



# 轻工制造行业周报：箱瓦纸市场延续景气行情；9 月轻工淘数据跟踪



本周专题一：造纸数据跟踪。

节前文化纸偏弱整理，箱瓦纸价格持续上行。浆价方面，截至 9 月 30 日，针叶浆进口均价为 834.17 美元/吨，进口阔叶浆进口均价为 641 美元/吨，均环比上周持平。本周进口木浆现货市场延续偏弱震荡，调整空间在 50-250 元/吨。国废方面，截至 9 月 30 日，A 级国废黄纸板价格达到 2378.89 元/吨，环比上周上涨 15 元/吨。木浆系方面，节前双胶纸、铜版纸价格微幅整理。截至 9 月 30 日。双胶纸日度均价为 5312.5 元/吨，较上周持平；铜版纸日度均价为 5240 元/吨，较上周下滑 20 元/吨。废纸系方面，截至 9 月 30 日，箱板纸日度均价为 4852 元/吨，环比上涨 7 元/吨；瓦楞纸日度均价为 3959 元/吨，环比上涨 41 元/吨。箱板纸市场转势上行，规模纸企停机函和涨价函齐发，市场看涨氛围较浓，纸厂走货略有改善。

本周专题二：轻工板块 9 月淘数据跟踪。

(1)生活用纸&成人纸尿裤：9 月生活用纸全网销售量为 3759.09 万，环比下降 13%，同比下降 33.48%。9 月成人纸尿裤线上销售额 8020.52 万元，同比减少 28.64%，环比下降 14%。(2) 沙发&床垫：

9 月沙发线上销售额为 96.14 亿元，同比增长 320.54%，环比增长 57%。9 月床垫线上销售额实现 9.20 亿元，同比增长 14.56%，环比增长 31%。

(3) 文具用品：9 月文具用品全网销售额为 19.94 亿元，环比下降 5%，同比下滑 25.5%。

本周观点。

家居板块：8 月家居上游地产单月竣工延续较高景气度，销售数据单月负增长。我们认为竣工高景气有望支撑未来一段时间的新房装修需求，但地产投资收紧与地产销售下滑对家居板块估值形成压力。与此同时，家居企业今年面临原材料成本上升、工程渠道毛利率下行以及收款风险突出等压力，盈利能力承压。全渠道获客能力突出以及零售渠道综合实力突出的企业有望逆势突围，加速提升市场份额。

造纸板块：（1）木浆系：节前文化纸市场略有松动，纸厂多有停机检修，供应压力略缓；下游经销商交投一般，适量补库，价格区间整理，市场观望情绪浓厚；下游印厂多维持刚需，需求面未见起色。展望后市，文化纸纸企停机情况仍存，供应压力有所缓解，但适逢国庆假期，交投有限，需求短期难有明显起色。（2）废纸系：箱瓦纸市场节前转势上行，规模纸企停机函和涨价函齐发，市场看涨氛围较浓，纸厂走货略有改善。随着纸厂停机函发布，市场对后市供应面有收窄预期，价格顺势反弹，加之规模纸企涨价函的配合发布，市场看涨氛围升温，纸厂接单情况表现良好；其次，原料废纸局部反弹，纸厂提价的成本支撑较强。

必选轻工板块：文化办公用品板块受开学季影响景气度出现回暖。8 月文化办公用品零售额为 347 亿元，同比增长 20.4%；1-8 月累计零售额为 2479 亿元，累计同比增长 21.5%。与 2019 年同期相比，2021 年 8 月文化办公用品零售额同比增长 20.4%，累计同比增长 22.4%。

展望下半年，中小学开学带动学生文具需求向好，但“双减”政策的出台对中小学校外辅导对应的文具需求以及行业信心短期或有一定影响。办公文具受益阳光采购政策催化，国内办公集采渗透率逐步提升，看好办公集采延续高增。

### 投资建议

建议关注欧派家居，今年推出“48 小时旧厨焕新”和“10 天全厨空间改造”服务。软体家居持续推荐顾家家居，建议关注敏华控股。软体家居的销售以零售市场为主，且更换频率高于偏硬装的家装品类，消费链条相对硬装消费更短，目前顾家与敏华已成为沙发市场的一线龙头，未来 3-5 年行业集中度有加速提升的趋势。

持续推荐木浆系造纸龙头太阳纸业，公司多元化经营、成本管控领先行业；建议关注拥有海外产线布局和国废渠道建设的箱板纸龙头山鹰国际。生活用纸建议关注中顺洁柔。

持续推荐具备完善产品供应和一体化服务能力的文具领域龙头晨光文

目

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_27356](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27356)

