



# 林纸产品行业：木浆调价节奏加快偏弱运行 包装纸需求释放有限



本报告导读：

废纸打包站库存下降惜售情绪升温，包装纸终端需求释放有限价格稳中趋弱；木浆期货带动现货市场偏弱运行，调价节奏加快影响浆市信心，文化纸震荡整理订单一般。

摘要：

维持轻工“增持”评级。文化纸、白卡纸竞争格局持续改善，废纸原料供给收紧，需求仍需宏观支持。推荐标的：恒安国际、太阳纸业、晨鸣纸业、豪悦护理、百亚股份、裕同科技、中顺洁柔、山鹰纸业。

浆价低位向上行业景气度缓慢复苏，木浆系纸种竞争格局持续改善，规模纸企在木浆市场价格上涨趋势下成本优势明显；废纸系原材料掌控能力决定核心竞争力。木浆：进口浆现货价格近期上涨，2021年下游原纸新增产能高于全球木浆新增产能，年内木浆价格预计平稳上扬。文化纸：铜版纸行业集中度较高、双胶纸下游需求较为稳定，党建及教辅教材刚需将支撑文化纸价格平稳。生活用纸：年内预计新增产能约200万吨，供过于求格局尚待改善，龙头纸企渠道布局加速、产品结构优化持续进行，相关纸企业绩支撑相对较强。废纸：纸企加大废纸浆进口量，外废进口禁止预期有望支撑国废价格。箱板瓦楞纸：

外废进口禁止，原材料渠道掌控能力决定未来行业地位，进口纸量有望加大。白卡纸：价格偏高位运行，行业集中度提升，需求端具备扩充潜

力盈利回暖，食品卡方面受限塑令政策利好。

本周国废黄板纸市场价格先跌后稳，废纸打包站库存下降导致惜售情绪升温，纸厂降价吸货策略效果转淡。瓦楞纸市场价格下跌，交投气氛一般；箱板纸市场稳中趋弱，终端需求释放有限。白卡纸整体波动不大，下游终端需求一般，市场悲观气氛略重。国废黄板纸均价为 2486 元/吨，环比下跌 1.38%，同比上涨 13.98%。瓦楞纸周均价 4215 元/吨，环比下跌 0.82%，同比涨幅 16.28%；箱板纸周均价 5083 元/吨，较上周下调 54 元/吨，环比下调 1.05%，同比上涨 13.13%。

白板纸周均价 4912.5 元/吨，环比增加 0.41%，同比上升 14.11%；白卡纸均价 6049.64 元/吨，环比下跌 1.07%，同比上涨 2.95%。

本周木浆市场区间震荡整理，调价节奏加快，期货带动现货市场偏弱运行，下游价格偏弱影响浆市信心。铜版纸市场震荡整理，双胶纸市场主流盘整，需求利好不足，成本面支撑有限。生活用纸市场大势偏稳局部微调，个别涨价函发出，但下游需求放量不大，成本面提振乏力。进口针叶浆均价 6143 元/吨，环比下滑 1.61%，同比上升 31.61%；进口阔叶浆均价 4681 元/吨，环比下滑 0.61%，同比上升 29.17%。铜版纸均价为 5380 元/吨，环比下调 0.66%，同比上调 2.55%；双胶纸均价为 5432 元/吨，环比下调 0.18%，同比上调 6.17%。

生活用纸均价 5956.25 元/吨，环比走高约 22.50 元/吨，涨幅约 0.38%。

风险提示：原材料价格波动，宏观经济波动

关键词：期货 涨价

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\\_34818](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34818)

