

2022 年 11 月废纸月报

本月视点

12月1日NYMEX原油收盘81.17美元/桶,寒冬已临,欧洲能源危机矛盾会不断扰动能源市场,围绕75~90美元的震荡波动会更多体现。11月OPEC产油创两年多最大降幅,美能源部寻求暂停出售战略油储,上涨动能会偏多表现。

在岸人民币汇率11月1日创下最低7.3275,国家出台稳汇率政策,11月10日出现报复性大涨,15日回升到最高7.04。12月最新收盘收盘7.0429,人民币贬值形态一得到修复。

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，国废价格窄幅盘整，废黄板纸消费量恢复乏力，市场信心恢复的受阻，月初，废纸价格整体处于一个稳中小幅调整状态，个别纸厂采购价表现涨跌互现。月中，稳中小幅波动，仅有少个别纸厂采购价表现涨跌互现，其一，国内疫情复发，消费量恢复乏力成为市场信心恢复的最大阻力，交通运输放缓；其二，供需失衡，导致一系列产能膨胀，消费放缓导致需求下降。月末，国内废纸价格出现试探性回升。下游主流纸厂成品纸价格小幅下滑，多以优惠返利政策来降低库存，主流纸厂、二级包装厂停机现象增多，废纸原料价格回升成为下游成品纸有力支撑。上游打包厂利润空间受压，对后期市场多呈悲观态度，预计后期市场大多延续当前走势小幅震荡运行。

本月，受木浆原料长期高位震荡影响，废白纸类价格持续小幅回升，较上月上调 50-150 元/吨；纯报纸价格走势偏上运行。目前，废旧书页纸参考价约为 2100-2350 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	1960	1900	1820	1770		
	沈阳玖龙	1980	1920	1870	1830		
天津	天津玖龙	1970	1910	1830	1790		页子 A2140
河北	河北玖龙	1980	1920	1870	1830		
	森信纸业	1880	1820	1770	1720		特 A-
	宝石纸业	1950	1750				AA2000
山东	海象纸业	2080	1930	1580			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	2020					AA 级 2080

	天地缘	2050					双 A2080
	丰源纸业	1980	1860	1680			本地价
	太阳纸业	2040	2000	1930			本地价双 A2060

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 2130、书本纸打包件 2180、书页纸散货执行 2150、书页纸打包件执行 2180、90% 以上报纸散货 2910、70% 以上报纸散货 2800、90% 以上报纸打包件 2950、70% 以上报纸打包件 2840。

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	2040	1970	1890	1860	2170	-
	江苏理文	2020	1890	1840	-		
	永丰余	2100	1970	1870		2100	电器纸 2100
	无锡荣成	2040	1980	1890	-		边料-
	中兴（建平）	2020	2010	1980	1900		
浙江	平湖景兴	2140	2030	1970		2320	办公纸高白 2560
	浙江山鹰	2130	2030	x1930	1900	2240	办公纸高白 2340
	荣晟纸业	1990	1980	1830			挂面 2020
	平湖荣成	2080	2050	1980			边料-
安徽	安徽山鹰	2150	2040	x1940	1910	2270	书报纸 2220
	滁州兆隆	2070	2000				AA 级 2110

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%以上黄板含量 1780 元/吨。60%以上黄板含量 1680 元/吨。50%以上黄板含量 1630 元/吨。40%以上黄板含量 1580 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1610 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1360 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2060 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 1920 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 1820 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 2250 元/吨，散装书本切边纸 2220 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 2150 元/吨，含量在 20%以内 2050 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：单面覆膜黄/白芯卡纸 1920；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2020；纯白双胶纸边 2340；纯白统货 2210；纯白卡铜版纸 2140；一级白 2260；书本纸 2170；混合白废纸 2120；小花 2120；大花 1970。

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	2070	2000	1920	1880		混白 2280
	广东理文	2090	1920	1840			办公纸 2450
	金田纸业	2100	1960			2410	纸边-
	金洲纸业	2120	2070	2020			
	东莞建晖	2050	1980	1820			混白 2370
	广东华泰	1944					
福建地区	泉州玖龙	1990	1950	1870	1810		页子纸 2130
	漳州联盛	2000	1940	1880	1800		书页 2050
	华南山鹰	2000	1940	X1900	1840		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 2000；B 级纸价格 1850；C 级纸价格 1700。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级：2010 元；B 级：1980 元；C 级：1930 元；D 级：1830 元；纯坑：1710 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。

福建港兴纸业国废价格调整后为：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 1720 元，长管、小管 1650 元，宝塔管 1520 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：

东莞玖龙纸业国废白废纸价格行情，白废纸混合纯白纸:2280 元/吨；页子纸:2200 元/吨；页子纸 B 级:2160 元/吨；工厂小花:2110 元/吨；小花卡纸:2080 元/吨；社会小花:2080 元/吨；混合花废纸:2000 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 1590 元/吨；小花卡纸 1910 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2410 元，书本纸（切边去封面）2410 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2550 元/吨，页子纸 A: 2450 元/吨，页子纸 B: 2350 元/吨，二白小花:2300 元/吨，小花 2230 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	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	2070	2000	1920	1870	1550	页子纸 1800
	重庆理文	2030	1940	-			
	乐山玖龙	1950	1920	1890	1830		
	四川金田	1980	1940			1970	

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 1810 元/吨；优级社会纸：1790 元/吨；A 级社会纸 1770 元/吨；B 级社会纸：1740 元/吨；社会纸：1670 元/吨；散厂纸：1600 元/吨；散商超：1590 元/吨；散社会纸：1520 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 1840，A 级 1790，超市纸 1750，四级纸 1700，花纸 1590。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11月末B级国废市场均价在1968.23元/吨，较去上月相比增加2%。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：

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 12 月份报盘持稳上月至 940 美元/吨，ilim11 月份报价较上月下调 20 美元，为 930 美元/吨。加拿大月亮 11 月份报盘 930 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨；11 月份加拿大北木外盘报价为 960 美元/吨，较上轮下调 30 美元/吨。针叶浆供给年内偏弱局面难改，北美针叶供给未能恢复到正常状态，俄针的供应存不确定性较大；

阔叶浆方面，Suzano 宣布对中国市场 2022 年 11 月桉木浆报价与上月持平；亚太资源集团巴西产巴丝桉木阔叶浆价格为 860 美元/吨，持稳于上轮；巴西 CMPC 公司桉木阔叶浆小鸟外盘 860 美元/吨，持稳于上轮；依利姆 11 月份阔叶浆下调 10 美元/吨至 880 美元/吨。Arauco 明星 12 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，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，改为 12 月中旬投产。

本色浆方面，Arauco 金星 12 月份本色浆外盘报价下调 30 美元/吨至 780 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，进口木浆现货市场报价承压运行，外盘报价开始走弱，下游原纸市场需求不足未改，对于木浆原材料刚需采购为主，浆价承压缓慢下调报价。国际供应不稳及国内期货盘面表现高位震荡，制约国内现货下滑速度，市场是供需两弱状态，短期维持高位运行。近期纸浆基本面变化不大，进口量并未有明显的增量，针叶浆供需面短期仍难有明显的改观，年内浆价大跌的可能性偏低，预计整体仍将维持高位运行。

本周，针叶浆，现货成交刚需，下游开工整体回落，市场交投氛围一般，参考主流品牌报价银星 7270-7300 元/吨，月亮、马牌 7300-7350 元/吨，南方松 7150 元/吨，较上月市场价格下调 150-300 元/吨，凯利普 7750 元/吨，北木 7900 元/吨，市场供需两淡；阔叶浆，阔叶浆市场价格承压，山东地区参考报价金鱼鸚鵡 6550 元/吨，明星 6550 元/吨，二类 6350-6450 元/吨，较上月报价下调 200-300 元/吨，下游市场需求不足；本色浆，本色浆市场需求偏弱，交投不稳不火，参考报价金星 6500 元/吨左右，较上月报价下调 200 元/吨；化机浆，进口化机浆市场可外售货源稀少，业者交付合同为主，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。

国产木浆方面，本月，国产木浆市场浆价基本无调整，出货无甚压力。市场交投温和，下游随用随采；广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6500 元/吨，前期订单继续执行，下游按需采购。

国产化机浆方面，国产化机浆市场报价稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6200 元/吨，交付长协客户为主；山东地区化机浆报价 3500-3700 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格维持稳定，下游需求虽稍有所下滑，但整体出货压力不大；四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6900-7150 元/吨；本色竹浆 5400 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场按需采购，供应量稳定，由于进口浆价格依然处于高位，甘蔗浆价格维稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5650 元/吨，浆板 6450 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆报盘稳中有降，市场开工率下滑，需求疲软，月底报价下调 200 元/吨，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨。

3.2 包装纸用纸市场

本月，白卡纸市场小幅震荡调整，整体走势呈现前高后低，月初，白卡纸价格呈现稳中观望，在木浆价持续高位影响下，面对需求不佳的现实面，首先，原料成本高位支撑下，规模企业本月价格继续促涨 200 元/吨，对市场有一定提振作用；贸易商维持库存低位，二、三级厂多按单补库，一单一议。月末，市场在回款压力下重心继续下移，多数企业维持正常生产，加上华南地区产量增加，市场供应压力提升，终端需求放量情况则低于预期。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。

东莞玖龙、重庆玖龙已正式投产，实单价格明稳暗降，实际成交多以商议为主。

本月，白板纸市场价格小幅震荡上扬，下游市场需求有限，纸价上涨乏力，市场交投一般。因受规模纸厂个别产线转产的影响，中高端纸产量出现下滑，规模纸厂拉涨意向仍较为强烈，分别于 11 月 7 日和 22 日针对其部分产品上调 50 元/吨，但多数纸厂跟涨较为乏力，由于个别低端纸厂执行价格优惠政策，市场涨跌互现，导致多数业者对后市信心不足；经销商多刚需补库为主，下游终端需求无明显起色，叠加物流受限等影响，部分业者处于停工状态，市场交投活跃度不高。预计下月份白板纸市场价格震荡整理为主，纸价上行困难。

本月，箱板、瓦楞纸价格出现不等程度的下滑；在主流纸厂带动下，中小纸厂跟跌，实单商谈为主；箱板纸下滑 100-300 元/吨，瓦楞纸下滑幅度为 50-200 元/吨。月初纸厂开工情况相对稳定，下游纸企、二级加工厂多以消化库存，按需下单为主。中下旬高端牛卡纸有探涨动作，但是对于市场影响偏小。临近月末，主流纸厂相继发出停机检修计划，另外，进入冬季后北方大部分地区雾霾情况加重，导致大面积地区工厂停工停业。从市场层面来看，在一定程度上减轻库存压力，然，市场需求依旧是带动整个产业链的最大支撑，需求不振仍然是整个市场最大阻碍。以目前情况来看，预计下个月，瓦楞及箱板纸市场供需仍以博弈为主，价格区间震荡运行，整体趋势偏下。

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。

本月，为双胶纸传统旺季，出版招标订单支撑下，双胶纸市场价格出现上扬态势；月初，双胶纸整体呈现阶段性温和上涨的趋势，主受成本以及出版订单需求双重因素支撑，随着次年春季教辅教材招标工作的进行，出版订单对于市场的支撑显现，纸企出货情况有所好转，

同时下游经销商备货意愿有所提升，迄今为止，三季度纸企库存水平下降，利好纸价上行；另一方面，库存压力的缓解，以及出货的好转，使得纸厂整体开工意愿有所增加，开工负荷率回暖。

成本面：纸浆价格高位僵持，波动水平有限，一直处于高位运行的状态，对双胶纸市场有着一定支撑。

需求端：需求淡季或将来临，纸价或有松动趋势，需求面具体来看，招标订单或将陆续收尾，出版需求对于双胶纸市场后续支撑有限；社会订单一般，部分市场交投较前期稍有偏淡，需求面整体支撑力度或有不足，加之市场观望气氛渐浓，部分业者心态偏弱。

供应端：纸厂库存压力的缓解，以及出货的好转，使得纸厂整体开工意愿有所增加，开工负荷率回暖。

预计后期市场，随着传统旺季逐渐收尾，12月或进入需求淡季，双胶纸价格可能有小幅松动。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

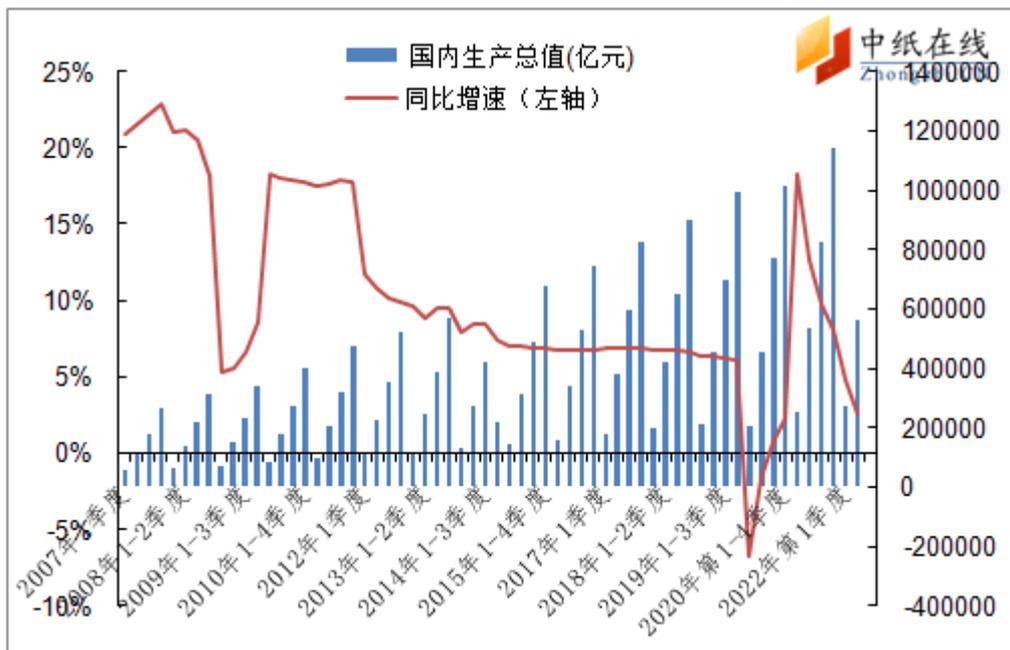


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

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 GDP3.8%，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

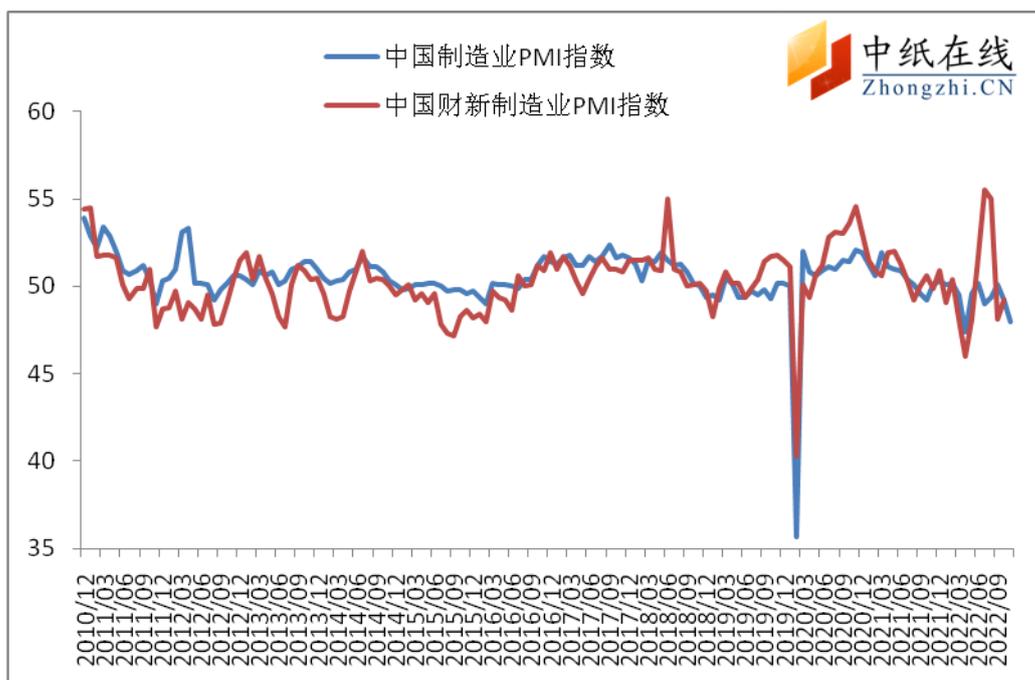


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

10 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 49.2，比上月上升-0.9 个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平有所回落。

10 月份，中国财新制造业指数为 49.2，比上月上升 1.1 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

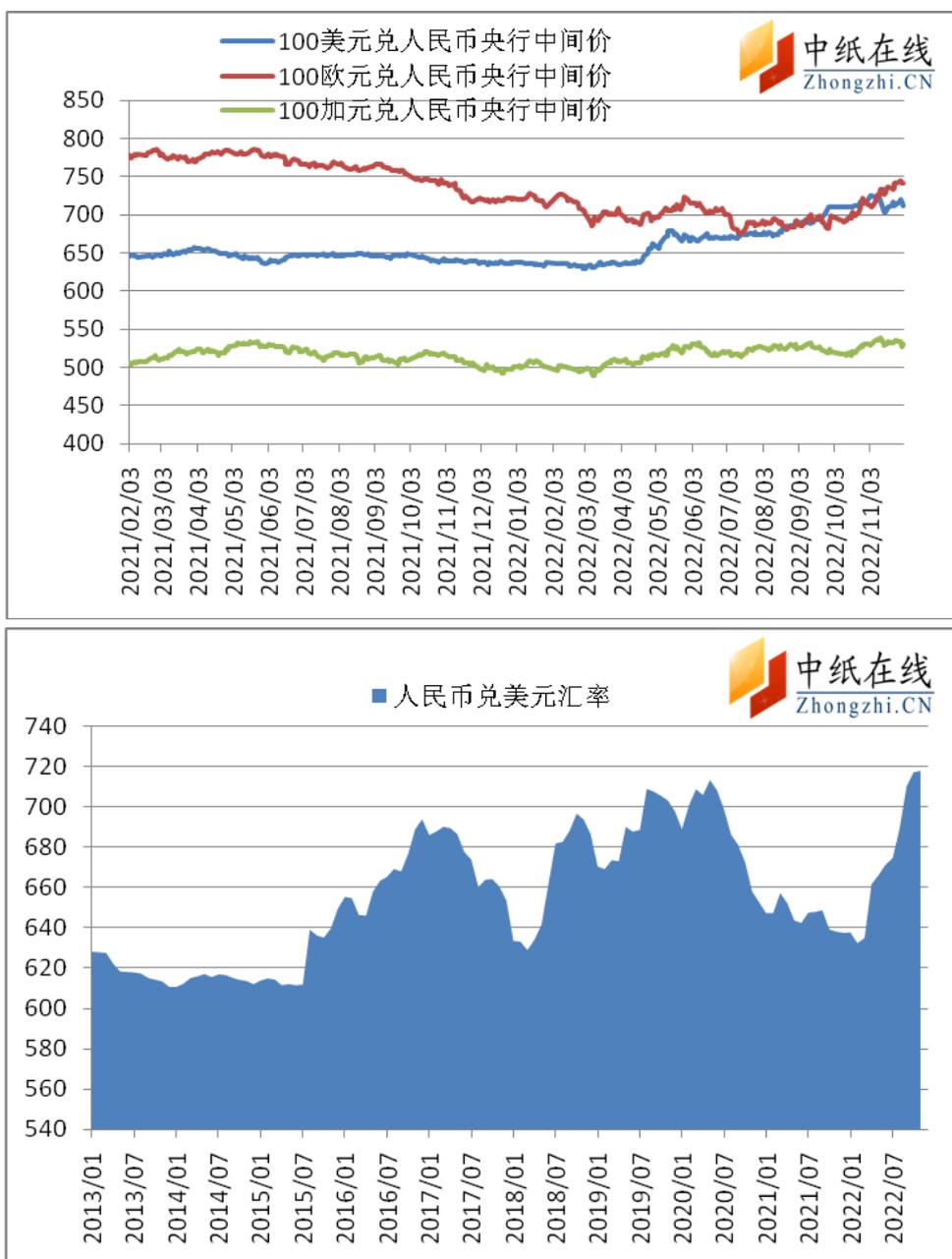


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

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）

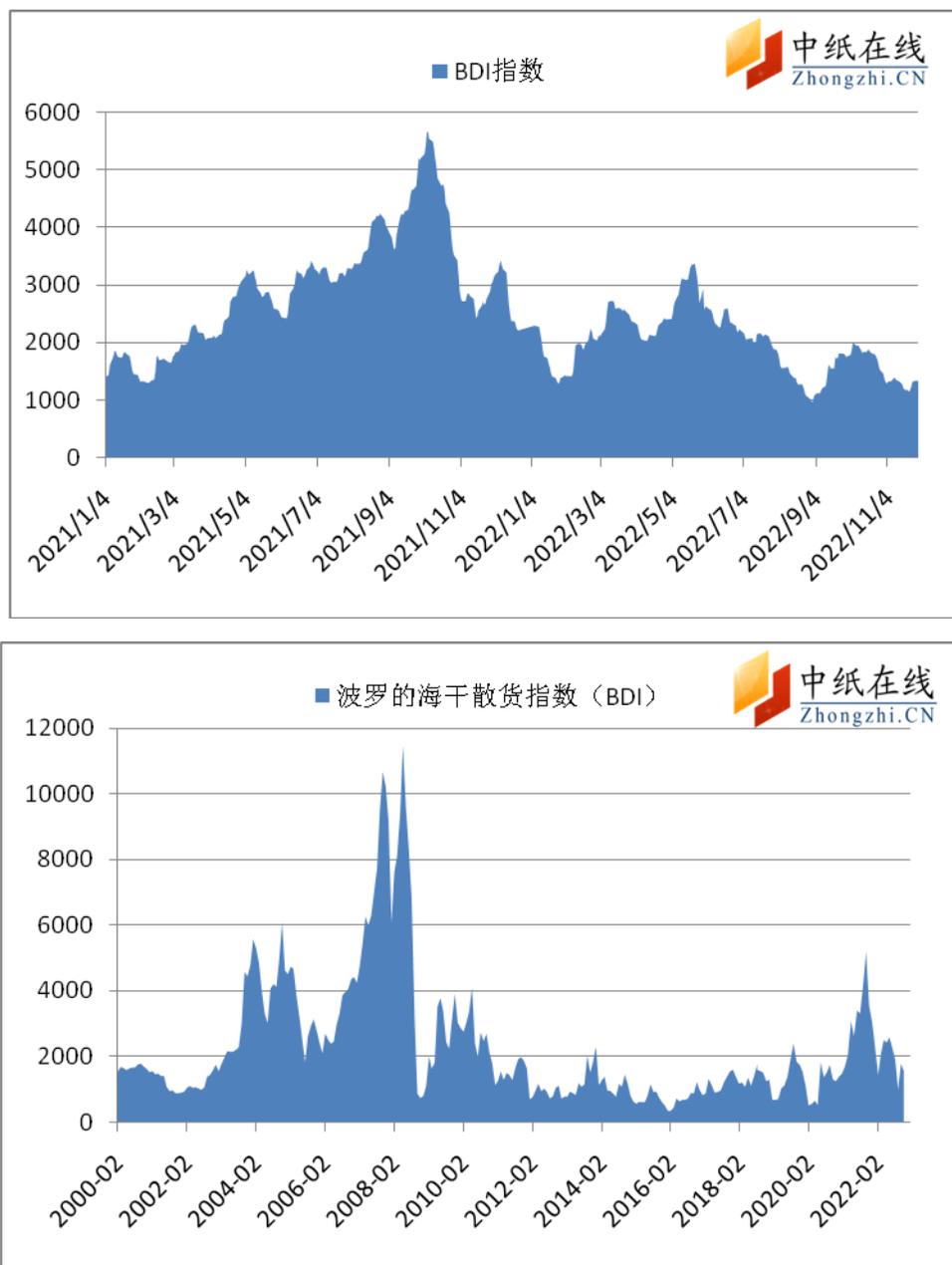


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 11 月 30 日 BDI 指数为 1355，与 2021 年 11 月 30 日的 3018 相比，增长-1663 点，涨幅-55.1%。

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

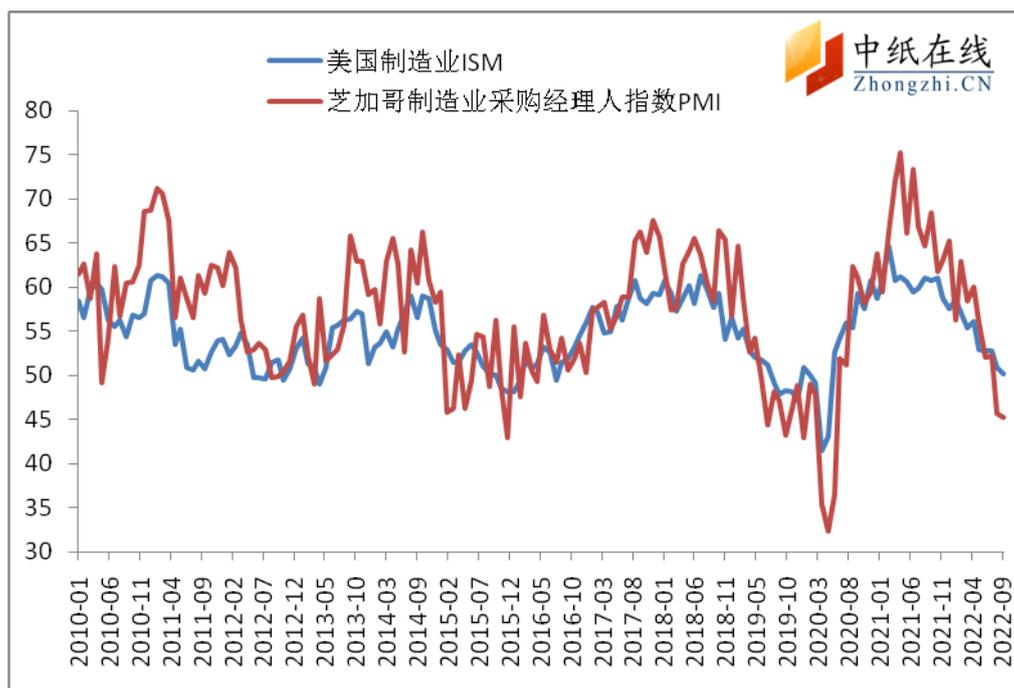


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2022 年 10 月，美国 ISM 制造业库存指数 50.2，较预期值 9 月前值 50.9 上涨-0.7 个点。

2022 年 10 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 45.2；较预期值 9 月前值 45.7，上涨-0.5 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】12月1日NYMEX原油收盘81.17美元/桶，寒冬已临，欧洲能源危机矛盾会不断扰动能源市场，围绕75~90美元的震荡波动会更多体现。11月OPEC产油创两年多最大降幅，美能源部寻求暂停出售战略油储，上涨动能会偏多表现。

【汇率】在岸人民币汇率11月1日创下最低7.3275，国家出台稳汇率政策，11月10日出现报复性大涨，15日回升到最高7.04。12月最新收盘收盘7.0429，人民币贬值形态一得到修复。

【疫情】1日，全国本土新增：4080+31720，近期疫情防控措施放宽成为全国风口浪尖的热点话题，风口有所转变，孙春兰12月1日召开卫健委专家会议，强调总结基层经验做法推动防控措施持续优化。广州在疫情相对严重的背景下，宣布解除疫情防控相关临时管控区域，莲花温清等抗病毒药品和抗原试剂成为抢手储备防疫物品。国内科研团队验证：奥密克戎致病力已大幅降低。

【中美】美国推出《通胀削减法案》，严重扰乱国际贸易投资，破坏全球产业链供应链稳定，近日美国联邦通信委员会还会宣布禁止进口和销售五家中国企业的电信设备，对此刻意打压中国企业的行为中方表示坚决反对。

【PMI】国家统计局数据显示，11月份，制造业采购经理指数(PMI)为48.0%，较上月下降1.2个百分点，但仍有部分行业保持扩张；非制造业商务活动指数为46.7%，比上月下降2.0个百分点。

【期现】12月1日日纸浆主力2301合约收盘7163元/吨，当日强势上涨2.26%，多头继续表现较强，面对即将投产的Arauco150万吨阔叶浆，期货市场逆向表现超强走势，强劲特征有超预期，期货的强势表现，对现货市场价格起到稳定作用，最新现货浆价稳定在：阔叶6500，针叶7300的高位水平，高价浆的持续考验对国内纸厂经营压力形成前所未有的压力。

【出口】据了解，10月以来，国内纸厂出口压力明显增大，出口量在不同纸企都有明显萎缩，海外市场的库存饱和和消费下降趋势，以及国内成本的高企表现，已经汇率的波动影响，纸张出口格局已出现新的变化。

【太阳】2022年11月9日—19日，太阳纸业PM24在1517m/min车速下生产80gsm双胶纸连续239小时无断纸，创造福伊特同类型文化纸机世界纪录。PM24于2011年7月开机，到现在已连续运行11年。纸机幅宽7380mm，设计车速1800m/min，运行车速1700m/min，以生产胶版纸为主。

【纸展】因疫情防控影响，11月30日中国造纸协会发布取消举办“2022中国造纸周”及全国纸张大会等系列活动的通知。去年大会也因疫情取消举办。

【Suzano】巴西最大的纸浆厂Suzano亚洲首个研发创新中心在上海张江科学城动工建设，落成后将致力于研发新型生物基材料和应用，预计2023年上半年竣工。

【纸浆库存】欧洲港口最新纸浆库存显示，10月底，欧洲木浆库存环比增加16.2%，同比增加13.8%，库存总量达到131万吨，相较前期的低库存状况已发生较大变化。

(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