

2024 年 4 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 6 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.34%，报 83.85 美元/桶，全周累计上涨 0.82%。WTI 原油价格一度因中东冲突的缓和而下跌至 81 美元的关口。然而，随着美国制造业 PMI 数据的公布，市场情绪得到提振，WTI 原油价格迅速反弹，突破 84 美元/桶，显示当前市场的复杂性和不确定性。

一季度，国内生产总值 296299 亿元，同比增长 5.3%；社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%。

3 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 40430 亿元，同比增长 3%。其中，货物贸易出口 18556 亿元，进口 16053 亿元，顺差 2504 亿元；服务贸易出口 2144 亿元，进口 3677 亿元，逆差 1533 亿元。

3 月全国纸和纸板产量 1384.90 万吨，同比增长 12.5%，1-3 月累计 3634.6 万吨，累计同比 14.2%，扩产背景下，纸张产量继续高速增长。

海关数据显示，3 月中国纸张出口，白纸板类（以白卡为主）出口保持高位增长，双胶纸出口较去年出现一定下降，生活用纸继续保持大幅增长，铜版纸的出口明显增加。



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
1.3 CPI/PPI 指数及走势图	4
1.4 波罗的海指数及走势图	4
二、包装用纸进出口情况.....	5
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	5
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	6
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	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	7
3.4 白卡市场分析及后市预测	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数	8
4.2 白板纸价格走势图	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测	10
五、箱板瓦楞纸市场具体表现	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格	11
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图	12
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	12
六、原材料市场分析	12
6.1 纸浆市场	12
6.2 废纸原料市场	14
七、新项目投产情况	15
八、本月要闻回顾	15

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场表现较为混乱。受全球大环境影响，终端需求疲软，固废供应基本持稳，瓦楞及箱板纸库存积压累计，纸厂上涨无力，市场成交重心略有下移。

利空因素：终端消费旺季不旺，市场库存累加。

利好因素：纸企把控适当库存，适当返利促销。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

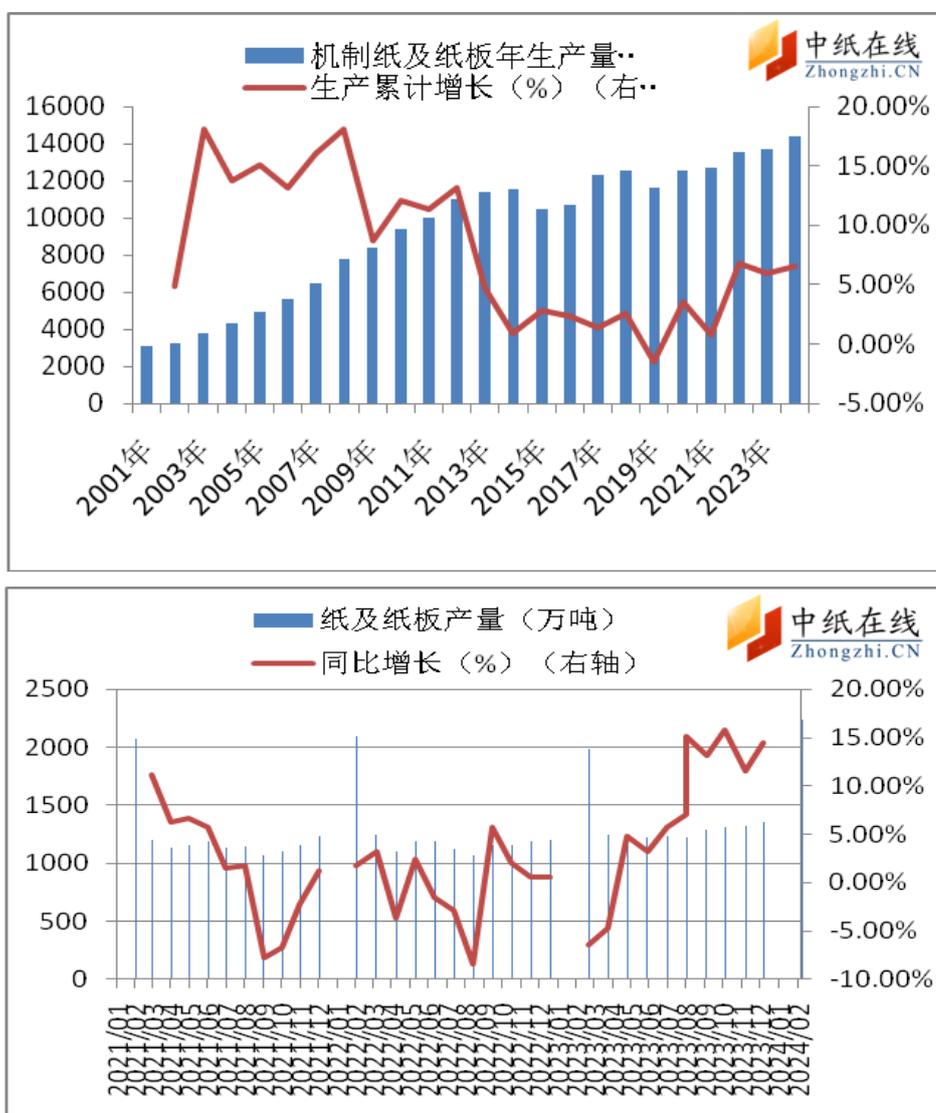
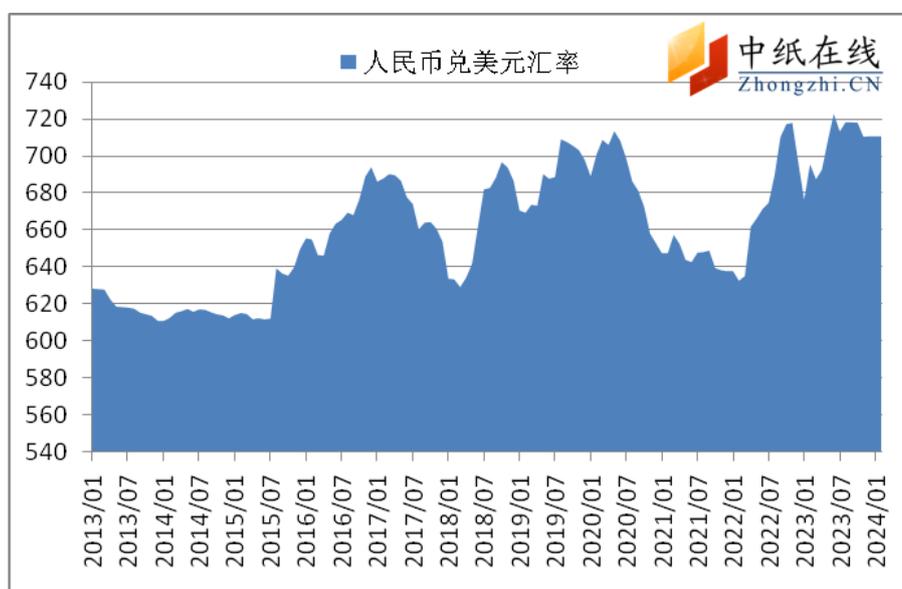
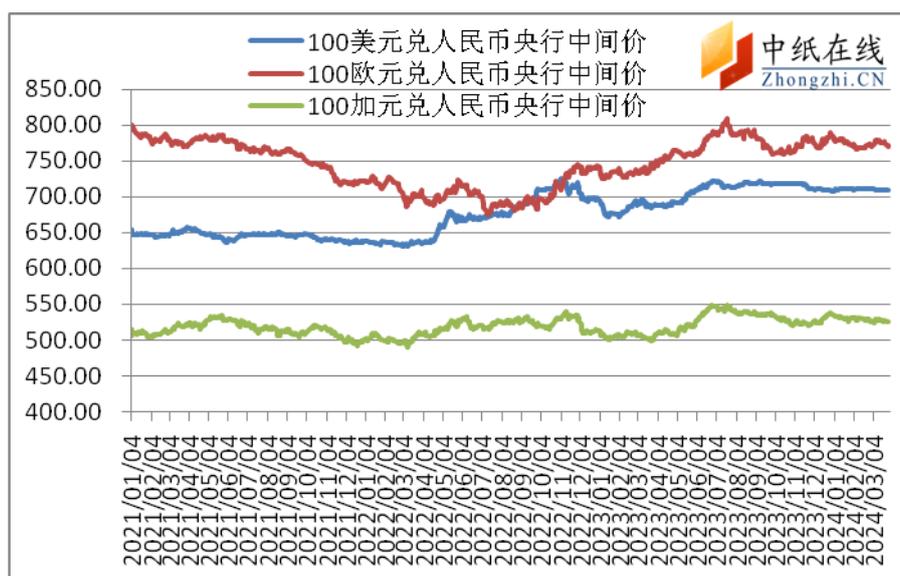


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：2024 年 1-2 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量与去年同期相比增长。2024 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 2241.6 万吨，同比增长 11.9%。

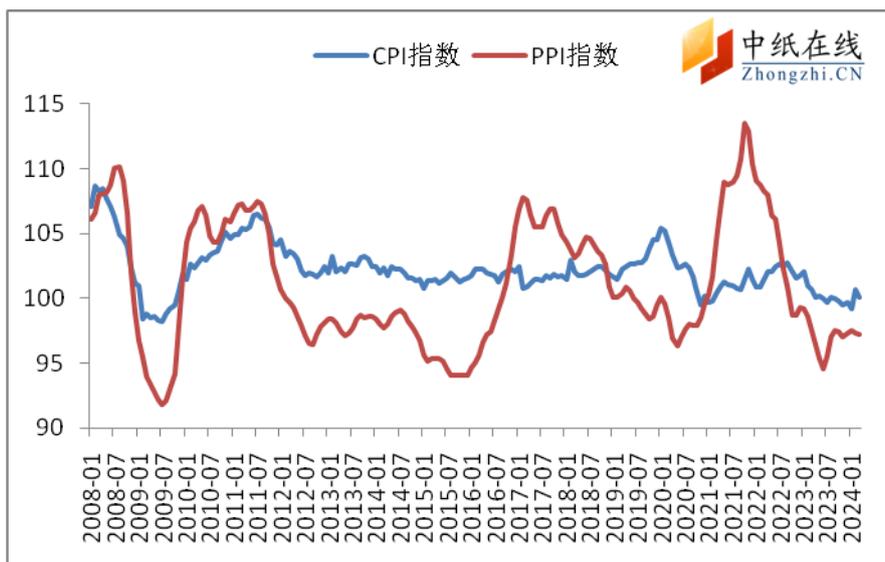
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

4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7.1066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

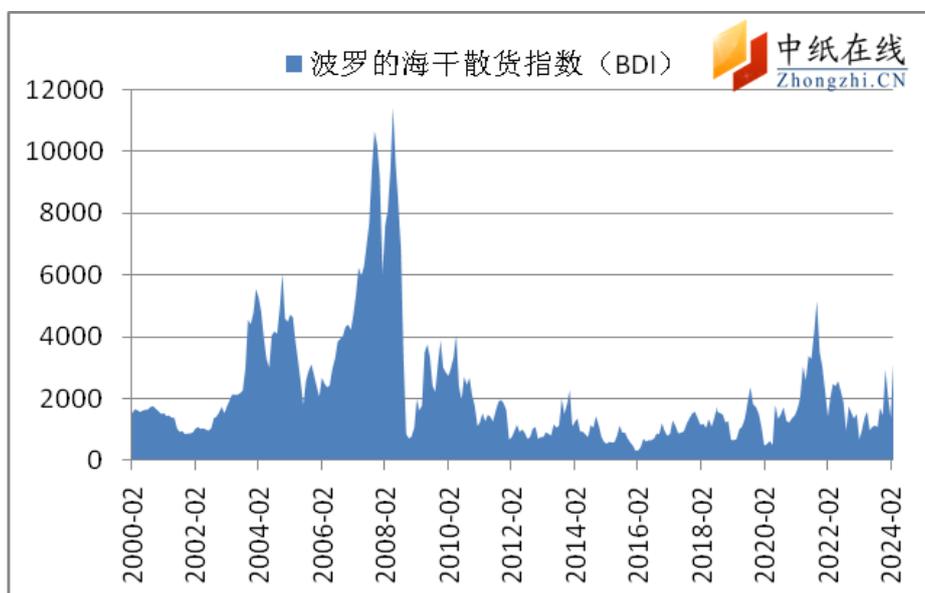


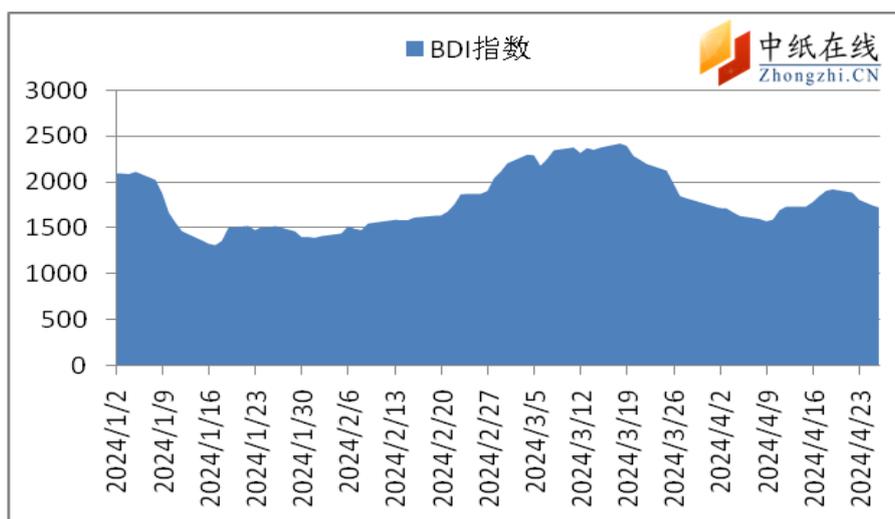
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024年3月份，居民消费价格(CPI)指数 100.1，同比上涨-0.10%。

2024年3月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数 97.2，同比上涨-2.8%。

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 4 月 29 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1684，环比上涨-137 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：

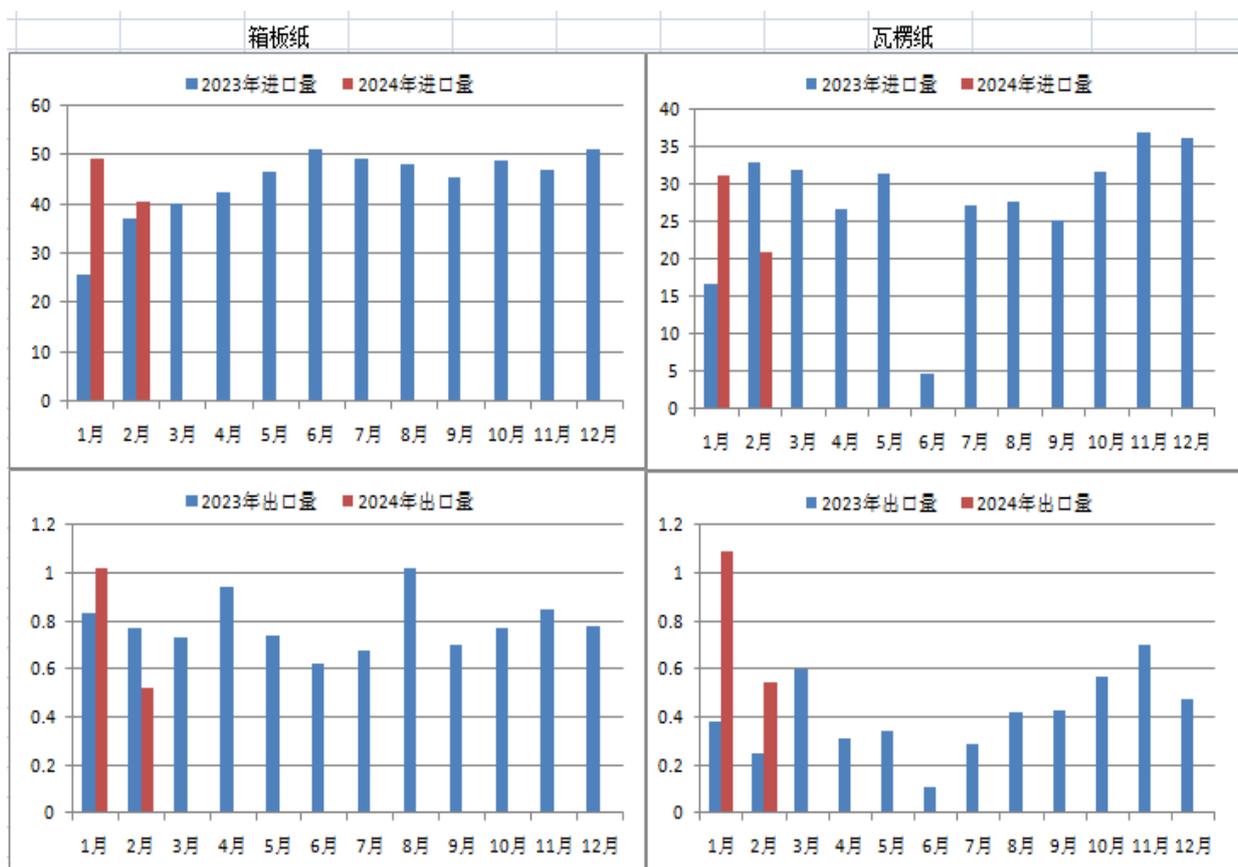
2024 年 2 月瓦楞纸进口数量约 20.98 万吨，环比减少 32.90%，同比减少 36.27%；进口金额 78420914 美元，进口均价 373.79 美元/吨，环比增加 0.77%，同比减少 6.58%。2024 年 1-2 月份瓦楞纸累计进口数量 52.25 万吨，同比增加 5.10%。

2024 年 2 月瓦楞纸出口数量约 0.54 万吨，环比增减少 50.03%，同比增加 133.63%；出口金额 5160984 美元，出口均价 951.65 美元/吨，环比减少 16.91%，同比减少 41.54%。2024 年 1-2 月份瓦楞纸累计出口数量约 1.63 万吨，同比增加 167.31%。

2024 年 2 月箱板纸进口数量约 40.53 万吨，环比减少 17.69%，同比增加 9.85%；进口金额 183882525 美元，进口均价 453.71 美元/吨，环比增加 5.65%，同比减少 9.41%。2024 年 1-2

月份箱板纸累计进口数量 89.77 万吨，同比增加 43.79%。

2024 年 2 月箱板纸出口数量约 0.52 万吨，环比减少 48.88%，同比减少 31.42%；出口金额 95425907 美元，出口均价 1040.24 美元/吨，环比增加 12.19%，同比减少 21.57%。2024 年 1-2 月份箱板纸累计出口数量约 1.54 万吨，同比减少 2.56%。



2023 年与 2024 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

2024 年 2 月白纸板进口量约 34.51 千吨，环比减少 26.58%，同比下滑 20.08%；进口金额约 30166618 美元，进口均价 874.24 美元/吨，环比增加 8.80%，同比下跌 0.38%。1-2 月白纸板累计进口量 81.50 千吨，同比下滑 11.00%；累计进口均价 833.47 美元/吨，同比下滑 7.86%。

2024 年 2 月白纸板出口量约 302.39 千吨，环比减少 10.45%，同比增加 10.42%；出口金额约 253225194 美元，出口均价 837.40 美元/吨，环比下滑 1.08%，同比下跌 14.42%。1-2 月白纸板累计出口量 640.07 千吨，同比增加 23.03%；累计出口均价 842.22 美元/吨，同比下滑 13.86%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024年4月末，白卡纸价格指数为83.83，与上月末相比增长-3.34。



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

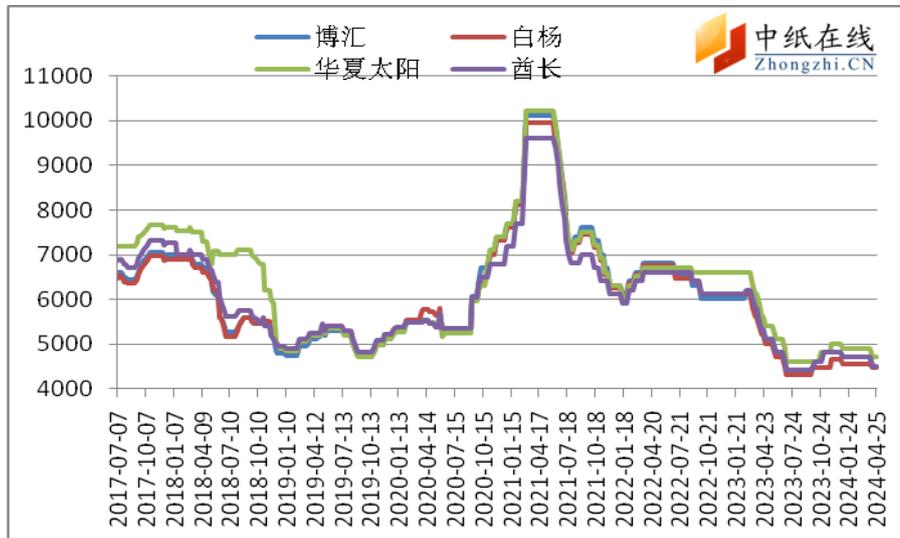


图 6：白卡纸价格走势图

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	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04
广西金桂	金蝶兰	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010	5010	5010	5010	5010	5010

山东晨鸣	白杨	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060	5060	5060	5060	4860	4860
博汇纸业	博汇	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560	4560	4560	4560	4760	4760
山东太阳	华夏太阳	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210	5210	5210	5210	5210	5210
河南新亚	新辉煌	4550	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850	4850	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，白卡纸市场价格处于低位小幅波动，月初，白卡纸涨价落空后多以商谈为主，供需矛盾博弈下趋于稳定，直到月底，市场报价混乱，实际成交价商谈空间较大，纸企后市看法并不乐观。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。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。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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2024年4月末，白板纸价格指数为86.6，较上月末相比增长-2.13。

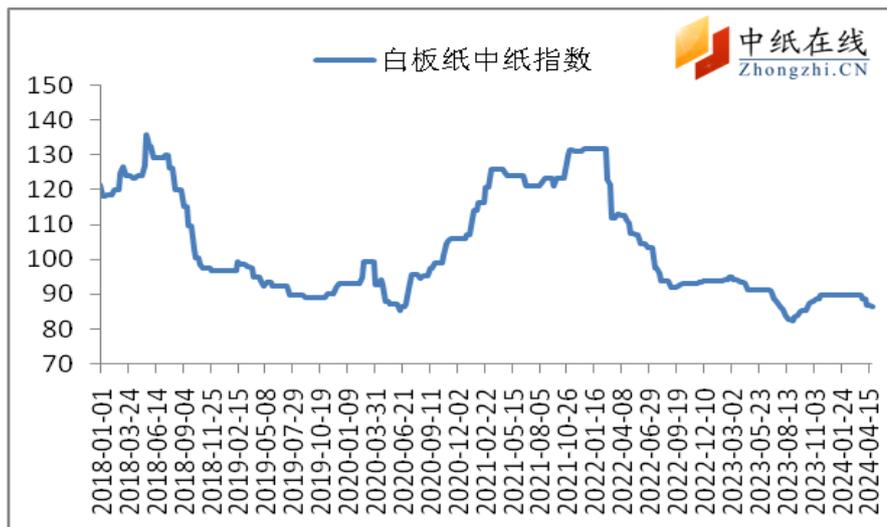


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

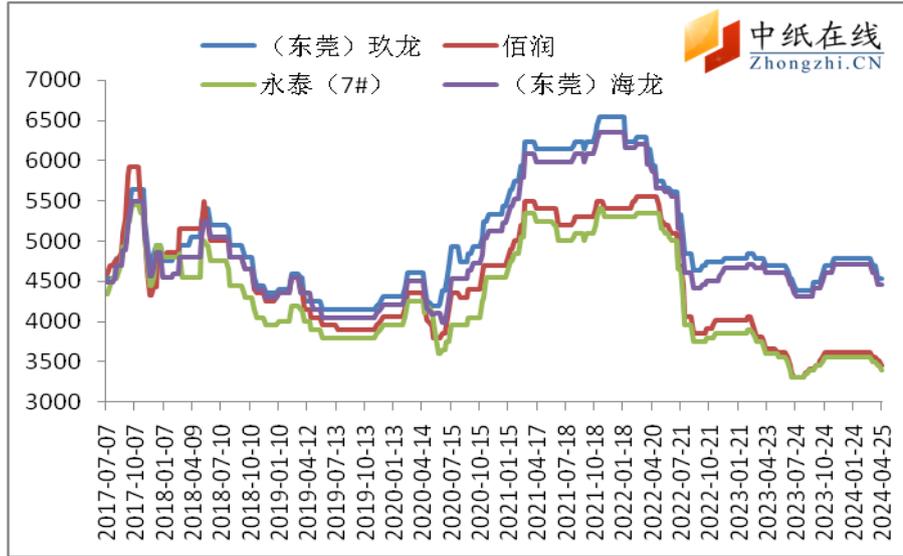


图 8：白板纸价格走势图

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	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04
天津玖龙	地龙	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960	3960	3960	3960	3960	4010
山东佰润	星鲨	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060	4060	4060	4060	4060	4060
太仓 250g	地龙	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950	3950	3950	3950	3950	3950
	江龙	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850	3850	3850	3850	3850	3850
东莞玖龙 250g	玖龙	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290	4290	4290	4290	4290	4140
	海龙	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090	4090	4090	4090	4090	3940
	地龙	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840	3840	3840	3840	3840	3740
广东理文	3A级	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4060
福建联盛	蓝叶	4060	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860	3860	3860	3860	3860	3560

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，白板纸市场表现较为平淡，部分纸厂价格小幅下滑 50-100 元/吨，终端需求未达预期，整体表现旺季不旺，价格开始步入下行趋势，市场供应压力逐步增加。需求面来看，处于传统旺季，旺季不旺市场需求不振，下游采购积极性不高，新单增量有限，市场成交仍显清淡。供应面来看，目前纸厂多维持正常生产，市场供应压力偏大。预计下个月份白板纸市场供需矛盾格局或进一步加深，市场利好支撑不足，整体或弱势下行。

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	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04
天津玖龙	玖 110	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080	3130	3080	3170	3080	3130
	海 120	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980	2930	2880	2970	2970	2970
太仓玖龙	玖 105	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360	3420	3420	3480	3400	3400
	海 110	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150	3210	3110	3170	3090	3060
无锡荣成	110g	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110	3160	3160	3160	3160	3160
山鹰纸业	100g	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320	3470	3420	3420	3150	3150
龙源纸业	120g	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760	2810	2810	2870	2760	2760
新亚纸业	110g	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770	2820	2820	2860	2710	2710
金凤凰	110g	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050	3180	3180	3240	3180	3180
海华纸业	110g	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2820	2870	2800	2800
贵和纸业	110g	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050	3080	3030	3060	3030	3030
银河纸业	110g	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950	3050	3050	3050	3020	3020
丰源纸业	110g	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000	3000	3000	3030	3000	3000
东莞玖龙	玖 110g	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310	3310	3340	3370	3340	3280

	海 110g	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160	3160	3190	3220	3190	3130
	地 110g	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040	3040	3070	3100	3070	3010
金洲纸业	110g	3650	3450	3400	3050	3050	3100	3100	3100	3200	3200	3230	3200	3200

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	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04
天津玖龙	玖龙 170	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400	4450	4450	4510	4410	4410
	海龙 170	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920	3870	3870	3930	3800	3800
江苏理文	Q 纸 120	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570	3600	3520	3520	3470	3470
	B 纸 120	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180	3260	3160	3160	3110	3110
太仓玖龙	玖龙 170	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520	4550	4550	4610	4550	4550
	海龙 170	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070	4100	4100	4160	4100	4100
	地龙 160	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380	3410	3410	3470	3310	3310
景兴纸业	F 级 140	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150	3400	3400	3400	3400	3400
荣成纸业	120	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4070	4070	3920	3920	3800	3800
龙源纸业	A/160	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3060	3060	3060	3060	2980	2980
贵和纸业	牛卡 160	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3000	3200	3000	3000	3000	3000
东莞玖龙	玖龙 175	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4620	4670	4730	4840	4730	4730
	海龙 175	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350	4550	4610	4710	4440	4440
	地龙 170	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200	3550	3410	3520	3210	3210
	地再生 140	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230	3360	3380	3490	3330	3280
广东理文	N 纸 170	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4120	4120	4120	4120	4120	4120
联盛	A2/100g	3760	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3610	3640	3640	3670	3670	3670

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

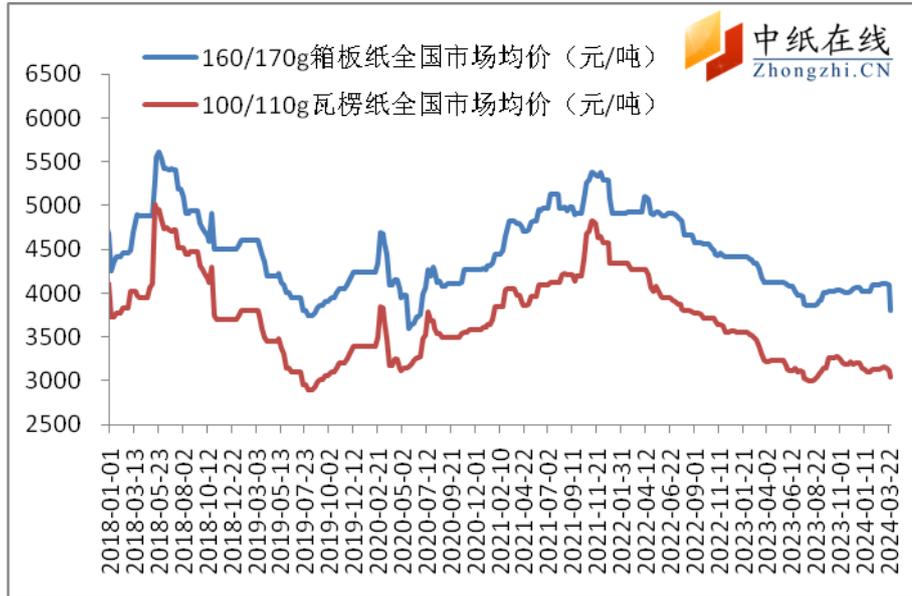


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸市场简析

本月，箱板、瓦楞纸价格处于低位小幅震荡，月初，供应端原料废纸价格下跌，成本面利空市场。仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，行业开工负荷率保持正常水平，现货供应充足，瓦楞纸进口量也保持稳定。直到月末，箱板、瓦楞纸市场供需矛盾愈发明显。主流纸厂强势拉涨失败，由返利直接转为下调，个别出现达量优惠政策，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。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势弱势运行。

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，国际木浆市场报价延续走强，芬兰工会港口罢工、欧洲需求复苏、UPM、芬林等重启生产，在供应端消息影响下，供给端对盘面偏利好支撑。智利港口工人罢工和 MAPA 浆厂 5 月检修计划，使 5-6 月阔叶浆供应预期减少；据悉，Arauco 公布 5 月份银星报盘价格涨 40 美元至 820 美元/吨，Mercer 旗下加拿大月亮针叶浆 4 月报价 820 美元/吨，德国美森针叶浆报价 810 美元/吨。俄针宣布新一轮中国市场报价，针叶浆 790 美元/吨，由于

工厂检修及转产其他产品，本月针叶浆供应数量减半，几无布针供应。芬林芬宝 4 月份无量供应中国市场，因近期旗下工厂发生长期停机导致纸浆产量锐减，通知中国长协客户。UPM 通知中国用户 4 月针叶浆报面价为 850 美元/吨，因前期芬兰罢工影响，本月减量供应。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 5 月份报涨 30 美元/吨至 740 元/吨。Suzano 宣布 2024 年 5 月份外盘报涨，桉木阔叶浆亚洲市场桉木浆报涨 30 美元/吨，欧洲市场涨 60 美元/吨至 1440 美元/吨，北美市场涨 80 美元/吨至 1670 美元/吨。Suzano 纸浆业务总监 Leonardo Grimaldi 在接受 Valor Econômico 采访时表示，红海扰动造成的不稳定、芬兰港口的罢工以及超出预期的关闭导致海运费增加。工厂的成本大幅增加和低于正常水平的库存支撑了大宗商品价格的上涨，2024 年大宗商品价格已按月重新调整。巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 4 月份桉木阔叶浆小鸟外盘 710 美元/吨。亚太资源集团旗下 2024 年 4 月外盘公布，因库存低位等原因，4 月供应量紧张，巴西漂白桉木阔叶浆巴丝上涨 30 美元/吨。4 月小叶浆无量可供，南美漂阔浆 4 月订单涨幅顺利落实，价格涨至 710-720 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 5 月份平盘至 690 美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

本月，期货盘面延续高位震荡，由于歇工检修、欧洲需求复苏、国际浆厂对中国发运比例变化，在海外供应量减少的预期下，5 月份针叶浆、阔叶浆外盘报价继续上涨 30-40 美元/吨，提振市场信心，业者考虑后期到货成本增加，惜售心态不减；国内需求方面，随着下游需求陆续进入淡季，原纸毛利率和开工陆续走低，下游纸厂谨慎采买，抑制市场价格。浆价走强，需求偏弱，市场延续博弈态势。

本月，供应端成本支撑国内浆价高位，国内市场刚需采买，月底迎来小长假，周内补库行情，截止本周，针叶浆，针叶浆市场刚需补库，参考主流品牌报价本周银星 6350-6400 元/吨，较上月涨 150 元/吨；月亮、马牌 6380-6400 元/吨，较上月涨 100/130 元/吨；俄浆 6050-6100 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，凯利普 6450 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6550-6600 元/吨，较上月涨 150 元/吨，市场成交价格僵持，业者观望气氛浓郁；阔叶浆，阔叶浆外盘延续报涨，业者考虑成本压力，普遍调整现货价格，参考报价金鱼、鸚鵡 5850-5900 元/吨，较上月涨 200 元/吨，阿尔派 5550 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）5800 元/吨，较上月涨 150 元/吨，本色浆，下游需求清淡，交投刚需，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格起伏 50 元/吨左右；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4000-4050 元/吨，较上月降 100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格上涨，下游原纸厂家压价采买，五一小长假零星补货，国产阔叶浆市场含税参考价格 5300-5800 元/吨，市场高价成交僵持。据悉，亚太森博浆线将于 4 月进行停机检修，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右，仅维持长协客户供应。本月进口浆价格延续高位，支撑国产浆价格，下游维持刚需采买；国产化机浆方面，本月市场需求一般，市场供应宽松，下游压价采买，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 3900 元/吨，化学浆湿浆 5100 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格淡稳，下游生活用纸原纸利润改善欠佳，原材料采买较为谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5700-5800 元/吨，实单据量商谈；赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5700 元/吨，下游纸厂开工率偏低，抑制市场价格，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4700 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸延续按需采浆，交投氛围平淡。但甘蔗浆个别浆厂供应稍有收窄，支撑甘蔗浆价格暂稳。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，维稳出货，苇浆板起下月上调 200 元/吨，湿浆新价暂未报，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 5000 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 元/吨。短期下游纸厂利润改善有限，抑制需求，进口木浆市场海外成本报盘高位支撑延续，供需整体呈僵持态势。

6.2 废纸原料市场

本月，国内废纸价格整体走势低位小幅波动，仅个别纸厂采购价按需小幅调整。月初，废纸价格止跌反弹，整体偏弱势回升，受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格逐级回落，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。月中直至月末，大部分纸厂价格小幅上调 20-30 元/吨，周末两天出现涨跌互现，涨跌幅度也在 20-30 元/吨。受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格小幅调整，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。下旬，国废价格走势低位小幅震荡，打包站出货意向回升，多数打包站积极销售废黄板纸库存，导致纸厂到货量增加，废黄板纸供应因此有所恢复。

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 1100-1480 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 2000-2200 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】周五，WTI 6 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.34%，报 83.85 美元/桶，全周累计上涨 0.82%。本周初，WTI 原油价格一度因中东冲突的缓和而下跌至 81 美元的关口。然而，随着美国制造业 PMI 数据的公布，市场情绪得到提振，WTI 原油价格迅速反弹，突破 84 美元/桶，显示当前市场的复杂性和不确定性。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元夜盘收报 7.2465，持续低位徘徊。

【经济数据】一季度，国内生产总值 296299 亿元，同比增长 5.3%；社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%。

【中美关系】周五，习主席会见美国国务卿布林肯时表示：中美双方应该彼此成就，而不是互相伤害。中美达成五点共识，双方同意保持高层交往和各层级接触。

【企业利润】1—3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 15055.3 亿元，同比增长 4.3%。其中，造纸及纸制品业企业利润同比增长 36.7%，印刷和记录媒介复制业企业利润同比增长 40%。3 月份，规模以上工业企业实现利润同比下降 3.5%。

【邮政快递】一季度，邮政行业寄递业务量累计完成 417.3 亿件，同比增长 22.1%。其中，快递业务量累计完成 371.1 亿件，同比增长 25.2%。

【社会用电量】1~3 月，全社会用电量累计 23373 亿千瓦时，同比增长 9.8%，其中规模以上工业发电量为 22372 亿千瓦时。

【外贸数据】3 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 40430 亿元，同比增长 3%。其中，货物贸易出口 18556 亿元，进口 16053 亿元，顺差 2504 亿元；服务贸易出口 2144 亿元，进口 3677 亿元，逆差 1533 亿元。

【五一出行】长三角铁路“五一”假期运输期限自 4 月 29 日起至 5 月 6 日止，计 8 天。期间，预计发送旅客 2700 万人次以上，日均发送旅客 340 万人次以上，或为日均客流最高的一次节假日运输。

【GDP】一季度各地 GDP 增速，超一半省份高于全国平均水平，江苏、四川、浙江、山东四大经济省均在 6%以上，起到挑大梁作用，海南放缓，广西排名最末，或与投资大幅放缓有关。

【3 月经济数据】

2024 年一季度 GDP5.3%，起步良好，2024 年目标 5.0%

3 月官方制造业 PMI 降至 50.8，回升到荣枯线上方

3 月 CPI 同比 0.1%，PPI 同比下降 2.8 %

1-3 月规模以上工业增加值增长 4.3 %

1-3 月社会消费品零售总额增长 4.7%

【浆价】上周，纸浆期货现货互为支撑，最新现货价：阔叶 5800，针叶 6400，拒绝回调，表现坚挺，5 月 15 日浆面临纸浆期货交割的敏感时点。

【产量】3月全国纸和纸板产量1384.90万吨，同比增长12.5%，1-3月累计3634.6万吨，累计同比14.2%，扩产背景下，纸张产量继续高速增长。

【外盘】2-3月巴西、智利、加拿大浆价持续报涨，5月报盘继续保持上涨30\$的提涨幅度，已经涨至针叶820，阔叶740\$/T的价格平台。

【库存】随着进口纸浆量的持续增加，4月20日国内纸浆港口库存数据显示，青岛、常熟、罗泾、广州、保定、高栏几大港口库存数据又回升到256万吨偏高位水平，

【白卡】进入4月中下旬，白卡价格进入混战阶段，纸价已失去支撑持续走弱，社会卡纸贸易商4000元/吨以下的价格竞争已经普遍，纸厂也在无奈下调价格应对。阔叶浆5700高位，白卡价跌破4000的极端行情再度重演。

【在建】中顺洁柔达州30万吨纸浆项目正加紧建设，目前已进入调试阶段，很快即将投产。

【投产】4月26日，湖北丽邦生活纸8号机投产，该纸机幅宽3550MM，设计车速1500m/min，年产能2.5万吨。

【投产】4月19日，泰盛宿州基地第8台卫生纸机投产出纸，该机幅宽2850mm，设计车速1600m/min，单机年产能2.5万吨，至此该公司2023年一次签订的8台纸机全部投产，宿州基地的生活用纸产能达到46万吨，成为安徽省最大的生活用纸生产基地。

【投产】4月18日，广西象州莲桂纸业TM6生活用纸纸机投产出纸，该机净宽2850MM，设计车速1200m/min。

【扩产】智利Arauco计划在今年年底前推进巴西漂白桉木浆项目，该项目预计2028年开机运营，设计产能250万吨/年。

【加关税】墨西哥将对部分中国产品征收5-50%临时关税，其中纸张在列，据悉对白卡纸将加增25%的关税，如果确认实施，对中国白卡出口将产生不利影响，据以往统计数据，中国出口墨西哥的白卡纸量约1.3-1.5万吨/月，文化纸量约在1万吨不到。

【反倾销】印度对中国装饰纸启动反倾销期间复审调查，2020年9月，印度对中国涉案产品征收110-542美元/公吨的反倾销税。

【效益】从晨鸣纸业、五洲特纸、山鹰国际、岳阳林纸公布的一季度经营业绩看，较去年4季度有所改善，已有扭亏好转的迹象，但二季度持续的高位浆价，对纸厂的经营压力又会体现。

【出口】海关数据显示，3月中国纸张出口，白纸板类（以白卡为主）出口保持高位增长，

双胶纸出口较去年出现一定下降，生活用纸继续保持大幅增长，铜版纸的出口明显增加。

【期货】上期所将结合纸浆期货运行情况以及造纸行业生产、贸易、消费特点，持续扩大优质可供交割资源范围，抓紧推进胶版印刷纸和瓦楞原纸期货及期权上市，稳步研发纸浆期权。

(个人观点，仅供参考，风险自担)