

2024年5月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比稳中小幅波动
- ◆ **双胶纸市场**：涨价落空，市场消化清单，实单实谈为主
- ◆ **铜版纸市场**：需求不佳，实单实谈
- ◆ **新闻纸市场**：

2024年4月，我国新闻纸进口量约42.15千吨，环比增加3.42%，同比增加11.29%；进口均价499.46美元/吨，环比上升0.64%，同比下调11.61%；2024年1-4月份累计进口151.80千吨，同比增加7.69%。

2024年4月，我国新闻纸出口量约2.08千吨，环比增加164.23%，同比增加181.26%；出口均价597.46美元/吨，环比下调68.02%，同比下调78.60%；2024年1-4月累计出口5.87千吨，同比减少13.23%。

2024年4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。2024年4月全国机制纸及纸板产量为1318.9万吨，同比增长12.6%。2024年1-4月全国机制纸及纸板产量4972.0万吨，同比增长13.9%。

- ◆ **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低。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶纸，铜版纸市场小幅震荡，月初涨价后落实情况不佳，目前实单价格多以商谈为主。



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。

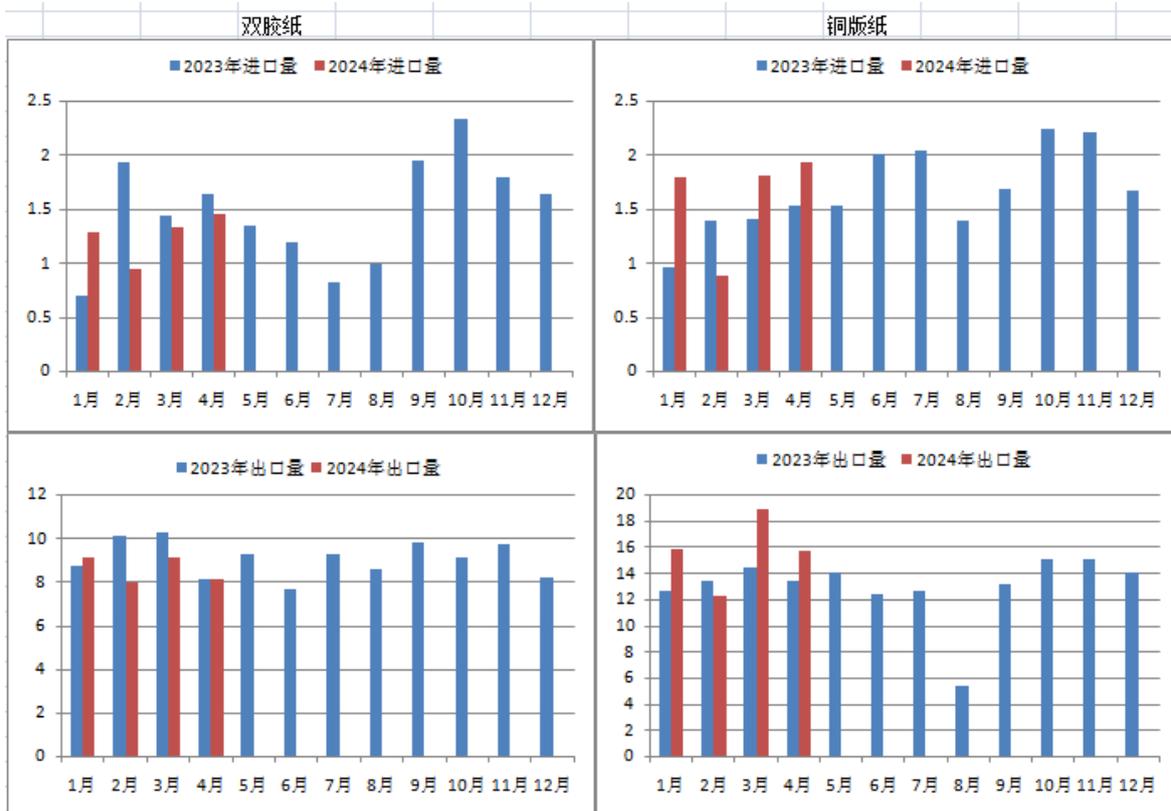
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园86-1号8312室 电子邮件：zixun@zhongzhi.cn

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产销量/进口出量走势图.....	3
1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图.....	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（仅供参考）（元/吨）.....	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



2024年4月，我国双胶纸进口约14.59千吨，环比增加9.27%，同比减少10.99%；进口均价为860.30美元/吨，环比下跌3.82%，同比下跌7.14%；2024年1-4月份累计进口50.33千吨，同比减少11.92%。

2024年4月，我国双胶纸出口约81.55千吨，环比减少10.42%，同比减少0.03%；出口均价为1017.62美元/吨，环比上升3.53%，同比下调13.90%；2024年1-4月双胶纸累计出口343.52千吨，同比减少7.75%。

2024年4月，我国铜版纸进口量约19.36千吨，环比增加6.75%，同比增加26.37%；进口均价1154.95美元/吨，环比上升1.67%，同比下调6.47%；2024年1-4月累计进口64.25千吨，同比增加21.33%。

2024年4月，我国铜版纸出口量157.42千吨，环比减少16.90%，同比增加17.78%；出口均价870.00美元/吨，环比下调0.93%，同比下调12.15%；2024年1-4月累计出口量628.05千吨，同比增加16.77%。

1.1 涂布纸产销量/进口出口量走势图

根据国家统计局数据显示：

2023年涂布印刷纸生产量660万吨，较上年增长1.54%；消费量513万吨，较上年增长2.6%。2013~2023年生产量年均增长率2.4%，消费量年均增长率3.02%。

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。

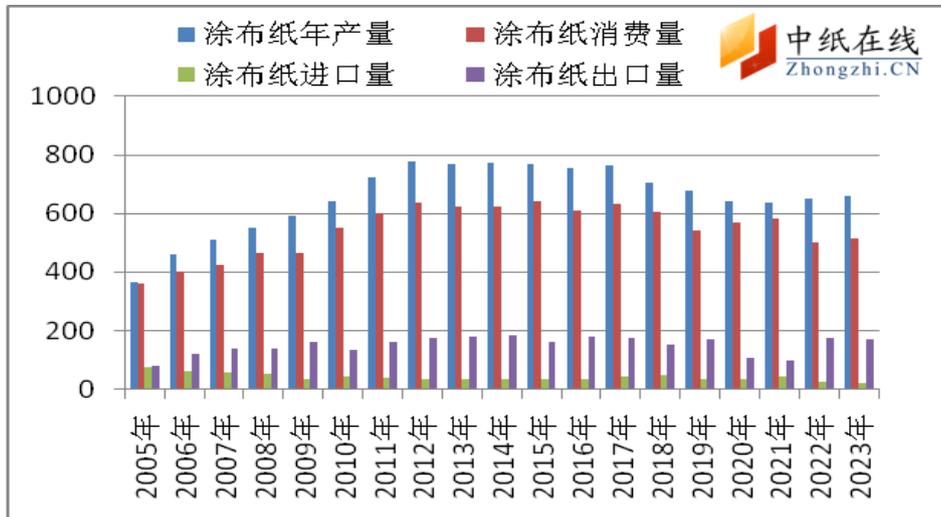


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

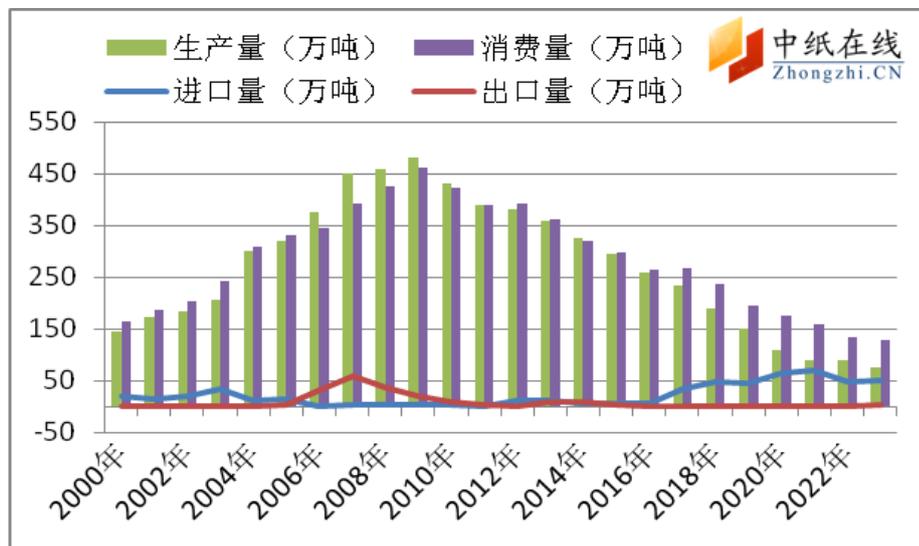
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图

根据国家统计局数据显示：

2023年12月我国新闻纸产量当期值约为5.9万吨，同比增长约为7.3%，2023年我国新闻纸产量再次下降至75.5万吨，同比下降15.5%。

2019年到2021年我国新闻纸产量逐年下降，在2021年其产量下降11.3万吨，同比增速下降约为11.2%；此后2022年其产量回升至90.4万吨；到2023年我国新闻纸产量再次下降至75.5万吨，同比下降15.5%。



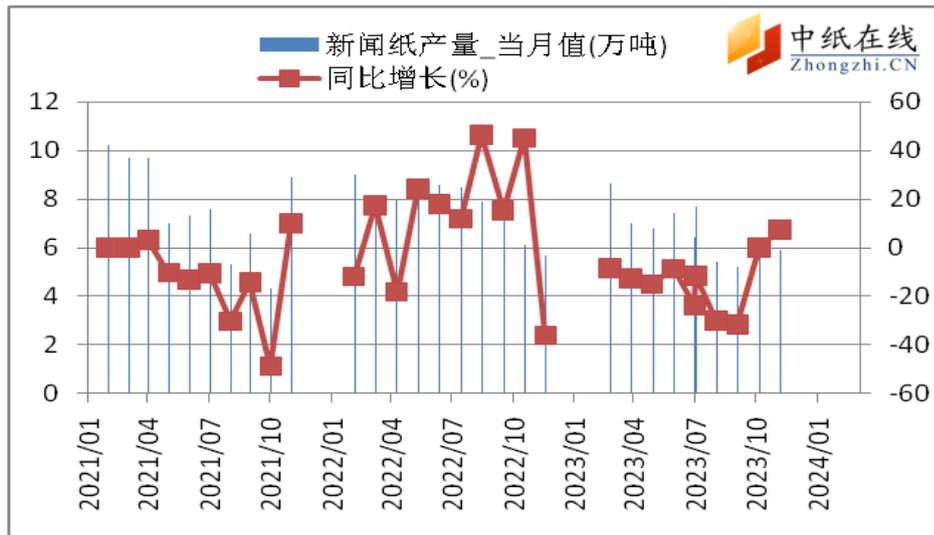


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

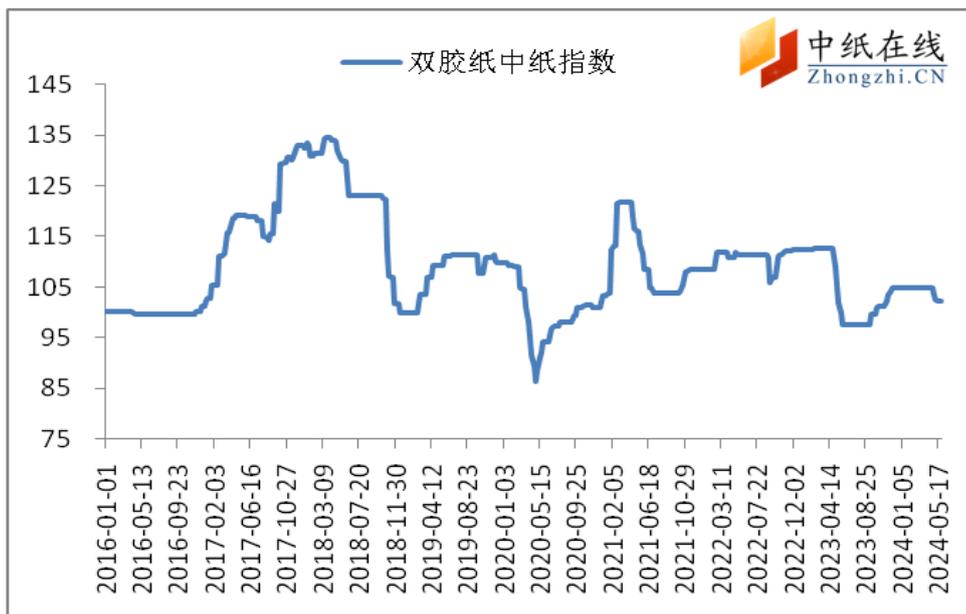


图4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024年5月末双胶纸价格指数为102.3，比上月末相比增长-2.63，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-30.54。

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	5650	5700	5750	5750
金太阳	70 克	5800	5750	5700	5800
丰赢	70 克	5700	5750	5650	5700
泉林	70 克	5650	5700	5600	5600
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	6000	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

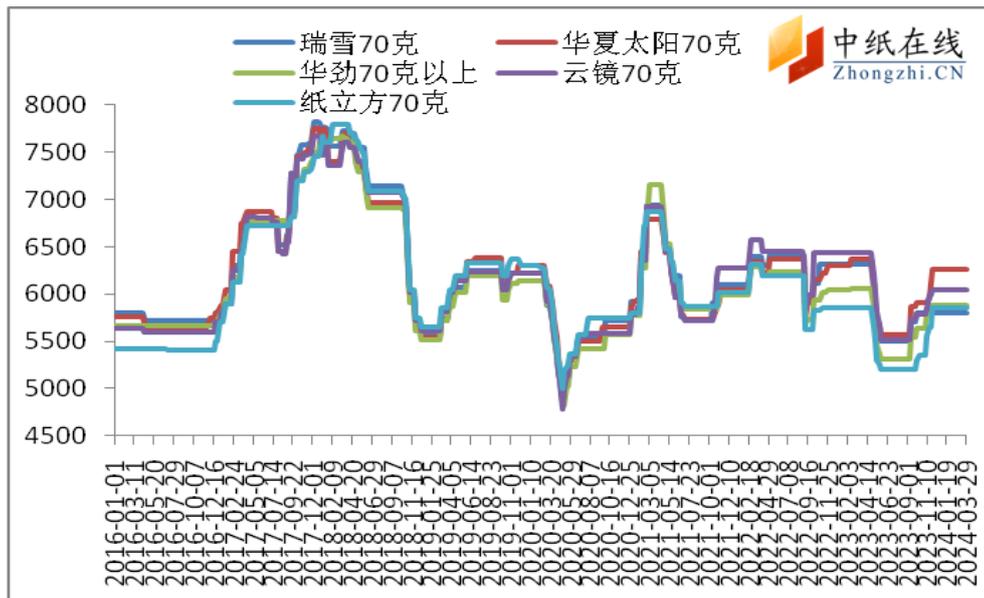


图 5:主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

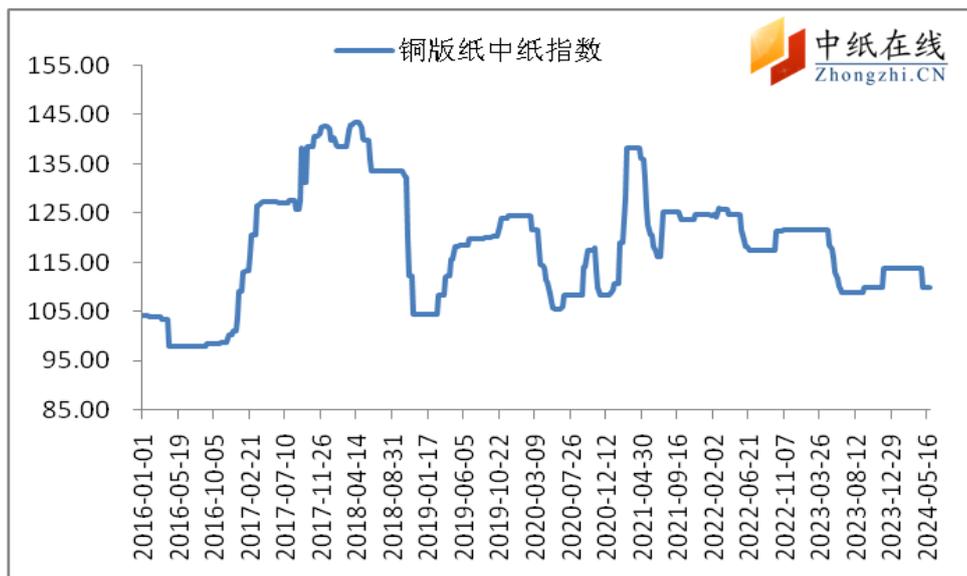


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024年5月末铜版纸价格指数为113.78，与上月末相比增长-3.88，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	5800	5925	5830	5850
晨鸣雪兔	128-157 克	5550	5550	5500	5600
太阳天阳	128-157 克	5900	5950	5900	5950
金海鲸王	140-157 克	5750	5700	5750	5750
金东长鹤	128-157 克	5750	5725	5675	5750
华夏太阳	128-157 克	5900	6000	5950	5900
紫兴	128-157 克	5600	5650	5500	5550

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

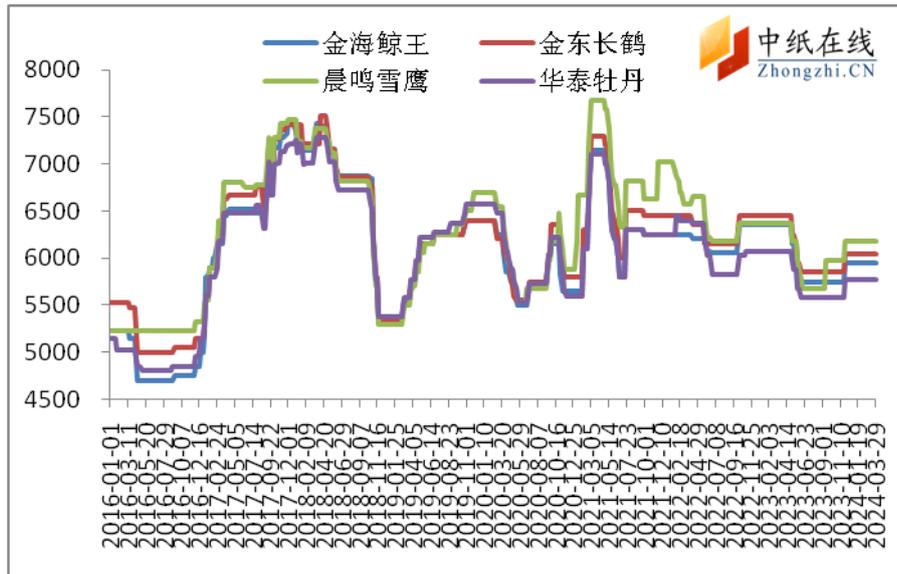


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况（仅供参考）（元/吨）

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	47/48g	5750	5700	5700	5750
轻型纸	60-70g	5550	5500	5550	5550
书写纸	70-80g	5250	5250	5200	5200
静电复印纸	70/80g	5550	5550	5500	5500

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，文化用纸市场呈现缓慢下行趋势，月初，出版招标订单并未完全释放，社会订单受限于终端用户需求下滑，中间商对当前市场不大看好，下单谨慎多一单一议。另外，纸浆原料价格持续高位运行，部分品牌实单价格略有松动，文化用纸缺乏有力支撑，为稳纸价纸厂方面提前发出6月初涨价函，其中，亚太森博、山东晨鸣、山东华泰、河南江河纸业等计划6月1日起文化用纸系列产品价格上调300元/吨。纸厂方面拉涨意愿明显，中下游用户多持观望态度。

库存方面：本月文化用纸纸企库存有窄幅增长；

成本方面：本月木浆市场价格持续高位震荡运行；对于当前文化纸价来讲出现倒挂现象；

需求端：出版订单大部分完善，社会需求依旧偏弱，对当前纸价暂无利好支撑。

供应端：在纸浆成本压力下，文化用纸利润空间再次缩减，库存压力渐增。

预计后期市场，双胶纸市场仍存有先稳后弱趋势，短期供需博弈后有个别低价可能。

三、我国机制纸及纸板产销情况

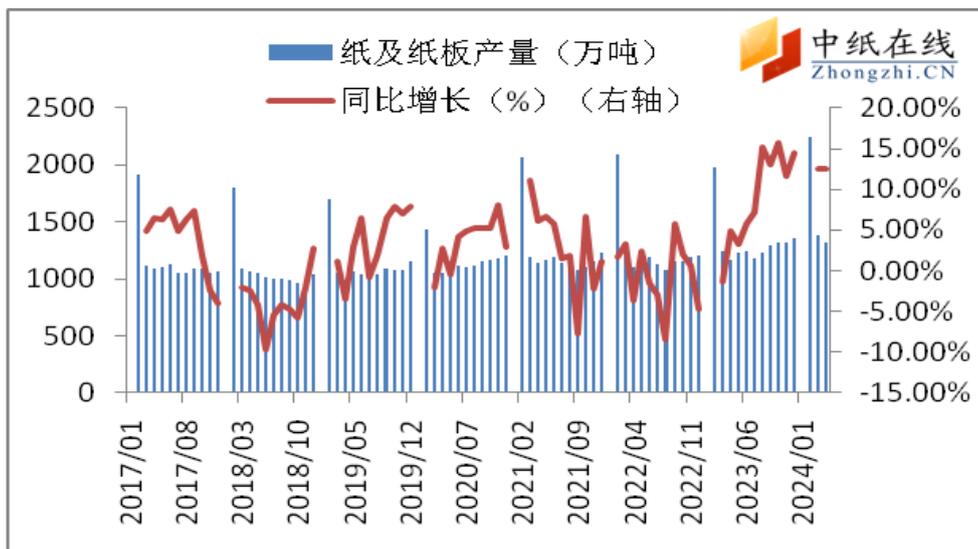


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

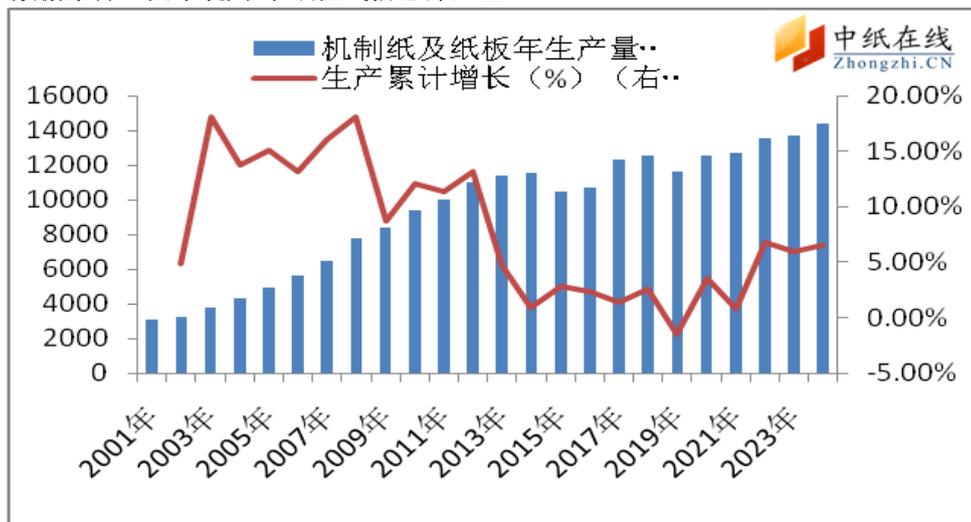


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

2024年4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。2024年4月全国机制纸及纸板产量为1318.9万吨，同比增长12.6%。2024年1-4月全国机制纸及纸板产量4972.0万吨，同比增长13.9%。

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%。

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，Suzano宣布2024年6月份亚洲市场桉木浆报价提涨30美元/吨，6月1日起执行。智利Arauco2024年6月份最新木浆外盘：针叶浆银星提涨20美元/吨至840美元/吨；阔叶浆明星提涨30美元/吨至770美元/吨；本色浆金星690美元/吨。俄针宣布新一轮中国市场报价，针叶浆790美元/吨，由于工厂检修及转产其他产品，本月针叶浆供应数量减半，几无布针供应。芬林芬宝4月份无量供应中国市场，因近期旗下工厂发生长期停机导致纸浆产量锐减，通知中国长协客户。UPM通知中国用户4月针叶浆报价为850美元/吨，因前期芬兰罢工影响，本月减量供应。阔叶浆方面，智利Arauco阔叶浆明星5月份报涨30美元/吨至740元/吨。Suzano宣布2024年5月份外盘报涨，桉木阔叶浆亚洲市场桉木浆报涨30美元/吨，欧洲市场涨60美元/吨至1440美元/吨，北美市场涨80美元/吨至1670美元/吨。Suzano纸浆业务总监Leonardo Grimaldi在接受Valor Econômico采访时表示，红海扰动造成的不稳定、芬兰港口的罢工以及超出预期的关闭导致海运费增加。工厂的成本大幅增加和低于正常水平的库存支撑了大宗商品价格的上涨，2024年大宗商品价格已按月重新调整。巴西CMPC公司中国市场2024年4月份桉木阔叶浆小鸟外盘710美元/吨。亚太资源集团旗下2024年4月外盘公布，因库存低位等原因，4月供应量紧张，巴西漂白桉木阔叶浆巴丝上涨30美元/吨。4月小叶浆无量可供，南美漂阔浆4月订单涨幅顺利落实，价格涨至710-720美元/吨。本色浆方面，Arauco金星2024年5月份平盘至690美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

本月，期货盘面延续高位震荡，由于歇工检修、欧洲需求复苏、国际浆厂对中国发运比例变化，在海外供应量减少的预期下，5月份针叶浆、阔叶浆外盘报价继续上涨30-40美元/吨，提振市场信心，业者考虑后期到货成本增加，惜售心态不减；国内需求方面，随着下游需求陆续进入淡季，原纸毛利率和开工陆续走低，下游纸厂谨慎采买，抑制市场价格。浆价走强，需求偏弱，市场延续博弈态势。

本月，供应端成本支撑国内浆价高位，国内市场刚需采买，月底迎来小长假，周内补库行情，截止本周，针叶浆，针叶浆市场刚需补库，参考主流品牌报价本周银星 6350-6400 元/吨，较上月涨 150 元/吨；月亮、马牌 6380-6400 元/吨，较上月涨 100/130 元/吨；俄浆 6050-6100 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，凯利普 6450 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6550-6600 元/吨，较上月涨 150 元/吨，市场成交价格僵持，业者观望气氛浓郁；阔叶浆，阔叶浆外盘延续报涨，业者考虑成本压力，普遍调整现货价格，参考报价金鱼、鹦鹉 5850-5900 元/吨，较上月涨 200 元/吨，阿尔派 5550 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）5800 元/吨，较上月涨 150 元/吨，本色浆，下游需求清淡，交投刚需，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格起伏 50 元/吨左右；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4000-4050 元/吨，较上月降 100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格上涨，下游原纸厂家压价采买，五一小长假零星补货，国产阔叶浆市场含税参考价格 5300-5800 元/吨，市场高价成交僵持。据悉，亚太森博浆线将于 4 月进行停机检修，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右，仅维持长协客户供应。本月进口浆价格延续高位，支撑国产浆价格，下游维持刚需采买；国产化机浆方面，本月市场需求一般，市场供应宽松，下游压价采买，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 5100 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格淡稳，下游生活用纸原纸利润改善欠佳，原材料采买较为谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5700-5800 元/吨，实单据量商谈；赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5700 元/吨，下游纸厂开工率偏低，抑制市场价格，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4700 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸延续按需采浆，交投氛围平淡。但甘蔗浆个别浆厂供应稍有收窄，支撑甘蔗浆价格暂稳。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，维稳出货，苇浆板起下月上调 200 元/吨，湿浆新价暂未报，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 5000 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 元/吨。短期下游纸厂利润改善有限，抑制需求，进口木浆市场海外成本报盘高位支撑延续，供需整体呈僵持态势。

4.2 废纸原料市场

本月，随着夏季到来，国内废纸回收量逐渐回升，适逢成品纸销售淡季，打包厂出货意愿较高，下游纸厂受限于成品纸价格压力，对国内废纸采购价格谨慎调整，涨跌幅度多在 10-20 元/吨之间波动，个别纸厂废纸采购扣点加重，废纸利润空间缩减。供应端变化仍是主导市场走势的因素，需求端利空纸价运行，需求端支撑有限，成本端无利好支撑，在各方面因素综合影响下，短期内国废价格或延续当前走势，稳中小幅震荡运行。

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。废黄板纸价格调整维持在 10-20 元/吨。目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1100-1450 元/吨之间。白废纸小幅下滑 20-30 元/吨，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸下滑 30-50 元/吨，目前市场参考价在 2000-2400 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

UPM 继续文化纸业务瘦身，年底前将永久关停 61 万吨新闻纸和文化纸产能

5月29日，芬兰UPM文化纸业务表示，计划永久关闭其在德国Hürth的新闻纸厂，并关闭位于德国Nordland Papier工厂的PM 3文化纸机。停产后，UPM每年将减少33万吨新闻纸产能和28万吨未涂布文化纸产能。这些停产计划是旨在满足客户需求并确保竞争力。

如果停产计划得以实施，受影响的岗位数量估计在Hürth工厂约为135个，在Nordland Papier工厂约为210个。

两台造纸机计划最迟将于2024年底停止生产。Nordland Papier工厂其余造纸机的生产将照常进行。

UPM解释称，印刷纸需求持续下降，反映出数字化推动纸张消费的总体趋势。需求下降在2023年加剧，预计不会出现持久复苏，导致市场产能严重过剩。

UPM文化纸业务执行副总裁Antti J?skel?inen表示：“近年来，我们已通过选择性削减产能来应对全球纸张市场的产能过剩问题，同时始终考虑我们业务的竞争力。计划中的关闭将确保我们剩余的造纸资产得到高效和灵活的利用，从而使UPM文化纸能够成为我们客户的长期可靠合作伙伴。”

UPM估算，停产措施预计每年将节省4500万欧元的固定成本。

(个人观点，仅供参考，风险自担)