

中纸在线 7 月第 4 周包装用纸报告

(2024.07.20--2024.07.26)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

美国 WTI 8 月原油期货周五(7 月 12 日)收盘上涨 0.52 美元, 涨幅 0.63%, 报 82.62 美元/桶。9 月交货的布伦特原油期货收盘上涨 0.32 美元, 涨幅 0.38%, 报 85.40 美元/桶。

在除英国外的欧洲大部分市场, 未漂白牛卡纸价格本月也出现了上涨, 而英国市场仍在讨论是否调整价格。在法国和德国, 再生箱板纸和未漂白牛卡纸的价格差异保持不变, 自 3 月份以来, 两者的价格均上涨了 100 欧元/吨。然而, 在南欧市场, 增长相对滞后, 意大利自 3 月以来的价格上涨幅度大约为每吨 60 至 65 欧元, 预计 7 月份将会有进一步的上涨

FBB 生产商面临着高投入成本的挑战, 随着市场对第三季度价格的协商, 预计 7 月份将实施之前宣布的每吨 80 欧元或 8%-10% 的价格上涨。生产商表示, 在当前的价格水平下, 即便机器满负荷运转, 公司的盈利也不足以支持未来的投资, 形成了一个“不可持续”的经营模式。

国内市场:

一季度, 国内生产总值 296299 亿元, 同比增长 5.3%; 社会消费品零售总额 120327 亿元, 同比增长 4.7%; 全国固定资产投资(不含农户)100042 亿元, 同比增长 4.5%; 规模以上工业增加值同比增长 6.1%; 全国居民人均可支配收入 11539 元, 同比名义增长 6.2%。

从晨鸣纸业、五洲特纸、山鹰国际、岳阳林纸公布的一季度经营业绩看, 较去年 4 季度有所改善, 已有扭亏好转的迹象, 但二季度持续的高位浆价, 对纸厂的经营压力又会体现。

(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—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

7月26日白卡纸价格指数为80.10，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	4200-4600	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4160-4210	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	4550	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	4100	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4310-4360	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4210	实单可再议
	酋长	250g	4710	
	亚洲之星	250g	4310	
广西金桂	金蝶兰	250g	4310	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，白卡纸市场价格走稳，市场成交价多以商谈为主。纸企在成本和消费不振双重压力下，对后期市场期望有所恢复，拉涨后落实情况欠佳。短期市场需求释放有限，下游及多终端用户对当前涨价多持谨慎观望态度，市场上行仍存阻力，局部低价或减少，主流价格偏稳。另外，纸浆原料近期依旧处于维持高位波动，白卡纸受此影响成本长居不下，行业盈利承压处于底部。综合来看，目前国内消费恢复偏缓，市场后市信心仍有待恢复，因此下游客户受市场拉涨的刺激表现谨慎，多按需下单采购。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4800 元/吨，低端参考价 3700-4200 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

7月26日白板纸价格指数为 87.46，与上周比增长 0.00。

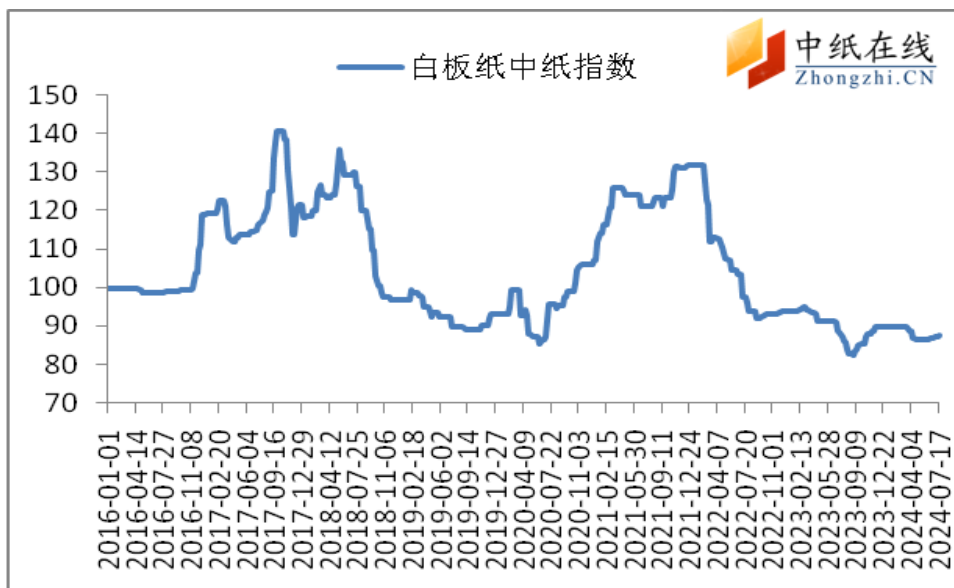


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	3710	仅供参考
	地龙	250g	4080	B 白板上调 30
太仓玖龙	江龙	240g	3500	仅供参考
	地龙	250g	3600	江龙、江龙 B 上调 30

江苏富星	A 级	250g	3360	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3310	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4170	仅供参考
		350g	4040	仅供参考
	海龙	250g	3960	仅供参考
	地龙	250g	4080	仅供参考
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	3960	仅供参考
	绿晖	350g	3760	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4180	仅供参考
	江龙	250g	3830	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，白板纸市场价格继续小幅提涨，主流纸厂采购价上调 30-50 元/吨，依旧是以江浙地区带头拉涨，周边部分中小型纸厂跟涨。从纸厂原料方面来看，目前原材木浆及煤炭等大宗物料持续上涨，纸企生产成本一直居高不下，导致目前的生产运营压力越来越大，原纸出货价格呈现倒挂企业亏损严重，多家纸厂纷纷上调产品出货价格。下游需求方面来看，当前正处于市场传统消费淡季，终端订单放量不足，经销商多无备货意向，下游按需采购为主，因此纸厂出货减缓，库存压力持续增加。近期，木浆原料价格小幅下滑，以及白卡纸价格的坚挺对白板纸市场相互影响，替代性或有所增强，因此下周白板纸市场延续当前走势，亦不排除白板纸市场仍存下行可能。预计下周白板纸市场小幅震荡上行。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

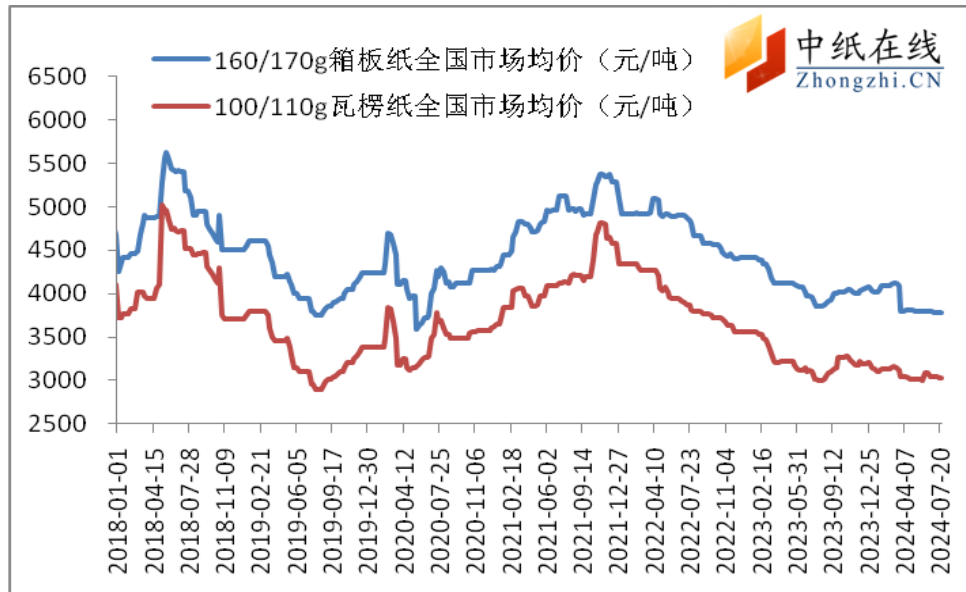


图 5: 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3090	仅供参考
	海龙	110	2980	仅供参考
河南龙源		120	2810	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3360	仅供参考
	海龙	110	2960	仅供参考
	地龙	110	2940	仅供参考
江苏荣成		110	2930	仅供参考
山鹰纸业		100	3310	仅供参考
		110	3260	仅供参考
浙江景兴		110	3150	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3360	仅供参考
	地龙	120	3310	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3140	仅供参考
	A 级	100	2980	仅供参考

东莞玖龙	玖龙	110	3200	100g3250
	海龙	110	3100	
	地龙	110	2990	
广东理文	A 级	110	3320	仅供参考
		100	3420	仅供参考
东莞建晖		100	3360	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	4430	仅供参考
	海龙	160	3800	仅供参考
	地龙	160	3290	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4130	仅供参考
	地龙	160	3340	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3320	高耐破涨 50
	B 纸	160	3010	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4250	仅供参考
	红杉	160	3830	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3300	仅供参考
	R 级	160	3050	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3510	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4620	仅供参考
	地龙	170	3750	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4680	仅供参考
		200	4580	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
	海龙	175		4490
	地龙	160	3180	100/110g3470

	地再生	140	3250	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4120	仅供参考
	理文 Q	160	3400	仅供参考
	理文 B	140	3280	100g3440
重庆玖龙	海龙	170	4150	仅供参考
	地龙	170	3380	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、箱板纸市场价格小幅调整，个别主流纸厂出货价出现涨跌不一。大部分纸厂出货价多以商谈为主，部分纸厂优惠政策继续，经过一段时间的促销政策，大部分纸厂库存缩减，加上废纸原料拉涨支撑，月底主流纸厂出台下月初涨价计划，幅度为 30-50 元/吨。上游供应端，受行业景气度提升影响，企业生产积极性有所提升，停机检修减少，另外，市场有零星新增产能投放，产量整体呈现增加趋势，导致市场库存压力反复；供应压力加大，供大于求的格局仍存。下游需求端，进入市场传统旺季，在当前大环境影响下需求端仍处于弱势，纸厂库存压力仍存，市场供大于求格局短期内难有起色。瓦楞及箱板纸市场主流维稳，局部品牌受限于原料价格小幅上调。规模纸厂拉涨意愿较强，但不同基地涨价政策落实情况不一，叠加需求端表现持续疲软，下游心态偏空，补库意愿不佳。目前终端需求无改善迹象，下游订单跟进欠佳，库存压力或进一步增加，短期瓦楞及箱板纸市场仍存下行压力。

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	4800	美卡 GP
	135-160g	4600	澳卡
	115-150g	4500	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	3250	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2850-2950	-
	华东区	2950 左右	-
	华南区	2900-3000	

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	1452.63	较上周上升 5.93
废白纸类	A 级页子纸	1345	较上周上升 0
	书本类	1250-1550	
废报纸类	纯报	2000-2200	暂稳，无水无杂
利好因素	下游纸厂让利去库，市场成交量略有好转 纸厂有意强势拉涨		
利空因素	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，期货盘面震荡下行趋势，现货成交随盘调整基差报价，市场成交延续清淡。供应方面，买卖双方各自妥协后达成初步协议，Arauco7 月份针叶浆银星报盘下降 55 美元/吨，欧美纸浆市场的疲软使得中国客户持观望态度，国际木浆市场将继续面临价格下调的压力。国内市场，下游原纸市场价格偏弱运行，业者原料采买积极性不足，木浆市场价格继续保持弱势运行态势。

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	820		俄针 790、好声 850
	金狮	840		
	金星	630		
	银星	840		6 月份报盘
	明星	650		
	马牌	930		月份船期

	伊利姆	930		
	月亮	820		-月份报盘
	凯利普	780		-月份报盘
	虹鱼	960		2 月份报盘
	北木	870		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	770		4 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	660		-月份报盘
	小鸟	710		1 月份报盘
本色浆	乌本块	700		-月份报盘
	金星	690		4 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	6100	瑞安-元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	6150	
	月亮/马牌	6100	
	南方松	6250	
	凯利普	6150	
	北木	6300-6300	
	俄浆	5720	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	5150	其他二类阔叶浆报价 5050 元/吨
	老明星	5250	和平河 3800 元/吨

	阿尔派	5200	杨木类 4850 元/吨
	小鸟/卡拉宾	5850	
本色浆	金星	5350	华南地区金星 5250 元/吨
	科本	5000-5050	海豚、天宫 5000 元/吨
化机浆	雪山/水晶	5250	参考报价：佳维-元/吨，昆河 3780-3800 元/吨
	昆河	华南 3750	
		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		5300-5800	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
		5500	广东鼎丰本色浆 4400	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3200	河南大河集团	化学浆湿浆 4900
	浆板	3600		
	湿浆	5100	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	凤生竹浆漂白竹浆 5650
	本色	4500		
	漂白竹浆	6100	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5000	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4800 本色浆板 5400
	湿浆	5000	广西博冠甘蔗湿浆	
	漂浆板	5800		
苇浆	漂湿浆	4800	辽宁振兴生态苇浆	主供协议订单为主
	漂浆板	5200		

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、附表一—2022 年纸及纸板生产消费情况

表 1 2023 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2022 年	2023 年	同比 (%)	2022 年	2023 年	同比 (%)
总量	12425	12965	4.35	12403	13165	-6.14
1. 新闻纸	90	80	-11.11	135	129	-4.44
2. 未涂布印刷书写纸	1735	1805	4.03	1678	1711	1.97
3. 涂布印刷纸	650	660	1.54	500	513	2.60
其中：铜版纸	620	630	1.61	491	497	1.22
4. 包装用纸	730	755	3.42	731	773	5.75
5. 箱纸板	2810	2895	3.02	3159	3418	8.20
6. 白纸板	1590	1655	4.09	1379	1456	5.58
其中：涂布白纸板	1510	1575	4.30	1299	1375	5.85
7. 生活用纸	1135	1210	6.61	1059	1103	4.15
8. 瓦楞原纸	2770	2915	5.23	3010	3272	8.70
9. 特种纸及纸板	425	445	4.71	287	280	-2.44
10. 其他纸及纸板	490	545	11.22	465	510	9.68

(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