

2024 年 10 月废纸月报

本月视点

WTI 11 月原油期货收报 68.18 美元/桶。NYMEX 11 月天然气期货收报 2.9020 美元/百万英热单位。NYMEX 10 月汽油期货收报 1.9530 美元/加仑，NYMEX 10 月取暖油期货收报 2.1327 美元/加仑。

UPM-Kymmene 第三季度利润受到冲击，主要原因是中国优质纸和硬木纸浆行业需求疲软和价格下跌。中国贡献了 15.3 亿欧元，占 UPM 2023 年净销售额的 15%，这一下降带来了重大挑战。与此同时，斯道拉恩索也面临类似的问题，因为中国纸浆价格下降影响了其第三季度业绩并威胁到未来业绩。两家公司都面临着木材成本高企和市场复苏乏力的问题，而客户削减库存使情况雪上加霜。本月早些时候，UPM 调整了全年预测，承认市场压力持续存在，芬兰木材成本高企。

UPM 和 Stora Enso 面临的挑战是全球经济相互依存关系的一部分。随着中国（国际贸易的主要参与者）增长放缓，全球各行各业，尤其是向该地区出口量较大的行业，都受到了影响。这种情况凸显了企业需要分散市场风险，以应对地缘政治风险和经济不确定性。



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	6
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	9
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）	11
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，国内废纸回收价格延续上月市场走势小幅震荡运行，受下游成品纸市场低迷影响，废黄板纸采购价格涨跌互现。上旬，主要原料废旧黄板纸的走势预期呈现先弱后强的趋势。国庆后废纸回收量增加导致前期走势偏弱，而随着回收量减少，后期走势或转为偏强。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位，中上旬，随着中秋备货结束下游成品纸压力增加，同时国内废纸回收情况受当季雨水影响略有下滑，下游纸厂对废纸需求有一定程度收窄，市场供需基本平稳。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位。下旬，下游成品纸销售情况逐渐收窄，成品纸市场的疲软态势凸显，使得纸厂对废纸的采购意愿减弱，且在盈利压力下，降低废纸收购价。综合当前判断，10月废旧黄板纸与瓦楞纸市场走势分化，价格联动性预计有所下滑，两者之间的相关性或由强转弱。

从供应面来看，夏季各种酒水饮料大量消费，废黄板等社会库存有序释放，利于废黄板纸供应小幅增加。

从需求面来看，节日订单结束后，其它领域市场订单释放不足，纸厂开工意向可能承压，不利于废黄板纸消费量扩大。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整调整区间在 10-30 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1400-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1740 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格暂稳，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸价格走稳，目前市场参考价在 2000-2300 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
东北	辽宁琥珀	1410	1380	1330	1290		A+1490
	沈阳玖龙	1420	1380	1350	1310		AA 级 1420
天津	天津玖龙	1410	1380	1360	1320		页子 A1410

河北	河北玖龙	1420	1390	1360	1320		AA 级 1420
	金茂源	1480	1390	1340	1290		AA1510
	宝石纸业	1530	1470				AA1580
山东	海象纸业	1530	1380		1120		AA2120
	阳光纸业	1450	1400	1330	1230	1360	轮转页废纸 1720
	远通纸业	1570				书页 1550	AA1590
	华润纸业	1550	1510	1480		1390	90%以上报纸 2120
	贵和纸业	1540	1500				AA 级 1570
	天地缘	1520					双 A1570
	丰源纸业	1460	1410	1360	1250		本地价
	太阳纸业	1520	1480	1320			本地价双 A1540

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：纯白口边纸 2160；A 级页子纸 1410；B 级页子纸 1330；C 级页子纸 1290；带皮书切页 1250；小花 1250；混合白纸 1250；工厂大花 1240 大花统货 1170；书本纸 1380。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子废纸 B 级:1520 元/吨；页子废纸 C 级:1470 元/吨；带皮废纸：1440 元/吨；混合废纸 A 级：1420 元/吨；混合废纸 B 级：1370 元/吨；混合废纸 C 级：1320 元/吨；纯铜版废纸 1320 元/吨，轮转页废纸 1720 元/吨，页子废纸 A 级 1700 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 1350、旧书本纸打包件 1390；旧书页纸散货执行 1490、旧书页纸打包件执行 1520、90%以上报纸散货 2070、70%以上报纸散货 1960、90%以上报纸打包件 2120、70%以上报纸打包件 2010。（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	1460	1380	1330	1280	1370	纯白双胶纸边 2080
	江苏理文	1580	1430	1330	-		

	永丰余	1630	1540	1460		1420	电器纸 1570
	无锡荣成	1550	1500	1460	-		边料-
	中兴（建平）	1520	1500	1450	1300		
浙江	平湖景兴	1530	1470	1390		1550	办公纸高白 1650
	浙江山鹰	1525	1505	1490	1420	1500	办公纸高白 1725
	荣晟纸业	1535	1525	1385			挂面 1570
	平湖荣成	1560	1490	1490	-		边料-
安徽	安徽山鹰	1585	1535	1485	1455	1440	书报纸 1390
	滁州兆隆	1560	1490				AA 级 1600

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

江西理文纸业月末走稳，一级 1620 元/吨；二级 1440 元/吨；三级 1360 元/吨。

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，纯白双胶纸边 2080；纯白统货 1950；纯白卡铜版纸 1850；一级白 1570；页子纸 1450 元/吨；书本纸 1370；小花 1350；混合白废纸 1350；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1290；大花 1250；单面覆膜黄/白芯卡纸 1040。

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	1520	1470	1410	1320		混白 1560
	广东理文	1630	1470	1360			办公纸 1700
	金田纸业	1660	1620			1620	纸边-
	金洲纸业	1700	1650	1600			
	东莞建晖	1670	1600	1470			混白/1580
	广东华泰	1558					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1420	1380	1310	1280		页子纸 1440
	漳州联盛	1470	1430	1390	1350		书页 1450

	华南山鹰	1520	1520	1470	1460		书本 1440
--	------	------	------	------	------	--	---------

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州华发纸业固废收购价：A 级（纯黄板）1470；B 级（80%以上黄板）1430；C 级（50%80%黄板）1370；D 级（30%50%黄板）1220；纯坑 1260；纺线管（纯大管）1310。

福建漳州盈晟纸业固废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级 1520 元；B 级 1480 元；C 级 1420 元；D 级 1340 元；纯坑 1230 元；（2）白纸书页 1500，二白 1450，小花 1280，报纸 2200。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价，纯大炮 1380 元；长管、小管 1310 元；宝塔管 1250 元。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，杂纸包：1000 元/吨；国废纸芯：1120 元/吨；纯白双胶纸边 2260 元/吨；木浆纸 1920 元/吨；混合纯白纸：1640 元/吨；二白小花 1540 元/吨；页子纸：1540 元/吨；页子纸 B 级：1500 元/吨；工厂小花：1510 元/吨；小花卡纸：1390 元/吨；社会小花：1390 元/吨；混合花废纸：1310 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，书本纸：1620 元/吨，小花黄芯卡 1580 元/吨，小花卡：1290 元/吨，大小花：1010 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸 1680 元/吨，页子纸 A1580 元/吨，页子纸 B1510 元/吨，二白小花 1460 元/吨，小花 1360 元/吨。

1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（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	1550	1510	1460	-	-	双 A 级 1590
	甘肃恒达	1270	-	-	1210		双 A 级 1330
	甘肃红安	-	-				双 A 级 1360
华中	银鸽纸业	1520	1470	1360	-		
	河南龙源	1500	1470	1440	1380		太康基地
	河南亨利	1550	1490	1430	1360		-
	金凤凰	1580	1550	1540	1510		孝感基地
	湖北荣成	1470	1520	1480			边料暂停收
	湖南天和	1600	1520	1470		1280	工厂纸

西南	重庆玖龙	1450	1410	1380	1330	1240	页子纸 1390
	重庆理文	1460	1360	-			页子纸 B-
	乐山玖龙	1440	1410	1360	1350		
	四川金田	1570	1550			1260	

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

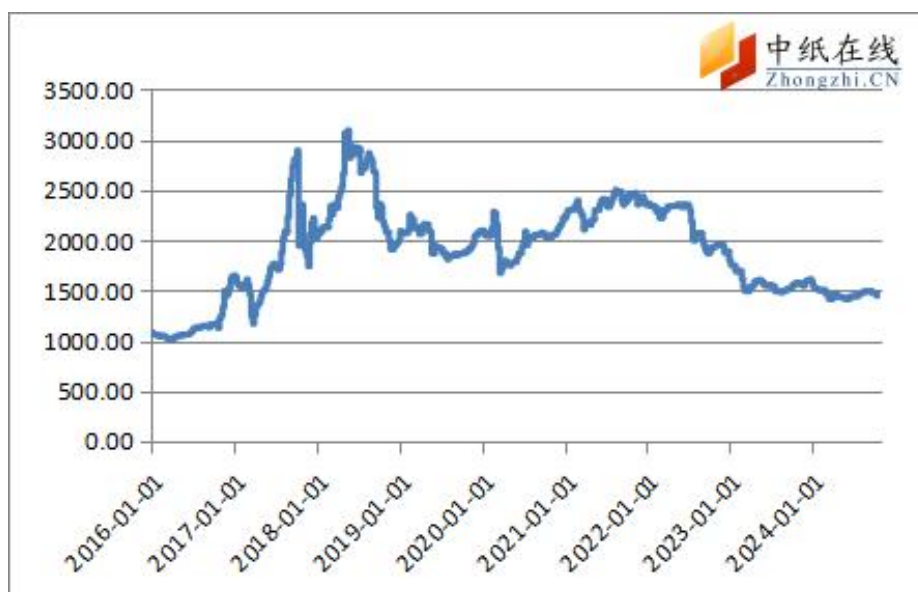
月末华中以及其他地区黄板纸行情：

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1380，A 级 1330，超市纸 1310，四级纸 1260，花纸 1210。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：一级双胶纸：2230 元/吨；二级双胶纸边 1520 元/吨；A 级页子纸 1390 元/吨；B 级页子纸 1340 元/吨；国废书边纸 1370 元/吨；小花卡纸 1250 元/吨；书本废纸 1240 元/吨；小花纸 1190 元/吨；大花统货 1160 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 10 月末 B 级国废市场均价在 1473.43 元/吨，较去上月相比增加-5.63。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，国际木浆价格涨跌互现。本月，Arauco 公布 10 月份银星涨 20 美元/吨至 785 美元/吨，国内贸易商加大采购力度；ILIM 通知中国市场客户，因布厂临时停机检修，乌厂转产阔叶浆及针阔混浆，本月针叶浆无量供应，预计减少 9-10 万吨针叶浆供应量；加拿大狮牌针叶浆 10 月报盘持稳，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨；UPM 通知中国客户 10 月针叶浆上调 20 美元/吨，面价为 820 美元/吨。国内大型纸厂以成品纸市场价格下跌及产能过剩和需求疲弱导致的纸厂开工率下滑为由对于供应商提涨 20 美元/吨表示难以接受涨价；阔叶浆方面，由于市场供应过剩，交投僵持，成交情况一般。智利 Arauco 阔叶浆明星 10 月份 560 元/吨，下调 10 美元/吨；巴西 CMPC 公司宣布桉木阔叶浆小鸟外盘 560 美元/吨，较上轮持平；Suzano 宣布，预计基 2024 年商品浆产量将比其名义产能(不包括 Cerrado 项目)减少约 4%；南美地区厂家针对阔叶浆 10 月订单报价为 550-560 美元/吨，其中有部分买家持观望态度。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 10 月份报价下调 20 美元/吨至 670 美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

本月，木浆市场价格涨跌互现，外盘成本方面，针叶浆价格报盘上涨，阔叶浆报盘下跌；本月终端需求改善有限，浆市交投显清淡；供应端，据 Europulp 数据显示欧洲港口库存环比持续累库，随着外需的走弱，未来浆厂发往中国的货源或将增加；海外新增阔叶浆产能及国内大量投产，整体供应压力较大，需求端，海关数据显示 9 月国内纸浆进口量环比下降，当前国内下游纸厂出货不顺对于木浆采购量减少，贸易商低价惜售，供需博弈态势不变，短期内对浆市价格仍存下行压力。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘基差报价，市场高价成交受阻；针叶浆，针叶现货价格紧随随盘变化，银星月内市场报价 6150-6280 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6200-6240 元/吨，月亮、马牌 6180-6240 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，针叶浆价格随盘震荡宽幅波动，下游刚需谨慎采购。阔叶浆，市场价格继续下跌，市场供应量宽松，需求疲弱，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4580-4600 元/吨，阿尔派 4600 元/吨二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4550 元/吨，阔叶浆本月价格较上月下跌 100-150 元/吨，市场流通货源充裕，需求延续寡淡，抑制阔叶浆市场价格；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格较上月微幅上涨；化机浆，市场成交价格承压，参考报价昆河 3580-3600 元/吨，市场供需双弱，贸易上疲于调整价格。

国产木浆方面，本月，“双十一”终端需求释放有限，国产木浆市场价格依然偏弱运行，市场需求跟进迟缓，供应端新产能落地，市场缺乏明显利好支撑价格走势，下游采买谨慎。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，较上月下调 200 元/吨，当前下游缓慢消化现有库存，对高价浆采买意向不强；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3050-3080 元/吨，当前市场价格已接近浆企成本底线，短期内浆价继续下行空间有限。化机浆新产能落地 184 万吨，分别是湖北仙鹤、北海玖龙、江西五洲特纸。国内现货供应量宽幅，下游需求疲软，短期市场浆价难有提升。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，原材料竹片供应略紧，浆企因库存降至低位，低价惜售情绪渐浓，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游采买情绪相对清淡，实单商谈；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调，因市场国产木浆让利出货，甘蔗浆下调报价促进成交节奏，现货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4700 元/吨。下游纸企出货速度放缓，市场采买需求有限，抑制非木浆价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下跌 100 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4050 元/吨，下游市场需求疲软，多以刚需采买。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格稳中略小幅波动，节日订单结束后，本月市场需求更显疲弱，在产销压力下，部分纸厂虽有停机检修，但对市场供需矛盾缓和有限，纸价维持向下调整。供应方面，华南地区年产 120 万吨新产能预期释放，国内产能将保持增长趋势。需求方面，节日订单提前赶工，下游进入补货周期，市场需求或整体增加。成本端对市场的带动性不强，但考虑当前白卡纸价格已处于底部，行业整体处于亏损状态，企业止跌盼涨意愿较强。综体来看，规模企业限产拉涨或带动市场止跌企稳，纸价实现扭跌上涨尚存难度；市场需求受传统节日效应减弱影响，订单整体不足，导致贸易商出货偏缓，从而增加了市场价格下滑风险，但新产能释放预期下，市场供需矛盾缓和有限，促使规模企业计划下月限产，并提涨纸价 200 元/吨。

本月，白纸板市场价格低位小幅调整，个别纸企白纸板出货价格小幅下滑 30-50 元/吨。终端需求整体偏弱背景下，供需压力较大是影响两者走势震荡下行的关键因素。本月整体市场生产情况变动不大，需求季节性回升力度较小，市场产销压力较大，叠加新产能存投放预期，市场看空情绪提升。在新增产能累加情况下，白板纸市场竞争凸显，市场价格出现小幅

下滑，个别纸厂实施优惠政策。贸易商则以降库避险为主，成本防线降低，成交重心陆续下移，个别出现低价抛货，对市场情绪形成利空渲染。预计下个月，白板纸市场供需矛盾依旧存在，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价不排除下行可能。

本月初，瓦楞及箱板纸终端订单逐渐增多，主流纸厂出货价格但由于缺乏大单、库存偏高，年内纸厂对箱板纸价格调整频繁，其中对再生箱板纸价格的调整频率远高于牛卡纸，一方面是受供需矛盾制约，另一方面，进口再生箱板纸增加明显，市场竞争更为激烈也是重要原因。整体来看，需求增速不及供应端，市场供需差扩大。主流纸厂瓦楞纸价格调整幅度在30-50元/吨，市场成交重心仍呈现出缓慢下滑的趋势。市场供需关系失衡短期内难以改观，纸价或仅微幅调整。临近月末，在主流纸厂强势拉涨以及二级厂订单增加情况下，不排除下月初箱板、瓦楞纸市场仍存小幅反弹可能。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸市场延续前期弱势运行，市场出货价格明稳暗降，市场成交价格商谈为主。受“金九银十”刚需支撑，通常呈现年内季节性上涨。但今年市场走势打破历史规律，呈现季节性下跌，供强需弱是当前市场走势的主要驱动因素，且业者后市信心不强，贸易商降库避险意识较强，部分成交价实单可商谈空间加大。供应端，从周度开工负荷率走势来看，双胶纸行业整体开工负荷率震荡下滑；需求端，从企业库存视角来看，双胶纸企业库存水平呈现上升态势。成本端走势或先稳后降。

本月期间，双铜纸行业理论盈利水平略见震荡，总体幅度不明显。月内上游浆价不同浆种间走势略存差异，其中阔叶浆走势相对低迷，拖累原料成本下滑；但纸价月内亦存趋弱走势，因而月内总体理论盈利水平在成本与收入共同作用下呈现低位震荡情况。11月份纸价或仍承压，而上游浆价亦存趋弱可能，预计双铜纸理论盈利水平持续在低位波动。综合来看，本月市场需求受传统节日效应减弱影响，订单整体不足，向上直接传导至贸易商则表现为出货偏缓，从而增加了市场价格下滑风险。11月部分规模企业计划拉涨，但新产能释放预期下，市场供需矛盾缓和有限，主流市场或亦稳难涨。预计，随着临近年末，需求放缓加之经销商促量回款意愿提升，纸价或有下探。

上游供应端：供应变动不大，个别新增产能浆投放的预期。规模纸厂排产稳定性较强，但出货压力较大，因此对于纸价有一定拖累

下游需求端：社会需求来看，印刷厂、书商等采买趋于谨慎，大多延续刚需逻辑，社会订单释放或相对平缓，对于纸价较难形成有力提振。

库存方面：本月文化用纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，文化用纸市场表现依旧弱势运行，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 3：2007-2024 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。

2024 年第 1-3 季度国内生产总值 949746 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.8%。分产业看，第一产业增加值 57733 亿元，同比增长 3.4%；第二产业增加值 361362 亿元，增长 5.4%；第三产业增加值 530651 亿元，增长 4.7%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.9%。

2023 年全年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。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%，四季度增长 5.2%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.0%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

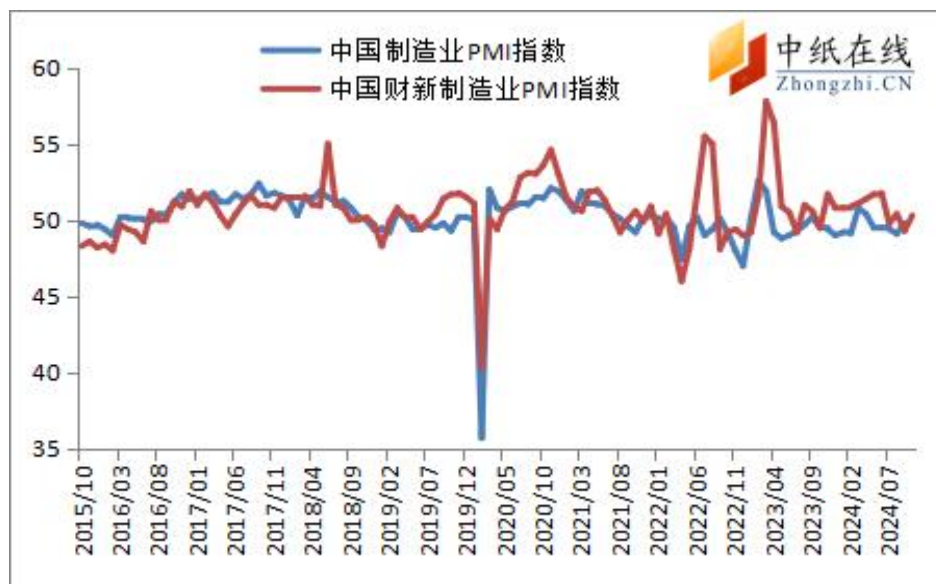


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2024 年 9 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月上升 0.7 个百分点，制造业景气度回升。从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 50.6%、49.2%和 48.5%，比上月上升 0.2、0.5 和 2.1 个百分点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数低于临界点。

从财新中国制造业 PMI 分项数据来看，6 月份制造业供需持续扩张，生产指数连续 5 个月在扩张区间内上升，消费品类增长尤为显著；新订单指数在扩张区间小幅下行，其中消费品和中间品需求强于投资品，当月新出口订单指数虽然位于临界点上方，但是增速降至近 6 个月新低，海外市场需求略有转弱。

4.3 人民币汇率走势图

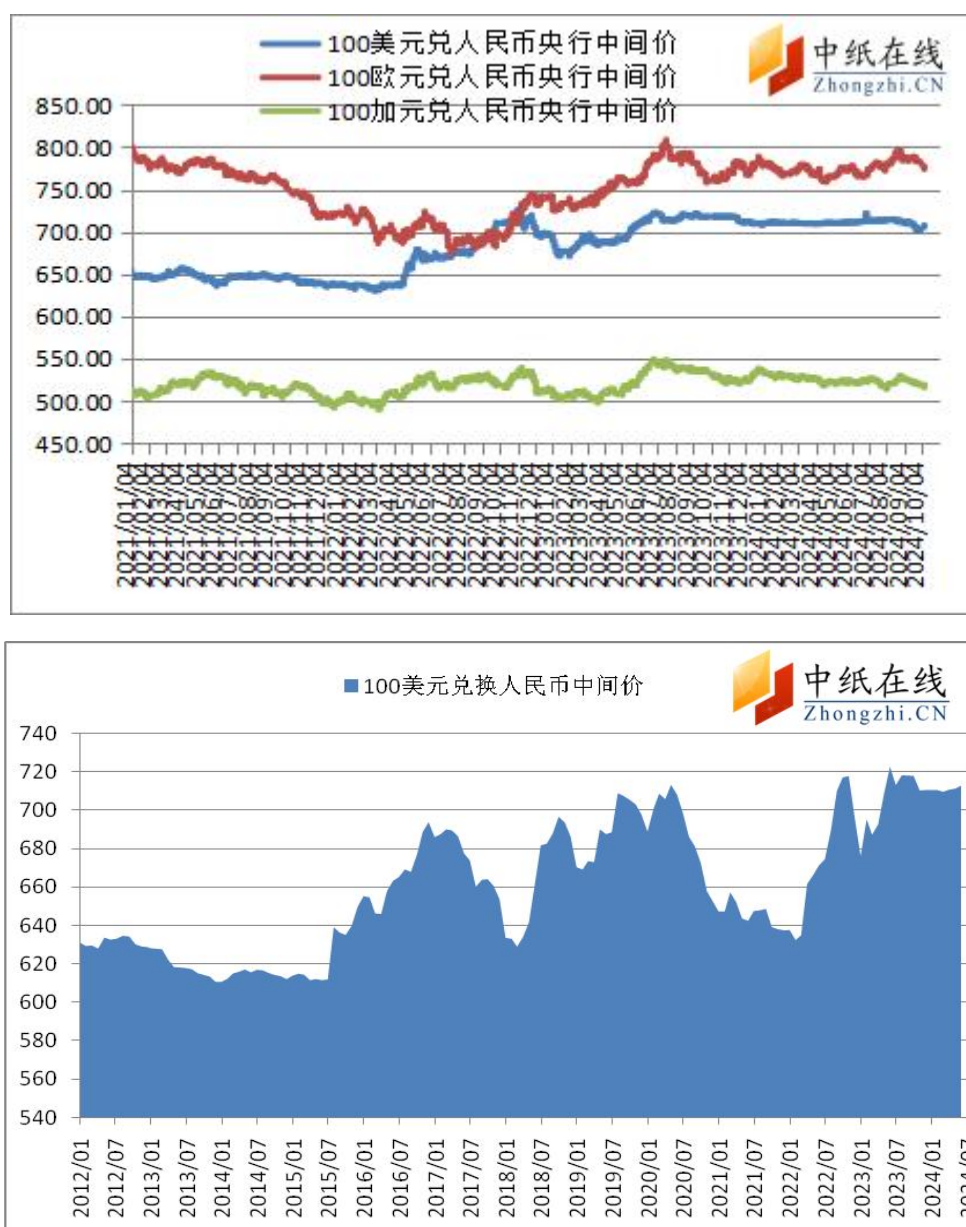


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

10 月 31 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13:55，报 7.1124 元，较前一交易日上调-1.75 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。

截止 2024 年 10 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1388，较前一日下跌 0.5%¹²。波罗的海干散货指数是衡量全球干散货航运市场价格的重要指标，包括海岬型、巴拿马型和超灵便型等分项指数。10 月 31 日，海岬型运费指数（BCI）报 1853 点，上涨 0.38%；巴拿马型运费指数（BPI）报 1204 点，上涨 0.17%；而超灵便型船运价指数（BSI）报 1182 点，下跌 2.07%³⁴。波罗的海干散货指数的波动反映了全球干散货航运市场的供需变化和价格趋势。近期，市场对全球经济复苏的预期和航运需求的增加对指数产生了一定的影响。

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

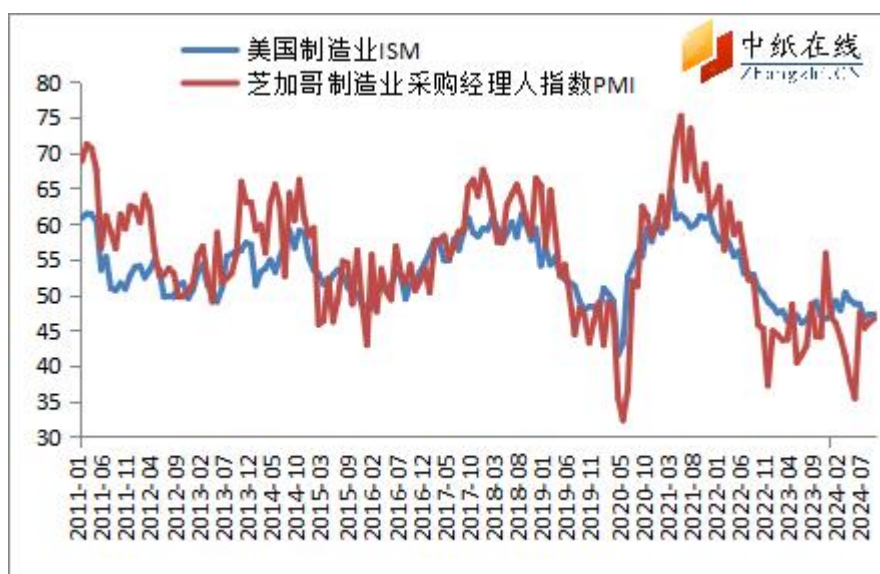


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2024 年 9 月，美国 ISM 制造业库存指数 47.2，较预期值 08 月前值 47.2 上涨-0.0 个点。

2024 年 9 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 46.6；较预期值 08 月前值 46.1，上涨 0.5 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

Arauco 宣布巴西新浆厂产能 350 万吨 预计 2027 年投产

近日，Arauco 确认批准投资 46 亿美元，用于建设其在巴西的第一家纸浆厂 Sucuriú 项目。工厂位于巴西南马托格罗索州 Inocência 市，每年将生产 350 万吨桉木阔叶浆。目前，该项目正处于土方工程阶段，计划于 2027 年下半年投入运营。芬兰维美德公司将成为 Sucuriú 项目的主要供应商，合同总额超过 10 亿欧元，将提供一整条从备料一直到浆板打包，包括整厂

自动化以及相关流体控制方案在内的阔叶木浆生产线。自动化系统包括维美德工业互联网方案。供货由工程设计、采购和建造组成。土建和现场调试也包括在供货中。工艺技术供货包括备料、蒸煮及洗选漂、浆板机与打包线、臭气（NCG）处理方案、蒸发、碱炉、生物质锅炉、苛化、石灰窑、生物质干燥同气化炉等。自动化供货包括维美德最新的分散控制系统 Valmet DNAe、高级工艺控制（APC）、分析仪与在线测量以及包括所有工艺岛在内的整厂优化。工业互联网方案包括模拟器以及同维美德大数据中心的连接。另外，维美德还提供包括阀门和自动化在内的流体控制方案。

玖龙纸业年报披露，明年新增 385 万吨/年浆纸产能

2024 年 9 月 25 日，玖龙纸业公布了最新财年（2023 年 7 月至 2024 年 6 月）的业绩报告。2025 年上半年，玖龙纸业将在广西北海和湖北荆州基地投产 385 万吨/年浆纸产能。明年上半年计划释放的产能包括 135 万吨/年木浆、130 万吨/年文化纸以及 120 万吨/年白卡纸。随着广西北海前期规划项目的陆续投产，明年的新增产能将主要集中在湖北荆州基地。

作为主要的箱板瓦楞纸生产企业，玖龙纸业近年来积极布局木浆以及以木浆为主要原料的文化纸和白卡纸产品，力求实现产品多元化。今年以来，玖龙纸业已经在北海基地陆续投产了木浆、文化纸、白卡纸产能，明年的新增产能依然集中在以上产品。

北海基地新增的 70 万吨/年文化纸产能预计将在明年二季度投产，而此前规划的 20 万吨/年牛皮纸项目并未出现在最新的规划中。在湖北，荆州基地的 60 万吨/年文化纸将在明年一季度投产，而二季度计划释放的 120 万吨/年白卡，65 万吨/年化学浆以及 70 万吨/年的化机浆产能则是首次在业绩报告中披露。

2024 财年，玖龙纸业收入同比增加了 4.9%至 594.96 亿元，其中牛卡纸、高强瓦楞芯纸、涂布灰底白板纸及文化用纸的销售收入分别占总销售收入约 55.5%、22.6%、13.7%及 6.9%，而上一财年则分别为 49.5%、25.5%、15.0%及 8.3%。与此同时，玖龙纸业销量达到约 1,960 万吨，较上一财年的 1,660 万吨增加约 18.3%，主要是受中国业务销量增加约 300 万吨所带动。库存方面，玖龙纸业表示原料（不包括备件）的周转天数由 2023 财年的 29 天增加至约 31 天，而成品的周转天数则从 24 天增加至约 25 天。

（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