

2022 年 12 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际主流针叶浆、阔叶浆报盘下调，针叶浆降 20 美元/吨，阔叶浆降 40 美元/吨，国内现货市场受其影响，业者报价窄幅下调。
- ◆ 据悉，智利 Arauco MAPA 项目将已经投产，乌拉圭 UPM 年产 210 万吨桉木浆厂 23 年 1 季度投产，2023 年新增木浆产能，将进一步改善木浆的供求关系。
- ◆ 下游原纸市场需求清淡为主，工厂生产水平下降，对于木浆等原材料的采买有限，浆价支撑有限。
- ◆ 11 月中国针叶浆进口 62.1 万吨，环比增加 10.5%，同比减 12%，针叶浆进口量再度回到 60 万吨以上，但仍低于历史同期均值，供应依然偏紧。



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，风险自控。

目 录

本月回顾.....	1
外盘市场：	1
进口浆现货市场：	2
国产浆市场：	2
一、 整体市场概述.....	3
1.1 北美罢工潮冲击全球纸浆供应	错误！未定义书签。
1.2 国外市场供应端消息	错误！未定义书签。
1.3 国内废纸市场概述	3
1.4 国内包装纸市场概述	3
1.5 国内文化纸市场概述	4
二、进出口数据.....	5
2.1 海关数据	5
2.2 PPPC 数据：	6
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	6
三、国内进口纸浆市场具体分析.....	7
3.1 期货市场	7
3.1.1 外盘市场分析	7
3.1.2 进口成本报盘走势图	10
3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势图	11
3.1.4 上期所期货市场浅析	12
3.2 现货市场	12
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	12
3.3.1 山东地区（11.28）	14

3.3.2 江浙沪地区 (10.25)	14
3.3.3 华北地区 (10.26)	14
3.3.4 河南地区 (10.26)	15
3.3.5 华南地区: (12.2)	15
四、国产浆市场情况	15
4.1 市场总体概述	15
4.2 国产木浆	16
4.3 甘蔗浆	16
4.4 竹浆	17
4.5 草浆/苇浆	17
六、近期相关新增或关闭产能情况	18
ARAUCO156 万吨桉树浆线将在 12 月投产	错误! 未定义书签。
UPM 开始测试在乌拉圭纸浆厂的回收锅炉	18
七、相关因素简介	18
7.1 国内 GDP 情况	18
7.2 中国制造业采购经理人指数	19
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	20
7.4 人民币汇率走势图	20
7.5 波罗的海干散货指数 (BDI)	21
7.6 美国制造业采购经理人指数	22
八、要闻回顾	错误! 未定义书签。
UPM 明年起停止生产再生办公用纸	错误! 未定义书签。
SMURFIT KAPPA 收购西班牙一包装厂	错误! 未定义书签。

本月回顾

进入 12 月份，国际主流针叶浆、阔叶浆报盘下调，针叶浆降 20 美元/吨，阔叶浆降 40 美元/吨，国内现货市场受其影响，业者报价窄幅下调；下游原纸市场需求清淡为主，叠加防疫放开，社会面感染者持续增加，工厂生产水平下降，对于木浆等原材料的采买有限，浆价支撑有限。针叶浆，加拿大生产商表示由于锯木厂减产从而导致纤维供应缺乏，停机将削减商品浆供应约 2.4 万吨，短期内针叶浆供给尚未完全恢复，可流通针叶浆依然偏少。阔叶浆，智利 Arauco 年产 156 万吨新产能 12 月中旬投产、乌拉圭 UPM 年产 210 万吨桉木浆厂 23 年 1 季度投产，对于 23 年阔叶浆供给和价格或将带来改变。2022 年以来，受俄乌冲突及北美地产市场转弱影响，木片及能源供应均受到影响，资料显示，Suzano 三季度化工品和木片成本同比分别上涨 41% 和 19%。分析人士认为，Suzano 下调阔叶浆售价，是提前应对供应增量的商业策略。2023 年一季度，全球新增木浆产能，将进一步改善木浆的供求关系。

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，全球最大纸浆生产商和出口商巴西企业 Suzano 宣布，其桉树纸浆在中国的售价将下调，这也是 2021 年底以来的首次下调。；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,11月中国针叶浆进口 62.1 万吨,环比增加 10.5%,同比减 12%,针叶浆进口量再度回到 60 万吨以上,但仍低于历史同期均值,供应依然偏紧。针叶浆现货报价回调 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,外盘报跌叠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、鹦鹉 6350 元/吨,二类阔叶浆 6300 元/吨,较上月报价下调 150 元/吨,华东地区鹦鹉报价 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:

国产木浆方面,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。

一、整体市场概述

1.1 2022 年 1-11 月俄罗斯纸浆产量同比基本持稳

据 Eastmarkets RISI 利时布鲁塞尔 2023 年 1 月 4 日消息，尽管俄乌冲突后欧盟对俄罗斯实施了更多制裁，俄罗斯联邦统计局(Rosstat)最新数据显示，2022 年 1-11 月俄罗斯浆纸产量同比基本持稳。

2022 年 1-11 月俄罗斯纸浆产量合计达 800 万吨，相较于去年同期仅减少 1.55 万吨。

2022 年 1-11 月俄罗斯纸张和纸板产量同比下降 2.4%至 920 万吨。去年同期为 946 万吨，其中新闻纸产量同比走低 18%至 97.86 万吨；牛卡纸产量较去年的 181 万吨降至 166 万吨；再生箱板纸产量则从 90.78 万吨降至 88.03 万吨。

1.2 国内废纸市场概述

国废：

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。

1.3 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

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、三级厂多接单补库，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。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸传统淡季，行情走势与上月相比较为平稳，月初，个别纸企强力拉涨为主，然需求面支撑偏弱，市场交投无明显好转迹象。且原料纸浆趋势变化较大，政策面影响尚不明朗，双胶铜版春节教材招标已结束，下游经销商及书商延续谨慎观望态度，部分产线停机检修，中小型纸厂订单一般，价格暂稳；临近春节假日，市场略显疲态，部分库存压力依旧存在，市场成交商谈为主，业者对后市仍存观望心态；一方

面，经过春季书商集中才买结束后，库存压力的缓解，另一方面，临近春节国家政策方面有所变动，我国将对 1020 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。明年起将部分木材和纸制品等商品进口关税也在降税清单范围内，随着疫情的放开和第一波大面积感染人群的康复，商旅活动和人气烟火已逐渐活跃，对经济和消费的恢复会渐渐发挥积极作用，预计来年市场供给格局或打破僵局。

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：出版招标订单的陆续收尾，在需求方面限制了价格上行力度，临近年末，下游经销商出货不佳，为回笼资金，会有促销降库的行为出现。

供应端：年末市场需求受限，疫情开放后物流运输提前进入节假安排，纸厂开工意愿受挫，经过上一轮积极出货后库存大多低位。

预计后期市场，随着市场逐渐回归正常运转，来年或将迎来新的希望，另外，在进口关税调整下，双胶纸价格可能有小幅松动。

二、进出口数据

2.1 海关数据

海关数据显示，中国 2022 年 11 月纸浆进口量为 249.3 万吨,环比增涨 9.8%，同比下降 6.0%。1-11 月累计进口量 2681 万吨，累计同比减少 3.5%。

其中，11 月中国针叶浆进口 62.1 万吨，环比增加 10.5%，同比减 12%，针叶浆进口量再度回到 60 万吨以上，但仍低于历史同期均值，供应依然偏紧。漂白阔叶浆进口数量 107.4 万吨，环比增加 11%，同比减少 13%。本色针叶浆进口数量 12.1 万吨，环比增加 18%，同比减少 2%。化机浆进口数量 8.4 万吨，环比减少 35%，同比减少 28%。

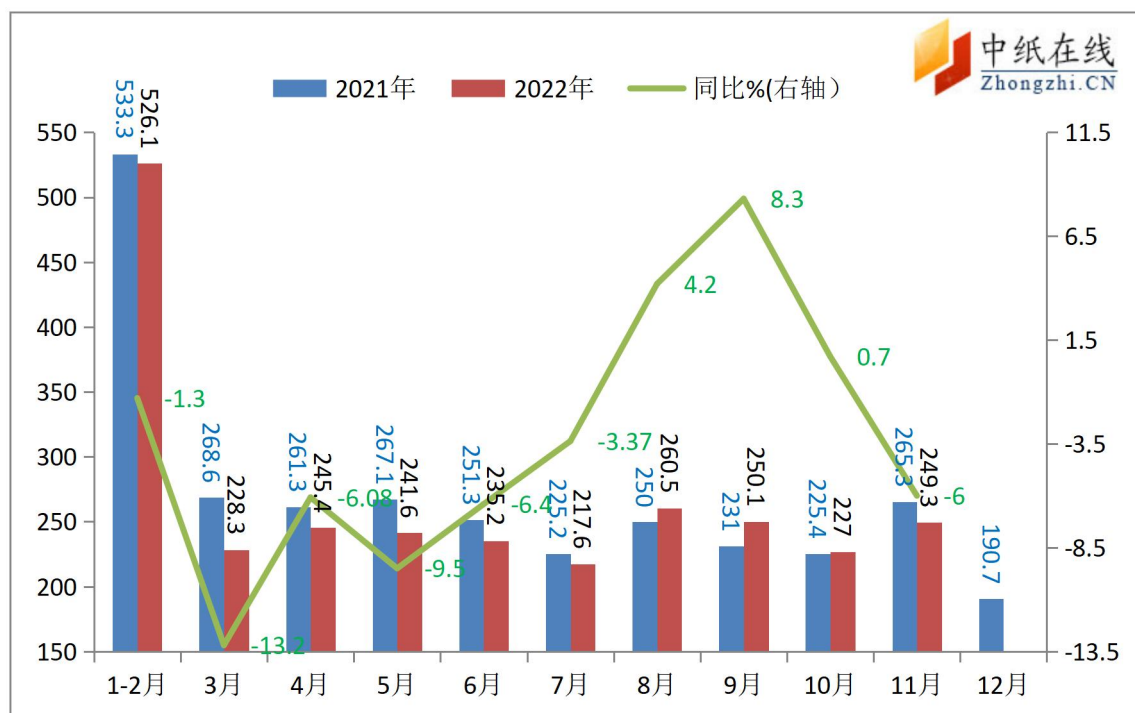


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 11 月底为 42 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期持平，为 41 天，漂白硬木浆库存天数下降 1 天，为 43 天。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量较 10 月上涨 1.6%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 0.6%，漂白硬木浆出货量环比上涨 3.5%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，11 月欧洲港口总库存较 10 月提升 1.33%，较去年同期提升 12.97%，库存总量由 10 月末的 131.31 万吨上涨至 133.06 万吨，达到 2021 年 3 月以来的新高。

2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

单位：千吨	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	22 年 09 月	22 年 10 月	22 年 11 月	22 年 12 月
青岛港库存	1127	980	1020	1200	1075	1125	1130	1175	1053	1110	1170	1184	1130	1028
常熟港库存	610	540	500	600	459	543	554	505	520	551	513	490	530	410
保定仓库存	61.8	52	40	22.5	29	44	42	46	48	40	37	32	43	50
天津港库存	70	40	26	53	32	30	40	90	64	48	25	24	22	40
高栏港库存	68	43	42	120	102	131	114	78	46	41	28	36	30	38

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 12 月底，青岛港纸浆总库存约 102.8 万吨，环比下降 9%，同比涨幅 5%。常熟港纸浆库存 41 万吨，环比降幅约 23%，同比降幅 24%。

据不完全统计，截至 12 月底，保定地区纸浆总库存 5 万吨，环比涨幅 16%，同比降幅 3.8%。高栏港纸浆总库存约 3.8 万吨，环比涨幅 27%，同比降幅 12%；天津港纸浆总库存 4 万吨，环比涨幅 82%，同比持平。

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

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，

全球最大纸浆生产商和出口商巴西企业 Suzano 宣布，其桉树纸浆在中国的售价将下调，这也是 2021 年底以来的首次下调。；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）

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	22 年 09 月	22 年 10 月	22 年 11 月	22 年 12 月	23 年 01 月
银星	770	840	890	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920
俄针	810/ 785	840	890	980		1000 /960		950	970	950/ 920	930		
马牌	810	890		1000	1000					930			
雄狮	850	870	880	1050		1050	净价 1010		970	970/ 950		920	
金狮	870	880	890	1070		1070	净价 1030		990	990/ 970		940	
北木				1030				1030	990	990	960	940	
凯利 浦	860			1000	1000	1000	1000	1010	960				
和平 河		870											
月亮	850	850	880	990	990	990	990	1010	960	930	930		
美森		860											

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	22 年 09 月	22 年 10 月	22 年 11 月	22 年 12 月
布阔	590	面价 640		720	800		海运 830	880		880	890	880	
金鱼	600	630	650	680	780	810	840	860				860	840
智利 明星	565	面价 605	655	700	805	835	865	885	885	885	885	885	
新明星	565	605	655	700	805	835	865	885	885	885			
鹦鹉	600	630	650	680	780	810	840	860				860	840
小叶 相思		涨 30		750									
巴丝		600			780	810	840	860		860		860	
小鸟	560			680	780	810		860	860	860		860	
公牛			650	680	780	810	840	860		860			

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	21 年 12 月	22 年 01 月	22 年 02 月	22 年 03 月	22 年 04 月	22 年 05 月	22 年 06 月	22 年 07 月	22 年 08 月	22 年 09 月	22 年 10 月	22 年 11 月	22 年 12 月
金星	750	面价 780	800	830	880	910	910	910	870	870	870	810	780
乌本 块	580	面价 600		640	680		700/ 670	700				600	

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	22年 05月	22年 06月	22年 07月	22年 08月
佳维 (75)	480	480	480	480									
昆河 (75)	500	480	470	490	490	540		650	730	750	750	720	720

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

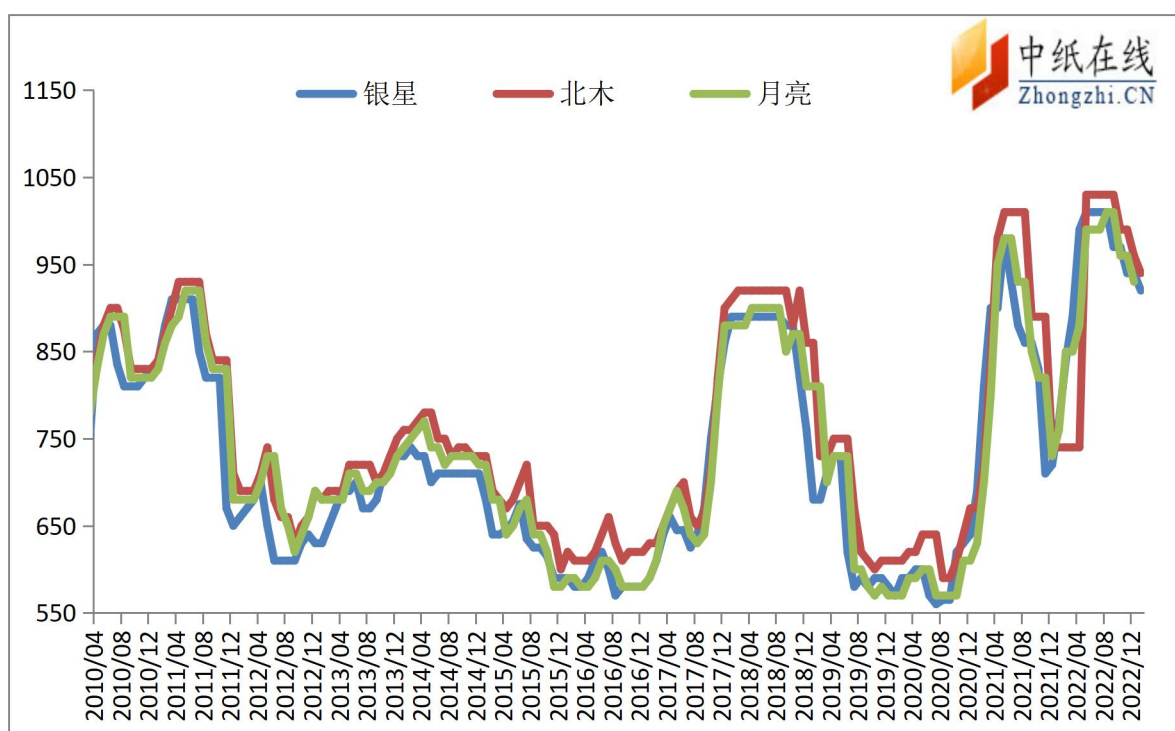


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

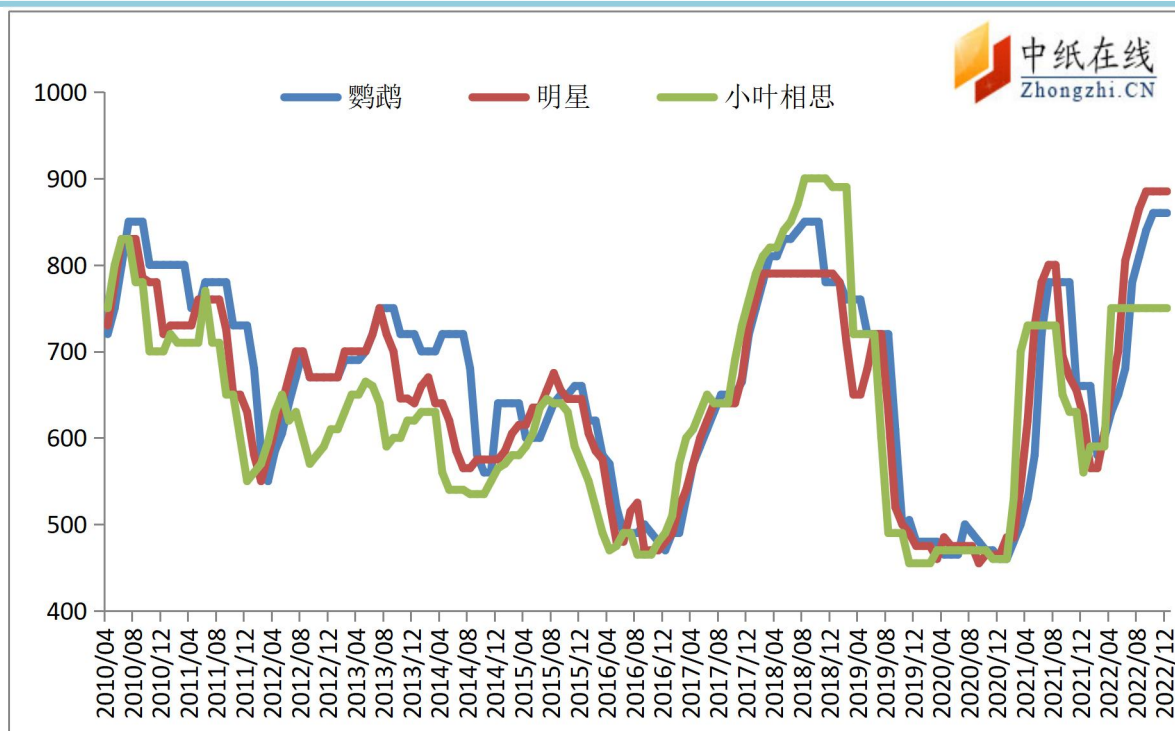


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势图

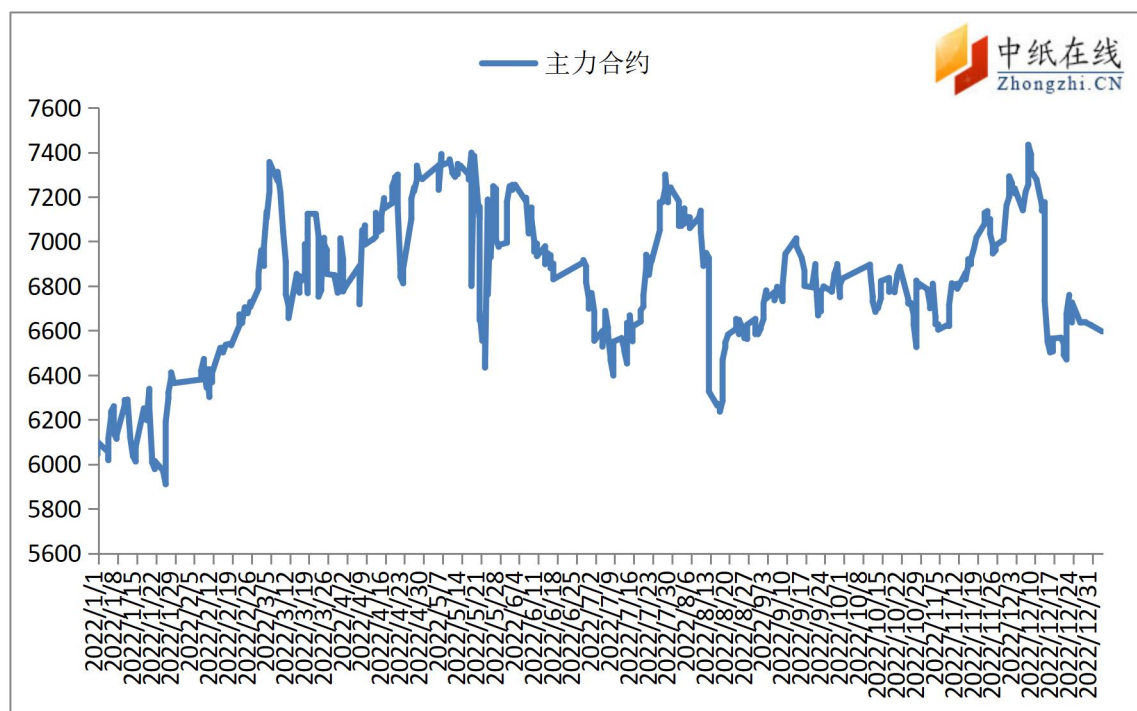


图 4：2022 年 1 月纸今针叶浆主力合约走势图（单位：元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.1.4 上期所期货市场

上海期货交易所纸浆期货主力合约 sp2305, 30 日纸浆开盘 6608 元/吨, 收盘 6726 元/吨, 涨 92 点, 成交量 170717, 持仓量 130427, 仓差 35532 手。现货价格松动表现, 期货盘面转弱。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, 稳持价格的策略看来比较坚定。

3.2 现货市场

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, 外盘报跌叠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、鹦鹉 6350 元/吨, 二类阔叶浆 6300 元/吨, 较上月报价下调 150 元/吨, 华东地区鹦鹉报价 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。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情



图 5：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 6：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

2022 年 12 月末，漂白针叶浆中纸指数为 160.34 点，较上月末 162.03 点，下降约 1.04%；漂白阔叶浆中纸指数为 134.9 点，环比上个月末 140.99 点，下降约 4.32%。

3.3.1 山东地区（12.26）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场流通现货偏少，部分品牌报盘窄幅上涨 50 元/吨，参考报价银星 7370 元/吨，月亮 7300 元/吨，阿拉巴马 7200 元/吨，俄针 7150 元/吨，凯利普 7550 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，按需采购，出货缓慢，参考报价鹦鹉、金鱼 6400 元/吨，卡阔 6300 元/吨，白龙 6300 元/吨，小鸟 6320 元/吨，阿尔派 6200 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，市场需求清淡，参考报价金星 6300 元/吨，科本 5850 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，供需两弱，报盘甚少，市场参考报价昆河 5450 元/吨，水晶（针叶）5300 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区（12.27）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，现货流通偏少，业者惜售，参考报价银星 7350 元/吨，凯利普 7600 元/吨，北木 7700 元/吨，部分品牌缺货，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 6550 元/吨，其他二类阔叶 6400-6450 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，下游按需采购，参考报价金星 6300-6350 元/吨，实单实谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，供应维持合同用户，市场暂无报价，参考报价昆河 5450 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区（12.28）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，现货市场需求清淡，参考报价银星 7350 元/吨，凯利普 7550 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场需求有限，参考报价含税鹦鹉 6450 元/吨，天津中越 6220 元/吨，阿尔派 6220 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场观望情绪浓郁，参考报价含税自提布针、乌针 7050-7150 元/

吨，实单实谈。

3.3.4 河南地区（12.28）

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价金鱼、鹦鹉、老明星 6450 元/吨，其他二类阔叶浆 6300 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价俄针 7150 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：（12.30）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，业者惜售心态，一单一谈，参考报价银星、马牌、月亮 7350 元/吨，万宝路 7250-7300 元/吨，凯利普 7700 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘较少，多交付长协订单，参考报价鹦鹉、金鱼 6700 元/吨，二类阔叶 6550 元/吨，一单一谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场需求清淡，参考报价金星 6450 元/吨，乌本块 4800 元/吨，赛亚斯基副品 4400 元/吨，实单成交可商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，供应长协客户，暂无报盘，参考报价昆河 5600 元/吨，水晶 5450 元/吨，实单实谈。

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。

4.2 国产木浆

表 6：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	6500		漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	6500	100	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	-		阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	6500		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		出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3650		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
	广西贵糖桉木浆	6150		桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	焦作瑞丰	3700		湿浆，浆板 4800，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	5750		漂白湿浆
广西东糖	5950		漂白湿浆

广西博冠	5650	50	湿浆，甘蔗浆板 6450
永鑫华糖	5650		湿浆
云南临仓南华	5200		本色甘蔗湿浆
广西南华	5900		漂白浆板：6600

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 8：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	6900		漂白竹浆板
四川永丰	7050		漂白竹浆板
贵州赤天化	7150		漂白，本色 4980 元/吨出厂
犍为凤生	7000		外售量月 1 万吨，本色 5700 元
广西华宇	7000		本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 9：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		长毛浆，细浆 4000 元/吨
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆，停机， 9-10 月复产
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	5600		湿浆，漂白浆板 5900
	新疆棉木	5500		本色芦苇浆板，到岸价

数据来源：中纸在线信息部

六、近期相关新增或关闭产能情况

Canfor 宣布北海浆厂减产

Canfor 宣布北海浆厂减产，原因是锯木厂减产导致 BC 省缺乏经济纤维，此次减产预计损失 2.4 万吨商品浆。

UPM 开始测试在乌拉圭纸浆厂进入最后阶段

UPM 年产 210 万吨漂桉的乌拉圭项目进入最后阶段，预计 2023 年一季度投产。据悉，该项目于 2019 年 7 月作出投资决策。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

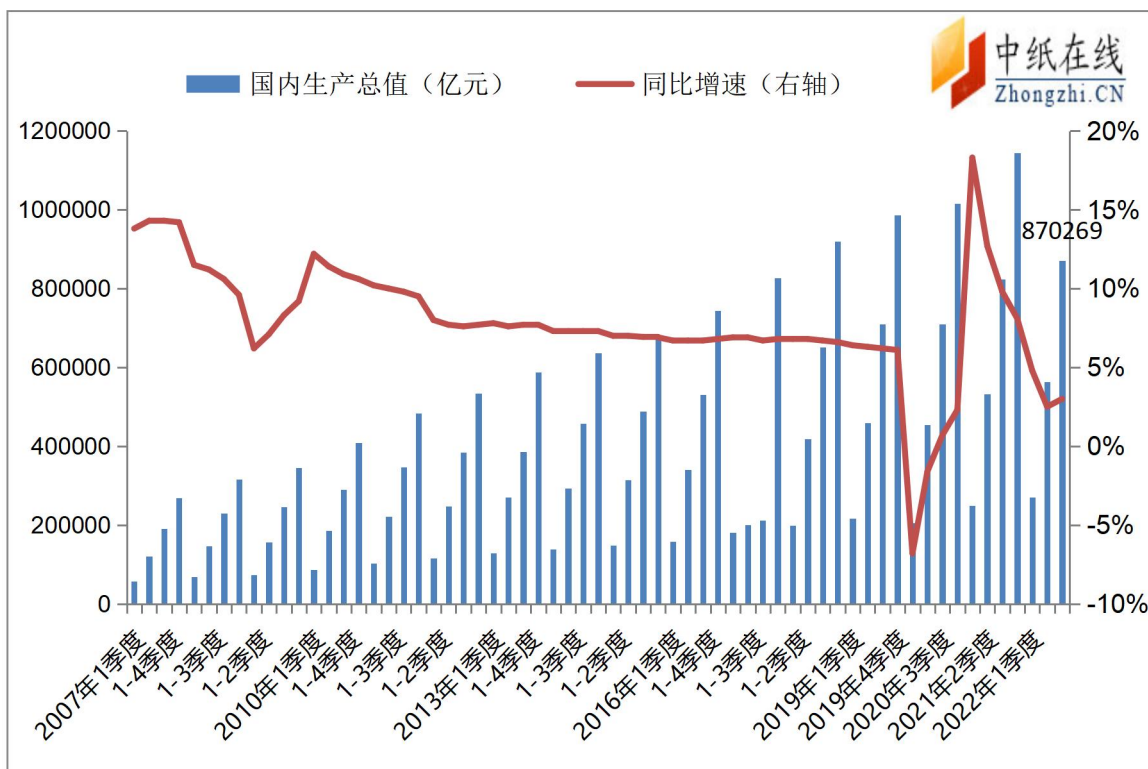


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局数据显示，初步核算，前三季度国内生产总值 870269 亿元，按不变价格计算，同比增长 3.0%，比上半年加快 0.5 个百分点。

分产业看，第一产业增加值 54779 亿元，同比增长 4.2%；第二产业增加值 350189 亿元，增长 3.9%；第三产业增加值 465300 亿元，增长 2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%，三季度增长 3.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 3.9%。

国家统计局发布三季度多项宏观经济数据显示，今年以来，面对复杂严峻的国内外形势和多重超预期因素冲击，国民经济顶住压力持续恢复，三季度经济恢复向好，明显好于二季度，生产需求持续改善，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，总体运行在合理区间。

7.2 中国制造业采购经理人指数

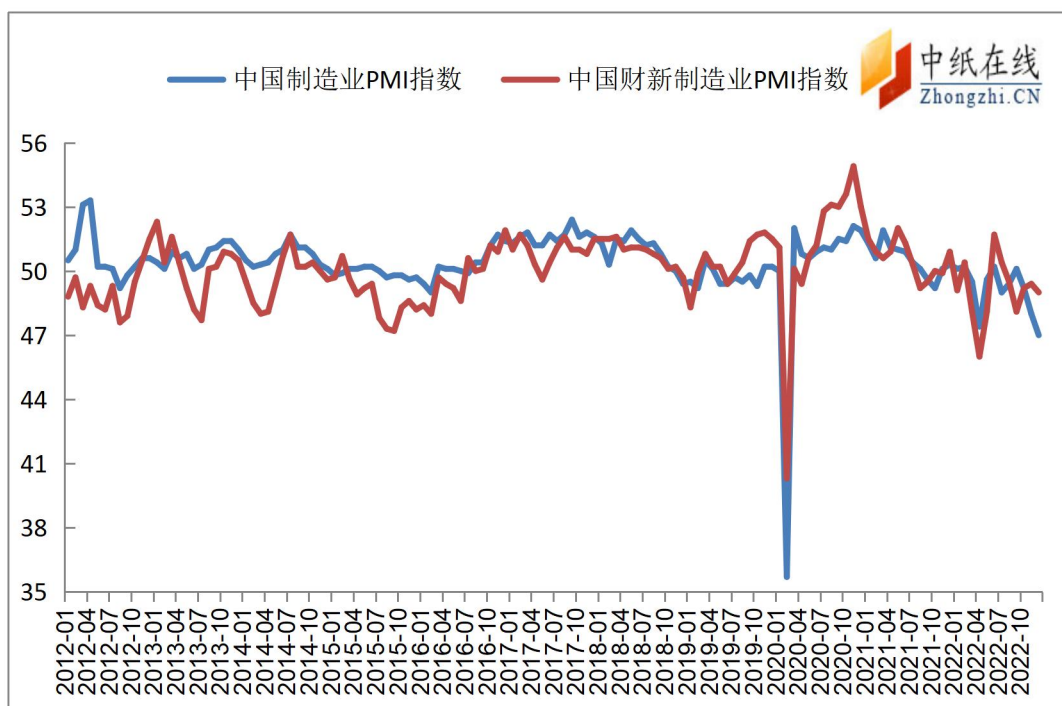


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

12 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 49，较 11 月下降 0.4 个百分点。

据国家统计局数据，12 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 47.0%，比上月下降 1.0 个百分点，低于

临界点，制造业生产经营景气水平较上月有所回落。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

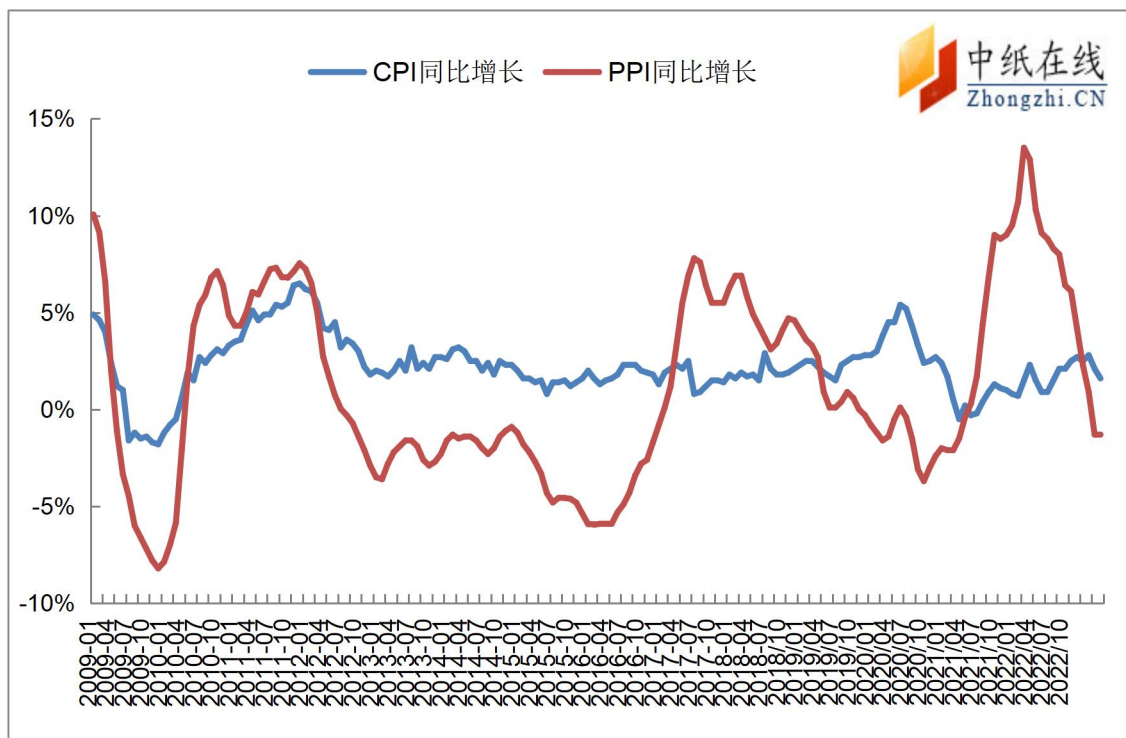


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

11 月份，受国内疫情、季节性因素及去年同期对比基数走高等共同影响，CPI 环比由涨转降，同比涨幅回落。

从环比看，CPI 由上月上涨 0.1% 转为下降 0.2%。从同比看，CPI 上涨 1.6%，涨幅比上月回落 0.5 个百分点。

从环比看，PPI 上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。从同比看，PPI 下降 1.3%，降幅与上月相同。

7.4 人民币汇率走势图



图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）



图 11：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 12 月 27 日罗的海干散货指数为 1515 点，比 11 月 30 日 1355 点，涨 160 点，涨幅 11.8%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

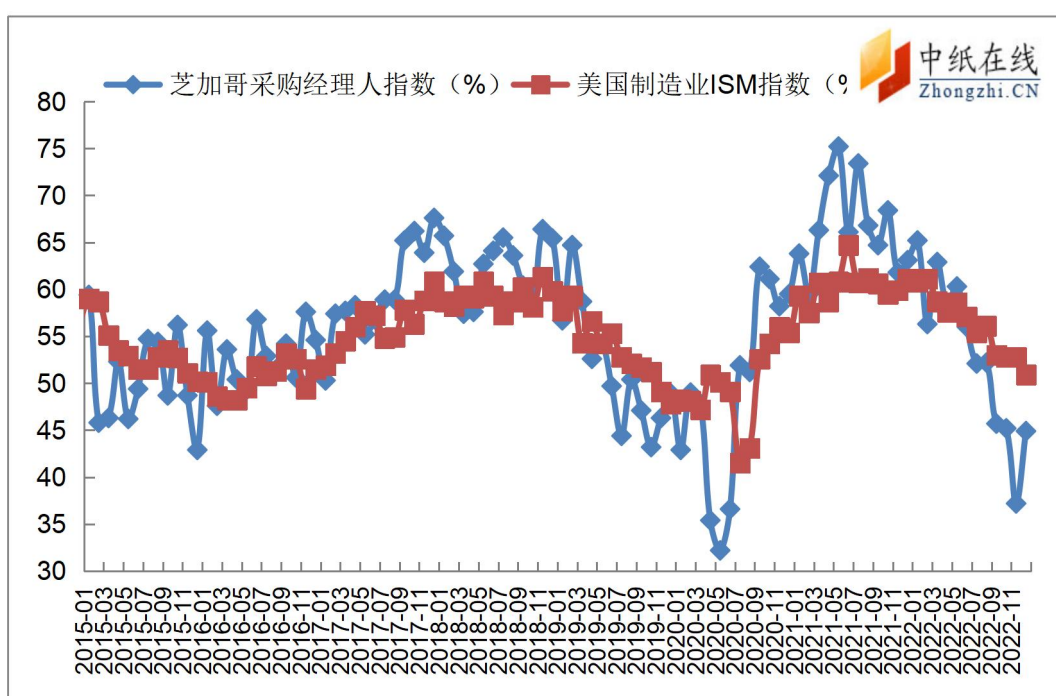


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 11 月，芝加哥采购经理人指数终值为 37.2，前值：45.2，预测值：47，较上月降 8 个点。

2022 年 12 月，芝加哥采购经理人指数终值为 44.9，前值：37.2，预测值：40，较上月涨 7.7 个点。

2022 年 11 月，美国 ISM 制造业指数 49，较上月降 1.2 个点。