



造纸轻工行业：本周木浆系 纸品价格基本维稳



行情回顾

本周轻工制造行业指数下跌 0.72%，跑输大盘 3.35pct；造纸子板块上涨 0.05%，跑输大盘 2.58pct。本周沪深 300 指数上涨 2.63%，轻工制造(申万)指数下跌 0.72%，跑输沪深 300 指数 3.35pct，在 28 个申万一级行业中位列第 27 位；二级行业中，造纸子板块上涨 0.05%，跑输大盘 2.58pct。本周轻工四大子板块按涨幅由大至小排列依次为包装印刷、文娱用品、造纸和家具板块，包装印刷、文娱用品和造纸板块分别上涨 0.66%、0.66%、0.05%，家具板块下跌 2.48%。

产业链数据跟踪

本周国废到厂价下跌，外废价格尚未更新；阔叶木浆、针叶木浆外盘报价维稳；阔叶木浆现货价格下跌、针叶木浆现货价格上涨；溶解浆价格维稳。(1) 本周国废到厂价（不含税）下跌 10 元/吨；美废、欧废、日废 OCC 东南亚主港 CIF 价格尚未更新；(2) 本周阔叶木浆、针叶木浆外盘报价维稳；本周阔叶木浆现货价格下跌 35 元/吨、针叶木浆现货价格上涨 5 元/吨；2022 年 12 月下旬中国三大港口木浆库存合计 150 万吨，环比下降 9.2%；(3) 本周溶解浆价格维稳。

本周木浆系纸品价格基本维稳，废纸系纸品价格分化。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 4 元/吨；高档箱板纸出厂价下跌 160 元/吨，低档箱板纸出厂价维稳。

本周成品纸盈利水平分化。以成品纸与原材料价差指标表征盈利水平，本周双胶纸盈利水平分化，小型纸企增加约 13 元/吨，大型纸企下降约 9 元/吨；本周铜版纸盈利水平分化，小型纸企增加约 13 元/吨，大型纸企下降约 9 元/吨；本周白卡纸盈利水平分化，小型纸企增加约 1 元/吨，大型纸企下降约 9 元/吨；本周废纸系纸品盈利水平分化，高档箱板纸下降约 119 元/吨，低档箱板纸增加约 39 元/吨。

2022 年 12 月纸及纸板进、出口量分别同比增长 1.5%、18.0%。(1) 机制纸及纸板 2022 年 1-11 月累计产量 12494.3 万吨，同比增加 1.3%；(2) 经剔除价格因素影响，2022 年 11 月机制纸及纸板制造业产成品库存（测算值）同比增加 19.0%，环比增加 5.4%；(3) 纸及纸板进口量方面，2022 年 1-12 月累计同比下降 25.3%；出口量方面，1-12 月累计同比增加 59.4%。

风险提示

宏观经济增速放缓、终端需求下滑幅度超预期的风险；海外新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_51606

