

## 中纸在线 3 月第 2 周包装用纸报告

(2024.03.09--2024.03.15)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

WTI 4 月原油期货收跌 0.92 美元, 跌幅 1.17%, 报 78.01 美元/桶, 全周累计下跌 2.45%。本周四, 欧洲央行预计 2024 年国际油价为 79.70 美元/桶, 2025 年为 74.90 美元/桶, 2026 年为 72.20 美元/桶。

周五, 在岸人民币兑美元收报 7.1876, 较上一交易日夜盘收盘涨 55 点。本周, 美元指数创逾一个半月新低, 并创两个多月最大周跌幅。

近期, 黄金价格持续飞涨, 纽约黄金期货市场价格最新每盎司收报 2163.2 美元, 连续第五个交易日创下收盘历史新高, 国内多家珠宝品牌金价已升至 655 元/克。金价上涨的背后, 全球经济复苏缓慢、通胀预期、地缘政治、美国降息以及美元走弱趋势等因素值得关注。

#### 国内市场:

2 月份, 全国 CPI 同比由上月下降 0.8% 转为上涨 0.7%, 环比上涨 1.0%, 扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.2%, 为 2022 年 2 月以来最高涨幅。2 月份, 全国工业生产者出厂价格同比下降 2.7%, 环比下降 0.2%; 工业生产者购进价格同比下降 3.4%, 环比下降 0.2%。

2024 年 1-2 月, 中国出口 5280.1 亿美元, 增长 7.1%; 进口 4028.5 亿美元, 增长 3.5%; 贸易顺差 1251.6 亿美元, 扩大 20.5%, 贸易规模以人民币计创历史同期新高; 东盟、欧盟、美国为我国前三大贸易伙伴, 同比分别增长 8.1%、下降 1.3%、增长 3.7%。对共建“一带一路”国家进出口同比增长 9%。

2 月末, 外汇储备为 32258.2 亿美元, 环比上升 65 亿美元。黄金储备 7258 万盎司, 是连续第 16 个月增持黄金储备。

(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 白板纸主流纸厂市场参考价 .....	4
2.3 白板纸行情回顾 .....	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

3月15日白卡纸价格指数为87.16，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	4800-5000	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4760-4900	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4700-4850	实单可再议
亚太森博	博旺	250g	4850	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	4500	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4510-4710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4810	实单可再议
	酋长	250g	4860	
	亚洲之星	250g	4810	
广西金桂	金蝶兰	250g	4610	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，白卡纸受成本强力支撑，纸价整体稳定。节后原纸开工提升、价格提涨、新一轮外盘提升等因素影响，市场低价惜售，节后白卡纸市场买卖双方陆续返市，节后，市场活跃度整体不高，价格调整乏力，继续震荡上涨运行趋势下，纸厂拉涨态度较为坚决。规模企业价格政策对市场具有引导性。多数规模企业涨价计划落实情况欠佳，对市场走势形成一定利好带动作用。综合来看，随着主流纸厂价格不断拉涨，在市场需求季节性回升预期下，本周纸价存小幅上涨可能。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4600-4900 元/吨，低端参考价 4400-4600 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

3月15日白板纸价格指数为 89.59，与上周比增长 0。

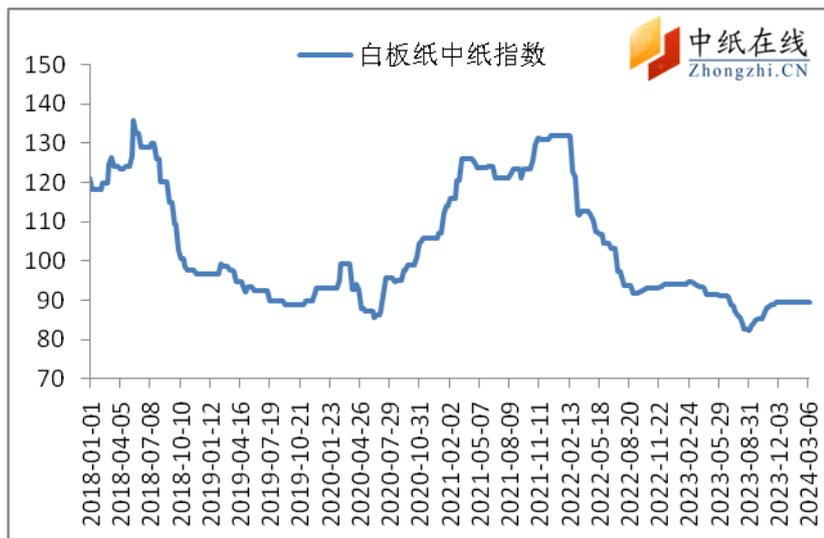


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	3860	仅供参考
	地龙	250g	4200	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	4100	仅供参考
	地龙	250g	4150	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3610	限时优惠 50
江苏隆亨	A 级	250g	3550	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	250g	4690	仅供参考
		350g	4560	仅供参考
	海龙	250g	4660	仅供参考
	地龙	250g	4180	仅供参考
广东理文	AAA	250g	4300	仅供参考
	A	250g	4100	仅供参考
	AA	350g	4150	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	3910	仅供参考
	绿晖	350g	3710	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4150	仅供参考
	江龙	250g	3800	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

### 2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场维持稳定，节后主要原料废旧黄板纸来看，节后打包站复工进度加快，市场供应有所增加，但需求偏弱，废黄板纸价格整体下跌，与木浆价格走势相悖；在成本支撑减弱情况下，增加纸厂价格下调，以价换量的可能。主流纸厂和贸易商多清理库存为主，终端用户按需下单，对后期市场多持观望态度。仅有少个别纸厂库存压力下实施优惠政策。大部分纸厂价格暂稳，市场大宗商品出口转内销，加重市场供大于求，纸企库存维持中低位。叠加近日国内大范围的雨雪降温天气，交通受阻影响市场交投，纸企的出货量不尽人意。市场需求支撑不足，故纸厂计划涨价计划的调整也是情理之中。预计下周白板纸市场价格弱势偏下运行。

### 三、箱板、瓦楞纸市场

#### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

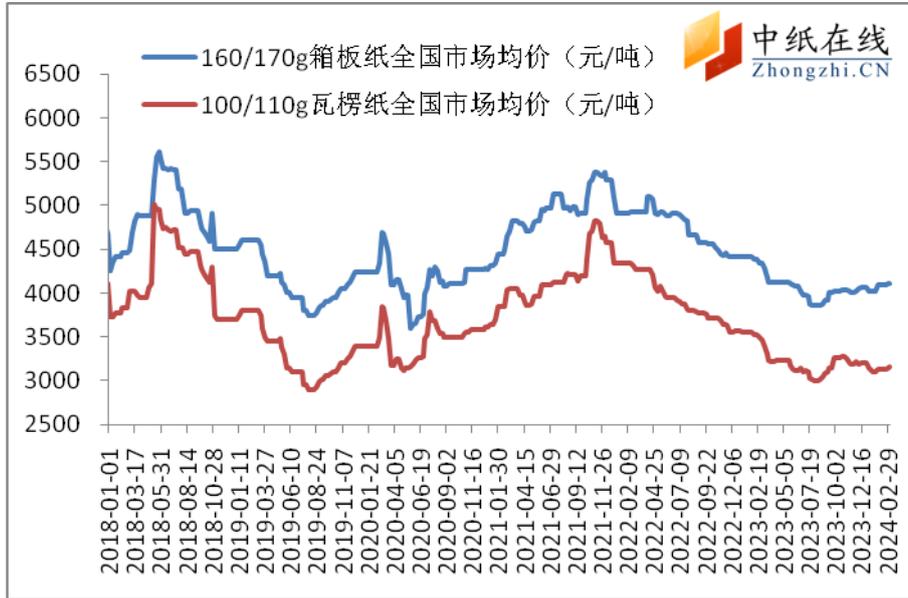


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3020	仅供参考
	海龙	110	2920	仅供参考
河南龙源		120	3140	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3330	仅供参考
	海龙	110	2930	仅供参考
	地龙	110	2910	仅供参考
江苏荣成		110	2930	实施返利政策
山鹰纸业		100	3330	仅供参考
		110	3280	仅供参考
浙江景兴		110	3280	实施优惠政策
泉州玖龙	海龙	120	3210	仅供参考
	地龙	110	3160	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3250	仅供参考
	A 级	100	3097	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	110	3340	100g3440
	海龙	110	3220	
	地龙	110	3100	
广东理文	A 级	110	3320	仅供参考
		100	3420	仅供参考
东莞建晖		100	3400	仅供参考

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	4530	仅供参考
	海龙	160	4000	仅供参考
	地龙	160	3330	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4130	仅供参考
	地龙	160	3350	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3360	仅供参考
	B 纸	160	3130	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4300	实单可再议
	红杉	160	3580	实单可再议
浙江景兴纸业	F 级	160	3330	实施优惠政策
	R 级	160	3100	实施优惠政策
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3310	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4620	仅供参考
	地龙	170	3720	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4730	仅供参考
		200	4630	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
	海龙	175		4610
	地龙	160	3410	100/110g3600

	地再生	140	3370	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4170	仅供参考
	理文 Q	160	3900	仅供参考
	理文 B	140	3490	100g3790
重庆玖龙	海龙	170	4200	仅供参考
	地龙	170	3430	仅供参考

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、箱板纸节后瓦楞纸市场呈现明涨暗降趋势。瓦楞纸厂开工率持续恢复，目前瓦楞纸纸厂开工情况进一步恢复，多数纸厂开工基本已经恢复至节前正常水平，随着需求面跟进有限，供应面压力增加，市场供需博弈持续，观望情绪明显加重，预计3月瓦楞纸或继续承压，价格或有所转弱。与此同时，瓦楞纸进口量也在加大。据部分业者反馈，节后瓦楞纸到港量较节前增加，主要原因是，国内继续执行瓦楞纸进口零关税政策，且进口瓦楞纸价格偏低，有一定的套利空间，刺激了国内贸易商进口瓦楞纸的意愿。从市场了解的情况看，3月份进口瓦楞纸到港量整体较高，进一步加大了国内瓦楞纸的供应压力。从大厂的操作来看，规模纸厂的个别基地涨价政策取消，暂时维持稳定运行，使得市场观望情绪再次增加。

市场利空/利好因素：市场需求面跟进有限，供应增加，需求表现平淡。后续瓦楞纸市场继续承压，市场供需博弈持续，观望情绪明显增加，随着纸企库存压力进一步加大，纸企或加快3月瓦楞纸价格下调的频率。

## 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	1465.73	较上周上升-37.17
废白纸类	A 级页子纸	1566.3	较上周上升-1.25
	书本类	1400-1600	
废报纸类	纯报	2130-2250	下滑，无水无杂
利好因素	让利去库，市场成交量略有好转		
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 供需依旧偏淡		

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，期货盘面价格高位整理为主，本周，芬兰运输工人罢工影响芬兰集团 2 大纸浆厂临时停工。外盘成本方面，针叶浆，阔叶浆多家公布外盘成本报涨，据悉 Suzano 相关人士表示，考虑欧美地区需求复苏，将增加欧美发运，降低亚洲发运。加重市场业者惜售心态，支撑现货高位报价。下游各纸厂刚需小单为主，终端市场放量有限，抑制工厂入市采买积极性。

现货市场：本周盘面偏强整理，下游刚需采购，观望心态浓郁。

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	800		供应长协客户为主，本轮售罄。
	金狮	820		
	金星	630		
	银星	745		3 月份报盘
	明星	515		

	马牌	930		月份船期
	伊利姆	930		
	月亮	760		-月份报盘
	凯利普	780		-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		-月份报盘
	公牛	860		1 月份报盘
	巴桉	860		-月份报盘
	卡拉宾	810		-月份报盘
	布阔	830		-月份报盘
	伊利姆	880		
	明星	650		3 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	560		-月份报盘
桉木浆	硫酸盐桉木浆	660		-月份报盘
	小鸟	660		1 月份报盘
本色浆	乌本块	700		-月份报盘
	金星	690		3 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	6100-6150	瑞安-元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	-	
	月亮/马牌	6150-6180	
	南方松	5600	
	凯利普	6200-6250	
	北木	6250-6300	
	俄浆	5850	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	5450-5500	其他二类阔叶浆报价 5400-5450 元/吨

	老明星	5100	和平河 3800 元/吨
	阿尔派	3800	杨木类 5350 元/吨
	小鸟/卡拉宾	-	
本色浆	金星	5450	华南地区金星 6250 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 4250 元/吨
	昆河	华南 4250	
		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		5150-5500	亚太森博	实单倾向于单一谈；
		5450	广东鼎丰本色浆 4600	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3550	河南大河集团	化学浆湿浆 4850
	浆板	3850		
	湿浆	5300	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	4000		
	化学湿浆	5300		
	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	4900	广东鼎盛竹木混合浆	漂白竹木混合浆板-
	漂白	5500-5600	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	4500		
	漂白竹浆	6100	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4700	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4700 本色浆板 5400
	湿浆	4700	广西博冠甘蔗湿浆	
	漂浆板	5500		
苇浆	漂湿浆	4400	辽宁振兴生态苇浆	主供协议订单为主
	漂浆板	4700		

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—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