

# 2022 年 9 月废纸月报

## 本月视点

9月28日，在岸人民币汇率7.1995，盘中最低下跌到7.25，创出2014年以来的新低，收盘快速上涨。为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自2022年9月28日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%。央行警告不要赌人民币单边，久赌必输。随着国内经济稳增长政策的不断见效，美元“他强任他强”人民币不会持续快速贬值。

【原油】9月28日NYMEX原油收盘81.80美元/桶，近日探底76.36低点后的较大幅度反弹。美国加息引发经济担忧，俄乌冲突升级引发供应担忧，两大因素持续影响油价波动，反复震荡成为基调。行业预测，冬季还有上冲90美元的可能。

临近月底，整体纸张市场维持稳定状态，但需求暂无明显转旺的迹象，刚需采买，废纸价格可谓无功而返，再度跌回2000元/吨下方为本月行情的最敏感因素，箱板瓦楞纸企继续限产停机也是行业的一种表现，汇率跌破7.15，对进口纸浆产生更多成本压力，纸厂双胶和生活用纸挺价最为坚决，成本压力可见一斑，但纸张上涨动能似乎明显不足，出版招标即将启动，会对胶版市场构成利好，生活用纸大轴主流价格已经升至8400元/吨，胶版纸价基本维持在6000元上方僵持。白卡纸价倒挂还是比较严重，东莞玖龙白卡开始供应市场。纸厂坚挺价格，市场实单实谈成为主要基调。“纸价跌无可跌，需求转旺不易”成为当下的市场特征。



**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，风险自担。

# 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、废纸相关下游市场分析 .....	5
3.1 纸浆市场 .....	6
3.2 包装纸用纸市场 .....	7
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 .....	15

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废市场走势呈现持续下滑，本月累计下滑 100-250 元/吨。从供求和成本面来看，处于下游原纸销售淡季，纸厂开工率不足，国假日，上、下游均有停机、停收。另外，国际疫情反复，整体市场消费低迷。月中，下游纸厂废纸采购价格继续回落，上游打包厂保持库存低位，出货情况快进快出节奏。月末，废纸价格跌势放缓，行情偏弱震荡走势，下游厂刚需补库。目前市场仅有少个别纸厂零星调整，必定终端需求有限，大部分纸厂对后市看涨乏力，谨慎观望，市场供大于求局面凸显。

本月，废白纸类价格涨跌互现，市场采购价较上月下滑 50-100 元/吨；目前，A 级黄板纸约 1800-1950 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2000 元/吨左右，废报纸参考价 2700-2910 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	1910	1850	1770	1720		
	沈阳玖龙	1930	1870	1820	1780		
天津	天津玖龙	1920	1860	1780	1740		页子 A2140
河北	河北玖龙	1930	1870	1820	1780		
	森信纸业	1880	1820	1770	1720		特 A-
	宝石纸业	1900	1700				AA1950
山东	海象纸业	1940	1830	1440			AA2650
	阳光纸业	1970	1910	1840	1740	2170	白纸边 2280
	佰润纸业	1910	1880	1850	1740	书页 2230	原远通纸业
	华润纸业	1920	1880	1850		1970	90% 以上报纸 2930
	贵和纸业	1870					AA 级 1930
	天地缘	1990					双 A2020
	丰源纸业	1840	1690	1540			本地价
	太阳纸业	1880	1840	1750			本地价双 A1940

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:白纸:纯白纸 2650;纯白口边纸 2590;纯白卡铜版纸 2440;A级页子纸 2140;B级页子纸 2040;带皮书切页 1950;小花 1880;混合白纸 1880;大花统货 1830。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂:带皮废纸:2170元/吨;A级混合废纸:2200元/吨;B级混合废纸:2150元/吨;C级混合废纸:2100元/吨;纯铜版废纸:2050元/吨;E级白纸边废纸不含税价格执行:2280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:书本纸散货 1920、书本纸打包件 1970、书页纸散货执行 2090、书页纸打包件执行 2120、90%以上报纸散货 2810、70%以上报纸散货 2700、90%以上报纸打包件 2850、70%以上报纸打包件 2740。

**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	1890	1790	1740	1710	2010	-
	江苏理文	1860	1720	1640	-		
	永丰余	1960	1850	1720			电器纸 1960
	无锡荣成	1850	1800	1710	-		边料-
	中兴(建平)	1930	1900	1870	1810		
浙江	平湖景兴	1870	1850	1810		1930	办公纸高白 2170
	浙江山鹰	19770	1860	x1780		1890	办公纸高白 2110
	荣晟纸业	1840	1830	1680			挂面 1870
	平湖荣成	1820	1760	1720			边料-
安徽	安徽山鹰	1940	1900	x1780		2010	书报纸 1960
	滁州兆隆	1880	1810				AA级 1920

数据来源:中纸在线信息部

**江浙沪国废月末市场表现:**

江苏富星纸业黄板废纸采购价格调整为:A级黄板 1840元/吨。80%以上黄板 1650元/吨;黄板统货 1550元/吨。灰黄板价格 1480元/吨。纸芯管,双灰纸 1230元/吨。全白白卡纸 1930

元/吨, 单膜花卡纸 1790 元/吨, 书本切边纸 2080 元/吨, 散装书本切边纸 2050 元/吨。书本纸: 价格 1980 元/吨, 散货低 30 元/吨。

扣点正常, 发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意: 如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

#### 月末市场白废纸情况:

江苏**太仓玖龙**国废白废类月末走稳, 不含票到厂: 单面覆膜黄/白芯卡纸 1760; 无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1860; 纯白双胶纸边 2230; 纯白统货 2100; 纯白卡铜版纸 2030; 一级白 2100; 书本纸 2010; 混合白废纸 1960; 小花 1960; 大花 1810。

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	1900	1830	1730	1670		混白 2250
	广东理文	1900	1780	1660			办公纸 2390
	金田纸业	1880	1790			2140	纸边-
	金洲纸业	1950	1900	1820			
	东莞建晖	1900	1860	1720			混白 2130
	广东华泰	-					
福建地区	泉州玖龙	1940	1900	1820	1760		页子纸 2100
	漳州联盛	1920	1860	1800	1720		书页 2050
	华南山鹰	1900	1860	X1770			书本-

数据来源: 中纸在线信息部

#### 闽粤地区月末黄板纸市场:

福建漳州龙海三星纸业打包国废价格调整为: A 级 1920; B 级 1770; C 级 1620。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价: (1) 黄板纸 A 级: 1920 元; B 级: 1870 元; C 级: 1810 元; D 级: 1710 元; 纯坑: 1590 元。(2) 纺线管大管: 1660 元; 小管: 1560 元; 宝塔管: 1480 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。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价：纯大炮 1670 元；长管、小管 1580 元；宝塔管 1480 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：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，混合纯白纸:2250 元/吨；页子纸:2170 元/吨；页子纸 B 级:2130 元/吨；页子纸 C 级:2070 元/吨；工厂小花:2080 元/吨；小花卡纸:2050 元/吨；社会小花:2050 元/吨；混合花废纸:1970 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，大小花 1470 元/吨；小花卡纸 1790 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2140 元，书本纸（切边去封面）2140 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸:2390 元/吨，页子纸 A:2290，页子纸 B: 2190，二小白花:2140，小花：2070。

### 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	1920	1960	-	-	-	双 A 级 1980
	法门寺	-	-	-			双 A 级 1910
	甘肃红安	-	-				双 A 级 1910
华中	银鸽纸业	2090	2020	2000			
	河南龙源	2150	2060	2000	1900		太康基地
	河南亨利	1961	1896	1796	1696		-
	金凤凰	1900	1840	1800	1730		孝感基地
	湖北荣成	1940	1910	1880	-		边料暂停收
	湖南天和	1910	1830	1730		1820	工厂纸
西南	重庆玖龙	1950	1880	1800	1750	1550	页子纸 1800
	重庆理文	1970	1880	-			
	乐山玖龙	1890	1860	1830	1770		
	四川金田	1890	1850			1880	

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 1710 元/吨；优级社会纸：1690 元/吨；A 级社会纸 1670 元/吨；B 级社会纸：1640 元/吨；社会纸：1570 元/吨；散厂纸：1500 元/吨；散商超：1490 元/吨；散社会纸：1420 元/吨。

云南**东晟**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1840 元/吨，A 级 1790 元/吨，超市纸 1720 元/吨，四级纸 1670 元/吨，花纸 1540 元/吨。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：

湖南**浏阳大瑶天和**纸业废白纸价格行情，单页 2250 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2200 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2150 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 2000 元/吨。

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：1850 元/吨；国废书边：1800 元/吨；书本废纸：1730 元/吨；花纸：1650 元/吨；书本统货：1600 元/吨；混合白废纸：1600 元/吨；大花：1550 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

2022 年 8 月末 B 级国废市场均价在 2073.40 元/吨，较去上月相比增加 4%。受整个市场经济影响，终端消费略有回升，物流运输逐渐恢复。

## 三、废纸相关下游市场分析

### 3.1 纸浆市场

外盘市场:

本月进口木浆外盘市场整体高位震荡, 针叶浆、阔叶浆、本色浆报价稳定为主, 化机浆暂无报价。

针叶浆方面, 据悉, Arauco 针叶浆银星 10 月份报盘持稳上轮, 针叶浆银星 970 美元/吨, 供应量正常; 伊利姆暂涨 20 美元/吨为 970 美元/吨; 加拿大针叶浆虹鱼 9 月外盘较上轮下调 40 美元/吨为 960 美元/吨。凯利普 8 月报盘下降 50 美元为 960 美元/吨, 月亮降 50 美元为 960 美元/吨, 均为 9 月船期; 加拿大针叶浆北木 8 月外盘持稳为 1030 美元/吨。8 月针叶浆进口 59.9 万吨, 环比增长 12.4%, 同比下降 8.2%, 全年累积进口量 479.6 万吨, 同比下滑 17.1%。

阔叶浆方面, 据悉, Arauco 明星 10 月报盘持稳上轮 885 美元/吨, 继续减量供应; 依利姆阔叶浆 880 美元/吨, 持稳上轮; 巴西 Eldorado 公牛 9 月报盘持稳上轮为 860 美元/吨, 巴西 CMPC 公司阔叶浆小鸟 9 月报盘为 860 美元/吨, 持稳上轮。Klabin 阔叶浆 9 月报价持稳上轮 860 美元/吨, 亚太资源集团巴西产巴丝桉木阔叶浆价格为 860 美元/吨, 持稳于上轮, 印度尼西亚产小叶相思阔叶浆依旧无供应量。阔叶浆进口 123 万吨, 环比增长 35.9%, 同比增长 18.3%。全年累积进口 856.1 万吨, 同比下降 2%。智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA, 该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线, 年产能约 156 万吨, 将于 10 月底开始投产, 预计 4 季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面, Arauco 金星 9 月份本色浆外盘持稳上轮为 870 美元/吨, 供应量正常。

化机浆方面, 加拿大昆河 8 月份外盘 720 美元/吨, 预计 8 月底 9 月初发船。据悉, Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启: 因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑, 加拿大 Canfor 表示, 预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。(单位: 美元/吨)

进口浆现货市场:

本月, 木浆期货市场震荡上涨, 本月 2209 合约不断创历史新高 8660 点, 最终交割结算价格 7916 元/吨。现货市场供应偏紧问题仍存, 外盘报价高位支撑, 人民币汇率贬值, 市场出货价格高位。本月, 下游纸企厂家陆续发布涨价函, 文化用纸方面, 下游经销商窄幅跟涨, 出货情况略有好转, 部分业者观望节后市场, 适量备货。包装用纸方面, 白卡纸市场部分纸厂陆续发布涨价通知, 意向拉涨 50-100 元/吨, 多数纸厂仍持稳观望, 市场整体接受度不高。生活用纸方面, 纸企走货节奏尚可, 下游刚需备货, 产销盘整, 对于木浆价格形成一定的支撑。现货市场针叶浆银星较上月涨 300 元/吨, 阔叶浆鹦鹉较上月涨 50-100 元/吨, 目前在宏观走弱的大背景下, 短期供应偏紧格局并未改变, 木浆后市或高位震荡格局为主。



本周，针叶浆，盘面震荡整理态势，现货市场供需双弱格局不变，贸易商低价惜售，参考主流品牌报价银星 7500-7550 元/吨，月亮、马牌 7550 元/吨，凯利普 7650-7700 元/吨，北木 7800 元/吨，节前备货情绪，贸易商报价高位坚挺，下游纸厂对浆价高原料接受不高，市场交投偏刚需；阔叶浆，阔叶浆市场报价稳中探涨，近期受人民币汇率贬值影响叠加现货供应偏紧，月底现货报价涨 50 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6800 元/吨，老明星 6800 元/吨，其他二类阔叶浆 6650 元/元；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6850-6900 元/吨左右，月亮 6800-6850 元/吨，供应量偏紧，下游按需采购；化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，整体交投氛围略显清淡，国内市场参考报价山东地区昆河 5400 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区水晶 5250 元/吨，可流通现货偏少。

#### 国产浆市场：

本月，国产木浆市场库存压力不大，执行前期订单为主。进口浆供应偏紧的格局影响，国产浆市场需求尚可，本月市场价格稳中有涨；山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6350-6600 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6400 元/吨,10 月 1 日起涨 150 元/吨为 6550 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场本月价格稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆提涨 100 元/吨为 6100 元/吨，实单商谈；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场本月部分浆厂年度检修，市场供应量偏紧，本月竹浆市场价格累计上调 300 元/吨左右，市场需求尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6800 元/吨，本色竹浆 5200-5600 元/吨，赤天化漂白浆板报价 6900 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场稳中有涨，主要受下游原纸涨价及需求好转提振，甘蔗浆企业推涨意愿增强，较上月报价提涨 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5700 元/吨，浆板 6700 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场价格持稳，下游市场需求改善有限，供应月初签订合同客户，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，本色苇浆暂停生产，10 月 1 日起，计划上调 100 元/吨，实单实谈。

### 3.2 包装纸用纸市场

本月，白卡市场走势稳中偏弱，市场报价坚挺，实单价格多以商谈为主，整体市场消费依旧难以提振，但从行业统计的白卡纸企的库存看，部分地区个别纸厂停机检修，暂缓局部

原纸产销压力，周边纸厂排产量维持正常。市场库存量压力依旧存在，经过一段时间调整，加上木浆价格长期处于高位震荡，在成本面压力下，纸企方挺价态度增强，市场观望态度明显，下游需求暂无明显变化。月末，晨鸣发出涨函通知，白卡纸再次上涨 200 元/吨。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。

本月，白板纸市场依旧清淡。经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。虽然本月份纸厂停机检修增多，但累积结转库存较大，市场供应压力仍存。短期内下游终端需求难有明显起色，经销商备货仍显心态谨慎，除了个别大纸厂小幅上调 50 元/吨，市场供需矛盾格局仍存。假日期间部分纸厂多计划安排停机检修，预计下月份白板纸市场价格区间整理为主，仍存下行压力。多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，跌势或有所放缓，重点关注纸厂去库存情况。

本月，瓦楞及箱板纸市场供需两端均呈现弱势运行，市场价格小幅震荡下行。假日临近，规模纸厂停机计划不断发出，虽废纸价格持续下滑，然需求端整体仍显疲软，纸厂方面采购积极性一般；市场需求整体偏弱，旺季回归未见，纸厂方面多执行优惠让利政策；原料成本高位运行，行业盈利收窄，下游终端对市场持谨慎观望态度。多方因素影响下能源价格上涨形成一把双刃剑，带动原燃料成本上涨的同时，催生国外纸张供应紧张、价格上涨，从而对国内出口提升带来刺激作用，龙头纸企多计划假日后上调部分纸种价格 50-100 元/吨。在一定程度上刺激节前出货量。预计后期市场或能带动市场试探性回升。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

#### 四、相关经济因素

## 4.1 国内 GDP 走势

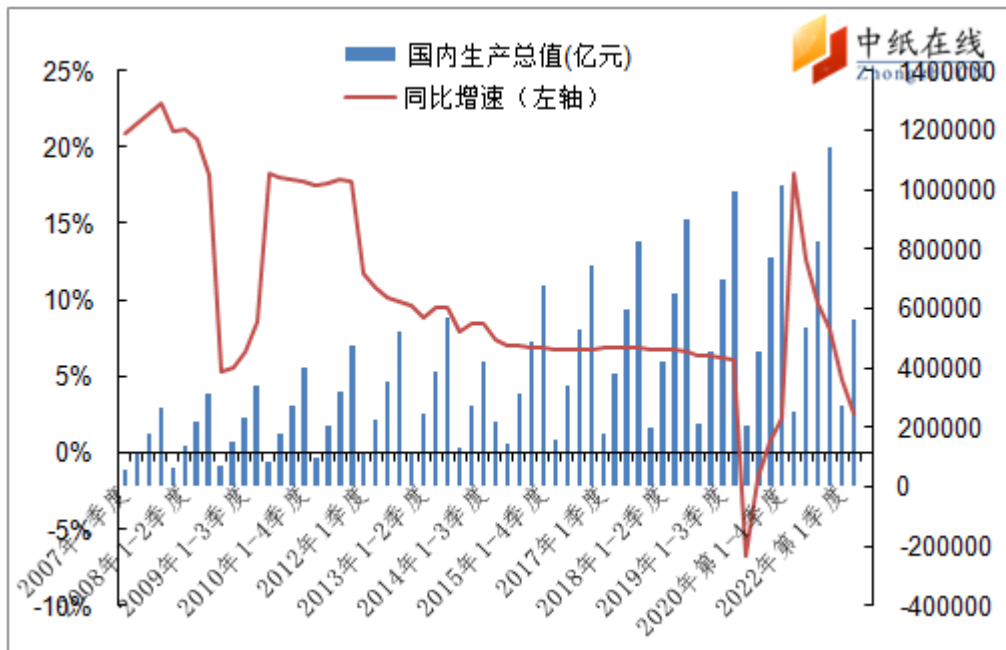


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

初步核算，2022 年第 1-2 季度国内生产总值 562642 亿元，按不变价格计算，同比增长 2.5%，环比 2022 年 1-2 季度环比增长 1.3%

2021 年 1-4 季度国内生产总值 1143670 亿元，按可比价格计算，同比上升 8.1%。

分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

分产业看，第一产业增加值 83086 亿元，比上年增长 7.1%；第二产业增加值 450904 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 609680 亿元，增长 8.2%。

## 4.2 中国制造业、财新经理人指数

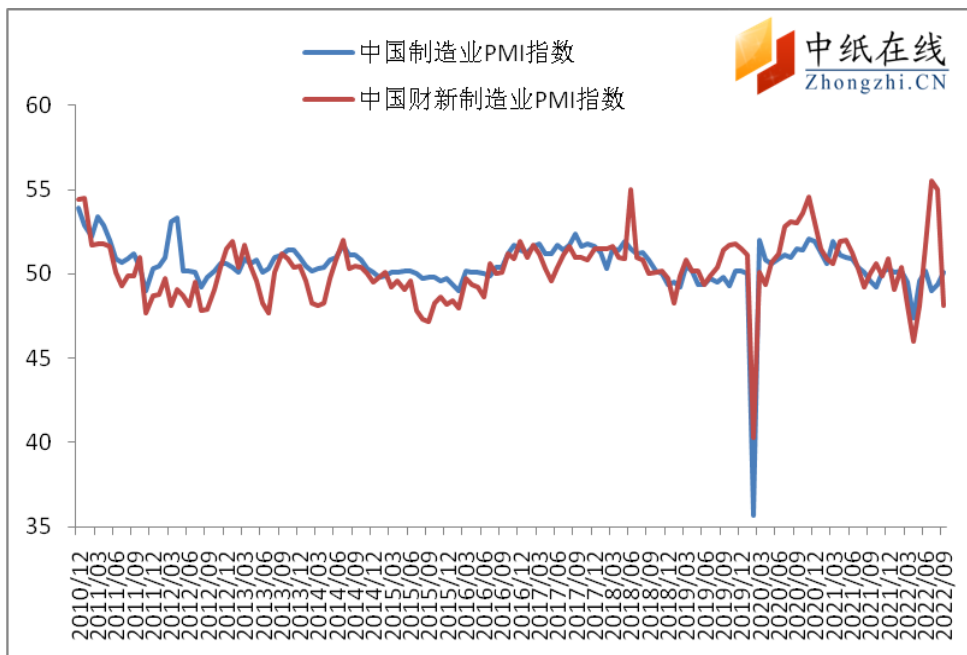


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

9 月份, 中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.1, 比上月上升 0.7 个百分点, 低于临界点, 制造业总体景气水平有所回落。

9 月份, 中国财新制造业指数为 48.1, 比上月上升-6.9 个百分点。

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。

从分项数据看, 6 月供给大幅走强, 需求亦有所改善。当月生产指数和新订单指数均重回扩张区间, 其中生产指数创 2020 年 12 月以来新高。调查覆盖的三大品类产品产量均有增加, 消费品类增速最为显著。需求方面, 新订单指数微升至荣枯线以上, 反弹力度弱于供给端。受访企业反映, 国内疫情好转, 客户需求随之增强, 带动销售回升, 但整体市况相对疲弱, 疫情影响仍在, 拖累整体增速。外需亦有所改善, 6 月新出口订单指数为 2021 年 8 月以来首次升至扩张区间。

### 4.3 人民币汇率走势图

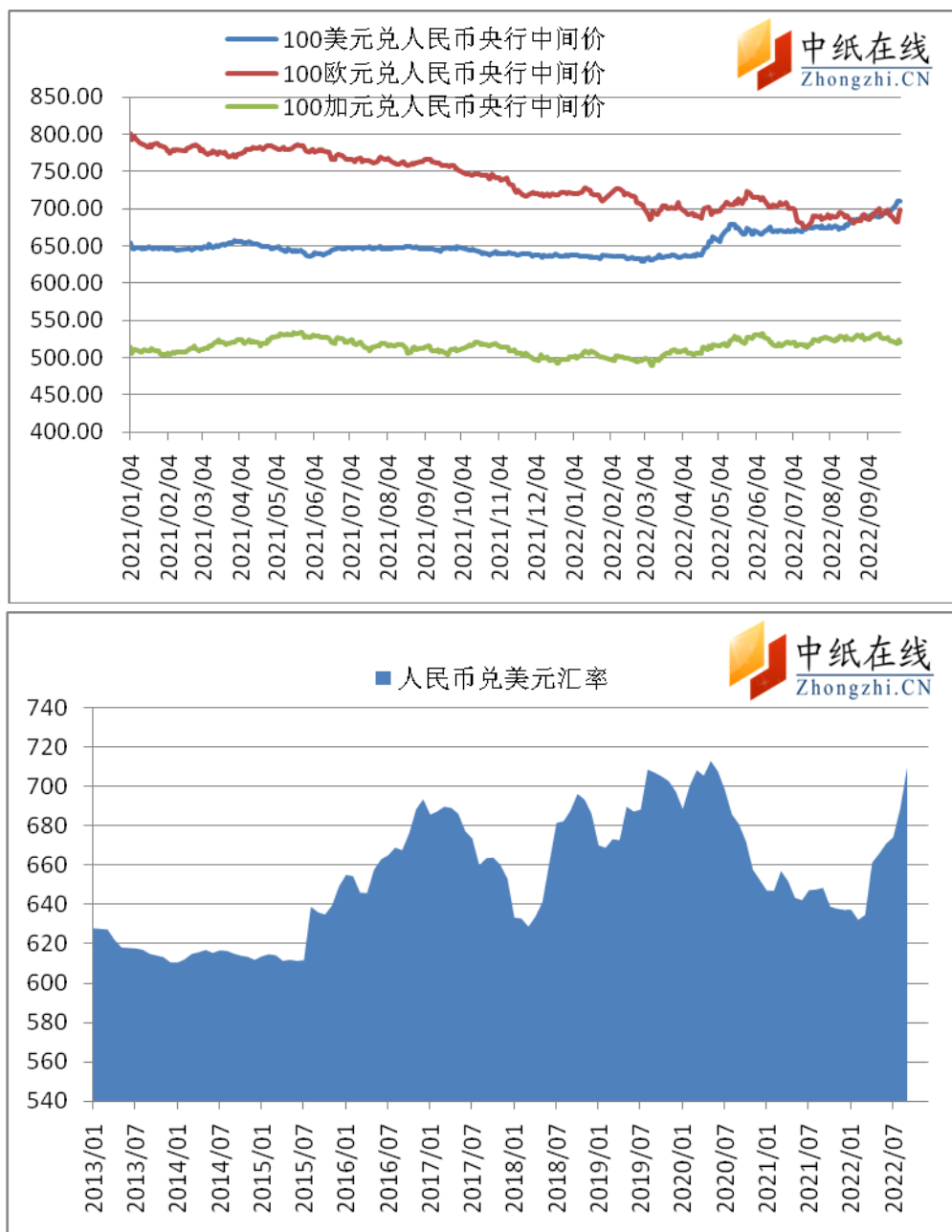


图 5: 100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

9 月 31 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13:55，报 7.0998 元，较前一交易日上调 1.04 个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 7.1102。

创 2020 年 11 月 13 日以来新低，本周累计下调 1581 个基点。今年前四个月，人民币对美元汇率中间价累计下调 2420 个基点，其中，4 月份累计下调 2695 个基点。

#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

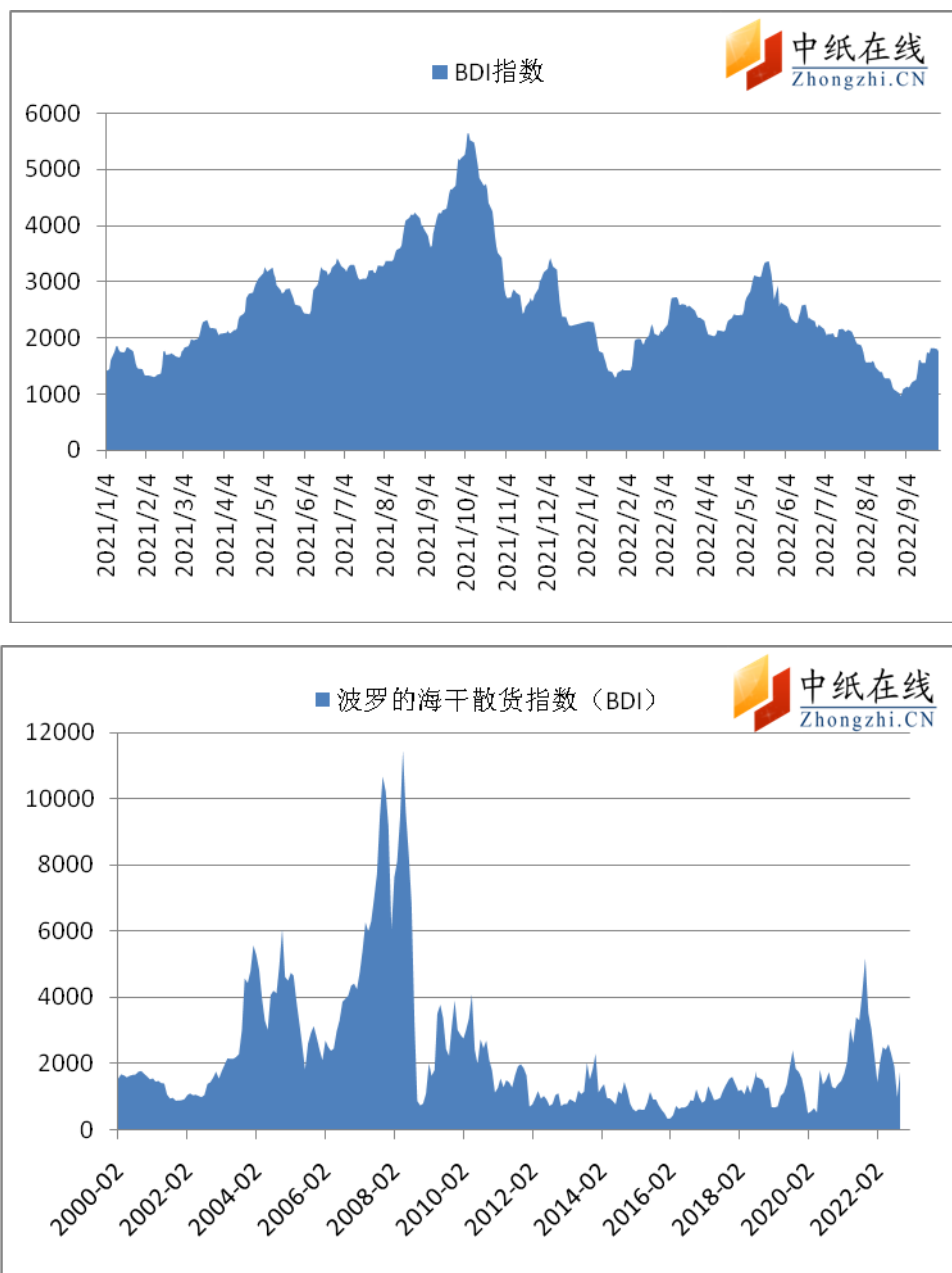


图 6：波罗的海干散货指数走势图

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。

2022 年 9 月 29 日 BDI 指数为 1757，与 2021 年 9 月 31 日的 5167 相比，增长-3410 点，涨幅-66%。

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

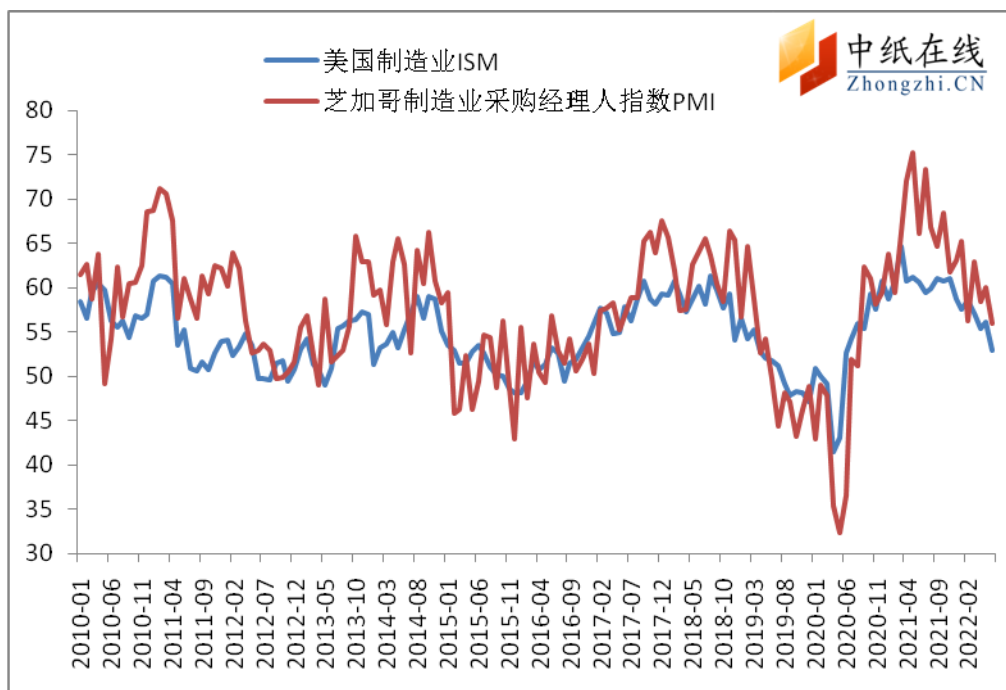


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2022 年 8 月，美国 ISM 制造业库存指数 52.8，较预期值 7 月前值 52.8 上涨 0 个点。

2022 年 8 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 52.2；较预期值 7 月前值 52.1，上涨 -0.1 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

【原油】9月28日 NYMEX 原油收盘 81.80 美元/桶，近日探底 76.36 低点后的较大幅度反弹。美国加息引发经济担忧，俄乌冲突升级引发供应担忧，两大因素持续影响油价波动，反复震荡成为基调。行业预测，冬季还有上冲 90 美元的可能。

【汇率】9月28日，在岸人民币汇率 7.1995，盘中最低下跌到 7.25，创出 2014 年以来的新低，收盘快速上涨。为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自 2022 年 9 月 28 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。央行警告不要赌人民币单边，久赌必输。随着国内经济稳增长政策的不断见效，美元“他强任他强”人民币不会持续快速贬值。

【疫情】27日，全国本土新增：119+625，国庆乘火车需持有 48 小时核酸阴性证明。

【俄乌】27日下午，乌克兰顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、赫尔松四地区入俄公投正式结束。四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率分别为：顿涅茨克 99.23%，卢甘斯克 98.42%，扎波罗热 93.11%，赫尔松 87.05%，原则上也构成有效。俄乌关系再度复杂。

【北溪】26日，“北溪-2”天然气管道在丹麦海域发生泄漏，随后“北溪-1”天然气管道的两处区域也发生泄漏，此次破坏“史无前例”，尚不清楚修复工作将持续多久。欧洲能源危机又添变数。

【期现】9月28日，纸浆主力 2301 合约收盘 6776 元/吨，基本持平上日，盘面平静，目前围绕 6700-6800 区间内震荡。目前主流针叶现货浆在 7500，阔叶坚挺 6500 元/吨，持续保持高价，近期的人民币持续贬值已跌破 7.20，进一步提升了纸浆进口成本。

【白卡】作为箱板瓦楞纸的全球最大纸张公司，玖龙白卡推出成为行业热点，从相关产品信息看，有两大系列，推出 230-400 克海龙牌单面涂布白卡，205-345 克玖龙牌超高松单面涂布白卡。玖龙纸业宣布未来造纸产能将突破 2500 万吨/年。

【玖龙】根据玖龙年报报告，四季度计划投产 367 万吨浆纸产能，其中辽宁沈阳 65 万吨牛卡、湖北荆州 60 万吨牛卡和 60 万吨化学浆、马来西亚 60 万吨再生浆。

【新建】26日 APP 如东 TM21 成功开机，开机车速为 1,000 米/分钟，起皱率 20%。该生活用纸机幅宽 5.63 米，设计车速 1800 米/分。作为全国最大的生活用纸生产基地，该基地目前已完成 12 台纸机的投产。

【白卡产能】根据数据，2022年国内白卡总产能达到1530万吨，产能增速11.4%，前10家占全国总产能的78.8%。宁波亚浆、广西金桂、江苏博汇三家破200万吨，太阳纸业、晨鸣纸业、亚太森博、红塔仁恒、广西恩索、玖龙纸业成为细分产品的龙头纸厂。

【双胶产能】根据数据，2022年国内木浆双胶总产能1295万吨，行业前八位，占全国总产能的77.3%。晨鸣产能超300万吨，太阳产能超200万吨，晨鸣、岳纸、金东、博汇、华泰、亚太还有新增产能规划。

【月末观察】临近月底，整体纸张市场维持稳定状态，但需求暂无明显转旺的迹象，刚需采买，废纸价格可谓无功而返，再度跌回2000元/吨下方为本月行情的最敏感因素，箱板瓦楞纸企继续限产停机也是行业的一种表现，汇率跌破7.15，对进口纸浆产生更多成本压力，纸厂双胶和生活用纸挺价最为坚决，成本压力可见一斑，但纸张上涨动能似乎明显不足，出版招标即将启动，会对胶版市场构成利好，生活用纸大轴主流价格已经升至8400元/吨，胶版纸价基本维持在6000元上方僵持。白卡纸价倒挂还是比较严重，东莞玖龙白卡开始供应市场。纸厂坚挺价格，市场实单实谈成为主要基调。“纸价跌无可跌，需求转旺不易”成为当下的市场特征。

**(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