中纸在线 Zhongzhi.CN

出版单位：中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

2023 年 2 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

2 月 23 日 NYMEX 原油收盘 75.684 美元/桶，近期小幅阴跌走势，目前仍处于 72~80 美元的波动区间。根据欧佩克去年年底达成的减产计划，全球石油市场将在今年下半年大幅收紧。

近期市场高度敏感的白卡市场，在纸厂的提价函促动下，仍显现谨慎运行，市场倒挂问题仍普遍存在，纸贸渠道有一定活跃度，但印刷厂反映平平，刚需采买，近期部分龙头纸厂的寄库销售模式形成渠道热议，也充分反映出这个细分产品的竞争激烈态势。

近期特种纸掀起涨价潮，四家特种纸大厂仙鹤股份、冠豪高新、五洲特纸、江河纸业纷纷宣布，从 3 月 5 日开始，对工厂喷绘纸、升华热转印纸、数码纸售价上调 1000 元/吨。

在岸人民币汇率 23 日最新收报 6.9088，小幅波动，打破前期底部波动区间：6.69~6.85，近期调贬走势为主，再次逼近 7.0 关口，美国再次强调抗通胀决心，有强化加息意愿，美元走强，对人民币形成压力。

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。**

中纸在线 Zhongzhi.CN

主编：韩圆君　电话：0512-87662016　QQ：2603160476　网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室　邮箱：zixun@zhongzhi.cn

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 9
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 10

4.1 中纸在线白板纸指数 10
4.2 白板纸价格走势图 10
4.3 主流品牌白板纸出厂价 11
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 12

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格 12
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 18

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场整体稳中小幅下滑，受到产能过剩和疫情对消费的持续影响，导致包装用纸价处于低迷状态，节后再次停机保价。二、三机厂不看好市场，按单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

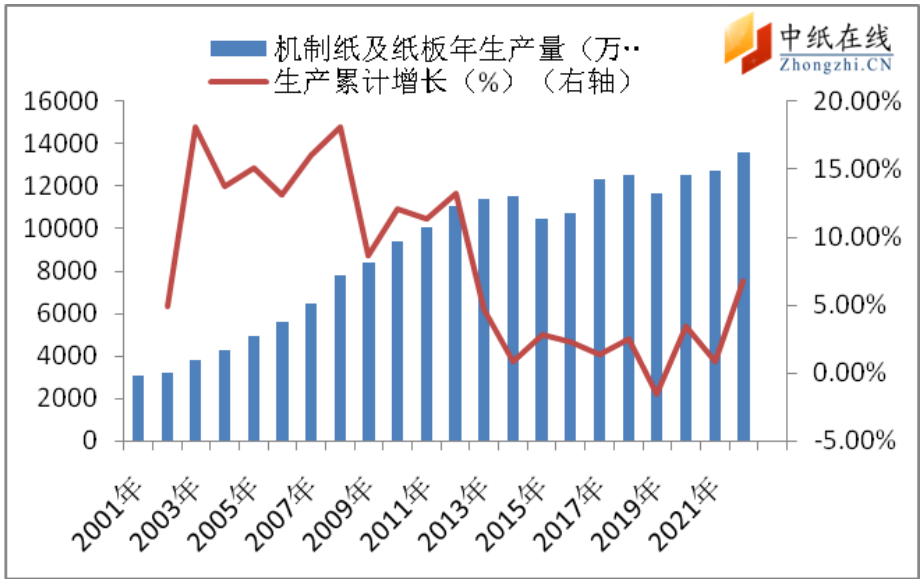
国际疫情彻底放开，间接导致部分包装用纸短暂回升，市场需求较前期略有好转。

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



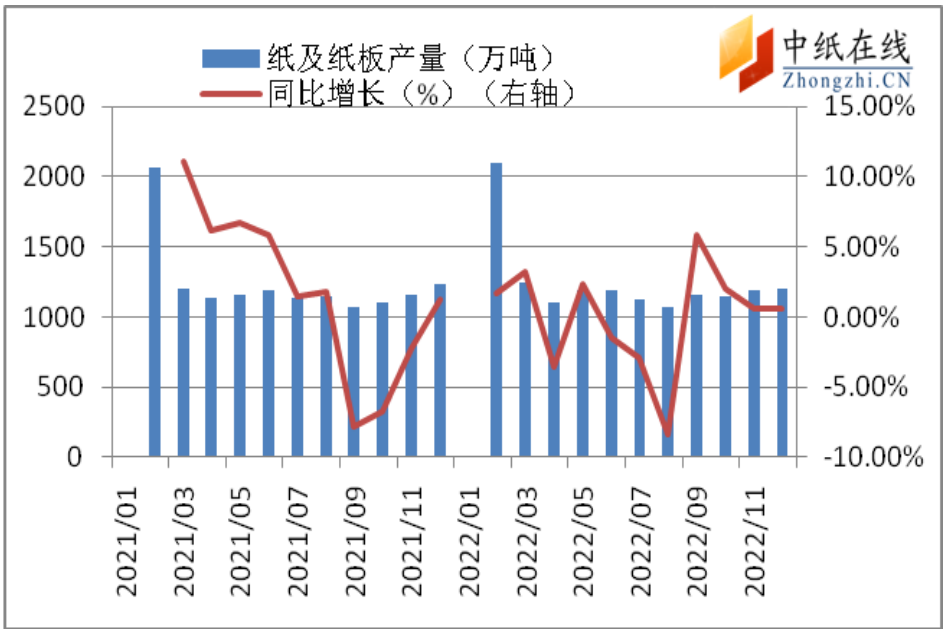


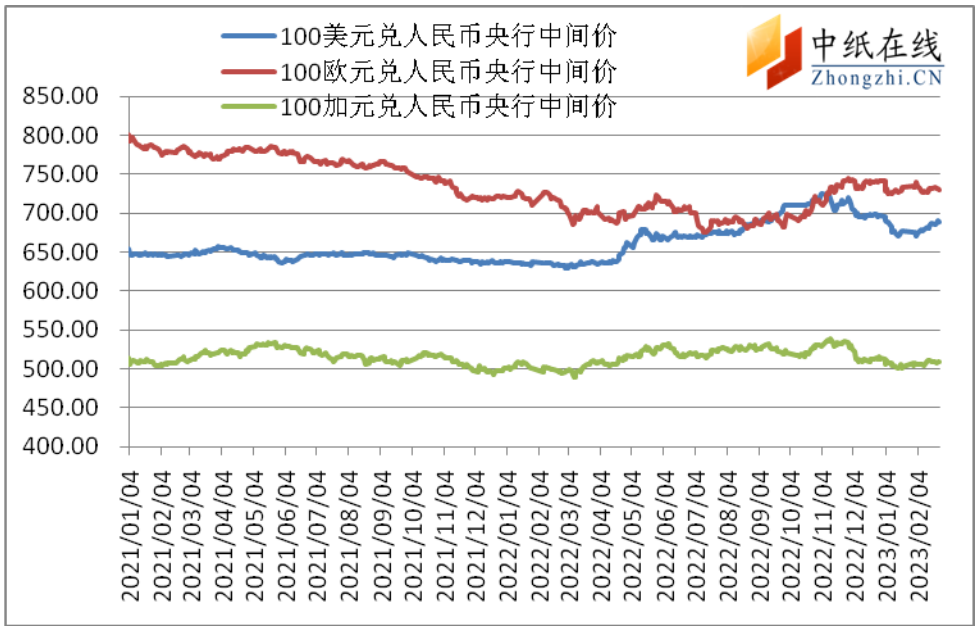
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

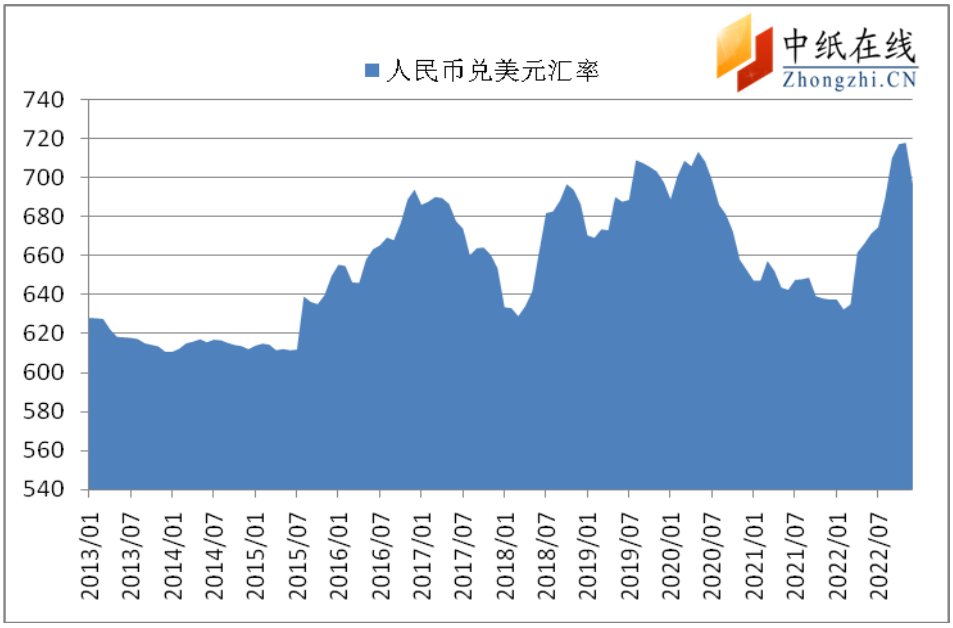
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2022 年 12 月，我国机制纸及纸板产量为 1202.7 万吨，环比增长 0.6%，同比下降 4.8%。2022 年全年，累积机制纸及纸板产量为 13691.4 万吨，同比下降 1.3%，同比连续 7 个月下降。

1.2 人民币汇率走势

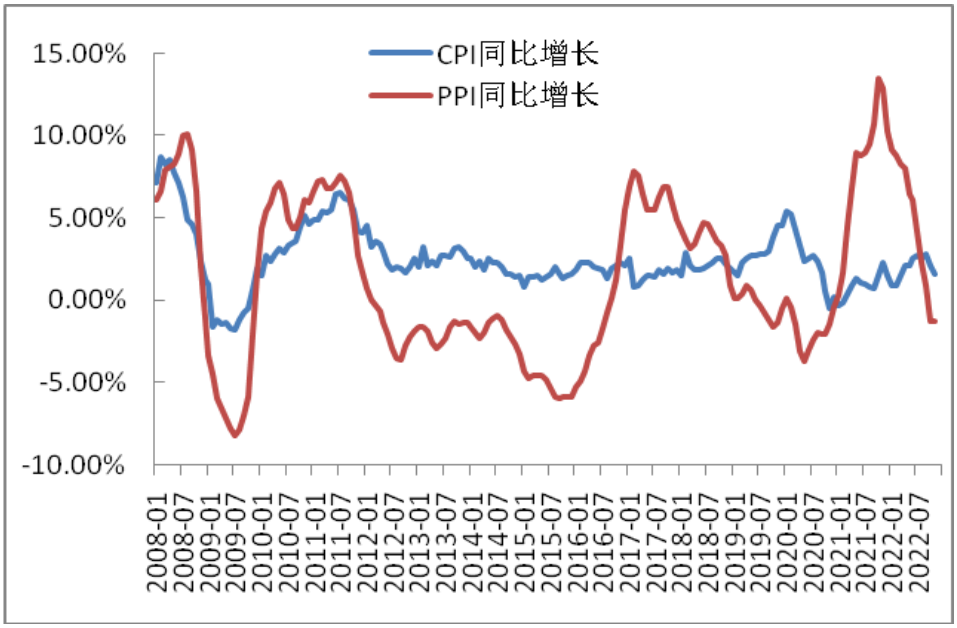




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2 月 24 日盘中，在岸人民币对美元汇率稳中小幅调整，截至 13：55，1 美元兑换人民币 6.8942 元，较前一交易日上调-0.55 个基点。较上月末交易日上调 4.02 个基点。

1.3CPI/PPI 指数及走势图

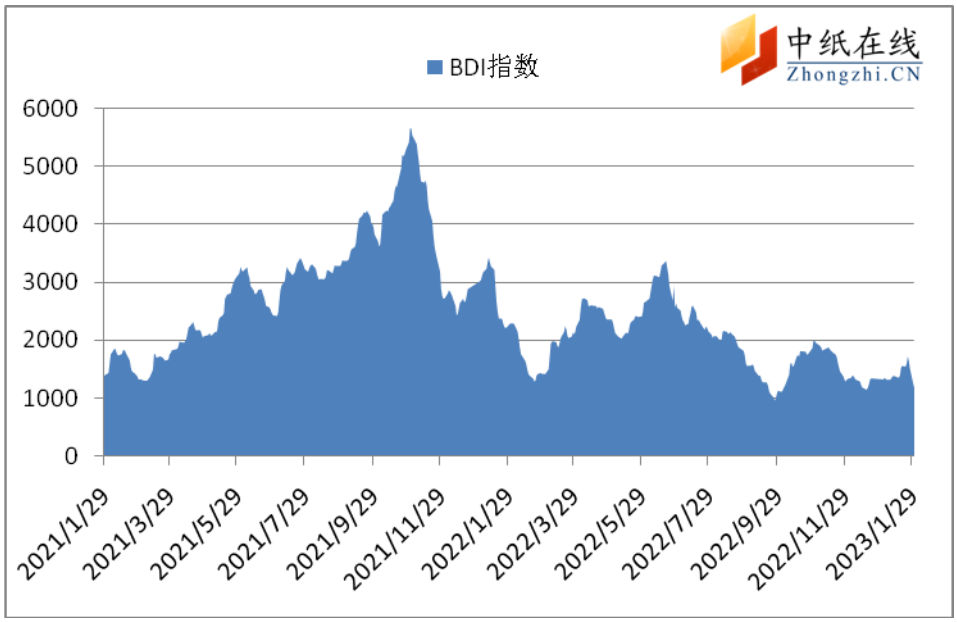


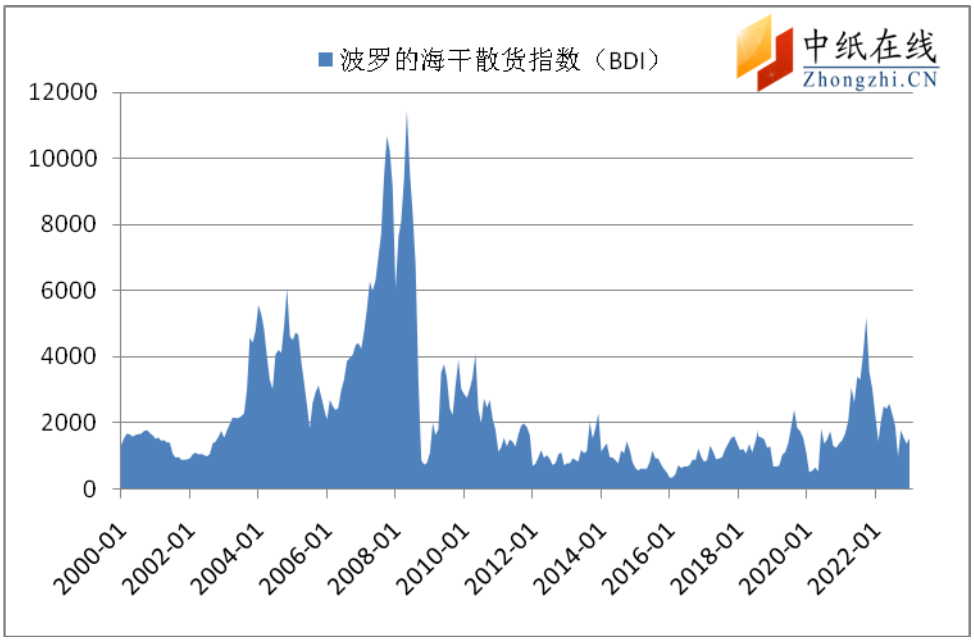
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2022 年 12 月份，居民消费价格(CPI)指数 101.8，同比上涨 1.8%。

2022 年 12 月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数 99.3，同比上涨-0.7%。

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 2023 年 1 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 681，环比上涨 1 点，涨幅 0.15%，创近三周高点，原因是对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

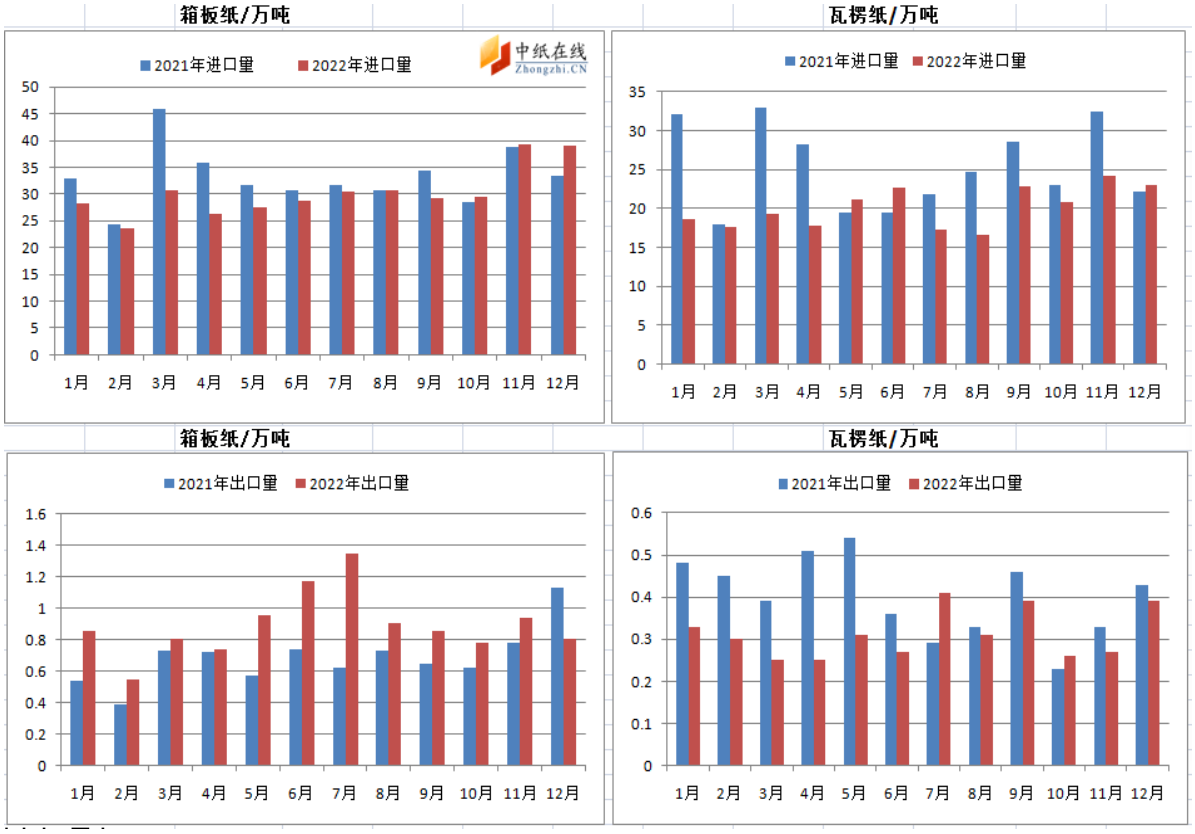
据海关数据统计：

2022 年 12 月瓦楞纸进口数量约 23.05 万吨，环比减少 4.57%，同比增加 3.88%；进口金额 90926431 美元，进口均价 394.40 美元/吨，环比增加 0.06%，同比减少 26.88%。2022 年 1-12 月份瓦楞纸累计进口数量 242.99 万吨，同比减少 19.66%；累计进口均价为 503.26 美元，较去年同期上调 9.37 美元，涨幅 1.90%。

2022 年 12 月瓦楞纸出口数量约 0.39 万吨，环比增加 44.27%，同比减少 9.63%；出口金额 5738021 美元，出口均价 1460.5 美元/吨，环比减少 40.16%，同比减少 35.73%。2022 年 1-12 月份瓦楞纸累计出口数量约 3.76 万吨，同比减少 21.17%；累计出口均价为 1863.03 美元，较去年同期下调 342.37 美元，跌幅 15.52%。

2022 年 12 月箱板纸进口数量是 38.99 万吨，环比减少 0.50%，同比增加 18.72%；进口金额 203562623 美元，进口均价 522.04 美元/吨，环比减少 2.45%，同比减少 21.86%。2022 年 1-12 月份箱板纸累计进口数量约 359.57 万吨，同比减少 8.77%；累计进口均价为 633.57 美元，较去年同期上涨 33.51 美元，涨幅 5.58%。

2022 年 12 月箱板纸出口数量约 0.81 万吨，环比减少 14.04%，同比减少 28.10%；出口金额 13067624 美元，出口均价 1611.59 美元/吨，环比减少 9.51%，同比增加 5.89%。2022 年 1-12 月份箱板纸累计出口数量约 10.79 万吨，同比增加 30.95%；累计出口均价 1604.24 美元，较去年同期下滑 257.34 美元，跌幅 13.82%。



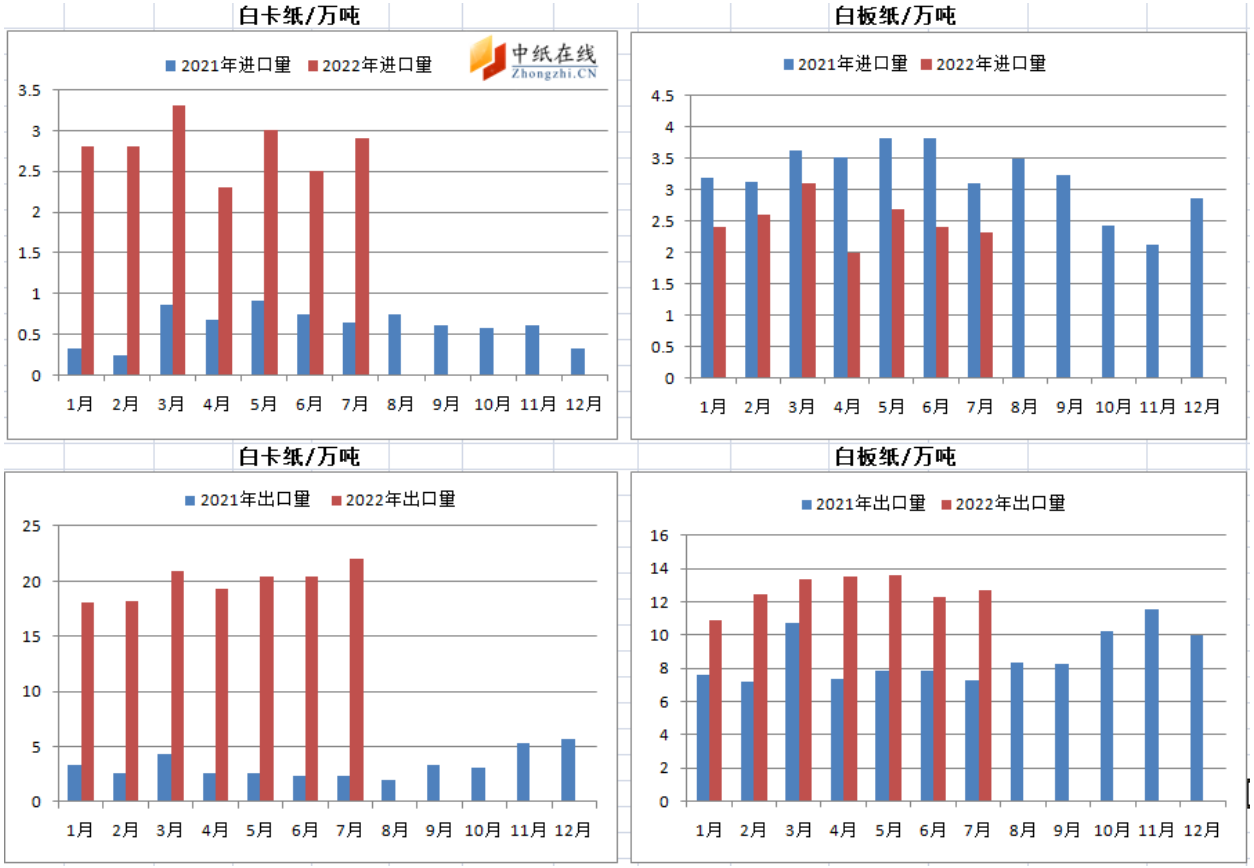
2022 年与 2021 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

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 12 月白板及白卡纸出口量 240.73 千吨，环比减少 12.31%，同比增加 0.81%，涨幅较上月收窄 12.86 个百分点;出口金额 254174102.00 美元，出口均价 1055.87 美元/吨，环比增加 0.02%，同比增加 8.91%。1-12 月白板及白卡纸累计出口量 3532.57 千吨，同比增加 74.94%;累计出口均价 995.99 美元/吨，同比增加 1.25%。

2022 年 12 月白板纸及白卡纸进口量约 50.83 千吨，环比减少 20.67%，同比减少 6.19%，与上月趋势相反;进口金额约 44869608 美元，进口均价 882.75 美元/吨，环比增加 15.08%，同比减少 1889%。1-12 月白板纸及白卡纸累计进口量 561.12 千吨，同比下降 46.03%;累计进口均价 995.28 美元/吨，同比增加 16.79%。



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

2023 年 2 月末，白卡纸价格指数为 107.95，与上月末相比增长 0。

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

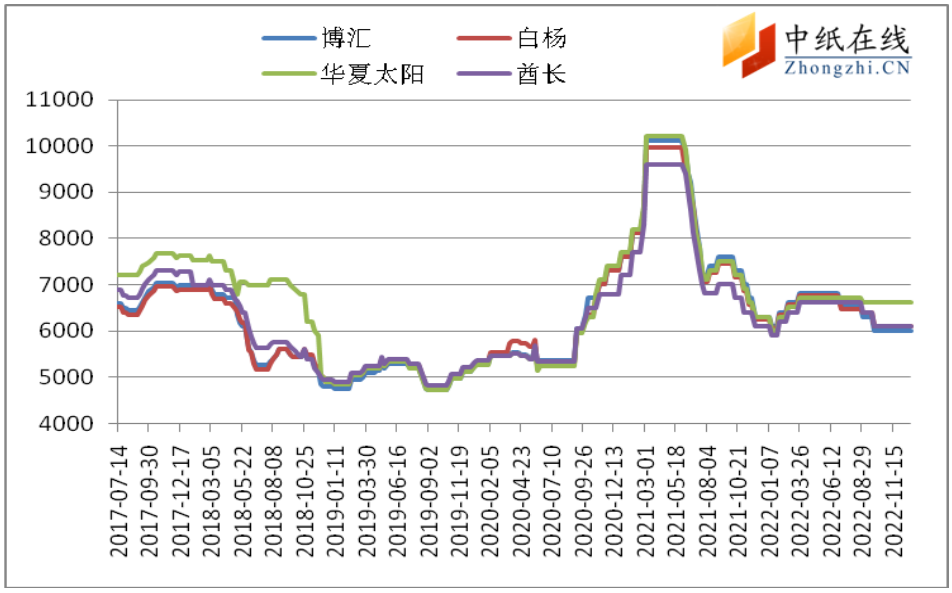


图 6：白卡纸价格走势图

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	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02
广西金桂	金蝶兰	6410	6760	6910	6910	6910	6710	6410	5760	5760	5860	5860	5860	5860
山东晨鸣	白杨	6560	6560	6760	6760	6760	6560	6410	5910	5910	5910	5910	5910	5910
博汇纸业	博汇	6510	6510	6810	6810	6810	6610	6510	5710	5710	5710	5710	5710	5810
山东太阳	华夏太阳	6360	6560	6760	6760	6760	6760	6710	6710	6710	6710	6510	6510	6510
河南新亚	新辉煌	5800	5900	6050	6050	6050	6050	5450	5050	5050	5250	5250	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，部分主流纸厂价格小幅拉涨 100 元/吨，下游需求暂未出现向好势头，涨后落实情况一般。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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2023 年 2 月末，白板纸价格指数为 94.73，较上月末相比增长 0.8。

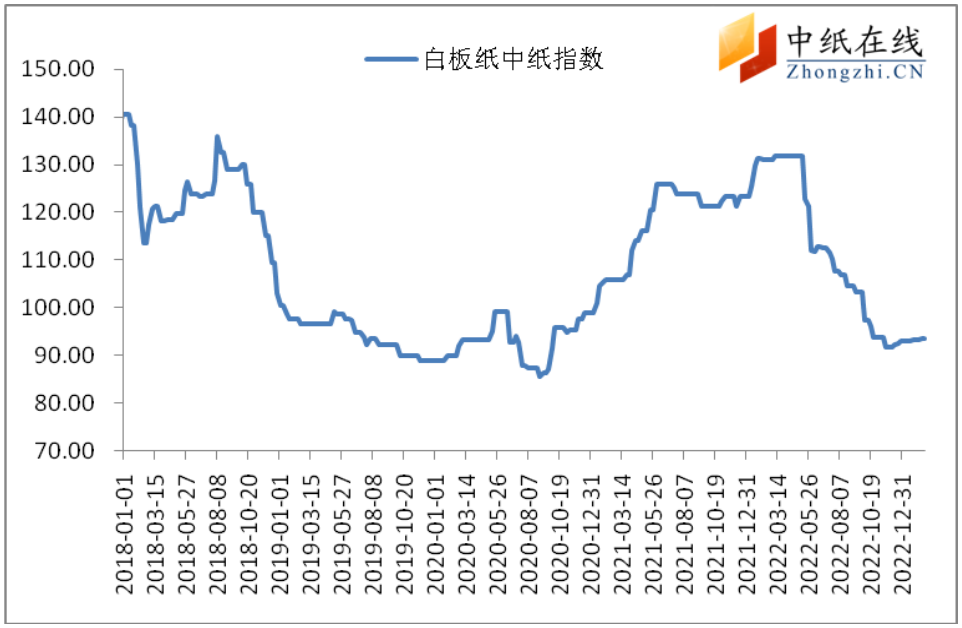


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

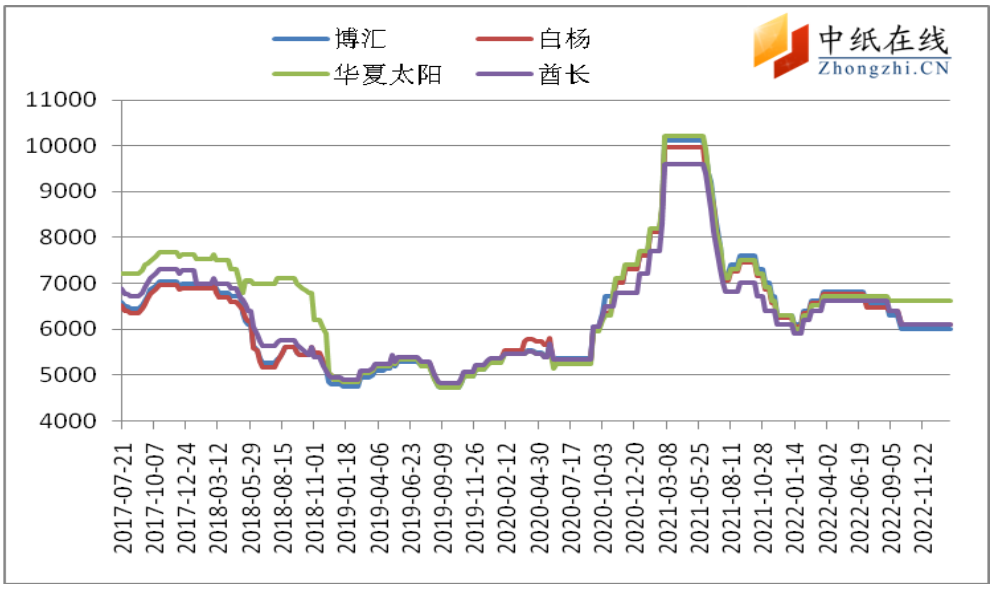


图 8：白板纸价格走势图

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	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02
天津玖龙	地龙	5380	5230	5030	5030	5030	4730	4480	4480	4430	4580	4580	4580	4630
山东佰润	星鲨	3860	3660	3410	3410	3410	3410	3210	3210	3360	3660	3660	3660	3710
太仓 250g	地龙	5550	4950	4850	4650	4600	4600	4200	4200	4150	4300	4300	4300	4350
	江龙	5450	4850	4650	4450	4400	4400	4000	4000	3950	4150	4150	4150	4200
东莞玖龙 250g	玖龙	6040	5640	5340	5140	5140	5040	4640	4690	4640	4740	4740	4740	4790
	海龙	5860	5460	5110	4910	4910	4810	4410	4460	4410	4710	4710	4710	4760
	地龙	5690	5290	4990	4790	4790	4590	4390	4440	4390	4230	4230	4230	4280
广东理文	A 级	4850	4850	4750	4750	4750	4700	4050	4050	4050	4100	4100	4100	4100
东莞建晖	金晖	5360	5360	5460	5360	5260	4510	4310	4310	4260	4410	4410	4410	4410
福建联盛	蓝叶	5410	5110	4910	4910	4860	4710	4610	4610	4510	4160	4160	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，白板纸市场价格小幅回升，市场纸价上涨乏力，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。主流纸厂拉涨意愿增强，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。

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	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02
天津玖龙	玖 110	4280	4180	4030	3930	3880	3720	3720	3670	3620	3570	3570	3570	3570
	海 120	4130	4030	3880	3780	3730	3670	3670	3620	3570	3520	3520	3520	3470
太仓玖龙	玖 105	4250	4150	4200	4000	3900	3650	3600	3550	3500	3500	3500	3500	3400
	海 110	4150	4050	4100	3900	3800	3550	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3350
无锡荣成	120g	4050	4050	4150	4050	3950	3600	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3450
山鹰纸业	100g	4500	4450	4550	4450	4400	4050	4050	4000	4000	3700	3700	3700	3700
龙源纸业	120g	4250	4150	3880	3830	3630	3400	3370	3350	3350	3350	3350	3350	3350
新亚纸业	110g	3800	3800	3850	3800	3800	3650	3650	3600	3500	3450	3450	3450	3450
金凤凰	110g	3850	3850	4100	4000	3950	3800	3300	3300	3100	3050	3050	3050	3050
海华纸业	110g	4150	4150	4050	3900	3850	3600	3500	3500	3300	3300	3300	3300	3300
贵和纸业	110g	4050	4050	4000	3950	3950	3700	3700	3700	3500	3500	3500	3500	3500
银河纸业	110g	4150	4150	4050	4000	4050	3900	3900	3900	3700	2450	2450	2450	2450
丰源纸业	110g	4100	4100	4050	4000	4000	3800	3600	3600	3500	3500	3500	3500	3500
东莞玖龙	玖 110g	4550	4450	4250	4200	4200	3950	3900	3900	3850	3620	3620	3620	3520
	海 110g	4450	4350	4140	4090	4090	3900	3850	3850	3800	3570	3570	3570	3470
	地 110g	4350	4200	4050	4050	4000	3800	3700	3730	3680	3470	3470	3470	3370
金洲纸业	110g	4500	4500	4400	4200	4100	3950	3750	3700	3650	3650	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	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02
天津玖龙	玖龙 170	5400	5600	5550	5500	5550	5500	5500	5400	5250	5150	5150	5150	4950
	海龙 170	4650	4850	4800	4750	4800	4800	4800	4700	4550	4500	4500	4500	4200
江苏理文	Q 纸 120	4750	4950	4750	4700	4600	4500	4500	4150	4100	4100	4100	4100	4000
	B 纸 120	4310	4510	4450	4400	4300	4200	4200	3850	3800	3800	3800	3800	3700
太仓玖龙	玖龙 170	5950	5900	5950	5900	5900	5750	5450	5350	5200	5200	5200	5200	5200
	海龙 170	5150	5050	5100	5050	5050	4950	4650	4750	4600	4600	4600	4600	4500
	地龙 160	4700	4600	4650	4450	4450	4200	4000	3900	3850	3850	3850	3850	3750
景兴纸业	F 级 140	4600	4550	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4350	4300	4300	4300	4300
荣晟纸业	120	4750	4650	4500	4500	4500	4400	4400	4300	4300	4300	4300	4300	4300
龙源纸业	A/160	4000	3810	3960	4010	4010	4010	4010	3930	3930	3780	3780	3780	3730
贵和纸业	160	4220	4250	4200	4070	4070	3800	3800	3800	3700	3500	3500	3500	3500
东莞玖龙	玖龙 175	6100	6000	5800	5800	5900	5800	5600	5600	5500	5200	5200	5200	5100
	海龙 175	5630	5650	5330	5330	5380	5280	5080	5080	4908	4780	4780	4780	4680
	地龙 110	5010	4850	4500	4350	4350	4300	4250	4250	4250	4200	4200	4200	4050
	地再生 140	4880	4750	4330	4230	4230	4130	3980	3980	3980	3580	3580	3580	3530
广东理文	N 纸 170	5520	5420	5420	5420	5420	4620	4320	4320	4220	4220	4220	4220	4120
联盛	A2/120g	4950	4800	4560	4560	4510	4360	4360	4360	4260	4110	4110	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

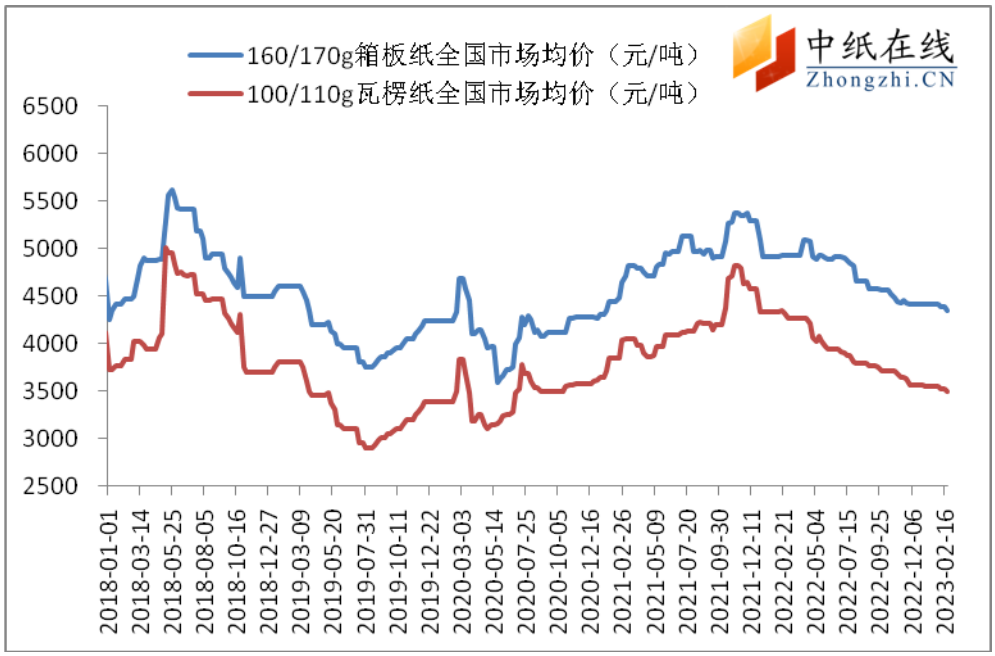


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格小幅走低；主流纸厂为缓解当前库存压力，部分品质价格下滑 50-200 元/吨，原纸价格继续受到行业供需格局及成本价格变动的影响，价格承压下行。个别基地实施停机、限产等，本次停机或许能加快市场旧产能的消耗，并起到停机保价减成本的作用。年后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，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，瓦楞箱板纸整体市场需求暂无利好表现，如在旧产能未消耗完毕的情况下，继续加入新产能，纸厂很可能会陷入成本上升、需求减弱的博弈格局中，预计短期瓦楞箱板纸价格保持低位震荡为主。

市场利空因素：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 2 月份 Arauco 针叶浆银星报平盘 920 美元/吨，加拿大北木较上轮

涨 30 美元至 970 美元/吨，2 月份船期；加拿大马牌主要受木片供应紧张影响，供应量有所减少，3 月份船期净价为 930 美元/吨；加拿大虹鱼 2 月份报盘涨 30 美元为 960 美元/吨，3 月份船期；位于加拿大 BC 省的 Celgar(月亮) 由于缺乏合适的纤维供应，预计将于 2023 年 3 月开始工厂计划停工约三周，月亮 2 月份外盘涨 30 美元/吨为 930 美元/吨；年产能 35 万吨凯利普纸浆厂 2 季度和 3 季度计划各临时停产 1 个月，凯利普 2 月份报盘涨 30 美元/吨至 940 美元/吨；狮牌 3 月份报盘 940 美元/吨，金师 960 美元/吨，持平上轮，4 月底发船；雄狮停机检修，无供应量；金狮因红杉木木片短缺，减量 30%，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；2022 年加拿大到中国的针叶浆出口量累计同比下滑 19%。加拿大木片减产下，预计纸浆供应增长有限，同时芬兰因集体劳动协议谈判未能达成协议，2 月 15 日始港口、码头和公路运输工人罢工。

阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆 2 月份明星净价 750 美元/吨，智利 Arauco1 月 20 日通过新生产线（3 号线）生产了第一包桉木浆，新生产（3 号线）的建设是 Arauco 的 MMAPA 的项目的一部分，该项目还包括对 2 号线的重大改进和 1 号线的的关闭，据传新产能即将陆续抵港；UPM 乌拉圭 210 万吨浆厂预计将于 23 年一季末投产，纸浆厂内所有区域和设备的测试工作正在迅速推进，为纸浆正式生产做足准备。APRIL 宣布，其位于印度尼西亚的 Kerinci 工厂将减产纸浆 20 万吨，此次减产是公司基于对季节性需求、原材料优化以及维修停机等因素的综合考量。2023 年 1-4 月，该工厂的各类纸浆生产线将进行轮流停机。

本色浆方面， Arauco 金星 2 月份本色浆外盘报 770 美元/吨，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， 加拿大针叶化机浆昆河 2 月份外盘为 650 美元/吨，Tanlor 工厂闲置超过一年。受飓风影响，新西兰 Pan pac 的 BCTMP 公司被迫停产。（单位：美元/吨）

本月，针叶浆外盘继续延续高位，主流市场发运至中国数量环比下降，国际供应端消息支撑纸浆价格下滑速度，然，芬兰 UPM、智利 Arauco 两大纸浆厂新产陆续落地，将为全球纸浆市场新增近 366 万吨纸浆产能，全球商品浆年需求 6900 万吨，其中阔叶浆年需求 3600 万吨，巨大的产能投放对阔叶浆供需造成明显影响，阔叶浆价格连续走跌，并对其他浆种形成下拉作用，今年纸浆整体趋势为向下。本月，针叶浆较上月下跌 350-450 元/吨，阔叶浆较上月下跌 450-600 元/吨，本色浆较上月下跌 50-300 元/吨，化机浆较上月下跌 100 元/吨。

本周，针叶浆，海外欧美市场经济衰退纸浆供大于求，国内经济复苏缓慢，纸浆多数流向国内市场，港口库存持续累库，下游原纸厂家采买情绪偏悲观，浆价承压震荡下行；针叶浆参考主

流品牌报价银星 6900-6950 元/吨，月亮、马牌 69500 元/吨，俄浆 6750 元/吨，凯利普 7200-7250 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场成交价格灵活商谈，下游纸厂小单随采随用，山东地区参考报价金鱼、鹦鹉 5800 元/吨，二类阔叶浆 5700 元/吨，华东地区金鱼、鹦鹉报价 5950 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 6200 元/吨，天宫、海豚 5400 元/吨（下跌 300 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 5350 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，受进口浆价格持续性下滑态势影响，国产浆出货压力显现，浆价承压下行，受进口木浆市场价格下行冲击，浆厂报盘价格松动，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 6000 元/吨,山东主流阔叶浆参考报价 5700 元/吨，晨鸣参考报价针叶浆 6450 元/吨，各家根据自身情况实单商谈价格，下游按需采购。

国产化机浆方面，国产化机浆市场报盘稳定，由于木片及化学品原材料等成本上涨，湿浆计划 25 日起上涨 100 元/吨，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；山东地区杨木化机湿浆报价 3500-3700 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场出货放缓，受进口浆持续下跌影响，竹浆出货报价下调 300-400 元/吨，出货平稳；四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6000-6400 元/吨，主要执行前期订单，下游按需采购，银鸽本色竹浆 4950 元/吨，主供前期订单。下游生活纸陆续发布涨价函，短期对竹浆市场提振有限。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场本月价格稳中偏淡态势，市场需求有限，实单商谈空间放大，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。下游纸厂需求不足，对于浆价支撑有限。

苇浆方面，稳中偏弱运行，新疆博湖苇木浆自提报价 5300 元/吨，辽宁振兴苇浆本月报盘下调 300 元/吨，漂白苇湿浆含税参考报价 5100 元/吨，漂白苇浆板 5400 元/吨。

6.2 废纸原料市场

本月，国废价格出现持续小幅下滑，年后，上游打包厂到货量增多，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，春节期间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，市场需求逐步恢复，经销商陆续补库，但因终端需求恢复不及预期，多数业者对后市信心不足，因此下游备货积极性不高。月中，纸厂陆续复工复产，但因部分纸厂延长其停机时间至月初，月末，主流黄废纸价格以下调为主，局部地区纸厂废纸采购价

跌幅 20-30 元/吨，一是，春节期间产生的废纸量较平时相对增加，废纸回收量随之上升，另外一点，纸厂方面春节期间放假时间较长，节后虽有陆续开工，但开工率相对不高。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，受木浆原料震荡影响，废白纸类价格持续小幅下滑，较上月下调 20-50 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 2000-2200 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】1 月 31 日 NYMEX 原油收盘 76.91 美元/桶，上冲 80 美元后继续回到 80 美元/桶下方震荡运行。

【汇率】在岸人民币汇率 1 月 31 日最新收报 6.7570，近期整体走势平稳。

【税费】2022 年中国持续实施助企纾困的税费支持政策，全国退税减税降费缓税费超 4.2 万亿元， 其中留抵退税 2.46 万亿元。

【PMI】国家统计局数据，2023 年 1 月制造业采购经理人指数（PMI）录得 50.1，高于上月 3.1 个百分点,时隔三月重返扩张区间, 1 月中国经济景气回升。经济正常化速度超预期。

【企业利润】受疫情反复、工业品出厂价格指数（PPI）下行等影响，2022 年工业企业利润同比下降 4%， 制造业利润下降 13.4%。

【消费】2023 年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%。旅游、餐饮等消费场景均出现强劲恢复。春节消费品类的亮点在于旅游、餐饮等接触性服务消费，商品类消费的增速尚弱于过去三年中枢水平。

【中美】美国政府将禁止供应商向华为提供任何产品，这项政策一旦通过，那就意味着所有美国供应商向华为供货的许可证申请都将被拒绝。

【两会】十四届全国人大一次会议于 2023 年 3 月 5 日在北京召开。

【期现】1 月 31 日，主力合约期货收盘 6874 元/吨,近期表现异常强势，做多迹象明显；现货木浆交易实单议价，总体平稳，基本维持针叶 7200，阔叶 6300 的偏高价位平台，纸浆高价位暂未出现明显动摇。

【纸浆】行业瞩目的智利 Arauco 156 万吨阔叶浆线几经延期，1 月 20 日终于投产出浆，2023 年阔叶木浆的供应将逐渐宽松，持续一年高高在上的浆价如何走势，值得跟踪关注。

【罢工】因要求提涨工资，如果不能有效达成协议，芬兰码头工人正在酝量 2 月 15 日启动罢工，国际纸浆纸张供应又添变数。

【外盘】新年伊始，加拿大漂白针叶浆狮牌 2 月外盘报价雄狮 940$,较上月提涨 20 美元，外盘再度启动新年木浆涨价，给 2023 年的纸浆价格定位带来更多不确定因素。

【进口】海关数据显示，2022 年针叶浆进口 716.9 万吨，同比下降-14.9%；阔叶浆进口 1279.9 万吨，同比增长 1.6%，化机浆 134.8 万吨，同比下降 16.8%；本色浆 157.1 万吨，同比增加 44.8%，从进口数据看，2022 年的纸浆供应偏紧更多是时段的阶段性表现，中国纸浆进口依赖继续保持刚

需韧性。

【业绩】晨鸣纸业发布 2022 年度业绩预告。公司预计 2022 年度实现净利润 2.9 亿至 3.3 亿，实现归属于上市公司股东的净利润 1.6 亿至 2 亿，较 2021 年净利润 20.66 亿大幅下降。

【展会】2023 WEPACK 及旗下中国国际瓦楞展等系列展会将定档于 2023 年 7 月 12-14 日在国家会展中心（上海）举办。WEPACK 将携旗下七展，共同打造全球性覆盖包装全产业链的具有前瞻性、开拓力、影响力的超级盛会。

（个人观点，仅供参考，风险自控）