

# 2023 年 04 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 中国 2023 年 3 月纸浆进口量为 290.4 万吨，环比增涨 13.4%，同比增涨 27.4%。港口库存累库，期现同步下降寻底。
- ◆ UPM 乌拉圭 210 万吨漂白桉木浆已开机，预计首批浆于 5 月份发货。据 Europulp 数据显示，2023 年 3 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 2.9%，同比上涨 55.5%，库存总量由 2 月末的 167.40 万吨上涨至 172.24 万吨。
- ◆ 下游纸企延续刚需采买，业者继续偏空预期后期市场走势，买涨不买跌心态下厂家保持原料低库存态势，进入 5 月传统淡季，成交重心或将继续下移。



**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，风险自担。

# 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
<b>一、 整体市场概述.....</b>	<b>3</b>
1.1 国内废纸市场概述.....	3
1.2 国内包装纸市场概述.....	3
1.4 国内文化纸市场概述.....	4
<b>二、 进出口数据.....</b>	<b>5</b>
2.1 海关数据.....	5
2.2 PPPC 数据: .....	5
2.3 海外数据: .....	6
2.4 部分港口纸浆库存统计.....	6
<b>三、 国内进口纸浆市场具体分析.....</b>	<b>7</b>
3.1 期货市场.....	7
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.....	11
3.3.3 华北地区.....	12
3.3.4 河南地区.....	12
3.3.5 华南地区: .....	12
<b>四、 国产浆市场情况.....</b>	<b>13</b>

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
<b>六、 近期相关新增或关闭产能情况.....</b>	<b>15</b>
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.....	错误! 未定义书签。
<b>七、 相关因素简介.....</b>	<b>17</b>
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
<b>八、 要闻回顾.....</b>	<b>21</b>
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.....	21
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，市场延续弱势运行，海外供应商推迟报价，经买卖双方多次谈判，外盘报价大幅下跌，此轮外盘下跌的主要影响因素欧美纸张市场需求不足，海外宏观环境走弱。据悉，2023年5月份 Arauco 针叶浆银星 720 美元/吨，较上一轮下降 95 美元/吨。加拿大 4 月份凯利普外盘报价 760 美元/吨，月亮外盘报价 720 美元/吨。**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆 5 月份 550 美元/吨，较上一轮下降 70 美元/吨，据悉主流供应商南美漂阔浆报价低于 500 美元/吨，谈判仍在继续。据市场消息称，巴西鹦鹉最新接货价格 480 美元/吨，依利姆布阔海运 430 美元/吨。UPM 乌拉圭 210 万吨漂白桉木浆已开机，预计首批浆于 5 月份发货；**本色浆方面**，Arauco 金星 5 月份报 630 美元/吨，较上轮下降 40 美元/吨。**化机浆方面**，加拿大针叶化机浆昆河外盘 4 月报价 550 美元/吨。（单位：美元/吨）

### 进口浆现货市场：

本月，全球纸浆主要产浆国库存天数增加，海外欧美市场需求依然未见好转，加之 3 月欧洲港口库存再次高位累库，环比上涨 2.9%。新产能投产，外盘报价震荡下调，供应端方面压力显现，对浆市支撑有限。国内需求方面，国内进口量同比增长，港口库存持续累库，市场现货供应充足，叠加下游纸企延续刚需采买，由于业者继续偏空预期后期市场走势，买涨不买跌心态下厂家保持原料低库存态势，即将进入 5 月传统淡季，成交重心或将继续下移，后市继续走弱预期偏大。

本月，现货市场成交价格继续阴跌，实单成交可据量商谈，**针叶浆**，上海交易所盘面震荡下跌，再创年内新低 5096 元/吨，买张不买跌心态进一步影响市场成交量；针叶浆参考主流品牌报价银星 5200 元/吨（-750），月亮、马牌 5250-5300 元/吨（-850），俄浆 5000 元/吨（-650），凯利普 5700 元/吨（-950）；**阔叶浆**，阔叶浆市场供应量充足，后市预期继续走低态势，山东地区参考报价金鱼、鹦鹉 3950 元/吨（-950），二类阔叶浆 3800-3900 元/吨（-800 至-850），华东地区金鱼、鹦鹉报价 4000 元/吨（-1100）；**本色浆**，本色浆市场需求清淡，交投不温不火，参考报价金星 5150 元/吨（-500），天宫、海豚 4500 元/吨（-200）；**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 4300 元/吨（-650），华东市场昆河 4500 元/吨，流通现货偏少。

**期货方面**：本月，纸浆 2304 合约的完税交割结算价是 5414 元/吨，交割量为 82940 吨。环比-11.9%，

同比-21.15%。

本周，截至今日浆主力 2309 合约，开盘 5096 元/吨，收盘 5058 元/吨，下跌 38 点，成交量 31.8 万，持仓量 26 万，持仓量减少 4430 手。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，国产浆市场交投刚需，进口浆现货供应充足且报价走跌，叠加下游原纸市场需求减少，国产价格根据自家情况下调价格，木浆广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4300 元/吨 (-1100)，山东主流阔叶浆参考报价 3900-3950 元/吨 (-1000)，据悉，亚太森博两条浆线将于 5-6 月轮流进行停机检修，1 号浆线计划在 6 月转产针叶浆，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右。受进口浆价格走低影响业者信心面受挫，浆价短期暂无利好支撑。

**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，厂家观望情绪浓郁，暂无报价，实单商谈成交价格。

**国产竹浆方面**，本月竹浆市场报盘下跌，当前出货实单有商谈空间，整体市场走弱，竹浆报价下调 600-800 元/吨，四川福华、凤生、永丰 4800-5000 元/吨，赤天化集团自用为主，外销货源据下游客户需求定价，漂白竹浆参考报价 5500 元/吨，成交价格实谈为主，银鸽本色竹浆 4700 元/吨，主供前期订单。即将进入传统淡季，四川竹浆生活纸大轴市场主流价 6850-7100 元/吨，下游加工厂观望为主，采买意向偏弱，业者对后市纸价信心不足。

**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场市场需求转淡，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨 (-600)，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨 (-600)，漂白浆板 6000 元/吨 (-400)，本色蔗渣浆板 5900 元/吨，具体成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，整体成交表现清淡。

**苇浆方面**，市场成交情况不温不火，供应前期订单为主，辽宁振兴漂白苇湿浆含税参考报价 4000 元/吨 (-400)，漂白苇浆板 4600 元/吨 (-100)，月底停机检修。

## 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小幅的下跌。月初，随着成品纸市场，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。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，成品纸需求不及预期，纸厂方面强势拉涨成品纸价格，废黄板纸供应恢复正常后，废纸价格随之上升，月末，临近五一小长假，全国废纸市场仍属底部波动表现，有盼涨情绪，4月份整体表现出底部企稳的迹象，基本已从1500元/吨回升到1600元/吨，出现一定底部特征。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。

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：

本月白卡纸市场延续下跌，交投整体较淡。截至4月26日250-400g平张白卡纸市场成交含税月均价4691元/吨，较上月下跌5.39%，跌幅较上月扩大0.97个百分点，较去年同期下跌27.03%。至月底市场主流价格区间4500-4800元/吨。

影响本月价格走势的原因有：第一，市场需求不足，下游印刷及包装厂订单稳中略降，采购进度偏缓；第二，贸易商库存偏高，后市信心不足，降价促单为主；第三，供应过剩，企业产销承压，价格灵活；第四，原料价格继续下跌，成本支撑减弱，增加下游压价心理。

预测：预计5月白卡纸市场价格重心偏下运行。行业需求淡季，5月市场订单存收缩可能，而福建地区年产100万吨产能计划5月1日投产，市场供需压力预计增加，在原料纸浆价格继续下滑行情下，市场存在以价换量可能，纸价下行风险较大。但市场价格持续倒挂不利于行业合理运行的回归，规模企业存稳价意向，对市场价格下行起到一定减缓作用，预计5月市场均价波动区间或在4500-4650元/吨。6-7月，市场走势或先下跌，后小幅回升，均价波动区间预计在4300-4500元/吨，主要受需求淡季延续及产能持续释放影响。随着中秋等节日订单陆续释放，7月中下旬市场存小幅上行契机。

本月牛皮纸市场走势稳中下行，成交偏淡。终端订单改观不大，随着原料纸浆价格继续下滑，企业小幅让利以促进出货，精致牛皮纸企业报价下调 100-200 元/吨，具体成交视订单情况而定。多数企业维持老客户订单为主，开工较稳定，个别中小企业开工不足。

贸易商随行就市，报盘稳中略有下滑，理性刚需补货为主。至月底，80g 精制牛皮纸含税现货现金市场价在 6600-6850 元/吨，较上月下滑 50-100 元/吨；再生牛皮纸 70g 含税现货现金市场价 5150-5500 元/吨，较上月下滑 50 元/吨左右。预测：预计 5 月牛皮纸市场重心存窄幅下行可能。下游需求进入淡季，订单减弱将增加市场出货压力，另外原料纸浆价格承压，不排除企业继续让利走货。6-7 月，市场订单依然较淡，若成本支撑继续下滑，纸价仍有下行风险，但市场供应有限，企业或存在限产稳价可能，预计市场整体走势稳中偏弱。预测：5 月份生活用纸市场供应或继续偏弱运行，市场刚需为主，上游纸浆价格继续偏弱运行状态下，生活用纸价格仍存偏弱空间，预计 5 月份生活用纸均价在 6100-6200 元/吨；6-7 月份年中促销活动带动下，生活用纸市场交投氛围好转，纸企开工或有所回升。

## 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，月内仍有部分出版及招标订单继续释放，规模纸厂交付订单维护，报盘延续稳定，供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，经销商出货仍欠理想，月内局部高价出现松动下移；需求方面，印厂目前采购延续平缓，仍以刚需为主；第四，月内上游纸浆价格继续下行，成本面趋于利空；出版及党建类订单仍存一定支撑，规模纸厂接单尚可；但社会面需求增量不明显，部分中小厂新单跟进疲弱，经销商出货亦不见明显加快迹象；加之上游浆价仍有继续承压可能，业者心态预期并不乐观。5-7 月市场多空并行，利好不足，个别高价或有窄幅下探。

随着现货浆价的下降，中型以下厂家成本得到降低，售价全线下调，实单价格多以商谈为主。内需、外销订单均低迷，终端印厂开工不足，降价已成定局、加快速度出货。

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，中国 2023 年 3 月纸浆进口量为 290.4 万吨，环比增涨 13.4%，同比增涨 27.4%；进口金额 2240.7 百万美元，同比增涨 33.9%。1-3 月累计进口量 754.4 万吨，累计同比增加 11.5%。

3 月漂白针叶浆进口数量 83.68 万吨，环比+40.19%，同比+41.71%；全年累计进口量 206.83 万吨，累计同比+16.63%。

3 月漂白阔叶浆进口数量 117.29 万吨，环比-4.66%，同比+19.38%；全年累计进口量 374.84 万吨，累计同比+8.76%。



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 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 3 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 2.9%，同比上涨 55.5%，库存总量由 2 月末的 167.40 万吨上涨至 172.24 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 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	23 年 04 月
青岛港库存	1075	1125	1130	1175	1053	1110	1170	1184	1130	1028	1136	1154	1040	1108
常熟港库存	459	543	554	505	520	551	513	490	530	410	448	650	625	637
保定仓库存	29	44	42	46	48	40	37	32	43	50	59	38	44	44
天津港库存	32	30	40	90	64	48	25	24	22	40	50	165	195	146
高栏港库存	102	131	114	78	46	41	28	36	30	38	45	98	105	82

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 4 月底，青岛港纸浆总库存约 110.8 万吨，环比涨幅 6.5%，同比跌幅 1.5%。常熟港纸浆库存约 63.7 万吨，环比涨幅约 1.9%，同比涨幅 17.3%。

据不完全统计，截至 4 月底，保定地区纸浆总库存约 4.4 万吨，环比持平，同比持平。高栏港纸浆总库存约 8.2 万吨，环比降幅 21.9%，同比降幅 37.4%；天津港纸浆总库存约 14.6 万吨，环比降幅 25%，同比涨幅 386%。

### 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	23年 05月
银星	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920	920	890	815	720
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		760	
月亮	990	990	990	990	1010	960	930	930		900	930		720	

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	23年 05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	620	面价 550

新明星	805	835	865	885	885	885			845		750		620	面价 550
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	23年 05月
金星	880	910	910	910	870	870	870	810	780		770	740	670	630
乌本块	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	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	23年 04月
昆河 (75)	650	730	750	750	720	720	650			680		650		550

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.2 进口成本报盘走势图

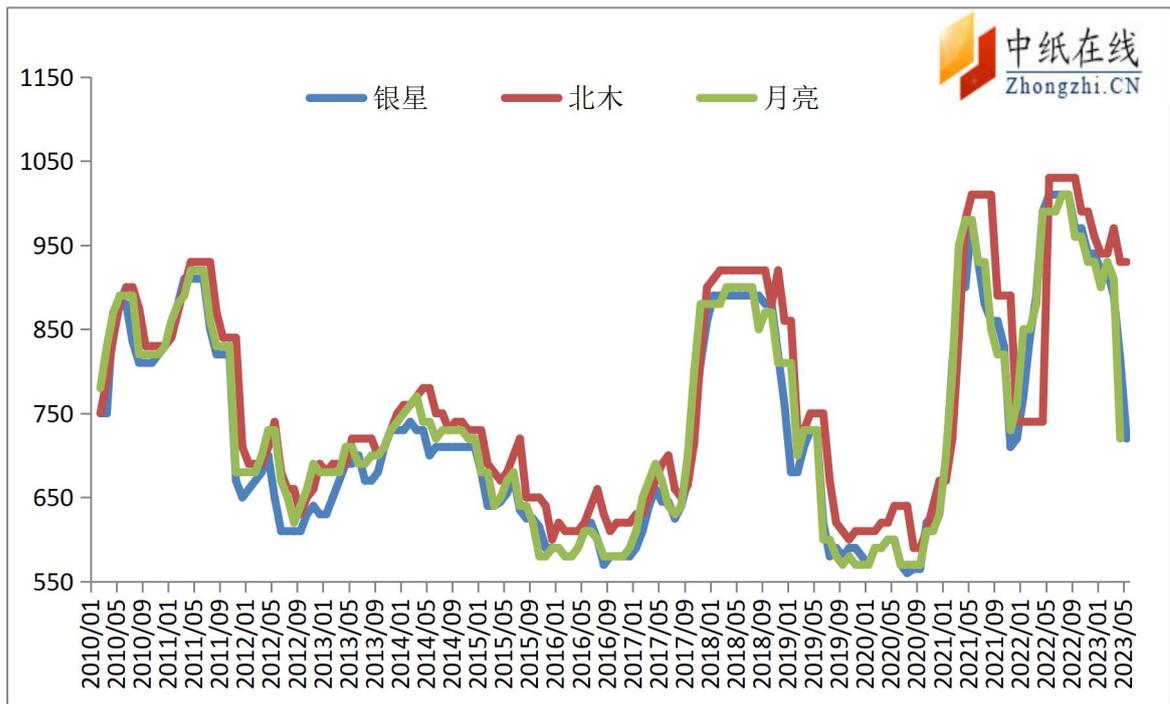


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

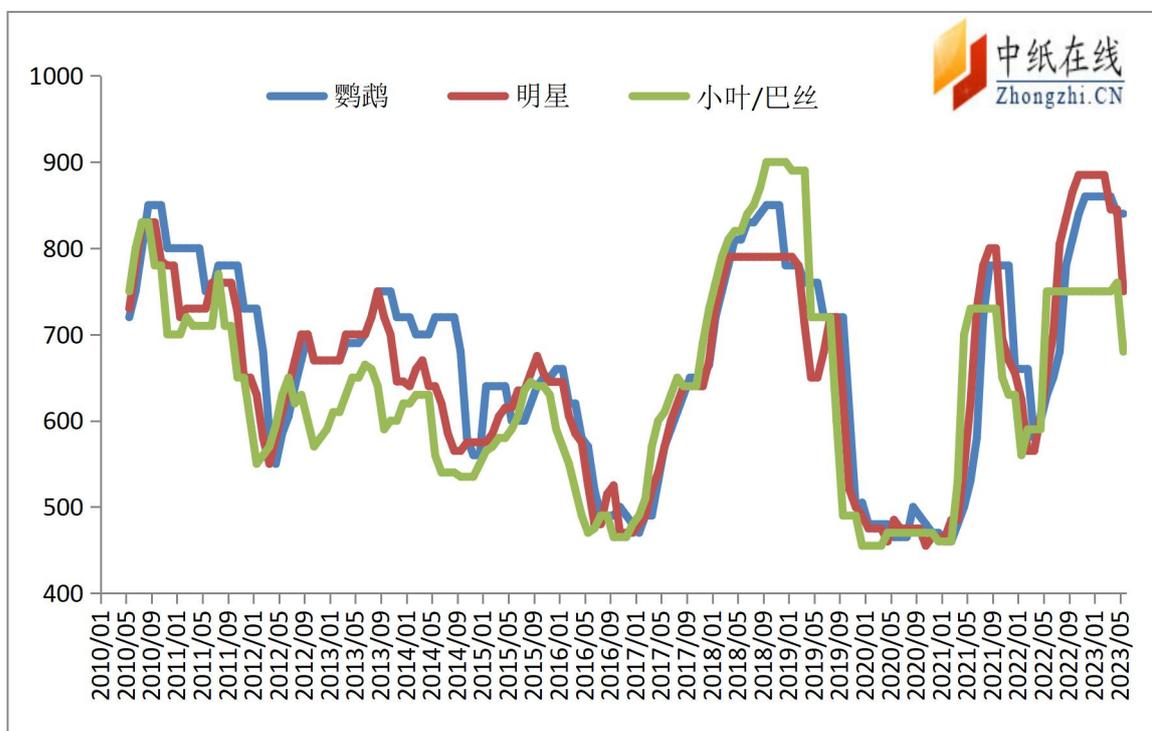


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

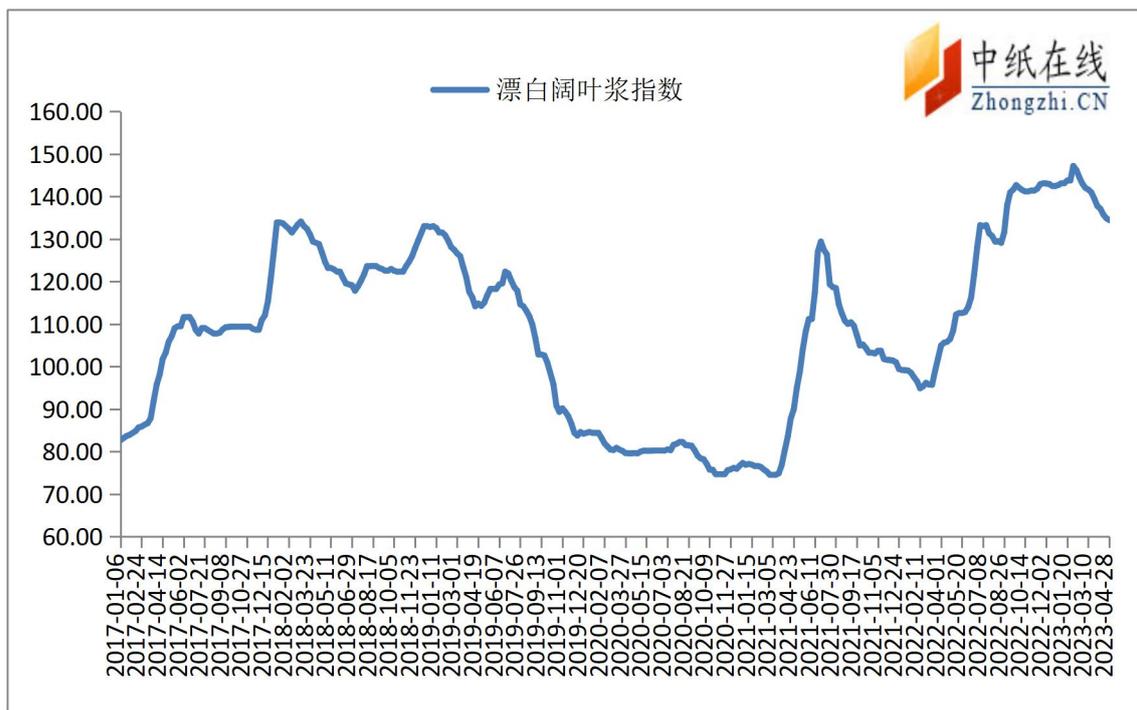


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

2022 年 4 月末，漂白针叶浆中纸指数为 119.9 点，较上月末 136.04 点，下降约 11.8%；漂白阔叶浆中纸指数为 83.1 点，环比上月末 107.35 点，下降约 22.2%。

### 3.3.1 山东地区

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，盘面继续震荡下行，市场交投清淡，参考报价银星 5200 元/吨，月亮、马牌 5250 元/吨，凯利普 5700 元/吨，瑞安、叶河 5060 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格不一，成交据量商谈，参考报价鹦鹉、金鱼、老明星 3950 元/吨，阿尔派 3800 元/吨，蒙迪 3800 元/吨，紫砂 3850 元/吨，卡拉宾 3900 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，下游按需采购，参考报价金星 5150 元/吨，辛普森 4350 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，刚需采购，市场参考报价昆河 4200 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，盘面震荡为主，市场交投延续刚需，参考报价银星 5250 元/

吨, 月亮 5250 元/吨, 阿拉巴马 5150 元/吨, 俄针 5100 元/吨, 北木 6800 元/吨, 实单商谈。

**阔叶浆:** 江浙沪地区阔叶浆价格行情动态, 市场刚需采购, 参考报价鸚鵡、金鱼 3950 元/吨, 小鸟 3900 元/吨, 蒙迪 3800 元/吨, 阿尔派 3850 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, 刚需采买, 参考报价金星 5200 元/吨, 天宫、海豚 4400 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 4500 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, 期货盘面继续下跌, 纸厂小单补库, 参考报价银星 5200 元/吨, 马牌、月亮 5250 元/吨, 阿拉巴马 5050 元/吨, 凯利普 6800 元/吨, 实单实谈。

**阔叶浆:** 华北地区阔叶浆价格行情动态, 市场刚需采买, 参考报价含税金鱼、鸚鵡 3950 元/吨, 布阔 3900 元/吨, 阿尔派、和平河 3800 元/吨, 实单商谈为主。

**俄浆:** 河北地区俄浆价格行情动态, 盘面继续走低, 下游按需补库, 参考报价含税布针、乌针 5150-5200 元/吨左右, 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, 下游刚需为主, 参考报价金鱼、鸚鵡 3950 元/吨, 小鸟 3850 元/吨, 和平河、茂林 3800 元/吨, 实单商谈为主。

**俄浆:** 河南地区俄浆价格行情动态, 下游维持刚需采买, 参考报价俄针 5150 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, 实单实谈, 参考报价银星 5300 元/吨 (09+200), 俄针 5050 元/吨 (05+50), 凯利普 6300 元/吨, 北木 7200 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, 参考报价鸚鵡、金鱼 4100 元/吨, OKI3950 元/吨, 二类阔叶浆 3900-3950 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, 延续刚需采买为主, 参考报价金星 5300-5400 元/吨, 实单商谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，市场需求清淡，参考报价昆河 4700 元/吨，有量实单有商谈空间。

## 四、国产浆市场情况

### 4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，国产浆市场交投刚需，进口浆现货供应充足且报价走跌，叠加下游原纸市场需求减少，国产价格根据自家情况下调价格，木浆广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 4300 元/吨（-1100），山东主流阔叶浆参考报价 3900-3950 元/吨（-1000），据悉，亚太森博两条浆线将于 5-6 月轮流进行停机检修，1 号浆线计划在 6 月转产针叶浆，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右。受进口浆价格走低影响业者信心面受挫，浆价短期暂无利好支撑。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，厂家观望情绪浓郁，暂无报价，实单商谈成交价格。国产竹浆方面，本月竹浆市场报盘下跌，当前出货实单有商谈空间，整体市场走弱，竹浆报价下调 600-800 元/吨，四川福华、凤生、永丰 4800-5000 元/吨，赤天化集团自用为主，外销货源据下游客户需求定价，漂白竹浆参考报价 5500 元/吨，成交价格实谈为主，银鸽本色竹浆 4700 元/吨，主供前期订单。即将进入传统淡季，四川竹浆生活纸大轴市场主流价 6850-7100 元/吨，下游加工厂观望为主，采买意向偏弱，业者对后市纸价信心不足。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场市场需求转淡，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨（-600），广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨（-600），漂白浆板 6000 元/吨（-400），本色蔗渣浆板 5900 元/吨，具体成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，整体成交表现清淡。苇浆方面，市场成交情况不温不火，供应前期订单为主，辽宁振兴漂白苇湿浆含税参考报价 4000 元/吨（-400），漂白苇浆板 4600 元/吨（-100），月底停机检修。

### 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	4300	1100	自用，外售少
	柳州两面针	4300	1100	混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	5500	650	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户

	亚太森博	3900-3950	1000	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		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		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	-	漂白湿浆
广西贵糖	4500	600	蔗渣湿浆
广西博冠	5000	600	湿浆，甘蔗浆板 6000
永鑫华糖	4950	600	湿浆
云南临仓南华	5100	100	本色甘蔗湿浆
广西南华	4950	600	漂白浆板：6000

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	4800	800	漂白竹浆板
四川永丰	5000	500	漂白竹浆板
贵州赤天化	5500	1000	漂白，本色 4750 元/吨出厂
犍为凤生	4800	800	外售量月 1 万吨，本色 4600 元
广西华宇	4800	800	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	3450	450	湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	4000	400	湿浆，漂白浆板 4600
	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 金田纸业多个基地陆续发布 4-5 月停机计划

4 月 22 日，东莞金田纸业发布 4-5 月灰板纸机停机计划，其中 PM1、PM2、PM3、PM5、PM6、PM7、PM8 安排停机检修，停机时间为 4 月 29 日-5 月 5 日，共计 7 天。PM13 也同期进行停机检修，公司牛卡纸产量将受到影响。

同时，江苏金田纸业发布 4-5 月灰板纸机、白板纸机停机计划，其中灰板纸机 PM16、PM17 停机时间为 4 月 29 日-5 月 5 日，共计 7 天，约损失灰板纸 1.5 万吨；白板纸机 PM15 停机时间为 4 月 29 日-5 月 5 日，共计 7 天，预计减产白板纸约 0.63 万吨。

四川金田纸业也发布瓦楞纸装置检修计划，生产瓦楞纸的 PM12 纸机停机时间为 4 月 29 日-5 月 4 日，共计 6 天，预计减产 0.54 万吨。

### 6.2 金光集团计划 36.3 亿美元在印尼投建新造纸工厂

隶属于金光集团的印度尼西亚造纸公司 Indah Kiat Pulp and Paper 表示，计划投资 36.3 亿美元在西爪哇建设新的造纸厂和配套设施。

这家新工厂的工业用纸年产能将达到 390 万吨，包括 300 万吨白卡纸和 90 万吨工业用牛皮纸。而 Indah Kiat 目前的产能为 220 万吨。

这家新厂将由 INKP 旗下的 Paramacipta Intinusa 公司和 Persada Kharisma Perdana 公司兴建，占

地面积达 350.5 公顷，建筑物面积为 201.1 公顷，和绿地面积为 149.4 公顷。

2022 年，INKP 公司生产的纸张已满足 45% 的国内需求量，其它的 55% 出口到亚洲、美国、欧洲、中东、非洲和澳大利亚。

截至 2022 年，该公司还拥有年产 310 万吨纸浆、160 万吨全木浆文化纸和 10.8 万吨生活用纸的生产能力。

### 6.3 UPM Paso de los Toros 纸浆厂开始投产

UPM 已经从环境部门获得了 UPM Paso de los Toros 新纸浆厂的最终运营许可。生产立刻启动，预计首批纸浆将于 5 月份发货。

该纸浆厂已经通过了全部的许可程序。在整个项目中，乌拉圭环境部门对工厂的建设进行了现场监督。批准运营的过程包括了当局在调试阶段的多次检查，以及由行业专家进行的第三方审计。UPM 有着广泛的环境监测计划，涵盖水和生物群、空气、土壤、噪音以及社会经济等方面的监测。

通过增长投资，UPM 及其分包商将通过价值链创造 4,000 个新的就业机会，以及约 6,000 个间接工作岗位，并使乌拉圭的国内生产总值增加 2%。

### 6.4 内蒙古五方墨浆纸浆纸一体化项目预计今年 7 月开工建设

内蒙古五方墨浆纸有限公司新建浆纸一体化项目，其中将建 51 万吨/年漂白化机浆生产线，包含 1 条 10.2 万吨/年的漂白化机浆生产线，2 条年产 20.4 万吨/年的漂白化机浆生产线，计划于 2023 年 7 月开工建设，2024 年 12 月底全部建成投入使用。

## 七、相关因素简介

### 7.1 国内 GDP 情况

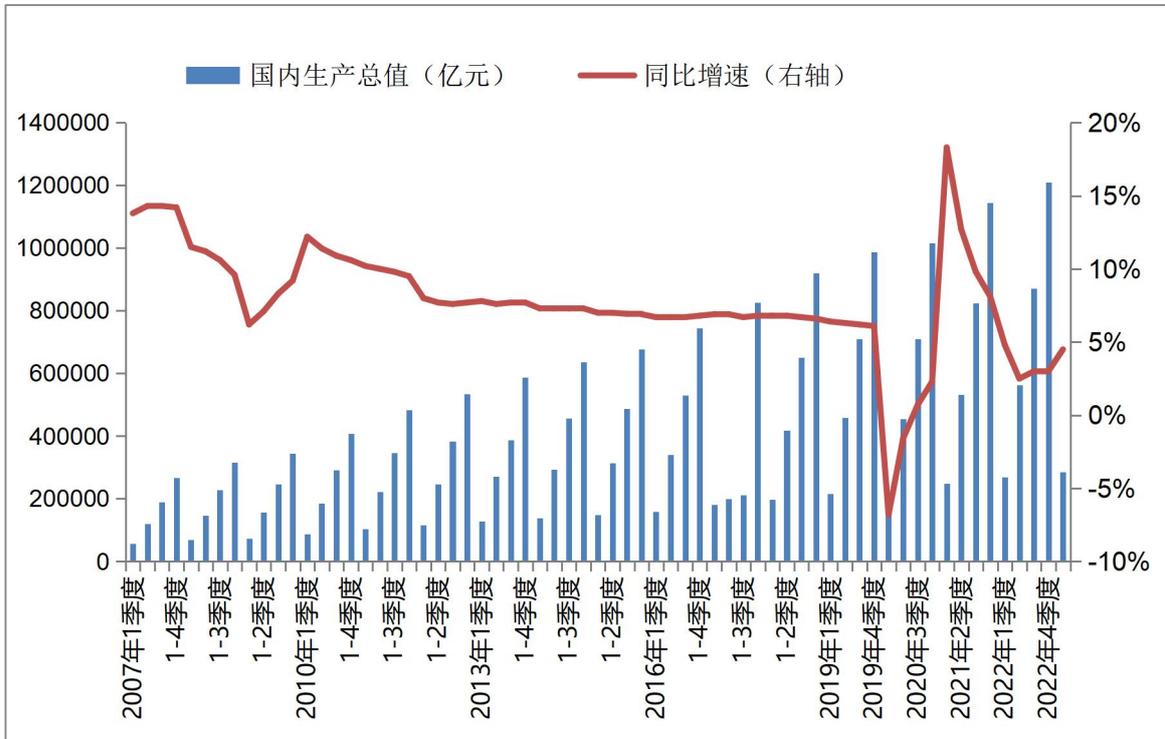


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

据国家统计局消息，初步核算，2023 年一季度国内生产总值 284997 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，比上年四季度环比增长 2.2%。分产业看，第一产业增加值 11575 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 107947 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值 165475 亿元，增长 5.4%。

## 7.2 中国制造业采购经理人指数

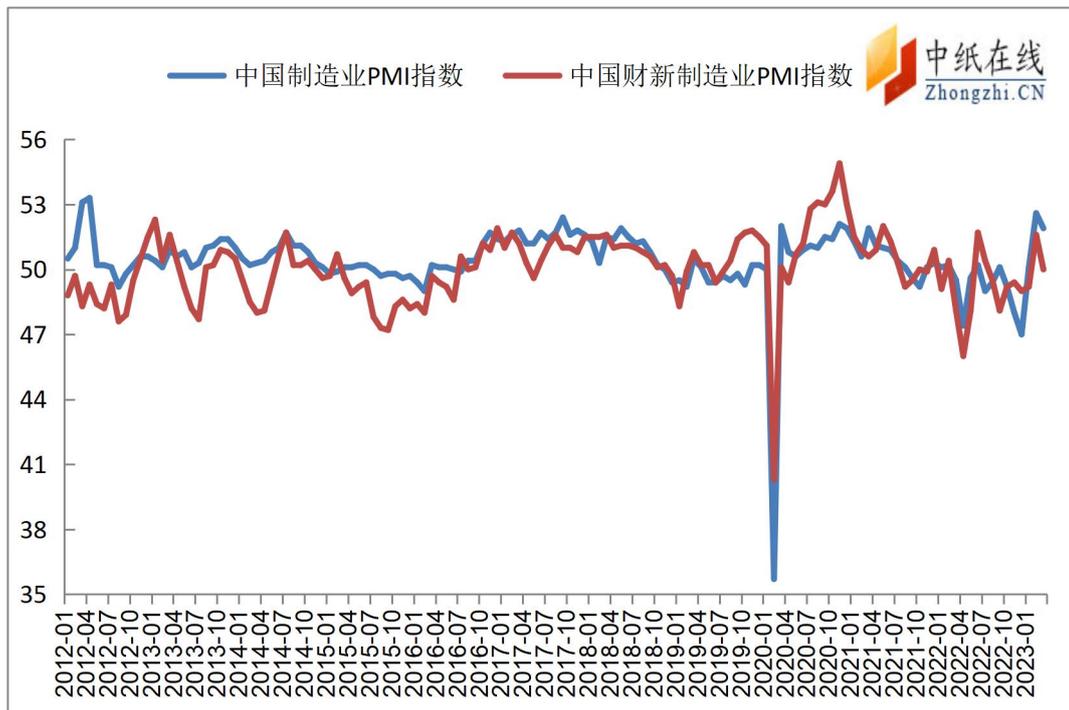


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 3 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 50%，较去年 2 月下降 1.6 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

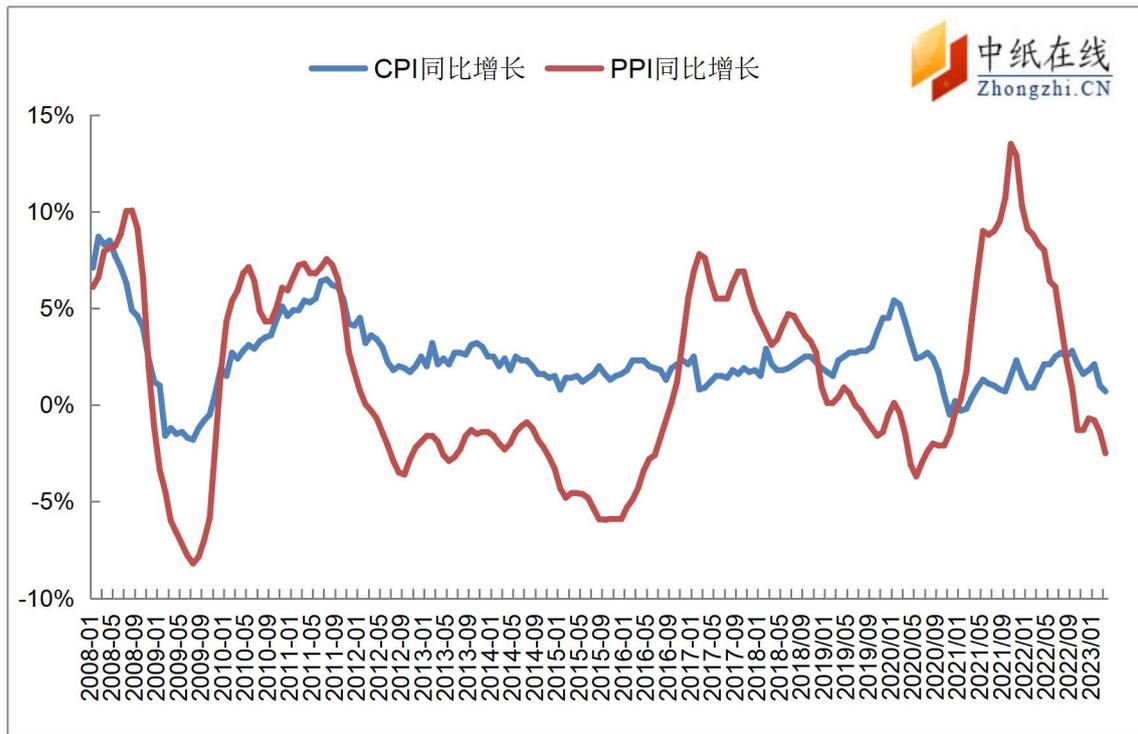


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

3 月份, 生产生活持续恢复, 消费市场供应充足, 居民消费价格环比下降, 同比上涨。CPI 环比下降, 同比上涨, 从环比看, CPI 下降 0.3%, 降幅比上月收窄 0.2 个百分点。其中, 食品价格下降 1.4%, 降幅比上月收窄 0.6 个百分点, 影响 CPI 下降约 0.27 个百分点。从同比看, CPI 上涨 0.7%, 涨幅比上月回落 0.3 个百分点。

3 月份, 受国内经济加快恢复及国际市场部分大宗商品价格走势影响, 全国 PPI 环比持平; 受上年同期对比基数较高影响, 同比下降。从环比看, PPI 继续持平。其中, 生产资料价格由上月上涨 0.1% 转为持平; 生活资料价格由上月下降 0.3% 转为持平。从同比看, PPI 下降 2.5%, 降幅比上月扩大 1.1 个百分点, 主要受上年同期石油、煤炭、钢材等行业对比基数走高影响。

## 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）

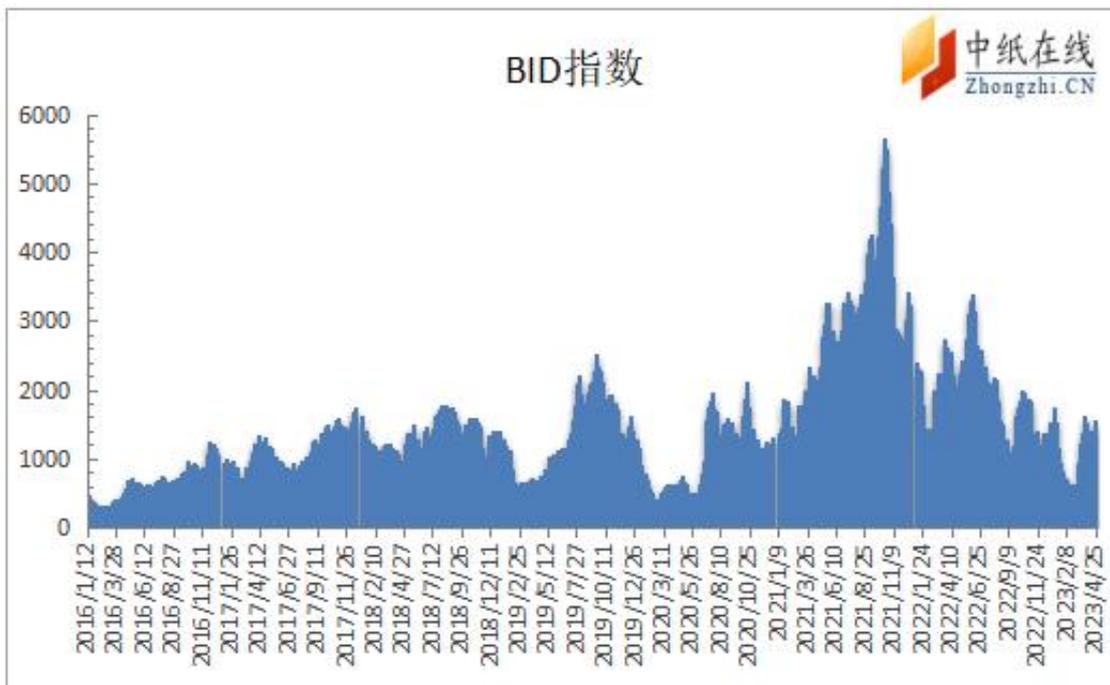


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 4 月 27 日罗的海干散货指数为 1581 点，比 3 月 31 日 1389 点，涨 192 点，涨幅 13.8%。

## 7.6 美国制造业采购经理人指数

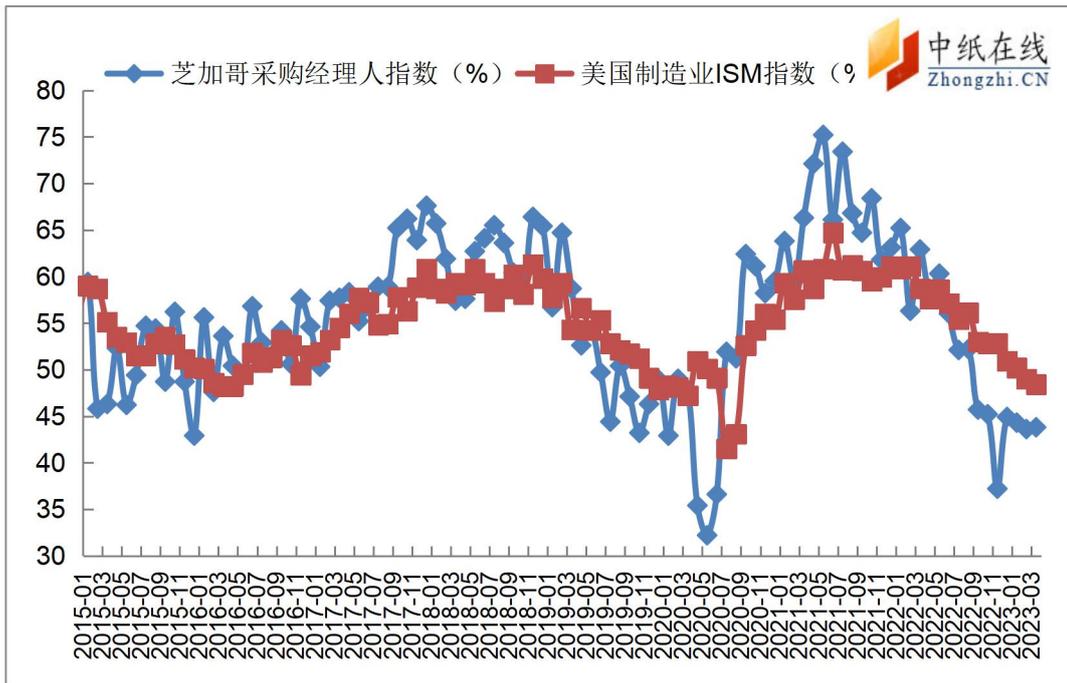


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 3 月，芝加哥采购经理人指数终值为 43.8，前值：44.6，预测值：43.4，较上月张 0.2 个点。

2023 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 46.3，较上月降 1.4 个点。

## 八、要闻回顾

### 8.1 中国跨境交易人民币使用首超美元

据彭博新闻社网站 4 月 26 日报道，今年 3 月，人民币在中国跨境交易中的使用首次超过美元，中国减少对美元依赖的努力又跨过一个里程碑。彭博信息研究公司根据中国国家外汇管理局数据进行的研究显示，人

人民币在中国跨境收支中所占份额以 2010 年的接近零上升至今年 3 月底创纪录的 48%。数据显示，同期，美元所占份额从 83% 降至 47%。报道称，这一比例是基于所有类型交易的交易量计算的，包括通过中国内地与香港资本市场之间的交易渠道开展的证券交易。

## 8.2 重庆理文牛皮箱板纸迁建及化机浆项目预计 6 月投产

4 月 25 日，在永川国家高新区港桥产业园的理文牛皮箱板纸迁建及原料替代技术改造项目（即理文二厂）正如火如荼地施工中。项目施工现场工作人员正在忙碌地进行主体施工安装造纸、发电机设备完善附属工程等项目目前进展顺利，已完成生产车间、堆料场及发电车间主体工程并安装部分大型设备完成了工程量的 85%，项目将于今年 6 月正式投产。

重庆理文为此项目在永新增投资 20 亿元，项目将分别建设年产能 30 万吨牛皮箱板纸生产线一条和年产能 30 万吨化机浆生产线一条。由此进一步满足西南地区包装用纸的订单需求，项目建成达产后，预计可实现年产值 20 亿元，实现年税收约 6000 万元，解决就业 1000 余人。项目投产后，可接收以农业、林业（如花椒枝、林木修枝、农作物秸秆等）的木片、竹片以及初加工的竹木纤维原料

100 万吨左右，拉动周边乡村经济发展。项目将替代掉进口废纸，解决造纸原料来源问题符合国家禁止洋垃圾入境、实现废纸零进口的有关政策要求。

## 8.3 仙鹤年产 30 万吨食品卡纸生产线成功出纸

浙江鹤丰新材料有限公司“年产 30 万吨高档纸基材料项目”PM10 开机出纸并成功上卷。

浙江鹤丰新材料有限公司为仙鹤股份有限公司全资子公司，公司成立于 2019 年 12 月，座落在浙江省衢州市常山县辉埠新区，总占地面积近 160 亩，计划总投资 14.1 亿元，是仙鹤股份有限公司在辉埠镇投资的第 5 个项目，主体工程于 2020 年 12 月开建，2022 年 12 月建成。投产后，每年将新增工业产值 30 亿元，新增税收 7000 万元。

“年产 30 万吨高档纸基材料项目”，该项目主机为鹤丰 PM10 生产线已于 3 月底完成设备安装，经过短暂的调试，4 月 4 日顺利出纸上卷。该设备的投产，标志着公司年产 30 万吨高档纸基新材料项目正式开始逐步投入运行。