

中纸在线 8 月第 1 周包装用纸报告

(2023.07.28--2023.08.04)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 9 月原油期货日报收 79.649 美元/桶。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, 油价持续偏强态势。

在岸人民币兑美元日盘收报 7.1920, 近期围绕 7.1-7.22 区间小幅震荡波动。

8 月木浆外盘报价基本明了, 底部提涨信号明确, 从智利 Arauco 和巴西 Suzano 的报盘看, 均有 10-20 美元的提升。

8-9 月纸浆市场预计会在现有反弹位置上进行整固。

近日, 海外纸厂关停的信息偏多, UPM 宣布关停欧洲 100 万吨文化纸产能, Model 和斯道拉恩索也有文化纸关停和转产规划, WestRock 也宣布永久关停其在华盛顿的 Tacoma 工厂, 该厂主要生产牛皮纸盒白板纸以及纸浆。这与我们继续大力投资扩张纸张产能的发展方向形成一定反差

国内市场:

7 月份, 中国官方制造业 PMI 49.3, 高于预期 48.9 和前值 49, 制造业景气水平持续改善, 但继续低于荣枯线。表明中国总体产出继续仍在艰难的复苏阶段, 制造业有出现超预期改善, 非制造业仍保持扩张态势。

山鹰(吉林) 100 万吨制浆及 100 万吨包装纸正在加紧建设, 预计 9 月底, 造纸车间可进入投产试车阶段, 采用玉米秸秆制浆替代进口再生纤维, 成为该项目的一大看点。

进入 7 月, 华南纸贸商陆续发布白卡涨价函, 提价幅度在 200 元/吨, 有别以往, 此次涨函是由渠道商率先启动, 长期倒挂, 背离采购价, 亏损严重成为提涨的主要动因, 对缓解价格倒挂问题会有积极意义。目前源头纸厂尚未发出明确的涨函信息, 下半年的提价窗口期正在临近, 今年小半年纸价能否走出低谷值得关注。

(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	9
5.1 国废市场表现	9
5.2 纸浆市场表现	9
六、新产能投产一览表	12
七、附表—2022 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

8月04日白卡纸价格指数为 80.23，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	4400-4700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4360-4700	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4400-4550	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	4650	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	4400	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4310-4510	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4410	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	4410	
	亚洲之星	250g	4410	
广西金桂	金蝶兰	250g	4210	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，白卡纸市场依旧处于低位徘徊；随着近期主要原料纸浆现货价格反弹、和其他白纸类价格强势拉涨，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。新产能产量陆续提升，需求延续淡季，且下旬进入回款周期，市场成交重心存下挫压力。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，白卡纸毛利环比基本持平，但考虑到纸企库存因素，业内推测纸企实际原料成本较 Q2 应有所下滑，进而推动产品毛利逐渐修复，但其中空间显然较为有限，难以支撑纸企利润全面回升。

预计后期市场，市场利好不足，价格重心或整体下移，新产线开工负荷率尚处于爬坡期，随着产量持续释放，供应过剩局面将有所扩大。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间或有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4100-4600 元/吨，低端参考价 3950-4300 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

8 月 04 日白板纸价格指数为 87.79，与上周比增长-0。

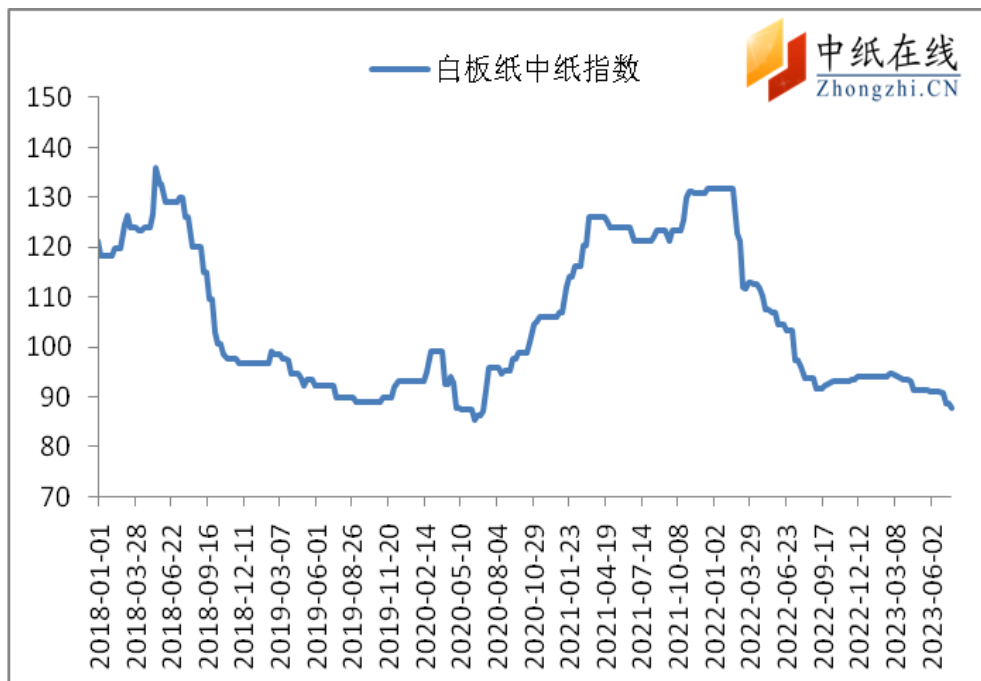


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	3930	仅供参考
	地龙	250g	4230	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	3850	仅供参考
	地龙	250g	4000	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3510	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3450	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4590	-
		350g	4460	-
	海龙	250g	4560	-
	地龙	250g	4080	-
广东理文	AAA	250g	4200	仅供参考
	A	250g	4000	仅供参考
	AA	350g	4050	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	3860	实施优惠
	绿晖	350g	3660	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	3900	
	江龙	250g	3550	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场价格成交重心下移，市场延续疲软态势，多数纸厂持稳报盘，但实盘暗降，市场成交商谈为主，白板纸纸厂开工积极性不高，其中规模纸厂重庆基地上半旬生产涂布牛卡及白面牛卡纸为主，处于传统淡季，下游采购心态谨慎，新单增量有限；目前市场供应压力较大，纸厂承压出货，供需矛盾格局难有缓解，白板纸市场走势难有改观，仍存下滑风险，重点关注规模纸厂价格政策。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

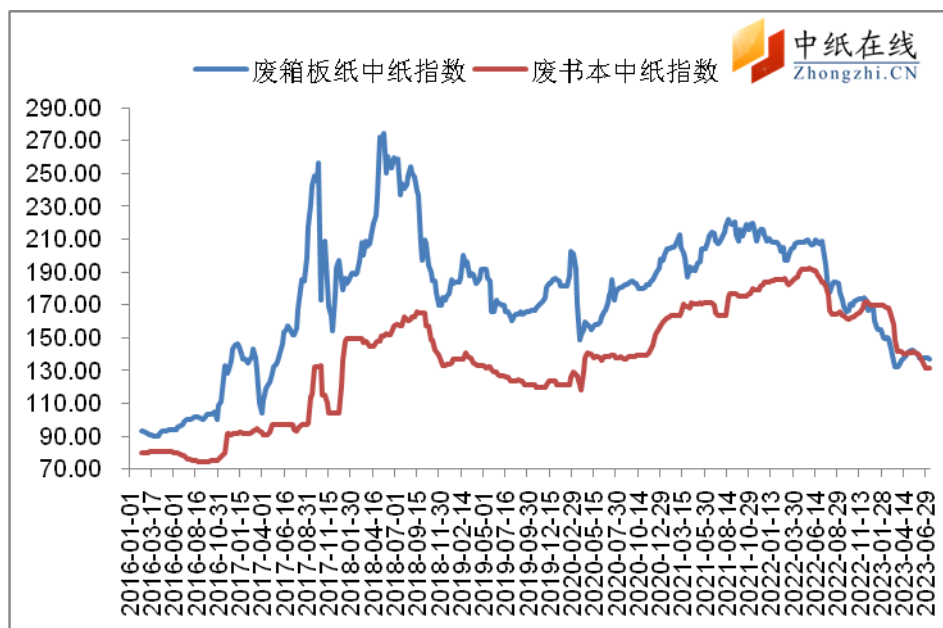


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3120	仅供参考
	海龙	110	3020	仅供参考
河南龙源		120	3170	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3250	仅供参考
	海龙	110	3040	仅供参考
	地龙	110	3010	仅供参考
江苏荣成		110	3150	仅供参考
山鹰纸业		100	3570	仅供参考
		110	3420	仅供参考
浙江景兴		110	3700	仅供参考
泉州玖龙	玖龙	120	3790	仅供参考
	海龙	120	3440	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3110	仅供参考
	A 级	100	2957	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	110	2990	100g3090
	海龙	110	2940	
	地龙	110	2840	
广东理文	A 级	110	3450	仅供参考
		100	3500	仅供参考
东莞建晖		100	3450	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	4000	

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	4500	仅供参考
	海龙	160	4020	仅供参考
	地龙	160	3600	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4200	仅供参考
	地龙	160	3650	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3810	仅供参考
	B 纸	160	3600	仅供参考
荣成纸业	再生	150	3800	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4770	仅供参考
	红杉	160	4120	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	4570	
	地龙	170	3890	
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4670	仅供参考
	海龙	175	4250	仅供参考
	地龙	160	3120	100/110g3390
	地再生	140	3170	
广东理文造纸	理文 N	160	4820	仅供参考

	理文 Q	160	3820	仅供参考
	理文 B	140	3390	100g3740
重庆玖龙	海龙	170	4750	个别客户绑量优惠
	地龙	170	4100	个别客户绑量优惠

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、箱板纸市场走势弱势盘整，个别微幅调整或做定量优惠政策，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，个别纸厂小幅下调 30-50 元/吨左右，箱板瓦楞市场持续低迷，与当下的经济环境不无关系，源头的不断扩产也是雪上加霜。9-12 月是箱板瓦楞的相对旺季，与经济环境关联性大，价格能否走出阴跌不止的阴影，箱板瓦楞市场会如何演变值得关注，目前市场处于下行通道，下游采购意愿欠佳，整体市场交易量平平。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，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	1524.67	较上周上升-1.37
废白纸类	A 级页子纸	1695	较上周上升-20
	书本类	1400-1500	
废报纸类	纯报	2600-2790	稳定，无水无杂
利好因素	限产、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		

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

5.2 纸浆市场表现

本周，期货市场冲高回落，金融属性因素居多，本周加拿大港口罢工结束，外盘方面，智利 Arauco 8 月份针叶浆阔叶浆均报涨 10 美元/吨，加拿大浆狮牌外盘较上轮涨 20 美元/吨，Suzano 宣布 8 月份按木浆报价涨 20 美元/吨，巴西巴丝较上轮涨 20 美元/吨，欧洲港口木浆库存历史高位持续，国内 6 月份进口量环比下降 4.2%，同比增涨 28.5%，海外需求偏弱，浆厂发货量向倾斜中国，预期八月集中到港明显，供应端压力不减。目前下游文化纸涨价基本落地，增强业者报价信心。

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	720		厂家停机检修，本轮无量外售
	金狮	750		
	金星	630		
	银星	670		面价报涨 10 美元
	明星	515		

	马牌	930		月份船期
	伊利姆	930		
	月亮	930		月份报盘
	凯利普	940		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		
	明星	525		8 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	560		8 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	5500	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨， 较上周小幅下调
	太平洋	-	
	月亮/马牌	5550	
	南方松	6100	
	凯利普	5900	
	北木	5850	
	俄浆	5300	
	狮牌	-	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	4700	其他二类阔叶浆报价 4650 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	4050	

	阿尔派	3800	杨木类 4250-4300 元/吨
	小鸟/卡拉宾	-	
本色浆	金星	5300	华南地区金星 5200 元/吨
	科本	5000-5050	海豚、天宫 4700 元/吨
化机浆	雪山/水晶	5250	参考报价：佳维-元/吨，昆河 3850 元/吨
	昆河	华南 3900-4050	
		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		4700	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
		4400	广东鼎丰	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3500	河南大河集团	
	浆板	3800		
	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	4000		
		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	4400	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	部分竹浆企业停机检修或技改，暂停生产 20-40 天左右，
	本色	4600		
		5000	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4100	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4200 元/吨
	湿浆	4300-4400	广西博冠湿浆	
	浆板	5200		
苇浆	漂湿浆	3700	辽宁振兴生态苇浆	
	漂浆板	4300		
	本色浆板	-		

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

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—2022 年纸及纸板生产消费情况

表 7 2022 年纸及纸板产量 100 万吨以上的省（区、市）

单位：万吨

产量 省（区、市）	2021 年	2022 年	较上年增长 （%）
山东省	2,035	2,015	-0.98
广东省	1,970	1,969	-0.05
江苏省	1,415	1,373	-2.97
浙江省	1,050	1,193	13.62
福建省	845	821	-2.84
河南省	672	715	6.40
湖北省	570	592	3.86
广西壮族自治区	337	559	65.88
重庆市	423	408	-3.55
河北省	408	378	-7.35
江西省	269	365	35.69
四川省	389	348	-10.54
安徽省	335	312	-6.87
湖南省	230	275	19.57
天津市	280	247	-11.79
海南省	178	191	7.30
辽宁省	200	170	-15.00
山西省	82	112	36.59
合 计	11,688	12,043	3.04

注：据中国造纸协会调查资料

（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