

2023 年 9 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 8 月，我国新闻纸进口量约 65.21 千吨，环比增加 30.06%，同比增加 69.24%；进口均价 529.17 美元/吨，环比下调 0.56%，同比下调 21.07%；2023 年 1-7 月份累计进口 336.38 千吨，同比上涨 2.02%。

2023 年 8 月，我国新闻纸出口量约 2.06 千吨，环比增加 9.67%，同比增加 84.05%；出口均价 625.66 美元/吨，环比下跌 38.98%，同比下调 75.37%；2023 年 1-7 月累计出口 12.57 千吨，同比增加 172.45%。

2023 年 8 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。2023 年 8 月全国新闻纸产量为 7.7 万吨，同比下降 11.5%。2023 年 1-8 月全国新闻纸产量 54.2 万吨，同比下降 13.3%。

- ◆ **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：本月双胶铜版价格稳中有涨，市场略有好转，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。

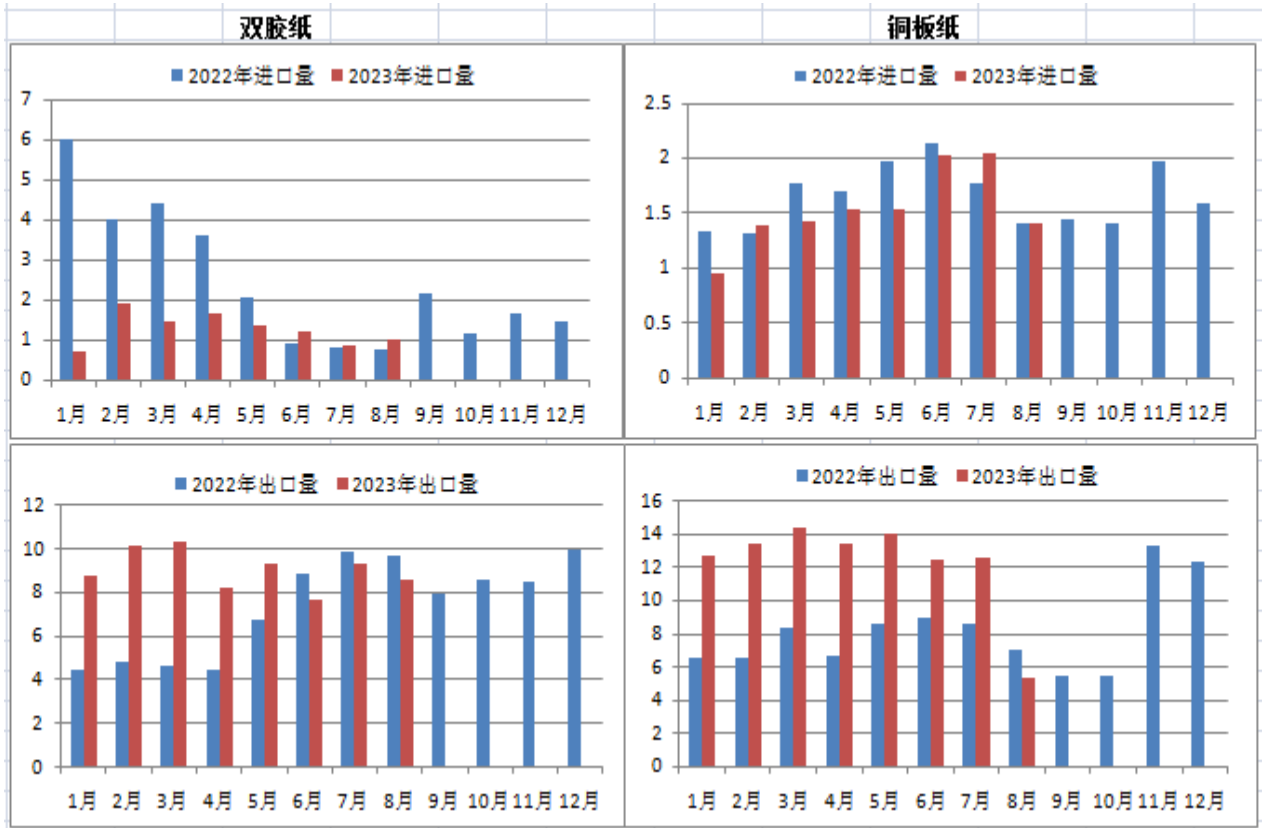
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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.....	5
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价.....	5
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势.....	6
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.....	8
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8月双胶纸进口数量约1.0万吨，环比增幅21.8%，同比增幅32.2%。8月份进口均价906.3美元，环比降幅5.6%，同比降幅14.1%。1-8月累计进口量10.1万吨，同比降幅55.4%。

2023年8月双胶纸出口数量约8.6万吨，环比降幅7.5%，同比降幅11.2%。8月份出口均价985.3美元，环比降幅3.4%，同比降幅7.3%。1-8月累计出口量73.2万吨，同比增幅36.7%。

2023年8月铜版纸进口数量约1.4万吨，环比降幅11.7%，同比增幅1.0%。8月份进口均价1541.4美元，环比增幅14.3%，同比增幅9.7%。1-8月累计进口量10.7万吨，同比降幅20.0%。

2023年8月铜版纸出口数量约5.4万吨，环比降幅7.2%，同比降幅23.1%。8月份出口均价873.4美元，环比降幅1.9%，同比降幅21.4%。1-8月累计出口量48.2万吨，同比降幅21.7%。

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。

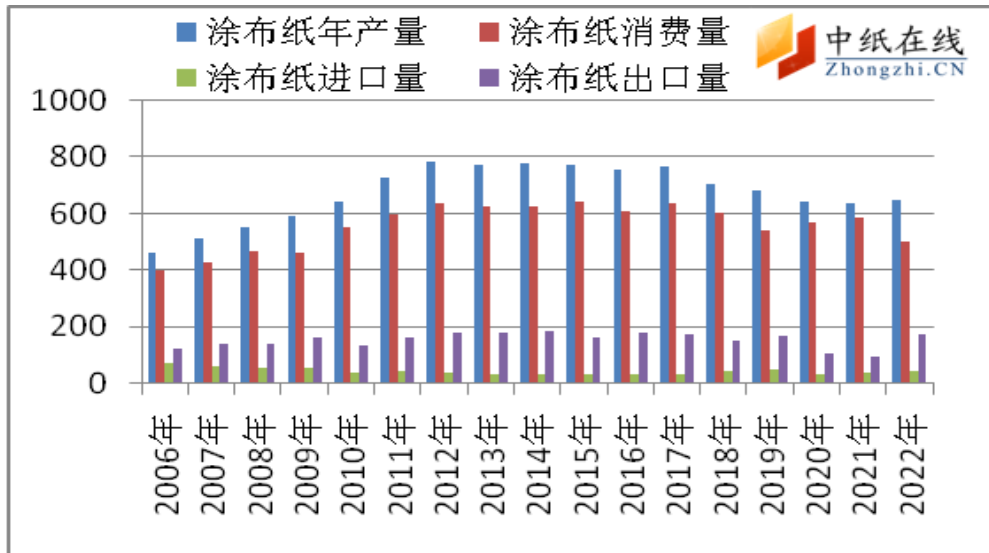


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

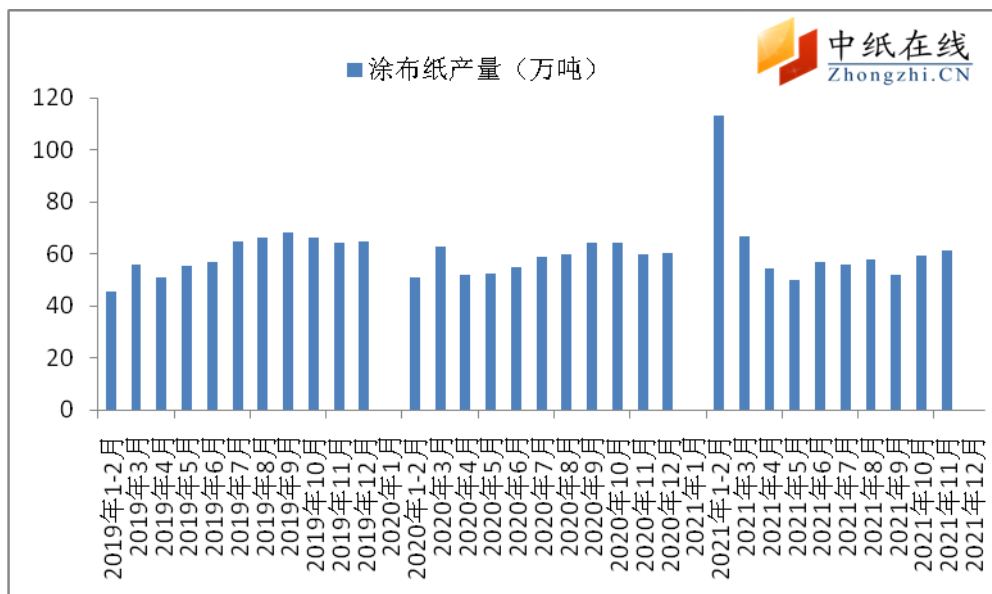


图2：涂布纸产量走势图

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8月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。2023年8月全国新闻纸产量为7.7万吨，同比下降11.5%。2023年1-8月全国新闻纸产量54.2万吨，同比下降13.3%。

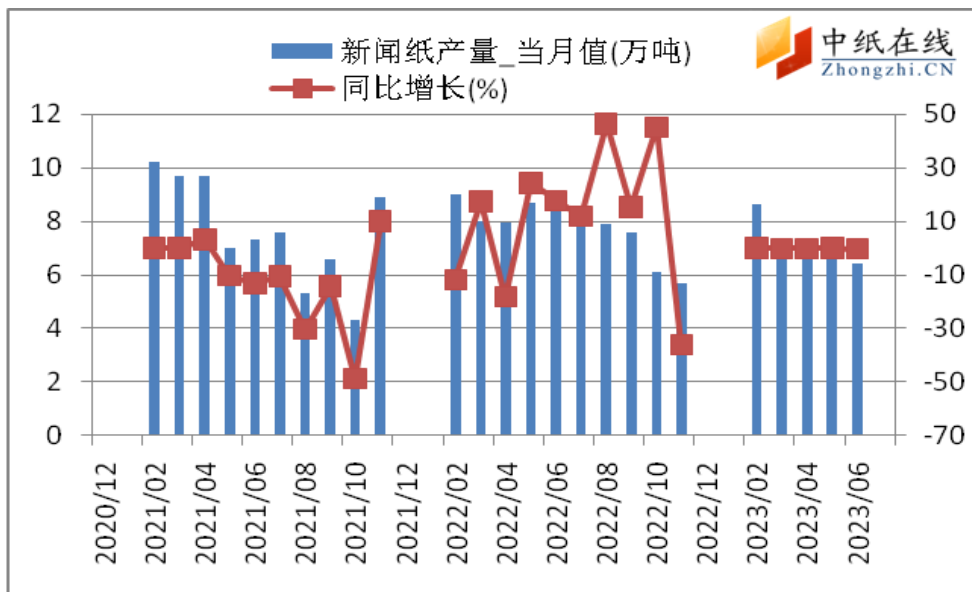


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

二、文化用纸国内市场表现

2.1 双胶纸中纸指数

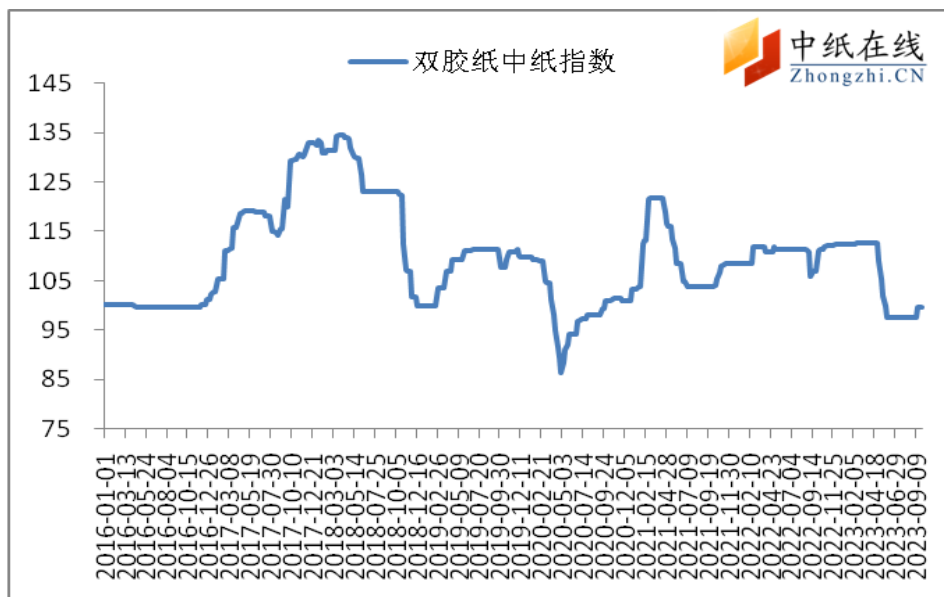


图 4：双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图
数据来源：中纸在线信息部

2023 年 9 月末双胶纸价格指数为 99.56，比上月末相比增长 1.93，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-33.28。

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	6100	6050	6150	6000
泉林	70 克	5550	5600	5500	5500
云镜	70 克	5300	5350	5300	5300
云时代	70 克	5250	5200	5200	5300
瑞雪	70 克	5400	5350	5400	5350
金球	70 克	6100	5950	5950	5900
UPM 丽印	70 克	6000	6050	5950	5950

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

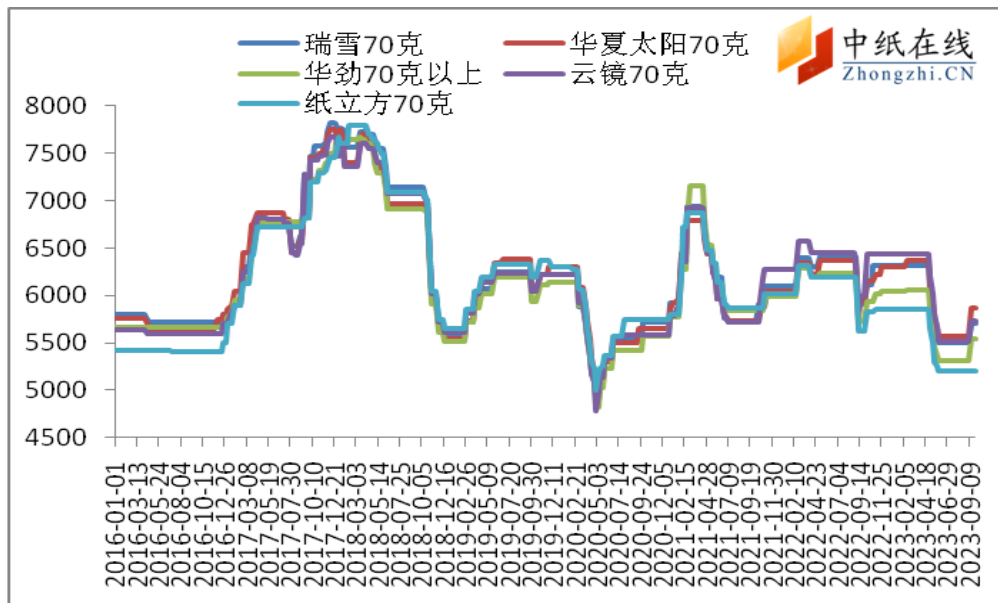


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

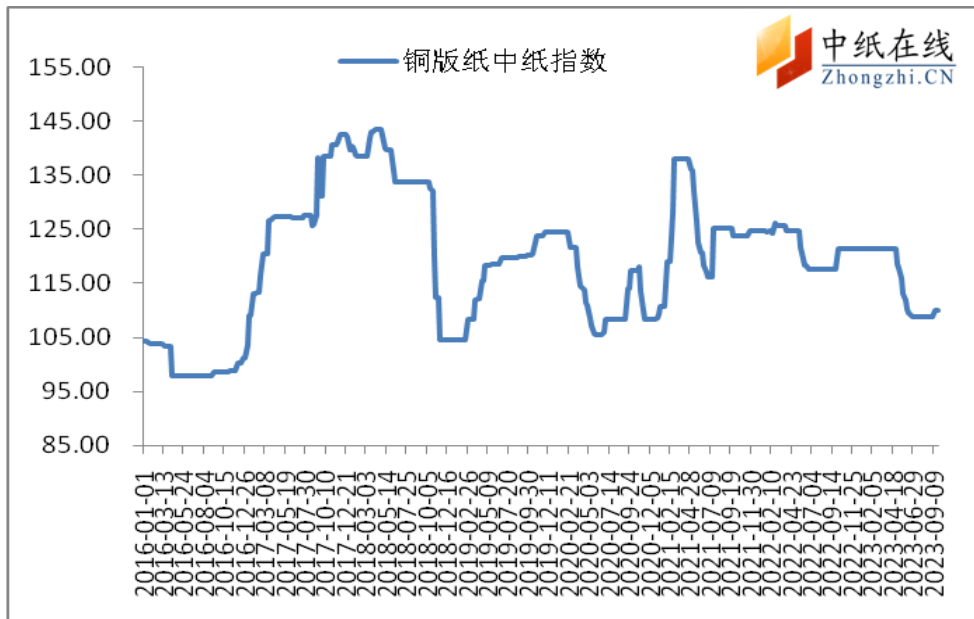


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 9 月末铜版纸价格指数为 109.96，与上月末相比增长 1.15，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-32.65。

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	6000	6125	6030	6050
晨鸣雪兔	128-157 克	5950	6000	5900	5950
太阳天阳	128-157 克	6100	6150	6000	6050
金海鲸王	140-157 克	6250	6300	6350	6350
金东长鹤	128-157 克	6350	6225	6275	6150
华夏太阳	128-157 克	5750	5800	5850	5700
紫兴	128-157 克	5800	5750	5750	5750

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

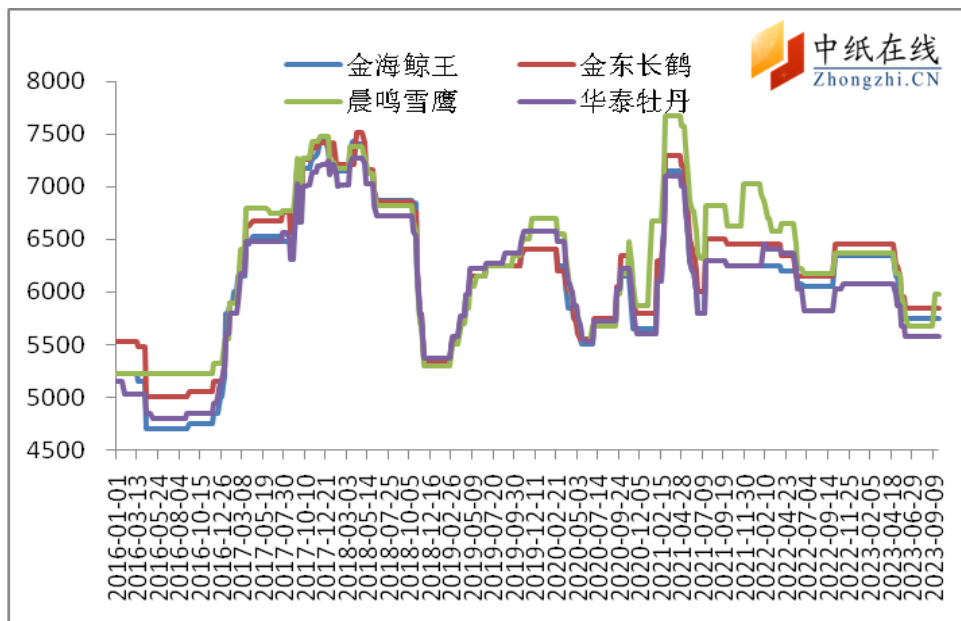


图 7：铜版纸价格走势图

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	5750	5700	5700	5750
轻型纸	60-70 克	5350	5300	5350	5350
书写纸	70-80 克	5300	5350	5300	5200

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，文化用纸市场价格继续小幅推涨，在木浆市场行情带动下，主流纸厂出厂报价普涨 200-300 元/吨，中小纸厂跟涨 100-200 元/吨。下游用户接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，纸贸处境较为困难。另外，受木浆原料带动，木浆系纸品价格重心继续有所上移，整体社会订单一般，部分外贸订单向好，双节将近，需求端持续利好。经销商整体库存偏低，经销商为保障自身利益多有跟涨。纸浆市场涨势持续，对后期国内文化用纸上涨起到一定支撑作用。

成本面：纸浆价格持续回升，市场需求略有好转。

需求端：经过上半年博弈纸厂产能释放，另外，近期市场需求好转，纸厂接单情况良好，市场报价坚挺。

供应端：库存低位，货源明显偏紧，纸厂多数稳定生产，市场供应端变动不大；上游纸浆价格仍在偏高水平运行，成本端继续支撑纸厂挺价。

预计后期市场，10月接单形势向好，部分规模企业订单已较饱和，月初将继续促进市场价格上调。市场需求方面，也将进入季节性回升阶段，贸易商大概率上调价格以修复前期盈利亏损情况。终端来看，因订单恢复程度尚存在不确定性，且近期已有一波补仓，或对短期市场涨价进度形成一定影响。

三、我国机制纸及纸板产销情况

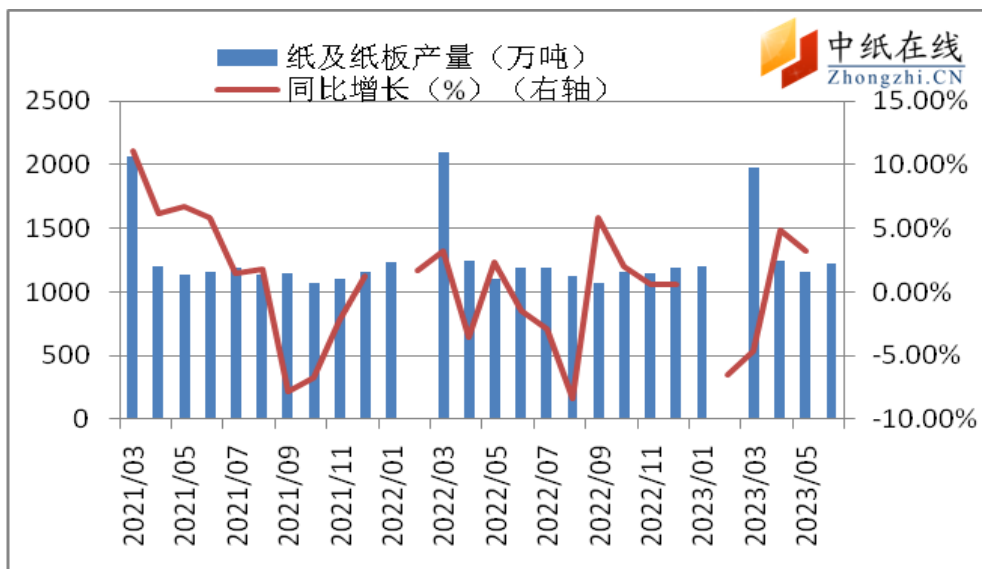


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

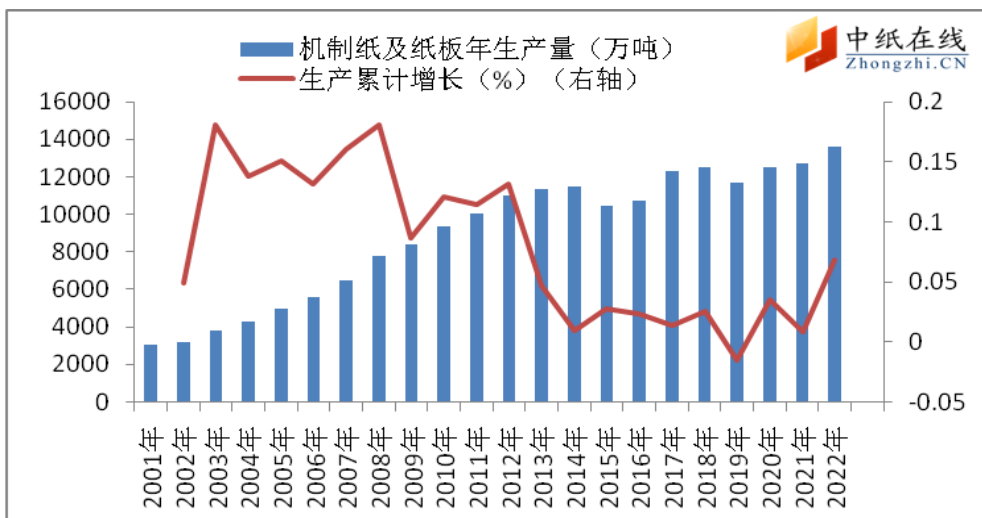


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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8月全国机制纸及纸板产量为1224.7万吨，同比增长15.1%。2023年1-8月全国机制纸及纸板产量9118.0万吨，同比增长3.2%。2023年8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，海外浆厂报盘依然表现偏强。外盘报价继续上涨，现货市场业者惜售心态跟涨。针叶浆新产能投产较少，23年9月份芬兰芬宝漂针浆88万吨新产能投放，预计10月份开机，且新产能持续投产后达产需要时间。据悉，2023年10月份Arauco银星730美元/吨，涨40美元/吨；加拿大漂白针叶浆价格上升10-30美元/吨至700-740美元/吨，北欧漂白针叶浆价格上扬10-40美元/吨至680-720美元/吨。

阔叶浆方面，智利Arauco阔叶浆明星10月份上涨30美元至580美元/吨，本月供应量减少75%；Suzano宣布9月份按木浆报价涨20美元，10月份继续报涨30美元，据悉，买方暂未接受，目前仍在谈判中；南美漂阔浆评估价因此仍持平于540-560美元/吨。但该浆种价格后续势必会攀升。

本色浆方面，Arauco金星10月份暂无量可供，Arauco旗下智利Licancel年产16万吨本色浆厂因不可抗力事件启动永久关厂程序。化机浆方面，暂无更新报盘。West Fraser和AtlasHoldings宣布签署最终协议，将West Fraser位于加拿大BC省的QuesnelRiver纸浆厂和位于阿尔伯塔省的Slave Lake纸浆厂出售给Atlas。这两家纸浆厂均生产化机浆(BCTMP)，其中Quesnel River年产能40万吨，Slave Lake年产能29万吨。该交易预计将在完成常规监管审查并满足常规成交条件后完成。WestFraser将在其第三季度业绩电话会议上提供进一步的更新。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场震荡上涨为主调，盘面主力 2401 合约最高涨至 6152 元/吨，叠加人民币汇率波动，下游原纸市场涨价函频发与落实，全面推高现货市场价格。现货方面，针叶浆市场报价跟随盘面基差报价，下游纸厂对于高价浆接受度一般，制约工厂采买量，阔叶浆现货市场供应紧俏，业者惜售挺价；本色浆业者反馈可外售货源不多，低价惜售，报价上扬，化机浆市场价格呈现稳中偏上运行态势，刚需交投。月底，国内下游纸厂开工率维持高位，纸厂陆续落实涨价函，木浆 10 月外盘成本继续报涨支撑现货价格，下游成品纸出货尚可，对于原材料有一定的补库需求，支撑阔叶浆高位成交，影响针叶浆盘面高位震荡，后市需持续关注下游需求变化。

本月，外盘成本继续上涨，现货价格紧跟盘面上调报价，普遍低价惜售，刚需成交为主。本周，针叶浆，现货市场刚需交投，参考主流品牌报价银星 6200 元/吨（+750），月亮、马牌 6250 元/吨（+750），俄浆 5950 元/吨（+700），凯利普 6300 元/吨（+450）、北木 6400 元/吨（+500）；阔叶浆，市场现货供应紧俏，参考报价金鱼、鹦鹉 5400 元/吨（+750），阿尔派 6150 元/吨（+600），二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5350 元/吨（+750），本色浆，本色浆市场现货紧俏，业者报价上扬，参考报价金星 6400 元/吨（+500），海豚 5600 元/吨（600）；化机浆，进口化机浆市场供应偏紧，参考报价昆河 4400 元/吨（+400）供应长协客户为主。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2309 合约交割结算价 5402 元/吨，交割量 156860 吨，同期 2209 合

约交割结算价 7916 元/吨，交割量 76160 吨；环比上涨 2.12%，同比下降 31.76%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆受进口浆价格持续上涨带动报价上涨，且出货顺畅，国产化机浆方面，本国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 3900 元/吨，化学浆湿浆 4500 元/吨，整体供应压力不大。

国产竹浆方面，本月竹浆报价上扬，下游成交实单实谈，赤天化漂白竹浆参考报价 5800 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，供应偏紧；四川凤生、永丰浆线正常生产，外售货源暂停报价，一单一谈为主。甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格稳中有升，下游按需采购，新单价格逐步落实，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4300 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4500 元/吨，漂白浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨，

苇浆方面，苇浆市场价格跟涨，受进口阔叶浆报涨影响，浆板价格随涨，下游原纸市场开工率量好，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税 4500 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨，节后各涨 200 元/吨，本月非木浆市场价格整体上涨，主要影响因素是进口浆价格提涨频繁，利好非木浆市场出货。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格维持小幅波动。下游包装用纸价格长期处于疲软状态，持续到月底略有好转迹象。白废纸方面，整体表现持续小幅下滑，月底止跌维稳，个别有上调迹象，打包站供需平稳；在废书本纸供应量增加预期下，废书页市场整体表现为供需平稳。月初，全国废纸市场仍属底部波动，整体表现底部徘徊的迹象，另外，纸张市场最大的变化就是箱板瓦楞市场开始活跃，原纸纷纷提价，沉寂多时的国废价格也有所回升，此波箱板瓦楞包装市场能否有效走出金九银十的阶段行情，对整体纸张行情有积极影响，相对废纸而言亦上调支撑。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，废纸价格受其影响处于低位徘徊。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部下滑，持续到月底稍有回暖迹象。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1500 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-26050 元/吨左右，废报纸参考价 2500-2750 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】WTI 11月原油期货收涨0.40美元，涨幅0.44%，报90.03美元/桶，全周累计上涨0.01%。此前，沙特阿拉伯的产量削减和对中国经济终于好转的乐观情绪引发的供应紧张，油价连涨三周。

【汇率】在岸人民币兑美元收报7.1798元，央行表示，美联储加息的外溢效应还会持续，在人民币汇率上，央行也在持续推进汇率市场化改革，人民币汇率弹性在进一步增强。

【国常会】周三的国务院常务会议强调，要坚持推动传统产业改造升级和培育壮大战略性新兴产业两手抓，加快发展先进制造业，协同推进数字产业化和产业数字化，发挥全国统一大市场支撑作用，以主体功能区战略引领产业合理布局，用好国内国际两个市场两种资源，切实增强推进新型工业化的动力活力。

【造船业】1-8月，全国造船完工量2798万载重吨，同比增长16.9%；新接订单量5231万载重吨，同比增长86.5%；手持订单量13155万载重吨，同比增长28.9%。中国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的49%、68.8%和53.9%。

【国际物流】目前，我国国际物流运行总体持续向好。一是全国港口外贸吞吐量增势较好。1-8月全国港口完成外贸货物吞吐量33.4亿吨，同比增长9.7%，比2019年同期也增长了16.9%。

【经济预期】今年以来，中国消费市场整体复苏，特别是旅游与文化市场复苏明显。62%的中国消费者预计未来六个月内会增加旅行支出，比例远高于全球平均水平。摩根大通与澳新银行将中国2023年GDP增长预测从此前的4.8%、4.9%上调至5%与5.1%。

【中美关系】中美双方商定，成立经济领域工作组，包括“经济工作组”和“金融工作组”。“经济工作组”由中美两国财政部副部长级官员牵头，“金融工作组”由中国人民银行和美国财政部副部长级官员牵头。两个工作组将定期、不定期举行会议，就经济、金融领域相关问题加强沟通和交流。

【欧美经济】美国9月制造业PMI连续第五个月萎缩，服务业创今年1月以来最低，综合PMI 50.1，创今年2月以来最低。9月欧元区制造业PMI为43.4，服务业PMI为48.4，综合PMI 47.1，均处于收缩区间，其中制造业PMI已经连续15个月低于荣枯线。法国9月PMI大幅不及预期，德国制造业PMI仍低于40，欧洲两大“引擎”均“熄火”。

【浆价】上周期货多头情绪激昂，强势上冲6100，现货跟随坚挺上涨。最新阔叶浆已经5200，针叶浆6050，双双站上近期新高，创出今年回调后的新高，从6月底底部算起，也有近35%的涨幅，对纸厂成本增加也是压力明显。外盘报价仍在上涨，纸厂成本增加已是明显增加。

【进口】最新海关数据显示，8月纸张进口量环比增幅有所下降，其中白纸板 5.51 吨，环比增加 14.34%，铜版 1.66 吨，环比下降 18.26%；双胶 1.101 吨，环比增加 21.81%；箱板 48.00 吨，环比减少 2.78%，瓦楞 27.74 吨，环比增加 2.24%。

【出口】最新海关数据显示，8月份纸张出口环比明显增加，其中白纸板 30.22 万吨，环比增加 10.17%，铜版 12.72 吨，环比增加 0.61%，箱板 1.02 万吨，环比增加 50.58%；瓦楞 0.42 吨，环比增加 45.88%。

【晨鸣】近期，晨鸣纸业发布公告，为降低资产负债，拟引进山东省国有重要骨干企业山东省财欣投资有限公司对湛江晨鸣进行增资，增资金额为 3 亿元。

【外盘】出智利 Arauco 公布 10 月份报价，银星 730\$，明星 580\$，金星本轮无量供应，针阔叶浆价再度上调。

【纸浆】8 月份纸浆进口共 328.80 万吨，创出今年单月新高，其中针叶 78.56 万吨，阔叶 167.25 万吨，阔叶浆量创下单月历史新高。今年 1-8 月纸浆进口已到 2356.80 吨，同比增长 18.90%，该组数据体现出今年浆纸产量、消费量、库存量都将产生微妙的变化关系。

【涨函】时至月末，继龙头纸厂文化纸 10 月定调上涨 300 元/吨，白卡纸龙头纸厂同期发布涨函，白卡纸下月再提价 200 元/吨，如能有效落地，下半年的纸张涨价幅度已经达到 700-800 元/吨。

【涨价】本月纸浆价格高举高打，各路纸种也均表现出一点幅度的涨价，而且落地情况良好，行业面对比观察，唯有国废价格迟迟未能启动，继续 1550 元/吨底部运行，与纸张涨价形成一定反差。随着箱板瓦楞纸行情转暖及纸厂开工率的转好，废纸价格能否水涨船高，成为 10 月的看点。

【订货会】由造纸协会主办的“2023 中国国际造纸和装备博览会暨全国纸张订货会”将于 11 月 12-17 日在福州举行。

(个人观点，仅供参考，风险自担)