

2023 年 12 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 据海关数据显示，中国 2023 年 11 月纸浆进口量为 322.7 万吨，环比上涨 5.7%，同比增涨 29.4%。1-11 月累计进口量 3311.0 万吨，累计同比增加 23.5%。
- ◆ 海外供应商最新报盘针叶浆、本色浆持平，阔叶浆涨 10 美元/吨，企稳阔叶浆价，国内下游市场需求疲软，形成对冲。
- ◆ 国产浆市场价格走势偏弱运行，市场交投气氛平淡，非木浆市场成交价格松动呈弱势下滑态势。



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，风险自控。

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
一、 整体市场概述.....	3
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
二、 进出口数据	4
2.1 海关数据	4
2.2 PPPC 数据：	6
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	6
三、 国内进口纸浆市场具体分析	7
3.1 期货市场报盘	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
四、 国产浆市场情况	13

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
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	15
6.1 CANFOR 宣布延长 POLAR 锯木厂停产时间.....	15
6.2 PE CROFTON 工厂纸张业务停产时间再次延长.....	15
6.3 ARAUCO 宣布在智利裁员 300 人.....	15
6.4 书赞梭诺将投资 4.9 亿雷亚尔 扩大阔叶绒毛浆产能至 44 万吨/年.....	16
6.5 大王制纸开始生产绒毛浆.....	16
七、 相关因素简介.....	17
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）.....	21
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	22
八、 要闻回顾.....	22
8.1 MERCER 发布 2023 年第三季度财报.....	22
8.2 WEST FRASER 公布 2023 年第三季度业绩.....	错误！未定义书签。
8.3 CANFOR 发布 2023 年第三季度财报.....	错误！未定义书签。
8.4 巴西 ELDORADO 第三季度纸浆产销量创历史新高.....	错误！未定义书签。

本月回顾

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、鹦鹉 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。

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 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

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。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，双胶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。

二、进出口数据

2.1 海关数据

数据显示，中国 2023 年 11 月纸浆进口量为 322.7 万吨，环比下降 5.7%，同比增涨 29.4%。1-11 月累计进口量 3311 万吨，累计同比增加 23.5%。

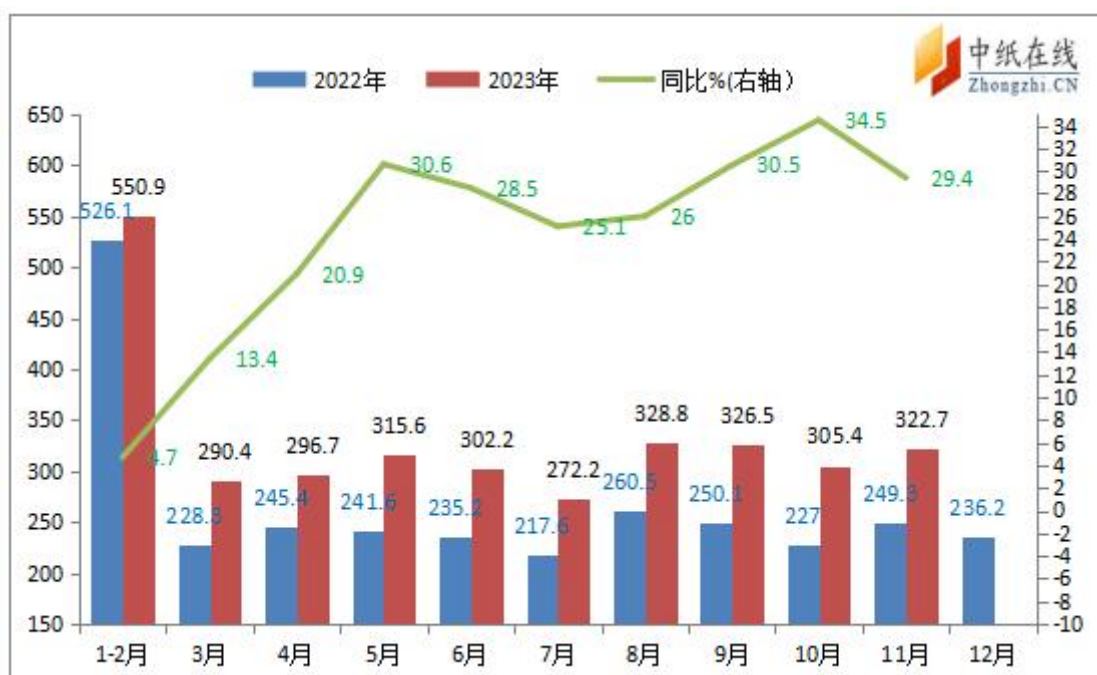


图 1：2021 年-2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

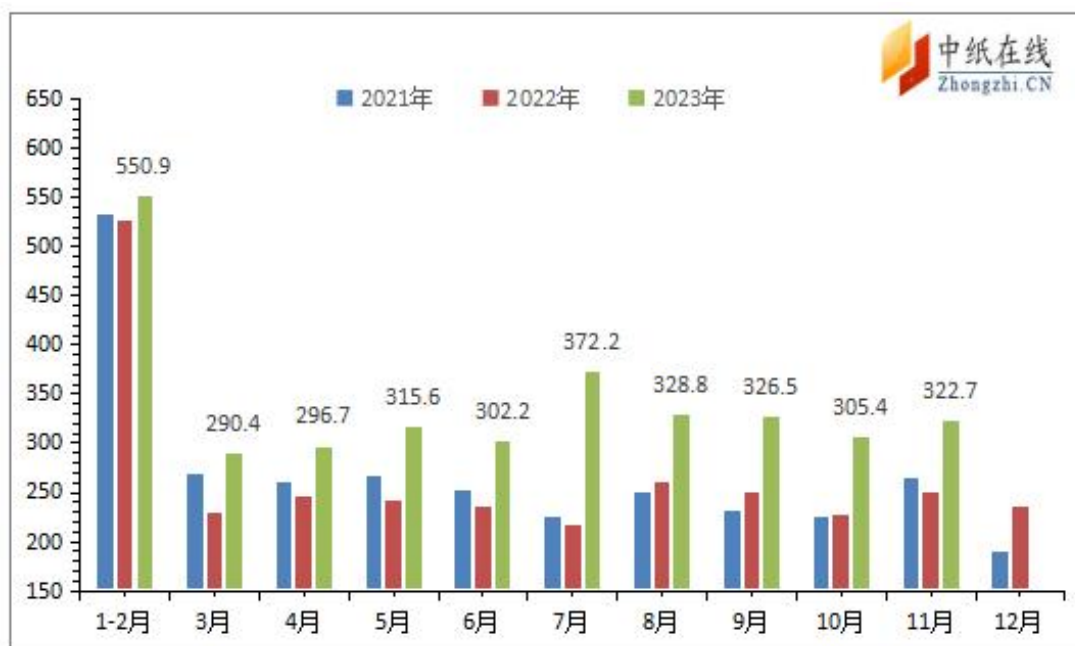


图 2：2021 年、2022 年、2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 2023 年 11 月底为 40 天（标准计算方式）。其中漂白软木浆库存天数较上期减少 1 天，为 37 天（10 月数据调整）；漂白硬木浆库存天数较上月持平，为 43 天（10 月数据调整）。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比上涨 5.3%。其中，漂白软木浆出货量同比上涨 4.6%，漂白硬木浆出货量同比上涨 6.6%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2023 年 11 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比下降 2.3%，同比下降 8.6%，库存总量由 10 月末的 124.5 万吨下降至 121.6 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 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	23 年 06 月	23 年 07 月	23 年 08 月	23 年 09 月	23 年 10 月	23 年 11 月	23 年 12 月
青岛港库存	1130	1028	1136	1154	1040	1108	1133	1064	1021	1152	1017	975	1152	1030
常熟港库存	530	410	448	650	625	637	740	745	756	825	695	608	467	525
保定仓库存	43	50	59	38	44	44	33	40	33	33	39	69	72	78
天津港库存	22	40	50	165	195	146	42	32	56	55	43	72	95	82
高栏港库存	30	38	45	98	105	82	96	107	55.5	54	36	55	58	44.2

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 12 月底，青岛港纸浆总库存约 103 万吨，环比降幅 10.6%，同比涨幅 0.19%。常熟港纸浆库存约 52.5 万吨，环比涨幅约 12.4%，同比涨幅 28%。

据不完全统计，截至 12 月底，保定地区纸浆总库存约 7.8 万吨，环比涨幅 8.3%，同比涨幅 56%。高栏港纸浆总库存约 4.42 万吨，环比降幅 23.8%，同比涨幅 16.3%；天津港纸浆总库存约 8.2 万吨，环比降幅 13.7%，同比涨幅 105%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场报盘

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22 年 12 月	23 年 01 月	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月	23 年 05 月	23 年 06 月	23 年 07 月	23 年 08 月	23 年 09 月	23 年 10 月	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月
银星	940	920	920	890	815	680	680	660	670	690	730	780	780	780
俄针					710		630							
马牌			净价 930											
雄狮	920	920	940				700		720	730	750	780		
金狮	940	940	960				730		750	750	770	800		
北木	940	940	970	930	930	860	860	860						
凯利 浦	910		940		760					730	780			
月亮		900	930		720						760			

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 12 月	23 年 01 月	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月	23 年 05 月	23 年 06 月	23 年 07 月	23 年 08 月	23 年 09 月	23 年 10 月	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月
----	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

布阔	880													
金鱼	820					480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10
智利明星	845		750	690	620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650
新明星	845		750		620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650
鹦鹉	840		750			480	510	540	560	580	+30	+30	+20	+10
巴丝			760				490		540	560				
小鸟	820	750/ 760						530		560		630		
公牛	820						490					630		

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 12 月	23 年 01 月	23 年 02 月	23 年 03 月	23 年 04 月	23 年 05 月	23 年 06 月	23 年 07 月	23 年 08 月	23 年 09 月	23 年 10 月	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月
金星	780		770	740	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	740
乌本块														

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 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	23 年 06 月	23 年 07 月	23 年 08 月	23 年 09 月	23 年 10 月	23 年 11 月
昆河 (75			680		650		550	550				520	560	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

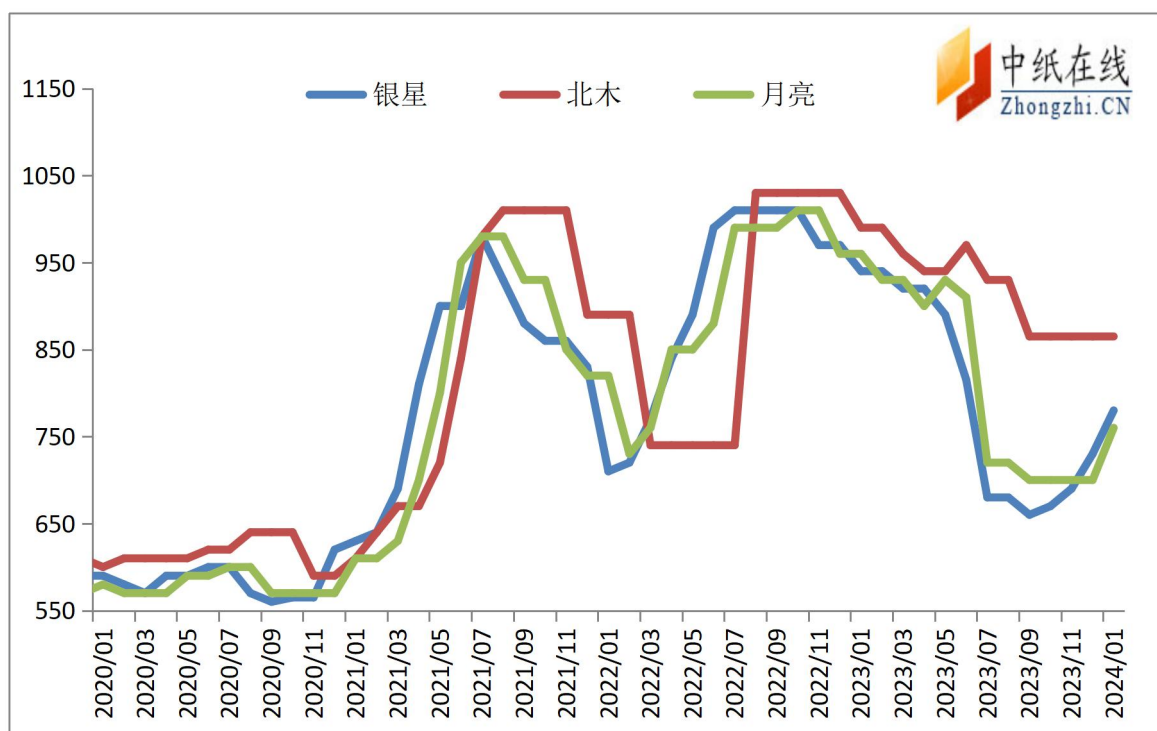


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

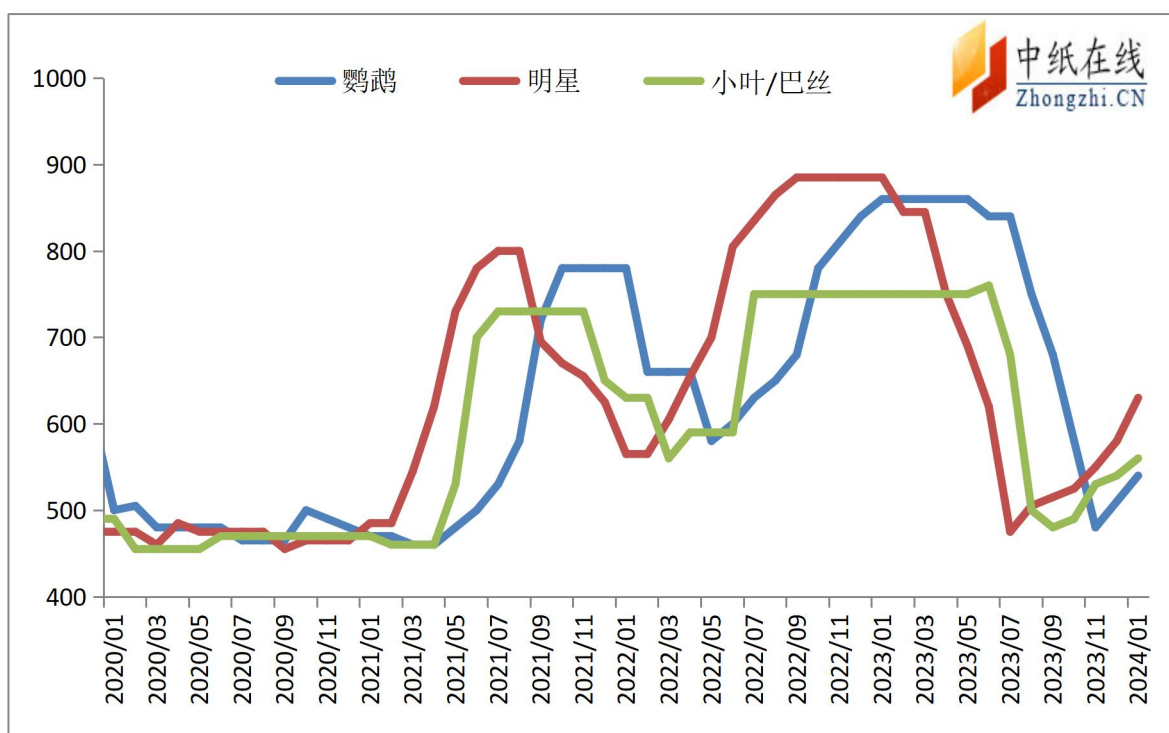


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

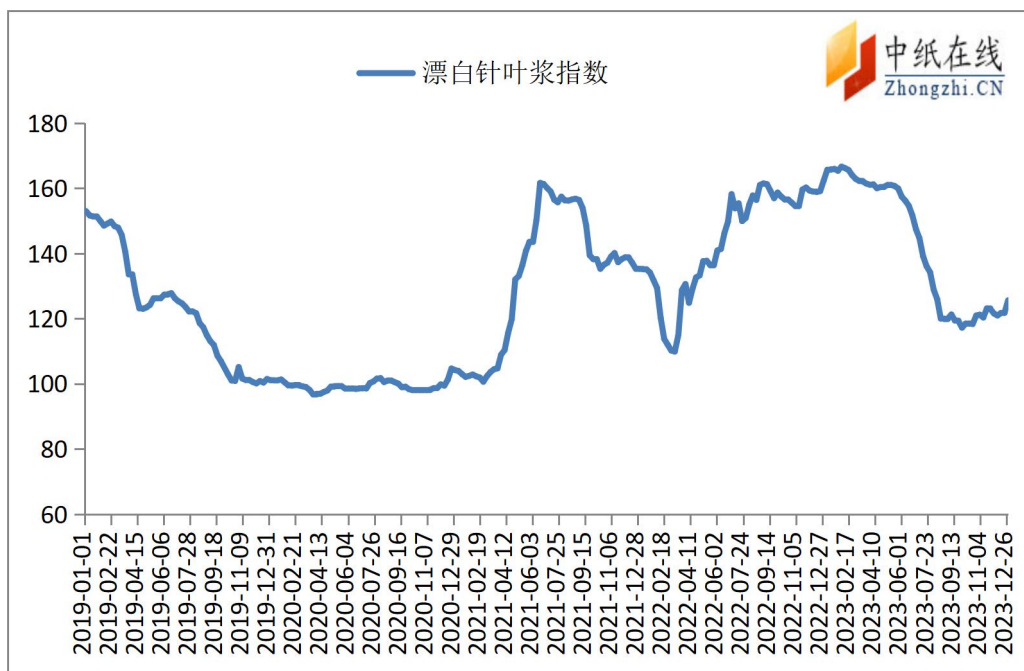


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2019 年 01 月 06 日

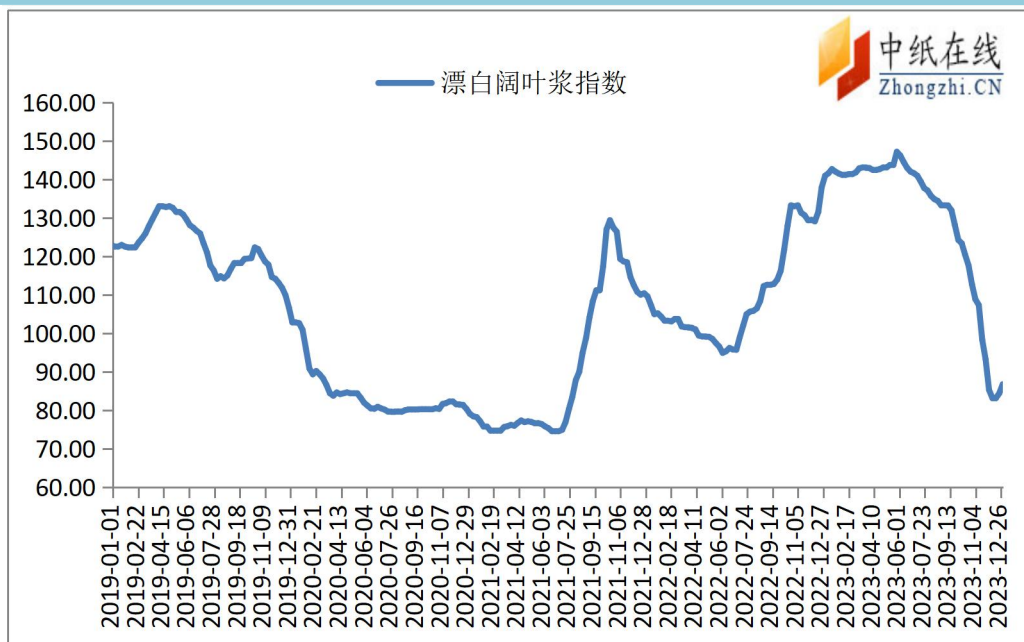


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2019 年 01 月 06 日

2023 年 12 月末，漂白针叶浆中纸指数为 129.18 点，较上月末涨 0.98%；漂白阔叶浆中纸指数为 105.85 点，环比上月末降 3.52%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，期盘震荡，市场价格跟随盘面基差报价，参考报价银星 5900 元/吨，月亮、马牌 5950 元/吨，俄浆 5700 元/吨，太平洋 5900 元/吨，凯利普 6000 元/吨，北木 6200 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需补库，参考报价明星、金鱼、鹦鹉 4950-5000 元/吨，小鸟 4950 元/吨，布阔 4900 元/吨，蒙迪 4900 元/吨，阿尔派 4900 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价金星 5600 元/吨，天宫 5200 元/吨，海豚 5400 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，实单商谈，市场参考报价昆河 4500 元/吨，供应长协为主。

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，盘面震荡整理，下游刚需采买，参考报价银星、凯利普 5900 元/吨，太平洋、清水 5850 元/吨，俄针 5650 元/吨，月亮 5950 元/吨，北木 6150 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场现货报价偏少，参考报价金鱼 5200 元/吨，鹦鹉、明星 5150 元/吨，小鸟等二类阔叶浆 5050 元/吨，阿尔派 4950 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，下游刚需采购，参考报价金星 5650 元/吨，乌本块 4050 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 4550 元/吨，交付合同用户为主。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡走势，下游采买清淡，参考报价银星 5850 元/吨，月亮 5900 元/吨，凯利普 5900 元/吨，实单实谈为主。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游刚需采买，参考报价含税金鱼、鹦鹉、明星 4950-5000 元/吨，蒙迪 4850 元/吨，布阔 4850 元/吨，中越 4700 元/吨，实单实谈。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价俄针 5600 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5000 元/吨，布阔 4900 元/吨，小鸟 4950 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价俄针 5600 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，下游观望情绪浓郁，成交价一单一谈，参考报价银星 5900 元/吨，南方松 5850 元/吨，俄针 5650 元/吨，月亮 5950 元/吨，凯利普 6050 元/吨，北木 6150 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场报价持稳，交投积极性一般，成交价格实单商谈，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5150 元/吨，二类阔叶浆 5000 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，下游需求清淡，参考报价金星 5700 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游需求一般，参考报价昆河 4900 元/吨，SCA4300-4550 元/

吨，实单商谈。

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。

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	5100	300	自用，外售少
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	4900	400	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5150	550	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	3400	200	出厂含税
	湖北乐水林纸	-		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	-		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	4700	500	漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3700	100	浆板，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	4800	200	漂白湿浆
广西贵糖	4500	100	蔗渣湿浆
广西博冠	4800	200	湿浆，甘蔗浆板 5600
云南临仓南华	4700		本色甘蔗湿浆
广西南华	4750	200	漂白浆板：实单实谈

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	5500	200	漂白竹浆板
四川永丰	5500	400	漂白竹浆板
贵州赤天化	5900	100	漂白
犍为凤生	5500	400	外售量月 1 万吨
广西华宇	5500	300	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	2500		长毛浆，细浆 3500 元/吨
	辽宁国力源纸业			稻草浆，停机
	中冶纸业银河	3200		湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	4300		正常生产，浆板 4650 元/吨
	新疆博湖	3750		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 Paper Excellence 再次延长 Crofton 工厂纸张产能削减至 2024 年 2 月

11 月 29 日，加拿大纸浆和造纸公司 Paper Excellence 宣布，将位于加拿大 BC 省 Crofton 的 Crofton 工厂的纸张业务削减期限延长至 2024 年 2 月。

此前，Paper Excellence 曾于 10 月 20 日宣布，Crofton 工厂的纸张业务削减将持续至 11 月底，12 月将根据市场状况重新评估重启。

Crofton 工厂的纸产品（特种纸、印刷纸和书写纸）的主要市场是中国，全球纸张市场价格持续疲软阻碍了工厂造纸业务的重启。

6.2 海南金海浆纸业新项目开工

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。

6.3 总投资 67 亿！福建泰盛拟建竹浆纸项目

泰盛（福建）竹资源发展有限公司计划投资 670512 万元建设竹浆纸项目，项目用地面积约 87.34 公顷，

位于福建省南平市延平新城产业区。

项目主要建设内容为露天竹片堆场、备料车间、制浆车间和造纸车间。其中制浆车间建设 1 条年产漂白硫酸盐竹浆 45 万吨生产线，采用新型立式连续蒸煮、封闭洗涤筛选、二氧化氯漂白工艺；造纸车间包括高档文化纸车间（30 万吨/年）、高档文化纸后加工车间（15 万吨/年）、生活用纸造纸车间（14 万吨/年）、生活用纸后加工车间（7 万吨/年卷筒纸、3.5 万吨/年盒抽面巾纸、3 万吨/年软抽面巾纸）、特种纸车间（18.1 万吨/年）、特种纸后加工车间（9 万吨/年）和纸塑车间（1 万吨/年）；配套设施有碱回收车间（含蒸发工段、燃烧工段、苛化工段）、化学品制备车间（含二氧化氯车间和双氧水车间）、空压站、制氧站、制冷站、机修车间（含危废暂存库）、循环水站、白水回收系统、化学品库、石灰库、各类纸成品库、废水处理站、事故应急池以及办公楼和倒班宿舍等。

环保投资 69963 万元，占总投资的 10.4%。公司员工 1556 人，年工作天数 340 天，实行三班工作制。项目建设周期约 24 个月。

6.4 亚太森博二期年产 120 万吨高档白卡纸项目进展情况

江苏省南通市如皋市人民政府网站发布亚太森博（江苏）浆纸有限公司二期年产 120 万吨高档白卡纸项目环评报告书。

据了解，亚太森博（江苏）一期年产 100 万吨白卡纸项目已于 2022 年 5 月正式动工，投资 64.8 亿元。2023 年 10 月 20 日正式出纸，项目不制浆，所需的原料纸浆均为海外进口；项目选用国际先进、国内领先的工艺、设备，单位能耗优于国家规定的行业先进值；产品定位为食品级包装纸，弃后 100%可降解，对环境保护有积极意义。

6.5 Klabin 拟以 58 亿雷亚尔收购 Arauco 在巴西 Parana 州的林业资产

智利 Empresas Copec 集团近日宣布，已同意将其部分林业业务出售给巴西的 Klabin 纸浆和造纸公司，交易金额大约为 58 亿雷亚尔（约合人民币 77 亿）。

Copec 表示，将通过其林业子公司 Arauco，出售位于巴西 Parana 州的林业资产，总面积约 15 万公顷其中约 56%为生产性土地。

当前，Klabin 纸浆年生产能力约为 210 万吨，商品浆年生产能力为 160 万吨。数据显示，该公司 2023 年第三季度纸浆销量总计 42.6 万吨，是 Parana 州 Puma 工厂启动以来的第二高销量。今年前 9 个月，Klabin 纸张和包装业务每吨调整后 EBITDA 较去年同期增长 7%。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

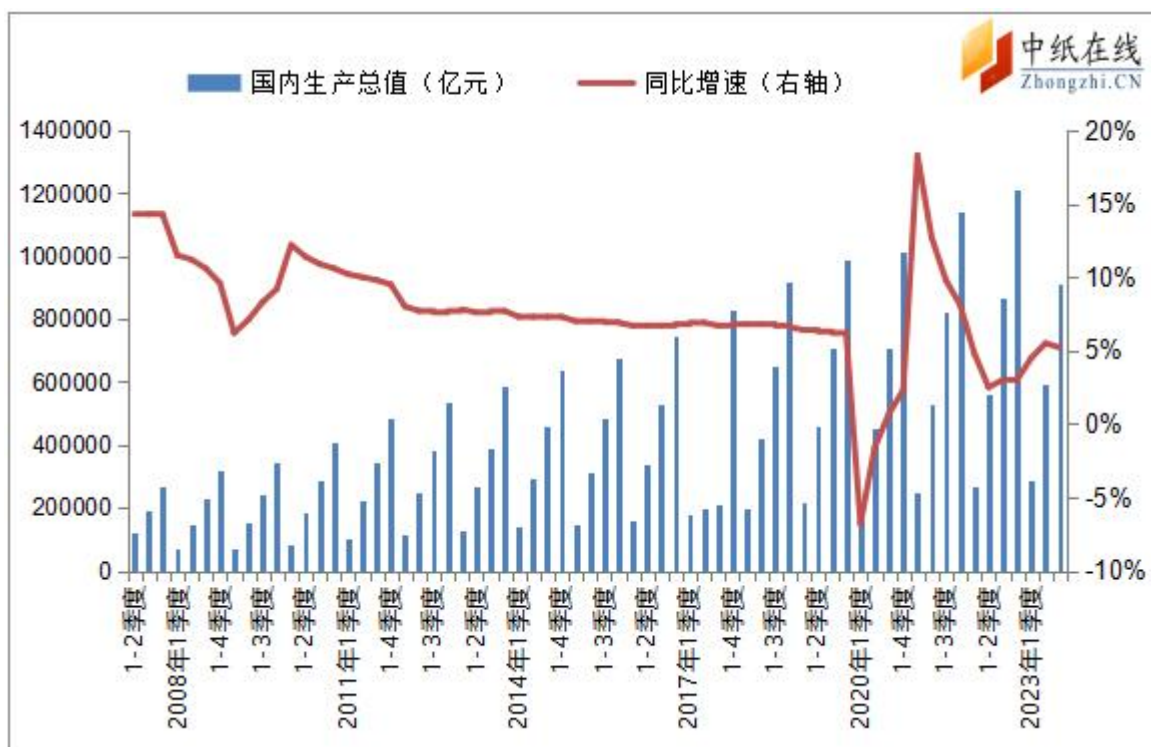


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，前三季度国内生产总值 913027 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 56374 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 353659 亿元，增长 4.4%；第三产业增加值 502993 亿元，增长 6.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.3%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

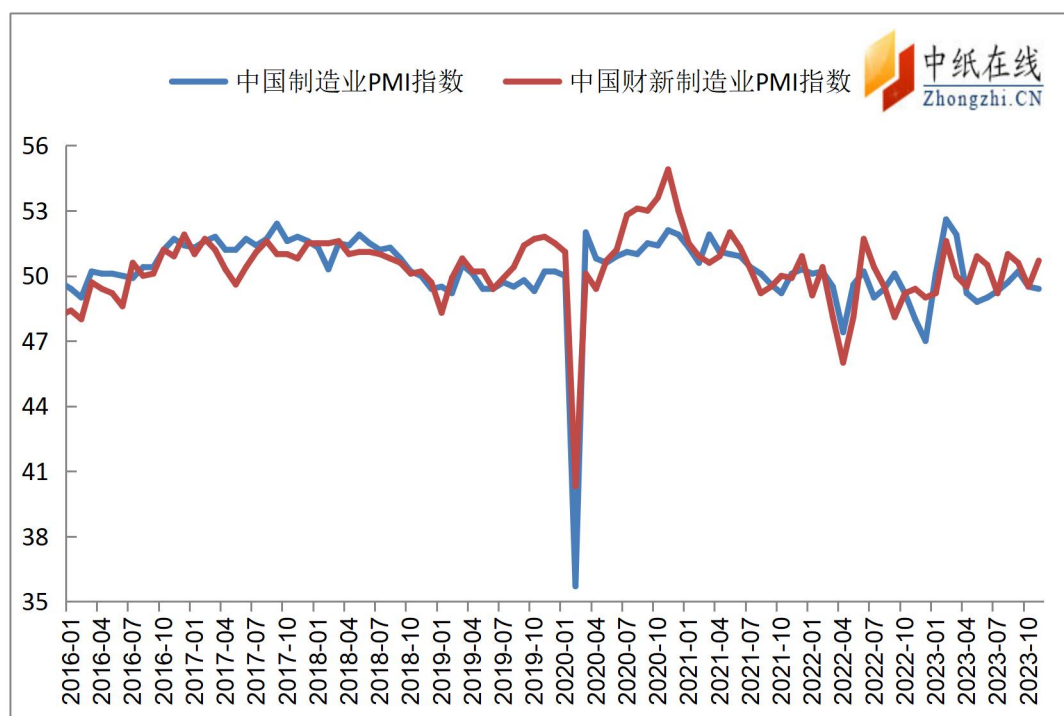


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 11 月份，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。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.5%，比上月下降 0.2 个百分点，继续高于临界点；中型企业 PMI 为 48.8%，比上月上升 0.1 个百分点，低于临界点；小型企业 PMI 为 47.8%，比上月下降 0.1 个百分点，低于临界点。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

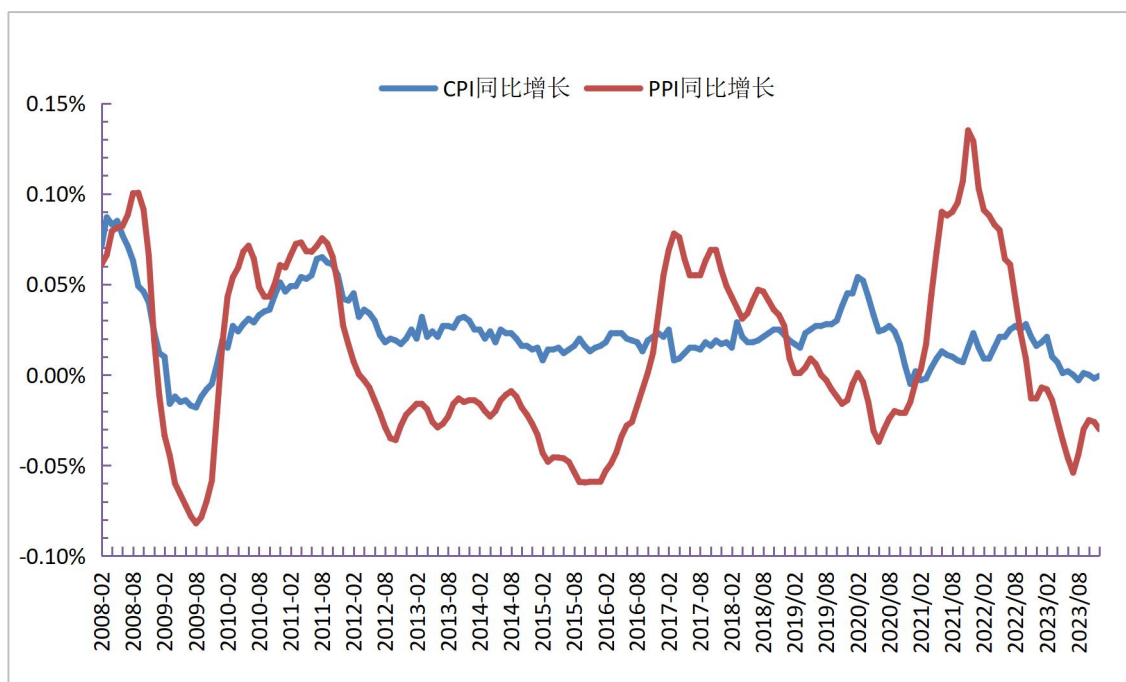


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

国家统计局发布的数据显示，11 月份 CPI 同比下降 0.5%，降幅较上月扩大了 0.3 个百分点。其中核心 CPI 同比增长 0.6%，增速与上月持平。PPI 同比下降了 3.0%，降幅连续两个月扩大。

7.4 人民币汇率走势图

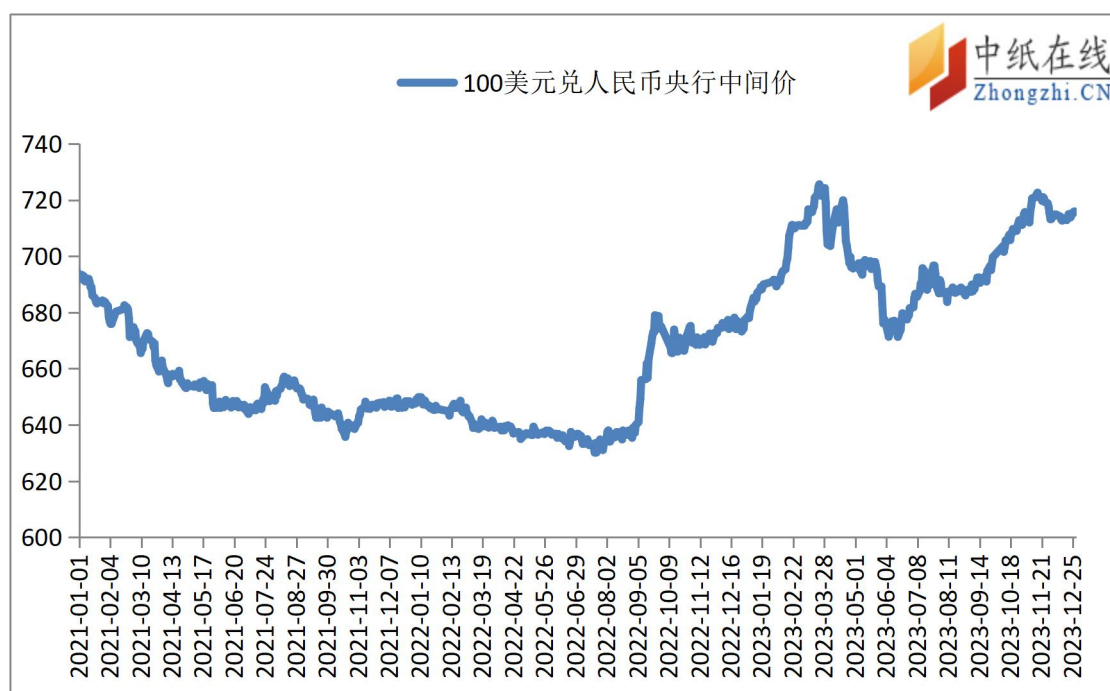


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

12 月以来，人民币对美元汇率中间价累计调升 36 个基点；市场汇率方面，在岸、离岸人民币对美元汇率盘中均升破 7.10 元。近期，人民币对美元汇率反弹趋势明显。

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

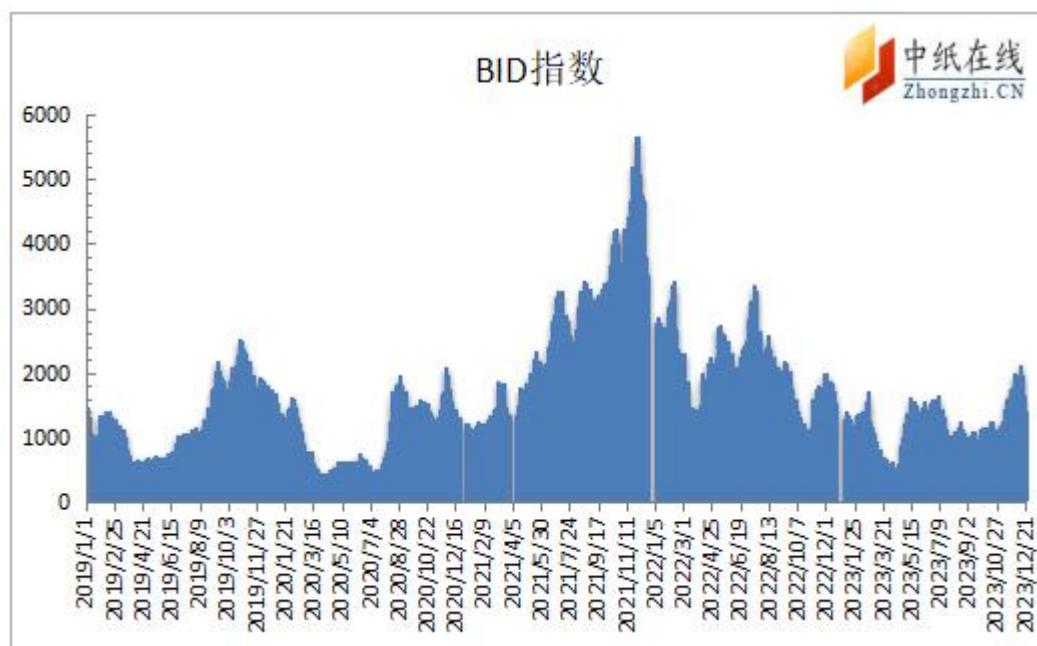


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 12 月 22 日波罗的海干散货指数为 2094 点，比 11 月 30 日 3192 点，较上月末降 843 点，降幅 26.4%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

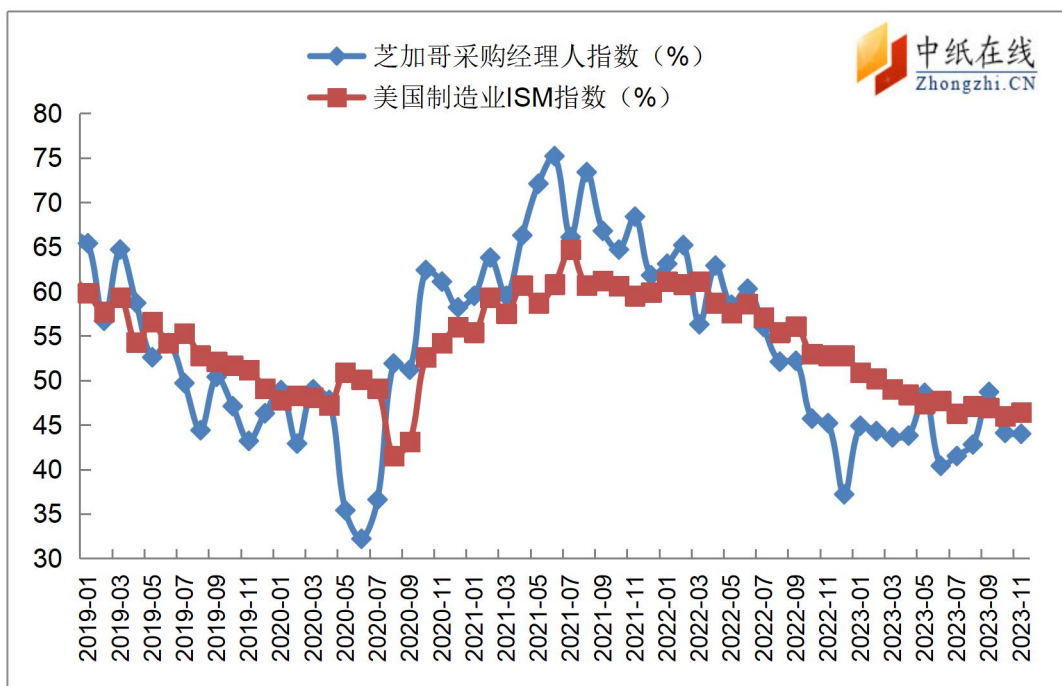


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 11 月，芝加哥采购经理人指数终值为 55.8，前值：44，预测值：45.4，较上月涨 11.8 个点。

2023 年 11 月，美国 ISM 制造业指数 46.7，较上月持平。

八、要闻回顾

8.1 红海局势紧张

近日，多艘商船在红海水域遭也门胡塞武装袭击，巴以冲突风险外溢波及航运“大动脉”。截至目前，马士基、赫伯罗特、地中海航运、达飞四大欧洲航运巨头已先后宣布：暂停“曼德海峡-红海-苏伊士运河”段航线服务。

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。

8.2 77000 吨级！国内首制世界最大多用途纸浆船正式交付！

中远海运重工旗下大连中远海运重工为交银金租建造的系列 77000 吨多用途纸浆船“Green Santos”轮命名交付，正式交由中远海运特运运营。该轮是目前国内交付的首制世界最大多用途纸浆运输船。

“Green Santos”轮总长 225.0 米、型宽 32.26 米、型深 21.0 米，设计航速 15 节。该型船货舱密封性、干燥性良好，可充分保证纸浆货品运输质量和安全。船舶升级了“可折叠商品车专用框架”，增加了针对新能源车的“一对一”温度监测和预警系统，可以在安全高质量承运进口纸浆的同时，安全运输新能源车，助力国产新能源车“大批量出海”。