

中纸在线 7 月第 2 周包装用纸报告

(2023.07.08--2023.07.14)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 7 月原油期货 8 月原油期货收报 70.136 美元/桶。近期, 面对主要石油消费国需求担忧, OPEC+减产应对, 国际油价基本围绕 70 美元/桶上下波动。

在岸人民币兑美元夜盘收报 7.245 元, 经过一轮持续贬值, 从 4 月底的 6.84 到 6 月底的 7.27, 贬值幅度达到 6%。近日出现止跌企稳。央行发声: 要深化汇率市场化改革, 引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念, 综合施策、稳定预期, 坚决防范汇率大起大落风险, 保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

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 PMI 统计局: 6 月, 制造业 PMI 为 49.0%, 环比上升 0.2 个百分点, 低于临界点; 非制造业 PMI 为 53.2%, 环比下降 1.3 个百分点, 仍高于临界点; 综合 PMI 为 52.3%, 环比下降 0.6 个百分点, 继续位于扩张区间。

进入 7 月, 华南纸贸商陆续发布白卡涨价函, 提价幅度在 200 元/吨, 有别以往, 此次涨价是由渠道商率先启动, 长期倒挂, 背离采购价, 亏损严重成为提涨的主要动因, 对缓解价格倒挂问题会有积极意义。目前源头纸厂尚未发出明确的涨价信息, 下半年的提价窗口期正在临近, 今年小半年纸价能否走出低谷值得关注。

国家统计局发布 2023 年 1—5 月份全国规模以上工业企业利润情况。1—5 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 26688.9 亿元, 同比下降 18.8%, 降幅比 1—4 月份收窄 1.8 个百分点 (按可比口径计算)。

1-5 月造纸和纸制品业实现营业收入 5379.4 亿元, 同比下降 5.4%, 实现利润总额 85.3 亿元, 同比下降 52.4%; 印刷和记录媒介复制业营业收入 2521.2 亿元, 同比下降 6.3%, 实现利润总额 104.8 亿元, 同比下降 16.8%。

(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	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

7月14日白卡纸价格指数为80.23，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	4400-4700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4360-4700	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4400-4550	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	4650	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	4400	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4310-4510	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4410	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	4410	
	亚洲之星	250g	4410	
广西金桂	金蝶兰	250g	4210	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反弹、和其他白纸类价格强势拉涨，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。

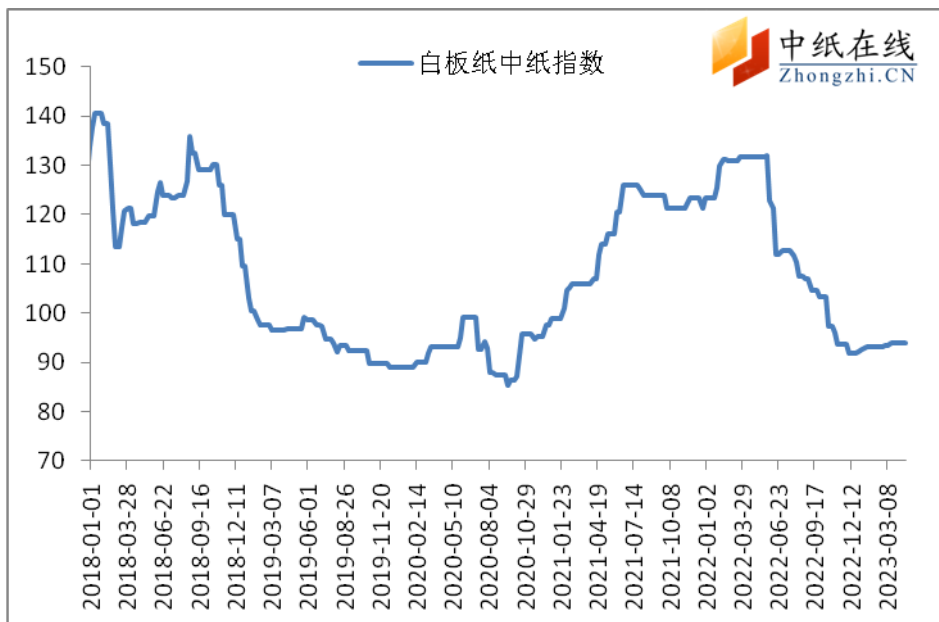
预计后期市场，市场利好不足，价格重心或整体下移，新产线开工负荷率尚处于爬坡期，随着产量持续释放，供应过剩局面将有所扩大。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间或有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4100-4600 元/吨，低端参考价 3950-4300 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

7 月 14 日白板纸价格指数为 88.63，与上周比增长-0.09。



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	3930	仅供参考
	地龙	250g	4230	仅供参考

太仓玖龙	江龙	240g	3850	仅供参考
	地龙	250g	4000	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3510	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3450	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4690	-
		350g	4560	-
	海龙	250g	4660	-
	地龙	250g	4180	-
广东理文	AAA	250g	4200	仅供参考
	A	250g	4000	仅供参考
	AA	350g	4050	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	3860	实施优惠
	绿晖	350g	3660	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	3900	
	江龙	250g	3550	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，受下游终端市场需求有限，市场供需失衡，白板纸市场价格继续小幅下滑，部分中小型纸厂白板纸下滑 50-100 元/吨，其余地区多数纸厂持稳报盘，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

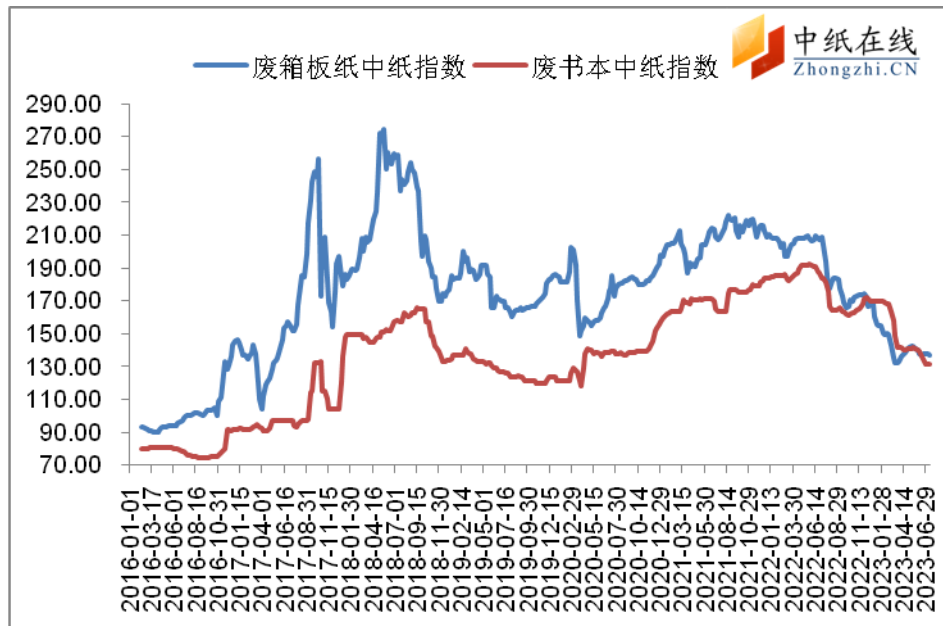


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3120	仅供参考
	海龙	110	3020	仅供参考
河南龙源		120	3170	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3280	仅供参考
	海龙	110	3070	仅供参考
	地龙	110	3040	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	3790	仅供参考
	海龙	120	3440	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3110	仅供参考
	A 级	100	2957	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	110	3140	100g3240
	海龙	110	3090	
	地龙	110	2990	
广东理文	A 级	110	3450	仅供参考
		100	3500	仅供参考
东莞建晖		100	3450	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	4000	

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	4500	仅供参考
	海龙	160	4020	仅供参考
	地龙	160	3600	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4200	仅供参考
	地龙	160	3650	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	4570	
	地龙	170	3890	
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4820	仅供参考
	海龙	175	4400	仅供参考
	地龙	160	3270	100/110g3540
	地再生	140	3320	
广东理文造纸	理文 N	160	4820	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	4750	
	地龙	170	4100	

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，整体来说，瓦楞纸、箱板纸市场走势稳中有降，个别纸厂实施发货定量优惠政策，市场交投气氛偏淡。终端订单有限，市场整体出货进度偏缓，加之原料纸浆价格走势震荡偏下，市场缺乏利好提振，部分企业报盘顺势下调，个别纸厂小幅下调 30-50 元/吨左右，包装纸市场的持续低迷气氛弥漫行业，原纸价格继续受到行业供需格局及成本价格变动的影响，主要原料废纸价格下滑，受上下游产品相互传导效应，对原纸市场形成一定利空影响；最后，目前市场处于下行通道，下游采购意愿欠佳，整体市场交易量平平。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。下游包装厂原纸库存偏低，存一定补库空间，但是市场谨慎心态不变，适量补库之后仍维持刚需采购为主，预计下周成品纸市场情况或会继续当前涨势。

市场利空/利好因素：停机限产保价，纸企库存降低，国内纸品进过一段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐不在。

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，期货市场先扬后抑，受到加拿大港口罢工、部分浆厂减产以及人民币汇率贬值的影响，提振浆市信心。

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	660		
	明星	505		3 月份船期
	马牌	930		
	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	515		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	5400	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	5450	
	南方松	6100	
	凯利普	5900	
	北木	5850	
	俄浆	5150	
	狮牌	-	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	4400	其他二类阔叶浆报价 4350 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	4050	
	阿尔派	3800	
	小鸟/卡拉宾	-	杨木类 4250-4300 元/吨
本色浆	金星	5300	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 3850 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		4400	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
		4400	广东鼎丰	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3400	河南大河集团	
	浆板	3700		
	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	4000		
		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	4700	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	3700	辽宁振兴生态苇浆	停机检修至 6 月复产
	漂浆板	4100		
	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