

中纸在线 7 月第 1 周包装用纸报告

(2022.07.02--2022.07.08)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

【原油】7月7日 NYMEX 原油收盘 102.5 美元/桶，近日跌破 100 美元后最低下探 96 美元后再度反弹到 100 美元上方，日益增长的衰退担忧引发了石油抛售，但俄乌战争引发的能源危机仍在继续，构成一种博弈，100 美元关口还将继续震荡。

【外事】俄罗斯 ILIM 预告 7 月针叶浆对中国无量供应---芬兰芬宝 AKI 浆厂 6 月对中国预计减少供应 50%---6 月外盘报价针叶 1010-1030 美元基本维持，阔叶保持 20-30 美金报价上涨---6 月国内用户进口浆采购兴趣低弱---7 月 10 日，俄罗斯向欧洲出口木片颗粒全停。

【汇率】继行程码取消星号后，工信部再做调整：即日起通信行程卡查询时间范围由 14 天调整为 7 天。

【CPI】市场预测，6 月 CPI 同比或继续回升，PPI 同比涨幅或继续回落。7 月 9 日国家统计局将公布权威数据。

国内市场:

【市场观点】目前整体纸张市场胶着，疫情的缓解带来的消费恢复尚表现不佳，6-7 月的魔咒仍在折磨整个市场神经，但高价的纸浆仍持续高位，从供应端和基本面看，暂时难以出现急速下降的可能，现货摆脱期货的干扰就是一种深度体现，纸厂总得经营生存。从 6 月份 PMI 和各项宏观经济数据看，趋于向好已是不争的事实，下半年中国经济的发力毋庸置疑，所有的焦虑都是过程比较艰难而已。历史证明，中国纸张的刚需韧性是可以积极面对的，2-3 个月悲观不会导致全年数据的灾难，谨慎期待传统旺季的需求转好，目前的暗流涌动，或许正是孕育了一个新的反弹开始。从供求和成本面考虑，下半年慢慢会好起来，但指望过大的涨价红利显然不现实，供大于求的消化需要长期的时间沉淀。

【新投】贵广西方圣纸业年产 7 万吨瓦楞纸项目成功投产，该机器幅宽 3900MM,设计车速 300 米/分钟，主要生产瓦楞纸产品。江西五星纸业计划新建年产 70 万吨特种纸及 10 万吨涂布纸项目，目前进入环评阶段。

(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	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	11
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

7月8日白卡纸价格指数为 121.17，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	6500-6750	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	6860	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	6900	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6850	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	5900	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	7010	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	6960	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6910	
	亚洲之星	250g	7000	
广西金桂	金蝶兰	250g	6810	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，白卡纸市场行情平平，市场走势弱势偏下，前期涨价落实情况不佳，纸企拉涨情绪较高，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。行业处于淡季，叠加新增产能即将释放，市场供给端压力增加，供需矛盾提升；虽部分白卡纸维持较高的出口额度利于当前国内正常生产，随着近期新增产能不断投放市场，市场供大于求形式凸显，业内对后市信心不足，涨价后落实情况上不明确。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期受国内需求牵制力度增强，不排除市场存下行压力。

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

7月8日白板纸价格指数为 104.62，与上周比增长 0。

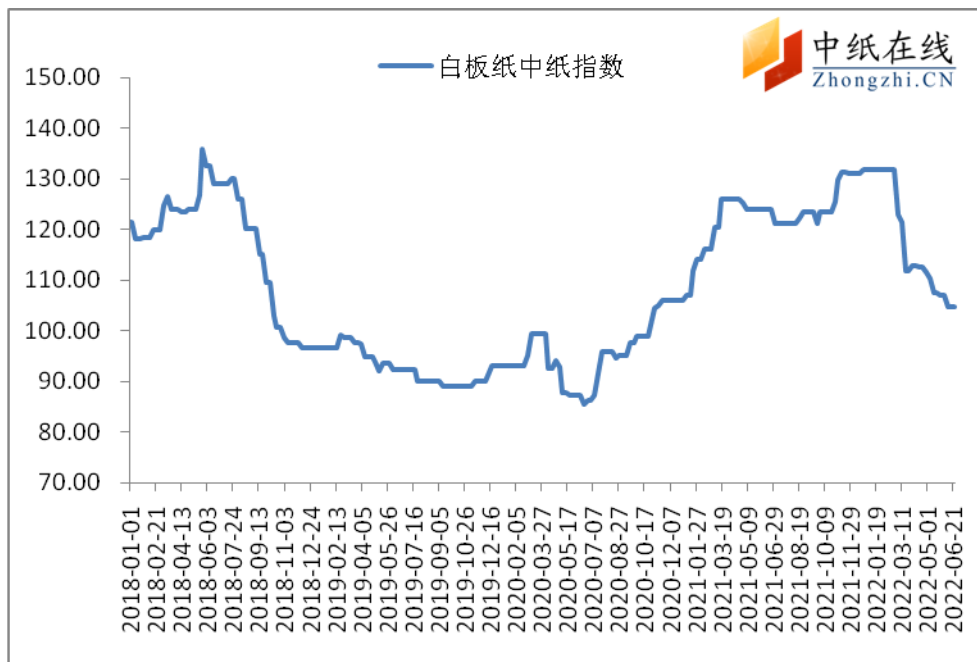


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4580	返利 50
	地龙	250	4830	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4400	仅供参考
	地龙	250	4600	仅供参考

江苏富星	A 级	250	4760	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	5090	优惠继续
	海龙	250	4860	仅供参考
	地龙	250	4940	仅供参考
广东理文	理文 A	250	4750	仅供参考
	理文 AAA	250	5150	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	4810	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4850	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场依旧清淡，市场价格呈现阶梯式下滑态势。下游需求持续低迷，传统淡季表现较往年来看更加明显。适逢销售淡季，市场供需矛盾仍较为凸显，另外，部分纸厂库存仍处于高位，多数纸厂面临去库存压力，新增产能的投放，导致白板纸供给端压力骤增，在下游需求端偏低情况下，大部分纸企迫于库存、成品等压力，多实施优惠降价措施。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，实单多一单一议为主。预计后期市场：市场利好因素逐渐增加，整体成交价格或呈现震荡上移趋势。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

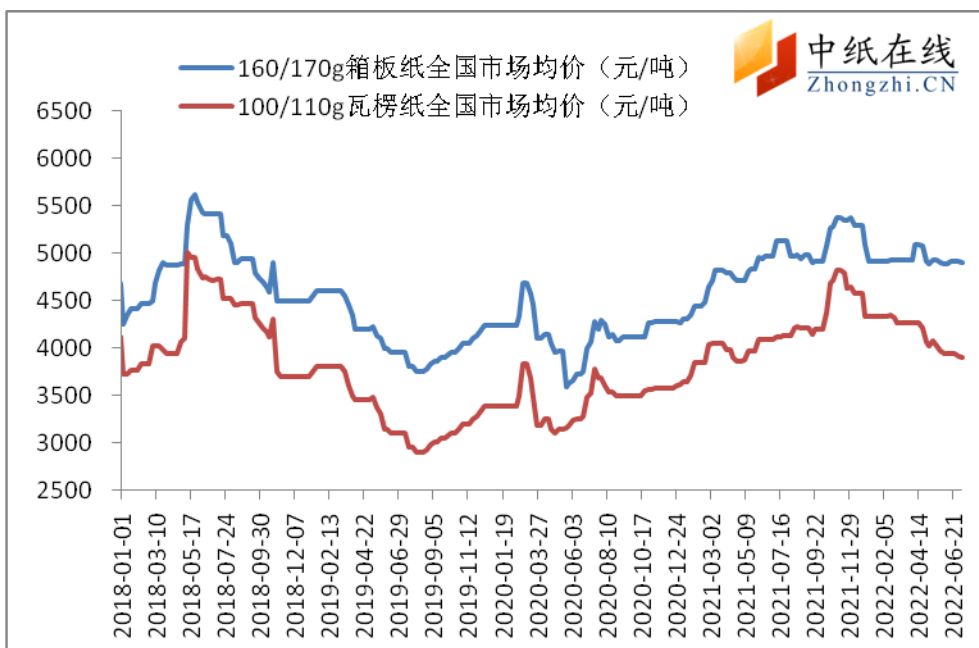


图5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	4180	
	海龙	110	4130	
河南龙源		120	3950	
太仓玖龙	玖龙	110	4050	
	海龙	110	3950	
	地龙	120	3850	
江苏荣成		110	4450	
山鹰纸业		100	4650	
		110	4550	
浙江景兴		110	4550	
泉州玖龙	玖龙	120	4450	部分机台暂停机
	海龙	120	4300	
福建联盛	AA 级	100	4400	
	A 级	100	3900	
东莞玖龙	玖龙	110	4400	
	海龙	110	4290	
	地龙	110	4250	
广东理文	A 级	110	4650	
重庆玖龙	玖龙	110	4800	

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	5650	部分品种
	海龙	160	4900	仅供参考
	地龙	160	4650	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	5050	仅供参考
	地龙	160	4500	仅供参考

江苏理文造纸	Q 纸	160	4850	仅供参考
	B 纸	160	4450	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5500	
	红杉	160	5050	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4350	仅供参考
	R 级	160	4200	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4650	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	5650	仅供参考
	地龙	150	4750	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	6050	
	海龙	175	5580	
	地龙	160	4650	仅供参考
	地再生	140	4480	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	5420	仅供参考
	理文 Q	160	4760	仅供参考
	理文 B	140	4690	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5500	仅供参考
	地龙	170	4950	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、瓦楞纸市场行情稳中小幅下滑，下游需求持续低迷，传统淡季表现较往年来看更加明显。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，实单多以商谈为主，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	7600-7800	美卡 GP
	135-160g	6900	澳卡
	115-150g	6100	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	4800	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2850-3050	部分纸厂有 50-100 涨幅
	华东区	3050 左右	部分纸厂有 50-100 涨幅
	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	2346.9	较上周上升-1.1%
废白纸类	A 级页子纸	2351.3	较上周上升-0.99%
	书本类	2376	
废报纸类	纯报	3000-3110	稳定，无水无杂
利好因素	原油波折震荡，有下滑趋势， 疫情好转，物流运输逐渐恢复正常运营 夏季冷饮和电商节短暂刺激		
利空因素	全民消费不振，下游包装用纸消化缓慢，新增产能不断释放 市场多地自然灾害严重，大雨、高温轮番登场		

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面震荡下跌态势，主要影响下行因素是海外经济衰退的宏观情绪及供应端浆厂方面突发消息减少；短期内，期货与现货，现货与外盘都呈现了明显的脱离现象。目前现货市场成交价格依然维持在 7000 元以上，主要原因是：海外整体供应

偏外盘报价继续坚挺，成本面支撑仍在，欧洲港口木浆库存历史偏低，消息面和成本面支撑仍在。需求面，需求面整体偏弱，限制浆价反弹高度。但整体看，受宏观利空以及需求疲弱的压制，浆价短期回落整理，但进口成本支撑下仍有反弹的可能性存在。

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		7 月份报盘	
	金狮	1070			
	银星	1010			
	明星	865			
	金星	910			
	马牌	1000			
	伊利姆	960-1000			6 月份报盘
	月亮	990			7 月份报盘
	凯利普	1000			7 月份报盘
	虹鱼	1030			6 月份报盘
	漂阔浆	巴丝	840		
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		7 月份报盘	
化机浆	骑士/昆河	750		5 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	910		6 月份报盘	

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	7050-7100	现货市场价格跟随盘面调整基差 报价
	太平洋	7250	

	月亮/马牌	7100	供应紧张，价格上涨
	南方松	7150	
	凯利普	7250	
	北木	7450	
	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	6600	其他二类阔叶浆报价 6550 元/吨
	老明星	6650	
本色浆	金星	6700	供需平稳，刚需采购
化机浆	雪山/水晶	5450	进口化机浆市场现货紧缺，佳维浆厂检修再次延长，化机浆供应不足
	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	5500		
		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、福华竹浆	稳中有涨
	本色	5600		
		6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5500	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价上涨
	湿浆	5550	广西博冠湿浆	
	浆板	6550		
苇浆	漂湿浆	5400	辽宁振兴生态苇浆	苇浆现货报价平稳
	漂浆板	5700		
	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、附表一2021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