

# 2024 年 02 月纸浆月报

## 本月视点

◆ 海外供应商最新报盘：据悉，Arauco 公司公布 2024 年 3 月份报盘公布，报价均持平上轮：针叶浆银星 745 美元/吨，本色浆金星 690 美元/吨，阔叶浆明星 650 美元/吨，Suzano 宣布中国市场 2024 年 3 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美和欧洲市场提涨 80 美元/吨。



**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
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.....	5
2.1 海关数据.....	5
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.....	10
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情.....	11
3.3.1 山东地区.....	12
3.3.2 江浙沪地区.....	12
3.3.3 华北地区.....	13
3.3.4 河南地区.....	13
3.3.5 华南地区: .....	13
四、 国产浆市场情况.....	14

4.1 市场总体概述.....	14
4.2 国产木浆.....	14
4.3 甘蔗浆.....	15
4.4 竹浆.....	15
4.5 草浆/苇浆.....	16
<b>六、 近期相关新增或关闭产能情况.....</b>	<b>16</b>
6.1 冠豪高新宣布湛江中纸将新建 40 万吨化机浆产能.....	16
6.2 MONDI 完成对 WEST FRASER 的 HINTON 纸浆厂的收购.....	16
6.3 CANFOR 宣布同意以 700 万美元出售 TAYLOR 纸浆厂.....	17
6.4 DS SMITH 宣布向奥地利工厂投资 1300 万欧元.....	17
<b>6.5 七、相关因素简介.....</b>	<b>18</b>
7.1 国内 GDP 情况.....	18
7.2 中国制造业采购经理人指数.....	19
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图.....	20
7.4 人民币汇率走势图.....	21
7.5 波罗的海干散货指数 (BDI).....	22
7.6 美国制造业采购经理人指数.....	23
<b>八、 要闻回顾.....</b>	<b>23</b>
8.1 玖龙纸业至 2025 年计划新增 412 万吨/年浆纸产能.....	23

## 本月回顾

### 外盘市场：

**针叶浆方面**，本月，恰逢国内春节小长假，本月初，国内贸易商大幅消减采购量，并试图压低价格，据悉供应商队价格做出相应让步，浆价成本下调 10 美元/吨，2 月份银星报盘价格从 760 元下调至 745 美元/吨，节后新一轮报盘公布银星价格持稳上轮至 745 美元/吨。加拿大和北欧漂白针叶浆价格分别持平于 700-760 美元/吨和 700-750 美元/吨。随着春节假期结束，预期回暖，加拿大和北欧供应商意图推涨针叶浆 30 美元/吨，然，提涨计划因 Arauco 漂针浆报价不变而受挫，同时，中国卖家在谈判中对此轮涨价计划也表示抵制，主要原因是国内市场表现依然疲软，上期所纸浆期货市场亦是低迷，目前近口浆市场价格高于市盘面价格，上期所缺乏套利机会。预计短期内，国内木浆市场以横盘整理为主；**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆明星 2 月份报平盘 650 美元/吨，3 月报盘继续持稳上轮报价；巴西 Suzano 宣布中国市场 2024 年 3 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美和欧洲市场提涨 80 美元/吨，南美漂阔浆价格稳定在 640-660 美元/吨；**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 2 月份下调 30 美元/吨至 690 美元/吨，3 月份报盘持稳上轮；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，国内期货市场节后表现震荡上扬，业者跟盘面调整基差报价，春节过后第一周下游纸厂处于恢复阶段开工率不足，当前仍有部分纸厂消化现有库存为主，新单实际成交量有限。新一轮针叶浆、阔叶浆外盘报出平盘，成本报价仍处于高位。本周，各纸厂陆续恢复生产，随着纸厂原材料库存持续消耗，下游入市询盘增加，月底针叶浆现货报价持稳，阔叶浆价格继续上涨。下游纸企逐渐复工复产，对纸浆刚需消耗提振，短期纸浆市场价格偏强震荡。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游陆续入市补库，截止本周，**针叶浆**，针叶浆现货价格顺势随盘上调报价，业者低价惜售，参考主流品牌报价本周银星 5950-6000 元/吨，较上月下跌 200 元/吨；月亮、马牌 6000-6050 元/吨，较上月下跌 200 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，较上月下降 150/200 元/吨，凯利普 6200 元/吨，较上月涨 250 元/吨，北木 6250 元/吨，较上月涨 250 元/吨；**阔叶浆**，现货市场价格上涨，市场流通货源偏紧，贸易商积极调涨现货报价，参考报价金鱼、鹦鹉 5300-5350 元/吨，较上月涨 200-250 元/吨，阿尔派 5200 元/吨，较上月涨 200 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5250-5300 元/吨，较上月涨 200/250 元/吨，**本色浆**，下游刚需偏弱运行，参考报价金星 5400-5450 元/吨，较上周降 50 元/吨；**化机浆**，市场采买清淡，参考报价昆河 4200 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 2402 合约，完税交割结算价是 5516 元/吨，交割量 75760 吨。同期 2302 合约交割结算价 6720 元/吨，交割量 86760 吨；交割结算价格环比-1.61%，同比-17.92%。

## 国产浆市场：

**国产木浆方面**，本月，春节假期国产木浆市场整体交投清淡，随着假期临近下游纸企陆续进入停机状态，节后第一周市场恢复缓慢，本周，随着节前备货的消耗增加，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 5000-5350 元/吨，主供协议订单为主；国产化机浆方面，受木片原材料价格影响，节后报价提涨 150 元/吨，河南大河集团参考报价化机湿浆 3550 元/吨，化机浆板 3850 元/吨，化学浆湿浆 4850 元/吨，下游接受情况一般，实单商谈为主。

**国产竹浆方面**，本月竹浆市场价格变化有限，节后第一周市场交投平静，本周，下游陆续入市采买补库，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，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，节后市场采买清淡，节后报价不变，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。受进口浆区间上行带动，浆企提价气氛越发强烈，下周市场价格存调涨意愿。

**苇浆方面**，本月苇浆市场价格变化有限，节后报价持稳，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，3 月份市场报价调涨 150-200 元/吨。

## 一、整体市场概述

### 1.1 国内废纸市场概述

#### 国废：

本月，适逢春节小长假，国内废黄板纸价格整体呈现大稳小动，节前以及节日期间，业者多有休市现象，市场交投逐步趋于停滞，呈现有价无市状态，纸价整体企稳整理。受下游主流纸厂成品纸强势拉涨影响，节后废纸价格呈现涨跌不一。月末，受市场货量增加影响，纸厂采购价略有小幅下滑，废黄板纸市场价格下调 20-30 元/吨。白废纸方面，整体表现平稳，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，废纸价格受下游包装用纸影响处于低位徘徊。短期废黄板纸价格基本低位徘徊，到月底稍有下滑。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。供应面来看，在 2023 年近 230 万吨白卡新产能投产的基础上，预计 2024 年新增投产产能仍将在 250 万吨以上，玖龙、冠豪、仙鹤、新亚的新增投产时间表成为关注焦点，在此供求背景下，预计 2024 年白卡市场仍是充分竞争的年份。2 月中下旬临近适逢春节假日，春节假期停机检修较多，部分纸厂库存减少，缓解了部分供应压力。叠加目前纸价低位运行，盈利心态驱动下节后贸易商喊涨情绪较高。市场反应较为平静，多呈观望态度。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

本月，逢遇春节，白纸板价格持稳，节前以及节日期间，业者多有休市现象，市场交投逐步趋于停滞，呈现有价无市状态，纸价整体企稳整理。节后至末阶段，业者相继返市后需求稍有回温，叠加纸厂促涨带动，纸价出现偏强迹象。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3月份处于行业传统旺季，出版类订单或逐步释放，需求端存有利好，同时纸厂维持挺市态度，多重利好之下，纸价或呈上涨态势运行。

本月，适逢春节假日，箱板、瓦楞纸价格节前节后窄幅上调，月初，随着纸厂及下游包装厂逐步停机，市场交投趋于清淡。下旬市场供需面逐步恢复，整体供应恢复速度略快于需求，随着规模纸厂价格的上调，部分中小纸厂跟涨，带动市场价格窄幅上调。春节期间，瓦楞及箱板纸市场供需双弱，市场平稳运行。月末，供需博弈为主，在规模纸厂带动下，部分地区成交重心略有上移，预计短期内市场或主流维稳，个别地区存上涨空间，需关注规模纸厂涨价政策落实情况及需求恢复情况，规模纸企的调价节奏对于市场心态的影响。规模纸厂的价格调整对于市场有一定指引作用，特别是心态面的影响较大。预计，下月即将进入传统消费淡季，但规模纸厂拉涨意愿偏强，规模纸厂多个基地发布3月份涨价通知，且部分下游包装厂库存偏低，存一定补库预期，预期月上旬稳中上，供大于求的情况预计在将会继续表现。

## 1.4 国内文化纸市场概述

### 文化纸市场分析：

本月，适逢春节假日，文化用纸市场价格稳中小幅波动，节前以及节日期间，业者多有休市现象，市场交投逐步趋于停滞，呈现有价无市状态，纸价整体企稳整理，节后至末阶段，业者相继返市后需求稍有回温，叠加纸厂促涨带动，纸价出现偏强迹象。月初，市场价格以稳为主，有价无市居多；节后随着经销商返市，正月十五过后下游印刷厂普遍复工，需求端略有回暖，提供一定支撑。上游浆价来看，节后震荡偏强调整，成本端亦存助力。多方因素助推下，纸价于月末阶段开始上探。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：3月份到货浆料基本为1月份所定外盘货源。

需求端：3月份即将进入文化印刷用纸行业旺季。

供应端：从当期外盘情况来看，针叶浆外盘微跌，而阔叶浆外盘则略涨，变动幅度仅10-20美金/吨，整体仍偏高位，纸厂成本端仍面临压力。

预计后期市场，纸厂继续积极促涨、需求端有所增量，以及上游浆价或有趋强带动的利好因素加持之下，

文化纸市场价格或以上涨为主基调运行。

## 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

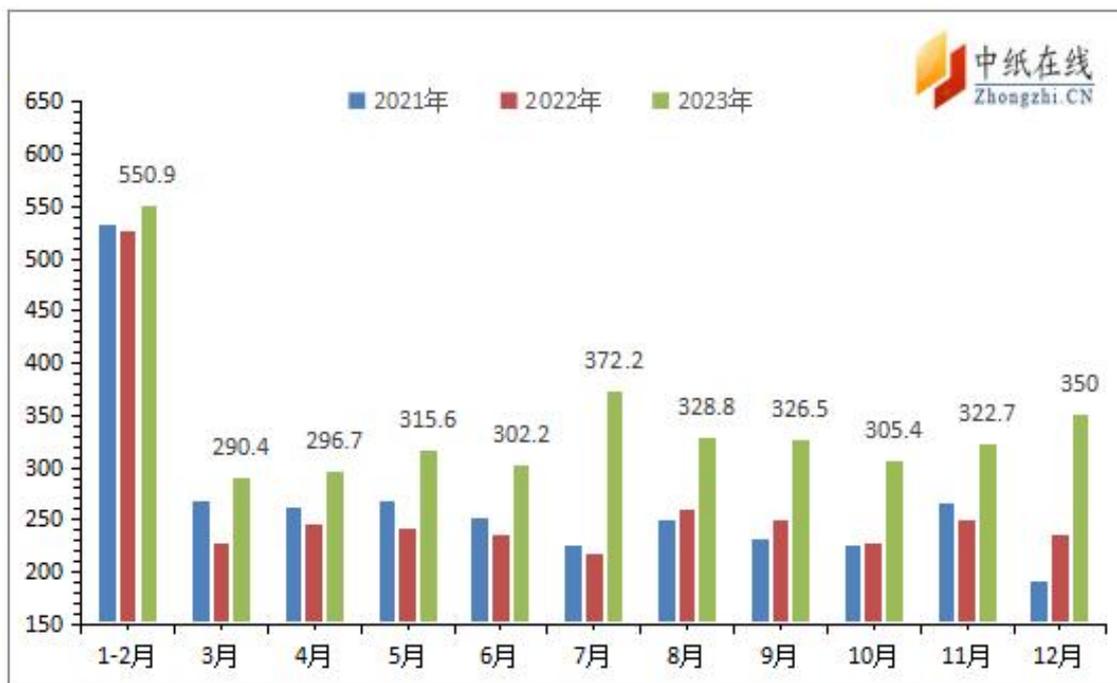


图 2：2021 年、2022 年、2023 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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，2024 年 01 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 8.1%，同比下降 15.5%，库存总量由 12 月末的 118.4 万吨上涨至 128.0 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	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
青岛港库存	1136	1154	1040	1108	1133	1064	1021	1152	1017	975	1152	1030	1013	1212
常熟港库存	448	650	625	637	740	745	756	825	695	608	467	525	589	654
保定仓库存	59	38	44	44	33	40	33	33	39	69	72	78	74	80
天津港库存	50	165	195	146	42	32	56	55	43	72	95	82	72	82
高栏港库存	45	98	105	82	96	107	55.5	54	36	55	58	44.2	89	98

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至02月底，青岛港纸浆总库存约121.2万吨，环比涨幅19.6%，同比涨幅5.02%。常熟港纸浆库存约65.4万吨，环比涨幅约11.03%，同比涨幅0.6%。

据不完全统计，截至02月底，保定地区纸浆总库存约8万吨，环比涨幅8.1%，同比涨幅111%。高栏港纸浆总库存约9.8万吨，环比涨幅10.1%，同比持平；天津港纸浆总库存约8.2万吨，环比涨幅13.9%，同比降幅50.3%。

### 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 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	24年 03月
银星	920	890	815	680	680	660	670	690	730	780	780	780	745	745

俄针			710		630									
马牌	净价 930													
雄狮	940				700		720	730	750	780				
金狮	960				730		750	750	770	800				
北木	970	930	930	860	860	860								
凯利 浦	940		760					730	780					
月亮	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 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	24年 03月
布阔														
金鱼				480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30
智利 明星	750	690	620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630		650	650	650
新明 星	750		620	475	505	净价 515	净价 525	550	580	630				650
鸚鵡	750			480	510	540	560	580	+30	+50	+20	+10		+30
巴丝	760				490		540	560						
小鸟						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 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	24年 03月
金星	770	740	670	630	610	630	630	660	无量	740	740	740	690	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

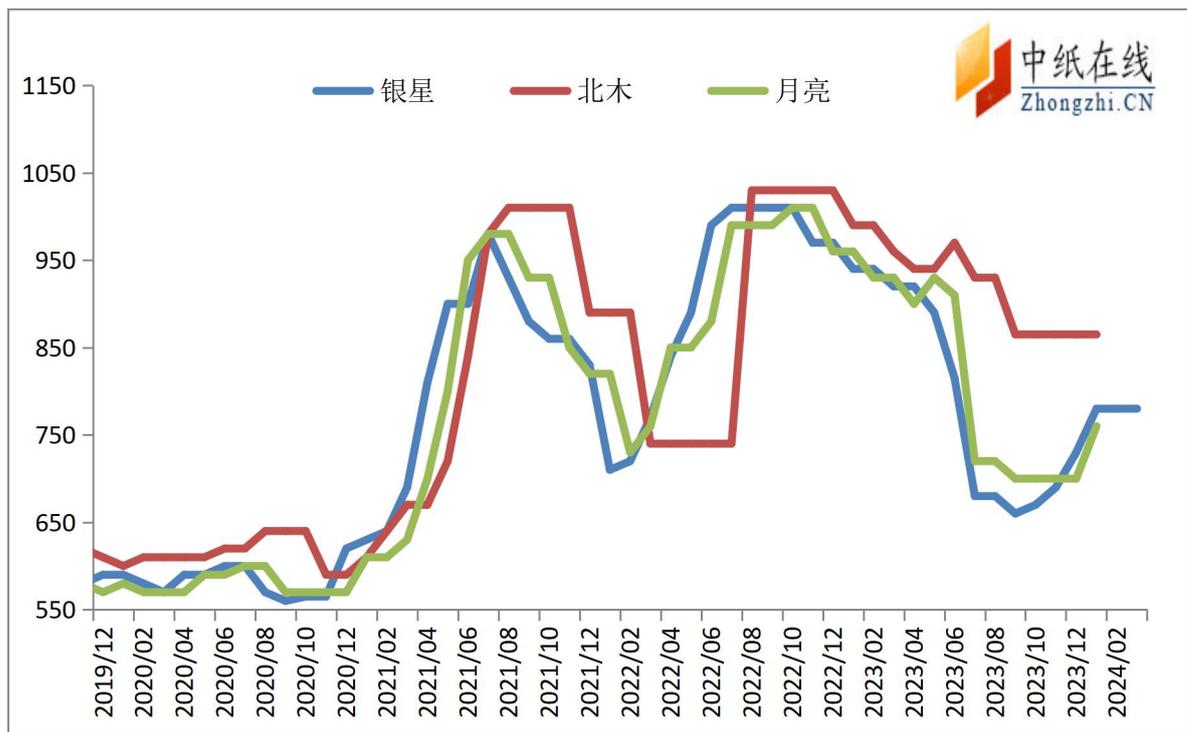


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图 (单位：美元/吨)

数据来源：中纸在线信息部

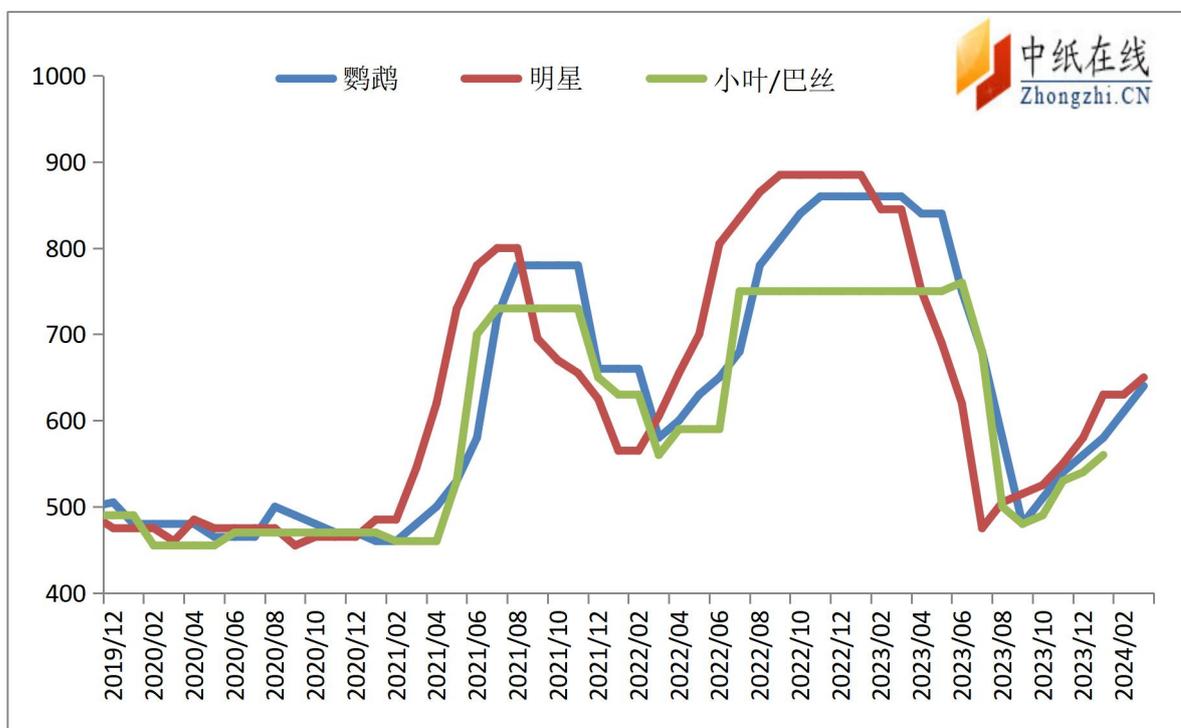


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位：美元/吨)

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 2020 年 01 月 01 日

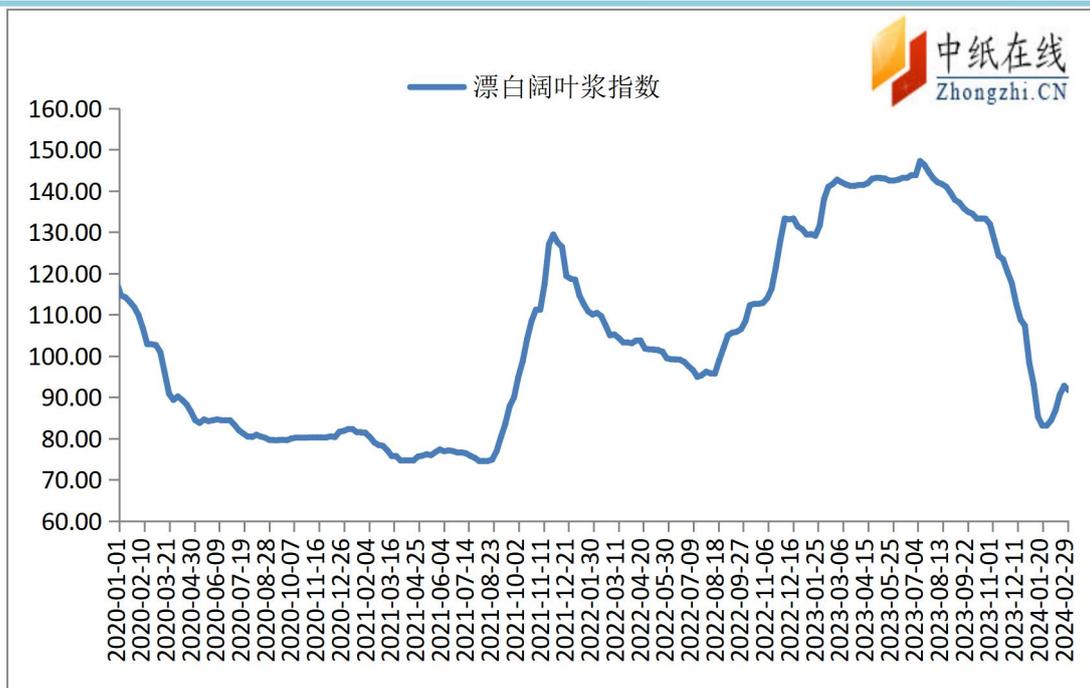


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 02 月末，漂白针叶浆中纸指数为 132.14 点，较上月末涨 2.29%；漂白阔叶浆中纸指数为 113.14 点，环比上月末涨 6.89%。

### 3.3.1 山东地区

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，盘面偏强震荡，现货市场价格随盘面基差报价，参考报价银星 5950 元/吨，月亮、马牌 6000 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6250 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，下游高价接受度一般，刚需实单实谈，参考报价金鱼、鹦鹉、明星 5350 元/吨，小鸟 5300 元/吨，蒙迪、布阔 5200 元/吨，阿尔派、和平河 5200 元/吨。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，交投氛围清淡，参考报价金星 5400 元/吨，科本 4900 元/吨，海豚 5200 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，市场流通货源偏少，供应长协为主，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，盘面强势上涨，市场现货成交有限，参考报价银星 6000 元/

吨, 月亮 6000 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 俄针 5750 元/吨, 北木 6250 元/吨, 实单实谈。

**阔叶浆:** 江浙沪地区阔叶浆价格行情动态, 市场报价继续上涨, 参考报价金鱼、鸚鵡 5350 元/吨, 明星、卡拉宾、小鸟 5300 元/吨, 阿尔派 5200 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, 市场报价上涨, 下游采买清淡, 参考报价金星 5450 元/吨, 实单商谈。

**化机浆:** 江浙沪地区化机浆价格行情动态, 市场暂明确无报价, 实单实谈为主, 参考报价昆河 4200 元/吨, 多交付合同用户。

### 3.3.3 华北地区

**针叶浆:** 华北地区针叶浆价格行情动态, 盘面震荡上涨, 业者报价跟盘基差报价, 参考报价银星 6000 元/吨, 月亮 6000 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 实单实谈。

**阔叶浆:** 华北地区阔叶浆行情价格动态, 成本上涨, 下游刚需补库, 参考报价含税鸚鵡、明星 5300 元/吨, 紫砂 5300 元/吨, 布阔 5100 元/吨, 蒙迪 5150 元/吨, 中越 4970 元/吨, 实单实谈。

**俄浆:** 河北地区俄浆价格行情动态, 下游陆续开工, 刚需补库, 参考报价含税自提乌针、布针 5680-5700 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, 贸易商报价上涨, 下游按需补库, 参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5300 元/吨, 布阔 5100 元/吨, 小鸟 5250-5300 元/吨, 实单商谈为主。

**俄浆:** 河南地区俄浆价格行情动态, 盘面震荡上涨, 下游市场按需采买, 参考报价俄针 5700-5750 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, 盘面震荡上扬, 市场按需补库, 参考报价银星 6000 元/吨, 南方松 5900 元/吨, IP5890 元/吨, 俄针 5750-5800 元/吨, 月亮 6000-6050 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 北木 6250 元/吨, 实单实谈。

**阔叶浆:** 华南地区阔叶浆价格行情动态, 业者报盘坚挺, 参考报价鸚鵡、金鱼、明星 5350 元/吨, MAPA5250

元/吨，二类阔叶浆 5200 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，下游市场陆续复工，交投清淡，参考报价金星 5500 元/吨，海豚 5100 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，市场需求不足，多持观望态度，参考报价昆河 4600 元/吨，其他品种 4300 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，春节假期国产木浆市场整体交投清淡，随着假期临近下游纸企陆续进入停机状态，节后第一周市场恢复缓慢，本周，随着节前备货的消耗增加，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 5000-5350 元/吨，主供协议订单为主；国产化机浆方面，受木片原材料价格影响，节后报价提涨 150 元/吨，河南大河集团参考报价化机湿浆 3550 元/吨，化机浆板 3850 元/吨，化学浆湿浆 4850 元/吨，下游接受情况一般，实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格变化有限，节后第一周市场交投平静，本周，下游陆续入市采买补库，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，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，节后市场采买清淡，节后报价不变，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。受进口浆区间上行带动，浆企提价气氛越发强烈，下周市场价格存调涨意愿。

苇浆方面，本月苇浆市场价格变化有限，节后报价持稳，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，3 月份市场报价调涨 150-200 元/吨。。

### 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	5150	150	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	5000	100	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	5350	150	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	3550	150	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	4850	150	漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3850	150	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		漂白湿浆
广西贵糖	4500		蔗渣湿浆
广西博冠	4700		湿浆，甘蔗浆板 5400
云南临仓南华	4400		本色甘蔗湿浆
广西南华	4650		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	6000		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 冠豪高新宣布湛江中纸将新建 40 万吨化机浆产能

2月1日，冠豪高新发布《关于向全资子公司增资暨投资建设 40 万吨化机浆项目的公告》

项目名称：湛江中纸纸业有限公司中国纸业南方基地高端包装新材项目一期-40 万吨化机浆项目

项目建设内容：建设行业领先的 40 万吨/年高松厚高品质化机浆生产线一条；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。

### 6.2 Mondi 完成对 West Fraser 的 Hinton 纸浆厂的收购

2月5日，Mondi 宣布已完成从 WestFraser 收购加拿大 Alberta 的 Hinton 纸浆厂的交易，总价为 500 万美元。

该纸浆厂每年可生产约 25 万吨纸浆，West Fraser 将继续通过长期纤维供应协议为工厂提供支持。

作为与 West Fraser 长期合作伙伴关系的一部分，该工厂每年可生产约 250000 吨纸浆，并将为集团提供从成熟的木篮中获得当地优质纤维的机会。

Mondi 计划对该工厂进行投资，以提高生产率和可持续发展绩效，并在前期工程设计和许可的情况下投资扩建该工厂，主要是增加一台新的牛皮纸机，以整合其在美洲的纸袋业务，支持未来的增长。

### 6.3 Canfor 宣布同意以 700 万美元出售 Taylor 纸浆厂

2月7日，Canfor 宣布已签订资产购买协议，以 700 万美元的价格出售其 Taylor 纸浆厂。

该纸浆厂位于加拿大 BC 省泰勒市自 2022 年第一季度以来一直处于闲置状态，原因是该地区经济纤维的供应持续存在不确定性，且其产品漂白化机浆(BCTMP)市场疲软。

Taylor 纸浆厂生产 23 万吨化机浆年。

Canfor 总裁兼首席执行官 KevinEdgson 在评论此次出售时表示我很高兴我们已经达成协议，将我们在 BC 省泰勒市的资产出售给新的所有者，新的所有者将致力于重新利用该场地并制定一项有利于社区的长期计划。

该交易受惯例交割条件的约束，预计将于 2024 年第一季度完成。

Canfor 表示，更多细节将在出售完成后分享。

### 6.4 DS Smith 宣布向奥地利工厂投资 1300 万欧元

2月19日，DSSmith 宣布将在奥地利进行重大投资：在 Margarethenam Moos 和 Kalsdorf bei Graz 工厂共投资 1300 万欧元。这项投资将使公司在奥地利的产量增加 20%。

这项投资是公司包装部门在东欧雄心勃勃的增长战略的一部分，旨在推动整个地区在可持续包装解决方案的领先地位，并为客户和合作伙伴创造价值。

通过协调两个生产基地的业务流程，包括质量管理和系统标准化公司已经迈出了第一步。在这些举措的支持下，两个工厂都投资购买了新设备，以提高质量、生产率和创新能力。

## 6.5 七、相关因素简介

### 7.1 国内 GDP 情况

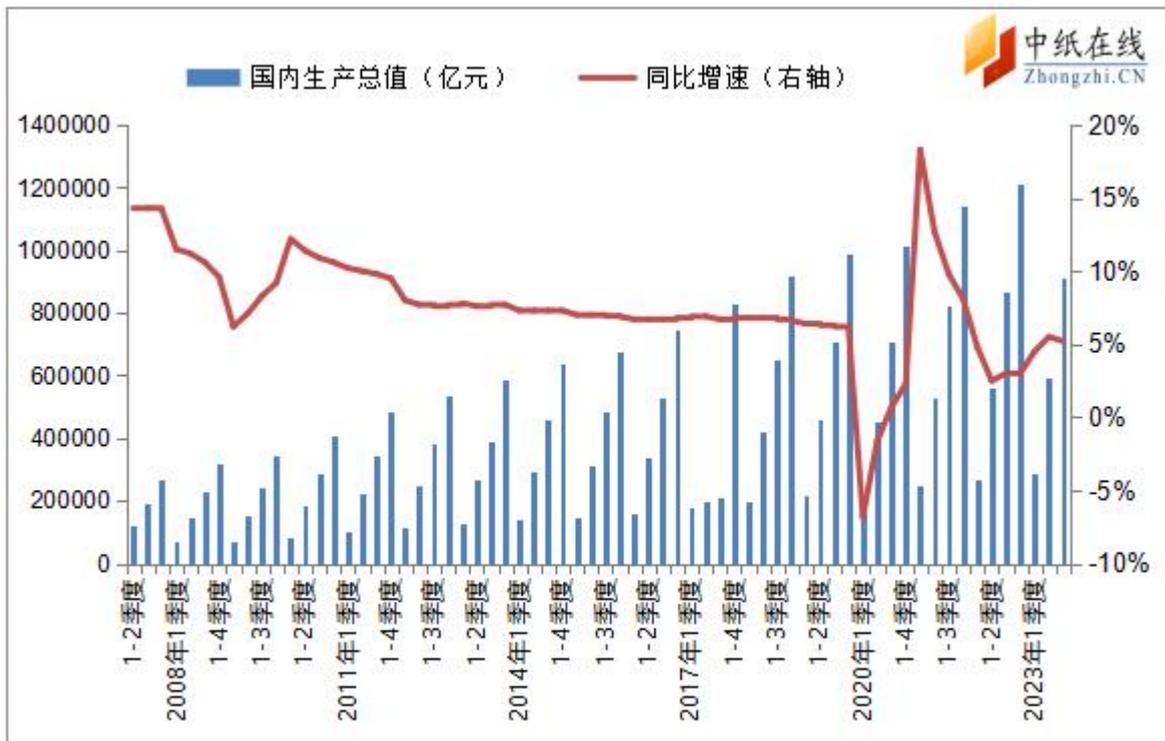


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

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

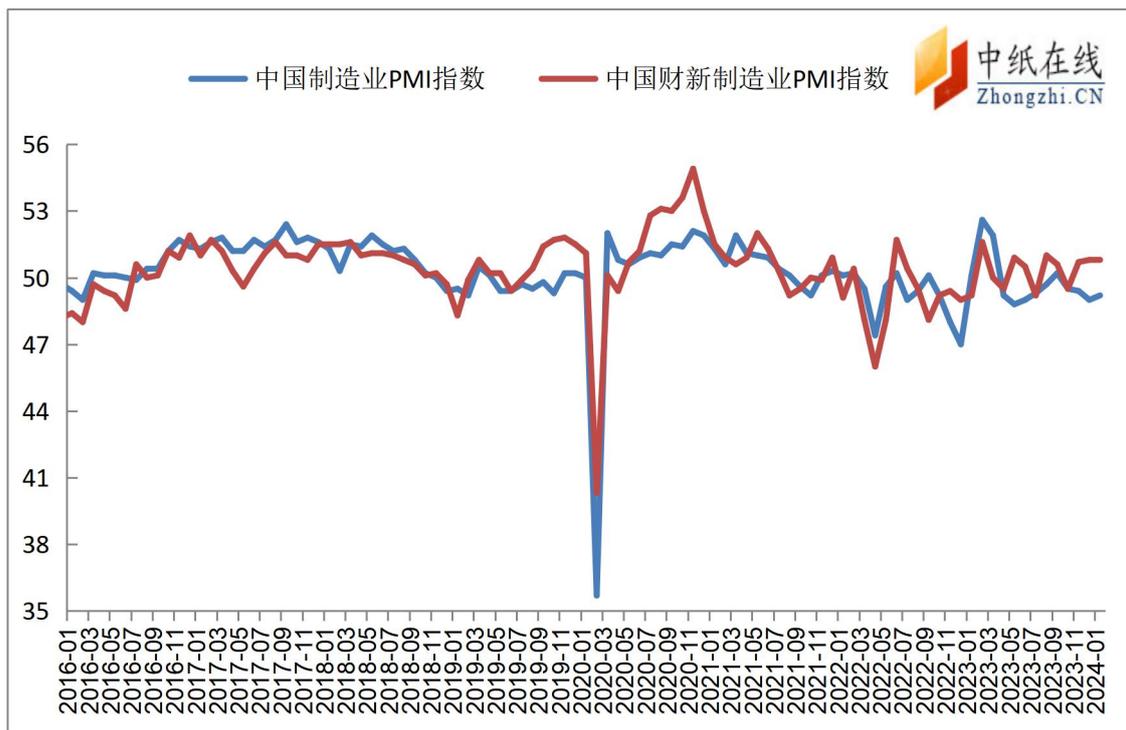


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 月制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.2%，环比上升 0.2 个百分点，结束连续 3 个月下降势头，出现边际改善。

### 7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

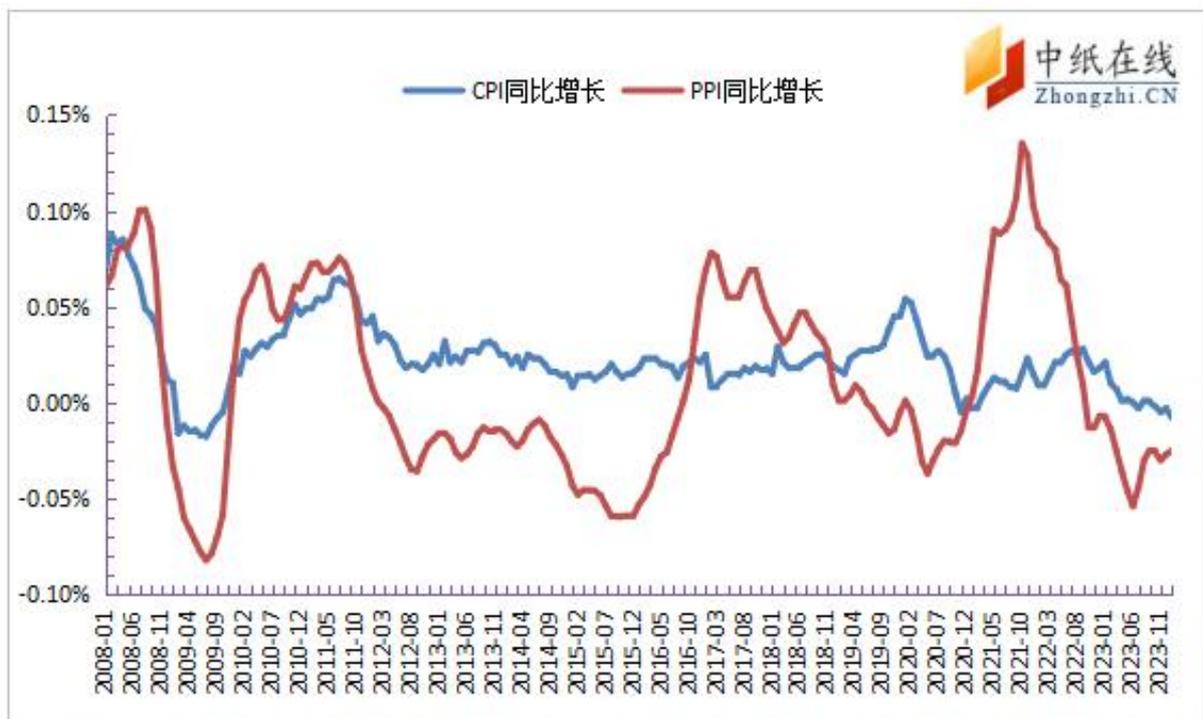


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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，2024 年 1 月份，CPI 环比上涨 0.3%，已连续两个月上涨，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，同比下降 0.8%，降幅比上月扩大 0.5 个百分点。

从环比看，CPI 上涨 0.3%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。从同比看，CPI 下降 0.8%，降幅比上月扩大 0.5 个百分点。

从环比看，PPI 下降 0.2%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点。从同比看，PPI 下降 2.5%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点。

#### 7.4 人民币汇率走势图

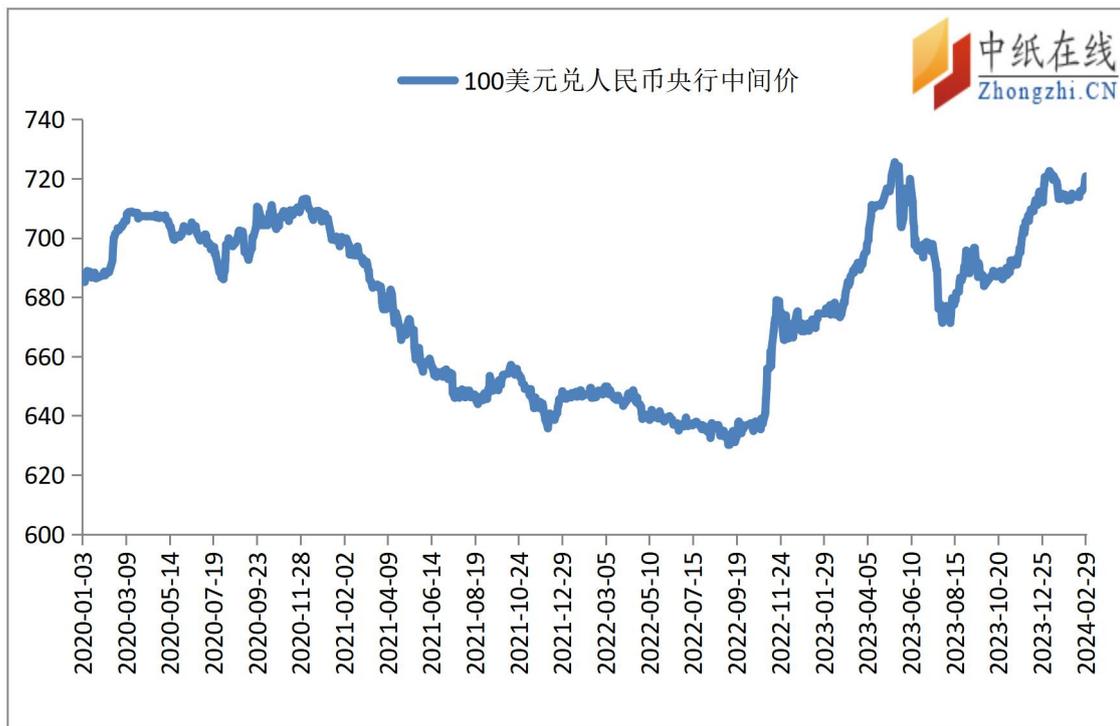


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

2月29日，人民银行授权中国外汇交易中心公布，2024年2月29日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1美元对人民币7.1036元，前一交易日中间价报7.1075元，单日调升39基点。2月全月，人民币中间价累计调升3基点。

## 7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

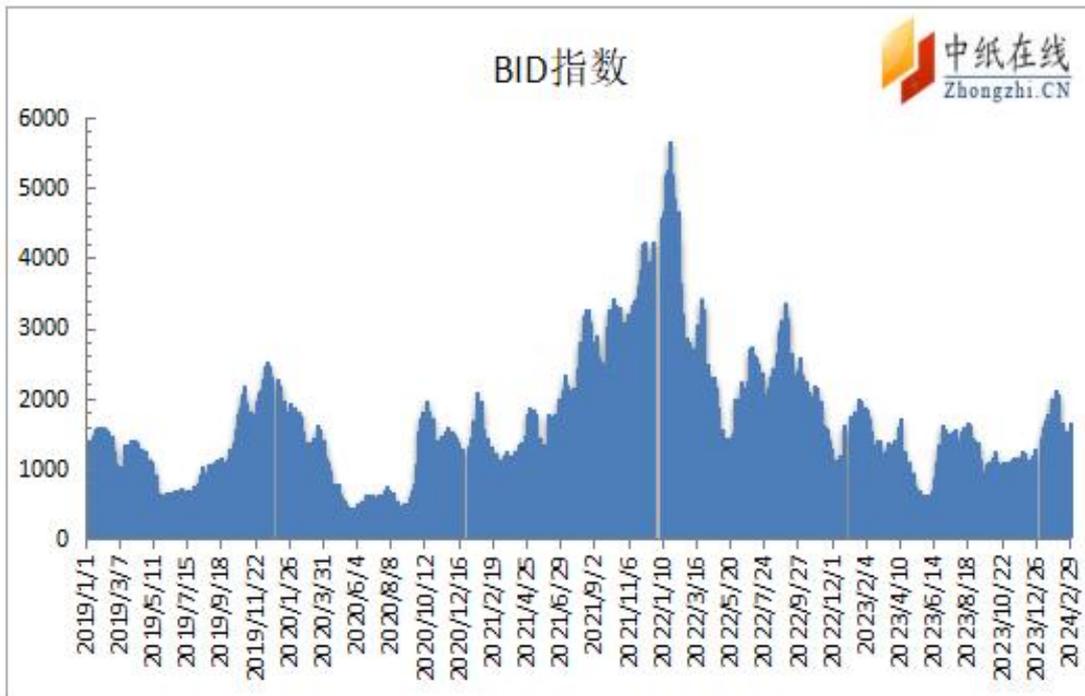


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 02 月 29 日波罗的海干散货指数为 2111 点，较上月末涨 713 点，涨幅 51%。

## 7.6 美国制造业采购经理人指数

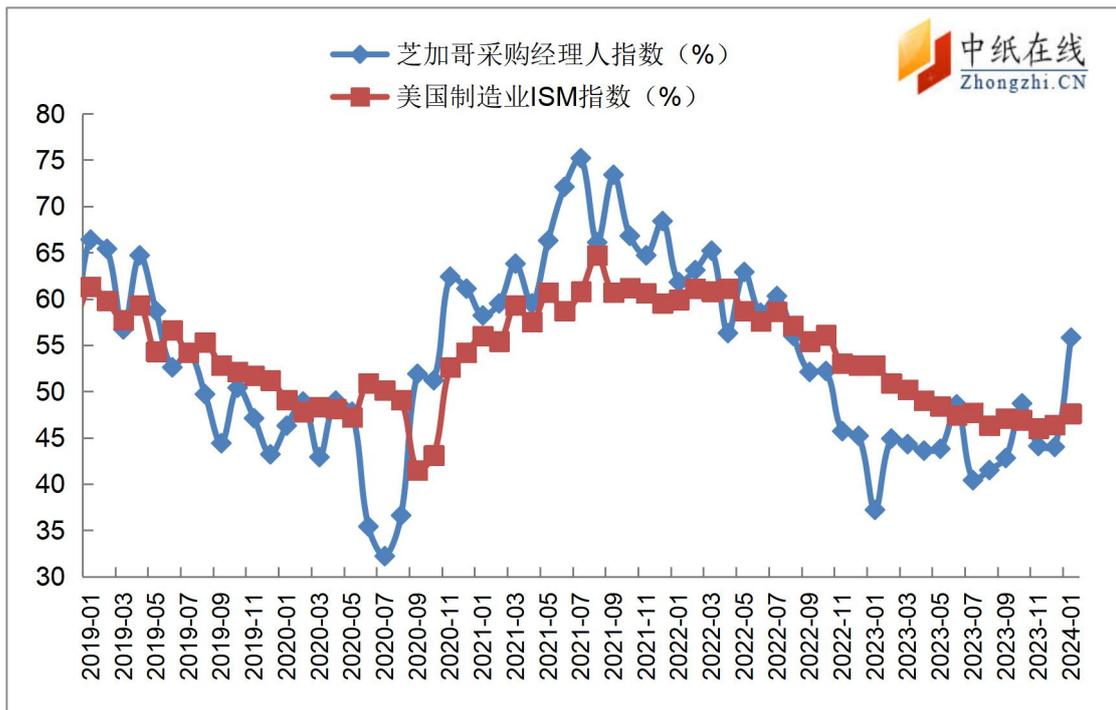


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 01 月, 芝加哥采购经理人指数终值为 46, 前值: 46.9, 预测值: 48, 较上月降 0.9 个点。

2024 年 01 月, 美国 ISM 制造业指数 47.1, 较上月涨 2 个点。

## 八、要闻回顾

### 8.1 玖龙纸业至 2025 年计划新增 412 万吨/年浆纸产能

2024-2025 年,玖龙纸业计划在中国和马来西亚分别新增 391 万吨/年浆纸产能和 21 万吨/年木纤维产能。

根据玖龙纸业 2 月 27 日发布的半年度业绩报告,未来新增的大部分产能将位于广西北海基地,而且都将是木浆或是以木浆为主要原料的造纸产能。

在广西,一季度很快即将投产的是 21 万吨/年的木纤维产能,该项目也是首次披露。今年三季度,该基地还将陆续投产 110 万吨/年化学浆、60 万吨/年化机浆及 120 万/吨年白卡纸产能项目,其中两个纸浆项目较此前的计划将推迟一个季度。2025 年底计划投产的是 20 万吨/年的纸袋纸项目

除了在广西继续新增产能,玖龙纸业调整了湖北荆州基地的规划以应对市场变化。根据此次半年报的披露,该基地将在 2025 年二季度新增 60 万吨/年文化纸产能,而此前该基地曾计划于今年底投产 60 万吨/年瓦

楞纸和 60 万吨/年高档牛卡纸。

对荆州基地规划的调整是去年下半年以来玖龙纸业对扩产计划尤其是涉及箱板瓦楞纸新产能的第二次调整。

2023 年 9 月，玖龙纸业因市场变化取消了北海基地曾经计划建设的了 0 万吨/年的高档牛卡和 45 万吨/年白面牛卡项目，以及马来西亚 60 万吨年的再生浆项目。