

2024 年 7 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 9 月原油期货收跌 1.60 美元，跌幅接近 2.06%，报 76.31 美元/桶。布伦特 10 月原油期货收跌 1.20 美元，跌幅接近 1.49%，报 79.52 美元/桶。NYMEX 9 月天然气期货收跌 3.34%，报 1.9680 美元/百万英热单位。NYMEX 8 月汽油期货收报 2.3980 美元/加仑，NYMEX 8 月取暖油期货收报 2.4064 美元/加仑。

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。



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。**

目录

一、影响市场经济因素	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势	2
1.2 人民币汇率走势	3
1.3CPI/PPI 指数及走势图	4
1.4 波罗的海指数及走势图	4
二、包装用纸进出口情况.....	5
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	5
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	6
三、白卡纸市场具体表现.....	错误！未定义书签。
3.1 中纸在线白卡纸指数	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	7
3.4 白卡市场分析及后市预测	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数	8
4.2 白板纸价格走势图	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测	10
五、箱板瓦楞纸市场具体表现	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格	11
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图	12
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	12
六、原材料市场分析	12
6.1 纸浆市场	12
6.2 废纸原料市场	14
七、新项目投产情况	14
八、本月要闻回顾	15

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场价格先降后涨，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。在经济危机大环境影响下，包装纸整体需求偏弱，原料市场承压运行。从终端需求来看，终端订单短期内暂未有好转迹象，下游接盘意向欠佳，主要以刚需采购为主。包装纸市场无利好支撑，利润空间收窄，市场走势整体小幅震荡运行。

利空因素：终端消费持续走弱，市场库存累加。

利好因素：纸企把控适当库存，适当返利促销。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

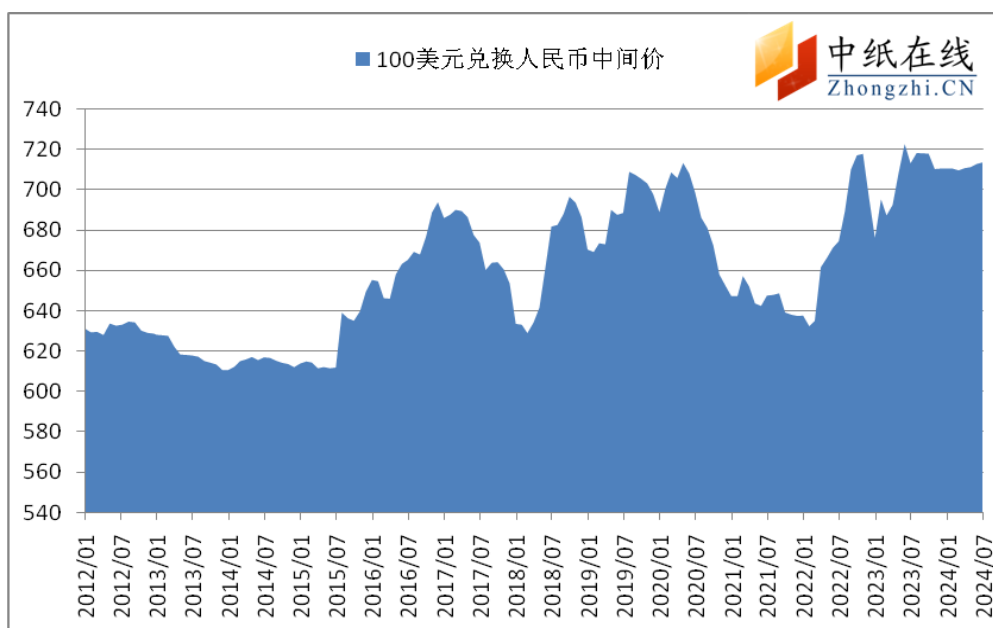
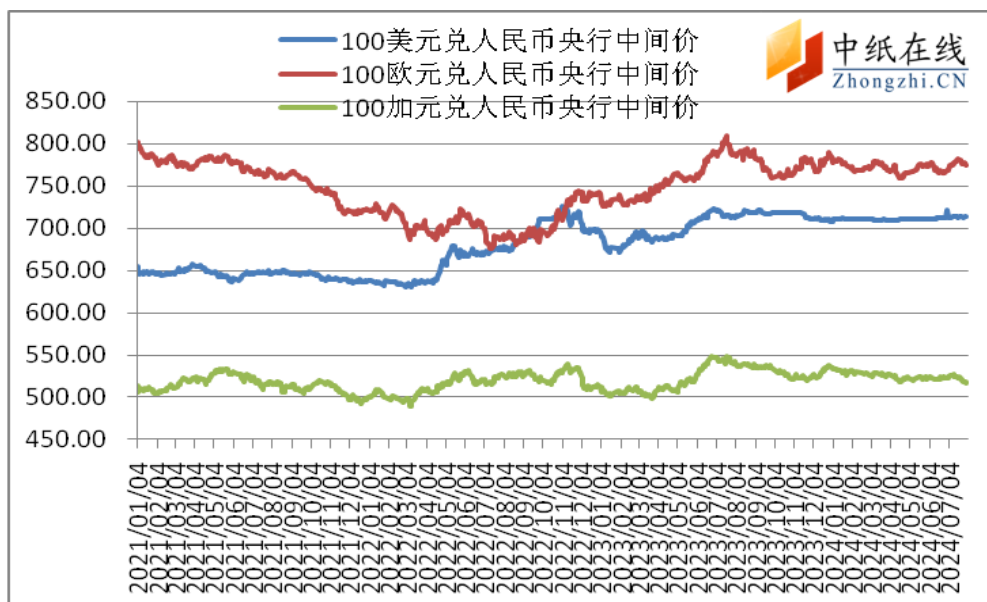


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：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%。

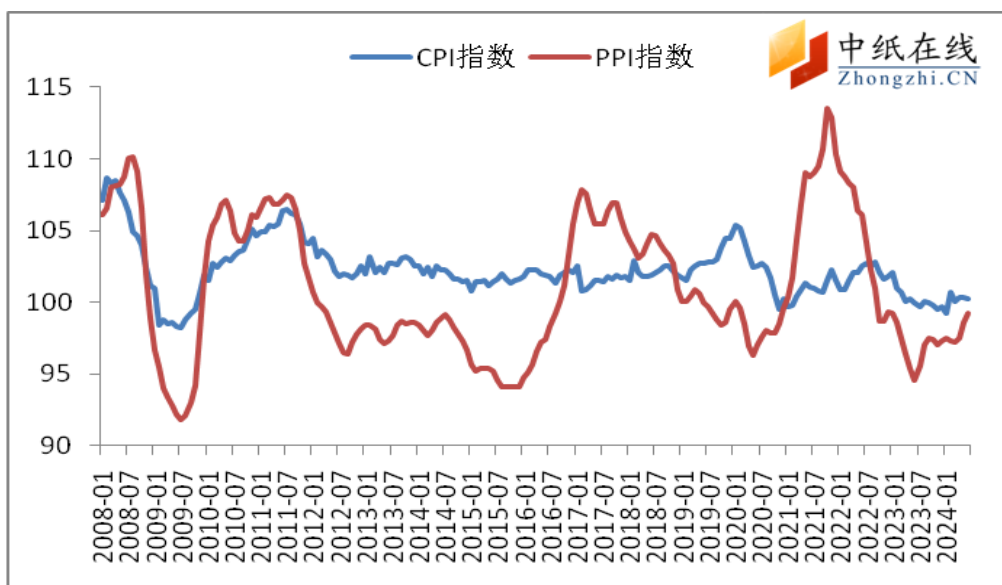
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

7月31日盘中，在岸人民币对美元汇率稳中小幅调整，截至13:55，1美元兑换人民币7.1346元，较前一交易日上调-0.02个基点。较上月末交易日上调-0.18个基点。

1.3 CPI/PPI 指数及走势图

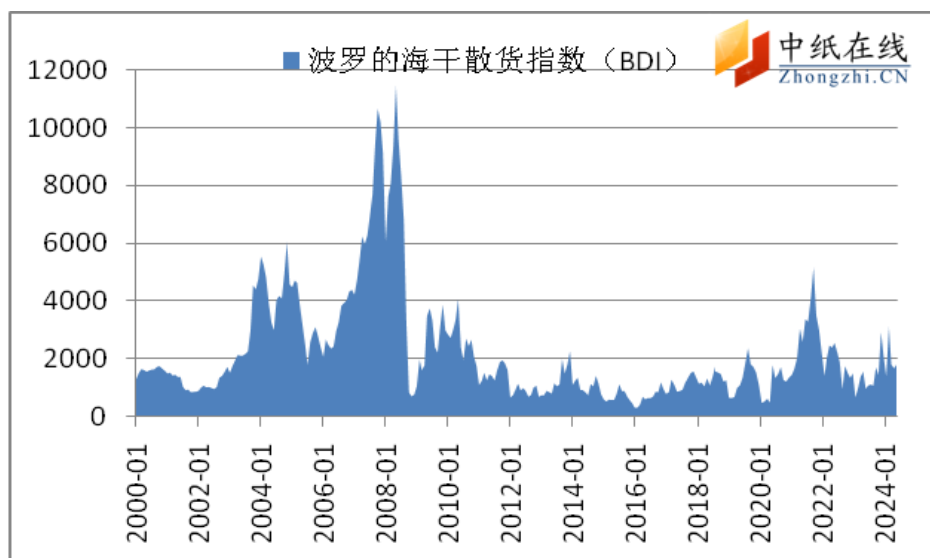


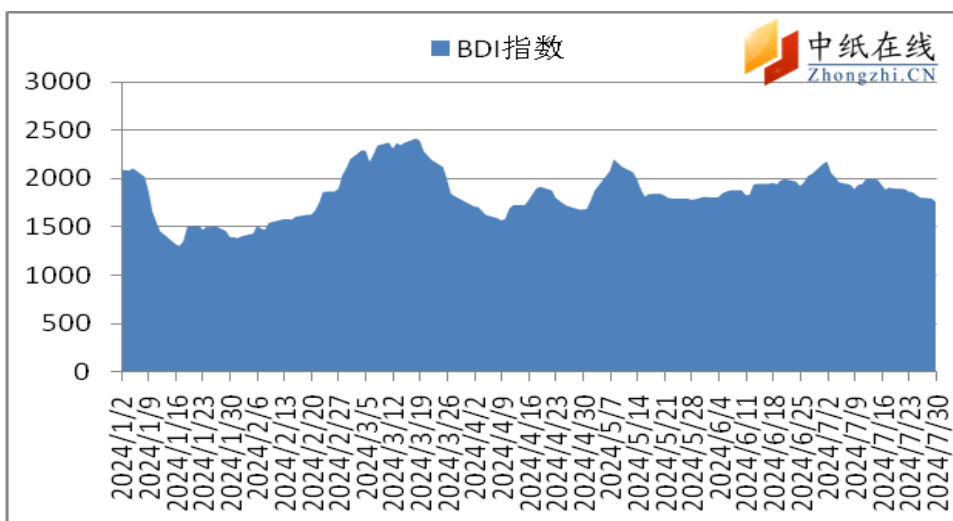
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024年6月份，居民消费价格(CPI)指数 100.2，同比上涨-0.20%。

2024年6月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数 99.2，同比上涨-0.8%。

1.4 波罗的海指数及走势图





数据来源：国家统计局-中纸在线整理

截止 2024 年 7 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1708，环比上涨-342 点，涨幅-3.06%，创近三周高点，原因是对大型船舶的需求上升。

2024 年 7 月 31 日波罗的海综合运价指数收于 1708。这一数据反映了当日波罗的海综合运价指数的收盘情况，该指数是衡量全球干散货航运市场的重要指标。具体到 2024 年 7 月 31 日，该指数环比下跌了 54 点，下跌幅度为 3.1%。进一步分析指数的构成，好望角型油轮指数下跌了 4.9%，达到 2377 点的三个月低点，这种油轮通常用于运输 15 万吨的货物，如铁矿石和煤炭；巴拿马型油轮指数下跌了 1.9%，降至一周低点 1739 点，这种油轮主要用于运载约 6 万至 7 万吨的煤炭或粮食。在更细分的市场中，supramax 指数下降了 1%，收于 1363 点。这些数据综合反映了 2024 年 7 月 31 日全球干散货航运市场的状况，包括不同类型的船舶的运价变动情况。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

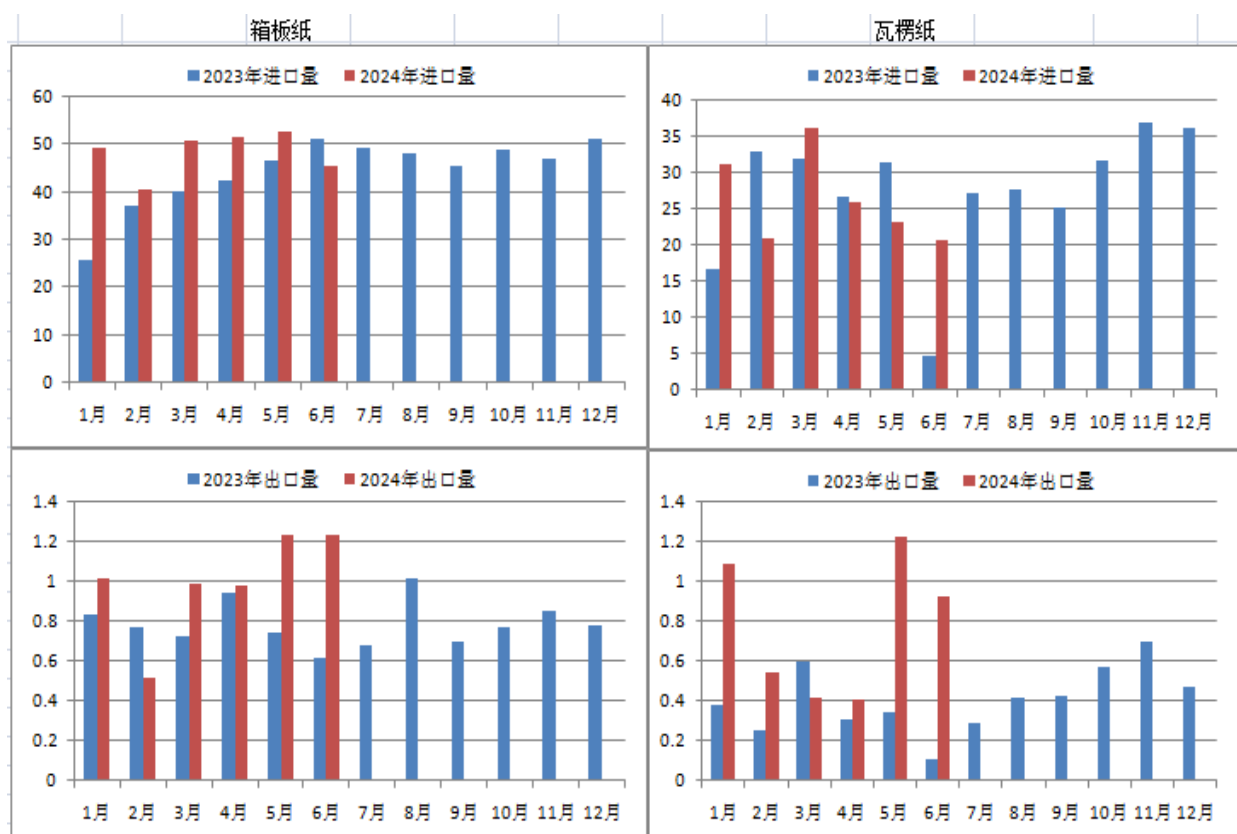
据海关数据统计：

2024 年 6 月瓦楞纸进口数量约 20.67 万吨，环比减少 11.02%，同比减少 39.70%；进口金额 77384929 美元，进口均价 374.30 美元/吨，环比减少 4.15%，同比减少 3.44%。2024 年 1-6 月份瓦楞纸累计进口数量 158.45 万吨，同比减少 8.99%。

2024 年 6 月瓦楞纸出口数量约 0.92 万吨，环比减少 23.83%，同比增加 220.72%；出口金额 9229128 美元，出口均价 1005.95 美元/吨，环比增加 2.29%，同比减少 1.95%。2024 年 1-6 月份瓦楞纸累计出口数量约 4.58 万吨，同比增加 113.72%。

2024年6月箱板纸进口数量约45.39万吨，环比减少13.88%，同比减少11.20%；进口金额211860827美元，进口均价466.71美元/吨，环比增加0.65%，同比减少2.33%。2024年1-6月份箱板纸累计进口数量292.02万吨，同比增加19.46%。

2024年6月箱板纸出口数量约1.23万吨，环比减少0.31%，同比增加96.69%；出口金额11106055美元，出口均价904.29美元/吨，环比减少1.13%，同比减少23.68%。2024年1-6月份箱板纸累计出口数量约5.94万吨，同比增加30.66%。



2023年与2024年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2024年6月白纸板进口量约56.86千吨，环比下滑3.80%，同比增加12.37%；进口金额约58826045美元，进口均价1034.53美元/吨，环比增加16.79%，同比增加14.68%。1-6月白纸板累计进口量305.35千吨，同比增加3.92%；累计均价920.07美元/吨，同比增加2.82%。

2024年6月白纸板出口量约350.11千吨，环比减少1.38%，同比增加32.84%；出口金额约279783685美元，出口均价799.13美元/吨，环比减少1.10%，同比下跌10.32%。1-6月白纸板累计出口量2059.56千吨，同比增加26.64%；累计出口均价824.17美元/吨，同比下滑14.68%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024年7月末，白卡纸价格指数为80.10，与上月末相比增长0.00。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌均价走势图

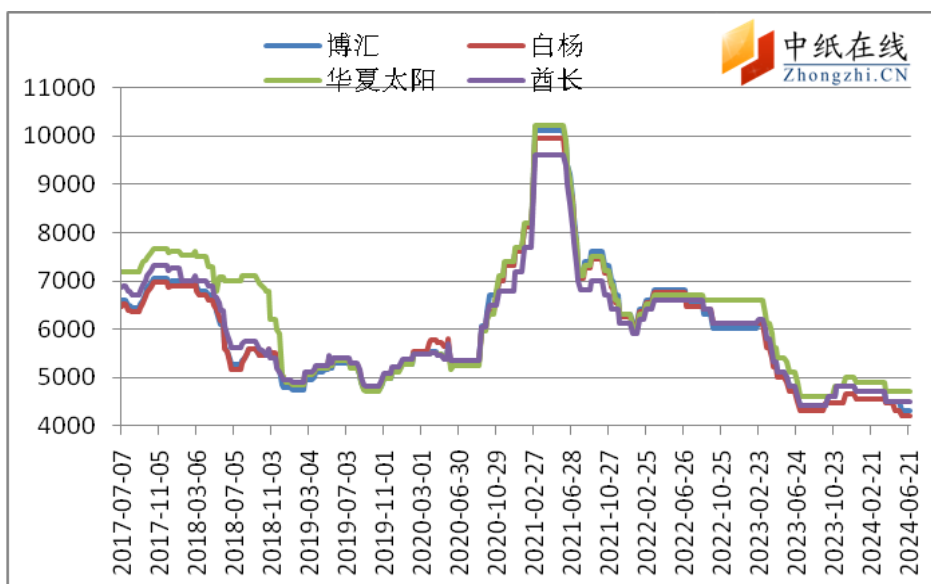


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07
广西金桂	金蝶兰	4210	4210	4410	4610	5010	5010	5010	5010	5010	5010	4310	4310	4310
山东晨鸣	白杨	4310	4310	4460	4660	5060	5060	5060	5060	4860	4860	4260	4260	4260
博汇纸业	博汇	4210	4210	4360	4560	4560	4560	4560	4560	4760	4760	4310	4310	4310
山东太阳	华夏太阳	4510	4510	4710	4910	5210	5210	5210	5210	5210	5210	5210	5010	5010
河南新亚	新辉煌	3750	3750	4650	4650	4850	4850	4850	4850	4850	4850	4420	4420	4420

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场价格稳中窄幅下行；原料纸浆价格波动来看，纸浆原料涨跌不一，由于浆价长期处于高位，导致成品纸行业盈利整体偏弱，部分价格出现倒挂。随着近期产量压缩以及库存消化，生产企业产销压力有所缓解，加之纸价长期与成本倒挂，厂家纸价拉涨意愿渐强。月末个别规模企业基本变化不大，市场供应存进一步收窄预期，或助推纸厂 8 月纸价推涨的落实。预计短期内白卡纸市场或有缓解，在纸浆原料不断下滑状态下原纸纸价上行可能不大。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2024 年 7 月末，白板纸价格指数为 86.6，较上月末相比增长-0.00。

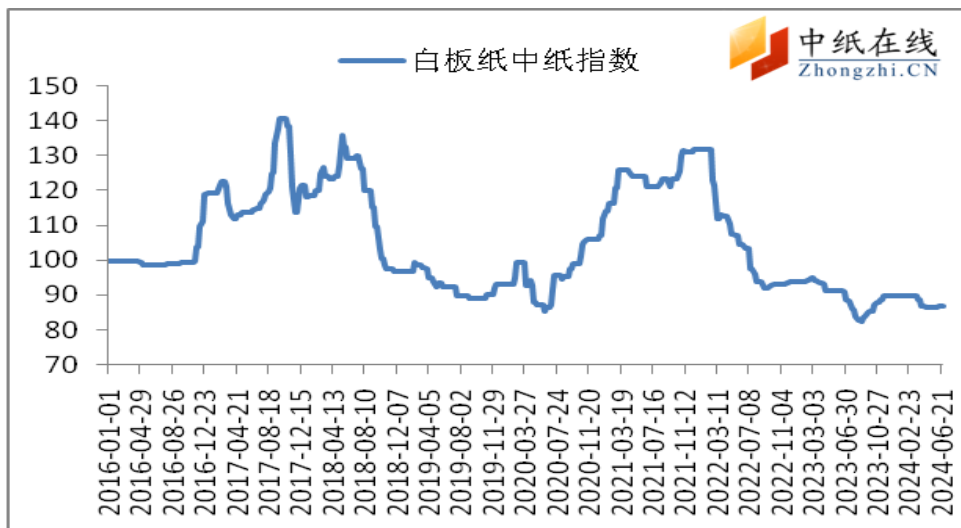


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

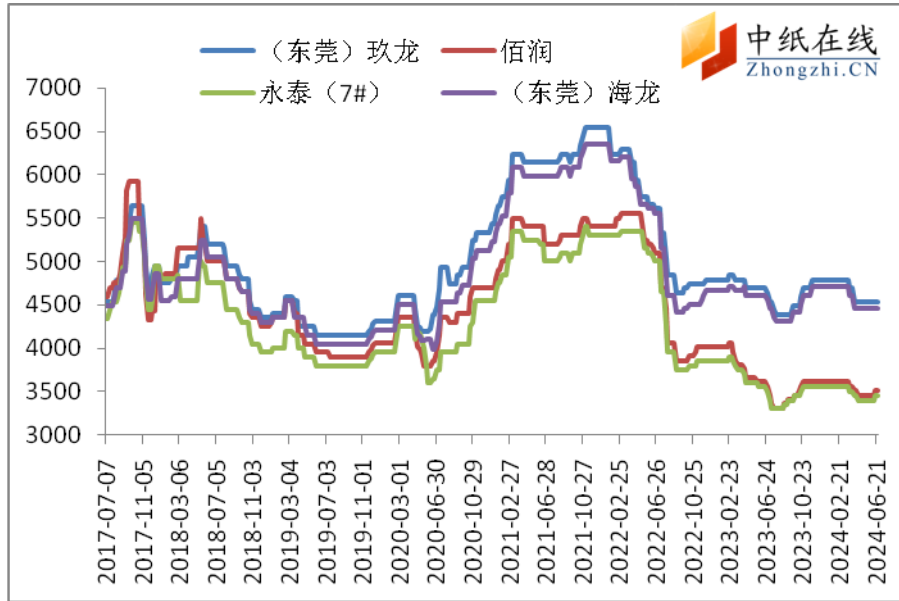


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.3 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07
天津玖龙	地龙	4130	4260	4260	4260	3960	3960	3960	3960	3960	4010	4010	4110	4210
山东佰润	星鲨	4260	4260	4260	4260	4060	4060	4060	4060	4060	4060	3360	3410	3410
太仓 250g	地龙	4100	4250	4250	4250	3950	3950	3950	3950	3950	3950	3750	3700	3700
	江龙	3950	4180	4180	4180	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3500	3430	3540
东莞玖龙 250g	玖龙	4540	4570	4570	4570	4290	4290	4290	4290	4290	4140	4140	4140	4300
	海龙	4510	4540	4540	4540	4090	4090	4090	4090	4090	3940	3940	3940	3990
	地龙	4030	4090	4090	4090	3840	3840	3840	3840	3840	3740	3740	3770	3830
广东理文	3A 级	3900	4000	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4250	4250
东莞建晖	建晖	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4160	4260
福建联盛	蓝叶	3910	4060	4060	4060	3860	3860	3860	3860	3860	3560	3560	3560	3560

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格略有小幅上扬，终端需求表现依旧清淡。月初涨价虽有个别涨价，下游终端多持观望态度。下旬终端需求略有好转，厂家拉涨情绪较高，周边纸厂积极跟涨，但纸厂促涨心态不减，经销商继续少量备货，实单成交价多一单一议。下半月市场需求起色不大，终端订单增量有限，印刷包装厂仍以刚需补库为主，但由于纸厂促涨心态不减，经销商备货积极性小幅提升，纸厂库存陆续转移至经销商环节，但下游加工需求承接有限，因此需求窄幅下滑；从纸厂开工情况来看，下半月纸厂停机检修较多，市场现货供应量有所下滑，另在纸厂积极促涨下，纸厂库存量或呈下滑趋势。预计下个月，白板纸市场供需矛盾依旧存在，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价不排除下行可能。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07
天津玖龙	玖 110	3120	3180	3180	3180	3080	3130	3080	3170	3080	3130	3130	3110	3110
	海 120	2920	2980	2980	2980	2980	2930	2880	2970	2970	2970	2930	2990	2890
太仓玖龙	玖 105	3250	3300	3300	3460	3360	3420	3420	3480	3400	3400	3400	3400	3360
	海 110	2960	3120	3230	3280	3150	3210	3110	3170	3090	3060	3060	3060	3120
无锡荣成	110g	2950	3150	3150	3150	3110	3160	3160	3160	3160	3160	3130	3130	3100
山鹰纸业	100g	3250	3220	3370	3370	3320	3470	3420	3420	3150	3150	3150	3460	3460
龙源纸业	120g	3020	3160	3160	3110	2760	2810	2810	2870	2760	2760	2760	2760	2760
新亚纸业	110g	2920	3150	3150	3100	2770	2820	2820	2860	2710	2710	2710	2710	2710
金凤凰	110g	2750	2750	3100	3050	3050	3180	3180	3240	3180	3180	2930	2930	2900
海华纸业	110g	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2820	2870	2800	2800	2800	2800	2770
贵和纸业	110g	3020	3020	3050	3050	3050	3080	3030	3060	3030	3030	2930	2930	2960

银河纸业	110g	2920	2920	3000	2950	2950	3050	3050	3050	3020	3020	2920	2920	2950
丰源纸业	110g	2970	2970	3000	3000	3000	3000	3000	3030	3000	3000	2900	2900	2930
东莞玖龙	玖 110g	3090	3190	3340	3340	3310	3310	3340	3370	3340	3280	3280	3280	3190
	海 110g	3040	2970	3190	3190	3160	3160	3190	3220	3190	3130	3100	3130	3070
	地 110g	2940	2870	3120	3170	3040	3040	3070	3100	3070	3010	2980	3060	3000
金洲纸业	110g	3050	3050	3100	3100	3100	3200	3200	3230	3200	3200	3200	3230	3280

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07
天津玖龙	玖龙 170	4500	4400	4400	4400	4400	4450	4450	4510	4410	4410	4380	4410	4430
	海龙 170	4020	3920	3920	3920	3920	3870	3870	3930	3800	3800	3770	3800	3800
江苏理文	Q 纸 120	3860	3860	3860	3860	3570	3600	3520	3520	3470	3470	3470	3720	3720
	B 纸 120	3620	3620	3620	3620	3180	3260	3160	3160	3110	3110	3110	3410	3410
太仓玖龙	玖龙 170	4520	4520	4520	4520	4520	4550	4550	4610	4550	4550	4550	4650	4650
	海龙 170	4120	4120	4120	4120	4070	4100	4100	4160	4100	4100	4100	4320	4320
	地龙 160	3650	3680	3680	3680	3380	3410	3410	3470	3310	3310	3310	3510	3510
景兴纸业	F 级 140	4150	4150	4150	4150	4150	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400
荣成纸业	120	4120	4120	4120	4120	4070	4070	3920	3920	3800	3800	3800	3600	3600
龙源纸业	A/160	3280	3280	3280	3280	3060	3060	3060	3060	2980	2980	2980	3280	3280
贵和纸业	牛卡 160	3100	3100	3100	3100	3000	3200	3000	3000	3000	3000	3000	3200	3200
东莞玖龙	玖龙 175	4720	4720	4720	4720	4620	4670	4730	4840	4730	4730	4730	4730	4680
	海龙 175	4350	4350	4350	4350	4350	4550	4610	4710	4440	4440	4440	4490	4520
	地龙 170	3440	3200	3200	3200	3200	3550	3410	3520	3210	3210	3210	3260	3260

	地再生 140	3200	3230	3230	3230	3230	3360	3380	3490	3330	3280	3280	3280	3250
广东理文	Q 纸 170	4070	4070	4070	4070	4120	4120	4120	4120	4120	4120	3380	3430	3430
联盛	A2/160g	3710	3760	3760	3760	3610	3640	3640	3670	3670	3670	3590	3590	3590

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

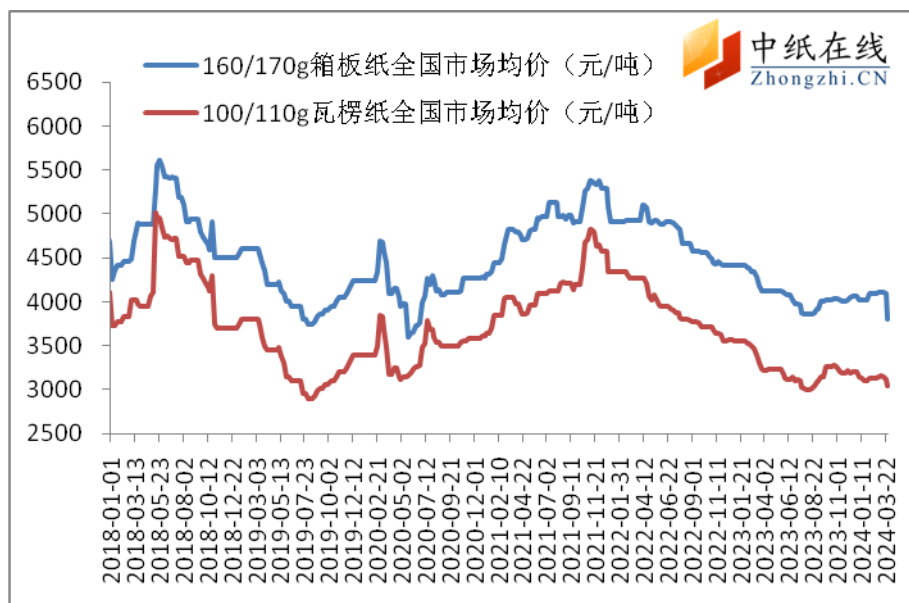


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸市场简析

本月，月初玖龙纸业等龙头纸企在内的规模纸厂，多次发布了价格下调政策，累计价格调整幅度在 30-150 元/吨之间。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，直到下旬，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 20-50 元/吨之间。预计，下月箱板、瓦楞纸市场有望实现小幅反弹。

六、原材料市场分析

6.1 纸浆市场

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，芬兰芬宝 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、鸚鵡 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。

6.2 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。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2023 年纸及纸板生产量区域布局变化

	2022 年		2023 年	
	产量/万吨	比例/%	产量/万吨	比例/%
纸及纸板产量	12425	100	12965	100
东部地区	8387	67.5	8843	68.2
中部地区	2432	19.6	2493	19.2
西部地区	1606	12.9	1629	12.6

数据来源：中纸在线信息部整理

八、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）