

中纸在线 8 月第 4 周包装用纸报告

(2022.08.20--2022.08.26)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

【原油】8月25日NYMEX原油收盘92.94美元/桶,从8月16日以来重拾涨势,从85日低点反弹到95美元上方遇阻回落。经济下行引发的需求降低和俄乌冲突带来的能源危机继续蔓延相互作用,当前国际油价面临的局面非常复杂。

【期货】8月25日,纸浆主力2209合约价7160元/吨,主力2301合约收盘6584元/吨,做多力量继续维护期货强势,盘面偏强震荡。目前主流针叶现货浆牢牢维持7100元/吨,阔叶坚挺6500元/吨上方,9月外盘报价已有推出,针叶稍有下调,阔叶继续持平。对国内市场而言,叠加汇率贬值,未来几个月的到货浆价高位已板上钉钉。

国内市场:

【市场观点】纸浆价格维持了近半年的持续高位,实属少见,但这种资源端的行情背景叠加国内市场疫情影响无法增长的消费需求,形成巨大的经营压力和价格反差,订单不足、出货缓慢、价格倒挂、时好时坏、新增不停、资金瓶颈成为纸圈的共同焦虑,整个供应链的基础利润都受到极大影响,上海疫情解封后,对3Q消费需求的报复性恢复的期待看来也基本落空。双胶市场“面粉比面包”贵;铜版市场实在难觅消费亮点;白卡市场不计成本惨烈搏杀;箱板瓦楞更是景气逆转逼停纸厂,按坊间的抱怨——真是“活久见”。

【新投】今7月份,国内纸张新增产能投产基本集中在瓦楞纸、箱板纸和生活用纸,签约新增总产能意向接近296万吨;并且有6家造纸企业、6条新生产线陆续开机投产,新释放原纸年产能约117万吨。虽然需求不振经济下行压力大,但目前看纸张扩张投资仍在按计划推进。

【汇率】近期人民币的快速贬值成为关注焦点,25日最新在岸人民币兑美元6.8535。8月24日最低下探到近两年的新低6.8694。鉴于美元仍处于大幅震荡格局中,受其影响人民币汇率下一阶段仍将呈双向波动态势。

(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	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

8月26日白卡纸价格指数为 118.86，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	6500-6700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	6560-6600	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	6700-6750	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6650	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	6300	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	6610-6710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	6310	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6710	
	亚洲之星	250g	6610	
广西金桂	金蝶兰	250g	6710	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，白卡纸价格明稳暗降，整体市场价格混乱，实单价格明稳暗降，下游终端用户持观望态度，市场成交多以商谈为主。白卡纸市场新曾产能释放，导致市场供需失衡，市场博弈依然较强。成本来看，伴随着浆价回落，行业盈利或有所改善。近段时间需求存回暖预期的情况下，纸厂的高价成本近几个月内根本无法缓解，市场拉涨以修复盈利的诉求将有所加强。预计后期市场：短期市场走势胶着，后期走势或震荡偏上运行，但受到供应放量的制约，市场上行空间不大。

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

8月26日白板纸价格指数为 93.82，与上周比增长 0。

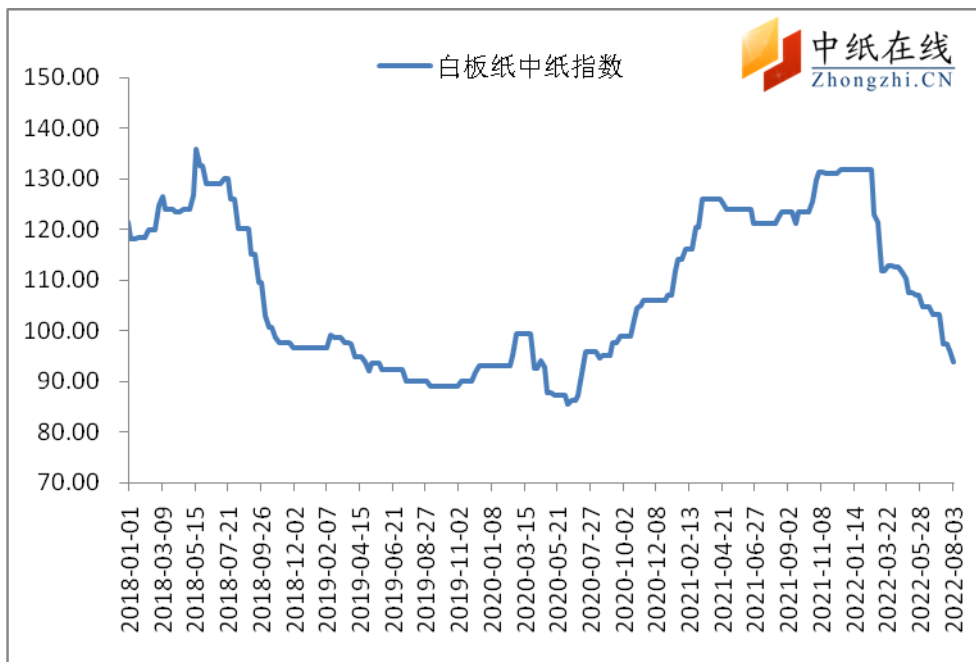


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4080	
	地龙	250	4510	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4000	仅供参考
	地龙	250	4200	仅供参考

江苏富星	A 级	250	3960	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4640	优惠继续
	海龙	250	4410	仅供参考
	地龙	250	4390	仅供参考
广东理文	理文 A	250	4150	仅供参考
	理文 AAA	250	4350	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	4110	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4150	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场供需依旧博弈，交投一般，部分纸厂库存高位，实单出货价小幅下滑 50-100 元/吨。市场开启“区间整理”模式，整体需求偏弱。受终端需求减弱下滑的影响，对白板纸需求的包装用量随之下滑；经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。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，部分纸厂出货价格小幅调整。预计后期市场：白板纸市场价格区间整理为主。多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，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

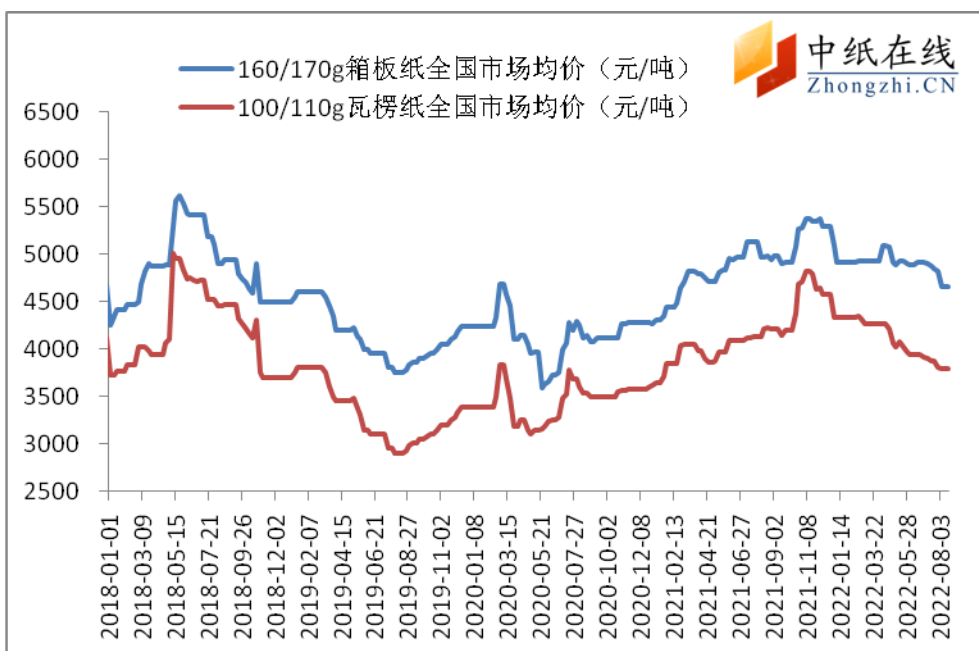


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3850	部分机台暂停机
	海龙	110	3780	
河南龙源		120	3450	
太仓玖龙	玖龙	110	3600	优惠 50
	海龙	110	3550	优惠 50
	地龙	120	3450	优惠 50
江苏荣成		110	3950	
山鹰纸业		100	4100	部分机台暂停机
		110	3950	
浙江景兴		110	4000	
泉州玖龙	玖龙	120	4300	部分机台暂停机
	海龙	120	3950	
福建联盛	AA 级	100	3660	
	A 级	100	3320	
东莞玖龙	玖龙	110	3900	部分机台暂停机
	海龙	110	3850	
	地龙	110	3750	
广东理文	A 级	110	4050	
重庆玖龙	玖龙	110	4350	部分机台暂停机

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	5550	部分品种
	海龙	160	4800	仅供参考
	地龙	160	4350	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4800	优惠 50
	地龙	160	4050	优惠 50

江苏理文造纸	Q 纸	160	4300	仅供参考
	B 纸	160	4150	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4150	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5200	
	红杉	160	4600	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	4250	仅供参考
	R 级	160	3950	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4150	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	5400	仅供参考
	地龙	150	4550	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	5800	
	海龙	175	5280	
	地龙	160	4100	仅供参考
	地再生	140	4080	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4320	仅供参考
	理文 Q	160	4030	仅供参考
	理文 B	140	4000	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5450	仅供参考
	地龙	170	4750	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、瓦楞纸市场供需依旧博弈，多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，跌势或有所放缓，重点关注纸厂去库存情况。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，在消费尚未复苏的情况下，整体需求也会偏弱；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	7100-7300	美卡 GP
	135-160g	6400	澳卡
	115-150g	5700	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	4100	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	2298.27	较上周上升-4.72%
废白纸类	A 级页子纸	2281.3	较上周上升-31.25%
	书本类	2276	
废报纸类	纯报	3000-3110	稳定，无水无杂
利好因素	下半年双节有望拉动市场消费		
利空因素	纸厂停机检修、限产通知频现 全球经济的下行、全民消费量限制了市场货量 原纸需求不振		

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面区间整理格局，盘面截至今日主力收盘价 6648 元，盘面偏强整理格局。现货市场供应偏紧问题仍存，市场价格依然坚挺，市场价格针叶浆 7200-7250 元/吨，阔叶浆 6650-6700 元/吨，本色浆 6850-6900 元/吨，化机浆 5350-5400 元/吨。

需求方面，下游受限电影响，部分纸厂被迫停产，纸浆有所需求下降。整体看，针叶浆外盘下调，人民币汇率走弱，针叶浆内外盘价格倒挂，市场需求不足，短期内贸易商报价坚挺。长期看，欧美造纸需求释放疲软信号，虽供应偏紧格局短期不变，但国内后市需求亦难言乐观，木浆价格区间整理为主，建议持续关注下游需求端变化。

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	970	-40	
	明星	865		
	金星	910		
	马牌	1000		
	伊利姆	960-1000		6 月份报盘
	月亮	960		8 月份报盘
	凯利普	960		8 月份报盘
	虹鱼	1030		6 月份报盘
	北木	1030		8 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		8 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	870		8 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
------	------	-------	----

漂针浆	银星	7200-7250	贸易商低价惜售
	太平洋	7150	
	月亮/马牌	7250-7300	
	南方松	7150	
	凯利普	7350-7400	
	北木	7500	
	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	6650	其他二类阔叶浆报价 6600 元/吨
	老明星	6700	
本色浆	金星	6850-6900	报价下调
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 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	6000		
		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	
	本色	5600		
		6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5650	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价报价平稳
	湿浆	5600	广西博冠湿浆	
	浆板	6600-6650		
苇浆	漂湿浆	5600	辽宁振兴生态苇浆	本色苇浆暂停生产
	漂浆板	5900		

	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