

中纸在线 8 月第 4 周包装用纸报告

(2023.08.19--2023.08.25)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 9 月原油报收 78.43 美元, 8 月 10 日摸高 84.89 美元后, 出现逐步回落, 分析师认为, 尽管目前原油市场略显供应不足, 但对未来原油需求前景的担忧情绪仍令油价承压。2023 年 8 月 23 日 24 时起, 国内汽、柴油价格每吨均再提高 55 元, 加满一箱 92 号汽油约增加 2 元, 消费者用油成本继续提高。

据悉, 9 月份, 巴西 Suzano 最新阔叶浆报价提升 20 美元/吨, 对欧洲市场提升 50 美元/吨, 以此推测, 下半年国内规模纸厂的阔叶浆采购成本会维持在 4600 元/吨以上, 从成本角度看, 叠加汇率贬值因素, 竭力支撑纸价也将是纸厂的政策主线。

从海关公布的最新 7 月纸张进出口数据看, 出口方面: 白纸板-20.94%、铜板纸-24.76%、箱板-49.96%、瓦楞-31.04% 同比萎缩明显, 生活用纸+54.49% 出口量增加。进口方面继续呈现箱板瓦楞增加, 其他纸种减少的总体格局。

据悉, 9 月份, 巴西 Suzano 最新阔叶浆报价提升 20 美元/吨, 对欧洲市场提升 50 美元/吨, 以此推测, 下半年国内规模纸厂的阔叶浆采购成本会维持在 4600 元/吨以上, 从成本角度看, 叠加汇率贬值因素, 竭力支撑纸价也将是纸厂的政策主线

国内市场:

近日, 包装纸市场价格底部活跃成为行业关注, 箱板、瓦楞、废纸市场有所活跃, 龙头纸企小幅拉涨, 箱板瓦楞市场能否真正“金九银十”底部回暖成为近期行情的一大关注。箱板瓦楞已经持续了近一年的阴跌走势。

8 月 8 日, 总投资 27 亿的山鹰绿色包装制品工厂在马鞍山开工建设, 项目分两期建设, 其中一期占地约 170 亩, 拟建设一条 40 万吨高强瓦楞纸生产线及配套废纸制浆系统, 同时建设年产 5 亿平方米纸板生产线和智能物流配送等。

长期低迷持续下跌的箱板瓦楞市场近期有所活跃, 玖龙、山鹰等主流纸企有启动底部小幅涨价动作, 但废纸价格仍在 1500 附近徘徊, 九、十月将迎来包装纸季节性消费的利好窗口期, 能否现成规模性提振影响, 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25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，白卡纸市场价格稳中小幅波动；白卡纸连续两个月的喊涨，多少推动了纸价的底部抬升，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。纸厂的态度还是比较坚决，接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，倒是纸贸有点尴尬，进退两难。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，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 25 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价小幅回升，部分纸厂试探性回升 50 元/吨，市场延续疲软态势，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

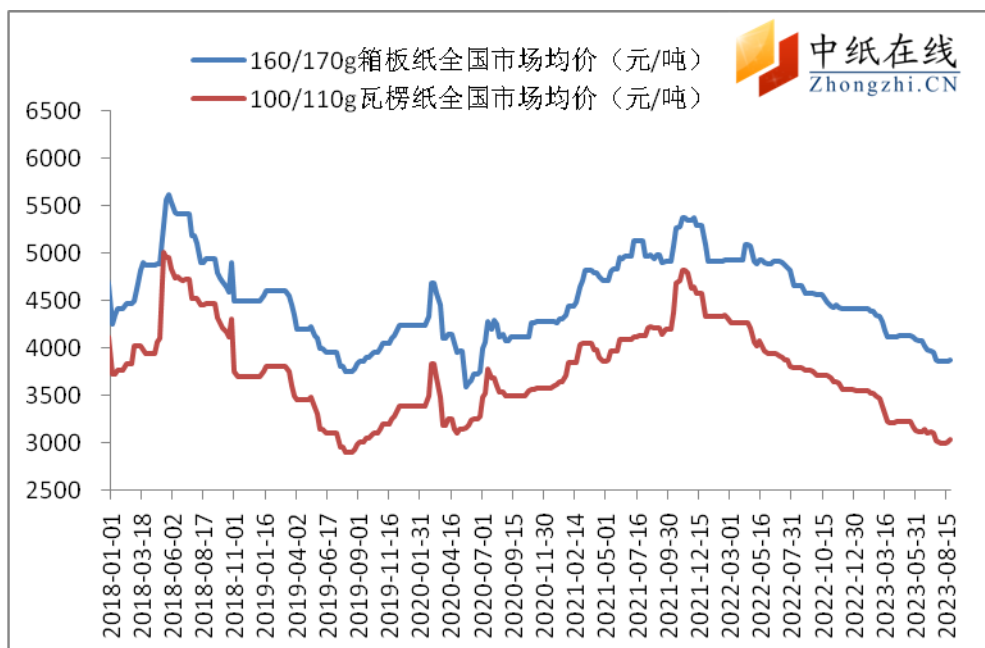


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3180	仅供参考
	海龙	110	3080	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	3070	仅供参考
	地龙	110	3010	仅供参考
江苏荣成		110	3180	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	3700	仅供参考
泉州玖龙	玖龙	120	3820	仅供参考
	海龙	120	3470	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	3480	仅供参考
		100	3530	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	3680	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3810	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	4770	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	4570	
	地龙	170	3890	
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4700	仅供参考
	海龙	175	4280	仅供参考
	地龙	160	3150	100/110g3420
	地再生	140	3200	

广东理文造纸	理文 N	160	4820	仅供参考
	理文 Q	160	3850	仅供参考
	理文 B	140	3420	100g3770
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、箱板纸市场走势略有回暖迹象，主流纸厂试探性回涨 30 元/吨，主要原料废纸价格稳中偏强运行，纸厂成本压力增加下，盈利压力进一步增加。而需求端暂无明显起色，下游包装厂维持刚需采购节奏，导致纸厂在成本、需求双重挤压下停机检修范围增加，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。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，短期市场来看，市场看涨情绪升温，价格上涨范围以及持续性，仍需关注需求端释放情况。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：纸企库存降低，近期价格试探性拉涨 30 元/吨左右，国内纸品经过一段时间的调整，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	1485.37	较上周上升-0.4
废白纸类	A 级页子纸	1581.3	较上周上升-3.7
	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 成品纸试探性拉涨 30 元/吨		
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，期货市场偏强震荡，外盘方面，Suzano 宣布对中国市场 9 月桉木阔叶浆报涨 20 美元/吨，欧洲市场报涨 50 美元/吨，外盘报价偏强，进口阔叶浆现货市场可流通货源偏紧情况也随着货源的陆续到港陆续缓解，世界 20 国商品浆供应商 7 月总出货量较 6 月下降 7.3%。其中漂白软木浆出货量环比上涨 2.3%，漂白硬木浆出货量环比下降 13.8%。国内原纸市场原材料延续刚需采购，对于浆市支撑不足。

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	5350-5400	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	-	
	月亮/马牌	5600	
	南方松	6100	
	凯利普	5900	
	北木	5900	
	俄浆	5250	
	狮牌	-	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	4650	其他二类阔叶浆报价 4600 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	4050	
	阿尔派	3800	

	小鸟/卡拉宾	-	杨木类 4250-4300 元/吨
本色浆	金星	5650-5700	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	4000	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	4800	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	4200	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4100 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、附表一2022 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