



造纸轻工行业造纸产业链数据
每周速递：木浆 2 月外盘报价
提涨 50~70 美元 / 吨



行情回顾

本周轻工制造行业指数下跌 2.21%，跑输大盘 0.22pct；造纸子板块下跌 2.34%，跑输大盘 0.35pct。本周沪深 300 指数下跌 1.98%，轻工制造(申万)指数下跌 2.21%，跑输沪深 300 指数 0.22pct，在 28 个申万一级行业中位列第 18 位，排名相对靠后；二级行业中，造纸子板块下跌 2.34%，跑输大盘 0.35pct。本周轻工四大子板块按涨幅由大到小排列依次为包装印刷、造纸、家具、文娱用品板块，其中包装印刷板块本周上涨 0.89%，造纸、家具、文娱用品板块本周分别下跌 2.34%、3.63%、4.40%。

产业链数据跟踪

原材料方面，国废到厂价（不含税）基本维稳、外废价格维稳；木浆外盘价提涨，阔叶木浆、针叶木浆现货价格均有所上涨；溶解浆价格维稳。

(1) 本周国废到厂价（不含税）维稳；美废、欧废、日废 OCC 东南亚主港 CIF 价格维稳；(2) 阔叶木浆、针叶木浆 2 月外盘报价分别提涨 50 美元/吨、70 美元/吨；阔叶木浆现货价格上涨 63 元/吨，针叶木浆现货价格上涨 186 元/吨；2021 年 12 月下旬中国三大港口木浆库存合计 156 万吨，环比下降 13.9%；(3) 本周溶解浆价格维稳。

双胶纸价格下跌，铜版纸、白卡纸价格维稳，箱板纸价小幅回升。根据卓创资讯统计的成品纸含税市场均价，本周双胶纸价格下跌 13 元/吨，铜版纸、白卡纸价格维稳；箱板纸出厂均价小幅上涨 3 元/吨。

木浆系纸品盈利分化，废纸系纸品盈利水平提升。以成品纸与原材料价差指标表征盈利水平，本周木浆系纸品盈利分化，双胶纸大型纸企增加约 13 元/吨，小型纸企下降约 61 元/吨；铜版纸大型纸企增加约 25 元/吨，小型纸企下降约 50 元/吨；白卡纸大型纸企增加约 9 元/吨，小型纸企下降约 21 元/吨；废纸系纸品盈利与上周相比增加约 17-29 元/吨。

2021 年 11 月机制纸及纸板产成品库存环比增加 3.4%。(1) 机制纸及纸板 2021 年 1-11 月累计产量 12330 万吨，同比增长 7.1%；(2) 经剔除价格因素影响，2021 年 11 月机制纸及纸板制造业产成品库存(测算值)同比增加 7.9%，环比增加 3.4%；(3) 纸及纸板进口量方面，2021 年 1-11 月累计同比下降 1.6%；出口量方面，1-11 月累计同比增加 7.0%。

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_36176

