

2023 年 12 月废纸月报

本月视点

WTI 2 月原油期货日盘收跌 0.04 美元，跌幅 0.05%，报 75.53 美元/桶。周二，国际原油期货大涨超 2%，中东航运风险继续发酵，美联储明年降息的预期也为油价提供了支撑。

11 月底欧洲港口木浆库存数据再度下降，从 10 月底的 124 万吨下降到 121 万吨，较 6 月份的 181 万吨今年高位，已下降了近 60 万吨，在今年 Arauco、UPM 乌拉圭和芬宝纸浆扩产背景下，欧洲港口库存不升反浆，中国市场的大量进口起到重要作用。上周国内最新港口木浆库存在 230 万的适中水平。

11 月官方制造业 PMI 降至 49.4，低于前值 49.5

11 月 CPI 同比下降 0.5%，PPI 同比下降 3%

11 月广义货币同比增长 10%；狭义货币同比增长 1.3%

11 月社会消费品零售总额同比增长 10%

11 月全社会用电量同比增长 11.6%。

年底，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，白卡、双胶、生活用纸市场价格均呈现偏弱状况，但未出现过于恐慌抛售的状况，部分地区存在一定程度倒挂，市场观点普遍谨慎，春节前预计纸价整体还是会偏弱状态，库存压力将逐步转移到纸厂端。



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 | 5 |
| 3.1 纸浆市场 | 5 |
| 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 | 8 |
| 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，国内废黄板纸价格先涨后跌，受成品纸市场销售不佳影响，废纸价格小幅下滑。元旦与春节临近，期间打包站出货积极性较高，多数纸厂意向降价吸货为春节期间生产储备废黄板纸原料，此亦不利于废黄板纸市场价格走势。当前成品纸库存转入上升趋势，已经明确成品纸需求旺季结束，后期纸厂对废黄板纸采购兴趣将及时下降，部分纸厂可能下调废黄板纸采购价格以刺激打包站积极出货，此利于 2024 年 1 月废黄板纸市场价格下行趋势。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价涨跌幅度 10-20 元/吨，打包站供需平稳；在废书本纸供应量增加预期下，废书页市场整体表现为供需平稳。

本月综合来看，废纸价格受其影响处于低位徘徊。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部上行，持续到月底稍有回稳。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1550 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1400-2620 元/吨左右，废报纸参考价 2500-2750 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 | 1540 | 1490 | 1440 | 1400 | | A+1590 |
| | 沈阳玖龙 | 1540 | 1490 | 1470 | 1430 | | AA 级 1560 |
| 天津 | 天津玖龙 | 1520 | 1470 | 1450 | 1410 | | 页子 A1620 |
| 河北 | 河北玖龙 | 1540 | 1490 | 1450 | 1410 | | |
| | 金茂源 | 1490 | 1460 | 1410 | 1350 | | AA 1520 |
| | 宝石纸业 | 1550 | - | | | | AA1600 |
| 山东 | 海象纸业 | 1680 | 1550 | 1270 | | | AA2260 |
| | 阳光纸业 | 1520 | 1450 | 1380 | 1280 | 1680 | 白纸边 1710 |
| | 远通纸业 | 1740 | | | | 书页 1970 | AA1750 |
| | 华润纸业 | 1660 | 1620 | 1590 | | 1620 | 90% 以上报纸 2630 |
| | 贵和纸业 | 1680 | | | | | AA 级 1730 |
| | 天地缘 | 1520 | | | | | 双 A1570 |

| | | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|--|------------|
| | 丰源纸业 | 1510 | 1460 | 1400 | 1280 | | 本地价 |
| | 太阳纸业 | 1550 | 1500 | 1450 | | | 本地价双 A1560 |

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：纯白纸 2420；纯白口边纸 2300；纯白卡铜版纸 2090；A 级页子纸 1620；B 级页子纸 1520；带皮书切页 1460；小花 1480；混合白纸 1480；大花统货 1450。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：轮转页废纸下调 50 元/吨，不含税价格执行：1950 元/吨；页子废纸 A 级、页子废纸 B 级各下调 30 元/吨，不含税价格执行：页子废纸 A 级：1970 元/吨；页子废纸 B 级：1910 元/吨。

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：旧书本纸散货 1570、旧书本纸打包件 1620、旧书页纸散货执行 1670、旧书页纸打包件执行 1700、90% 以上报纸散货 2580、70% 以上报纸散货 2470、90% 以上报纸打包件 2630、70% 以上报纸打包件 2520。（报纸低于 70% 不再收购）

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 | 1630 | 1610 | 1570 | 1500 | 1570 | 纯白双胶纸边 2400 |
| | 江苏理文 | 1670 | 1610 | 1510 | - | | |
| | 永丰余 | 1710 | 1630 | 1550 | | 1510 | 电器纸 1690 |
| | 无锡荣成 | 1650 | 1560 | 1510 | - | | 边料- |
| | 中兴（建平） | 1570 | 1560 | 1530 | 1450 | | |
| 浙江 | 平湖景兴 | 1700 | 1640 | 1380 | | 1760 | 办公纸高白 1980 |
| | 浙江山鹰 | 1560 | 1490 | 1410 | 1380 | 1570 | 办公纸高白 1850 |
| | 荣晟纸业 | 1690 | 1680 | 1540 | | | 挂面 1710 |
| | 平湖荣成 | 1600 | 1570 | 1490 | | | 边料- |
| 安徽 | 安徽山鹰 | 1690 | 1640 | 1540 | 1510 | 1630 | 书报纸 1580 |
| | 滁州兆隆 | 1660 | 1590 | | | | AA 级 1700 |

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现:

月末市场白废纸情况:

江苏**太仓玖龙**国废白废类月末走稳, 纯白双胶纸边 2400; 纯白统货 2270; 纯白卡铜版纸 2170; 一级白 1760; 页子纸 1700 元/吨; 书本纸 1570; 小花 1550; 混合白废纸 1550; 无膜黄/白芯卡纸(单面印刷) 1520; 大花 1450; 单面覆膜黄/白芯卡纸 1250。

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 | 1660 | 1610 | 1540 | 1470 | | 混白 1830 |
| | 广东理文 | 1670 | 1510 | 1380 | | | 办公纸 1840 |
| | 金田纸业 | 1730 | 1620 | | | 1760 | 纸边- |
| | 金洲纸业 | 1790 | 1740 | 1690 | | | |
| | 东莞建晖 | 1730 | 1660 | 1460 | | | 混白 1720 |
| | 广东华泰 | 1556 | | | | | 页子纸 1802 |
| 福建地区 | 泉州玖龙 | 1560 | 1530 | 1460 | 1430 | | 页子纸 1740 |
| | 漳州联盛 | 1620 | 1580 | 1540 | 1500 | | 书页 1650 |
| | 华南山鹰 | 1670 | 1620 | 1510 | 1480 | | 书本 1600 |

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 1590; B 级 1550; C 级 1490; D 级 1430。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价: (1) A 级 1620 元; B 级 1580 元; C 级 1520 元; D 级 1440 元; 纯坑 1330 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**国废价格调整后为: 纺线管到厂价: (1) 纺线管到厂价, 纯大炮 1430 元; 长管、小管 1350 元; 宝塔管 1240 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：

东莞玖龙纸业国废白废纸价格行情，混合纯白纸：1880 元/吨；页子纸:1730 元/吨；页子纸 B 级:1690 元/吨；工厂小花:1640 元/吨；小花卡纸:1590 元/吨；社会小花:1590 元/吨；混合花废纸:1510 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，书本纸 1790 元 / 吨（切边去封面）；小花卡纸 1520 元 / 吨；大小花 1200 元 / 吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：1900 元/吨，页子纸 A:1800 元/吨，页子纸 B: 1730 元/吨，二白小花:1680 元/吨，小花 1580 元/吨。

1.5 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

| 地区 | 纸厂 | A 级 | B 级 | C 级 | D 级 | 书本纸 | 备注/其他类 |
|----|------|------|------|------|------|------|------------|
| 西北 | 山西强伟 | 1560 | 1500 | 1440 | - | - | 双 A 级 1620 |
| | 法门寺 | - | - | - | | | 双 A 级 1610 |
| | 甘肃红安 | - | 1- | | | | 双 A 级 1460 |
| 华中 | 银鸽纸业 | 1640 | 1590 | 1480 | - | | |
| | 河南龙源 | 1630 | 1580 | 1530 | 1450 | | 太康基地 |
| | 河南亨利 | 1610 | 1550 | 1460 | 1370 | | - |
| | 金凤凰 | 1580 | 1570 | 1560 | 1510 | | 孝感基地 |
| | 湖北荣成 | 1670 | 1650 | 1620 | 1550 | | 边料暂停收 |
| | 湖南天和 | 1650 | 1570 | 1470 | | 1450 | 工厂纸 |
| 西南 | 重庆玖龙 | 1620 | 1590 | 1540 | 1510 | 1430 | 页子纸 1540 |
| | 重庆理文 | 1690 | 1620 | - | | | 页子纸 B1570 |
| | 乐山玖龙 | 1570 | 1550 | 1520 | 1480 | | |
| | 四川金田 | 1710 | 1670 | | | 1570 | |

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：

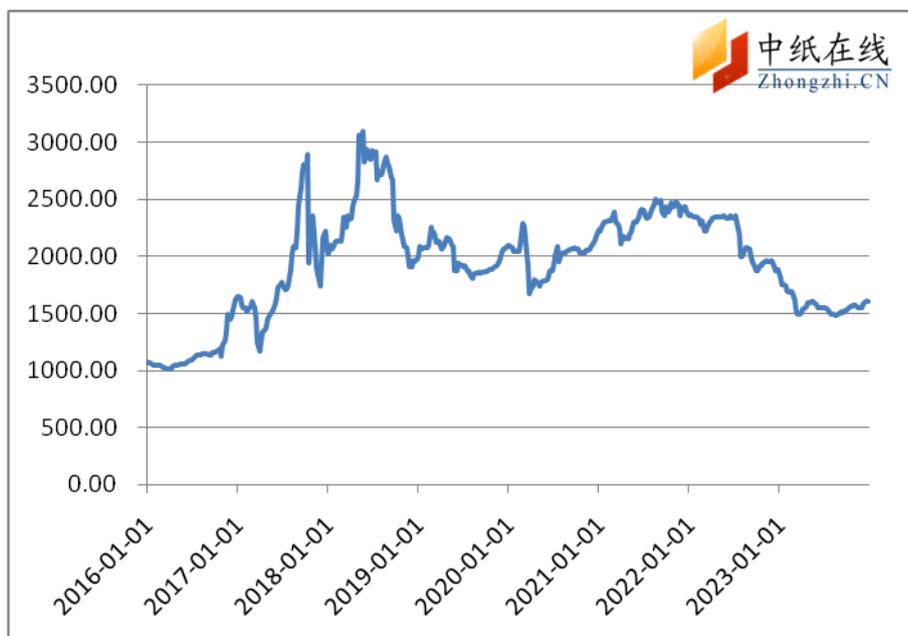
四川**成都迅源**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 1400 元/吨；优级社会纸：1380 元/吨；A 级社会纸 1360 元/吨；B 级社会纸：1330 元/吨；社会纸：1260 元/吨；散厂纸：1190 元/吨；散商超：1180 元/吨；散社会纸：1110 元/吨。

云南**东晟**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1510，A 级 1460，超市纸 1420，四级纸 1370，花纸 1300。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：1540 元/吨；国废书边：1520 元/吨；书本废纸：1430 元/吨；小花纸：1350 元/吨；书本统货：1300 元/吨；混合白废纸：1300 元/吨；大花：1250 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 12 月末 B 级国废市场均价在 1611.5 元/吨，较去上月相比增加 0.4%。受整个市场经济萧条和下游需求有限等因素影响，废纸需求一般，市场公司基本平稳。

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，国际浆厂报盘坚挺。2024 年 1 月份 Arauco 银星 780 美元/吨，持平盘；加拿大漂白针叶浆狮牌 2023 年 12 月外盘报价，其中雄狮 800 美元/吨，金狮 820 美元/吨。2024

年 1 月份船期。据 Fastmarkets 消息，由于缺少期现市场套利空间，除了长协客户需要履行合同完成 12 月的采买从而获得年度返利外，大多数客户不愿购买进口漂针浆。海外供应商方面报价坚挺，加拿大和北欧 NBSK 价格仍持稳在 750-780 美元/吨。Fastmarkets 评估价因此也保持在 765 美元/吨的水平不变。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 2024 年 1 月份报 650 美元/吨；Suzano 宣布 2024 年 1 月份按木浆报价涨 10 美元/吨，仅供长协客户，而对北美和欧洲市场则计划提涨 80 美元/吨，南美漂阔浆本月价格为 640-660 美元/吨，供应商认为，漂阔浆国内现货价格短期内不会再下降；本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 1 月份 740 美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场盘面震荡震荡整理运行，盘面主力移仓换月至 2405 合约；现货市场货源供应充裕，业者跟随盘面基差报价，浆价整体变化不大。外盘方面，海外浆厂报盘坚挺，底部成本支撑，全球航运市场突发事件带动市场情绪，提振市场信心。本月，原纸市场需求依然偏弱态势，原纸厂家由于北方环境红色预警，出现规模停机现象，对于木浆的消耗量下降，整体对浆的消耗速度下降，拖累木浆市场价格。元旦小假期来临，市场心态谨慎。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游原纸厂家需求疲软，总体刚需采购，截止本周，针叶浆，业者随盘调整基差报价，下游采买有限，参考主流品牌报价本周银星 5850-5900 元/吨，较上月上调 50/100 元/吨，月亮、马牌 5900 元/吨，较上月上调 50 元/吨，俄浆 5600 元/吨，较上月上调 100 元/吨，凯利普 6000 元/吨，持稳，北木 6150 元/吨，较上月上调 100 元/吨；阔叶浆，现货市场价格下跌后企稳，下游刚需补库，参考报价金鱼、鸚鵡 4950-5000 元/吨，较上月下调 200 元/吨，阿尔派 4900 元/吨，较上月下调 150 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛）4900 元/吨，较上月下调 250 元/吨，本色浆，下游采买清淡，参考报价金星 5600 元/吨，较上周下调 400 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4500 元/吨（-100），供应长协客户为主，市场较少流通。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2312 合约，完税交割结算价是 5508 元/吨，交割量 70060 吨。同期 2212 合约交割结算价 7356 元/吨，交割量 34720 吨；交割结算价格环比-2.72%，同比-25.12%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场偏弱震荡，下游原材消耗节奏放缓，成交情况一般。国产浆主流参考报价 4900-5100 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 12 月份接单，计划 1 月份价格上涨 200 元/吨。国产化机浆方面，市场价格偏弱震荡，本月国产化机

浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3400 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆 4700 元/吨，下游入市采购积极性一般；整体看，国产木浆出货速度缓慢，加之北方环境红色预警，所有工业全部停产 9 天，下游需求受限。后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆出货一般，下游纸厂开工率偏弱，纸厂报价下调。永丰部分货源自用，外售参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 5900 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，川内本色竹浆参考报价 4500-4600 元/吨，具体成交价格均一单一谈，下游采浆意愿不足，部分原纸开工负荷率下滑，浆市需求欠佳。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场适当下调报价，需求不温不火，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4800 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场价格调整有限，观望情绪浓郁，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4650 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨，交付前期订单为主。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格稳中有降，整体均价较上月基本持平，下游终端用户接受能力不足，加之中小企业存在小幅让利，引发市场后市看空情绪有所提升。纸厂方面实施优惠让利曾策。另外，纸厂出货放缓，库存整体呈小幅增加趋势，个别为缓解库存压力进行停机检修或降低开工负荷，供应压力预期小幅增加。12 月下旬临近元旦假期，市场交投情况或有所减弱。但随着春节假期的临近，下游客户或将进行适量备货，需求有所支撑。元旦、圣诞等节日因素影响，市场消费活跃度有望提升。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

本月，白纸板价格稳中小幅波动，直到月底回复平稳，成本面来看，原料废纸市场多维持稳定，局部小幅上调，成本面支撑略有增强；从心态面来看，经销商多以降库为主，备货意向不高，另因相关白卡纸市场成交重心下移，对白板纸市场形成一定冲击，多数业者对后市信心不足。供应面来看，纸厂出货放缓，库存整体呈小幅增加趋势，个别为缓解库存压力进行停机检修或降低开工负荷，供应压力预期小幅增加；预计短期内白板纸市场运行或继续承压，上涨动力不足。

本月，箱板、瓦楞纸价格由涨转降，月初，规模纸厂多次上调出厂价格，加重市场看涨情绪，部分跟涨，市场成交重心略有上移；下游包装厂原纸库存处于低位，在涨价气氛浓厚的氛围下，适量补库。月末，临近年底，部分春节赶工订单陆续增加，但整体需求增量有限，较往年同期下滑明显，对市场整体带动较弱；主流纸厂发出定时返利政策。临近月末，市场

交投情况或有所减弱。但随着春节假期的临近，上游纸厂为清理库存，多实施定时优惠让利政策。下游客户或将进行适量备货。预计，未来市场成交量或有增加，出货价格多以商谈为主。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸市场价格弱势运行，部分中小纸厂实单可商谈空间增大，个别规模纸厂出货价格多以商谈为主，中下游用户多吃观望态度，社会订单零星，中间商促量意愿仍存，局部价格略有松动迹象，终端用户多按需采购，按单寻货。市场交投氛围偏淡，整体市场缺乏强劲支撑。

本月下旬，一些纸厂实施促单让利。然而，在市场需求不足的情况下，下游业者对未来市场预期并不乐观，市场短期内还是实单多以商谈为主。

成本面：纸浆价格弱势，市场需求一般。

需求端：社会需求表现不佳，供需博弈局面下库存有所增加。

供应端：供需双向作用下，企业库存出现累库态势。受交投清淡、库存上升等因素影响，市场信心略显不足，实单价格出现小幅回落。

预计后期市场，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，市场在短期内仍将处于一个博弈阶段，供需双方都在寻求平衡点，个别高价略有所回落。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

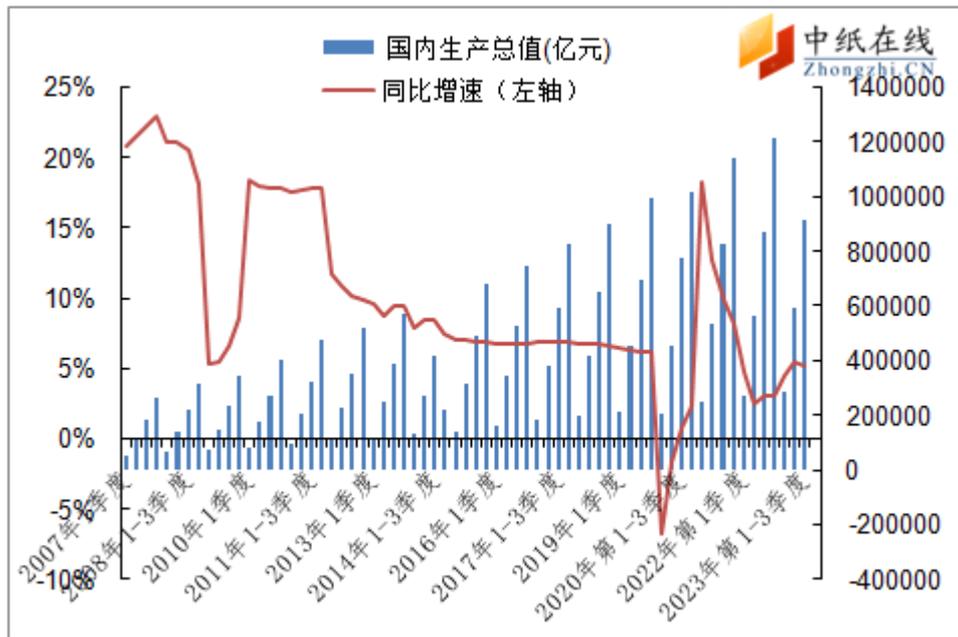


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2023 年第 1-3 季度国内生产总值 913027 亿元，同比增长 5.2%，

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

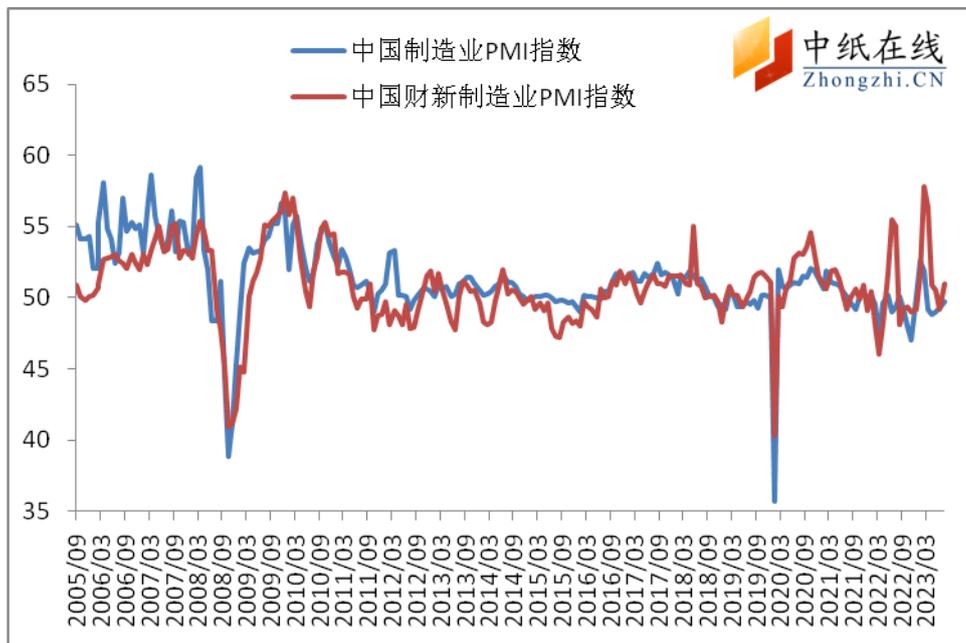


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

11 月份，中国制造业采购经理指数(PMI) 为 49.4%，比上月下降 0.1 个百分点，制造业景气水平略有回落。

11 月份，中国财新制造业指数为 50.7，较 10 月上升 1.2 个百分点，重回扩张区间，为近三个月高点。

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。

从分项指数看，11 月制造业生产由降转升，需求加速扩张，当月生产指数为近四个月第三次高于荣枯线，新订单指数连续四个月位于扩张区间并录得 7 月以来新高。外需持续疲弱，新出口订单指数连续第五个月低于荣枯线。

为配合增产，11 月制造商采购活动恢复扩张，与市场供求较为一致的是，消费品和中间品生产企业采购量较投资品增加明显。原材料库存则有所减少，部分企业库存管理态度较为谨慎。与此同时，11 月供应商供应时间指数在过去十个月中第八次高于荣枯线，物流较为通畅，运输效率提升。

11 月价格水平基本稳定，制造业购进价格涨幅降至近三个月以来最低，其中化工品和工业金属价格上涨较为显著。在销售和清库存压力之下，制造业出厂价格指数略低于荣枯线，不过幅度甚微。

4.3 人民币汇率走势图

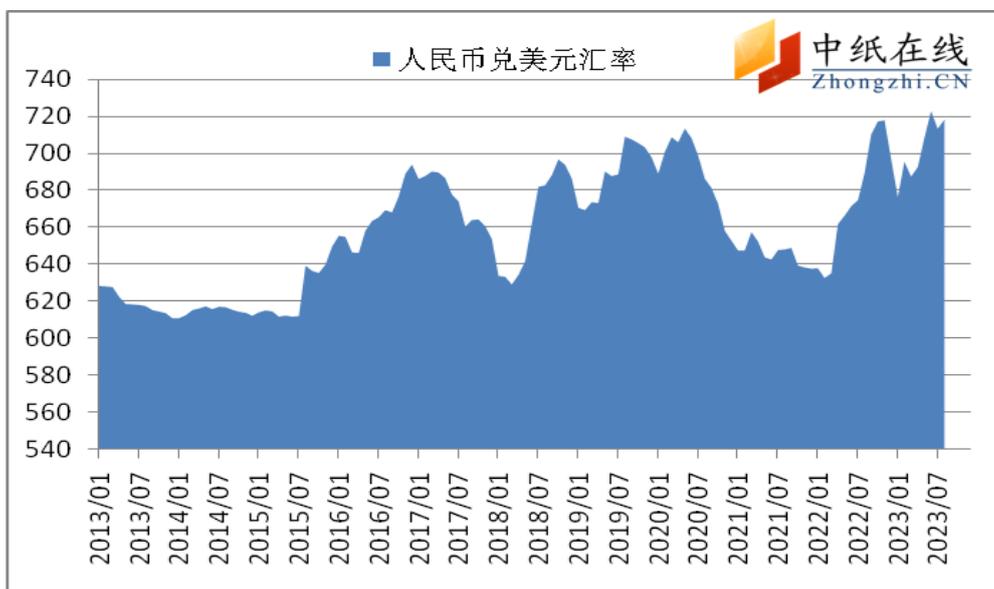
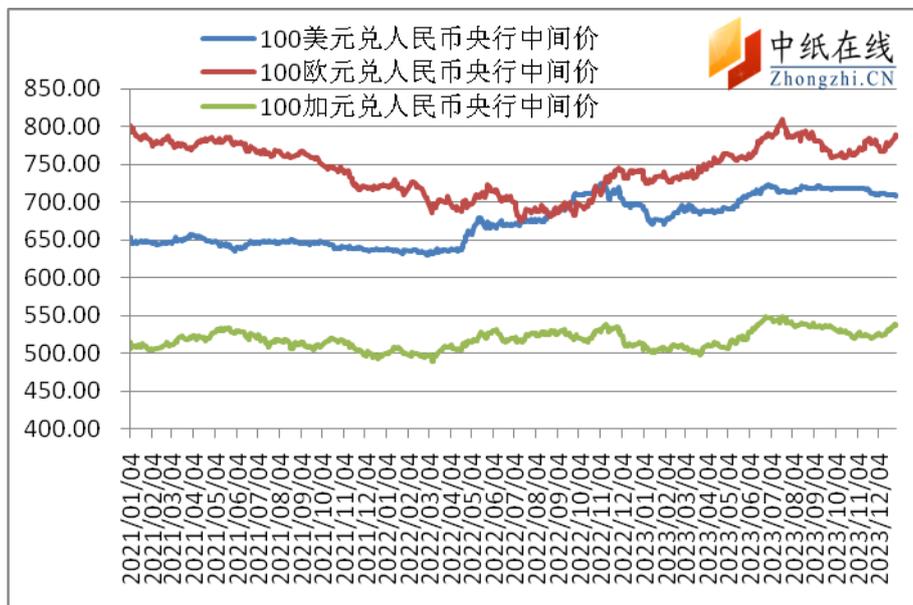


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

12 月 31 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13: 55，报 7.0827 元，较前一交易日上调-1.91 个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

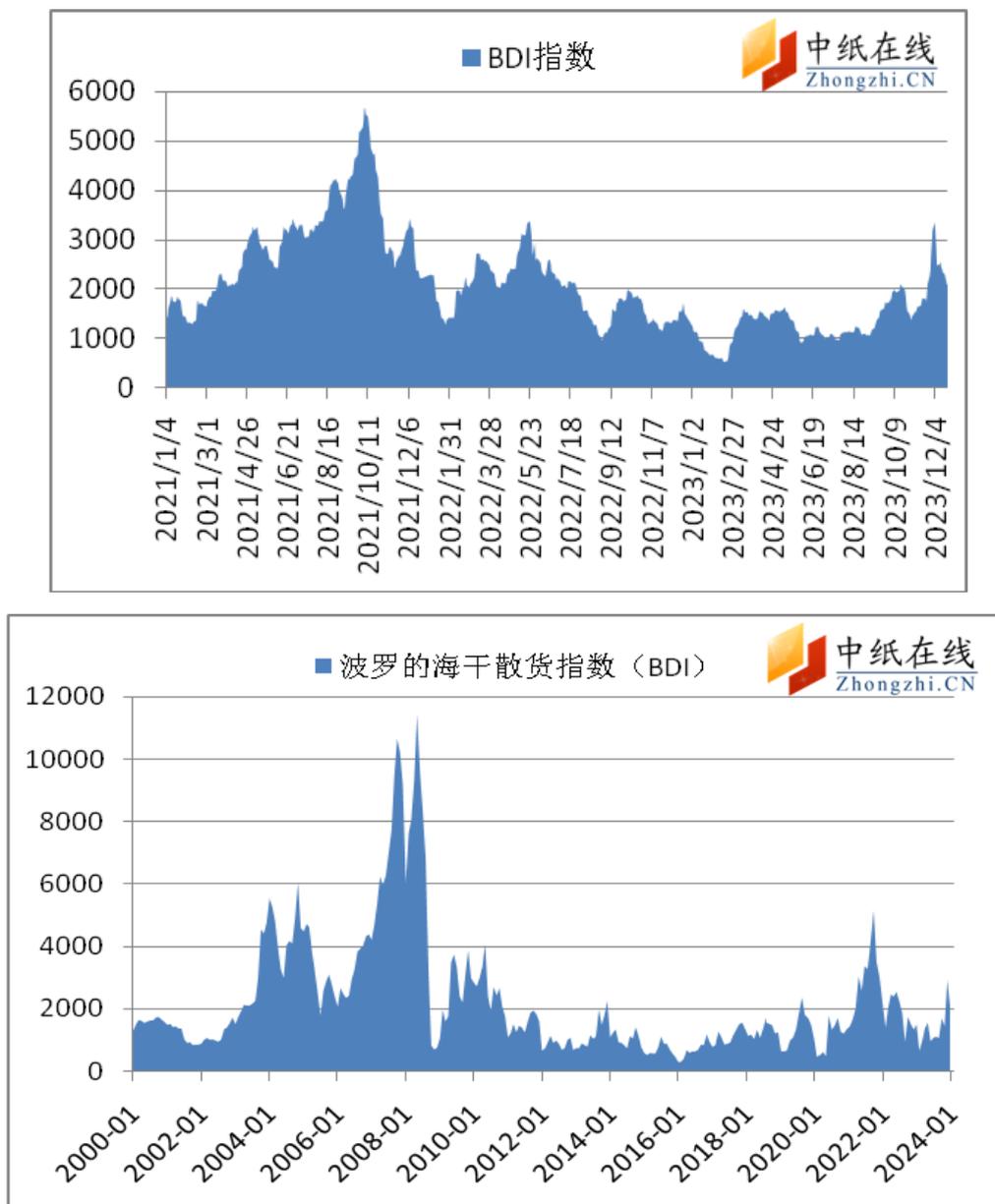


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 12 月 22 日 BDI 指数为 2094，与 2023 年 11 月 30 日的 2937 相比，增长-843 点，涨幅 61%。

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

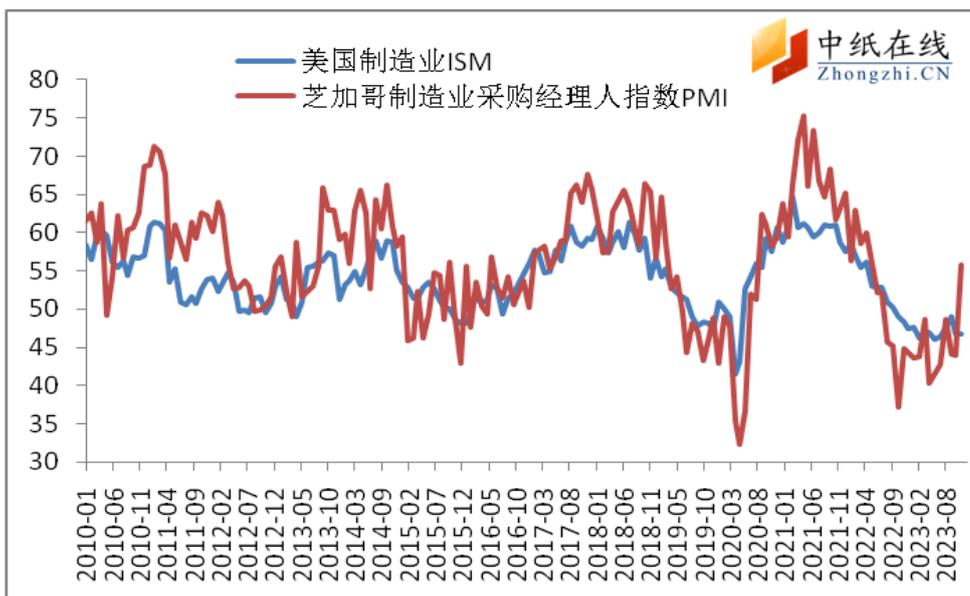


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2023 年 11 月，美国 ISM 制造业库存指数 46.7，较预期值 10 月前值 46.7 上涨 0.0 个点。

2023 年 11 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 55.8；较预期值 10 月前值 44，上涨 11.8 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】WTI 2月原油期货日盘收跌0.04美元，跌幅0.05%，报75.53美元/桶。周二，国际原油期货大涨超2%，中东航运风险继续发酵，美联储明年降息的预期也为油价提供了支撑。

【汇率】周三，在岸人民币兑美元日盘收报7.1437，较上一交易日官方收盘价涨8点。近期，美元持续走弱，对人民币构成利好。

【企业利润】11月份，中国规模以上工业企业实现利润同比增长29.5%，增速较10月份明显加快，利润已连续4个月实现正增长。1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额69822.8亿元，同比下降4.4%，降幅比1-10月份收窄3.4个百分点，其中，1-11月造纸及纸制品业企业利润增长2.4%，印刷和记录媒介复制业企业利润增长0.1%，均较前期大幅改善。

【国际航运】由于红海地区局势日益紧张，对供应链影响持续超预期，上周欧线运价上涨45.5%，欧线运价期货上涨51.4%，油轮阿芙拉苏伊士上涨12%-37%，海外集运标的上涨10%-31%，油轮上涨5%-13%。如果往来于亚洲和欧洲之间的商船选择绕行南非好望角，航程将至少多出10天，对于运到欧洲的货物来说，会面临10%到20%的价格涨幅。

【存款利率】继工行、农行、中行、建行、交行，以及邮储银行等六大商业银行之后，多家全国性股份制银行宣布，从12月25日起下调人民币存款挂牌利率，其中包括，中信银行、平安银行、光大银行等12家全国性股份制银行均已下调人民币存款挂牌利率。

【手机销量】2023年11月，国内市场手机出货量3121.1万部，同比增长34.3%，其中，5G手机2709.2万部，同比增长51.2%，占同期手机出货量的86.8%。

【元旦出行】在2024年元旦之前，冷空气强度总体较弱，难改偏暖格局，我国大部气温仍将在波动中回升。在冷空气影响间歇期，华北、黄淮等地雾和霾天气将来袭。预计2024年元旦假期，全国高速公路日均流量约为3530万辆，较平日增长约9%，同比增长约26%；预计普通公路日均断面交通量约为7970万辆，同比增长约12%。

【11月经济数据】

11月官方制造业PMI降至49.4，低于前值49.5

11月CPI同比下降0.5%，PPI同比下降3%

11月广义货币同比增长10%；狭义货币同比增长1.3%

11月社会消费品零售总额同比增长10%

11月全社会用电量同比增长11.6%

【浆价】经过前期浆价下调整理，目前木浆价格暂时走稳，最新针叶浆5800，阔叶浆5000，岁末市场心态谨慎但总体还算平静。

【合作】近日，晨鸣纸业与得力集团签订2024年战略合作协议，目前晨鸣与得力每月的纸张供应量达到万吨水平，此次战略合作将有助于双方资源共享，优势互补。

【扩建】近日，APP旗下海南金海浆纸新项目开工，该项目包括：改造现有文化纸机生产线，将年产能由90万吨提升至150万吨；新建年产120万吨可降解高档涂布食品卡纸、年产50万吨高档信息用纸、年产16万吨高档生活用纸等生产线；配套建设年产80万吨化机浆等生产线。

【新建】12月24日，枞阳县人民政府与鲁丽纸业有限公司举行绿色纤维材料科技产业基地项目签约仪式，计划产品为高端饰面装饰纸，更多以“以竹代塑，以纸代塑”为方向。

【会展】以“践行新发展理念、坚持高质量发展、共寻纸业新机遇”为主题的2024第十九届广州国际纸展，将于2024年5月28日-30日，在广州琶洲保利世贸博览馆一楼2号馆举行。

【投产】近12月20日，江西松柔纸业TM2卫生纸机开机投产，将新增1.5万吨/年生活用纸产能，该纸机幅宽2850MM，设计车速1300M/MIN。

【港口库存】行业数据显示，11月底欧洲港口木浆库存数据再度下降，从10月底的124万吨下降到121万吨，较6月份的181万吨今年高位，已下降了近60万吨，在今年Arauco、UPM乌拉圭和芬宝纸浆扩产背景下，欧洲港口库存不升反浆，中国市场的大量进口起到重要作用。上周国内最新港口木浆库存在230万的适中水平。

【木浆】海关数据显示，2023年11月纸浆进口量为322.7万吨；1—11月纸浆进口量为3311万吨，同比增长23.5%。

【废纸】接近年关，国废价格呈现涨价无力有所下跌的趋势，打包站也是快进快出，纸价近日有30-50元/吨的下调。

【纸价】年底，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，白卡、双胶、生活用纸市场价格均呈现偏弱状况，但未出现过于恐慌抛售的状况，部分地区存在一定程度倒挂，市场观点普遍谨慎，春节前预计纸价整体还是会偏弱状态，库存压力将逐步转移到纸厂端。

(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