

2022年03月纸浆月报

本月视点

- ◆ 俄罗斯与乌克兰开战，宏观局势动荡，原油等大宗商品大涨
- ◆ 国外浆厂美元报价持续上涨，国内期盘上涨，利多现货价格
- ◆ 国外浆厂罢工，运输受阻，供应量紧张
- ◆ 下游中小纸厂原材料库存不足，刚需采购，原纸发布涨价函支撑木浆价格



版权声明：本周报包含所有文字、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。本周报仅供参考，风险自担。

目 录

本月回顾:	1
外盘市场:	1
现货市场:	2
国产浆市场:	3
一、 整体市场概述.....	3
1.1 国内废纸市场概述	4
1.2 国内包装纸市场概述	5
1.3 国内文化纸市场概述	7
二、 进出口分析	8
2.1 海关数据	8
2.2 部分港口纸浆库存统计	8
三、 国内进口纸浆市场具体分析.....	9
3.1 期货市场	9
3.1.1 期货市场分析.....	9
3.1.2 期货报盘走势图	12
3.2 现货市场	13
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	14
3.3.1 山东地区 (2.21)	15
3.3.2 江浙沪地区 (2.22)	16
3.3.3 华北地区 (2.23)	16

3.3.4 河南地区	16
3.3.5 华南地区: (2.25)	16
四、国产浆市场情况.....	17
4.1 市场总体概述	17
4.2 国产木浆	17
4.3 甘蔗浆	18
4.4 竹浆	18
4.5 草浆/苇浆.....	19
六、后市展望	19
七、近期相关新增或关闭产能情况.....	19
巴拉圭 PARACEL 年产 150 万吨漂白桉树牛皮纸浆厂预计第四季度投产	错误! 未定义书签。
芬欧汇川还在闹罢工, 斯道拉恩索、SCA、SAPPI 等纸业巨头却扩张不断!	错误! 未定义书签。
UPM 芬兰工厂罢工再次延长至 4 月 2 日	20
八、相关因素简介	21
8.1 国内 GDP 情况	21
8.2 中国制造业采购经理人指数	22
8.3 人民币汇率走势图	23
8.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	23
8.5 美国制造业采购经理人指数	24
九、要闻回顾.....	25
WEST FRASER 2021 年销售额突破 100 亿美元	错误! 未定义书签。
2021 年全球针叶木浆生产商的木纤维成本有所增加	错误! 未定义书签。
总投资 1.8 亿元 纸浆现期货交易基地项目在此处开工	错误! 未定义书签。

本月回顾:

进入3月份,下游纸厂全部复产,木浆期货盘面价格快速上涨,影响价格变动的主要因素:1)国外罢工消息不断、海运港口拥堵运力缓慢、俄乌冲突升级;2)木浆进口量紧张,外盘陆续报涨,80-170美元/吨,发运量下降,利好木浆价格。国内下游成品纸厂发布涨价函并积极落实其价格;本月底,国内疫情反复,物流运输受限,下游部分纸厂陆续出现停机情况,需求显疲态,对木浆的需求疲态尽显,整体对木浆的支撑有限,短期预计木浆价格震荡态势,具体需继续关注终端需求变化及国际市场宏观经济影响。

外盘市场:

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,Ilm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,巴西Suzano宣布4月份亚洲市场上调100美元/吨至780美元/吨,欧洲和北美出口的短纤浆价格将分别上涨50美元/吨,出口到欧洲的短纤浆价格提高至每吨1250

美元，北美提高至每吨 1460 美元；巴西 Klabin 纸业董事 Alexandre Nicolini 也表示，该公司从 3 月中旬开始，已将向中国出口的短纤浆价格每吨上调 100 美元至 780 美元；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。West Fraser 宣布 2022 年 4 月份调涨中国市场针叶 75 白度化机浆骑士、昆河价格至 730 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：

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 7462 点震荡至 6776 点，本月处于先涨后稳。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，据悉，河北地区生活纸价格下调 200 元/吨，主要原因是疫情反复至电商快递发货困难，仓库爆仓；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:

国产木浆方面，本月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。

一、整体市场概述

1.1 意大利 6 家造纸厂因为能源上涨宣布停产

能源上涨导致成本增加，企业不堪重负的负面事件越来越多，意大利最重要的纸业集团 Pro-Gest 的集团掌门 Zago 家族宣布旗下六家造纸厂停产。

该集团为意大利纸张生产最重要最大的公司，但是不得不因为能源的上涨，以及运输成本过高，暂时停产。该集团主要生产供给卫生纸、餐巾纸、瓦楞纸等。

不仅仅是该造纸厂，越来越多其他的造纸厂也都纷纷被迫停产。在整个意大利，大约有 150 家造纸厂，2021 年产量超过 960 万吨，营业额为 81.8 亿，但是一到了 2022 年，该数字开始持续恶化。

去年 12 月的能源上涨，意大利的造纸厂为此支付了 5 倍的天然气费用，而当下，平均成本增加了 10 倍！最高峰值时增加了 15 倍！

目前该纸业集团并未宣布恢复生产的时间，员工并未被裁员，而是进行休假。只有能源的补救措施解决，或者有一个补偿的方案，该行业才可以重新正常运转。

1.2 国际纸业正在考虑与伊利姆集团合资企业的问题

据外媒报道，在部分纸浆和造纸企业暂停俄罗斯业务后，美国国际纸业也正在考虑与俄罗斯伊利姆集团合资企业的问题。

国际纸业正在考虑对俄罗斯伊利姆集团采取措施，国际纸业拥有 50%的合资企业权益。

国际纸业首席执行官 Mark Sutton 在 3 月 2 日举行的美国银行全球农业和材料会议上表示：“我们正在积极与所有利益相关者重新评估国际纸业对伊利姆的投资”，Sutton 先生解释说，无论是国内法规、国外法规还是制裁，情况每天都在发生多方面的变化。

1.3 内外交困 芬兰报业公司正面临严重的纸张短缺

UPM 芬兰工厂最近发生的长时间罢工以及俄乌战争的爆发，给芬兰印刷行业采购纸张造成严重危机。芬兰报纸出版商告诉公共广播公司 Yle，他们正在为纸张短缺的恶化做准备，并补充说今年春天报纸的生产可能会遇到困难。纸张的供应问题已经持续一段时间，但 UPM 的持续罢工和俄乌战争正在加剧这一问题。

媒体报道称，该公司进口的纸张来自瑞典和俄罗斯，但由于战争爆发，该组织已经决定停止在俄罗斯采购纸张。

芬兰媒体集团 Sanoma 的新闻管理业务总监 Petteri Putkiranta 陈述了类似的情况。Sanoma 出版 Helsingin Sanomat、Aamulehti 和 Ilta-Sanomat 报纸。据报道，该出版商从俄罗斯采购新闻纸的比例为五分之一，由于芬兰国内纸张供应紧张，近期该集团从俄罗斯采购的实际比例可能更高。Sanoma 现在也试图避免从俄罗斯进口纸张，公司主要寄希望于 UPM 罢工进口结束。

据报道，芬兰每年从俄罗斯采购约 20,000 吨新闻纸，也从瑞典进口部分纸张。

尽管纸张供应形势严峻，但报业公司们认为他们还可以坚持几周的时间而不停工。Kangaskorpi 先生估计，Keski-suomalainen 的库存纸张足够使用大约一个半月到两个月。Sanoma 的 Putkiranta 先生说，公司还有大约一个月的原材料，Sanoma 目前正在为不同的情况做准备，并探索减少纸张使用量的方法。不过他指出，限制页数的做法比较困难。

1.4 国内废纸市场概述

国废：

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。

1.5 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，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，近期国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。

1.6 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析:

本月,受到全国疫情多点散发影响,各地的“动态清零”的风控措施加码,对整体市场物流运输产生较大影响,实际需求表现平淡,下游终端的库存消耗表现缓慢,采购基本已刚需为主,上游纸浆高位震荡,对成本面有一定支撑,纸厂挺价意向较强,但需求持续偏弱,文化用纸上涨无力,预计4月份文化用纸市场价格呈现震荡盘整为主,局部探涨有限。

月初,双胶纸供需好转,价格上涨100-200元/吨。主流纸厂继续宣传涨价,受俄乌冲突影响,全球能源价格大涨,原油、天然气等价格刷新近期新高,此外,木浆价格也频频上涨,纸厂运营成本上涨明显,涨价意愿较强,下游经销商积极推涨纸价,终端印厂逐步开始拿货,此外教材教辅招标价格基本站上6000元/吨大关,助推社会用纸价格开始上涨。月中,双胶纸供需好转,价格稳步上涨中,教辅教材招标陆续开始,订单开始增多。同时大型印厂旺季到来,陆续采购,高白双胶纸看涨。近期木浆价格持续高位,纸厂转移成本的意愿较强,推涨力度较大,接单价格已上涨200元/吨,经销商预计将逐步落实纸厂的提价策略。短期看,受成本推动及旺季集中采购影响,供需将会出现一定的偏紧情况,提价将是3月的主旋律。本月双胶纸供需平稳,纸厂依然在缓慢推进涨价,整体市场需求平稳,主流的教辅教材及社会用途纸张均已在落实提价中,目前看落实相对良好,下游对涨价已基本认可,经销商出货开始好转,库存小幅下降。纸厂方面,中小纸厂运营成本压力大增,提价欲望强烈。适逢消费旺季,预计本月价格将会上涨,但受全国多地疫情影响,未来涨价能否持续仍然具有较大不确定性。

月初,铜版纸行情有所好转,主流纸厂开始提价200元/吨左右。整体市场需求尚可,纸厂经销商出货良好,下单量有所增多。当前主流纸厂依然在控制产能释放,同时积极宣传涨价氛围,下游尽管提价落实情况较双胶纸、白卡纸略差一些,但整体上涨的态势已经逐步清晰,伴随出口量的明显好转,预计纸厂将落实提价200-300元/吨。月中,铜版纸需求平稳,市场价格稳步上涨中。整体需求平稳,受全国多地疫情影响,部分需求有所影响,超市、旅游、会议等宣传单页影响明显。主流纸厂正常生产,目前库存相对略高一些,经销商积极推涨纸价,下游印厂陆续缓慢跟单。当前正属于传统消费旺季,但受疫情影响,市场需求略低于市场预期,此外,全国多地爆发疫情,物流、消费受限,如果疫情不能快速控制,将会对市场产生负面的影响。本月下旬,铜版纸需求平稳,市场价格基本稳定。纸厂积极推涨,成交价格基本持稳。受疫情影响,全国72个城市出现不同程度的管控,整体市场需求受到影响,下游经销商观望市场,库存压力开始增大。目前推涨纸价的主要因素仍然是成本上涨,特别是木浆价格涨势远超成品纸,纸厂经营压力在增大,预计后期纸厂仍将宣传提价,积极营造提价氛围。

二、进出口数据

2.1 海关数据

据海关数据统计：

中国 2022 年 1-2 月纸浆进口量为 526.1 万吨，同比减少 1.3%。金额为 3477.4 百万美元，同比上涨 21.6%。全球木浆库存表现略有分化，其中生产商库存偏高，下游库存压力较小。受物流等影响，生产商出货不畅，库存累积，也倒逼企业减产。

中国 2022 年 2 月份针叶浆进口量 54.7 万吨，环比下降 0.14%，同比下降 14.8%；阔叶浆进口量 114.5 万吨，环比下降 13.2%，同比上涨 5.10%；本色浆进口量 12.15 万吨，环比下降 11.20%，同比上涨 106.9%；化机浆进口量 7.53 万吨，环比下降 39.2%，同比下降 43.90%。

据 PPC 数据显示：

全球 W20 产浆国供应商库存 1 月份上升 2 天到 44 天，其中漂针浆上涨 3 天到 46 天，漂阔浆上涨 2 天到 42 天。发货量 405.9 万吨，同比下降了 4%，环比大降 14.3%。发货/产能比只有 79%。

全球 W20 产浆国供应商库存 2 月底下降到 42 天，其中漂针浆 库存天数下降 1 天到 45 天，漂阔浆库存天数下降 1 天到 41 天。发运量 415.6 万吨。发货/产能比上升到 90%。

据 Europulp 数据显示：

2022 年 2 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比增加 3.50%，同比减少 8.22%，库存总量由 1 月末的 111.3 万吨增加至 115.2 万吨。

2.2 部分港口纸浆库存统计

	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	21 年	22 年	22 年	22 年
单位：千吨	01 月	02 月	03 月	04 月	05 月	06 月	07 月	08 月	09 月	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月	03 月
青岛港库存	845	1010	906	892.8	1076	983	1075	1085	1046	1135	1127	980	1020	1200	1075

常熟港库存	702	750	621	651	662	680	555	670	635	630	610	540	500	600	459
保定仓库存	75	109.9	126			93	75	69	61	51	61.8	52	40	22.5	22
天津港库存				155	139		123	97	85	91	70	40	26	53	32
高栏港库存		56	52	45	69	75	48	72	64	53	68	43	42	120	102

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 3 月下旬，青岛港纸浆总库存约 107.5 万吨，环比下降 10.4%，同比涨幅 18.7%。

常熟港纸浆库存 45.9 万吨，环比降幅 24%，同比降幅 26%。

据不完全统计，截至 3 月下旬，保定地区纸浆总库存 2.2 万吨，环比降幅 2.2%，同比降幅 83%。高栏港纸浆总库存约 10.2 万吨，环比降 15%；本周天津港纸浆总库存 3.2 万吨，环比降 39.6%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 外盘市场分析

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，欧洲和北美出口的短纤浆价格将分别上涨 50 美元/吨，出口到欧洲的短纤浆价格提高至每吨 1250 美元，北美提高至每吨 1460 美元；巴西 Klabin 纸业董事 Alexandre Nicolini 也表示，该公司从 3 月中旬开始，已将向中国出口的短纤浆价格每吨上调 100 美元至 780 美元，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。West Fraser 宣布 2022 年 4 月份调涨中国市场针叶 75 白度化机浆骑士、昆河价格至 730 美元/吨。（单位：美元/吨）

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月
银星	810	900	900	980	930	880	860	860	830	710	720	770	840	890	990
俄针	810	900	1000	1000	910		860	860		740	710	810/ 785	840	890	980
马牌		950	1000				850	820	730	730		810	890		1000
雄狮	800		1030		950		面价 860	面价 850		710	820	850	870	880	1050
金狮	810		1050		970		面价 880	面价 870			840	870	880	890	1070
北木	840	980	1010				面价 890			740					

凯利浦	800	950	1000	1030	940	860	860	830		740	780	860			1000
和平河													870		
月亮		950	980		930		850	820	730	730	760	850	850	880	990
美森													860		

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21年02月	21年03月	21年04月	21年05月	21年06月	21年07月	21年08月	21年09月	21年10月	21年11月	21年12月	22年01月	22年02月	22年03月	22年04月
布阔	610	750	800	800	海运 730		面价 660	660		600	590	面价 640		720	800
金鱼	580	720	780	780				660		580	600	630	650	680	780
智利明星	620	730	780	800	800	695	670	655	625	575	565	面价 605	655	700	805
新明星	610	720	780					650	625	575	565	605	655	700	805
鸚鵡	580	720	780	780				660		580	600	630	650	680	780
小叶相思	700	730					650	630	630	570		涨30			
巴丝												600			780
小鸟	600	730	780				650	650		560	560			680	780
公牛													650	680	780

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21年02月	21年03月	21年04月	21年05月	21年06月	21年07月	21年08月	21年09月	21年10月	21年11月	21年12月	22年01月	22年02月	22年03月	22年04月
金星	700	780	850	850	850	785	770	770	760	740	750	面价780	800	830	880
乌本块	550	620	650	650	海运670		海运600	600		海运580	580	面价600		640	680

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年12月	21年01月	21年02月	21年03月	21年04月	21年05月	21年06月	21年07月	21年08月	21年09月	21年10月	21年11月	21年12月	22年01月	22年02月
佳维（75）	净价470	500		650	670					480	480	480			
昆河（75）	490		550	650				450	500	480	470	490	490	540	730

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图



图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

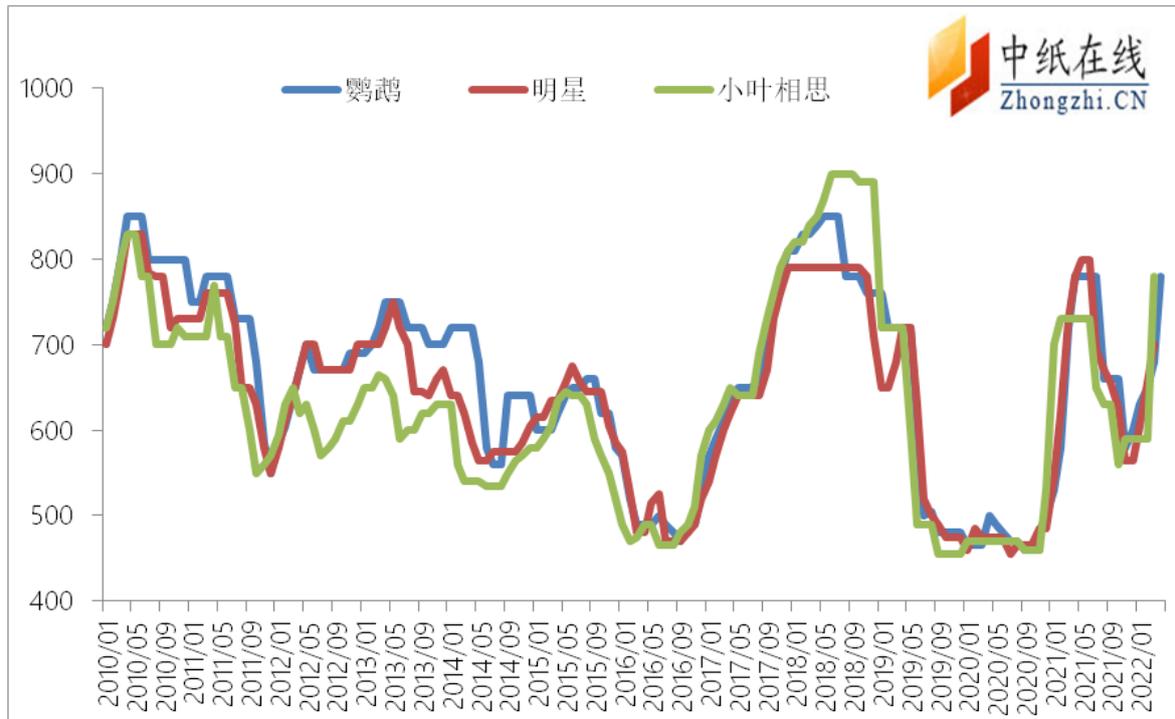


图 6：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

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；加拿大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；据悉，河北地区生活纸价格下调 200 元/吨，主要原因是疫情反复至电商快递发货困难，仓库爆仓；**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。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日



图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

2021 年 04 月 01 日，漂白针叶浆中纸指数为 149.9 点，环比上月末 146.23 点，上涨 2.5%；漂白阔叶浆中纸指数为 131.35 点，环比上个月末 121.71 点，上涨 7.9%。

3.3.1 山东地区（3.28）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘整荡上涨，市场小单刚需，市场主流报价参考盘面 05 合约平水报盘，参考报价：银星报盘 6950 元/吨左右，月亮、马牌 05 合约加 50 元约 7000 元/吨，凯利普 7200 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，现货刚需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 6150-6170 元/吨，明星 6150 元/吨，小鸟 6140 元/吨，双 A6100 元/吨，杨木 6400 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，现货市场实谈实谈，参考报价金星 6450 元/吨，乌本块 5150 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场现货供应较紧张，暂无报盘，参考报价雪山 5300 元/吨，昆河 5500 元/吨，实单灵活商谈。

3.3.2 江浙沪地区 (3.29)

针叶浆:江浙沪地区针叶浆价格行情动态,期货盘面震荡,华东地区可流通针叶货源偏少,参考报价银星现货较少参考05合约加70元左右报价约7000元/吨,俄针6920元/吨,金狮7200元/吨,凯利普7200元/吨,北木7450元/吨,实单商谈。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆价格行情动态,市场交投清淡,下游小单补库,参考报价鹦鹉、金鱼6150元/吨,老明星6150元/吨,小鸟、白龙、巴丝(罗赛)6100元/吨,阿尔派6400元/吨,实单商谈为主。

本色浆:江浙沪地区本色浆价格行情动态,市场成交实单商谈,参考报价金星6550元/吨,实单实谈。

化机浆:江浙沪地区化机浆价格行情动态,供应紧张,流通现货较少,暂无明确报价,参考报价昆河、雪山5200-5600元/吨,实单实谈。

3.3.3 华北地区 (3.30)

针叶浆:华北地区针叶浆价格行情动态,盘面价格持续震荡,下游刚需小单补库,参考报价银星据盘面05合约平水报价约6880元/吨,参考报价06加40元月亮约6950元/吨,成交价格有商谈空间,凯利普7100元/吨,北木7200元/吨,实单实谈。

阔叶浆:华北地区阔叶浆行情价格动态,市场报价阴跌,参考含税报价金鱼、鹦鹉6100-6150元/吨,老明星6150元/吨,其他浆6050-6100元/吨左右,实单实谈。

俄浆:河北地区俄浆价格行情动态,下游刚需采购,乌针、布针有贸易商报价参考盘面平水报价,亦有贸易商报价6800-6850元/吨,实单成交价格商谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆:河南地区阔叶浆价格行情动态,市场成交价格疲软,参考报价金鱼、鹦鹉6150元/吨,明星6150元/吨,双A6100元/吨,其他二类阔叶浆6070元/吨,实单商谈为主。

俄浆:河南地区俄浆价格行情动态,市场刚需补库,参考报价俄针6850-6900元/吨,实单实谈为主。

3.3.5 华南地区: (4.1)

针叶浆:华南地区针叶浆价格行情动态,期货盘面震荡,需求较淡,贸易商报盘寥寥,参考报价银星6900元/吨,月亮6900元/吨,俄针6880元/吨,凯利普7000元/吨,实单实谈。

阔叶浆:华南地区阔叶浆价格行情动态,需求清淡,市场价格阴跌,参考报价鹦鹉、金鱼6050元/吨,老明星6050元/吨,OKI、罗赛6000元/吨,实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，维持刚需采购，参考报价金星 6550 元/吨，实单实谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应量紧张，参考报价昆河 5650-5700 元/吨，实单灵活商谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月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发散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。

4.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	5800	800	漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	5850	700	自用，外售少
	柳州两面针	-	-	混合竹木浆一单一谈
	金海浆纸	-	-	全部自用
	亚太森博	6000	850	阔叶浆
	南通王子	5800	700	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3700	200	出厂含税，浆板

	湖北乐水林纸	3650	150	杨木化机，实单实谈。
	江苏金利达		-	自用
	广西金桂	-	-	6月产量5万吨，自用不对外报价
	沅江纸业	-	-	停机
	山东潍坊恒联	-	-	杨木阔叶浆，停机搬厂
	焦作瑞丰	3700	200	湿浆，浆板4700，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	5050	100	漂白湿浆
广西东糖	4950	100	漂白湿浆，浆板4500
广西博冠	4950	150	湿浆，甘蔗浆板5800
永鑫华糖	4950	100	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4650		停机，漂白浆板：5100
广西南华	5050		云南浆板4700

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川福华	6400	600	本色竹浆 5800
四川永丰	6400	500	漂白竹浆
贵州赤天化	6400	400	漂白，本色5800元
犍为凤生	6400	600	外售量月1万吨，本色5800元
广西华宇	6400	600	本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 13：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆及 苇浆	沁阳昊林纸业	3300		草浆：机械湿浆，自用
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆，停机，4月复产
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	5200	1000	湿浆，漂白浆板 5700
	新疆棉木	3500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

本月俄乌政治冲突影响源油等大宗商品价格波动，木浆期货盘面先涨后稳。进口木浆供应方面，国外浆厂供应端扰动继续，海运受阻，港口到港量预期减少叠加外盘继续上涨，供应预期依旧偏紧张。国内方面，部分纸厂难以消耗当前高价浆，小单补库为主，叠加疫情反复影响物流运输，部分纸厂选择停机观望，长期看木浆供应量偏紧，木浆价格难跌，短期看国内疫情反复影响市场有序良好运转，利空木浆价格，预计疫情好转后市场逐渐转入淡季，木浆价格或有下行风险，建议关注港口纸浆到港量及下游原纸开工情况，具体需继续关注终端需求变化及国际市场宏观经济影响。

七、近期相关新增或关闭产能情况

金田纸业河南年产 400 万吨浆纸项目预计四月开工

据了解，商水金田纸业项目是以再生资源回收利用为主的清洁、环保项目，由东莞市金田纸业有限公司投资建设，项目计划投资 100 亿元人民币，占地面积约 3000 亩，包括年产 350 万吨高档包装纸和 50 万吨化机浆、半化学浆项目。项目建成后可提供逾 6000 个就业岗位，预计年产值可达 150 亿元，增加税收约 8 亿元。

玖龙产能目标：造纸 2382 万吨 纸浆 372 万吨 纸板 28.8 亿平方米

为应对「零外废」政策下寻求替代原料的需要，集团继续推进在湖北、辽宁、广西及马来西亚雪兰莪的浆纸一体化项目，全力加建木浆及再生浆产能配备，确保集团未来生产成本优势及产品质量。截至 2021 年 12 月 31 日止，集团造浆总设计年产能为 85 万吨（包括 70 万吨再生浆及 15 万吨木浆）。预计在各个浆纸一体化项目逐一实现后，玖龙纸业将额外增加 372 万吨优质浆品产能，完整集团的原料结构。

UPM 芬兰工厂罢工又再次延长至 4 月 30 日

始于今年 1 月 1 日的 UPM 芬兰工厂工人罢工事件由于 UPM 与芬兰造纸工人工会 Paperiliitto 之间尚未达成协议，UPM 的芬兰纸浆和造纸厂的罢工将再延长两周。Paperiliitto 宣布，工厂的罢工行动将持续到 2022 年 4 月 30 日。

2 月 24 日，工会宣布将 UPM 大部分芬兰工厂的罢工延长三周，直到 2022 年 4 月 2 日，除非在此之前达成新的集体劳工协议。

而后，芬兰纸业工人协会和芬欧汇川公司（UPM）再次谈判，工会决定罢工将持续到 4 月 16 日，直到谈判达成结果。

UPM 对公告发表评论称，罢工的重新延长正值工会与芬欧汇川各个公司之间的谈判继续深入进行之际，调解员已就 UPM 纸浆与工会之间的谈判提出了解决方案。各方应在 4 月 14 日之前对调解人的提议发表意见。

UPM 在芬兰的 7 家浆纸厂年产能约为 240 万吨纸，130 万吨商品浆，纸张主要以文化纸为主，商品浆以漂针浆和漂阔浆为主。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

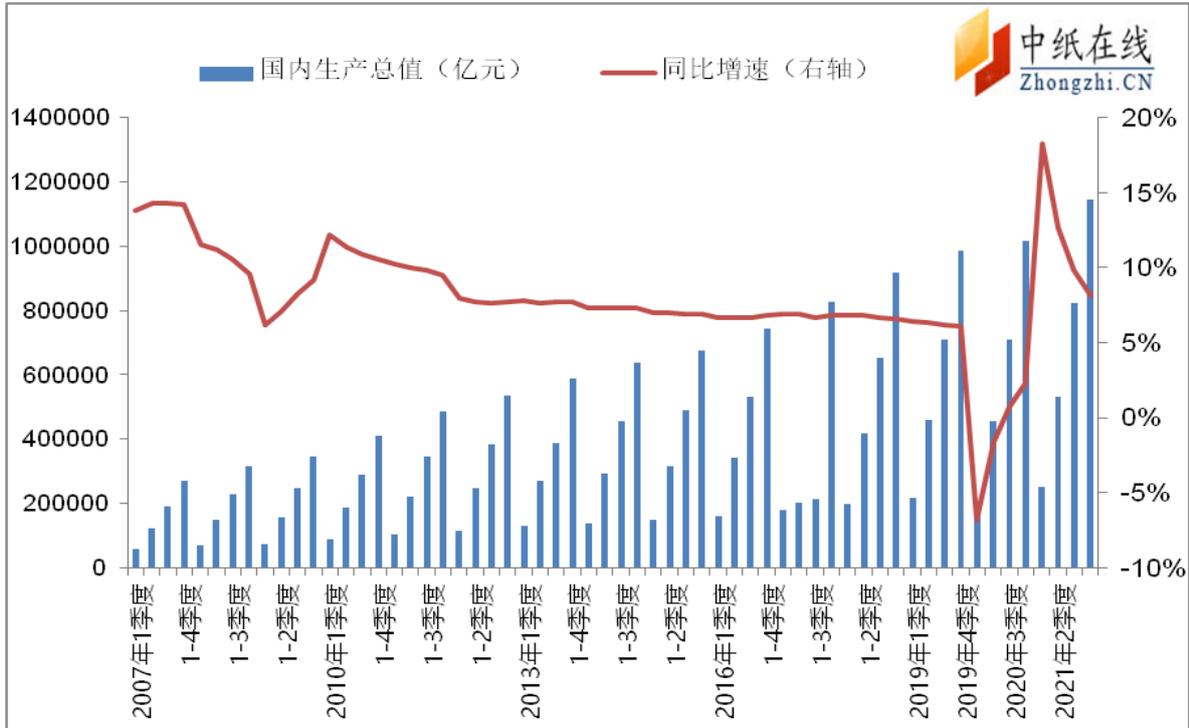


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。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%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

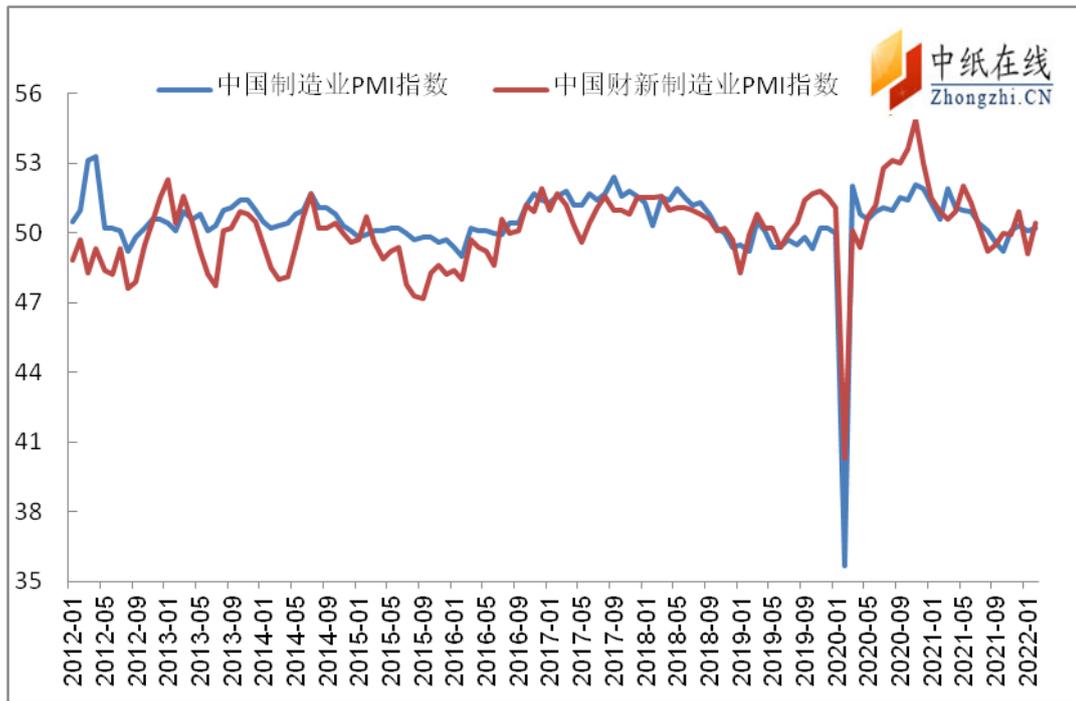


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

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, 则反映制造业经济收缩。

据国家统计局消息, 2 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%, 比上月上升 0.1 个百分点, 继续高于临界点, 制造业景气水平略有上升。

8.3 人民币汇率走势图

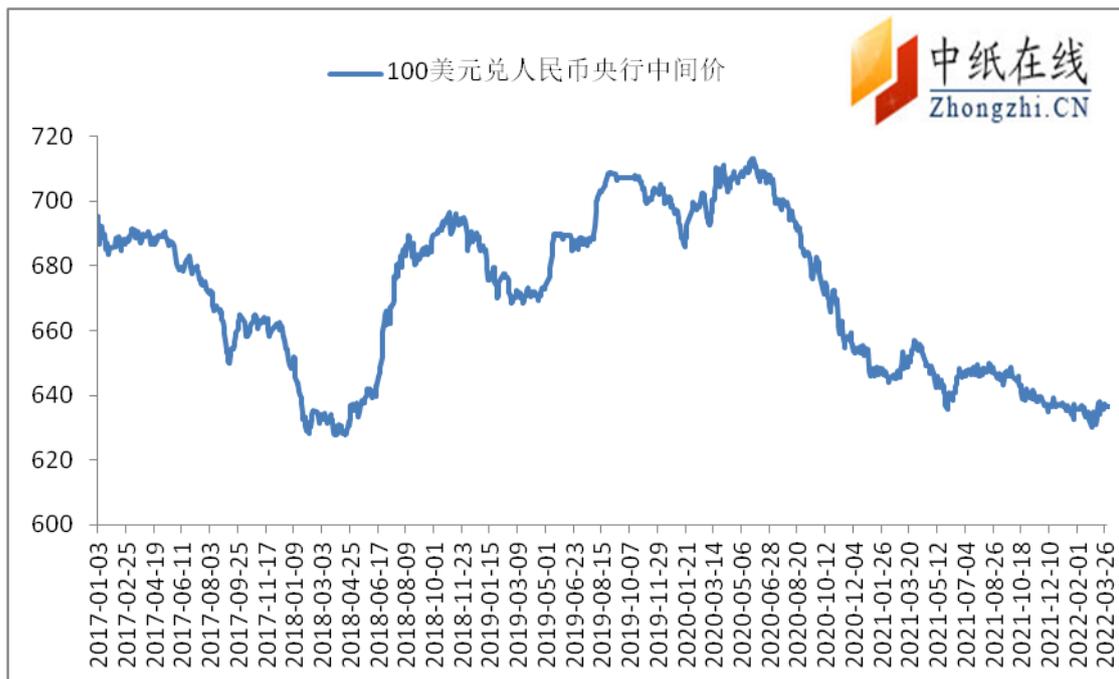


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

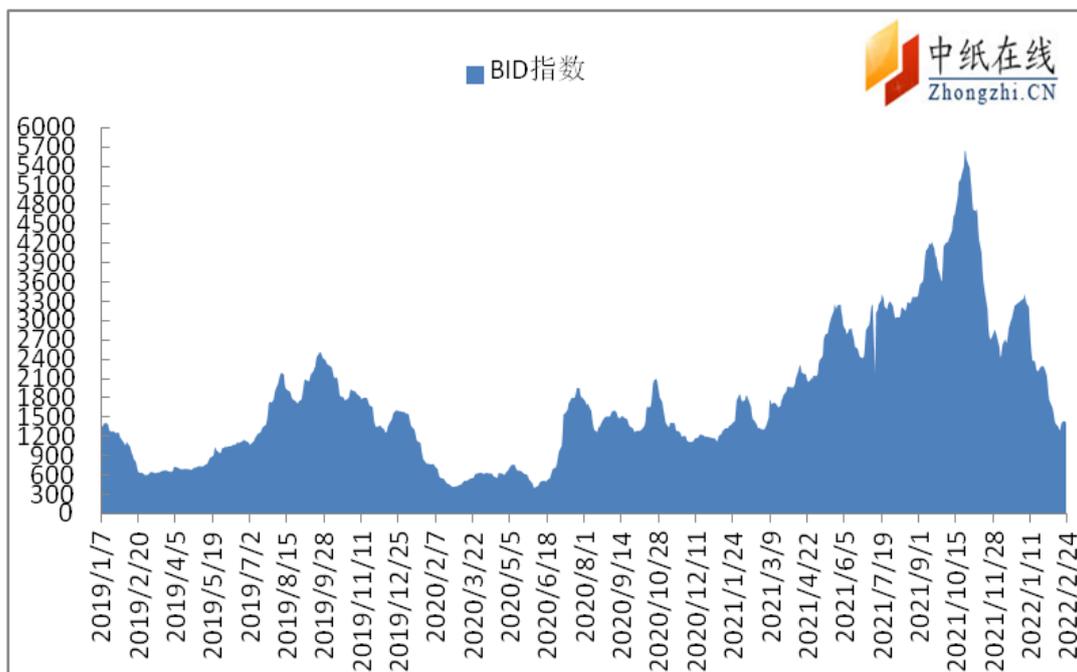


图 12：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：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 日罗的海干散货指数为 2357 点，比 3 月 25 日 2544 点，下降 187 点，环比下涨幅约 7.3%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

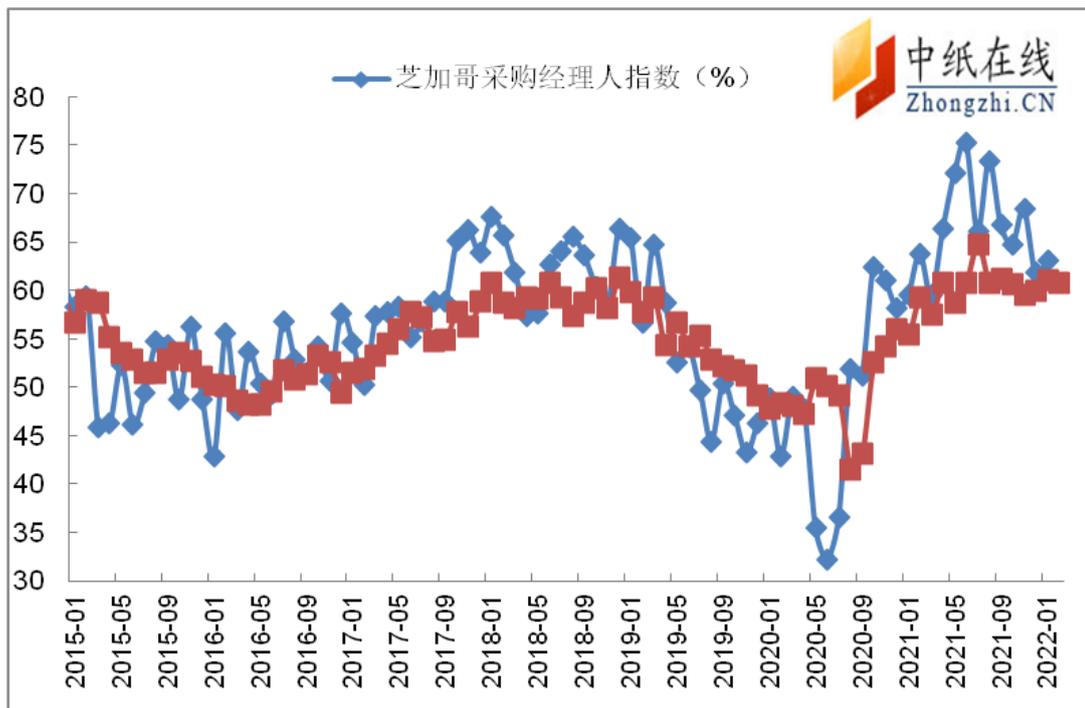


图 13：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 02 月，芝加哥采购经理人指数(PMI)为实际值：62.9；前值：56.3；

2022 年 02 月，芝加哥采购经理人指数终值为 62.9，较上月 56.3，上涨 6.6 个点。

2022 年 02 月，美国 ISM 制造业 58.6，较上月 57.6，上涨 1 个点。

九、要闻回顾

俄罗斯禁止木材出口欧美

近日，面对欧美多国企业撤出俄罗斯并进行制裁，俄发起了反击。

俄罗斯列出了“对俄不友好的”国家和领土名单，对于名单内的国家和地区部分出口产品将受到限制。根据俄罗斯工业和贸易部发布的禁令，禁止对名单内的国家地区出口木材。

“不友好”国家名单中的国家，主要包括美国和欧盟国家。包括意大利、波兰、德国等家具出口大国。据俄罗斯工业和贸易部称，该禁令将有助于确保俄罗斯市场对原木的需求，并刺激木材加工的进一步增长。

该部还在在声明中表示，木材和木片是欧盟的重要进口商品。据了解，意大利家具行业 80%的木材来自俄罗斯，芬兰纸浆木和木片的 10%至 15%来自俄罗斯，所以马上找到出口替代国，将成为欧盟的一大问题。

出口禁令是对一些欧洲公司宣布拒绝从俄罗斯进口木材和木制品的反击。同时，认证组织 FSC 和 PEFC 宣布终止对来自俄罗斯的木材和木制品的贸易证书。

对俄制裁导致“缺纸” 芬兰报纸恐停印

3月23日芬兰媒体协会：由于造纸厂罢工和对俄罗斯制裁导致新闻纸严重短缺，这个北欧国家今后几周可能不得不停止印刷出版报纸。

芬兰广播公司援引协会首席执行官尤卡·霍尔姆贝理的话报道：“报纸印刷几周内可能遭遇难题。”

现阶段，芬兰境内唯一一家生产新闻纸的工厂位于中部城市耶姆森科斯基，是造纸业巨头芬欧汇川集团旗下企业，今年1月因罢工而停产至今。预计罢工将至少持续至4月中旬。

据芬兰广播公司报道，芬兰报业大约 20%的新闻纸从俄罗斯进口。俄罗斯 2月24日对乌克兰发起特别军事行动后，芬兰加入对俄制裁行列，停止进口新闻纸。

为应对短缺，芬兰发行量最大的报纸《赫尔辛基日报》已经减少周末增刊发行量。

欧洲国家新闻纸供应短缺在乌克兰危机爆发前便已出现，而俄乌冲突加剧了这一问题。行业组织介绍，截至3月10日，欧洲市场新闻纸价格在过去6个月内上涨了80%。据芬兰广播公司报道，目前价格为每吨670欧。

另外，芬兰报业担心，印刷板供应同样可能紧张。报纸目前所用印刷板主要材料是铝，而俄罗斯是世界第三大铝出口国。

芬兰海关 23 日说，相比欧洲联盟启动对俄制裁之前两周，芬兰对俄进、出口过去两周分别下降 60%左右。

欧洲原木和木材贸易将在未来几年发生变化

随着中欧木材产量下降以及对俄罗斯的制裁导致林产品进口锐减，未来几年欧洲的原木和木材贸易将发生巨大变化。中欧原木市场正处于转折点。在过去的四年里，该地区大部分地区的云杉树皮甲虫爆发对森林造成了广泛破坏，导致采伐、木材生产和原木出口暂时增加。捷克和德国的虫害导致过去几年的木材收成创历史新高。因此，从 2017 年到 2021 年，每年的原木清除量增加了 15%，处于不可持续的水平。被树皮甲虫破坏的木材量在 2019 年达到顶峰，2020 年下降 5%，2021 年下降 24%。受损木材量预计将以每年 10-20% 的速度下降，到 2025 年恢复到接近长期平均水平。

木材供应的激增被国内锯木厂（~60%）吸收，锯木和纸浆原木的出口增加（~40%）。在 2020-21 年利用欧洲和全球强劲的木材市场，以具有竞争力的价格提供额外的木材供应，帮助中欧锯木厂行业扩张。此外，来自锯木厂的锯沫和木片供应增加，促进了木屑颗粒和板材的生产增长。

随着木材收获达到顶峰，原木出口商和消费者将需要适应未来几年软木原木供应减少的情况。中欧木材产量将从目前的创纪录水平下降，该地区可能会从原木净出口国转变为再次成为净进口国。此外，对俄罗斯的制裁影响了从俄罗斯和白俄罗斯到欧洲的几乎所有林产品的进口，其中包括 2021 年近 1400 万立方米的原木和 900 万立方米的软木木材。

中欧木材供应减少和乌克兰局势将在未来许多年影响欧洲工业生产、贸易流动和林产品价格。锯木厂将需要重新关注转换产量和小直径锯切能力，纤维行业应考虑替代物种和木纤维来源，森林所有者将从更集约化的森林管理中受益。此外，国际市场需要适应欧洲软木原木和木材出口供应减少的情况。