

2023 年 01 月纸浆月报

本月视点

◆ 阔叶发运量下半年逐步抬升，针叶发运量依然维持偏低局面。

◆ 1. 加拿大 BC 省月亮工厂计划停工约三周，预计将于 2023 年 3 月开始。 2. Canfor 宣布永久性关闭乔治王子纸浆及造纸厂的纸浆生产线，预计将在 2023 年第一季度末关闭，并将导致旗下商品硫酸盐针叶浆年产量减少 28 万吨。

3. 23 年一季度末，芬兰 UPM 纸浆厂在乌拉圭的 210 万吨阔叶浆和智利 Arauco 纸浆厂 MAPA 项目的 156 万吨阔叶浆产能的释放。



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：	1
国产浆市场：	2
一、 整体市场概述.....	2
1.1 欧洲多国将回收再生的纸和纸板升级为“原材料”	2
1.2 OPAL 考虑因木材供应短缺而关闭 MARYVAIE 浆厂的“白纸业务”	3
1.3 国际纸业公司将其在 ILIM 公司的股份出售给其合资伙伴	3
1.4 国内废纸市场概述	3
1.5 国内包装纸市场概述	4
1.6 国内文化纸市场概述	5
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	7
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	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（1.30）	13
3.3.2 江浙沪地区（1.30）	14
3.3.3 华北地区（1.31）	14
3.3.5 华南地区：（1.31）	14
四、国产浆市场情况	15
4.1 市场总体概述	15
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	16
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况	17
6.1 加拿大 BC 的 CELGAR(月亮) 工厂计划停工约三周	17
6.2 纤维匮乏 加拿大两家 NBSK 企业宣布停产	17
6.3 UPM 开始测试在乌拉圭纸浆厂进入最后阶段	18
6.4 PAPER EXCELLENCE 投资 5000 万美元重启 CROFTON 纸厂的造纸业务	18
七、相关因素简介	19
7.1 国内 GDP 情况	19
7.2 中国制造业采购经理人指数	20
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	21
7.4 人民币汇率走势图	22
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	23
7.6 美国制造业采购经理人指数	24
八、 要闻回顾	24
8.1 欧洲议会环境委员会防止“去森林化”相关法规表决通过	24

本月回顾

时光如梭,转眼到 2023 年 1 月份,随着近期人民币大幅升值,进口成本下调,针叶进口顺挂 300 元/吨左右;12 月针叶浆进口 61.4 万吨,同比增加 5.2%,依然处于偏低位置。阔叶浆进口 99.1 万吨,同比增加 19.2%;针叶浆流通货源短期仍难大幅改善。1 月份正值春节,下游纸厂因对后市预期偏空,原料采买积极性不足,市场交投清淡为主。智利纸浆厂 Arauco 的 MAPA 项目(年产能 156 万吨)以及芬兰纸浆厂商 UPM 的乌拉圭项目(年产能 210 万吨)两大全球纸浆重要新增产能的落地后,全球纸浆供给矛盾有望得到实质性缓解,浆价或有望进入稳定下降周期。

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,23 年 1 月份加拿大北木外盘较上轮持平,为 940 美元/吨;23 年 1 月份加拿大狮牌报盘较上一轮涨 20 美元/吨,雄狮为 940 美元/吨,金狮为 960 美元/吨,2 月份船期;Canfor 宣布将在一季度末关闭乔治王子纸浆生产线,预计影响产量 28 万吨/年;位于加拿大 BC 的 Celgar(月亮)由于缺乏合适的纤维供应,工厂计划停工约三周。预计将于 2023 年 3 月开始。

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 月份未报盘并表示因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,这也是 2021 年底以来的首次下调;阔叶浆供给相对充裕 Arauco 年产 156 万吨 MAPA 项目正式开始生产纸浆,据传即将陆续抵港;UPM 乌拉圭 210 万吨浆厂预计将于 23 年一季末投产。

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,外盘消息甚少,下游纸企继续以消化库存为主,保持刚需采购,对于高价木浆接受度有限,临近年末市场呈现出不温不火的状态。

本周,针叶浆,国际主流区域发运量逐步恢复,纸浆到港情况有所增多,港口库存预期或窄幅累库,利空纸

浆现货价格走势。上期所木浆盘面价格震荡运行，现货市场价格跟涨不跟跌，成交情况清淡，针叶浆参考主流品牌报价银星 7300-7350 元/吨，月亮、马牌 7300 元/吨，芬宝 7150 元/吨，凯利普 7400-7450 元/吨，北木 7700 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场成交价格灵活商谈，报价跟年前差距不大，山东地区参考报价金鱼、鹦鹉 6250 元/吨，二类阔叶浆 6200 元/吨，华东地区鹦鹉报价 6450 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 6250 元/吨左右；**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，国产木浆市场浆价变化不大，下游纸企对于原材料刚需采买。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。

国产化学浆方面，国产化学浆市场本月报价稳定，外销量偏少，河南瑞丰杨木化学浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，化学浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6200 元/吨，交付长协客户为主；山东地区化学浆报价 3500-3700 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格整体维持稳定，竹浆市场横盘整理运行，出货平稳；四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6900-7300 元/吨，本色竹浆 5400-元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格维稳，供需平衡，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。非木浆市场，短期内受国内经济拉动及消费增长预期影响，生活纸厂短期延续补库行情，非木浆市场报价基本持稳。

苇浆方面，苇浆节后报盘下调 200 元/吨，含税参考报价漂白苇湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 欧洲多国将回收再生的纸和纸板升级为“原材料”

欧洲多国正努力实现“变废为宝”，将回收再生的纸和纸板升级为“原材料”。继意大利和西班牙之后，法国也在去年底颁布新规，加入到使用再生材料这一环保运动。

废纸变身原材料的做法为法国等欧洲国家带来很多有利影响。一是便于出口。法国制造的再生纸张和纸板远超消耗量，英国也是如此。废纸升级后不仅送往欧洲各地，还出口到印度或印尼。二是利于环保，使用

再生纸张和纸板的能源消耗会更低。三是再生材料的使用不断增长，价格也更具竞争力。

1.2 Opal 考虑因木材供应短缺而关闭 Maryvale 浆厂的“白纸业务”

Maryvale 的 Opal Australian Paper 宣布由于生产白纸业务的木材供应短缺该公司正在“认真考虑”关闭其 Maryvale 浆厂的“白纸业务”。

澳洲唯一的 A4 复印纸制造商，由于用于维持生产的木材库存几乎已经耗尽。

1.3 国际纸业公司将其在 Ilim 公司的股份出售给其合资伙伴

国际纸业公司(InternationalPaper)已签订协议，将其在 Ilim SA 的 50%股权出售给其合资伙伴，股权价值为 4.84 亿美元。该公司宣布，此次出售须经俄罗斯监管部门批准。

Ilim SA 是 Ilim 合资企业的控股公司，国际纸业公司和一些俄罗斯股东各持有该合资企业 50%的股份。根据国际纸业的数据，这笔交易表明企业总价值为 35 亿美元，其中包括 24.5 亿美元的净债务。

国际纸业表示，它还收到了其合资伙伴的意向书，希望以 2400 万美元的价格购买其在浆纸制造分公司 JSO Ilim 集团中 2.39%的股份。国际纸业在新闻稿中宣布其打算“寻求一项协议，将 JSOIlim 集团的股份出售给其合资伙伴，并将与 Ilim 相关的其他非实质性剩余权益出售给其合资伙伴”。

俄乌冲突后不久，国际纸就宣布打算为 Ilim 探索战略决策，包括可能出售其在 Ilim 集团 50%的所有者权益。当时，国际纸业已解释称，公司“不考虑暂停经营也不考虑对 Ilim 集团提出破产清算的要求”。

1.4 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废价格出现持续小幅下滑，临近农历岁末，上游打包厂多清理库存为主，发货量较以往大大增加。另外，整体纸张市场在突如其来的疫情放开，整个市场消费和商旅活动逐渐活跃，经济和消费的恢复普遍寄予期待。月初，废纸价格整体处于一个稳中小幅下滑状态，个别纸厂采购价表现涨跌互现。月中，到厂货量增加，大部分纸厂采购价出现持续下滑，本月中下旬，农历新年假日，整个市场处于放假休整中，月末，国内废纸价格依旧处于持续下滑中，一来是纸厂春节假期间检修，节前备货较为充足，二来是节假日市场货量增多，纸厂需求一般，导致废纸一降再降。目前来看，废纸市场依旧存在下滑压力，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上涨，较上月上调 20 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。

1.5 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场稳中小幅震荡，近期部分主流纸厂转产白卡纸，市场上增加 100 万吨产能，市场白卡纸产量提升，库存上涨，下游需求暂未出现向好势头，因此下调白卡纸价格来缓解库存压力。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，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。

本月，白板纸市场价格走稳，市场上纸价上涨乏力，整个市场供需、交投一般。受主流纸厂个别产线转产的影响，中高端纸产量出现下降，规模纸厂拉涨意向仍较为明显，然，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。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，纸厂稳价意向较为强烈；目前原料成本波动有限，规模企业暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。月末，春节假期的不断临近，纸厂停机函不断频发，贸易商多以稳定出货为主，价格变动相对较少，预计短期白板纸价格多平稳运行为主。

本月，箱板、瓦楞纸价格整体表现价格稳中震荡走弱；主流纸厂为改变当前利润严重受压，实施停机、限产和强势拉涨出厂价格等，但上涨落实情况表现欠佳，导致原纸涨势不持久，箱板纸、瓦楞纸价格出现涨跌互现的状态。双节对包装用纸需求未达预期，加上进口瓦楞纸对国内市场带来冲击，瓦楞纸价格的走低一直持续到年末。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，随着春节假日逐渐接近，节前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。

1.6 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，双胶纸市场价格趋于平稳，市场需求一般，另外，疫情放开原因，整体社会订单一般，临近年底，部分市场进入放假状态，市场二级经销商整体库存偏低，备货欲望不强。关税及欧洲阔叶浆价格支撑下，对后期市场造纸成本和进口纸降价对国内文化用纸成交价有一定程度影响；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，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：出版招标订单的结束，在需求方面限制了价格上行力度，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日安排，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 12 月纸浆进口量为 236.2 万吨，环比下降 5.3%，同比增涨 23.9%。1-12 月累计进口量 2916.3 万吨，累计同比减少 1.8%。其中，2022 年 12 月漂白针叶浆进口数量 61.4 万吨，环比减少 1.2%，同比增加 5.1%。漂白阔叶浆进口数量 99.1 万吨，环比减少 7.8%，同比增加 19.2%。本色针叶浆进口数量 14.3 万吨，环比增加 18.2%，同比增加 112.8%。化机浆进口数量 8.4 万吨，环比减少 0.3%，同比减少 9.8%。

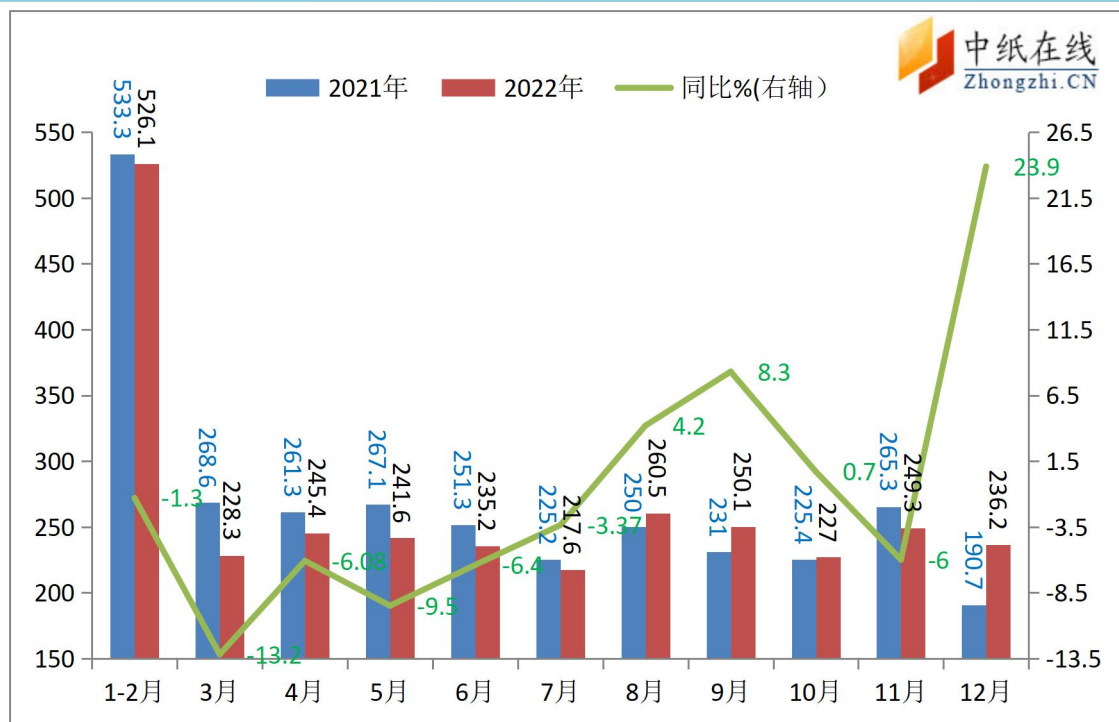


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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，2022 年 12 月欧洲港口总库存环比提升 0.04%，较 2021 年同期提升 17.58%。其中 2022 年 12 月除荷兰/比利时以及法国/瑞士港口库存环比提升外，英国、德国、意大利以及西班牙港口库存环比均有下滑。

据 Europulp 数据显示，2022 年 12 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 0.05%，同比上涨 17.6%，库存总量由 11 月末的 133.06 万吨上涨至 133.12 万吨。

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 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	23 年 01 月
青岛港库存	980	1020	1200	1075	1125	1130	1175	1053	1110	1170	1184	1130	1028	1136
常熟港库存	540	500	600	459	543	554	505	520	551	513	490	530	410	448
保定仓库存	52	40	22.5	29	44	42	46	48	40	37	32	43	50	59
天津港库存	40	26	53	32	30	40	90	64	48	25	24	22	40	50
高栏港库存	43	42	120	102	131	114	78	46	41	28	36	30	38	45

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 1 月底，青岛港纸浆总库存约 113.6 万吨，环比涨幅 10.5%，同比涨幅 11.4%。常熟港纸浆库存约 44.8 万吨，环比涨幅约 9.3%，同比降幅 10.4%。

据不完全统计，截至 1 月底，保定地区纸浆总库存约 5.9 万吨，环比涨幅 18%，同比涨幅 47.5%。高栏港纸浆总库存约 4.5 万吨，环比涨幅 18.4%，同比涨幅 7.1%；天津港纸浆总库存约 5 万吨，环比涨幅 25%，同比涨幅 92.3%。

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，23 年 1 月份加拿大北木外盘较上轮持平，为 940 美元/吨；23 年 1 月份加拿大狮牌报盘较上一轮涨 20 美元/吨，雄狮为 940 美元/吨，金狮为 960 美元/吨，2 月份船期；Canfor 宣布将在一季度末关闭乔治王子纸浆生产线，预计影响产量 28 万吨/年；位于加拿大 BC 的 Celgar(月亮) 由于缺乏合适的纤维供应，工厂计划停工约三周。预计将于 2023 年 3 月开始。

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 月份未报盘并表示因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，这也是 2021 年底以来的首次下调；阔叶浆供给相对充裕 Arauco 年产 156 万吨 MAPA 项目正式开始生产纸浆，据传即将陆续抵港；UPM 乌拉圭 210 万吨浆厂预计将于 23 年一季末投产。

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	940
金狮	870	880	890	1070		1070	净价 1030		990	990/ 970		940	960
北木				1030				1030	990	990	960	940	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

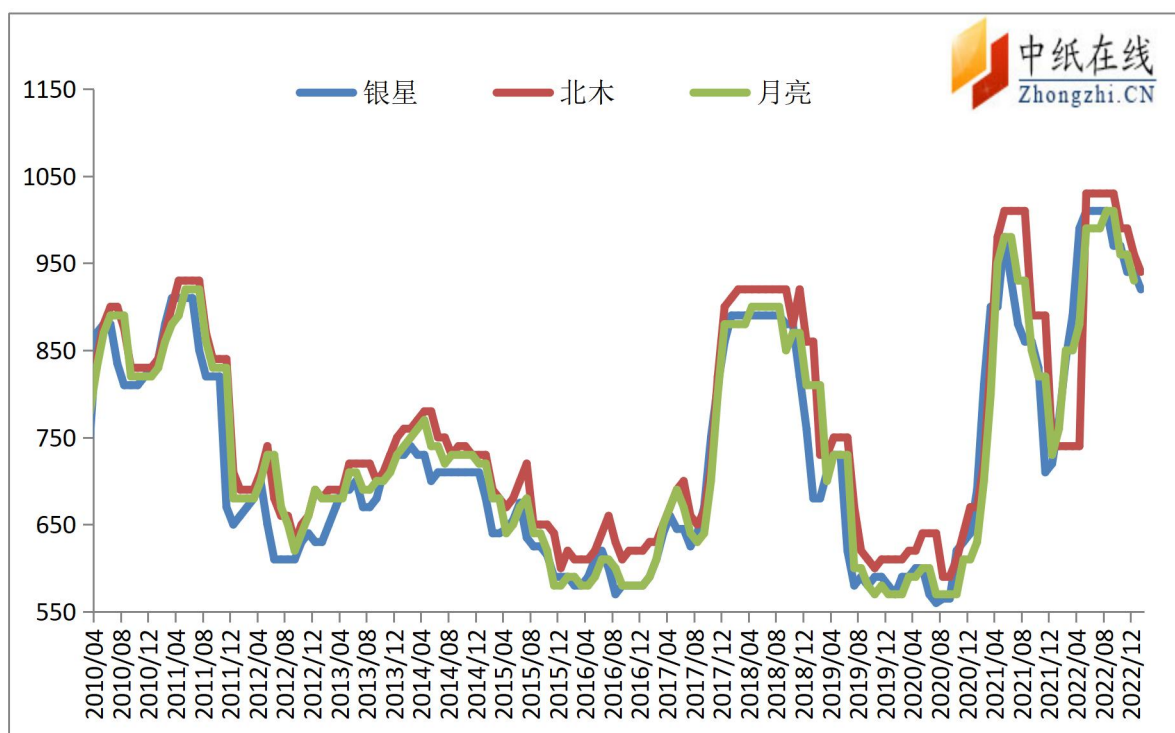


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

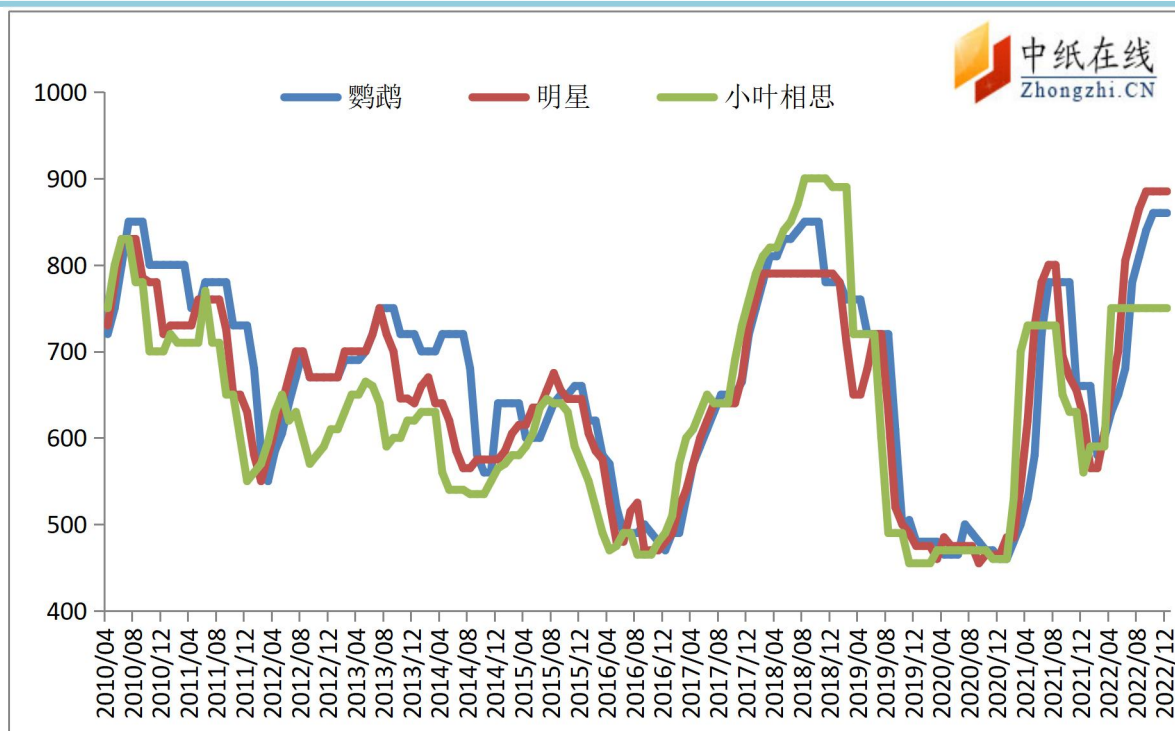


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

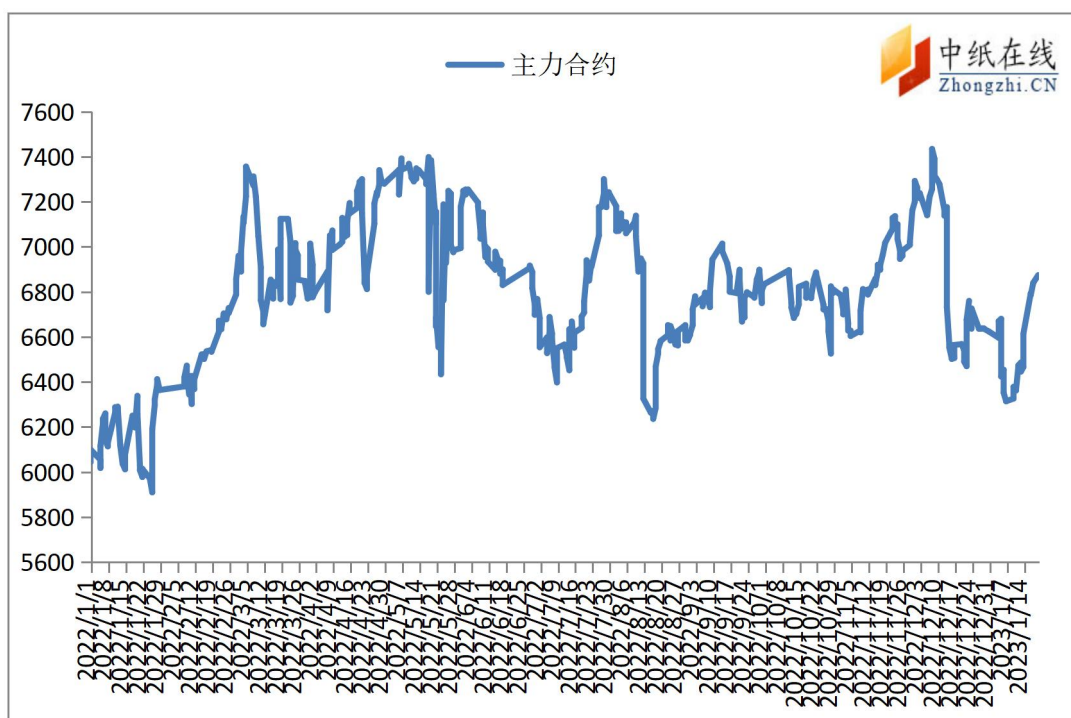


图 4：2022 年 1 月纸针叶浆主力合约走势图（单位：元/吨）

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，本月 20 日，节前最后一个交易日，主力合约期货收盘 6794 元/吨，当日强势上涨 2.85%，节前交易诱多表现明显；现货木浆交易实单议价，总体平稳，基本维持针叶浆 7250 元/吨，阔叶浆 6250-6300 元/吨的市场价格。淡季市场，实单交易有所松动适度灵活。

3.2 现货市场

本周，针叶浆，国际主流区域发运量逐步恢复，纸浆到港情况有所增多，港口库存预期或窄幅累库，利空纸浆现货价格走势。上期所木浆盘面价格震荡运行，现货市场价格跟涨不跟跌，成交情况清淡，针叶浆参考主流品牌报价银星 7300-7350 元/吨，月亮、马牌 7300 元/吨，芬宝 7150 元/吨，凯利普 7400-7450 元/吨，北木 7700 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场成交价格灵活商谈，报价跟年前差距不大，山东地区参考报价金鱼、鹦鹉 6250 元/吨，二类阔叶浆 6200 元/吨，华东地区鹦鹉报价 6450 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 6250 元/吨左右；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 1 月末，漂白针叶浆中纸指数为 160.66 点，较上月末 160.34 点，上涨约 0.2%；漂白阔叶浆中纸指数为 133.19 点，环比上月末 134.9 点，下降约 1.27%。

3.3.1 山东地区（1.30）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，下游陆续入市询单，贸易商试探报价，参考报价银星 7300-7350 元/吨，月亮 7320 元/吨，马牌 7300 元/吨，芬宝 7200 元/吨，乌针 7190 元/吨，凯利普 7400 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，陆续开市，业者谨慎报盘，参考报价鹦鹉 6300 元/吨，卡拉宾、茂林 6100 元/吨，中越 5800 元/吨，阿尔派 6080 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，陆续开市，价格不变，参考报价金星 6250 元/吨，实单商谈。

化机浆：1 月 30 日消息，山东地区化机浆价格行情动态，现货偏紧供应，市场参考报价昆河 5450 元/

吨（偏少），水晶 5300 元/吨（2 月到货），实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区（1.30）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，下游陆续入市询货，现货持稳报价，参考报价银星 7350 元/吨，月亮 7350 元/吨，蓝森林 7300 元/吨，凯利普 7600 元/吨，宁波北木 7700 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，现货报价偏少，参考报价金鱼 6450 元/吨，其他二类阔叶 6300 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，报价变化不大，实单可谈，参考报价金星 6300 元/吨，海豚 6100 元/吨。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无报价，参考报价昆河 5600 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区（1.31）

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，基本维持前报价，下游观望为主，参考报价银星 7300 元/吨，凯利普 7450 元/吨，月亮 7300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场观望情绪浓郁，参考报价含税鹦鹉 6250-6300 元/吨，天津茂林 6100 元/吨，中越 5800 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，市场陆续复产，实单采买有限，参考报价含税自提布针 7150 元/吨，乌针 7150-7200 元/吨，实单实谈。

3.3.5 华南地区：（1.31）

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，报价偏少，下周逐渐恢复，参考报价银星 7350 元/吨，马牌、月亮 7350 元/吨，万宝路 7250 元/吨，俄针 7150 元/吨，北木 7800 元/吨，虹鱼 7900 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，复产情况缓慢，市场报盘较少，参考报价鹦鹉、金鱼 6400 元/吨，二类阔叶 6250 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，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，国产木浆市场浆价变化不大，下游纸企对于原材料刚需采买。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，外售量偏少，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，竹浆市场横盘整理运行，出货平稳；四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6900-7300 元/吨，本色竹浆 5400 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格维稳，供需平衡，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。非木浆市场，短期内受国内经济拉动及消费增长预期影响，生活纸厂短期延续补库行情，非木浆市场报价基本持稳。

苇浆方面，苇浆节后报盘下调 200 元/吨，含税参考报价漂白苇湿浆 5400 元/吨，漂白苇浆板 5700 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		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	5600		湿浆，甘蔗浆板 6400
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

6.1 加拿大 BC 的 Celgar (月亮) 工厂计划停工约三周

据悉，Mercer International Inc. 报告称，由于缺乏合适的纤维供应，其位于加拿大 BC 的 Celgar (月亮) 工厂计划停工约三周。预计将于 2023 年 3 月开始。Mercer International Inc. 是一家全球性林产品公司，在德国、美国和加拿大开展业务，年生产能力为 230 万吨纸浆、9.6 亿板英尺木材、14 万立方米正交胶合木、1700 万板英尺托盘和 15 万吨木屑颗粒。

6.2 纤维匮乏 加拿大两家 NBSK 企业宣布停产

加拿大不列颠哥伦比亚省砍伐限制带来的造纸纤维短缺问题日趋严重，本月初，加拿大的 Canfor Pulp 宣布，将永久关闭其位于不列颠哥伦比亚省的乔治王子工厂的纸浆生产线。该生产线每年可生产 28 万吨 NBSK 商品浆。关闭预计将在今年第一季度末完成，并将影响全公司约 300 个工作岗位。

Canfor Pulp 解释说，近年来，由于允许的采伐量减少以及难以获得具有成本竞争力的纤维，乔治王子城地区的几家锯木厂永久关闭。这对公司

纸浆生产产生了重大影响，据该公司称，乔治王子工厂的特种纸业务不受影响，将继续运营。

无独有偶，1 月 18 日，Mercer International 宣布，由于缺少纤维供应，其位于加拿大不列颠哥伦比亚省的 Celgar 纸浆厂计划停工约三周，预计将于 2023 年 3 月开始。Celgar 工厂每年生产约 50 万吨 NBSK 纸浆，停产预计影响产能 3 万吨。

6.3 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。

新 Paso de los Toros 纸浆厂于 2019 年开始投入建设，目前已经进入了调试阶段，这是工厂正式投产前的最后一个阶段——进行全方位测试工作。

UPM Paso de los Toros 纸浆厂将在 2023 年第一季度正式运营。在投入生产前，工厂各个作业区域都将进行全面的测试，以确保工厂在安全、环保和生产方面保持顺畅，达到最佳生产性能。这也意味着工厂在第一年即可“全速启航”，完成高产能、高品质的芬亚桉木浆生产工作。

6.4 Paper Excellence 投资 5000 万美元重启 Crofton 纸厂的造纸业务

Paper Excellence 于 1 月 20 日宣布，将投资近 5000 万美元升级其 Crofton 纸厂的造纸业务，并减少其碳足迹。Paper Excellence 于 2022 年 12 月初缩减了该厂两台造纸机的纸张产量，原因是中国纸张市场疲软，且化学品、能源和木纤维成本不断上升。

” Paper Excellence 指出，未来几天，公司将与 Crofton 的 Unifor Local 1132 和 PPWC Local 2 合作，以确定重启计划的所有细节，包括 1 月份的正式重启日期。

Catalyst Crofton 工厂 Crofton 纸厂有两台造纸机和两条浆生产线。该工厂每年可生产 32 万吨印刷/包装纸和 38 万吨 NBSK 纸浆。Paper Excellence 总部位于加拿大 BC 省，是一家多元化的纸浆、印刷书写纸、包装纸和特种纸制造商，在加拿大拥有 7 家工厂，年产量超过 280 万吨。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

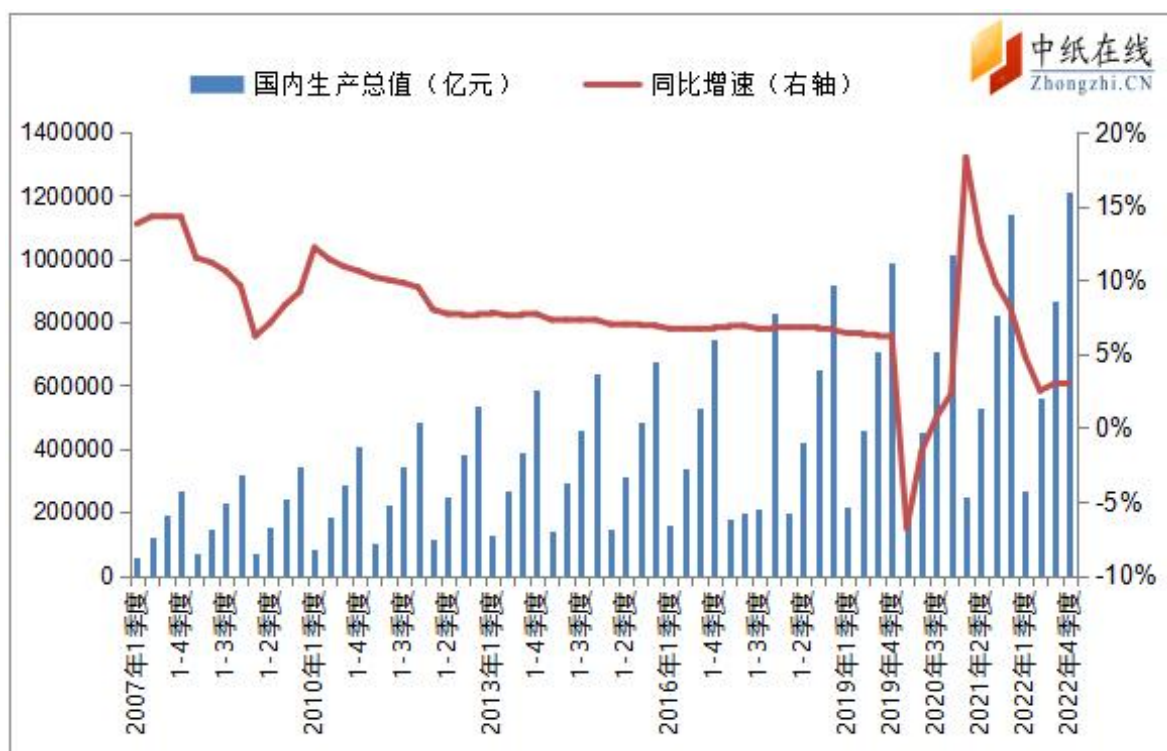


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局数据显示，初步核算，全年国内生产总值 1210207 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.0%。分产业看，第一产业增加值 88345 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 483164 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 638698 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%，四季度增长 2.9%。从环比看，四季度国内生产总值与三季度持平。

7.2 中国制造业采购经理人指数

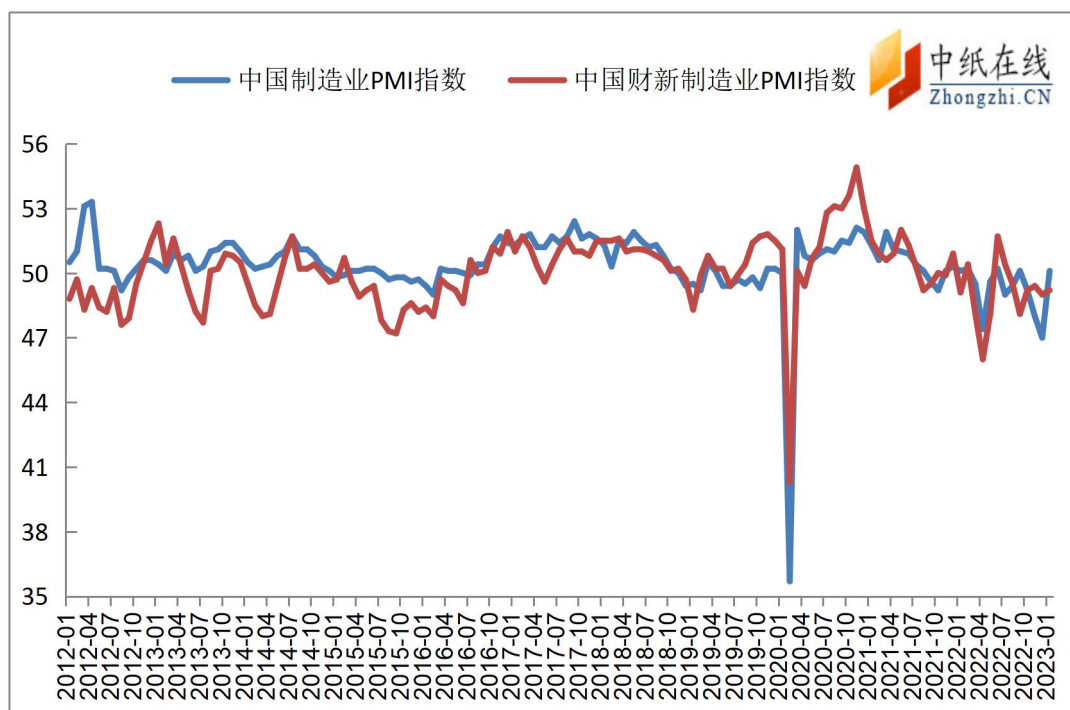


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2023 年 1 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，较去年 12 月上涨 0.2 个百分点。

据国家统计局数据，1 月制造业 PMI 回升 3.1 个百分点至 50.1%，时隔 3 个月重回荣枯线以上，非制造业景气水平触底回升，综合 PMI 产出指数升至近期高点。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

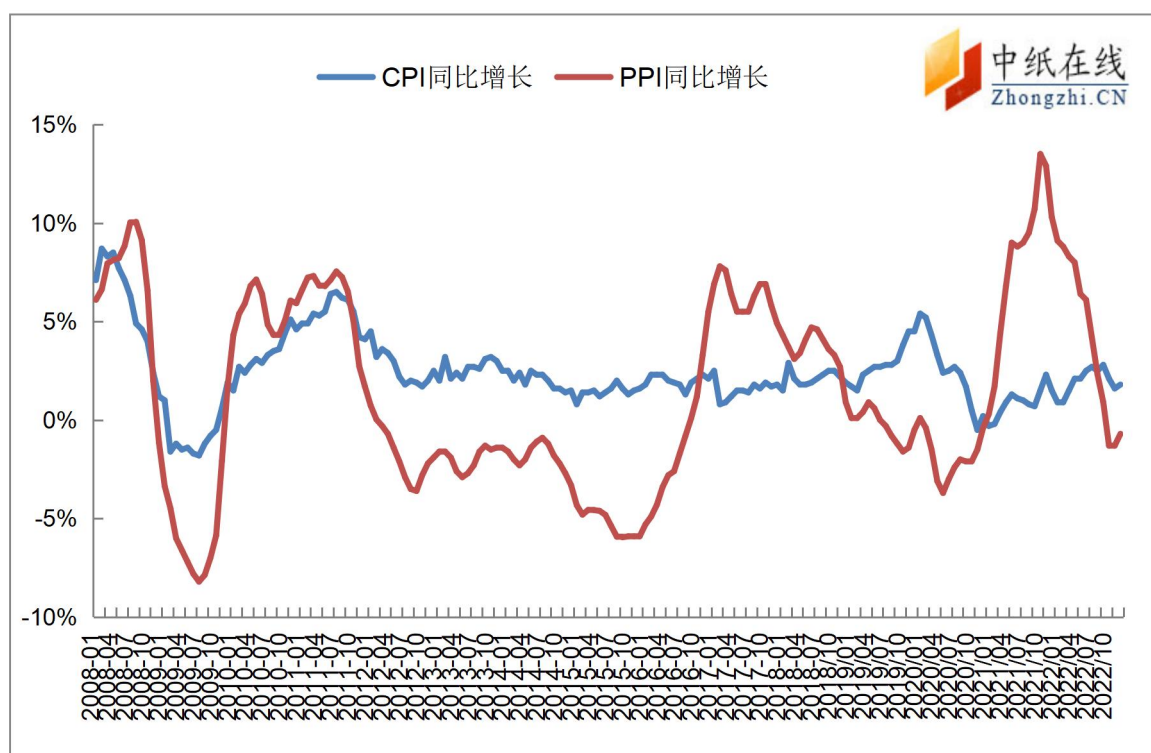


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

12 月份，各地区各部门更好统筹疫情防控和经济社会发展，多措并举做好市场保供稳价，物价运行总体平稳。

CPI 环比由降转平，同比涨幅略有扩大，从环比看，CPI 由上月下降 0.2% 转为持平；从同比看，CPI 上涨 1.8%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。

PPI 环比由涨转降，同比降幅有所收窄，受石油及相关行业价格下降影响，PPI 环比由涨转降；受上年同期对比基数走低影响，同比降幅收窄。从环比看，PPI 由上月上涨 0.1% 转为下降 0.5%；从同比看，PPI 下降 0.7%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

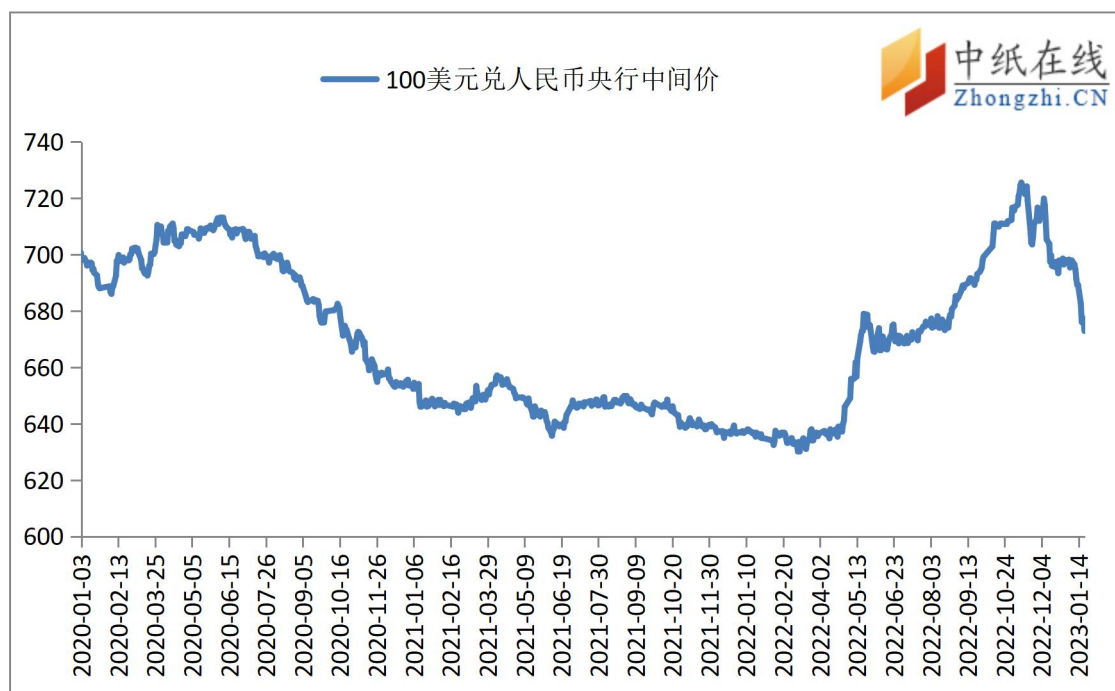


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

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。

2023 年 1 月 27 日波罗的海干散货指数为 676 点，比 12 月 23 日 1515 点，降 839 点，降幅 55.4%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

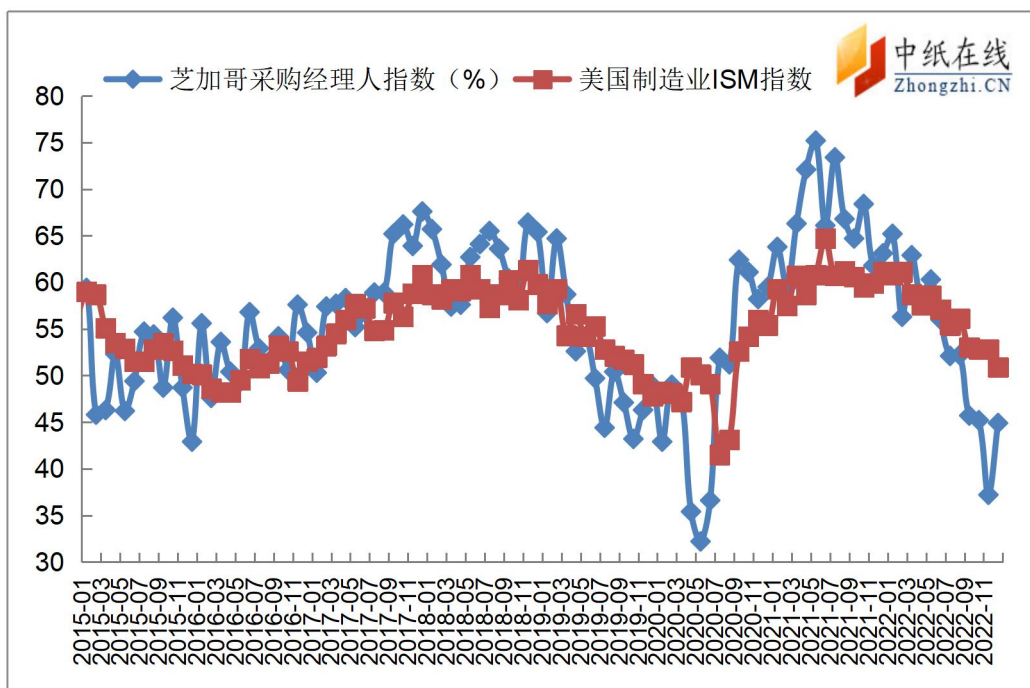


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 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 12 月，美国 ISM 制造业指数 48.4，较上月降 0.6 个点。

八、要闻回顾

8.1 欧洲议会环境委员会防止“去森林化”相关法规表决通过

1 月 16 日，欧洲议会环境委员会（ENVI）就一项与森林保护相关的提案对机构间谈判产生的临时协议进行投票表决，1 月 17 日，投票结果公布，赞成票：69，反对票：4，弃权票：5。

行业人士表示，该提案表决通过并不意味着已经在欧盟走完整个立法程序，但鉴于 ENVI 在欧洲议会环保立法方面的分量，这个法案基本是离最后在欧洲议会通过也不遥远了。

这意味着欧盟将禁止企业向欧盟市场销售咖啡、牛肉、大豆、木材、纸张及其他与全球各地导致“去森林化”和森林退化有关的商品。

欧盟的提案文本对一些词汇进行了专门的定义，比如：去森林化（deforestation）——是指将森林转变为农业用途，无论是否为人为引起。

森林（forest）——是指面积超过 0.5 公顷且树木高度超过 5 米的土地，树冠覆盖率超过 10%，或树木能够在原地达到这些阈值，不包括农业种植园和主要用于农业或城市利用的土地。

这项提案于 12 月 6 日达成临时性协议后进入了昨日的投票环节。未来新规要求，2024 年起，欧盟将要求在“去森林化”严重地区运营的公司产品进入欧盟时，须提供证明没有破坏森林，日期追溯至 2020 年 12 月 31 日。BBC 称，欧盟之前表示，这实际上将禁止牛肉、大豆、棕榈油、咖啡、可可、橡胶、木炭和纸张等商品及其衍生产品的进口，除非可以使用地理定位数据追踪它们的来源。

未来新规将要求企业在向欧盟销售相关商品之前，须出具一份尽职调查声明，表明其供应链并未导致“去森林化”——否则他们可能面临巨额罚款。