

2024 年 10 月文化纸月报

本月视点

◆ **进出口方面：**进出口方面较去年相比小幅下滑

◆ **双胶纸市场：**市场价格涨跌互现

◆ **铜版纸市场：**需求不佳，实单实谈为主

◆ **新闻纸市场：**

2024 年 9 月，我国新闻纸进口量约 25.39 千吨，环比减少 28.55%，同比减少 54.11%；进口均价 502.15 美元/吨，环比下调 0.86%，同比下调 3.21%；2024 年 1-9 月份累计进口 327.06 千吨，同比减少 16.51%。

2024 年 9 月，我国新闻纸出口量约 1.55 千吨，环比减少 12.22%，同比减少 71.77%；出口均价 683.60 美元/吨，环比上涨 10.18%，同比上涨 13.67%；2024 年 1-9 月累计出口 14.80 千吨，同比减少 18.05%。

◆ **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，市场出货价格小幅波动。

◆ **后市预测：**综合来看：本月双胶纸，铜版纸市场变化不大，市场成交情况一般，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。

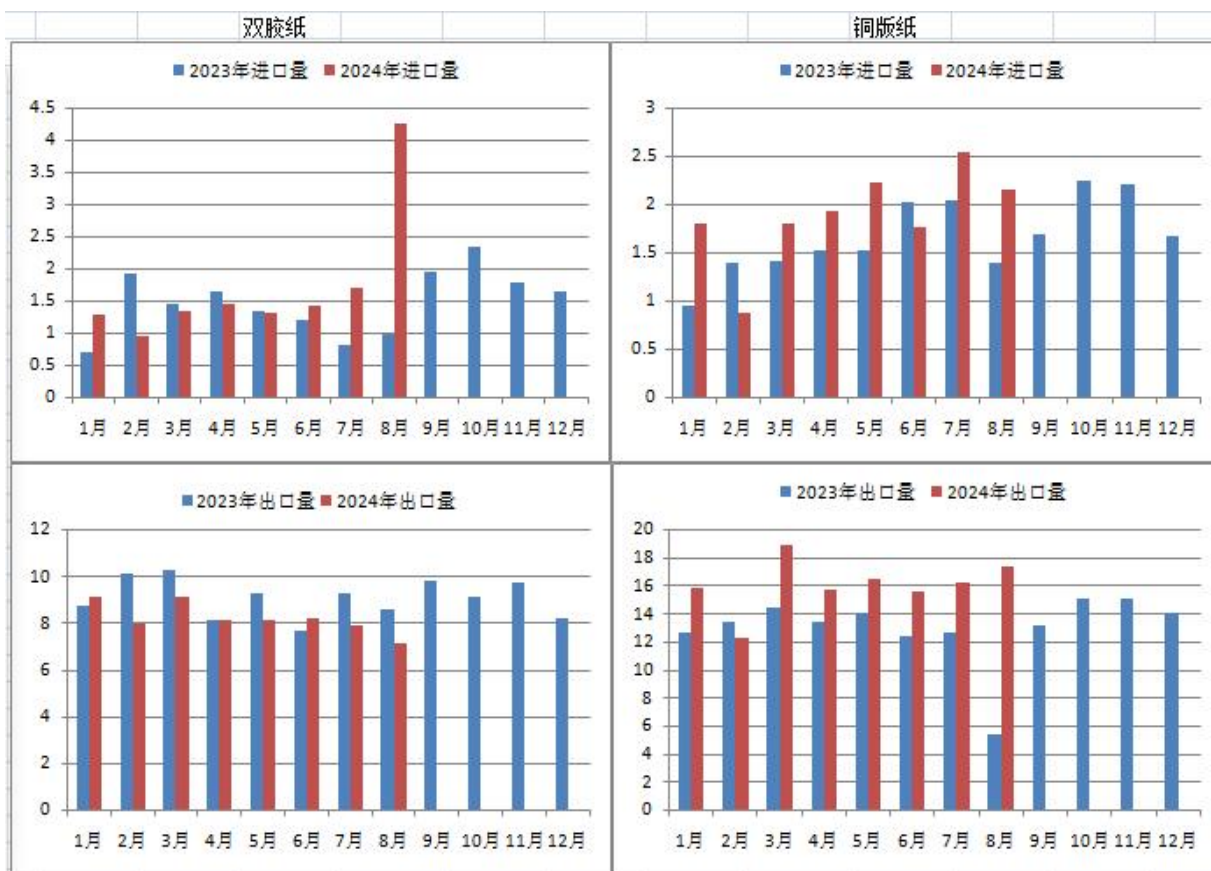
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：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	4
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	6
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价	6
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	7
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	9
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	11
4.2 废纸原料市场	12
五、新增产能投产情况	13
六、本月要闻回顾	13

一、文化用纸进出口情况



2024年9月，我国双胶纸进口约 19.33 千吨，环比减少 54.70%，同比减少 1.04%；进口均价为 735.39 美元/吨，环比上涨 4.39%，同比下跌 5.63%；2024年 1-9 月份累计进口 157.05 千吨，同比增加 30.30%。

2024年9月，我国双胶纸出口约 71.92 千吨，环比增加 0.18%，同比减少 26.59%；出口均价为 936.38 美元/吨，环比下调 1.97%，同比下调 5.00%；2024年 1-9 月双胶纸累计出口 729.56 千吨，同比减少 11.95%。

2024年9月，我国铜版纸进口量约 17.39 千吨，环比减少 19.38%，同比增加 2.90%；进口均价 1188.35 美元/吨，环比下调 6.61%，同比下调 8.87%；2024年 1-9 月累计进口 168.56 千吨，同比增加 18.48%。

2024年9月，我国铜版纸出口量 155.38 千吨，环比减少 10.54%，同比增加 17.37%；出口均价 845.65 美元/吨，环比下调 2.28%，同比下调 0.52%；2024年 1-9 月累计出口量 1440.50 千吨，同比增加 21.15%。

1.1 涂布纸产销量/进口出货量走势图

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。

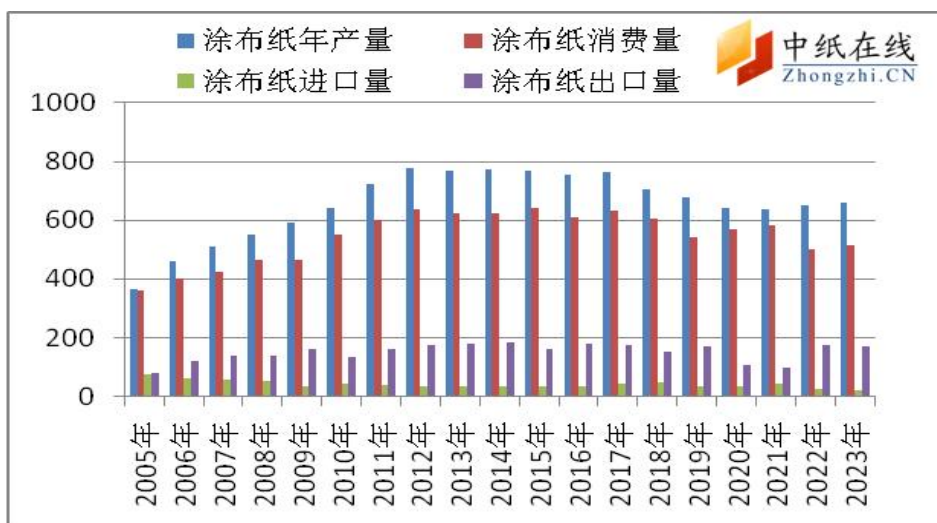


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

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：

2024 年上半年国内新闻纸市场有所变化，全国新闻纸产量约为 33.9 万吨，并且预计下半年产量约为 34 万吨左右。这表明新闻纸的生产在全年内是持续进行的，并且有一定的产量预测。2024 年 1-7 月我国新闻纸产量当期值为 75.53 万吨。

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%。

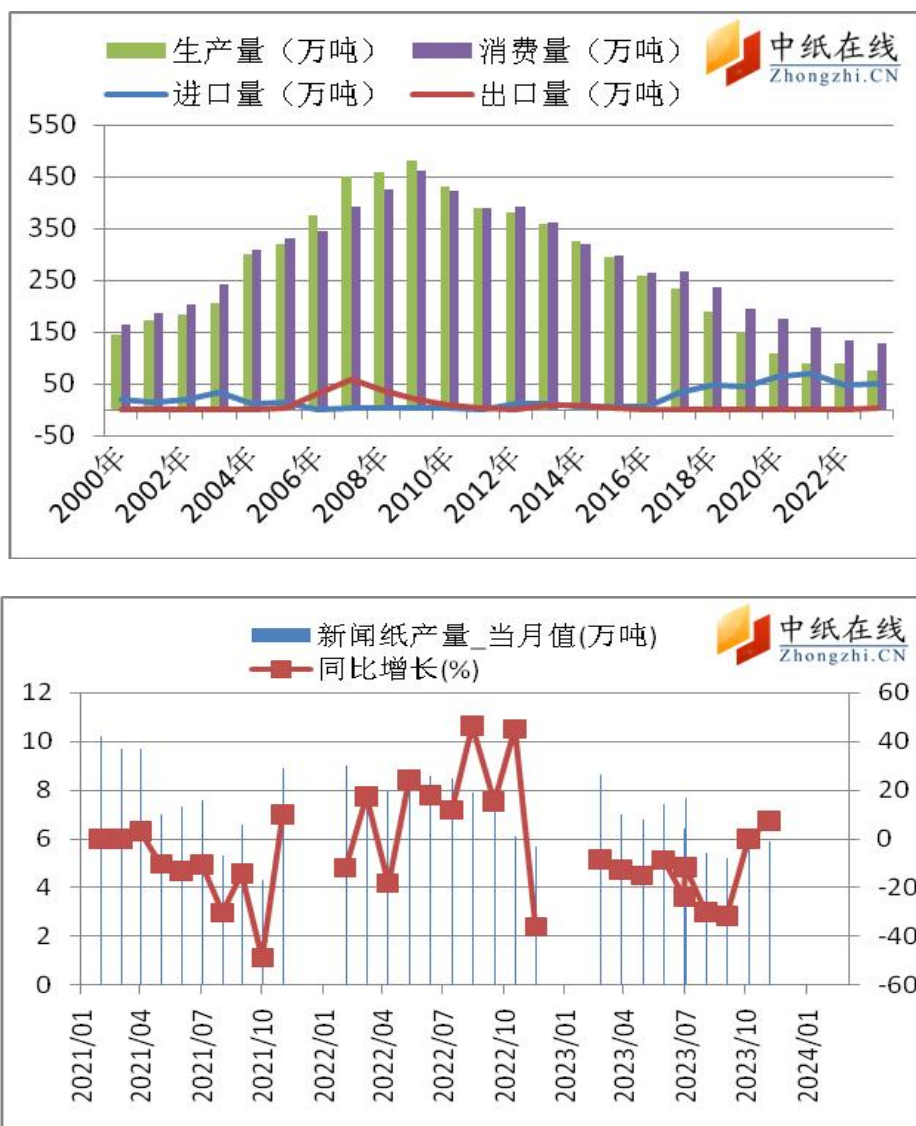


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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 10 月末双胶纸价格指数为 93.04, 比上月末相比增长-0, 较周期内最高点 132.84 (2017-12-08) 增长了-39.8。

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	5350	5300	5350	5350
金太阳	70 克	5400	5350	5400	5400
丰赢	70 克	5400	5450	5250	5300
泉林	70 克	5250	5200	5200	5200
云镜	70 克	5100	5150	5100	5100
云时代	70 克	5150	5100	5050	5100
瑞雪	70 克	5100	5150	5100	5150
金球	70 克	5400	5350	5450	5400
UPM 丽印	70 克	5400	5450	5350	5350

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

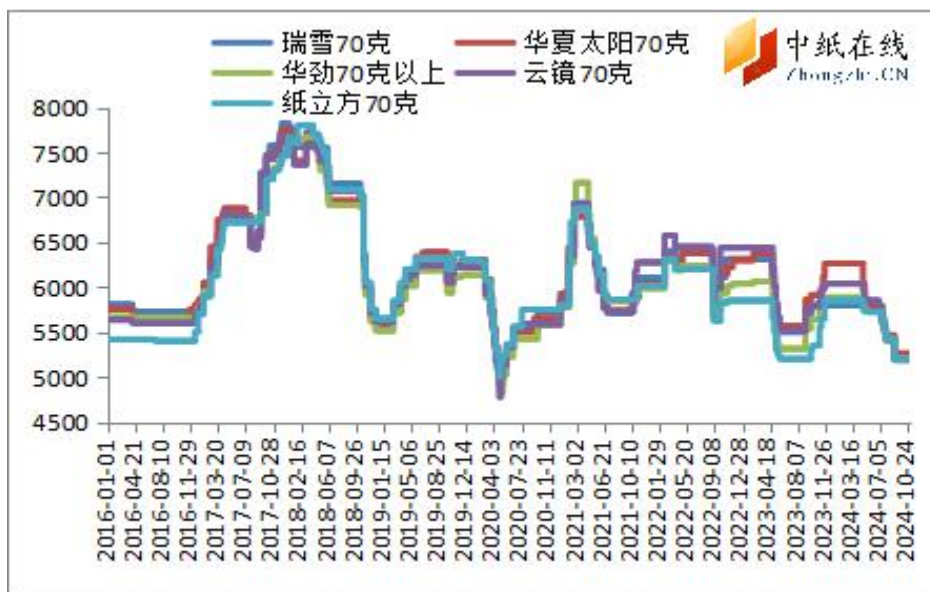


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

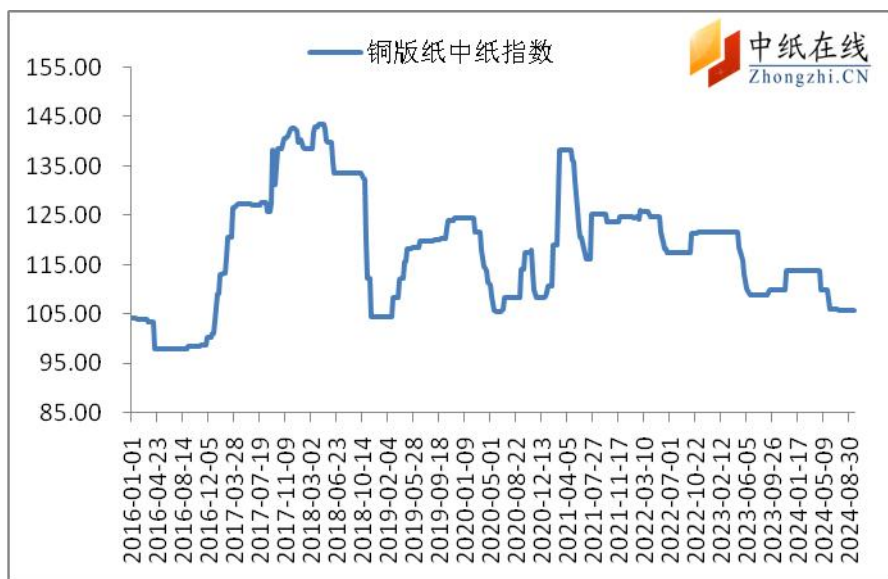


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024 年 10 月末铜版纸价格指数为 105.79，与上月末相比增长-0.00，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-36.82。

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	5600	5725	5630	5650
晨鸣雪兔	128-157 克	5450	5450	5400	5500
太阳天阳	128-157 克	5700	5750	5700	5750
金海鲸王	140-157 克	5550	5500	5550	5550
金东长鹤	128-157 克	5550	5525	5475	5550
华夏太阳	128-157 克	5700	5800	5750	5700
紫兴	128-157 克	5400	5450	5300	5350

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

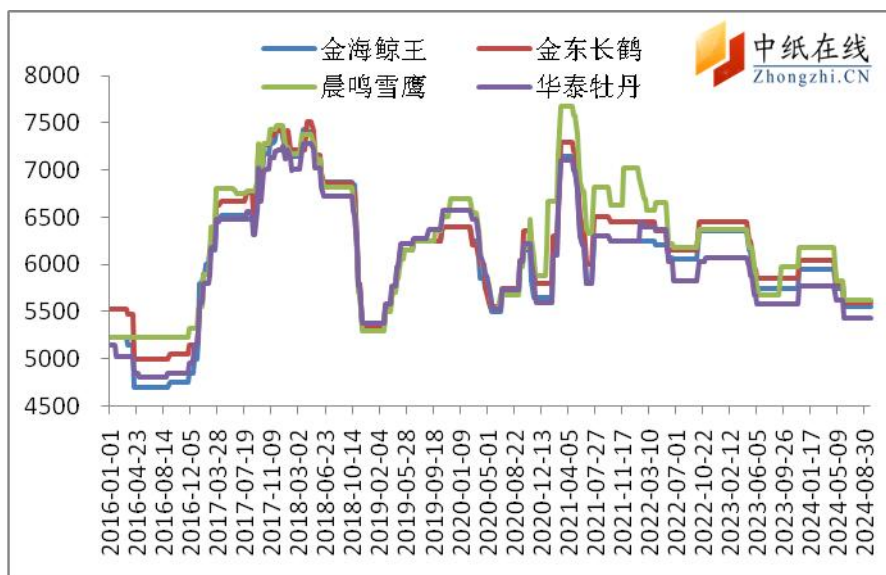


图 7：铜版纸价格走势

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，文化用纸市场延续前期弱势运行，市场出货价格明稳暗降，市场成交价格商谈为主。受“金九银十”刚需支撑，通常呈现年内季节性上涨。但今年市场走势打破历史规律，呈现季节性下跌，供强需弱是当前市场走势的主要驱动因素，且业者后市信心不强，贸易商降库避险意识较强，部分成交价实单可商谈空间加大。供应端，从周度开工负荷率走势来看，双胶纸行业整体开工负荷率震荡下滑；需求端，从企业库存视角来看，双胶纸企业库存水平呈现上升态势。成本端走势或先稳后降。

本月期间，双铜纸行业理论盈利水平略见震荡，总体幅度不明显。月内上游浆价不同浆种间走势略存差异，其中阔叶浆走势相对低迷，拖累原料成本下滑；但纸价月内亦存趋弱走势，因而月内总体理论盈利水平在成本与收入共同作用下呈现低位震荡情况。11月份纸价或仍承压，而上游浆价亦存趋弱可能，预计双铜纸理论盈利水平持续在低位波动。综合来看，本月市场需求受传统节日效应减弱影响，订单整体不足，向上直接传导至贸易商则表现为出货偏缓，从而增加了市场价格下滑风险。11月部分规模企业计划拉涨，但新产能释放预期下，市场供需矛盾缓和有限，主流市场或亦稳难涨。预计，随着临近年末，需求放缓加之经销商促量回款意愿提升，纸价或有下探。

上游供应端：供应变动不大，个别新增产能浆投放的预期。规模纸厂排产稳定性较强，但出货压力较大，因此对于纸价有一定拖累

下游需求端：社会需求来看，印刷厂、书商等采买趋于谨慎，大多延续刚需逻辑，社会订单释放或相对平缓，对于纸价较难形成有力提振。

库存方面：本月文化用纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，文化用纸市场表现依旧弱势运行，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

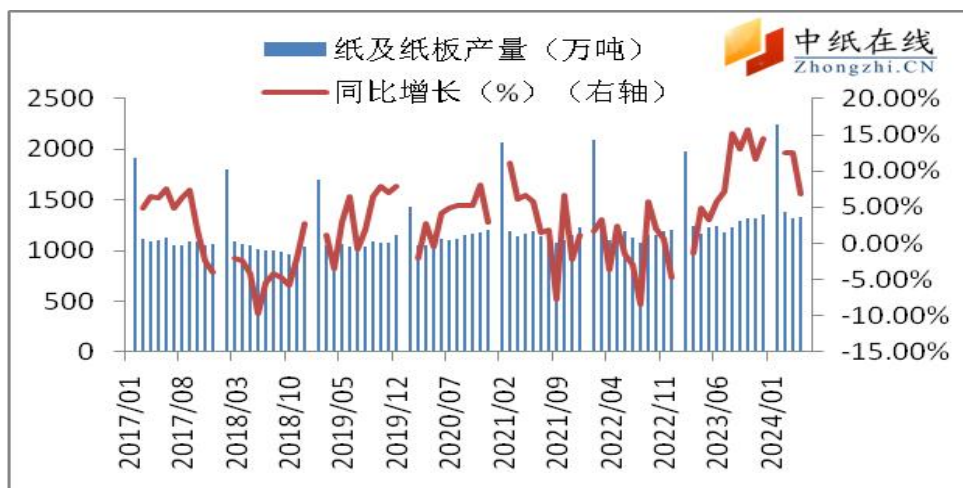


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

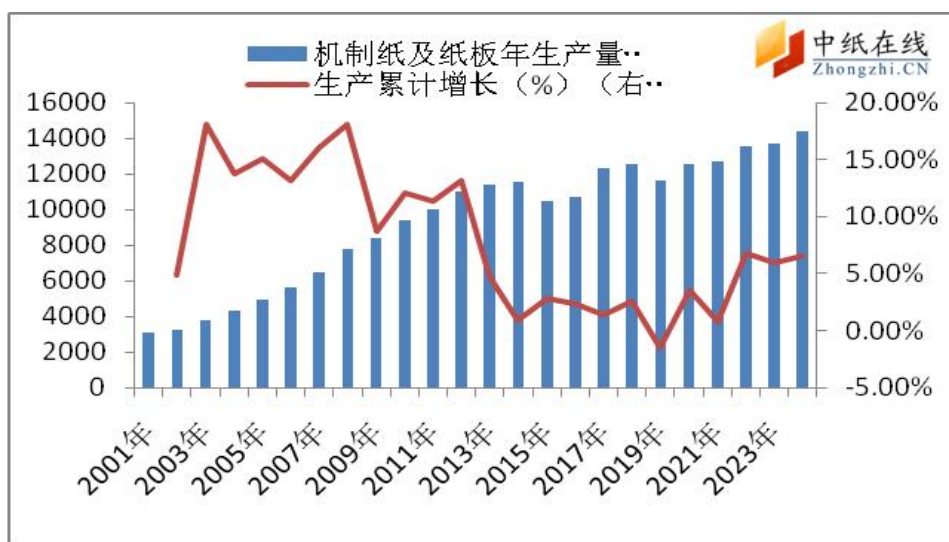


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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 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。2024 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1375.4 万吨，同比增长 10.0%。2024 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量 10317.9 万吨，同比增长 11.7%。

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:

本月，国际木浆价格涨跌互现。本月，Arauco 公布 10 月份银星涨 20 美元/吨至 785 美元/吨，国内贸易商加大采购力度；ILIM 通知中国市场客户，因布厂临时停机检修，乌厂转产阔叶浆及针阔混浆，本月针叶浆无量供应，预计减少 9-10 万吨针叶浆供应量；加拿大狮牌针叶浆 10 月报盘持稳，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨；UPM 通知中国客户 10 月针叶浆上调 20 美元/吨，面价为 820 美元/吨。国内大型纸厂以成品纸市场价格下跌及产能过剩和需求疲弱导致的纸厂开工率下滑为由对于供应商提涨 20 美元/吨表示难以接受涨价；阔叶浆方面，由于市场供应过剩，交投僵持，成交情况一般。智利 Arauco 阔叶浆明星 10 月份 560 元/吨，下调 10 美元/吨；巴西 CMPC 公司宣布桉木阔叶浆小鸟外盘 560 美元/吨，较上轮持平；Suzano 宣布，预计基 2024 年商品浆产量将比其名义产能(不包括 Cerrado 项目)减少约 4%；南美地区厂家针对阔叶浆 10 月订单报价为 550-560 美元/吨，其中有部分买家持观望态度。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 10 月份报价下调 20 美元/吨至 670 美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

本月，木浆市场价格涨跌互现，外盘成本方面，针叶浆价格报盘上涨，阔叶浆报盘下跌；本月终端需求改善有限，浆市交投显清淡；供应端，据 Europulp 数据显示欧洲港口库存环比持续累库，随着外需的走弱，未来浆厂发往中国的货源或将增加；海外新增阔叶浆产能及国内大量投产，整体供应压力较大，需求端，海关数据显示 9 月国内纸浆进口量环比下降，当前国内下游纸厂出货不顺对于木浆采购量减少，贸易商低价惜售，供需博弈态势不变，短期内对浆市价格仍存下行压力。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘基差报价，市场高价成交受阻；针叶浆，针叶现货价格紧随随盘变化，银星月内市场报价 6150-6280 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6200-6240 元/吨，月亮、马牌 6180-6240 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，针叶浆价格随盘震荡宽幅波动，下游刚需谨慎采买。阔叶浆，市场价格继续下跌，市场供应量宽松，需求疲弱，本周参考报价金鱼、鸚鵡 4580-4600 元/吨，阿尔派 4600 元/吨二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4550 元/吨，阔叶浆本月价格较上月下跌 100-150 元/吨，市场流通货源充裕，需求延续寡淡，抑制阔叶浆市场价格；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格较上月微幅上涨；化机浆，市场成交价格承压，参考报价昆河 3580-3600 元/吨，市场供需双弱，贸易上疲于调整价格。

国产木浆方面，本月，“双十一”终端需求释放有限，国产木浆市场价格依然偏弱运行，市场需求跟进迟缓，供应端新产能落地，市场缺乏明显利好支撑价格走势，下游采买

谨慎。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，较上月下调 200 元/吨，当前下游缓慢消化现有库存，对高价浆采买意向不强；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3050-3080 元/吨，当前市场价格已接近浆企成本底线，短期内浆价继续下行空间有限。化机浆新产能落地 184 万吨，分别是湖北仙鹤、北海玖龙、江西五洲特纸。国内现货供应量宽幅，下游需求疲软，短期市场浆价难有提升。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，原材料竹片供应略紧，浆企因库存降至低位，低价惜售情绪渐浓，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游采买情绪相对清淡，实单商谈；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调，因市场国产木浆让利出货，甘蔗浆下调报价促进成交节奏，现货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4700 元/吨。下游纸企出货速度放缓，市场采买需求有限，抑制非木浆价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下跌 100 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4050 元/吨，下游市场需求疲软，多以刚需采买。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废纸回收价格延续上月市场走势小幅震荡运行，受下游成品纸市场低迷影响，废黄板纸采购价格涨跌互现。上旬，主要原料废旧黄板纸的走势预期呈现先弱后强的趋势。国庆后废纸回收量增加导致前期走势偏弱，而随着回收量减少，后期走势或转为偏强。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位，中上旬，随着中秋备货结束下游成品纸压力增加，同时国内废纸回收情况受当季雨水影响略有下滑，下游纸厂对废纸需求有一定程度收窄，市场供需基本平稳。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位。下旬，下游成品纸销售情况逐渐收窄，成品纸市场的疲软态势凸显，使得纸厂对废纸的采购意愿减弱，且在盈利压力下，降低废纸收购价。综合当前判断，10 月废旧黄板纸与瓦楞纸市场走势分化，价格联动性预计有所下滑，两者之间的相关性或由强转弱。

从供应面来看，夏季各种酒水饮料大量消费，废黄板等社会库存有序释放，利于废黄板纸供应小幅增加。

从需求面来看，节日订单结束后，其它领域市场订单释放不足，纸厂开工意向可能承压，不利于废黄板纸消费量扩大。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整调整区间在 10-30 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1400-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1740 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格暂稳，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸价格走稳，目前市场参考价在 2000-2300 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-Kymmene 第三季度利润受到冲击，主要原因是中国优质纸和硬木纸浆行业需求疲软和价格下跌。中国贡献了 15.3 亿欧元，占 UPM 2023 年净销售额的 15%，这一下降带来了重大挑战。与此同时，斯道拉恩索也面临类似的问题，因为中国纸浆价格下降影响了其第三季度业绩并威胁到未来业绩。两家公司都面临着木材成本高企和市场复苏乏力的问题，而客户削减库存使情况雪上加霜。本月早些时候，UPM 调整了全年预测，承认市场压力持续存在，芬兰木材成本高企。

对于市场，纸张和纸浆的格局正在发生变化。

中国经济放缓在全球市场引起反响，重创依赖中国的，包括芬欧汇川和斯道拉恩索等北欧林业公司。这些公司正努力应对中国需求下降和定价能力下降的问题，而这对它们的运营战略至关重要。它们的股票表现和市场复苏取决于它们通过开拓新市场或创新现有产品来适应的速度。UPM 和 Stora Enso 面临的挑战是全球经济相互依存关系的一部分。随着中国（国际贸易的主要参与者）增长放缓，全球各行各业，尤其是向该地区出口量较大的行业，都受到了影响。这种情况凸显了企业需要分散市场风险，以应对地缘政治风险和济不确定性。

(个人观点，仅供参考，风险自控)