

2023 年 11 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比试探性回升
- ◆ **双胶纸市场**：市场需求一般，实单实谈为主
- ◆ **铜版纸市场**：需求疲软，实单实谈
- ◆ **新闻纸市场**：

2023 年 10 月，我国新闻纸进口量约 43.15 千吨，环比减少 22.02%，同比增加 41.36%；进口均价 507.99 美元/吨，环比下调 2.07%，同比下调 18.33%；2023 年 1-10 月份累计进口 434.87 千吨，同比增加 7.06%。

2023 年 10 月，我国新闻纸出口量约 2.73 千吨，环比减少 50.33%，同比增加 235.48%；出口均价 639.58 美元/吨，环比上调 6.35%，同比下调 71.06%；2023 年 1-10 月累计出口 20.79 千吨，同比增加 247.02%。

2023 年 10 月，全国新闻纸产量 5.2 万吨，同比大幅下降 31.6%，1-10 月全国新闻纸产量 63.6 万吨，同比下降 18.3%。创年内新低。

- ◆ **其他纸品简况**：稳中小幅波动
- ◆ **上游原料市场**：纸浆市场交投清淡，市场出货价格回落。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶、铜版价格涨跌不一，市场略有好转，部分库存压力依旧存在，市场成交商谈为主，业者对后市仍存观望心态。



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

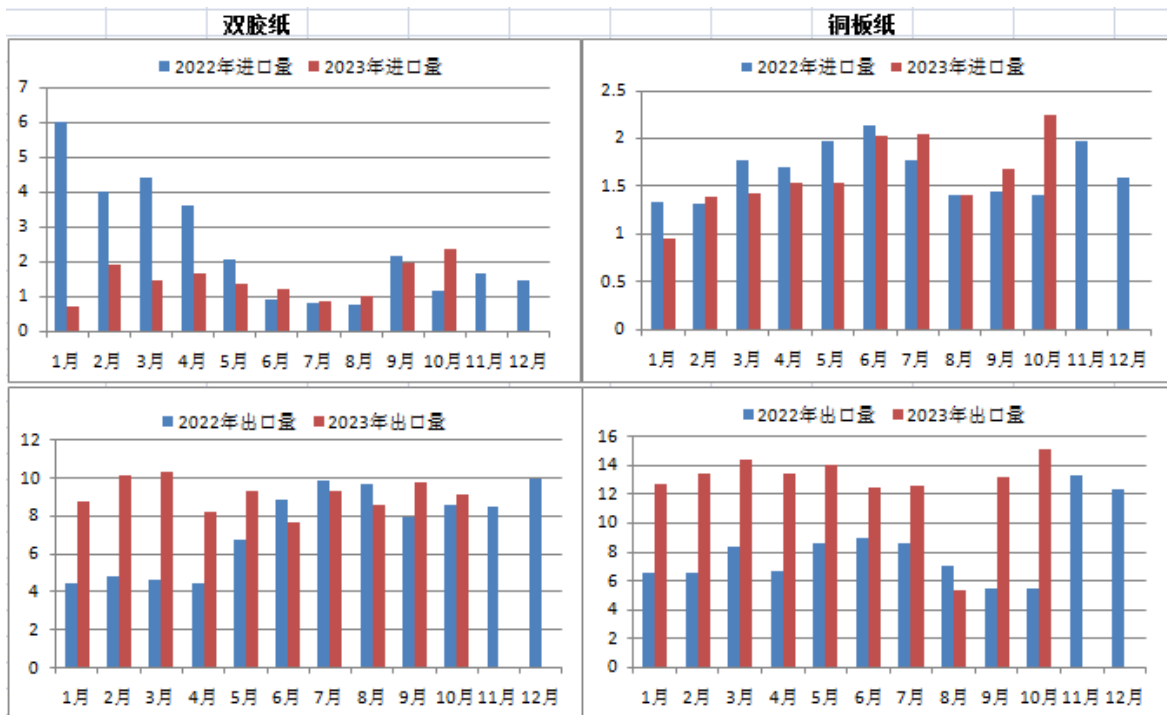
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：2603160476@qq.com

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产量/进口量走势图.....	3
1.2 国内新闻纸产量走势图.....	4
二、文化用纸国内市场表现.....	5
2.1 双胶纸中纸指数.....	5
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价.....	5
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势.....	6
2.2 铜版纸中纸指数.....	7
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价.....	7
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析.....	8
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）.....	8
2.4 文化用纸市场分析及后市预测.....	8
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	9
四、原材料市场分析.....	10
4.1 纸浆原料市场.....	10
4.2 废纸原料市场.....	11
五、新增产能投产情况.....	12
六、本月要闻回顾.....	12

一、文化用纸进出口情况



2023年10月，我国双胶纸进口约23.35千吨，环比增加19.54%，同比增加103.88%；进口均价为754.40美元/吨，环比下调3.19%，同比下跌20.89%；2023年1-10月份累计进口143.89千吨，同比减少44.58%

2023年10月，我国双胶纸出口约91.44千吨，环比减少6.67%，同比增加8.48%；出口均价为985.42美元/吨，环比下调0.05%，同比下调11.37%；2023年1-10月双胶纸累计出口920.78千吨，同比增加32.02%。

2023年10月，我国铜版纸进口量约22.49千吨，环比增加33.09%，同比增加44.63%；进口均价1041.08美元/吨，环比下调20.16%，同比下调25.27%；2023年1-10月累计进口164.83千吨，同比减少10.56%。

2023年10月，我国铜版纸出口量150.87千吨，环比增加13.97%，同比增加22.20%；出口均价849.18美元/吨，环比下调0.11%，同比下调16.78%，2023年1-10月累计出口量1339.94千吨，同比减少6.29%。

1.1 涂布纸产量/进口量走势图 17.5

根据国家统计局数据显示：

2022年涂布印刷纸生产量650万吨，较上年增长2.36%；消费量500万吨，较上年增长-14.24%。2013~2022年生产量年均增长率-1.86%，消费量年均增长率-2.41%。

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少。

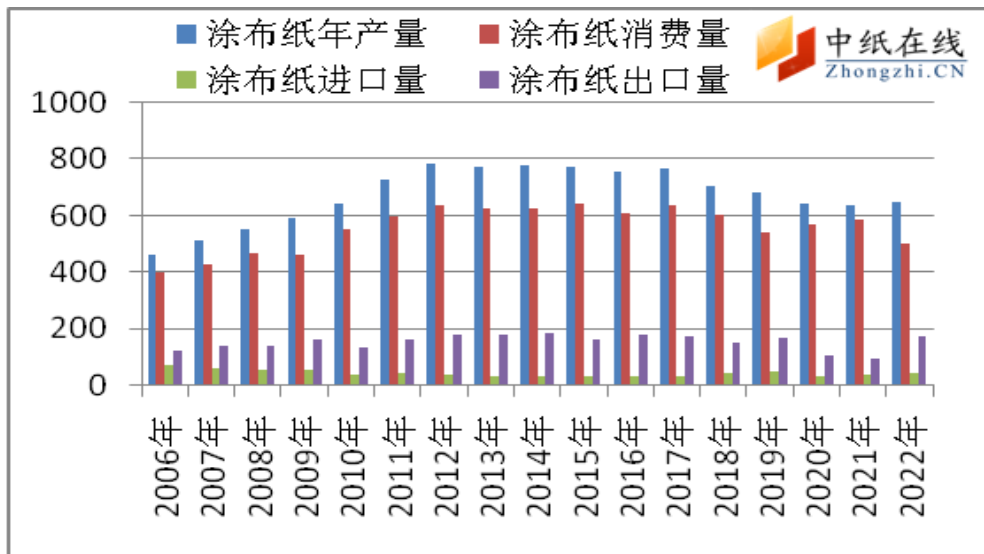


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

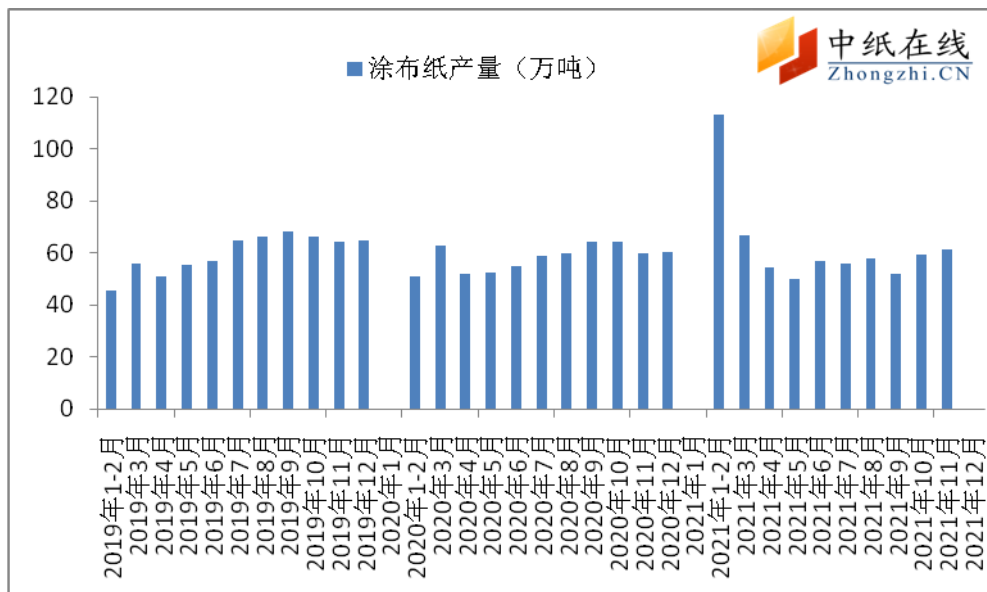


图2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量走势图

根据国家统计局数据显示：

2023年10月，全国新闻纸产量5.2万吨，同比大幅下降31.6%，1-10月全国新闻纸产量63.6万吨，同比下降18.3%。创年内新低。

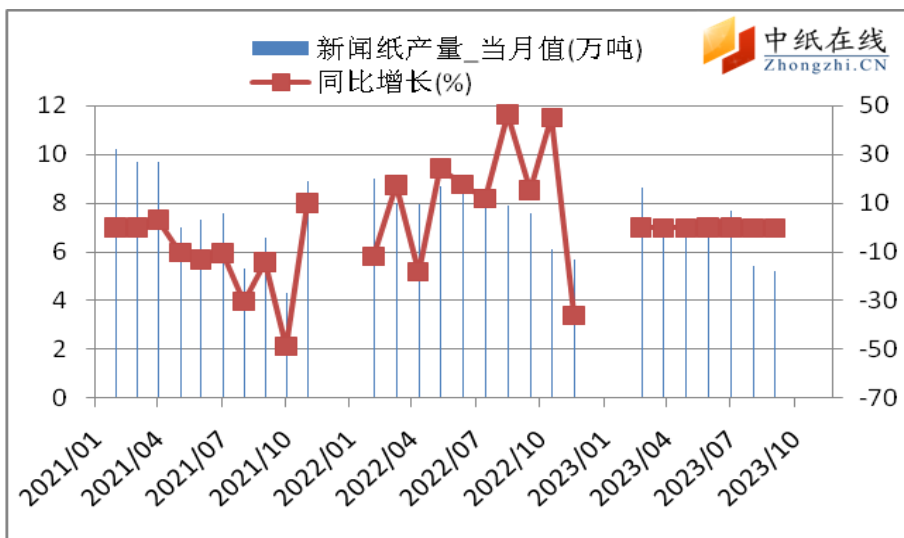


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

二、文化用纸国内市场表现

2.1 双胶纸中纸指数

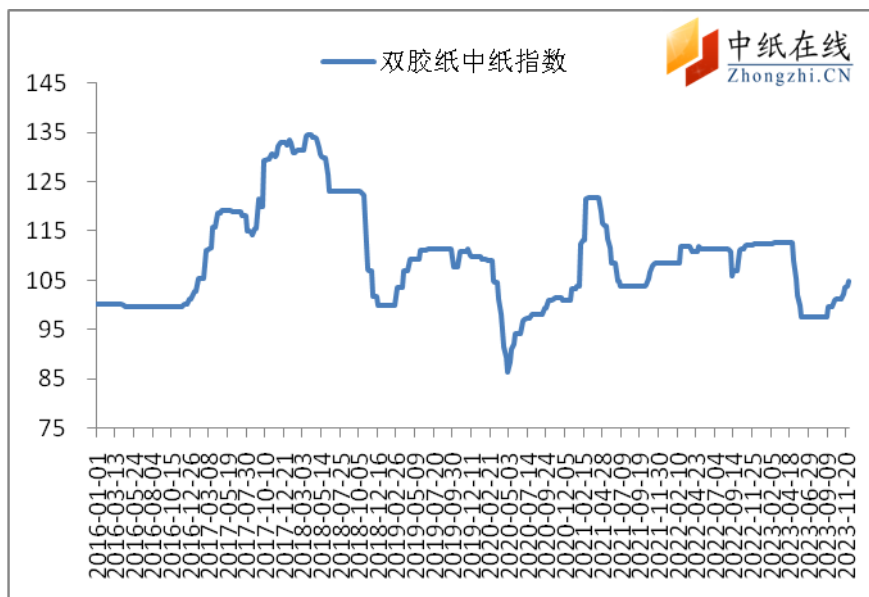


图4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023年11月末双胶纸价格指数为104.93，比上月末相比增长3.79，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-27.91。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板70克市场参考价

表1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	6350	6300	6250	6450
金太阳	70 克	6350	6350	6300	6400
丰赢	70 克	6400	6350	6450	6300
泉林	70 克	5850	5900	5800	5800
云镜	70 克	5700	5750	5700	5700
云时代	70 克	5650	5600	5550	5700
瑞雪	70 克	5700	5650	5700	5650
金球	70 克	6400	6350	6350	6300
UPM 丽印	70 克	6400	6450	6350	6350

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势

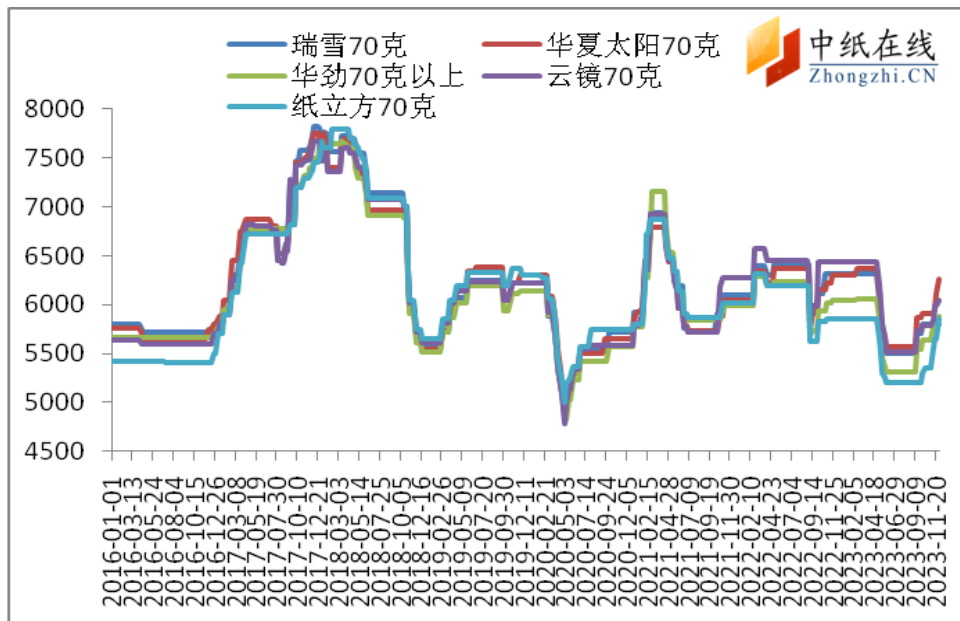


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

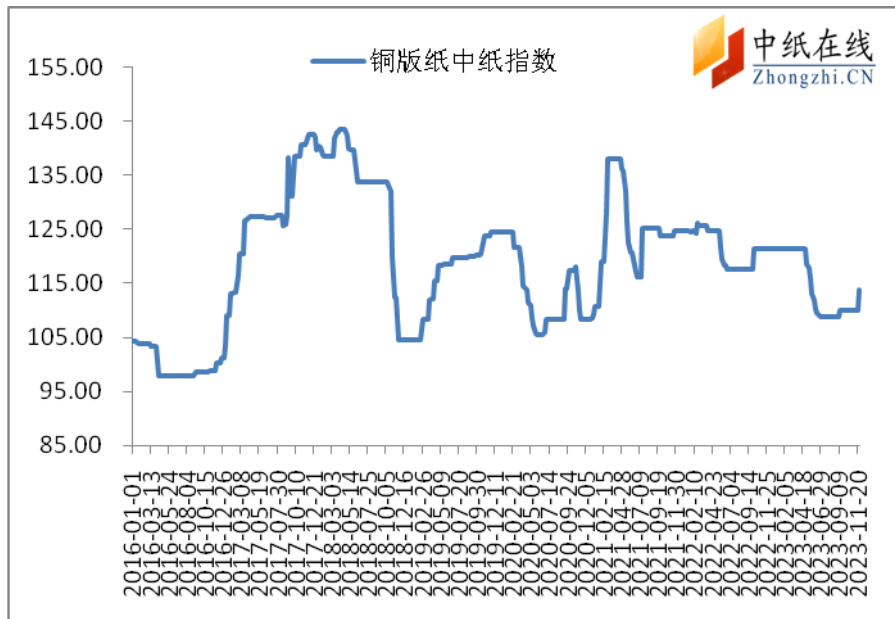


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 11 月末铜版纸价格指数为 113.78，与上月末相比增长 3.84，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-28.83。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2：主流品牌铜版纸市场含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6200	6325	6230	6250
晨鸣雪兔	128-157 克	6150	6200	6100	6150
太阳天阳	128-157 克	6300	6350	6200	6250
金海鲸王	140-157 克	6250	6500	6550	6550
金东长鹤	128-157 克	6350	6425	6475	6350
华夏太阳	128-157 克	5950	6000	6050	5900
紫兴	128-157 克	5800	5750	5750	5750

数据来源：中纸在线信息部

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

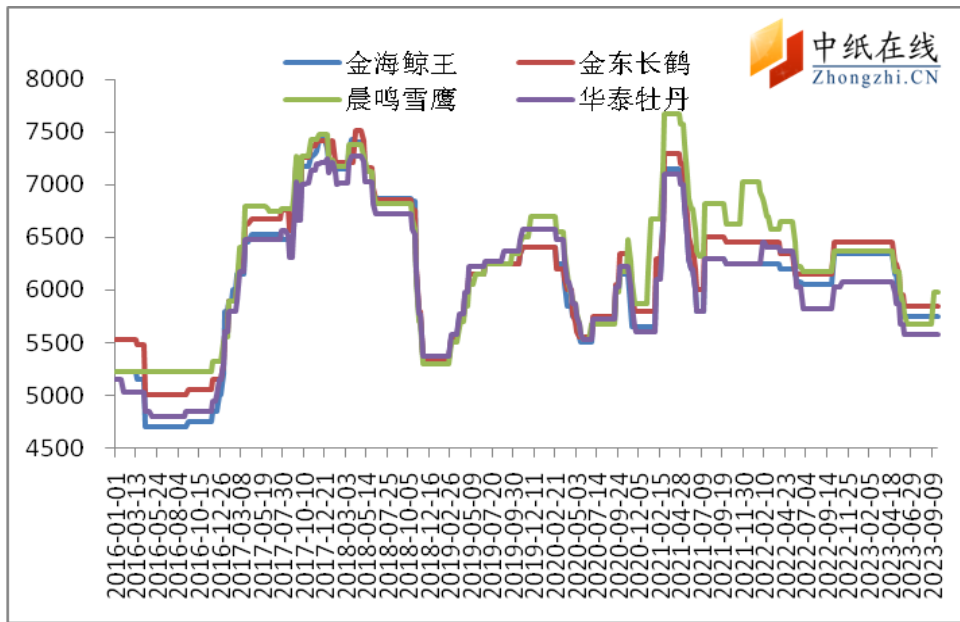


图 7：铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	175	186	179	178
新闻纸	48 克	5750	5700	5700	5750
轻型纸	60-70 克	5350	5300	5350	5350
书写纸	70-80 克	5300	5350	5300	5200

数据来源：中纸在线信息部

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，文化用纸市场价格继续小幅推涨，在出版订单继续刺激下，月初纸厂均有拉涨动作，幅度在 100-300 元/吨之间。随着春季招标订单的陆续发货，规模纸厂的出货情况得到了改善，为月初纸厂的信心带来了积极的影响，受纸厂积极跟进订单落实带动，市场价格也出现阶段性拉涨。终端印厂虽有询盘动作，但对高价接受程度一般，实际成交偏清淡，个别出现松动。月末市场情绪收敛，纸厂、贸易商多以降低库存为主，实际订单价格多商谈为主。

临近月末，一些纸厂陆续发出了涨价函，试图提振市场信心以稳定市场价格。然而，在市场需求不足的情况下，下游业者对涨价函的落实预期并不乐观，市场短期内还是以挺价为主。

成本面：纸浆价格回落，市场需求一般。

需求端：社会需求表现不佳，供需博弈局面下库存有所增加。

供应端：供需双向作用下，企业库存出现累库态势。受交投清淡、库存上升等因素影响，市场信心略显不足，山东地区一些中小纸厂实单价格出现小幅回落。

预计后期市场，由于市场需求增长有限，而纸厂方面又力图稳价，市场在短期内仍将处于一个博弈阶段，供需双方都在寻求平衡点，个别高价可能会有所回落。

三、我国机制纸及纸板产销情况

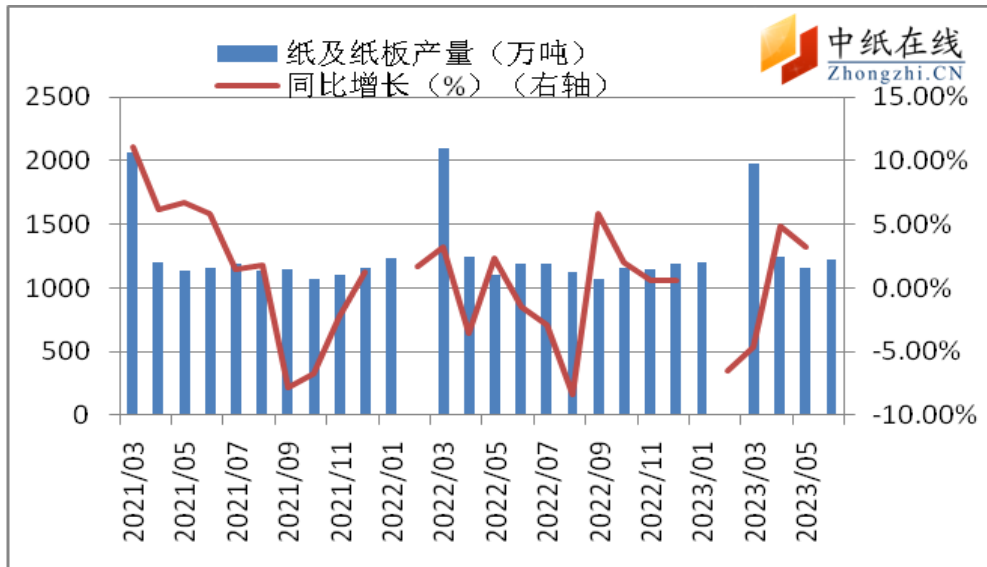


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

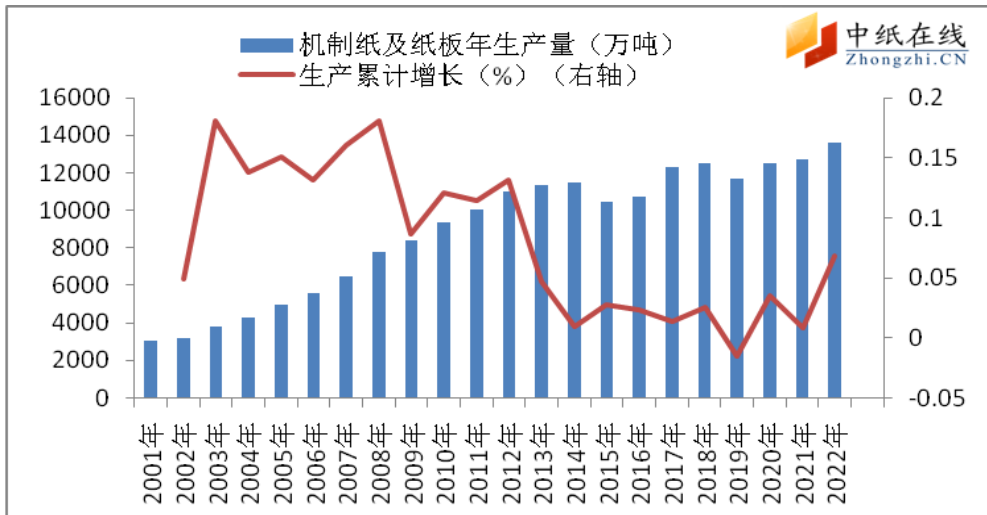


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据国家统计局最新数据显示，

2023年8月全国机制纸及纸板产量为1224.7万吨，同比增长15.1%。2023年1-8月全国机制纸及纸板产量9118.0万吨，同比增长3.2%。2023年8月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）当月产量与去年同期相比增长。

2022年12月，我国机制纸及纸板产量为1202.7万吨，环比增长0.6%，同比下降4.8%。2022年全年，累积机制纸及纸板产量为13691.4万吨，同比下降1.3%，同比连续7个月下降。

国家统计局：截至2019年底，造纸和纸制品业共有企业6688家，比2018年底减少了16家；亏损企业1151家，比2018年底增加了110家，亏损比例达到了17.2%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，浆厂报盘持平，人民币汇率升值，进口浆价成本降低。2023年12月份Arauco银星780美元/吨，持平盘；智利Arauco宣布公司将进行重组，解雇全国不同地区的约300名工人，位于马乌莱地区的Licancel纸浆厂仍在无限期关闭中。

据Fastmarkets消息，上海期货市场下跌交易缺乏套利机会，贸易商等采购进口木浆意愿较低，海外供应商当前寄希望于长协买家采买，后者可能为了履行合同从中获取年度返利而采买。

阔叶浆方面，智利Arauco阔叶浆明星12月份暂不报盘；Suzano宣布12月份按木浆报价涨20美元/吨，而对北美和欧洲市场则计划提涨80美元/吨，巴西Suzano发布新公告，位于Ribas do Rio Pardo(MS)的新纸浆工厂Cerrado项目将于2024年6月完工。oki浆厂消息称停机8天导致订单积压，APP暂停12月和1月生产和发运的商品浆接单；本色浆方面，Arauco金星12月份平盘740美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场盘面震荡下跌态势，盘面主力2401合约最高涨至621降至5578元/吨；现货市场货源供应充裕，业者跟随盘面基差报价，浆价跟跌。外盘方面，海外浆厂12月多报平盘，本月人民币汇率逐渐升值，木浆现货价格承压走弱。本月，下游原纸厂家需求延续清淡，对于木浆采买一般，浆市价格支撑不足。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游原纸厂家需求疲软，市场采购清淡，浆价承压下跌，针叶浆，现货价格随盘下跌，实单成交可商议，参考主流品牌报价本周银星5800元/

吨，较上月下调 250 元/吨，月亮、马牌 5850 元/吨，较上月下调 300 元/吨，俄浆 5500 元/吨，较上月下调 250 元/吨，凯利普 6000 元/吨，较上月下调 300 元/吨，北木 6050 元/吨，较上月下调 350 元/吨；阔叶浆，下游补货意愿一般，浆价承压下跌，参考报价金鱼、鸚鵡 5200 元/吨，较上月下调 250 元/吨，阿尔派 5050 元/吨，较上月下调 350 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5150 元/吨，较上月下调 250 元/吨，本色浆，下游采买清淡，参考报价金星 6000 元/吨，较上周下调 300 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4600 元/吨（-250），供应长协客户为主，市场较少流通。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2311 合约，完税交割结算价是 5662 元/吨，交割量 66580 吨。同期 2211 合约交割结算价 7000 元/吨，交割量 50020 吨；交割结算价格环比-6.57%，同比-19.11%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场大稳小动，稳中偏弱运行，进口现货市场成交重心下移，导致浆企报盘心态谨慎。近期主供协议订单为主，新单成交量比较有限。国产化机浆方面，本国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 4000 元/吨，化学浆湿浆 5200 元/吨，在买涨不买跌心理影响下，下游入市采购积极性不高，市场货源流通速度不快。后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆价格回落，下游生活纸开工率下降，需求转淡，成交氛围平平，业者多执行前期订单。永丰部分货源自用，外售参考报价漂白竹浆 5900 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，川内本色竹浆参考报价 4500-4600 元/吨，具体成交价格均有回落，下游需求不足，出货情况一般。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格适当补涨，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4600 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5900 元/吨，本色蔗渣浆板 5700 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 5000 元/吨。国产甘蔗浆市场成本压力，浆厂平稳出货。

苇浆方面，苇浆市场价格小幅调整，观望情绪浓郁，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4750 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨，交付前期订单为主；目前由于市场整体需求下降，后市报价松动。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格维持低位小幅盘整，由于成品纸销售情况平平，对废纸采购积极性下降。叠加规模纸厂下调废纸收购价格，废纸市场价格缓慢下滑，下旬规模纸厂为促进原纸销售，陆续发布提涨计划，涵盖华南、华东、华北和东北等地区，幅度 30-80 元/吨，一定程度上利于市场信心恢复。部分纸厂反馈出货有所增加，但多数下游以观望心态

为主，后续落实和跟涨情况仍需跟进。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价小幅上扬，打包站供需平稳；在废书本纸供应量增加预期下，废书页市场整体表现为供需平稳。

本月综合来看，废纸价格受其影响处于低位徘徊。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部上行，持续到月底稍有回稳。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1550 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2650 元/吨左右，废报纸参考价 2500-2750 元/吨。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019年5月16日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019年5月	-
浙江和泓环保	瓦楞	20	2019年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019年2月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019年2月	
沈阳玖龙	箱板纸	60	2019年2月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019年3月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019年4月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019年6月	

六、本月要闻回顾

【原油】周三，WTI 1月原油期货日盘收涨 0.46 美元，涨幅 0.60%，报 76.87 美元/桶。OPEC+加大减产谈判受阻，得益于美元走软和黑海风暴干扰石油出口，周二国际原油反弹超 2%。

【汇率】周三，在岸人民币兑美元日盘收报 7.1246，较上一交易日官方收盘价涨 273 点。近期，美元持续走弱，对人民币构成利好，周三盘中在岸人民币兑美元最高升至 7.1177，为今年 6 月以来最高。

【央行/货币政策】本周，中国央行公布 2023 年第三季度中国货币政策执行报告，透露着大量与上一季度不同的信息。三季度货币政策执行报告的新提法包括：加强货币供应总量和结构双重调节；加大对“三大工程”建设金融支持力度，对正常经营的房地产企业不惜贷、抽贷、断贷，支持房地产企业通过资本市场合理股权融资；压实地方政府主体责任，配合地方政府稳妥化解存量、严格控制增量。

【10 月企业利润】1-10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 61154.2 亿元，同比下降 7.8%，降幅较 1—9 月份收窄 1.2 个百分点。其中，10 月份规上工业企业利润同比增长 2.7%，连续 3 个月实现正增长，工业企业效益持续改善。1-10 月，造纸及纸制品业企业利润下滑 13.6%，印刷和记录媒介复制业企业利润下滑 1.9%，均较前期大幅改善。10 月末，规模以上工业企业资产负债率为 57.6%，同比上升 0.2 个百分点。

【10 月乘用车】10 月的全国乘用车行业总体库存同比下降 1%，因此目前总体行业处于去库存周期。其中，全国主流燃油乘用车行业库存同比下降 6%，处于去库存周期；新能源乘用车行业库存同比增长 81%，处于加库存周期。乘联会预计，随着车市的持续走强，车企年度任务完成相对较好，预估 11 月车市同比会增 20% 左右。

【手机/半导体】2022 年全球智能手机市场经历大幅下滑 12% 后，下跌趋势放缓。预计 2023 年智能手机出货量将达到 11.3 亿部，到 2024 年将增长 4%，达 11.7 亿部。

【10 月经济数据】

10 月统计局制造业 PMI 降至 49.5 旅游出行相关行业位于高景气区间

10 月 CPI 同比下降 0.2% 低于预期 PPI 同比降幅扩大至 2.6%

10 月社会消费品零售总额同比增长 7.6% 高于预期

10 月工业增加值同比增速微升至 4.6% 符合市场预期

10 月出口同比下降 6.4% 进口增速意外转正，当月顺差降至 3 月以来最低

10 月份规上工业企业利润同比增长 2.7%，连续 3 个月实现正增长

【浆价】本周期货浆价出现大幅下跌，价格下探 5600，受此负面影响，现货浆价同现下调波动，本周最新阔叶浆 5300，针叶浆 5800，针叶阔叶浆价价差已经缩窄到 500 元/吨价差，如果针叶浆继续下跌表现，阔叶浆也会受到影响。

【效益】国家统计局数据，造纸和纸制品业在 1-10 月份实现利润总额 284.4 亿，同比下降 13.6%；印刷和记录媒介复制业在 1-9 月份实现利润总额 270.9 亿，同比下降 1.9%。利润降幅较 1-9 月份均有所收窄。

【包装纸】近期箱板瓦楞市场价格纠结，上中旬无力上涨，出现回落，月底有所企稳，龙头玖龙、山鹰月底再度提价小幅上调 50 元/吨，市场表现平平，市场相对谨慎看待。

【新建】台州森林造纸有限公司技改项目继续推进，计划淘汰现有 2 条 3800mm 生产线（PM1、PM2），新建设 1 条 6600mm 型 2 叠网多缸生产线（PM8），技改后全厂总产能保持不变仍为 50 万吨/年。

【晨鸣】晨鸣发布公告，计划以挂牌方式出售其持有的金信期货有限公司 35.4331% 的股权，挂牌价格为 19700 万元。此次股权出售，有利其优化资产结构、增加现金流、聚焦浆纸主业发展。

【新建】广西来宾市桥宏纸业计划新建两台卫生纸机，新增生活用纸产能 3 万吨/年。该公司目前有三台卫生纸机，合计产能 55 万吨/年，新一台卫生纸机即将于 12 月初投产。

（个人观点，仅供参考，风险自担）