

## 中纸在线 6 月第 3 周包装用纸报告

(2023.06.17--2023.06.25)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

WTI 7 月原油期货收跌 1.12 美元，跌幅 1.57%，报 70.17 美元/桶。近期，面对主要石油消费国需求担忧，OPEC+减产应对，国际油价围绕 70 美元/桶上下波动。

在岸人民币兑美元夜盘收报 7.1795，较上一交易日夜盘收盘跌 199 点。近期全球经济金融形势复杂严峻，人民币汇率近日双向波动态势明显。

海关总署数据显示，以美元计价，中国 3 月出口同比增长 14.8%，3 月进口同比下降 1.4%；3 月贸易顺差 881.9 亿美元。出口方面，中国对东盟进出口增长较快，对欧盟、美国、日本等进出口下降。按美元计，中国 1-3 月对美国出口同比下降 17%，自美国进口同比下降 1.7%。

#### 国内市场:

包装纸头部企业限产检修继续，东莞金洲、福建山鹰均有 6 月继续轮停检修的通知发出，继续减产平衡供求压力。

6 月份，部分大中型箱板瓦楞纸厂继续轮停检修，从去年 7 月份期，每月都有不同机台轮停限产已成为箱板瓦楞纸厂的常态举措，供求环境倒逼箱板瓦楞纸厂频繁停机限产成为行业现象。

5 月，CPI 环比下降 0.2%，同比上涨 0.2%，略高于 4 月的 0.1%，其中，食品价格上涨 1.0%。环比来看，猪肉价格下降 2.0%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；5 月 PPI 同比下降 4.6%，显著高于 4 月 3.6% 的降幅，并为连续第五个月降幅扩大；环比下降 0.9%，前值为下降 0.5%，为去年 9 月以来的最大环比降幅。

央行行长易纲：预计二季度 GDP 同比增速会比较高（主要是基数效应），CPI 下半年有望逐步回升，到 12 月 CPI 同比将在 1% 以上。继续精准有力实施稳健的货币政策，全力支持实体经济，促进充分就业，维护币值稳定和金融稳定。

继近期，化工行业再掀“停工潮”，长达几个月的停产检修在化工行业已不是新鲜事，PP、PE、ABS、PTA 等企业更为集中，供需错配下，企业被迫“停产保价”

(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 .....	11
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

6月25日白卡纸价格指数为87.42，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	4900-5200	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4860-5100	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4900-5050	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	5150	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	4900	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4810-5010	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4910	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	4910	
	亚洲之星	250g	4910	
广西金桂	金蝶兰	250g	4710	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，白卡纸市场依旧处于低位徘徊；随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。新产能产量陆续提升，需求延续淡季，且下旬进入回款周期，市场成交重心存下挫压力。在当前价格竞争加剧背景下，市场走势拐点未现，纸价若持续位于成本线附近甚至低于成本线波动，将对市场开工形成持续性冲击，市场供应端格局整合或提速。

预计后期市场，市场利好不足，价格重心或整体下移，新产线开工负荷率尚处于爬坡期，随着产量持续释放，供应过剩局面将有所扩大。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间或有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4500-5000 元/吨，低端参考价 4350-4800 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

6 月 25 日白板纸价格指数为 90.85，与上周比增长-0.3。

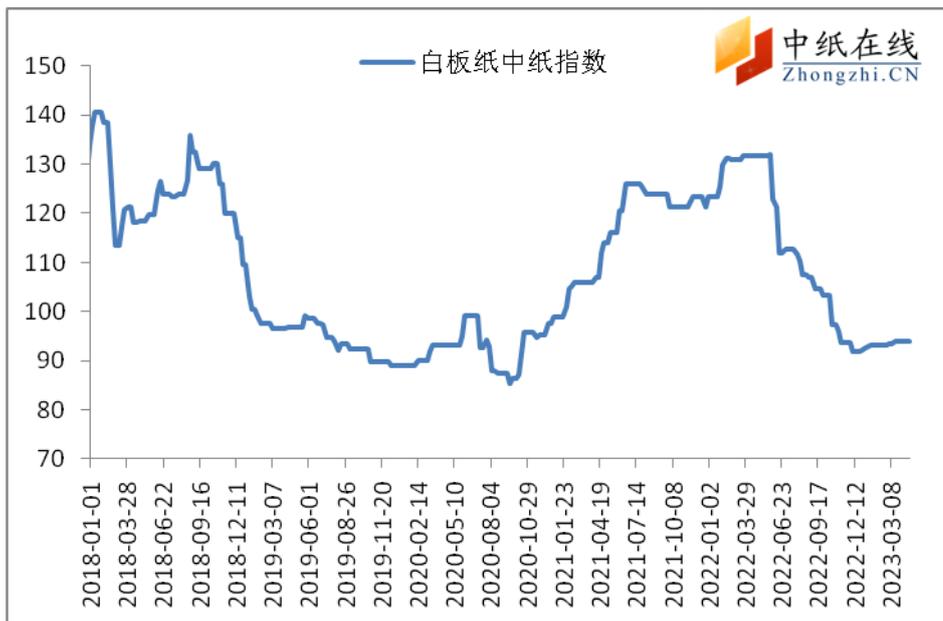


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4090	仅供参考
	地龙	250g	4430	仅供参考

太仓玖龙	江龙	240g	3950	仅供参考
	地龙	250g	4100	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3610	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3550	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4840	-
		350g	4710	-
	海龙	250g	4810	-
	地龙	250g	4330	-
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	3960	实施优惠
	绿晖	350g	3760	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4000	白纸优惠 100
	江龙	250g	3650	白纸优惠 100

数据来源：中纸在线信息部

### 2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场价格继续小幅下滑，部分主流纸厂白板纸下滑 50-100 元/吨，其余地区多数纸厂虽持稳报盘，但实盘暗降，市场成交商谈为主，白板纸纸厂开工积极性不高，其中规模纸厂重庆基地上半旬生产涂布牛卡及白面牛卡纸为主，东莞基地 PM32 号机上半旬开始生产灰底白板纸，华东地区个别纸厂因库存压力较大，陆续停机检修。处于传统淡季，下游采购心态谨慎，新单增量有限；目前市场供应压力较大，纸厂承压出货，供需矛盾格局难有缓解，白板纸市场走势难有改观，仍存下滑风险，重点关注规模纸厂价格政策。另外，主流纸厂多以消化库存为主，贸易商多以稳定出货，价格变动相对较少。预计后期市场多呈现谨慎观望，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续下滑可能。

### 三、箱板、瓦楞纸市场

#### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

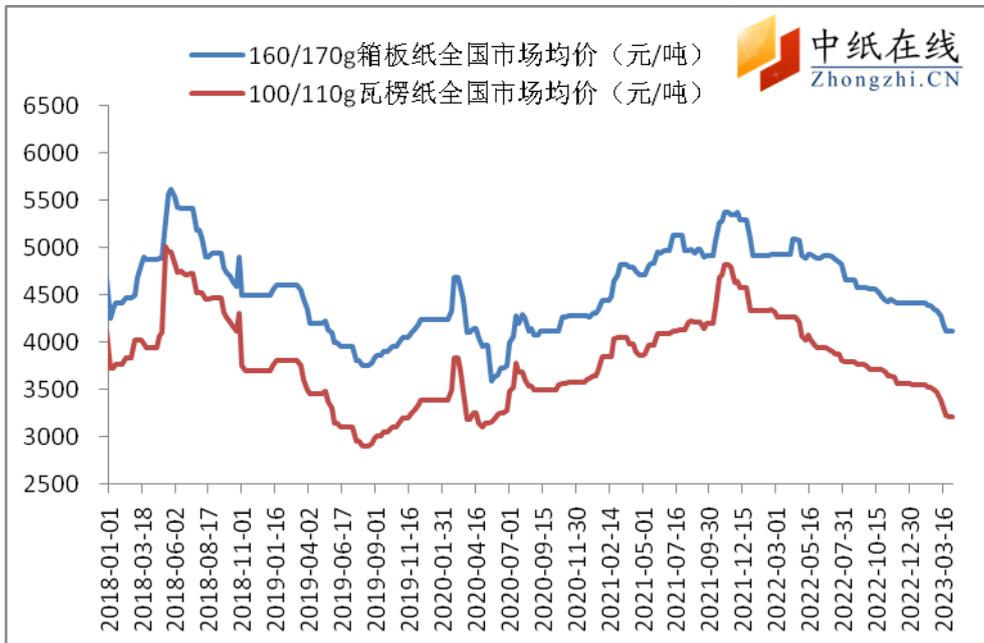


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3170	仅供参考
	海龙	110	3070	仅供参考
河南龙源		120	3220	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3240	仅供参考
	海龙	110	3120	仅供参考
	地龙	120	3100	仅供参考
江苏荣成		110	3150	仅供参考
山鹰纸业		100	3570	仅供参考
		110	3420	仅供参考
浙江景兴		110	3700	仅供参考
泉州玖龙	玖龙	120	3820	端午节三天所有纸种优惠 50
	海龙	120	3470	端午节三天所有纸种优惠 50
福建联盛	AA 级	100	3080	仅供参考

	A 级	100	3007	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3210	100g3310
	海龙	110	3160	
	地龙	110	3090	
广东理文	A 级	110	3400	仅供参考
		100	3400	仅供参考
东莞建晖		100	3450	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	4050	

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	4680	仅供参考
	海龙	160	4050	仅供参考
	地龙	160	3680	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4350	仅供参考
	地龙	160	3750	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3810	仅供参考
	B 纸	160	3600	仅供参考
荣成纸业	再生	150	3800	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4770	仅供参考
	红杉	160	4120	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3750	仅供参考
	R 级	160	3600	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3560	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4600	端午节三天所有纸种优惠 50
	地龙	170	3950	端午节三天所有纸种优惠 50
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4870	仅供参考
	海龙	175	4450	仅供参考
	地龙	160	3370	100/110g3620
	地再生	140	3320	

广东理文造纸	理文 N	160	4810	仅供参考
	理文 Q	160	3820	仅供参考
	理文 B	140	3390	100g3740
重庆玖龙	海龙	170	4850	所有黑纸优惠 50
	地龙	170	4200	所有黑纸优惠 50

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，适逢传统假日，大部分纸厂采购价多平稳，整体废纸市场价格依旧处于小幅缓慢下滑，南方市场个别纸厂按需小幅上调，与上周相比变化不大；国内成品纸需求维持弱势格局，受成品纸拖累，废纸涨跌幅度多窄幅调整。供应方面，打包厂回收量随着夏季来临逐渐好转，市场库存量较前期比略有增加。需求方面，终端市场经过一段时间恢复需求逐渐复苏，市场买力度较上周相比略有缓解；另外，下游成品纸进入行业淡季，市场需求动力不足，经销商多按单补库，市场需求多刚需为主。白废纸类价格小幅下滑，白废纸价格较上周相比降60左右，市场需求一般。下游纸企成品纸销售淡季，随着极端价格的出现和纸企废纸原料的补库发生，废纸价格的短期见底和底部磨合过程可能性较大，整体弱势还难以改变。废旧报纸价格局部下行，市场货源低位，交易氛围清淡。预计后期市场价格或将延续当前走势小幅震荡运行。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1500-1600 元/吨之间。白废纸价格逐渐小幅下滑，白废纸市场参考价在 1400-2550 元/吨之间。。

## 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	1537.53	较上周上升-5.6
废白纸类	A 级页子纸	1695	较上周上升-20
	书本类	1600	
废报纸类	纯报	2600-2790	稳定，无水无杂
利好因素	限产、库存降至低位 市场需求一般		
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		

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，期货市场震荡整理，针叶浆现货市场价格随行就市，海外经济下行压力下市场需求持续走弱，欧洲港口木浆库存继续累积，全球木浆库存天数不断创新高。2023 年 1-5 月份中国木浆进口量持续增加，5 月份进口量环比增涨 6.4%，同比增涨 30.6%。国内下游原纸厂家近期需求延续清淡，采购积极性欠佳，对纸浆市场支撑有限。

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	940		
	金狮	960		
	金星	610		
	银星	680		
	明星	505		
	马牌	930		3 月份船期

	伊利姆	930		
	月亮	930		2 月份报盘
	凯利普	940		2 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		6 月份报盘
	公牛	860		1 月份报盘
	巴桉	860		9 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		
	明星	845		11 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	720		8 月份报盘
桉木浆	硫酸盐桉木浆	540		7 月份报盘
本色浆	乌本块	700		7 月份报盘
	金星	780		11 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	5250-5300	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨， 较上周小幅下调
	太平洋	-	
	月亮/马牌	5300-5350	
	南方松	6100	
	凯利普	5850	
	北木	5900	
	俄浆	5150	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	4250	其他二类阔叶浆报价 4180-4200 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	4050	
	阿尔派	3800	

	小鸟/卡拉宾	-	杨木类 4200 元/吨
本色浆	金星	5200	华南地区金星 5200 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 3900 元/吨
	昆河	华南 3900-4050	
		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		3900	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
化机浆	化机湿浆	3500	河南大河集团	
	浆板	4700		
	湿浆	3900	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	3700		
	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	4300	广东鼎盛竹木混合浆	漂白竹木混合浆板-
	漂白	4800	四川永丰、凤生、福华竹浆	永丰漂白竹浆板-
	本色	4600		
		5000	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4400	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4200 元/吨
	湿浆	4300-4400	广西博冠湿浆	
	浆板	5300		
苇浆	漂湿浆	4000	辽宁振兴生态苇浆	停机检修至 6 月复产
	漂浆板	4600		
	本色浆板	-		

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