

中纸在线 8 月第 3 周包装用纸报告

(2022.08.13--2022.08.19)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

【原油】8月18日 NYMEX 原油收盘 90.48 美元/桶，又上 90 关口。近日基本围绕在 88 美元震荡，国际原油价格从 6 月 13 日高点 123 美元/桶，整体走出下行趋势，对全球经济的下行的担忧以及原油增产造成供求关系缓解，是近期原油走弱的主要因素，俄乌冲突仍在继续，原油危机的因素仍会不断脉冲式影响，行业预计到今年冬季仍会重返 125 美元/桶的高位。

【期货】8月18日，纸浆主力 2209 合约价 6880 元/吨，继续高位震荡格局，主力 2301 合约收盘 6235 元/吨，期货浆价的趋势已经比较明朗，但过程会发生什么节奏需要关注。现货浆目前主流针叶现货浆维持 7100 元/吨，阔叶坚挺 6500 元/吨上方，依旧稳定，8 月针叶主流报价 1010 美元/吨，阔叶 850 美元/吨，时近下旬，9 月外盘报价很快会见晓。

国内市场:

【市场观点】纸浆价格维持了近半年的持续高位，实属少见，但这种资源端的行情背景叠加国内市场疫情影响无法增长的消费需求，形成巨大的经营压力和价格反差，订单不足、出货缓慢、价格倒挂、时好时坏、新增不停、资金瓶颈成为纸圈的共同焦虑，整个供应链的基础利润都受到极大影响，上海疫情解封后，对 3Q 消费需求的报复性恢复的期待看来也基本落空。双胶市场“面粉比面包”贵；铜版市场实在难觅消费亮点；白卡市场不计成本惨烈搏杀；箱板瓦楞更是景气逆转逼停纸厂，按坊间的抱怨——真是“活久见”。

【新投】双碳前景下，对源头林业资源的重视和碳汇市场的介入越来越成为纸厂发展的关键，近日金光集团到访云投集团洽谈林产业发展，充分利用好云南的资源优势和区位优势，共同推动面向南亚东南亚辐射中心的建设。

【高温】受持续高温影响，限电致使川渝地区汽车产业链生产受限，特斯拉、蔚来等充电服务暂停。重庆北碚创出了 45℃ 的高温记录。中央气象台发布今年首个干旱预警，10 省份出现中度及以上气象干旱，局地特旱。

(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 白纸板主流纸厂市场参考价	4
2.3 白纸板行情回顾	5
三、箱板、瓦楞纸市场	5
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	5
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	7
四、进口纸、纱管纸市场表现	8
五、上游原材料市场表现	8
5.1 国废市场表现	8
5.2 纸浆市场表现	8
六、新产能投产一览表	10
七、附表—2021 年纸及纸板生产消费情况	11

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

8月19日白卡纸价格指数为118.86，与上周比增长-1.03。



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	6500-6700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	6560-6600	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	6700-6750	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6650	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	6300	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	6610-6710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	6310	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6710	
	亚洲之星	250g	6610	
广西金桂	金蝶兰	250g	6710	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，白卡纸价格稳中略降，市场走势弱势偏下，整体市场价格混乱，实单价格明稳暗降，下游终端用户持观望态度，市场成交多以商谈为主。白卡纸市场新曾产能释放，导致市场供需失衡，市场博弈依然较强。成本来看，伴随着浆价回落，行业盈利或有所改善。下半年需求存回暖预期的情况下，纸厂的高价成本近几个月内根本无法缓解，市场拉涨以修复盈利的诉求将有所加强。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期走势或震荡偏上运行，但受到供应放量的制约，市场上行空间不大。

截止目前，白卡纸市场成交均价在 6500-6900 元/吨，低端参考价 5900-6500 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

8 月 19 日白板纸价格指数为 93.82，与上周比增长 0。

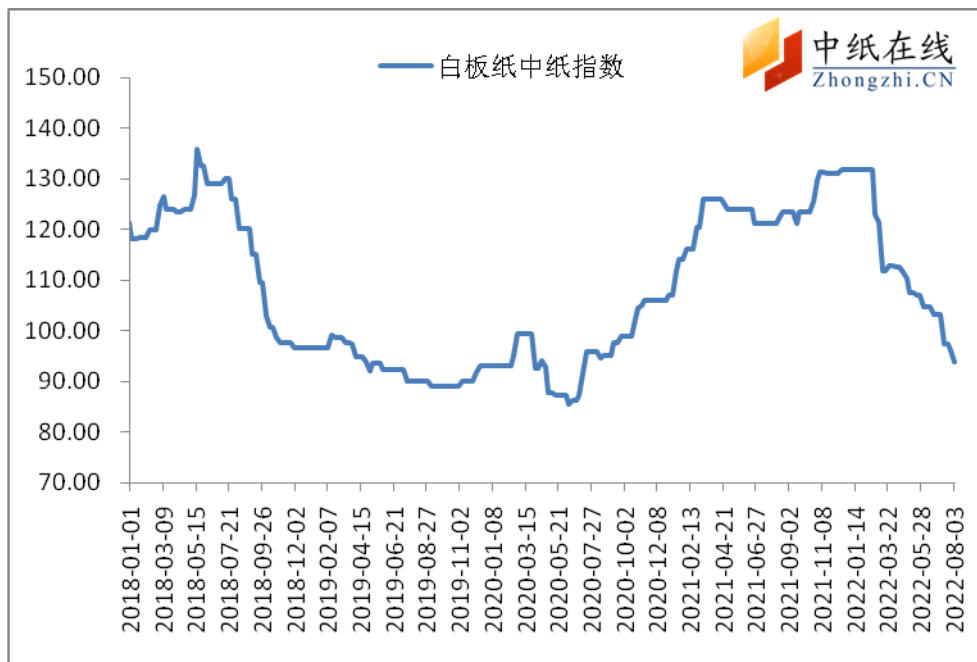


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	240	4180	
	地龙	250	4530	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4050	仅供参考
	地龙	250	4250	仅供参考

江苏富星	A 级	250	3960	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4890	优惠继续
	海龙	250	4660	仅供参考
	地龙	250	4540	仅供参考
广东理文	理文 A	250	4150	仅供参考
	理文 AAA	250	4350	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	4110	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4150	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场供需依旧博弈，市场交投一般，部分纸厂库存高企，实单出货价商谈空间增大。市场开启“区间整理”模式，整体需求也会偏弱。受终端需求减弱下滑的影响，对白板纸需求的包装用量随之下滑；经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。在成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂利润空间受压，贸易商报价混乱，部分纸厂出货价格小幅调整。预计后期市场：白板纸市场价格区间整理为主。多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，实单一单一议。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

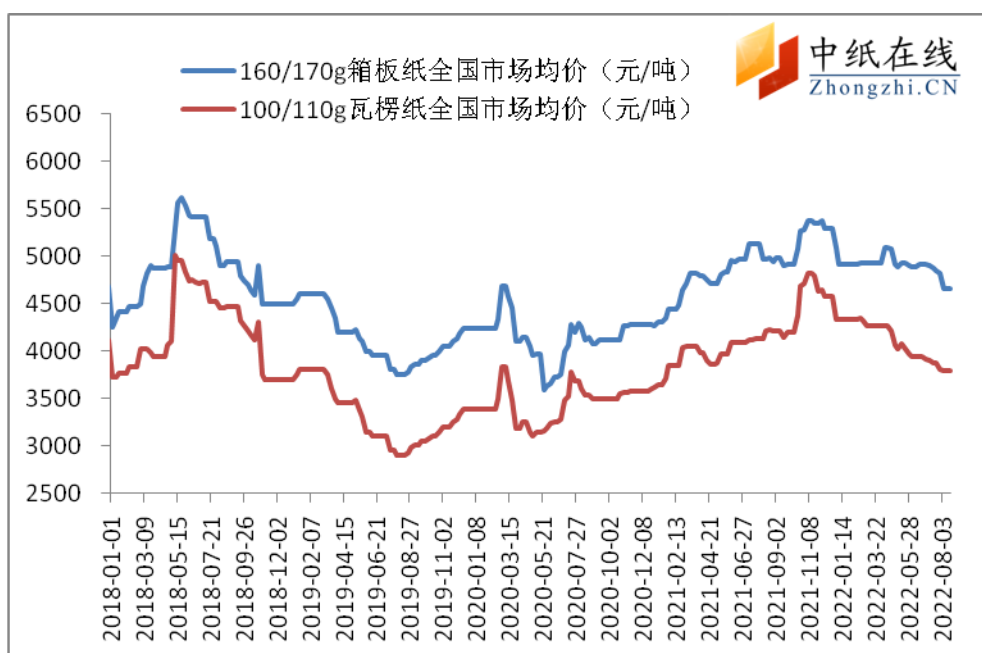


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3850	部分机台暂停机
	海龙	110	3780	
河南龙源		120	3450	
太仓玖龙	玖龙	110	3650	部分机台暂停机
	海龙	110	3600	
	地龙	120	3500	
江苏荣成		110	3950	
山鹰纸业		100	4100	部分机台暂停机
		110	3950	
浙江景兴		110	4000	
泉州玖龙	玖龙	120	4300	部分机台暂停机
	海龙	120	3950	
福建联盛	AA 级	100	3660	
	A 级	100	3320	
东莞玖龙	玖龙	110	3900	部分机台暂停机
	海龙	110	3850	
	地龙	110	3750	
广东理文	A 级	110	4050	
重庆玖龙	玖龙	110	4350	部分机台暂停机

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	5550	部分品种
	海龙	160	4800	仅供参考
	地龙	160	4450	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4850	仅供参考
	地龙	160	4100	仅供参考

江苏理文造纸	Q 纸	160	4300	仅供参考
	B 纸	160	4150	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4150	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5200	
	红杉	160	4600	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4250	仅供参考
	R 级	160	3950	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4150	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	5400	仅供参考
	地龙	150	4550	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	5800	
	海龙	175	5280	
	地龙	160	4100	仅供参考
	地再生	140	4080	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4320	仅供参考
	理文 Q	160	4030	仅供参考
	理文 B	140	4000	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5450	仅供参考
	地龙	170	4750	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，箱板、瓦楞纸市场供需依旧博弈，大幅震荡下行后终趋于稳定，随着近期部分规模纸厂按照此前发布的停机函开始陆续停机检修，加上上游废纸价格出现止跌反弹迹象，市场开启“区间整理”模式，玖龙多个基地再次实施停机限产政策。市场需求淡季叠加物流运输受阻的影响，市场交投低迷，局部地区开工水平明显下降，加上成本端价格支撑，箱板、瓦楞纸利润空间承压个别品种出现倒挂，各地纸厂库存情况不一，出货压力依旧存在，导致市场价格再次出现松动，市场优惠再现，在消费尚未复苏的情况下，整体需求也会偏弱；下游终端对市场持谨慎观望态度。预计短期内市场趋势小幅震荡，中长期供需博弈格局难以得到缓解。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求有限、新产能逐渐释放、库存压力依旧存

在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

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	7100-7300	美卡 GP
	135-160g	6400	澳卡
	115-150g	5700	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	4100	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	2298.27	较上周上升-4.72%
废白纸类	A 级页子纸	2281.3	较上周上升-31.25%
	书本类	2276	
废报纸类	纯报	3000-3110	稳定，无水无杂
利好因素	下半年双节有望拉动市场消费		
利空因素	纸厂停机检修、限产通知频现 全球经济的下行、全民消费量限制了市场货量 原纸需求不振		

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面维持宽幅震荡，维持 7000 元以下震荡，本月 15 日 2209 合约移仓至 2301 合约，盘面截至今日主力收盘价 6284 元，盘面偏弱震荡整理格局。

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	1050		
	金狮	1070		
	银星	1010		7 月份报盘
	明星	865		
	金星	910		
	马牌	1000		
	伊利姆	960-1000		6 月份报盘
	月亮	960	-50	8 月份报盘
	凯利普	960	-50	8 月份报盘
	虹鱼	1030		6 月份报盘
	北木	1030		8 月份报盘
漂阔浆	巴丝	840		6 月份报盘
	公牛	810		5 月份报盘
	巴桉	1200		5 月份报盘
	卡拉宾	810		5 月份报盘
	布阔	830		6 月份报盘
	伊利姆	880		8 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	720		8 月份报盘
桉木浆		860		7 月份报盘
本色浆	乌本块	700		7 月份报盘
	金星	870		8 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	7250	盘面维持宽幅震荡，现货市场由于供应量不足，价格依然坚挺
	太平洋	7250	
	月亮/马牌	7250-7300	
	南方松	7150	

	凯利普	7350	
	北木	7500	
	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	6700	其他二类阔叶浆报价 6600 元/吨
	老明星	6600	
本色浆	金星	6900	报价下调
化机浆	雪山/水晶	5450	参考报价昆河 5350 元/吨，佳维 5300 元/吨，水晶 5250 元/吨
	昆河	华南 5500	
		华东暂无报价	

国产木浆	品种	市场参考价	对应厂家	备注
化机浆	混合浆	6400	广东鼎丰竹木混浆	长协客户为主
	湿浆	3700	河南瑞丰杨木化机浆	
	浆板	4800		
	化学湿浆	6000		
		暂无报价	湖北乐水林纸	仅供长协客户暂无报价
竹浆	漂白	6600	四川永丰、凤生、福华竹	
	本色	5600	浆	
		6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5600	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价平稳
	湿浆	5600	广西博冠湿浆	
	浆板	6600		
苇浆	漂湿浆	5600	辽宁振兴生态苇浆	本色苇浆暂停生产
	漂浆板	5900		
	本色浆板	5400		

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	

七、附表—2021 年纸及纸板生产消费情况

表 1 2021 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2020 年	2021 年	同比 (%)	2020 年	2021 年	同比 (%)
总量	11260	12105	7.50	11827	12648	6.94
1. 新闻纸	110	90	-18.18	175	160	-8.57
2. 未涂布印刷书写纸	1730	1720	-0.58	1783	1793	0.56
3. 涂布印刷纸	640	635	-0.78	571	583	2.10
其中：铜版纸	600	605	0.83	556	579	4.14
4. 生活用纸	1080	1105	2.31	996	1046	5.02
5. 包装用纸	705	715	1.42	718	722	0.56
6. 白纸板	1490	1525	2.35	1373	1427	3.93
其中：涂布白纸板	1410	1445	2.48	1292	1346	4.18
7. 箱纸板	2440	2805	14.96	2837	3196	12.65
8. 瓦楞原纸	2390	2685	12.34	2776	2977	7.24
9. 特种纸及纸板	405	395	-2.47	330	312	-5.45
10. 其他纸及纸板	270	430	59.26	268	432	61.19

(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