

2024 年 2 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**：

2024 年 1 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 12 月全国新闻纸产量为 5.9 万吨，同比增长 7.3%；1-12 月份累计产量为 75.5 万吨，同比降低-15.5%。

- ◆ **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，铜版纸市场相对稳定，预计 3 月份在纸厂继续积极促涨、需求端有所增量。



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，风险自控。

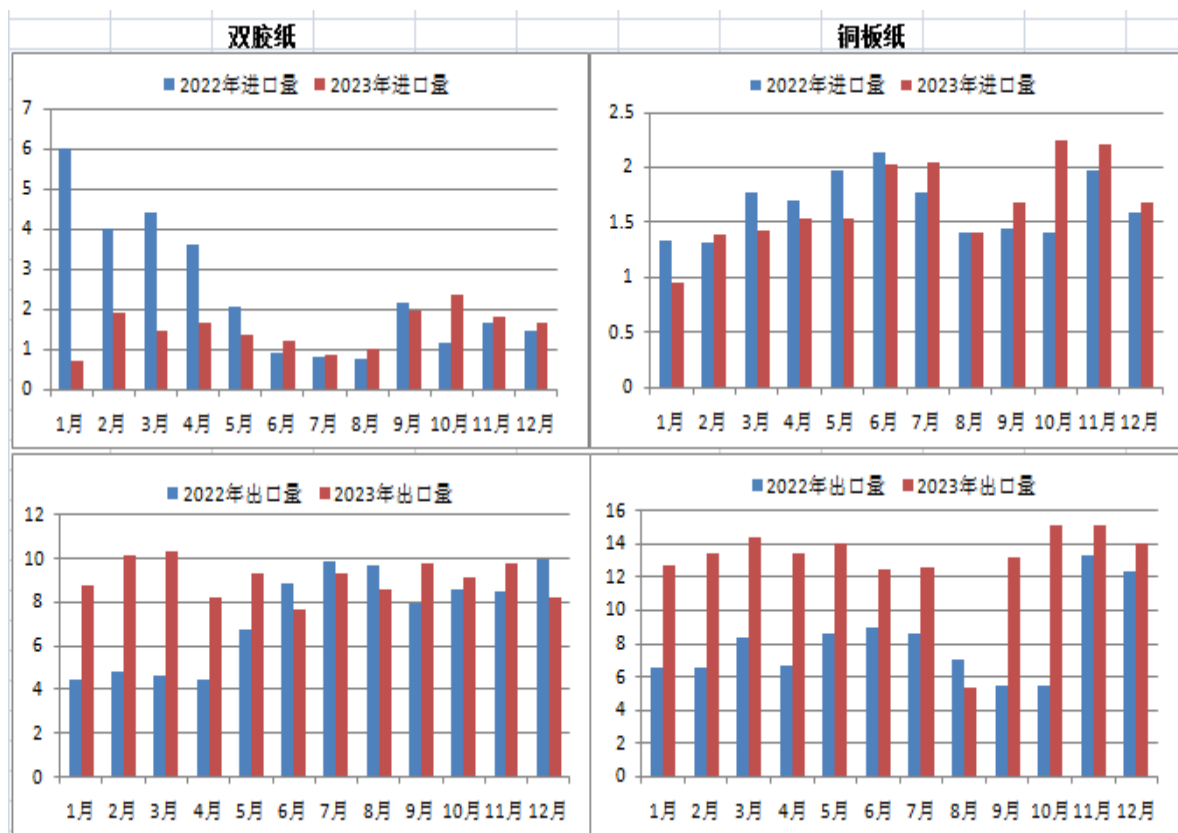
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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 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。

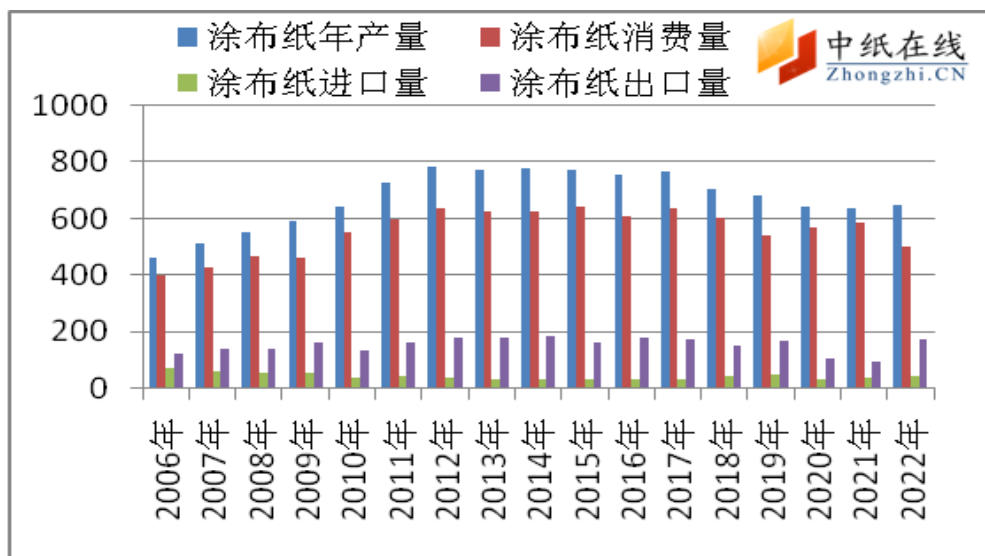


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

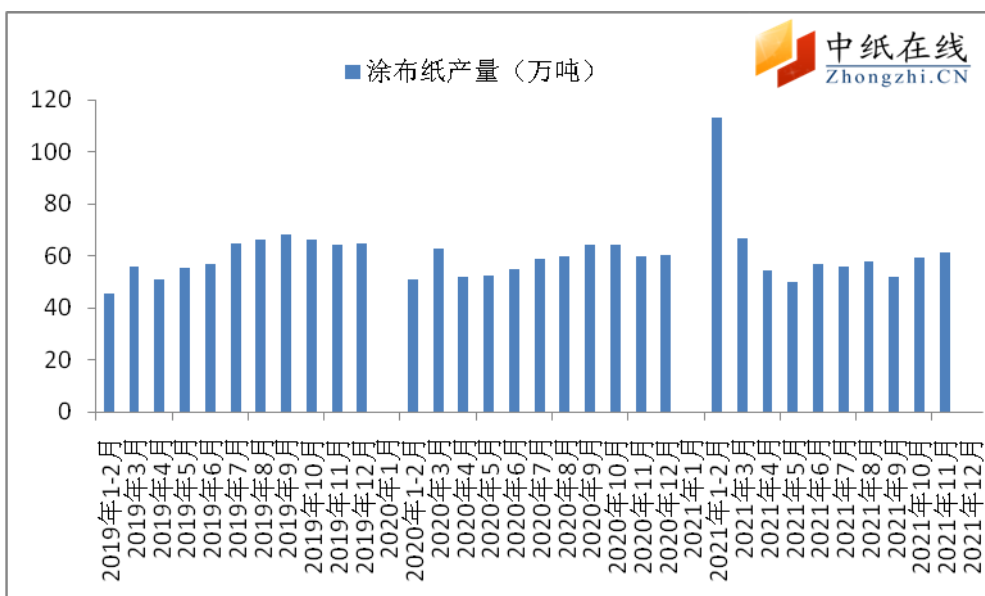


图 2：涂布纸产量走势图

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%。

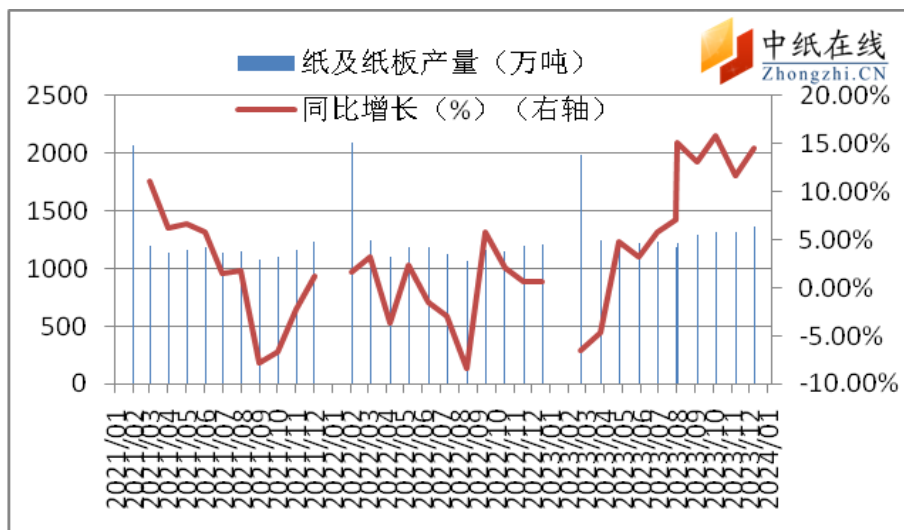


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

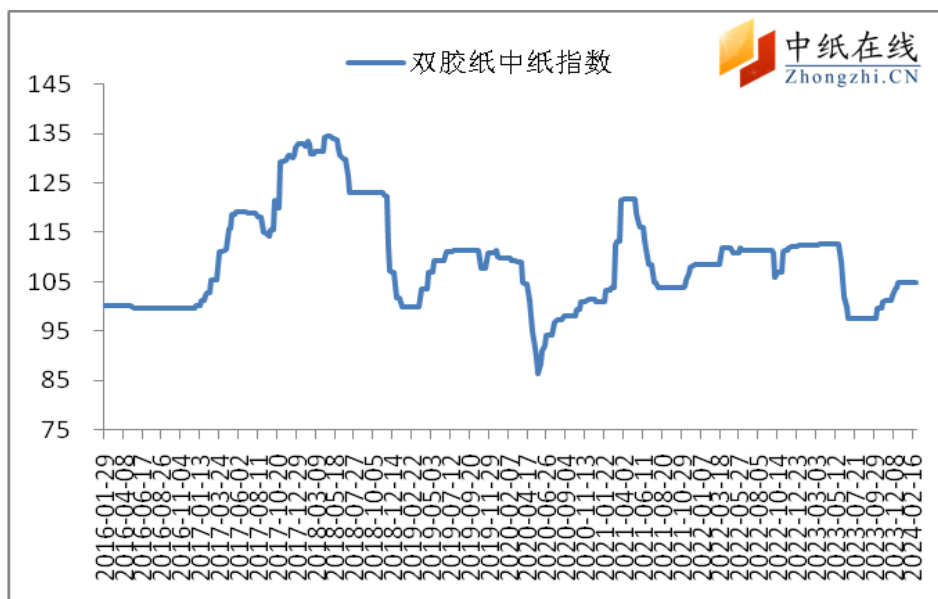


图 4：双胶纸中纸指数（CPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024 年 2 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

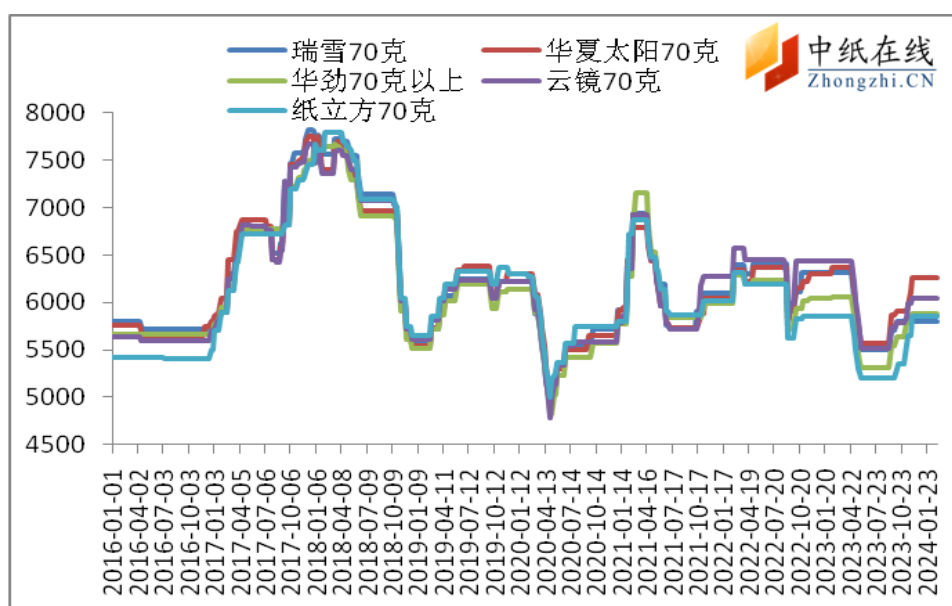
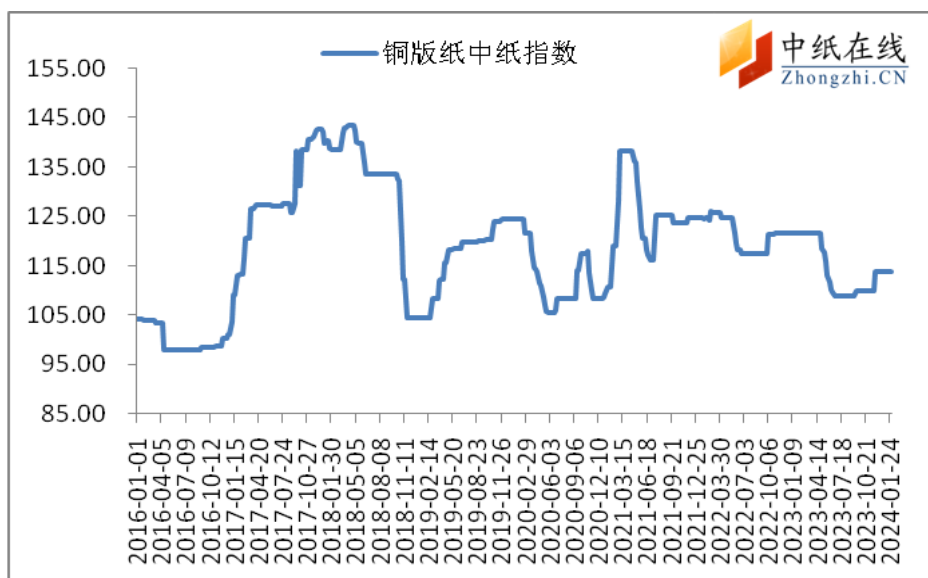


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数



2024 年 2 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

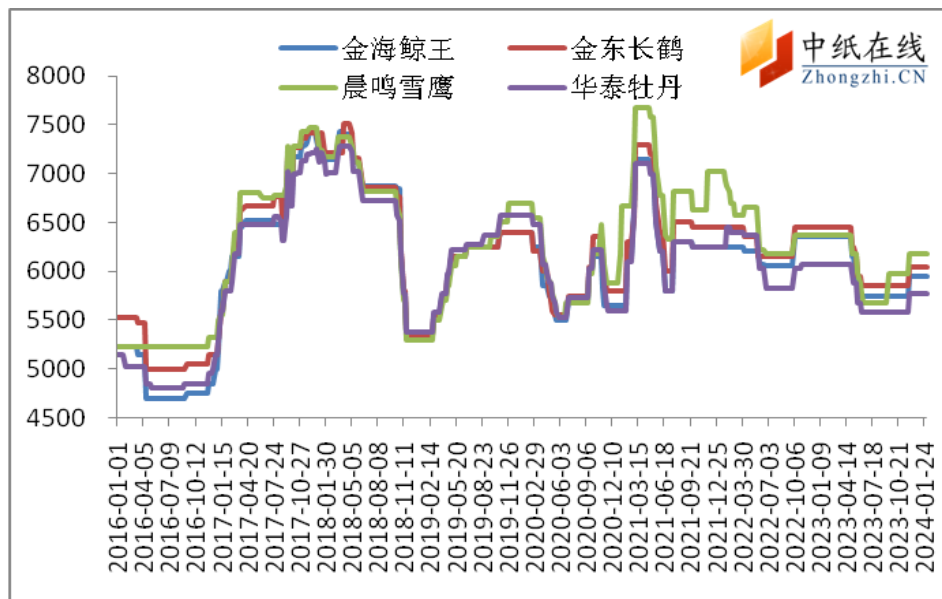


图 7：铜版纸价格走势

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，适逢春节假日，文化用纸市场价格稳中小幅波动，节前以及节日期间，业者多有休市现象，市场交投逐步趋于停滞，呈现有价无市状态，纸价整体企稳整理，节后至末阶段，业者相继返市后需求稍有回温，叠加纸厂促涨带动，纸价出现偏强迹象。月初，市场价格以稳为主，有价无市居多；节后随着经销商返市，正月十五过后下游印刷厂普遍复工，需求端略有回暖，提供一定支撑。上游浆价来看，节后震荡偏强调整，成本端亦存助力。多方因素助推下，纸价于月末阶段开始上探。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：3 月份到货浆料基本为 1 月份所定外盘货源涨跌不一。

需求端：3 月份即将进入文化印刷用纸行业旺季。

供应端：从当期外盘情况来看，针叶浆外盘微跌，而阔叶浆外盘则略涨，变动幅度仅 10-20 美金/吨，整体仍偏高位，纸厂成本端仍面临压力。

预计后期市场，纸厂继续积极促涨、需求端有所增量，以及上游浆价或有趋强带动的利好因素加持之下，文化纸市场价格或以上涨为主基调运行。

三、我国机制纸及纸板产销情况

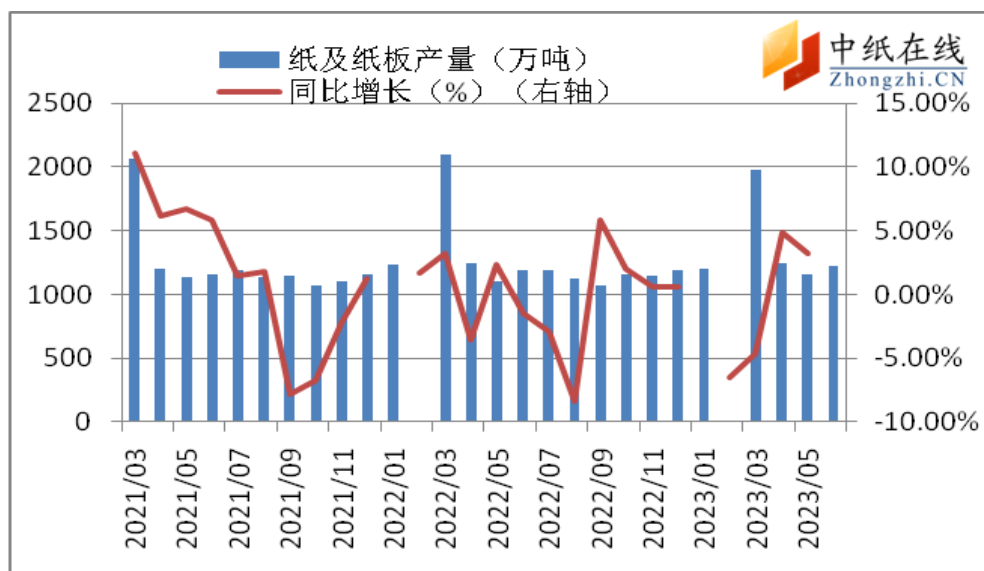


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

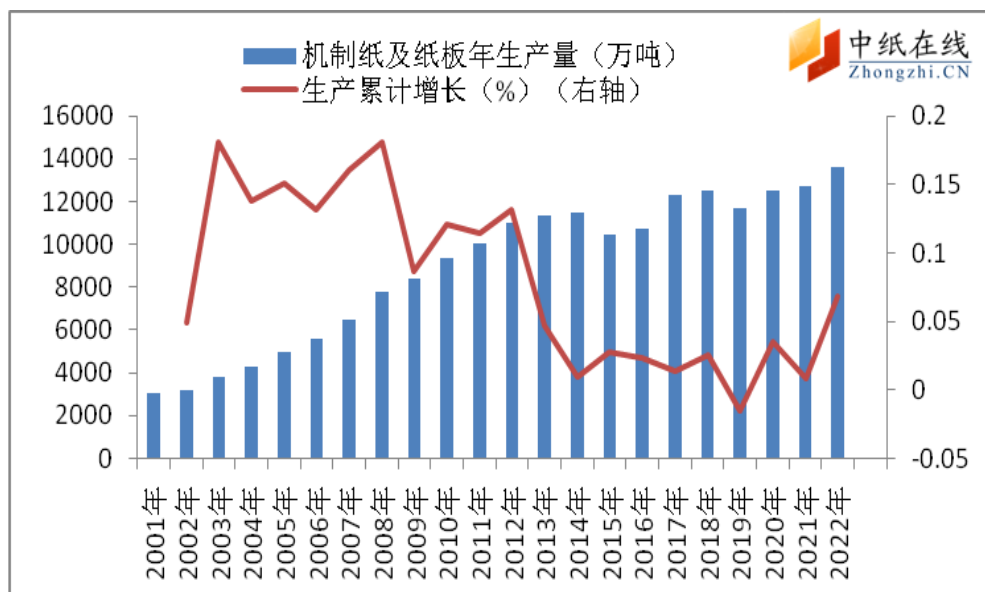


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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：

针叶浆方面，本月，恰逢国内春节小长假，本月初，国内贸易商大幅消减采购量，并试图压低价格，据悉供应商队价格做出相应让步，浆价成本下调 10 美元/吨，2 月份银星报盘价格从 760 元下调至 745 美元/吨，节后新一轮报盘公布银星价格持稳上轮至 745 美元/吨。加拿大和北欧漂白针叶浆价格分别持平于 700-760 美元/吨和 700-750 美元/吨。随着春节假期结束，预期回暖，加拿大和北欧供应商意图推涨针叶浆 30 美元/吨，然，提涨计划因 Arauco 漂针浆报价不变而受挫，同时，中国卖家在谈判中对此轮涨价计划也表示抵制，

主要原因是国内市场表现依然疲软，上期所纸浆期货市场亦是低迷，目前近口浆市场价格高于市盘面价格，上期所缺乏套利机会。预计短期内，国内木浆市场以横盘整理为主；阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 2 月份报平盘 650 美元/吨，3 月报盘继续持稳上轮报价；巴西 Suzano 宣布中国市场 2024 年 3 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美和欧洲市场提涨 80 美元/吨，南美漂阔浆价格稳定在 640-660 美元/吨；本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 2 月份下调 30 美元/吨至 690 美元/吨，3 月份报盘持稳上轮；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，国内期货市场节后表现震荡上扬，业者跟盘面调整基差报价，春节过后第一周下游纸厂处于恢复阶段开工率不足，当前仍有部分纸厂消化现有库存为主，新单实际成交量有限。新一轮针叶浆、阔叶浆外盘报出平盘，成本报价仍处于高位。本周，各纸厂陆续恢复生产，随着纸厂原材料库存持续消耗，下游入市询单增加，月底针叶浆现货报价持稳，阔叶浆价格继续上涨。下游纸企逐渐复工复产，对纸浆刚需消耗提振，短期纸浆市场价格偏强震荡。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游陆续入市补库，截止本周，针叶浆，针叶浆现货价格顺势随盘上调报价，业者低价惜售，参考主流品牌报价本周银星 5950-6000 元/吨，较上月上涨 200 元/吨；月亮、马牌 6000-6050 元/吨，较上月上涨 200 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，较上月下降 150/200 元/吨，凯利普 6200 元/吨，较上月涨 250 元/吨，北木 6250 元/吨，较上月涨 250 元/吨；阔叶浆，现货市场价格上涨，市场流通货源偏紧，贸易商积极调涨现货报价，参考报价金鱼、鹦鹉 5300-5350 元/吨，较上月涨 200-250 元/吨，阿尔派 5200 元/吨，较上月涨 200 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5250-5300 元/吨，较上月涨 200/250 元/吨，本色浆，下游刚需偏弱运行，参考报价金星 5400-5450 元/吨，较上周降 50 元/吨；化机浆，市场采买清淡，参考报价昆河 4200 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 2402 合约，完税交割结算价是 5516 元/吨，交割量 75760 吨。同期 2302 合约交割结算价 6720 元/吨，交割量 86760 吨；交割结算价格环比-1.61%，同比-17.92%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，春节假期国产木浆市场整体交投清淡，随着假期临近下游纸企陆续进入停机状态，节后第一周市场恢复缓慢，本周，随着节前备货的消耗增加，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 5000-5350 元/吨，主供协议订单为主；国产化机浆方面，受木片原材料价格影响，节后报价提涨 150 元/吨，河南大河集团参考报价化机湿浆

3550 元/吨，化机浆板 3850 元/吨，化学浆湿浆 4850 元/吨，下游接受情况一般，实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格变化有限，节后第一周市场交投平静，本周，下游陆续入市采买补库，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，需求跟进有限，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆下游市场需求疲软，节后市场采买清淡，节后报价不变，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。受进口浆区间上行带动，浆企提价气氛越发强烈，下周市场价格存调涨意愿。

苇浆方面，本月苇浆市场价格变化有限，节后报价持稳，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，3 月份市场报价调涨 150-200 元/吨。

4.2 废纸原料市场

本月，适逢春节小长假，国内废黄板纸价格整体呈现大稳小动，节前以及节日期间，业者多有休市现象，市场交投逐步趋于停滞，呈现有价无市状态，纸价整体企稳整理。受下游主流纸厂成品纸强势拉涨影响，节后废纸价格呈现涨跌不一。月末，受市场货量增加影响，纸厂采购价略有小幅下滑，废黄板纸市场价格下调 20-30 元/吨。白废纸方面，整体表现平稳，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，废纸价格受下游包装用纸影响处于低位徘徊。短期废黄板纸价格基本低位徘徊，到月底稍有下滑。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，风险自控）