

# 2025 年 6 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

WTI 7 月原油期货收报 75.14 美元/桶。布伦特 8 月原油期货收报 76.70 美元/桶。NYMEX 7 月天然气期货收报 3.9890 美元/百万英热单位。NYMEX 7 月汽油期货收报 2.3086 美元/加仑，NYMEX 7 月取暖油期货收报 2.5334 美元/加仑。

端午节前，多数白板纸厂发布 6 月 5 日提涨通知，节后纸厂延迟涨价通知至 6 月 9 日。6 月 9 日多数纸厂尚未落实涨价，其中规模纸厂

天津基地于 6 月 10 日下调 50 元/吨，

太仓基地 6 月 10 日上调 30 元/吨，市场涨跌互现，多数业者持观望心态。6 月 12 日，规模纸厂天津基地再次下调 50-80 元/吨，

东莞基地针对低端产品下调 100 元/吨，华东及华南地区多数纸厂跟跌 50-100 元/吨，6 月 13 日，规模纸厂太仓基地通知下调 100 元/吨，市场悲观气氛较浓。



**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。**

# 目录

一、影响市场经济因素 .....	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势 .....	2
1.2 人民币汇率走势 .....	3
1.3CPI/PPI 指数及走势图 .....	4
1.4 波罗的海指数及走势图 .....	4
二、包装用纸进出口情况 .....	5
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况 .....	5
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况 .....	6
三、白卡纸市场具体表现 .....	错误！未定义书签。
3.1 中纸在线白卡纸指数 .....	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图 .....	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价 .....	7
3.4 白卡市场分析及后市预测 .....	8
四、白板纸市场具体表现 .....	8
4.1 中纸在线白板纸指数 .....	8
4.2 白板纸价格走势图 .....	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价 .....	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测 .....	9
五、箱板瓦楞纸市场具体表现 .....	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格 .....	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格 .....	10
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图 .....	11
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测 .....	12
六、原材料市场分析 .....	12
6.1 纸浆市场 .....	12
6.2 国废市场 .....	错误！未定义书签。
七、新项目投产情况 .....	14
八、本月要闻回顾 .....	15

# 本月回顾

**概述：**本月，包装用纸市场价格呈现先降后涨。上下游供需变化不大。

**利空因素：**中美贸易战紧张，造纸原料压力加大。

**利好因素：**纸企库存低位，适当停机检修减少库存累积。

## 一、影响市场经济因素

### 1.1 我国机制纸及纸板产量走势

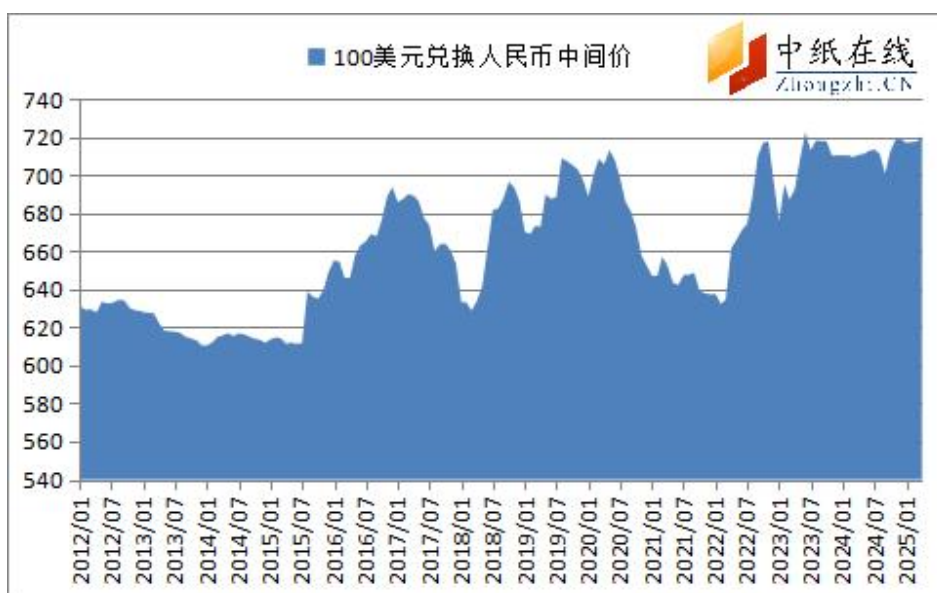


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示:2025 年 5 月我国机制纸及纸板的总产量为 1371.5 万吨,环比增长 1.7%,同比增长 3.2%, 累计产量为 6536.7 万吨,同比增长 3.1%<sup>1</sup>。虽然这些数据没有直接提供箱板纸的进口量,但可以间接反映出纸及纸板市场的整体情况。

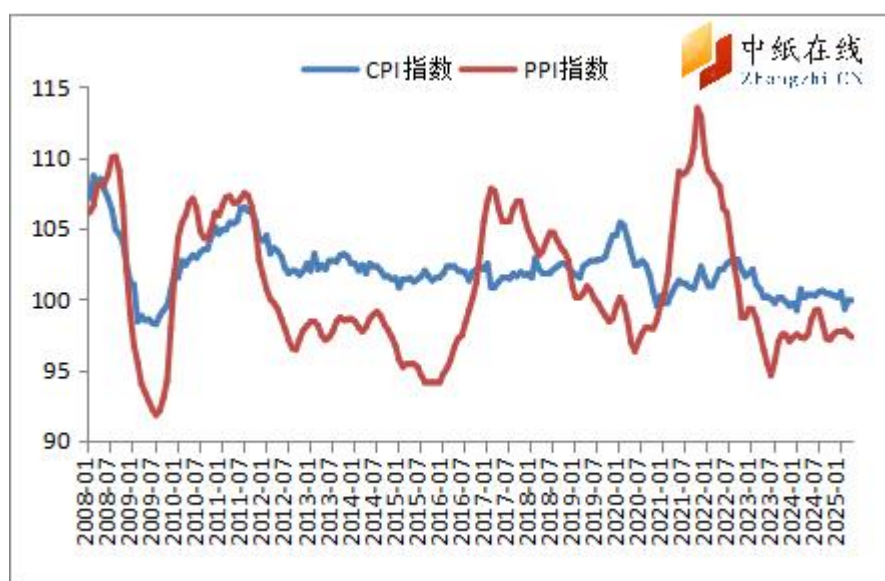
## 1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

6月27日盘中，在岸人民币对美元汇率稳中小幅调整，截至13:55，1美元兑换人民币7.1627元，较前一交易日上调0.07个基点。较上月末交易日上调-2.21个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数及走势图



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

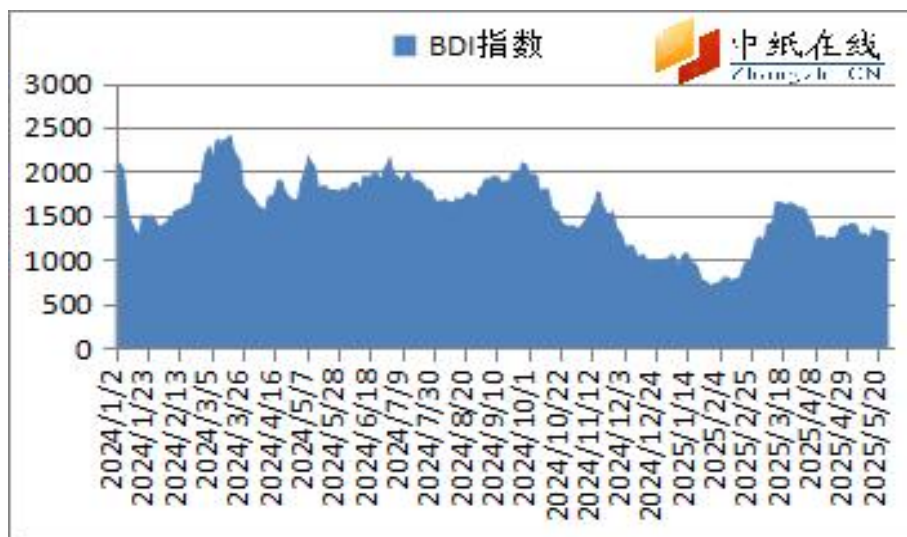
2025 年 05 月份，居民消费价格(CPI)指数 99.9，同比上涨 0%。

2025 年 05 月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数 96.7，同比上涨-3.3%。

### 1.4 波罗的海指数及走势图







数据来源：国家统计局-中纸在线整理

波罗的海干散货指数（BDI）是衡量全球干散货航运市场的一个重要指标，它反映了航运市场的需求和供应情况。

根据最新数据显示，截止 2025 年 6 月 27 日波罗的海干散货指数(BDI)报 1521 点，波罗的海干散货运价指数周五收跌，且周连续第二周录得周线跌幅，受累于海岬型船需求低迷。波罗的海干散货运价指数下跌 32 点，或 2.1%，报 1521 点，为自 6 月 4 日以来最低水平。本周该指数累计跌逾 8%。海岬型船运价指数下滑 125 点或 5.3%，至 2220 点。该运价指数已经连跌九个交易日，本周则累计跌 18.5%。海岬型船日均获利下降 1039 美元，至 18408 美元。巴拿马型船运价指数上涨 22 点，或 1.5%，报 1490 点，为连续第五个交易日走高。本周该指数累计上涨逾 8%。巴拿马型船日均获利上涨 196 美元，至 13410 美元。超灵便型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1009 点。

## 二、包装用纸进出口情况

### 2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

据海关数据统计：

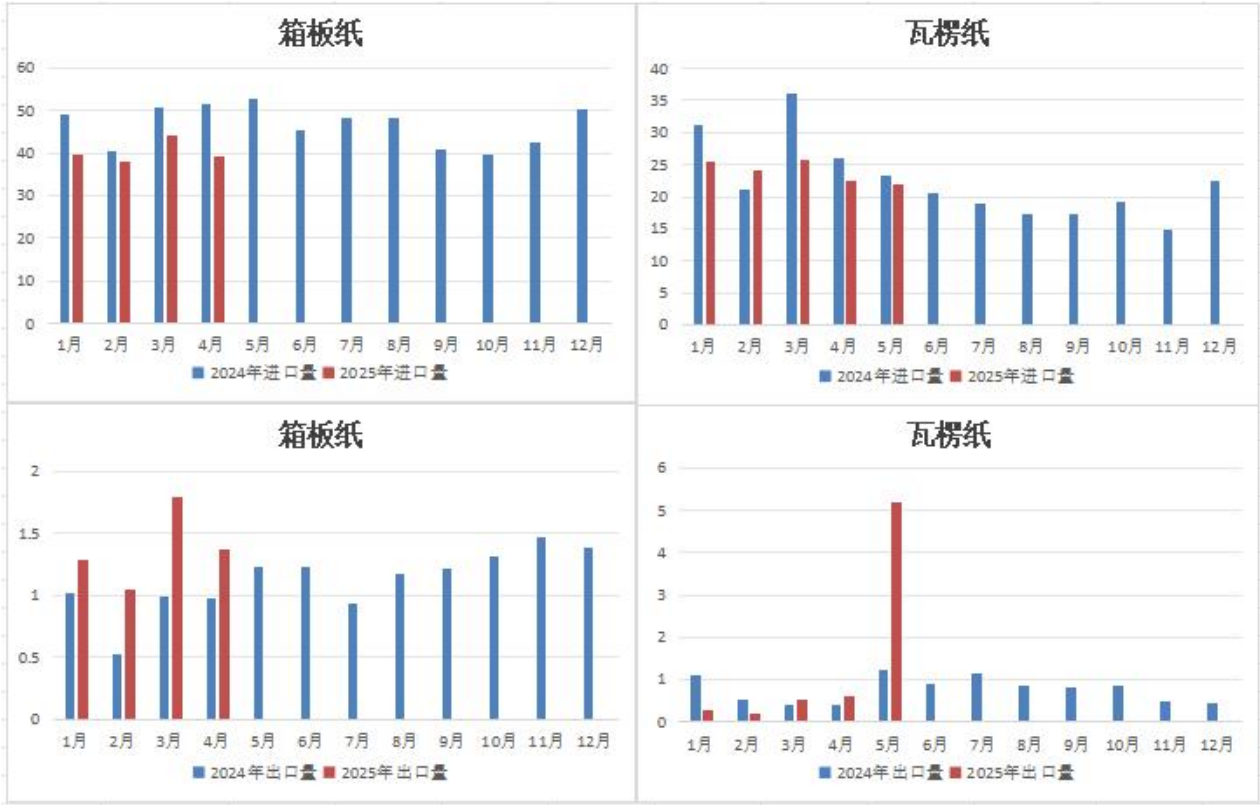
4 月我国箱板纸进口量为 39.23 万吨，环比-11.12%，同比-23.72%；进口金额为 18377.53 万美元，进口均价为 468.50 美元/吨，环比-0.68%，同比+1.63%。2025 年 1-4 月份箱板纸累计进口数量为 160.87 万吨，同比-16.18%。

4 月我国箱板纸出口量为 1.37 万吨，环比-23.49%，同比+39.28%；出口金额为 1177.52 万美元，出口均价为 860.39 美元/吨，环比+3.25%，同比-11.71%。2025 年 1-4 月份箱板纸累计出口数量为 5.48 万吨，同比+55.97%。

2025 年 5 月瓦楞纸的进口量为 21.90 万吨，环比增加了 22.63%，同比增加了 13.16%。进口金

额为 11705 万美元，进口均价为 535 美元/吨，环比下降了 1.86%，但同比增加了 5.63%。

2025 年 5 月瓦楞纸出口数量为 5.2 万吨，这一数据超过去年同期的两倍，并且已经连续 6 个月同比增长。特别是面向中国的出口量，1-5 月的出口量超过 2019 年同期的 6 倍，达到 8.7 万吨，占总出口量的 30%。



2024 年与 2025 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2025 年 4 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 5.4 万吨，环比减少 21.69%，同比减少 7.01%；进口金额 45710441 美元，环比减少 21.18%，同比减少 10.94%。1-4 月累计进口量约 24.3 万吨，同比增加 3.73%。

2025 年 4 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）出口数量约 28.4 万吨，环比减少 6.32%，同比增加 13.75%；出口金额 188820541 美元，环比减少 17.13%，同比减少 3.07%。1-4 月累计出口量约 116.7 万吨，同比增加 14.31%。

### 三、白卡纸市场具体表现

#### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2025 年 06 月末，白卡纸价格指数为 89.99，与上月末相比增长-1.28。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.2 白卡纸主流品牌均价走势图



图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06
----	----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



广西金桂	金蝶兰	4310	4310	4310	4210	4210	4510	4510	4710	4710	4910	4610	4810	4810
山东晨鸣	白杨	4260	4260	4260	4260	4260	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460
博汇纸业	博汇	4310	4310	4310	4310	4310	4710	4710	4910	4910	5110	4610	4810	4810
山东太阳	骄阳	5010	5010	4810	4610	4610	4610	4610	4610	4610	4610	4710	4910	4910
河南新亚	新辉煌	4420	4420	4420	4220	4220	4220	4220	4220	4220	4220	3830	3830	3830

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场价格先稳后落，受市场需求淡季延续影响，下游新单释放不足。但生产企业暂以前期订单排产为主，月内产销压力增长有限，纸厂将继续推行稳市政策，对贸易商出货价格调整形成牵制。但随着市场到货量增加，货源消化及回款压力亦有所提升，不利于纸价的持续性稳定。下半月，在纸厂前期订单支撑以及稳市策略带动下，市场或暂时底部僵持，纸价以稳为主。但受7月传统需求淡季尚未消退，市场产销压力回升，加之新产能即将释放对心态面的冲击力提升等不利因素增多影响，白卡纸市场价格持续坚守的支撑不强，市场经过阶段性盘整后或存小幅回落可能。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2025 年 06 月末，白板纸价格指数为 83.98，较上月末相比增长-1.02。



图 7：白板纸中纸指数走势图  
数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 白板纸价格走势图

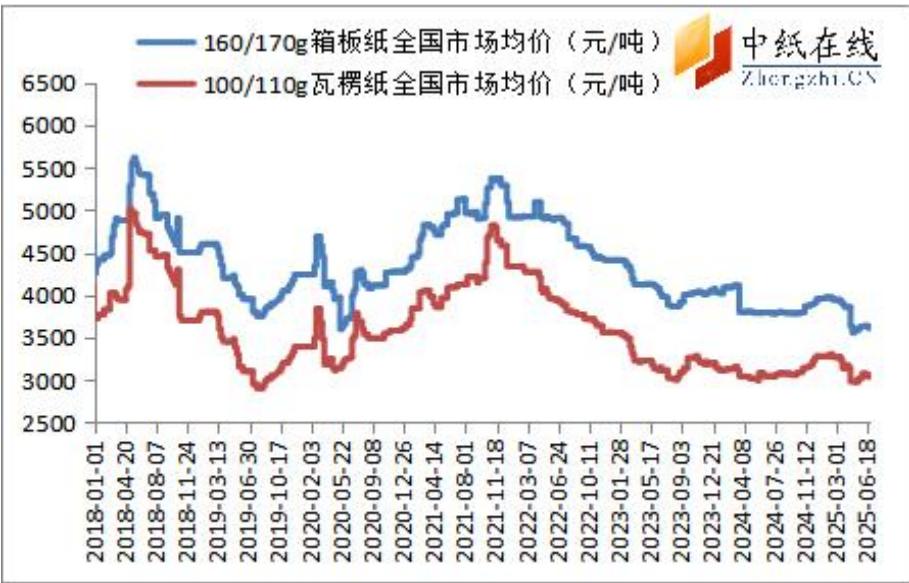


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.3 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06
天津玖龙	地龙	4110	4210	4190	4141	4090	4140	4270	4270	4270	4170	3420	3420	3420
山东佰润	星鲨	3410	3410	3210	3160	3160	3210	3260	3260	3260	3210	2860	2910	2910
太仓 250g	地龙	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3750	3750	3750	3700	3350	3350	3300
	江龙	3430	3540	3540	3510	3510	3510	3560	3560	3560	3460	3010	3110	3060
东莞玖龙 250g	玖龙	4140	4300	4300	4250	4200	4300	4450	4500	4500	4500	3900	3850	3800
	海龙	3940	3990	3990	3940	3890	3940	4090	4140	4140	4140	-	-	-
	地龙	3770	3830	3830	3780	3730	3780	3930	3980	3980	3980	3430	3230	3180
广东理文	3A 级	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	3860	3860	3860
东莞建晖	红晖	4160	4260	4210	4210	4310	4310	4410	4460	4460	4460	3860	3860	3860
福建联盛	蓝叶	3560	3560	3510	3510	3510	3560	3560	3610	3610	3510	3010	3010	2960

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

## 4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白纸板市场价格小幅下滑，白板纸厂促涨心态有所放缓，月初取消原涨价计划后，陆续

下调纸价 100-200 元/吨。传统淡季下，供应过剩、需求不足，导致市场供需矛盾格局更加凸显，纸厂陆续发布停机检修通知，预计短期内市场走势仍存下行压力。进入 6 月后，纸厂库存压力持续攀升，为刺激下游拿货，纸厂不断下调纸价，个别亦发布停机检修计划。从供应面来看，个别纸厂为缓解库存压力或停机检修，但规模纸厂维持正常生产，市场整体供应压力仍存；从需求面来看，终端需求起色不大，经销商备货意向不高，仍持谨慎观望心态，预计下个月，整体供需改善空间不大，纸价仍存下行压力。

## 五、箱板瓦楞纸市场具体表现

### 5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06
天津玖龙	玖 110	3110	3110	3140	3140	3170	3280	3410	3410	3410	3180	3130	3160	3160
	海 120	2990	2890	2890	2890	2920	3010	3140	3240	3140	3040	2890	2970	2970
龙源纸业	120g	2760	2760	2760	2760	2790	2820	2920	2920	2920	2800	2790	2970	2970
新亚纸业	110g	2710	2710	2710	2710	2710	2740	2840	2840	2840	2710	2710	2710	2710
金凤凰	110g	2930	2900	2900	2700	2610	2690	2990	2990	2990	2940	2710	2710	2710
海华纸业	110g	2800	2770	2770	2770	2770	2800	2930	2930	2930	2880	2680	2680	2680
贵和纸业	110g	2930	2960	2960	2960	2960	2990	3060	3060	3060	3010	2910	2910	2910
银河纸业	110g	2920	2950	2950	2950	2950	2950	2980	2980	2980	2930	2730	2730	2730
丰源纸业	110g	2900	2930	2930	2900	2800	2830	2930	2930	2930	2840	2740	2720	2720
太仓玖龙	玖 105	3400	3360	3330	3330	3180	3240	3580	3580	3580	3330	3260	3260	3230
	海 110	3060	3120	3090	3090	3120	3180	3450	3450	3450	3250	2980	3010	2980
无锡荣成	110g	3130	3100	3100	3100	3130	3190	3260	3260	3260	3160	2960	2960	2930
山鹰纸业	110g	3460	3460	3310	3310	3310	3360	3410	3410	3410	3360	2930	2990	2990
东莞玖龙	玖 110g	3280	3190	3140	3140	3200	3320	3480	3530	3530	3500	3160	3190	3110
	海 110g	3130	3070	3070	3070	3100	3220	3380	3430	3430	3430	3140	3170	3090
	地 110g	3060	3000	3000	3000	3060	3180	3440	3440	3360	3310	2920	2950	2870
金洲纸业	110g	3230	3280	3250	3250	3250	3250	3350	3350	3270	3330	3030	3090	3030

数据来源：中纸在线信息部

### 5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06
天津玖龙	玖龙 170	4410	4430	4430	4430	4490	4540	4620	4620	4620	4570	4420	4370	4320
	海龙 170	3800	3800	3800	3800	3830	3910	4020	4020	4020	3970	3770	3830	3780
江苏理文	Q 纸 120	3720	3720	3720	3720	3720	3720	3850	3850	3850	3850	3450	3450	3450
	B 纸 120	3410	3410	3410	3410	3410	3440	3570	3570	3570	3570	3070	3070	3070
太仓玖龙	玖龙 170	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4700	4700	4750	4750	4400	4400	4400
	海龙 170	4320	4320	4320	4350	4250	4250	4300	4300	4300	4300	4150	4170	4170
	地龙 160	3510	3510	3510	3510	3510	3510	3640	3640	3640	3410	3360	3390	3360
景兴纸业	F 级 160	3400	3400	3400	3400	3300	3390	3590	3590	3590	3590	3290	3290	3240
荣成纸业	120	3600	3600	3600	3600	3420	3450	3620	3620	3590	3540	3100	3150	3120
龙源纸业	A/160	3280	3280	3280	3280	3150	3180	3180	3180	3160	3050	3000	3000	3000
贵和纸业	160	3200	3200	3200	3200	3150	3180	3300	3300	3300	3250	3250	3250	3220
联盛	A2/160g	3590	3590	3590	3590	3590	3620	3620	3620	3620	3470	3020	3020	3020
广东理文	Q 纸 170	3430	3430	3430	3430	3460	3520	3620	3620	3550	3420	3220	3190	3190
东莞玖龙	玖龙 175	4730	4680	4680	4680	4680	4710	4840	4840	4840	4840	4570	4570	4520
	海龙 175	4490	4520	4550	4550	4350	4410	4590	4590	4390	4420	4180	4060	4010
	地龙 170	3260	3260	3290	3290	3290	3350	3530	3530	3530	3500	3170	3070	3020
	江再 140	3280	3250	3200	3200	3070	3310	3420	3420	3420	3420	3070	2940	2890

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图



图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 5.4 箱板、瓦楞纸市场简析

本月，瓦楞纸、箱板纸价格小幅震荡下行，市场价格先涨后降。实际需求增量不及预期，叠加淡季因素，供需关系边际减弱，纸价重回下行走势。由于关税摩擦阶段性缓和，市场预期订单增量大于实际订单增量，下游包装厂采购积极性较高。瓦楞纸库存从上游生产企业陆续转移至下游包装企业。但下游订单经过市场验证后，实际需求增量不及预期，叠加国内淡季因素下，实际订单释放不足，对瓦楞纸消耗增量有限。淡季因素影响下，供需压力或进一步扩大，当前部分区域进入雨季，或影响区域内对废纸的回收量，而原纸生产企业开工负荷率维稳，对原料的需求稳定，而当前生产企业装置运行稳定，且多数纸厂库存处于中高水平，现货供应量充足。业者对后期市场预期偏空情绪下，采购意愿偏弱，供需压力或进一步增大，因此，瓦楞纸市场仍存下行压力。

## 六、原材料市场分析

### 6.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际市场供应充足而国内需求疲软，买家预期后市木浆价格走跌。Arauco 公布 2025 年 6 月份银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，芬林集团年产能 150 万吨的凯米工厂，计划 5 月 28 日开始为期五周的停机检修，由于针叶浆价格下跌叠加国内需求疲弱，芬琳芬宝决定停机，据悉其他北欧国家和加拿大生产厂家预计也将效仿；阔叶浆方面，智利 Arauco，据悉阔叶浆明星处于超售状态，暂无报价，将在 2025 年 5-6 月暂停供应，预计 7 月恢复部分供应。据悉，海外供应商希望将 6 月南美漂阔浆价格维持在 500-510 美元/吨。然而，有消息称，已有几家欧洲供应商漂阔浆报价 470-480 美元/吨，而北美漂阔浆已以 490 美元/吨售出。本色浆方面，Arauco 金星 6 月持稳 620 美元/吨；化机浆方面，MilarWestern 宣布公司将从 2025 年 5 月 16 日起临时停产，暂定于 2025 年 7 月 2 日起恢复生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货盘面价格震荡下行，进而现货价格成交呈下行态势，下游纸厂逢低入市采买，抑制现货市场价格。供应方面，木浆市场整体供应宽松，木浆期货盘面价格走跌，现货市场价格随盘跟跌。外盘成本方面，Arauco 6 月份，针叶浆银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，阔叶浆明星暂无报价；需求方面，下游原纸价格持续疲弱，原料采买需求清淡，港口库存继



续累积，行业淡季需求低迷，预计纸浆延续震荡走势。

本月，木浆现货市场出货情况清淡，下游逢低入市压价采买；针叶浆，市场刚需小单采买，银星市场价格本月高位 6170 元/吨，低位 5950 元/吨；本周参考主流品牌报价银星 6000 元/吨，较上周降幅 30 元/吨，月亮 5550 元/吨，马牌 5650 元/吨；俄浆 5150 元/吨，凯利普 6100 元/吨，北木 6350 元/吨，下游需求疲软，纸厂逢低压价采买原料。阔叶浆，本月市场现货价格逐步走低，阔叶浆月内高位 4150 元/吨，低位价格 4000 元/吨，由于需求不足，市场高价成交匮乏，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4050-4080 元/吨（较上周-70），阿尔派 4050 元/吨（-50），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4000-4020 元/吨（较上周-80）；本色浆，本月，本色浆市场走跌，业者让利出货，参考报价金星 5050 元/吨；化机浆，市场现货供两弱，偶有小单寻货，参考报价昆河 3850 元/吨，实单实谈。

#### 外盘市场：

国产木浆方面，本月，进入传统淡季，下游需求清淡，交投延续刚需。本月，国产阔叶浆市场参考报价 4250-4300 元/吨左右，原纸厂开工率低，原材采买实单实谈；国产化机浆方面，现货价格承压，刚需采购节奏不变，截止本周河南大河化机湿浆 2600 元/吨、化机浆浆板 3200 元/吨；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 2800 元/吨，实单商谈为主。整体市场需求疲弱，国产木浆市场短期下游需求低迷，暂无利好消息提振市场。

国产竹浆方面，竹浆市场交投情况清淡，当前实单多以刚需订单交付为主，部分低价小单成交，漂白竹浆参考报价为 4800-5500 元/吨，本色竹浆为 4000 元/吨，浆企针对不同下游客户而定价不同，具体成交均为一单一谈，正值传统淡季，部分浆企竹浆库存累积较多，短期内市场或偏弱调整。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格疲软，下游生活用纸开工率维持低位，原料出货速度缓慢，广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4150 元/吨，广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，下游需求寡淡，短期甘蔗浆市场价格持稳观望。

苇浆方面，苇浆草浆价格偏弱调整，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3750 元/吨，漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

## 6.2 国废市场

本月，国内废纸回收价格延续前期走势小幅震荡运行，月初，成品纸受大环境影响价格走低，纸企对废黄板纸采购意向也有所降低，废纸价格跟跌。中旬起，中美关税问题迎来阶段性缓和，华

南沿海地区外贸出口货物数量增加，纸包装需求跟随升温，纸厂成品纸库存因此下降，部分纸厂顺势提升开工负荷率，成品纸价格提涨带动废黄板纸需求增长，市场回收价小幅回升。随着降雨天气的增多，废黄板纸供应或难以明显增长。因此短期废黄板纸市场供稳需强格局或延续，利于废黄板纸价格上移。

随着 6 月份的即将到来，纸业市场正式迈入传统消费淡季。高温天气逐渐增多，这一因素对部分行业生产造成影响，开工率可能下降，进而导致对包装原纸的需求量出现减少态势。预计 6 月，适逢市场销售淡季，废黄板出货放缓；废纸价格仍存在下跌压力，

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1670 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2150 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 1900-2200 元/吨。

## 七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2023 年纸及纸板生产量区域布局变化

	2022 年	2023 年
--	--------	--------

	产量/万吨	比例/%	产量/万吨	比例/%
纸及纸板产量	12425	100	12965	100
东部地区	8387	67.5	8843	68.2
中部地区	2432	19.6	2493	19.2
西部地区	1606	12.9	1629	12.6

数据来源：中纸在线信息部整理

## 八、本月要闻回顾

近期，瓦楞包装行业原纸价格波动频繁。继中美关税达成协议后，市场需求预期增长，玖龙、理文等纸业巨头在5月中旬密集发布涨价通知，掀起新一轮涨价潮，世纪阳光、山鹰纸业、汇胜集团等纸企紧随其后，纸种涉及瓦楞纸、牛卡纸、箱板纸等多个品类。

此次涨价呈现出“以涨止跌”策略特征。此前部分区域纸价曾跌至历史低位，龙头企业通过密集调价试探市场接受度，试图缓解供需矛盾。尽管需求端仍受传统淡季影响，但纸企通过结构性提价传递成本压力，或为下半年市场回暖预作铺垫。

由于普通废纸等级、再生瓦楞纸箱材料和白里纸单板生产商的售价在四月份上涨，是由普通废纸等级的高价格所推动的。然而，他们的成本负担仍然很高，尤其是GD纸板生产商，他们迄今为止只实现了较小的价格上涨。再生瓦楞纸箱材料制造商希望在五月交货时再次提高价格，但随着四月结束和五月开始，价格谈判的结果仍不确定。

牛皮箱纸板制造商在四月份于市场上取得了一定的成功，并希望在五月进一步涨价。胶合板生产商在第二季度初报告了稳定的价格，但他们正面临来自欧洲新产能和亚洲供应商的日益压力。

此次多家纸企的涨价行动是应对成本上涨、市场需求变化以及竞争态势的一种策略调整。尽管当前处于传统淡季，但随着中美关税达成协议，市场需求预期增长，纸企对市场前景持乐观态度，短期内，原纸价格高位震荡或成常态，预计5月下旬至6月中旬仍将维持“高位窄幅波动”格局。包装企业可关注不同基地、不同级别原纸的区间价差，合理调整库存结构与采购策略，灵活选型，同时密切关注国际木浆及废纸价格走势。一旦下游需求回暖，箱板纸价或将再度推高，提前部署可有效缓解成本冲击。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**