

## 中纸在线 12 月第 1 周包装用纸报告

(2022.12.03--2022.12.09)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾：

#### 国际市场：

12月7日NYMEX原油收盘72.38美元/桶，近期国际油价全线下跌到70-75美元一带。布伦特原油抹去今年以来所有涨幅，跌至2021年12月以来新低。随着供应风险暂缓、经济衰退担忧一步步走进现实，动荡的油市再度受到冲击。5日24时国内成品油价格连续第二次下调，部分地区92号汽油重回7元区间。按一般家用汽车油箱50L容量估测，加满一箱92号汽油，将少花17.5元。

在岸人民币汇率12月7日最新收报6.9764，前期人民币贬值形态已得到修复。目前又回升到7.0下方。

海关数据显示今年前11个月我国进出口同比增长8.6%，其中，增长11.9%；进口增长4.6%；贸易顺差5.34万亿元，扩大42.8%。。

今年下半年，随着全球运力市场暴跌，集装箱需求锐减，“一箱难求”的盛况不再，替代的是“空箱堆港”。随着全球航运市场需求出现大幅萎缩，主要海运航线的运价一度出现大幅度下跌。部分航线相比去年同期甚至下跌80%。

#### 国内市场：

时近年末，箱板瓦楞纸厂纷纷提前发出停机检修信息，玖龙、山鹰的停机限产粗略统计就将减产50多万吨，显示出需求端欲振乏力，今年的最后希望春节旺季恐再度落空。疫情管控正在逐步放开，纸厂又主动限产提价，能否提振目前低迷的包装纸价，是纸张消费后续恢复状态的一个敏感观察点。

12月5日，太阳纸业在互动平台表示，上市公司文化用纸（包含双胶纸、铜版纸等）的年产能在290万吨左右，淋膜原纸的产能为30万吨以上；到2022年底，公司生活用纸原纸的产能将达到39万吨。

**（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

12月09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，整体需求表现不温不火，总体处于弱稳状态。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，渠道竞争已经激烈，出货商让利情况增加；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

12月09日白板纸价格指数为 93.93，与上周比增长 0.55。



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	4230	仅供参考
	地龙	250	4630	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4200	仅供参考
	地龙	250	4350	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	4660	仅供参考
	海龙	250	4760	仅供参考
	地龙	250	4280	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	4250	仅供参考
	江龙	250	3900	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，白板纸市场价格小幅震荡上扬，纸价上涨乏力，市场交投一般。玖龙、理文等主流纸厂宣布 12 月 6 日再次提涨 50 元/吨，受规模纸厂个别产线转产的影响，中高端纸产量出现下滑，规模纸厂拉涨意向仍较为强烈，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。目前 A 级 250g 白板纸市场主流成交含税参考价 3950-4450 元/吨。

### 三、箱板、瓦楞纸市场

#### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

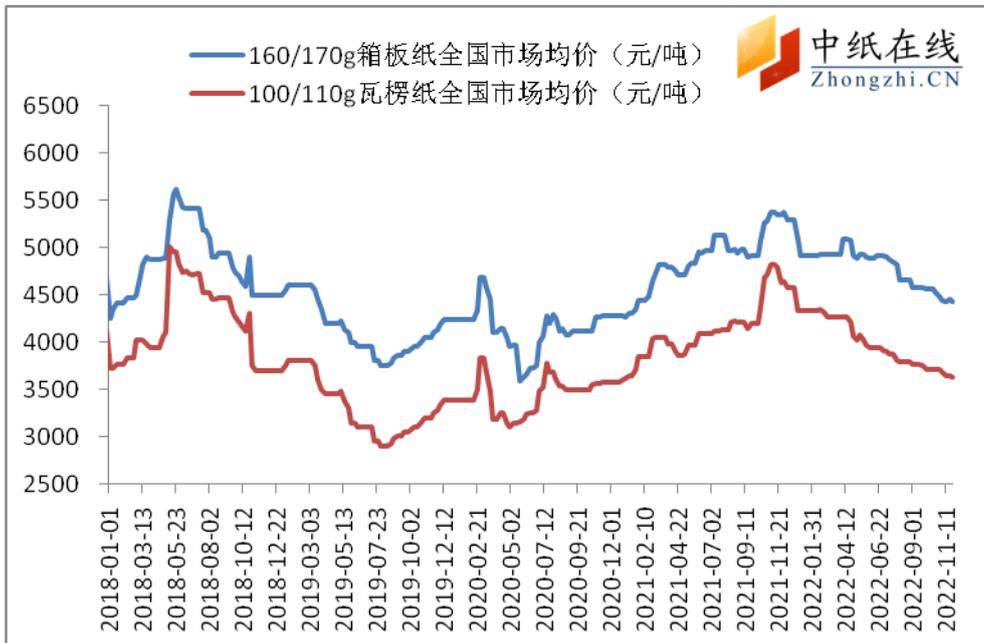


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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，瓦楞纸市场价格震荡下行，个别小幅调整；中小企业维持接单生产，市场停机检修增加预计后市开工承压下滑。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	1940.20	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 成品纸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，木浆盘面强势拉涨。截止今日主力合约 2201 收盘价 7256 点，涨幅 0.36%，临近交割及移仓换月，供应偏紧问题再度显现，期市多头维稳市场信心，盘面表现震荡上行态势。近期原油市场大幅下跌，引发经济衰退担忧，人民币升值，对于浆价支撑有限，叠加浆厂外盘报平，国内下游纸企用量刚需小单为主，且维持中低位开工状态，短期看浆价上涨空间有限。建议继续关注国内成品纸市场需求及疫情管控放开后的市场经济恢复情况。

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	市场整体观望情绪浓郁
	太平洋	7150	
	月亮/马牌	7250	
	南方松	7150	
	凯利普	7600	阔叶浆报稳中下滑 150 元/吨
	北木	7800	
	俄浆	7100	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	6450	其他二类阔叶浆报价 6500 元/吨
	老明星	6450	
本色浆	金星	6400	华南地区金星 6500 元/吨

化机浆	雪山/水晶	5450	参考报价昆河 5450 元/吨，佳维 5300 元/吨，水晶 5250 元/吨，雪山 5350-5400 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	山东地区杨木化机浆参考报价 3400 元/吨
	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	7050	四川永丰、凤生、福华竹浆	本色竹木混合浆板 4900 元/吨
	本色	5600		
		7150	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5650	广西凤糖甘蔗湿浆	桉木湿浆参考报价 5950 元/吨
	湿浆	5700	广西博冠湿浆	
	浆板	6600		
苇浆	漂湿浆	5600	辽宁振兴生态苇浆	供应长协客户为主
	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—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，风险自担)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载