

2023 年 3 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

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%。

玖龙重庆发布停机函，去年技改投产的白卡纸机，3月28-4月20日全线停机，这种连停方式实属少见，白卡市场竞争惨烈可见一斑。



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、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.....	8
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价.....	8
3.4 白卡市场分析及后市预测	9
四、白板纸市场具体表现.....	9
4.1 中纸在线白板纸指数.....	9
4.2 白板纸价格走势图.....	10
4.3 主流品牌白板纸出厂价	10
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	11
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	11
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	13
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	13
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	16
八、本月要闻回顾	17

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场价格整体下滑，特别是包装纸玖龙、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。二、三机厂不看好市场，接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

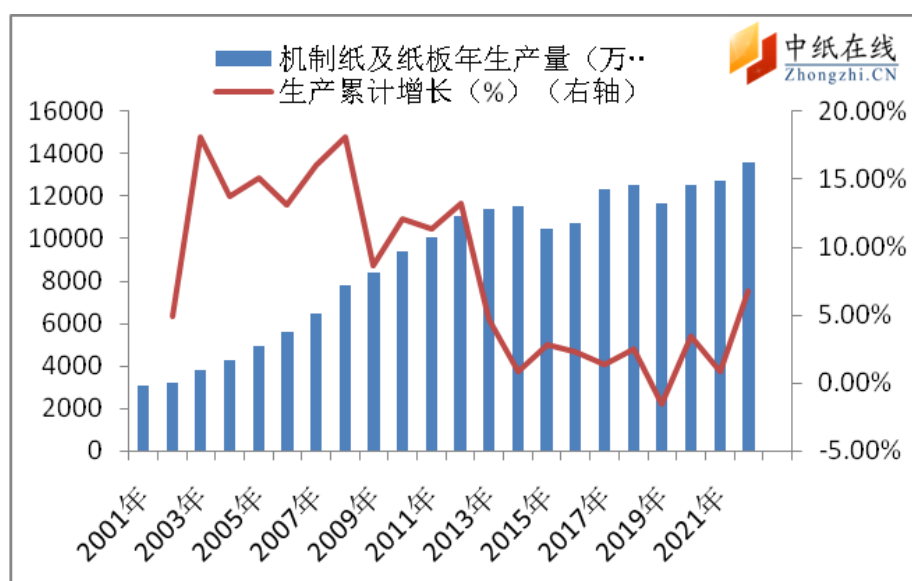
纸厂或将通过调整开工负荷率来缓解供应压力、产量环比下滑。

利空因素：

供应增加，需求恢复缓慢供需矛盾突出。市场看空气氛浓厚，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



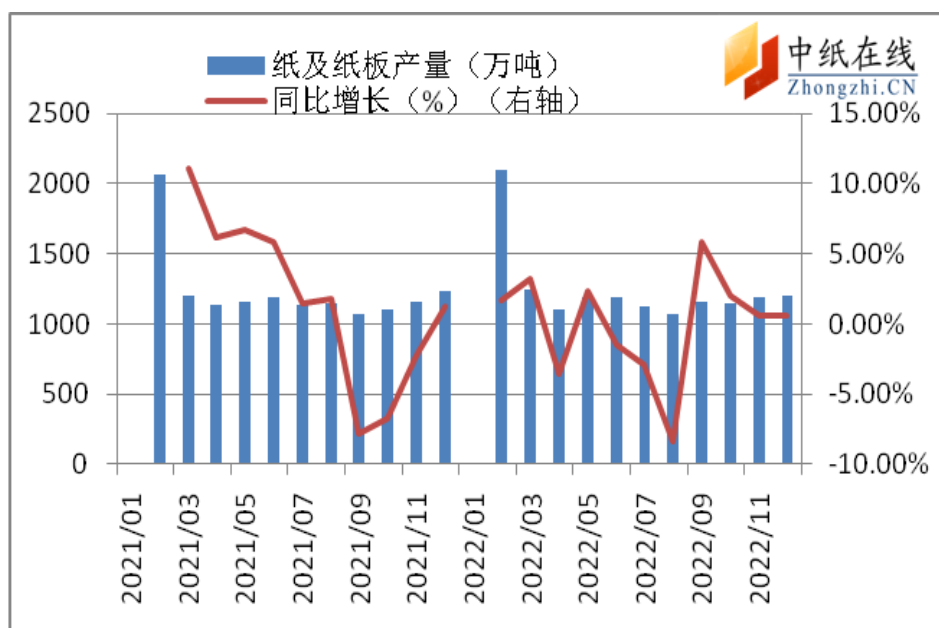


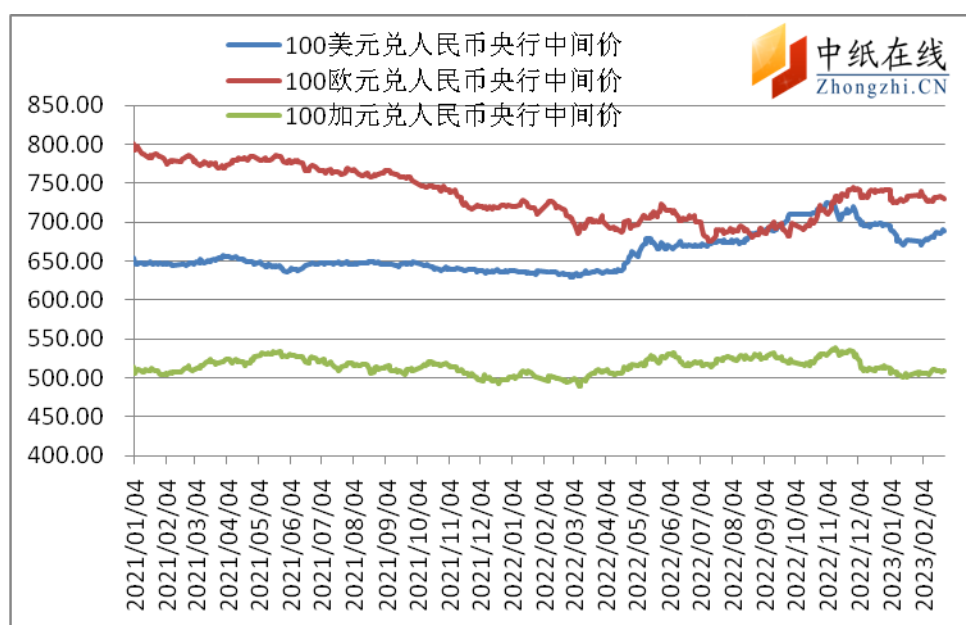
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

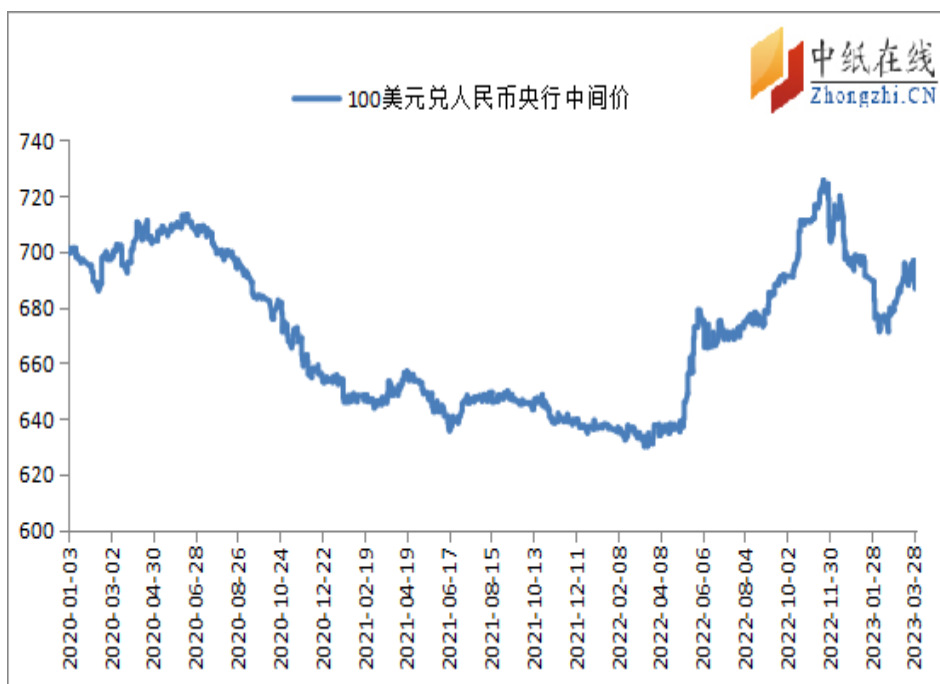
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 1-2 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量与去年同期相比下降。2023 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 1979.2 万吨，同比下降 6.5%。

1.2 人民币汇率走势

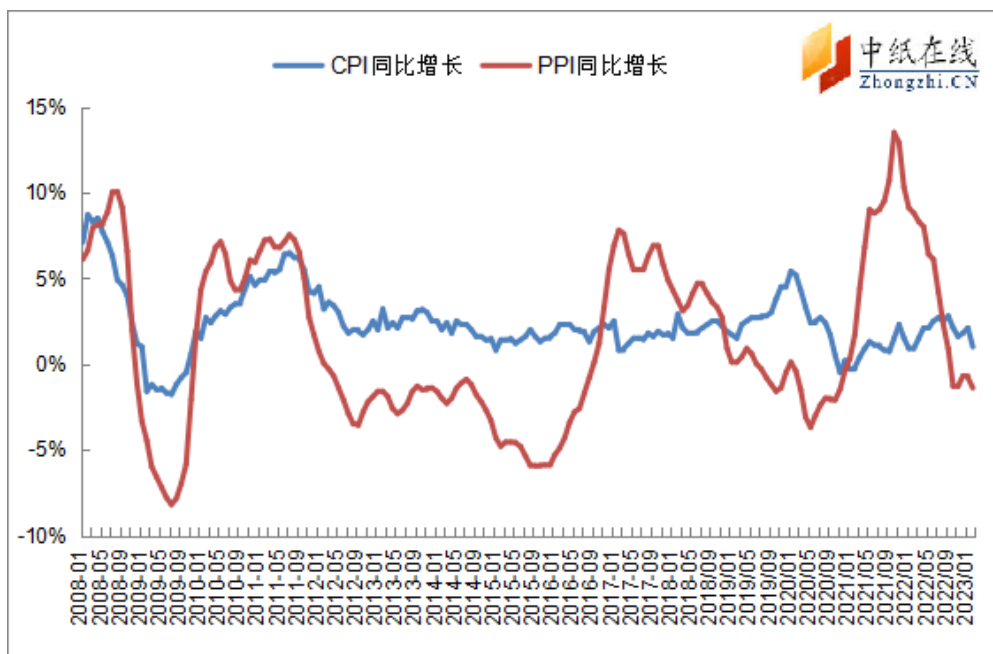




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

3月31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6.8717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

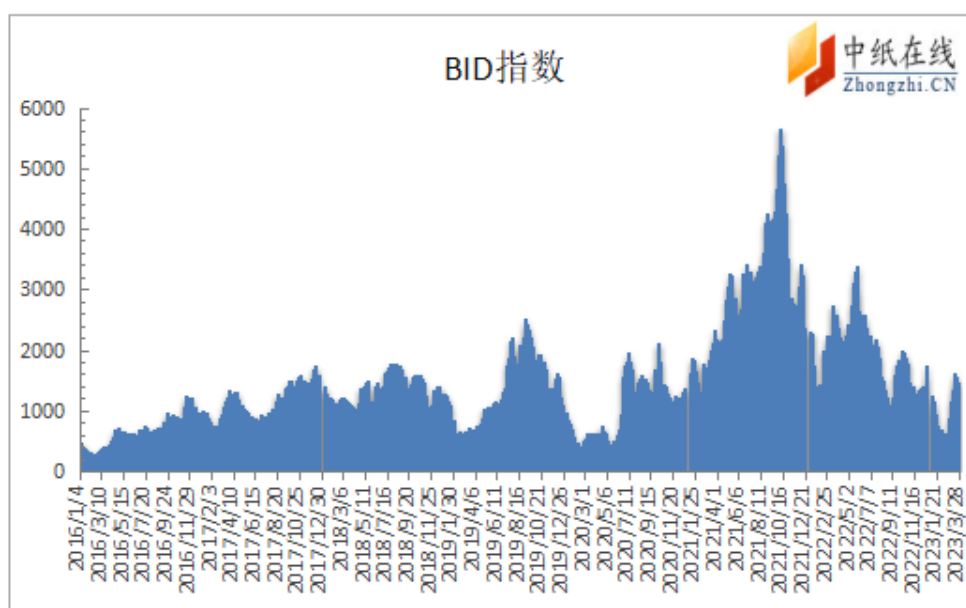
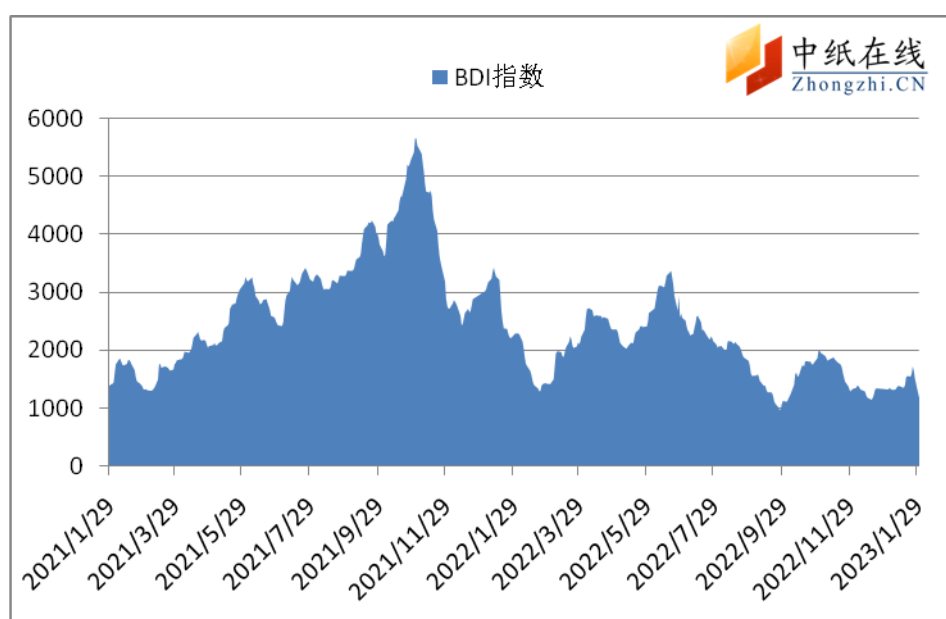


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年2月份，居民消费价格(CPI)指数101.0，同比上涨1.0%。

2023年2月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数98.6，同比上涨-1.4%。

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 3 月 30 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1403，环比上涨 413 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

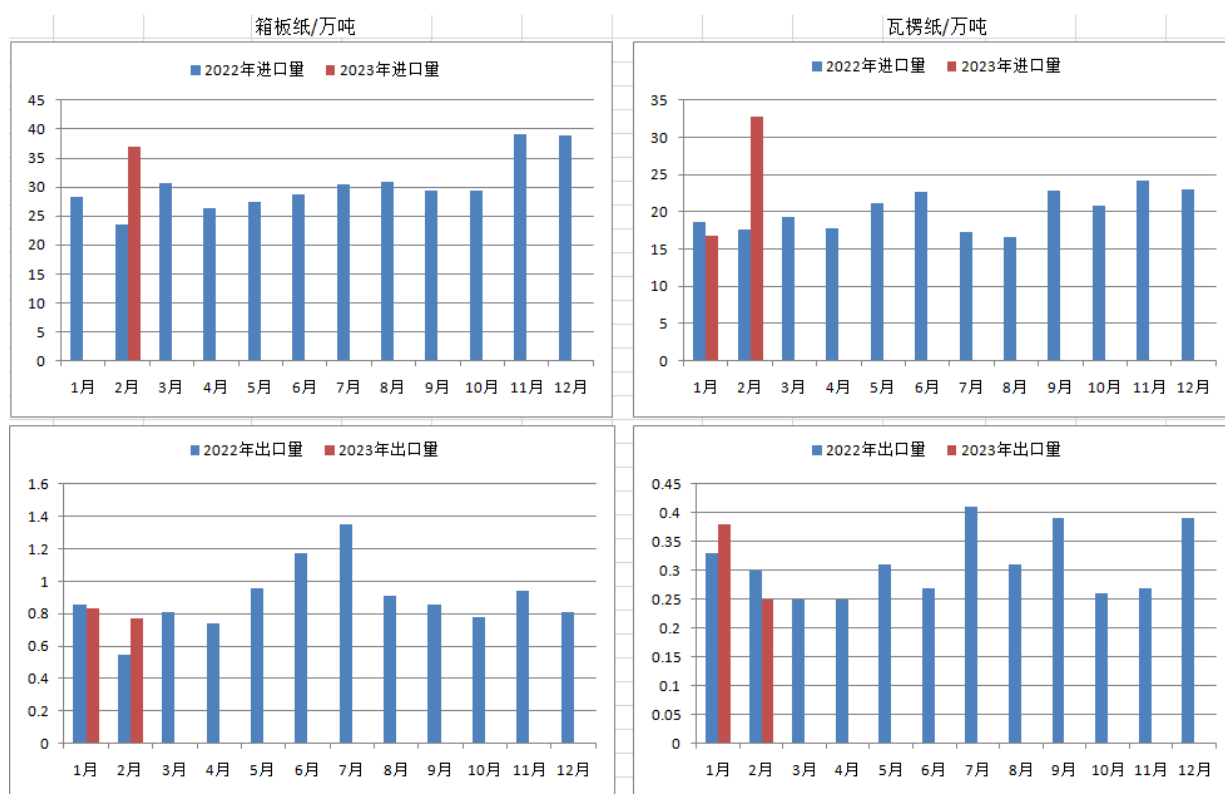
据海关数据统计：

2023 年 2 月，箱板纸进口数量是 36.89 万吨，环比增加 44.49%，同比增加 62.09%；进口均价 500.86 美元/吨，环比减少 6.99%，同比减少 23.29%。2 月瓦楞纸进口数量约 32.85 万吨，环比增加 95.64%，同比增加 85.84%；进口均价 400.90 美元/吨，环比增加 1.72%，同比减少 27.92%。

2023 年 2 月，箱板纸出口数量约 0.77 万吨，环比减少 6.63%，同比增加 39.50%；出口金额 10501320 美元，出口均价 1357.56 美元/吨，环比减少 6.41%，同比增加 0.28%。2023 年 1-2 月份箱板纸累计出口数量约 1.6 万吨，同比增加 13.99%。

2023 年 2 月瓦楞纸进口数量约 32.85 万吨，环比增加 95.64%，同比增加 85.84%；进口金额 131701977 美元，进口均价 400.90 美元/吨，环比增加 1.72%，同比减少 27.92%。2023 年 1-2 月份瓦楞纸累计进口数量 49.64 万吨，同比增加 36.86%。

2023 年 2 月瓦楞纸出口数量约 0.25 万吨，环比减少 35.82%，同比减少 18.78%；出口金额 4113751 美元，出口均价 1674.93 美元/吨，环比增加 13.69%，同比增加 16.39%。2023 年 1-2 月份瓦楞纸累计出口数量约 0.63 万吨，同比增加 0.34%。



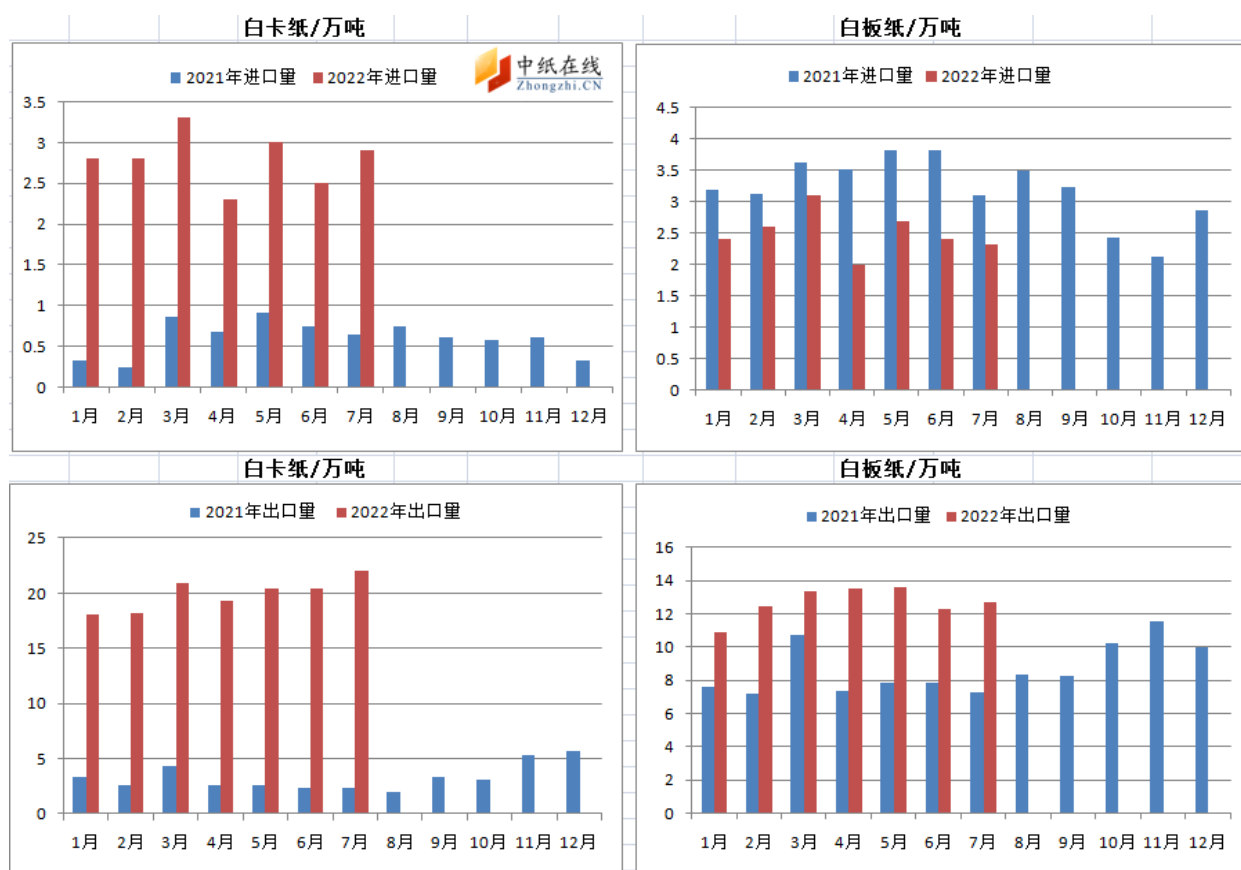
2023 年与 2022 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

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

2023 年 2 月白板纸及白卡纸进口量约 43.24 千吨，环比减少 9.51%，同比减少 2.52%，与上月趋势相反;进口金额约 37928197 美元，进口均价 877.23 美元/吨，环比减少 12.62%，同比减少 11.55%。1-2 月白板纸及白卡纸累计进口量 91.02 千吨，同比减少 0.28%;累计进口均价 941.68 美元/吨，同比减少 7.21%。

2023 年 2 月白板及白卡纸出口量 275.80 千吨，环比增加 11.82%，同比增加 5.24%，趋势与上月相反;出口金额 275889477 美元，出口均价 1000.31 美元/吨，环比增加 2.27%，同比增加 9.20%。1-2 月白板及白卡纸累计出口量 522.45 千吨，同比减少 4.18%;累计出口均价 989.83 美元/吨，同比增加 3.78%。



2023 年与 2022 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 3 月末，白卡纸价格指数为 100.76，与上月末相比增长-7.19。



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

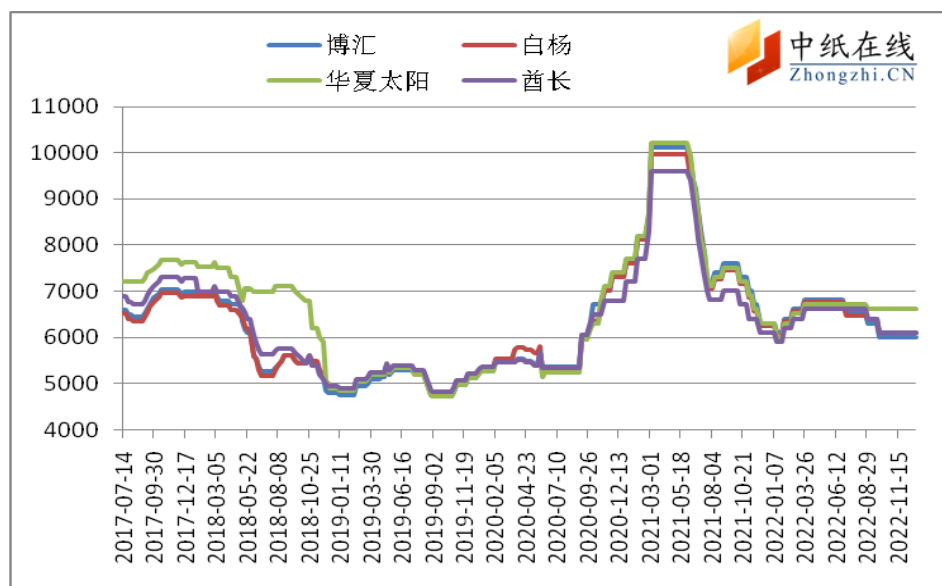


图 6：白卡纸价格走势图

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	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03
广西金桂	金蝶兰	6760	6910	6910	6910	6710	6410	5760	5760	5860	5860	5860	5860	5660
山东晨鸣	白杨	6560	6760	6760	6760	6560	6410	5910	5910	5910	5910	5910	5910	5710
博汇纸业	博汇	6510	6810	6810	6810	6610	6510	5710	5710	5710	5710	5710	5810	5610
山东太阳	华夏太阳	6560	6760	6760	6760	6760	6710	6710	6710	6710	6510	6510	6510	6310
河南新亚	新辉煌	5900	6050	6050	6050	6050	5450	5050	5050	5250	5250	5250	5250	5050

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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2023 年 3 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

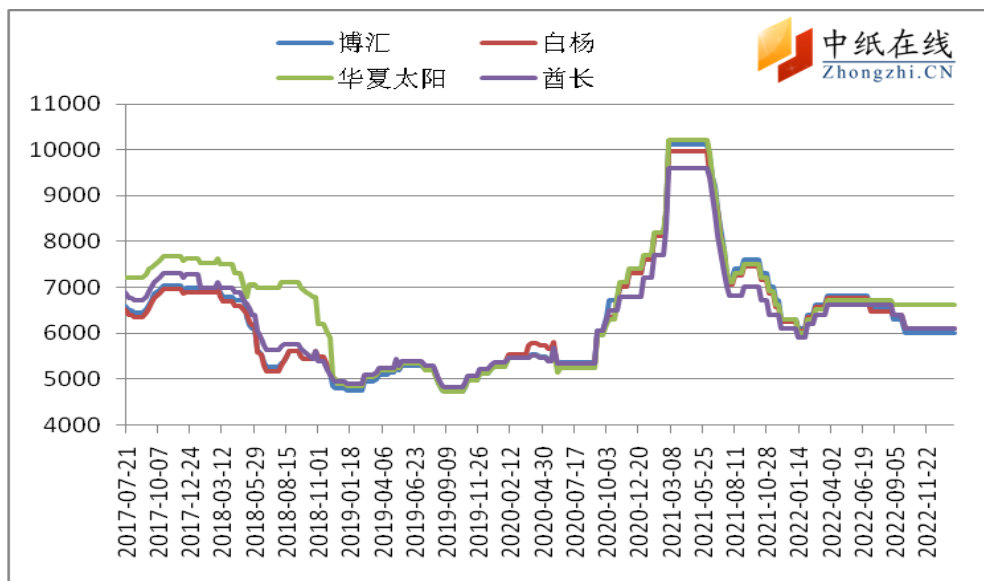


图 8：白板纸价格走势图

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	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03
天津玖龙	地龙	5230	5030	5030	5030	4730	4480	4480	4430	4580	4580	4580	4630	4580

山东佰润	星鲨	3660	3410	3410	3410	3410	3210	3210	3360	3660	3660	3660	3710	3660
太仓 250g	地龙	4950	4850	4650	4600	4600	4200	4200	4150	4300	4300	4300	4350	4350
	江龙	4850	4650	4450	4400	4400	4000	4000	3950	4150	4150	4150	4200	4200
东莞玖龙 250g	玖龙	5640	5340	5140	5140	5040	4640	4690	4640	4740	4740	4740	4790	4790
	海龙	5460	5110	4910	4910	4810	4410	4460	4410	4710	4710	4710	4760	4760
	地龙	5290	4990	4790	4790	4590	4390	4440	4390	4230	4230	4230	4280	4280
广东理文	A 级	4850	4750	4750	4750	4700	4050	4050	4050	4100	4100	4100	4100	4100
东莞建晖	金晖	5360	5460	5360	5260	4510	4310	4310	4260	4410	4410	4410	4410	4410
福建联盛	蓝叶	5110	4910	4910	4860	4710	4610	4610	4510	4160	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。

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	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03
天津玖龙	玖 110	4180	4030	3930	3880	3720	3720	3670	3620	3570	3570	3570	3570	3440
	海 120	4030	3880	3780	3730	3670	3670	3620	3570	3520	3520	3520	3470	3140
太仓玖龙	玖 105	4150	4200	4000	3900	3650	3600	3550	3500	3500	3500	3500	3400	3340
	海 110	4050	4100	3900	3800	3550	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3350	3220

无锡荣成	120g	4050	4150	4050	3950	3600	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3450	3300
山鹰纸业	100g	4450	4550	4450	4400	4050	4050	4000	4000	3700	3700	3700	3700	3600
龙源纸业	120g	4150	3880	3830	3630	3400	3370	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3200
新亚纸业	110g	3800	3850	3800	3800	3650	3650	3600	3500	3450	3450	3450	3450	3200
金凤凰	110g	3850	4100	4000	3950	3800	3300	3300	3100	3050	3050	3050	3050	3000
海华纸业	110g	4150	4050	3900	3850	3600	3500	3500	3300	3300	3300	3300	3300	3100
贵和纸业	110g	4050	4000	3950	3950	3700	3700	3700	3500	3500	3500	3500	3500	3350
银河纸业	110g	4150	4050	4000	4050	3900	3900	3900	3700	2450	2450	2450	2450	3250
丰源纸业	110g	4100	4050	4000	4000	3800	3600	3600	3500	3500	3500	3500	3500	3350
东莞玖龙	玖 110g	4450	4250	4200	4200	3950	3900	3900	3850	3620	3620	3620	3520	3240
	海 110g	4350	4140	4090	4090	3900	3850	3850	3800	3570	3570	3570	3470	3190
	地 110g	4200	4050	4050	4000	3800	3700	3730	3680	3470	3470	3470	3370	3120
金洲纸业	110g	4500	4400	4200	4100	3950	3750	3700	3650	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	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03
天津玖龙	玖龙 170	5600	5550	5500	5550	5500	5500	5400	5250	5150	5150	5150	4950	4650
	海龙 170	4850	4800	4750	4800	4800	4800	4700	4550	4500	4500	4500	4200	4000
江苏理文	Q 纸 120	4950	4750	4700	4600	4500	4500	4150	4100	4100	4100	4100	4000	3890
	B 纸 120	4510	4450	4400	4300	4200	4200	3850	3800	3800	3800	3800	3700	3650
太仓玖龙	玖龙 170	5900	5950	5900	5900	5750	5450	5350	5200	5200	5200	5200	5200	4750
	海龙 170	5050	5100	5050	5050	4950	4650	4750	4600	4600	4600	4600	4500	4350
	地龙 160	4600	4650	4450	4450	4200	4000	3900	3850	3850	3850	3850	3750	3750

景兴纸业	F 级 140	4550	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4350	4300	4300	4300	4300	4250
荣晟纸业	120	4650	4500	4500	4500	4400	4400	4300	4300	4300	4300	4300	4300	4250
龙源纸业	A/160	3810	3960	4010	4010	4010	4010	3930	3930	3780	3780	3780	3730	3630
贵和纸业	160	4250	4200	4070	4070	3800	3800	3800	3700	3500	3500	3500	3500	3350
东莞玖龙	玖龙 175	6000	5800	5800	5900	5800	5600	5600	5500	5200	5200	5200	5100	4820
	海龙 175	5650	5330	5330	5380	5280	5080	5080	4908	4780	4780	4780	4680	4450
	地龙 110	4850	4500	4350	4350	4300	4250	4250	4250	4200	4200	4200	4050	3620
	地再生 140	4750	4330	4230	4230	4130	3980	3980	3980	3580	3580	3580	3530	3250
广东理文	N 纸 170	5420	5420	5420	5420	4620	4320	4320	4220	4220	4220	4220	4120	4120
联盛	A2/120g	4800	4560	4560	4510	4360	4360	4360	4260	4110	4110	4110	4110	3760

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

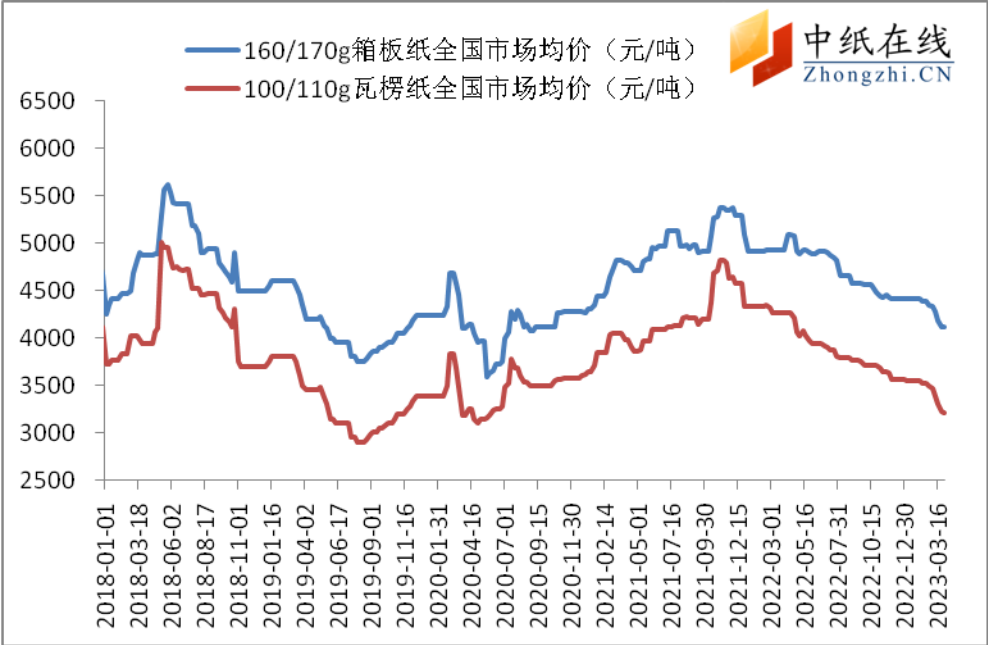


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

中纸月度报告 China Paper Research Report

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。

六、原材料市场分析

6.1 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。

6.2 废纸原料市场

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。

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 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酿 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）