

# 2022 年 1 月废纸月报

## 本月视点

2021 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1234.4 万吨，同比增长 1.2%，同比增长率恢复增长。2021 年全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%，产量持续增长。

2020 年 1-12 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为 12700.6 万吨，同比增长 0.8%，2020 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。是有统计以来，产量最高的年份。其中，2020 年 1-12 月广东省机制纸及纸板产量为 2435.96 万吨，较 2019 年 2223.09 万吨产量有较大幅度提升。

2020 年 1-12 月份核定废纸进口量为 674.874 万吨，与 2019 年核定废纸进口量相比减少约 400.2695 万吨。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



**版权声明：** 本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自担。

# 目 录

一、国内市场 .....	1
1.1 本月国废市场走势浅析 .....	1
1.2 华东国废市场表现 .....	1
1.3 江浙沪国废市场表现 .....	2
1.4 闽粤国废市场表现 .....	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现 .....	5
二、海关进出口数据 .....	6
2.1 进口量与进口均价走势图 .....	6
三、废纸相关下游市场分析 .....	6
3.1 纸浆市场 .....	6
3.2 包装纸 .....	8
四、相关经济因素 .....	10
4.1 国内 GDP 走势 .....	10
4.2 中国制造业、财新经理人指数 .....	11
4.3 人民币汇率走势图 .....	12
4.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....	13
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数 .....	14
五、新增产能 .....	14
六、要闻回顾 .....	16
7.1 包装行业出口额增长势头强劲 .....	16
7.2 2022 年一季度瓦楞纸市场预测 .....	16
7.3 为什么说纸质包装 是塑料包装的可持续替代品 .....	17

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

本月,国废价格高位小幅震荡下行,下游包装用纸价格明稳暗降,加上能源双控,动力煤、烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响,月末价格走稳。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初,国废市场高位震荡,黄板纸价格震荡上行,白废纸暂稳,但部分地区回收量偏紧,受疫情、天气等影响,供需出现短暂的紧张情况,河南、江苏等地黄板纸价格上涨 20-50 元/吨,白废纸供需双淡,价格相对平稳。月中,国废市场高位震荡,行情基本持稳,受疫情及春节临近影响,废纸回收端略显不足,同时物流运输受到一定影响,纸厂零星补货,考虑到春节多数机台会有停机检修情况,纸厂采购谨慎,整体成交量不足。供需双淡情况下,预计春节前废纸价格震荡企稳为主。本月下旬,国废市场高位震荡,成交价格稳中略跌,下游成品纸出货不畅,纸厂已开始考虑春节前的停机安排,采购国废相对谨慎,导致两湖、西南等局部地区国废黄板纸供需压力增大,成交价格小幅下跌 20-50 元/吨,其他市场相对平稳,伴随物流逐步停运,整体成交将逐步减少。

月初,废旧白纸类价格暂稳;月中,价格略有小幅上行,涨幅 30-50 元/吨,废报纸价格不变。月末,废白纸涨跌互现,整体波动不大。废旧书页纸收购均价约为 2300-2450 元/吨。废报纸价格稳定在 3000-3200 元/吨左右。

### 1.2 华东国废市场表现

华北国废市场:

表 4: 月末华北以及山东市场主流纸厂采购价(单位:元/吨)

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级/纸管	书本纸	备注
	沈阳玖龙	2190	2130	2080	2040		
天津	天津玖龙	2220	2160	2060	2020		页子 A2360
河北	河北玖龙	2310	2250	2180	2140		
	森信纸业	2320	2260	2210	2160		特 A-
	宝石纸业	2320	-				AA2370
山东	海象纸业	2420	2290	2010			AA2920
	阳光纸业	2410	2370	2300		2330	B 级白纸边 3030
	佰润纸业	2420	2400	2390	2230	书页 2390	原远通纸业

	华润纸业	2360	2320	2290		2250	90%以上报纸 3170
	贵和纸业	2260	2190				AA级 2310
	天地缘	2480	2420	2200			双 A2520
	丰源纸业	2410	2300	2150			本地价
	太阳纸业	2370	2340	2190			本地价双 A2400

数据来源：中纸在线信息部

#### 废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：纯白纸 2810；口边纸 2360；A级页子纸 2360；B级页子纸 2260；带皮书切页 2170；装订纸 2170；小花 2070；混合白纸 2070；大花统货 2020。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：带皮废纸：2330 元/吨；A级混合废纸：2360 元/吨；B级混合废纸：2310 元/吨；C级混合废纸：2260 元/吨；纯铜版废纸：2210 元/吨；；E级白纸边：2390 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，当地接货商报不带票到厂：灰白纸 1770、灰卡 1660；书本纸散货 2300、书本纸打包件 2350、书页纸散货执行 2330、书页纸打包件执行 2380、90%以上报纸 2990、70%以上报纸 2880。（报纸低于 70%不再收购）。

### 1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A级	B级	C级	D级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	2430	2360	2280	2230	2430	-
	江苏理文	2570	2430	2250	-		
	永丰余	2410	2350	2310			电器纸 2410
	无锡荣成	2370	-	2280	-		边料-
	中兴（建平）	2430	2400	2340	2240		
浙江	平湖景兴	2480	2440	2400		2480	办公纸高白 2720
	浙江山鹰	2520	2510	2460	2430	2400	办公纸高白 2620
	荣晟纸业	2400	2380	-			挂面 2420
	平湖荣成	2430		2340			边料-
安徽	安徽山鹰	2580	2540	2460	2410	2360	书报纸 2310

	萧县林平	2450	2380				AA级 2510
--	------	------	------	--	--	--	----------

数据来源：中纸在线信息部

#### 江浙沪国废月末市场表现：

江苏富星纸业黄板废纸采购价格调整为：工厂黄板纸边角料 2250 元/吨。90%以上黄板含量 2150 元/吨。60%以上黄板含量 1970 元/吨。50%以上黄板含量 1920 元/吨。40%以上黄板含量 1870 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1900 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1470 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2320 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2180 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 2080 元/吨，含 20%以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少；书本切边纸打包件 2400 元/吨，散装书本切边纸 2370 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 2300 元/吨，含量在 20%以内 2200 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

#### 月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，不含票到厂：单面膜腹黄/白芯卡纸 2180、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2280、纯白双胶 2650、纯白统货 2520、纯白卡铜版纸 2450、一级白 2520、书本纸 2430、混合白 2380、小花 2380、大花 2230。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）打包 2290 元/吨，书本统货（小花）散货 2260 元/吨。书本切边：2380 元/吨。

### 1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	2420	2380	2290	2290	2340	混白 2550
	广东理文	2640		2440			办公纸 2630
	双洲纸业	2290	2240	--			纸边 2350
	金洲纸业	2490	2440	2390			
	东莞建晖	2430	2340	2110			混白 2370
	广东华泰	2393	2193				纯报 2214
福建地区	泉州玖龙	2430	2390	2330	2280		页子纸 2300
	漳州联盛	2430	2370	2280	2170		书页 2310

	华南山鹰	2490	2460	2440	2400		华南山鹰纸业
--	------	------	------	------	------	--	--------

数据来源：中纸在线信息部

**闽粤地区月末黄板纸市场：**

福建漳州龙海三星纸业打包国废价格调整为：A 级纸价格 2430；B 级纸价格 2280；C 级纸价格 2130。

福建漳州**盈晟纸业**。国废收购到厂不含税价：A 级：2340 元；B 级：2310 元；C 级：2190 元；D 级：2070 元；纯坑：1880 元。

注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建**港兴纸业**(老厂)价格调整后为：1) 黄板 A 级到厂价 2330 元，要求 100%黄板；黄板 B 级到厂价 2300 元，要求 80%以上黄板 (2) 纺线管到厂价为：纯大炮 2110 元；长管、小管 2010 元；宝塔管 1880 元。

注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

福建漳州**华发纸业**国废采购价，A 级（纯黄板）2390；B 级（80%以上黄板）2340；C 级（50%-80%黄板）2220；D 级（30%-50%黄板）2040；纯坑 1940。

最迟卸货 17：30。超过时间不予卸货。严禁弄虚作假，严禁打水。望各位客户自觉遵守！（车子请提前一天报备，以文字报备为标准，否则不予卸货！价格以第一过磅时间为准！）注：切记报备！发现杂质、垃圾、恶意夹包退货处理。

**东莞金田**国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 2470 元/吨；纸皮 A 类 2440 元/吨；纸皮统货 A 级 2430 元/吨，纸皮统货 B 级 2380 元/吨；坑卡 A 级 2110 元/吨；坑卡 B 级 2080 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2210 元/吨。

**闽粤月末废废白纸市场：**

**东莞玖龙**纸业国废白废纸价格行情，混合纯白纸:2550 元/吨；页子纸:2470 元/吨；页子纸 B 级:2410 元/吨；页子纸 C 级:2350 元/吨；工厂小花:2370 元/吨；小花卡纸:2310 元/吨；社会小花:2310 元/吨；混合花废纸:2230 元/吨。

**东莞金田**国废白废纸价格，大小花 2100 元/吨；小花卡纸 2240 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2500 元，书本纸（切边去封面）2500 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2600 元/吨,页子纸 A: 2500 元/吨,页子纸 B: 2370 元/吨,二白小花:2320 元/吨,小花：2250 元/吨。

## 1.5 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北部	山西强伟	2200	2100	-	-	-	双 A 级 2260
	法门寺	2000	1900	-			双 A 级 2100
	甘肃红安	2100	-				双 A 级 2200
华中部	中濠纸业	2550	2480	2460			
	河南龙源	2600	2510	2450	2350		太康基地
	河南亨利	2385	2310	2210	2110		-
	金凤凰	2370	2270	2200	2090		孝感基地
	湖北荣成	2410	2400	2360	-		边料暂停收
	湖南天和	2360	2260	2210		2150	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2310	2270	2200	2140	2070	页子纸 2190
	重庆理文	2320	2250	2230			
	乐山玖龙	2350	2310	2260	2190		
	四川金田	2340	2300			2160	

数据来源：中纸在线信息部

### 华中市场分析：

#### 月末华中以及其他地区黄板纸行情：

河南**新乡鸿翔**（原鸿达）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 85%以上)2390 元/吨；二级(黄板含量 50 至 80%以上)2310 元/吨；花纸边 2310 元/吨；三级纸 1970 元/吨。

四川**成都迅源**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 2080 元/吨；优级社会纸：2060 元/吨；A 级社会纸 2040 元/吨；B 级社会纸：2010 元/吨；社会纸：1940 元/吨；散厂纸：1890 元/吨；散商超：1880 元/吨；散社会纸：1810 元/吨。

打包件供方请用铁丝打包，注：发现垃圾杂物严扣。

云南**东晟**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 2170，A 级 2120，超市纸 2050，四级纸 2000，花纸 1870。希望各位供应商把好质量关。

#### 月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南浏阳大瑶天和纸业废白纸价格行情，单页 2400 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2350 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2300 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 2150 元/吨。

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：页子纸：2190 元/吨；国废书边：2140 元/吨；书本废纸：2070 元/吨；小花纸：1990 元/吨；书本统货：1940 元/吨；混合白废纸：1940 元/吨；大花：1890 元/吨。

## 二、海关进出口数据

### 2.1 进口量与进口均价走势图

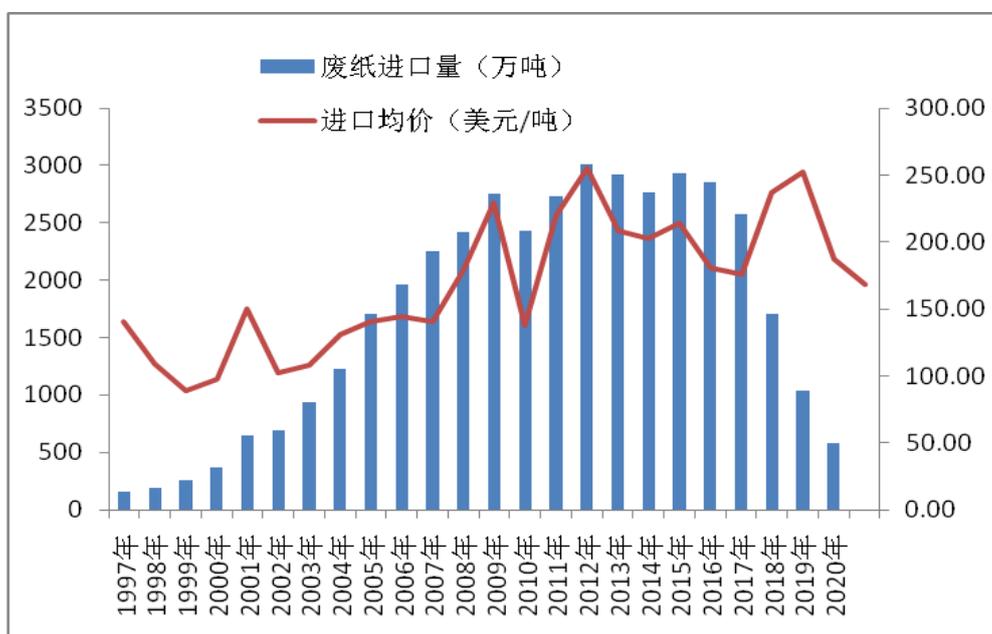


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2020 年 1-12 月我国废纸进口总量 584 万吨，较去年同期同比减少 43.63%。

## 三、废纸相关下游市场分析

### 3.1 纸浆市场

外盘市场：本月前期纸浆连续上涨主要是受到海外供应面消息的影响，导致进口木浆外盘报价接连提涨，支撑国内现货市场。针叶浆方面， Arauco 针叶浆银星 1 月份报盘 770 美元/吨，2 月份报涨 70 美元，为 840 美元/吨，美国 Domtar 公司进一步宣布涨价：2 月 1 日起，漂针浆（包括北方漂针浆和南方松）和绒毛浆北美市场面价提涨 65 美元/吨。此次 Domtar 的绒毛浆涨幅与前期 IP 宣布的绒毛浆提涨幅度一致。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 1 月份报价较上

轮提涨 30 美元, 雄狮 850 美元/吨, 金狮 870 美元/吨, 加拿大漂白针叶浆月亮外盘报价提涨 90 美元/吨至 850 美元/吨, 浆凯利普外盘报价提涨 100 美元/吨至 860 美元/吨。月亮与凯利普的船期在 1 月底 2 月初, 加拿大 Nordic 公司的 LSQ 浆厂年产能 30 万吨漂针浆, Nordic Kraft 宣布 2 月 1 日起提涨漂针浆北美市场面价 50 美元到 1500 美元。关于昨天市场传言 Paper Excellence 旗下的狮牌浆厂因蒸煮器故障预计停机 4-6 周为不实消息。据内部消息公司预计设备会在一周内恢复生产, 预计损失产能不超过 4000 吨。阔叶浆方面, Arauco 明星 2 月报盘提涨 50 美元至 655 美元/吨; Suzano 宣布 2 月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨 50 美元/吨至 650 美元/吨, 巴西 Eldorado 公司中国市场 2 月份桉木阔叶浆价格提涨 50 美元至 650 美元/吨, 亚太资源集团宣布 2022 年 1 月份中国市场价格: 印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量, 巴西产罗赛桉木阔叶浆价格为 600 美元/吨。加拿大 AL-PAC 公司宣布 2 月 1 日起提涨阿尔派漂阔浆北美市场面价 40 美元, 涨价后价格 1285 美元。据 Fastmarkets 消息, 拉丁美洲浆厂即将开展的停机检修会在 2022 年一季度造成供应减少 25 万吨。与 2020 年同期相比, 2021 年 1-11 月巴西出口至中国的漂桉浆数量下降了 13.4%。

本色浆方面, Arauco 金星 2 月报盘较上轮调涨 20 美元/吨, 为 800 美元/吨, 加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆, 产能 45.5 万吨, 约占全球漂针浆产能的 1.3%, 转产后本色浆主要是自用为主; 化机浆方面, 加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难, Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周; 据悉, West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540 美元/吨; 阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆 (Meadow Lake) 80 白度外盘报 560 美元/吨, 即刻执行。(单位: 美元/吨)

#### 现货市场:

本周, 木浆期盘价格震荡下周, 春节临近, 部分贸易商及纸企放假休市状态, 市场交投显寡淡, 业者交付前期合同。春节前夕, 纸浆现货市场变动较小, 受假期影响, 交投基本停滞, 处于有价无市状态。日内宏观情绪影响下, 期货价格继续下调, 盘中主力合约跌破 6000 元。针叶浆, 针叶浆市场成交情况寡淡, 参考主流品牌报价银星 6050-6100 元/吨, 月亮、马牌 6150 元/吨, 南方松供应偏少, 凯利普 6350 元/吨, 北木浆厂计划停机检修, 市场供应减少报价 6700 元/吨, 海外供应端的消息仍时有出现, 市场反馈狮牌长期停产消息不实, 对供应影响有限; 阔叶浆, 阔叶浆市场货源有限, 市场报价坚挺, 阔叶浆报价较上月涨幅 200-250 元/吨, 山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5050 元/吨, 其他二类阔叶浆 5150 元/吨; 本色浆, 本色浆市场价格相对稳定, 新一轮外盘提涨 20 美元/吨, 市场现货价格较上月涨幅 100 元/吨, 参考报价金星

6150-6200 元/吨，幸普森、石头类 5550-5600 元/吨左右；化机浆，进口化机浆市场现货难寻，供应紧缺，参考报价化机浆昆河 4600 元/吨。

国产木浆方面，本月国产木浆市场价格小幅上涨，由于进口浆市场供应紧张，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团针叶与竹混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于月底宣布封盘。因 1 号浆线 2 月计划转产针叶浆，阔叶浆供应量紧张，仅维持长协客户稳定供应；广东鼎丰阔叶浆板较上月提涨 250 元/度吨至 4950 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸桉木浆元旦后供应紧张，边生产边装车，报盘上调 100 元/吨，出厂含税报价漂白竹木浆板 5000 元/吨，本色竹木混合浆板 4900 元/吨，本色桉树浆板 4400 元/吨；国产化机浆方面，本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本月部分地区出货受疫情影响，暂时未有明确报价；湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定，部分纸厂采购竹浆补充库存，临近年底需求逐渐清淡，较上月调涨 200 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5700 元/吨，福华漂白竹浆 5400 元/吨，本色浆 5300 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6700-6800 元/吨，生活纸出货一般；甘蔗浆方面，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价月底下调 100 元/吨至 4850 元/吨，其他基本不变，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

### 3.2 包装纸

本月初，针对部分龙头企业春节前后停机情况来看，今年春节期间生产线停机检修的时间大多在 7-15 天之间，仅少数纸企生产线春节停机时间超过 20 天，故今年春节期间行业开工率较去年无明显变化。

1 月份内瓦楞纸及箱板纸库存得到有效缓解，尤其中小纸企库存已降至低位，瓦楞纸市场交投气氛好转。主要原因一是纸价在经历两个月的持续下跌后已处低位，二是下游包装企业原纸库存已达较低水平，断码补库及春节后备库现象增多，纸企出货顺畅，故库存压力得到一定程度的缓解。虽春节期间纸企停机天数并未有明显延长，且春节后纸企开机时间早于包装企业，然今年下游包装企业停机时间亦较晚，故节后纸企库存增量有限，库存压力或不大。加之年后原料废纸供应仍呈紧张态势，年后瓦楞纸及箱板纸下跌风险较小。

月初，国内灰底白板纸需求平淡，成交价格稳中略跌。市场需求依旧没有好转，包装厂订单减少，年前以收尾工作为主，按需采购。主流纸厂出货缓慢，库存压力增大，部分纸厂继续

下调价格 50-100 元/吨。中旬，市场依然延续前期低迷态势，包装需求不旺，包装厂按需采购，订单相对较少。主流纸厂出货困难，较为缓慢，为刺激销售，部分地区价格下调 50-100 元/吨出货。下旬，国内灰底白板纸供需平淡，成交价格暂稳。市场成交量较少，价格基本持稳。鉴于需求不旺，纸厂发货缓慢，库存小幅上涨，部分纸厂已计划进行年度停机检修，其中东莞玖龙、东莞建晖、东莞理文等厂家明确停机 7-10 天不等，预计减产约 14 万吨，其他纸厂预计春节前后也将有一周不等的停机计划，因此整体供应量势必减少，供需双淡的格局正在形成。

月初，白卡纸市场价格基本稳定。受纸厂积极宣传提价影响，整体需求平稳，经销商固定跟单稳定，终端印厂方面，需求放缓，刚需补货为主。广西金桂、太阳两大新产能虽然投产，但实际投放量较少，各大到货量不足，前期市场预期可能过度悲观，据了解，年前纸厂无意于大批量投放，受此影响，整体市场价格相对平稳，并未出现大面积价格下调情况。月中，白卡纸市场价格基本稳定，整体需求一般，纸厂积极宣传年后涨价行情，收集订单为主，目前部分纸厂已下发 2 月份提价 200 元/吨计划。经销商按需采购，控制库存，并加紧出货，库存整体维持平稳。当前纸厂库存处于相对低位，两大新增产能释放有限，到货量低于市场预期，整体市场供需平稳。年前预计市场平稳为主，年后伴随需求好转，纸厂产能将逐步释放，同时为避免国内价格大幅波动。月末，白卡纸市场价格基本稳定。APP、太阳、晨鸣三大主流白卡纸厂纷纷发布 2 月份提价 200 元/吨通知，纸厂当前库存维持相对低位，渠道内库存也相对偏少，纸厂提价信心较强，下游经销商按需采购，终端印厂存在观望心态。目前浆价维持相对高位，纸厂运营成本提高，节后整体需求看好，低库存的背景下纸价存在上涨可能，此外，由于广西太阳及金桂新白卡纸机仍未大批量投放市场，节后是否能够消化产能也对纸价落实产生较大影响。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需依旧没有好转，成交价格继续小幅下跌 100-150 元/吨。市场需求低迷，春节订单以零星补货为主，此外由于陕西、西安等地再次爆发疫情，多地严控人员聚集走访情况，礼品订单需求有所影响。纸厂出货缓慢，库存已明显上涨，再次下调 100-150 元/吨。由于纸厂春节前后多有年度检修计划，而且国废价格依然相对高位。月中，箱板纸、瓦楞纸供需成交价格趋于稳定，订单主要以前期补货为主。市场供应方面，主流纸厂稳定生产，部分纸厂已准备春节停机检修，此外由于全国多地出现疫情，西安、天津等多地物流多少受到一定限制。春节前，纸厂订单不足，出货缓慢，下游包装厂收尾工作中，中下旬开始包装厂陆续进入集中检修阶段，物流运输也面临找车问题，市场成交量将明显下降。本月下旬，箱板、瓦楞纸需求较少，成交平平，纸厂出货缓慢，考虑到节前需求低迷，纸厂无异于

降价促销，整体成交价格基本持稳上周。目前中小包装厂已开始放假，大型包装厂忙于年前收尾工作，整体交投逐步开始减少，纸厂也在准备春节停机检修计划，政策方面，维持稳定为主，预计节前价格仍然维持平稳态势。

## 四、相关经济因素

### 4.1 国内 GDP 走势

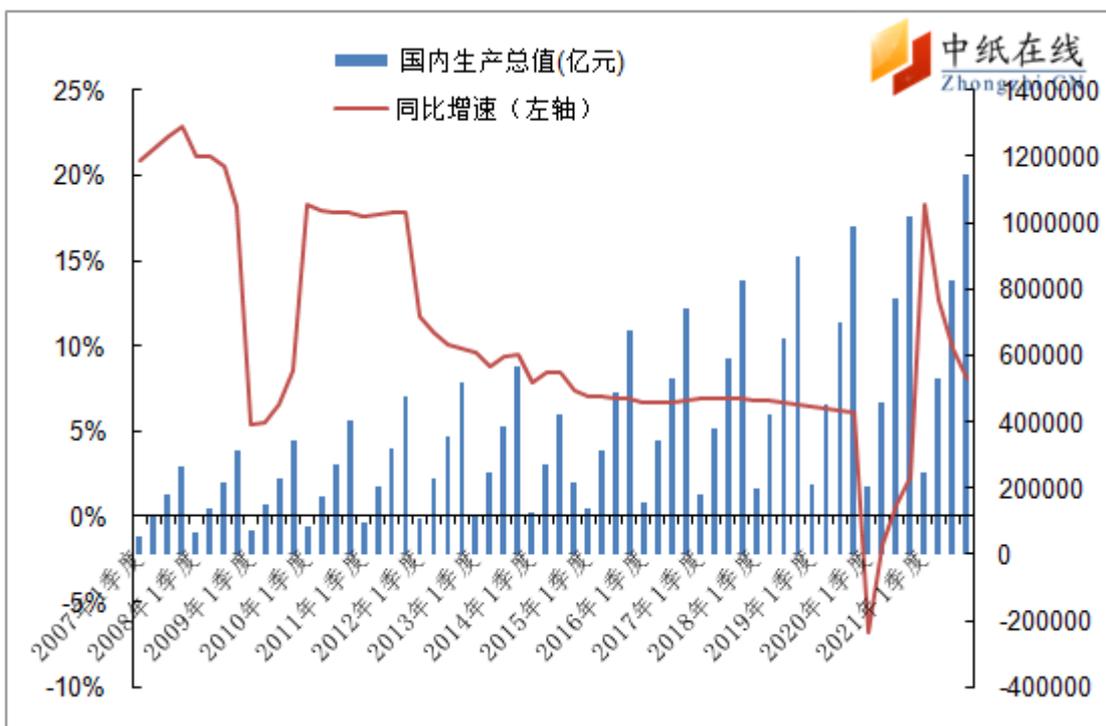


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2021 年 1-4 季度国内生产总值 1143670 亿元，按可比价格计算，同比上升 8.1%。

分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

分产业看，第一产业增加值 83086 亿元，比上年增长 7.1%；第二产业增加值 450904 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 609680 亿元，增长 8.2%。

## 4.2 中国制造业、财新经理人指数

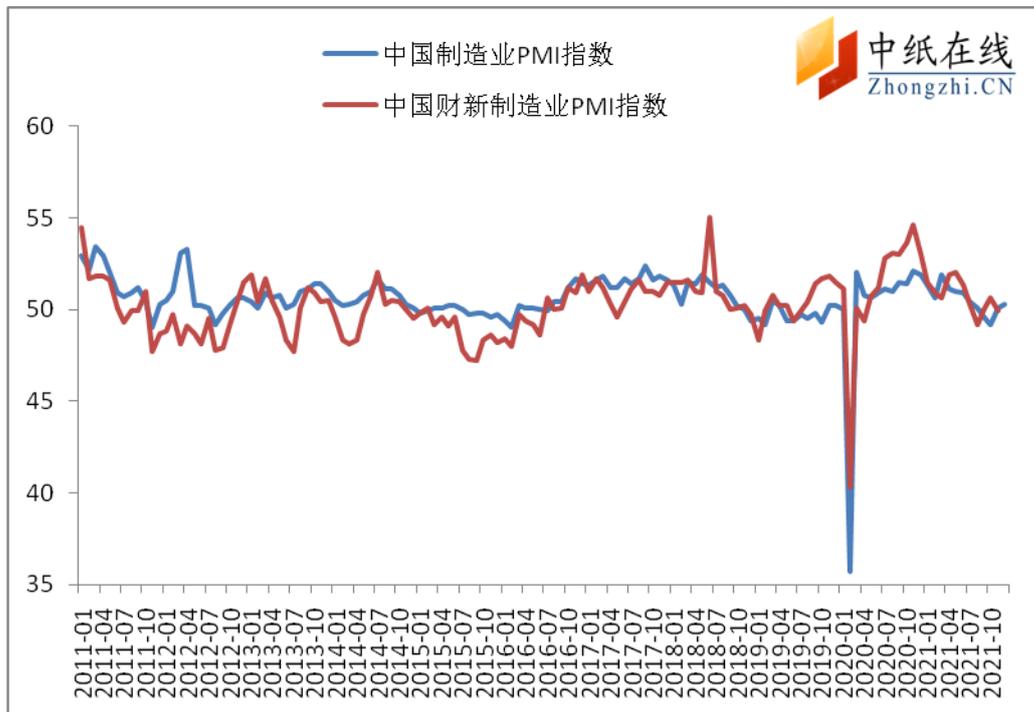


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50 时，则反映制造业经济收缩。

12 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.3%，比上月回升 0.2 个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。

12 月份，非制造业商务活动指数为 52.7%，虽比上月回升 0.4 个百分点，但仍高于临界点，表明非制造业继续保持扩张，但力度有所减弱。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.3%，比上月略降 0.1 个百分点，但仍高于临界点；中型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 1.1 个百分点，低于临界点；小型企业 PMI 为 47.5%，与上月持平，低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 48.4%，比上月下降 1.1 个百分点，表明制造业生产活动放缓。

新订单指数为 48.8%，比上月下降 0.5 个百分点，表明制造业市场需求有所回落。

原材料库存指数为 47.0%，比上月下降 1.2 个百分点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 48.8%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业企业用工景气度有所下降。

供应商配送时间指数为 46.7%，比上月下降 1.4 个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间继续延长。

#### 4.3 人民币汇率走势图

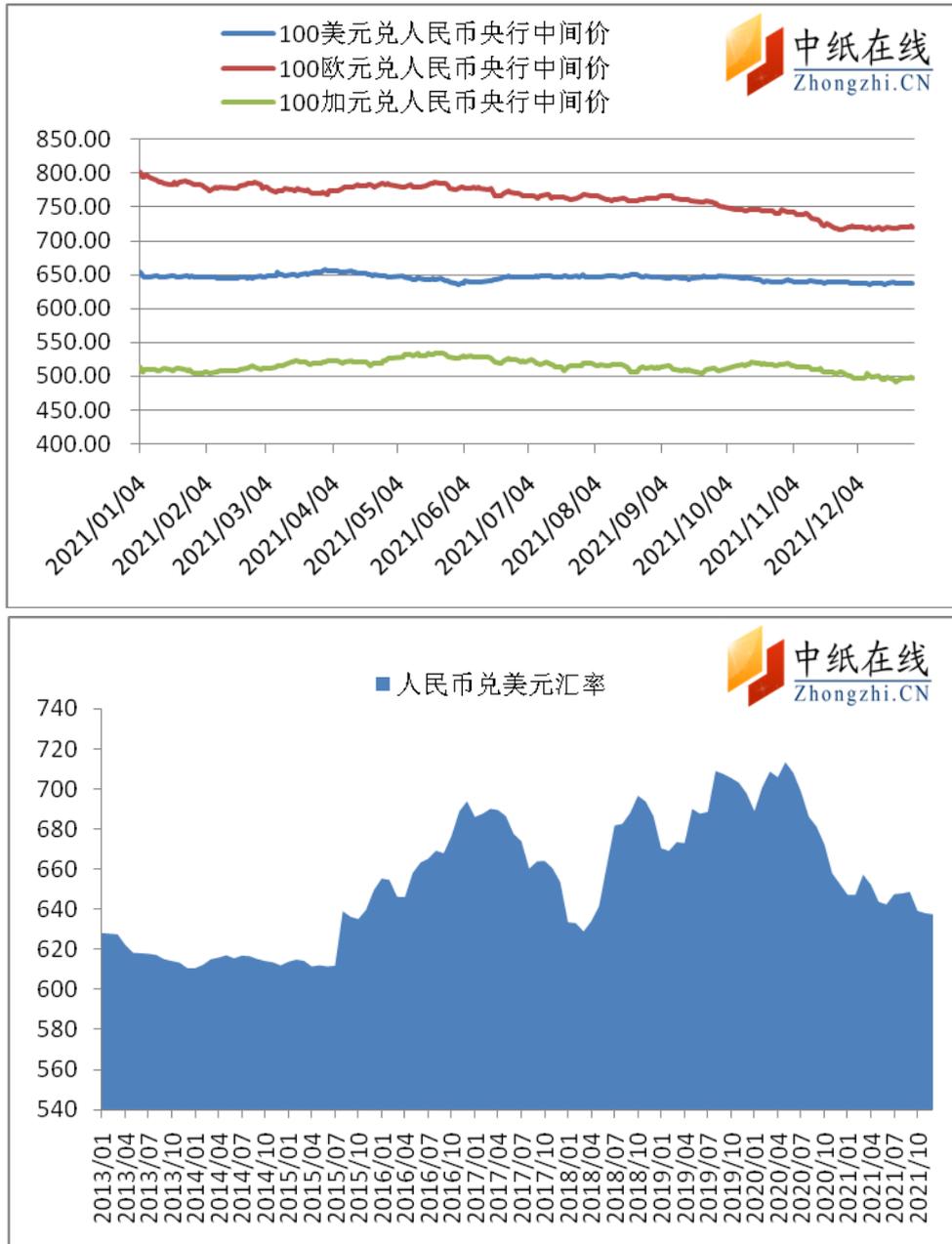


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）



图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2021 年 12 月 24 日 BDI 指数为 2217，与 2021 年 10 月 29 日的 3519 相比，增长-841 点，涨幅-0.9%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（SpotRate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

#### 4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

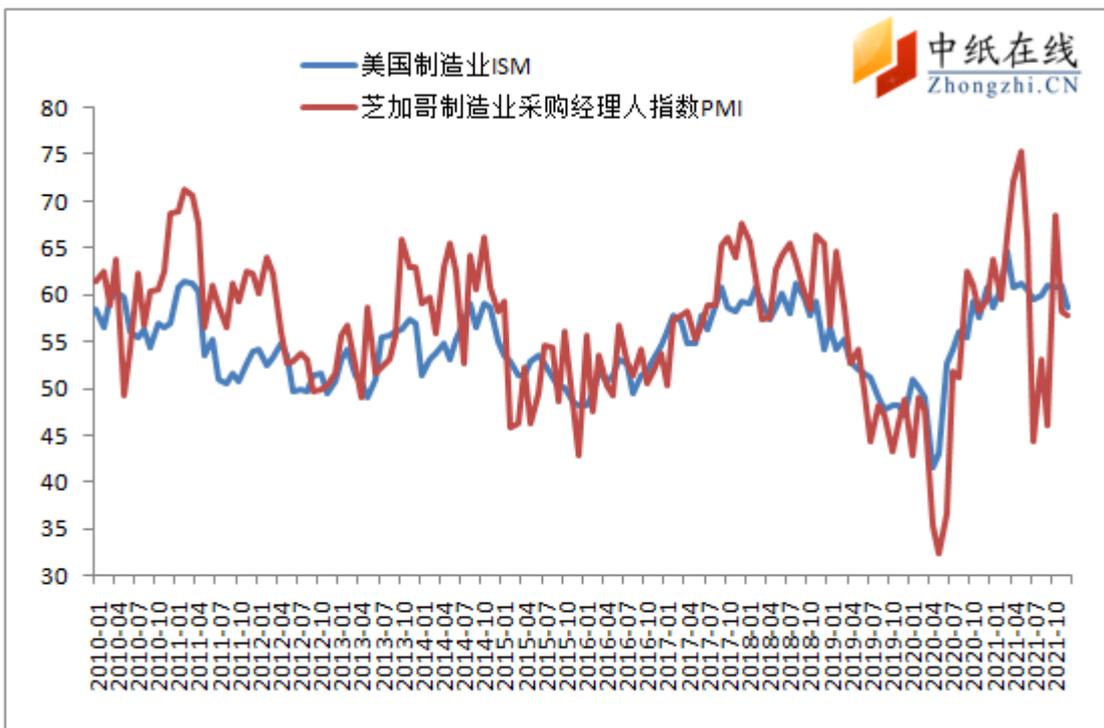


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2021 年 12 月，美国 ISM 制造业库存指数 58.7，预期值，前值 61.1，上涨-2.4 个点。

2021 年 12 月，芝加哥采购经理人指数实际值 57.7；较 11 月前值：57.3，上涨 0.4 个点；

## 五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产

世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

## 六、要闻回顾

### 7.1 包装行业出口额增长势头强劲

随着我国对外贸易规模的不断扩大，包装行业出口市场也表现活跃。

根据海关总署数据显示，2020年我国包装行业累计完成出口额385.42亿美元，同比增长10.04%。

从出口贸易地区情况来看，

2020年中国包装行业出口额排在前五位的国家依次是美国、越南、日本、韩国和马来西亚。其中，美国完成累计出口额62.77亿美元，占出口总额的16.29%；越南完成累计出口额30.41亿美元，占出口总额的7.89%；日本完成累计出口额19.96亿美元，占出口总额的5.18%。

包装行业进口额有所回升

在包装行业进口市场上，经历了2019年的下降后，2020年我国包装行业进口额小幅回升，累计完成进口额142.95亿美元，同比增长1.82%。

从进口贸易地区来看，2020年我国包装行业进口额排在前五位国家和地区依次是日本、韩国、美国、中国台湾和德国。其中，日本完成累计进口额51.66亿美元，占进口总额的36.14%；韩国完成进口额26.82亿美元，占进口总额的18.76%；美国完成累计进口额15.76亿美元，占比11.02%。

### 7.2 2022年一季度瓦楞纸市场预测

**库存：**2021年年底纸企库存处于中高位水平，纸企库存承压。2022年春节为2月1日，1月下半月市场将逐步进入休市状态，从年底瓦楞纸市场需求来看，2022年1月上半月下游需求仍处于低迷状态，下游包装企业原纸采购积极性不高，故纸企库存消化有限。

**供需：**从目前隆众资讯对纸企的跟踪情况来看，多数纸企将于1月20-28日期间安排春节停机检修事宜，春节期间停机时间或集中在10-15天。因多数下游包装企业在纸企停机前安排停机放假，节后开机时间亦晚于纸企，故春节前后瓦楞纸市场仍呈现供大于求态势。节后纸企库存或将进一步增加。

**原料：**因原纸价格处于低位，故纸企原料废纸采购价格或难有明显上涨。然春节前废纸供应仍呈现紧张态势，为保证原料供应，纸企方面或根据自身废纸到货量情况小幅上调废纸收购价，但涨幅有限。春节前原料成本依旧高位坚挺。

综上所述，原料成本对瓦楞纸市场存一定支撑，原料成本承压下原纸继续下降空间有限。然因纸企库存处于中高位水平，节前节后为达到去库目的，部分纸企或继续维持有量客户执行优惠的策略。

### 7.3 为什么说纸质包装 是塑料包装的可持续替代品

在消费者期望食品品牌反映其环境价值的情况下，纸张满足了成功食品包装的三个 P，即保护（protection）、保存（preservation）和展示（presentation）。

减少温室气体排放和其他形式污染的需求已经开始改变价值 7.5 万亿美的全球食品工业的一切，包括从我们吃的食物到我们准备、包装和运输食物的方式。在这些深刻的转变中，成本节约和客户满意度越来越取决于公司可持续运营的能力。

随着食品行业适应消费者对电子商务日益增长的偏好，扩大环境友好型基础设施的规模变得越来越重要。食品企业实现绿色运营的最重要机会之一是重新评估其包装。几十年来，塑料在食品包装中无处不在。其吸引力很明显，塑料是一种在运输过程中保存、绝缘和缓冲食物的廉价方式。然而，现在地球几乎因为被废弃的塑料包装窒息。

在全球范围内，目前约有 42% 的非纤维塑料用于包装。包装几乎占有所有不可生物降解塑料废物的一半，其中大量的最终进入海洋。塑料还与一系列公共卫生问题有关。去年秋天，纽约大学的科学家们发现，在美国每年大约有 10 万人因接触塑料食品容器中常见的“激素干扰物”化学物质邻苯二甲酸盐而过早死亡。

在这些信息中，越来越多的食品经营者正在转向纸张作为替代品。例如，澳大利亚八分之六的州正在减少使用一次性塑料，并用可持续包装取而代之。

新冠疫情加速了消费者在家，而不是去餐馆或超市接受预制食品和杂货的趋势。消费者希望他们的购买能够以可持续的方式进行包装。Ranpak 与哈里斯民意调查公司合作于 2021 年 1 月进行的一项调查发现，超过三分之二的美国人 (68%) 更有可能从提供无塑料包装选择的零售商处购买。

这种前景提升了包装在品牌体验公司提供的中的作用中的作用。例如，在疫情期间，准备好的餐包变得更加流行。但是，当顾客打开餐包时，发现每种成分都装在一个单独的塑料袋中，周围是其他塑料包装，这会破坏品牌的生态意识形象。如果没有可持续包装，根本就无法获得可持续食品。随着食品电子商务的不断加速，可持续性成为与食品质量和易于制备一起的重要品牌差异化因素。

纸包装还减轻了塑料对气候变化的一些鲜为人知的影响。与包装相关的浪费表明，将思想融入食品物流可以产生有意义的影响。纸张和塑料都可以用作填充盒装食品，并保护它们免受损坏的空隙填充物。但是，除了使用路边可回收的可再生资源制成外，纸张还可以作为“按需解决方案”使用。这意味着工人可以确定包装给定物品的适当用途，而不是选择预制塑料制品，这会造成浪费甚至更多污染。

纸张和气泡膜之间的区别同样明显。虽然两者都可以用作保护性包装，但气泡膜的体积主要是空气。因此，工厂使用的气泡纸卷的运输效率低于紧密包裹的纸卷，从而导致排放量更高。气泡包装纸不仅在制造和处置方面比纸张对环境的破坏更大，而且在整个供应链中移动也更具破坏性。

包装是食品业务和大多数其他行业需要重新评估其效率和环境影响的一个方面。在整个食品供应链中应用这种思维方式，将大大有助于减少排放和浪费，同时节省资金。在消费者期望食品品牌反映其环境价值的情况下，纸张满足了成功食品包装的三个P——保护（protection）、保存（preservation）和展示（presentation）。

**（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）**

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008