

2023 年 03 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 外盘报价再次下调，港口库存量达到 200.9 万吨，累库明显。
- ◆ 本月现货市场价格大幅下降，针叶浆跌幅 550-1100 元/吨，阔叶浆跌幅 900 元/吨，本色浆跌幅 550 元/吨，化机浆跌幅 400 元/吨。市场信心不足、看空情绪蔓延加剧了近期纸浆市场的下行走势。



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 国内废纸市场概述.....	2
1.2 国内包装纸市场概述	3
1.4 国内文化纸市场概述	4
二、 进出口数据	4
2.1 海关数据	4
2.2 PPPC 数据：	5
2.3 海外数据：	5
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	6
3.1 期货市场	6
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	9
3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情	10
3.3.1 山东地区	11
3.3.2 江浙沪地区	12
3.3.3 华北地区	12
3.3.4 河南地区	12
3.3.5 华南地区：	12
四、 国产浆市场情况	13

4.1 市场总体概述.....	13
4.2 国产木浆.....	13
4.3 甘蔗浆.....	14
4.4 竹浆.....	14
4.5 草浆/苇浆.....	15
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	15
6.1 ARAUCO 阿根廷 PARANÁ纸浆厂暂时停产.....	15
6.2 CANFOR PULP 决定不重启 TAYLOR PULP 工厂.....	15
6.3 漳州联盛浆纸年产 390 万吨林浆纸一体化项目 今年计划投资 48 亿.....	16
6.4 UPM 纸浆工厂最新消息.....	16
七、 相关因素简介.....	17
7.1 国内 GDP 情况.....	17
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	18
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	19
7.4 人民币汇率走势图.....	20
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）.....	20
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	21
八、 要闻回顾.....	22
8.1 巴西与中国不再使用美元作为中间货币 将以本币进行贸易.....	22
8.2 UPM 宣布削减欧洲文化纸产能.....	22
8.3 2023 年起欧盟计划降低造纸领域对俄罗斯的依赖.....	22

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，由于需求疲软，叠加中国成品纸市场表现低迷，漂针浆国内现货价格和上期所纸浆期货价格骤跌，上海纸浆周过后全球纸浆供应商和中国买家结束谈判，此轮外盘下浆的主要影响因素是供应预期增加及海外市场宏观环境下持续走弱，据悉，2023 年 3 月份 Arauco 针叶浆银星报 890 美元/吨，4 月份银星面价 815 美元/吨。针叶浆进口量持续增加，但受谈判僵局影响，客户对该报价有一定的抵触心理。据联讯消息，加拿大针叶浆评估价持平在 910-930 美元/吨。北欧针叶浆价格为 800-900 美元/吨，价格区间低位水平较上周下跌 10 美元/吨。**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆 3 月份明星净价调整为 690 美元/吨，4 月份暂未报价，南美阔叶浆厂坚持报价在 680-700 美元/吨。Arauco 年产 156 万吨 MAPA 项目新产能据传陆续抵港；UPM 乌拉圭 210 万吨浆厂预计将于 23 年一季末投产；随着阔叶新增产能不断释放，外盘报价陆续下调。国内阔叶浆现货货源开始增多，浆价连续性下调。**本色浆方面**，Arauco 金星 3 月份调整为 740 美元/吨，4 月份报 670 美元/吨。**化机浆方面**，Canfor 宣布，为应对加拿大 BC 省纤维供应长期减少，其 Taylor 浆厂（产能为 22 万吨/年）将不会重启，并已开始探索工厂的转型。自 2021 年 12 月以来，该厂已多次停产。最初原因是区域性的运输瓶颈，随后面临纤维供应减少引发的问题。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，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。然，芬兰 UPM、智利 Arauco 两大纸浆厂新产陆续落地，新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。国内成品纸继续偏弱，纸厂即期利润在原料大跌后已有好转，但成品销售一般，继续影响木浆采购情绪。

本月，木浆港口累库，下游纸浆需求偏弱，市场成交氛围清淡，**针叶浆**，上海交易所盘面震荡下跌，再次跌破 5700 元/吨，外盘报价下调，下游保持刚需采买心态，采购积极性一般；针叶浆参考主流品牌报价银星 5950-6000 元/吨（-950），月亮、马牌 6100 元/吨（-850），俄浆 5650 元/吨（-1100），凯利普 6650 元/吨（-550）；**阔叶浆**，阔叶浆市场供应量充足，后市看空心态，采购积极性一般，山东地区参考报价金鱼、鹦鹉 4900-4950 元/吨（-900），二类阔叶浆 4600-4750 元/吨（-900），华东地区金鱼、鹦鹉报价 5100 元/吨（-950）；**本色浆**，本色浆市场需求清淡，交投不温不火，参考报价金星 5650 元/吨（-550），天宫、

海豚 4700 元/吨 (-700)；**化机浆**，进口化机浆业者交付合同为主，参考报价山东地区昆河 4950 元/吨 (-400)，华东市场昆河 5200-5300 元/吨，流通现货偏少。

本周，截至今日主力 2305 合约盘面收盘价 5580 点，降幅 2.17%。盘面再破新低，下游工厂观望情绪浓郁，市场信心不足，缺乏利好支撑，木浆市场支撑有限。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场成交重心下移，出货压力显现，浆厂下调报价，加快出货量，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 5400 元/吨 (-600)，山东主流阔叶浆参考报价 4900-5000 元/吨 (-700 至-800)，受进口浆价格走低影响业者信心面受挫，浆价承压下滑。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，实单实谈，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3900 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 5500 元/吨，交付长协客户为主；山东地区杨木化机湿浆报价 3400 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场成交氛围一般，出货不温不火，受进口浆持续下跌影响，竹浆出货报价下调 500 元/吨，四川福华、永丰、凤生 5500-5600 元/吨，赤天化集团自用为主，外销货源根据不同下游客户定价不同，漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，成交价格实谈为主，银鸽本色竹浆 4750 元/吨，主供前期订单。即将进入传统淡季，下游生活纸市场由涨转跌，对于原材料价格支撑有限。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场市场需求转淡，实单商谈空间放大，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5550 元/吨 (-200)，广西博冠漂白湿浆 5600 元/吨，漂白浆板 6400 元/吨，成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，对于浆价支撑有限。

苇浆方面，市场成交情况有限，辽宁振兴苇浆本月报盘下调 700 元/吨，漂白苇湿浆含税参考报价 4400 元/吨，漂白苇浆板 4700 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废黄板纸价格出现较大幅度的下跌，国内废黄板纸价格影响因素则转向了需求端。随着国内限制措施全面放开，废黄板纸供应恢复正常。但需求压力开始显现，由于成品纸需求不及预期，纸企为了修

复利润，率先下调废黄板纸价格。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，纸企为降低成品纸库存也开启了成品纸价格下跌的格局。月中，成品纸需求修复不及预期，且废黄板纸供应恢复正常后，废黄板纸价格下行压力陡增，月末，主流黄废纸价格触底小幅反弹，整体市场需求受限于成品纸市场消化，主流纸厂为稳定纸品价格强势拉涨。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 50-150 元/吨；纯报纸价格走势偏弱势运行。目前，废旧书页纸参考价约为 1600-2100 元/吨左右，废报纸参考价 2600-2900 元/吨。

1.2 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下滑，在整个市场需求清淡下，上月拉涨并未落地，传统淡季、需求偏弱。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，白板纸市场价格回落，需求偏弱、成本下滑叠加心态疲软等多因素同时影响，利空于白板纸市场运行，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，下游对后期市场看空，纸厂稳价意向较为强烈；目前原料成本波动有限，规模企业停机暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。主流纸厂多以消化库存为主，贸易商多以稳定出货，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、瓦楞纸价格持续走跌；主流纸厂为缓解当前库存压力，玖龙、山鹰、金凤凰、金田等龙头企业接连发布 3-4 月的机器轮停公告函，包装纸市场的持续低迷气氛弥漫行业，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。市场看空气氛浓厚，受买涨不买跌心态影响，下游包装厂原纸采购积极性较低，多维持刚需，纸厂出货备受影响，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。进口量增加、需求偏弱、成本下滑叠加心态疲软等多因素同时影响，利空于瓦楞及箱板纸市场运行，纸张消费自然能被积极带动，预计下个月，进口量环比 3 月份有所减少，但是依旧处于高位，

下游包装厂原纸库存有一定补库空间，逢低补仓。但是 4 月份依旧为瓦楞及箱板纸传统淡季，终端消费难有明显起色，成本端来看，主要原料废纸价格预期窄幅反弹，成本面提供一定利好支撑，利于瓦楞及箱板纸市场运行。

市场利空因素：市场观望情绪浓厚，下游包装厂谨慎采购节奏不变；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，双胶纸市场价格明稳暗降，市场需求一般，供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，下游贸易商下单谨慎；需求方面，下游原纸库存维持低位，市场补库存心态放缓，市场库存相对较低，书商招标结束后，市场订单逐渐减少，业者对后市仍存观望心态；一方面，双胶纸新增扩产逐渐集中化，另一方面，进口纸张关税调整，利好于进口纸张市场。预计下月市场供给格局或将持续。

成本面：纸浆价格崩盘下滑，市场需求有限，双胶纸市场缺乏支撑。

需求端：招标订单的结束后市场进入需求淡季，下游经销商订单逐渐增加，会有促销降库的行为出现。

供应端：市场需求受限，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，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,据海关总署公布的数据显示,中国 2023 年 1-2 月纸浆进口量为 550.9 万吨,同比增涨 4.7%;进口金额 4468.7 百万美元,同比增涨 28.5%。1-2 月累计进口量 550.9 万吨,累计同比增加 4.7%。其中漂针浆 1-2 月累计进口量 123.15 万吨,同比增长 4.1%;漂白阔叶浆 1-2 月累计进口量 257.55 万吨,同比增长 4.53%

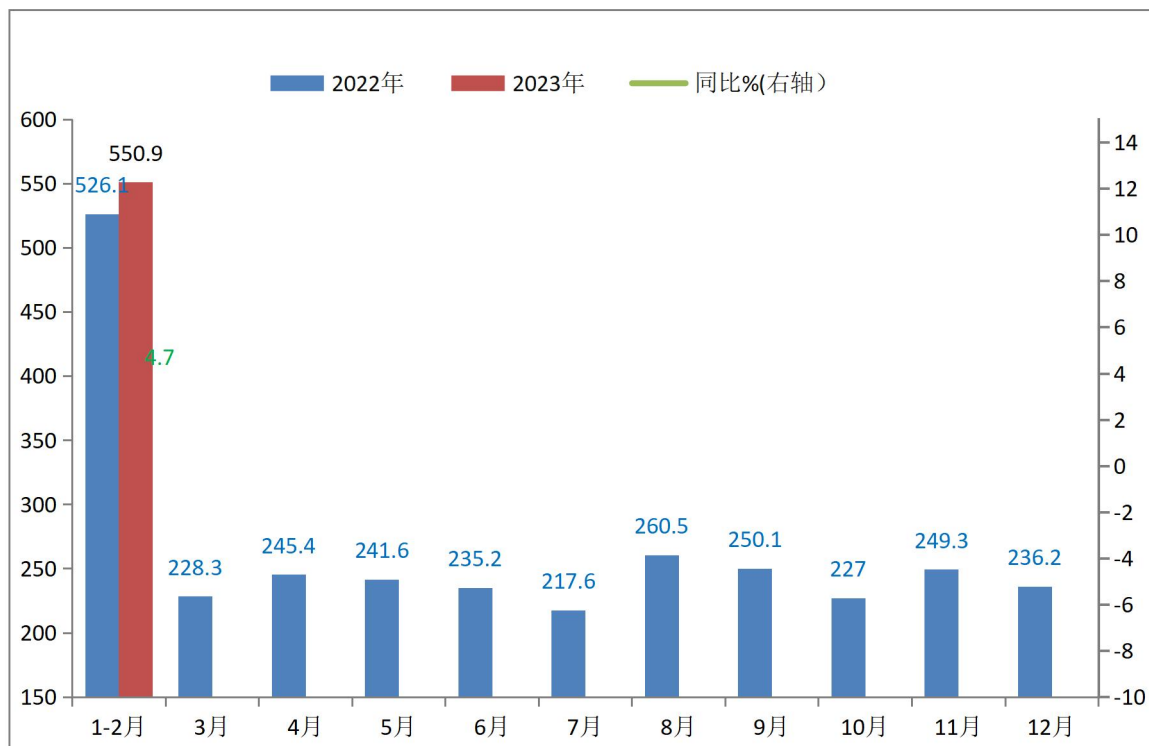


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPC 数据：

据 PPC，世界 20 国商品浆供应商库存 1 月底为 48 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期增加 5 天，为 48 天，漂白硬木浆库存天数增加 4 天，为 49 天。世界 20 国商品浆供应商 1 月总出货量较 12 月下降 13.0%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 3.0%，漂白硬木浆出货量环比下降 20.4%。

据 PPC，世界 20 国商品浆供应商库存 2 月底为 51 天(标准计算方式)，其中漂白软木浆库存天数较上期增加 2 天，为 50 天，漂白硬木浆库存天数增加 4 天，为 53 天。世界 20 国商品浆供应商 2 月总出货量较 1 月下降 0.8%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 3.1%漂白硬木浆出货量环比上涨 0.1%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2023 年 1 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 13.8%，同比上涨 36.1%，库存总量由 12 月末的 133.12 万吨上涨至 151.43 万吨。

据 Europulp 数据显示，2023 年 2 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 10.5%，同比上涨 45.3%，库存总量由 1 月末的 151.43 万吨上涨至 167.40 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	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	23 年 02 月	23 年 03 月
青岛港库存	1200	1075	1125	1130	1175	1053	1110	1170	1184	1130	1028	1136	1154	1040
常熟港库存	600	459	543	554	505	520	551	513	490	530	410	448	650	625
保定仓库存	22.5	29	44	42	46	48	40	37	32	43	50	59	38	44
天津港库存	53	32	30	40	90	64	48	25	24	22	40	50	165	195
高栏港库存	120	102	131	114	78	46	41	28	36	30	38	45	98	105

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 3 月底，青岛港纸浆总库存约 104 万吨，环比降幅 9.87%，同比跌幅 3.2%。常熟港纸浆库存约 62.5 万吨，环比降幅约 3.8%，同比降幅 36.1%。

据不完全统计，截至 3 月底，保定地区纸浆总库存约 4.4 万吨，环比涨幅 15.7%，同比涨幅 51.7%。高栏港纸浆总库存约 10.5 万吨，环比涨幅 7.1%，同比涨幅 2.9%；天津港纸浆总库存约 19.5 万吨，环比涨幅 18.1%，同比涨幅 509%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	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	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月
----	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

银星	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920	920	890	815
俄针	980		1000/ 960		950	970	950/ 920	930					
马牌	1000	1000					930				净价 930		
雄狮	1050		1050	净价 1010		970	970/ 950		920	920	940		
金狮	1070		1070	净价 1030		990	990/ 970		940	940	960		
北木	1030				1030	990	990	9697 00	940	940	970		
凯利 浦	1000	1000	970	1000	1010	960	930		910		940		
月亮	990	990	990	990	1010	960	930	930		900	930		

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	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	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月
布阔	800		海运 830	880		880	890	880					
金鱼	780	810	840	860				860	820				
智利 明星	805	835	865	885	885	885	885	885	845		750	690	
新明星	805	835	865	885	885	885			845		750		
鹦鹉	780	810	840	860				860	840		750		
小叶 相思													
巴丝	780	810	840	860		860		860			760		
小鸟	780	810		860	860	860		860	820	750/ 760			

公牛	780	810	840	860		860			820				
----	-----	-----	-----	-----	--	-----	--	--	-----	--	--	--	--

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	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	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月
金星	880	910	910	910	870	870	870	810	780		770	740	670
乌本 块	680		700/6 70	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	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	23 年 02 月
佳维 （75													
昆河 （75		650	730	750	750	720	720	650			680		650

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

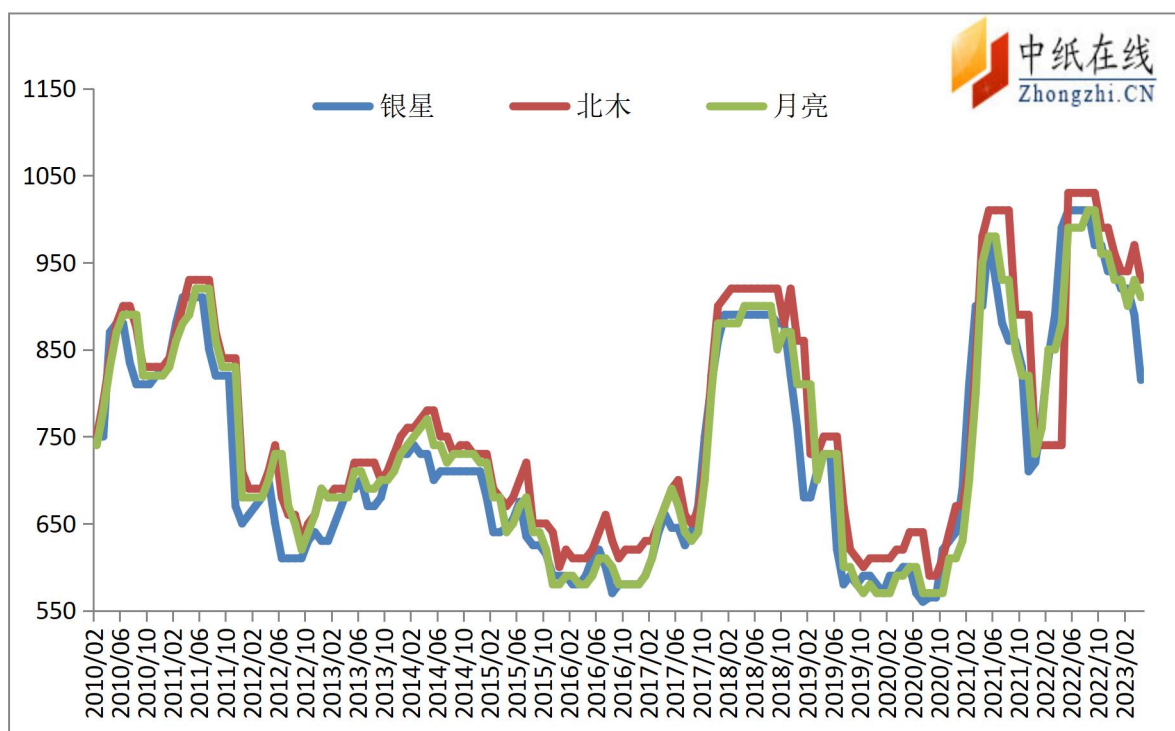


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

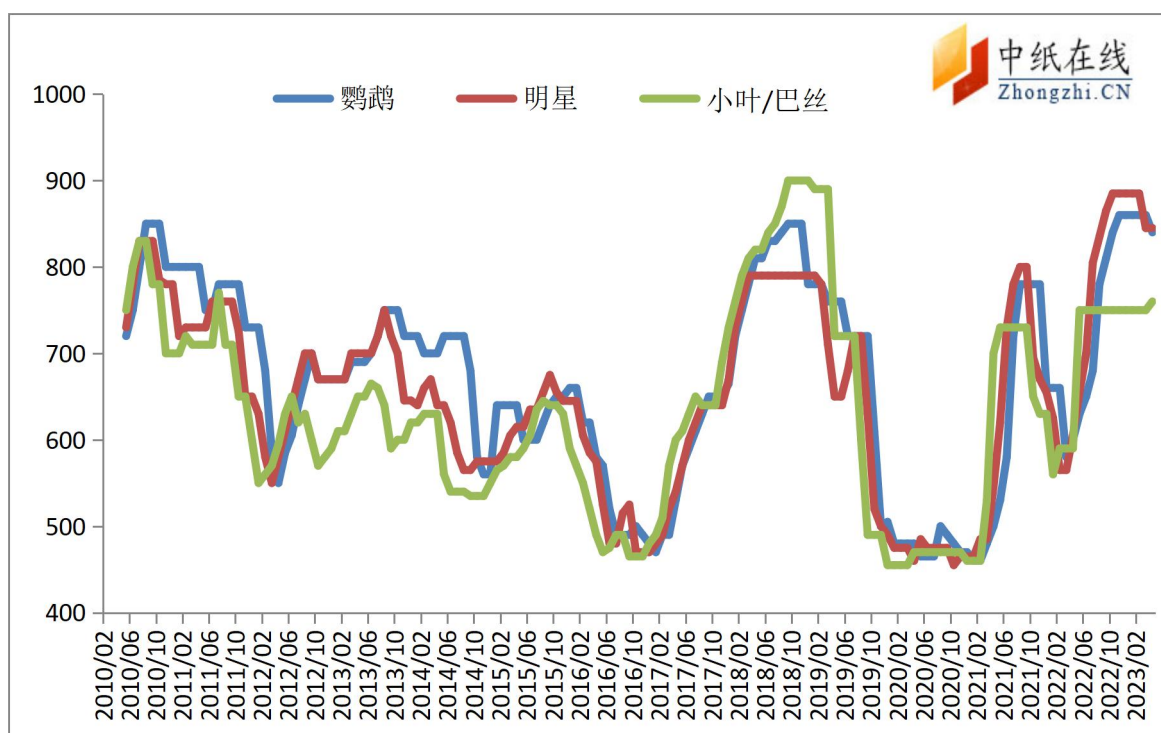


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情

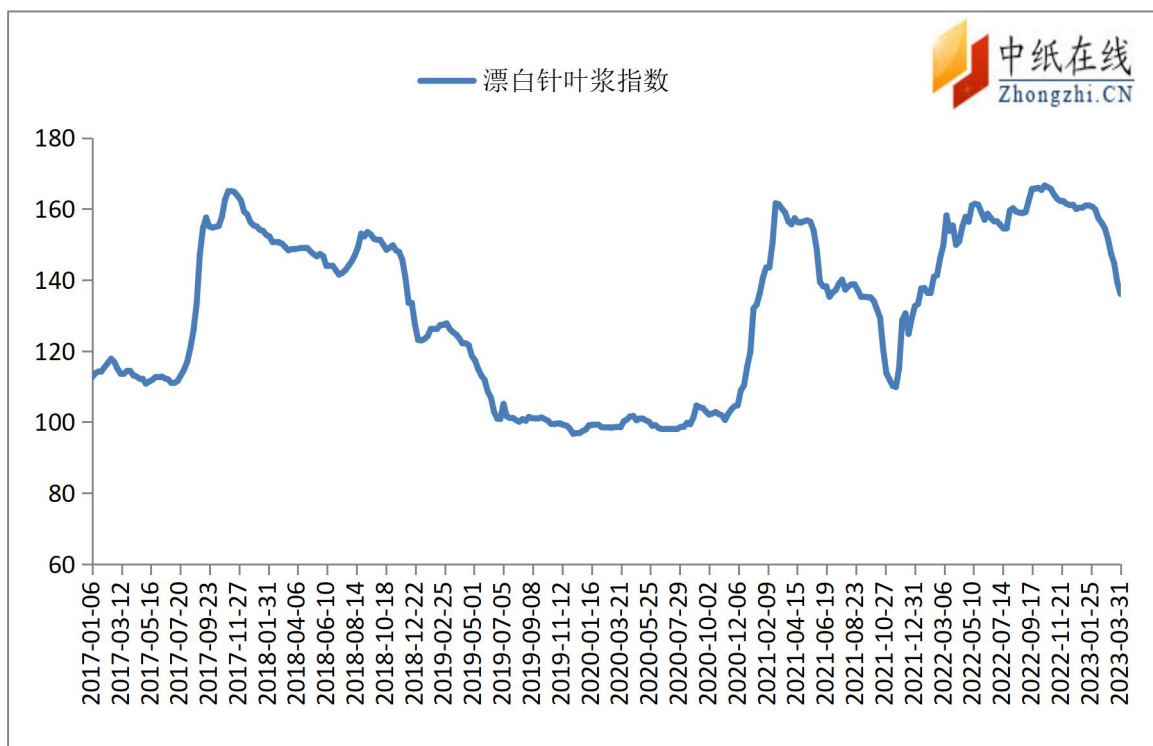


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

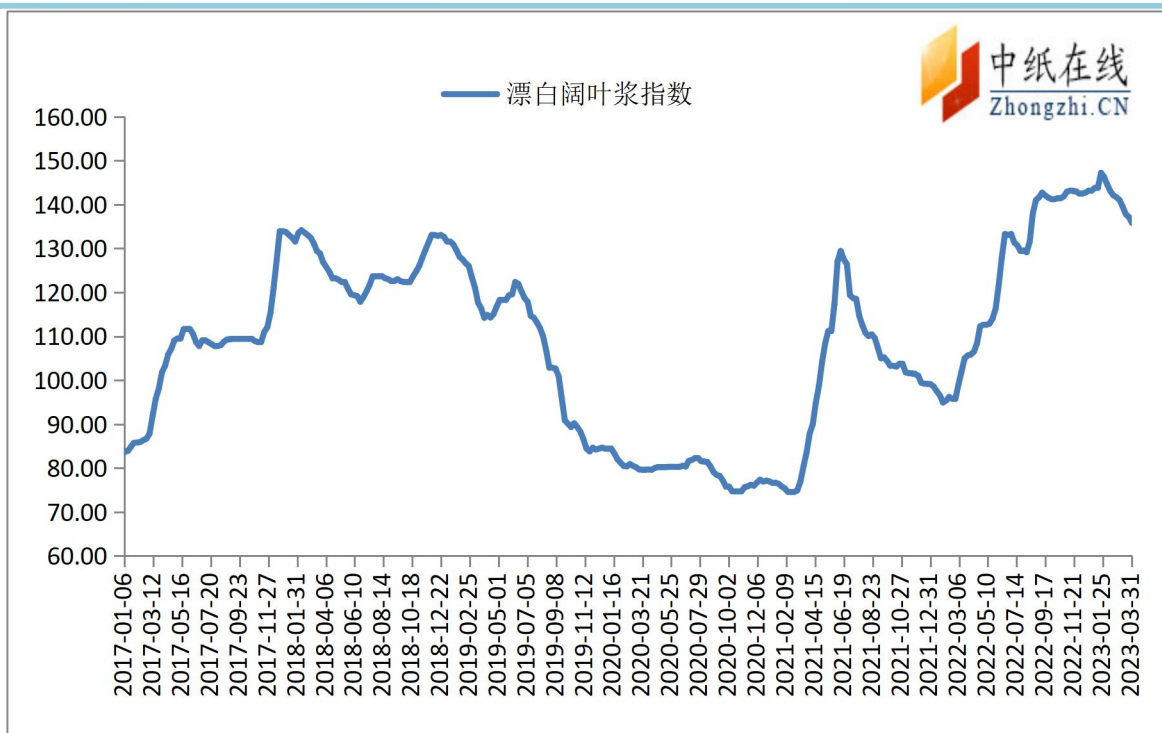


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

2022 年 3 月末，漂白针叶浆中纸指数为 136.04 点，较上月末 154.58 点，下降约 12%；漂白阔叶浆中纸指数为 107.35 点，环比上月末 123.42 点，下降约 13%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，随盘面价格下调，市场刚需采买，参考报价银 6000 元/吨，阿拉巴马 5900 元/吨，瑞安 5900 元/吨，月亮 6100 元/吨，凯利普 6650 元/吨，俄针 5650-5700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，买卖双方博弈，浆价承压，参考报价鹦鹉 5000 元/吨，金鱼 5000 元/吨，阿尔派 4700 元/吨，小鸟 4900 元/吨，蒙迪 4750 元/吨，北越 4650 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游采买积极性清淡，参考报价金星 5650 元/吨，天宫、海豚 4700 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，现货流通偏少，市场参考报价昆河 4950-5050 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡偏弱，下游按需小单补库，参考报价银星 6050 元/吨，月亮 6150 元/吨，阿拉巴马 5950 元/吨，凯利普 6900 元/吨，北木 7200 元/吨，俄浆 5750 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，刚需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 5100 元/吨，其他二类阔叶浆 4950-5000 元/吨左右，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，刚需采买，参考报价金星 5750 元/吨，海豚 4700 元/吨，实单商谈。

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 5200 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡走弱，市场采买谨慎，参考报价银星 6000 元/吨，马牌、月亮 6100-6150 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆价格行情动态，市场交投谨慎，观望情绪浓郁，参考报价含税金鱼、鹦鹉 5000 元/吨，蒙迪 4750 元/吨，阿尔派 4750 元/吨，中越 4600 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，纸厂刚需小单随采，实单商谈价格，参考报价含税布针、乌针 5750 元/吨，实单实谈。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，观望情绪浓郁，参考报价金鱼、鹦鹉 5050 元/吨，小鸟 4900 元/吨，和平河 4750 元/吨，蒙迪 4770 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场采买心态谨慎，参考报价俄针 5750 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，市场报盘甚少，下游刚需采买，参考报价银星 6100 元/吨，月亮 6200 元/吨，俄针 5900 元/吨，凯利普 7200 元/吨，北木 7400 元/吨，虹鱼 7600 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者随行就市，报盘较少，参考报价鹦鹉、金鱼 5200-5300 元/

吨，二类阔叶浆 5100 元/吨，一单一谈为主。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，业者随行就市，刚需采买为主，参考报价金星 5650-5700 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，现货供应有限，交付长协订单为主，参考报价昆河 5200-5300 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，国产浆市场成交重心下移，出货压力显现，浆厂下调报价，加快出货量，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 5400 元/吨（-600），山东主流阔叶浆参考报价 4900-5000 元/吨（-700 至-800），受进口浆价格走低影响业者信心面受挫，浆价承压下滑。国产化机浆方面，国产化机浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，实单实谈，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3900 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 5500 元/吨，交付长协客户为主；山东地区杨木化机湿浆报价 3400 元/吨。国产竹浆方面，本月竹浆市场成交氛围一般，出货不温不火，受进口浆持续下跌影响，竹浆出货报价下调 500 元/吨，四川福华、永丰、凤生 5500-5600 元/吨，赤天化集团自用为主，外销货源根据不同下游客户定价不同，漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，成交价格实谈为主，银鸽本色竹浆 4750 元/吨，主供前期订单。即将进入传统淡季，下游生活纸市场由涨转跌，对于原材料价格支撑有限。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场市场需求转淡，实单商谈空间放大，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5550 元/吨（-200），广西博冠漂白湿浆 5600 元/吨，漂白浆板 6400 元/吨，成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，对于浆价支撑有限。苇浆方面，市场成交情况有限，辽宁振兴苇浆本月报盘下调 700 元/吨，漂白苇湿浆含税参考报价 4400 元/吨，漂白苇浆板 4700 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	-		漂白桉木
	广东鼎丰	5400	600	自用，外售少
	柳州两面针	5800	300	混合竹木浆一单一谈

	广西贵糖桉木浆	6150		桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	4900-5000	700-800	阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	-		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	4700	100	出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3600		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3600	-	日产量可达 300 吨
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	白云纸业	5300	700-	漂白化学阔叶湿浆含税
	焦作瑞丰	3800		湿浆，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	5550	200	漂白湿浆
广西贵糖	5300		蔗渣湿浆
广西博冠	5600		湿浆，甘蔗浆板 6400
永鑫华糖	5550	100	湿浆
云南临仓南华	5200		本色甘蔗湿浆
广西南华	5600	300	漂白浆板：6250

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	5500	500	漂白竹浆板
四川永丰	5500	800	漂白竹浆板
贵州赤天化	6500	500	漂白，本色 4980 元/吨出厂
犍为凤生	5600	500	外售量月 1 万吨，本色 4850 元

广西华宇	5500	500	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
	中冶纸业银河	3900		湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	4400	700	湿浆，漂白浆板 4700
	新疆博湖	5300		苇木浆

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 Arauco 阿根廷 Paraná 纸浆厂暂时停产

智利纸浆生产商 Celulosa Arauco y Constitución (Arauco) 于 3 月 3 日暂时停止了其位于阿根廷米西奥内斯省的 Alto Paraná 纸浆厂的生产，原因是该厂的涡轮发电机出现问题。

Alto Paraná 工厂每年生产 35 万吨漂白软木纸浆和绒毛纸浆。Arauco 向 EUWID 解释说，该纸浆厂预计将停产至 4 月的第一周。该公司没有对由此造成的生产损失发表评论。

Arauco 在智利、阿根廷和乌拉圭经营纸浆厂。Arauco 新的漂白桉树硫酸盐 (BEK) 纸浆生产线在智利投产，该集团的总产能接近 450 万吨/年。

6.2 Canfor Pulp 决定不重启 Taylor Pulp 工厂

加拿大公司 Canfor Pulp Products 认为其位于 BC 省的 Taylor 纸浆厂没有恢复生产的途径。该公司已开始探索使用该工厂的替代方案，Canfor 在公布刚刚结束的季度财务业绩时宣布。该公司的决定是对加拿大 BC 省纤维供应量长期减少的回应。

Taylor Pulp 工厂是 Canfor 集团内唯一一家生产漂白化学热机械纸浆 (BCTMP) 的工厂，产能为 22 万吨

/年。自 2021 年 12 月以来，现场多次停产。最初，原因是区域运输瓶颈导致工厂成品持续积压。Taylor Pulp 与 BC 省的许多其他工厂一样，随后遇到了纤维供应减少引起的问题。

Canfor 已于 1 月初宣布，将在今年 3 月之前永久闲置其 PrinceGeorge 浆纸厂的纸浆生产线。该工厂每年可生产 28 万吨北方漂白针叶硫酸盐浆(NBSK)。

Canfor 报告其纸浆业务在 2022 年的运营亏损为 5900 万美元，净亏损为 4300 万美元。该公司解释说，第四季度的纸浆生产“面临纤维短缺和冬季天气条件的挑战”。

6.3 漳州联盛浆纸年产 390 万吨林浆纸一体化项目 今年计划投资 48 亿

联盛浆纸（漳州）有限公司年产 390 万吨林浆纸一体化项目位于漳州市漳浦县赤湖工业园，由联盛浆纸（漳州）有限公司负责建设，项目计划总投资 191.9 亿元，2023 年年度计划投资 48 亿元。项目用地面积约 4600 亩，主要建设年产 200 万吨白卡纸、年产 40 万吨文化纸、年产 30 万吨生活纸、年产 120 万吨化学浆生产线及配套设施。项目分两期建设，一期主要建设年产 100 万吨白卡纸（配套年产 50 万吨化机浆生产线）、年产 40 万吨文化纸生产线、年产 20 万吨生活用纸生产线、年产 120 万吨木浆生产线(配套碱回收工程)以及动力车间、环保设施、原料堆场、仓储、码头、办公生活区等配套设施，码头同步建设；二期主要建设年产 100 万吨白卡纸（配套年产 50 万吨化机浆生产线）、年产 10 万吨生活用纸生产线以及其他配套设施。预计建成达产后产值约 200 亿元，税收 10 亿元以上，可新增就业 5000 人以上。

6.4 UPM 纸浆工厂最新消息

据悉，UPMPaso de los Toros 新纸浆厂已达到投产的技术要求，并且 UPM 也收到了环境当局对工厂履行环境许可要求的所有程序、系统和技术的认可。

最终运营批准预计将在几周内获得。UPM 将在得到运营许可后宣布正式投产。预计第一批纸浆在投产后的第一个月内开始交付给客户。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

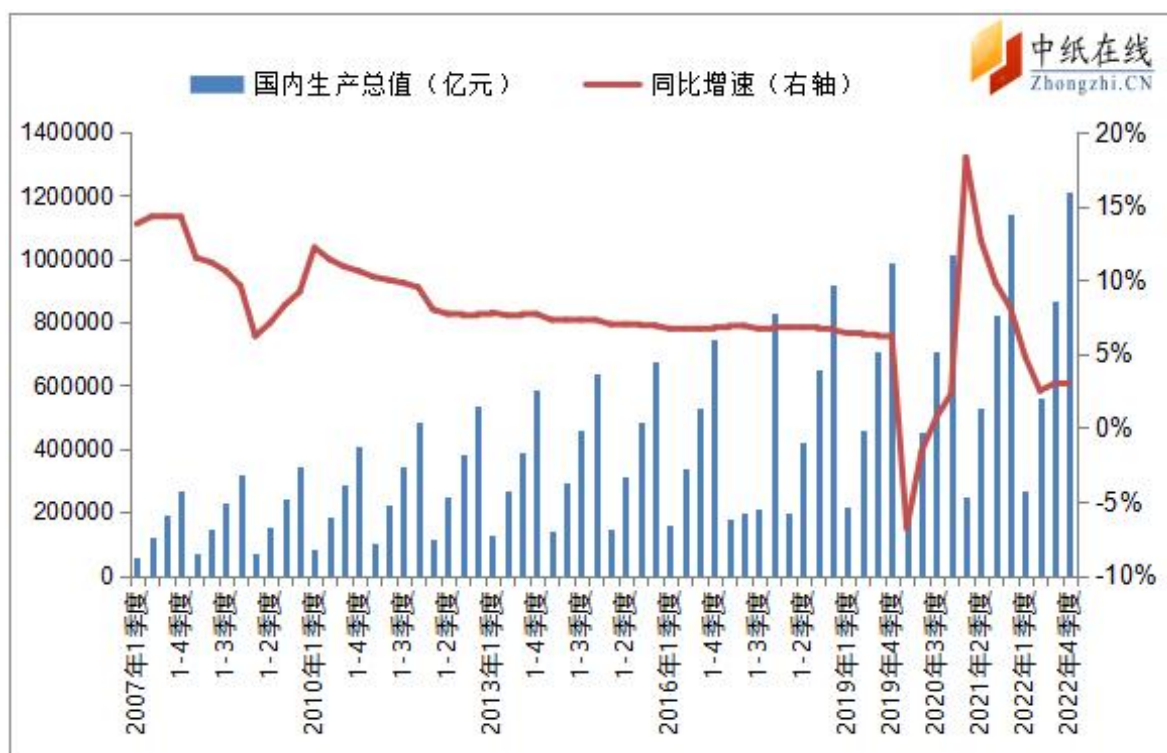


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

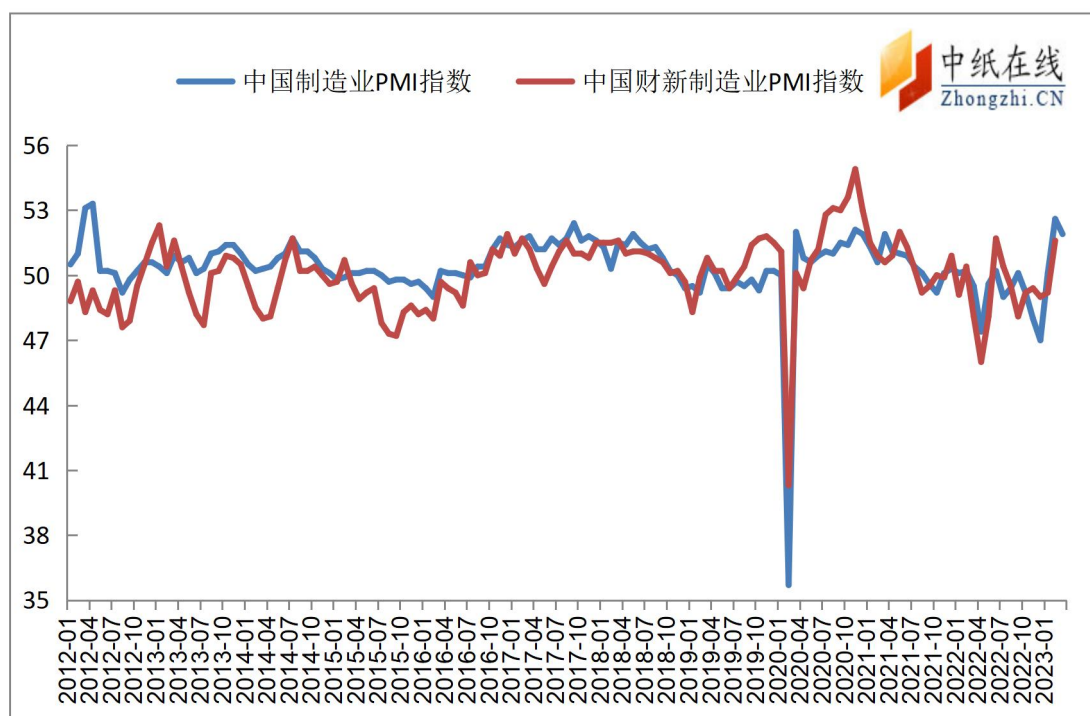


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 2 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.6%，较去年 1 月上涨 2.4 个百分点。

国家统计局数据显示，2023 年 3 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，比上月下降 0.7 个百分点，但连续 3 个月运行在扩张区间。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

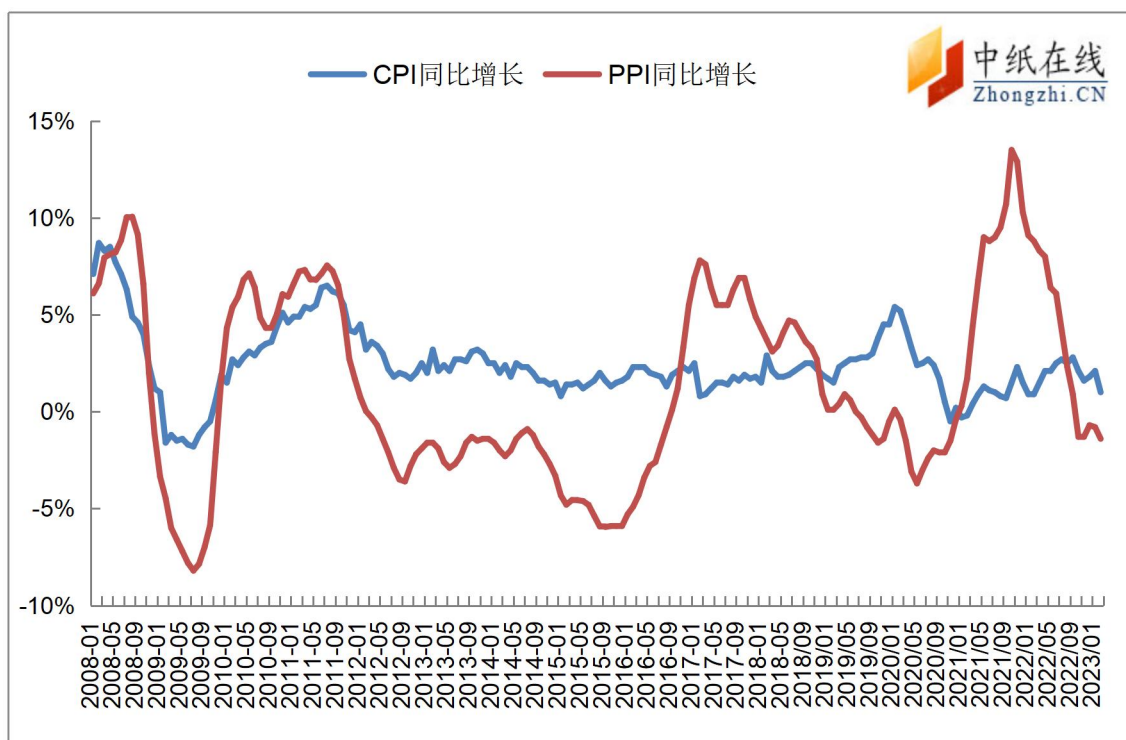


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

2 月份，受节后消费需求回落、市场供应充足等因素影响，居民消费价格环比有所下降，同比涨幅回落。

CPI 同比涨幅回落，从环比看，CPI 由上月上涨 0.8% 转为下降 0.5%；从同比看，CPI 上涨 1.0%，涨幅比上月回落 1.1 个百分点。

2 月份，工业企业生产恢复加快，市场需求有所改善，PPI 环比持平；受上年同期对比基数较高影响，同比继续下降。PPI 同比继续下降，PPI 由上月下降 0.4% 转为持平。从同比看，PPI 下降 1.4%，降幅比上月扩大 0.6 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

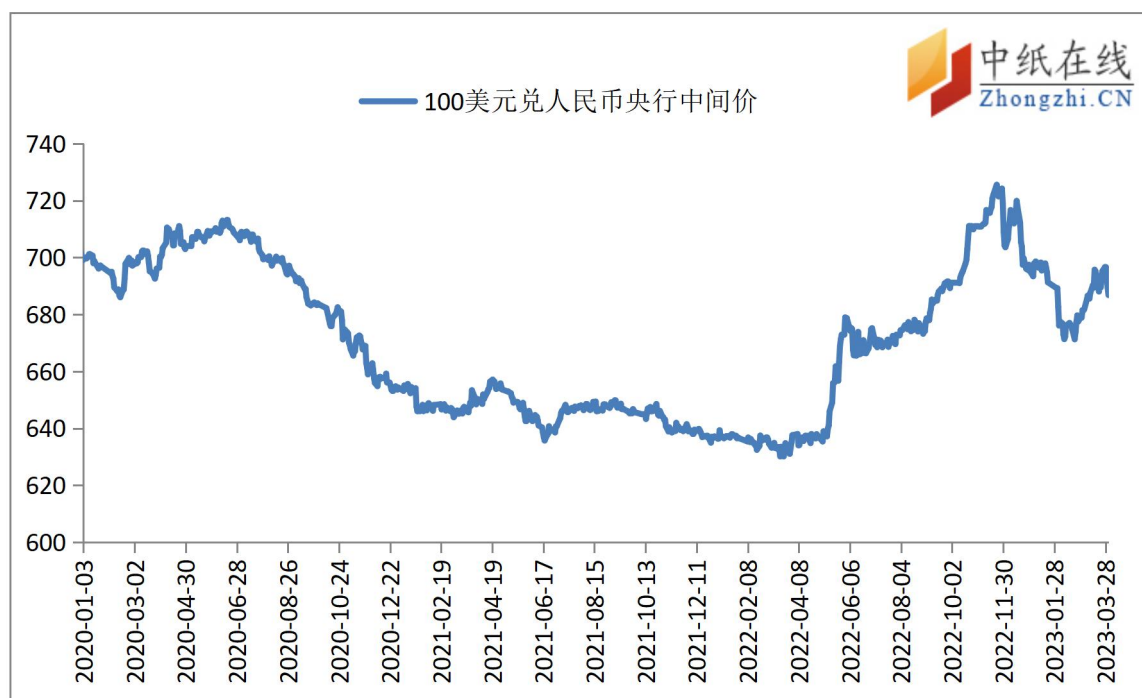


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

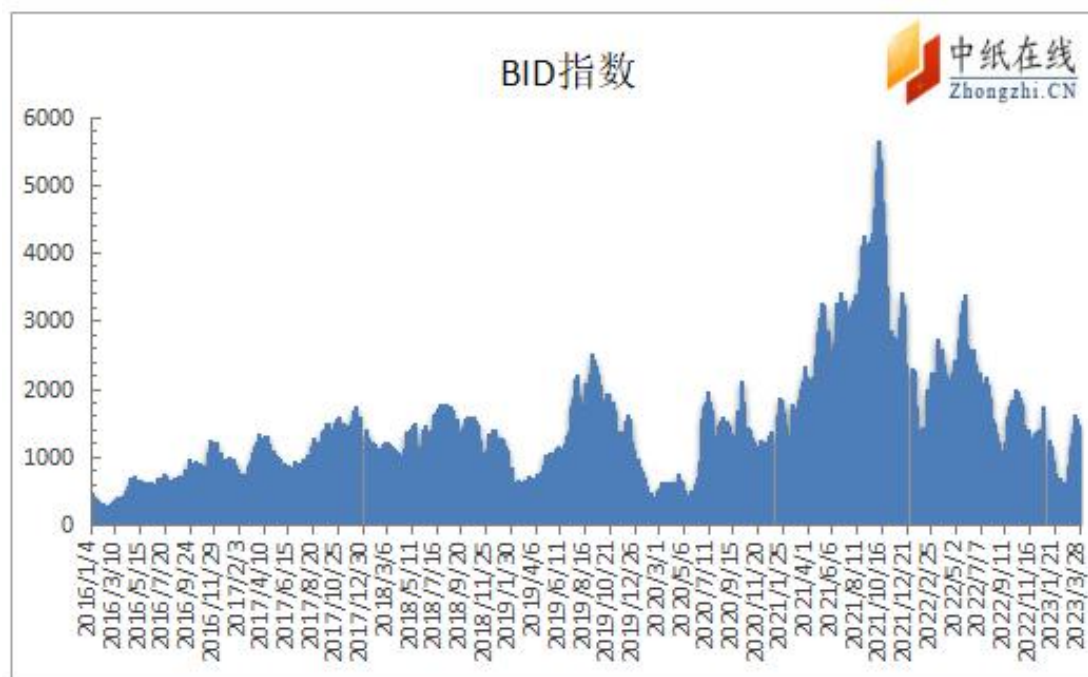


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 3 月 30 日罗的海干散货指数为 1403 点，比 2 月 28 日 990 点，涨 413 点，涨幅 41.7%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

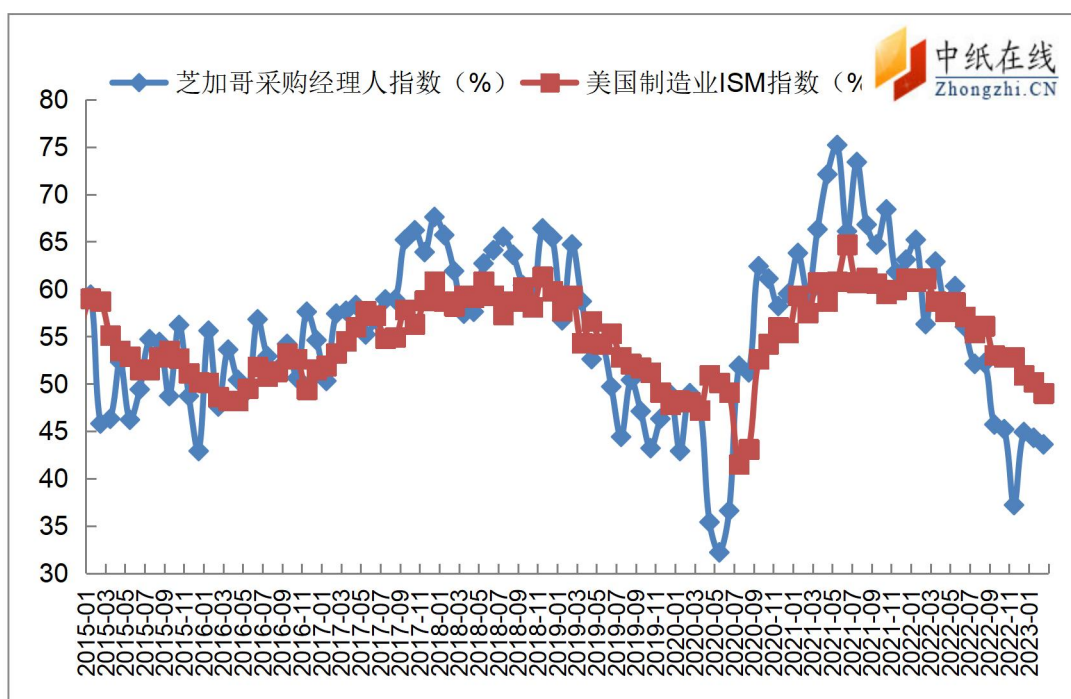


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 1 月，芝加哥采购经理人指数终值为 44.3，前值：44.9，预测值：45.1，较上月降 0.6 个点。

2023 年 2 月，芝加哥采购经理人指数终值为 43.6，前值：44.3，预测值：45，较上月降 0.7 个点。

2023 年 1 月，美国 ISM 制造业指数 47.4，较上月降 1 个点。

2023 年 2 月，美国 ISM 制造业指数 47.7，较上月涨 0.3 个点。

八、要闻回顾

8.1 巴西与中国不再使用美元作为中间货币 将以本币进行贸易

财联社 3 月 30 日电，据法新社等多家外媒 30 日报道，巴西政府周三表示，巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易。报道称，这项协议让作为美国经济霸权顶级对手的中国和拉丁美洲最大经济体的巴西可以直接进行大规模的贸易和金融交易，用人民币兑换雷亚尔，反之亦然，而不是通过美元巴西贸易和投资促进局(ApexBrasil)在 3 月 30 日的一份声明中表示：“预计这将降低成本，同时促进更大的双边贸易，并为投资提供便利。”

8.2 UPM 宣布削减欧洲文化纸产能

UPM 宣布，计划调整其非涂布文化纸产能，以满足长期盈利的客户需求。

(1) 公司计划永久关闭德国 Schongau 工厂的 6 号机，到 2023 年第二季度末，将非涂布文化纸的年产能减少 16.5 万吨。

(2) 公司将早些时候宣布的 Steyrermühl 工厂停产时间提前了六个月。到 2023 年第二季度末，总年产能 32 万吨的新闻纸将退出。

Schongau 具有成本竞争力的 7 号机和 9 号机以及 UPM 在德国和芬兰的其他四台非涂布文化纸的生产将继续进行，总年产能为 1800000 吨。

如果计划得以实施，UPM Schongau 的人员总数估计将减少 135 人。

新冠肺炎疫情导致欧洲文化纸的需求减少，但 2022 年的高通胀带来了市场前所未有的波动。现在，市场波动正在消退，文化纸正在恢复其需求下降的长期趋势，该趋势已经延续了十多年。

8.3 2023 年起欧盟计划降低造纸领域对俄罗斯的依赖

俄乌冲突以来，欧盟国家对从俄罗斯进口的桦木和其他木材原料进行制裁，大幅降低了从俄进口的木材体量，然而欧洲本土木纤维的减少也导致了大多数欧盟国家纸张价格的飞速上涨，但根据欧盟木材领域的一些分析师最近的声明，目前欧盟正致力于降低在原材料领域对俄罗斯的依赖。

近几个月来，许多欧盟国家已经开始找到俄罗斯木材的替代品，原材料价格的增长有所减缓，市场也趋于稳定，尤其是卫生纸领域市场比较平稳。而此前，欧洲的卫生纸市场受原材料短缺和能源危机的影响最大。

欧盟部分分析人士认为，欧盟有可能在 2023 年上半年解决在木材领域对俄的依赖问题，但是从短期来看，

实际效果还并未显现。