

# 2023 年 7 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

【原油】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，以及对中国需求和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。

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。

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。

因箱板瓦楞市场低迷，东莞金田一台箱板纸线本月改产灰底白，月产规模可达 2.5 万吨左右，白纸板市场供应会继续有所增加。



**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.....	5
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况 .....	5
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况 .....	6
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，包装用纸市场整体价依旧持续下滑，白卡纸价格受原材料影响，市场价格需求方面：市场需求平淡，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。多接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

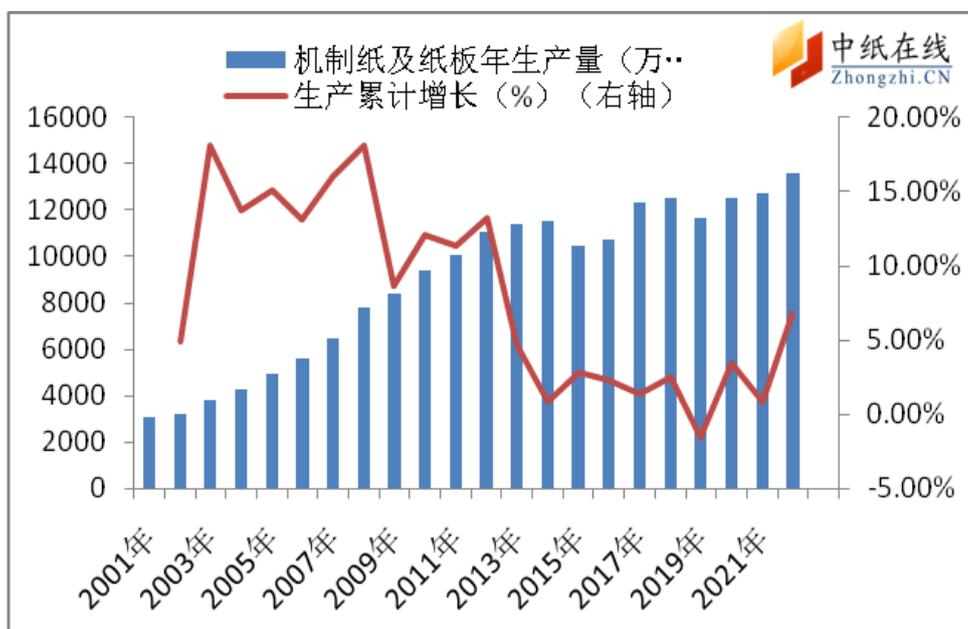
市场补库存利好纸价稳定，倒挂价格明显减少，纸厂价格政策相对坚挺。

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



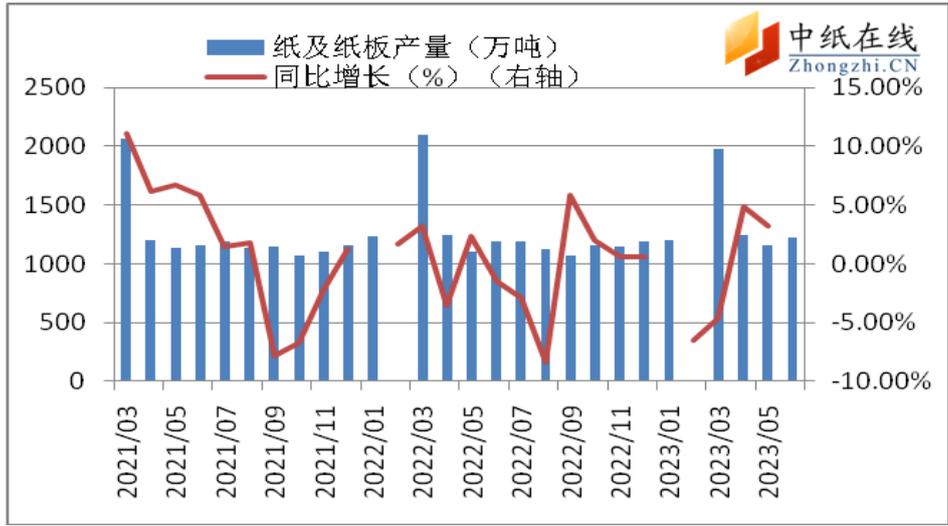


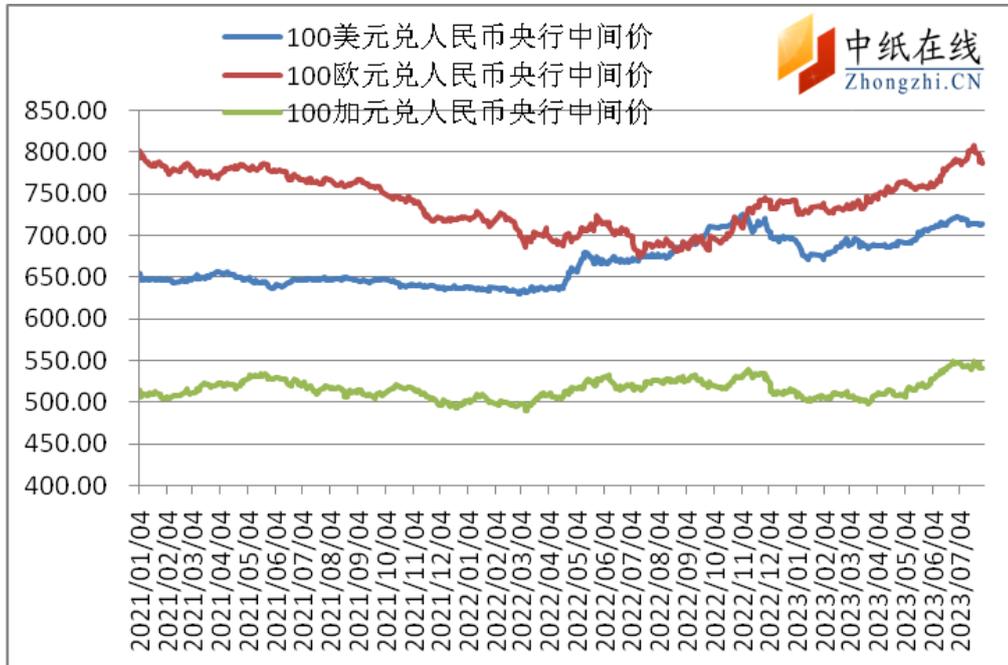
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

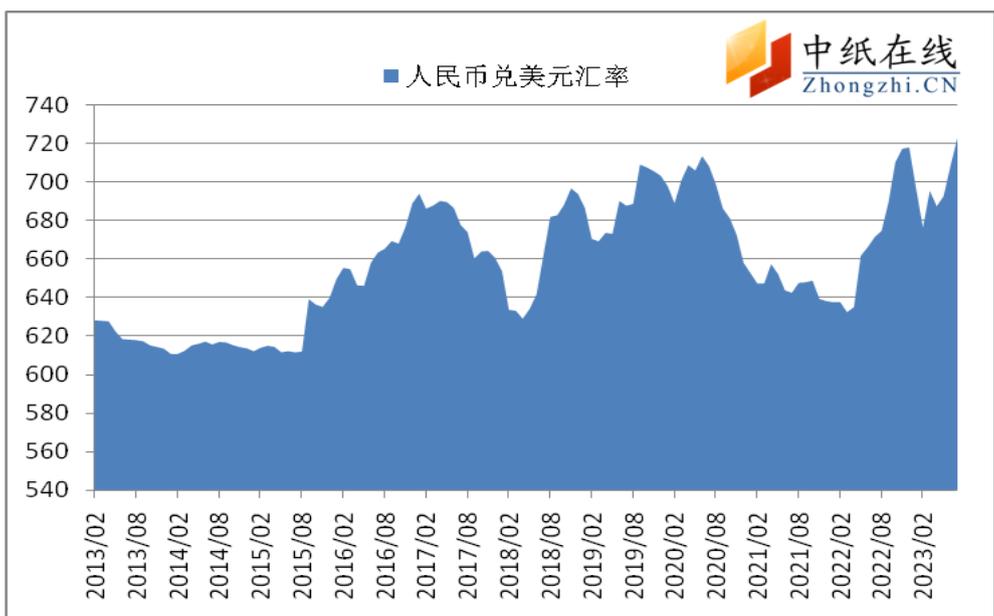
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 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。

## 1.2 人民币汇率走势

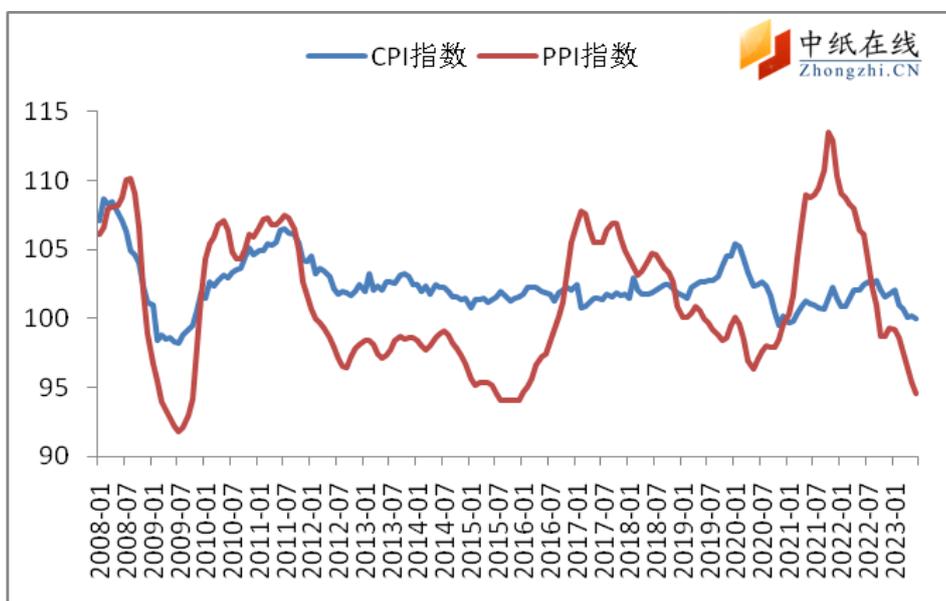




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

7月28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7.1338元，较前一交易日上调0.73个基点。较上月末交易日上调-9.2个基点。

### 1.3 CPI/PPI 指数及走势图

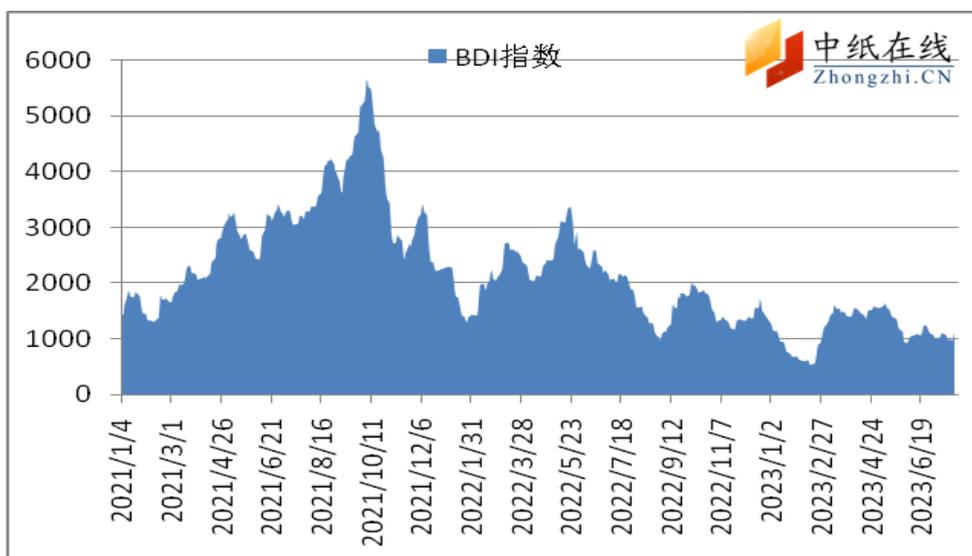
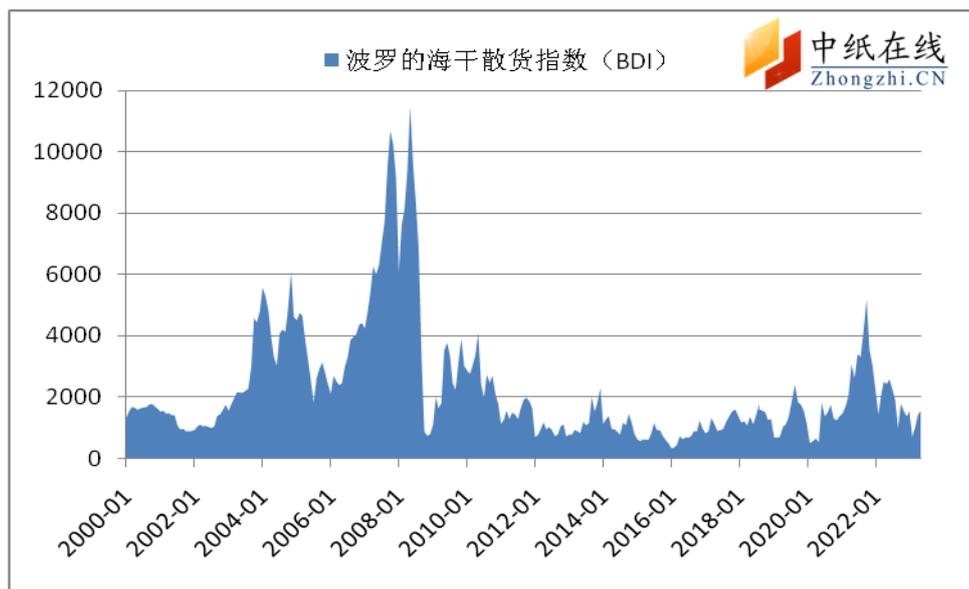


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年6月份，居民消费价格(CPI)指数100，同比上涨0.00%。

2023年6月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数94.6，同比上涨-5.4%。

## 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 7 月 28 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1110，环比上涨 19 点，涨幅 2.25%，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

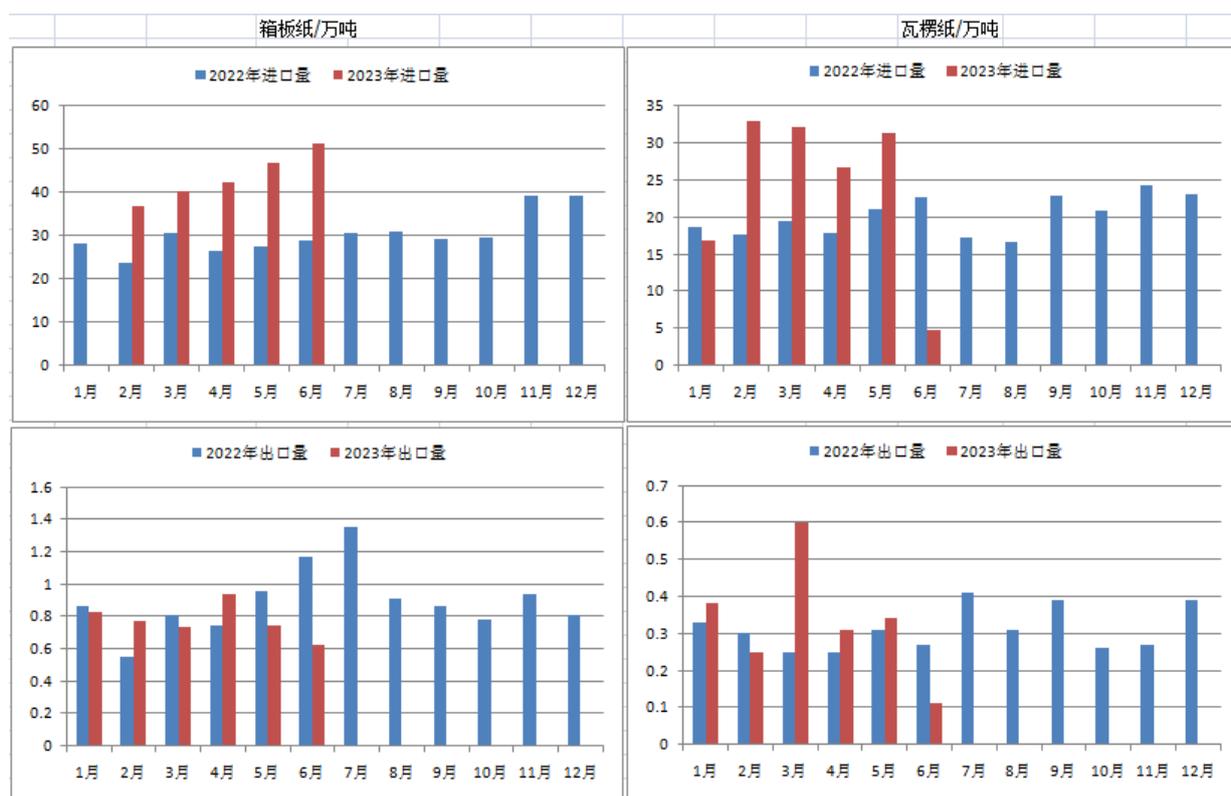
据海关数据统计：

2023年6月份箱板纸进口量为51.08万吨,环比增加9.59%,同比增加77.88%,进口金额为24495.11万美元,进口均价为479.50美元/吨。

2023年6月箱板纸出口数量约0.62万吨,环比减少16.01%,同比减少46.87%;出口金额7498457美元,出口均价1204.07美元/吨,环比减少6.54%,同比减少24.52%。2023年1-6月份箱板纸累计出口数量约4.63万吨,同比减少8.90%。

2023年6月瓦楞纸进口数量约34.32万吨,环比增加9.50%,同比增加51.47%;进口金额133045065美元,进口均价387.63美元/吨,环比减少0.56%,同比减少28.41%。2023年1-6月份瓦楞纸累计进口数量174.06万吨,同比增加47.31%。

2023年6月瓦楞纸出口数量约0.29万吨,环比减少16.76%,同比增加4.10%;出口金额2938116美元,出口均价1026.47美元/吨,环比减少21.82%,同比减少51.51%。2023年1-6月份瓦楞纸累计出口数量约2.17万吨,同比增加26.65%。



2023年与2022年箱板、瓦楞纸进出口量同比

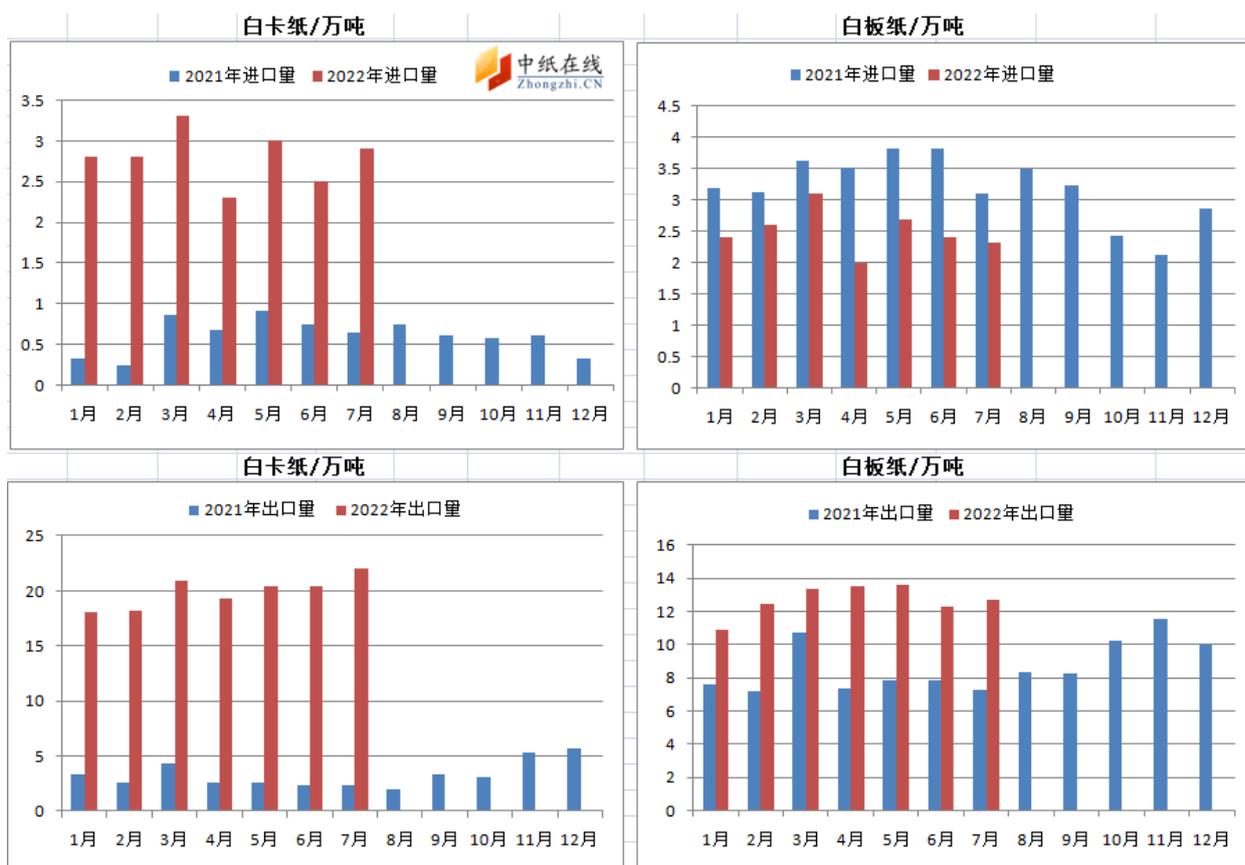
数据来源:海关总署-中纸在线整理

### 2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2023年6月白板纸及白卡纸进口量约50.61千吨,环比增加4.61%,趋势与上月相反,同比增加15.06%;进口金额约45649684美元,进口均价902.08美元/吨,环比增加0.15%,同比减少

13.86%。1-6 月白板纸及白卡纸累计进口量 293.27 千吨，同比增加 6.70%;累计进口均价 894.18 美元/吨，同比减少 14.25%。

2023 年 6 月白板及白卡纸出口量 263.97 千吨，环比下滑 7.85%，趋势与上月相反，同比减少 18.47%;出口金额 235285130 美元，出口均价 891.34 美元/吨，环比减少 5.15%，同比减少 14.37%。1-6 月白板及白卡纸累计出口量 1632.56 千吨，同比减少 11.18%;累计出口均价 976.92 美元/吨，同比增加 1.07%。



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 7 月末，白卡纸价格指数为 80.23，与上月末相比增长-3.59。



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

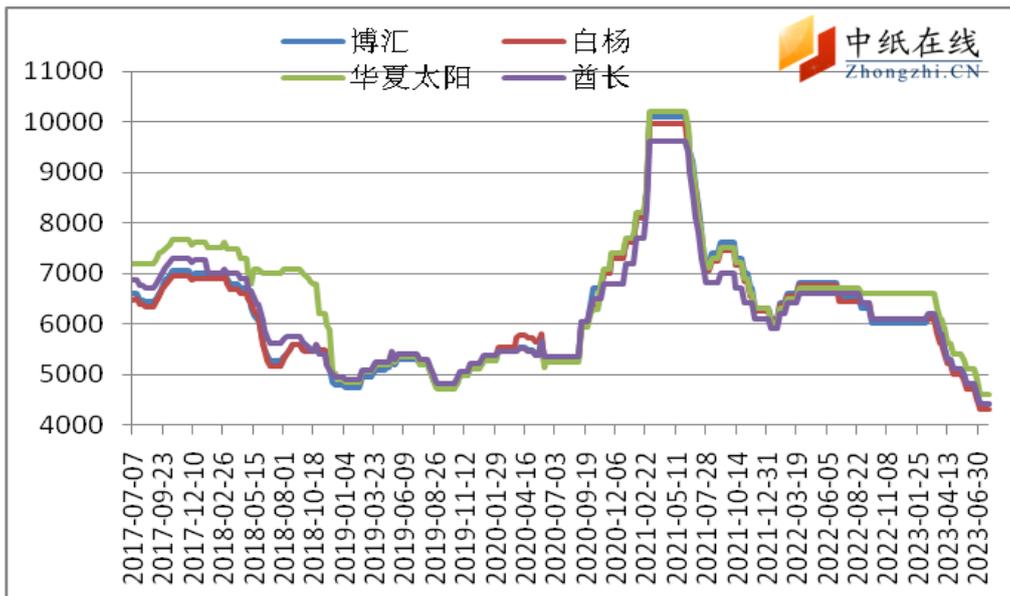


图 6：白卡纸价格走势图

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	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07
广西金桂	金蝶兰	6710	6410	5760	5760	5860	5860	5860	5860	5660	5060	4610	4410	4210
山东晨鸣	白杨	6560	6410	5910	5910	5910	5910	5910	5910	5710	5110	4710	4510	4310
博汇纸业	博汇	6610	6510	5710	5710	5710	5710	5710	5810	5610	5010	4610	4410	4210

山东太阳	华夏太阳	6760	6710	6710	6710	6710	6510	6510	6510	6310	5610	5110	4910	4510
河南新亚	新辉煌	6050	5450	5050	5050	5250	5250	5250	5250	5050	4550	4150	3950	3750

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，白卡纸市场延续下滑，交投整体较淡，随着下半年江苏地区新产能的持续释放，供应压力整体增加。7月初白卡发了一轮涨价函，提200元/吨，但后面市场价格并没有太大变化，这次又发函提200元/吨，受终端市场需求有限影响，涨价后落实情况有待观察。短期供应收缩为白卡纸厂商提价创造了有利条件。但短期供应减少难扭转供大于求的现状，持续性面临考验。今年下半年预计将有100万吨的新增产能释放，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。月末，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸涨价困难，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。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2023年7月末，白板纸价格指数为87.37，较上月末相比增长-3.48。

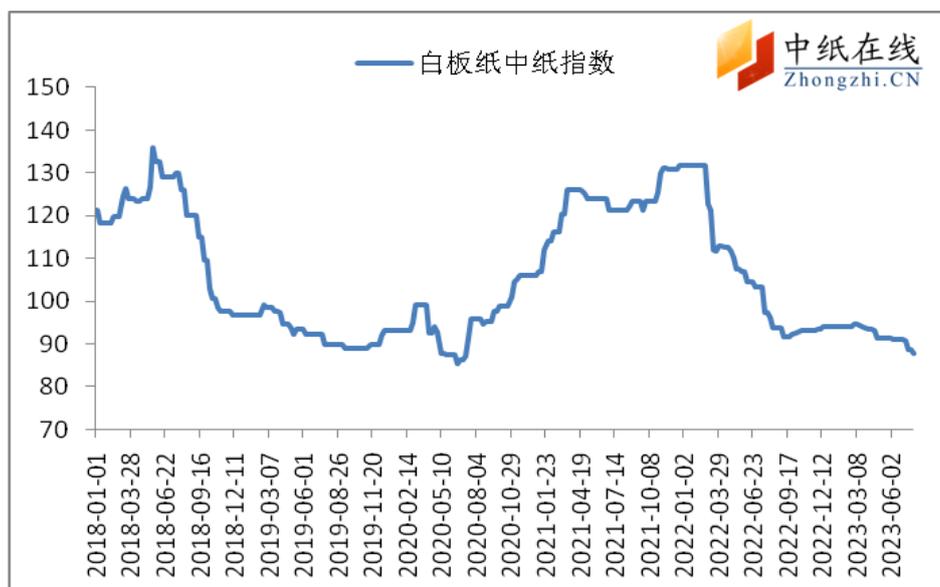


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 白板纸价格走势图

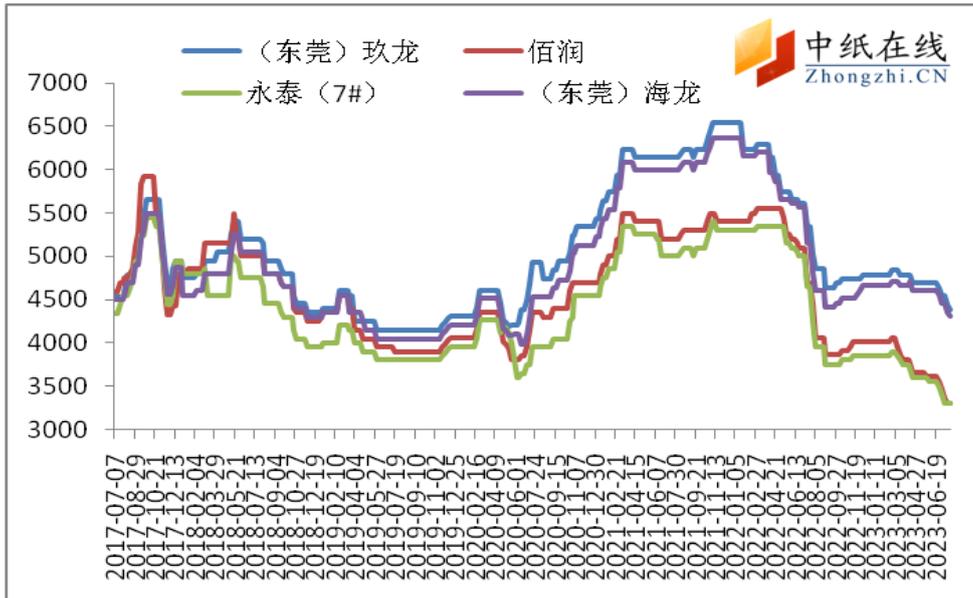


图 8：白板纸价格走势图

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	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07
天津玖龙	地龙	4730	4480	4480	4430	4580	4580	4580	4630	4580	4330	4330	4230	4130
山东佰润	星鲨	3410	3210	3210	3360	3660	3660	3660	3710	3660	3360	3360	4260	4260
太仓 250g	地龙	4600	4200	4200	4150	4300	4300	4300	4350	4350	4300	4300	4250	4100
	江龙	4400	4000	4000	3950	4150	4150	4150	4200	4200	4150	4150	4100	3950
东莞玖龙 250g	玖龙	5040	4640	4690	4640	4740	4740	4740	4790	4790	4740	4740	4690	4540
	海龙	4810	4410	4460	4410	4710	4710	4710	4760	4760	4710	4710	4660	4510
	地龙	4590	4390	4440	4390	4230	4230	4230	4280	4280	4230	4230	4180	4030
广东理文	A 级	4700	4050	4050	4050	4100	4100	4100	4100	4100	4050	4050	4000	3900
东莞建晖	金晖	4510	4310	4310	4260	4410	4410	4410	4410	4410	4310	4310	4260	4160
福建联盛	蓝叶	4710	4610	4610	4510	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4010	3910

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，白板纸市场价格小幅下滑，主流纸厂白板纸价格小幅下滑 50-100 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	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07
天津玖龙	玖 110	3720	3720	3670	3620	3570	3570	3570	3570	3440	3440	3310	3260	3120
	海 120	3670	3670	3620	3570	3520	3520	3520	3470	3140	3140	3010	2960	2920
太仓玖龙	玖 105	3650	3600	3550	3500	3500	3500	3500	3400	3340	3340	3030	3980	3250
	海 110	3550	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3350	3220	3220	3010	2960	2960
无锡荣成	120g	3600	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3450	3300	3300	3150	3100	2950
山鹰纸业	100g	4050	4050	4000	4000	3700	3700	3700	3700	3600	3600	3450	3400	3250
龙源纸业	120g	3400	3370	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3200	3200	3070	3020	3020
新亚纸业	110g	3650	3650	3600	3500	3450	3450	3450	3450	3200	3200	3070	3020	2920
金凤凰	110g	3800	3300	3300	3100	3050	3050	3050	3050	3000	3000	3920	2970	2750
海华纸业	110g	3600	3500	3500	3300	3300	3300	3300	3300	3100	3100	2970	2920	2720
贵和纸业	110g	3700	3700	3700	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3170	3120	3020

银河纸业	110g	3900	3900	3900	3700	2450	2450	2450	2450	3250	3250	3070	3020	2920
丰源纸业	110g	3800	3600	3600	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3120	3070	2970
东莞玖龙	玖 110g	3950	3900	3900	3850	3620	3620	3620	3520	3240	3240	3210	3160	3090
	海 110g	3900	3850	3850	3800	3570	3570	3570	3470	3190	3190	3170	3120	3040
	地 110g	3800	3700	3730	3680	3470	3470	3470	3370	3120	3120	3100	3050	2940
金洲纸业	110g	3950	3750	3700	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3450	3400	3050

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	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07
天津玖龙	玖龙 170	5500	5500	5400	5250	5150	5150	5150	4950	4650	4680	4580	4580	4500
	海龙 170	4800	4800	4700	4550	4500	4500	4500	4200	4000	4050	4050	4050	4020
江苏理文	Q 纸 120	4500	4500	4150	4100	4100	4100	4100	4000	3890	3890	3890	3860	3860
	B 纸 120	4200	4200	3850	3800	3800	3800	3800	3700	3650	3650	3650	3620	3620
太仓玖龙	玖龙 170	5750	5450	5350	5200	5200	5200	5200	5200	4750	4700	4650	4600	4520
	海龙 170	4950	4650	4750	4600	4600	4600	4600	4500	4350	4300	4300	4250	4120
	地龙 160	4200	4000	3900	3850	3850	3850	3850	3750	3750	3700	3700	3650	3650
景兴纸业	F 级 140	4450	4450	4350	4350	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4200	4150	4150
荣晟纸业	120	4400	4400	4300	4300	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4170	4120	4120
龙源纸业	A/160	4010	4010	3930	3930	3780	3780	3780	3730	3630	3630	3530	3480	3280
贵和纸业	160	3800	3800	3800	3700	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3250	3200	3100
东莞玖龙	玖龙 175	5800	5600	5600	5500	5200	5200	5200	5100	4820	4870	4870	4820	4720
	海龙 175	5280	5080	5080	4908	4780	4780	4780	4680	4450	4450	4450	4400	4350
	地龙 110	4300	4250	4250	4250	4200	4200	4200	4050	3620	3670	3670	3620	3440

	地再生 140	4130	3980	3980	3980	3580	3580	3580	3530	3250	3350	3350	3350	3200
广东理文	N 纸 170	4620	4320	4320	4220	4220	4220	4220	4120	4120	4120	4120	4070	4070
联盛	A2/120g	4360	4360	4360	4260	4110	4110	4110	4110	3760	3760	3760	3710	3710

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

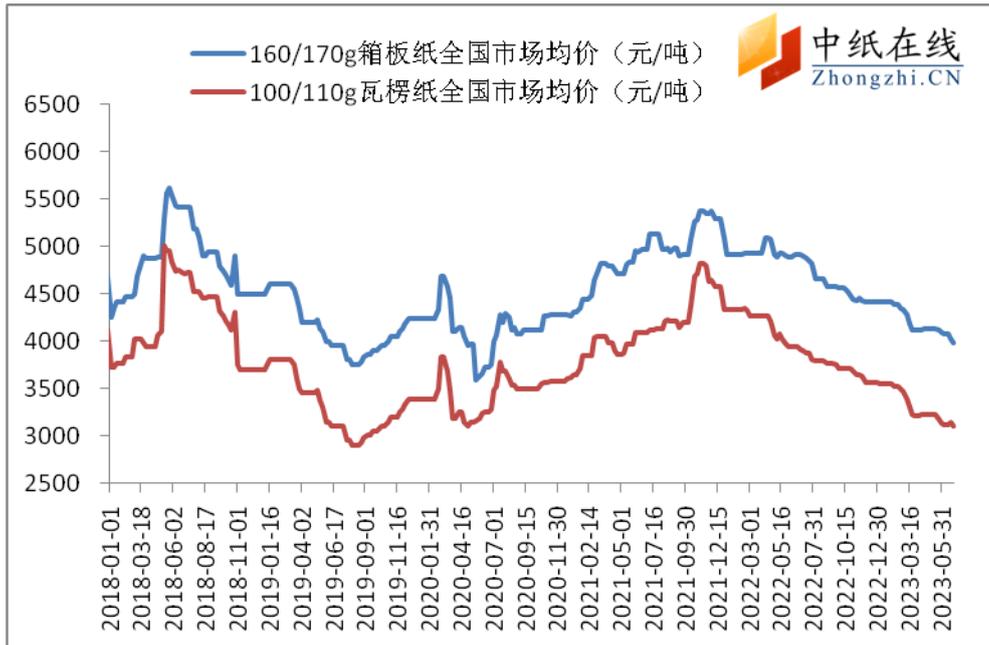


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格持续小幅下滑；市场交投气氛偏淡，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 30-50 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，旺季不旺，淡季更淡的特征，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,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。

## 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。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，在原料端对瓦楞及箱板纸影响下，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。

## 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，WTI8 月原油期货收跌 0.35 美元，跌幅 0.50%，报 69.16 美元/桶，全周累计下跌 3.85%。近期，面对主要石油消费国需求担忧，OPEC+减产应对，国际油价围绕 70 美元/桶上下波动。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元夜盘收报 7.1740，较上一交易日夜盘收盘涨 81 点。5 月份以来，人民币兑美元已从 6.80 调贬到 7.19，贬值幅度近 5.7%。

【中美】6月19日，国家主席习近平在北京会见来访的美国国务卿布林肯。此前，中共中央政治局委员、中央外办主任王毅和中国国务委员兼外长秦刚分别在北京会见美国国务卿布林肯。本次会晤，虽无突破性进展，但在保持高层交往和推进中美关系指导原则磋商上有积极意义。

【LPR 下调】中国人民银行授权公布，贷款市场报价利率（LPR）为：1年期 LPR 为 3.55%，较前值下调 10 个基点；5 年期以上 LPR 为 4.2%，较前值下调 10 个基点。由于 5 年期以上 LPR 直接挂钩住房商贷利率，此次下调后，意味着购房者的房贷利息将随之减少。

【旅游消费】文旅部：2023 年端午节假期，全国国内旅游出游 1.06 亿人次，同比增长 32.3%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 112.8%；实现国内旅游收入 373.10 亿元，同比增长 44.5%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 94.9%。

【快递】截至 6 月 24 日，今年我国快递业务量已达 600 亿件，比 2019 年达到 600 亿件提前了 172 天，比 2022 年提前了 34 天。6 月 1 日-6 月 18 日电商大促期间，快递日均业务量突破 4 亿件，市场规模进一步扩增。

【欧美】欧元区 6 月综合 PMI 50.3，均创 5 个月新低，欧元陷入衰退的风险正变得越来越大。美国 6 月 Markit 综合 PMI 53，已连续第五个月保持在 50 荣枯线以上，表明 6 月份美国商业活动的总体扩张速度仍然稳健，第二季度美国经济增长率有望达到 2% 左右。

【全球贸易】联合国：一季度，全球商品和服务贸易在连续两个季度呈下降态势后出现积极增长，但发展前景依旧黯淡。一季度全球货物贸易环比增长 1.9%，增加约 1000 亿美元；全球服务贸易环比增长约 2.8%，增加约 500 亿美元。

【浆价】上周，纸浆现货市场相对平稳，阔叶最新 4200，针叶 5200 元/吨，基本底部小幅波动，前期大跌后，浆价底部横盘已有近 2 个月时间，汇率跌破 7.15 短期对进口浆价成本也是有所抬升。目前针叶阔叶浆价价差在 1000 元/吨左右，价差互相牵制作用仍旧继续表现。

【亚太森博】近日，亚太森博（山东）荣获“2022 年度中国轻工业数字化转型创新成果”一等奖，通过深入实施数字化和信息化战略，推动以 SAP 为核心的管理系统在主要业务上的全面应用，先后引入 PI 系统、MES 系统、ERP 系统，实现“基于数据”的质量分析和管控，用自动化、信息化、数字化、智能化手段推动企业降本增效，由“制造”向“智造”转型升级。

【进出口】海关数据显示，5 月份纸张出口方面，双胶同比增长 38.24%，1-5 月累计同比增长 86%，去年出口猛增的白板类产品（白卡为主）当月同比下降 15.66%，1-5 月累计下降 9.63%。进口方面箱板瓦楞 1-5 月同比增长近 45%，双胶进口同比下降 64%。今年 1 月开始的纸张进口关税下调，对箱板瓦楞的进口影响在进口数据上已初步显现。

【木片】海关数据，5 月份针叶木片进口数量 1.32 万吨，环比-27.25%，同比-81.42%。全年累计进口量 19.49 万吨，同比-35.08%。阔叶木片进口数量 101.84 万吨，环比+11.80%，同比-38.79%。全年累计进口量 531.51 万吨，同比-26.29%。由于进口木浆的大幅回落，自制浆的成本优势已明显受到影响。

【投产】6 月 21 日，重庆理文年产 35 万吨木浆生产线顺利开机投产，该浆线投产，对满足理文包装纸生产的原木浆需求有积极作用。

【针浆】俄乌冲突以来，芬兰木材市场发生了结构性的变化，包括不再从俄罗斯进口木材，以及市场上采购浆木的竞争日益激烈，导致木材成本显著上涨，Stora Enso 公司位于芬兰的 Sunila 浆厂因竞争力受到影响，将于下半年永久关停该浆厂——该厂年产 37.5 万吨针叶浆，占 Stora Enso 商品浆总产能的 13%。对针叶浆的供应会略有影响。

【新投】江西五星纸业年产 60 万吨化学浆项目环评第二次公示，该项目预计于 2023 年 10 月份启动，2024 年 10 月初完成。

**(个人观点，仅供参考，风险自控)**