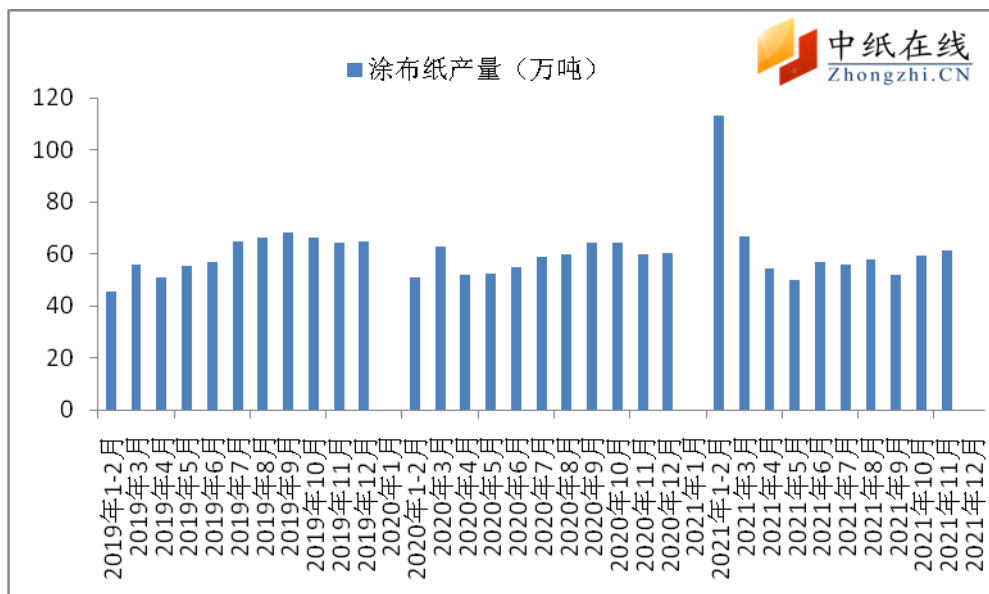


图2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量走势图

根据国家统计局数据显示：

2023年6月全国新闻纸产量为6.8万吨，同比下降15.0%。2023年1-5月全国新闻纸产量33.3万吨，同比下降10.7%。2023年5月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。

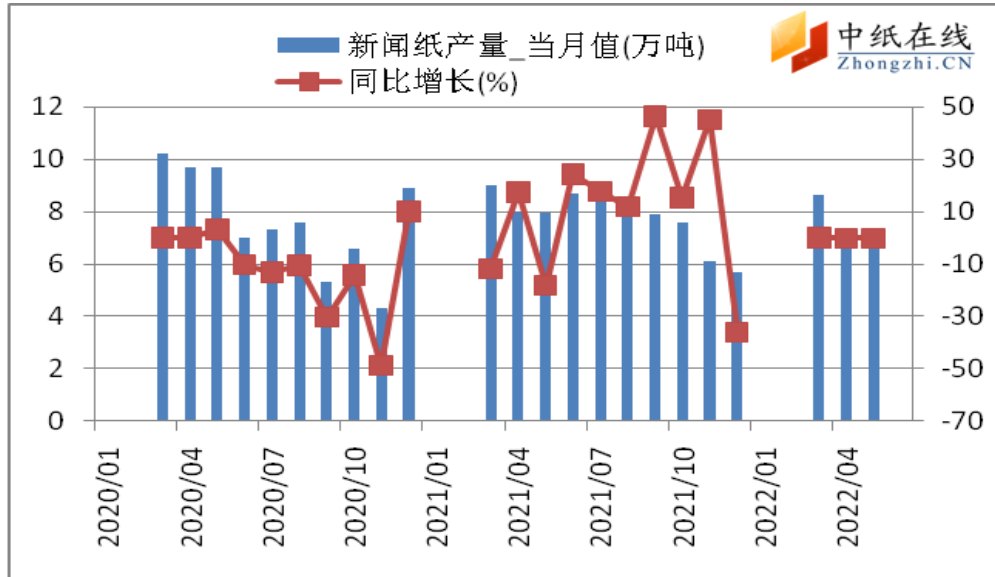


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

二、文化用纸国内市场表现

本月，双胶纸市场价格稳中小幅波动，市场需求一般，实际成交价格多以商谈为主。另外，适逢销售淡季，整体社会订单一般，下游中间商不大看好后期市场，多维持库存低位，接单补库。市场二级经销商整体库存偏低，备货欲望不强。纸浆市场疲态持续，对后期市场造纸成本和进口纸降价对国内文化用纸成交价有一定程度影响。

2.1 双胶纸中纸指数

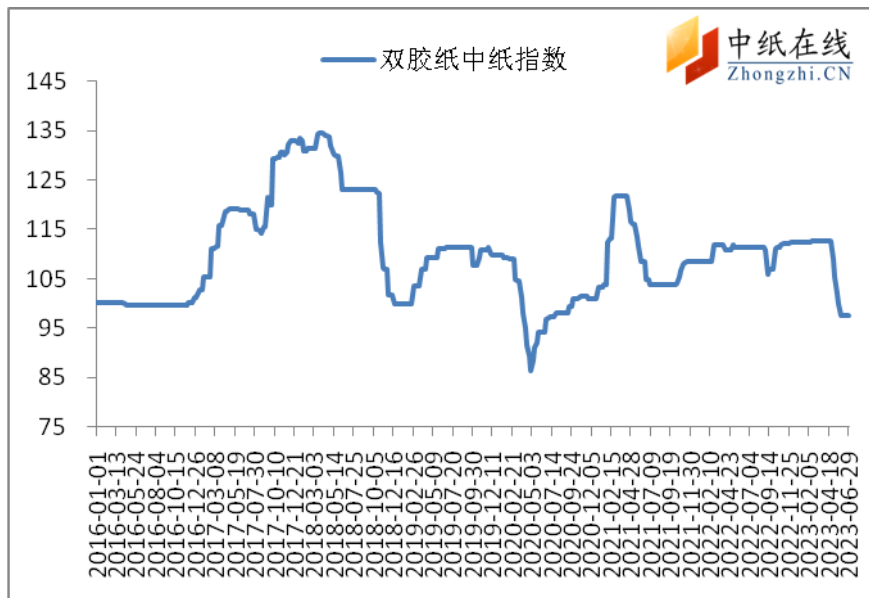


图 4：双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023年7月末双胶纸价格指数为97.63，比上月末相比增长0，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-35.21。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	5750	5700	5750	5850
金太阳	70 克	5750	5750	5800	5800
丰赢	70 克	5300	5250	5250	5200
泉林	70 克	5350	5400	5300	5200
云镜	70 克	5300	5350	5300	5300
云时代	70 克	5250	5200	5200	5300
银河瑞雪	70 克	5200	5150	5200	5150
金球	70 克	5600	5450	5450	5400
UPM 丽印	70 克	5500	5550	5450	5450

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势

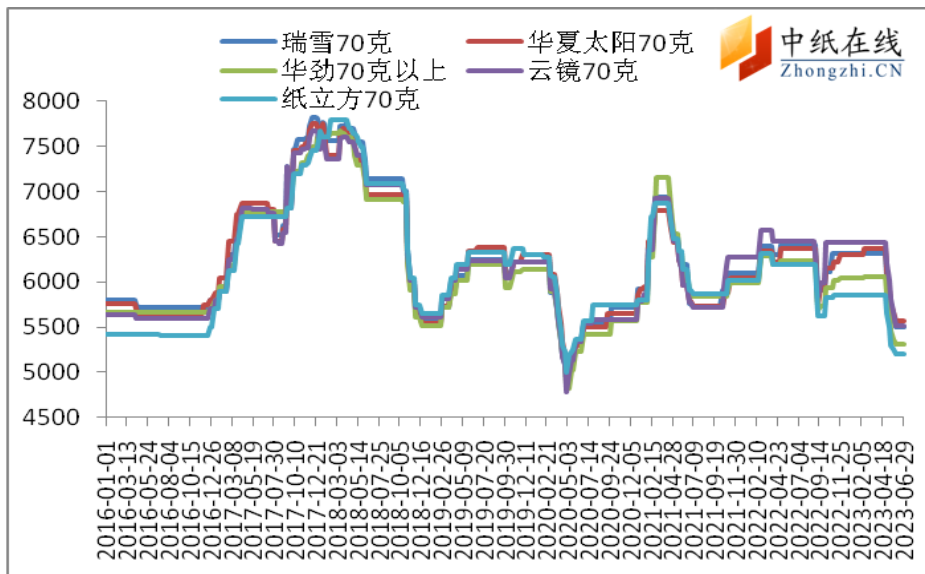


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

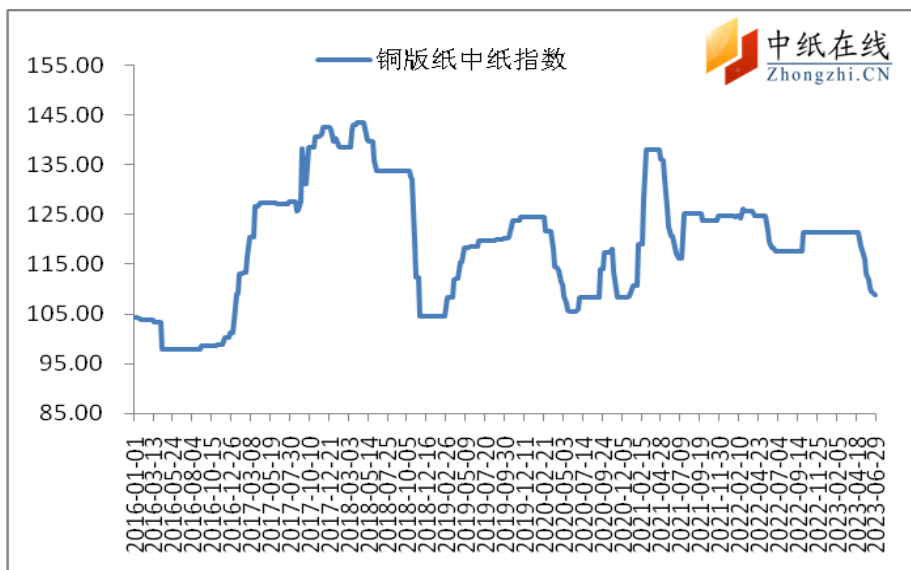


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 7 月末铜版纸价格指数为 108.79，与上月末相比增长 0，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-33.82。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2: 主流品牌铜版纸市场含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	5300	5425	5330	5350

晨鸣雪兔	128-157 克	5950	6000	5900	5950
太阳天阳	128-157 克	5900	5950	5900	5850
金海鲸王	140-157 克	5750	5800	5950	5950
金东长鹤	128-157 克	5950	5825	5875	5700
华夏太阳	128-157 克	5750	5800	5850	5700
紫兴	128-157 克	5600	5550	5550	5550

数据来源：中纸在线信息部

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

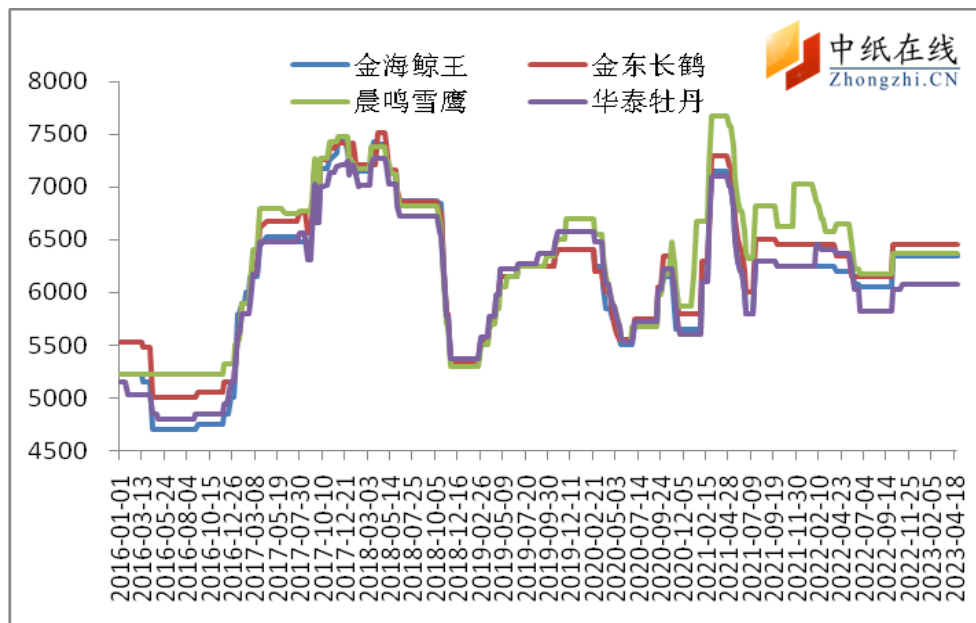


图 7：铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	175	186	179	178
新闻纸	48 克	5250	5200	5200	5150
轻型纸	60-70 克	6200	6100	6150	6150
书写纸	70-80 克	5600	5750	5600	5500

数据来源：中纸在线信息部

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，文化用纸市场价格逐渐走稳，探底后区间整理为主；7月中旬进行了一轮提价，幅度同样为200元/吨，受终端订单回暖拉动，此次提价落地较为顺畅；供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，经销商出货仍欠理想，月内局部高价出现松动下移；需求方面，印厂目前采购延续平缓，仍以刚需为主；月纸浆价格仍有承压运行可能，成本面对铜版纸市场价格支撑不足。纸厂出货策略灵活，下游经销商产销倒挂情况普遍存在，市场信心走弱。双胶纸市场供需压力难有缓解，行业供应格局可能会迎来加速整合期。

成本面：纸浆价格崩盘下滑，市场需求有限，双胶纸市场缺乏支撑。

需求端：月内部分出版招标订单价格陆续较前期松动，逐渐对业者心态产生制约，经销商环节多有反映新单跟进较为匮乏，部分存有让利促单心理，纸价趋弱调整。

供应端：6-7月仍处于造纸行业淡季期间，原纸企业或继续消化库存为主，采浆趋于谨慎，浆价或偏弱震荡。

预计后期市场，随着新增产能的释放，双胶纸行业集中度也有所提升，在文化纸竞争力度相对较小的地区布局。

三、我国机制纸及纸板产销情况

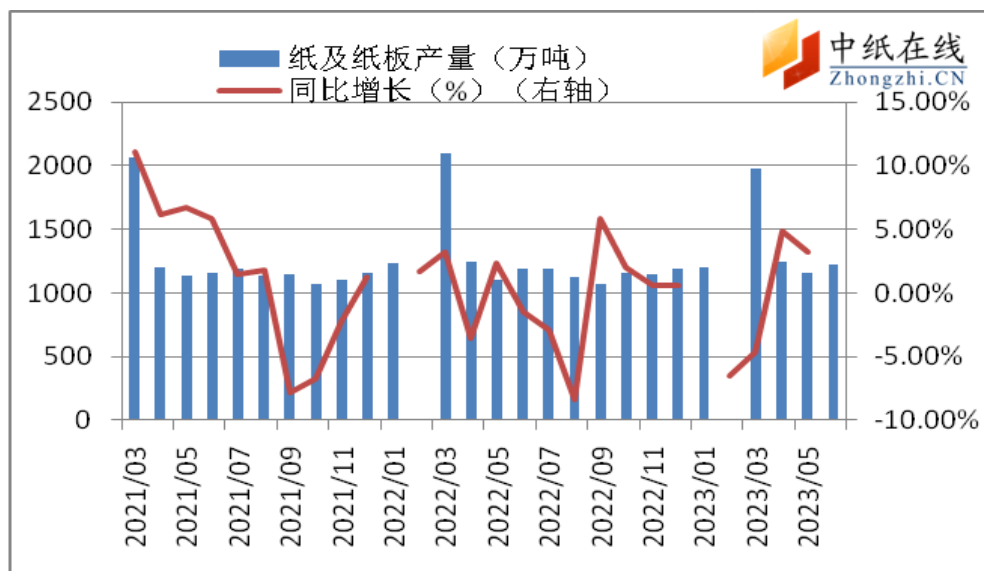


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

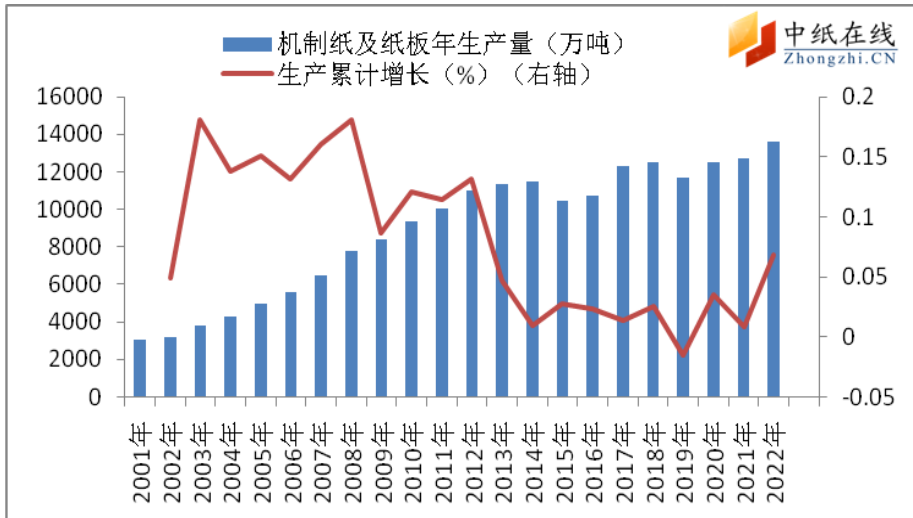


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据国家统计局最新数据显示，

2023 年 6 月全国机制纸及纸板产量为 1238.0 万吨，同比增长 5.8%。2023 年 1-6 月全国机制纸及纸板产量 6755.5 万吨，同比增长 0.7%。2023 年 6 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。

2022 年 12 月，我国机制纸及纸板产量为 1202.7 万吨，环比增长 0.6%，同比下降 4.8%。2022 年全年，累积机制纸及纸板产量为 13691.4 万吨，同比下降 1.3%，同比连续 7 个月下降。

国家统计局：截至 2019 年底，造纸和纸制品业共有企业 6688 家，比 2018 年底减少了 16 家；亏损企业 1151 家，比 2018 年底增加了 110 家，亏损比例达到了 17.2%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，外盘报价依然偏少。海外宏观环境走弱，全球及欧洲港口库存高位累库，纸浆发货向中国地区倾斜。据悉，2023 年 7 月份 Arauco 针叶浆银星 660 美元/吨，下调 20 美元/吨，8 月份报涨 10 美元/吨至 670 美元/吨，供应量恢复正常；Mercer 宣布位于加 BC 省的月亮纸浆厂减产，包括木材验收。减产于 7 月 29 日起至 8 月 28 日。此轮减产是因温哥华港口罢工影响铁运。此轮罢工导致铁路货运完全停止，严重影响了工厂运输纸浆的能力。Celgar 工厂每年生产约 50 万吨 NBSK 纸浆。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆 7 月份净价 515 美元/吨，8 月份上涨 10 美元至 525 美元/吨，南美漂阔浆 7 月订单价

格也已基本敲定，环比 6 月上涨 10-20 美元/吨至 500-520 美元/吨。据悉，载有约 5 万吨 UPM Euca 的 Saga Faith” 于 5 月底从 UPM 位于拉主蒙得维的亚港的深海港门码头出发，于 7 月 14 日抵达中国青岛西联港。本色浆方面，Arauco 金星 7 月份 630 美元/吨，8 月份持稳。化机浆方面，暂无更新报盘。（单位：美元/吨）。

进口浆现货市场：

本月，加拿大供应扰动凸显，森林山火不断、港口罢工情况不明朗，导致当地浆厂供应减量；PPPC 数据显示，5 月世界 20 产浆国商品浆出货量同比减少 3.2%，针叶浆发货减少 6.4%，阔叶浆发货增加 1.3%，但对中国市场针、阔叶发货量分别增加 27%和 20%，区域分化依然明显，进一步验证海外消费弱势。国内双胶纸、白卡纸报价上涨，落实情况有待跟踪；国内下游需求方面短期未见明显改善，国内 6 月份进口量依然高位，环比下降 4.2%，同比增涨 28.5%，供应端支撑有限。本周期纸浆港口库存呈现窄幅去库的状态，下游原纸厂家近期需求延续刚需，部分厂家主要消耗原料库存，对纸浆采购情绪欠佳，有限支撑纸浆市场走势。

本月，现货市场价格稳中上涨，主力合约盘面强势震荡上涨，现货价格随盘报涨，高位成交有限。针叶浆，上期所盘面震荡走高，现货市场业者低价惜售；针叶浆参考主流品牌报价银星 5550 元/吨，月亮、马牌 5600 元/吨，较上月涨 300 元/吨，俄浆 5350 元/吨，较上月涨 250 元/吨，凯利普 5850 元/吨，北木 5850 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场流通现货紧俏，业者上调报价，山东地区参考报价金鱼、鸚鵡 4650 元/吨，较上月底涨 400 元/吨，阿尔派 4500 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）4550 元/吨，较上月涨 400 元/吨，本色浆，本色浆市场现货偏紧，业者报价上扬，参考报价金星 5600 元/吨（+450），海豚 4900 元/吨（+450）；化机浆，进口化机浆市场供应偏紧，参考报价山东地区昆河 3900 元/吨（+100）。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格稳中上行，主要受进口浆市场价格不断上涨带动，国内浆厂挺价意愿强烈，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4400 元/吨（+100 元/吨），森博阔叶浆 4400 左右（+100 元/吨）；下游采买刚需为主。

国产化机浆方面，国产化机浆报价上调，受原材料成本上涨影响及进口浆供应偏紧震荡上涨带动，浆厂计划提涨 200-300 元/吨，然，下游接受度偏低，落实价格上涨 50-100 元/吨，河南大河集团参考报价化机湿浆 3500 元/吨（+100），化机浆板 3800 元/吨（+100），化学浆湿浆 4000 元/吨，下游纸厂整体需求有限，延续刚需维持观望态势。

国产竹浆方面，本月竹浆价格稳中略涨，川内部分竹浆厂进入停机检修状态，市场供应减少，浆价稳中有涨，永丰浆线 7 月 21 日起停机，计划检修 40 天，汇丰竹浆产线 7 月

21日停机检修，预计停机20-25天，银鸽浆线技改停机检修20天；下游消耗库存为主，少量出货报价略涨，永丰漂白竹浆参考报价4800元/吨，赤天化竹浆外销货源据下游客户需求定价，漂白竹浆参考报价5250元/吨，成交价格实谈为主，

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求清淡，部分浆厂价格松动，承压下调150-200元/吨，广西贵糖甘蔗湿浆报价4100元/吨，广西博冠漂白湿浆4150元/吨，漂白浆板5150元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆4200元/吨。下游纸厂刚需采买，整体成交情况一般。

苇浆方面，苇浆市场需求清淡，出货价格持稳观望为主，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税4100元/吨，漂白湿浆出厂含税3700元/吨。下游刚需采购，交投不温不火。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格出现小幅的下跌。因处于传统淡季，下游采购心态谨慎，新单增量有限，纸厂看空气氛有所升温，因成品纸销售转淡。随着高考结束，本月下旬废书本供应量增加，白废纸价格小幅下滑，打包站采购放缓；在废书本纸供应量增加预期下，纸企继续下调采购价格，废书页市场整体表现为供需双弱。月末，全国废纸市场仍属底部波动表现，整体表现出底部企稳的迹象，黄废价格基本稳定在1500-1600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。

本月综合来看，在原料端对原纸影响下，行业利润继续下滑。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部下滑。目前，黄废纸参考价约1500-1600元/吨，废旧书页纸参考价约为1500-2100元/吨左右，废报纸参考价2600-2950元/吨。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019年5月16日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019年5月	-
浙江和泓环保	瓦楞	20	2019年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019年2月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019年2月	

沈阳玖龙	箱板纸	60	2019年2月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019年3月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019年4月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019年6月	

六、本月要闻回顾

【原油】周五，WTI 9月原油期货收报 80.674 美元/桶，强势站上 80 美元关口。近期，OPEC+减产导致供应紧张，以及对中需求 and 全球增长前景的乐观支撑，油价持续强劲态势，7月26日（本周三）24时起，国内汽油价格和柴油价格也再度上调。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元日盘收报 7.1497，持续了近 3 个月的人民币贬值在 7.27 得到扭转和回升修复。

【利润】1—6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33884.6 亿元，同比下降 16.8%，其中，1-6 月造纸及纸制品业企业利润同比下降 44.6%，印刷及记录媒介复制业企业利润同比下降 13.6%。

【政策】中央政治局会议定调下半年经济工作：活跃资本市场，提振投资者信心；积极扩大内需；适时调整优化房地产政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定；切实优化民营企业发展环境。

【预期】IMF (国际货币基金组织) 重新将今年的全球经济增长预期调升 0.2 个百分点至 3%，维持对明年经济增长预期不变。对中国今明两年的经济增长预期再次维持不变，2023 年为 5.2%，2024 年为 4.5%，但增长构成有所变化，房地产市场持续低迷，投资表现不佳，净出口则表现强于预期，抵消了投资的部分疲弱。

【消费】7 月乘用车零售销量预计 173.0 万辆，环比下降 8.6%，同比下降 4.8%。二季度，中国智能手机市场出货量约 6570 万台，同比下降 2.1%。二季度，全球智能手机市场同比下降 10%。

【高温】中国气象局预计 8 月全国有 4 次高温过程，江苏南部、安徽南部、上海、浙江、福建北部、华中大部及新疆等地高温日数较常年同期偏多。预计 9 月上旬，全国发生大范围持续性的高温天气过程概率较低，但江南地区仍可能有阶段性高温天气。高温天气将导致电力负荷增加，发改委表示将通过采取综合措施，保障全国电力安全稳定供应。

【台风】周五上午，台风在福建晋江沿海登陆，登陆时中心附近最大风力 15 级。“杜苏芮”将深入内陆，自南向北影响我国东部地区，福建、浙江、广东、山东等 10 余省区市将出现大范围大到暴雨，部分地区或打破同期降水纪录。

【欧美加息】周三，美联储将联邦基金利率的目标区间上调至 5.25%到 5.50%，加息幅度 25 个基点，同日，美联储主席鲍威尔在发布会上表示，不排除 9 月加息可能。周四，欧洲央行将三大关键利率均上调 25 个基点。

【政策】近期中央政治局会议提出的房地产政策“认房不认贷”以及“多举措活跃资本市场”两大热点，成为拉动经济的重要动能，市场信心有所转暖。

【浆价】7 月份现货浆市场稳中走高，基本围绕阔叶浆 4400，针叶浆 5300 小幅提涨运作，偏强势运行。针阔叶价差基本维持在 1000 元/吨，期现联动表现明显。最新阔叶已有 4500，针叶 5500 在售。

【废纸】7 月下旬，废纸价格再度走弱，废旧黄板纸价格已经跌至 1520 元/吨的今年新低，箱板瓦楞市场的恢复迟迟未能见好。全球废纸需求也整体表现缺乏低迷。9-12 月是箱板瓦楞的相对旺季，与经济发展关联度大，市场需求能否好转值得关注。

【产量】2023 年 6 月全国机制纸及纸板产量为 1238.0 万吨，同比增长 5.8%。2023 年 1-6 月全国机制纸及纸板产量 6755.5 万吨，同比增长 0.7%。

【晨鸣】晨鸣纸业 7 月 25 日发布公告，累计质押股数约为 2.2 亿股，占其所持股份比例为 26.83%。

【关停】近日，UPM 宣布关停欧洲 60 万吨文化纸产能，计划关闭的 UPM Plattling 工厂的两台造纸机将永久减少 38 万吨未涂布文化纸和 21.5 万吨涂布纸。这两台造纸机计划在今年年底前停产。加上年初决定在欧洲关闭 48.5 万吨的文化纸产能，年内关停计划已超 100 万吨。UPM 表示，十五年来，对印刷和书写纸张的需求一直在不断下降，预计这一趋势将持续下去。今年需求的下降明显加剧。Model 和斯道拉恩索也有文化纸关停和转产规划。

【减产】由于温哥华港口工人罢工严重影响了工厂运输纸浆的能力。美世国际（Mercer International）于 6 月 21 日宣布暂时削减其位于加拿大不列颠哥伦比亚省卡斯特勒加的 Celgar 纸浆厂的运营，预计减产漂白针叶浆一个月，预计影响产量 4.2 万吨。

【涨价】由于浆价的反弹提升，除白卡和文化纸纷纷发布提价函，生活用纸厂家也开始喊涨提价，近日，保定地区一些中小生活用纸厂陆续公布 8 月份上调 100 元/吨。浆价驱动，能否有效推动第三季度的提价落地，成为关注焦点。

【新投】金博士集团拟投资 25 亿，在湖北省孝感市建设一个年产 25 万吨生活用纸项目，这是他们在河北保定之外优势位置建立另外一个 20 万 t 级生产基地，预计 2024 年 10 月投产。

上周整体纸价基本稳定，倒挂现象明显减少，整个7月，市场信心在白卡、双胶纸厂涨函的刺激下，有所转暖，补库存动作较前期继续活跃，目前纸厂库存普遍不高，本月生产接单情况较好。纸浆价格的底部反弹，也对纸厂构成一定成本驱动影响。6、7月纸张相对淡季已算平静度过，8、9月份将迎来下半年的黄金阶段，经济的刺激复苏有利整体市场需求的向好发展。

(个人观点，仅供参考，风险自控)