



造纸轻工行业：本周文化纸 价格维稳 包装纸走势分化



行情回顾

本周轻工制造行业指数上涨 2.37%，跑赢大盘 1.06pct；造纸子板块上涨 1.06%，跑输大盘 0.25pct。本周沪深 300 指数上涨 1.31%，轻工制造(申万)指数上涨 2.37%，跑赢沪深 300 指数 1.06pct，在 28 个申万一级行业中位列第 7 位，排名相对靠前；二级行业中，造纸子板块上涨 1.06%，跑输大盘 0.25pct。本周轻工四大子板块按涨幅由大到小依次为：文娱用品、包装印刷、家具、造纸板块，分别上涨 3.53%、2.89%、2.49%、1.06%。

产业链数据跟踪

原材料方面，国废到厂价（不含税）小幅上涨，外废价格维稳；阔叶木浆、针叶木浆外盘价维稳，现货价格有所下跌；溶解浆价格维稳。（1）本周国废到厂价（不含税）上涨 16 元/吨；美废、欧废、日废 OCC 东南亚主港 CIF 价格维稳；（2）本周阔叶木浆、针叶木浆外盘价维稳；阔叶木浆现货价格下跌 13 元/吨，针叶木浆现货价格下跌 50 元/吨；2021 年 9 月下旬中国三大港口木浆库存合计 173 万吨，环比下降 0.9%；（3）本周溶解浆价格维稳。

本周文化纸价格维稳，包装纸价格走势分化。根据卓创资讯统计的成品纸含税市场均价，本周双胶纸、铜版纸价格维稳，白卡纸价格下跌 37 元/吨；箱板纸出厂均价上涨 33 元/吨。

本周文化纸盈利水平提升，包装纸盈利水平走势分化。以成品纸与原

材料价差指标表征盈利水平，本周双胶纸、铜版纸盈利与上周相比增加约 11-18 元/吨，白卡纸盈利与上周相比下降约 25-28 元/吨；废纸系纸品盈利与上周相比增加约 34-38 元/吨。

机制纸及纸板 2021 年 8 月产成品库存环比下降 0.4%。(1) 机制纸及纸板 2021 年 1-8 月累计产量 9021 万吨，同比增长 13.6%；(2) 经剔除价格因素影响，2021 年 8 月机制纸及纸板制造业产成品库存（测算值）同比增加 3.7%，环比下降 0.4%；(3) 纸及纸板进口量方面，2021 年 1-8 月累计同比增加 8.3%；出口量方面，1-8 月累计同比增加 6.0%。

风险提示

宏观经济增速放缓的风险；海外项目推进不达预期的风险

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_27620

