

## 中纸在线 7 月第 2 周包装用纸报告

(2024.07.06--2024.07.12)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾：

#### 国际市场：

美国 WTI 8 月原油期货周五(7 月 12 日)收盘上涨 0.52 美元，涨幅 0.63%，报 82.62 美元/桶。9 月交货的布伦特原油期货收盘上涨 0.32 美元，涨幅 0.38%，报 85.40 美元/桶。

在除英国外的欧洲大部分市场，未漂白牛卡纸价格本月也出现了上涨，而英国市场仍在讨论是否调整价格。在法国和德国，再生箱板纸和未漂白牛卡纸的价格差异保持不变，自 3 月份以来，两者的价格均上涨了 100 欧元/吨。然而，在南欧市场，增长相对滞后，意大利自 3 月以来的价格上涨幅度大约为每吨 60 至 65 欧元，预计 7 月份将会有进一步的上涨

FBB 生产商面临着高投入成本的挑战，随着市场对第三季度价格的协商，预计 7 月份将实施之前宣布的每吨 80 欧元或 8%-10% 的价格上涨。生产商表示，在当前的价格水平下，即便机器满负荷运转，公司的盈利也不足以支持未来的投资，形成了一个“不可持续”的经营模式。

#### 国内市场：

一季度，国内生产总值 296299 亿元，同比增长 5.3%；社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%。

从晨鸣纸业、五洲特纸、山鹰国际、岳阳林纸公布的一季度经营业绩看，较去年 4 季度有所改善，已有扭亏好转的迹象，但二季度持续的高位浆价，对纸厂的经营压力又会体现。

(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 .....           | 3  |
| 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

7月12日白卡纸价格指数为80.10，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 | 4200-4600 | 实单可再议 |
| 山东晨鸣 | 白杨   | 250g | 4160-4210 | 实单可再议 |
| 太阳纸业 | 骄阳   | 250g | 4700-4850 | 实单可再议 |
| 亚太森博 | 博旺   | 250g | 4550      | 实单可再议 |
| 河南新亚 | 新辉煌  | 230g | 4100      | 实单可再议 |
| 江苏博汇 | 丹顶鹤  | 250g | 4310-4360 | 实单可再议 |
| 宁波中华 | 金丽   | 250g | 4210      | 实单可再议 |
|      | 酋长   | 250g | 4710      |       |
|      | 亚洲之星 | 250g | 4310      |       |
| 广西金桂 | 金蝶兰  | 250g | 4310      | 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，白卡纸市场价格暂稳，市场成交价多一单一议。纸企在成本和消费不振双重压力

下，对后期市场预期有所恢复，开始试探性拉涨。短期市场需求释放有限，下游及多终端用户对当前涨价多持谨慎观望态度，市场上行仍存阻力，局部低价或减少，主流价格偏稳。另外，纸浆原料近期依旧处于维持高位波动，白卡纸受此影响成本长居不下，行业盈利承压处于底部。综合来看，目前国内消费恢复偏缓，市场后市信心仍有待恢复，因此下游客户受市场拉涨的刺激表现谨慎，多按需下单采购。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4800 元/吨，低端参考价 3800-4200 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

7月12日白板纸价格指数为 87.34，与上周比增长 0.35。

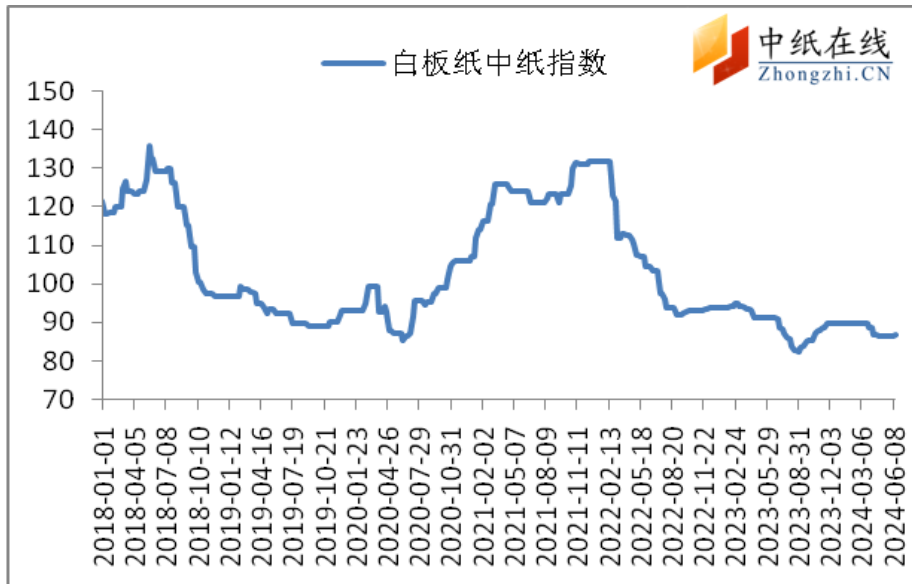


图 3：白板纸中纸指数走势图

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 | 3710  | 仅供参考       |
|      | 地龙  | 250g | 4080  | 江龙 B 上调 50 |
| 太仓玖龙 | 江龙  | 240g | 3500  | 仅供参考       |
|      | 地龙  | 250g | 3600  | 江龙 B 上调 50 |
| 江苏富星 | A 级 | 250g | 3310  | 仅供参考       |
| 江苏隆亨 | A 级 | 250g | 3260  | 仅供参考       |

|      |     |      |      |      |
|------|-----|------|------|------|
| 东莞玖龙 | 玖龙  | 250g | 4170 | 仅供参考 |
|      |     | 350g | 4040 | 仅供参考 |
|      | 海龙  | 250g | 3960 | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 4080 | 仅供参考 |
| 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 | 仅供参考 |
|      | 绿晖  | 350g | 3760 | 仅供参考 |
| 重庆玖龙 | 地龙  | 250g | 4150 | 仅供参考 |
|      | 江龙  | 250g | 3800 | 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，白板纸市场价格稳中有涨，主流纸厂采购价上调 50 元/吨，其中以江浙地区为主，大部分中小型纸厂跟涨。从纸厂原料方面来看，目前原材木浆及煤炭等大宗物料持续上涨，纸企生产成本一直居高不下，导致目前的生产运营压力越来越大，原纸出货价格呈现倒挂企业亏损严重，多家纸厂纷纷上调产品出货价格。下游需求方面来看，当前正处于市场传统消费淡季，终端订单放量不足，经销商多无备货意向，下游按需采购为主，因此纸厂出货减缓，库存压力持续增加。近期，木浆原料价格小幅下滑，以及白卡纸价格的坚挺对白板纸市场相互影响，替代性或许有所增强，因此下周白板纸市场延续当前走势，亦不排除白板纸市场仍存下行可能。预计下周白板纸市场小幅震荡运行。

### 三、箱板、瓦楞纸市场

#### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

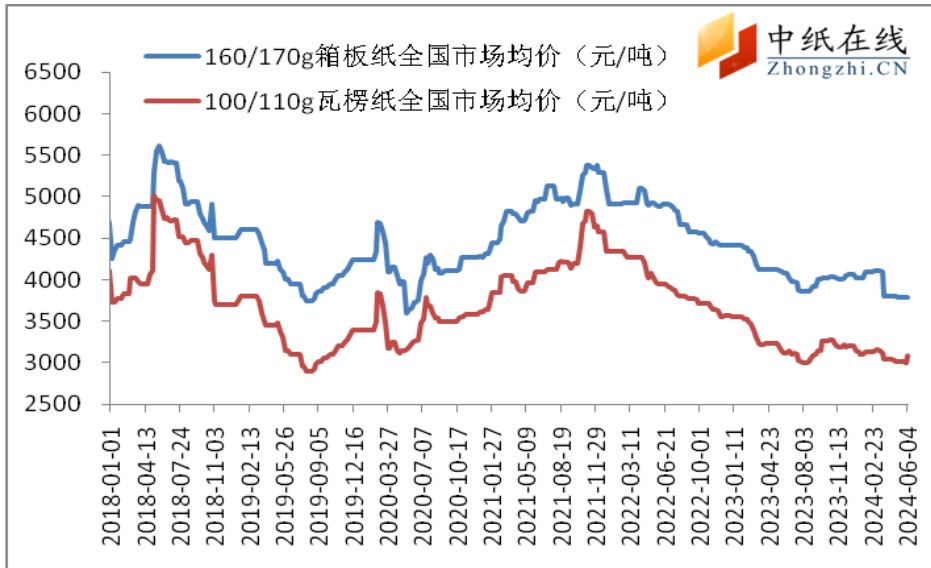


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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 | 3010  | 仅供参考 |
| 河南龙源 |      | 120 | 2810  | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 玖龙   | 110 | 3330  | 仅供参考 |
|      | 海龙   | 110 | 2930  | 仅供参考 |
|      | 地龙   | 110 | 2910  | 仅供参考 |
| 江苏荣成 |      | 110 | 2930  | 仅供参考 |
| 山鹰纸业 |      | 100 | 3310  | 仅供参考 |
|      |      | 110 | 3260  | 仅供参考 |
| 浙江景兴 |      | 110 | 3150  | 仅供参考 |
| 泉州玖龙 | 海龙   | 120 | 3360  | 仅供参考 |
|      | 地龙   | 120 | 3310  | 仅供参考 |
| 福建联盛 | AA 级 | 100 | 3140  | 仅供参考 |
|      | A 级  | 100 | 2980  | 仅供参考 |

|      |     |     |      |          |
|------|-----|-----|------|----------|
| 东莞玖龙 | 玖龙  | 110 | 3230 | 100g3280 |
|      | 海龙  | 110 | 3130 |          |
|      | 地龙  | 110 | 3000 |          |
| 广东理文 | A 级 | 110 | 3290 | 仅供参考     |
|      |     | 100 | 3390 | 仅供参考     |
| 东莞建晖 |     | 100 | 3360 | 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  | 4410         | 仅供参考 |
|        | 海龙    | 160  | 3800         | 仅供参考 |
|        | 地龙    | 160  | 3290         | 仅供参考 |
| 太仓玖龙   | 海龙    | 170  | 4100         | 仅供参考 |
|        | 地龙    | 160  | 3310         | 仅供参考 |
| 江苏理文造纸 | Q 纸   | 160  | 3320         | 仅供参考 |
|        | B 纸   | 160  | 3010         | 仅供参考 |
| 江西理文   | Q 级   | 160  | 3300         | 仅供参考 |
| 山鹰纸业   | 银杉    | 160  | 4250         | 仅供参考 |
|        | 红杉    | 160  | 3830         | 仅供参考 |
| 浙江景兴纸业 | F 级   | 160  | 3300         | 仅供参考 |
|        | R 级   | 160  | 3050         | 仅供参考 |
| 福建联盛纸业 | 蓝叶 A2 | 160  | 3510         | 仅供参考 |
| 泉州玖龙   | 海龙    | 170  | 4620         | 仅供参考 |
|        | 地龙    | 170  | 3750         | 仅供参考 |
| 东莞玖龙纸业 |       | 160  | 4730         | 仅供参考 |
|        | 玖龙    | 200  | 4630         | 仅供参考 |
|        |       | 230  |              | 仅供参考 |
|        |       | 250  |              | 仅供参考 |
|        |       |      |              | 仅供参考 |
|        | 海龙    | 175  | 4490         | 仅供参考 |
| 地龙     | 160   | 3230 | 100/110g3520 |      |

|        |      |     |      |          |
|--------|------|-----|------|----------|
|        | 地再生  | 140 | 3250 | 仅供参考     |
| 广东理文造纸 | 理文 N | 160 | 4120 | 仅供参考     |
|        | 理文 Q | 160 | 3400 | 仅供参考     |
|        | 理文 B | 140 | 3280 | 100g3440 |
| 重庆玖龙   | 海龙   | 170 | 4200 | 仅供参考     |
|        | 地龙   | 170 | 3430 | 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、箱板纸市场表现稳中小幅下滑，实单多以商谈为主，部分纸厂部分品牌实施达量再优惠政策。上游供应端，受行业景气度提升影响，企业生产积极性有所提升，停机检修减少，另外，市场有零星新增产能投放，产量整体呈现增加趋势，导致市场库存压力反复；供应压力加大，供大于求的格局仍存。下游需求端，进入市场传统旺季，在当前大环境影响下需求端仍处于弱势，纸厂库存压力仍存，市场供大于求格局面短期内难有起色。瓦楞及箱板纸市场主流维稳，局部品牌受限于原料价格小幅上调。规模纸厂拉涨意愿较强，但不同基地涨价政策落实情况不一，叠加需求端表现持续疲软，下游心态偏空，补库意愿不佳。目前终端需求无改善迹象，下游订单跟进欠佳，库存压力或进一步增加，短期瓦楞及箱板纸市场仍存下行压力。

## 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 | 4800          | 美卡 GP   |
|       | 135-160g | 4600          | 澳卡      |
|       | 115-150g | 4500          | 俄罗斯布拉茨克 |
| 进口瓦楞纸 | 100-110g | 3250          | 印尼      |
| 纱管纸   | 华北区      | B 级 2850-2950 | -       |
|       | 华东区      | 2950 左右       | -       |
|       | 华南区      | 2900-3000     |         |

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                              | 1414.10   | 较上周上升-0.11 |
| 废白纸类  | A 级页子纸                           | 1393.8    | 较上周上升-2    |
|       | 书本类                              | 1300-1600 |            |
| 废报纸类  | 纯报                               | 2000-2200 | 暂稳，无水无杂    |
| 利好因素  | 下游纸厂让利去库，市场成交量略有好转<br>纸厂有意强势拉涨   |           |            |
| 利空因素  | 成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑<br>供需依旧偏淡 |           |            |

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，期货盘面止跌回升，市场传闻有规模纸厂入市询盘，利于稳定市场信心。外盘方面，国内贸易商预期新一轮报盘持稳是价格下跌的开始，因而进口浆成交量较少，据悉，6、7 月进口量预计在偏低水平。国内终端需求订单一般，纸厂原材料采买略显慎重，需求支撑不足，抑制浆市价格。

现货市场：本周，盘面止跌回升，周内市场成交清淡。

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 | 850     |    | 俄针 790、好声 850 |
|      | 金狮    | 870     |    |               |
|      | 金星    | 630     |    |               |
|      | 银星    | 840     |    | 4 月份报盘        |
|      | 明星    | 650     |    |               |
|      | 马牌    | 930     |    | 月份船期          |

|     |        |     |  |        |
|-----|--------|-----|--|--------|
|     | 伊利姆    | 930 |  |        |
|     | 月亮     | 820 |  | -月份报盘  |
|     | 凯利普    | 780 |  | -月份报盘  |
|     | 虹鱼     | 960 |  | 2 月份报盘 |
|     | 北木     | 870 |  | 1 月份报盘 |
| 漂阔浆 | 巴丝     | 840 |  | -月份报盘  |
|     | 公牛     | 860 |  | 1 月份报盘 |
|     | 巴桉     | 860 |  | -月份报盘  |
|     | 卡拉宾    | 810 |  | -月份报盘  |
|     | 布阔     | 830 |  | -月份报盘  |
|     | 伊利姆    | 880 |  |        |
|     | 明星     | 770 |  | 4 月份报盘 |
| 化机浆 | 骑士/昆河  | 560 |  | -月份报盘  |
| 桉木浆 | 硫酸盐桉木浆 | 660 |  | -月份报盘  |
|     | 小鸟     | 710 |  | 1 月份报盘 |
| 本色浆 | 乌本块    | 700 |  | -月份报盘  |
|     | 金星     | 690 |  | 4 月份报盘 |

| 现货市场 | 主流品牌  | 市场参考价     | 备注                 |
|------|-------|-----------|--------------------|
| 漂针浆  | 银星    | 6150      | 瑞安-元/吨，阿拉巴马-元/吨，   |
|      | 太平洋   | 6150      |                    |
|      | 月亮/马牌 | 6150      |                    |
|      | 南方松   | 6250      |                    |
|      | 凯利普   | 6250      |                    |
|      | 北木    | 6300-6350 |                    |
|      | 俄浆    | 5700      |                    |
|      | 狮牌    | -         |                    |
| 漂阔浆  | 鸚鵡/金鱼 | 5250      | 其他二类阔叶浆报价 5150 元/吨 |
|      | 老明星   | 5250      | 和平河 3800 元/吨       |

|     |        |           |                              |
|-----|--------|-----------|------------------------------|
|     | 阿尔派    | 5200      | 杨木类 5050 元/吨                 |
|     | 小鸟/卡拉宾 | 5850      |                              |
| 本色浆 | 金星     | 5350      | 华南地区金星 5250 元/吨              |
|     | 科本     | 5000-5050 | 海豚、天宫 5000 元/吨               |
| 化机浆 | 雪山/水晶  | 5250      | 参考报价：佳维-元/吨，昆河 3780-3800 元/吨 |
|     | 昆河     | 华南 3750   |                              |
|     |        | 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  |      | 5300-5800 | 亚太森博         | 实单倾向于一单一谈；                 |
|      |      | 5500      | 广东鼎丰本色浆 4400 | 漂白竹桉混合阔叶浆板                 |
| 化机浆  | 化机湿浆 | 3200      | 河南大河集团       | 化学浆湿浆 4900                 |
|      | 浆板   | 3600      |              |                            |
|      | 湿浆   | 5100      | 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   | 5700      | 四川永丰、凤生、福华竹浆 | 凤生竹浆漂白竹浆 5650              |
|      | 本色   | 4500      |              |                            |
|      | 漂白竹浆 | 6100      | 贵州赤天化        | 自用为主                       |
| 甘蔗浆  | 湿浆   | 5000      | 广西凤糖甘蔗湿浆     | 广西贵糖蔗渣湿浆 4800<br>本色浆板 5400 |
|      | 湿浆   | 5000      | 广西博冠甘蔗湿浆     |                            |
|      | 漂浆板  | 5800      |              |                            |
| 苇浆   | 漂湿浆  | 4800      | 辽宁振兴生态苇浆     | 主供协议订单为主                   |
|      | 漂浆板  | 5200      |              |                            |

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、附表一2022年纸及纸板生产消费情况**

**表 1 2023 年纸及纸板生产和消费情况**

单位：万吨

| 品 种         | 生产量    |        |        | 消费量    |        |        |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|             | 2022 年 | 2023 年 | 同比 (%) | 2022 年 | 2023 年 | 同比 (%) |
| 总量          | 12425  | 12965  | 4.35   | 12403  | 13165  | -6.14  |
| 1. 新闻纸      | 90     | 80     | -11.11 | 135    | 129    | -4.44  |
| 2. 未涂布印刷书写纸 | 1735   | 1805   | 4.03   | 1678   | 1711   | 1.97   |
| 3. 涂布印刷纸    | 650    | 660    | 1.54   | 500    | 513    | 2.60   |
| 其中：铜版纸      | 620    | 630    | 1.61   | 491    | 497    | 1.22   |
| 4. 包装用纸     | 730    | 755    | 3.42   | 731    | 773    | 5.75   |
| 5. 箱纸板      | 2810   | 2895   | 3.02   | 3159   | 3418   | 8.20   |
| 6. 白纸板      | 1590   | 1655   | 4.09   | 1379   | 1456   | 5.58   |
| 其中：涂布白纸板    | 1510   | 1575   | 4.30   | 1299   | 1375   | 5.85   |
| 7. 生活用纸     | 1135   | 1210   | 6.61   | 1059   | 1103   | 4.15   |
| 8. 瓦楞原纸     | 2770   | 2915   | 5.23   | 3010   | 3272   | 8.70   |
| 9. 特种纸及纸板   | 425    | 445    | 4.71   | 287    | 280    | -2.44  |
| 10. 其他纸及纸板  | 490    | 545    | 11.22  | 465    | 510    | 9.68   |

(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