

2024 年 01 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 据海关数据显示, 中国 2023 年 12 月纸浆进口量为 350 万吨, 环比上涨 10.0%, 同比增 48.2%。1-12 月累计进口量 3666.0 万吨, 累计同比增加 25.7%。
- ◆ 海外供应商最新报盘针叶浆、本色浆下跌 15-30 美元/吨, 阔叶浆持稳; 本月木浆现货市场价格小幅震荡整理, 针叶浆 5750-5800 元/吨, 阔叶浆 5050-5150 元/吨, 临近春节小长假终端市场未见明显利好, 下游市场备货疲软, 提振浆价有限。
- ◆ 国产浆市场价格走势偏弱运行, 下游陆续进入放假状态, 采浆积极性减弱, 短期市场价格淡稳为主。



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	12
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 北美印刷老二 QUAD 宣布关闭两家工厂涉及 510 名员工.....	15
6.2 APRIL 集团印尼百万吨白卡纸工厂投产.....	15
6.3 冠豪高新子公司计划新建 40 万吨/年化机浆产能.....	16
6.4 重庆理文计划新建年产 140 万吨浆纸项目.....	16
6.5 玖龙北海基地 55 万吨/年文化纸机投产.....	17
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 芬欧汇川宣布临时裁员计划.....	22
8.2 亚太资源集团印尼年产 120 万吨白卡纸项目成功开机.....	23

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国内造纸市场呈现疲软状态，贸易商无意高价采买。2024 年 1 月份 Arauco 银星报盘 760 美元/吨，下调 20 美元/吨，2 月份银星报盘下调 15 美元/吨，为 745 美元/吨，受红海航运危机影响，海运成本上升，1 月初，北欧浆厂宣布对中国市场针叶浆提涨 20 美元/吨。本周，红海航运局势依然紧张，但随着春节假期临近，市场整体运势需求有减弱趋势，影响正逐渐被消化；**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆明星 1 月份报盘持稳，2 月份报平盘 650 美元/吨；巴西 CMPC 桉木浆小鸟 1 月份提涨 10 美元/吨至 660 美元/吨，南美漂阔浆价格仍持平于 640-660 美元/吨。一些供应商表示，他们 1 月订单价格已成功落实了 10 美元/吨的涨幅；**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 1 月份 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，2 月份下调 30 美元/吨，为 690 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，期货市场盘面区间震荡整理运行，现货市场货源供应充裕，高价放量不足，业者随盘调整报价。外盘方面，新一轮报盘价格有所下滑，对于现货市场支撑有限。本月，原纸市场需求依然偏清淡，原纸厂家虽有所提涨原纸报价，但终端市场需求不足，原纸消耗有限，对于浆价支撑作用不显。本月木浆现货市场价格小幅震荡整理，针叶浆 5750-5800 元/吨，阔叶浆 5050-5150 元/吨，临近春节小长假终端市场未见明显利好，下游市场备货疲软，提振浆价有限。

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 5750-5800 元/吨，较上月下降 100 元/吨，月亮、马牌 5800-5850 元/吨，较上月下降 50/100 元/吨，俄浆 5550-5600 元/吨，较上月下降 50 元/吨，凯

利普 5900-5950 元/吨，较上月下降 50/100 元/吨，北木 6000 元/吨，较上月下降 150 元/吨；**阔叶浆**，现货市场价格企稳上扬，贸易商低价惜售，新一轮外盘报价坚挺，参考报价金鱼、鹦鹉 5100 元/吨，较上月涨 100-150 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5050 元/吨，较上月涨 150 元/吨，**本色浆**，下游采买清淡，参考报价金星 5450-5500 元/吨，较上周降 200-250 元/吨；**化机浆**，承压下行，参考报价昆河 4350 元/吨，较上月降 150 元/吨，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 2401 合约，完税交割结算价是 5606 元/吨，交割量 120620 吨。同期 2301 合约交割结算价 7470 元/吨，交割量 74900 吨；交割结算价格环比+1.78%，同比-24.95%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场价格变化有限，整体市场缺乏明显提振消息，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 4900-5200 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于今日宣布封盘，并计划 2 月份价格上涨 300 元/吨。国产化机浆方面，市场价格波动有限，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，下游节前备货力度一般；后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆市场交投变化一般，年前备货力度显一般，未能提振市场价格；下游陆续进入放假状态，采浆积极性有所减弱，预计短期甘蔗浆市场或淡稳整理。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 6000 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，前期订单继续执行，需求跟进有限，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆下游市场需求疲软，浆厂加快出货报价适当下调，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 4600 元/吨，漂白浆板 5300 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。下游陆续进入放假状态，采浆积极性减弱，短期市场价格淡稳为主。

苇浆方面，本月苇浆市场价格变化有限，节前报价持稳，各地区实单据量商谈，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 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，国内废黄板纸价格整体呈现逐渐小幅下滑趋势，春节临近，期间打包站积极清理库存，多数纸厂受成品纸消化迟缓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，废黄板纸市场价格下行。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价涨跌幅度 10-30 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，短期废黄板纸价格基本低位徘徊，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 1400-2550 元/吨左右，废报纸参考价 2000-2250 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格走稳，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。1 月下旬临近春节假期，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。临近春节假日，市场消费活跃度逐渐减弱。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

本月，白纸板价格逐渐走稳，仅有小个别纸厂个别品种限时优惠 50 元/吨，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、瓦楞纸价格涨跌不一，月初，规模纸厂出厂价格小幅下调 50 元/吨，个别纸厂出货价格多次下调，市场成交重心略下滑；下游包装厂原纸库存处于低位，在跌价气氛浓厚的氛围下，按单适量补库。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。主流纸厂为稳定纸价强势拉涨 30-50 元/吨。实际成交多以商谈为主，个别出现限时返利政策。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，在新增产能仍在不断扩大以及进口纸的分食干扰背景下，供大于求的情况预计在 2024 年将会继续表现。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，双胶用纸市场价格稳中略上行，部分中小纸厂实单可商谈空间增大，月初，个别规模纸厂出货价格上调 100-200 元/吨，中下游用户多持观望态度，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。铜版纸市场相对稳定，主流纸厂实单价格可再议。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。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 12 月纸浆进口量为 350 万吨,环比上涨 10.0%,同比增 48.2%。1-12 月累计进口

量 3666.0 万吨，累计同比增加 25.7%。

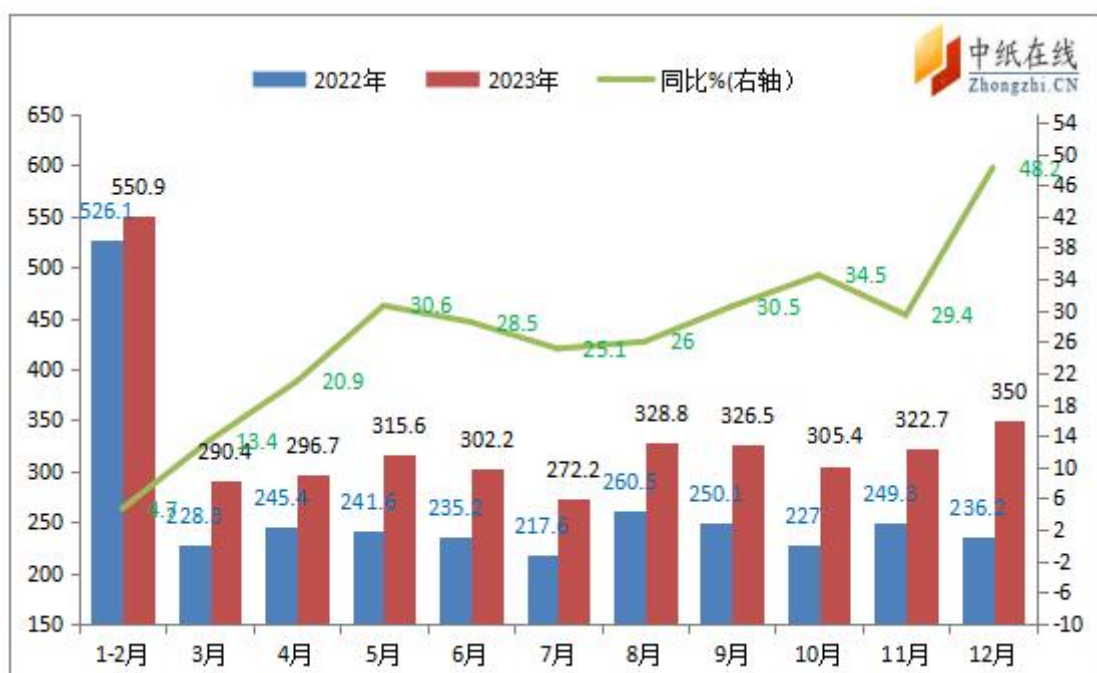


图 1：2021 年-2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

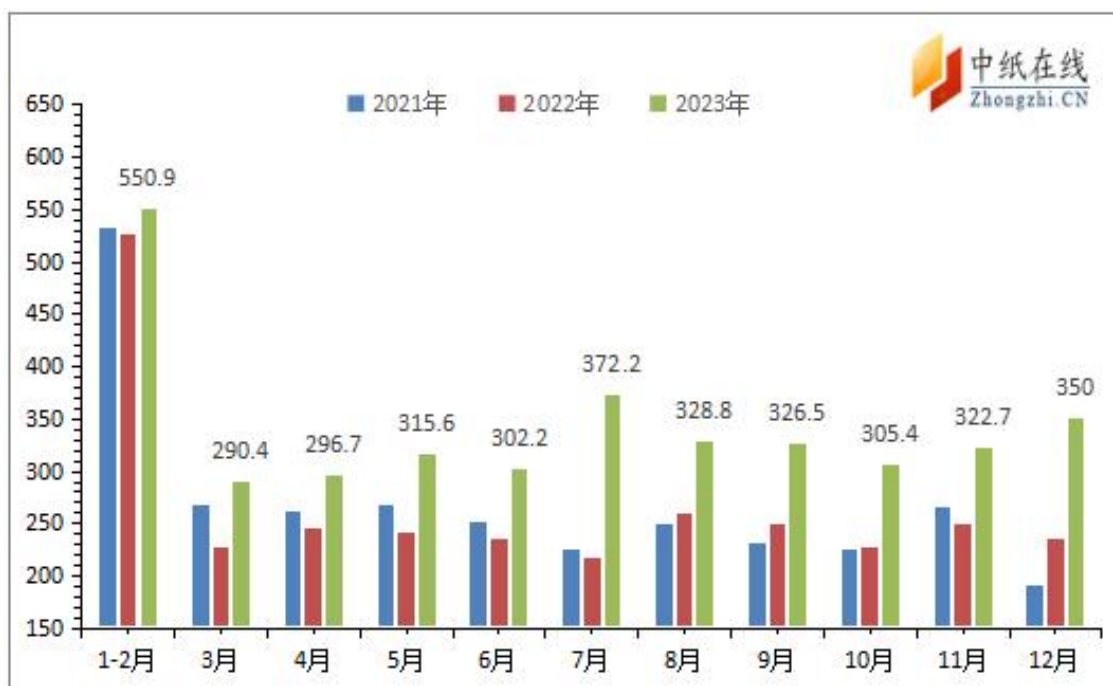


图 2：2021 年、2022 年、2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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 12 月欧洲港口总库存较 11 月降低 1.7%，较 2022 年同期降低 11.06%。库存总量由 11 月末的 120.4 万吨（11 月库存调整）下降至 118.4 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 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
青岛港库存	1028	1136	1154	1040	1108	1133	1064	1021	1152	1017	975	1152	1030	1013
常熟港库存	410	448	650	625	637	740	745	756	825	695	608	467	525	589
保定仓库存	50	59	38	44	44	33	40	33	33	39	69	72	78	74
天津港库存	40	50	165	195	146	42	32	56	55	43	72	95	82	72
高栏港库存	38	45	98	105	82	96	107	55.5	54	36	55	58	44.2	89

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 01 月底，青岛港纸浆总库存约 101.3 万吨，环比降幅 1.65%，同比降幅 10.8%。常熟港纸浆库存约 58.9 万吨，环比涨幅约 12.2%，同比涨幅 31.5%。

据不完全统计，截至 01 月底，保定地区纸浆总库存约 7.4 万吨，环比降幅 5.1%，同比涨幅 25.4%。高栏港纸浆总库存约 8.9 万吨，环比涨幅 101.4%，同比涨幅 97.7%；天津港纸浆总库存约 7.2 万吨，环比降幅 12.2%，同比涨幅 44%。

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	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	21 年 02 月
银星	920	920	890	815	680	680	660	670	690	730	780	780	780	745
俄针				710		630								
马牌		净价 930												
雄狮	920	940				700		720	730	750	780			
金狮	940	960				730		750	750	770	800			
北木	940	970	930	930	860	860	860							
凯利 浦		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	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	24 年 02 月
----	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

布阔														
金鱼					480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10	
智利明星		750	690	620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650	650
新明星		750		620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630			
鹦鹉		750			480	510	540	560	580	+30	+30	+20	+10	
巴丝		760				490		540	560					
小鸟	750/ 760						530		560		630			660
公牛						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	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	24 年 02 月
金星		770	740	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	740	690
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

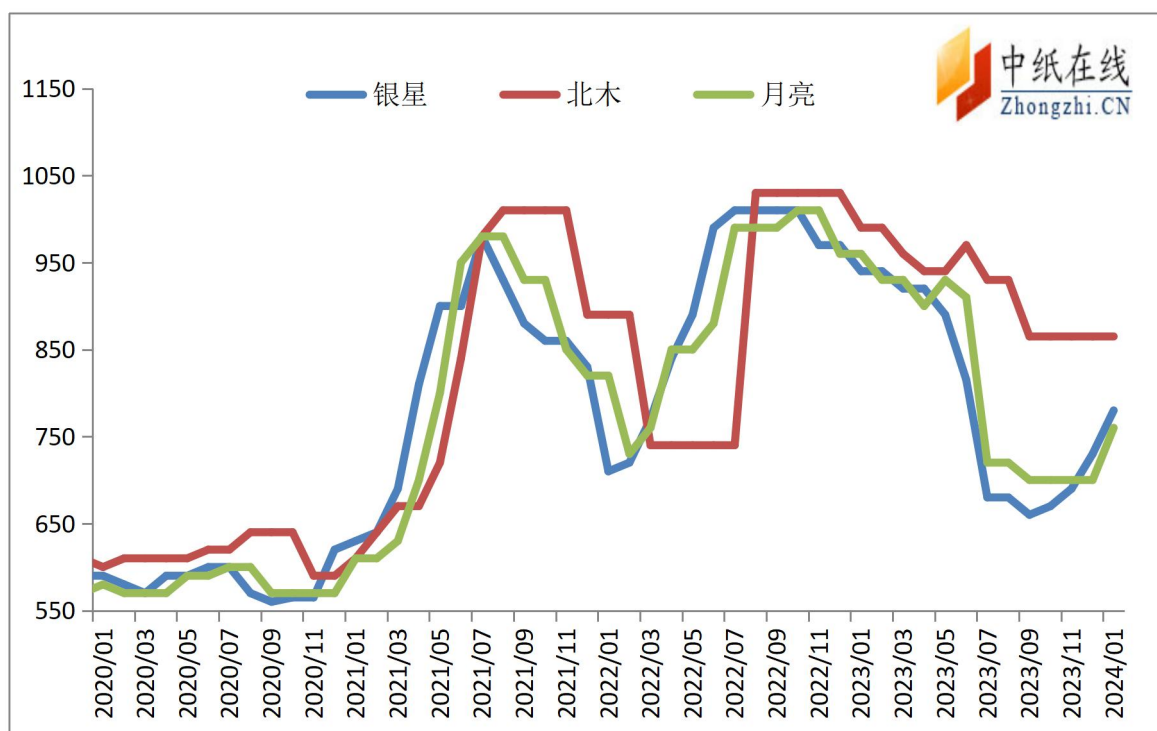


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

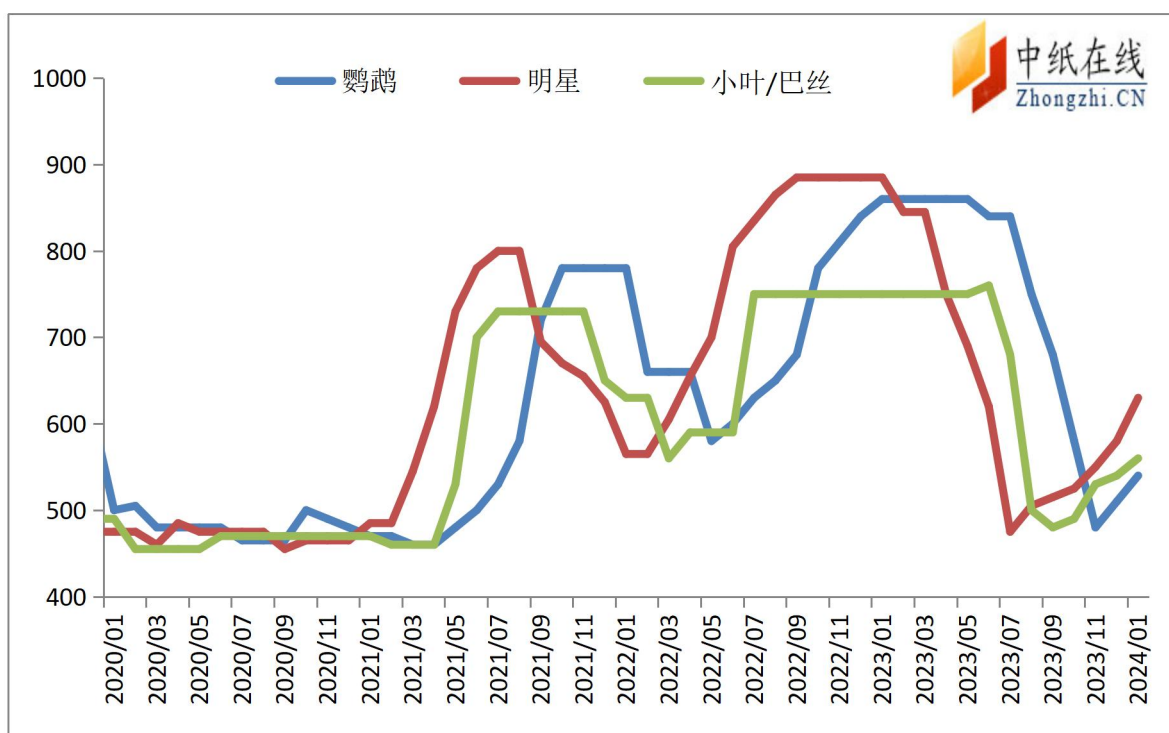


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

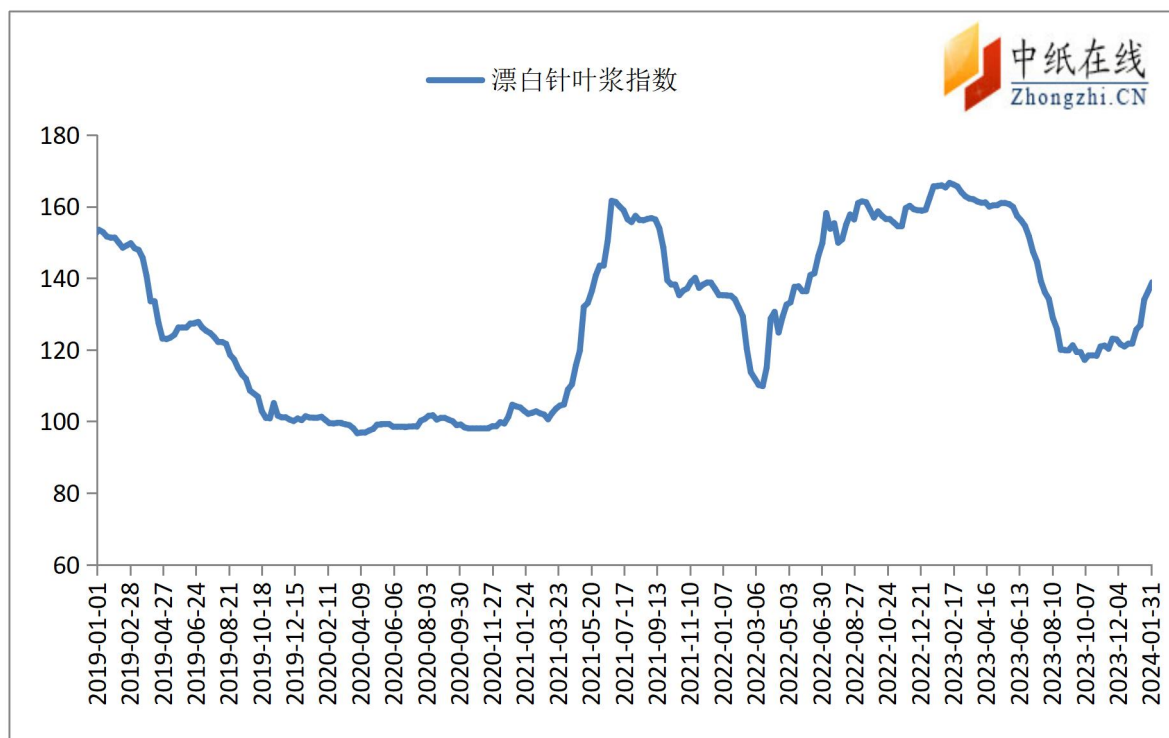


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2019 年 01 月 06 日

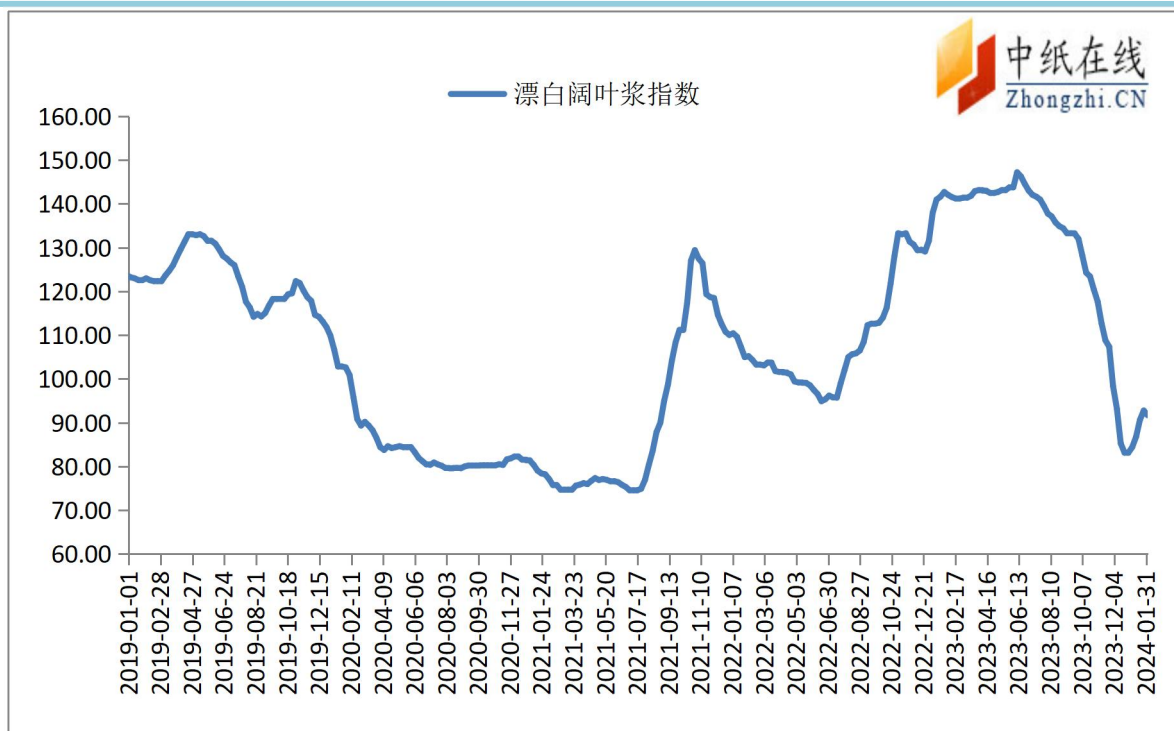


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2019 年 01 月 06 日

2024 年 01 月末，漂白针叶浆中纸指数为 127.71 点，较上月末降 127.71%；漂白阔叶浆中纸指数为 108.21 点，环比上月末涨 2.23%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，市场供应量平稳，部分报价跟随盘面调整，参考报价银星 5750-5800 元/吨，月亮、马牌 5850 元/吨，俄浆 5600 元/吨，凯利普 5950 元/吨，北木 6050 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者低价惜售，下游按需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 5150 元/吨，明星、小鸟 5050 元/吨，布阔 5000 元/吨，阿尔派、和平河 4950 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游采买清淡，参考报价金星 5450 元/吨，天宫 5200 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，供应长协为主，市场参考报价昆河 4350 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，市场供应量平稳，下游采买量逐渐减弱，参考报价银星 5800 元/吨，月亮、凯利普 5850 元/吨，俄针 5600 元/吨，北木 6000 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、鹦鹉 5200 元/吨，明星 5100 元/吨，小鸟 5050 元/吨，阿尔派 5050 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 5500 元/吨，海豚 5300 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无流通货源，参考报价昆河 4300 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，业者报价跟盘基差报价，多商谈年后备货，参考报价银星 5750 元/吨，月亮 5800 元/吨，凯利普 5900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场报价上扬，参考报价含税鹦鹉、明星 5100 元/吨，紫砂 5050 元/吨，布阔 4950 元/吨，蒙迪 5000 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游采买清淡，参考报价含税自提乌针、布针 5550-5600 元/吨，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，市场报价上扬，参考报价鹦鹉、金鱼 5150 元/吨，布阔 5000 元/吨，小鸟、明星 5100 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，年前备货接近尾声，下游采买清淡，参考报价俄针 5550 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，盘面震荡整理，下游谨慎观望成交有限，参考报价银星 5850-5900 元/吨，南方松 5850 元/吨，俄针 5650 元/吨，月亮 5900 元/吨，凯利普 6000 元/吨，北木 6100 元/吨，实单

实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，业者报盘上扬，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 5150-5200 元/吨，二类阔叶浆 5100 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，报价持稳，下游成交清淡，参考报价金星 5500-5600 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，现货偏紧，参考报价昆河 4800 元/吨，SCA 4300-4500 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，本月国产木浆市场价格变化有限，整体市场缺乏明显提振消息，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 4900-5200 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于今日宣布封盘，并计划 2 月份价格上涨 300 元/吨。国产化机浆方面，市场价格波动有限，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，下游节前备货力度一般；后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆市场交投变化一般，年前备货力度显一般，未能提振市场价格；下游陆续进入放假状态，采浆积极性有所减弱，预计短期甘蔗浆市场或淡稳整理。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 6000 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，前期订单继续执行，需求跟进有限，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆下游市场需求疲软，浆厂加快出货报价适当下调，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 4600 元/吨，漂白浆板 5300 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。下游陆续进入放假状态，采浆积极性减弱，短期市场价格淡稳为主。

苇浆方面，本月苇浆市场价格变化有限，节前报价持稳，各地区实单据量商谈，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 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	5000	100	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		桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5200	50	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		出厂含税
	湖北乐水林纸	3400		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		漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3700		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	4600	200	漂白湿浆
广西贵糖	4500		蔗渣湿浆
广西博冠	4600	200	湿浆，甘蔗浆板 5600
云南临仓南华	4400	300	本色甘蔗湿浆
广西南华	4650	100	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		漂白竹浆板
四川永丰	5500		漂白竹浆板

贵州赤天化	5900		漂白
犍为凤生	5500		外售量月 1 万吨
广西华宇	5500		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 北美印刷老二 Quad 宣布关闭两家工厂涉及 510 名员工

某些印刷品领域（例如印刷新闻周刊）的衰落，以及由于邮政费率持续上涨而需要采取数量驱动的综合邮寄计划来降低成本，促使总部位于威斯康星州苏塞克斯的 Quad 宣布于 2024 年上半年关闭两个生产设施，总共影响 510 名工人。其中之一是位于纽约萨拉托加斯普林斯杜普兰维尔路 56 号的印刷工厂。截至 5 月 4 日，影响约 435 名员工。

Quad 在 2020 年从萨拉托加县工业发展局获得了价值 105 万美元的税收优惠，用于对工厂进行 4500 万美元的改进，其中包括新的印刷设备。作为同一公告的一部分，Quad 还计划在 2 月 24 日之前关闭其位于伊利诺伊州博林布鲁克的邮件处理和物流设施，影响约 75 名员工。

6.2 APRIL 集团印尼百万吨白卡纸工厂投产

1 月 14 日，APRIL 集团印尼 120 万吨白卡纸工厂投产。

APRIL 集团旗下业务部门 RiauAndalanPulpandPaper 公司(RAPP)总裁西霍尔·阿里托南(SiholAritonang)此前接受《印度尼西亚商报》采访时表示,这座包装纸工厂的生产设施是 APRIL 集团于 2022 年启动的最大扩建项目,建设的投资项目符合下游计划,因为该计划是佐科·维多多总统政府的国家优先计划。

新工厂的投资项目将推动牛皮纸浆产量每年增加 106 万吨、漂白化学机械浆(BCTMP)每年增加 60 万吨,并建设一座生产易分解、易回收折叠纸盒的工厂,年产能 120 万吨。

6.3 冠豪高新子公司计划新建 40 万吨/年化机浆产能

冠豪高新 2 月 1 日发布的公告,项目计划建设一条 40 万吨/年高松厚高品质化机浆生产线;新建木片圆堆、生产厂房、湿浆库等;配套建设碱回收系统、给水处理站、废水处理站、中水回用等公用工程;项目配套的智能制造等。冠豪高新宣布子公司湛江中纸纸业有限公司将新建 40 万吨/年化机浆项目,以满足公司白卡纸用化机浆需求,通过浆纸一体化发展补链强链,推动公司高质量可持续发展。

整体项目建设期约 24 个月。目前该项目已完成有关部门备案和核准批复,并取得环评、能评批复。

项目预计总投资约 17.55 亿元,冠豪高新将根据项目建设的资金需求及预计实施进度,拟以自有资金 5.27 亿元向湛江中纸增资。增资完成后,湛江中纸注册资本由 1,000 万元增至 5.37 亿元,冠豪高新仍持有湛江中纸 100%股权。

6.4 重庆理文计划新建年产 140 万吨浆纸项目

近日,理文造纸计划在重庆理文造纸有限公司新建 140 万吨/年浆纸产能,其中包括 50 万吨/年漂白化学收 60 万吨年合早级有装田纸以及 30 万吨/年生活用纸。

此次,重庆理文造纸有限公司的新建产能将通过四个项目开展。在这四个项目中,产品结构优化调整项目主要包括新建 30 万吨/年食品级包装用纸,该项目自 2023 年 12 月 19 日起进行了报批前公示,其他三个浆纸项目(30 万吨/年生活用纸、50 万吨/年漂白化学浆以及 30 万吨/年食品级包装纸)分别在 2024 年 1 月 9 日和 1 月 16 日进行了第一次的环评公示。

此外,重庆理文造纸有限公司计划通过其他三个项目分别建设新建一杀年广 50 万吧食品级包装用纸王线、一条年产 50 万吨漂白硫酸盐化学浆生产线(以农业、林业,如花椒枝、林木修枝、桔种等的木片竹片以及初加工的竹木纤维为原料)以及年产 30 万吨生活用纸产能。

除了现有的三台箱板瓦楞纸机以及去年投产的 30 万吨/年浆线,目前理文造纸在重庆还有 54 万吨/年生活用纸和 18 万吨/年竹浆产能。

6.5 玖龙北海基地 55 万吨/年文化纸机投产

1 月 25 日，玖龙纸业广西北海基地 PM50 成功出纸，新增未涂布文化纸产能 55 万吨/年。

该基地近日还投产了一条 20 万吨/年的化学机械浆线，为 PM50 提供配套原料。

根据玖龙集团此前年报公布，其北海基地规划三条浆线和四台纸机三条浆线分别是 20 万吨/年化机浆线、60 万吨/年化机浆线和 110 万吨年化学浆线。四台纸机线分别是 80 万吨/年牛卡纸机、55 万吨/年文化纸机、120 万吨/年食品级白卡纸机，以及年产 20 万吨/年纸袋纸机。

其中，80 万吨/年的牛卡纸机已于去年四季度投产，其余尚未投产的两条浆线和两台纸机按照规划将于 2024-2025 年陆续投产。

玖龙集团原有两台再生级未涂布文化纸机，年产 20 万吨的 PM21 位于江苏太仓基地，年产 25 万吨的 PM28 位于广东东莞基地。

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

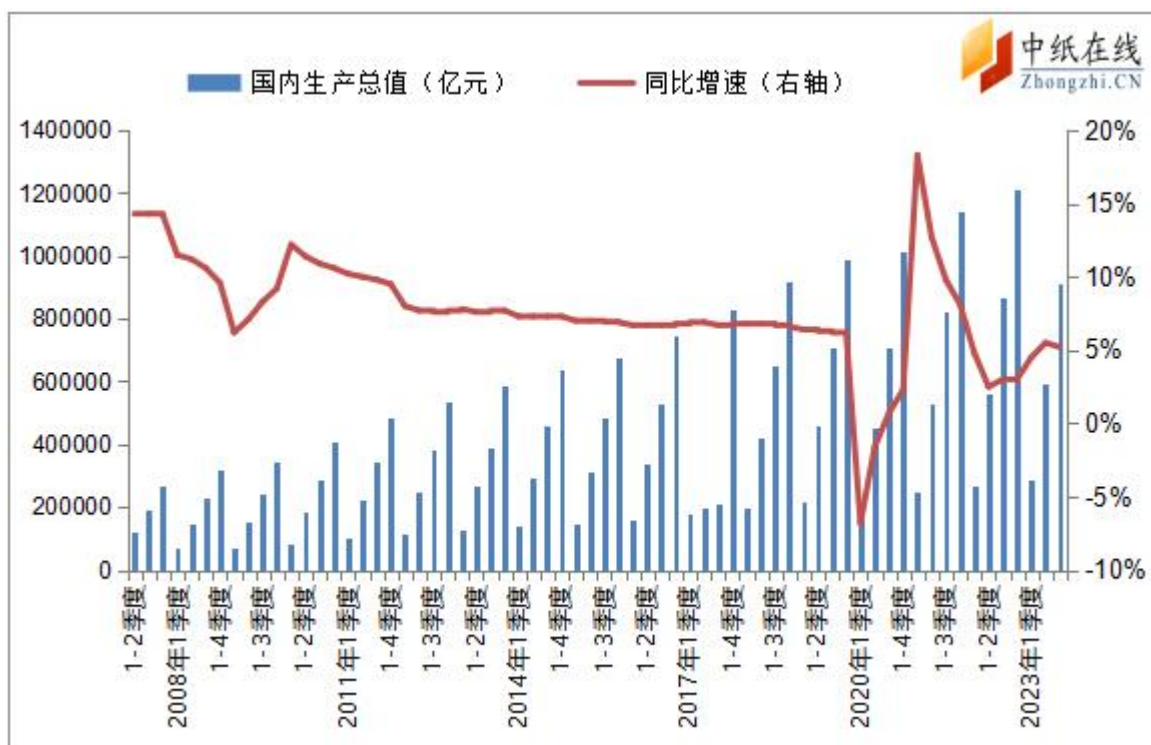


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

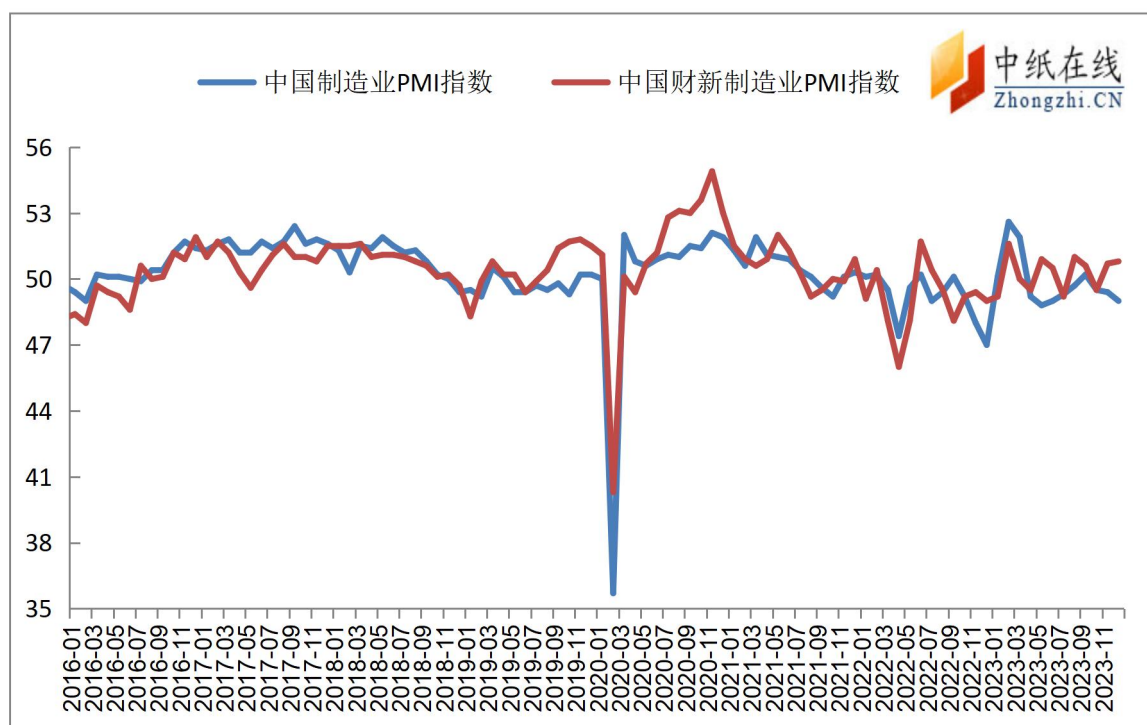


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2024 年 01 月份，制造业采购经理指数（PMI）49.0%，比上月下降 0.4 个百分点，制造业景气水平有所回落。从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.0%，比上月下降 0.5 个百分点，位于临界点；中、小型企业 PMI 分别为 48.7%和 47.3%，比上月下降 0.1 和 0.5 个百分点，均低于临界点。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

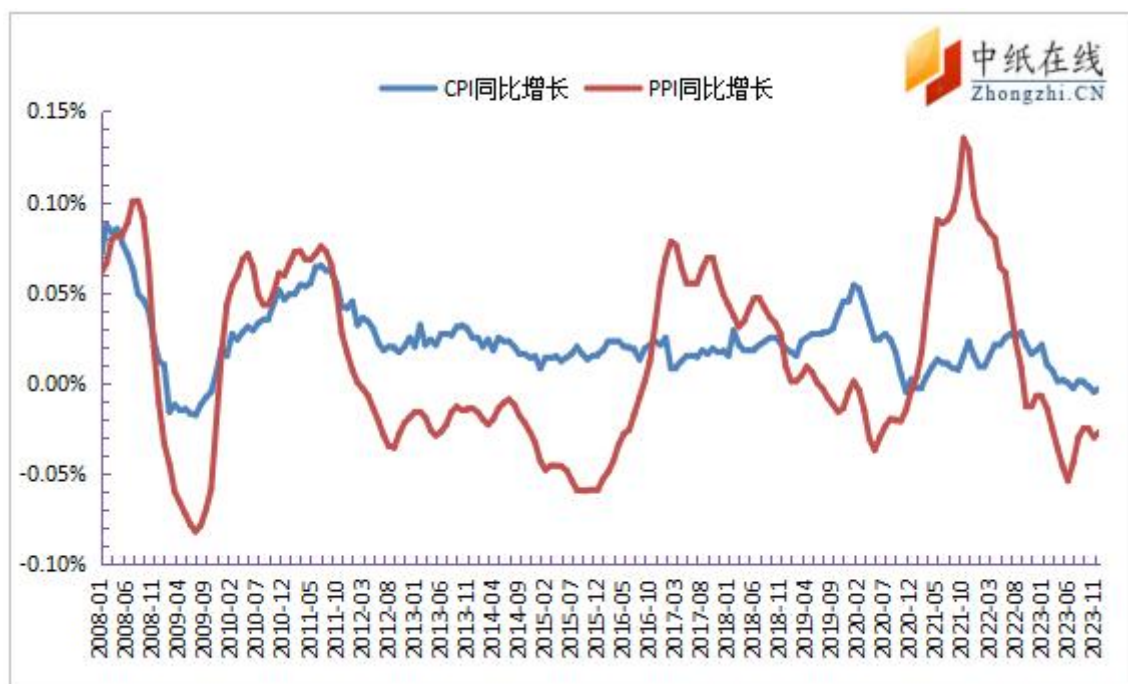


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

国家统计局发布数据显示，2023 年 12 月份，全国居民消费价格（CPI）同比下降 0.3%，环比上涨 0.1%；全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.7%，环比下降 0.3%。

从环比看，CPI 由上月（2023 年 11 月份，下同）下降 0.5% 转为上涨 0.1%。从同比看，CPI 下降 0.3%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点。

从环比看，PPI 下降 0.3%，降幅与上月相同。从同比看，PPI 下降 2.7%，降幅比上月收窄 0.3 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

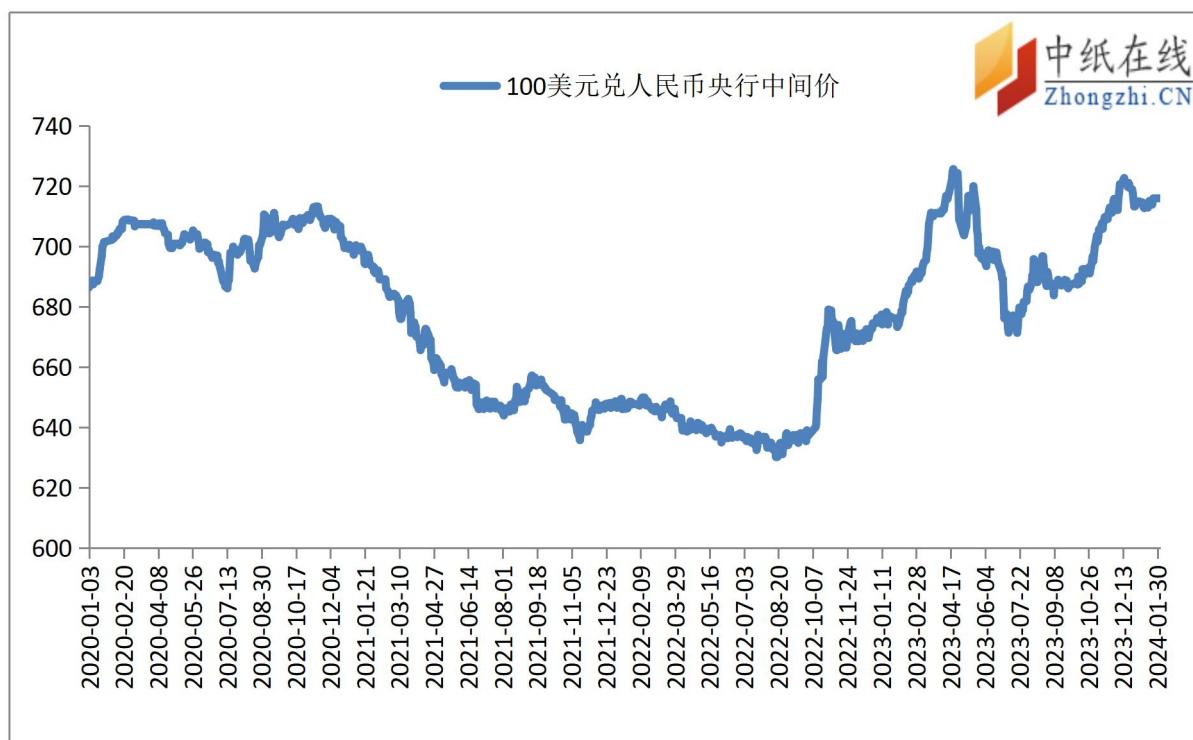


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

1 月 31 日，人民银行授权中国外汇交易中心公布，2024 年 1 月 31 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 7.1039 元，前一交易日中间价报 7.1055 元，单日调升 16 基点。整体来看，1 月人民币对美元汇率整体偏弱波动，但震幅依旧小于日元对美元汇率、欧元对美元汇率。

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

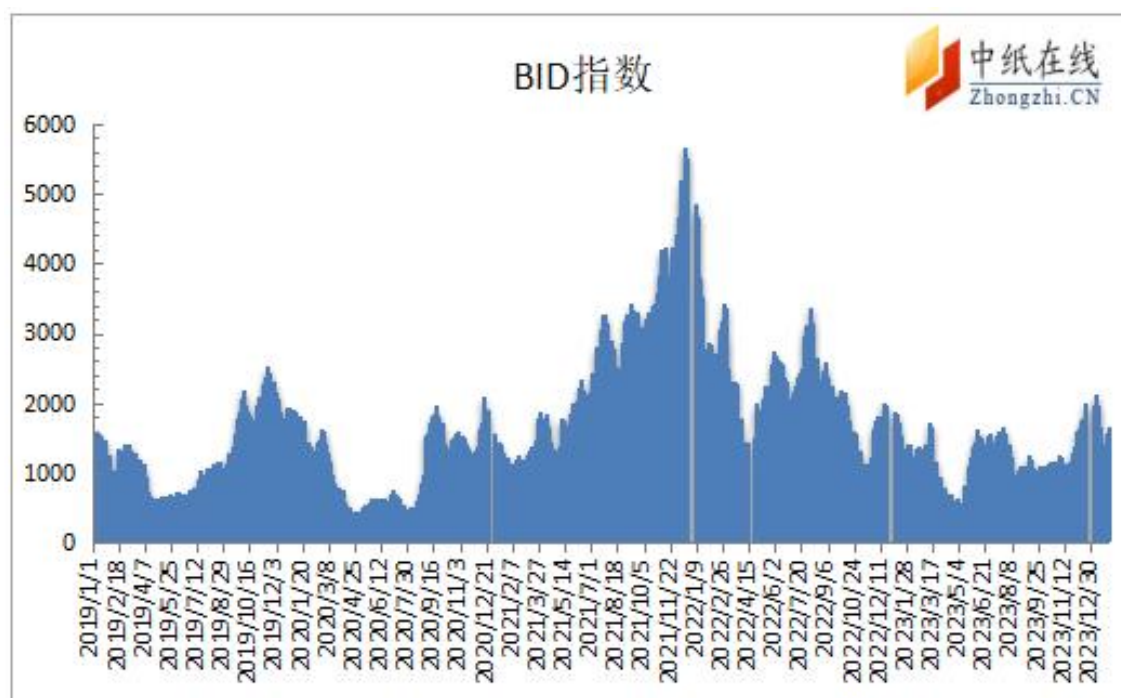


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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。

2024 年 01 月 30 日波罗的海干散货指数为 1397 点，较上月末降 697 点，降幅 33.3%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

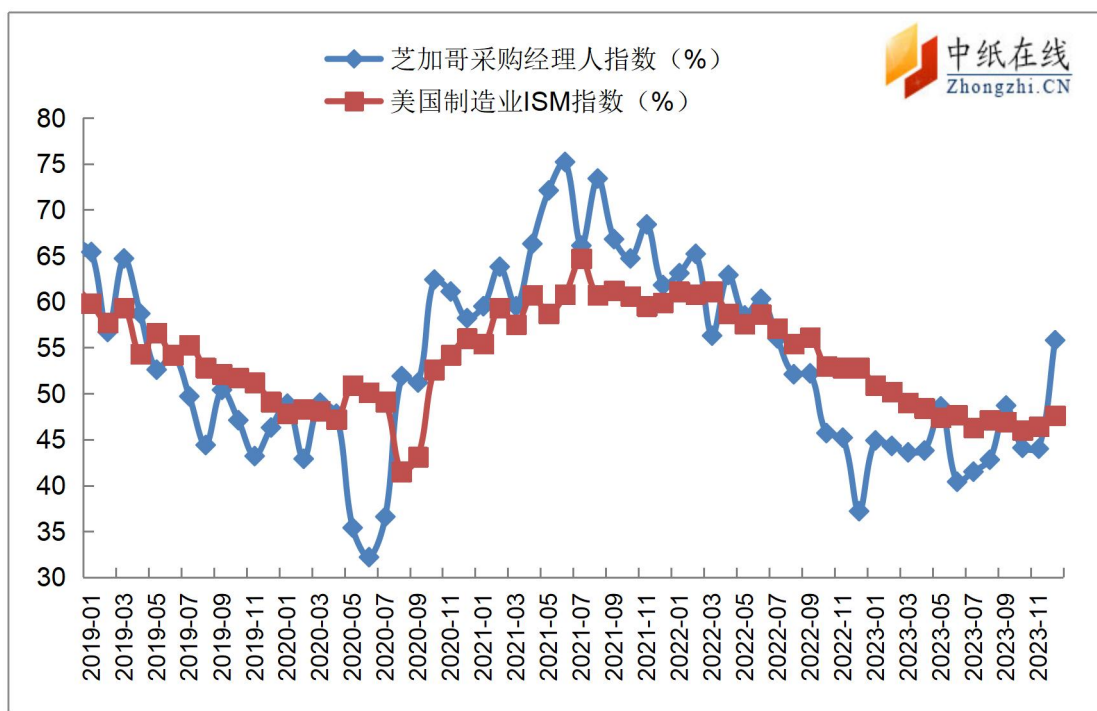


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2023 年 12 月，芝加哥采购经理人指数终值为 46.9，前值：55.8，预测值：51，较上月降 8.9 个点。

2023 年 12 月，美国 ISM 制造业指数 47.4，较上月涨 0.7。

八、要闻回顾

8.1 芬欧汇川宣布临时裁员计划

继斯道拉恩索宣布可能的临时裁员计划后，芬欧汇川也宣布已完成关于其芬兰工厂可能临时裁员的谈判，以便在必要时根据市场条件调整生产。

在芬兰，芬欧汇川拥有 3 个纸浆生产厂，总产能约为每年 240 万吨。芬欧汇川位于芬兰的通讯纸业部门包括耶姆桑科斯基工厂（每年 63 万吨 SC 纸、新闻纸、标签和包装纸）、考卡斯工厂（每年 30 万吨 LWC）、基米工厂（每年 71.5 万吨双胶纸和特种纸）和劳马工厂（每年 66.5 万吨 LWC）。

Sappi 确认关闭比利时拉纳肯纸厂。该公司拥有 581 名工人，纸浆生产能力为每年 16.5 万吨，用于生产每年 53 万吨的铜版纸，主要销往欧洲印刷市场。该工厂是该地区最大的雇主之一。

Sappi 欧洲剩余的七家工厂的印刷纸年产能合计为 198.5 万吨，包装纸和特种纸年产能 72 万吨。

Soundview 佛蒙特州纸厂宣布关闭。Soundview 佛蒙特州于 2012 年收购了普特尼造纸厂。该公司表示，在过去十年中，已投资数千万美元来加强工厂的实力，但不断上涨的能源成本“难以维持运营”。

8.2 亚太资源集团印尼年产 120 万吨白卡纸项目成功开机

1 月 17 日，亚太资源国际有限公司 (APRIL) 集团的子公司 PT Riau Andalan Paperboard International 年产 120 万吨白卡纸项目成功开机出纸。

该工厂总投资 33.4 万亿印尼盾，约合 23 亿美元，可年产 120 万吨白卡纸，将使用 BoardOne™ 和 Silverpak 品牌，预计 2024 年全面投产。生产的包装纸可以回收利用，并且可以自然分解（生物降解）。

APRIL 的独立顾问 AFRY 表示，随着消费品牌寻求塑料包装的更可持续的替代品，到 2030 年，亚洲对纸板的需求预计将以每年 3% 以上的速度增长。

BoardOne 将营销和分销一系列优质纸板产品，包括食品服务包装、折叠纸板、用于一般包装的艺术纸板 (C2S) 和杯托。产品采用来自可持续管理的 APRIL 种植园的优质纤维制造。这些种植园获得了森林认证认可计划 (PEFC) 可持续森林管理标准的认证。