

2024 年 3 月废纸月报

本月视点

WTI 5 月原油期货收跌 0.44 美元，跌幅 0.54%，报 80.63 美元/桶，全周累计上涨 0.06%。本周，美联储宣布保持利率不变，美元持续强势，WTI 原油突破 80 美元后横盘震荡。

中国 1 至 2 月规模以上工业增加值同比 7%，汽车制造增长 9.8%。中国 1-2 月社会消费品零售总额同比增长 5.5%，汽车类零售增长 8.7%。中国 1 至 2 月全国房地产开发投资同比下降 9.0%，新建商品房销售面积同比下降 20.5%。中国 1-2 月份全国固定资产投资增长 4.2%，民间投资同比增长 0.4%。

2023 年 GDP 5.2%，四季度 5.2%，2024 年目标 5.0%

2 月官方制造业 PMI 降至 49.1，继续荣枯线下方运行

2 月 CPI 同比+0.7%，PPI 同比 -2.7%

1-2 月规模以上工业增加值增长 7.0%

1-2 月社会消费品零售总额增长 5.5%。

海关数据显示，1-2 月纸张出口白板纸同比增加 23%，铜版增加 8%，双胶下降 9%，箱板基本持平，瓦楞大增 167%（只有 1.6 吨，基数较低），进口量也算平稳，从该组数据看，大家关心的红海运输问题，在纸张进出口上影响不明显。

4 月 17-19 日，“2024 中国造纸协会年会”将在浙江杭州举办，本次会议中国造纸协会将联合纸浆纸张产品理事会、上海期货交易所和厦门建发浆纸集团共同主办。4 月 18 日将举办纸浆高层峰会，19 日有一场胶版纸专题研讨会。



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，风险自控。

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	14

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国内废纸价格整体走势小幅下滑为主，月初，由于节后大部分纸企开工迟缓，加上节后废纸回收量逐渐增加，导致到厂货量增加，为缓解了纸厂库存压力。月中直至月末，国废价格继续下滑，受下游纸厂消化迟缓，和节后废纸回收量逐渐增加，导致到厂货量增加，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。本月黄废纸累计下滑幅度约 50-120 元/吨。白废纸方面，累计下滑幅度约 50-100 元/吨，整体市场表现为供大于求。

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。目前，目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1100-1500 元/吨之间，白废纸市场参考价在 1250-2250 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 2000-2200 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	1420	1340	1270	1230		A+1470
	沈阳玖龙	1420	1370	1330	1290		AA 级 1440
天津	天津玖龙	1400	1350	1310	1270		页子 A1520
河北	河北玖龙	1420	1370	1310	1270		AA 级 1470
	金茂源	1390	1280	1230	1180		AA 1420
	宝石纸业	1350	1230				AA1400
山东	海象纸业	1400	1370	1130			AA2220
	阳光纸业	1430	1330	1260	1160	1550	白纸边 2860
	远通纸业	1540				书页 1970	AA1550
	华润纸业	1470	1430	1480		1530	90%以上报纸 2200
	贵和纸业	1460					AA 级 1510
	天地缘	1520					双 A1570
	丰源纸业	1400	1250	1210	1110		本地价
	太阳纸业	1450	1400	1350			本地价双 A1470

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 2370；纯白口边纸 2250；纯白卡铜版纸 2040；A 级页子纸 1520；B 级页子纸 1420；C 级页子纸 1380；带皮书切页 1340；小花 1340；混合白纸 1340；大花统货 1280。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：精品轮转页废纸：1780 元/吨，轮转页废纸：1740 元/吨，页子废纸 A 级：1710 元/吨，页子废纸 B 级：1660 元/吨，页子废纸 C 级：1590 元/吨，带皮废纸：1550 元/吨，混合废纸 A 级：1550 元/吨，混合废纸 B 级：1500 元/吨，混合废纸 C 级：1450 元/吨，纯铜版废纸：1450 元/吨，白纸边废纸 E 级：1680 元/吨。
 2、以下种类各下调 50 元/吨，不含税价格执行：白纸边废纸 B 级:2860 元/吨，白纸边废纸 C 级:2790 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 1410、旧书本纸打包件 1460；旧书页纸散货执行 1500、旧书页纸打包件执行 1530、90%以上报纸散货 2150、70%以上报纸散货 2040、90%以上报纸打包件 2200、70%以上报纸打包件 2090。（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	1420	1370	1330	1310	1470	纯白双胶纸边 2250
	江苏理文	1470	1410	1310	-		
	永丰余	1540	1460	1380		1490	电器纸 1520
	无锡荣成	1420	1340	1320	-		边料-
	中兴（建平）	1280	1270	1240	1160		
浙江	平湖景兴	1490	1420	1330		1520	办公纸高白 1720
	浙江山鹰	1490	1410	1380	1370	1520	办公纸高白 1740
	荣晟纸业	1505	1495	1355			挂面 1530
	平湖荣成	1400	1350	1300			边料-
安徽	安徽山鹰	1480	1430	1380	1350	1520	书报纸 1470
	滁州兆隆	1460	1390				AA 级 1500

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 2250；纯白统货 2120；纯白卡铜版纸 2020；一级白 1690；页子纸 1580 元/吨；书本纸 1470；小花 1450；混合白废纸 1450；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1390；大花 1350；单面覆膜黄/白芯卡纸 1120。

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	1450	1400	1350	1220		混白 1730
	广东理文	1450	1320	1190			办公纸 1770
	金田纸业	1480	1410			1650	纸边-
	金洲纸业	1670	1620	1570			
	东莞建晖	1530	1460	1380			混白 1610
	广东华泰	1498					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1430	1400	1330	1300		页子纸 1740
	漳州联盛	1470	1430	1390	1350		书页 1570
	华南山鹰	1470	1430	1350	1320		书本 1490

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州华发纸业国废收购价：A 级（纯黄板）1380；B 级（80%以上黄板）1340；C 级（50%-80%黄板）1280；D 级（30%-50%黄板）1130；纯坑 1140；纺线管（纯大管）1220。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价：A 级 1470 元；B 级 1430 元；C 级 1370 元；D 级 1290 元；纯坑 1180 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 13410 元；长管、小管 1250 元；宝塔管 1150 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：1730 元/吨；页子纸:1580 元/吨；页子纸 B 级:1540 元/吨；工厂小花:1510 元/吨；小花卡纸:1440 元/吨；社会小花:1440 元/吨；混合花废纸:1360 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，书本纸：1650 元/吨，小花卡纸：1330 元/吨，大小花：1010 元/吨，小花黄芯卡：1640 元 / 吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：1810 元/吨，页子纸 A:1710 元/吨，页子纸 B: 1640 元/吨，二白小花:1590 元/吨，小花 1490 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	1390	1340	1290	-	-	双 A 级 1450
	法门寺	-	-	-			双 A 级 1610
	甘肃红安	1230	-		1160		双 A 级 1320
华中	银鸽纸业	1500	1450	1340	-		
	河南龙源	1510	1460	1410	1330		太康基地
	河南亨利	1450	1390	1300	1210		-
	金凤凰	1510	1470	1440	1390		孝感基地
	湖北荣成	1520	1500	1430			边料暂停收
	湖南天和	1470	1390	1340		1400	工厂纸
西南	重庆玖龙	1370	1350	1310	1280	1360	页子纸 1440
	重庆理文	1430	1350	-			页子纸 B1390
	乐山玖龙	1370	1350	1320	1280		
	四川金田	1470	1430			1370	

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：A 级 1290；超市纸 1250；四级纸 1200；花纸 1150。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：1440 元/吨；国废书边：1470 元/吨；书本废纸：1360 元/吨；小花纸：1270 元/吨；大花统货：1230 元/吨；小花卡：1330 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

2024 年 3 月末 B 级国废市场均价在 1418.97 元/吨，较去上月相比增加-83.91。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，市场供求基本平稳。

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，国际木浆市场报价偏强运行，受芬兰港口罢工影响，市场对供应中断的担忧情绪加剧，国内期货市场和现货市场价格上扬，外盘报价同时报涨。Arauco 公布 4 月

份银星报盘价格涨 35 美元至 745 美元/吨，据悉，加拿大新一轮漂白针叶浆狮牌外盘报价公布，其中雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨，好声 780 美元/吨，2024 年 3 月 18 日起生效。Mercer 宣布 2024 年 4 月 1 日起中国市场所有针叶浆品牌报价上涨 50 美金/吨。3 月 21 日，芬林集团凯米浆厂瓦斯爆炸，预计设备修复工作需耗时 10-12 周。该工厂是芬兰最大的纸浆厂，自 2023 年第三季度投产以来处于产能爬坡阶段，是今年全球漂白针叶浆产能唯一新增来源。此次事故导致凯米浆厂停机，NBSK 市场供应进一步收紧。此前受红海危机的负面影响，由欧洲到亚洲的船期延长 1-2 周，同时也增加欧洲纸浆的运输成本，而芬兰港口罢工导致的浆厂停工，预计每周减少商品浆 11.5 万吨，其中包括 8.8 万吨漂白针浆；阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 4 月份报涨 60 美元/吨至 710 元/吨；巴西 Suzano 宣布中国市场 2024 年 4 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美市场涨 100 美元/吨，欧洲市场提涨 80 美元/吨，供应商受漂针浆上涨势头的推动，表示南美漂阔浆 30 美元/吨的提价计划已得到推进，南美漂阔浆在中国的价格已升至 680-690 美元/吨；本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 4 月份（按照上轮计价模式计价）平盘至 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，国内期货市场偏强震荡，针叶将现货跟盘面调整基差报价，近期供应方面，芬兰港口罢工导致芬兰浆厂因原材料缺乏停机检修，市场对供应中断担忧情绪加剧，针叶浆国内期货、现货价格上涨，外盘报价接随之报涨；阔叶浆，随着 2 月份巴西阔叶浆出口中国的量 59.66 万吨，环比减少 25.3%，同比减少 13.1%，外盘成本 3、4 月份连续报涨 30 美元/吨，后续到货成本增加，支撑现货市场价格高位。需求方面，下游终端市场放量依然不足，纸厂原材料采买刚需维持，从而抑制浆价，木浆市场供需僵持。

本月，国内期货市场高位震荡，供应端成本支撑浆市高位，需求端因下游原纸盈利改善受阻需求相对疲软，截止本周，针叶浆，针叶浆市场观望情绪浓郁，成交放缓，参考主流品牌报价本周银星 6200-6250 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；月亮、马牌 6250-6300 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；俄浆 5900-5950 元/吨，较上月涨 200 元/吨，凯利普 6300-6350 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6400-6450 元/吨，较上月涨 200 元/吨，小单刚需为主；阔叶浆，现货市场价格上涨，由于 3-4 月份到货量偏少，随着国内库存的不断去化，加重业者惜售心态，参考报价金鱼、鹦鹉 5650-5700 元/吨，较上月涨 350/400 元/吨，阿尔派 5450 元/吨，较上月涨 250 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5650 元/吨，较上月涨 350 元/吨，本色浆，下游刚需偏弱运行，交投清淡，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格起伏有限；化

机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4100-4200 元/吨，较上月降 50/100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

国产浆市场：

本月，国内期货市场偏强震荡，针叶浆现货跟盘面调整基差报价，近期供应方面，芬兰港口罢工导致芬兰浆厂因原材料缺乏停机检修，市场对供应中断担忧情绪加剧，国内期货、现货价格上涨，外盘报价接随之报涨；阔叶浆，随着 2 月份巴西阔叶浆出口中国的量 59.66 万吨，环比减少 25.3%，同比减少 13.1%，外盘成本 3、4 月份连续报涨 30 美元/吨，后续到货成本增加，支撑现货市场价格高位。需求方面，下游终端市场放量依然不足，纸厂原材料采买刚需维持，从而抑制浆价，木浆市场供需僵持。

本月，国内期货市场高位震荡，供应端成本支撑浆市高位，需求端因下游原纸盈利改善受阻需求相对疲软，截止本周，针叶浆，针叶浆市场观望情绪浓郁，成交放缓，参考主流品牌报价本周银星 6200-6250 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；月亮、马牌 6250-6300 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；俄浆 5900-5950 元/吨，较上月涨 200 元/吨，凯利普 6300-6350 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6400-6450 元/吨，较上月涨 200 元/吨，小单刚需为主；阔叶浆，现货市场价格上涨，由于 3-4 月份到货量偏少，随着国内库存的不断去化，加重业者惜售心态，参考报价金鱼、鹦鹉 5650-5700 元/吨，较上月涨 350/400 元/吨，阿尔派 5450 元/吨，较上月涨 250 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5650 元/吨，较上月涨 350 元/吨，本色浆，下游刚需偏弱运行，交投清淡，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格起伏有限；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4100-4200 元/吨，较上月降 50/100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格小幅调整，月初市场成交重心窄幅上行，受需求释放进度偏缓，供需矛盾无明显缓解影响，下半月，纸厂拉涨态度依然较坚决，但终端需求不足，纸企后市看法并不乐观；个别地区拉涨后价格出现回调 50-100 元/吨，其他区域出货价格灵活调整，整体有涨有跌。供应面来看，市场价格竞争较明显。白卡纸市场供应处于过剩状态，随着新增产能逐步增加，市场竞争形势有所加剧。短时间来看市场仍处于扩张期。对于新进入纸厂，需低价铺货，同时下游采购可选性增加，且在当前需求恢复有限的情况，成本管控越发严格。供应过剩情况下，同行竞价，以及下游压价采买均不利于纸价推涨的落实。由于本月白卡纸

市场涨价落实不及预期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。预计短期内白卡纸市场仍存小幅上涨可能。

由于本月白卡纸市场涨价落实不及预期，纸厂继续促进纸价拉涨。近日，华南地区贸易商进行本月第二轮价格上调，计划纸价拉涨 100 元/吨，并计划 4 月 1 日再涨 200 元/吨。据了解，市场实际成交暂无明显跟进。对于下半月，市场需求能否回暖尚存在不确定性，且贸易商及下游客户看空情绪有所增加，纸价继续上涨难度较大。另外，下旬，市场将进入回款周期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。

本月，箱板、瓦楞纸价格整体表现为小幅下滑趋势，月初，箱板、瓦楞纸行业的开工负荷保持稳定，现货供应充足，然而需求端的订单释放不足，导致市场供需矛盾逐步加剧。下旬，箱板、瓦楞纸市场供需矛盾愈发明显。由于市场利好支撑不足，叠加成本面的利空因素，瓦楞纸市场交投疲软，纸价持续下跌。此外，主要原料废旧黄板纸价格弱势下行，成本面的下跌对纸价形成一定的利空影响。供应端：废纸原料价格下跌，成本面利空市场，行业开工率平稳，现货供应充足。供需面来看，目前瓦楞纸市场仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，下游包装厂订单跟进乏力，成交难以放量。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势。。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸市场价格涨跌并存，节后是传统旺季，招标订单利好下，支撑个别价格回升。社会需求出现阶段性向好，市场对价格涨幅消化尚可，但中下旬社会需求转淡，供需略显僵持，但在出版订单以及浆价高位的利好支撑下，业者普遍有低价惜售心态。中下旬社会订单表现差强人意，在出版订单支撑下，企业仍保持去库存为主。多方因素影响下，需求略显疲态，供应趋于宽松，二季度价格或僵持后偏弱，整体市场缺乏强劲支撑。

成本面：供应面存在收窄，外盘提涨对二季度价格有所支撑。

需求端：出版订单仍将继续释放，社会需求恢复预期偏弱。

供应端：新增产能前期尚未完全释放，随着产线调试工作的完成，前期新增产能或得到充分释放，库存或有累加态势。

预计后期市场，双胶纸市场或有先稳后弱趋势，短期供需博弈后有个别低价可能。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

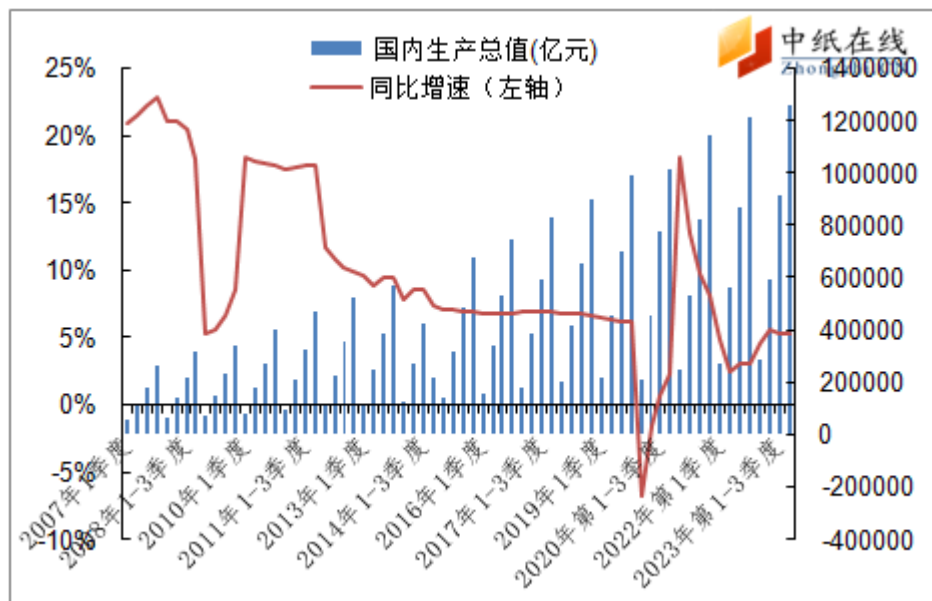


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不再随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2023 年第 1-4 季度国内生产总值 1260582.1 亿元，同比增长 5.20%，

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

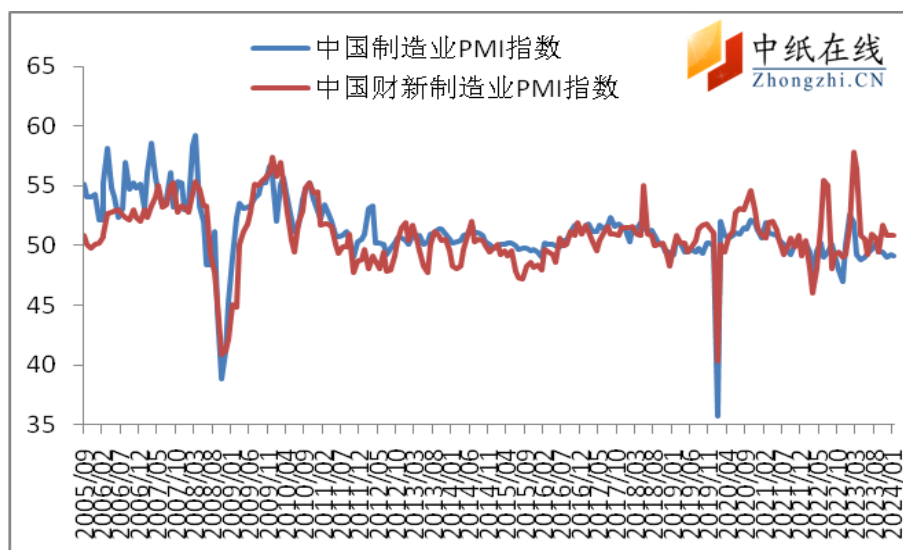


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2 月份，中国制造业采购经理指数(PMI) 为 49.1，比上月下降 0.1 个百分点，制造业景气水平略有回落。

2 月份，中国财新制造业指数为 50.9，较 1 月上升 0.1 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

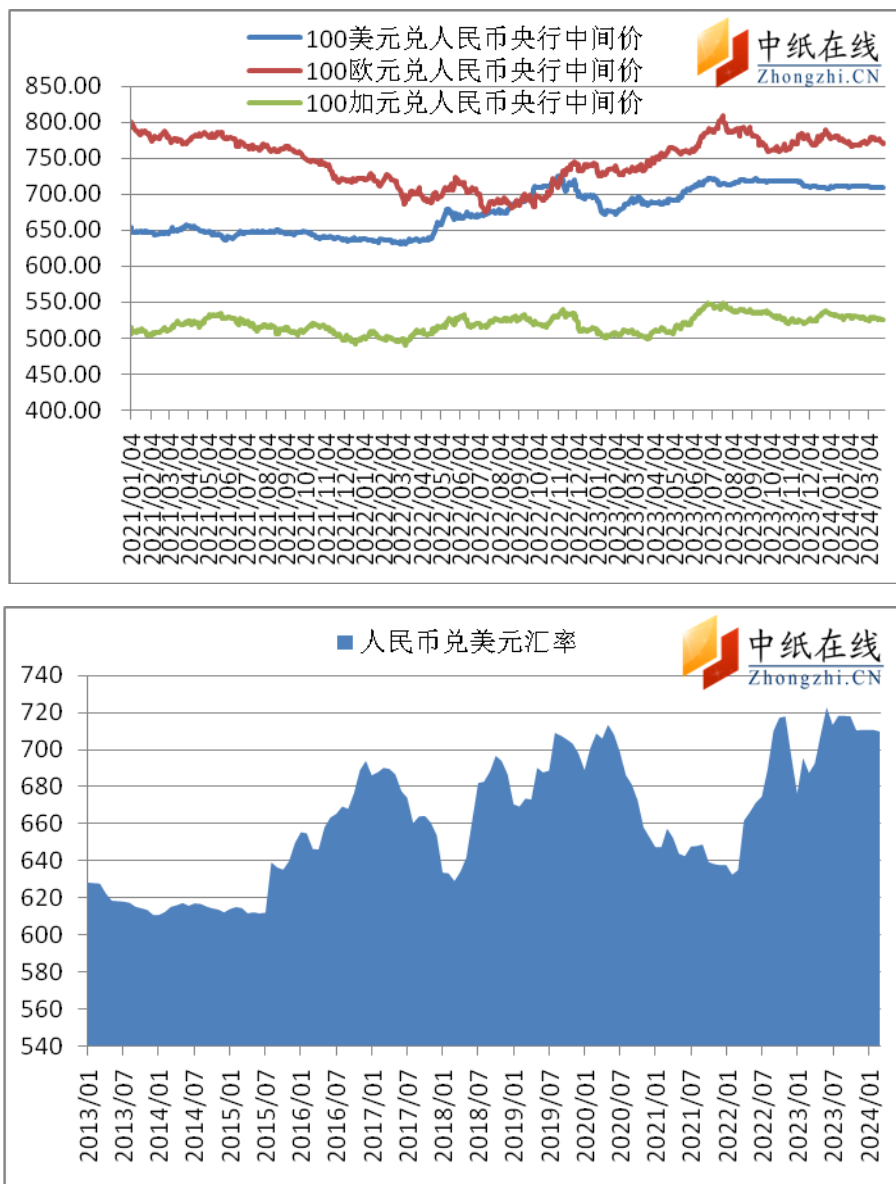


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

3 月 29 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13: 55，报 7.095 元，较前一交易日上调 0.02 个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

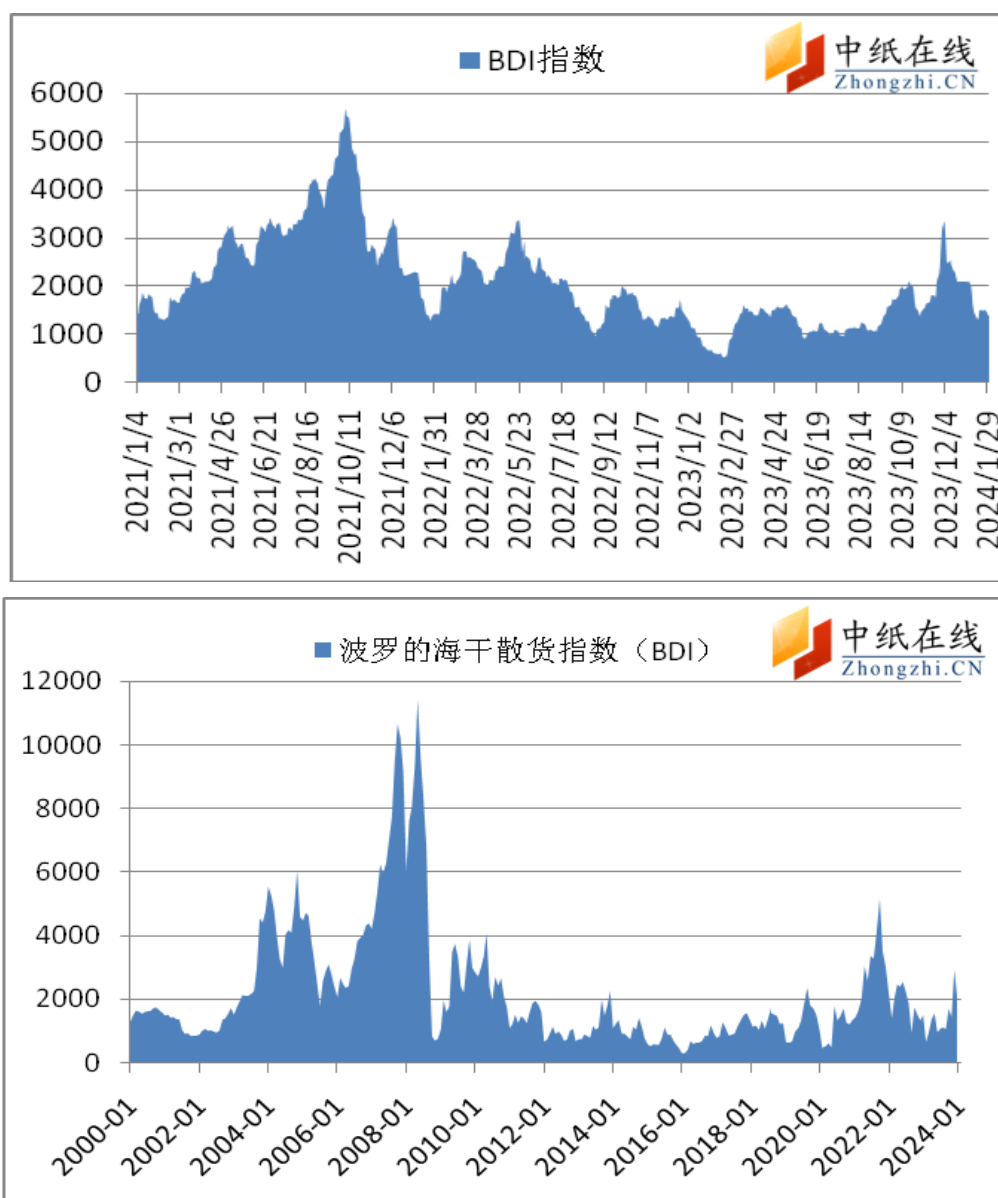


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。

2024 年 3 月 28 日 BDI 指数为 1821，与 2024 年 2 月 30 日的 2111 相比，增长-290 点，涨幅-16%。

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

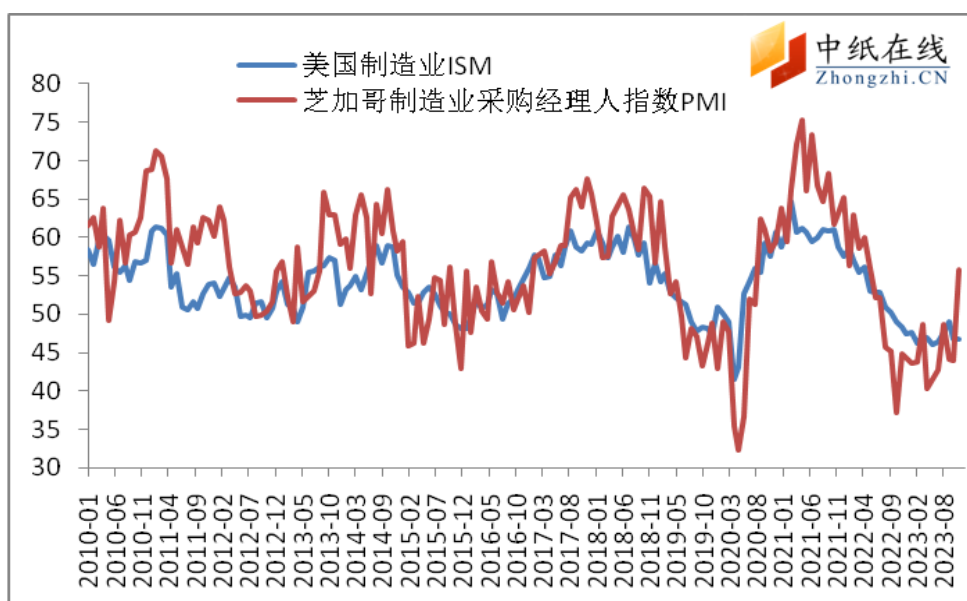


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2024 年 02 月，美国 ISM 制造业库存指数 47.8，较预期值 01 月前值 49.1 上涨-1.3 个点。

2024 年 02 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 44；较预期值 01 月前值 46，上涨-2 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 年年底
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 5月原油期货收跌0.44美元，跌幅0.54%，报80.63美元/桶，全周累计上涨0.06%。本周，美联储宣布保持利率不变，美元持续强势，WTI原油突破80美元后横盘震荡。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元夜盘收报7.2290元，较周四夜盘收盘跌296点。周四，瑞士央行意外宣布降息25个基点，亚洲货币全线下跌。

【经济数据】中国1至2月规模以上工业增加值同比7%，汽车制造增长9.8%。中国1-2月社会消费品零售总额同比增长5.5%，汽车类零售增长8.7%。中国1至2月全国房地产开发投资同比下降9.0%，新建商品房销售面积同比下降20.5%。中国1-2月份全国固定资产投资增长4.2%，民间投资同比增长0.4%。

【社会用电量】1~2月，全社会用电量累计15316亿千瓦时，同比增长11.0%，其中规模以上工业发电量为14870亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量192亿千瓦时，同比增长11.1%；第二产业用电量9520亿千瓦时，同比增长9.7%；第三产业用电量2869亿千瓦时，同比增长15.7%；城乡居民生活用电量2735亿千瓦时，同比增长10.5%。

【乘用车销售】3月1-17日，乘用车市场零售69.8万辆，同比去年同期增长13%，今年以来累计零售384.1万辆，同比增长16%；3月1-17日，全国乘用车厂商批发82.8万辆，同比去年同期增长25%，今年以来累计批发422.8万辆，同比增长13%。

【日元加息】周二，日本央行宣布将基准利率从-0.1%上调至0到0.1%、取消收益率曲线控制（YCC）政策，并停止购买交易所交易基金（ETF）等风险资产。这是日本央行17年来首次加息，长达8年的负利率时代宣告终结。

【财政收支】1-2月，全国一般公共预算收入44585亿元，同比下降2.3%。全国一般公共预算支出43624亿元，同比增长6.7%。证券交易印花税150亿元，同比下降46.8%。

【外商投资】1-2月，全国新设立外商投资企业7160家，同比增长34.9%，也是近5年来最高水平；实际使用外资金额2150.9亿元，同比下降19.9%。其中，法国、西班牙、澳大利亚、德国实际对华投资分别增长585.8%、399.3%、144.5%、19.8%。

【邮政快递】1-2月，我国邮政行业寄递业务量完成262.6亿件，同比增长25.1%。其中，快递业务量完成232.6亿件，同比增长28.5%。东、中、西部地区快递业务量比重分别为72.9%、18.5%和8.6%。

【欧美经济】美国3月Markit制造业PMI初值52.5，创21个月新高；美国2月成屋销售创一年新高，房价中位数创历史同期新高，通胀压力攀升。受服务业拉动，欧元区

3 月综合 PMI 初值 49.9，总体商业活动接近稳定，但德国 3 月制造业 PMI 初值为 41.6，创 5 个月低位。

【恐怖袭击】周五，俄罗斯首都莫斯科近郊克拉斯诺戈尔斯克市一音乐厅发生枪击事件。据初步统计，这起枪击事件已造成 40 人死亡、100 多人受伤。俄罗斯外交部表示，该枪击事件为恐怖袭击。

【2 月经济数据】

2023 年 GDP 5.2%，四季度 5.2%，2024 年目标 5.0%

2 月官方制造业 PMI 降至 49.1，继续荣枯线下方运行

2 月 CPI 同比+0.7%，PPI 同比 -2.7%

1-2 月规模以上工业增加值增长 7.0%

1-2 月社会消费品零售总额增长 5.5%

【浆价】上周，纸浆现货价格一路推涨，3 个月的平衡平台已被突破，最新阔叶浆已经提升到 5500~5600，针叶浆也站上 6300，外盘报涨、芬兰罢工和汇率突贬成为浆价驱动的信息动力，纸价的推动目前相对偏弱，4 月份将是上半年的黄金月份，纸价适度推涨基本可期。

【业绩】以食品卡和特种纸为产品主线的冠豪高新，2023 年营收 74.03 亿，同比下降 8.44%，净利润亏损 4624 万元，新增产能压力、需求疲软和浆价波动成为主要影响因素，同时也折射出当下纸企面临的现实压力。

【反倾销】3 月 18 日，韩国继续对涉华涂布印刷纸征收反倾销税，税率 16.23%，从 2023 年 7 月 22 日起生效，有效期五年，这是 2018 年 7 月 22 日终裁反倾销税的日落复审延续。

【浆价】上海纸浆周信息，行业关注的巴西 Suzano 256 万吨新浆线计划 6 月底投产，预计将用 9 个月时间爬坡全面达产，阔叶浆的产能不断扩增，后续阔叶浆供应预计整体宽松。

【在建】冠豪高新 30 万吨白卡和 6 万吨特种纸设备安装进展顺利，40 万吨化学机械浆项目也开工建设，白卡产线 6 月份前有望投产。

【新建】3 月 19 日，重庆理文 30 万吨食品级包装纸项目开工建设，理文造纸计划在重庆新建 140 万吨/年浆纸产能，其中包括 50 万吨化学浆和 60 万吨白卡纸以及 30 万吨生活用纸。

【生活用纸】基于对未来市场消费的增长看好，在产能严重供大于求的现实下，每年产能扩张继续不断，2023 年行业企业 208 家，装机总产能已经达到 2037 万吨，产量只有 1354 万吨，出口大幅增加，目前已进入四大品牌（金红叶、恒安、维达、中顺）、六大新势力（理文、泰盛、韶能、太阳、森博、联盛）和众多品牌崛起的新竞争格局，原纸的交易量已经超过 60%，行业同质竞争白热化。

【涨价】节后浆价一路高歌，纸价被逼跟涨，目前看来还是有些步履维艰，涨幅明显不及浆价的抬升，箱板瓦楞几度提价无功而返，纸价和废纸价反而逐步回调。白卡提价也难度可见，文化纸和生活用纸的提价落地相对较好，4 月份是上半年纸张消费的黄金月，供需表现将成关键。

【进出口】海关数据显示，1-2 月纸张出口白纸板同比增加 23%，铜版增加 8%，双胶下降 9%，箱板基本持平，瓦楞大增 167%（只有 1.6 吨，基数较低），进口量也算平稳，从该组数据看，大家关心的红海运输问题，在纸张进出口上影响不明显。

【会议】4 月 17-19 日，“2024 中国造纸协会年会”将在浙江杭州举办，本次会议中国造纸协会将联合纸浆纸张产品理事会、上海期货交易所和厦门建发浆纸集团共同主办。4 月 18 日将举办纸浆高层峰会，19 日有一场胶版纸专题研讨会。

（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