

# 2023 年 4 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

WTI 6 月原油期货日内收涨 0.34 美元，涨幅 0.46%，报 74.64 美元/桶。本周三，WTI 6 月原油期货跌幅超 3%，抹去了自 OPEC+ 本月初因需求低迷而减产带来的价格涨幅。

在岸人民币兑美元日盘收报 6.9231，较上一交易日收盘价跌 24 点。3 月中旬以来，美元指数跌幅近 4%，人民币汇率相对稳定，总体稳中有升。

截至 4 月 24 日，已有广东、山东、浙江、四川等 20 个省份公布了今年一季度经济数据。从增速上看，有 14 个省份增速高于全国（4.5%），8 省份增速超过或等于 5%，吉林、宁夏同比增速分别高于全国 3.7 个百分点、3 个百分点。从总量上看，广东、山东、浙江、四川、湖北、湖南、上海 7 个省份今年一季度 GDP 超过 1 万亿元，广东破 3 万亿，山东破 2 万亿。

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。

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%。

4 月 26 日，马来西亚理文造纸生产基地 PM26 制浆生产线，顺利投产。目前马来西亚理文制浆总产能已接近 160 万吨/年。



**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

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.....	7
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	7
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.....	15
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，包装用纸市场价格先抑后扬，需求方面：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；贸易商库存偏高，后市信心不足，降价促单为主；供应过剩，企业产销承压，价格灵活；供应方面：原料价格继续下跌，成本支撑减弱，增加下游压价心理。包装纸市场的持续低迷气氛弥漫行业。多接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

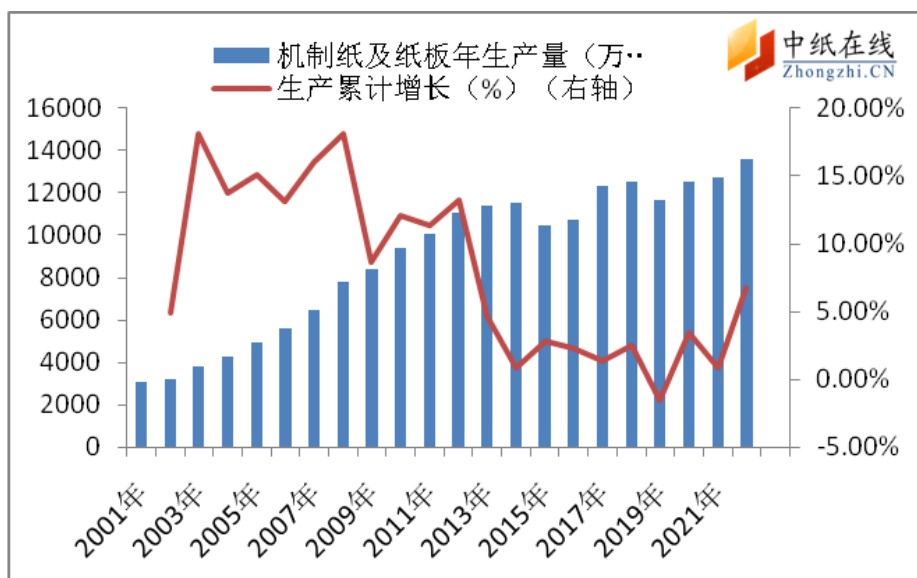
纸厂或将通过调整开工负荷率来缓解供应压力、产量环比下滑。

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



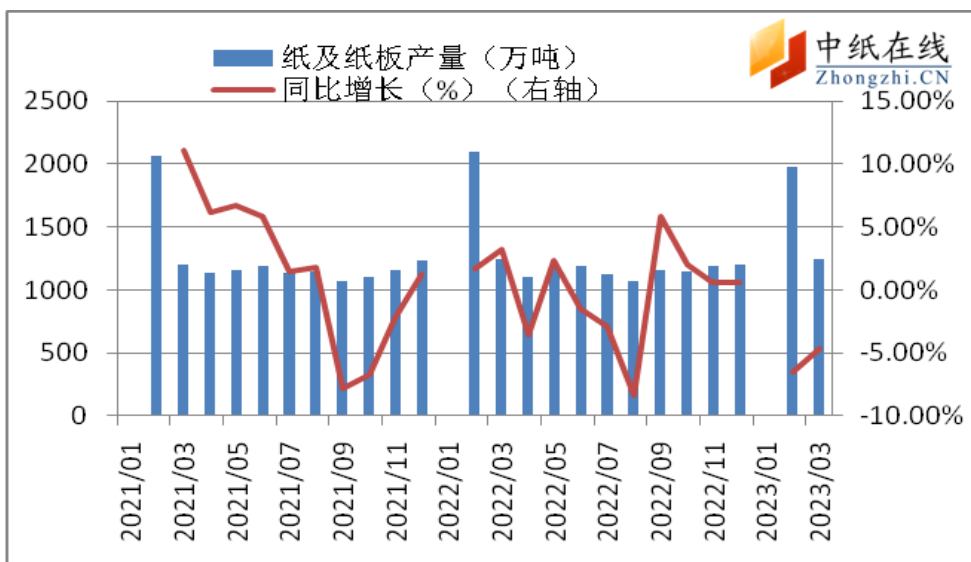


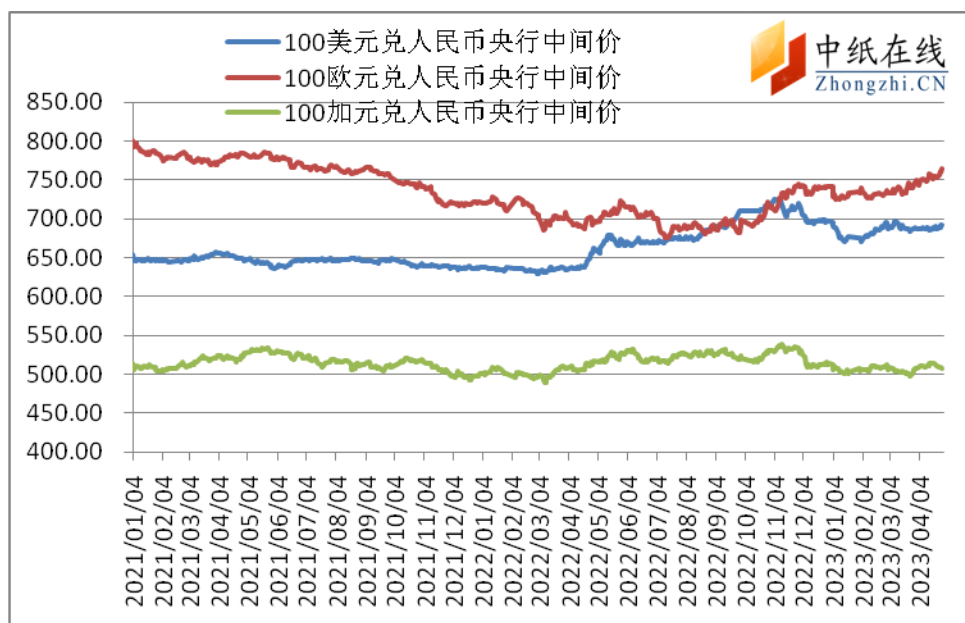
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 3 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。2023 年 3 月全国机制纸及纸板产量为 1243.5 万吨，同比下降 1.3%。2023 年 1-3 月全国机制纸及纸板产量 3207.8 万吨，同比下降 4.7%。

## 1.2 人民币汇率走势

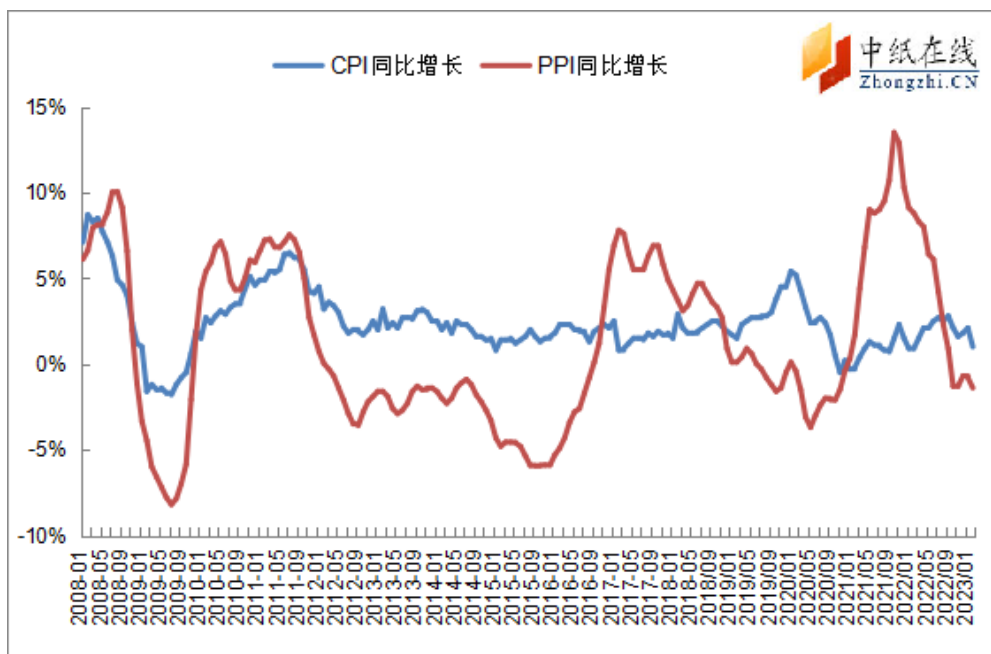




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

4月27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

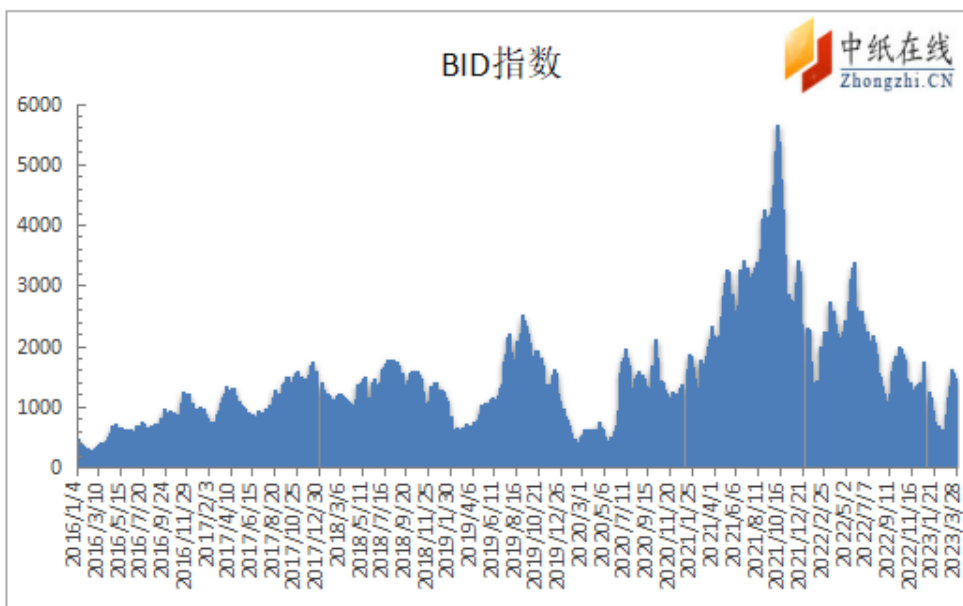
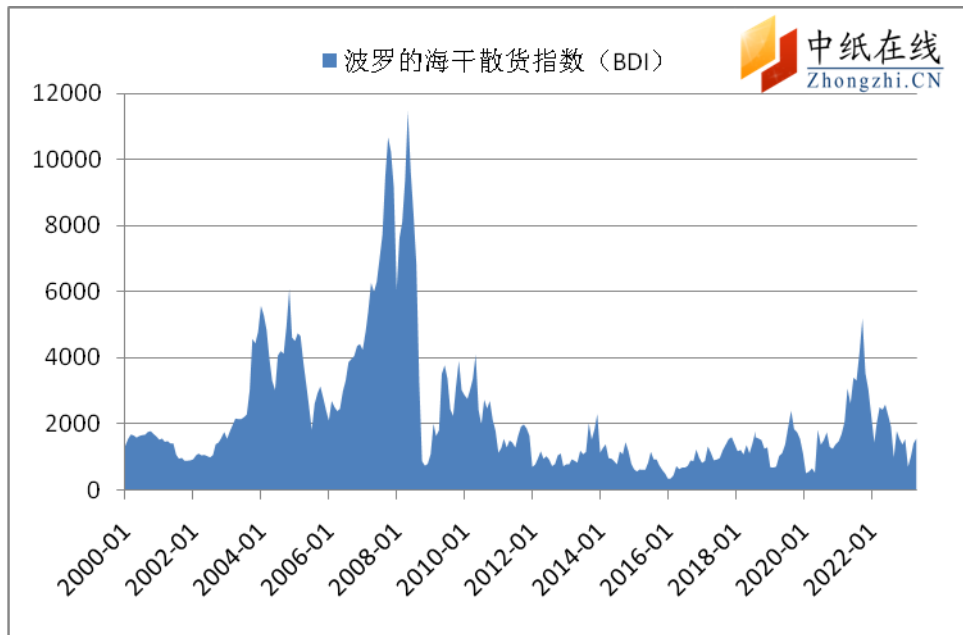


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年3月份，居民消费价格(CPI)指数100.7，同比上涨0.7%。

2023年3月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数97.5，同比上涨-2.5%。

## 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 4 月 26 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1536，环比上涨 413 点，涨幅 0.15%，创近三周高点，原因是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

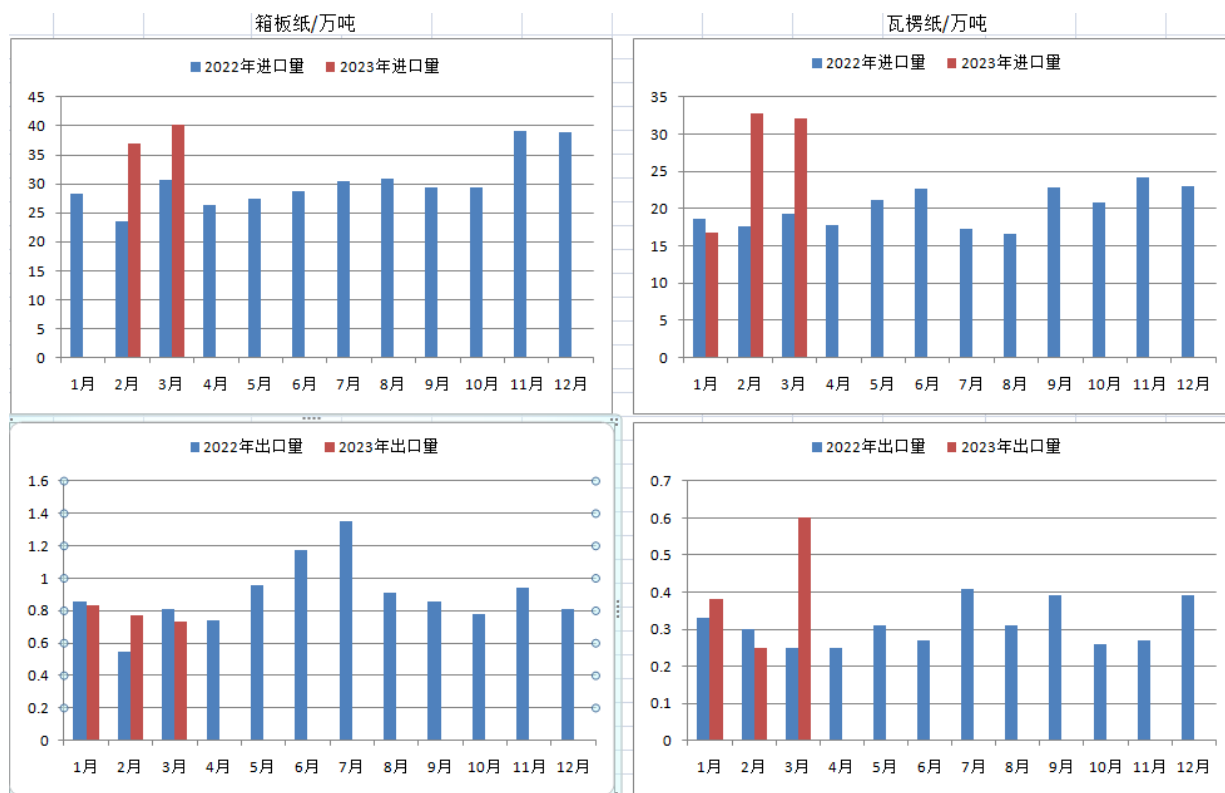
据海关数据统计：

2023年3月箱板纸进口量为40.20万吨,环比变动+8.95%,进口均价分别为501.61美元/吨。2023年1-3月箱板纸累计进口102.63万吨,同比增长26.20%,

2023年3月箱板纸出口数量约0.73万吨,环比减少5.77%,同比减少10.21%;出口金额12534675美元,出口均价1719.6美元/吨,环比增加26.67%,同比增加13.55%。2023年1-3月份箱板纸累计出口数量约2.33万吨,同比增加5.13%。

2023年3月瓦楞纸进口数量约32.07万吨,环比减少2.37%,同比增加64.72%;进口金额127452462美元,进口均价397.4美元/吨,环比减少0.87%,同比减少28.67%。2023年1-3月份瓦楞纸累计进口数量81.72万吨,同比增加46.59%。

2023年3月瓦楞纸出口数量约0.6万吨,环比增加142.37%,同比增加139.42%;出口金额6786151美元,出口均价1139.97美元/吨,环比减少31.94%,同比减少37.12%。2023年1-3月份瓦楞纸累计出口数量约1.22万吨,同比增加39.87%。



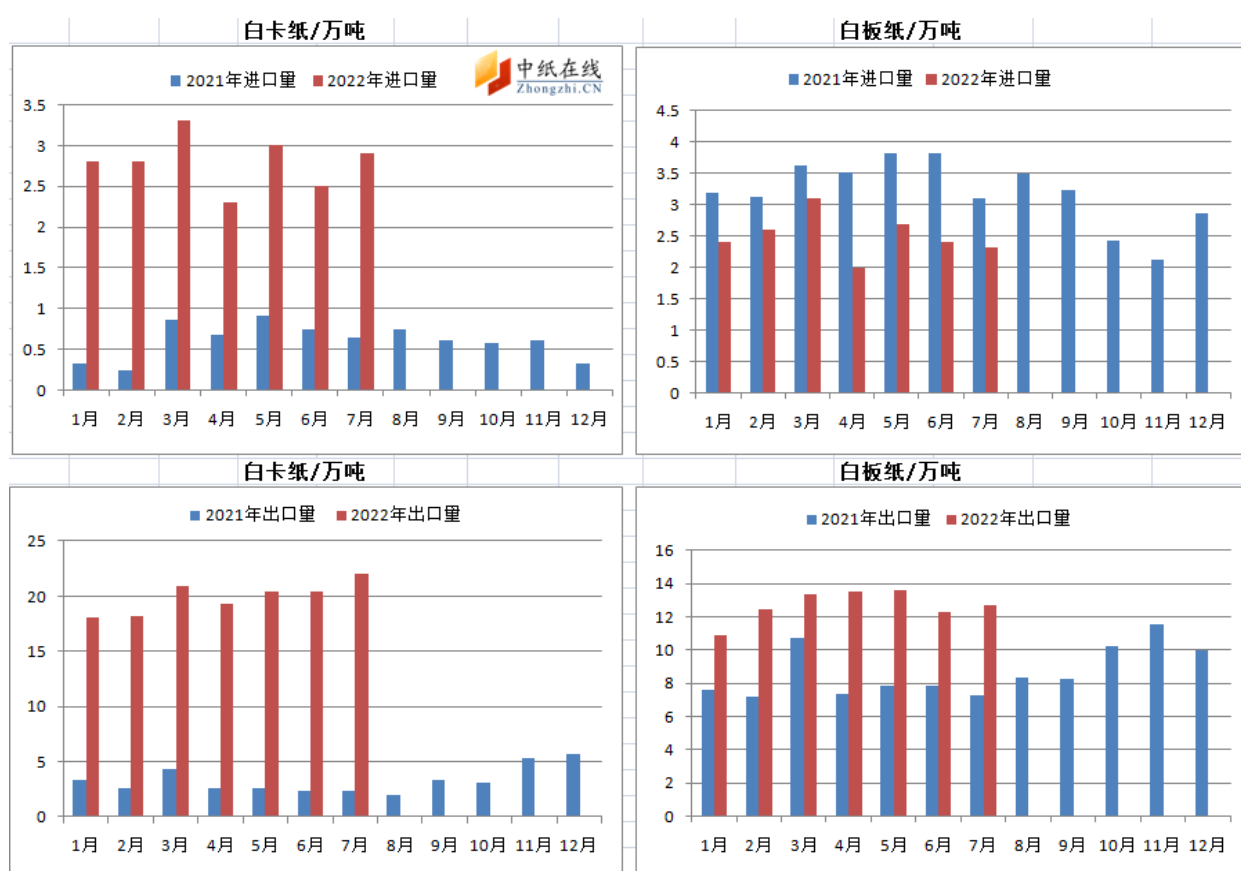
2023年与2022年箱板、瓦楞纸进出口量同比

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3月白板纸及白卡纸进口量约48.61千吨，环比增加12.42%，与上月趋势相反，同比增加0.05%；进口金额约40396910美元，进口均价831.07美元/吨，环比减少5.26%，同比减少23.76%。1-3月白板纸及白卡纸累计进口量139.63千吨，同比减少0.16%；累计进口均价903.17美元/吨，同比减少13.24%。

2023年3月白板及白卡纸出口量291.76千吨，环比增加5.78%，涨幅收窄6.04个百分点，同比下滑10.06%；出口金额289220287美元，出口均价991.31美元/吨，环比下滑0.90%，同比增加6.40%。1-3月白板及白卡纸累计出口量814.20千吨，同比减少6.37%；累计出口均价990.36美元/吨，同比增加4.74%。



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4月末，白卡纸价格指数为93.32，与上月末相比增长-7.44。





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

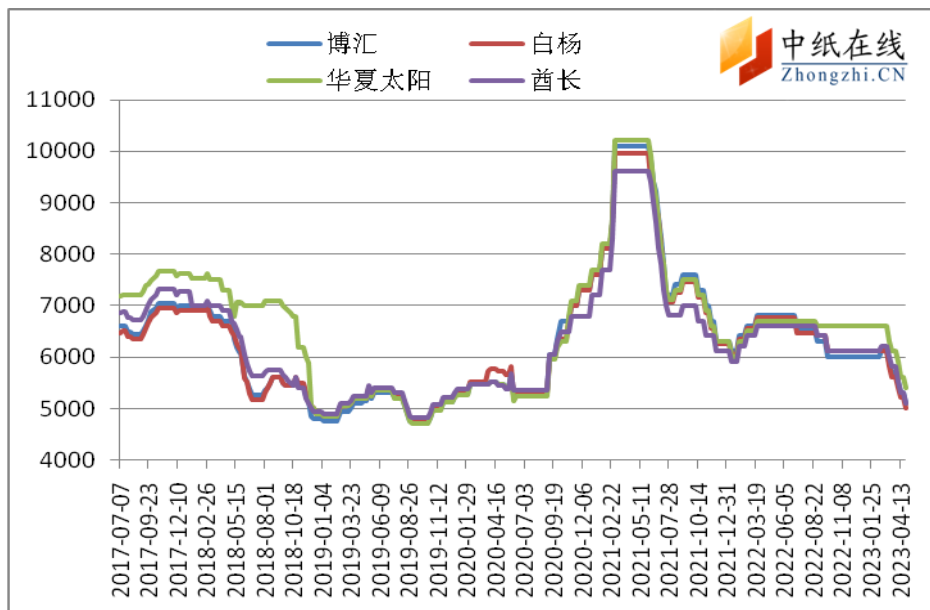


图 6：白卡纸价格走势图

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	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04
广西金桂	金蝶兰	6910	6910	6910	6710	6410	5760	5760	5860	5860	5860	5860	5660	5060
山东晨鸣	白杨	6760	6760	6760	6560	6410	5910	5910	5910	5910	5910	5910	5710	5110
博汇纸业	博汇	6810	6810	6810	6610	6510	5710	5710	5710	5710	5710	5810	5610	5010

山东太阳	华夏太阳	6760	6760	6760	6760	6710	6710	6710	6710	6510	6510	6510	6310	5610
河南新亚	新辉煌	6050	6050	6050	6050	5450	5050	5050	5250	5250	5250	5250	5050	4550

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，白卡纸市场延续下跌，交投整体较淡，在整个市场需求清淡下，供应过剩，企业产销承压，价格灵活；原料价格继续下跌，成本支撑减弱，增加下游压价心理。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；贸易商库存偏高，后市信心不足，降价促单为主。月初，白卡纸价格在木浆价持续高位影响下，实单实谈。月末，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸价差再次缩减，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 4 月末，白板纸价格指数为 91.36，较上月末相比增长-1.96。

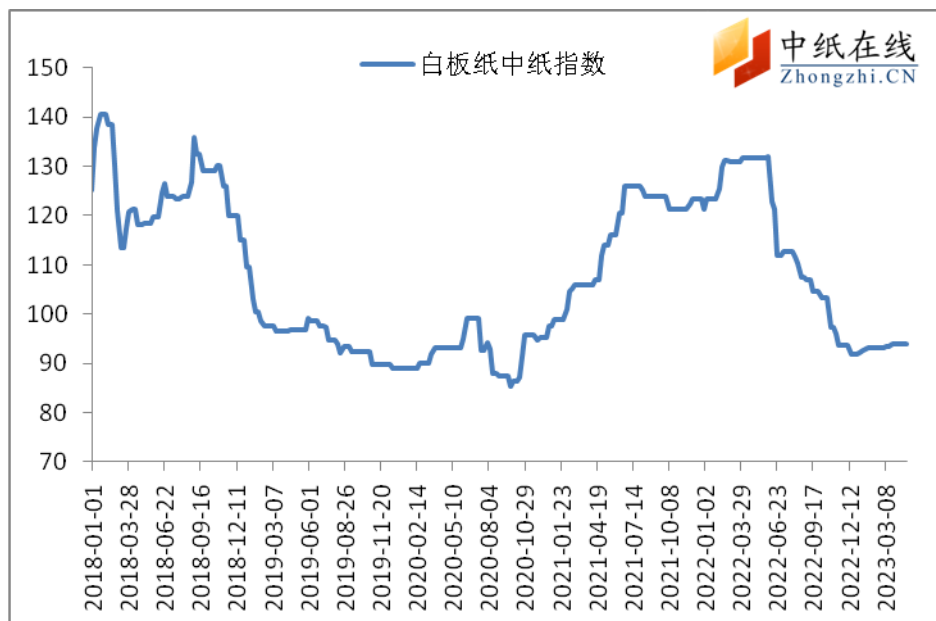


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 4.2 白板纸价格走势图

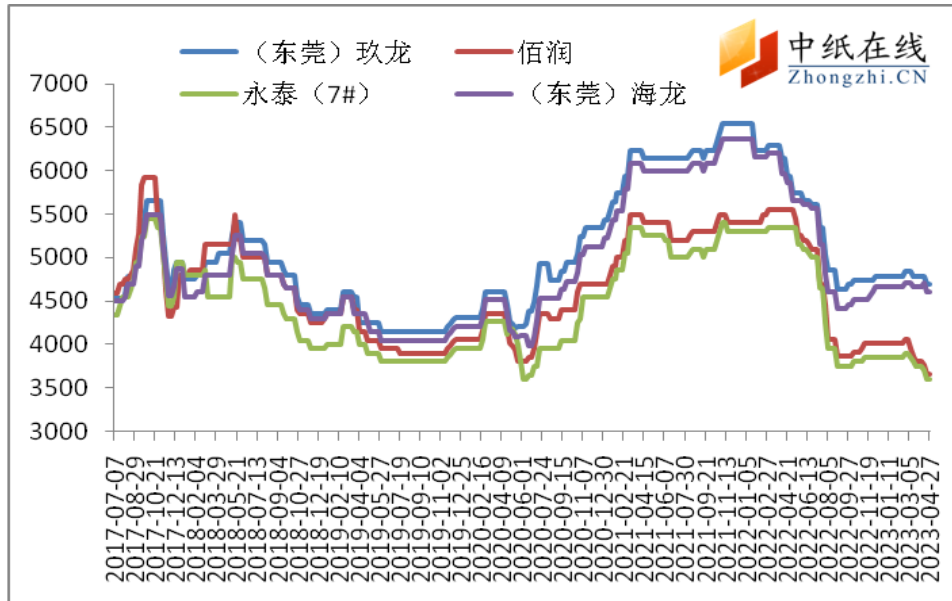


图 8：白板纸价格走势图

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	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04
天津玖龙	地龙	5030	5030	5030	4730	4480	4480	4430	4580	4580	4580	4630	4580	4330
山东佰润	星鲨	3410	3410	3410	3410	3210	3210	3360	3660	3660	3660	3710	3660	3360
太仓 250g	地龙	4850	4650	4600	4600	4200	4200	4150	4300	4300	4300	4350	4350	4300
	江龙	4650	4450	4400	4400	4000	4000	3950	4150	4150	4150	4200	4200	4150
东莞玖龙 250g	玖龙	5340	5140	5140	5040	4640	4690	4640	4740	4740	4740	4790	4790	4740
	海龙	5110	4910	4910	4810	4410	4460	4410	4710	4710	4710	4760	4760	4710
	地龙	4990	4790	4790	4590	4390	4440	4390	4230	4230	4230	4280	4280	4230
广东理文	A 级	4750	4750	4750	4700	4050	4050	4050	4100	4100	4100	4100	4100	4050
东莞建晖	金晖	5460	5360	5260	4510	4310	4310	4260	4410	4410	4410	4410	4410	4310
福建联盛	蓝叶	4910	4910	4860	4710	4610	4610	4510	4160	4160	4160	4160	4160	4060

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，白板纸市场价格稳中有降，主流纸厂白板纸价格小幅下滑 50-100 元/吨，周边中小型纸厂跟跌，市场成交价多以商谈为主，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，灰板纸龙头金田纸业公布 4-5 月停机检修安排，东莞、江苏、四川三大基地均有轮停动作，预计公司牛卡纸、灰底白、瓦楞纸产量将受到影响。

### 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	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04
天津玖龙	玖 110	4030	3930	3880	3720	3720	3670	3620	3570	3570	3570	3570	3440	3440
	海 120	3880	3780	3730	3670	3670	3620	3570	3520	3520	3520	3470	3140	3140
太仓玖龙	玖 105	4200	4000	3900	3650	3600	3550	3500	3500	3500	3500	3400	3340	3340
	海 110	4100	3900	3800	3550	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3350	3220	3220
无锡荣成	120g	4150	4050	3950	3600	3550	3500	3450	3450	3450	3450	3450	3300	3300
山鹰纸业	100g	4550	4450	4400	4050	4050	4000	4000	3700	3700	3700	3700	3600	3600
龙源纸业	120g	3880	3830	3630	3400	3370	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3200	3200
新亚纸业	110g	3850	3800	3800	3650	3650	3600	3500	3450	3450	3450	3450	3200	3200
金凤凰	110g	4100	4000	3950	3800	3300	3300	3100	3050	3050	3050	3050	3000	3000
海华纸业	110g	4050	3900	3850	3600	3500	3500	3300	3300	3300	3300	3300	3100	3100
贵和纸业	110g	4000	3950	3950	3700	3700	3700	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350

银河纸业	110g	4050	4000	4050	3900	3900	3900	3700	2450	2450	2450	2450	3250	3250
丰源纸业	110g	4050	4000	4000	3800	3600	3600	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350
东莞玖龙	玖 110g	4250	4200	4200	3950	3900	3900	3850	3620	3620	3620	3520	3240	3240
	海 110g	4140	4090	4090	3900	3850	3850	3800	3570	3570	3570	3470	3190	3190
	地 110g	4050	4050	4000	3800	3700	3730	3680	3470	3470	3470	3370	3120	3120
金洲纸业	110g	4400	4200	4100	3950	3750	3700	3650	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	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04
天津玖龙	玖龙 170	5550	5500	5550	5500	5500	5400	5250	5150	5150	5150	4950	4650	4680
	海龙 170	4800	4750	4800	4800	4800	4700	4550	4500	4500	4500	4200	4000	4050
江苏理文	Q 纸 120	4750	4700	4600	4500	4500	4150	4100	4100	4100	4100	4000	3890	3890
	B 纸 120	4450	4400	4300	4200	4200	3850	3800	3800	3800	3800	3700	3650	3650
太仓玖龙	玖龙 170	5950	5900	5900	5750	5450	5350	5200	5200	5200	5200	5200	4750	4700
	海龙 170	5100	5050	5050	4950	4650	4750	4600	4600	4600	4600	4500	4350	4300
	地龙 160	4650	4450	4450	4200	4000	3900	3850	3850	3850	3850	3750	3750	3700
景兴纸业	F 级 140	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4350	4300	4300	4300	4300	4250	4250
荣晟纸业	120	4500	4500	4500	4400	4400	4300	4300	4300	4300	4300	4300	4250	4250
龙源纸业	A/160	3960	4010	4010	4010	4010	3930	3930	3780	3780	3780	3730	3630	3630
贵和纸业	160	4200	4070	4070	3800	3800	3800	3700	3500	3500	3500	3500	3350	3350
东莞玖龙	玖龙 175	5800	5800	5900	5800	5600	5600	5500	5200	5200	5200	5100	4820	4870
	海龙 175	5330	5330	5380	5280	5080	5080	4908	4780	4780	4780	4680	4450	4450
	地龙 110	4500	4350	4350	4300	4250	4250	4250	4200	4200	4200	4050	3620	3670

	地再生 140	4330	4230	4230	4130	3980	3980	3980	3580	3580	3580	3530	3250	3350
广东理文	N 纸 170	5420	5420	5420	4620	4320	4320	4220	4220	4220	4220	4120	4120	4120
联盛	A2/120g	4560	4560	4510	4360	4360	4360	4260	4110	4110	4110	4110	3760	3760

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

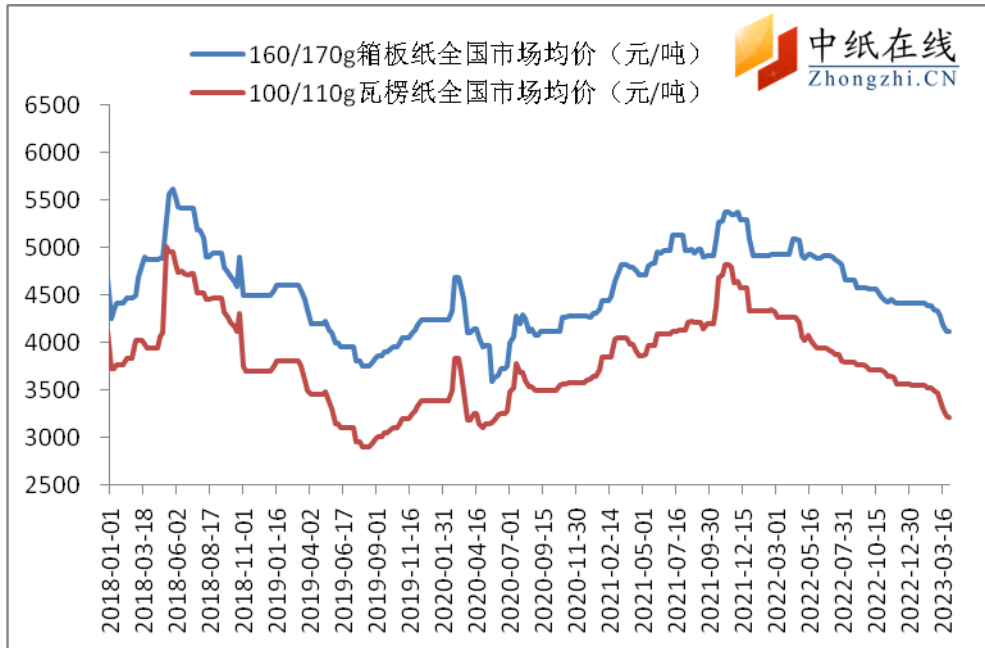


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格持续涨跌互现；箱板瓦楞虽有底部企稳迹象，但龙头纸厂的轮停限产还在继续，目前纸厂轮停已经蔓延到灰板纸厂家，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。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。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，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, 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购, 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, 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。

## 6.2 废纸原料市场

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。

## 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，风险自担）**