

2024 年 12 月废纸月报

本月视点

WTI 2 月原油期货收涨 0.86 美元，涨幅超过 1.24%，报 70.10 美元/桶。布伦特 2 月原油期货收涨 0.95 美元，涨约 1.31%，报 73.58 美元/桶。NYMEX 1 月天然气期货收涨 7.93%，报 3.9460 美元/百万英热单位。NYMEX 1 月汽油期货收报 1.9589 美元/加仑，NYMEX 1 月取暖油期货收报 2.2215 美元/加仑。

2024 年伦敦纸浆周于 11 月 10 日至 14 日举行，纸浆和造纸行业的主要参与者齐聚一堂。正如这几周常见的情况一样，随着供应商、贸易商和买家之间的会议展开，讨论的性质也发生了变化。

11 月 14 日，当与会者在正式会议结束后准备回国时，市场的观点和预期与 11 月 10 日大家抵达伦敦时讨论的观点和预期不同。这一周辩论的气氛和主要话题都在变化。中心主题是短纤维和长纤维的市场状况，以及两者如何表现出不同的行为，这在行业中是不寻常的。在伦敦，与往年一样，2025 年的合同谈判也开始了，显然谈判双方的需求和期望是不同的。



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	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，国内废纸回收价格持续窄幅缓慢回升趋势，上游打包站废黄板纸出货意向升温，使局部废黄板纸供应量增加，纸厂采购意向下降，个别纸厂通过降价刺激打包站出货，致使废黄板纸市场价格涨幅持续收窄。同时，龙头纸企采购价格基本稳定运行，让市场观望气氛逐步加深。纸厂开工率升高以及货源紧张的情况，为废纸价持续上涨提供了有力支撑。此外，规模纸厂不断上调成品纸出厂价格，还接连发布新一轮涨价通知，进一步激发市场看涨情绪，推动国废价格进一步攀升。为应对打包站出货意愿的提升，废纸供应或出现阶段性增加，加之纸厂需求可能放缓，供需矛盾有望得到缓解，市场价格或将小幅回调。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，预计，下月国废价格延续当前走势小幅回升。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整区间在 10-30 元/吨，累计涨幅 30-100 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1770 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1680 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1770 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1700 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2250 元/吨之间。废报纸价格持稳，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	1510	1480	1410	1370		A+1580
	沈阳玖龙	1520	1480	1430	1390		AA 级 1520
天津	天津玖龙	1520	1490	1430	1390		页子 A1490
河北	河北玖龙	1520	1490	1440	1400		AA 级 1550
	金茂源	1600	1550	1500	1450		AA1630
	宝石纸业	1620	1560				AA1670
山东	海象纸业	1730	1630	1350			AA2250
	阳光纸业	1450	1400	1330	1230	1360	轮转页废纸 1720
	远通纸业	1750				书页 1550	AA1770

	华润纸业	1710	1670	1640		1540	90%以上报纸 2120
	贵和纸业	1690	1660	-			AA 级 1710
	天地缘	1520					双 A1570
	丰源纸业	1640	1540	1390	1340		本地价
	太阳纸业	1640	1590	1450			本地价双 A1660

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 2280；纯白口边纸 2190；A 级页子纸 1490；B 级页子纸 1410；C 级页子纸 1370；带皮书切页 1330；小花 1330；混合白纸 1330；工厂大花 1320 大花统货 1250；书本纸 1460。

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 1470、旧书本纸打包件 1510；旧书页纸散货执行 1520、旧书页纸打包件执行 1550。（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	1540	1490	1440	1400	1400	纯白双胶纸边 2080
	江苏理文	1720	1610	1530	-		
	永丰余	1770	1660	1580		1460	电器纸 1690
	无锡荣成	1740	1700	1660	-		边料-
	中兴（建平）	1650	1610	1590	1560		
浙江	平湖景兴	1710	1660	1560		1580	办公纸高白 1700
	浙江山鹰	1740	1720	1705	1645	1630	办公纸高白 1780
	荣晟纸业	1715	1705	1565			挂面 1730
	平湖荣成	1760	1580	1690	-		边料-

安徽	安徽山鹰	1725	1715	1645	1615	1440	书报纸 1390
	滁州兆隆	1640	1570				AA 级 1680

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 1710 元/吨；二级 1540 元/吨；三级 1460 元/吨。

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 2080；纯白统货 1950；纯白卡铜版纸 1850；一级白 1570；页子纸 1480 元/吨；书本纸 1400；小花 1380；混合白废纸 1380；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。

江苏盐城响水富星纸业国废价格行情：A 级黄板（纯黄板）1680 元/吨。80%以上黄板含量 1580 元/吨。品相好的工厂灰黄板价格 1380 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1210 元/吨。书本切边纸打包件 1580 元/吨。书本纸（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1510 元/吨，含量在 20%以内 1410 元/吨，含量在 30%以外拒收。

散货低 30 元/吨。扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。发现加重纸整车没收。

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	1670	1620	1540	1460		混白 1700
	广东理文	1760	1660	1550			办公纸 1850
	金田纸业	1790	1770			1770	纸边-
	金洲纸业	1870	1820	1770			
	东莞建晖	1850	1780	1650			国 6/混白 1730
	广东华泰	1602					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1550	1510	1480	1450		页子纸 1440
	漳州联盛	1680	1640	1600	1560		书页 1590
	华南山鹰	1690	1650	1580	-		书页 1520

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 1660 元；B 级 1620 元；C 级 1560 元；D 级 1480 元；纯坑 1370 元；（2）白纸：书页 1730，二白 1680，报纸 2170。

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 1520 元；长管、小管 1460 元；宝塔管 1410 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，纯白双胶纸边 2260 元/吨；木浆纸 1920 元/吨；混合纯白纸：1700 元/吨；二白小花 1630 元/吨；页子纸:1630 元/吨；页子纸 B 级:1590 元/吨；工厂小花:1600 元/吨；小花卡纸:1480 元/吨；社会小花:1480 元/吨；混合花废纸:1400 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，书本纸 1770 元/吨，小花卡纸 1420 元/吨，大小花 1140 元/吨，小花黄芯卡 1730 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸 1850 元/吨，页子纸 A1750 元/吨，页子纸 B1680 元/吨，二白小花 1630 元/吨，小花 1530 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	1690	1650	1600	-	-	双 A 级 1720
	甘肃恒达	1440	-	-	1360		双 A 级 1500
	甘肃红安	-	-				双 A 级 1360
华中	银鸽纸业	1520	1470	1360	-		
	河南龙源	1795	1765	1734	1672		太康基地
	河南亨利	1700	1640	1580	-		-
	金凤凰	1700	1670	1640	1590		孝感基地
	湖北玖龙	1530	1500	1460	1430		社会小花 1320
	湖北荣成	1720	1670	1630			边料暂停收
	湖南天和	1710	1660	1590	1500	1280	工厂纸
西南	重庆理文	1630	1570	-			页子纸 B-
	重庆玖龙	1600	1570	1540	1490	1280	页子纸 1430
	乐山玖龙	1590	1560	1550	1500		

	四川金田	1680	1660			1340	
--	------	------	------	--	--	------	--

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

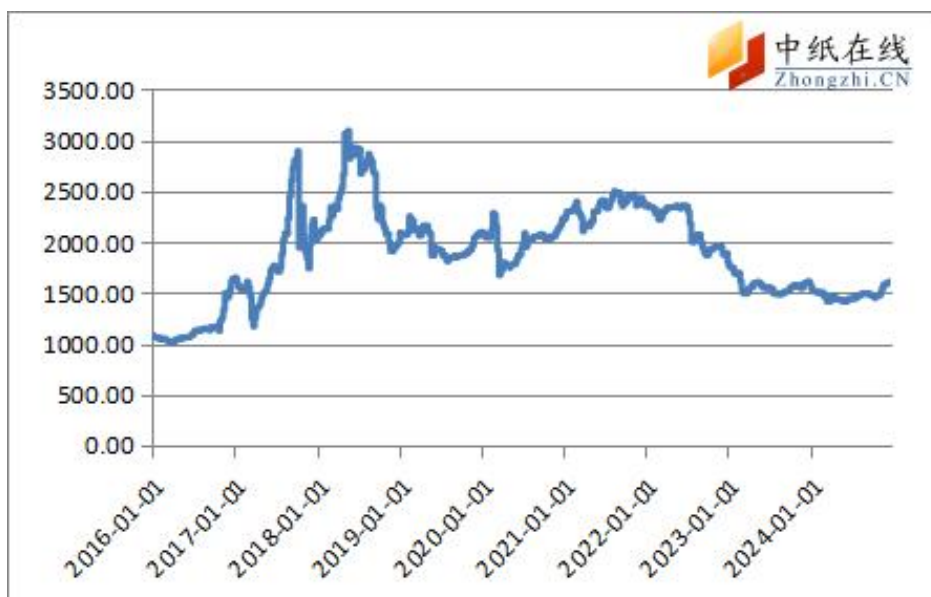
月末华中以及其他地区黄板纸行情：

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1650，A 级 1600，超市纸 1580，四级纸 1530，花纸 1500。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 1430 元/吨；B 级页子纸 1380 元/吨；国废书边纸 1410 元/吨；小花卡纸 1290 元/吨；书本废纸 1280 元/吨；小花纸 1230 元/吨；大花统货 1200 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 12 月末 B 级国废市场均价在 1616.13 元/吨，较去上月相比增加 30.8。整个市场经济萧条和下游需求有限恢复缓慢，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，国际木浆价格基本持稳。本月，人民币兑美元持续贬值，进口商品浆价格保持坚挺，Arauco 公布 12 月份银星持稳至 785 美元/吨，加拿大 2024 年 12 月漂白针叶浆

狮牌报价平盘：雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨。阔叶浆方面，由于部分浆厂 25 年 1 季度有减产计划，浆价报盘调涨。智利 Arauco 阔叶浆明星 12 月报盘 550 美元/吨，持稳上月；据悉，Suzano 宣布 2024 年 12 月价格平盘；Suzano 宣布 2025 年 1 月亚洲区价格上调 20 美元/吨，欧美区价格上调 100 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划；据悉，由于印尼纸浆厂 1 季度检修减产 10 万吨，印尼两家主要生产商 APRIL 和 APP 已开始对阔叶浆相思木提价 20 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 12 月份报价 670 美元/吨持稳，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，木浆市场价格震荡上涨，外盘成本方面，针叶浆价格平盘，本色浆平盘，阔叶浆报涨 20 美元/吨；本月人民币持续贬值增加到货成本，贸易商低价惜售心态，恰逢下游纸厂入市补库消息引发期货市场及现货市场强势拉涨状态；供应方面，针叶浆新一轮外盘不变，当前针阔叶价差已到历史高位；阔叶浆 Suzano 2025 年 1 月份报盘上调 20 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。月初，阔叶浆供应充裕，国产阔叶浆入市抢占市场份额，进口阔叶浆价格承压下行，本月底进入年前备货阶段贸易商快速拉涨阔叶浆价格，高价成交乏力。需求方面，当前国内下游原纸出货纷纷发布涨价函，造纸原材料年底入市补库，目前向上影响木浆价格走势。

本月，期货盘面价格强势拉涨，现货市场价格积极随涨，针叶浆刚需小单成交为主；针叶浆，针叶现货随盘调整基差报涨价格，银星月内市场报价 6250-6400 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6400 元/吨较上周涨 150 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨（+120）；俄浆 5900 元/吨（+100），凯利普 6450 元/吨（-100/130），北木 6500 元/吨（+100），现货价格上涨，市场成交刚需为主。阔叶浆，月初市场供应量宽松现货价格承压下行，月底浆价强势拉涨，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4700 元/吨（+200），阿尔派 4600 元/吨（+150），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4650 元/吨（+250），阔叶浆本月价格较上月上调 150-250 元/吨，市场现货价格报涨，下游纸厂刚需采买，观望心态浓郁；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5750 元/吨，较上月涨 100 元/吨；化机浆，市场现货供应偏少，参考报价昆河 3600-3650 元/吨（+50）。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2412 合约，完税交割结算价 5778 元/吨，交割量 29560 吨。交割结算价格环比+0.77%，同期 2312 合约交割结算价 5508 元/吨，同比+4.9%，交割量 70060 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格变化不大，月底进口浆市场价格大涨，国产浆观望心态浓郁，当前执行合同订单为主。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4900 元/吨，国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，当前市场价格下调 50 元/吨，河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，实单商谈。国产化机浆供应持续平稳，价格偏弱运行。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，竹浆库存维持低位，出货心态平稳，漂白竹浆参考报价 4800-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，本月整体竹浆市场价格持稳运行，月底，进口木浆现货价格报涨及竹浆原材料成本变化，泰盛集团发布漂白竹浆板销售价格上调 200 元/吨。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆价格下调 100 元/吨，下游纸厂维持刚需采购，广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4500 元/吨。

苇浆方面，本月苇浆价格持稳报盘，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4300 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨，下游多以刚需采买。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格暂稳，市场供需矛盾略有缓和，纸价逐步上涨此轮白卡纸价格上涨与市场供应缩减，纸厂顺势拉涨，配合年前节日订单释放，供需矛盾缓解有关。同时，在行业盈利持续承压背景下，生产企业限产拉涨以及个别规模企业持续停机消息发酵，市场看涨情绪不断酝酿，贸易商及下游下单积极性有所改善。短期纸价涨势放缓，盈利继续改善空间有限进入年末收尾阶段，白卡纸市场需求继续释放有限，且考虑下月春节假期因素，贸易商下单积极性减弱，促量降库意向增强，下半月市场涨势或有所放缓。综体来看，随着白卡纸价格继续上行动力减弱，行业盈利继续改善空间将有限。

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上调 50-300 元/吨。临近年底，玖龙纸业再次领涨，其旗下多家基地的纸张产品如地龙牛卡、海牛 B、江龙 B 灰底白板等纷纷上调价格，涨幅从 30-80 元/吨不等；东莞建晖纸业也宣布上调涂布白板纸价格 50-100。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，叠加新产能投放预期，市场看空情绪提升。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。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，瓦楞纸、箱板纸市场延续了上行趋势，且涨幅相较于上月进一步扩大，显著推动了行业毛利率的增长。主流纸厂出货价格累计提涨 30-150 元/吨不等；原料走势涨跌不一，综合成本上涨。瓦楞纸行业价格与成本均呈现上涨趋势，纸价涨幅大于成本价格上涨幅度，因此行业盈利水平增加。瓦楞纸行业原料市场走势分化，综合成本呈上升趋势。同时，规模纸厂不断上调出厂价格，并接连发布新一轮涨价通知，激发了市场的看涨情绪，价格进一步攀升。受此氛围影响，下游包装厂积极补库，进一步助推了纸价的上涨。综合来看，成本端预计将保持平稳。纸价方面，上涨预期依然存在。当前，规模纸厂持续发布涨价计划，涨幅在 30-80 元/吨之间，带动市场价格继续上涨。临近月末，瓦楞纸市场价格上涨预期依旧，成本端趋于平稳。在此背景下，预计瓦楞纸行业毛利水平将继续回升。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸市场相对较为稳定，受原材料市场持续上涨及多种市场因素的影响，多家纸业公司宣布调整纸张产品价格以应对成本压力，旗下产品于 2024 年 12 月 21 日或 2025 年 1 月 1 日起，对文化纸、铜版纸、非涂类纸品、双胶纸、静电复印原纸及全木浆文化纸等系列产品价格进行上调，首次（2025 年 1 月 1 日）涨幅多为 100 元/吨，并计划于 2025 年 2 月 1 日再次上调 200 元/吨，累计涨幅 300 元/吨。其中山东华泰纸业、山东太阳纸业、博汇纸业、亚太森博(广东/山东)浆纸有限公司、玖龙纸业(控股)有限公司以及山东省寿光市鲁丽纸业有限公司纷纷发布新年涨价函通知。。月末，供需关系出现一定缓和，基于改善行业盈利情况诉求，企业积极向下游传导接单上涨通知，从社会端订单来看成交增量有限，原材料因素支撑强度一般，贸易商对后市态度偏谨慎，稳定操盘为主。

本月，铜版纸价格有所回升。上游原料浆价存趋弱走势，而纸价则呈上探后趋稳状态运行，利好于盈利水平的回升。下旬期间，预计上游浆价走势略僵持，个别浆种或略承压，成本端总体变动有限；纸价继续上探的空间不大，下旬或总体偏稳整理，行业盈利水平继续改善的空间或偏小。下旬浆价走势稍僵持，纸价或以稳为主，理论盈利变动有限成本方面：双铜纸生产企业基本为规模纸厂，其采浆以外盘长协居多，考虑船期因素，12 月市场所流通或主要为外盘货源，该阶段外盘基本持平。综上所述，双铜纸市场供给端尚存支撑，需求端提振或稍降；成本端调整空间或较有限。预计本月下旬浆纸变动均有收窄，行业理论盈利继续改善的空间不大。

上游供应端：市场供应量变动不大，个别浆种或略承压，成本端总体变动有限。

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

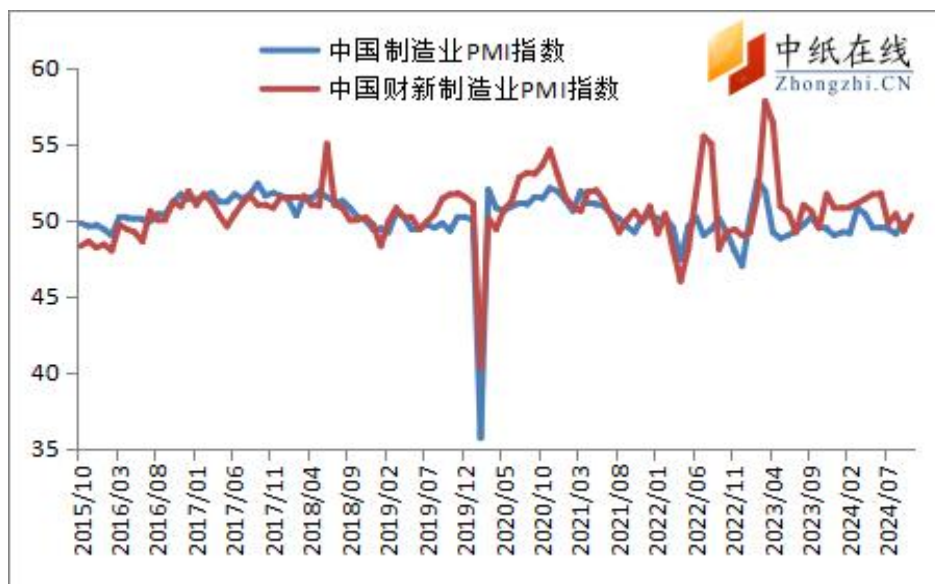


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 11 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业扩张步伐小幅加快

从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.9%，比上月下降 0.6 个百分点，高于临界点；中型企业 PMI 为 50.0%，比上月上升 0.6 个百分点，位于临界点；小型企业 PMI 为 49.1%，比上月上升 1.6 个百分点，低于临界点。

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、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 52.4%，比上月上升 0.4 个百分点，表明制造业企业生产活动进一步加快。

新订单指数为 50.8%，比上月上升 0.8 个百分点，表明制造业市场需求景气水平有所回升。

原材料库存指数为 48.2%，与上月持平，仍低于临界点，表明制造业主要原材料库存量较上月下降。

从业人员指数为 48.2%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业企业用工景气度有所回落。

供应商配送时间指数为 50.2%，比上月上升 0.6 个百分点，高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间有所加快。

4.3 人民币汇率走势图

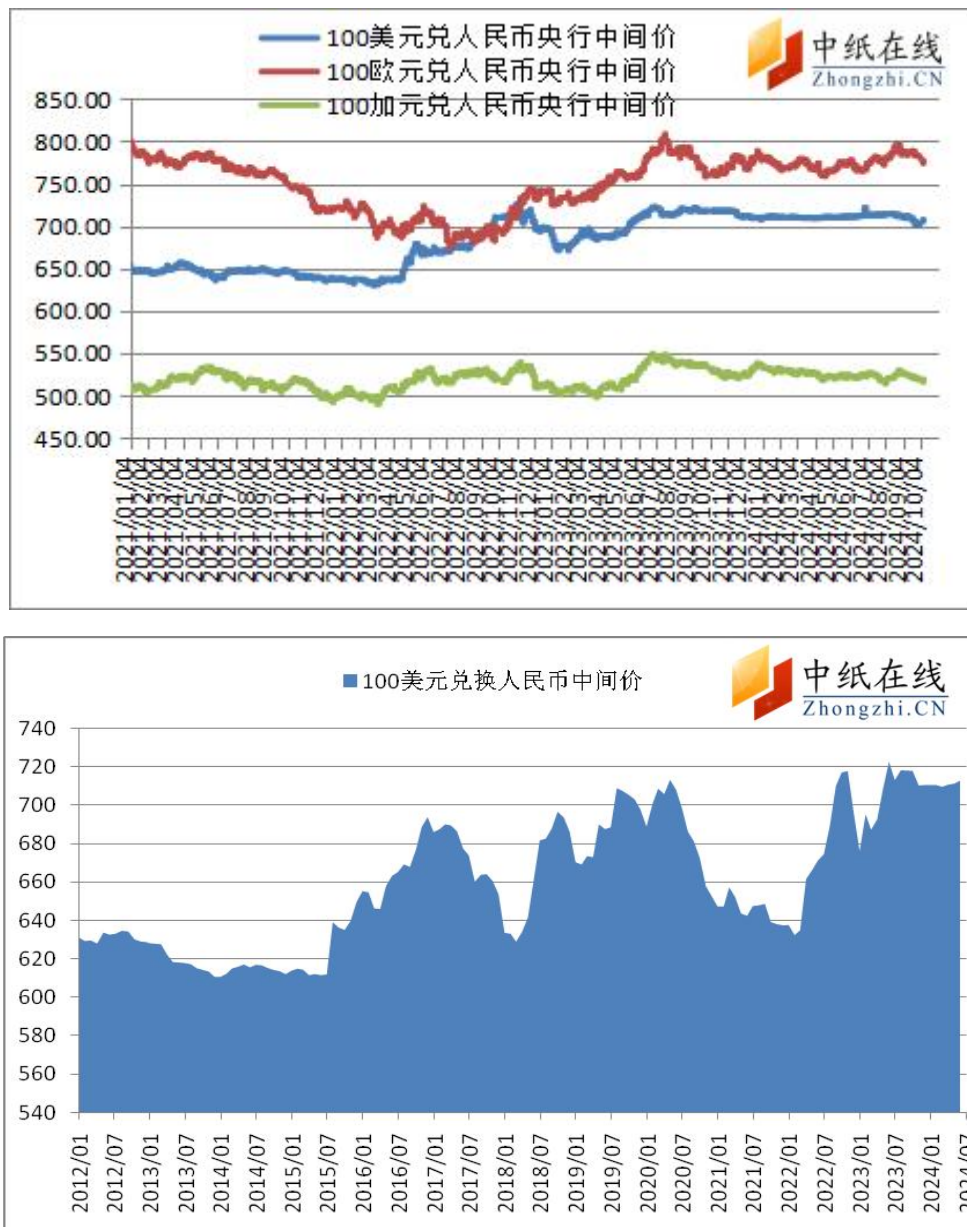


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

12 月 29 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13:55，报 7.1877 元，较前一交易日上调-0.17 个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

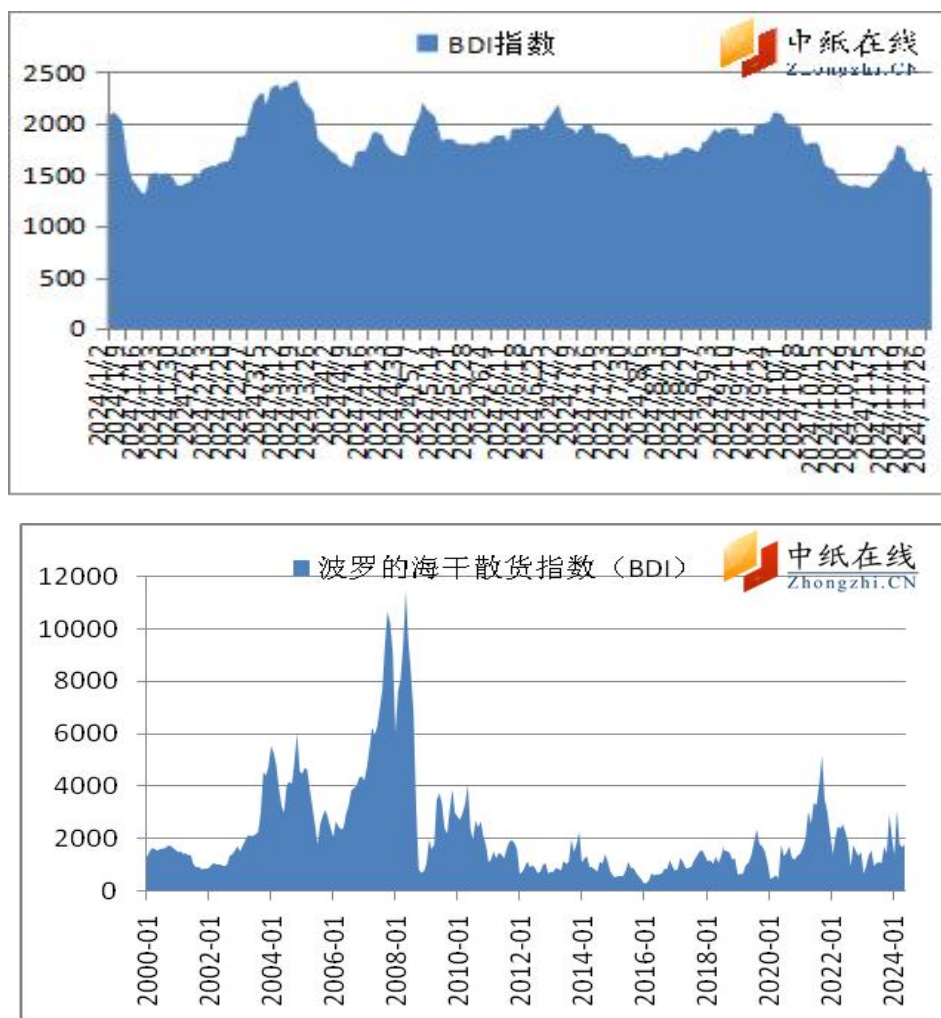


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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 11 月 28 日波罗的海干散货运价指数周四跌至逾三周低点，因较大型船运价指数下滑。波罗的海干散货运价指数下跌 90 点，至 1419 点，为 11 月 5 日以来低点。海岬型船运价指数下滑 257 点，报 2312 点，为三周低点。海岬型船日均获利下跌 2130 美元，至 19172 美元。巴拿马型船运价指数下跌 16 点，至 1028 点，触及逾一年低点。巴拿马型船日均获利下跌 146 美元，至 9250 美元。超灵便型散货船运价指数上扬 1 点，报 989 点。

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

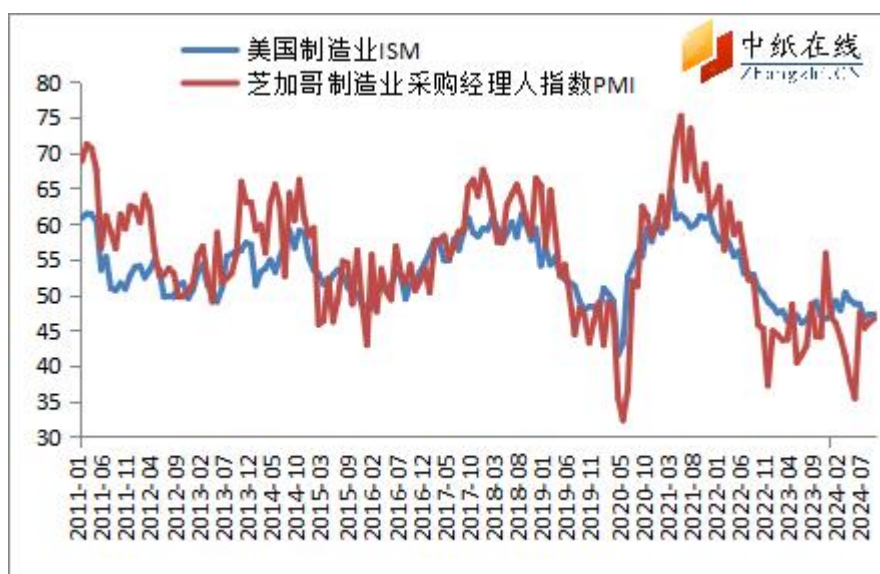


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2024 年 10 月，美国 ISM 制造业库存指数 46.5；较预期值 09 月前值 47.2 上涨-0.7 个点。

2024 年 10 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 41.6；较预期值 09 月前值 46.1 上涨-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 年年终
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

12 月 19 日，东莞玖龙发布了 2025 年春节停机检修计划，该基地 14 台纸机将在 2025 年 1 月底至 2 月中旬期间轮停 8-16 天，预计减产 17.5 万吨包装纸，其中包括 13.8 万吨箱板瓦楞纸和 3.7 万吨白板纸。根据计划，此轮停机大致分为两个时间段，分别为 1 月 26 日至 2 月初，以及 2 月上旬至 2 月 17-18 日。

最早停机的包括箱板瓦楞纸机 PM 2、PM 3、PM 9、PM 10、PM 12、PM 13、PM 43 和白板纸机 PM 4。这 8 台纸机将自 1 月 26 日起检修 10-16 天，其中多数纸机将在 2 月 4-5 日结束停机。

随后，PM 18 和 PM 19 将从 2 月 4 日起停机 14 天，PM 1 计划在 2 月 5-17 日期间检修，PM 6 和 PM 7 计划自 2 月 10 日起停机 8 天，白板纸机 PM 11 则将自 2 月 8 日起停机至 2 月 18 日。

东莞玖龙共有 16 台纸机，合计造纸产能约 590 万吨/年，此次停机计划未涉及的两台纸机分别是文化纸机 PM 28 以及灰底白/白卡纸机 PM 32。

东莞玖龙此轮检修的减产力度高于 2024 年春节前后 14.3 万吨的减产量，但是依然大大低于 2022 年和 2023 年春节期间 29 万吨和 23.4 万吨的减产量。

山鹰纸业各大基地 2025 年春节停机计划公布，基于春节期间原料成本上升、原料不足及机台设备检修，我司拟在春节期间进行停机，为了方便贵司及早安排原纸采购计划，安排了 2025 年春节期间停机计划。其中广东的 PM51 雪杉、水杉停机时间最长，从 1 月 15 日到 2 月 15 日，停机时长 32 天。五大生产基地的 17 台纸机将在春节期间进行停机检修，停机周期从 1 月 10 日开始到 2 月 28 日结束，最短的机台停机 2 天，最长的机台停机 45 天。停机天数做多的是福建基地，四台纸机共停机 85 天。

平湖荣成生产牛卡纸的 PM5，将停机 19 天；生产再生纸的 PM6，将停机 13 天；生产瓦楞纸的 PM7，将停机 6 天。

无锡荣成生产瓦楞纸的 PM2，将停机 12 天；生产再生纸的 PM3A，将停机 6 天；生产牛卡纸的 PM3B，将停机 15 天；

湖北荣成生产牛卡纸的 PM5，将停机 25 天；生产再生纸的 PM6，将停机 7 天；生产瓦楞纸的 PM7，将停机 13 天；生产再生纸的 PM7A，将停机 18 天。

金田纸业发布 2025 年春节停机计划，三大基地预计减产 20 万吨。12 月 10 日，金田纸业三大基地发布 2025 年春节停机检修计划，全部纸机将在 1 月中旬至 2 月上旬停机 23 天或 27 天。

东莞金田和江苏金田的全部纸机将在 1 月 15 日至 2 月 10 日期间停机，

四川基地的纸机将从 1 月 16 日起停机至 2 月 7 日。对比 2024 年春节停机减产 24 万吨，金田纸业此轮减产量有所减少，主要是东莞和江苏基地停机时长有所缩短。

（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

