

2023 年 10 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 9 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。2023 年 9 月全国新闻纸产量为 5.4 万吨，同比下降 29.9%。2023 年 1-9 月全国新闻纸产量 59.6 万吨，同比下降 15.1%。

- ◆ **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。

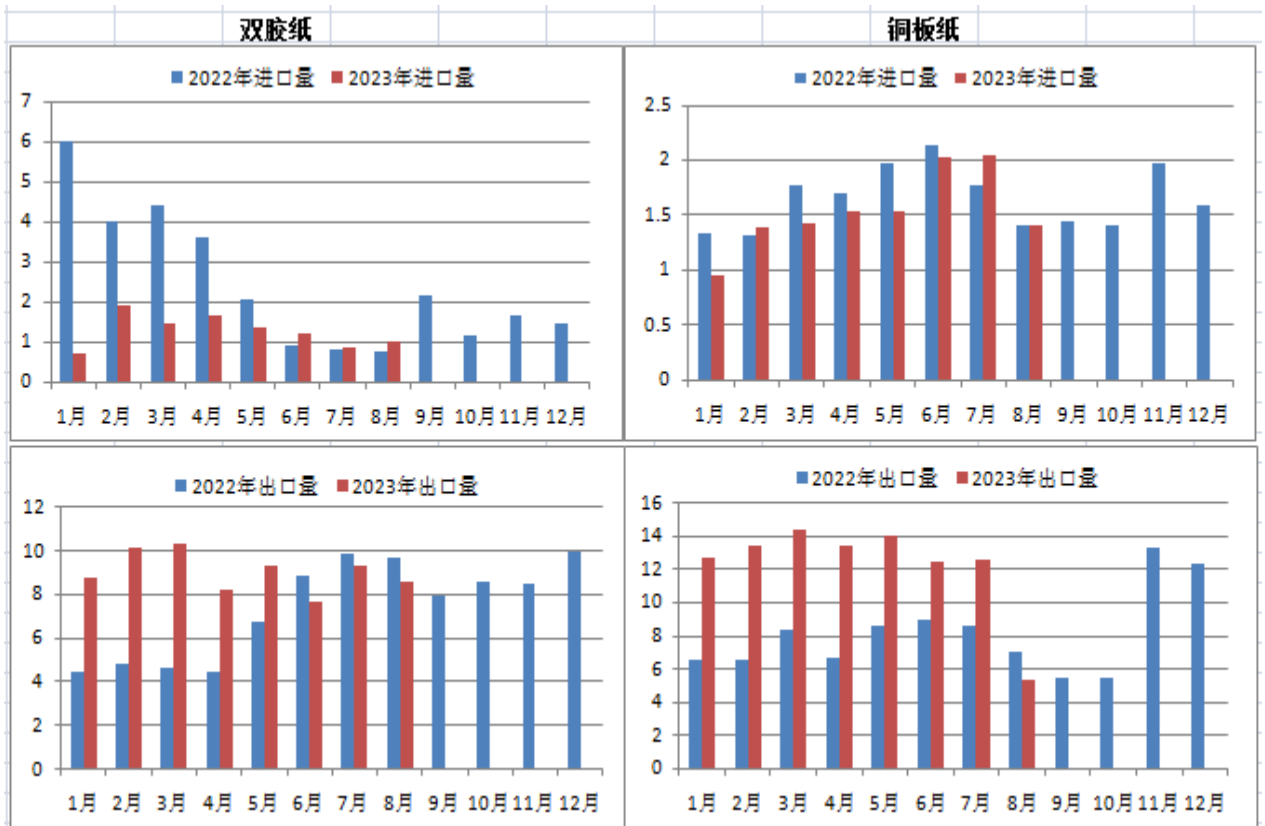
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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.....	12

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。

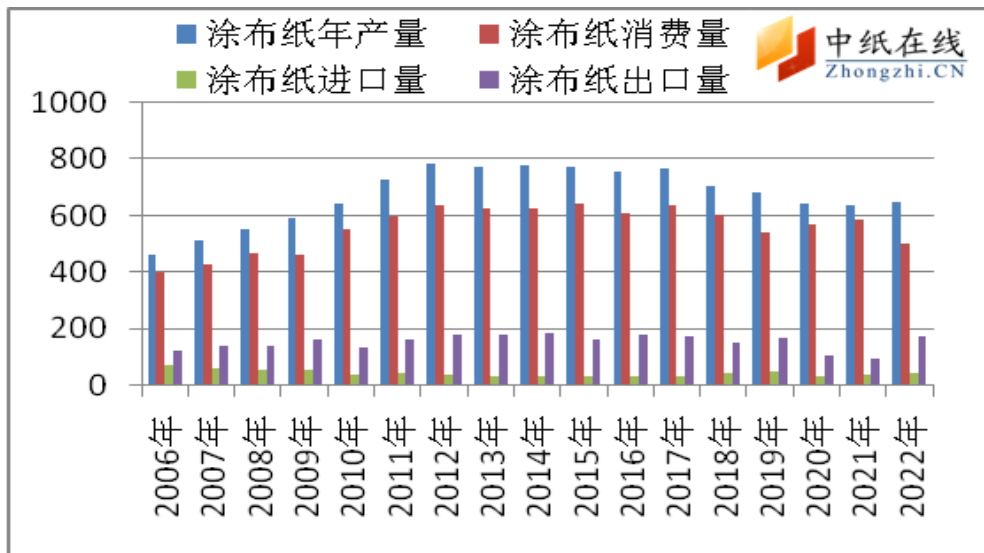


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

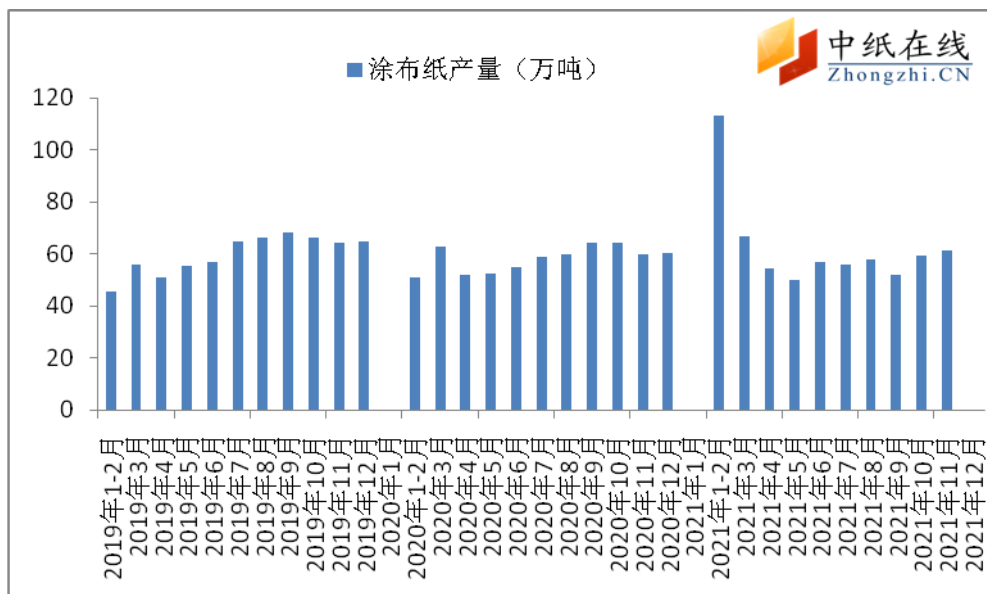


图2：涂布纸产量走势图

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9月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。2023年9月全国新闻纸产量为5.4万吨，同比下降29.9%。2023年1-9月全国新闻纸产量59.6万吨，同比下降15.1%。

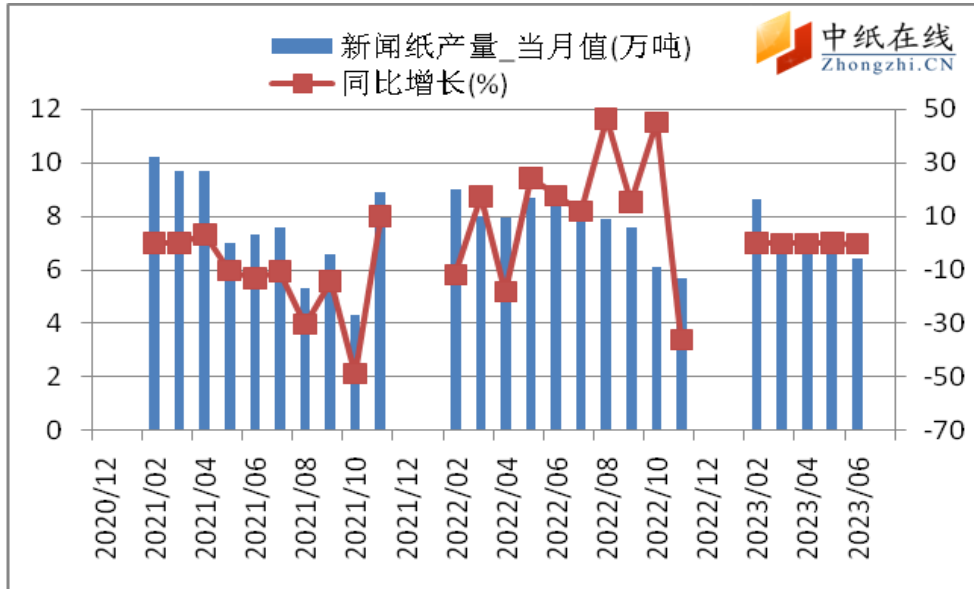


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

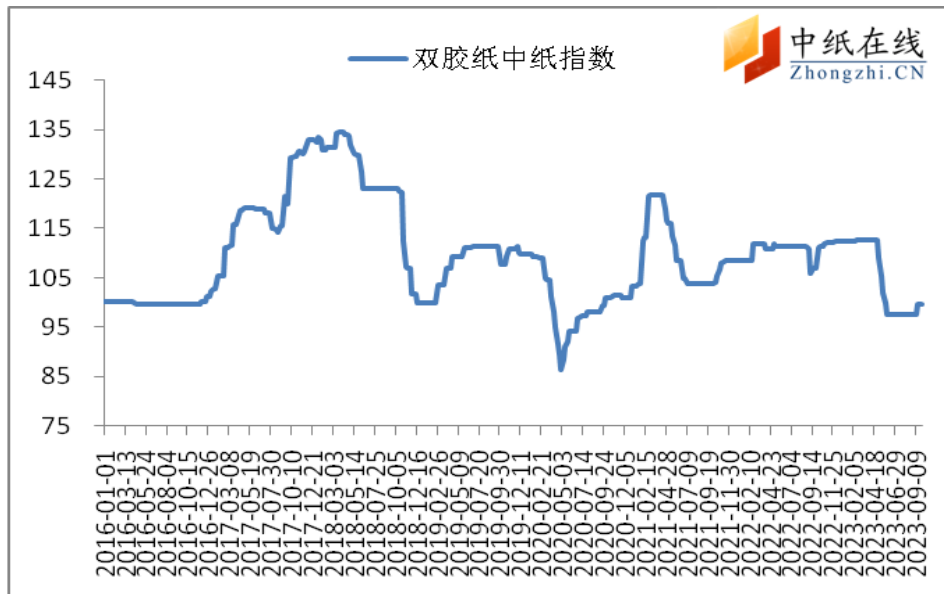


图 4：双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

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。

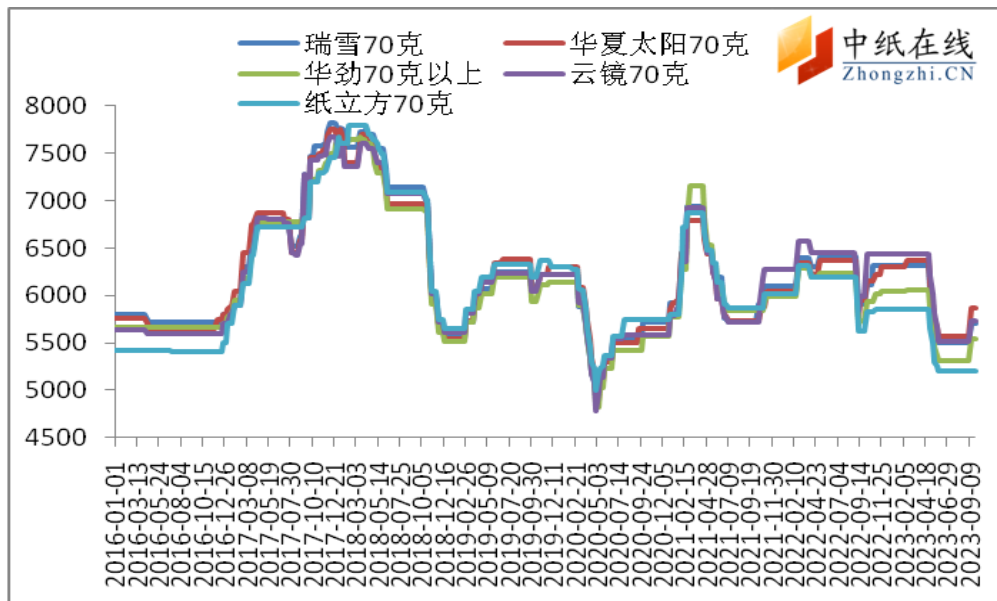
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

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



数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

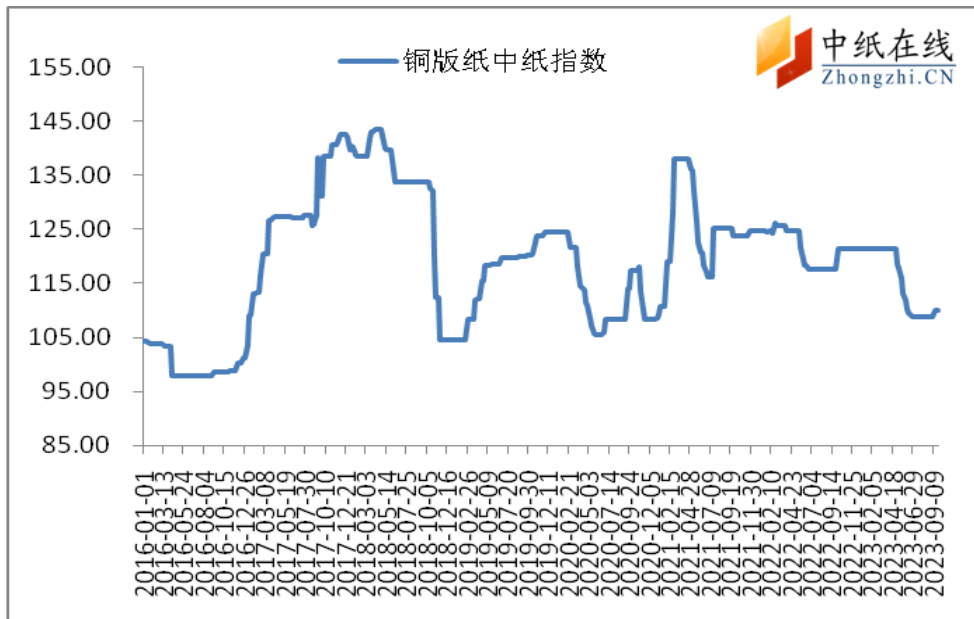


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

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

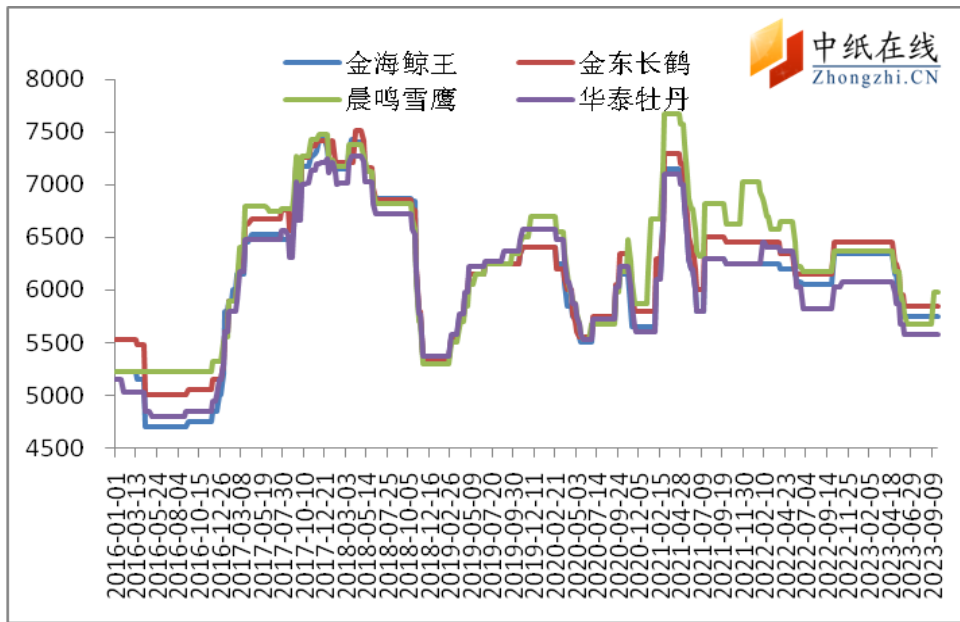


图 7：铜版纸价格走势图

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，在整体白纸市场行情推动下，双胶纸主流纸厂出厂报价普涨 200-400 元/吨，中小纸厂跟涨 200 元/吨左右。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，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。目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足。由于需求仍处于缓慢恢复期，下游业者采购心态趋于谨慎，涨势或有所放缓。预计四季度白板纸市场走势或震荡上行。

成本面：纸浆价格持续回升，市场需求略有好转。

需求端：近期市场需求缓慢恢复期，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，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

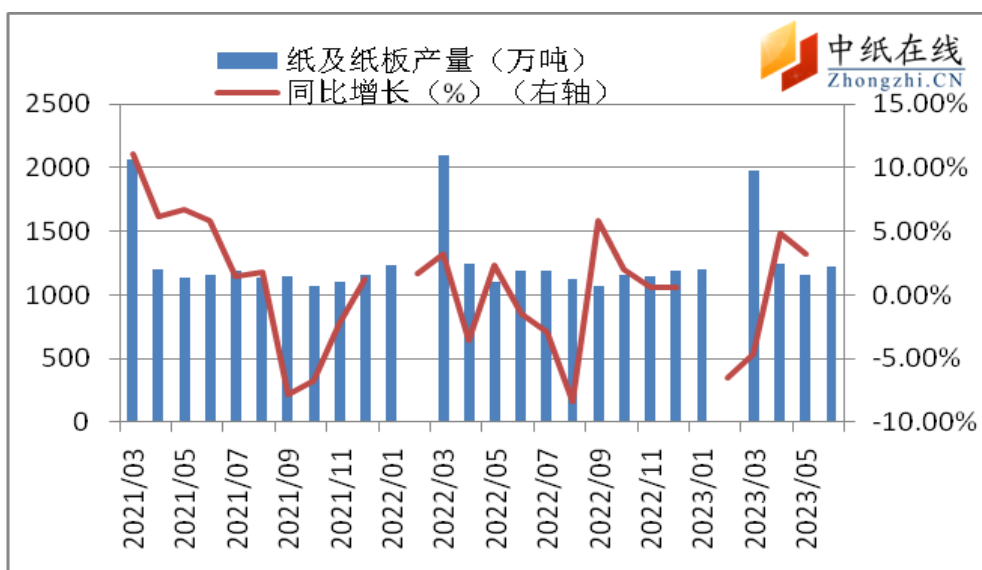


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

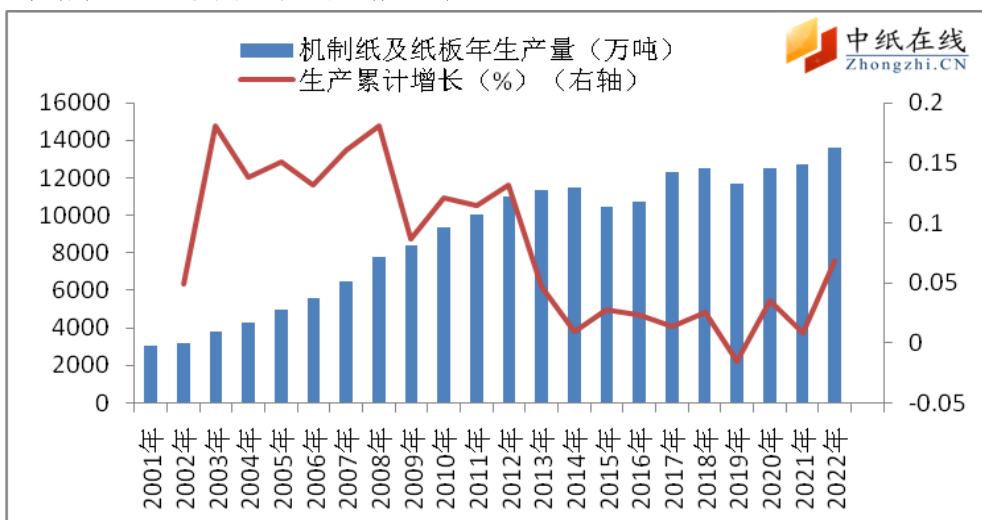


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，浆厂报盘继续上涨，由于国内市场10月小长假，下游补库需求饱满，供应商普遍对于提涨报价充满信心。2023年11月份Arauco银星730美元/吨，涨50美元/吨；加拿大狮牌11月分月涨30美元，其中雄狮780美元/吨，金狮800美元，且供应长协客户。加拿大凯利普10月份涨50美元/吨至780美元/吨，月亮10月份报760美元/吨，上一轮浆厂检修，无外销量。PE crofton工厂纸张业务停产延长至11月底。阔叶浆方面，智利Arauco阔叶浆明星11月份上涨50美元至630美元/吨，本月供应正常量的85%；Suzano宣布11月份按木浆报价涨50美元/吨，巴西CMPC小鸟涨40美元/吨至630美元/吨；巴西Eldorado公牛11月份报盘630美元/吨。本色浆方面，Arauco金星11月份报盘740美元/吨，供应量减少，正常供应量的45%，该公司上月未提供本色浆报价。CMPC计划将智利LAJA改造为本色浆厂，预计2024年5月中旬开始改造。化机浆方面，加拿大昆河9月份外盘520美元/吨，10月份涨40美元至560美元/吨。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场先涨后跌，盘面主力2401合约最高涨至6370多后震荡至5900多徘徊；业者心态受其影响，现货市场价格随行就市调整，本周现货市场流通货源逐渐增多，下游观望心态渐起，浆价走势下调；外盘方面，海外浆厂继续宣布11月报盘上调30-50美元/吨，成本压力不减，业者低价惜售，支撑浆市底部价格。随着时间逐步来到月底，下游原纸厂家订单需求放缓，对于木浆等原材料消耗减少，浆市价格支撑有限。

本月，月初木浆现货价格紧跟盘面上调报价，市场成交尚可。本月中期，盘面维持 6200 多左右震荡，月末跌破 6000 元关口，现货浆市场价格随之下调报价，针叶浆，现货市场观望情绪浓郁，成交量有限，参考主流品牌报价本周银星 6050 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，俄浆 5750 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，凯利普 6300 元/吨，较上周下调 150 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨，北木 6400 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨；阔叶浆，下游采买力度走弱，市场报价承压下跌，参考报价金鱼、鸚鵡 5450 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，阿尔派 5400 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 150 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5400 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，其他品类阔叶浆 5300 元/吨，本色浆，市场刚需采买，参考报价金星 6300 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨；化机浆，进口化机浆市场供应偏紧，月内报盘面上涨 40 美元，现货价格补涨，参考报价昆河 4850-4900 元/吨（+500），供应长协客户为主，市场较少流通。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2310 合约，完税交割结算价是 6060 元/吨，交割量 83180 吨。同期 2210 合约交割结算价 7210 元/吨，交割量 46520 吨；交个结算价格环比 +12.18%，同比-15.95%。

国产木浆方面，本月国产木浆受进口浆带动报价上涨，月末市场价格稳中偏弱态势。据悉，亚太森博阔叶浆已完成 10 月份接单，月底宣布封盘。国产阔叶浆月底出货较月初缓慢，下游观望情绪浓郁。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 4000 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨，下游需求平稳，市场价格稳定，国产浆后市价格走势以继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆价格调涨后趋稳，交投氛围温和下游按需采购，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，四川凤生竹浆自用为主，暂无外售供应；永丰浆线正常生产，参考报价漂白竹浆 6200 元/吨，川内本色竹浆参考报价 4500-4800 元/吨，实单实谈。竹浆市场后市随着整体市场价格下调牵制，下游压价成交为主。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格继续上调报价，浆厂整体出货压力一般，挺价销售，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场先涨后稳，浆厂协议订单为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板暂时封盘无报价，漂白湿浆出厂含税 4500 元/吨；目前由于市场整体报价偏低，后期考虑继续推涨。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格维持低位小幅盘整，受成品纸拉涨等因素影响，个别纸厂国废价格小幅上扬，华南、华东地区部分纸厂采购价断续持续到月底。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价小幅上扬，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。

本月综合来看，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上行，持续到月底稍有回稳。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1550 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2650 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月原油期货收报 85.31 美元/桶，收涨 1.8%，结束了近几天日的下跌走势。近期，中东局势引燃供给忧虑，油价看涨。发改委新一轮成品油调价窗口于 10 月 24 日 24 时开启，国内汽、柴油价格每吨均下调 70 元。加满一箱 92 号汽油，将少花 2.5 元。

【汇率】在岸人民币兑美元收报 7.3161，近期围绕 7.30 波动，处于略有调贬的偏稳状态。

【国债】中央财政将在今年四季度增发 1 万亿元国债，支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力，对支持经济发展将起到积极作用。2023 年全国财政赤字将由 38800 亿元增加到 48800 亿元，预计赤字率由 3% 提高到 3.8% 左右。

【GDP】前三季 GDP 总量前五大省出炉，广东 96161.63 亿元，同比增长 4.5%，江苏 93180 亿元，同比增长 5.8%，山东 68125 亿，同比增长 6.0%，浙江 59182 亿，同比增长 6.3%，河南 47785 亿，同比增长 3.8%。消费方面，从全国看，今年前三季度消费对经济增长的贡献率是 83.2%，明显提升，服务消费是其中重要的组成部分，而且增速比较快，对经济增长发挥了重要支撑作用。

【财政收入】1-9 月，全国一般公共预算收入 166713 亿元，同比增长 8.9%。全国一般公共预算支出 197897 亿元，同比增长 3.9%。证券交易印花税 1555 亿元，同比下降 30.8%。

【三季度消费】三季度最终消费支出对经济增长的贡献率达 94.8%。服务消费持续回升。居民出行意愿较强，带动餐饮、住宿、旅游、交通等服务消费快速增长。9 月，全国餐饮收入 4287 亿元，同比增长 13.8%。

【快递】1-9 月全国快递业务量完成 931.2 亿件，同比增长 16.4%，10 月份全国第 1000 亿件快递由京东物流送达，快递业务量的会费增长，也是经济活跃的一种现实体现，彰显市场需求的转旺和快递行业的恢复发展。

【春节】2024 年春节将连休 8 天，2 月 10 日至 17 日放假调休，共 8 天。2 月 4 日（星期日）、2 月 18 日（星期日）上班。除夕将不列入法定节假日。旅游平台搜索量再度骤增。

【双十一】双 11 即将开战，快手抖音抢跑，京东、淘系、拼多多卷起“最低价”。与往年不同的是，今年多家平台都将“低价”作为策略核心。淘天集团明确将“全网最低价”作为其今年双 11 的核心 KPI，京东则喊出“真便宜”的口号，拼多多主打“天天真低价”。

【巴以冲突】巴以冲突继续恶化，截止 10 月 23 日，已致双方超 7200 人死亡，加沙 160 万人流离失所，巴以冲突的持续进行将对全球经济带来重大破坏影响。

【中美】应美国国务卿布林肯邀请，中共中央政治局委员、外交部长王毅将于本周四起访美国三天。2023年“亚太经济合作经济领袖会议”（APEC峰会）将于11月15日至17日在美国旧金山举行。

【欧美经济】美国10月PMI意外超预期，制造业六个月新高，服务业三个月新高。欧元区10月PMI降至近三年最低，10月商业活动出人意料地急转直下，其中法国商业活动好于预期，德国衰退可能已经到来。

【浆价】伴随纸浆期货价格的高位回调，本周木浆现货市场价格也相应有所体现50-100元/吨回落，最新阔叶浆基本维持在5500，针叶浆6200，俄针下跌幅度相对更大，纸浆期货的高位波动对现货市场的影响同步表现，针叶现货差价从前期1000元/吨缩小到700元/吨。

【伊利姆】近日，中国制浆造纸公司组团拜访伊利姆集团，与签署关于纸板供应的战略合作协议，参加的公司包括：厦门建发股份有限公司、绥芬河市三都纸业有限公司、天呈国际投资有限公司、佳辉贸易有限公司、绥芬河市三峡经贸有限公司及山鹰国际控股股份公司。随着乌斯季·依利姆斯克（Ust-Ilimsk）新的制浆造纸厂的投产，新牛卡纸设计，年产能达到60万吨，依利姆对中国的年总出口量将提升至240万吨。

【涨函】时至10月下旬，主流纸厂涨函再度密集推出，纸价呈现加速推涨态势，在10月价格提涨成功落地的基础上，11月纸厂静电复印纸涨200-400元/吨，白卡提价200元/吨，食品卡提价300元/吨，双胶铜版提价300元/吨，特种纸中的热转印纸提价幅度为300元/吨成为龙头纸厂的提价主基调。箱板瓦楞纸继续在龙头纸厂的推动下，保持每次50-100元/吨的提价节奏。

【晨鸣】晨鸣纸业近期外销扩张动作活跃，继18日与大韩制纸韩国市场签订战略合作协议，20日又与瑞典赛尔玛公司签订战略合作协议，在国内供应不断扩大的大背景下，扩大渠道出口战略成为新的行业亮点。

【扩产】华泰纸业11号纸机技改后将转产文化用纸，预计11月可投产运行。叠加前期已经改造完成的6、9、2号纸机，11号机改产后，华泰新闻纸从原料的140万吨减少到40万吨，双胶纸从10万吨增加到160万吨。这也是华泰集团应对新闻纸数字化转型升级的一大发展举措。

【纸浆库存】行业最新统计数据显示，目前主要港口纸浆的库存数据为：青岛港138.34万吨，常熟港60.49万吨，上海港6.52万吨，高栏港5.52万吨，保定地区8.10万吨，广州库2154万，总计260万吨左右，继续偏高位状态。

【效益】随着7月以来浆、纸价格的逐月提涨兑现，三季度纸厂经营效益已出现明显改善，自制浆的成本优势再次得到体现，上半年以来经营亏损的情况大幅降低，如考虑期

货浆的到港时间和对应月份的纸价表现，8-12 月份，纸厂的经营状况预计将得到明显改善。

(个人观点，仅供参考，风险自担)