

中纸在线 2 月第 3 周包装用纸报告

(2024.02.18--2024.02.24)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾：

国际市场：

WTI 2 月原油期货日盘收涨 0.20 美元，涨幅 0.27%，报 74.57 美元/桶。近期，需求前景的担忧与地缘风险等因素交织，国际油价呈反复拉锯、略有回暖的行情。

因红海商船频繁遭袭，去年 12 月，红海海运每周的运力指数较年平均水平下降了 57%，超过 2020 年 3 月新冠疫情初期对全球供应链的影响。这是有记录以来的第二大降幅。2021 年 3 月是最严重的一次，降幅为 87%。当时货轮“长赐”号在苏伊士运河新航道搁浅 6 天，造成该运河百年来最严重的堵塞。

海关数据显示，12 月纸张出口数据略有下降，其中瓦楞和双胶环比下降较多，生活用纸仍保持较好的出口形势。其中白板出口 31.63 万吨，双胶出口 8.21 万吨，铜板纸出口 14.07 万吨

国内市场：

中国人民银行决定：自 2024 年 2 月 5 日起，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.0%；自 2024 年 1 月 25 日起，分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各 0.25 个百分点。

12 月官方制造业 PMI 降至 49.0，低于前值 49.4

12 月 CPI -0.3%， PPI -2.7%

12 月 M2 新增贷款 1.17 万亿，增速 9.7%

12 月进出口总值 3.81 万亿，同比增长 2.8%

4 季度 GDP 5.2%，2023 年全年 GDP 5.2%。

（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	12
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

2月23日白卡纸价格指数为 86.91，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	4800-5000	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4760-4900	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	4850	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	4500	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4510-4710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4810	实单可再议
	酋长	250g	4860	
	亚洲之星	250g	4810	
广西金桂	金蝶兰	250g	4610	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，节后纸厂多于元宵节前复工，市场供应缓步增加，部分纸厂因需求不振、局部雨雪天气影响延迟开机，目前市场整体开工在 3-4 成。需求恢复有限，市场信心不佳。市场需求偏弱，业者心态偏空，本月大长假后陆续复工，节后市场回复缓慢。从当前行业盈利情况来看，纸厂结算价格下调概率不大，或存在稳价可能，但具体还需视纸厂价格政策落地情况而定。综合来看，近期白卡纸市场需求尚未出现好转迹象，但整体释放程度存在不确定性。短期市场供应充足，供强需弱现状改观不大，预计后期市场仍有小幅上调可能。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4600-4900 元/吨，低端参考价 4400-4600 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

2 月 23 日白板纸价格指数为 88.75，与上周比增长 0。

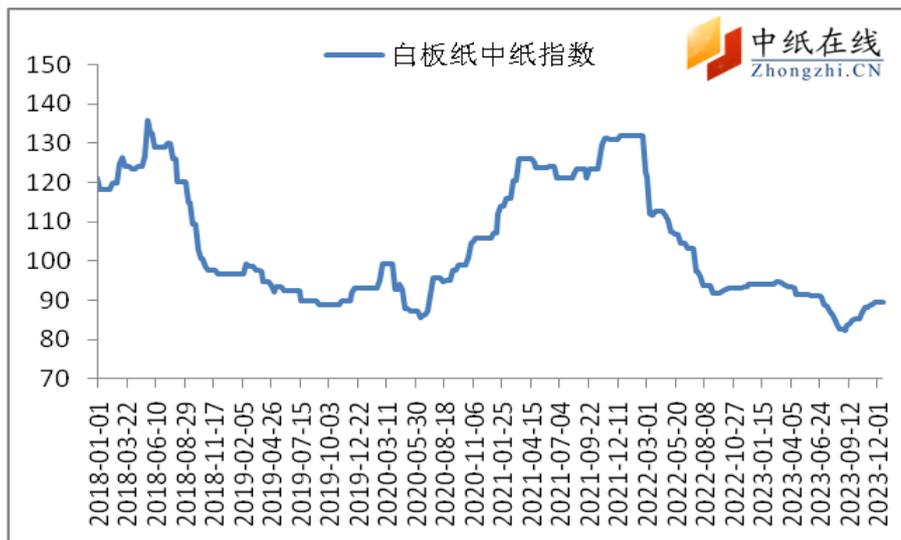


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	240g	4010	仅供参考
	地龙	250g	4230	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	4100	仅供参考
	地龙	250g	4150	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3610	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3550	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	250g	4690	
		350g	4560	
	海龙	250g	4660	
	地龙	250g	4180	
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	3910	
	绿晖	350g	3710	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4150	
	江龙	250g	3800	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场持续清淡，节后随着大部分企业陆续开工，节前库存充裕，节后多持观望态度。下游终端用户整体需求增量有限，较往年同期略有下滑，对市场整体带动较弱；主流纸厂和贸易商多清理库存为主，终端用户按需下单，对后期市场多持观望态度。大部分纸厂价格暂稳，市场大宗商品出口转内销，加重市场供大于求，纸企库存维持中低位。另外，主因节后下游二、三级厂未完全复工复产，需求尚未恢复。叠加近日国内大范围的雨雪降温天气，交通受阻影响市场交投，纸企的出货量不尽人意。市场需求支撑不足，故纸厂计划涨价计划的调整也是情理之中。预计下周白板纸市场价格弱势偏下运行。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

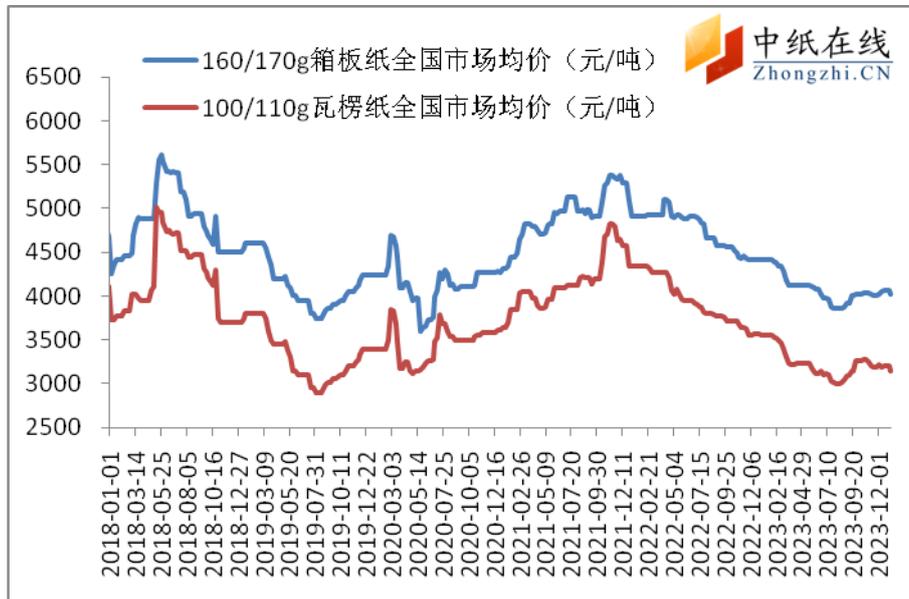


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3020	仅供参考
	海龙	110	2920	仅供参考
河南龙源		120	3170	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3300	仅供参考
	海龙	110	2900	仅供参考
	地龙	110	2880	仅供参考
江苏荣成		110	2930	仅供参考
山鹰纸业		100	3280	仅供参考
		110	3230	仅供参考
浙江景兴		110	3280	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3210	仅供参考
	地龙	110	3160	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3250	仅供参考
	A 级	100	3097	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	110	3370	100g3470
	海龙	110	3220	返利政策增加
	地龙	110	3100	返利政策增加
广东理文	A 级	110	3320	仅供参考
		100	3420	仅供参考
东莞建晖		100	3400	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	4500	仅供参考
	海龙	160	3970	仅供参考
	地龙	160	3300	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4130	仅供参考
	地龙	160	3350	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3390	仅供参考
	B 纸	160	3160	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4300	仅供参考
	红杉	160	3530	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3330	仅供参考
	R 级	160	3100	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3310	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4620	仅供参考
	地龙	170	3720	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	4610	仅供参考
地龙	160	3410	100/110g3600	

	地再生	140	3390	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4170	仅供参考
	理文 Q	160	3900	仅供参考
	理文 B	140	3520	100g3820
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、箱板纸节后纸厂逐渐复工，部分喊涨提振，纸价上行有望。目前纸价低位运行，盈利心态驱动下，主流纸厂积极喊涨，计划于2月22日上调出厂价30-50元/吨，一定程度上提振市场信心，受此带动，预计月底市场价格小幅上移，仍需关注涨价落实情况。下游二、三级包装厂配合积极，中间商库存逐渐减少；终端消费方面尚未有明显提升，另一方面，后续随着终端行业开机恢复，对原纸需求存在增加预期，下游纸厂采购积极性增加，需求存在支撑。规模纸厂发布下月初涨价计划，加重市场看涨情绪，企业库存略有减少，交投平稳，供需关系略有缓和。预计，短期瓦楞及箱板纸市场稳中偏上运行。

市场利空/利好因素：市场需求低于预期，市场整体下跌。部分中小企业价格下调，市场以走货为主。

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	5400	美卡 GP
	135-160g	5000	澳卡
	115-150g	5000	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	1516.7	较上周上升-21.1
废白纸类	A 级页子纸	1601.3	较上周上升-11.25
	书本类	1500-1650	
废报纸类	纯报	2230-2600	下滑，无水无杂
利好因素	让利去库，市场成交量略有好转		
利空因素	我国将部分商品的进出口关税进行调整 成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑 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，期货市场震荡上扬，业者跟盘面调整基差报价，春节过后第一周下游纸厂处于恢复阶段开工率不足，新单实际成交量有限。新一轮针叶浆、阔叶浆外盘报出平盘，成本报价仍处于高位。节后市场采买清淡，下游入市询盘为主，纸浆贸易商低价惜售心态，现货报盘价格上调，整体市场供需僵持，短期市场成交量偏少，但随着纸厂开工正常，原材料库存消耗增加，纸厂刚需补库行情支撑。

表 5：木浆市场参考价（单位：克、元/吨）

纸浆外盘	品牌	参考价/美元	涨跌	备注
漂针浆	狮牌/雄狮	800		供应长协客户为主，本轮售罄。
	金狮	820		
	金星	630		
	银星	760		2 月份报盘
	明星	515		
	马牌	930		月份船期

	伊利姆	930		
	月亮	760		-月份报盘
	凯利普	780		-月份报盘
	虹鱼	960		2 月份报盘
	北木	970		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	650		2 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	560		-月份报盘
	小鸟	660		1 月份报盘
本色浆	乌本块	700		-月份报盘
	金星	720		1 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	5750	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	-	
	月亮/马牌	5800	
	南方松	5600	
	凯利普	5950	
	北木	6000-6050	
	俄浆	5550	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	5000-5050	其他二类阔叶浆报价 5000 元/吨
	老明星	5100	和平河 3800 元/吨

	阿尔派	3800	杨木类 4950 元/吨
	小鸟/卡拉宾	-	
本色浆	金星	5500	华南地区金星 6250 元/吨
	科本	5000-5050	海豚、天宫 4700 元/吨
化机浆	雪山/水晶	5250	参考报价：佳维-元/吨，昆河 4450 元/吨
	昆河	华南 4400	
		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		5000-5050	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
		5450	广东鼎丰本色浆 4600	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3400	河南大河集团	化学浆湿浆 4700
	浆板	3700		
	湿浆	5300	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	5500	四川永丰、凤生、福华竹浆	部分竹浆企业停机检修或技改，暂停生产 20-40 天左右，
	本色	4500		
	漂白竹浆	-6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4800	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4100 元/吨
	湿浆	4800	广西博冠甘蔗湿浆	
	漂浆板	5600		
苇浆	漂湿浆	4100	辽宁振兴生态苇浆	主供协议订单为主
	漂浆板	4450		
	本色浆板	-		

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—2022 年纸及纸板生产消费情况

表 7 2022 年纸及纸板产量 100 万吨以上的省（区、市）

单位：万吨

产量 省（区、市）	2021 年	2022 年	较上年增长 （%）
山东省	2,035	2,015	-0.98
广东省	1,970	1,969	-0.05
江苏省	1,415	1,373	-2.97
浙江省	1,050	1,193	13.62
福建省	845	821	-2.84
河南省	672	715	6.40
湖北省	570	592	3.86
广西壮族自治区	337	559	65.88
重庆市	423	408	-3.55
河北省	408	378	-7.35
江西省	269	365	35.69
四川省	389	348	-10.54
安徽省	335	312	-6.87
湖南省	230	275	19.57
天津市	280	247	-11.79
海南省	178	191	7.30
辽宁省	200	170	-15.00
山西省	82	112	36.59
合计	11,688	12,043	3.04

注：据中国造纸协会调查资料

（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