

2022年6月废纸月报

本月视点

【PMI】中国6月综合PMI指数54.1，前值48.4。6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%、54.7%和54.1%，高于上月0.6、6.9和5.7个百分点，均升至扩张区间。但“供强需弱”格局尚未明显改善。

【禁塑】印度政府日前宣布，将从7月1日起全面禁止制造、储存、进口、销售和使用一次性塑料制品。

【纸浆】UPM乌拉圭年产210万吨新纸浆厂进入调试阶段，计划于2023年第一季度开始投产。因智利Arauco 156万吨阔叶项目一再延迟投产，如果两大浆厂相对集中时段同时投产，未来阔叶浆供求关系恐将发生较大变化。

【7月外盘报价陆续出炉】俄罗斯ILIM7月阔叶880美元/吨，乌本块700美元/吨，针叶浆无量供应。巴西Suzano对中国市场桉木浆提价20美元/吨，智利Arauco7月报价维持上月1010美元/吨，Mercer Celgar宣布7月报价，月亮990\$，凯利普1000\$，整体来看高位小幅上涨或维持。

【巴西浆价续涨】巴西浆厂从7月份开始重新调整中国、欧洲和美国的阔叶浆价，对亚洲市场阔叶浆上调20-40美元/吨。

【纸价】包装纸厂经过停机限产和涨价提振信心等一系列拉动措施，6月包装纸价在平淡的消费中终未能被有效激活，涨价也未能有效落实，月底废纸涨跌互现，玖龙、理文再次发出优惠政策，箱板瓦楞再度下调，华南地区表现更为明显。



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	4
二、国废市场均价走势图	5
三、废纸相关下游市场分析	6
3.1 纸浆市场	6
3.2 包装纸用纸市场	8
四、相关经济因素	8
4.1 国内 GDP 走势	9
4.2 中国制造业、财新经理人指数	10
4.3 人民币汇率走势图	11
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	12
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	13
五、新增产能	13
六、要闻回顾	15

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废价格呈现震荡下滑态势；月初，国废市场成交平平，下游纸厂采购价格稳中略有小幅波动，大部分纸厂稳定观望，个别纸厂按需小幅下调，下游纸厂库存压力依旧存在，为缓解库存压力，原纸成交价略有小幅下滑，废纸原料受其影响亦出现小幅跟跌。月中，国废市场价格走势依旧小幅上扬为主，虽然夏季在冷饮放量刺激下，成品纸限时优惠销售量和废纸市场回收量较前几略有好转，但新增产能释放给整个市场带来了新的矛盾，受其限制废纸表现供需皆淡；部分纸厂依旧用停机限产来缓解当前库存压力；月末，废纸主流价格走势持续小幅下行，废纸箱、白废纸均跌幅度为 30-50 元，其中是白废纸出现持续下滑；累计跌幅在 50-100 元。主要以华东地区为主、废纸采购价按需小幅调整，受天气因素影响，预计后期废纸价格延续当前走势，窄幅调整为主

本月，废白纸类价格受木浆价格高位震荡，市场采购价较上月有小幅回落；目前，废旧书页纸参考价约为 2200-2500 元/吨，废旧书纸参考价约为 2200-2400 元/吨，废报纸参考价 2800-3110 元/吨。

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	2210	2150	2070	2020		
	沈阳玖龙	2230	2170	2120	2080		
天津	天津玖龙	2260	2200	2120	2080		页子 A2400
河北	河北玖龙	2270	2210	2160	2120		
	森信纸业	2280	2220	2170	2120		特 A-
	宝石纸业	2210	-				AA2260
山东	海象纸业	2340	2140	1750			AA2690
	阳光纸业	2370	2300	2230		2470	B 级白纸边 3030
	佰润纸业	2360	2330	2300	2190	书页 2570	原远通纸业
	华润纸业	2350	2310	2280		2380	90% 以上报纸 3030

	贵和纸业	2290					AA 级 2350
	天地缘	2410	2360	2160			双 A2420
	丰源纸业	2280	2170	2020			本地价
	太阳纸业	2210	2170	1910			本地价双 A2240

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 2910；A 级页子纸 2400；B 级页子纸 2300；带皮书切页 2210；小花 2140；混合白纸 2140；大花统货 2090。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：I 类废纸：2690 元/吨；II 类废纸：2690 元/吨；III 类废纸：2620 元/吨；带皮废纸：2490 元/吨；A 级混合废纸：2520 元/吨；B 级混合废纸：2470 元/吨；C 级混合废纸：2420 元/吨；纯铜版废纸：2370 元/吨；E 级白边：2550 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 2240、书本纸打包件 2290、书页纸散货执行 2350、书页纸打包件执行 2380、90% 以上报纸 3030、70% 以上报纸 2920。（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	2360	2260	2210	2180	2370	-
	江苏理文	2470	2300	2150	-		
	永丰余	2500	2440	2350			电器纸 2500
	无锡荣成	2380	2350	2240	-		边料-
	中兴（建平）	2380	2350	2320	2220		
浙江	平湖景兴	2380	2280	2240		2250	办公纸高白 2490
	浙江山鹰	2430	2400	x2160		2350	办公纸高白 2570
	荣晟纸业	2300	2250	2080			挂面 2390
	平湖荣成	2310	2230	2190			边料-
安徽	安徽山鹰	2480	2440	x2370		2350	书报纸 2300
	滁州兆隆	2400	2330				AA 级 2450

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 2270 元/吨。80%以上黄板含量 2050 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 1520 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2240 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2100 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 2000 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 2360 元/吨，散装书本切边纸 2330 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 2260 元/吨，含量在 20%以内 2160 元/吨，含量在 30%以外拒收。

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 2120；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2220；纯白双胶纸边 2590；纯白统货 2460；纯白卡铜版纸 2390；一级白 2460；书本纸 2370；混合白废纸 2320；小花 2320；大花 2170。

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：2420 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	2590	2520	2420	2360		混白 2640
	广东理文	2640		2430			办公纸 2700
	金田纸业	2540	2500	2450		2540	纸边-
	金洲纸业	2630	2580	2500			
	东莞建晖	2560	2490	2310			混白 2520
	广东华泰	2531	2319				
福建地区	泉州玖龙	2490	2450	2390	2360		页子纸 2480
	漳州联盛	2470	2410	2350	2270		书页 2400
	华南山鹰	2600	2550	X2520			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 2470; B 级纸价格 2320; C 级纸价格 2170。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价: A 级: 2420 元; B 级: 2360 元; C 级: 2290 元; D 级: 2170 元; 纯坑: 2070 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**国废价格调整后为: A 级(95%以上黄板): 2360 元; B 级(85%以上黄板): 2330 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) 2380, B 级(80%以上黄板) 2350, C 级(50%80%黄板) 2260, D 级(30%50%黄板) 2080, 纯坑 2070。

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: 大小花 2130 元/吨; 小花卡纸 2350 元/吨, 一级办公用纸及报纸 2570 元, 书本纸(切边去封面) 2570 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:2640 元/吨; 页子纸:2560 元/吨; 页子纸 B 级:2520 元/吨; 页子纸 C 级:2460 元/吨; 工厂小花:2470 元/吨; 小花卡纸:2440 元/吨; 社会小花:2440 元/吨; 混合花废纸:2360 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格, 一级办公用纸及报纸 2540 元, 书本纸(切边去封面) 2540 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格, 一级办公室纸: 2700 元/吨, 页子纸 A:2600 元/吨, 页子纸 B: 2500 元/吨, 二白小花:2450 元/吨, 小花: 2380 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	2240	2140	-	-	-	双 A 级 2300
	法门寺	-	-	-	-	-	双 A 级 2100
	甘肃红安	2080	-	-	-	-	双 A 级 2180
华中	中濠纸业	2440	2370	2350	-	-	-
	河南龙源	2510	2420	2360	2260	-	太康基地
	河南亨利	2321	2256	2156	2056	-	-
	金凤凰	2350	2230	2170	2090	-	孝感基地
	湖北荣成	2385	2375	2315	-	-	边料暂停收
	湖南天和	2400	2320	2220	-	2230	工厂纸
西南	重庆玖龙	2370	2320	2250	2190	1940	页子纸 2190
	重庆理文	2430	2300	2280	-	-	-
	乐山玖龙	2300	2270	2240	2180	-	-
	四川金田	2300	2260	-	-	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：

四川成都迅源纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：一级办公室纸：2700 元/吨，页子纸 A:2600 元/吨，页子纸 B: 2500 元/吨，厂纸 2100 元/吨；优级社会纸：2080 元/吨；A 级社会纸 2060 元/吨；B 级社会纸：2030 元/吨；社会纸：1960 元/吨；散厂纸：1890 元/吨；散商超：1880 元/吨；散社会纸：1810 元/吨。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 2320，A 级 2270，超市纸 2200，四级纸 2150，花纸 2020。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 2350 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2300 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2250 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、国废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2022年6月末B级国废市场均价在2346.9元/吨，较去年同期同比增加24%，环比上月末增加0.29%。受疫情管控影响，终端消费下滑，物流运输交投放缓。

三、废纸相关下游市场分析

3.1 纸浆市场

外盘市场：

本月进口木浆外盘市场报价依然坚挺，针叶浆连续3轮平盘，阔叶浆持续报涨。国际纸浆供应延续偏紧的格局。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星7月份报盘持稳上轮面价为1010美元/吨，供应数量受生产原因而有所减少；依利姆7月针叶无供应；凯利普7月持平报盘1000美元/吨，月亮报平为990美元/吨，目前月亮仍在检修中，6-7月转产17万吨本色浆。据悉，6月份芬宝 Mets ä 宣布旗下 AKI 浆厂因碱炉故障被迫停产，6月对中国减少50%的供应量。2020年芬宝出口至中国的针叶浆约150万吨，进口数量约占全年总量的16%-17%。

阔叶浆方面，据悉，依利姆7月份阔叶浆面价海运880美元/吨，较上轮涨50美元/吨；Arauco 明星7月报盘继续提涨20美元至885美元/吨，巴西 Eldorado 公牛7月份提涨20美元/吨至860美元/吨；亚太资源集团巴丝浆7月外盘报价涨20美元至860美元/吨，仅供长协量；印度尼西亚产小叶相思阔叶浆依然无量供应。巴西 Suzano 公司7月份中国市场桉木阔叶浆外盘提涨20美元/吨。Suzano 表示黑天鹅事件已经造成今年1-4月份全球供应量减少165万吨，

几乎接近全球消费在一年内的增量;而目前暂时没有看到全球物流能够在下半年出现明显改善的可能性。

本色浆方面, Arauco 金星 7 月报盘持稳上轮面价为 910 美元/吨,金星数量供应正常;依利姆 7 月份本色浆乌本块面价海运 700 美元/吨。

化机浆方面, 6-7 月暂未公开报盘。(单位: 美元/吨)

进口浆现货市场:

本月,木浆期货市场价格冲高回落宽幅震荡,市场受宏观利空以及需求疲弱的压制叠加供应端的扰动有所缓解,业者对于后市预期转弱,浆价短期回落整理,期货盘面最低跌至 6200;短期内,期货与现货,现货与外盘都呈现了明显的脱离现象,但,由于现货市场可流通货源偏少,外盘成本面继续高位,国内现货市场业者不跟盘面报价,采用一口价模式报盘,现货价格维持在 7000 元/吨以上;然,俄针例外,主因俄针交易所仓单主要以俄针为主,故,紧随期盘价格波动。7 月份针叶浆外盘报价延续高位持平,阔叶浆上涨 20-50 美元/吨,现货市场高位难成交,业者报价较上月下降 100-150 元左右,本月由于纸厂逢低入市采买,港口出现去库状态;整体市场淡季,浆市供需两淡;截至今日主力合约收盘 6744 点,较昨日跌 154 点,反弹后再度走弱,主要影响因素:黑天鹅突现,全球大宗商品全线大跌,预计短期浆价宽幅震荡态势。

本周,针叶浆,现货市场刚需采购,观望氛围浓郁,期盘木浆价格走弱,而现货报价坚挺在 7100-7150 左右,市场可售货源有限,业者惜售,参考主流品牌报价银星 7150 元/吨,月亮、马牌 7200 元/吨,凯利普 7250 元/吨,北木 7600 元/吨;阔叶浆,阔叶浆市场现货供应量偏紧张,贸易商反馈外售货源紧俏,山东现货市场参考报价鸚鵡、金鱼、老明星 6600 元/吨,其他二类阔叶浆 6500-6650 元/元,市场成交清淡;本色浆,本色浆市场刚需采买,参考报价金星 6700 元/吨,市场报价变化不大,华南地区本色浆供应偏紧,金星报 6750 元/吨;化机浆,进口化机浆市场现货紧缺稍有缓和,参考报价山东地区昆河等 5400- 5500 元/吨,华东市场暂无流通货源,华南地区昆河 5650 元/吨,实单实谈。

国产浆市场:

本月,国产木浆市场价格基本无甚变化,进口木浆市场供应扰动不断价格多高位运行,至国产木浆整体出货行情平稳,主要供应长协客户,交付前期订单为主;山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6400-6550 元/吨左右,广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6400 元/吨。

国产化机浆方面,国产化机浆市场供需弱稳,工厂据量商谈出货价格,河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨,化机浆浆板 4800 元/吨,化学湿浆 5500 元/吨;

国产竹浆方面，竹浆市场本月整体表现平稳，竹浆市场价格维稳，成交气氛尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6500-6600 元/吨，本色竹浆 5600 元/吨，实单商谈。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求偏紧张，工厂报价提涨，较上月涨 200-300 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5500 元/吨，广西博冠湿浆 5400 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场随着北方市场生活纸开工率走低，市场价格暂稳，观望为主，本月底苇浆辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白苇浆湿浆 5500 元/吨，漂白苇浆板 5800 元/吨，本色苇浆板 5400 元/吨，市场成交情况清淡，自下月起报价下调 100 元/吨。

3.2 包装纸用纸市场

本月，白卡纸行情清淡，市场成交平稳。月初，国内需求有限，因此国内纸厂逐步加大出口量，减少国内市场投放量，缓解国内供需压力，此外，受木浆原料影响纸厂提涨 200 元/吨，目前来看落实有一定难度，市场成交多一单一议。月中，经销出货压力有所增大，库存有上涨趋势，部分经销商为降低库存，价格略有下调；月末，白卡纸需求开始减弱，部分地区已有经销商开始降价 100-200 元/吨促销，但纸厂方面报价坚挺，仍然以加大国外市场接单为主要的纾困措施，同时国内主要以稳定操作为主，不再强势压货。

本月初，白板纸供需平淡，实际成交价多以商谈为主，终端包装厂订单量略显不足，经销商出货缓慢，库存压力偏大。月初，主流纸厂运营成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂提价欲望较强，但下游反应一般，部分纸厂计划停机限产保价；月中，整体包装用纸需求减少纸厂降低销售价格 100 元/吨左右，由于中小纸厂较大，整体市场出现一定混乱，下游客户观望心态加重，出货依旧一般；月末，白板纸实单价格再次下滑 100-200 元/吨，整体成交依旧不佳，预计短期内白板纸价格仍然以下跌行情为主。

本月初，箱板纸、瓦楞纸价格小幅走低，市场成交多以实单实谈；月初，部分纸箱厂开工率较前期略有增长，但整体市场需求依然不能满足纸厂的开工率要求，总体供需依然过剩，纸厂出货缓慢，库存压力偏大，销售政策稳定为主。月中，箱板纸、瓦楞纸成交价格小幅下跌 100 元/吨左右，终端包装厂订单不足，纸厂出货压力较大，库存继续小幅上涨，为降低库存，多家龙头纸厂下调价格 100 元/吨左右出货；月末，箱板、瓦楞纸需求整体低迷，订单不足制约行业上下游发展，纸厂出货压力较大，销售政策更加灵活，维持整体市场稳定的情况下价格下滑 50-100 元/吨；预计后期市场多持观望态度，市场成交价格延续当前走势，在各种成本不断攀升情况下，实单商谈空间不大。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

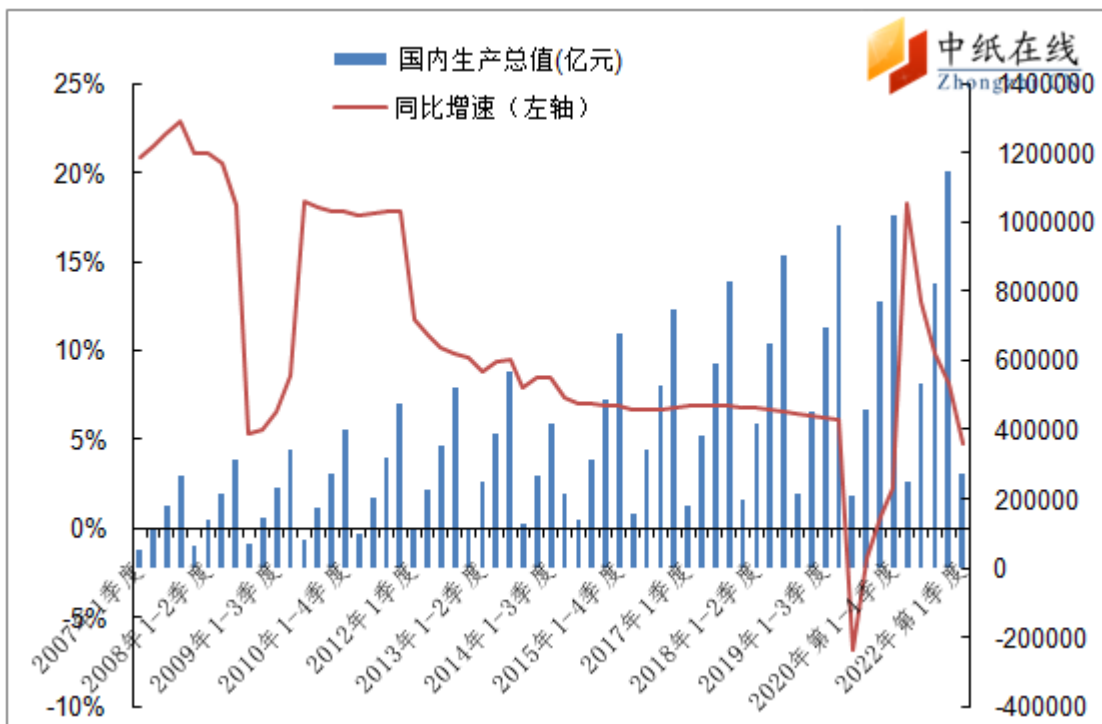


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

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。

初步核算，2022 年第一季度国内生产总值 270178 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%，环比 2021 年四季度环比增长 1.3%

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

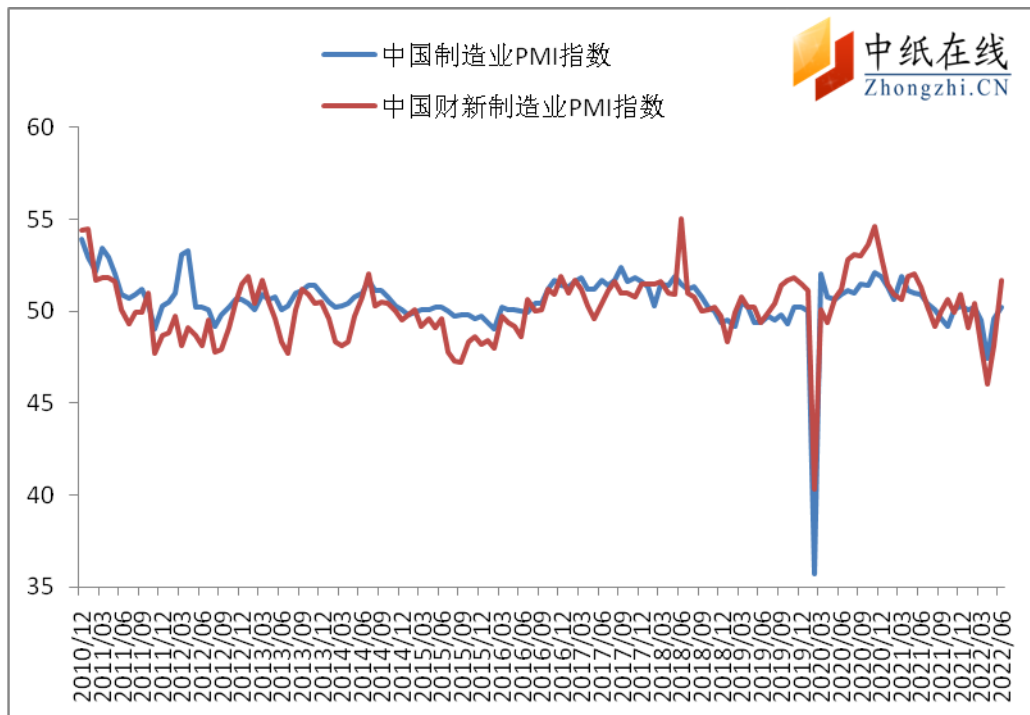


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

6 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.2，比上月上升 0.6 个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平有所回落。

6 月份，中国财新制造业指数为 51.7，比上月上升 3.6 个百分点，高于 5 月 3.6 个百分点，结束了此前三个月的收缩趋势，重回扩张区间，并且为 2021 年 6 月以来最高。

这一走势与统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布的 6 月制造业 PMI 录得 50.2，较 5 月上升 0.6 个百分点，同样重回荣枯线以上。

从分项数据看，6 月供给大幅走强，需求亦有所改善。当月生产指数和新订单指数均重回扩张区间，其中生产指数创 2020 年 12 月以来新高。调查覆盖的三大品类产品产量均有增加，消费品类增速最为显著。需求方面，新订单指数微升至荣枯线以上，反弹力度弱于供给端。受访企业反映，国内疫情好转，客户需求随之增强，带动销售回升，但整体市况相对疲弱，疫情影响仍在，拖累整体增速。外需亦有所改善，6 月新出口订单指数为 2021 年 8 月以来首次升至扩张区间。

4.3 人民币汇率走势图

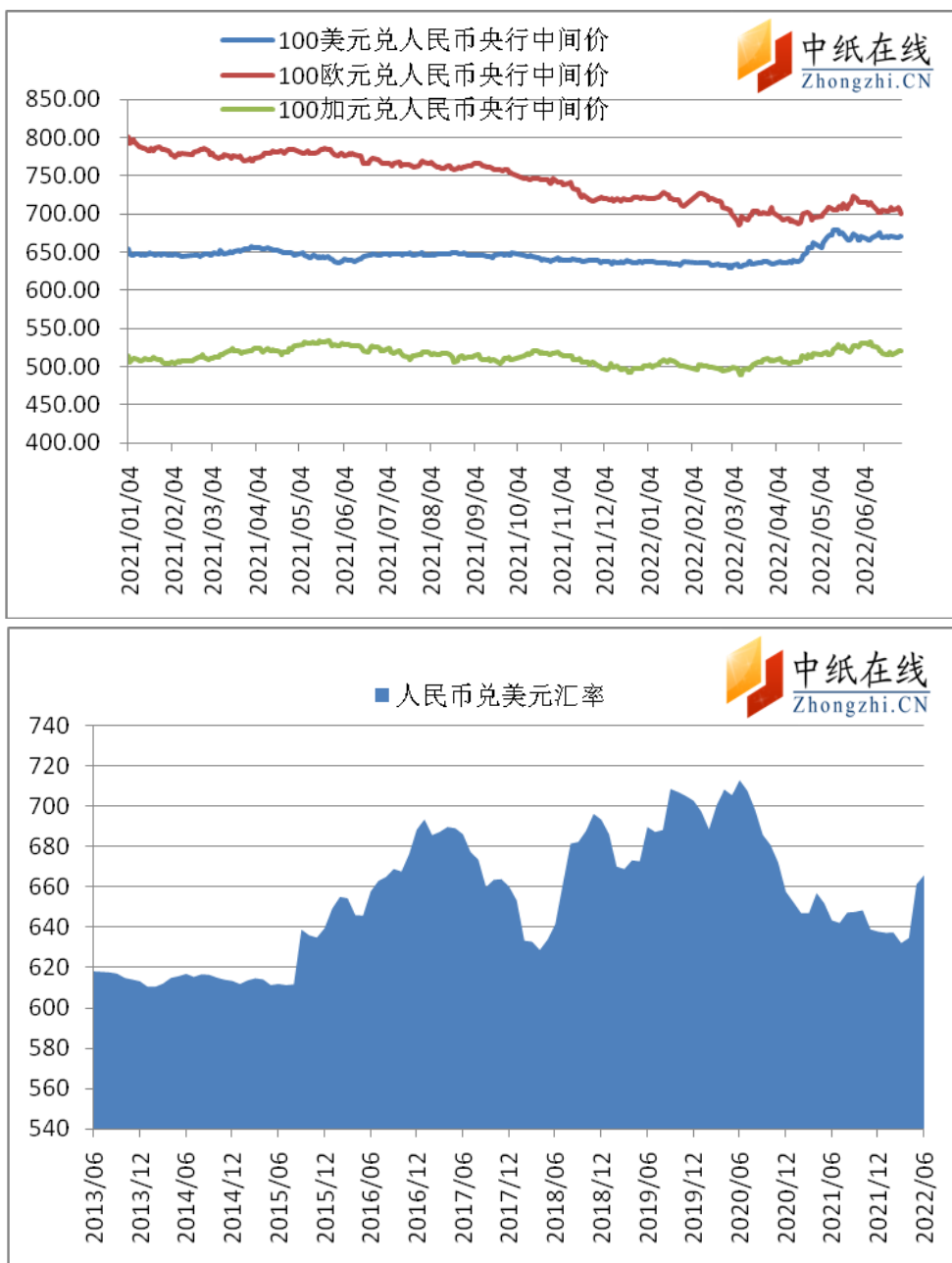


图 5: 100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

2022 年 6 月 30 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.7114 元。这较上一交易日大幅下调 0.79 个基点，跌回到了 6.7 元时代。

创 2020 年 11 月 13 日以来新低，本周累计下调 1581 个基点。今年前四个月，人民币对美元汇率中间价累计下调 2420 个基点，其中，4 月份累计下调 2695 个基点。

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 6 月 30 日 BDI 指数为 2240，与 2021 年 5 月 31 日的 2256 相比，增长-326 点，涨幅-20%。

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

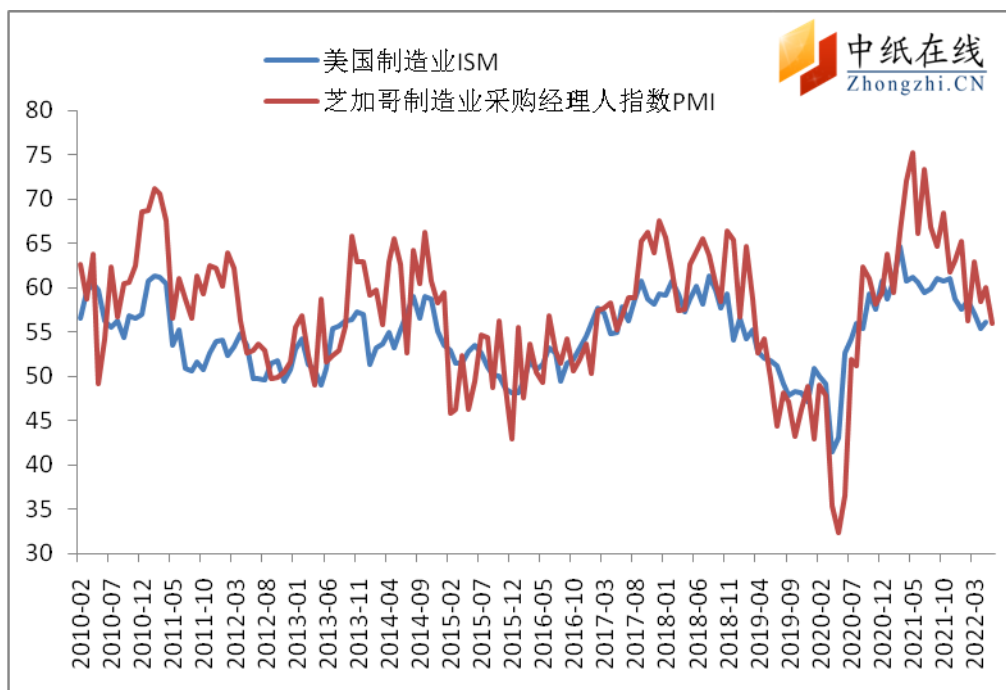


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2022 年 5 月，美国 ISM 制造业库存指数 56.1，较预期值 4 月前值 55.4 上涨 0.7 个点。

2022 年 5 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 60；较预期值 4 月前值 58.5，上涨 1.5 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

【原油】6月30日NYMEX原油收盘108.50美元/桶，一个月来基本围绕102-120美元宽幅震荡，近期会继续高位震荡，俄乌冲突带来的能源危机暂时不会消除。

【防疫】中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友解读行程卡“摘星”这些新措施的出台，既不是新冠防控措施的放松，也不意味着动态清零政策的放弃，更不意味着中国将要走西方国家新冠防控所谓的“躺平”路线。取消“星号”标记，不会因此造成新冠传播风险的增加。“星号”标记仅仅提示某人来自有高风险区或中风险区的城市，并没有与具体的高风险区或中风险区直接挂钩，即不能反映“星号”标记者的实际风险高低。随着科学防控、精准施策的不断完善，对于高风险区/中风险区的划分和防控管理要求更加精细化、精准化，通信行程卡“星号”标记的提示作用，在新防控策略的具体实施中的难以发挥作用。

【政策】李克强主持召开经国常会，确定政策性开发性金融工具支持重大项目建设的举措，扩大有效投资促进就业和消费。

【PMI】中国6月综合PMI 54.1，前值48.4。6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%、54.7%和54.1%，高于上月0.6、6.9和5.7个百分点，均升至扩张区间。但“供强需弱”格局尚未明显改善。

【消费】行程码“摘星”后，三亚旅游强劲反弹，部分酒店住满房，房价出现大涨，一些景区游客暴涨。长三角铁路，暑运发送旅客有望超1亿人次，周末客流特征明显。6月份全国新能源车零售近50万辆，大概率创历史新高。

【资金】7月资金流动性前瞻：多数机构预计资金面或继续维持宽松，收敛的节奏可能会相对缓和。

【期货】6月30日，纸浆期货收盘6816元/吨，近几天剧震探底6200反弹后，强势勉强，继续偏弱运行。从7月外盘报价看，继续高位，阔叶浆还有小幅上涨，据此推测，7-9月份中国纸厂将面临更大的实际纸浆成本压力，以目前现货针叶7200，阔叶6500计算，纸价三季度如不能有所提升，纸厂效益将面临近几年的最冷阶段。

【纸浆】UPM乌拉圭年产210万吨新纸浆厂进入调试阶段，计划于2023年第一季度开始投产。因智利Arauco 156万吨阔叶项目一再延迟投产，如果两大浆厂相对集中时段同时投产，未来阔叶浆供求关系恐将发生较大变化。

【禁塑】印度政府日前宣布，将从7月1日起全面禁止制造、储存、进口、销售和使用一次性塑料制品。

【玖龙】6月30日，玖龙湖北项目按计划开机出纸，首条生产线应该是以牛卡产品为主，该项目是玖龙纸业在国内投资建设的第九个造纸基地，总投资预计135亿元。

【纸价】包装纸厂经过停机限产和涨价提振信心等一系列拉动措施，6月包装纸价在平淡的消费中终未能被有效激活，涨价也未能有效落实，月底废纸涨跌互现，玖龙、理文再次发出优惠政策，箱板瓦楞再度下调，华南地区表现更为明显。

【生活用纸】今年上半年，纸浆价格的持续高位，使得用浆量最大的生活用纸经营承压最为突出，目前木浆大轴卷价格已经接近8000元/吨，虽然价格较年初上涨近1200元，但纸厂开工率大幅下降，持续处于负毛利经营情况，叠加新增产能的不断释放，供求失衡严重，涨价终端传导效果很弱，据统计，2022年上半年生活用纸产量448.9万吨，环比减少21.4万吨，降幅0.01%；同比下降4.5%。上半年生活用纸平均产能利用率达到44.7%，环比跌4.3个百分点。生活用纸已成为国内市场供大于求最严重的细分纸品，长期负毛利运营，下半年浆价如继续高位，行业洗牌预计也会加剧。

【外事】俄罗斯ILIM预告7月针叶浆对中国无量供应---芬兰芬宝AKI浆厂6月对中国预计减少供应50%---6月外盘报价针叶1010-1030美元基本维持，阔叶保持20-30美金报价上涨---6月国内用户进口浆采购兴趣低弱---7月10日，俄罗斯向欧洲出口木片颗粒全停

【7月外盘报价陆续出炉】俄罗斯ILIM7月阔叶880美元/吨，乌本块700美元/吨，针叶浆无量供应。巴西Suzano对中国市场桉木浆提价20美元/吨，智利Arauco7月报价维持上月1010美元/吨，Mercer Celgar宣布7月报价，月亮990\$,凯利普1000\$,整体来看高位小幅上涨或维持。

【巴西浆价续涨】巴西浆厂从7月份开始重新调整中国、欧洲和美国的阔叶浆价，对亚洲市场阔叶浆上调20-40美元/吨。

(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