

2022 年 12 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

2022 年 11 月全国机制纸及纸板产量为 1195.2 万吨，同比增长 0.6%。2022 年 1-11 月全国机制纸及纸板产量为 12494.3 万吨，同比下降 0.9%。

12 月 29 日上午，亚太森博（山东）浆纸有限公司高档生活纸项目一期工程（TM31）第一台年产 2.5 万吨生活纸机顺利开机出纸，生活用纸的规模产出，也是亚太森博纸张产品系列的新的拓展和发展引擎。

12 月 22 日，中顺洁柔纸业股份有限公司（唐山基地）年产 5 万吨高档生活用纸项目 6 条生产线投产。该项目所用原料均为进口纯木浆。

在岸人民币汇率 1 月 2 日最新收报 6.8985，继续小幅震荡回升表现，近期基本在 7.0 下方相对平稳，窄幅震荡。人民币汇率进入相对稳定阶段。



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、影响市场经济因素	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势	2
1.2 人民币汇率走势	3
1.3CPI/PPI 指数及走势图	4
1.4 波罗的海指数及走势图	5
二、包装用纸进出口情况.....	6
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	6
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	7
三、白卡纸市场具体表现.....	8
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	8
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图.....	8
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价.....	9
3.4 白卡市场分析及后市预测.....	9
四、白板纸市场具体表现.....	9
4.1 中纸在线白板纸指数.....	9
4.2 白板纸价格走势图.....	10
4.3 主流品牌白板纸出厂价.....	10
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	11
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	11
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	11
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	12
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图.....	14
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测.....	14
六、原材料市场分析.....	14
6.1 纸浆市场.....	14
6.2 废纸原料市场.....	16
七、新项目投产情况.....	17
八、本月要闻回顾.....	17

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场整体稳中小幅波动，实单成交多以商谈为主，受下游市场需求影响，另外加上国内疫情放开，间接导致医药包装、试剂包装需求大幅回升，国内包装用纸价格出现短暂小幅回暖。二、三机厂不看好市场，接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

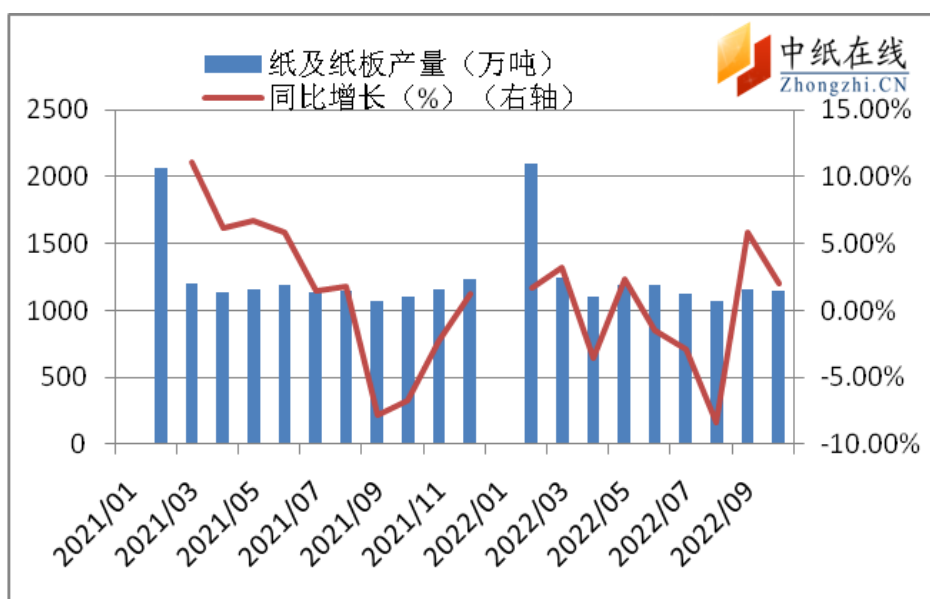
国际疫情彻底放开，间接导致部分包装用纸短暂回升，市场需求较前期略有好转。

利空因素：

疫情长期影响下，全民消费水平处于低位，供需端失衡加速，市场供大于求局面凸显。市场成交放缓；浆价高企，利润空间承压。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势



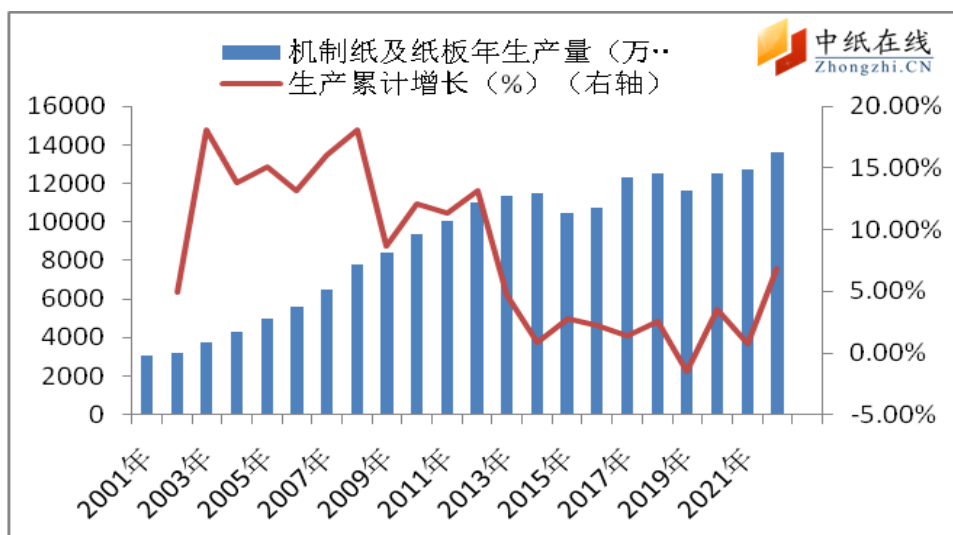


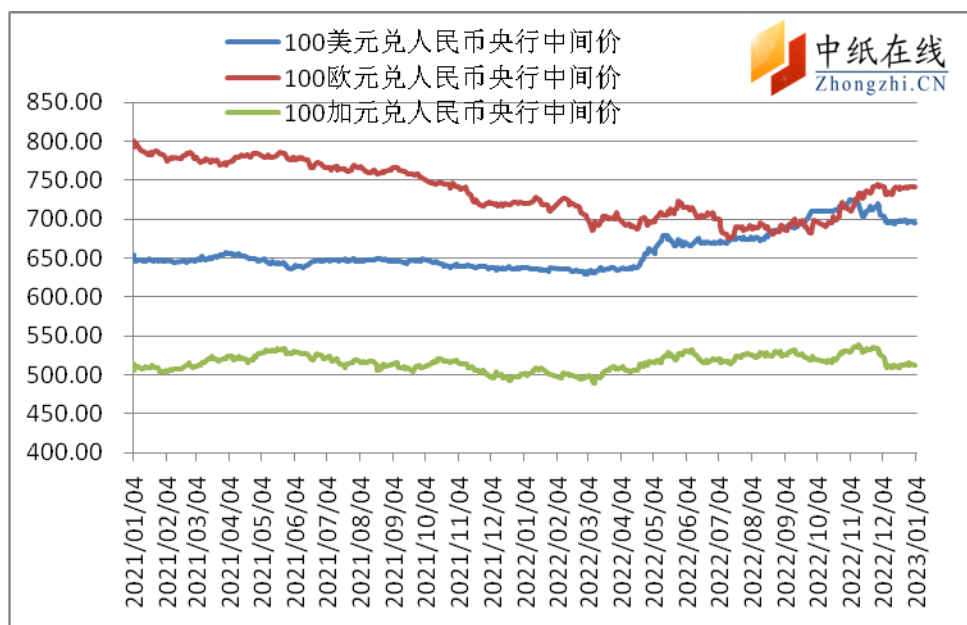
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

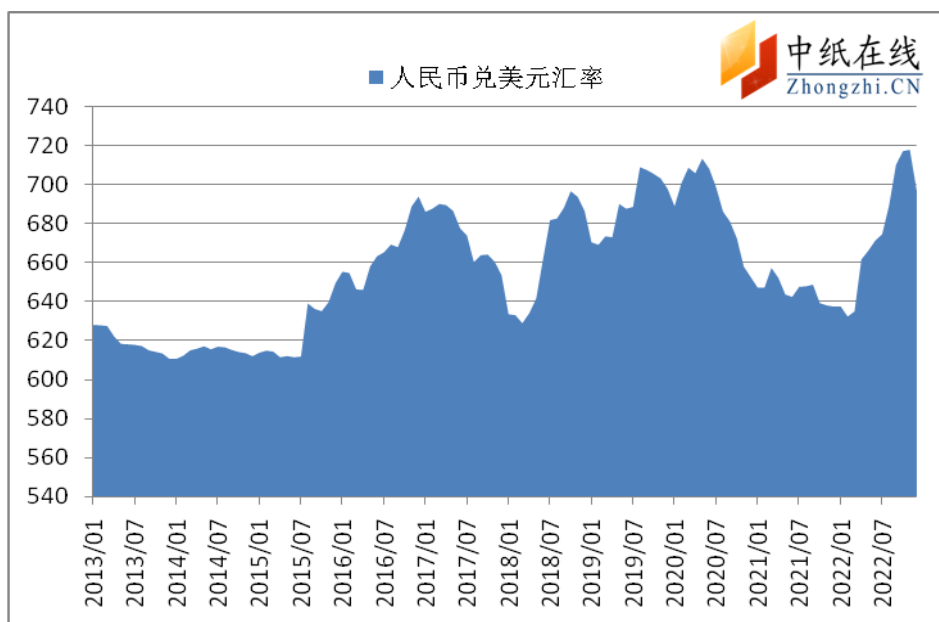
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2022 年 11 月，全国机制纸及纸板产量为 1195.2 万吨，同比增长 0.6%。2022 年 1-11 月全国机制纸及纸板产量为 12494.3 万吨，同比下降 0.9%。

1.2 人民币汇率走势

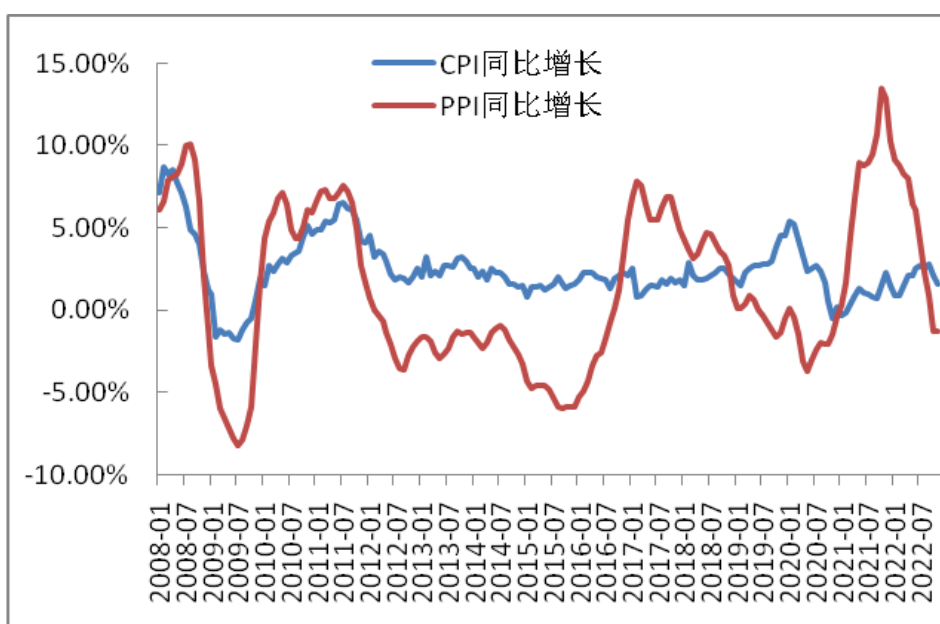




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

12月30日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至13:55，1美元兑换人民币6.9646元，较前一交易日上调-1.47个基点。较上月末交易日上调-21.23个基点。

1.3CPI/PPI 指数及走势图

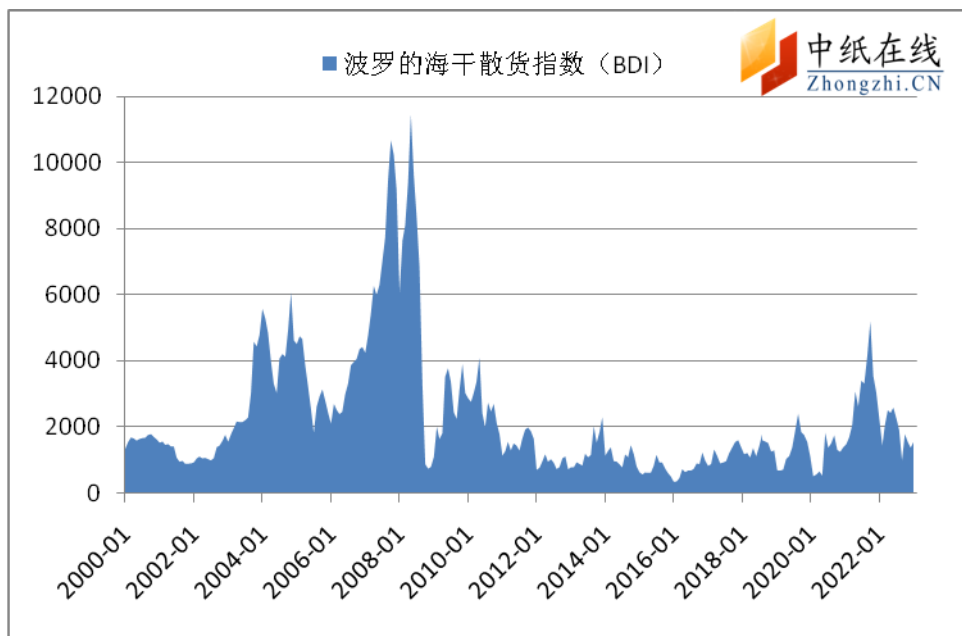
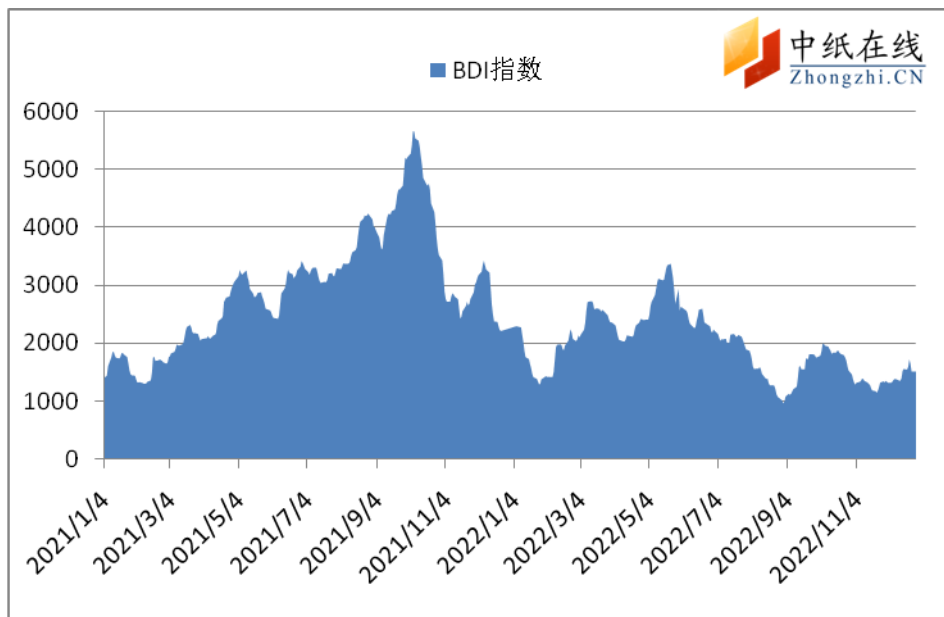


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2022年11月份，居民消费价格(CPI)指数101.6，同比上涨1.6%。

2022年11月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数98.7，同比上涨-1.3%。

1.4 波罗的海指数及走势图



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

截止 2022 年 12 月 27 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1515，环比上涨 28 点，涨幅 2.1%，创近三周高点，原因是大型船舶的需求上升。

追踪 15 万吨铁矿石和煤炭货运量的好望角型货运量指数上涨 3.4%，至 1643 点；巴拿马指数，追踪大约 6 万到 7 万吨的煤炭和谷物货物，连续第五天上涨，上涨 2.9%，达到 1568 点，这是自 10 月 5 日以来最好的一天。同时，上证综合指数下跌 5 点，收于 1172 点。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

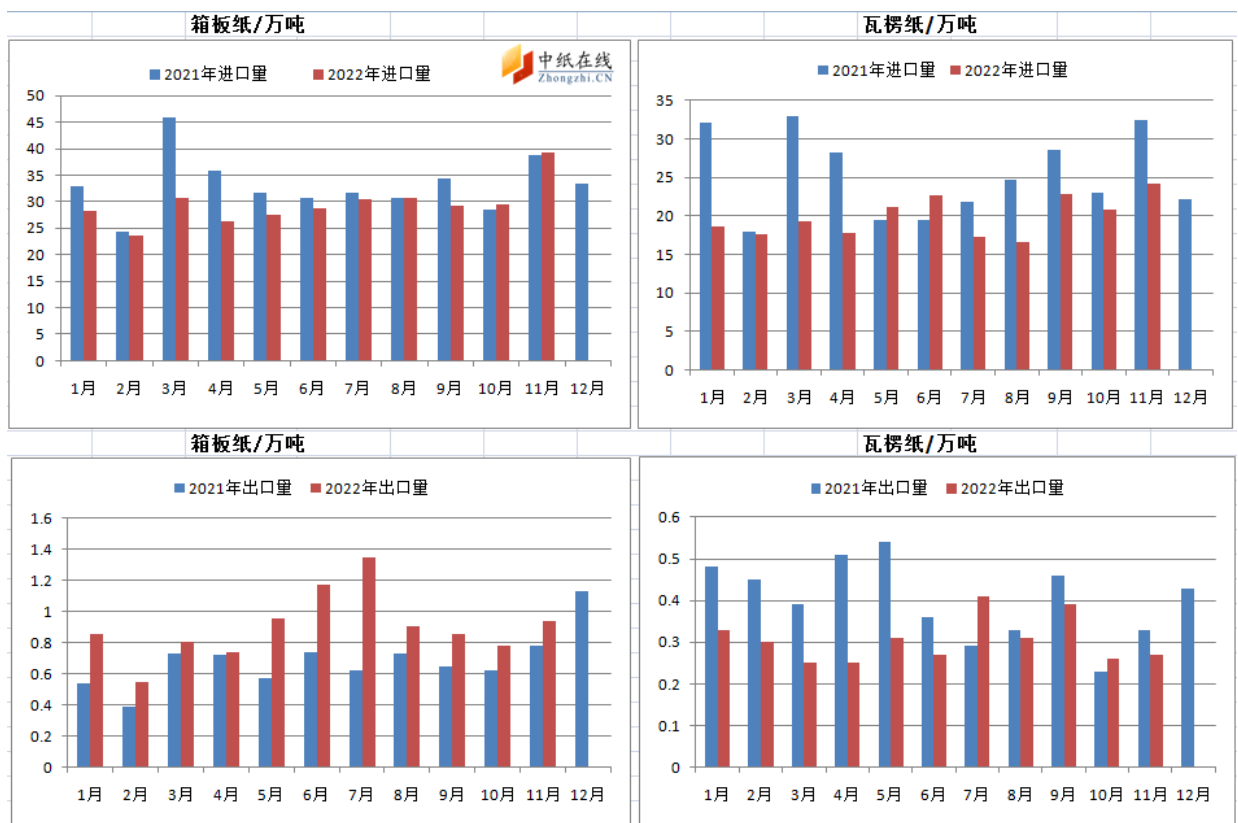
据海关数据统计：

2022 年 11 月瓦楞纸进口数量约 24.16 万吨，环比增加 15.55%，同比减少 25.44%；进口金额 95220337 美元，进口均价 394.17 美元/吨，环比减少 8.31%，同比减少 24.77%。2022 年 1-11 月份瓦楞纸累计进口数量 219.94 万吨，同比减少 21.53%。

2022 年 11 月瓦楞纸出口数量约 0.27 万吨，环比增加 3.02%，同比增加 14.79%；出口金额 4706484 美元，出口均价 1780.48 美元/吨，环比增加 36.58%，同比减少 39.34%。2022 年 1-11 月份瓦楞纸累计出口数量约 3.37 万吨，同比减少 22.93%。

2022 年 11 月份箱板纸进口量为 39.19 万吨，环比+33.21%，同比+1.11%；进口金额为 20972 万美元，进口均价为 535.17 美元/吨，进口均价环比-7.47%，同比-16.42%。2022 年 1-11 月份箱板纸累计进口数量约 234.79 万吨，同比增加-11.3%。

2022 年 11 月箱板纸出口数量约 0.94 万吨，环比增加 20.47%，同比增加 20.30%；出口金额 16799145 美元，出口均价 1780.87 美元/吨，环比增加 13.80%，同比减少 42.71%。2022 年 1-11 月份箱板纸累计出口数量约 9.98 万吨，同比增加 40.31%。



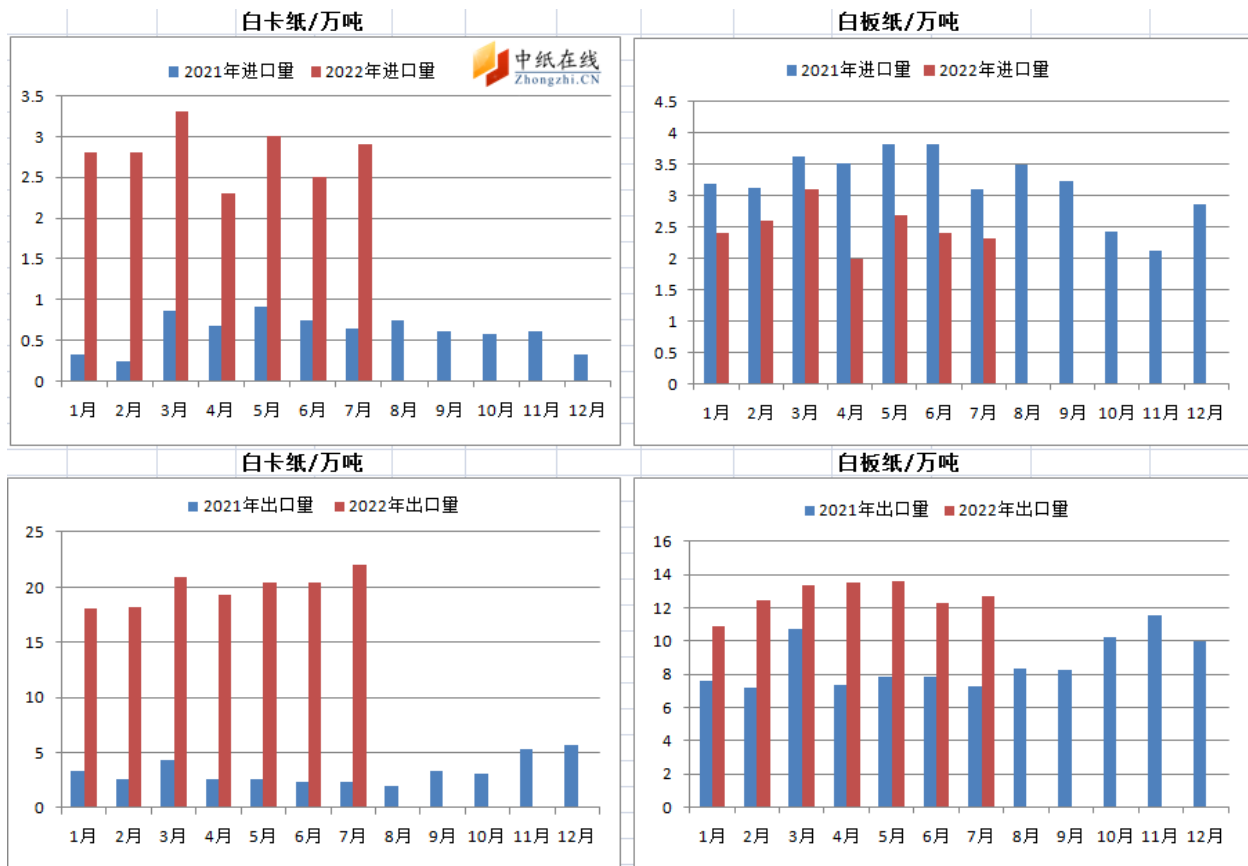
2022 年与 2021 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2022年11月白板纸及白卡纸进口量约64.08千吨，环比增加49.58%，同比增加23.46%，与上月趋势相反;进口金额约49153000美元，进口均价767.10美元/吨，环比减少21.35%，同比减少23.68%。1-11月白板纸及白卡纸累计进口量510.29千吨，同比下降48.22%;累计进口均价1007.61美元/吨，同比增加20.06%。

2022年11月白板及白卡纸出口量274.53千吨，环比减少0.80%，同比增加13.67%，涨幅较上月收窄28.06个百分点;出口金额289807625.00美元，出口均价1055.66美元/吨，环比增加5.85%，同比增加12.23%。1-11月白板及白卡纸累计出口量3291.85千吨，同比增加84.88%;累计出口均价993.81美元/吨，同比增加0.42%。



2022年与2021年白纸板、白卡纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2022年12月末，白卡纸价格指数为107.95，与上月末相比增长3.8。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌均价走势图

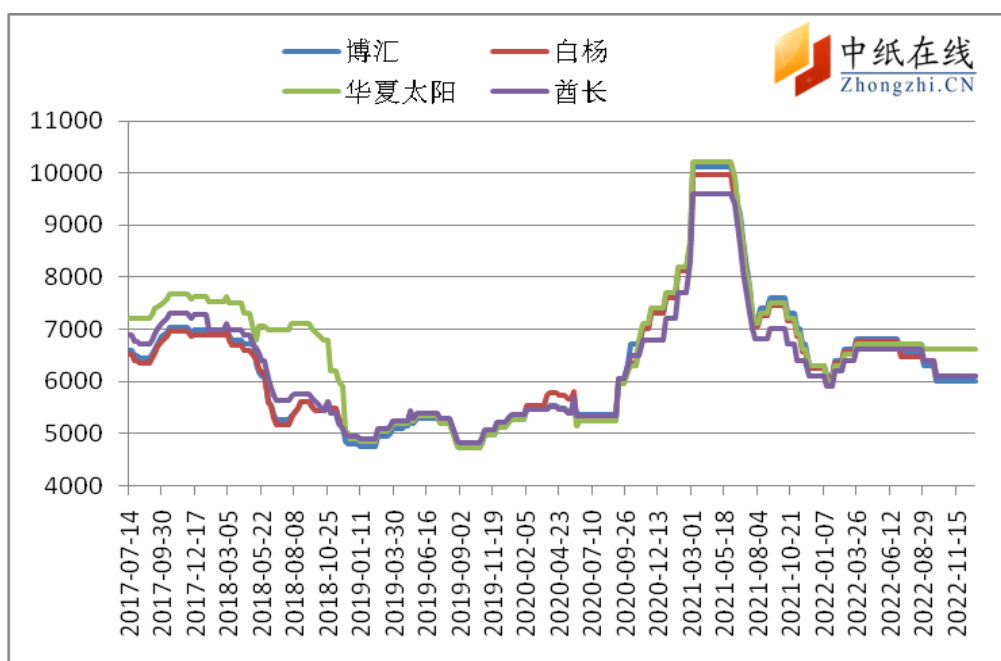


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12
广西金桂	金蝶兰	7110	7110	6410	6760	6910	6910	6910	6710	6410	5760	5760	5860	5860
山东晨鸣	白杨	7360	7360	6560	6560	6760	6760	6760	6560	6410	5910	5910	5910	5910
博汇纸业	博汇	7410	7410	6510	6510	6810	6810	6810	6610	6510	5710	5710	5710	5710
山东太阳	华夏太阳	7810	7310	6360	6560	6760	6760	6760	6760	6710	6710	6710	6710	6510
河南新亚	新辉煌	6400	6100	5800	5900	6050	6050	6050	6050	5450	5050	5050	5250	5250

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场稳中小幅震荡，实际成交多以商谈为主，部分地区实单价格落差较大，月初，白卡纸价格呈现稳中观望，在木浆价持续高位影响下，实单实谈，首先，原料成本高位支撑下，规模企业报价坚挺，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，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸价差有缩小趋势，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。

白卡纸产量提升主要受产能增加影响，年内新产线投产以及其他产线转产至白卡纸，白卡纸产能同比增加 160 万吨。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2022 年 12 月末，白板纸价格指数为 93.38，较上月末相比增长 0.19。

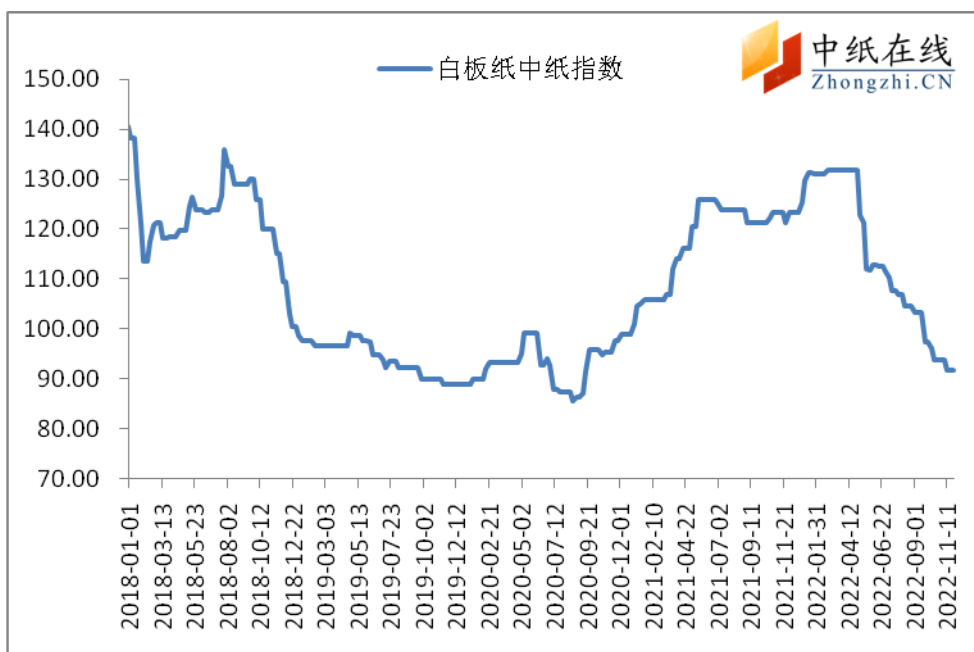


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

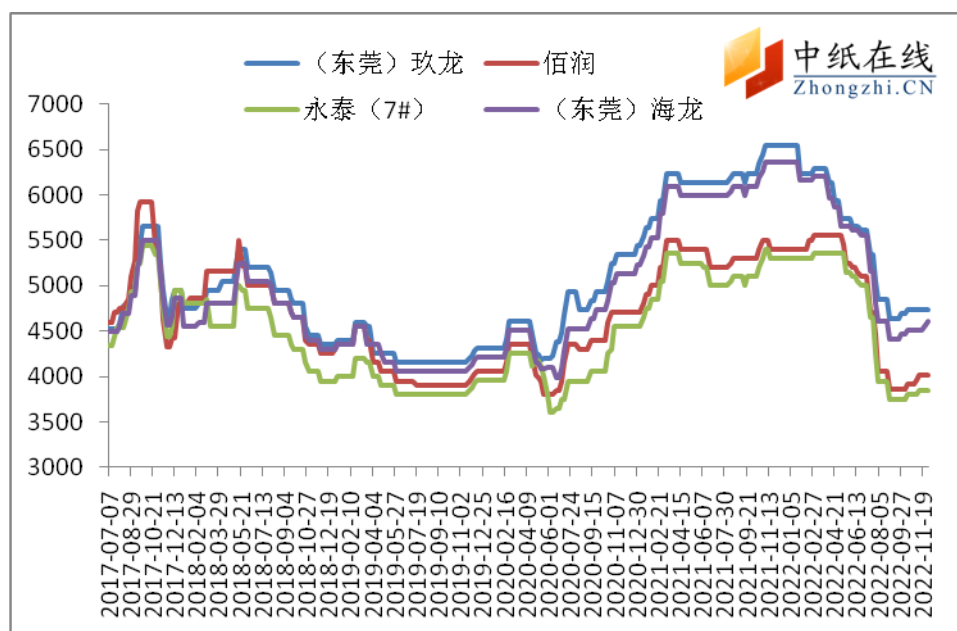


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.3 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12

天津玖龙	地龙	5380	5380	5380	5230	5030	5030	5030	4730	4480	4480	4430	4580	4580
山东佰润	星鲨	4860	4160	3860	3660	3410	3410	3410	3410	3210	3210	3360	3660	3660
太仓 250g	地龙	5950	5950	5550	4950	4850	4650	4600	4600	4200	4200	4150	4300	4300
	江龙	5850	5850	5450	4850	4650	4450	4400	4400	4000	4000	3950	4150	4150
东莞玖龙 250g	玖龙	6640	6640	6040	5640	5340	5140	5140	5040	4640	4690	4640	4740	4740
	海龙	6460	6460	5860	5460	5110	4910	4910	4810	4410	4460	4410	4710	4710
	地龙	6290	6290	5690	5290	4990	4790	4790	4590	4390	4440	4390	4230	4230
广东理文	A级	5650	5250	4850	4850	4750	4750	4750	4700	4050	4050	4050	4100	4100
东莞建晖	金晖	6060	5660	5360	5360	5460	5360	5260	4510	4310	4310	4260	4410	4410
福建联盛	蓝叶	5410	5410	5410	5110	4910	4910	4860	4710	4610	4610	4510	4160	4160

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格走稳，下游终端市场需求有限，纸价拉涨困难，市场交投一般。因受规模纸厂个别产线转产的影响，疫情放开初期，人群高感染对商业流通短期不利，纸张消费增长的体现还需一个复杂的过程，对于白卡、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，纸厂稳价意向强烈，实单一单一议；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。整体纸张市场在突如其来的疫情放开和大面积阳性感染背景下，供求和价格陷入短期僵局。

预计下月份白板纸市场价格震荡整理为主，纸价稳中小幅震荡。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	12/21	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12
----	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

天津玖龙	玖 110	4280	4280	4280	4180	4030	3930	3880	3720	3720	3670	3620	3570	3570
	海 120	4130	4130	4130	4030	3880	3780	3730	3670	3670	3620	3570	3520	3520
太仓玖龙	玖 105	4250	4250	4250	4150	4200	4000	3900	3650	3600	3550	3500	3500	3500
	海 110	4150	4150	4150	4050	4100	3900	3800	3550	3550	3500	3450	3450	3450
无锡荣成	120g	4050	4050	4050	4050	4150	4050	3950	3600	3550	3500	3450	3450	3450
山鹰纸业	100g	4500	4500	4500	4450	4550	4450	4400	4050	4050	4000	4000	3700	3700
龙源纸业	120g	4250	4250	4250	4150	3880	3830	3630	3400	3370	3350	3350	3350	3350
新亚纸业	110g	3800	3800	3800	3800	3850	3800	3800	3650	3650	3600	3500	3450	3450
金凤凰	110g	3850	3850	3850	3850	4100	4000	3950	3800	3300	3300	3100	3050	3050
海华纸业	110g	4150	4150	4150	4150	4050	3900	3850	3600	3500	3500	3300	3300	3300
贵和纸业	110g	4050	4050	4050	4050	4000	3950	3950	3700	3700	3700	3500	3500	3500
银河纸业	110g	4150	4150	4150	4150	4050	4000	4050	3900	3900	3900	3700	2450	2450
丰源纸业	110g	4100	4100	4100	4100	4050	4000	4000	3800	3600	3600	3500	3500	3500
东莞玖龙	玖 110g	4500	4500	4550	4450	4250	4200	4200	3950	3900	3900	3850	3620	3620
	海 110g	4400	4400	4450	4350	4140	4090	4090	3900	3850	3850	3800	3570	3570
	地 110g	4300	4300	4350	4200	4050	4050	4000	3800	3700	3730	3680	3470	3470
金洲纸业	110g	4500	4500	4500	4500	4400	4200	4100	3950	3750	3700	3650	3650	3650

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12
天津玖龙	玖龙 170	5400	5400	5400	5600	5550	5500	5550	5500	5500	5400	5250	5150	5150
	海龙 170	4650	4650	4650	4850	4800	4750	4800	4800	4800	4700	4550	4500	4500
江苏理文	Q 纸 120	4750	4750	4750	4950	4750	4700	4600	4500	4500	4150	4100	4100	4100

	B 纸 120	4310	4310	4310	4510	4450	4400	4300	4200	4200	3850	3800	3800	3800
太仓玖龙	玖龙 170	5950	5950	5950	5900	5950	5900	5900	5750	5450	5350	5200	5200	5200
	海龙 170	5150	5150	5150	5050	5100	5050	5050	4950	4650	4750	4600	4600	4600
	地龙 160	4700	4700	4700	4600	4650	4450	4450	4200	4000	3900	3850	3850	3850
景兴纸业	F 级 140	4600	4600	4600	4550	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4350	4300	4300
荣晟纸业	120	4750	4750	4750	4650	4500	4500	4500	4400	4400	4300	4300	4300	4300
龙源纸业	A/160	4800	4600	4000	3810	3960	4010	4010	4010	4010	3930	3930	3780	3780
鲁丽纸业	130	4300	4300	-	-									
贵和纸业	160	4220	4220	4220	4250	4200	4070	4070	3800	3800	3800	3700	3500	3500
东莞玖龙	玖龙 175	6050	6050	6100	6000	5800	5800	5900	5800	5600	5600	5500	5200	5200
	海龙 175	5580	5580	5630	5650	5330	5330	5380	5280	5080	5080	4908	4780	4780
	地龙 110	4960	4960	5010	4850	4500	4350	4350	4300	4250	4250	4250	4200	4200
	地再生 140	4830	4830	4880	4750	4330	4230	4230	4130	3980	3980	3980	3580	3580
广东理文	N 纸 170	5470	5470	5520	5420	5420	5420	5420	4620	4320	4320	4220	4220	4220
联盛	A2/120g	4950	4950	4950	4800	4560	4560	4510	4360	4360	4360	4260	4110	4110

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

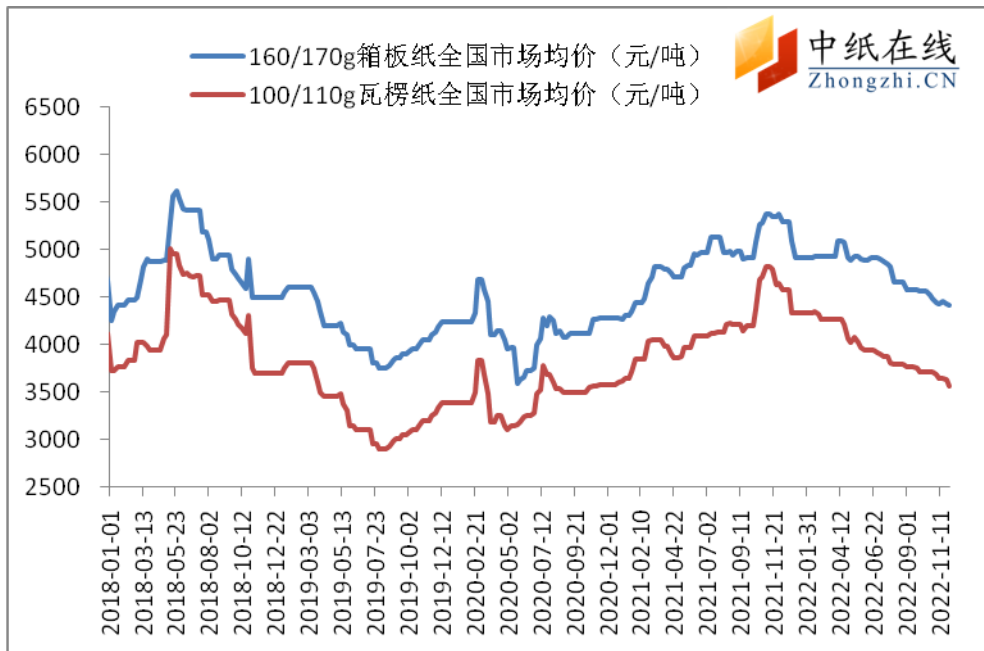


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板、瓦楞纸价格整体表现价格涨跌互现；瓦楞及箱板纸总供应与总需求同比均下滑，供需差稍有收窄。上游价格对下游的支撑力不强。月初纸厂开工情况相对稳定，规模纸厂局部基地价格下滑，调整幅度 50 元/吨，中小纸厂更倾向于一单一议，市场成交价格稳中下行。中下旬规模纸厂发布月底或下月初涨价计划，市场观望气氛较为浓厚，下游包装厂订单情况略好，但是好转并不明显，维持刚需为主，市场交投不温不火。临近月末，主流纸厂拉涨计划失败，导致部分中小型纸厂价格小幅下滑，另外，随着疫情的放开和第一波大面积感染人群的康复，元旦消费和商旅活动逐渐活跃，对经济和消费的恢复普遍寄予期待，纸张消费自然能被积极带动，预计下个月，瓦楞及箱板纸市场价格走势将继续受到行业供需格局及上游成本价格变动的的影响，市场价格区间震荡运行。

市场利空因素：疫情放开，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。

六、原材料市场分析

6.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，据悉，23 年 1 月份 Arauco 针叶浆银星报盘叫上轮下调 20 美元至 920 美元/吨，北美针叶浆也开始下调，12 月份加拿大北木外盘报价为 940 美元/吨，较上轮下调 20 美元/吨；加拿大漂白针叶浆虹鱼 950 美元/吨，加拿大 Paper Excellence 12 月份雄狮 920 美元/吨，金狮 940 美元/吨，较上一轮降价 40-50 美元不等；11 月针叶浆进口 62.1 万吨，环比 10.5%，同比下跌 11.9%。全年累计进口 655.5 万吨，同比下跌 16.4%。今年针叶浆主要的减量地区是北美的针叶浆，继续观察供应恢复情况，11 月份进口美国针叶浆数量 12.4 万吨，环比上涨 69.57%；进口加拿大针叶 18.2 万吨，环比上涨 15.65%。

阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆 12 月份明星报盘下调 40 美元至 845 美元/吨，23 年 1 月份未报盘并表示生产问题暂无量供应。Suzano 宣布对中国市场 2022 年 12 月桉木浆报价较上月下降 40 美元至 820 美元/吨；智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA，年产能约 156 万吨，预计 12 月中旬投产，乌拉圭 UPM 年产 210 万吨桉木浆厂 23 年 1 季度计划投产。

本色浆方面，Arauco 金星 12 月份本色浆外盘报 780 美元/吨，2023 年 1 月份因生产问题未报盘并表示暂无量供应；依利姆 11 月份本色浆乌本块 600 美元/吨。

化机浆方面，目前供应偏紧格局不变，暂无报盘消息。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，外盘报价下调，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。外盘报价下调，但整体仍居高运行，对纸浆价格有一定支撑作用；而下游原纸厂家需求维持刚需疲软，部分原纸厂家生产情绪一般，对高价原料接受能力有限，采购延续一单一采，对纸浆市场支撑有限。整体看，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，现货市场流通货源偏少，报价起伏有限，针叶浆报价回调 50 元/吨，参考主流品牌报价银星 7350 元/吨，月亮、马牌 7350-7400 元/吨，南方松 7150-7200 元/吨，加针报盘价格有下调，凯利普 7500 元/吨，北木 7700 元/吨；

阔叶浆，阔叶浆市场价格承压，外盘报跌悉加新产能投产将进一步改善供求关系，现货价格转弱冲，击现货市场信心；山东地区参考报价金鱼、鸚鵡 6350 元/吨，二类阔叶浆 6300 元/吨，较上月报价下调 150 元/吨，华东地区鸚鵡报价 6500 元/吨；

本色浆，本色浆市场需求偏弱，交投不温不火，参考报价金星 6300 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。

国产浆市场：

本月，国产木浆市场浆价基本无调整，月底受全国疫情放开各地大量感染者居家治疗，市场货源流通相对缓慢，下游纸企对于原材料采买有限。浆厂维持长协订单出货；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，国产化机浆市场本月报价稳定，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，本月竹浆市场价格整体维持稳定，虽下游生活用纸开工小幅回升，但采浆积极性无明显提振；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，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 5700 元/吨，浆板 6500 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆本月报盘持稳，需求疲软，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨。

6.2 废纸原料市场

本月，国废价格出现持续小幅下滑，时近年末，整体纸张市场在突如其来的疫情放开和大面积阳性感染背景下，供求陷入短期僵局，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，疫情的放开，随着第一波大面积感染人群的康复，元旦消费和商旅活动逐渐活跃，对经济和消费的恢复普遍寄予期待，经济好，纸张消费自然能被积极带动；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，年末国家突然公布下调部分产品关税，多数进口纸张明年直接列入了大幅下调关税的品种之列，多数纸种几乎将实施零关税，在行业高速扩张的背景下，透露出的政策意义深远。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 20-100 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 2100-2250 元/吨左右，废报纸参考价 2700-2900 元/吨。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

八、本月要闻回顾

【原油】02 日 NYMEX 原油收盘 80.526 美元/桶，上周基本在 70-80 美元/桶区间震荡，新年第一天再度走强站上 80 美元关口。2023 年随着欧佩克减产压力增大，叠加俄罗斯或将进一步减产的因素，市场的供给侧仍将趋紧，油价或将上行。受原油价格走强影响，预计 2023 年 1 月 3 日国内成品油调价窗口开启时，国内成品油价格将迎来上调。

【汇率】在岸人民币汇率 1 月 2 日最新收报 6.8985，继续小幅震荡回升表现，近期基本在

7.0 下方相对平稳，窄幅震荡。人民币汇率进入相对稳定阶段。

【PMI】12月统计局制造业 PMI 录得 47，为 2020 年 3 月以来最低，疫情对企业产需、人员到岗、物流配送均带来较大影响；服务业商务活动指数录得历史次低，仅好于 2020 年 2 月。

【疫情】近期 XBB 变异株在全球尤其欧美地区加速流行，因其更强的免疫逃逸能力，引发新的关注，随着国内疫情的全面放开，变异毒株的后续影响也成为新的疫情焦点，在国内也已发现毒株的存在，但尚未出现本土传播，1 月 3 日中国将全面放开入境措施。

【消费】随着第一波阳性感染高峰的度过，国内部分景区商圈元旦期间人气旺，元旦假期消费回暖 复苏明显，2023 年元旦期间，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，实现国内旅游收入 265.17 亿元，同比增长 4.0%。携程平台数据显示，90 后 00 后出游占比同比增长 36%，亲子游出游占比增长 41%，银发族出游占比则降低 53%。

【全球】2023 年俄乌危机的解决进展会成为国际局势的关键，除此之外三大变量——中美关系、中欧关系，以及部分国家对美国的挑战将对未来国际局势产生深刻影响。

【资产】2022 年全球重要股指跌多涨少，印度孟买 SENSEX 以 5.09% 的涨幅位居首位，英国富时 100 也累计上涨 1.74%。俄罗斯 RTS 表现垫底，年内累计下跌 41.29%；纳斯达克仅次于俄罗斯 RTS，年内累计下跌 33.03%。

【期现】30 日，纸浆连续 2305 合约期货在 2022 最后一天强势表现，夜盘收盘 6726\$/T，当日上涨 1.39%，2301 合约更是直接拉涨到 7480 元/吨高位。国内现货木浆价格也基本稳定在针叶 7200，阔叶 6300 的新价位平台。12 月份纸厂开工相对较好，纸厂刚需采买为主导，从期货表现看，在纸浆供求未出现明显供大于的现实压力前，稳持价格的策略比较坚定。

【利润】2022 年成本上行与纸价持续下跌的双重影响让行业利润大减，纸类产品供过于求也令纸企库存金额近两年来迅速走高。

【投产】12 月 29 日上午，亚太森博（山东）浆纸有限公司高档生活纸项目一期工程（TM31）第一台年产 2.5 万吨生活纸机顺利开机出纸，生活用纸的规模产出，也是亚太森博纸张产品系列的新的拓展和发展引擎。

【投产】12 月 22 日，中顺洁柔纸业股份有限公司（唐山基地）年产 5 万吨高档生活用纸项目 6 条生产线投产。该项目所用原料均为进口纯木浆。

【市场观察】2022 年末，生活用纸大轴卷价格随着纸浆现货浆的下调波动有所松动，表现出浆纸价格的强相关性，整体下游价格企业采购积极性不足，由于生活用纸新增产能不断释放，仅 12 月份就有 4 家原纸新增投产，每月新增供应近 7500 吨，供大于求的矛盾特别突出，虽然 2022

年在纸浆价格持续高位的推动影响下，大轴卷的价格也推涨到 8500 元/吨，但商超成品纸提价有限，纸厂也是以牺牲开工率维持供求的弱平衡，企业经营的亏损面实际是在加重。后续，浆纸价格的强关联性在这个产品上将会有更充分的表现。

(个人观点，仅供参考，风险自担)