

# 2022 年 3 月废纸月报

## 本月视点

2022 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 2095.6 万吨，同比增长 1.7%，产量增幅上涨；与去年同期相比出现增长。

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 .....	7
3.2 包装纸 .....	10
四、相关经济因素 .....	11
4.1 国内 GDP 走势 .....	11
4.2 中国制造业、财新经理人指数 .....	12
4.3 人民币汇率走势图 .....	13
4.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....	14
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 .....	16
五、新增产能 .....	16
六、要闻回顾 .....	17
7.1 快递无奈暂停 电商发货艰难 包装纸厂在逆势涨价 .....	17
7.2 白卡纸呈上涨走势 短期可能暂时维稳 .....	18
7.3 文化纸进入传统旺季 市场供需格局改善 .....	19

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废市场高位小幅震荡上行，受国际卫生事件和包装原纸供需失衡等影响，下游包装用纸价格明稳暗降，国废价格受其影响震荡不稳，根据各个地区开工程度不一，本月国废价格呈现先降后涨，月末价格逐渐走稳。废白纸、废报纸价格稳中小幅震荡运行。

月初，国废市场价格止跌小幅回升；废纸打包站送货积极性不高，市场库存略有积压，下游包装原纸出货情况依旧缓慢，部分主流纸厂相继发出停机检修通知来缓解库存压力，国废采购价格受其影响弱势盘整；个别纸厂到厂货量偏少，采购价格试探性拉涨 30-50 元/吨。其中，福建地区率先提涨 30-50 元/吨，华北、华东地区少部分纸厂跟涨，其他大部分地区多稳定观望为主，预计短期内供需压力依旧存在，国废多呈现稳中偏弱走势运行。月中，国废市场行情稳中偏弱，纸厂成交价格依旧小幅上扬 30-70 元/吨，下游个别纸厂计划试探性拉涨原纸价格 100 元/吨左右，对当前国废价格上涨有一定支撑作用，然，市场供需压力较大，支撑有限，国废上涨空间有限。在下游原纸交投清淡情况下，部分纸厂采购价格在上涨情况下，到厂标准略有调整，预计近期国废价格延续当前走势稳重偏弱势运行。本月下旬，国废市场成交价格稳中继续小幅上扬。受疫情交通管控影响，全国多地纸厂废纸到货量明显不足，导致部分纸厂采购价格小幅回升；另外，下游原纸供大于求局面依旧存在，纸厂方面刚需采补为主；废纸原料供需出现阶段性紧张，多个地区出现 50 元/吨左右涨幅，另外，下游纸厂多执行停机保价政策，原纸成交价格止跌回稳，对国废价格上涨也起到一定的利好作用，目前疫情管控时间仍然待定，废纸供应端短期内仍然偏紧。

月初，废白纸价格小幅下滑，个别纸厂小幅降 30-50 元/吨左右，其他大部分地区多呈现稳定，废报纸价格暂稳；月中，白废纸受木浆价格不断攀升影响，小部分小幅跟涨 30 元左右。其他大部分稳定观望，废报纸价格走稳。月末，白废纸受木浆价格不断攀升影响，小部分小幅跟涨 30 元左右。其他大部分稳定观望，废报纸价格走稳。

### 1.2 华东国废市场表现

北方国废市场：

表 4：月末北方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
	辽宁琥珀	2190	2130	2050	2000		

	沈阳玖龙	2160	2100	2050	2010		
天津	天津玖龙	2190	2130	2050	2010		页子 A2410
河北	河北玖龙	2230	2170	2100	2060		
	森信纸业	2210	2150	2100	2050		特 A-
	宝石纸业	2250	-				AA2300
山东	海象纸业	2280	2180	1960			AA2850
	阳光纸业	2260	2220	2050		2300	B 级白纸边 3030
	佰润纸业	2340	2310	2280	2150	书页 2460	原远通纸业
	华润纸业	2360	2320	2290		2350	90% 以上报纸 2990
	贵和纸业	2220	2160				AA 级 2280
	天地缘	2420	2370	2170			双 A2520
	丰源纸业	2300	2190	2040			本地价
	太阳纸业	2270	2240	2090			本地价双 A2300

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，月末不带票到厂价：纯白纸 2860；口边纸 2410；A 级页子纸 2410；B 级页子纸 2310；带皮书切页 2220；装订纸 2220；小花 2120；混合白纸 2120；大花统货 2070。高栏车下调 20 元/吨。

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，月末当地接货商报不带票到厂：书本纸散货 2300、书本纸打包件 2350、书页纸散货执行 2340、书页纸打包件执行 2370、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	2330	2250	2200	2350	-
	江苏理文	2430	2290	2110	-		

	永丰余	2460	2400	2340			电器纸 2460
	无锡荣成	2380	-	2290	-		边料-
	中兴（建平）	2390	2360	2300	2200		
浙江	平湖景兴	2500	2460	2420		2370	办公纸高白 2610
	浙江山鹰	2420	2410		2340	2190	办公纸高白 2410
	荣晟纸业	2440	2430	-			挂面 2470
	平湖荣成	2430		2340			边料-
安徽	安徽山鹰	2440	2400		2340	2330	书报纸 2350
	萧县林平	2420	2350				AA 级 2480

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：A 级黄板 2390 元/吨。80%以上黄板含量 2140 元/吨。60%以上黄板含量 1980 元/吨。50%以上黄板含量 1930 元/吨。40%以上黄板含量 1880 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1910 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1530 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2310 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2170 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 2070 元/吨，含 10%以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少；书本切边纸打包件 2420 元/吨，散装书本切边纸 2390 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 2320 元/吨，含量在 20%以内 2220 元/吨，含量在 30%以外拒收，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：单面覆膜黄/白芯卡纸 2100，无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2200，纯白双胶纸边 2570，纯白统货 2440，纯白卡铜版纸 2370，一级白 2440，书本纸 2350，混合白废纸 2300，小花 2300，大花 215。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）打包 2310 元/吨，书本统货（小花）散货 2280 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	2480	2440	2370	2340	2390	混白 2610
	广东理文	2610		2450			办公纸 2740
	双洲纸业	-	-	--			纸边-
	金洲纸业	2580	2530	2480			
	东莞建晖	2500	2410	2340			混白 2450
	广东华泰	2422	2205				纯报 2214
福建地区	泉州玖龙	2480	2440	2400	2370		页子纸 2480
	漳州联盛	2410	2350	2290	2200		书页 2400
	华南山鹰	2470	2460		X2340		书本 2290

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 2410；B 级纸价格 2260；C 级纸价格 2110。

福建漳州**盈晟纸业**。国废收购到厂不含税价：A 级：2380 元；B 级：2350 元；C 级：2230 元；D 级：2110 元；纯坑：1940 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：A 级（95%以上黄板）：2380 元；B 级（85%以上黄板）：2350 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）2360；B 级（80%以上黄板）2330；C 级（50%-80%黄板）2240；D 级（30%-50%黄板）2060；纯坑 2100。

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 2500 元/吨；纸皮 A 类 2470 元/吨；纸皮统货 A 级 2460 元/吨，纸皮统货 B 级 2410 元/吨；坑卡 A 级 2180 元/吨；坑卡 B 级 2150，元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2280 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:2610 元/吨；页子纸:2530 元/吨；页子纸 B 级:2490 元/吨；页子纸 C 级:2430 元/吨；工厂小花:2450 元/吨；小花卡纸:2390 元/吨社会小花:2390 元/吨；混合花废纸:2310 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 2130 元/吨；小花卡纸 2270 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2530 元，书本纸（切边去封面）2530 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2740 元/吨，页子纸 A: 2640 元/吨，页子纸 B: 2510 元/吨，二白小花:2460 元/吨，小花：2390 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	山西强伟	2210	-	-	-	-	双 A 级 2270
	法门寺	2000	1900	-			双 A 级 2100
	甘肃红安		-				双 A 级 2200
华中	中濠纸业	2430	2360	2340			
	河南龙源	2450	2360	2300	2200		太康基地
	河南亨利	2391	2316	2216	2116		-
	金凤凰	2330	2210	2140	2040		孝感基地
	湖北荣成	2420	2410	2320	-		边料暂停收
	湖南天和	2340	2260	2160		2150	工厂纸
西南	重庆玖龙	2340	2300	2230	2180	2070	页子纸 2190
	重庆理文	2350	2250	2230			
	乐山玖龙	2340	2310	2260	2200		
	四川金田	2270	2230			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)2250 元/吨；二级(黄板含量 50 至 80% 以上)2170 元/吨；花纸边 2170 元/吨；三级纸 1830 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 元每吨；优级社会纸：2060 元每吨；A 级社会纸 2040 元每吨；B 级社会纸：2010 元每吨；社会纸：1940 元每吨；散厂纸：1870 元每吨；散商超：1860 元每吨；散社会纸：1790 元每吨。

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 2190，A 级 2140，超市纸 2070，四级纸 2020，花纸 1890。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 2370 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2320 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2270 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 2120 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

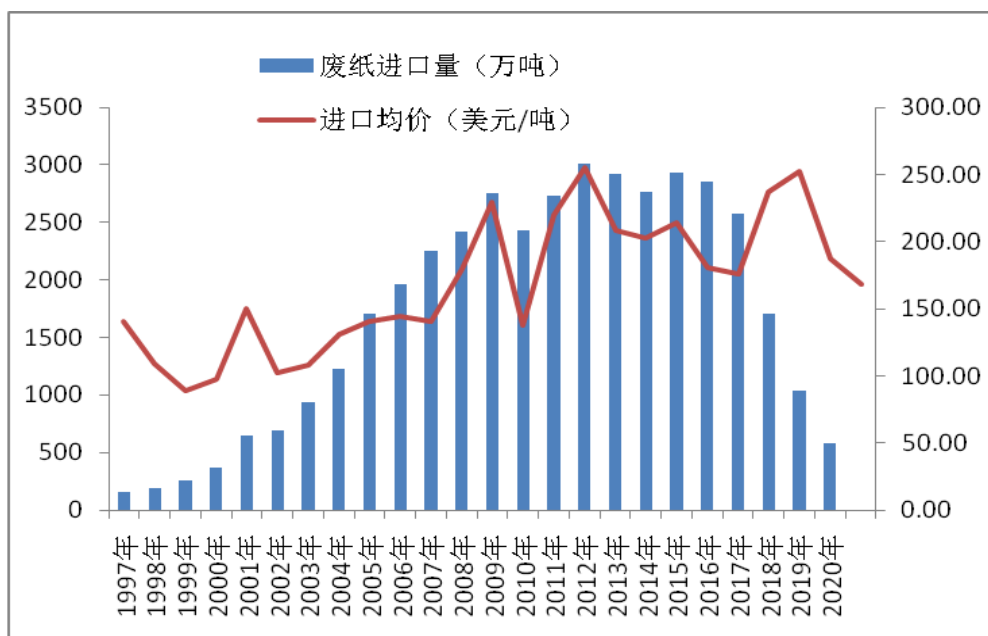


图 1：废纸进口量和均价对比图

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,本月,进口木浆外盘持续报涨,国外浆厂供应面消息源源不断,短期全球纸浆供应持续受限,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 4 月份报涨 100 美元,为 990 美元/吨,依利姆 4 月份针叶浆海运 980 美元/吨,较上轮提涨 100 美元/吨,据报俄罗斯 ILIM 集团旗下乌斯齐浆厂最新一批长协供应漂针浆无货,浆厂可能转产本色浆,据小道消息称,进口氯酸钠化学原料缺乏导致, Ilim 旗下 Ust-Ilimsk 工厂暂停向中国市场供应漂白针叶浆,恢复供应时间待定。Ust-Ilimsk 目前拥有 3 条浆线,产能分别为 31 万吨、43 万吨、7 万吨,规模年产能为 70 万吨漂白针叶浆,5 万吨漂白阔叶浆和 9 万吨本色浆,之前每月向中国出口 4-4.5 万吨漂白针叶浆。而,加拿大漂白针叶浆虹鱼 3 月外盘报价提涨 130 美元/吨至 1030 美元/吨,预计 4、5 月份发船;美国 Domtar 宣布 4 月份提涨北美市场漂针浆面价 80 美元/吨,绒毛浆价格北美欧洲市场提涨 125 美元/吨,中国市场提涨 80 美元/吨。另据市场消息,由于绒毛浆价格高企,美国南方松漂针浆对国内市场近期报价稀少,而少量报价也接近俄罗斯和智利的长协价格。据悉,加拿大 Paper Excellence 说,高通胀,全球供应链问题和成本上涨是涨价的主要原因,此次加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 3 月份报价较上轮提涨 170 美元,雄狮 1050 美元/吨,金狮 1070 美元/吨,立刻生效。加拿大月亮 4 月外盘报价提涨 100 美元至 980 美元/吨;加拿大针叶浆马牌 3 月份外盘报 1000 美元/吨,船期为 4 月下旬,加拿大凯利普 3 月份外盘报价提涨 110 美元/吨,至 1000 美元/吨,船期 4 月底前;阔叶浆方面,据悉,2022 年 1 月份开始亚太资源集团巴西产阔叶浆罗赛品牌更名为巴丝;阔叶浆巴丝 4 月份正式外盘报价 780 美元/吨,仅供应长协客户协议量。印尼产小叶相思阔叶浆无量供应。Arauco 明星 4 月报盘提涨 105 美元至 805 美元/吨;依利姆阔叶浆 4 月份提涨 80 美元/吨,为 800 美元/吨,目前只有海运。巴西 Suzano 宣布 4 月份亚洲市场上调 100 美元/吨至 780 美元/吨,布北美、欧洲价格上调 50 美元/吨。巴西小鸟桉木阔叶浆报盘 780 美元/吨;本色浆方面, Arauco 金星 4 月报盘较上轮涨 50 美元/吨,为 880 美元/吨,金星数量供应正常;依利姆本色浆较上轮提涨 40 美元/吨,海运面价至 680 美元/吨;美国木兰浆厂(Woodland, 年产能约 40 万吨漂白阔叶浆,部分外销)宣布不可抗力,无法执行销售合同。化机浆方面,加拿大太平洋铁路公司(CP)工人短期罢工结束后,有消息指出运力不足的问题仍未有明显缓解。有部分运力被铁路公司拿到市场拍卖。加拿大 Canfor 所属的 BC 省加维化机浆厂(Fibreco, Taylor Pulp mill, BC)由于货物发送困难而停产延长至少六周。该厂年产能约 23 万吨/年,此前已经停产 6 周。(单位:美元/吨)

#### 木浆现货市场:

本月,木浆期盘价格高位震荡震荡为主,带动现货市场价格走高,本月影响价格因素主要是供应端扰动不断,首先,UPM 罢工持续发酵;俄乌地缘政治冲突原油高位;加拿运输系统罢工导致工厂仓库爆仓倒逼部分工厂停机;俄罗斯暂停供应中国市场漂白针叶浆;再有外盘持续报涨,针叶浆涨 100-170 美元/吨,阔叶浆涨 80-100 美元/吨,等供应端利好消息支撑,国内市场下游成品纸发布涨价信息并积极落实成交价格,需求信息利好木浆市场。利空木浆市场的消息有,俄乌局势的不确定性,美国白宫发布史上最大规模战略储备,计划每天释放 100 万桶,持续 6 个月,国际原油快速走低影响;国内市场终端需求偏弱,疫情反复影响发货,下游部分工厂停机,对木浆的需求有所影响,本月木浆期盘月初主力合约 05 由 6728 点上涨最高值 7454 点震荡至 6776 点。本周,针叶浆,针叶浆市场成交情况寡淡,参考主流品牌报价银星 6700-6750 元/吨,月亮、马牌 6800 元/吨,较上月底涨 25 元/吨左右,凯利普 6950 元/吨,阔叶浆,阔叶浆市场成交疲软,青岛港有部分阔叶浆到港,缓解前期供应压力,叠加近日下游需求预期不足,市场采买意愿低,山东市场参考报价鸚鵡、金鱼、老明星 6050 元/吨,市场亦有 6000 元/吨成交,其他二类阔叶浆 5950-6000 元/元,阔叶浆报价较上月底涨幅 400 元/吨;本色浆,本色浆市场刚需采买,参考报价金星 6450 元/吨,较上月底涨 100 元/吨;化机浆,进口化机浆市场现货紧缺,加拿大 Canfor 所属的 BC 省加维化机浆厂(Fibreco, Taylor Pulp mill, BC)由于货物发送困难而停产再次延长至少六周,此前已经停产 6 周,短期改善有限。市场现货均无报价,参考报价昆河 5500 元/吨,华南地区昆河 5700 元/吨,较上月底上涨 700 元/吨。

#### 国产浆市场:

国产木浆受进口浆持续上涨影响,国产木浆挺价意愿强烈,浆厂供不应求,可售货源紧俏,供应长协客户订单,月底运输因受疫情多点散发性反复受到不同程度影响,山东地区阔叶浆参考报价 6000 元/吨,广东鼎丰阔叶浆板报价 5850 元/吨,山东华泰竹木混合漂白浆 5500 元/吨,本色针叶浆 6200 元/吨,广西防城港索普浆纸供不应求,仅供长协;国产化机浆方面,进口化机浆供应紧张,利好国产化机浆,河南瑞丰杨木化机浆本月参考出厂报价化机湿浆 3700 元/吨,浆板 4500 元/吨;湖北乐水林纸杨木化机湿浆参考报价 3650 元/吨,实单实谈;国产竹浆方面,部分国产竹浆方面,受进口浆价格上涨带动竹浆价格陆续跟涨,永丰、凤生、福华漂白竹浆 6400 元/吨,较上月底涨 600 元/吨,本色竹浆 5800 元/吨,甘蔗浆方面,市场需求弱稳,维持产销平衡,广西凤糖甘蔗湿浆报价 5050 元/吨,广西博冠湿浆 5000 元/吨,浆板 6000 元/吨,较上月底涨 100-200 元/吨;苇浆方面,辽宁振兴生态苇浆前期检修装置复产,浆板月产

可达 5000 吨，参考自提报价漂白苇浆湿浆 5200 元/吨，漂白苇浆板 5700 元 /吨，本色苇浆板 5400 元/吨，实单实谈。

外盘市场：本月进口木浆外盘持续报涨，国外浆厂供应面消息源源不断，短期全球纸浆供应持续受限，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 4 月份报涨 100 美元，为 990 美元/吨，依利姆 4 月份针叶浆海运 980 美元/吨，较上轮提涨 100 美元/吨，据报俄罗斯 ILIM 集团旗下乌斯齐浆厂最新一批长协供应漂针浆无货，浆厂可能转产本色浆，据小道消息称，进口氯酸钠化学原料缺乏导致，Ilim 旗下 Ust-Ilimsk 工厂暂停向中国市场供应漂白针叶浆，恢复供应时间待定。Ust-Ilimsk 目前拥有 3 条浆线，产能分别为 31 万吨、43 万吨、7 万吨，规模年产能为 70 万吨漂白针叶浆，5 万吨漂白阔叶浆和 9 万吨本色浆，之前每月向中国出口 4-4.5 万吨漂白针叶浆。而，加拿大漂白针叶浆虹鱼 3 月外盘报价提涨 130 美元/吨至 1030 美元/吨，预计 4、5 月份发船；美国 Domtar 宣布 4 月份提涨北美市场漂针浆面价 80 美元/吨，绒毛浆价格北美欧洲市场提涨 125 美元/吨，中国市场提涨 80 美元/吨。另据市场消息，由于绒毛浆价格高企，美国南方松漂针浆对国内市场近期报价稀少，而少量报价也接近俄罗斯和智利的长协价格。据悉，加拿大 Paper Excellence 说，高通胀，全球供应链问题和成本上涨是涨价的主要原因，此次加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 3 月份报价较上轮提涨 170 美元，雄狮 1050 美元/吨，金狮 1070 美元/吨，立刻生效。加拿大月亮 4 月外盘报价提涨 100 美元至 980 美元/吨；加拿大针叶浆马牌 3 月份外盘报 1000 美元/吨，船期为 4 月下旬，加拿大凯利普 3 月份外盘报价提涨 110 美元/吨，至 1000 美元/吨，船期 4 月底前；阔叶浆方面，据悉，2022 年 1 月份开始亚太资源集团巴西产阔叶浆罗赛品牌更名为巴丝；阔叶浆巴丝 4 月份正式外盘报价 780 美元/吨，仅供应长协客户协议量。印尼产小叶相思阔叶浆无量供应。Arauco 明星 4 月报盘提涨 105 美元至 805 美元/吨；依利姆阔叶浆 4 月份提涨 80 美元/吨，为 800 美元/吨，目前只有海运。巴西 Suzano 宣布 4 月份亚洲市场上调 100 美元/吨至 780 美元/吨，布北美、欧洲价格上调 50 美元/吨。巴西小鸟桉木阔叶浆报盘 780 美元/吨；本色浆方面， Arauco 金星 4 月报盘较上轮涨 50 美元/吨，为 880 美元/吨，金星数量供应正常；依利姆本色浆较上轮提涨 40 美元/吨，海运面价至 680 美元/吨；美国木兰浆厂（Woodland，年产能约 40 万吨漂白阔叶浆，部分外销）宣布不可抗力，无法执行销售合同。化机浆方面，加拿大太平洋铁路公司（CP）工人短期罢工结束后，有消息指出运力不足的问题仍未有明显缓解。有部分运力被铁路公司拿到市场拍卖。加拿大 Canfor 所属的 BC 省加维化机浆厂（Fibreco, Taylor Pulp mill, BC）由于货物发送困难而停产延长至少六周。该厂年产能约 23 万吨/年，此前已经停产 6 周。（单位：美元/吨）。

### 3.2 包装纸

本月初，包装用纸市场整体表现偏淡，受国际公共卫生事件和供需压力双重影响，纸厂多实施停产检修等计划来缓冲库存压力，仅有部分纸厂个别品牌小幅提涨 50-100 元/吨，其他大部分品种多以稳定为主。下游终端用户，多按单采购补库为主。

月初，国内灰底白板纸供需平稳，实际价格稳定为主。主流纸厂仍然有喊涨动作，幅度 50-100 元/吨不等。尽管纸厂喊涨，但由于下游需求一般，而且国废价格近期有下跌情况出现，原材料成本对涨价缺少支撑，此外，近期江西等地仍然有新增产能释放，供需压力依旧，实际执行价格政策依旧灵活，短期内涨价难度依然较大。中旬，国内灰底白板纸供需平稳，实际价格稳定为主。整体市场需求平稳，下游包装厂订单略显不足，经销推涨困难，纸厂出货缓慢，为扭转低迷颓势，玖龙四大基地准备提价 100 元/吨，而且计划月底将再次提价。尽管提价声音此起彼伏，但终端包装需求不旺，叠加全国多地疫情，消费动力不足，各大纸厂出货困难，中小纸厂库存要偏大，时有低价出货情况发生，预计市场价格短期依然存在压力。下旬，国内灰底白板纸供需平稳，实际价格稳定为主。主流纸厂依然有宣传提价 100 元/吨的消息，但实际成交价格稳定为主。受疫情影响，全国多地调控明显，消费出现一定的影响，包装厂开工率不高，特别是华南的东莞、深圳等传统的包装消费主力地区。除了需求受到影响外，近期仍有中小纸厂投产，产能 10-20 万吨之间，加剧了部分市场的竞争压力。整体消费低迷的背景下，灰底白板纸预计短期价格震荡为主。

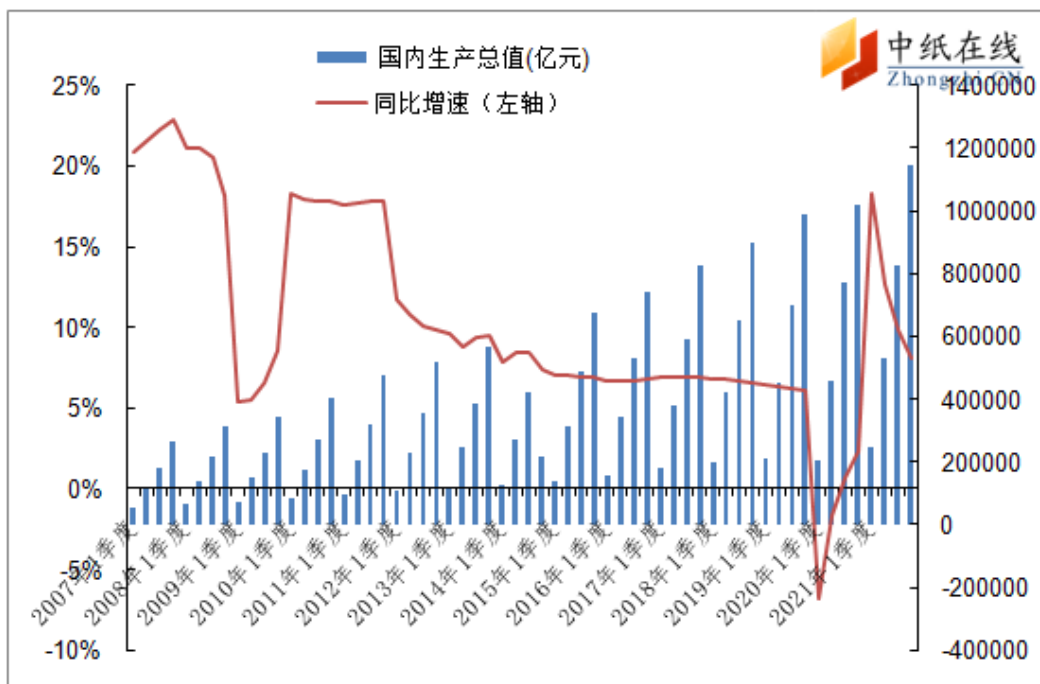
月初，白卡纸行情看好，市场价格小幅上涨。整体市场需求依旧良好，在纸厂积极宣传提价的带动下，下游成交量增多，经销商出货价格开始上涨。目前主流纸厂库存基本在相对低位，纸厂控制投放量，加大海外出口，整体库存压力偏低，提价态度相对坚决。本月为传统的销售旺季，下游包装厂订单增多，纸厂加大出货力度，同时督促经销商积极提涨纸价，在能源、浆料大涨的背景下，或将会逐步落实提价。月中，白卡纸行情平稳，市场价格稳步上涨。市场需求相对平稳，主流纸厂依然在坚持提价，国内贸易商加大出货力度，库存相对平稳。下游需求方面，白卡纸需求尚可，高端包装需求平稳，面对纸厂的提价接受程度相对略好。市场供应方面，整体生产稳定，新产能逐步释放，此外，出口纸订单较多，缓解了国内市场压力。当前国内白卡纸三大主流厂家占据 80% 以上市场份额，整体市场秩序良好，库存低位，市场价格稳步上涨中。月末，白卡纸行情平稳，市场价格持续推涨中。主流纸厂稳定生产为主，新项目产能逐步释放，市场上货源开始明显增多。下游需求方面，受制于近期疫情多地管控，下游包装厂开工率不足，订单相对减少，物流受限制，整体白卡纸需求出现一定的影响。利好市场方面，出口订单依然较多，白卡纸月出

口量较去年增长明显，部分市场甚至翻倍，大大缓解国内市场压力。尽管疫情影响，需求低于预期，但纸厂成本增长较多，预计短期纸厂仍然在积极寻求提价机会。

月初，箱板纸、瓦楞纸供求压力增大，部分成交价格下跌 50 元/吨。箱板、瓦楞纸需求依旧平淡，纸箱厂订单不足，纸厂为促进发货，加大出货力度，优惠政策不断，实际成交价格下跌 50 元/吨左右。目前纸厂库存压力依旧偏大，需求短期难以恢复，出货难有好转，多数纸厂库存处于高位震荡，此外，近期固废原材料价格震荡下行，无法对成品包装纸产生有效的推动作用。月中，箱板纸、瓦楞纸依然压力较大，部分成交价格下跌 50-100 元/吨。箱板、瓦楞纸需求端依旧平淡，纸厂出货困难，库存压力小幅上涨，特别是中小纸厂库存压力明显偏大，销售政策更加灵活，实际成交价格下跌 50-100 元/吨，大型纸厂方面相对稳定，甚至山鹰、理文等厂家计划逆势提价 100 元/吨，但下游纸箱厂观望市场为主，并不急于备货。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需相对平稳，价格止跌回调整。周初随着废纸价格回暖带动瓦楞纸价格提升，再加之前期部分纸厂发布停机检修通知，使得市场供应量有所减少，下游补库情绪提升，但整体成交价格依然是稳定为主。出货方面，依然相对较慢，疫情对跨省物流影响相对严重，刚需补货为主，备货仍然偏少。纸厂生产方面，多数纸厂平稳生产，但个别纸厂仍然有停机限产举措，缓解当前出货压力。

## 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**

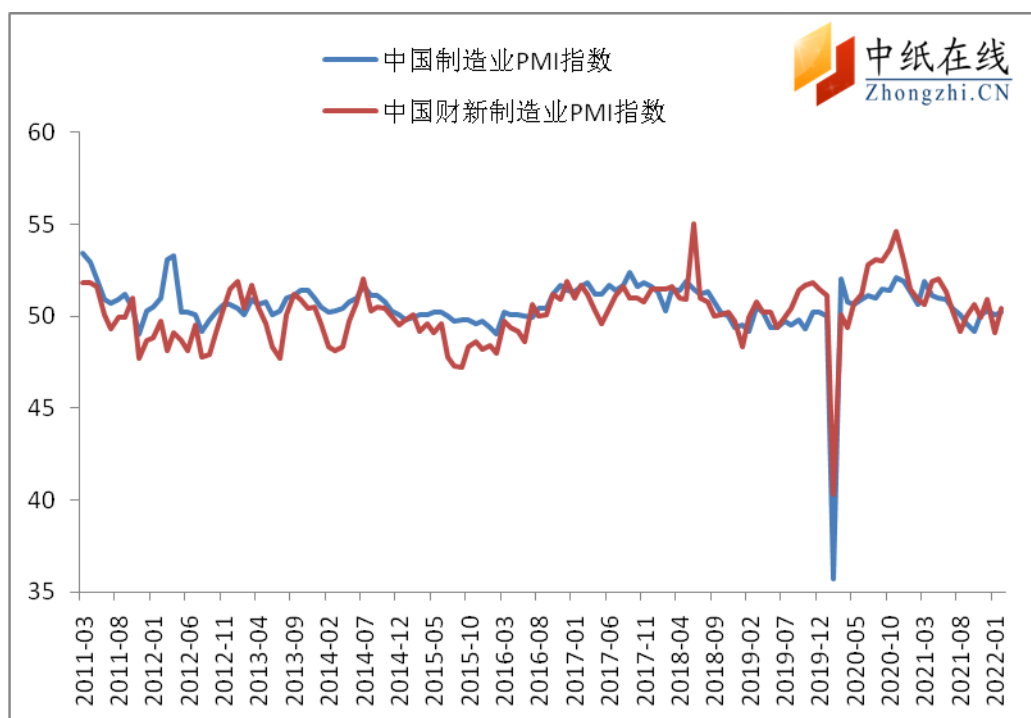
国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

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。

2 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.2%，比上月回升 0.1 个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。

2 月份，中国财新制造业指数为 50.4%，虽比上月回升 1.3 个百分点，但仍高于临界点，表明财新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。

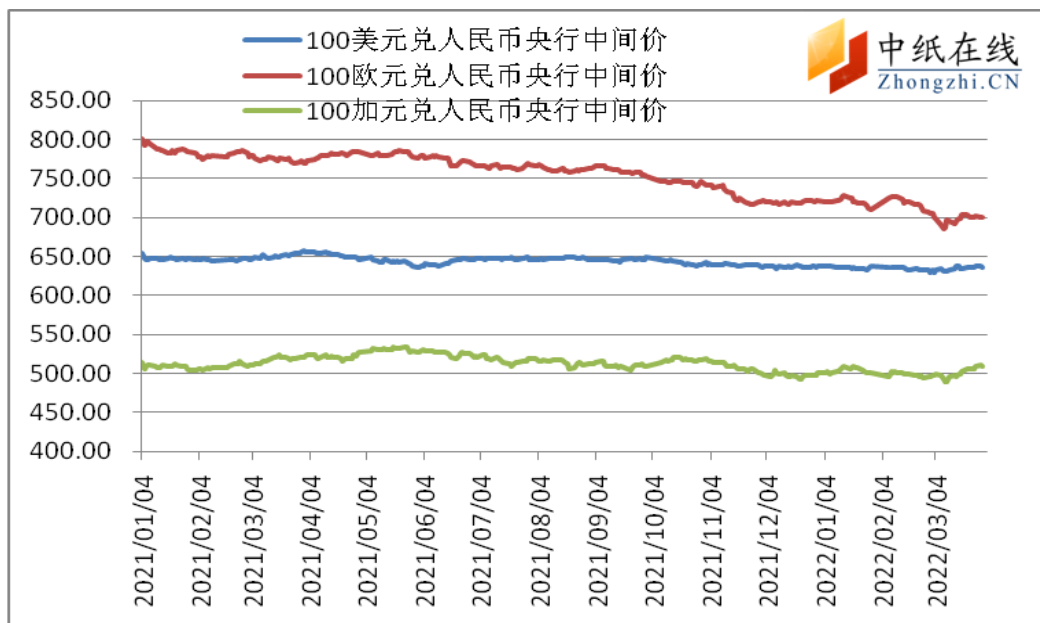
新订单指数为 48.8%，比上月下降 0.5 个百分点，表明制造业市场需求有所回落。

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



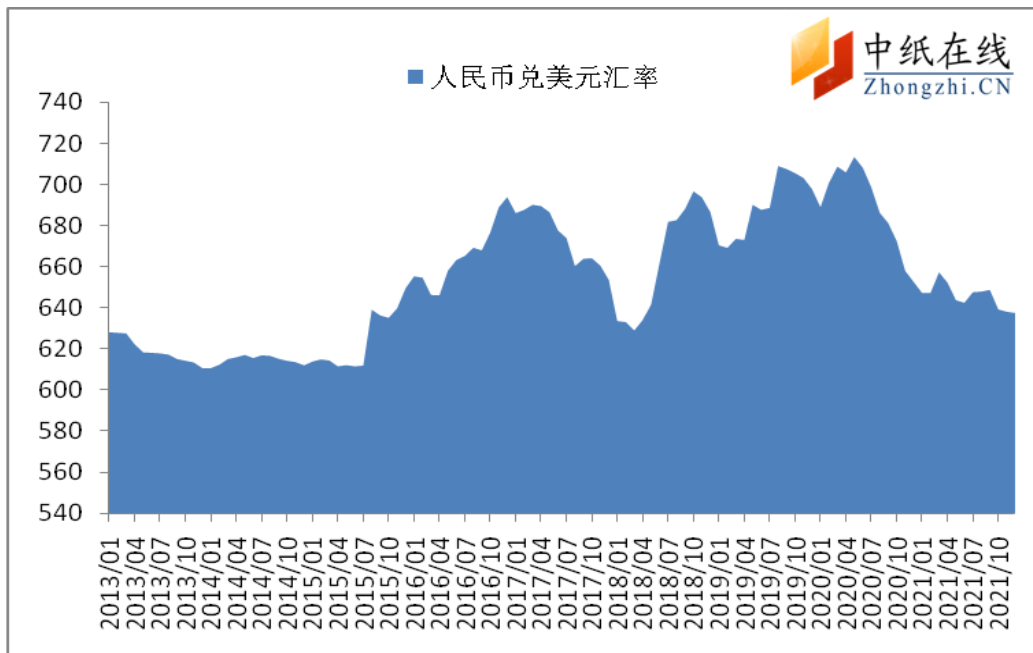
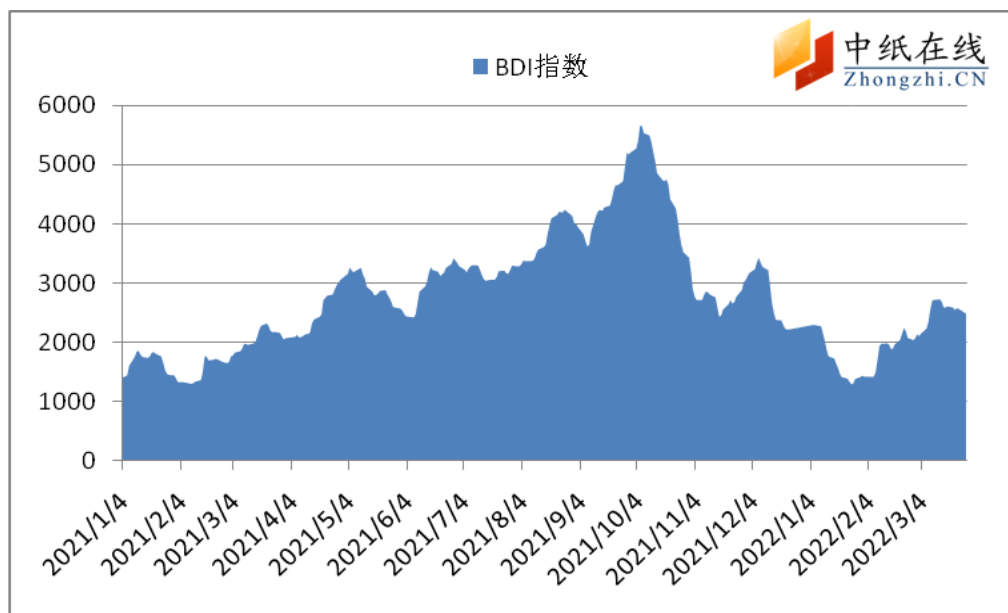


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）





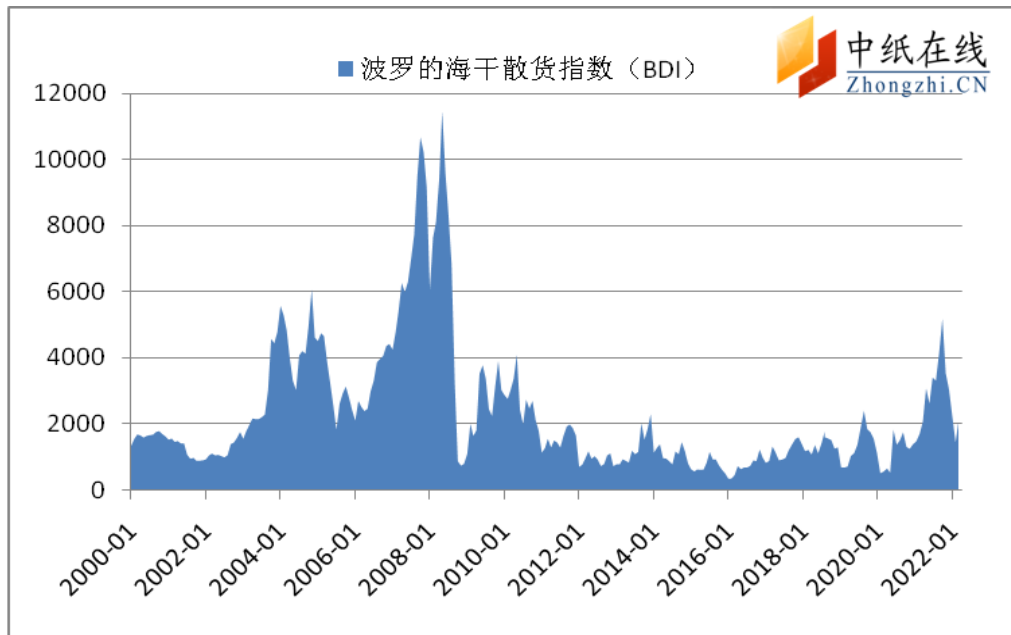


图 6: 波罗的海干散货指数走势图

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。

2022 年 3 月 31 日 BDI 指数为 2358，与 2021 年 3 月 31 日的 2046 相比，增长 312 点，涨幅 15.25%。

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

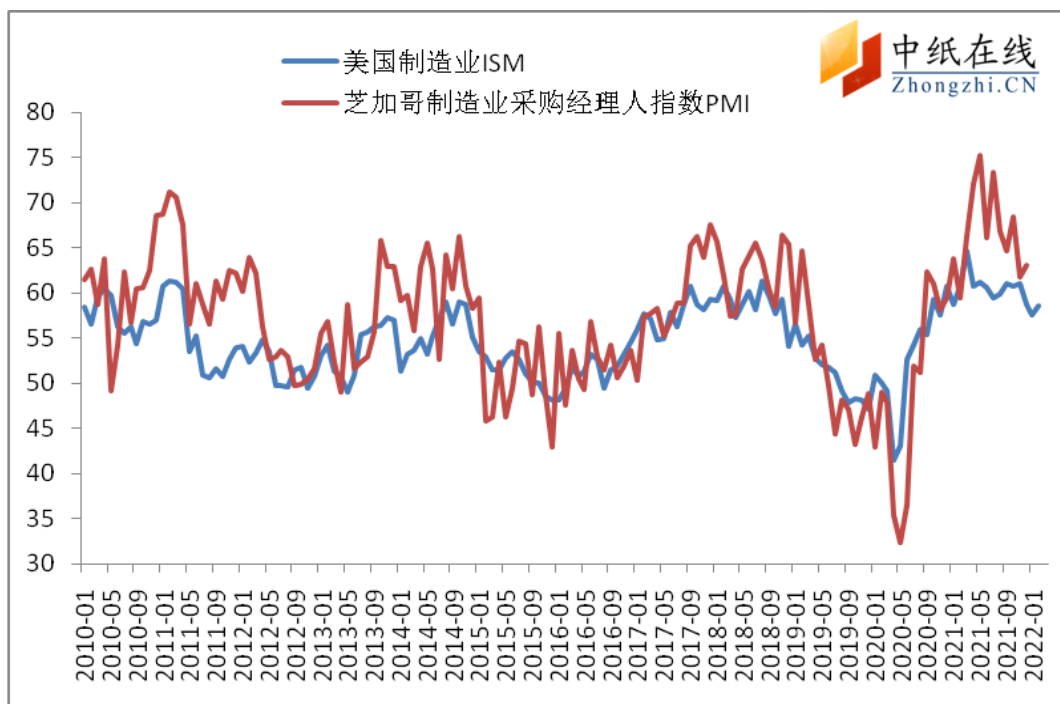


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2022 年 2 月，美国 ISM 制造业库存指数 58.6，较预期值 1 月前值 57.6，上涨 1 个点。

2021 年 2 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 56.3；较预期值 1 月前值：62.9，上  
 涨-6.6 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 快递无奈暂停 电商发货艰难 包装纸厂在逆势涨价

多地快递网点按下“暂停键”

本月以来，为配合疫情防控，多地快递网点暂停收、发快递。

网点按下“暂停键”，快递企业身上背负的业绩压力，更大了，尤其是龙头顺丰。

3月9日，杭州市余杭区一名顺丰速运中转场员工确诊。随后的3月10日至3月13日，杭州陆续新增48例本土确诊病例，均在该中转场工作。

为配合排查、防控，杭州顺丰的大部分网点暂时关停，迄今仍未完全恢复正常。

3月25日，记者在顺丰小程序尝试寄件至杭州，尝试切换了多个城区地址，包括拱墅、西湖、余杭、萧山、富阳等，系统都提示“暂时无法提供收派服务。”而从中通、圆通小程序，上述地区都能正常下单寄件。

记者从顺丰方面了解到，事件发生后，顺丰对网点以及快递加强了消杀，目前杭州网点准备恢复，积压的快件将陆续配送。

事实上，除了杭州，顺丰在浙江省的金华市、嘉兴市等8个地级市，以及省外的上海、深圳、吉林等多地网点，都存在停运现象。

有网民从顺丰快递员处获取的表单显示，截至3月21日，顺丰限制收派的网点超过3000个，限运地区涉及浙江省、山东省、辽宁省。

《21CBR》记者向顺丰方面求证，对方表示“不知道”具体停运数量。截至2021年上半年，顺丰拥有2.1万个自营快递网点。若上述3000个网点受限的数据属实，意味着约1/7的网点停摆。

另有顺丰加盟商向《21CBR》记者透露，顺丰的快运品牌“顺心捷达”也出现了大面积停运，截至3月23日停运区域范围涉及22个省份，“分拨场站无法正常操作，末端派件网点也无法派送。”

## 7.2 白卡纸呈上涨走势 短期可能暂时维稳

2022年3月白卡纸市场价格持续保持上行，截止3月25日白卡纸国内230g-400g市场均价为6706.67元/吨，与月初（3月1日市场均价为6506.67元/吨）白卡纸国内230g-400g市场均价相比上调200元/吨，上涨了3.07%。

通过观测市场变化来看，月初白卡纸价格呈现上调走势，此轮白卡纸涨价，主要是由于头部纸厂协同上涨且涨价幅度温和，结合当前库存水平，涨价落地情况相对较好。再加上游纸浆供应偏紧，价格走强的影响，对白卡纸价格起到一定支撑。随后价格回归平稳，在“限塑令”下，白卡纸逐渐成为塑料的替代品，未来需求规模较大，一些厂家也在扩充白卡纸产能，以满足不断增长的市场需求。

3月下旬白卡纸价格再现上涨,随着海外疫情趋缓,成品消费需求修复,我国成品纸出口订单得到提升。而纸浆价格接连走高,成本支撑和供需向好,纸厂挺价意愿强烈。在涨势过后价格再回稳定,由于国内疫情不断加重,导致多地区交通管控升级,使得市场销售运输均受到影响。

生意社白卡纸分析师认为,白卡纸市场前期涨价基本落实,疫情影响下游需求稍显薄弱,但原料价格的上涨,对白卡纸价格起到支撑,预计短期白卡纸价格暂时维稳运行。

### 7.3 文化纸进入传统旺季 市场供需格局改善

进入3月,文化纸需求端旺盛。晨鸣纸业(000488.SZ)、太阳纸业(002078.SZ)、岳阳林纸(600963.SH)等纸企在2022年第一季度的销售符合预期,盈利好转。

一位上市纸企高管人士在接受《中国经营报》记者采访时表示,文化纸利好的主要原因,一方面是由于3月份以来文化纸市场逐渐步入传统旺季,各地教辅教材招标陆续开始。另一方面是成本方面较2021年同期上涨较为明显,大型纸企的规模及纸浆一体化优势逐步显现。

同时,该人士讲道,成本上涨或将进一步加剧市场格局变化。近年来,大型企业快速完成了纸浆一体化布局,受成本影响较小;但对中小企业而言,利润影响更为明显,进而可能会被加速淘汰。

#### 供需格局改善

文化纸主要包括铜版纸、双胶纸、轻涂纸和新闻纸等,是指用于传播文化知识的书写、印刷纸张,适用于印刷书刊、教材、杂志、笔记本等领域。

据悉,2022年3月份以来,文化纸市场逐渐步入传统旺季,目前部分中高端文化纸产品的售价已超过6000元/吨。

对此,上述纸企人士告诉记者,每年3月至5月为秋季学生教材备货时间,文化纸传统旺季开启。同时,2021年受到进口文化纸对国内市场冲击影响,整个文化纸行业处在较长的低迷期,现阶段整体市场供需格局有所改善。

记者注意到,2021年一季度,在浆价上涨的催化下,文化纸价格曾从年初的5500元/吨上涨至7300元/吨。但到了2021年二季度,进口成品纸大量涌入,给国内文化纸市场造成较大冲击,文化纸价格一度大幅回落。2021年第三季度,在进口低价文化纸和国家“双减”政策的影响下,国内文化纸价格一路走低。

2021年,双胶纸新增产能101万吨,铜版纸近年无新增产能。由于年内需求疲软,上游纸厂库存一度累加至高位,供应面压力不断增加,下半年市场价格弱势运行,叠加行业宏观因素的阶段性影响,规模纸厂各产线均有不同程度的停机限产情况,纸机转产现象层出。

同时,2021年文化纸进口量同比有明显增加,对国内文化纸市场形成一定冲击,2021年1~10月,双胶纸、铜版纸累计进口量较2020年同期分别上涨26.49%和30.30%。

然而,2021年第四季度以来,海外需求恢复,进口文化纸总量边际减少,第四季度双胶纸与双铜纸合计进口量环比下降18%,进口端对国内市场的冲击有所消除。

开源证券分析认为,文化纸春季招标不断开展,需求端有所恢复,但供给端成本上涨,致使小厂复产复工率不高,小厂受各方面影响产能恢复较慢。目前,大厂盈利情况逐渐好转,预计仍有上涨空间,行业维持稳健发展,预计未来文化纸价格将保持平稳上涨。

**(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