

# 2025年1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。

进入春节的前夕, 全国范围内的废纸价格普遍呈现下行趋势, 仿佛踏入了一个“跌跌不休”的通道。反观供给侧, 虽然纸厂的瓦楞纸生产保持平稳, 市场供应量维持在稳定的水平, 但随着假期的临近, 纸厂开始陆续停机检修, 市场供应量则可能出现减少, 这为市场走势提供了一定的利好支撑。



**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，还接连发布下一轮涨价通知，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	1450	1420	1350	1310		A+1500
	沈阳玖龙	1390	1350	1300	1260		AA 级 1390
天津	天津玖龙	1390	1360	1300	1260		页子 A1470
河北	河北玖龙	1390	1360	1310	1270		AA 级 1420
	金茂源	1450	1430	1380	1330		AA1480
	宝石纸业	1500	1440				AA1550
山东	海象纸业	1600	1470	-			AA2220
	阳光纸业	1550	1500	1430	1330	1600	轮转页废纸 1720
	远通纸业	1600				书页 1550	AA1620

	华润纸业	1550	1510	1480		1560	90%以上报纸 2120
	贵和纸业	1580	1550	1460			AA 级 1600
	天地缘	1520					双 A1570
	丰源纸业	1460	1380	1270	1220		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 1460、旧书本纸打包件 1500；旧书页纸散货执行 1530、旧书页纸打包件执行 1560。（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	1530	1480	1430	1410	1450	纯白双胶纸边 2080
	江苏理文	1540	1430	1350	-		
	永丰余	1770	1660	1580		1460	电器纸 1690
	无锡荣成	1590	1550	1510	-		边料-
	中兴（建平）	1520	1480	1460	1430		
浙江	平湖景兴	1610	1560	1490		1600	办公纸高白 1720
	浙江山鹰	1690	1670	1655	1595	1650	办公纸高白 1800
	荣晟纸业	1585	1575	1435			挂面 1615
	平湖荣成	1630	1450	1560	-		边料-

安徽	安徽山鹰	1665	1655	1585	1555	1620	书报纸 1570
	滁州兆隆	1580	1510				AA 级 1620

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 1600；页子纸 1530 元/吨；书本纸 1450；小花 1430；混合白废纸 1430；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1290；大花 1280；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）1660 元/吨。80%以上黄板含量 1560 元/吨。品相好的工厂灰黄板价格 1360 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1190 元/吨。书本切边纸打包件 1560 元/吨。书本纸（铜版纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内 价格 1490 元/吨，含量在 20%以内 1390 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	1570	1520	1440	1380		混白 1700
	广东理文	1640	1500	1410			办公纸 1810
	金田纸业	1650	1610			1650	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	1628					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1490	1450	1390	1390		页子纸 1440
	漳州联盛	1520	1480	1440	1400		书页 1590
	华南山鹰	1570	1530	1510	-		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：

福建漳州华发纸业国废收购价: 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。

福建漳州盈晟纸业国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 1600; 二白 1550; 报纸 2170。

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 1390 元; 长管、小管 1320 元; 宝塔管 1270 元。

#### 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, 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。

东莞金田国废白废纸价格, 书本纸 1650 元/吨, 小花卡纸 1300 元/吨, 大小花 1020 元/吨, 小花黄芯卡 1610 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	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	1460	1400	-			页子纸 B-
	重庆玖龙	1410	1390	1360	1320	1330	页子纸 1430
	乐山玖龙	1400	1390	1370	1340		

	四川金田	1510	1500			1450	
--	------	------	------	--	--	------	--

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 1510，A 级 1490，超市纸 1440，四级纸 1390，花纸 1300。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：1480 元/吨；B 级页子纸：1430 元/吨；国废书边纸：1460 元/吨；小花卡纸：1340 元/吨；书本废纸：1330 元/吨；小花纸：1280 元/吨；大花统货：1250 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

2025 年 01 月末 B 级国废市场均价在 1496.23 元/吨，较去上月相比增加-119.9。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，国际木浆价格积极推涨。本月，人民币兑美元持续贬值，进一步推高了进口针叶浆的成本，导致国内针叶浆价格保持坚挺，Arauco 公布 2025 年 01 月份银星持稳

至 795 美元/吨，涨 10 美元/吨，加拿大 1 月漂白针叶浆狮牌报价涨 10 美元/吨：雄狮 790 美元/吨，金狮 810 美元/吨。UPM、Metsa 纸浆 2025 上半年可能的缩减将收紧基本面，给针叶浆价格带来一定支撑；SCA 浆厂调涨欧洲市场的针叶浆价格 50 欧元/吨，2 月生效，或体现欧洲市场纸浆供给端缩减；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 2025 年 1 月报盘 570 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨；Suzano 宣布 2025 年 2 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 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。由于担心供应商后续将继续推高南美漂阔浆价格，买家大量采购该浆种。本色浆方面，Arauco 金星 2025 年 1 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）

本月，木浆市场价格强势上涨，外盘成本方面，国际价格稳中有升，主要受到人民币贬值和部分浆厂减产计划的影响。预计未来针叶浆价格将继续受到供需关系的支撑。针叶浆外盘涨 10 美元，阔叶浆报涨 20 美元/吨，本色浆平盘；阔叶浆价格呈现上涨趋势，主要受制于供应端的减产计划和市场对未来供应紧张的担忧，买家的采购行为也反映了对价格上涨的预期。需求方面，春节临近，下游纸厂原料采购进入收尾阶段，市场成交较为谨慎，导致高位成交受限。此外，由于纸厂利润较低，对高价原料的接受程度不高，这也抑制了价格进一步上涨。春节前，下游需求减弱，纸浆市场预期震荡，部分企业因成本压力而维持挺价。

本月，期货盘面价格强势上涨，现货市场价格积极随涨，春节前期备货进入尾声，浆市交投转淡；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 6450-6600 元/吨逐步上涨；本周参考主流品牌报价银星 6600 元/吨较上周涨 50 元/吨，月亮、马牌 6380-6400 元/吨（较上周+80/100）；俄浆 6500 元/吨（较上周+100），凯利普 6750 元/吨（较上周+150），北木 6700 元/吨（较上周+150），外盘报价坚挺，业者考虑成本顺势调涨报价，下游市场成交寡淡。阔叶浆，本月市场价格频频上调，由于浆厂报出年后减产计划叠加外盘报价上调提振了现货市场信心，支撑业者报价上涨，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4900 元/吨（较上周+100），阿尔派 4750 元/吨（较上周+0），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4850 元/吨（较上周+150），阔叶浆本月价格较上月上调 300-400 元/吨；本色浆，本月市场价格变动有限，参考报价金星 5750 元/吨，较上月持稳；化机浆，市场现货供应偏少，业者疲于调价，参考报价昆河 3600-3650 元/吨，实单实谈。

国产木浆方面，本月，受进口浆市场价格上涨影响，国产浆价格略有上调，国产阔叶浆市场供应充足，短期内价格涨幅有限，市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，订单交付正常，保

持基本出货节奏。国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 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。国产化机浆市场需求缺乏利好支撑，价格偏弱运行。随着春节假期临近，国内纸厂原料备货接近尾声，预计节后需求或有回升。但目前来看，下游需求力度有限，预计短期内木浆价格淡稳。

国产竹浆方面，部分浆厂停机，针对不同下游客户定价不同，成交均为一单一谈。漂白竹浆参考报价为 4800-5900 元/吨，本色竹浆为 3900-4300 元/吨，但下游高价接受能力不强，成交刚需维持。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格持稳，以刚需采购为主。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5200 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 3900-4000 元/吨，下游多以刚需采买。非木浆市场，随着春节假期临近，业者主要交付前期合同为主，市场交投逐渐转淡。

### 3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格小幅提涨，月初主流纸厂白卡纸价格上调 200 元/吨，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 元/吨。临近年底，纸企大多清库为主，实际成交多商谈为主，个别主流纸企库存低位，出货价格小幅提涨。其中，东莞玖龙纸业白板纸价格小幅提涨 50 元/吨；东莞建晖纸业跟涨 50-100 元/吨。本月整体市场生产情况变动不大，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。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，白板纸市场需求矛盾依旧存在，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；涨后落实情况一般，

个别老客户延续涨前价格。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，并接连发布下一轮涨价通知，激发了市场的看涨情绪，价格进一步攀升。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，春节临近，主流纸厂玖龙纸业再次传出了涨价函。玖龙纸业位于北方的生产基地：天津、河北、沈阳玖龙宣布，将从 2 月 10 日起对原纸涨价，涨幅为 50 元/吨。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

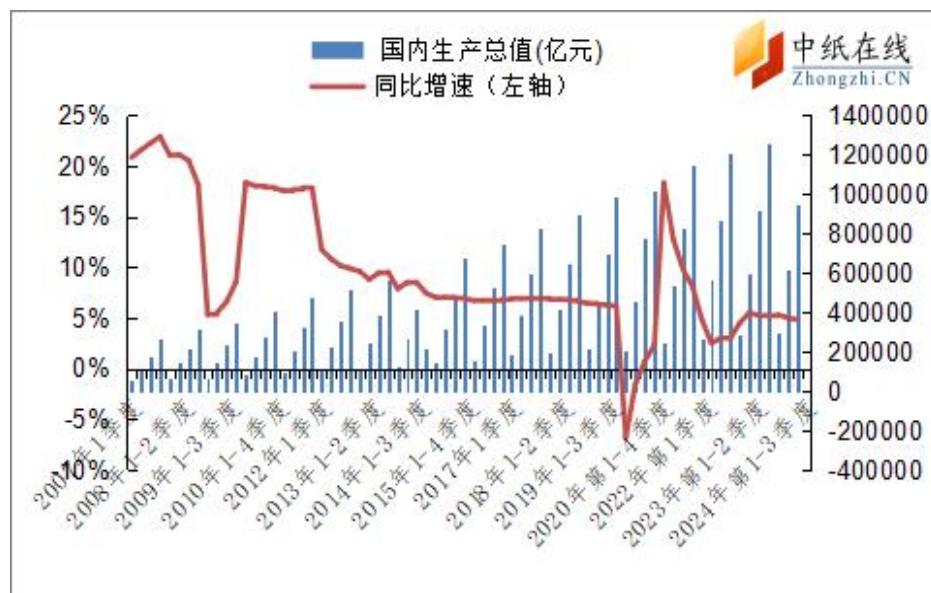


图 3: 2007-2024 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，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

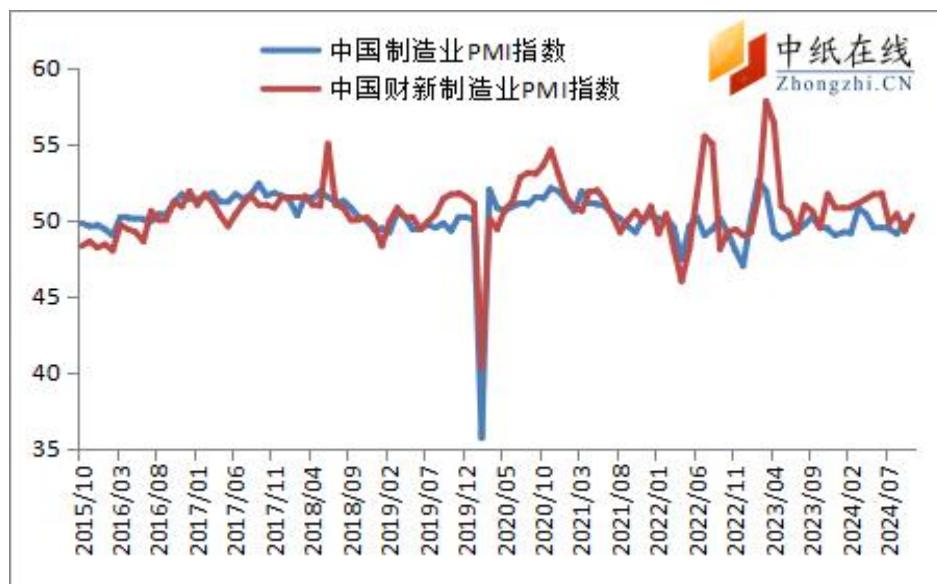


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 12 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 50.1，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

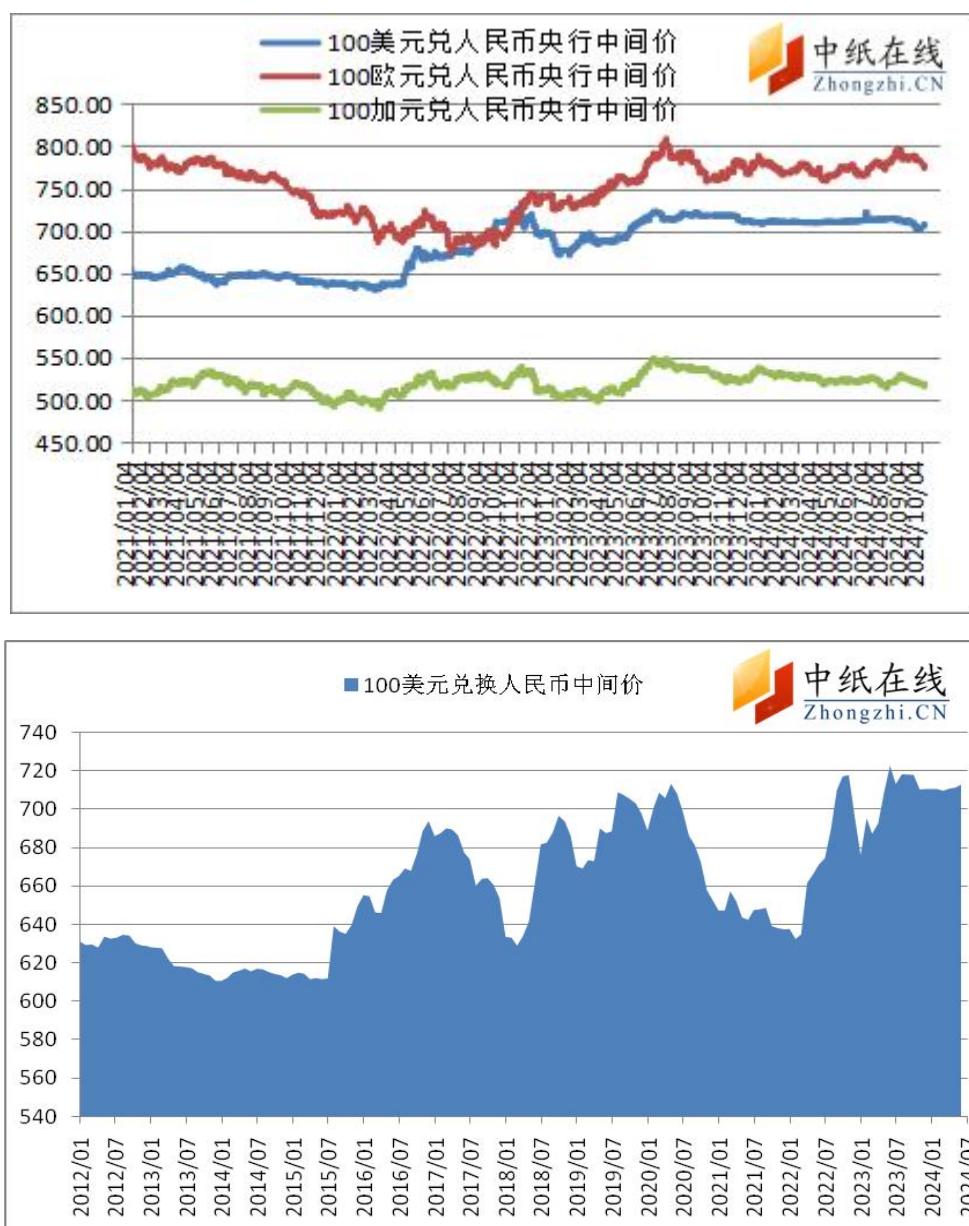


图 5: 100 美元兑换人民币中间价走

数据来源: 中国人民银行

1月24日盘中,在岸人民币对美元汇率大幅走低,截至13:55,报7.1705元,较前一交易日上调-1.84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 2025/01/23 波罗的海干散货指数(BDI)报 824 点，创 2023/02/23 以来新低水平，较前值跌 7.73%，创 2024/01/10 以来最大跌幅，且为连续第 8 天下跌。其中，巴拿马型运费指数(BPI)报 804 点，较前值跌 4.63%，海岬型运费指数(BCI)报 1081 点，跌 12.54%，超灵便型船运价指数(BSI)报 654 点，跌 2.97%。

#### 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

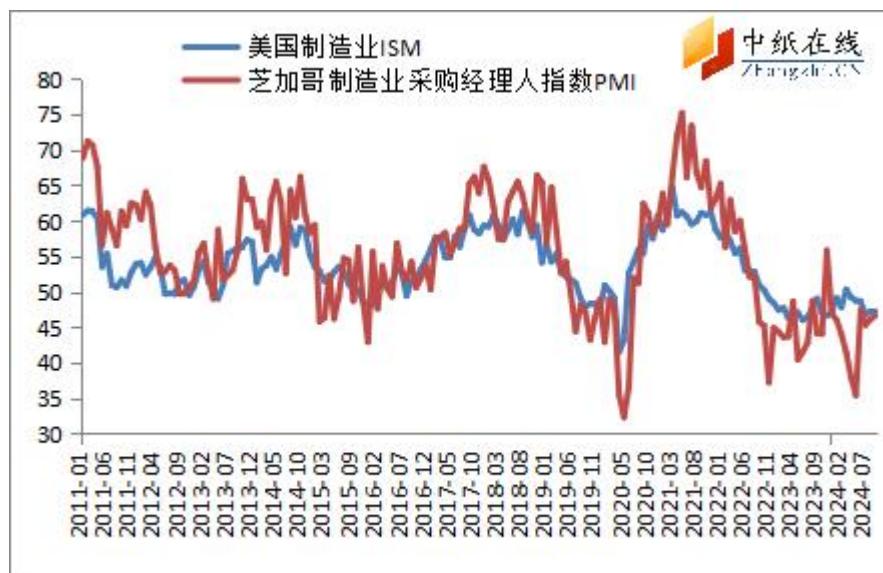


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2024 年 12 月，美国 ISM 制造业库存指数 49.3；较预期值 11 月前值 48.4 上涨 0.9 个点。

2024 年 11 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

### 瓦楞纸市场稳定运行，年后涨价或成趋势

根据生意社商品行情分析系统的数据，2025年1月的瓦楞纸市场表现出稳定的价格走势。截至1月23日，140克瓦楞原纸的出厂价均价为2918元/吨，较月初没有显著变化。但在原料方面，浙江地区的废纸价格却出现了轻微下滑，尤其是废黄板纸A级的收购价格，均价为

1614 元/吨，与 1 月 1 日相比下降了 4.27%。这是由于元旦过后打包站出货积极，纸厂的废纸到货量持续增加，导致废纸库存上升，需求减少，因此价格不得不下调。

进入春节的前夕，全国范围内的废纸价格普遍呈现下行趋势，仿佛踏入了一个“跌跌不休”的通道。反观供给侧，虽然纸厂的瓦楞纸生产保持平稳，市场供应量维持在稳定的水平，但随着假期的临近，纸厂开始陆续停机检修，市场供应量则可能出现减少，这为市场走势提供了一定的利好支撑。

关于需求，由于早期瓦楞纸的价格已经处于高位，导致下游采购的意愿有所降低，部分地区的成品纸的产销情况也有所放缓。这种情况下，中小型纸厂倾向采取保守的销售策略。鉴于下游纸厂的库存逐渐充足，客户的购买热情明显减弱，因此整个 1 月瓦楞纸市场保持平稳的运行状态，眼下市场在静待时机。

生意社的纸张分析师指出，眼下临近春节，备货工作基本结束，纸厂处于上下游齐停机的状态，这导致瓦楞纸市场显示出供需双弱的局面。不过，近期一些头部纸厂似乎已发布了年后的涨价预告，这让我们对瓦楞纸的价格在年后的反弹充满期待。纸行业的朋友们，如果您愿意了解更多，请扫码加入我们的建浆纸撮合交易群，共同探讨这一动荡的市场。

**(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