

2024 年 7 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：进出口方面较去年相比小幅上涨
- ◆ **双胶纸市场**：市场价格小幅下滑，实单商谈空间增加
- ◆ **铜版纸市场**：需求不佳，实单实谈为主
- ◆ **新闻纸市场**：

2024 年 6 月，我国新闻纸进口量约 45.09 千吨，环比增加 16.89%，同比减少 4.73%；进口均价 500.62 美元/吨，环比下调 0.90%，同比下调 9.16%；2024 年 1-6 月份累计进口 235.48 千吨，同比增加 6.54%。

2024 年 6 月，我国新闻纸出口量约 1.36 千吨，环比减少 52.81%，同比增加 32.06%；出口均价 645.07 美元/吨，环比上涨 16.42%，同比下调 35.10%；2024 年 1-6 月累计出口 10.11 千吨，同比增加 17.16%。

- ◆ **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，市场出货价格逐渐走低。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶纸，铜版纸市场变化不大，市场成交情况一般，实单价格多以商谈为主。



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。

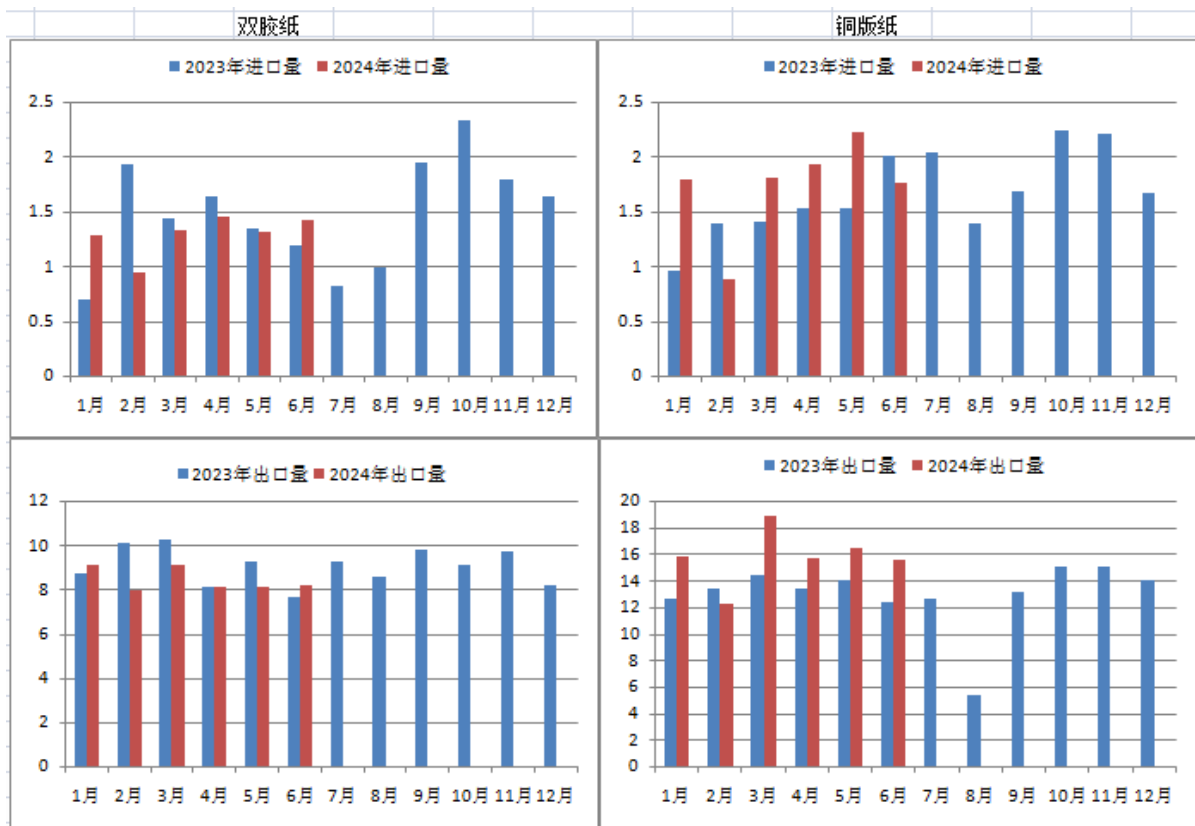
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产销量/进口出量走势图.....	3
1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图.....	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（仅供参考）（元/吨）.....	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.....	12
五、新增产能投产情况.....	12
六、本月要闻回顾.....	13

一、文化用纸进出口情况



2024年6月，我国双胶纸进口约14.33千吨，环比增加8.23%，同比增加19.57%；进口均价为844.14美元/吨，环比上涨3.27%，同比下跌8.75%；2024年1-6月份累计进口77.91千吨，同比减少5.68%。

2024年6月，我国双胶纸出口约81.94千吨，环比增加0.78%，同比减少5.15%；出口均价为988.96美元/吨，环比微涨0.56%，同比下调7.81%；2024年1-6月双胶纸累计出口506.78千吨，同比减少8.10%。

2024年6月，我国铜版纸进口量约17.64千吨，环比减少20.73%，同比减少12.53%；进口均价1203.30美元/吨，环比上涨4.13%，同比下调5.60%；2024年1-6月累计进口104.14千吨，同比增加17.83%。

2024年6月，我国铜版纸出口量156.33千吨，环比减少5.12%，同比增加25.28%；出口均价855.98美元/吨，环比下调0.56%，同比下调8.92%；2024年1-6月累计出口量949.17千吨，同比增加18.19%。

1.1 涂布纸产销量/进口出口量走势图

根据国家统计局数据显示：

2023年涂布印刷纸生产量660万吨，较上年增长1.54%；消费量513万吨，较上年增长2.6%。2013~2023年生产量年均增长率2.4%，消费量年均增长率3.02%。

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。

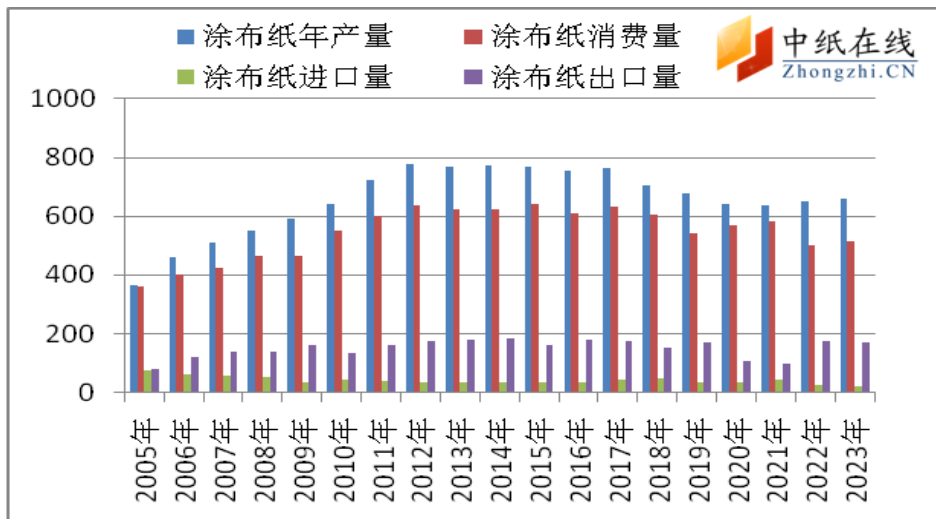


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

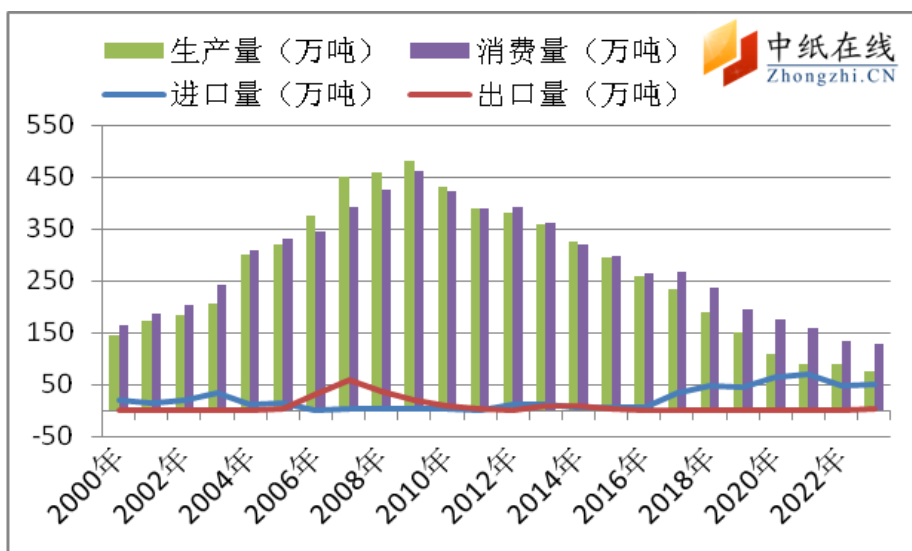
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图

根据国家统计局数据显示：

2023年12月我国新闻纸产量当期值约为5.9万吨，同比增长约为7.3%，2023年我国新闻纸产量再次下降至75.5万吨，同比下降15.5%。

2019年到2021年我国新闻纸产量逐年下降，在2021年其产量下降11.3万吨，同比增速下降约为11.2%；此后2022年其产量回升至90.4万吨；到2023年我国新闻纸产量再次下降至75.5万吨，同比下降15.5%。



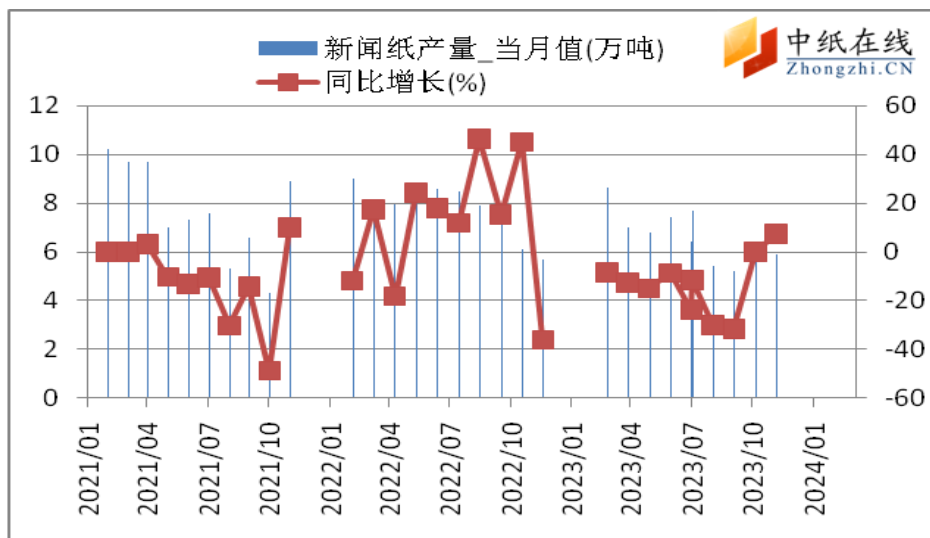


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

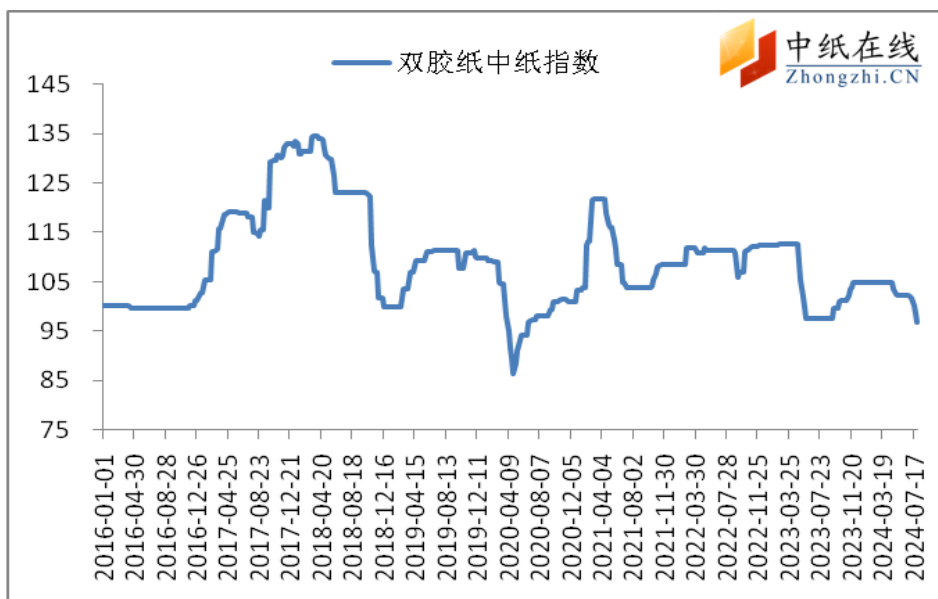


图4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024年7月末双胶纸价格指数为96.79，比上月末相比增长-5.51，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-36.05。

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	5550	5500	5550	5550
金太阳	70 克	5600	5550	5600	5600
丰赢	70 克	5500	5550	5450	5500
泉林	70 克	5450	5400	5400	5400
云镜	70 克	5300	5350	5300	5300
云时代	70 克	5350	5300	5250	5300
瑞雪	70 克	5300	5350	5300	5350
金球	70 克	5600	5550	5650	5600
UPM 丽印	70 克	5600	5650	5550	5550

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

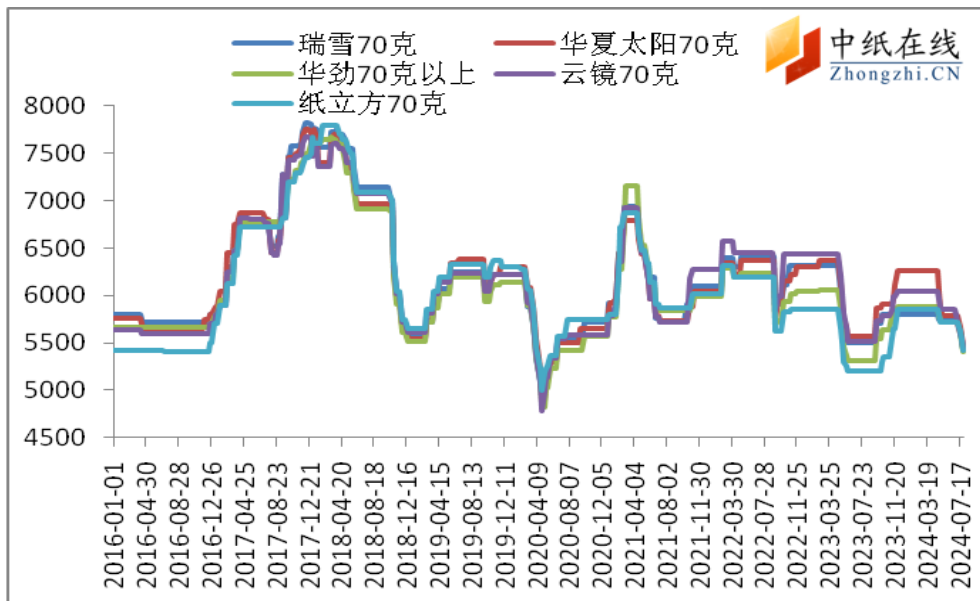


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

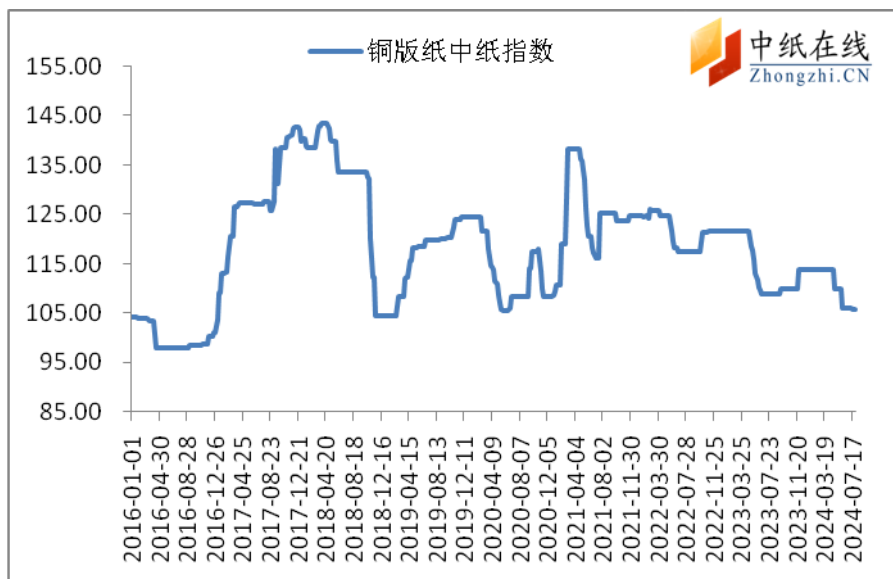


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024年7月末铜版纸价格指数为105.79，与上月末相比增长-0.27，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	5600	5725	5630	5650
晨鸣雪兔	128-157 克	5450	5450	5400	5500
太阳天阳	128-157 克	5700	5750	5700	5750
金海鲸王	140-157 克	5550	5500	5550	5550
金东长鹤	128-157 克	5550	5525	5475	5550
华夏太阳	128-157 克	5700	5800	5750	5700
紫兴	128-157 克	5400	5450	5300	5350

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

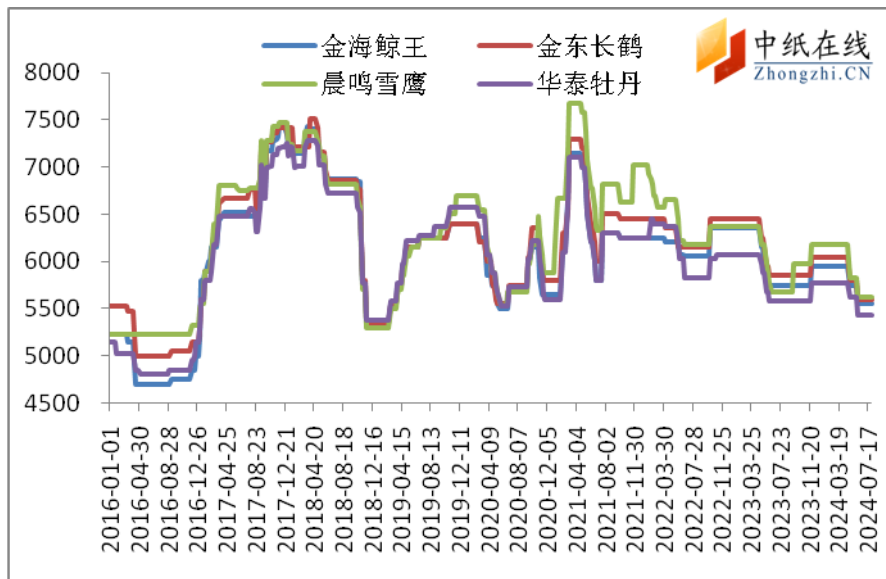


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况（仅供参考）（元/吨）

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	47/48g	5750	5700	5700	5750
轻型纸	60-70g	5550	5500	5550	5550
书写纸	70-80g	5250	5250	5200	5200
静电复印纸	70/80g	5550	5550	5500	5500

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，文化用纸市场表现小幅向下，月初纸价继续走低，个别品种价格下探 100-200 元/吨，在纸浆原料价格下滑影响下，个别低端价位下滑 200-300 元/吨，下游需求端维持低位，文化用纸上月纸价推涨受阻，部分品牌实单商谈空间加大。后期市场供需表现均弱，产能过剩供大于求局面依旧存在，其他造纸原料成本表现坚挺，原纸利润空间不断缩窄，减缓纸价下行速度。下旬市场纸价延续上半月下滑速度缓慢下行，预计，8 月份原纸价格继续走低，市场表现依旧清淡为主。

上游供应端：本月纸浆期货盘面震荡下行，国内终端市场需求不旺，原纸厂家出货有限，海外浆厂最新报盘持平。针叶浆整体较上月下降 100-200 元/吨，阔叶浆整体较上月下跌 350 元/吨。市场终端需求偏弱，下游成品纸涨价乏力，纸厂毛利低迷。

下游需求端：部分纸厂仍以交付出版类订单或前期已有订单为主，社会面新增订单规模有限，部分下游用户维持谨慎态度，需求端对于纸价有一定潜在支撑，但提振较为乏力。

库存方面：本月文化用纸纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，双胶纸市场表现依旧弱势运行，短期供需博弈后有个别低价可能。

三、我国机制纸及纸板产销情况

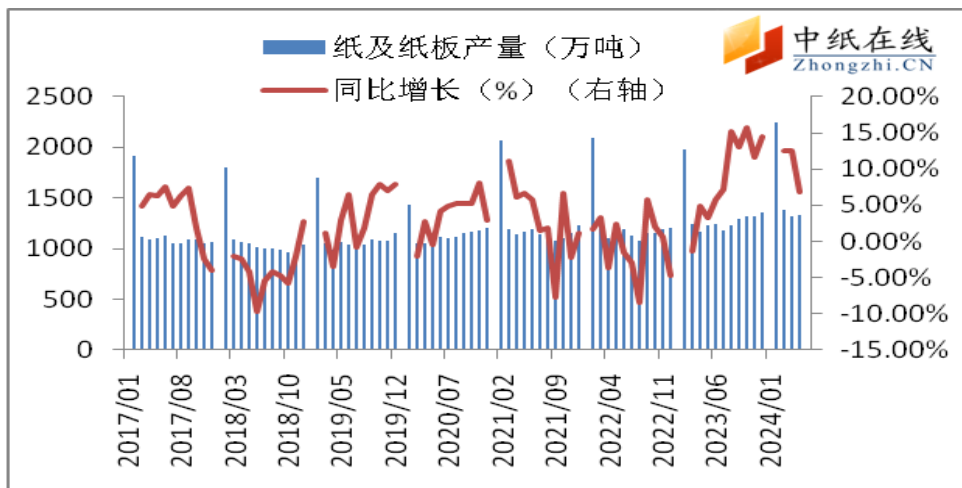


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

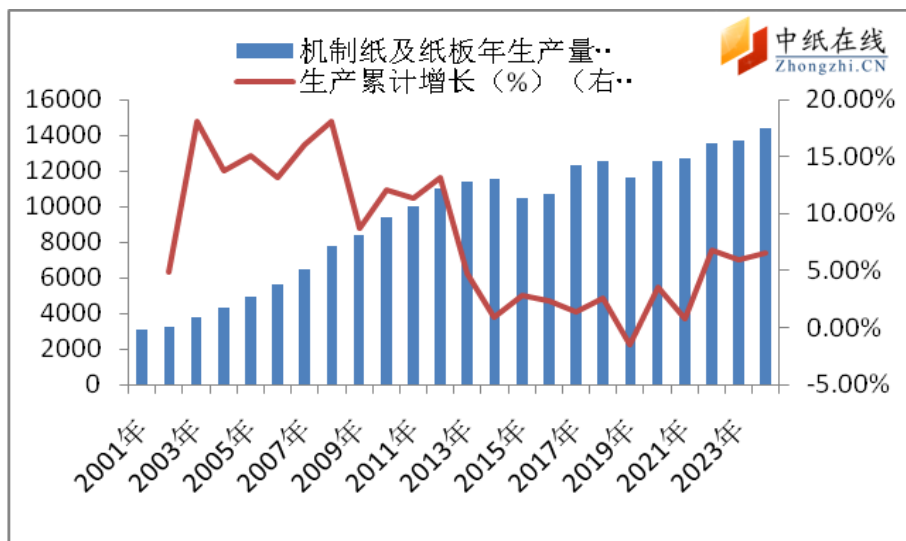


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

2024 年 6 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。2024 年 6 月全国机制纸及纸板产量为 1353.6 万吨，同比增长 7.6%。2024 年 1-6 月全国机制纸及纸板产量 7661.3 万吨，同比增长 11.8%。

从产量指标看，6 月份国内造纸产量保持稳定，月产量超过 1300 万吨，产量环比连续两个月上升。

从出口情况看，2024 年 1-6 月，造纸和纸制品业出口累计交货值为 380.4 亿元，同比增长 11.9%；2024 年 6 月，当期交货值为 67.9 亿元，同比增长 8.8%，在一定程度上缓解了国内产能过剩的压力。

2023 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1358.8 万吨，同比增长 14.5%。2023 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 14405.5 万吨，同比增长 6.6%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

外盘市场：

本月，市场需求延续疲软状态，木浆进口业务停滞，买卖双方经 2 个多月的僵持谈判，有消息人士称，Arauco 下调价格主要有两个原因：其一，漂针浆期货和国内现货价格走低；其二，国内市场漂针浆和漂阔浆现货价差不断扩大。因此，Arauco 公布 7 月份银星下调 55 美元至 765 美元/吨，据悉，芬林芬宝 Metsä 今日宣布因芬兰原材料木片和海运费的上涨，中国市场针叶浆 7 月报价为面价 820 美元/吨；加拿大漂白针叶浆狮牌 8 月外盘报价，雄狮 760 美元/吨，金狮 780 美元/吨；据悉，UPM 今日通知中国客户新一轮针叶浆报价，面价 800 美元/吨。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 7 月份撤暂不报价。2024 年 7 月份 Suzano 宣布中国市场桉木浆报价为 650 美元/吨；近日，巴西 Suzano 宣布其位于巴西南马托格罗索州帕尔杜河畔里巴斯的新工厂正式投产，可将 Suzano 的年总产能提高 20% 以上；巴西 Klabin 的 Ortigueira 工厂将于 7 月 22 日起进行例行停产，计划检修两周时间。巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 7 月份桉木阔叶浆小鸟外盘 650 美元/吨。本月，巴西 Klabin 的 Ortigueira 工厂将于 7 月 22 日起进行例行产，计划检修两周时间。Klabin 浆厂年产能为 160 万吨阔叶浆。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 7 月份持稳于 690 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，市场整体延续下行状态，海外浆厂下调报盘，期货盘面震荡下行，现货市场随盘基差报价，成交情况清淡，Arauco 最新报价下调 55 美元/吨。阔叶浆国内外新增产能陆续投产预期，导致阔叶浆供应量短期压力增加，加重恐慌心态，拖累阔叶浆价格下滑。国内需求方面，终端需求偏弱，下游纸厂开工率下降，抑制市场木浆价格。

本月，现货市场成交清淡，木浆价格承压下跌，针叶浆，针叶浆期货盘面偏弱震荡，现货随盘基差报价，参考主流品牌报价本周银星 6080-6100 元/吨，较上月降 150-170 元/吨；月亮、马牌 6100 元/吨，较上月降 180 元/吨；俄浆 5650-5700 元/吨，较上月降 100-200 元/吨，凯利普 6100-6150 元/吨，较上月降 150-元/吨，北木 6250 元/吨，较上月降 250 元/吨，本周，市场现货成交维持刚需。阔叶浆，下游需求清淡叠加新产能投产预期，市场成交价格下行，本周参考报价金鱼、鹦鹉 5100-5150 元/吨，较上月降 300-350 元/吨，阿尔派 4850 元/吨，较上月降 450 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）5050 元/吨，较上月降 350 元/吨，市场成交受限，本周市场报价淡稳，阔叶浆现货价格上行乏力；本色浆，市场供需两弱，参考报价金星 5300-5350 元/吨，市场价格降 100-150 元/吨左右；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格承压，参考报价昆河 3650-3700 元/吨，较上月降 150-200 元/吨。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2407 合约，完税交割结算价 5702 元/吨，交割量 41940 吨。交割结算价格环比-3.32%，同期 2307 合约交割结算价 5302 元/吨，交割量 86120 吨，同比+7.54%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格走弱，由于市场需求疲软，现货报价逐步下调，国产阔叶浆市场含税参考价格 5100-5500 元/吨，下游纸厂维持少量小单采买，出货缓慢。受集团巴丝浆厂短期转产溶解浆和年度检修减产影响，亚太森博增加集团内部供给，减少商品浆供应。亚太森博宣布从 8 月 1 日起阔叶浆接单价格上涨 200 元/吨，仅维持长协客户供应；国产化机浆方面，利润空间有限，出货暂停报价，国产化机浆实单成交价格继续下探。国产竹浆方面，本月竹浆市场交投氛围清淡，下游纸厂采浆偏谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5100 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6200 元/吨，部分规格报价 5850 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，据悉部分竹浆厂停机检修到月底，预计市场外售浆量有所减少，由于市场需求持续疲软状态下，竹浆市场成交价格下调。甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场高价成交受阻，月底报价下调 100 元/吨，广西贵糖甘蔗浆线转出桉木浆，复产时间未定，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸企业开机率偏低运行，抑制原材料需

求。苇浆方面，本月苇浆下游需求不足报价下调，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4600 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废纸回收价格呈现小幅震荡运行，大部分纸厂采购价基本走稳，为稳定原纸价格，主流纸企小幅试探性拉涨国废到厂价格，另外，国内大部分地区近期持续高温，市场回收量略受影响，部分纸厂小幅提涨到厂价格。下游原纸经过一段时间消化库存压力稍有缓解，加上废纸打包厂出货意愿较高，纸厂受限于原纸利润空间收窄压力，对国内废纸采购价格谨慎调整，涨跌幅度多在 10-30 元/吨之间波动，个别纸厂废纸采购扣点加重，废纸利润空间缩减。供应端变化仍是主导市场走势的因素，需求端利空纸价运行，需求端支撑有限，成本端无利好支撑，在各方面因素综合影响下，短期内国废价格或延续当前走势，稳中小幅震荡运行。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整调整区间在 10-30 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1350-1450 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1540 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1540 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1710 元/吨之间。白废纸小幅下滑 20-30 元/吨，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸价格走稳，目前市场参考价在 2000-2300 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

8 月份，造纸行业开始逐步进入市场传统旺季。8 月 1 日起，国内包装纸行业掀起新一轮提价，包括玖龙纸业、太阳纸业等众多纸企宣布上调瓦楞原纸和箱板纸价格，上调幅度大多在 30 元/吨左右。

山东省淄博市一家瓦楞纸生产企业负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，刚刚过去的 7 月份是包装纸行业的淡季，下游包装厂的订单情况表现不佳，所以纸企对原纸的采购积极性不高。“像我们这样的中小纸企一般都是实单实谈，瓦楞纸价格整体上呈现下跌的趋势。”该纸企负责人如是说。

据数据统计，7 月份，包括玖龙纸业等在内的规模纸厂，多次发布了价格下调政策，累计价格调整幅度在 30 元/吨到 150 元/吨之间。但与此同时，由于受箱板及瓦楞纸价格下跌影响，纸企盈利空间收窄，也有一些规模纸厂的相关基地上调了部分规格纸品的出厂价格，调整幅度在 20 元/吨到 50 元/吨之间。

“整体来看，7 月份市场表现跌多涨少，市场价格呈现下滑态势。”

箱板及瓦楞纸市场在进入 8 月份后有望实现小幅反弹，而这主要是因为有需求端的支撑。郭晓彤认为：“8 月份行业处于淡、旺季的转换期，需求端或存在增长预期，在节日效应以及规模纸厂带动下，部分包装厂或会有适量补充库存的操作。”

与此同时，成本端也将对包装纸的价格走势形成支撑。根据分析，箱板及瓦楞纸的成本原料废黄板纸在 8 月份的价格走势或呈现先稳后涨走势，特别是 8 月下旬纸厂进入中秋节备货季，在成品纸销量增加的情况下，有利于废黄板纸价格上移，而在上下游产品相互传导效应之下，成本端对于箱板及瓦楞纸价格走势也有一定支撑。

只是，对于包装纸行业来说，目前供应端压力仍存，以及需求端的提振力度和持续时间尚不确定，因此预计 8 月份箱板及瓦楞纸市场价格反弹的幅度会相对有限。

在这一行业背景下，头部上市纸企加码高端产品的方向不改。如太阳纸业方面表示，公司正努力提升广西基地南宁园区箱板纸的高端产品占比，这也使得公司相关产品的盈利能力逐步改善。

与包装纸行业相比，和消费者关系更加紧密的生活用纸行业旺季能带来的价格支撑效应恐怕要有所延后。

据统计，7 月份生活用纸市场呈现下跌趋势，截至 7 月 29 日，生活用纸均价跌至 6371 元/吨，较 6 月份同期下跌 2.87%。目前生活用纸均价逐步接近 2023 年同期价格，从近五年

价格波动水平来看，目前价格高于近五年平均水平。因此市场对目前生活用纸价格仍存看跌空间。

之所以会看跌，是因为同样面临行业旺季，生活用纸从上游纸浆到中间纸企生产供应再到下游经销商的整个产业链，都未得到有效支撑，市场整体表现比较谨慎。

从需求面看，8月份市场需求处于淡季向旺季转换阶段，需求端或有提升，但提升空间或有限，对生活用纸价格利好支撑不明显；成本面来看，目前进口木浆外盘价格由稳转跌，纸浆价格仍存下跌风险。

“目前来看，8月份市场供需均有提量空间，成本面支撑仍有限，预计生活用纸价格仍然呈现下跌态势，但跌幅相较于7月份或有所收窄。”

(个人观点，仅供参考，风险自担)