



造纸轻工行业造纸产业链数据 每周速递：木浆系纸品价格维 稳 箱板纸小幅提涨



行情回顾

本周轻工制造行业指数上涨 4.05%，跑赢大盘 3.55pct；造纸子板块上涨 6.46%，跑赢大盘 5.97pct。本周沪深 300 指数上涨 0.50%，轻工制造(申万)指数上涨 4.05%，跑赢沪深 300 指数 3.55pct，在 28 个申万一级行业中位列第 5 位，排名靠前；二级行业中，造纸Ⅱ(申万)指数上涨 6.46%，跑赢沪深 300 指数 5.97pct。本周轻工四大子板块按涨幅从大到小排名依次为：造纸、包装印刷、家具与文娱用品，分别上涨 6.46%、5.78%、2.46%、1.28%。

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，现货价格走势分化；溶解浆价格有所上涨。(1) 本周国废到厂价(不含税)上涨 39 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 25 元/吨、针叶木浆现货价格上涨 85 元/吨；2021 年 7 月下旬中国三大港口木浆库存合计 170 万吨，环比下降 3.1%；(3) 本周溶解浆价格上涨 150 元/吨。

本周双胶纸、铜版纸价格基本维稳，白卡纸价格小幅下跌，箱板纸价格小幅上涨。根据卓创资讯统计的成品纸含税市场均价，本周双胶纸、铜版纸价格基本维稳，白卡纸价格小幅下跌 4 元/吨；箱板纸出厂均价上涨 27 元/吨。

本周木浆系纸品盈利水平均有回落，废纸系纸品盈利有所提升。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、白卡纸盈利与上周相比分别下降约 26 元/吨、26 元/吨、7-14 元/吨；废纸系纸品盈利与上周相比增加约 11 元/吨。

机制纸及纸板 2021 年 1-6 月累计产量同比增长 17.1%。(1) 机制纸及纸板 2021 年 1-6 月累计产量 6743 万吨，同比增长 17.1%；(2) 经剔除价格因素影响，2021 年 6 月机制纸及纸板制造业产成品库存（测算值）同比下降 8.6%，环比增加 10.5%；(3) 纸及纸板进口量方面，2021 年 1-6 月累计同比增加 19.3%；出口量方面，1-6 月累计同比增加 10.1%。

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_34434

