

2024 年 1 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比基本持平
- ◆ **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 12 月，我国新闻纸进口量约 43.40 千吨，环比增加 27.15%，同比增加 3.71%；进口均价 508.15 美元/吨，环比上调 0.69%，同比下调 6.51%；2023 年 1-12 月份累计进口 512.40 千吨，同比增加 10.30%。

2023 年 12 月，我国新闻纸出口量约 1.51 千吨，环比减少 18.11%，同比减少 27.06%；出口均价 923.08 美元/吨，环比上调 41.76%，同比下调 51.37%；2023 年 1-12 月累计出口 24.14 千吨，同比增加 118.68%。

2023 年 11 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比持平。2023 年 11 月全国新闻纸产量为 6.1 万吨，同比持平。2023 年 1-11 月全国新闻纸产量 69.6 万吨，同比下降 17.0%。

- ◆ **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，市场出货价格逐渐走稳。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶纸市场稳中上行，铜版纸市场相对稳定，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。

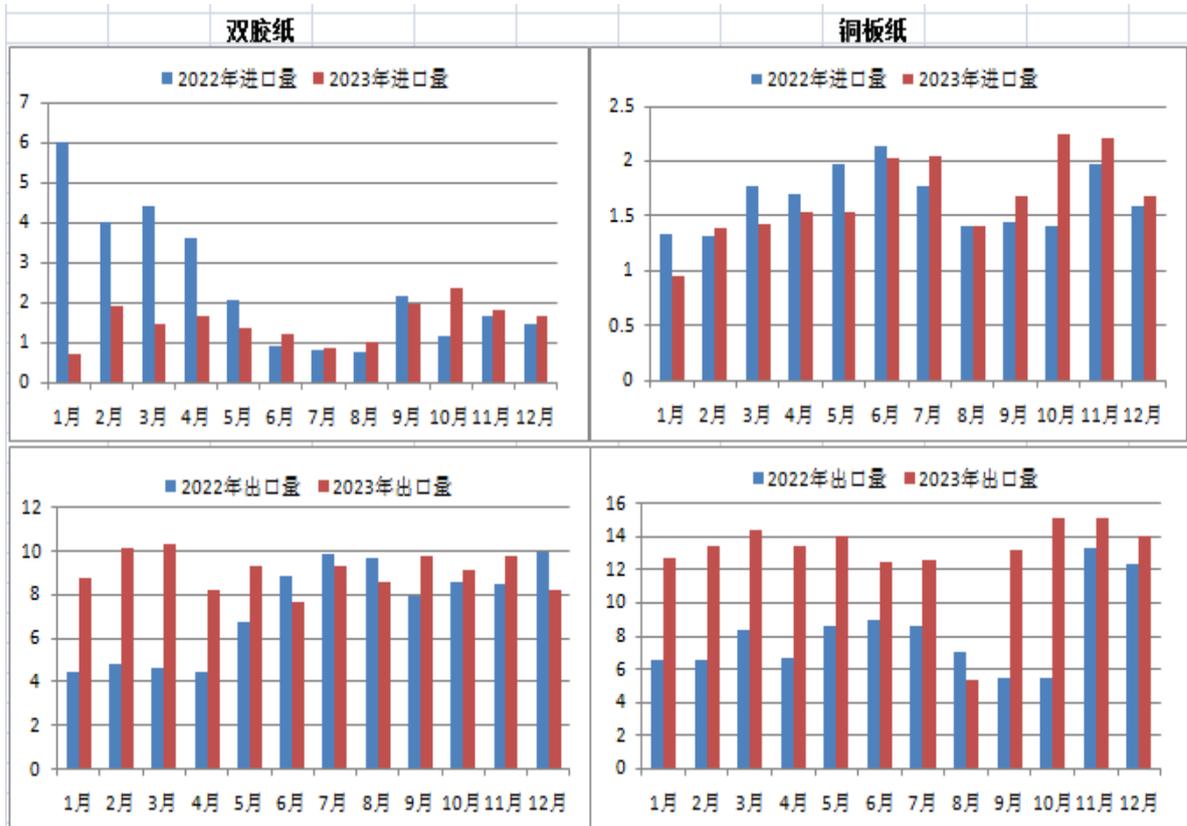
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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.....	11
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12月，我国双胶纸进口约16.54千吨，环比减少8.16%，同比增加15.19%；进口均价为826.57美元/吨，环比上调4.45%，同比下跌10.11%；2023年1-12月份累计进口178.44千吨，同比减少38.57%。

2023年12月，我国双胶纸出口约82.13千吨，环比减少16.00，同比减少17.08%；出口均价为1061.01美元/吨，环比上调7.31%，同比下调5.99%；2023年1-12月双胶纸累计出口1100.30千吨，同比增加25.08%。

2023年12月，我国铜版纸进口量约16.81千吨，环比减少23.78%，同比增加5.01%；进口均价1083.38美元/吨，环比下调0.54%，同比下调23.63%；2023年1-12月累计进口203.64千吨，同比减少7.47%。

2023年12月，我国铜版纸出口量140.66千吨，环比减少6.84%，同比增加14.81%；出口均价875.44美元/吨，环比上调2.19%，同比下调14.73%，2023年1-12月累计出口量1631.54千吨，同比减少3.11%。

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。

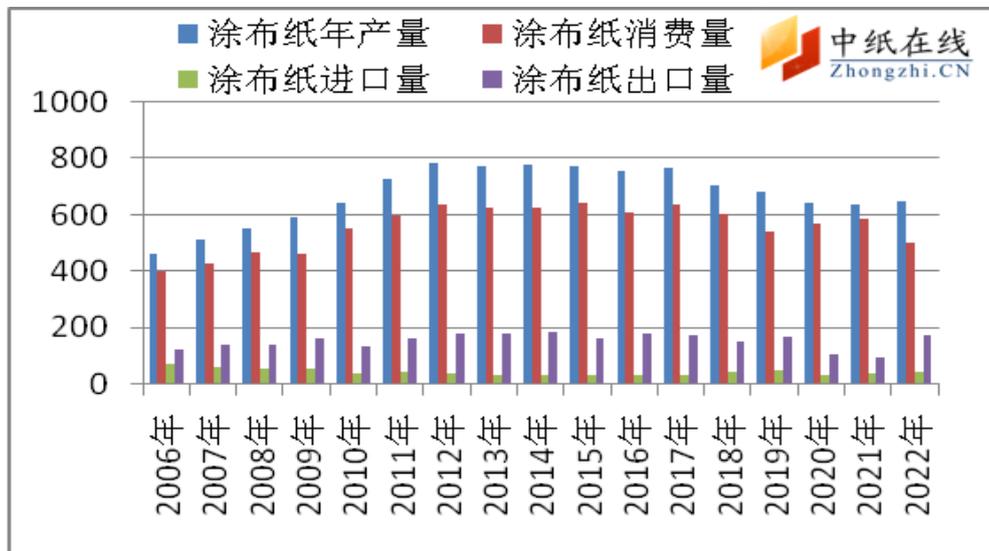


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

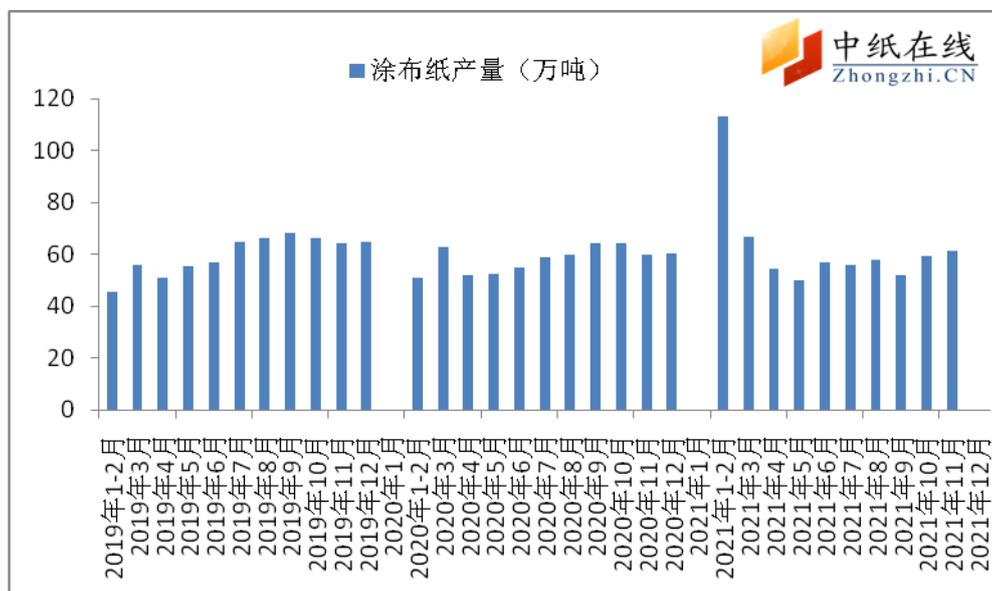


图2：涂布纸产量走势图

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11月全国新闻纸当月产量与去年同期相比持平。2023年11月全国新闻纸产量为6.1万吨，同比持平。2023年1-11月全国新闻纸产量69.6万吨，同比下降17.0%。

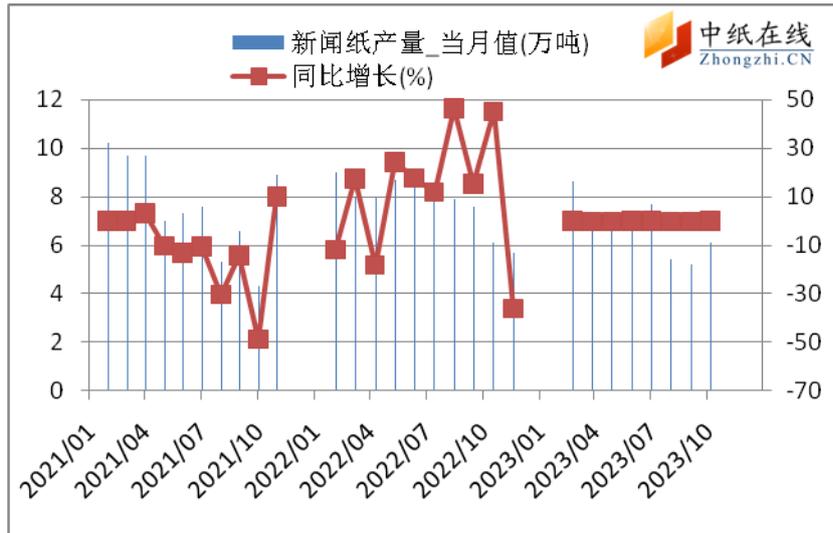


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

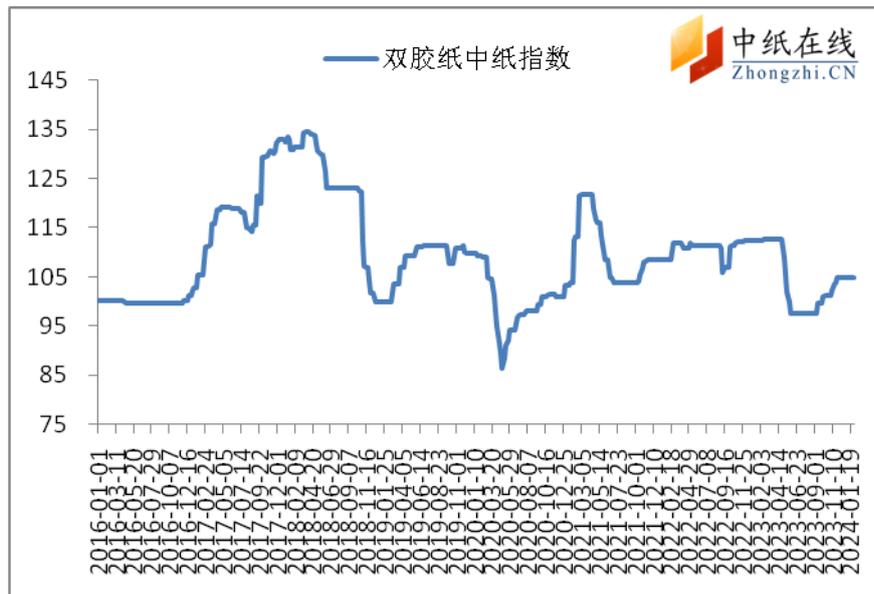


图 4：双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024 年 1 月末双胶纸价格指数为 104.93，比上月末相比增长 0，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-27.91。

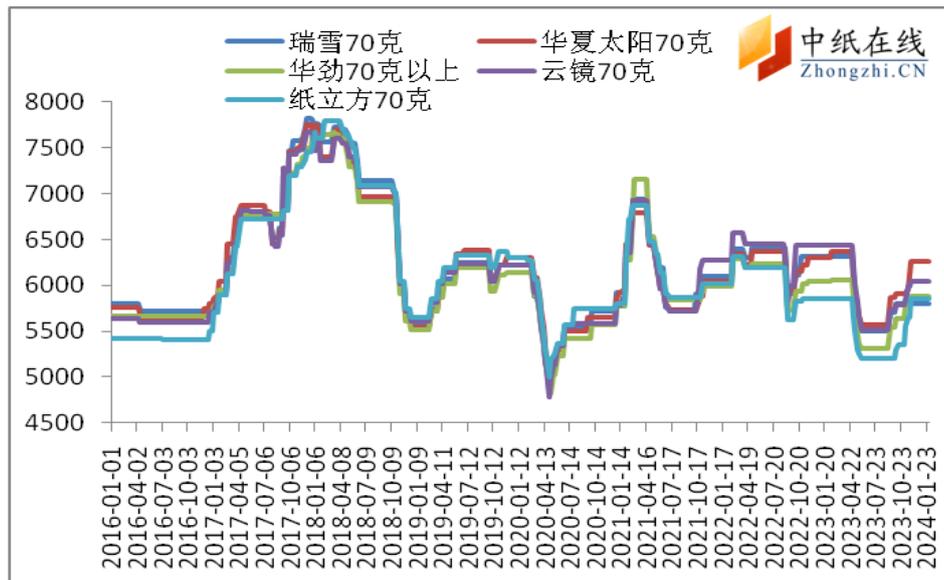
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

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	6350	6300	6250	6450
金太阳	70 克	6350	6350	6300	6400
丰赢	70 克	6400	6350	6450	6300
泉林	70 克	5850	5900	5800	5800
云镜	70 克	5700	5750	5700	5700
云时代	70 克	5650	5600	5550	5700
瑞雪	70 克	5700	5650	5700	5650
金球	70 克	6400	6350	6350	6300
UPM 丽印	70 克	6400	6450	6350	6350

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

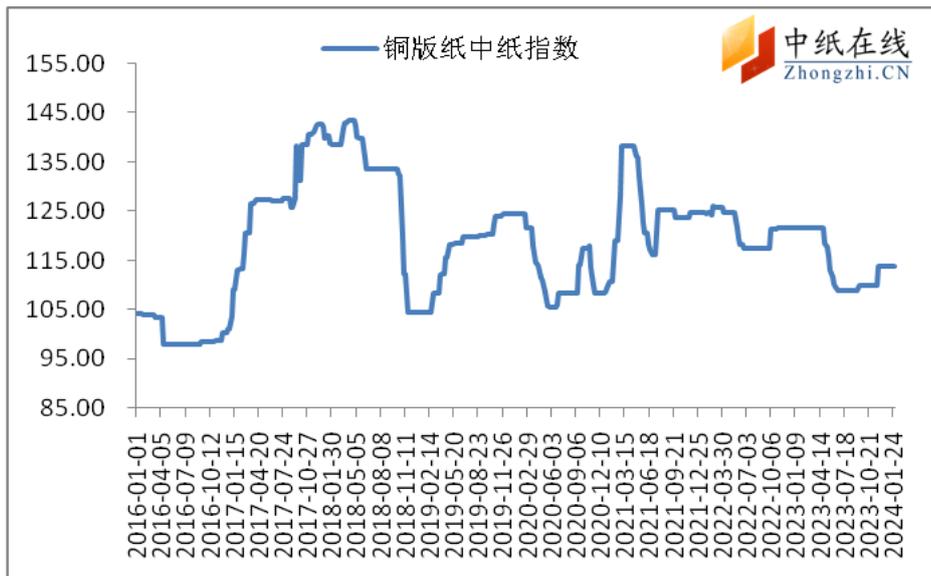


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024 年 1 月末铜版纸价格指数为 113.78，与上月末相比增长 0，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-28.83。

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	6200	6325	6230	6250
晨鸣雪兔	128-157 克	6150	6200	6100	6150
太阳天阳	128-157 克	6300	6350	6200	6250
金海鲸王	140-157 克	6250	6500	6550	6550
金东长鹤	128-157 克	6350	6425	6475	6350
华夏太阳	128-157 克	5950	6000	6050	5900
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

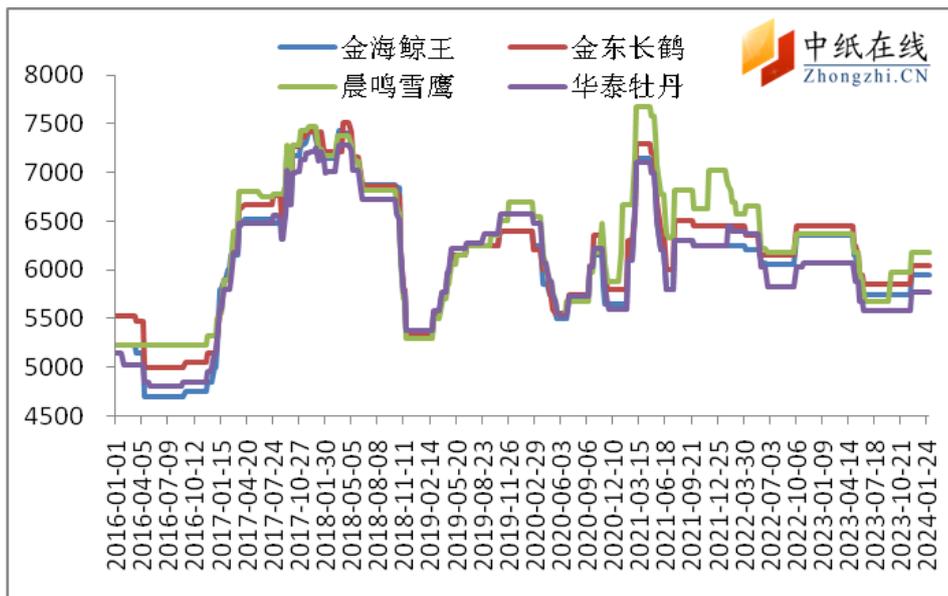


图 7：铜版纸价格走势

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，双胶用纸市场价格稳中略上行，部分中小纸厂实单可商谈空间增大，月初，个别规模纸厂出货价格上调 100-200 元/吨，中下游用户多持观望态度，社会订单零星，中间商促量意愿仍存，局部价格略有松动迹象，终端用户多按需采购，按单寻货。铜版纸市场相对稳定，主流纸厂实单价格可再议。市场交投氛围偏淡，整体市场缺乏强劲支撑。

本月下旬，一些纸厂实施促单让利。在市场需求不足的情况下，下游业者对未来市场预期并不乐观，市场短期内还是实单多以商谈为主。

成本面：纸浆价格弱势，市场需求一般。

需求端：社会需求表现不佳，供需博弈局面下库存有所增加。

供应端：供需双向作用下，企业库存出现累库态势。受交投清淡、库存上升等因素影响，市场信心略显不足，实单价格出现小幅回落。

预计后期市场，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，市场在短期内仍将处于一个博弈阶段，供需双方都在寻求平衡点，个别高价略有所回落。

三、我国机制纸及纸板产销情况

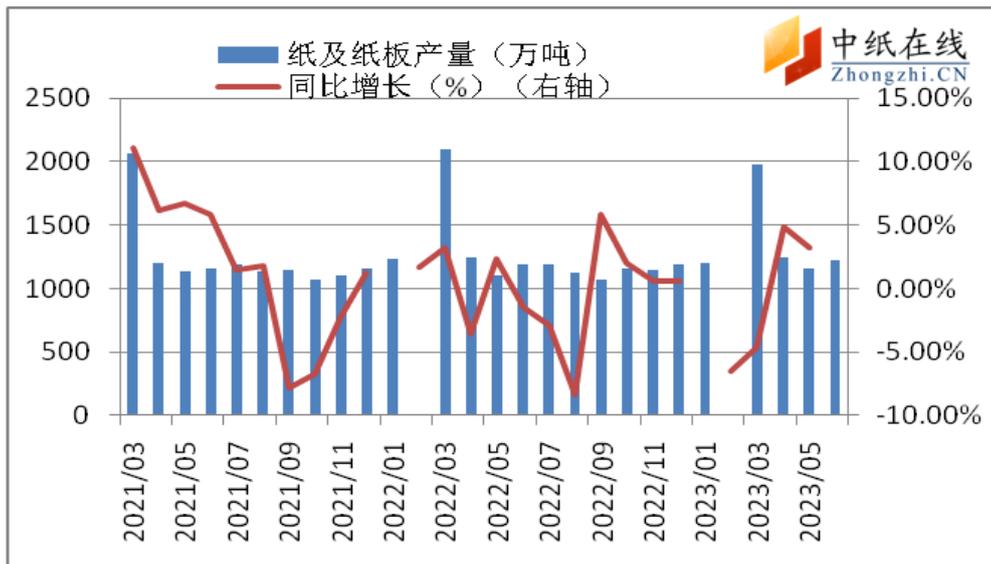


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

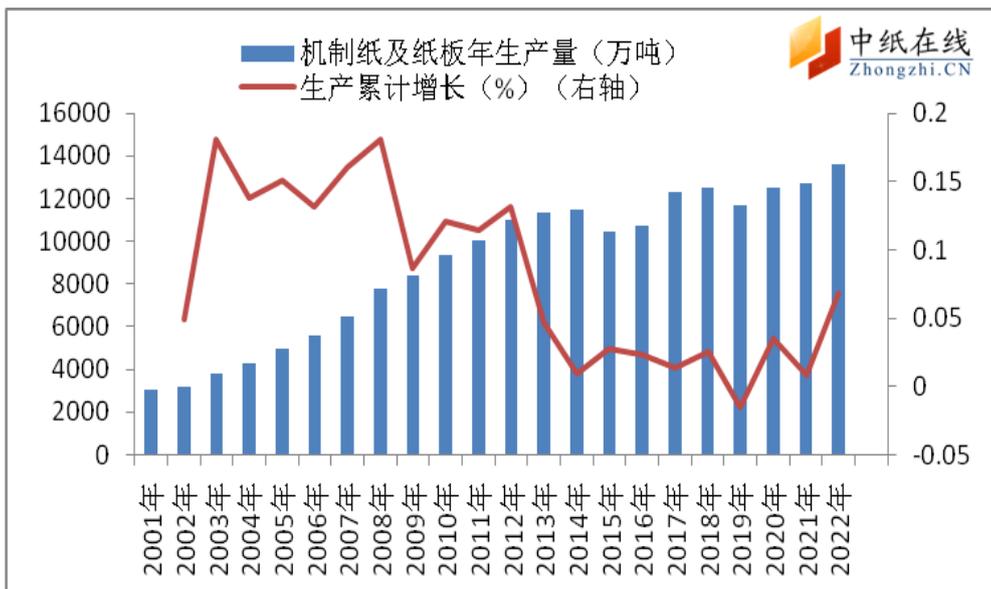


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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12月，全国机制纸及纸板产量1358.8万吨，同比增长14.5%。2023年1-12月，全国机制纸及纸板产量14405.5万吨，同比增长6.6%。

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：

本月，国内造纸市场呈现疲软状态，贸易商无意高价采买。2024年1月份Arauco银星报盘760美元/吨，下调20美元/吨，2月份银星报盘下调15美元/吨，为745美元/吨，受红海航运危机影响，海运成本上升，1月初，北欧浆厂宣布对中国市场针叶浆提涨20美元/吨。本周，红海航运局势依然紧张，但随着春节假期临近，市场整体运势需求有减弱趋势，影响正逐渐被消化；阔叶浆方面，智利Arauco阔叶浆明星1月份报盘持稳，2月份报平盘650美元/吨；巴西CMPC桉木浆小鸟1月份提涨10美元/吨至660美元/吨，南美漂阔浆价格仍持平于640-660美元/吨。一些供应商表示，他们1月订单价格已成功落实了10美元/吨的涨幅；本色浆方面，Arauco金星2024年1月份720美元/吨，下调20美元/吨，2月份下调30美元/吨，为690美元/吨；化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场盘面区间震荡整理运行，现货市场货源供应充裕，高价放量不足，业者随盘调整报价。外盘方面，新一轮报盘价格有所下滑，对于现货市场支撑有限。本月，原纸市场需求依然偏清淡，原纸厂家虽有所提涨原纸报价，但终端市场需求不足，原纸消耗有限，对于浆价支撑作用不显。本月木浆现货市场价格小幅震荡整理，针叶浆5750-5800元/吨，阔叶浆5050-5150元/吨，临近春节小长假终端市场未见明显利好，下游市场备货疲软，提振浆价有限。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游原纸厂家需求疲软，总体刚需采购，截止本周，针叶浆，业者随盘调整基差报价，下游采买有限，参考主流品牌报价本周银星5750-5800元/吨，较上月下降100元/吨，月亮、马牌5800-5850元/吨，较上月下降50/100元/吨，俄浆5550-5600元/吨，较上月下降50元/吨，凯利普5900-5950元/吨，较上月下降

50/100 元/吨，北木 6000 元/吨，较上月下降 150 元/吨；阔叶浆，现货市场价格企稳上扬，贸易商低价惜售，新一轮外盘报价坚挺，参考报价金鱼、鸚鵡 5100 元/吨，较上月涨 100-150 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5050 元/吨，较上月涨 150 元/吨，本色浆，下游采买清淡，参考报价金星 5500 元/吨，较上周降 200 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4350 元/吨，较上月降 150 元/吨，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 2401 合约，完税交割结算价是 5606 元/吨，交割量 120620 吨。同期 2301 合约交割结算价 7470 元/吨，交割量 74900 吨；交割结算价格环比 +1.78%，同比-24.95%。

国产浆市场：

本月国产木浆市场价格变化有限，整体市场缺乏明显提振消息，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 4900-5200 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于今日宣布封盘，并计划 2 月份价格上涨 300 元/吨。国产化机浆方面，市场价格波动有限，本月国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3400 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆 4700 元/吨，下游节前备货力度一般；后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆市场交投变化一般，年前备货力度显一般，未能提振市场价格；下游陆续进入放假状态，采浆积极性有所减弱，预计短期甘蔗浆市场或淡稳整理。永丰部分货源自用，外售参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，川内本色竹浆参考报价 4500-4600 元/吨，前期订单继续执行，需求跟进有限，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场加快出货报价适当下调，需求不温不火，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4600 元/吨，漂白浆板 5300 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。下游陆续进入放假状态，采浆积极性减弱，短期市场价格淡稳为主。

苇浆方面，本月苇浆市场价格变化有限，节前报价持稳，各地区实单据量商谈，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 元/吨，交付前期订单为主。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格整体呈现逐渐小幅下滑趋势，春节临近，期间打包站积极清理库存，多数纸厂受成品纸消化迟缓降价吸货为春节期间生产储备废黄板纸原料，此亦不

利于废黄板纸市场价格走势。当前成品纸库存转入上升趋势，已经明确成品纸需求旺季结束，后期纸厂对废黄板纸采购兴趣将及时下降，部分纸厂可能下调废黄板纸采购价格以刺激打包站积极出货，废黄板纸市场价格下行。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价涨跌幅度 10-30 元/吨，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，短期废黄板纸价格基本低位徘徊，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 1400-2550 元/吨左右，废报纸参考价 2000-2250 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】周五，WTI 3月原油期货收涨 0.65 美元，涨幅 0.84%，报 78.01 美元/桶，全周累计上涨 7.33%，创近两月新高。近来，美国积极的经济数据和中国经济刺激措施提振了需求

预期，而周五胡塞武装发动迄今为止对油轮发动的最重大袭击，加剧了供应担忧，推升油价。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元收报 7.1780，较上一交易日夜盘收盘跌 23 点。近来，欧美降息预期受创，美元指数上周二升破 103。

【企业利润】2023 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 76858.3 亿元，同比下降 2.3%，降幅比上年收窄 1.7 个百分点，继续保持恢复态势。其中，造纸及纸制品业企业利润增长 4.4%，印刷和记录媒介复制业企业利润增长 1.7%。

【商贸大势】2023 年，最终消费支出对经济增长贡献率达 82.5%。出口国际市场份额稳定在 14%左右；对外非金融类直接投资以人民币计增长 16.7%。商贸部将抓紧出台外贸方面新政策；及时通报外资企业普遍关注的政府采购、标准制定、投资便利化等方面工作情况；进落实扩大面向全球的高标准自贸区网络；发展“跨境电商+产业带”，鼓励传统外贸企业转型跨境电商。

【进出口】2023 年 12 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 43391 亿元，同比增长 2%。其中，货物贸易出口 20568 亿元，进口 16468 亿元，顺差 4099 亿元；服务贸易出口 2280 亿元，进口 4076 亿元，逆差 1796 亿元。

【手机出货】2023 年第四季度，中国智能手机市场出货量约 7363 万台，同比增长 1.2%，在连续同比下降 10 个季度后首次反弹。2023 年中国智能手机市场出货量约 2.71 亿台，同比下降 5%，创近 10 年以来最低出货量。

【红海航运】本周，红海地区局势依然处于紧张状态，已延续较长时间，影响正逐步被消化。随着春节假期临近，市场整体运输需求有减弱趋势，部分前期运价涨幅较大的远洋航线价格出现回落。1 月 26 日，上海出口集装箱综合运价指数为 2179.09 点，较上期下跌 2.7%。

【美国经济】美国四季度实际 GDP 初值增长 3.3%，高于预期。美国 12 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.9%，符合预期，为 2021 年 3 月以来新低。2023 年全年美国经济以 2.5%的年化速度增长。

【12 月经济数据】

12 月官方制造业 PMI 降至 49.0，低于前值 49.4

12 月 CPI -0.3%，PPI -2.7%

12 月 M2 新增贷款 1.17 万亿，增速 9.7%

12 月进出口总值 3.81 万亿，同比增长 2.8%

4 季度 GDP 5.2%，2023 年全年 GDP 5.2%

【浆价】1月份木浆现货市场价格整体稳定，阔叶浆 5000~5100，针叶浆 5700~5800 的价格水平已坚持了一个月，预计春节前后不会有太多变动，2月为纸厂用浆相对偏淡阶段，保定地区部分生活纸厂已有陆续停机安排，关注进口量和纸张产量的关联性影响。

【木浆】过去四年，巴西向中国出口纸浆的收入增长了 17.2%，从 2019 年的 32 亿美增至 38 亿美。仅 2023 年，总产量的一半左右就出口到中国。Suzano 是全球最大的商品浆生产商，去年，将 500 万吨纸浆（约占总产量的 45%）出口到中国市场。另一家企业 Klabin，向中国出口了纸浆总产量的 21.8%，总计 35 万吨。

【维达】经维达国际公布 2023 年全年业绩，总收益自然增长 6.9%，整体业绩保持稳定增长，但净利润同比下滑 64.1%至 2.53 亿港元，纸巾分部及个人护理分部分别占集团总收益的 83%及 17%。

【在建】山鹰国际安徽宿州项目第一阶段年产 90 万吨包装纸项目进入土建施工阶段，两台瓦楞纸机已订购，两台纸机幅宽 9300MM, 设计车速 1300m/min, 用于生产 50-120 克/平方米瓦楞纸，年产能总计 81.2 万吨。

【投产】1月24日，恒安广告钉云浮罗定基地 PM28 一台卫生纸机投产，将新增 3 万吨/年生活用纸，该纸机幅宽 3.65 米，设计车速 1799 米/分钟。2023 年底一台 PM27 号生产线已经投产。

【投产】1月17日，临猗县源泰热能有限公司 TM12 生活用纸纸机开机出纸，该机器幅宽 3600mm，设计车速 1400m/min，单机年产约 2.5 万吨/年。该项目还有 4 台同类型纸机也将在 2024 年陆续开机，年产能将达到 10 万吨。

【箱板纸】经 2023 年，箱板瓦楞市场持续低迷，行业处于低景气阶段，箱板纸全国均价水平在 3850 元/吨水平，1-3 月先稳后跌，4-6 月相对持稳，7-8 月再度下行，9-10 月止跌反弹，8 月份为价格最低谷阶段，从趋势看，目前箱板纸价已处于近五年的低位水平。在新增产能仍在不断扩大以及进口纸的分食干扰背景下，供大于求的情况预计在 2024 年将会继续表现。

（个人观点，仅供参考，风险自担）