

## 中纸在线 3 月第 3 周废纸报告

(2022.03.12—2022.03.18)

客服电话 0512-87662016

### 本周市场回顾:

国废市场表现:

本周,国废市场行情稳中偏弱,纸厂成交价格依旧小幅上扬 30-70 元/吨,下游个别纸厂计划试探性拉涨原纸价格 100 元/吨左右,对当前国废价格上涨有一定支撑作用,然,市场供需压力较大,支撑有限,国废上涨空间有限。在下游原纸交投清淡情况下,部分纸厂采购价格在上涨情况下,到厂标准略有调整,预计近期国废价格延续当前走势稳重偏弱运行。

本周,白废纸受木浆价格不断攀升影响,小部分小幅跟涨 30 元左右。其他大部分稳定观望,废报纸价格走稳,目前报纸持稳在 2800-2990 元/吨左右;A 级黄板纸约为 2250-2380 元/吨、废旧书纸收购约为 2200-2250 元/吨。

(市场多变,以上观点,仅供参考,风险自控)

本网支持:区域报告定制,系统连续数据定制

# 目录

一、中纸指数 .....	1
1.1 废箱板纸、废书本指数走势图 .....	1
二、本周市场回顾 .....	1
2.1 北方国废市场表现： .....	1
2.2 江浙沪皖国废市场表现 .....	3
2.3 华南国废市场表现 .....	4
2.4 其他地区国废市场表现； .....	6
2.5 下周市场预测 .....	7
三、市场相关链接 .....	7
3.1 纸浆市场 .....	7
3.2 下游包装纸纸市场 .....	8
四、新增产能 .....	9
五、本周要闻回顾 .....	10
5.1 新一轮疫情对包装纸的影响 .....	10
5.2 木浆价格震荡上行！ .....	11

## 一、中纸指数

### 1.1 废箱板纸、废书本指数走势图

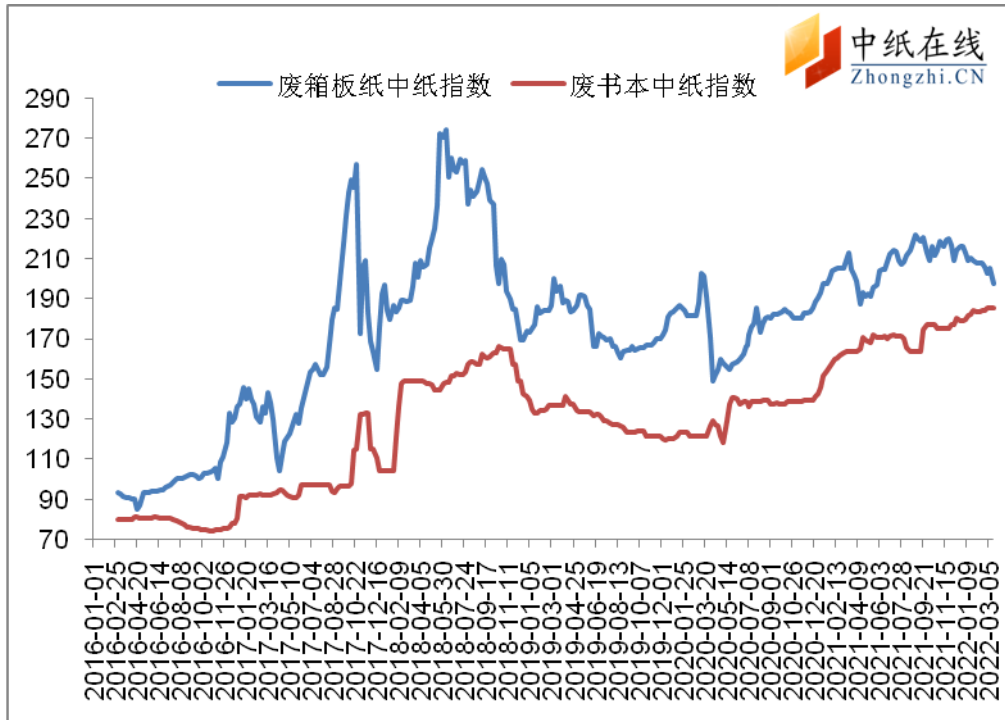


图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

03 月 18 日，国废旧箱板纸价格指数为 200.32，与上周比增长 3.01，较周期内最高点 101.15（2013.1.28）上涨 101.50。

03 月 18 日，国废旧书本纸价格指数为 184.02，与上周比增长 1.39，较周期内最高点 100（2013.1.4）上涨 85.31。

## 二、本周市场回顾

### 2.1 北方国废市场表现：

表 1：主流纸厂国废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	纸管	备注
山东	海象	2240	2140	1940		1830	AA2850
	阳光	2260	2220	2150		-	书本 2240

	佰润	2340	2310	2280	2150		原远通
	华润	2230	2190	2160	-		书本纸 2290
	贵和	2160	2090				AA 级 2220
	天地缘	2360	2310	2110		1870	双 A2400
	丰源	2240	2130	1980		1820	本地价甲牛 2230
	太阳	2230	2200	2050			本地价 AA2260
天津	天津玖龙	2190	2130	2050	2010		A 级页子纸 2410
河北	河北玖龙	2230	2170	2100	2060		AA 级 2230
	森信	2210	2150	2100	2050		原昌泰
河南	中濠	2380	2310	2290	2210		本地货价
	龙源	2420	2330	2270	2170		太康基地
	亨利	2331	2256	2156	2056		-

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 2330 元、A2350 元，B2290 元，C2220 元。另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：干净青板 2150 元/吨，普通青板 2020 元/吨，超市 1920 元/吨，纸管 1970 元/吨，一彩 1970 元/吨，二彩 1950 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2320 元/吨；COCC11#执行 2230 元/吨；COCC11#B 执行 2220 元/吨；COCC11#C 执行 2200 元/吨；COCC11#D 执行 2050 元/吨；废纸(CG)执行 2180 元/吨；废纸(BTG)执行 2050 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2400 元/吨；COCC11#执行 2310 元/吨；COCC11#B 执行 2270 元/吨；COCC11#C 执行 2220 元/吨；废纸(BTG/PG)执行 2070 元/吨。

枣庄华润纸业废白纸价格行情，灰白纸 1770、灰卡 1680；书本纸散货 2240、书本纸打包件 2290、书页纸散货执行 2280、书页纸打包件执行 2330、90%以上报纸 2990、70%以上报纸 288。

**河北地区：**

邢台宝石纸业固废采购价格，不带票到厂：AA级 2280 元/吨，95%黄板 2230 元/吨。

要求干，干净，严禁掺水、掺杂木板石膏板高密度板废铁油毡加重纸箱等杂物！如发现重罚。黄板比例达不到拒收或降价，请广大客户提高质量，雨雪天气请盖好棚布，确保安全，质量不好扣点没商量。

秦皇岛金茂源纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：AA级 2310 元，A级 2260 元，AB级 2200 元，B级 2120 元，C级 2010 元，D级 1960 元，纸管 1720 元。

玉田顺发纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：A级 2210，B级 2150，C级 2100。

**河南地区：**

河南新乡鸿翔（原鸿达）纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 85%以上)2220 元/吨；二级(黄板含量 50 至 80%以上)2140 元/吨；花纸边 2140 元/吨；三级纸 1800 元/吨。

**2.2 江浙沪皖固废市场表现**
**表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）**

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨/跌	备注
江苏	太仓玖龙	2350	2280	2200	2150		书本 2350
	江苏理文	2400	2260	2080	-		
	永丰余	2380	2320	2260			
	无锡荣成	2300		2210			边料-
	中兴（建平）	2300	2270	2210	2110		
浙江	平湖景兴	2370	2330	2290			挂面纸 2400 书本 2290
	浙江山鹰	2390	2380	2270	2220		书本 2160
	荣晟纸业	2330	2300				挂面 2360
	平湖荣成	2350	-	2260	-		边料-
安徽	安徽山鹰	2380	2340	2300	2250		书本 2300
	安徽兆隆	2350	2280	-	-		AA 级 2390

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区周末参考价格：

江苏丹阳长丰纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：A级 2250 元/吨、B级 2190 元/吨、C级 2120 元/吨。

江苏富星纸业废纸采购价格调整：A级黄板 2330 元/吨。80%以上黄板含量 2080 元/吨。60%以上黄板含量 1920 元/吨。50%以上黄板含量 1870 元/吨。40%以上黄板含量 1820 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1850 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1470 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2250 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2110 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 2010 元/吨，含 10%以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少，书本切边纸打包件 2360 元/吨，散装书本切边纸 2330 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 2260 元/吨，含量在 20%以内 2160 元/吨，含量在 30%以外拒收。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

#### 浙江地区：

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 2900 元，挂面纸 2350 元，厂纸 2300 元，超市纸 2280-2230 元，统货纸 2130 元，纯大管:2100 元，小管 2000 元。

浙江嘉兴虹亚纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯青大管机包 2130 元/吨，纯青小管机包 2030 元/吨，工业管和棉纱管机包 1840 元/吨，散货与机包同等价。

浙江绍兴华宇纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级黄板 2260 元/吨多，贰级 A2210 元/吨，贰级 B2140 元/吨，叁级 A(统货)2050 元/吨，叁级 B1940 元/吨，散纸一级 2220 元/吨，超市纸 2150 元/吨，统货 2000 元/吨，灰黄板 1990 元/吨。

严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

#### 安徽地区：

安徽宿州鑫光纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：A级：A级：2360 元，98%以上黄板；B级：2340 元，90%以上黄板；C级：2290 元，70%以上黄板；D级 2230 元，50%以上黄板；E级：2120 元，30%以上黄板。

## 2.3 华南固废市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	备注
广东地区	东莞玖龙	2450	2410	2340	2310	2390	混白 2310
	广东理文	2520	2360	-			办公纸 2740
	双洲纸业	-	-	-			暂停收
	金洲纸业	2520	2470	2420			
	东莞建晖	2470	2380	2280	-		混白 2420
	江门华泰	2366	2167	-			工业报 2027
福建地区	泉州玖龙	2430	2390	2350	2320		坑纸 A2200
	漳州联盛	2360	2300	2250	2140		书页 2310
	华南山鹰	2470	2460	2400	2350		

数据来源：中纸在线信息部

#### 广东市场回顾：

东莞**金田**纸业固废采购价调整：一级纸皮 2440 元/吨；纸皮 A 类 2410 元/吨；纸皮统货 A 级 2400 元/吨，纸皮统货 B 级 2350 元/吨；坑卡 A 级 2130 元/吨；坑卡 B 级 2100，元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2230 元/吨；大小花 2130 元/吨；小花卡纸 2270 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2530 元，书本纸（切边去封面）2530 元/吨。

东莞**建航**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂：特级纸：2650 元特级纸 B：2550 元一级纯坑卡：2450 元一级纸：2450 元二级纸：2350 元（停收）。

中山**永发/鸿兴**纸业固废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 2260，特级（B 级）2220、纯黄纸皮（C 级/大统）2160、纯啤酒箱 2160、纯彩箱（统货）2160，纯坑卡 2020；中山联合鸿兴纸业上调 20 元/吨。调整后废纸参考价格如下：特 A 级 2260、特级（B 级）2220，纯黄纸皮（C 级/大统）2160、纯啤酒箱 2160、纯彩箱（统货）2160、纯坑卡 2020。

江门**桥裕**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 2350（百分百工厂纸边），工业纸箱 2300（百分百工业箱），特级纸皮 2250（黄纸花纸比例 85/15），混合商场纸 2180（黄纸花纸比例 70/30），混合统 1950（黄纸花纸比例 60/40），纯厂坑卡 2140（工厂出的坑卡切边，未经混合加工），坑卡 2090（坑卡灰卡比例 90/10），其余未定纸类暂不收购。

望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12% 部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。

**福建地区：**

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级纸价格 2360；B 级纸价格 2210；C 级纸价格 2060。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：A 级纸价格 2360；B 级纸价格 2210；C 级纸价格 2060。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后，（1）黄板 A 级到厂价 2230 元，要求 100% 黄板，黄板 B 级到厂价 2200 元，要求 80% 以上黄板（2）纺线管到厂价为：纯大炮 2070 元，长管、小管 1970 元，宝塔管 1800 元。

**2.4 其他地区固废市场表现；**
**表 7：各纸厂收购价表（单位：元/吨）**

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	2160	2100	2050	2010				AA 级 2180
	沈阳琥珀	2140	2080	2000	1950				
两湖	金凤凰	2230	2130	2040	1930				孝感基地
	浏阳天和	2240	2160	2060	-	2130	-		-
西北	山西强伟	2160	2060						工业纸 2220
	法门寺	2000	1900	-					双 A 级 2100
	甘肃红安	-	-						T 级 2100
西南	云南红星	2260	2210	2100					特级 2370
	云南春秋	2150	2050	-	-				特级 2250
	云南东晟	2110	2040	1990	1860				AA 级 2160
	重庆玖龙	2270	2230	2160	2110	2070	2190		混白 1940
	重庆理文	2280	2180	2160			2180		
	泸州金田	2180	2140	-		2160			-
	成都迅源	1990	1960		1890				厂纸 2010

数据来源：中纸在线信息部



## 2.5 下周市场预测

本周，国废黄板纸采购价继续小幅回升，近期受下游成品纸市场成交清淡，大多纸厂多以消化库存为主，预计下周市场延续当前走势持续小幅震荡运行。

## 三、市场相关链接

### 3.1 纸浆市场

外盘方面：

1、据悉，加拿大 Paper Excellence 宣布 2022 年 3 月份加拿大漂白针叶浆对中国市场出口的狮牌报价再次提涨 50 美元/吨，为雄狮 1050 美元/吨，金狮 1070 美元/吨，立刻生效。PE 说，高通胀，全球供应链问题和成本上涨是涨价的主要原因。

2、据悉，2022 年 3 月份加拿大漂白针叶浆狮牌外盘报价提涨 120 美元/吨，其中雄狮 1000 美元/吨，金狮 1020 美元/吨。

3、据悉，加拿大针叶浆马牌 3 月份外盘报价 1000 美元/吨，船期为 4 月下旬。

4、据悉，依利姆 4 月份俄浆外盘面价报涨：针叶浆较上轮提涨 90 美元/吨，海运为 980 美元/吨，阔叶浆较上轮提涨 80 美元/吨，海运为 800 美元/吨，本色浆较上轮提涨 40 美元/吨，海运面价为 680 美元/吨。

5、据悉，巴西 CMPC 公司 3 月份小鸟桉木阔叶浆外盘提涨 100 美元/吨至 780 美元/吨。

6、据市场消息，加拿大 West Fraser 漂白针叶浆凯利普 3 月份外盘报价提涨 110 美元/吨，至 1000 美元/吨，船期 4 月底前。

现货市场：本周，木浆盘面先跌后涨，上周五夜盘开始走跌于 14、15 日大幅回落，主要影响因素有：国际俄乌局势缓和，国际原油高位回落，大宗商品跟随转跌，浆价前期上涨速度过快，市场对于供应链问题的炒作有所消退，纸浆跟随其他大宗商品快速回落；本周 16 日凌晨 12 时加拿大太平洋铁路 CP 开始罢工，UPM 造纸厂再次延期罢工时间到 4 月 16 日，至欧洲部分纸企停机成品纸大涨，外盘方面，国际浆厂 报盘提涨报价 90-170 美元/吨，成本

支撑，国内市场，本周美联储加息落地，国内高层开会力挺金融市场，金融市场转暖，提振业者信心，截至今日期盘主力合约 2205 收盘 6826 点，跌 4 点，跌幅 0.06%；盘面期区间整理。下游成品纸受成本压力再次发布涨价函，市场出货受国内疫情反复影响运输受限，下游纸企对于高价浆接受度不高，需求难有明显提振。目前需持续关注木浆供应链问题及俄乌局势国际政治变数带来的影响，短期内木浆价格或将区间整理为主。

针叶浆，市场成交价格随盘面波动，下游采用小单随采用策略，针叶浆参考报价银星 7000-7050 元/吨，月亮 7050 元/吨，或平水报盘，实单成交有商谈空间，凯利普 7200 元/吨，北木 7300 元/吨，市场加针供应量较紧张，价格波动不大；阔叶浆，阔叶浆市场供应量短期延紧张，但市场成交情况较前期变缓，市场报价小幅下调 50 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6250 元/吨，老明星 6250 元/吨，成交价格约 6200 元/吨左右，小单出货为主，其他二类阔叶浆报价 6200 元/吨；本色浆，本色浆市场供应紧张，市场现货存量不多，参考报价金星 6550-6600 元/吨，乌本块 5200 元/吨；化机浆，进口化机浆市场现货紧缺，短期改善有限，最快到货预估 4 月底至 5 月初，市场现货较少，参考报价雪山 5200 元/吨，华南地区昆河 5600 元/吨。

国产木浆方面，本周，国产木浆市场主要落实上涨价格为主，受疫情反复影响，物流运输难度增大，个别浆厂小幅调涨报价，受进口浆高位影响，国产木浆挺价意愿强烈，山东地区国产阔叶木浆出货参考报价 5750-5800 元/吨左右，可售货源紧俏，供应长协为主；国产化机浆方面，本周，化机浆正常生产，进口化机浆市场现货难寻，利好国产化机浆，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨，浆板 4500 元/吨，主要供应长协客户为主，湖北乐水林纸杨木化机浆上调 50 元/吨，参考报价 3650 元/吨，实单商谈出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场价格受进口浆价格持续高位支撑，竹浆价格上调，泰盛集团增加自用量，减少市场出货，四川永丰、凤生、福华漂白竹浆参考报价 6400-6500 元/吨，目前库存处于低水平，外售货源偏少；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格稳定，出货速度加快，部分浆厂报价调涨 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5050 元/吨，广西博冠湿浆 5000 元/吨，浆板 6000 元/吨，实单实谈。苇浆方面，辽宁振兴生态苇浆已开机正常生产，浆板月产可达 5000 吨，参考自提报价漂白苇浆湿浆 5200 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨，本色苇浆板 5400 元/吨，实单实谈。

### 3.2 下游包装纸纸市场

包装用纸市场：

本周，包装用纸整体市场依旧偏淡，受终端需求低迷影响，包装用纸受压呈现小幅下滑；箱板、瓦楞纸实单成交多以刚需为主，部分纸厂实施停机、停产保价政策；白板纸厂受原材料不断上涨影响，小幅提涨 50-100 元/吨。贸易商、终端用户，多观望市场；消耗库存为主。箱板、瓦楞纸价格延续当前走势稳中偏弱运行。

本周，国内灰底白板纸供需平稳，实际价格稳定为主。整体市场需求平稳，下游包装厂订单略显不足，经销推涨困难，纸厂出货缓慢，为扭转低迷颓势，玖龙四大基地准备提价 100 元/吨，而且计划月底将再次提价。尽管提价声音此起彼伏，但终端包装需求不旺，叠加全国多地疫情，消费动力不足，各大纸厂出货困难，中小纸厂库存要偏大，时有低价出货情况发生，预计市场价格短期依然存在压力。

本周，白卡纸行情平稳，市场价格稳步上涨。市场需求相对平稳，主流纸厂依然在坚持提价，国内贸易商加大出货力度，库存相对平稳。下游需求方面，白卡纸需求尚可，高端包装需求平稳，面对纸厂的提价接受程度相对略好。市场供应方面，整体生产稳定，新产能逐步释放，此外，出口纸订单较多，缓解了国内市场压力。当前国内白卡纸三大主流厂家占据 80% 以上市场份额，整体市场秩序良好，库存低位，市场价格稳步上涨中。

本周，箱板纸、瓦楞纸依然压力较大，部分成交价格下跌 50-100 元/吨。箱板、瓦楞纸需求端依旧平淡，纸厂出货困难，库存压力小幅上涨，特别是中小纸厂库存压力明显偏大，销售政策更加灵活，实际成交价格下跌 50-100 元/吨，大型纸厂方面相对稳定，甚至山鹰、理文等厂家计划逆势提价 100 元/吨，但下游纸箱厂观望市场为主，并不急于备货。

#### 四、新增产能

表 11：新增产能表

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	
	高档箱板纸	60	2020 年 8 月 5 日	
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	
湖北山鹰华中	PM22	第二条产线	预计 5 月 28 日投产	
东莞玖龙	再生箱板纸	60		
仙鹤股份	高档纸	22	3 月底正式投产	
鸿泰纸业	涂布白板纸	10	5 月中旬	
五星纸业	格拉辛纸	35		
龙港纸业	瓦楞纸	20	5 月下旬	
华中山鹰	红杉牌箱板纸	50	5 月 24 日 15 时	
世纪阳光	瓦楞原纸	80	3 月 27 日投产	

数据来源：中纸在线信息部

## 五、本周要闻回顾

### 5.1 新一轮疫情对包装纸的影响

最近朋友圈很火的一个段子“青春才几年，疫情占三年”，是一种壮志未酬的惋惜，也是一种无可奈何的苦涩。

疫情冲击着世界格局，打乱了全球秩序，有受益的医疗、船运等行业，但，大部分的行业以及个人，都是疫情的受害者，特别是肺炎患者、死者。

由当年武汉解封，到疫苗的面世，再到第二针、加强针的接种，甚至口服药物的上市，我们以为疫情很快便烟消云散，可是，这病毒也太狡猾了，不断地变异，而且，不同国家、地区采取的防疫措施开始出现分歧，有的选择了群体免疫，甚至拒绝打疫苗，而我们国家的智囊团给出的方案，依旧是坚持普及疫苗，以及严防死守，发现一例，封锁一个区域，直至清零。

而由于深圳地区的纸板厂以及东莞相当一部份的纸板厂也停机，无法货物流通，这个时候，非深圳、东莞的纸板厂，我觉得有必要根据实际情况，调整一下销售策略，譬如：一些本地区的纸箱厂，之前被深圳、东莞纸板厂拿下的，这个时候，由于供应出现短缺，能否有针对性地让业务员去收复一些优质的纸箱厂客户呢？

此外，东莞造纸厂部分造纸厂的停机或者无法出货，势必有部分订单溢流到外围的造纸厂，譬如：江门基地、粤东、粤西以及省外造纸厂。

但，我觉得外围的纸板厂没必要过度恐慌，担心没纸用的问题，断码的可以适当在有货的地区补点，但担心没纸用或者纸价暴涨，那就有点反应过度了。毕竟东莞只是按下了暂停键，原则上 21 号会逐步甚至全面解封。

至于废纸方面，东莞地区有相当一部分造纸厂停收的话，必定会造成打包场出货放缓，甚至会出现积压情况，所以，这会不会给后面纸厂复工复产后，一个割韭菜的机会呢？可以打一个问号，毕竟废纸一多，打包场就积极出货，纸厂也顺势割一波，打包场就是一群小散，没有凝聚力，更没有和纸厂的谈判权。

而关于纸板厂这轮疫情后，订单的猜想：深圳、东莞作为改革开放的前沿阵地，也是我国目前经济活力最强劲的城市，产业配套完善。所以一旦这轮疫情过后，积压的订单会瞬间爆发，纸板厂是否会进入一个赶工赶单的忙碌状态呢？我觉得有这个可能，也怕是香港如果能在国家的支援下，控制住疫情，也会给经济注入一股强大的力量，毕竟香港作为前店后厂的“店”，是外贸订单的主要贡献者。

综上所述，疫情只是暂时性的，没必要过度恐慌，相信很快会解封，恢复正常生产。另外，俄乌战争，已经进入了谈判实质性阶段，停战也是早晚的事。而近期金融市场迎来外资的撤资以及做空，已经被稳定下来，而且我们有预留充裕的货币宽松政策，有足够的收益吸引力留住外资，这两天金融市场企稳强势反弹就是最好的验证。此外，美联储的第一轮加息 25 点，低于市场预期，让市场提振了投资信心。所以，当打仗、加息、金融战、贸易战等都要么靴子落地，要么利空出尽的时候，经济就会迎来触底反弹的局面，包装也会熬过寒冬，春暖花开。坚定长期看好中国市场。

## 5.2 木浆价格震荡上行！

今年以来受能源价格高企、物流体系不畅、海外罢工等因素影响，木浆价格震荡上涨并带动纸品价格上行。晨鸣纸业（000488）、太阳纸业（002078）等造纸头部企业近3个月已两度提价。业内人士认为，未来一段时间木浆价格仍将维持高位，纸价也有望随浆价继续上涨，利好具有自制浆优的晨鸣纸业。

中国造纸工业经过近30年的发展，逐步发展壮大，纸制品市场已从过去紧缺型变成基本

平衡型，近几年已形成供需基本平衡的格局，多数产品已基本满足国内市场需求。

而随着消费者对产品功能和品质需求的提升，纸品的结构性短缺情况逐步凸显。“限塑令”催生“以纸带塑”需求，绿色、环保、轻量化产品市场需求边界不断扩展。

近年来，我国机制纸及纸板产量持续增长，由2018年的12045.97万吨增至2020年的12700.63万吨，年均复合增长率2.7%。2021年达近年产量最高值，数据显示，2021年全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为13583.9万吨，同比增长6.8%，机制纸及纸板产量持续增长。

我国造纸及纸制品业营业收入总体呈现先下降后增长的趋势，2017-2020年出现下降。由于造纸行业景气度提升，2021年我国造纸及纸制品行业营业收入共计15006亿元，相较上年增加1927亿元，同比增长14.7%。

我国造纸企业利润呈稳定增长态势。数据显示，2020年我国造纸及纸制品业利润总额较2019年有所上升，造纸及纸制品业利润总额由2019年681.9亿元增至2020年的826.7亿元，涨幅达21.2%。最新数据显示，2021年我国造纸及纸制品业利润总额增至884.8亿元，同比增长6.9%。机构分析认为造纸行业利润的增长主要得益于造纸行业集中度不断提升，头部纸企议价能力增强。预计未来造纸及纸制品业利润总额将继续保持增长趋势。此外，环保政策趋严，行业中低端产能加速去化，晨鸣等头部纸企由于边际成本优势将长期获益。

国家统计局数据显示，2021年，全年全国居民人均可支配收入35128元，比上年增长9.1%，扣除价格因素，实际增长8.1%。随着经济的增长和居民可支配收入的提升，2022年我国居民消费持续升级。国民在电子产品、日用消费、食品饮料等方面的消费升级直接带动我国包装纸业的快速增长，预计造纸行业尤其是工业包装用纸行业将受到消费升级的拉动呈稳步增长的趋势。

**（个人观点，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