

中纸在线 11 月第 4 周包装用纸报告

(2022.11.19--2022.11.25)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

11 月 24 日 NYMEX 原油收盘 77.80 美元/桶, 近期持续下跌走势, 今天大跌直接跌破 80 美元关口, 原油的价格走势已发生从强到弱的扭转。

去年一度疯狂的海运波罗的海干散指数从 5800 点一路回落到近期 1150 低点, 基本回到起点。

近日, 美国、加拿大和智利又有传闻爆发罢工事件, 市场忧虑或再冲击全球纸浆供应, 纸浆期货已对此产生驱涨表现。进口纸浆今年一年的持续高位已让中国造纸企业难以重负。时近年末, 美国、加拿大、智利又传罢工时间, 市场担忧或再次影响纸浆供求, 实际影响程度有待观察。

东南亚 (SEA) 和印度的欧洲 OCC 价格暴跌反过来又导致该地区从美国和日本进口 OCC 的水平陷入混乱。受印度大规模取消订单的影响, 加上中国经济持续低迷打击东南亚包装市场, 欧洲 OCC95/5 在东南亚和印度的价格已经从 6 月中旬的 260-270 美元/吨大幅下跌 7 月下旬达到 175-185 美元/吨。

国内市场:

在岸人民币汇率 11 月 1 日创下最低 7.3275, 出现报复性大涨, 15 日回升到最高 7.04。24 日最新收盘 7.1480。

海关数据, 2022 年 10 月白板纸 (包含白板纸、白卡纸) 出口数量约 18.0 万吨, 环比增加 9.8%, 同比增加 32.9%; 出口金额 168210404 美元, 环比增加 5.4%, 同比增加 45.7%。1-10 月累计出口量 195.2 万吨, 同比增加 72.3%。

中信证券预测, 11 月 23 日国常会上提及降准, 历史上国常会言及降准后, 降准落地往往出现在 8 到 12 天后, 预计 12 月降准落地可能性增大。

(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—2021 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

11月25日白卡纸价格指数为107.95，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	6200-6300	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	6160-6200	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	6300-6350	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6450	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	6100	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	6210-6310	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	6110	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6510	
	亚洲之星	250g	6410	
广西金桂	金蝶兰	250g	6410	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，白卡纸市场交投维持偏弱，成交重心小幅下移。市场活跃度不高，成交放量存难度，来自产能释放带来的供应增加将加剧市场竞争，且对市场心态形成利空影响。另外，渠道库存尚需消化，影响市场走势的原因无外乎，终端订单有限，且部分区域运输不畅，市场交投气氛较淡；贸易商部分库存处于偏高位，月末存回款压力，出货商谈让利情况增加；原料成本波动有限，规模企业暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。白卡纸市场走势存下行压力，预计短期或弱势偏下运行。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 5800-6300 元/吨，低端参考价 5600-6000 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

11月25日白板纸价格指数为 93.38，与上周比增长 0.25。

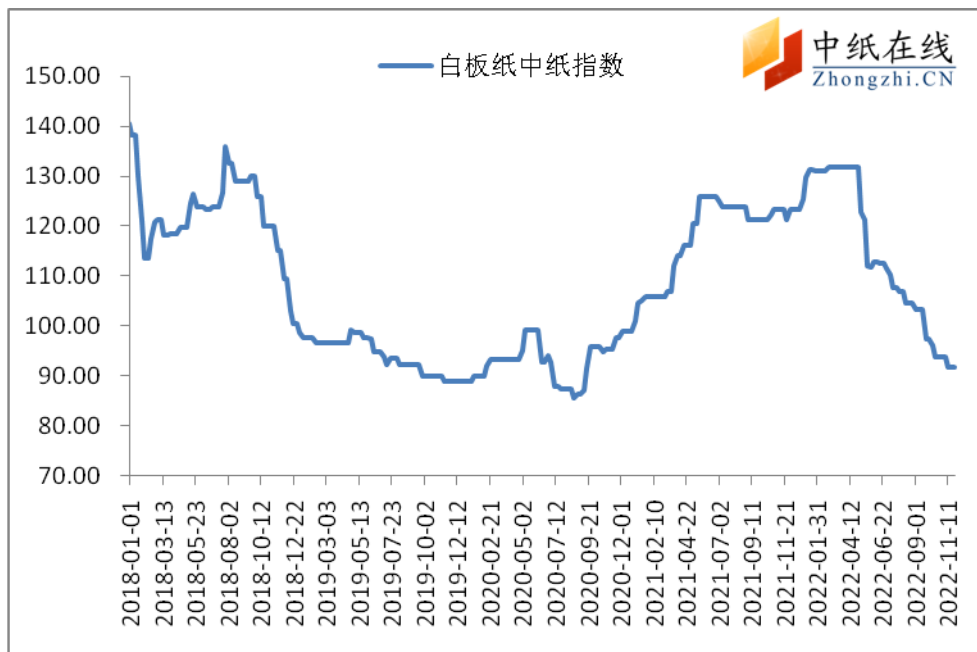


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	仅供参考
	地龙	250	4580	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4150	仅供参考
	地龙	250	4300	仅供参考

江苏富星	A 级	250	3810	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4740	仅供参考
		350	4610	仅供参考
	海龙	250	4710	仅供参考
	地龙	250	4230	仅供参考
广东理文	AAA	250	4300	仅供参考
	A	250	4100	仅供参考
	AA	350	4150	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	4060	实施优惠
	绿晖	350	3860	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250	4200	仅供参考
	江龙	250	3850	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场供应量短暂性减量，木浆以及白废纸价格持续回升，导致白板纸价格出现继续上升。玖龙、理文等主流纸厂宣布 12 月 6 日再次提涨 50 元/吨，纸厂涨价意向高涨，下游客户以及终端用户反应较为平淡，多按需补库。东莞玖龙、重庆玖龙白板改产白卡、直接导致白板产能减少，同时原材料价格有所反弹，对于白板纸价格产生一定支撑，此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对涨价有一定预期，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

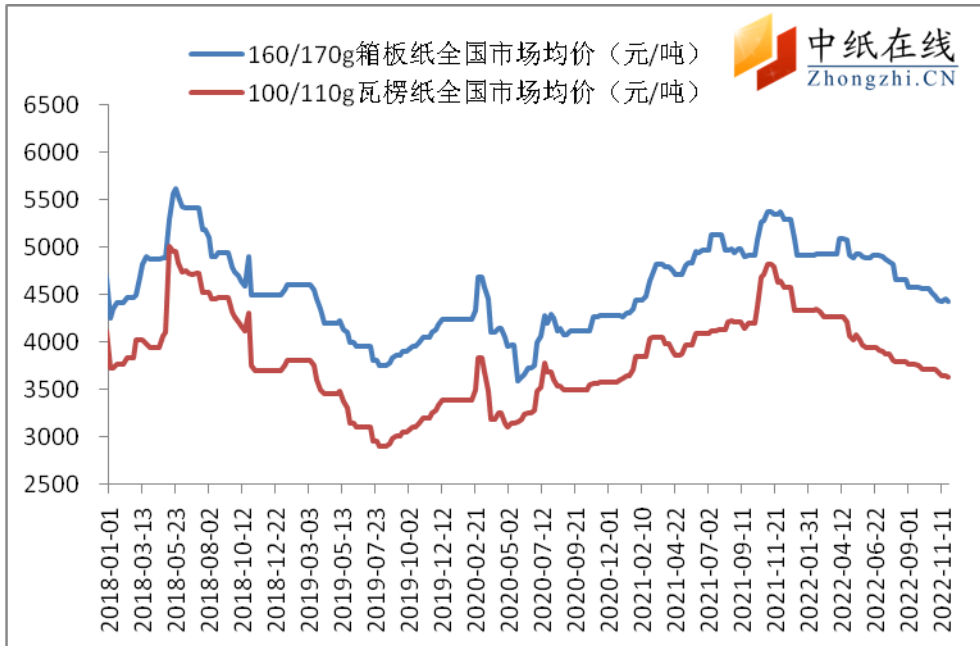


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3720	
	海龙	110	3650	
河南龙源		120	3330	
太仓玖龙	玖龙	110	3650	
	海龙	110	3630	
	地龙	120	3530	
江苏荣成		110	3550	
山鹰纸业		100	3850	
		110	3700	
浙江景兴		110	3900	
泉州玖龙	玖龙	120	4000	
	海龙	120	3650	
福建联盛	AA 级	100	3660	

	A 级	100	3407	
东莞玖龙	玖龙	110	3700	100g3750
	海龙	110	3650	
	地龙	110	3520	
广东理文	A 级	110	3700	
		100	3800	
东莞建晖		100	3750	
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	5150	部分品种
	海龙	160	4500	仅供参考
	地龙	160	4050	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4650	仅供参考
	地龙	160	3880	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	4150	仅供参考
	B 纸	160	4050	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4100	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5000	仅供参考
	红杉	160	4350	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4200	仅供参考
	R 级	160	4050	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3960	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4900	仅供参考
	地龙	140	4150	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	5200	仅供参考
	海龙	175	4830	仅供参考
	地龙	160	3950	100/110g4200
	地再生	140	3730	仅供参考

广东理文造纸	理文 N	160	4270	仅供参考
	理文 Q	160	3980	仅供参考
	理文 B	140	3800	100g4000
重庆玖龙	海龙	170	4950	仅供参考
	地龙	170	4200	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，瓦楞纸、箱板纸市场整体成交疲软，主流价格暂时维稳，个别调整；中小企业维持接单生产，部分开工不足。白牛皮纸市场由于价格高、订单不足，整体开工较低，企业或接单排产或消化库存，但在成本高位以及供应减少等因素的影响下，部分企业新接单价格较前期上涨 200 元/吨。今年双节对包装用纸需求未达预期，另外加上进口包装用纸对国内市场冲击，国内包装用纸价格出现下滑。目前终端订单有限，下游包装厂采购心态较为谨慎，多以刚需采购为主，导致上游纸厂原纸供应过剩，库存微幅增加。瓦楞及箱板纸市场行情的根本原因在于需求不佳和订单不足，业者采购心态普遍谨慎，纸厂多根据自身及区域市场情况，以实单实谈为主，叠加当前国内部分地区发运受限，预计短期市场谨慎观望居多，纸价弱势盘整。下游订单不足，供应过剩；另一方面市场交投难改疲态，纸价较弱势。预计下周瓦楞及箱板纸市场弱势盘整为主。

市场利空因素：废纸行情稳中略降，成本面支撑减弱；下游市场需求不足，消费量缺乏有力支撑；纸厂检修结束，产量明显提升，下游订单不足，供应过剩。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，疫情反复，市场需求疲软已成常态。

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	7000	美卡 GP
	135-160g	6400	澳卡
	115-150g	5800	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	1955.73	较上周上升-0.29
废白纸类	A 级页子纸	2117.5	较上周上升 0.21%
	书本类	2036	
废报纸类	纯报	2800-2910	稳定，无水无杂
利好因素			
利空因素	废纸行情回落，成本面支撑减弱 市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑 疫情反复		

5.2 纸浆市场表现

本周，木浆盘面强势上涨。截至今日主力 2301 合约收盘 7100 点，本周主力合约突破 7000 并连续上涨，表现强势。影响原因主要有：美国、加拿大、智利罢工事件，多头资金拉涨期价，此次国外罢工时间偏短，对供应端产生实际影响仍需时间传到和后续验证；南美漂白阔叶浆、加拿大漂白针叶浆浆厂对中国常规客户的 11 月定单报盘不变，支撑现货价格企稳，当前国内企业维持中低位开工状态，对于原材料的需求有限，但国际供应扰动仍存，两相博弈下，短期木浆价格或维持高位盘整态势。

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	970		10 月份报盘
	金狮	990		
	银星	940		11 月份报盘
	明星	865		

	金星	910		
	马牌	950		
	伊利姆	930		11 月份报盘
	月亮	930		10 月份报盘
	凯利普	960		8 月份报盘
	虹鱼	960		9 月份报盘
	北木	960		11 月份报盘
漂阔浆	巴丝	840		6 月份报盘
	公牛	860		9 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	890	-10	11 月份报盘
	明星	885		11 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	780	-30	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	7300-7350	国外浆厂公布 11 月报盘下调 20-30 美元/吨
	太平洋	7150-7200	
	月亮/马牌	7350	
	南方松	7150	
	凯利普	7800	阔叶浆市场报价变化不大，下游刚需采买
	北木	7950	
	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	6450	华南地区金星 6700 元/吨
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 5400	
		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	4900	广东鼎丰竹木混浆	漂白竹木混合浆板 6500
	湿浆	3800	河南瑞丰杨木化机浆	
	浆板	4800		
	化学湿浆	6200		
		暂无报价	湖北乐水林纸	仅供长协客户暂无报价
竹浆	漂白	7000	四川永丰、凤生、福华竹浆	永丰漂白竹浆板 7050
	本色	5700		
		7150	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5750	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价平稳
	湿浆	5700	广西博冠湿浆	
	浆板	6600		
苇浆	漂湿浆	5800	辽宁振兴生态苇浆	本色苇浆暂停生产
	漂浆板	6100		
	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