

中纸在线 10 月第 3 周包装用纸报告

(2023.10.14--2023.10.20)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 11 月原油期货日盘收跌 0.15%，报 85.84 美元/桶。受巴以冲突影响，国际油价周一大幅反弹后维持震荡走势。

国内新一轮成品油调价窗口于自 10 月 10 日 24 时开启，国内汽、柴油价格每吨分别降低 85 元、80 元，近四个月内的首次下调。

最新阔叶浆已经升至 5700，针叶浆 6400，市场再演“浆你军”，纸厂成本增加压力明显。据报道，Arauco 又一大型浆厂将在巴西新建，计划投资 280 亿雷亚尔，预见将从 2025 年开始建设，产能 250 万吨。

据报道，Sappi 近日表示，将关闭一家文化纸厂，并启动另一家文化纸厂关停的磋商工作，文化纸严重过剩成为欧洲纸张消费的格局变化。这两家厂均为铜版纸和胶版纸的欧洲印刷市场供应商。

国内市场:

海四川凤生纸业将投资新建 5600/1000 精制牛皮纸新纸机生产线，项目将采用 100% 竹浆原料。

继今年年初 PM16 开机投产，浙江山鹰 PM17 箱板纸机 10 月 10 日开机出纸，该纸机幅宽 8.6 米，设计车速 1200M/min，年产能 50 万吨/年。

玖龙广西项目加速推进，近日燃煤机组厂用电一次成功，为项目全部投产奠定基础。玖龙北海项目占地 4930 亩，规划建设 245 万吨浆和 550 万吨纸，80 万吨箱板纸、120 万吨白卡纸和 50 万吨文化纸将首批投产。

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自担)

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	8
5.1 国废市场表现	8
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

10月20日白卡纸价格指数为82.8，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	4460-4700	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	4610	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	4660	
	亚洲之星	250g	4610	
广西金桂	金蝶兰	250g	4410	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，白卡纸市场价与节前相比暂稳；终端市场稳中略有小幅波动，市场信心有所提升，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。纸厂的态度还是比较坚决，接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，倒是纸贸有点尴尬，进退两难。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，白卡纸毛利环比基本持平，进而推动产品毛利逐渐修复，但其中空间显然较为有限，难以支撑纸企利润全面回升。

预计后期市场，上游原料市场不断加成，利好与成品纸市场，市场价格试探性上游，整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4400-4800 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

10月20日白板纸价格指数为 85.33，与上周比增长 0。

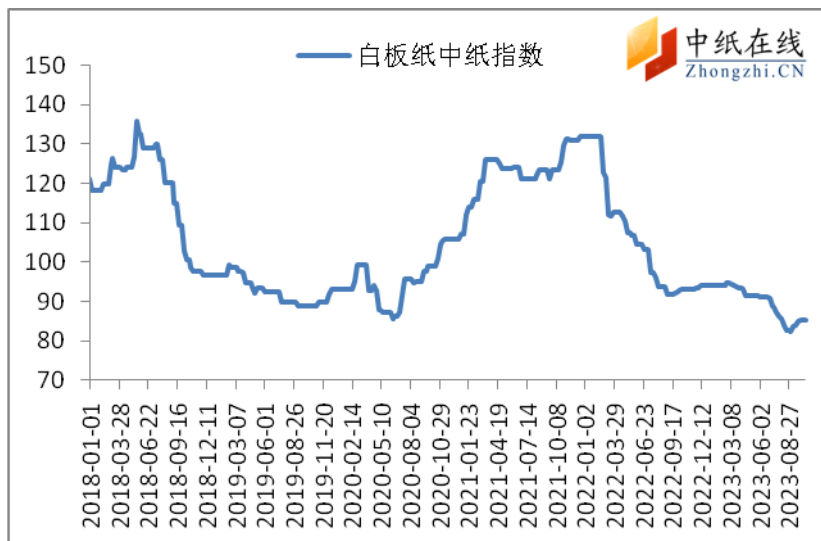


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	240g	3960	仅供参考
	地龙	250g	4230	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	4100	仅供参考
	地龙	250g	4150	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	4690	
		350g	4560	
	海龙	250g	4660	
	地龙	250g	4180	
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	3910	
	绿晖	350g	3710	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4150	
	江龙	250g	3800	

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拉涨，部分厂累计上调 50-100 元/吨，受其他白纸类价格不断提涨影响继续跟涨，市场成交依旧商谈为主，纸企库存处于相对低位。市场供需矛盾格局得到进一步缓解，纸厂促涨心态不减，市场或延续上行态势，但由于需求仍处于缓慢恢复期，下游业者采购心态趋于谨慎，涨势或有所放缓。需求预期小幅增加，国内包装纸价格的上涨主要动力来自近期纸浆原料上行，另外，随着经济社会全面恢复常态化运行，消费能力逐步提升。预计消费或保持稳增长格局，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续上涨可能。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

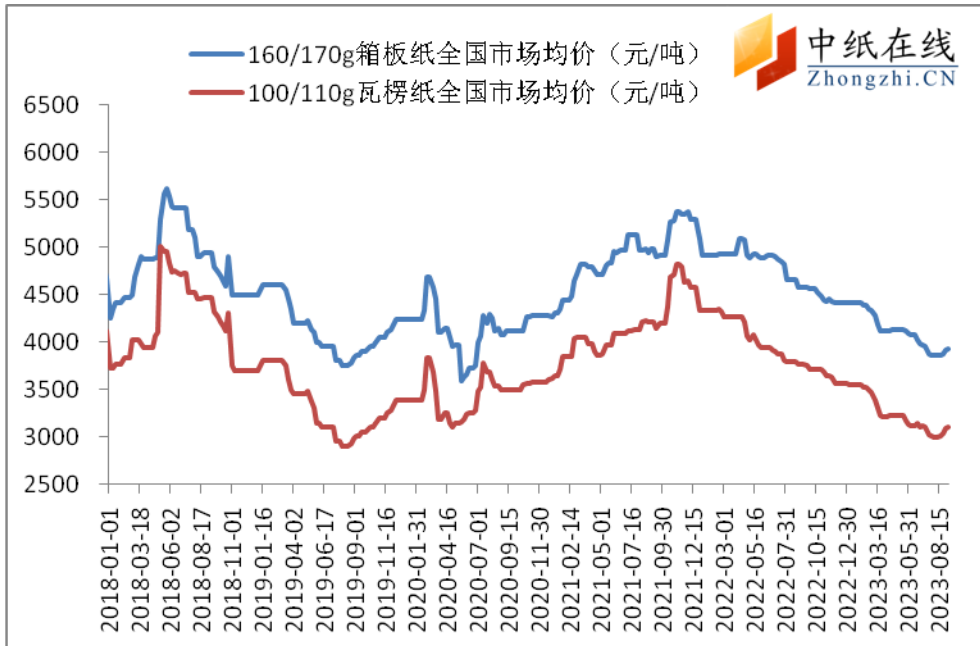


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3180	仅供参考
	海龙	110	3080	仅供参考
河南龙源		120	3200	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3360	仅供参考
	海龙	110	3180	仅供参考
	地龙	110	3120	仅供参考
江苏荣成		110	3110	仅供参考
山鹰纸业		100	3230	仅供参考
		110	3180	仅供参考
浙江景兴		110	3300	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3200	仅供参考
	地龙	110	3150	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3300	仅供参考

	A 级	100	3147	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3340	100g3440
	海龙	110	3190	仅供参考
	地龙	110	3170	仅供参考
广东理文	A 级	110	3310	仅供参考
		100	3410	仅供参考
东莞建晖		100	3450	仅供参考

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	3920	仅供参考
	地龙	160	3300	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4150	仅供参考
	地龙	160	3450	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3440	仅供参考
	B 纸	160	3160	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4200	仅供参考
	红杉	160	3380	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3350	仅供参考
	R 级	160	3150	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3360	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4570	
	地龙	170	3990	
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4750	仅供参考
	海龙	175	4430	仅供参考
	地龙	160	3250	100/110g3520
	地再生	140	3300	
广东理文造纸	理文 N	160	4170	仅供参考

	理文 Q	160	3900	仅供参考
	理文 B	140	3470	100g3820
重庆玖龙	海龙	170	4210	
	地龙	170	3450	

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、箱板纸价格继续小幅拉涨，主流纸厂上调 30-50 元/吨，箱板、瓦楞的提价还在推进，周边中小型纸厂多观望为主，终端博弈继续成为近期行情的主要。国内稳经济政策的落地，提振了包装纸需求预期。四季度处于传统消费旺季，在双节等节日消费影响下，对包装需求量亦有增加，另外随着经济社会全面恢复常态化运行，消费能力逐步提升，四季度消费量上涨。在传统旺季及纸厂积极促涨下，下游补库意向提高，但由于目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足。预计成品纸市场情况或会继续当前涨势。

市场利空/利好因素：纸企库存降低，近期价格试探性拉涨，国内纸品经过一段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐走弱。

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	1485.37	较上周上升-0.4

废白纸类	A 级页子纸	1581.3	较上周上升-3.7
	书本类	1400-1500	
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 成品纸试探性拉涨 30 元/吨		
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，期货市场价格强势上涨，本周最高达到 6120 元/吨，针叶将现货市场报价随盘上涨，买涨不买跌心态交投积极性提高；阔叶浆现货市场供应量延续紧俏，业者低价惜售，支撑价格上行；10 月外盘报价继续上调，9 月涨 20 美元已落实；下游纸企陆续发布涨价函，推动国内市场原纸上调，目前 9 月份涨价已经落实，10 月份 300 元/吨涨价函正在积极落实中。木浆港口库存较前期环比下调，成本报涨、供应量不足等有效支撑木浆价格上扬，但下游纸企对于木浆继续上涨接受度不高，原料采买谨慎。

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	780		供应长协客户为主，本轮售罄。
	金狮	800		
	金星	630		
	银星	780		面价报涨 50 美元
	明星	515		
	马牌	930		月份船期
	伊利姆	930		
	月亮	760		10 月份报盘
	凯利普	780		10 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	630		11 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	560		10 月份报盘
桉木浆	硫酸盐桉木浆	560		11 月份报盘
	小鸟	630		11 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	6350-6400	瑞安 5150 元/吨, 阿拉巴马-元/吨,
	太平洋	-	
	月亮/马牌	6350	
	南方松	6100	
	凯利普	6450	
	北木	6500	
	俄浆	5950	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	6650	其他二类阔叶浆报价 5550 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	6400	
	阿尔派	3800	
	小鸟/卡拉宾	-	杨木类 5500 元/吨
本色浆	金星	6500	华南地区金星 6500 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 4850 元/吨
	昆河	华南 4900	
		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		5050	亚太森博	实单倾向于单一谈；
		5700	广东鼎丰	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3600	河南大河集团	
	浆板	4000		
	湿浆	5300	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	4000		
	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	4900	广东鼎盛竹木混合浆	漂白竹木混合浆板-
	漂白	6200	四川永丰、凤生、福华竹浆	部分竹浆企业停机检修或技改，暂停生产 20-40 天左右，
	本色	4500		
	漂白竹浆	6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4800	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4100 元/吨
	湿浆	4800	广西博冠湿浆	
	浆板	5700		
苇浆	漂湿浆	4400	辽宁振兴生态苇浆	主供协议订单为主
	漂浆板	4700		
	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