

# 2023 年 3 月废纸月报

## 本月视点

3 月 30 日 WTI 5 月原油期货日内收涨 0.78 美元，报 73.75 美元/桶。对金融危机的担忧因美国银行业收购的消息而有所缓解，加之港口停运消息影响，油价连续多日上涨。

在岸人民币兑美元北京时间 16:30 收报 6.8781，较上一交易日收盘跌 102 点。近期，受欧美银行业危机影响，美、欧等主要货币波动较大，人民币汇率相对稳定，围绕 6.85-6.90 波动。

1-2 月，国有企业营业总收入 122395.2 亿元，同比增长 5.0%；利润总额 6505.6 亿元，同比增长 9.9%；应交税费 10923.9 亿元，同比增长 3.2%。2 月末，资产负债率 64.6%，上升 0.3 个百分点。

国家统计局公布了 2023 年 1-2 月份全国规模以上工业企业利润情况。数据显示，全国规模以上工业企业在 1-2 月份共实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%。而造纸和纸制品业利润总额同比下降 52%，印刷和记录媒介复制业下降 24.3%。

特种纸龙头企业仙鹤股份，在纸浆价格高高在上的 2022 年，增收不增利，2022 年公司完成机制纸产量 82.75 万吨，同比增长 6.51%；销售量 81.18 万吨，同比增长 15.94%，利润同比下降 30.4%。



**版权声明：**本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自担。

# 目 录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 一、国内市场 .....                      | 1  |
| 1.1 本月国废市场走势浅析 .....              | 1  |
| 1.2 华东国废市场表现 .....                | 1  |
| 1.3 江浙沪国废市场表现 .....               | 2  |
| 1.4 闽粤国废市场表现 .....                | 3  |
| 1.5 华中以及其他地区国废市场表现 .....          | 4  |
| 二、国废市场均价走势图 .....                 | 5  |
| 三、废纸相关市场行情分析 .....                | 6  |
| 3.1 纸浆市场 .....                    | 6  |
| 3.2 包装用纸市场 .....                  | 7  |
| 3.3 文化用纸市场 .....                  | 8  |
| 四、相关经济因素 .....                    | 9  |
| 4.1 国内 GDP 走势 .....               | 9  |
| 4.2 中国制造业、财新经理人指数 .....           | 10 |
| 4.3 人民币汇率走势图 .....                | 11 |
| 4.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....          | 12 |
| 4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数 ..... | 13 |
| 五、 新增产能 .....                     | 13 |
| 六、 要闻回顾 .....                     | 15 |

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

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 华东国废市场表现

北方国废市场：

表 4：月末北方以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级/纸管 | 书本纸     | 备注           |
|----|------|------|------|------|--------|---------|--------------|
|    | 辽宁琥珀 | 1450 | 1400 | 1320 | 1270   |         |              |
|    | 沈阳玖龙 | 1450 | 1400 | 1360 | 1320   |         |              |
| 天津 | 天津玖龙 | 1450 | 1400 | 1360 | 1320   |         | 页子 A1840     |
| 河北 | 河北玖龙 | 1490 | 1440 | 1400 | 1360   |         |              |
|    | 森信纸业 | -    | -    | -    | -      |         | 特 A-         |
|    | 宝石纸业 | 1500 | 1300 |      |        |         | AA1550       |
| 山东 | 海象纸业 | 1770 | 1710 | 1490 |        |         | AA2590       |
|    | 阳光纸业 | 1680 | 1660 | 1590 | 1490   | 2170    | 白纸边 2280     |
|    | 佰润纸业 | 1560 | 1540 | 1510 | 1420   | 书页 2060 | 原远通纸业        |
|    | 华润纸业 | 1560 | 1520 | 1490 |        | 1810    | 90%以上报纸 2710 |
|    | 贵和纸业 | 1490 |      |      |        |         | AA 级 1540    |

|  |      |      |      |      |  |  |            |
|--|------|------|------|------|--|--|------------|
|  | 天地缘  | 1500 |      |      |  |  | 双 A1550    |
|  | 丰源纸业 | 1510 | 1430 | 1370 |  |  | 本地价        |
|  | 太阳纸业 | 1520 | 1500 | 1450 |  |  | 本地价双 A1540 |

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，月末不带票到厂价：白纸：纯白纸 2430；纯白口边纸 2370；纯白卡铜版纸 2220；A 级页子纸 1840；B 级页子纸 1740；带皮书切页 1650；小花 1630；混合白纸 1630；大花统货 1580。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：白纸边废纸 B 级：3280 元/吨；白纸边废纸 C 级：3210 元/吨；轮转页废纸上调 50，执行 2160。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，月末当地接货商报不带票到厂：书本纸散货 1760、书本纸打包件 1810、书页纸散货执行 1870、书页纸打包件执行 1900、90%以上报纸散货 2670、70%以上报纸散货 2560、90%以上报纸打包件 2710、70%以上报纸打包件 2600。

### 1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂名称   | A 级  | B 级  | C 级   | D 级  | 书本纸  | 备注/其他      |
|----|--------|------|------|-------|------|------|------------|
| 江苏 | 太仓玖龙   | 1520 | 1450 | 1390  | 1330 | 1830 | -          |
|    | 江苏理文   | 1610 | 1480 | 1430  | -    |      |            |
|    | 永丰余    | 1590 | 1460 | 1420  |      | 2050 | 电器纸 1590   |
|    | 无锡荣成   | 1510 | 1450 | 1380  | -    |      | 边料-        |
|    | 中兴（建平） | 1590 | 1580 | 1550  | 1470 |      |            |
| 浙江 | 平湖景兴   | 1590 | 1540 | 1490  |      | 1940 | 办公纸高白 1940 |
|    | 浙江山鹰   | 1490 | 1440 | x1400 | 1370 | 1870 | 办公纸高白 1920 |
|    | 荣晟纸业   | 1550 | 1540 | 1390  |      |      | 挂面 1740    |
|    | 平湖荣成   | 1500 | 1470 | 1430  |      |      | 边料-        |
| 安徽 | 安徽山鹰   | 1530 | 1470 | x1420 | 1390 | 1890 | 书报纸 1820   |
|    | 滁州兆隆   | 1560 | 1490 |       |      |      | AA 级 1600  |

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

江苏富星纸业黄板废纸采购价格调整为：A 级黄板（纯黄板）1510 元/吨。80%以上黄板含量 1340 元/吨。60%以上黄板含量 1240 元/吨。50%以上黄板含量 1190 元/吨。40%以上黄板含量 1140 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1170 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 980 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 1590 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 1450 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 1350 元/吨，含 10%以外金银卡单膜花卡纸拒收，书本切边纸打包件 1960 元/吨，书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1860 元/吨，含量在 20%以内 1760 元/吨。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

#### 月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白废类月末走稳，不含票到厂单面覆膜黄/白芯卡纸 1460；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷) 1730；纯白双胶纸边 2050；纯白统货 1920；纯白卡铜版纸 1850；一级白 1970；页子纸 1950 元/吨；书本纸 1830；混合白废纸 1780；小花 1780；大花 1660。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）：1950 元/吨，书本统货（散货）：1920 元/吨，书本切边（打包）2040 元/吨。

### 1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

| 地区   | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级   | D 级  | 书本纸  | 备注/其他类   |
|------|------|------|------|-------|------|------|----------|
| 广东地区 | 东莞玖龙 | 1520 | 1450 | 1370  | 1330 |      | 混白 2180  |
|      | 广东理文 | 1650 | 1480 | 1390  |      |      | 办公纸 2250 |
|      | 金田纸业 | 1650 | 1540 |       |      | 2210 | 纸边-      |
|      | 金洲纸业 | 1700 | 1650 | 1690  |      |      |          |
|      | 东莞建晖 | 1690 | 1620 | 1520  |      |      | 混白 1960  |
|      | 广东华泰 | 1974 |      |       |      |      |          |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 1510 | 1470 | 1390  | 1360 |      | 页子纸 2130 |
|      | 漳州联盛 | 1520 | 1470 | 1410  | 1330 |      | 书页 2000  |
|      | 华南山鹰 | 1520 | 1470 | X1410 | 1330 |      | 书本-      |

数据来源：中纸在线信息部

#### 闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州龙海三星纸业打包国废价格调整为：A 级 1520；B 级 1480；C 级 1390；D 级 1240。

福建漳州盈晟纸业固废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级：1730 元；B 级：1680 元；C 级：1620 元；D 级：1540 元；纯坑：1550 元。（2）纺线管大管：1530 元；小管：1440 元；宝塔管：1360 元。

注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：纯大炮 1270 元；长管、小管 1170 元；宝塔管 1080 元。

注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

#### 闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，混合纯白纸:2180 元/吨；页子纸:2030 元/吨；页子纸 B 级:1990 元/吨；工厂小花:1940 元/吨；小花卡纸:1890 元/吨；社会小花:1890 元/吨；混合花废纸:1810 元/吨。。

东莞金田固废白废纸价格，大小花 1270 元/吨；小花卡纸 1590 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2100 元，书本纸（切边去封面）2100 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸：2230 元/吨，页子纸 A: 2130 元/吨，页子纸 B: 2030 元/吨，二白小花:1980 元/吨，小花 1910 元/吨。

### 1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂   | A 级  | B 级  | C 级  | D 级  | 书本纸  | 备注/其他类     |
|----|------|------|------|------|------|------|------------|
| 西北 | 山西强伟 | 1640 | 1580 | -    | -    | -    | 双 A 级 1700 |
|    | 法门寺  | -    | -    | -    |      |      | 双 A 级 1710 |
|    | 甘肃红安 | 1460 | 1390 |      |      |      | 双 A 级 1530 |
| 华中 | 银鸽纸业 | 1740 | 1710 | 1620 | 1540 |      |            |
|    | 河南龙源 | 1830 | 1780 | 1730 | 1650 |      | 太康基地       |
|    | 河南亨利 | 1730 | 1665 | 1565 | 1465 |      | -          |
|    | 金凤凰  | 1740 | 1710 | 1680 | 1590 |      | 孝感基地       |
|    | 湖北荣成 | 1710 | 1670 | 1630 | -    |      | 边料暂停收      |
|    | 湖南天和 | 1780 | 1700 | 1600 |      | 1970 | 工厂纸        |

|    |      |      |      |      |      |      |          |
|----|------|------|------|------|------|------|----------|
| 西南 | 重庆玖龙 | 1460 | 1430 | 1370 | 1320 | 1710 | 页子纸 1960 |
|    | 重庆理文 | 1590 | 1490 | -    |      |      | 页子纸 2010 |
|    | 乐山玖龙 | 1470 | 1430 | 1410 | 1350 |      |          |
|    | 四川金田 | 1590 | 1550 |      |      | 1800 |          |

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末华中以及其他地区黄板纸行情：

四川成都迅源纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 1400 元/吨；优级社会纸：1380 元/吨；A 级社会纸 1360 元/吨；B 级社会纸：1330 元/吨；社会纸：1260 元/吨；散厂纸：1190 元/吨；散商超：1180 元/吨；散社会纸：1110 元/吨。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1450，A 级 1400，超市纸 1360，四级纸 1310，花纸 1220。希望各位供应商把好质量关。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：页子纸：1960 元/吨；国废书边：1910 元/吨；书本废纸：1840 元/吨；小花纸：1760 元/吨；书本统货：1710 元/吨；混合白废纸：1710 元/吨；大花：1660 元/吨。

## 二、国废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2023 年 3 月末 B 级国废市场均价在 1503.13 元/吨，较去上月相比增加-11%。受整个市场经济影响，临近春节，纸厂停机检修增多，物流运输逐渐放假，供货商多清理库存为主。

### 三、废纸相关市场行情分析

#### 3.1 纸浆市场

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）

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。

国产化学浆方面，国产化学浆市场价格承压，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。

### 3.2 包装用纸市场

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、三级厂多接单补库，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。

### 3.3 文化用纸市场

本月，文化用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。

## 四、相关经济因素

### 4.1 国内 GDP 走势

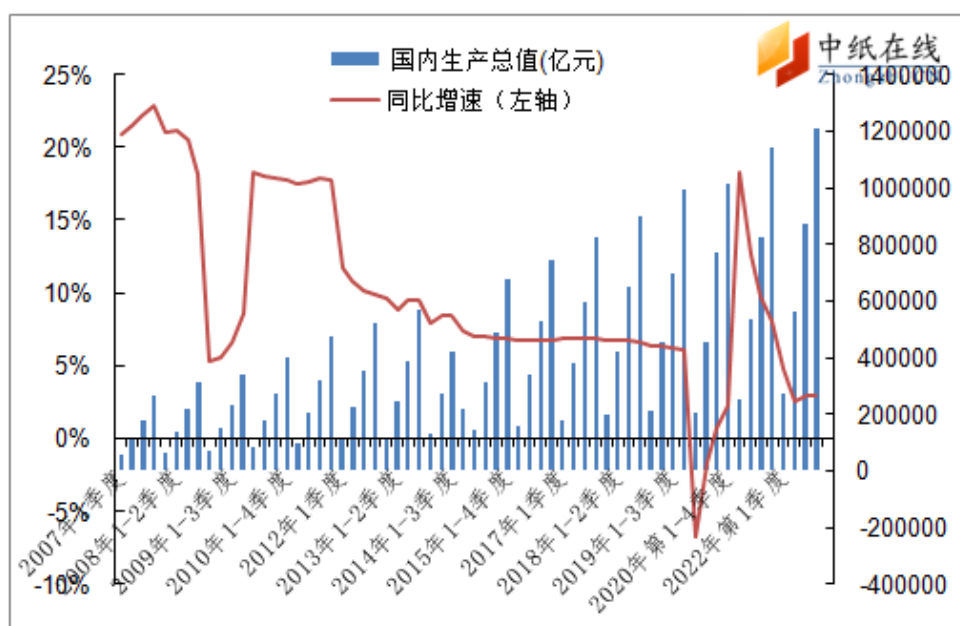


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不再随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2022 年第 1-4 季度国内生产总值 1210207 亿元，同比增长 3.0%，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%。

## 4.2 中国制造业、财新经理人指数

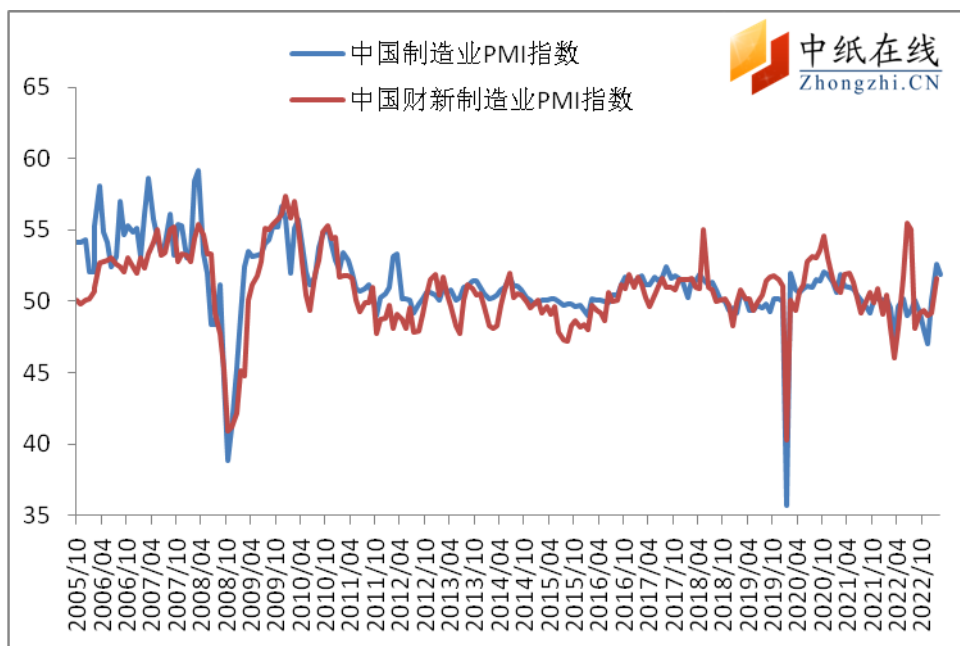


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 时，则反映制造业经济收缩。

3 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 51.9，比上月上升-0.7 个百分点，低于临界点，制造业总体景气水平有所回落。

2 月份，中国财新制造业指数为 51.6，比上月上升 3.4 个百分点。

这一走势与统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布的 6 月制造业 PMI 录得 50.2，较 5 月上升 0.6 个百分点，同样重回荣枯线以上。

从分项数据看，6 月供给大幅走强，需求亦有所改善。当月生产指数和新订单指数均重回扩张区间，其中生产指数创 2020 年 12 月以来新高。调查覆盖的三大品类产品产量均有增加，消费品类增速最为显著。需求方面，新订单指数微升至荣枯线以上，反弹力度弱于供给端。受访企业反映，国内疫情好转，客户需求随之增强，带动销售回升，但整体市况相对疲弱，疫情影响仍在，拖累整体增速。外需亦有所改善，6 月新出口订单指数为 2021 年 8 月以来首次升至扩张区间。

### 4.3 人民币汇率走势图

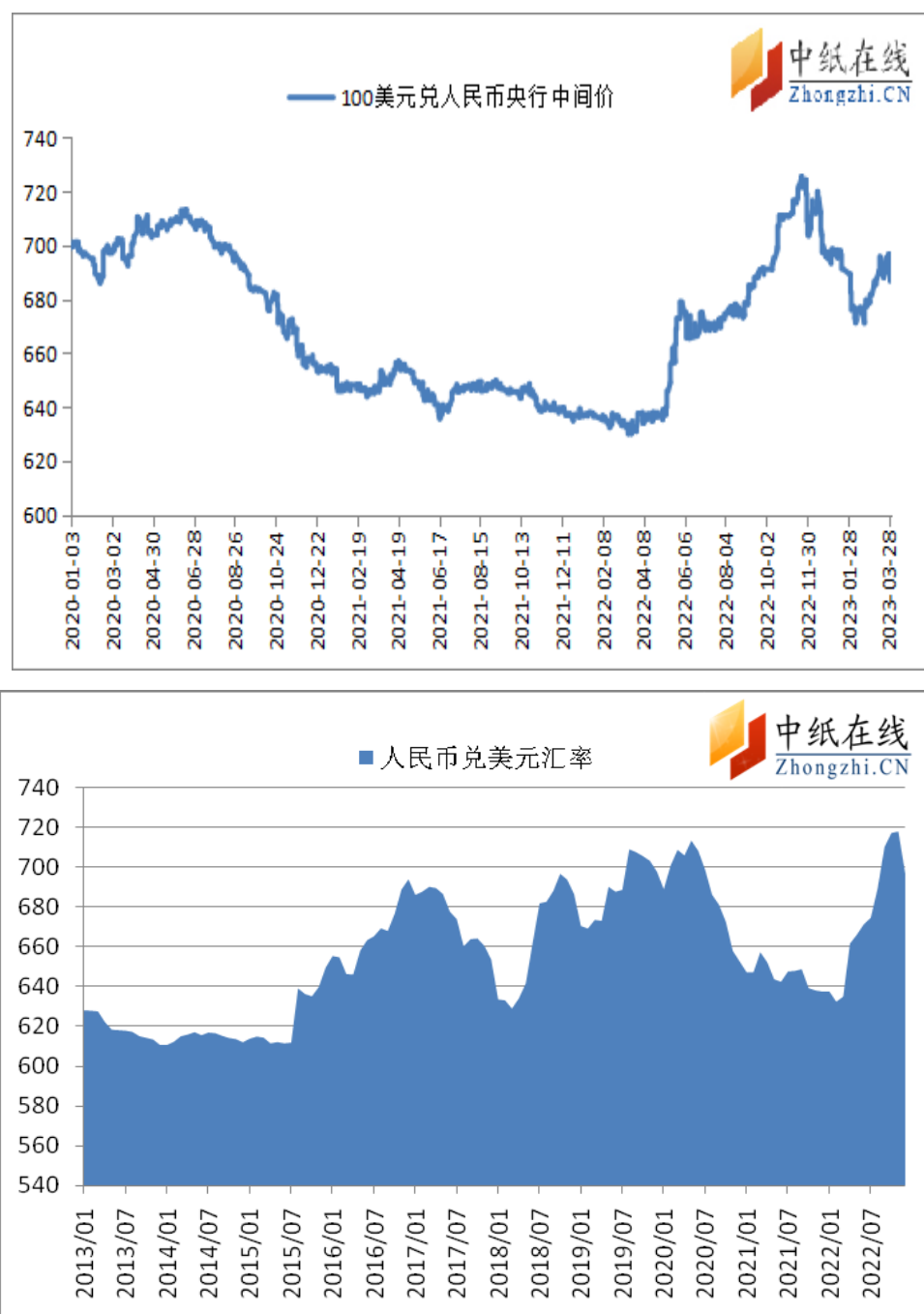


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

3 月 31 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13:55，报 6.8717 元，较前一交易日上调-0.55 个基点。

#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

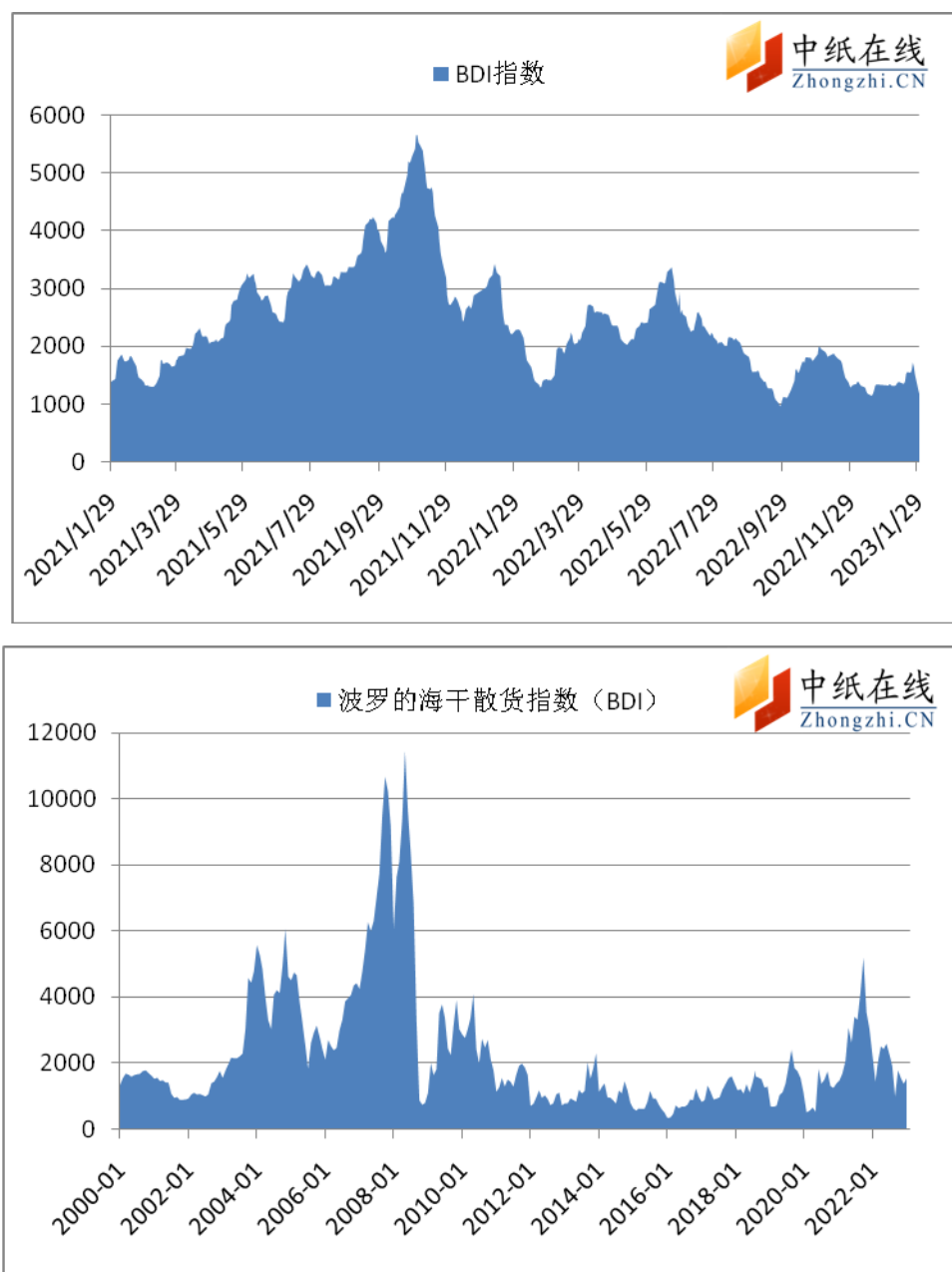


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

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 BDI 指数为 1403，与 2023 年 2 月 31 日的 883 相比，增长 413 点，涨幅 51.97%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（SpotRate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

#### 4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

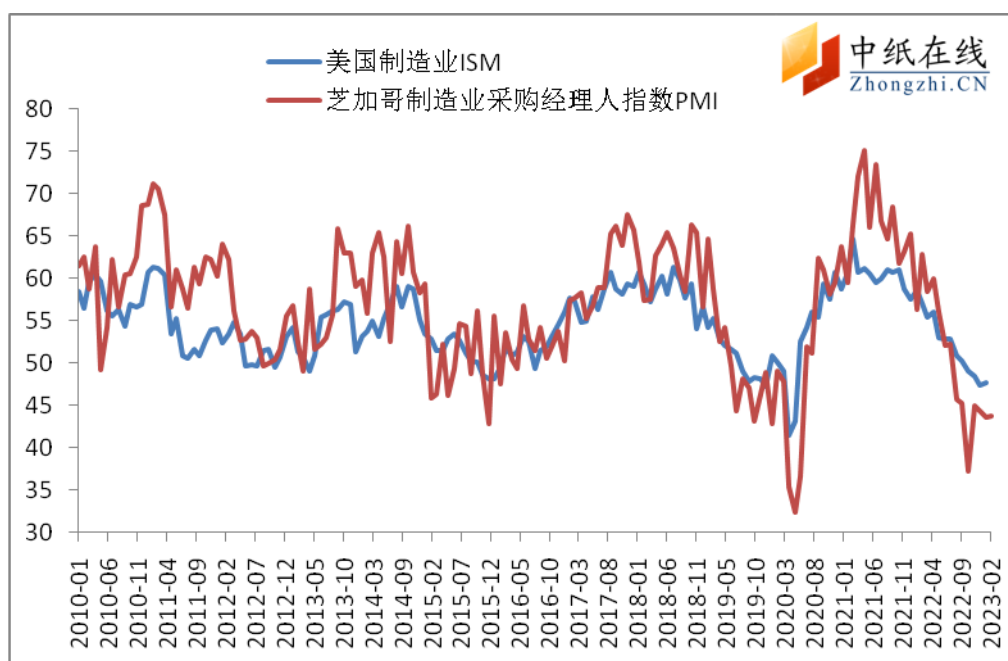


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2023 年 02 月，美国 ISM 制造业库存指数 47.7，较预期值 01 月前值 47.4 上涨-0.3 个点。

2023 年 03 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 43.8；较预期值 03 月前值 33.6，上涨 0.2 个点。

## 五、新增产能

表：新增产能统计表

| 纸厂名称     | 纸种     | 产能（万吨） | 地点 | 备注        |
|----------|--------|--------|----|-----------|
| 江西柯美纸业   | 高瓦     | 20     | 江西 | 二期投产      |
| 富力包装     | 瓦楞     | 20     | 新疆 | 新投产       |
| 江门星辉造纸   | 涂布白板纸  | 30     | 广东 | 提升产能 5 万吨 |
| 山东太阳宏河纸业 | 高档板纸   | 80     | 山东 | 新投产       |
| 江苏博汇     | 高档包装纸  | 75     | 江苏 | 新投产       |
| 世纪阳光纸业   | 集束包装纸板 | 50     | 山东 | 新投产       |

|                 |        |       |      |               |
|-----------------|--------|-------|------|---------------|
| 东莞玖龙纸业          | 纸包装袋   | 20    | 广东   | 新投产           |
| 新嘉源纸业           | 再生瓦楞纸  | 10    | 山西运城 | 项目开工          |
| 江苏博汇            | 高档包装纸  | 75    | 江苏   | 新投产           |
| 山东世纪阳光          | 束包装纸板  | 50    | 山东   | 正式开工          |
| 河南龙源纸业          | 瓦楞纸    |       | 河南   | 新投产           |
| 福建青山纸业          | 食品包装纸  | 50    | 福建   | 新建            |
| 常山常林纸业          | 特种纸    | 10.85 | 浙江   | 新建            |
| 冠豪高新            | 特种纸    |       | 广东   | 新建            |
| 福建利树公司          | 高瓦     | 10 万吨 | 福建   | 新建            |
| 齐峰新材料           | 装饰板材   | 6.8   | 山东   | 在建            |
| 龙兴纸业            | 高档箱板纸  | 100   | 黑龙江  | 新建            |
| 太阳纸业            | 高档板纸   | 80    | 山东   | 新建            |
| 江苏博汇纸业(二期)      | 高档包装纸板 | 100   | 江苏   | 新建            |
| 四川金田纸业          | 瓦楞纸    | 30    | 四川   | 在建            |
| 浙江和泓环保          | 瓦楞纸    | 20    | 浙江   | 新建            |
| 湖北祥兴纸业          | 瓦楞纸    | 15    | 湖北   | 新建            |
| 山东美洁纸业          | 新型包装材料 | 120   | 山东   | 新建            |
| 中顺洁柔            | 纯木浆大轴  | 20    | 湖北   | 待定            |
| 泰盛纸业            | 纯木浆大轴  | 48    | 江西   |               |
| 致富纸业            | 纯木浆大轴  | 10    | 江西   | 2017 年 3 月投产  |
| 万润兴业（理文）        | 纯木浆大轴  | 10    | 江西瑞昌 | 2017 年 4 月一期  |
| 理文造纸            | 纯木浆大轴  | 10    | 东莞基地 | 2017 年 10 月投产 |
| 理文造纸            | 纯木浆大轴  | 20    | 重庆基地 | 2017 年底投产     |
| 恒安纸业            | 纯木浆大轴  | 12    | 重庆巴南 | 2017 年 3 月二期  |
| 维达纸业            | 纯木浆大轴  | 6     | 浙江   | 2017 年年终      |
| 泉林纸业            | 纯木浆大轴  | 20    | 黑龙江  | 2017 年 3 月一期  |
| APP 集团          | 纯木浆大轴  | 10    |      | 待定            |
| 佳美纸业            | 纯木浆大轴  | 4     | 宁夏   | 预计 2017 年底    |
| 金光纸业            | 纯木浆大轴  | 2.4   | 河北满城 | 预计年底          |
| 金晨纸业            | 纯木浆大轴  | 9     | 云南   | 预计 2017 年 6 月 |
| 印尼 OKI          | 漂阔浆    | 150   | 印尼   | 2017 年 5 月投产  |
| 芬宝集团            | 生物制品浆  | 130   |      | 2017 年 8 月投产  |
| 云南雅岚投资          | 桑条制浆   | 15    | 云南   | 2017 年 8 月投产  |
| 巴西 Firiba       | 漂阔浆    | 37.7  |      | 2017 年 9 月投产  |
| 芬兰 BorealBioref | 纸浆     | 40    | 芬兰   | 2017 年 4 月投产  |
| 芬兰 BorealBioref | 纸浆     | 40    | 芬兰   | 2017 年 4 月投产  |

数据来源：中纸在线信息部

## 六、要闻回顾

【原油】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。

【汇率】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。

【消费】2023年旅游市场全年“稳开高走，持续回暖”，暑期有望迎来全面复苏。预计2023年全年实现国内旅游收入约4万亿元，同比增长约89%，约恢复至2019年的71%。2023年全年入出境游客人数有望超过9000万人次，同比翻一番，恢复至疫情前的31.5%。

【消费】2022年，我国法拍房共挂拍60.6万套，同比增长35.7%，全国法拍房市场规模已经增至1.4万亿元。

【快递】1月份，全国邮政行业寄递业务量完成94.3亿件，同比下降16.8%。其中，快递业务量完成72.3亿件，同比下降17.6%；邮政集团寄递业务量完成22.0亿件，同比下降14.1%。

【中美】近期美国内一些人借成立所谓“颠覆性技术打击小组”对中方进行无端指责，中方对此强烈不满，坚决反对。

【住房】最新调查显示，目前全国有6亿栋城乡房屋建筑，住宅商品房至少也在1亿多，从房子是用来住的消费理念，基本上可以告诉一个事实，那就是整体上中国是不缺房子住的。

【现浆】近日木浆现货价继续走弱，目前已处于针叶7000元/吨，阔叶基本已回落至5800元/吨的平台运行，针强阔弱的分化继续加大，渠道采购目前仍以刚需采买，市场普遍谨慎，活跃度不高。从港口库存看，略有下降，但存量总体充足，随着纸厂开工率的恢复，用浆量也在增大。

【新建】山鹰华中纸业拟投资1.34亿，将建年产10万吨竹纤维项目，用于替代原设计以进口废纸为原料的缺口。

【期现】近期，玖龙纸业发布2-3月瓦楞箱板纸停机检修计划，东莞玖龙2-3月将轮流停机检修，预计产量减少约7万吨。同时牛卡和箱板瓦楞价格继续小幅下调，基本可看出，近期箱板瓦楞市场需求复苏弱于预期。

【价格】1 随着纸浆价格的回落，与木浆成本高度关联的生活用纸，近期出现弱稳暗浆的趋势，市场仍实单实谈，纸厂提价实效不如人意，后续走势，纸浆价格表现还是。

【白卡】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。

【废纸】近期废纸价格依旧低迷，仍处于底部阴跌状态，部分地区已经下跌到 1700 元/吨的低位，包装纸市场的疲弱状态，废纸价格也顺势承压明显，市场普遍难以乐观。

【会议】由纸业商会主办的每年一度的上海纸浆周将于 3 月 20-24 日在上海举行，目前纸浆市场处于敏感阶段，大会将组织行业专家对经济面和产业面做丰富的专题分享报告。

【涨函】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。

【纸印】2023 年 1 月份造纸和纸制品业工业生产者出厂价格同比下降 1.7%，印刷和记录媒介复制业工业生产者出厂价格同比下降 0.3%。与全国工业生产者出厂价格同比下降 0.8%，环比下降 0.4%的数据相比，相对偏弱。

**（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）**

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008