

# 2022 年 10 月废纸月报

## 本月视点

10月27日NYMEX原油收盘89.42美元/桶，这两天处于反弹上升表现，目前又来到90美元关口附近。高盛预测，美国中期选举后，在欧洲对俄石油禁运令生效、OPEC开始大幅减产、释放的战略储备石油收效甚微等共同影响下，油价可能再次上扬。高盛预测，明年一季度，布油可能上涨到115美元/桶。

10月27日，在岸人民币汇率7.22，央行再次出手稳定汇率，两天内从7.31高点快速回升到7.2的位置。人民币汇率走强的一个主要因素就是市场对美国经济复苏节奏放缓的忧虑导致美元指数回撤，政策面因素释放了监管层的稳汇率的政策信号。

十月接近尾声，本月整体体现出木浆系纸品价格形态强于包装纸的格局，包装纸继续呈现旺季不旺的现象，箱板瓦楞整体偏弱运行，龙头包装纸厂下调价格50-200元/吨不等；胶版纸、白板白卡以及生活用纸在纸厂涨价推动下呈现稳中略涨的格局，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，本月纸厂发布的200元/吨的涨价得到部分落实。

2017年富阳产业群陆续全面关停，有600多万吨灰底白停产，包装消费升级白卡起到积极作用；这两年淡出的灰底白纸张供应又有卷土从来之势，据不完全统计，短短两年时间，已有10多家纸企近300万吨白板纸新增产能投产，纸贸渠道白板纸的销售比例也明显加大，国内包装纸市场竞争又将趋于多元和激烈



**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

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 .....	9
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，适逢国庆假日，月初国废价格基本稳定，月中，在原纸市场销售乏力影响下，废纸价格缺乏支撑，部分纸厂采购价格出现小幅下滑，其中，以华东、和华北市场表现较为活跃，跌幅 20-30 元/吨左右，华南地区废纸采购价依旧坚挺，部分纸厂采购价按需小幅上扬，涨跌幅在 20-60 元/吨。月末，整个废纸市场价格处于低位徘徊，纸厂采购价表现涨跌互现。下游主流纸厂成品纸价格稳中略有小幅下滑，多以优惠返利政策来降低库存，部分纸厂、二级包装厂停机现象增多，受其影响，废纸原料价格处于低位小幅徘徊。目前主要以华东市场为主，涨幅 30 元/吨左右，其他大部分地区多成观望态度。

本月，废白纸类价格稳中小幅上调，较上月上调 30-50 元/吨；目前，A 级黄板纸约 2000 元/吨左右，废旧书页纸参考价约为 2050 元/吨左右，废报纸参考价 2700-2900 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	1990	1930	1850	1800		
	沈阳玖龙	2010	1950	1900	1860		
天津	天津玖龙	2000	1940	1860	1820		页子 A2140
河北	河北玖龙	2010	1950	1900	1860		
	森信纸业	1880	1820	1770	1720		特 A-
	宝石纸业	1930	1730				AA1980
山东	海象纸业	2050	1940	1570			AA2650
	阳光纸业	1970	1910	1840	1740	2170	白纸边 2280
	佰润纸业	2000	1970	1940	1830	书页 2290	原远通纸业
	华润纸业	2090	2050	2020		2080	90% 以上报纸 2850
	贵和纸业	1970					AA 级 2030
	天地缘	2000					双 A2050
	丰源纸业	1950	1800	1650			本地价

	太阳纸业	1980	1940	1870			本地价双 A2000
--	------	------	------	------	--	--	------------

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：白纸:纯白纸 2650；纯白口边纸 2590；纯白卡铜版纸 2440；A 级页子纸 2140；B 级页子纸 2040；带皮书切页 1950；小花 1880；混合白纸 1880；大花统货 1830。

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：2170 元/吨；A 级混合废纸：2200 元/吨；B 级混合废纸：2150 元/吨；C 级混合废纸：2100 元/吨；纯铜版废纸：2050 元/吨；E 级白纸边废纸不含税价格执行：2280 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 2030、书本纸打包件 2080、书页纸散货执行 2150、书页纸打包件执行 2180、90% 以上报纸散货 2810、70% 以上报纸散货 2700、90% 以上报纸打包件 2850、70% 以上报纸打包件 2740。

### 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	2010	1910	1860	1830	2040	-
	江苏理文	2020	1860	1810	-		
	永丰余	2070	1940	1810		2070	电器纸 2070
	无锡荣成	1980	1930	1840	-		边料-
	中兴（建平）	2000	1970	1940	1880		
浙江	平湖景兴	2000	1970	1940		2040	办公纸高白 2280
	浙江山鹰	2090	1980	x1900		1940	办公纸高白 2160
	荣晟纸业	2010	2000	1850			挂面 2040
	平湖荣成	1900	1840	1800			边料-
安徽	安徽山鹰	2040	2000	x1860		2010	书报纸 1960
	滁州兆隆	1940	1870				AA 级 1980

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 1980 元/吨。80%以上黄板 1700 元/吨；黄板小统货 1600 元/吨。；灰黄板价格 1530 元/吨。纸芯管，双灰 1280 元/吨；单膜全白白卡纸 1980 元/吨，单膜花卡纸 1840 元/吨，书本切边纸 2170 元/吨，散装书本切边 2140 元/吨。书本纸：价格 2070 元/吨，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废类月末走稳，不含票到厂：单面覆膜黄/白芯卡纸 1790；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1890；纯白双胶纸边 2260；纯白统货 2130；纯白卡铜版纸 2060；一级白 2130；书本纸 2040；混合白废纸 1990；小花 1990；大花 1840。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）:1950 元/吨，书本统货（散货）:1920 元/吨，书本切边（打包）2040 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	1980	1910	1810	1750		混白 2250
	广东理文	2020	1810	1730			办公纸 2420
	金田纸业	2020	1880			2140	纸边-
	金洲纸业	2060	2010	1930			
	东莞建晖	1960	1890	1720			混白 2320
	广东华泰	1944					
福建地区	泉州玖龙	1990	1950	1870	1810		页子纸 2100
	漳州联盛	1970	1910	1850	1770		书页 2050
	华南山鹰	1960	1900	X1860	1800		书本-

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 1970；B 级纸价格 1820；C 级纸价格 1670。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级：1950 元；B 级：1930 元；C 级：1870 元；D 级：1770 元；纯坑：1650 元。（2）纺线管大管：1700 元；小管：1610 元；宝塔管：1530 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。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：A级：1920元；B级：1890元。(老厂)

(1) 纺线管到厂价：纯大炮 1700元，长管、小管 1610元，宝塔管 1510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。

#### 闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，混合纯白纸:2250元/吨；页子纸:2170元/吨；页子纸B级:2130元/吨；页子纸C级:2070元/吨；工厂小花:2080元/吨；小花卡纸:2050元/吨；社会小花:2050元/吨；混合花废纸:1970元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，大小花 1500元/吨；小花卡纸 1820元/吨，一级办公用纸及报纸 2270元，书本纸（切边去封面）2270元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸:2420元/吨，页子纸A:2320，页子纸B:2220，二小白花:2170，小花：2100。

### 1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（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	2030	1970	-	-	-	双A级 2090
	法门寺	-	-	-	-	-	双A级 1910
	甘肃红安	-	-	-	-	-	双A级 1910
华中	银鸽纸业	2120	2050	2010	-	-	-
	河南龙源	2260	2190	2130	2030	-	太康基地
	河南亨利	2071	2006	1906	1806	-	-
	金凤凰	1940	1860	1800	1730	-	孝感基地
	湖北荣成	2000	1970	1940	-	-	边料暂停收
	湖南天和	1950	1870	1770	-	1900	工厂纸
西南	重庆玖龙	2040	1970	1890	1840	1680	页子纸 1800
	重庆理文	2030	1940	-	-	-	-
	乐山玖龙	1950	1920	1890	1830	-	-

	四川金田	1890	1850			1880	
--	------	------	------	--	--	------	--

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：厂纸 1780 元/吨；优级社会纸：1760 元/吨；A 级社会纸 1740 元/吨；B 级社会纸：1710 元/吨；社会纸：1640 元/吨；散厂纸：1570 元/吨；散商超：1560 元/吨；散社会纸：1490 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 1870，A 级 1820，超市纸 1780，四级纸 1730，花纸 1600。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 2150 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2100 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2050 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 1900 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：1800 元/吨；国废书边：1750 元/吨；书本废纸：1680 元/吨；小花纸：1600 元/吨；书本统货：1550 元/吨；混合白废纸：1550 元/吨；大花：1500 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 10 月末 B 级国废市场均价在 1938.2 元/吨，较去上月相比增加 3%。受整个市场



经济影响，终端消费略有回升，物流运输逐渐恢复。

### 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涨跌互现，针叶浆、本色浆下调报价，阔叶浆基本稳定为主，化机浆暂无报价。加拿大海关公布 2022 年 8 月加拿大纸浆出口中国情况，其中：针叶浆 14.56 万吨，本色浆 2.04 万吨，化机浆 9.17 万吨。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 11 月份报盘报价下调 30 美元/吨至 940 美元/吨，ilim 官方宣布，本月因生产及物流原因，针叶浆对中国供应量大幅缩减，11 月订单已成交完毕。10 月份加拿大 Paper Excellence 漂白针叶浆报盘较上轮下调 40 美元/吨，雄狮 970 美元/吨，金狮 990 美元/吨。马牌报盘 930 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨；依利姆报价 950 美元/吨，较上轮下调 20 美元/吨。海外供应近期也再次传出不利消息，主要受能源价格上涨及木片等原料供应影响，West Fraser 公司表示，Cariboo 纸浆厂运营缩减 16 天，该纸浆厂年产能 35 万吨。加拿大 Canfor 公司自 9 月 24 日关闭北海浆厂进行年度检修维护，预计到 10 月 24 日，约影响 2.8 万吨产量。PE10 月 20 日宣布，其 Crofton 工厂的一个工会发出 72 小时罢工通知，将于 10 月 22 日起罢工，该厂年生产纸浆 38 万吨。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 11 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，继续减量供应；依利姆 10 月份阔叶浆上调 10 美元/吨至 890 美元/吨；市场消息称，南美供应商表示 11 月份阔叶浆报价持平。但国内买方接受度偏低。智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA，该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线，年产能约 156 万吨，将于 10 月底开始投产，预计 4 季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面，Arauco 金星 11 月份本色浆外盘报价下调 620 美元/吨至 810 美元/吨，供应量正常。

化机浆方面，目前供应偏紧格局不变，暂无报盘消息。据悉，Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启：因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑，加拿大 Canfor 表示，预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：



本月，木浆期货市场维持震荡格局，人民币汇率贬值，国际外盘下调报价，国内业者低价惜售，市场现货成交不温不火，下游按需采购，但随着进口货源的陆续到港，市场供需关系趋于缓解，下游观望情绪浓郁。

针叶浆，盘面偏弱震荡，现货成交情况一般，下游对于高价浆接受度偏低，国际外盘下调新一轮报价，场内观望情绪浓郁，参考主流品牌报价银星 7480-7500 元/吨，月亮、马牌 7500 元/吨，南方松 7400 元/吨，南方松近日陆续到港，冲击现货市场，成交价格小幅下调，凯利普 7850 元/吨，北木 7900 元/吨，市场供应量偏紧，下游刚需采购；

阔叶浆，阔叶浆市场报到港品种增加，阔叶浆市场价格承压，较上周报价下调 50-80 元/吨，参考报价金鱼鸚鵡 6750 元/吨，明星 6750 元/吨，罗赛、小鸟、绿叶等二类 6680-6700 元/吨，市场观望情绪浓郁；本色浆，本色浆市场下游需求一般，市场不温不火，参考报价金星 6750 元/吨左右，月亮 6650 元/吨，好声 6600 元/吨；

化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，整体交投氛围略显清淡，国内市场参考报价山东地区昆河 5450 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区 5600 元/吨，流通现货偏少。

#### 国产浆市场：

本月，国产木浆市场浆价稳中上涨，出货无甚压力。国际木浆供应偏紧，浆价格高位，国产浆市场需求尚可；11 月初亚太森博两条浆线计划进行轮流停机检修工作，预计减少阔叶浆供应量约 4 万吨，检修期间仅维持长协客户稳定供应，阔浆报价 6950 元/吨，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6600 元/吨，调涨 200 元/吨，出货供不应求。

国产化机浆方面，国产化机浆市场供应稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，较上月涨 100 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆提涨 100 元/吨为 6200 元/吨，实单商谈；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场刚需采购为主。

国产竹浆方面，竹浆市场本月市场价格继续上调，浆企货源供应压力不大，挺价意愿较为强烈，涨幅 200-250 元/吨左右，市场需求尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 7000-7050 元/吨，本色竹浆 5700 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场持稳为主，供应量稳定，由于进口现货价格高位支撑市场信心，甘蔗浆价格维稳，下游按需采购，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5700 元/吨，浆板 6700 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场供应偏紧，供应长协客户为主，较上月报价上调 200 元/吨，含税参考报价漂白苇湿浆 5800 元/吨，漂白苇浆板 6100 元/吨。

### 3.2 包装纸用纸市场

本月，白卡市场走势稳中偏弱，市场报价坚挺，实单价格多以商谈为主，白卡在纸厂涨价推动下呈现稳中略涨的格局，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，但从行业统计的白卡纸企的库存看，部分地区个别纸厂停机检修，暂缓局部原纸产销压力，周边纸厂排产量维持正常。市场库存量压力依旧存在，经过一段时间调整，加上木浆价格长期处于高位震荡，在成本面压力下，纸企方挺价态度增强，市场观望态度明显，下游需求暂无明显变化。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。

近期白卡供需平稳，成交价格稳步上涨。整体供应增多，东莞玖龙已转产白卡，重庆玖龙计划转产，将会增加 100 万吨产能，在纸厂提价带动下下游开始适度被货，包装厂订单开始增加备货，目前出口订单增加良好，同比增长 100% 左右，国内纸厂出货压力暂时不大，整体库存处于相对低位，而且渠道内库存不高，为价格上涨创造了有利条件。

本月，白板纸市场依旧清淡，国内灰底白板纸成交好转，价格稳中上涨。市场价格逐步好转，主流纸厂持续宣布涨价 50-100 元/吨，涨价氛围开始形成（工厂发布涨价函）涨价氛围开始形成，纸价逐步触底反弹，价格上涨有几个原因、一近期东莞玖龙重庆玖龙计划改产白卡、白板产能减少，同时原材料价格有所反弹，对于白板纸价格产生一定支撑，此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对涨价有一定预期。

预计下月份白板纸市场价格区间整理为主，不排除仍存下行压力。纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，重点关注纸厂去库存情况。

本月，上旬瓦楞纸价格保持平稳，虽然原材料废纸价格呈现上调，生产成本有所提升，但考虑目前需求量短期内暂时不会有较大提升，因此部分纸厂瓦楞纸价格还未有调整。但随着龙头纸厂涨价计划开始生效，部分纸厂开始出现跟涨，市场看涨情绪浓厚。进入下旬瓦楞纸价格整体价格稍有上探，从市场走势来看，前期迎来的一波上涨落实情况表现欠佳，导致原纸涨势不持久，瓦楞纸价格出现涨跌互现的状态。随着双十一订单逐步释放，终端订单存向好预期，需求量或将窄幅增加，市场供需关系略有缓和，但是供需差依旧处于历史偏高位置。随着电商节和年终大促的逐渐临近，下游纸包企业或将适量补库。龙头纸企三季度频繁停机，削减了成品纸供应，推动行业供需格局改善。临近月末更是多家纸企发布原纸涨价函，市场需求略好于前期，预计短期箱板、瓦楞纸价格暂时平稳运行。

市场利空因素：疫情反复，造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

## 四、相关经济因素

### 4.1 国内 GDP 走势

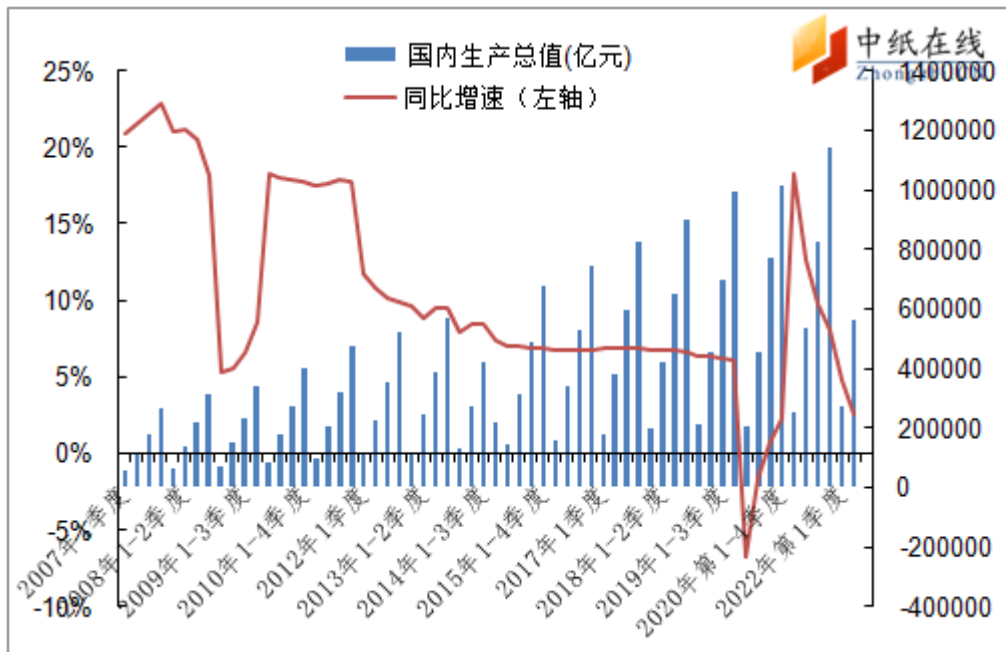


图 3: 2007-2021 年我国 GDP 统计图

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 1-3 季度国内生产总值 870269 亿元, 同比增长 3.0%, 3 季度 GDP 3.8%, 上半年 1-6 月份为 2.5%, 经济总体恢复向好

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

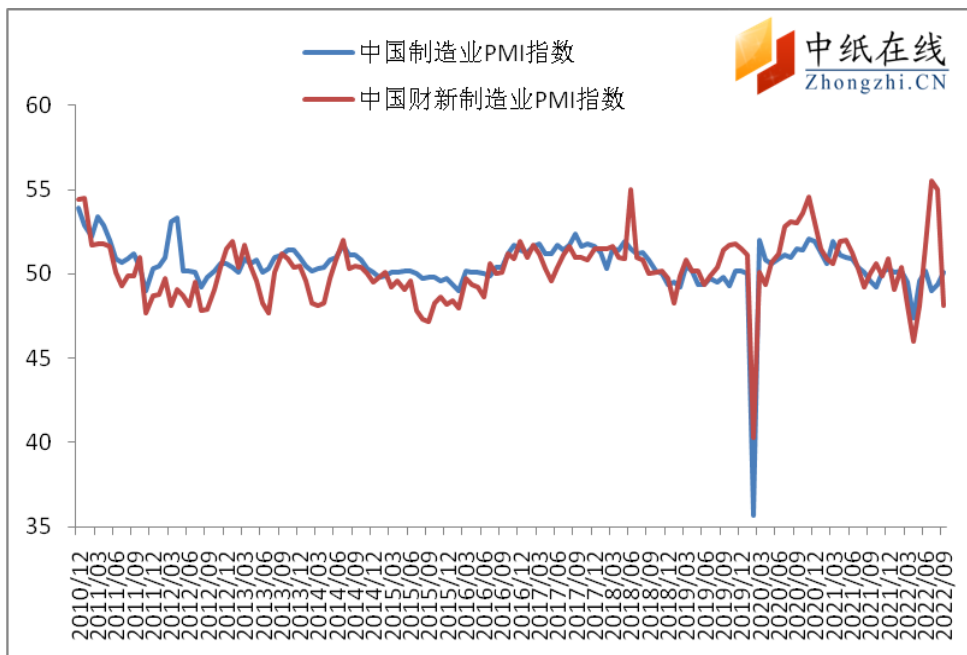


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

9 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.1，比上月上升 0.7 个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平有所回落。

9 月份，中国财新制造业指数为 48.1，比上月上升-6.9 个百分点。

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

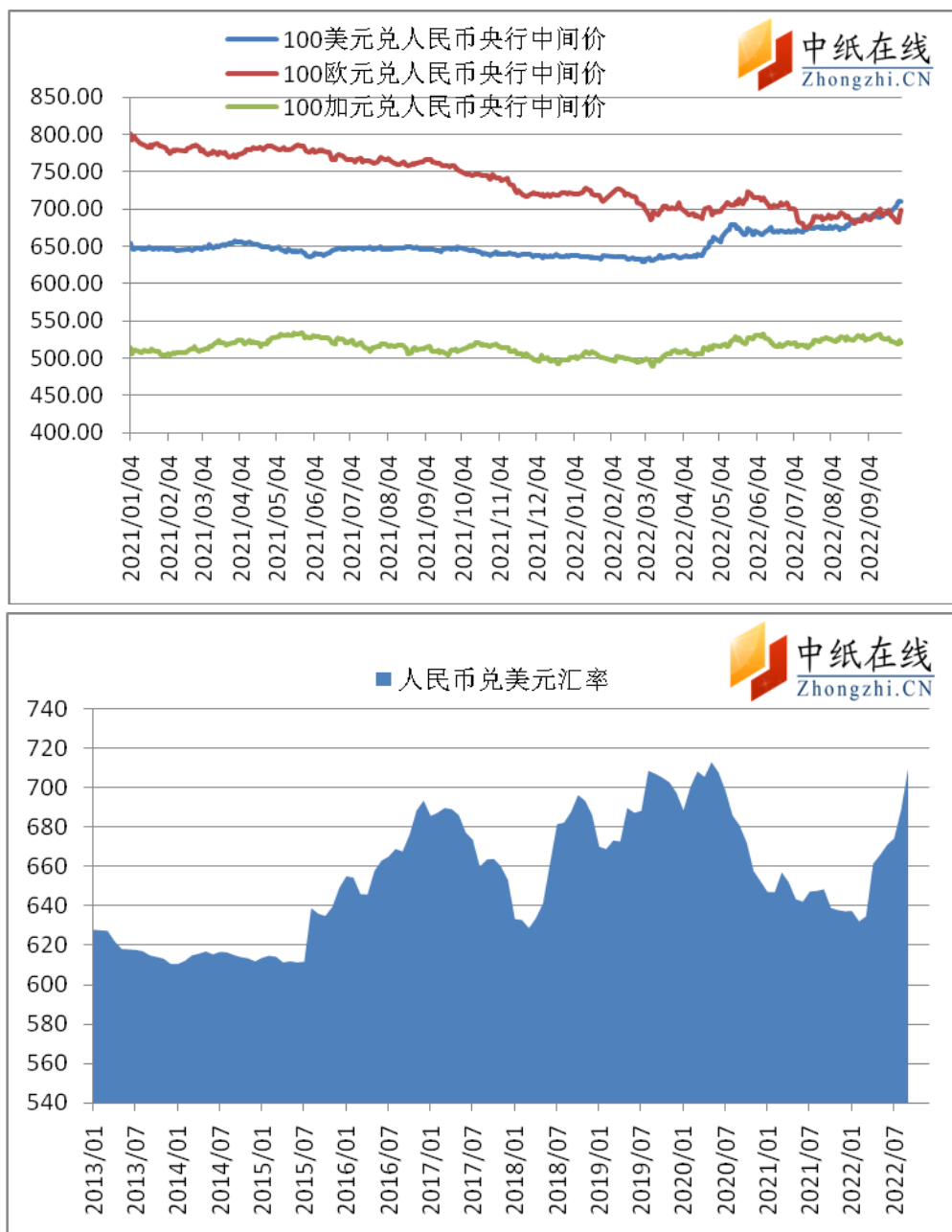


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

10月28日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至13:55，报7.1698元，较前一交易日上调1.28个基点。

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 10 月 28 日 BDI 指数为 1534，与 2021 年 10 月 29 日的 3519 相比，增长-1985 点，涨幅-56%。



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

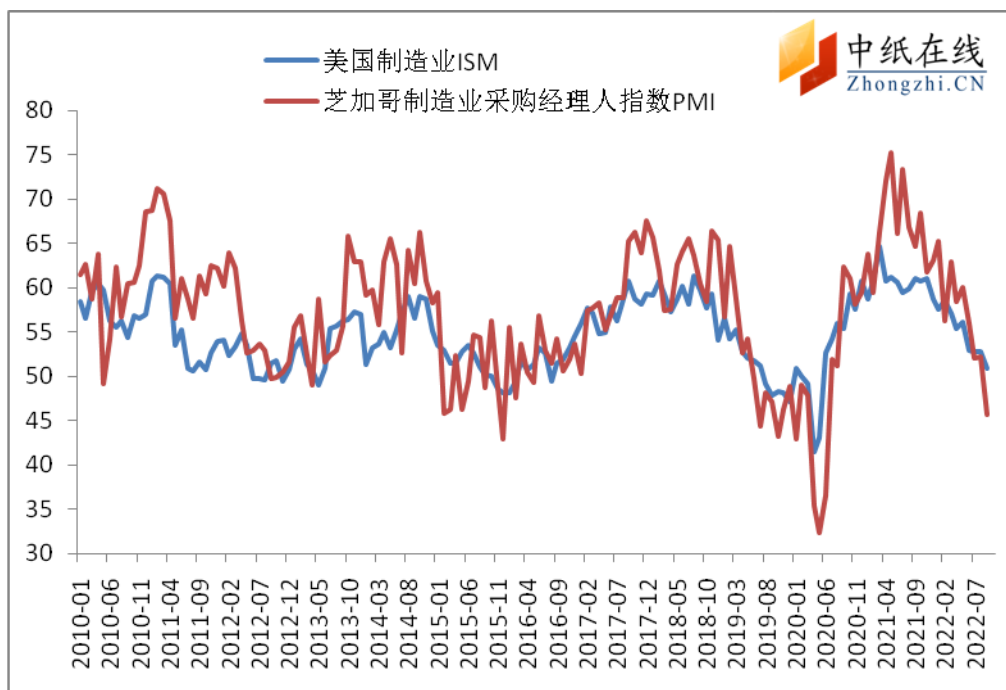


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2022 年 9 月，美国 ISM 制造业库存指数 50.9，较预期值 8 月前值 52.8 上涨-1.9 个点。

2022 年 9 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 45.7；较预期值 8 月前值 52.3，上涨-6.5 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】10月27日NYMEX原油收盘89.42美元/桶，这两天处于反弹上升表现，目前又来到90美元关口附近。高盛预测，美国中期选举后，在欧洲对俄石油禁运令生效、OPEC开始大幅减产、释放的战略储备石油收效甚微等共同影响下，油价可能再次上扬。高盛预测，明年一季度，布油可能上涨到115美元/桶。

【油价】近期整体国际油价多空博弈加剧，24日24时，国内汽柴油零售价再迎上调。国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高185元和175元。时隔近50天，国内油价现今年“第12次”上涨。10月10日，成品油调价遇年内首次搁浅。

【汇率】10月27日，在岸人民币汇率7.22，央行再次出手稳定汇率，两天内从7.31高点快速回升到7.2的位置。人民币汇率走强的一个主要因素就是市场对美国经济复苏节奏放缓的忧虑导致美元指数回撤，政策面因素释放了监管层的稳汇率的政策信号。

【企业利润】1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额62441.8亿元，同比下降2.3%。1—9月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额20947.9亿元，同比增长3.8%；股份制企业实现利润总额45593.4亿元，下降0.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额14814.5亿元，下降9.3%；私营企业实现利润总额17005.0亿元，下降8.1%。（国家统计局）

【消费】2022年第三季度，中国大陆智能手机市场相较第二季度略有改善，出货7000万台。但是市场仍然徘徊在低位，同比下跌11%。VIVO,OPPO,荣耀、苹果、小米分列前五位。

【疫情】26日本土新增：193+924，青海、新疆、内蒙、广东、福建、山东、湖南、湖北新增较多，特别是福州的快速新增对下个月的全国纸张订货会直接产生影响。

【俄乌】26日，俄罗斯举行代号“雷霆-2022”的大规模战略核力量演习，引起国际社会关注。

【GDP】在前三季度GDP增速方面，与全国3.0%的增速相比，13个省份中，山西、福建、江西、内蒙古、湖南、湖北、重庆、广西8个省份的增速跑赢全国，分别为5.3%、5.2%、5.0%、5.0%、4.8%、4.7%、3.1%、3.1%。

【GDP】统计局数据，前三季度国内生产总值(GDP)870269亿元，同比增长3.0%，3季度GDP3.8%，上半年1-6月份为2.5%，经济总体恢复向好。

【投产】继9月26日TM21成功开机后，APP如东TM22再次成功开机，这是APP如东基地投产的第14台卫生纸机，该机幅宽5.63米，设计车速1000米/分，

【投产】德润绿建(山东)复合材料有限公司第二台 1800mm 六辊无溶剂涂布复合机顺利开机投产。该条生产线纸机设备设计车速从 300m/min 提高到 400m/min, 主要生产 36-50 克食品级硅油纸, 现 2 条生产线年产能已经达到 18000 吨。第 3 条生产线预计 12 月底安装, 2023 年 1 月份投产。

【新建】衢州五洲特纸计划新建年产 15 万吨淋膜纸生产线项目, 已进入环评公示阶段。五洲特种纸业集团股份有限公司现有 3 条原纸生产线, 产品主要为食品卡纸、格拉辛纸等特种纸, 年产量约 16 万吨。

【新建】行业瞩目的湖北石首仙鹤造纸基地全面开始建设, 计划 2023 年 9 月底完成 5 条生产线的减少投产运行。该项目计划总浆纸产能 250 万吨/年, 分三期投资建设, 包括 90 万吨浆、140 万吨纸和 20 万吨涂布纸深加工项目。

【投产】韶能集团莱阳蔡伦纸品有限公司一期项目第九台 TM9 开机投产, 该机净纸宽 2850MM, 设计车速 1600MM/MIN, 主要生产高档面巾纸和大轴卷, 单机产能 2 万/年。该项目签订了 16 台纸机。

【投产】10 月 12 日, 山鹰纸业(广东)有限公司第二台包装纸生产线 PM53 投料成功, OCC 制浆线顺利投产。公司规划年产 100 万吨高档包装纸项目, 计划新上两条高档箱板纸生产线。其中第一台包装纸生产线 PM52 于 2022 年 5 月 18 日顺利投产运行。

【出口】作为国内铜版纸龙头企业金东纸业, 今年 1 月至 8 月, 公司出口额达到 4.3 亿美, 同比增长 138%, 今年纸张外销的持续放大成为亮点。

【技改】湖南衡山新金龙纸业 PM1 高强瓦楞纸机提速改造完成, 该纸机幅宽 4600MM, 车速提升到 700 米/分钟

【效益】岳阳林纸 2022 年前三季度净利 4.74 亿同比增长 32.63%, 出口增加, 自制浆的成本优势以及精细管理的不断提升成为逆势中保持较好盈利的主要因素。

【白卡】目前我国白卡纸生产企业有 20 家, 总产能已经达到 1530 万吨, 前 4 位纸厂已经达到 50% 的占比, 集中度已居很高的状态, 未来 5 年内, 预计产能将扩张到 3000 万吨左右, 高扩张势必带来细分领域的激烈竞争, 对纸张行业的发展历程产生重要影响。

【双胶】本月双胶铜版春节教材招标陆续启动, 主流大型出版社的招标将在下月初全部定调, 从目前市场信息看, 本轮出版招标价略高于上半年的秋季教材招标定价。出版教材用纸的 10-12 月集中供货对目前文化纸形成一定支撑, 纸厂销售出货表现较好。

【利润】国家统计局数据, 1-9 月造纸和纸制品业实现利润总额 374.4 亿元, 同比下降 42.0%; 印刷和记录媒介复制业实现利润总额 272.4 亿元, 同比下降 4.5%。

【市场】十月接近尾声，本月整体体现出木浆系纸品价格形态强于包装纸的格局，包装纸继续呈现旺季不旺的现象，箱板瓦楞整体偏弱运行，龙头包装纸厂下调价格 50-200 元/吨不等；胶版纸、白板白卡以及生活用纸在纸厂涨价推动下呈现稳中略涨的格局，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，木浆系产品的经营亏损迫使相关纸厂涨价决心坚定，本月纸厂发布的 200 元/吨的涨价得到部分落实。

【市场】2017 年富阳产业群陆续全面关停，有 600 多万吨灰底白停产，包装消费升级白卡起到积极作用；这两年淡出的灰底白纸张供应又有卷土从来之势，据不完全统计，短短两年时间，已有 10 多家纸企近 300 万吨白板纸新增产能投产，纸贸渠道白板纸的销售比例也明显加大，国内包装纸市场竞争又将趋于多元和激烈。

**(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