

2024 年 2 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 4 月原油期货日盘收跌 0.87 美元，跌幅 1.10%，报 78.00 美元/桶。周二有消息称，欧佩克+将考虑将自愿减产协议延长至第二季度，WTI 4 月原油期货盘中一度涨超 1.6%。

国务院总理李强表示，推进全国统一大市场建设具有很强的战略性、全局性，无论对当前还是长远都至关重要。央行召开做好金融五篇大文章工作座谈会，各金融机构要提高政治站位，强化组织保障，明确每篇大文章的牵头部门，统筹协调整体推进工作。用好用足货币政策工具，做好审贷放贷、资金申报和存续期管理，将央行再贷款优惠政策通过各金融机构精准传导到各重点领域。

春节后，期货浆价一路反弹，带动现货市场价稳中略升，近期现货市场也偏强表现，借助纸厂全面复产木浆补库，现货浆价有所提升，目前阔叶浆 5200，针叶浆 5950，三月份能否持续走强，对纸张上半年的行情将产生关键性影响。

2023 年 12 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 43391 亿元，同比增长 2%。其中，货物贸易出口 20568 亿元，进口 16468 亿元，顺差 4099 亿元；服务贸易出口 2280 亿元，进口 4076 亿元，逆差 1796 亿元。

美国四季度实际 GDP 初值增长 3.3%，高于预期。美国 12 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.9%，符合预期，为 2021 年 3 月以来新低。2023 年全年美国经济以 2.5% 的年化速度增长。



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.....	错误！未定义书签。
3.1 中纸在线白卡纸指数	8
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	16

本月回顾

概述：本月，适逢春节假日，瓦楞及箱板纸市场偏弱势维稳，月初，瓦楞及箱板纸市场整体窄幅上调，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，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。本月规模纸厂纸厂出货放缓，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。

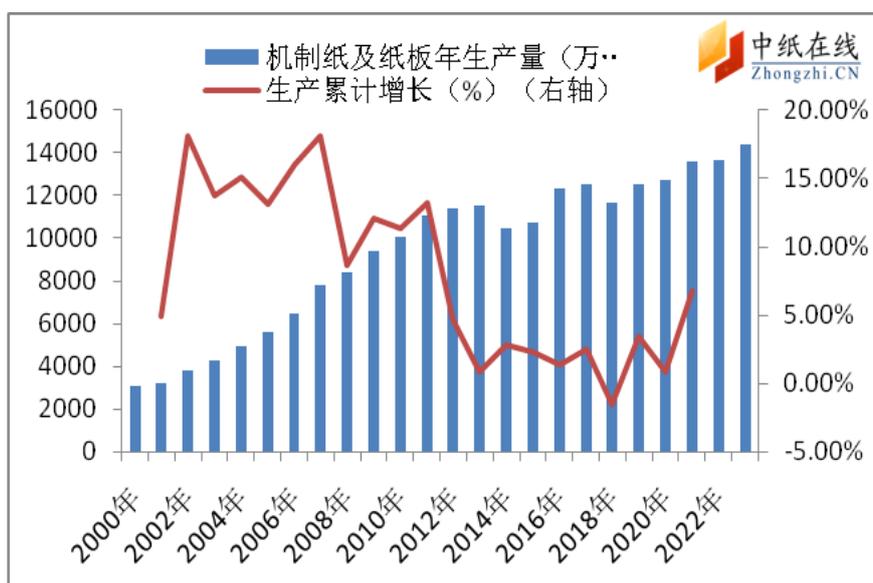
利好因素：下游包装厂逐步停机，主流纸厂强势拉涨，市场消费逐渐回暖。

利空因素：消费旺季不旺，终端消费复苏迟缓，纸价续涨乏力。

行情趋势强度：纸厂强势拉涨，供求博弈将加大。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势



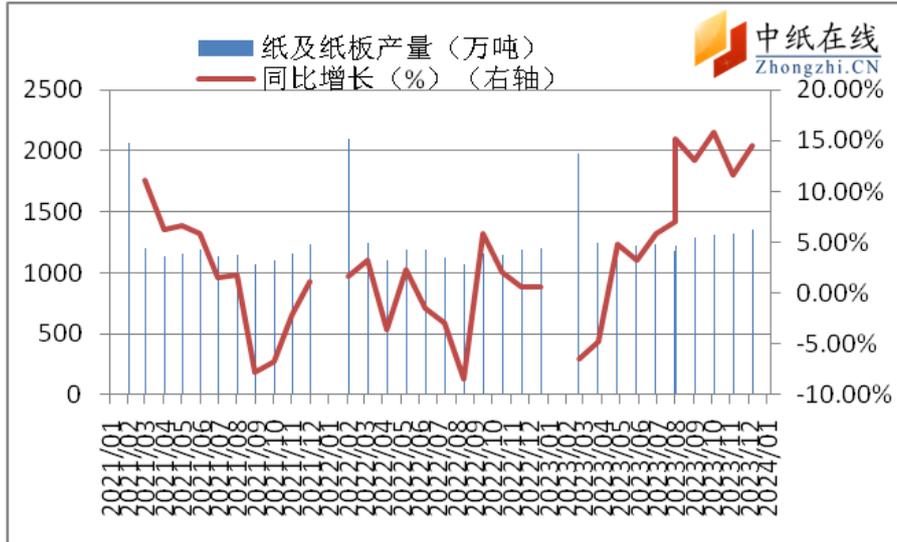


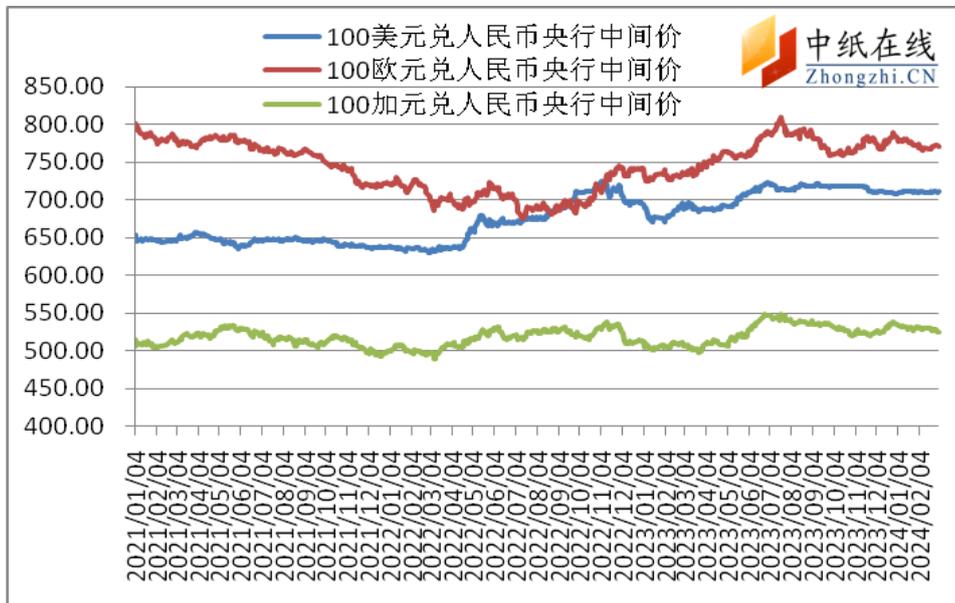
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

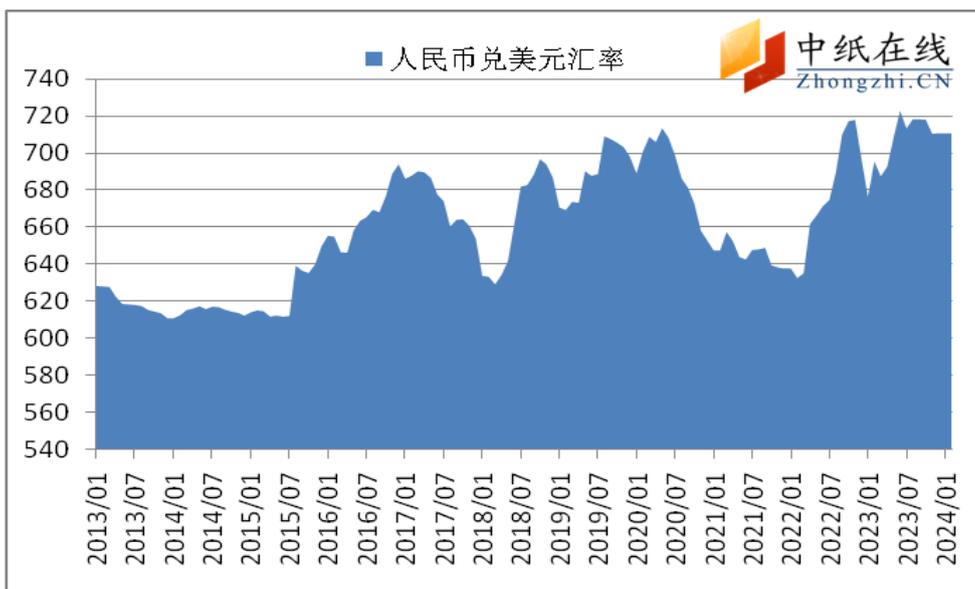
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1358.8 万吨，同比增长 14.5%。2023 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 14405.5 万吨，同比增长 6.6%。自 9 月份以后，连续第二个月，单月产量和累计产量创历史新高，单月产量历史首次突破 1300 万吨。

1.2 人民币汇率走势

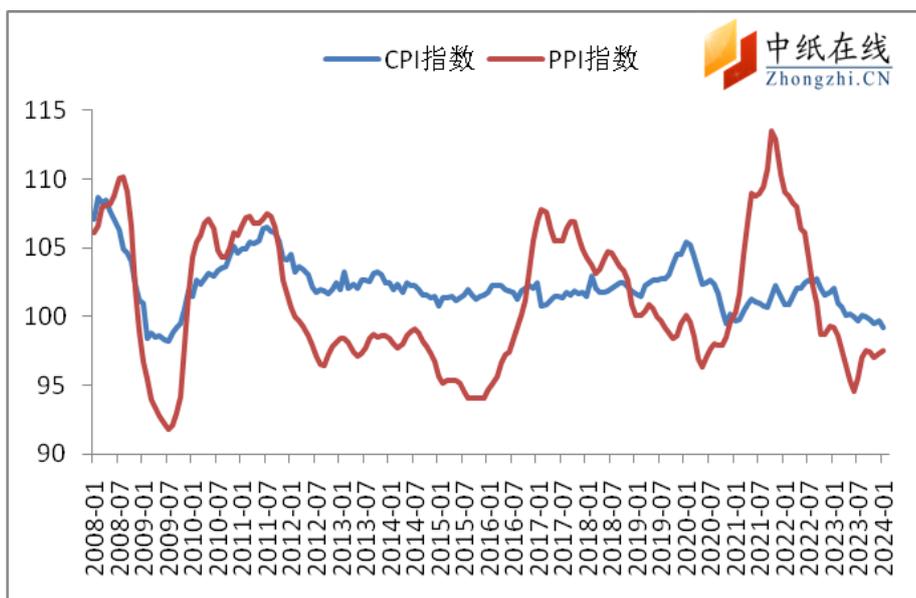




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2月29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7.1036元，较前一交易日上调-0.39个基点。较上月末交易日上调-0.03个基点。

1.3 CPI/PPI 指数及走势图

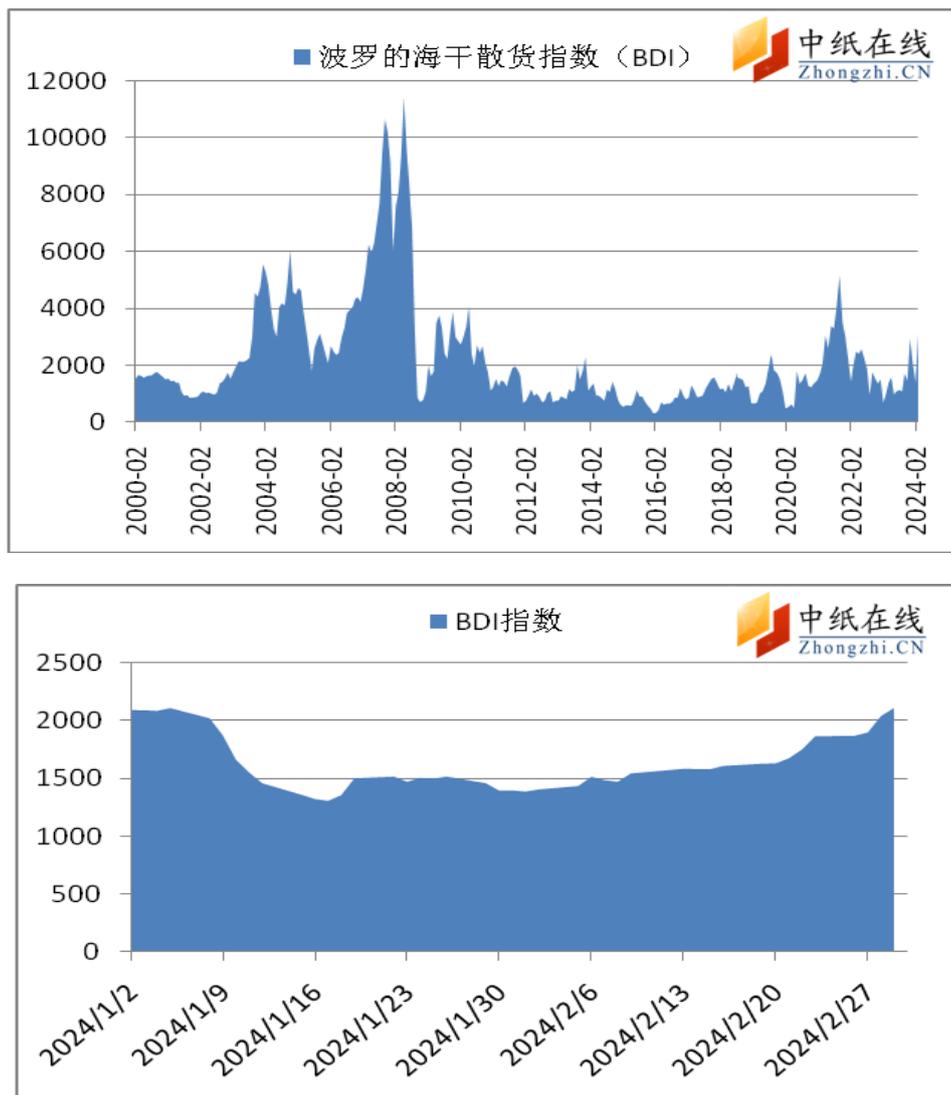


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024年1月份，居民消费价格(CPI)指数99.2，同比上涨-0.80%。

2024年1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 2024 年 2 月 29 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 2111，环比上涨 713 点，涨幅 51%，创近三周高点，原因是大型船舶的需求上升。

2 月 29 日波罗的海干散货运价指数周四连涨第 10 日，触及逾两个月高点，因所有船型运价指数走高。波罗的海干散货运价指数上涨 70 点，或 3.7%，至 2111 点，创 12 月 20 日以来最高水准。海岬型船运价指数上涨 147 点，或 4.1%，至 3743 点，创八周高点。海岬型船日均获利上涨 1222 美元，至 31045 美元。巴拿马型船运价指数上涨 54 点，至 1681 点，为逾一周高点。巴拿马型船日均获利上涨 484 美元，至 15130 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 18 点，报 1257 点，录得连续第 12 日上涨。灵便型船运价指数上涨 23 点，至 708 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

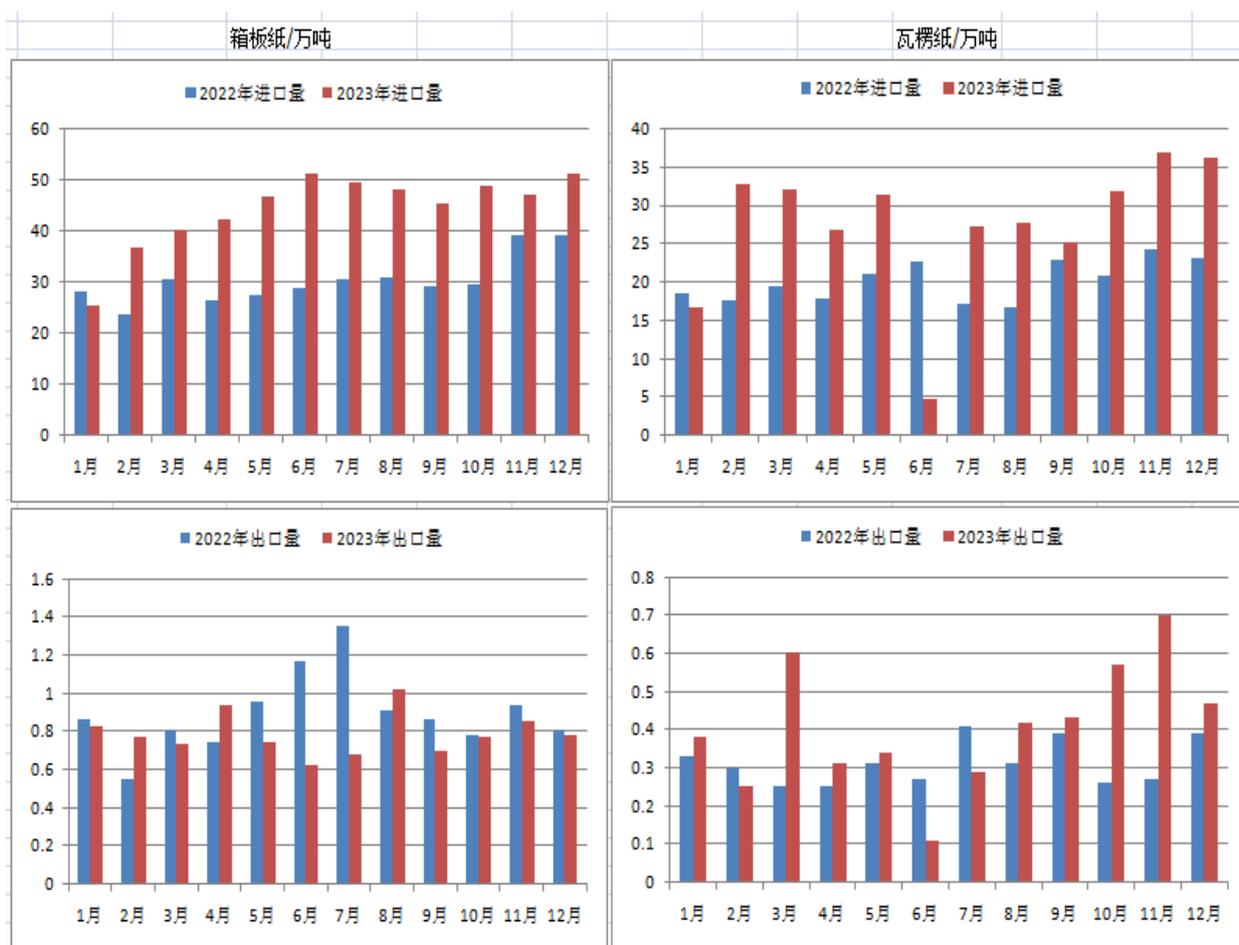
据海关数据统计：

2023 年 12 月瓦楞纸进口数量约 36.22 万吨，环比减少 1.92%，同比增加 57.09%；进口金额 129263964 美元，进口均价 356.92 美元/吨，环比增加 1.12%，同比减少 9.12%。2023 年 1-12 月份瓦楞纸累计进口数量 359.11 万吨，同比增加 47.82%。

2023 年 12 月瓦楞纸出口数量约 0.47 万吨，环比减少 33.34%，同比增加 19.46%；出口金额 6651424 美元，出口均价 1419.92 美元/吨，环比增加 47.91%，同比减少 3.21%。2023 年 1-12 月份瓦楞纸累计出口数量约 5.03 万吨，同比增加 42.20%。

2023 年 12 月箱板纸进口数量约 51.14 万吨，环比增加 8.77%，同比增加 31.14%；进口金额 218999603 美元，进口均价 428.28 美元/吨，环比增加 1.19%，同比减少 17.96%。2023 年 1-12 月份箱板纸累计进口数量 532.42 万吨，同比增加 48.13%。

2023 年 12 月箱板纸出口数量约 0.78 万吨，环比减少 8.25%，同比减少 2.94%；出口金额 9567023 美元，出口均价 1230.35 美元/吨，环比增加 10.75%，同比减少 21.04%。2023 年 1-12 月份箱板纸累计出口数量约 9.35 万吨，同比减少 12.36%。



2022 年与 2023 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 12 月白纸板进口量约 43.75 千吨，环比增加 1.93%，与上月趋势相反，同比下滑 13.90%；进口金额约 36015429 美元，进口均价 823.30 美元/吨，环比增加 3.25%，同比下跌 6.75%。1-12 月白纸板累计进口量 578.21 千吨，同比增加 3.06%；累计进口均价 872.86 美元/吨，同比下滑 12.31%。

2023 年 12 月白纸板出口量 316.30 千吨，环比下滑 7.31%，跌幅较上月扩大 3.85 个百分点，同比增加 32.46%；出口金额 266678319 美元，出口均价 843.12 美元/吨，环比增加 3.77%，同比下滑 18.94%。1-12 月白纸板累计出口量 3524.90 千吨，同比增加 0.17%；累计出口均价 887.60 美元/吨，同比下滑 10.12%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024年2月末，白卡纸价格指数为86.91，与上月末相比增长0。



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

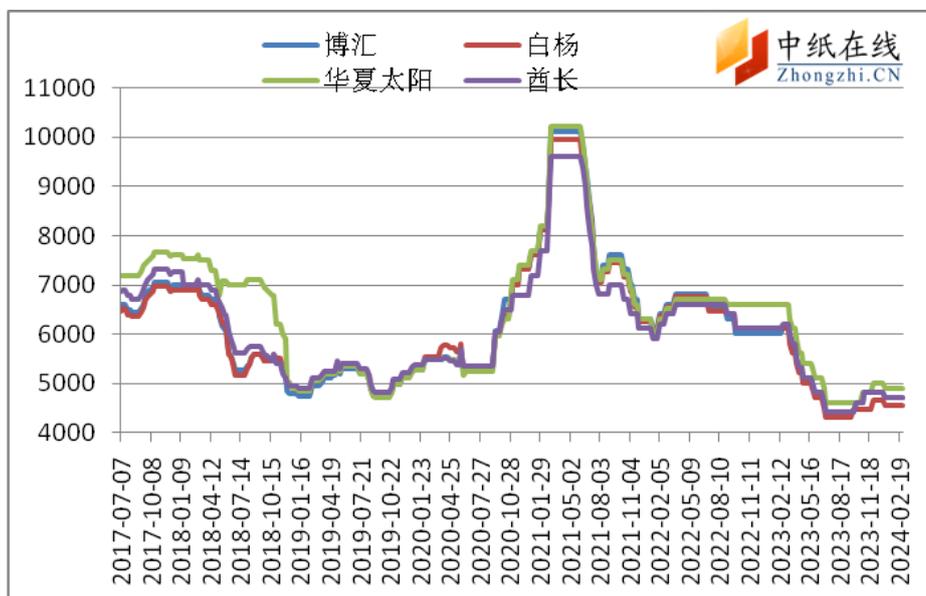


图 6：白卡纸价格走势图

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	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02
广西金桂	金蝶兰	5860	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010	5010	5010	5010
山东晨鸣	白杨	5910	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060	5060	5060	5060
博汇纸业	博汇	5810	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560	4560	4560	4560
山东太阳	华夏太阳	6510	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210	5210	5210	5210
河南新亚	新辉煌	5250	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850	4850	4850	4850

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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2024年2月末，白板纸价格指数为89.59，较上月末相比增长0。

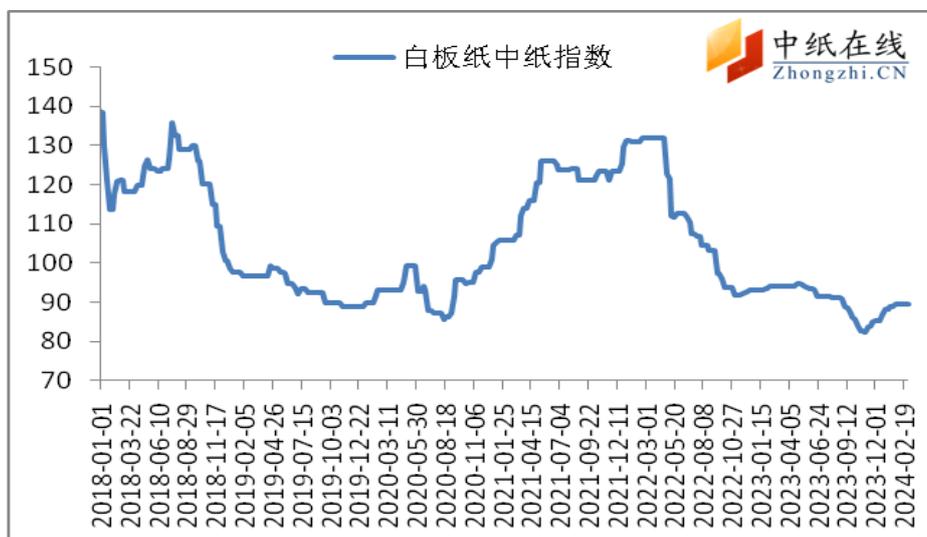


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

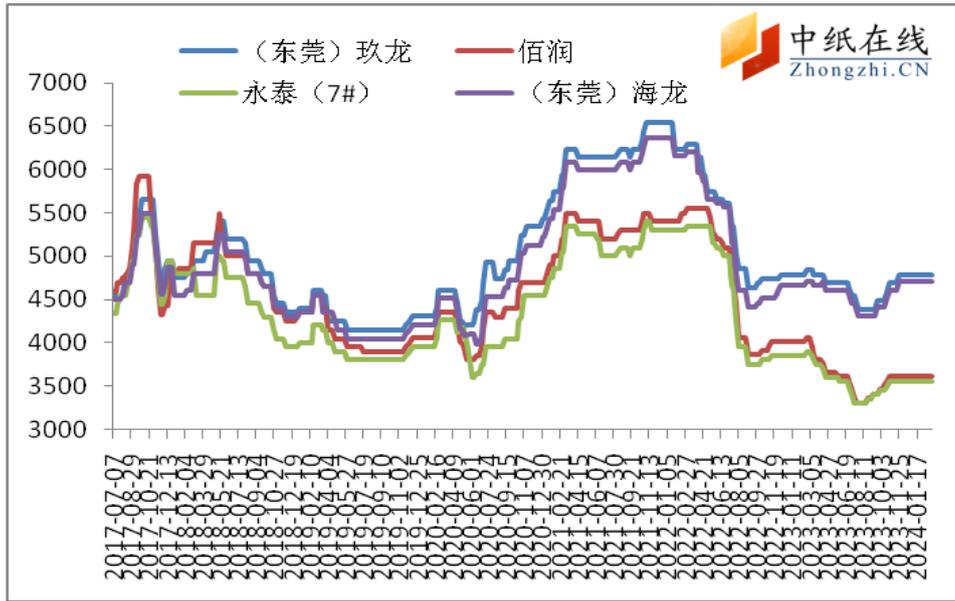


图 8：白板纸价格走势图

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	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02
天津玖龙	地龙	4630	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960	3960	3960	3960
山东佰润	星鲨	3710	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060	4060	4060	4060
太仓 250g	地龙	4350	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950	3950	3950	3950
	江龙	4200	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850	3850	3850	3850
东莞玖龙 250g	玖龙	4790	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290	4290	4290	4290
	海龙	4760	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090	4090	4090	4090
	地龙	4280	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840	3840	3840	3840
广东理文	3A 级	4100	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4410	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4160	4160	4060	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860	3860	3860	3860

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，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。

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	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02
天津玖龙	玖 110	3570	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080	3130	3080	3170
	海 120	3470	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980	2930	2880	2970
太仓玖龙	玖 105	3400	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360	3420	3420	3480
	海 110	3350	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150	3210	3110	3170
无锡荣成	110g	3450	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110	3160	3160	3160
山鹰纸业	100g	3700	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320	3470	3420	3420
龙源纸业	120g	3350	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760	2810	2810	2870
新亚纸业	110g	3450	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770	2820	2820	2860
金凤凰	110g	3050	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050	3180	3180	3240
海华纸业	110g	3300	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2820	2870
贵和纸业	110g	3500	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050	3080	3030	3060

银河纸业	110g	2450	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950	3050	3050	3050
丰源纸业	110g	3500	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000	3000	3000	3030
东莞玖龙	玖 110g	3520	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310	3310	3340	3370
	海 110g	3470	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160	3160	3190	3220
	地 110g	3370	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040	3040	3070	3100
金洲纸业	110g	3650	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100	3100	3100	3200	3200	3230

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	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02
天津玖龙	玖龙 170	4950	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400	4450	4450	4510
	海龙 170	4200	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920	3870	3870	3930
江苏理文	Q 纸 120	4000	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570	3600	3520	3520
	B 纸 120	3700	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180	3260	3160	3160
太仓玖龙	玖龙 170	5200	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520	4550	4550	4610
	海龙 170	4500	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070	4100	4100	4160
	地龙 160	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380	3410	3410	3470
景兴纸业	F 级 140	4300	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150	3400	3400	3400
荣成纸业	120	4300	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4070	4070	3920	3920
龙源纸业	A/160	3730	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3060	3060	3060	3060
贵和纸业	牛卡 160	3500	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3000	3200	3000	3000
东莞玖龙	玖龙 175	5100	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4620	4670	4730	4840
	海龙 175	4680	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350	4550	4610	4710
	地龙 170	4050	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200	3550	3410	3520

	地再生 140	3530	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230	3360	3380	3490
广东理文	N纸 170	4120	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4120	4120	4120	4120
联盛	A2/100g	4110	3760	3760	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3610	3640	3640	3670

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

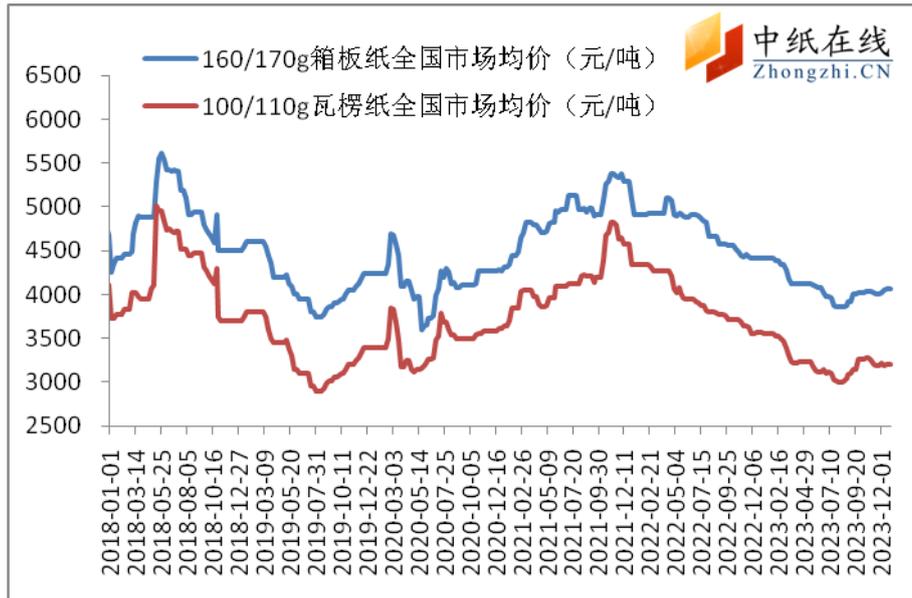


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸市场简析

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。

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, 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, 目前进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, 下游入市询单增加, 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, 较上月下涨 200 元/吨; 月亮、马牌 6000-6050 元/吨, 较上月下涨 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、鸚鵡 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。

6.2 废纸原料市场

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，纸厂采购价格略有小幅下滑，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。

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 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】WTI 4 月原油期货日盘收跌 0.87 美元，跌幅 1.10%，报 78.00 美元/桶。周二有消息称，欧佩克+将考虑将自愿减产协议延长至第二季度，WTI 4 月原油期货盘中一度涨超 1.6%。

【经济大势】国务院总理李强表示，推进全国统一大市场建设具有很强的战略性、全局性，无论对当前还是长远都至关重要。

【金融支持】央行召开做好金融五篇大文章工作座谈会，各金融机构要提高政治站位，强化

组织保障，明确每篇大文章的牵头部门，统筹协调整体推进工作。用好用足货币政策工具，做好审贷放贷、资金申报和存续期管理，将央行再贷款优惠政策通过各金融机构精准传导到各重点领域。

【碳市场】生态环境部正在建设全国统一的碳市场，实行统一的行业核算标准、统一的监管规则、统一的交易结算、统一的配额分配方案，不再新建地方试点。纳入全国碳排放权交易市场的行业和企业不再参加地方的试点碳市场，就是不重复管控。

【乘用车销售】2024年1月，国内乘用车市场零售销量达203.5万辆，同比增长57.4%。2024年2月，国内乘用车零售市场约为115.0万辆左右，环比-43.5%，呈常规季节性走势。

【手机出货】2024年1月，国内市场手机出货量3177.8万部，同比增长68.1%，其中，5G手机2616.5万部，同比增长59.0%，占同期手机出货量的82.3%。

【1月经济数据】

2023年GDP 5.3%，四季度 5.2%

1月官方制造业PMI降至49.2，继续荣枯线下方

1月CPI同比下降0.8%，PPI同比下降2.5%

【浆价】春节后，期货浆价一路反弹，带动现货市场价稳中略升，近期现货市场也偏强表现，借助纸厂全面复产木浆补库，现货浆价有所提升，目前阔叶浆5200，针叶浆5950，三月份能否持续走强，对纸张上半年的行情将产生关键性影响。

【外盘】智利Arauco公布3月报价，针叶浆银星745\$，阔叶浆明星650\$。本色浆金星690\$，整体维持2月水平，但巴西Suzano金鱼阔叶浆宣布3月提价30\$，两者的报价反差形成对未来市场的不确定性影响。

【库存】1月份最新欧洲港口纸浆库存出炉，从12月末的121万吨低位提升到128万吨，环比增加8%，预计后续中国木浆进口量的变化将会对欧洲港口库存产生对应影响。

【涨价】从各方市场信息看，2月份纸厂涨函落实不理想，箱板、瓦楞的纸厂小幅提价也不特别顺畅，主要是需求端尚未出现明显活跃，预计3月份将会是今年上半年整体走势的关键月。

【年报】2023年行业靓丽经营报表出炉，太阳纸业（上市部分）年报显示实现营业收入397亿，同比下降0.16%，但利润达到33亿，同比增长8.3%，创历史新高，在规模企业同行相对表现不佳的2023年，可谓一枝独秀。从已公布的年报情况看，去年下半年以来文化纸、特种纸经营效益明显得到修复，箱板瓦楞得到扭亏改善，白卡类产品目前仍亏损面较大。

【浆线】联盛166万吨阔叶浆线项目3#储浆塔实现封顶，该项目总投资220亿，占地4600

亩，浆纸年产能 390 万吨，整体投产后浆规模大幅增加，将成为行业新的后起之秀。

【新增】玖龙年报显示，2024-2025 年，在中国和马来西亚将分别新增 391 万吨/年浆纸产能和 21 万吨木纤维产能，在今年 1 月 29 日 50 万吨双胶版投产的基础上，110 万吨化学浆、60 万吨化学浆、120 万吨白卡、20 万吨纸袋子将在今年年内陆续投产。

【新建】经四川金竹纸业计划建设特种竹纤维材料项目，将新建 20 万吨/年化学竹浆和 10 万吨特种纸产能，属五粮液下属企业。该企业目前有 8 万吨竹浆和 3 万吨纸张产能规模。

【投产】2 月 26 日，河北眺山营纸业 2.5 万吨/年生活用纸产能投产，该机幅宽 3550MM, 设计车速 1400m/min。

【新建】四川金竹纸业计划建设特种竹纤维材料项目，将新建 20 万吨/年化学竹浆和 10 万吨特种纸产能，属五粮液下属企业。该企业目前有 8 万吨竹浆和 3 万吨纸张产能规模。

【投产】2 月 26 日，河北眺山营纸业 2.5 万吨/年生活用纸产能投产，该机幅宽 3550mm, 设计车速 1400m/min。

【浆线】近日，全球最大产能的单线化机浆线在五洲特纸顺利开机，在这条全新的化机浆线上，仅配置了一台高浓磨就实现日产能 1,500 风干吨，创造了世界纪录。

【金鹰】近日，国务院副总理何立峰会见新加坡金鹰集团主席陈江和，金鹰集团表示坚定看好中国市场和前景，将持续扩大在华投资。

(个人观点，仅供参考，风险自担)