

2023 年 9 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

【原油】WTI 11 月原油期货收涨 0.40 美元，涨幅 0.44%，报 90.03 美元/桶，全周累计上涨 0.01%。此前，沙特阿拉伯的产量削减和对中国经济终于好转的乐观情绪引发的供应紧张，油价连涨三周。

在岸人民币兑美元收报 7.1798 元，央行表示，美联储加息的外溢效应还会持续，在人民币汇率上，央行也在持续推进汇率市场化改革，人民币汇率弹性在进一步增强。

最新海关数据显示，8 月纸张进口量环比增幅有所下降，其中白纸板 5.51 吨，环比增加 14.34%，铜版 1.66 吨，环比下降 18.26%；双胶 1.101 吨，环比增加 21.81%；箱板 48.00 吨，环比减少 2.78%，瓦楞 27.74 吨，环比增加 2.24%。

最新海关数据显示，8 月份纸张出口环比明显增加，其中白纸板 30.22 万吨，环比增加 10.17%，铜版 12.72 吨，环比增加 0.61%，箱板 1.02 万吨，环比增加 50.58%；瓦楞 0.42 吨，环比增加 45.88%。

时至月末，继龙头纸厂文化纸 10 月定调上涨 300 元/吨，白卡纸龙头纸厂同期发布涨函，白卡纸下月再提价 200 元/吨，如能有效落地，下半年的纸张涨价幅度已经达到 700-800 元/吨。



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
1.3CPI/PPI 指数及走势图	4
1.4 波罗的海指数及走势图	5
二、包装用纸进出口情况.....	6
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	6
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	7
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	8
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	8
3.4 白卡市场分析及后市预测	8
四、白板纸市场具体表现.....	9
4.1 中纸在线白板纸指数	9
4.2 白板纸价格走势图	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价	10
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	11
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	11
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	13
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	13
六、原材料市场分析	13
6.1 纸浆市场	13
6.2 废纸原料市场	15
七、新项目投产情况	16
八、本月要闻回顾	16

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场整体稳中略有小幅调整，纸张市场最大的变化就是箱板瓦楞市场开始活跃，原纸纷纷提价，此波箱板瓦楞包装市场能否有效走出金九银十的阶段行情，对整体纸张行情有积极影响。市场价格需求方面：本月中旬以来，包装用纸需求小幅提振，大多数牛皮纸厂家及贸易商接单情况有向好趋势，生产开工及出货趋于正常；供应方面：近期多品类包装用纸价格陆续上调，加之需求好转背景下纸厂及贸易商多存价格拉涨心态，对短期内纸价稳定走势起到一定的支撑作用。包装纸市场的纸价调整动力不强，价格横盘整理、微幅提升为主。

利好因素：

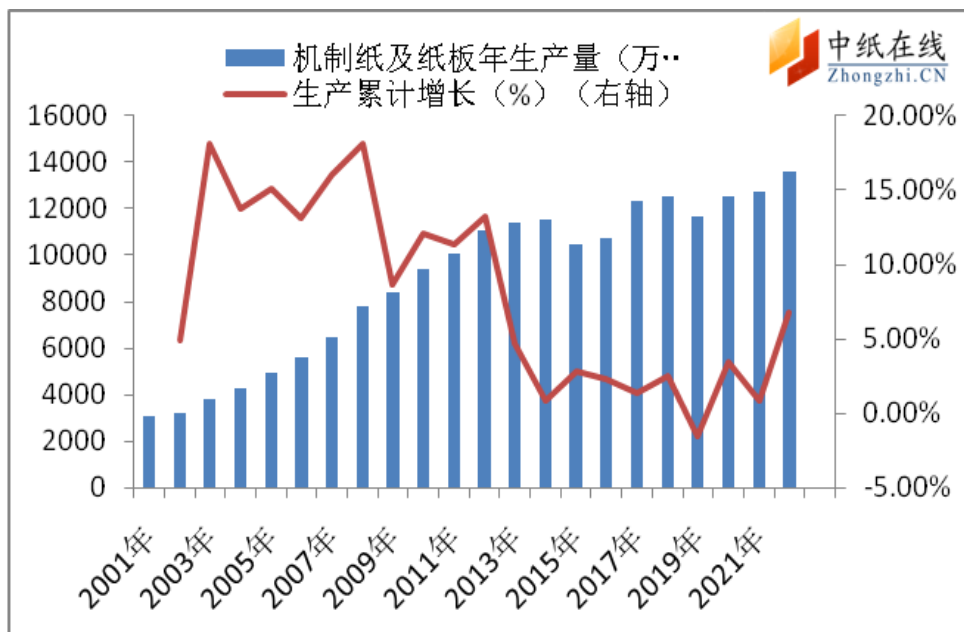
在岸人民币兑美元收报 7.1798 元，央行表示，美联储加息的外溢效应还会持续，在人民币汇率上，央行也在持续推进汇率市场化改革，人民币汇率弹性在进一步增强。

利空因素：

行情趋势强度：纸厂强势拉涨，供求博弈将加大。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势



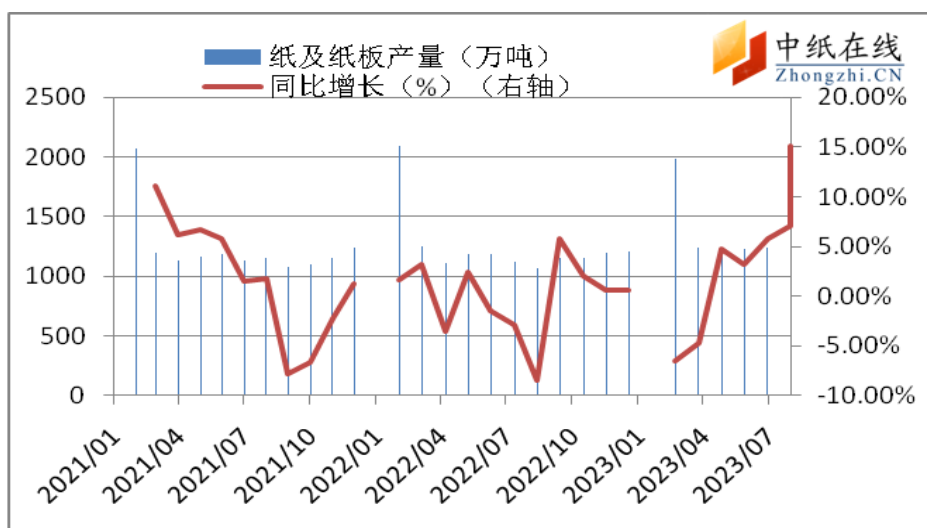


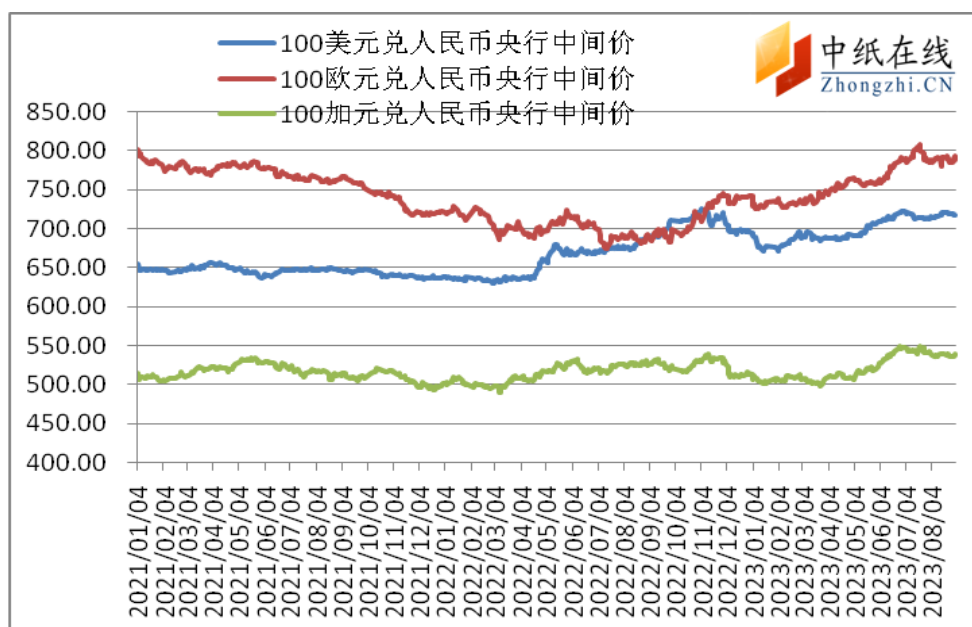
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

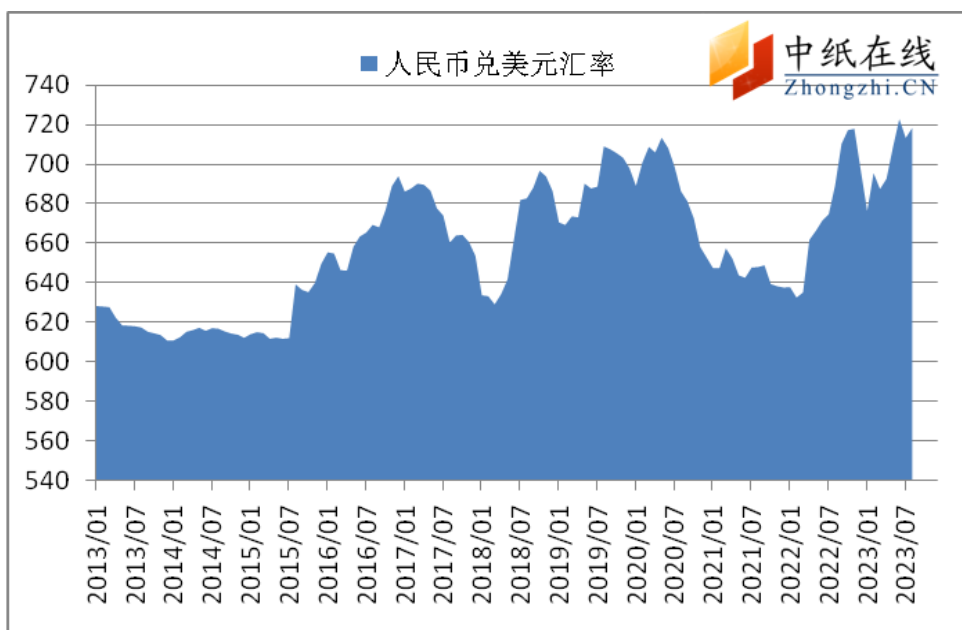
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1224.7 万吨，同比增长 15.1%。2023 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量 9118.0 万吨，同比增长 3.2%。2023 年 8 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）当月产量与去年同期相比增长。

1.2 人民币汇率走势

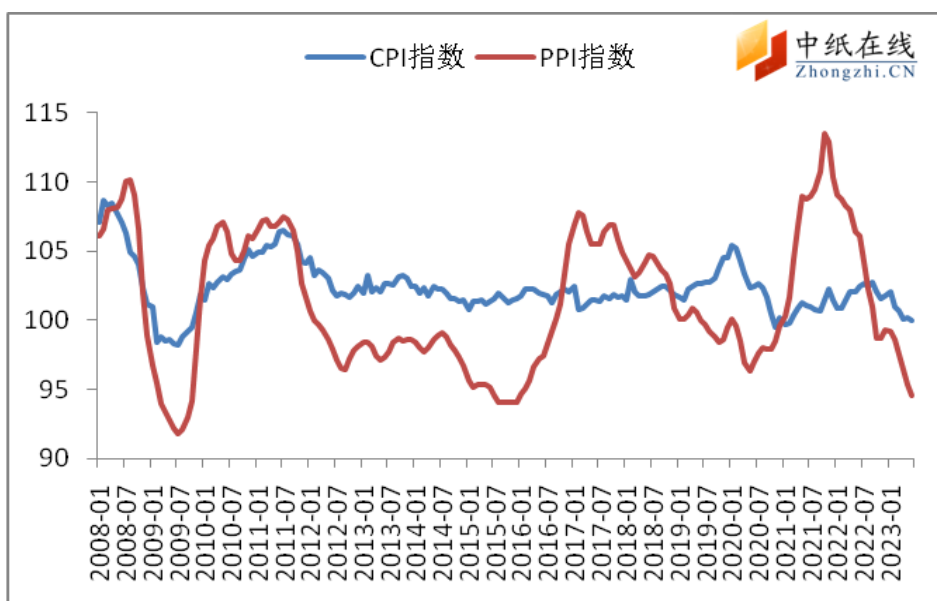




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

9月28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7.1811元，较前一交易日上调-0.05个基点。较上月末交易日上调5.06个基点。

1.3 CPI/PPI 指数及走势图

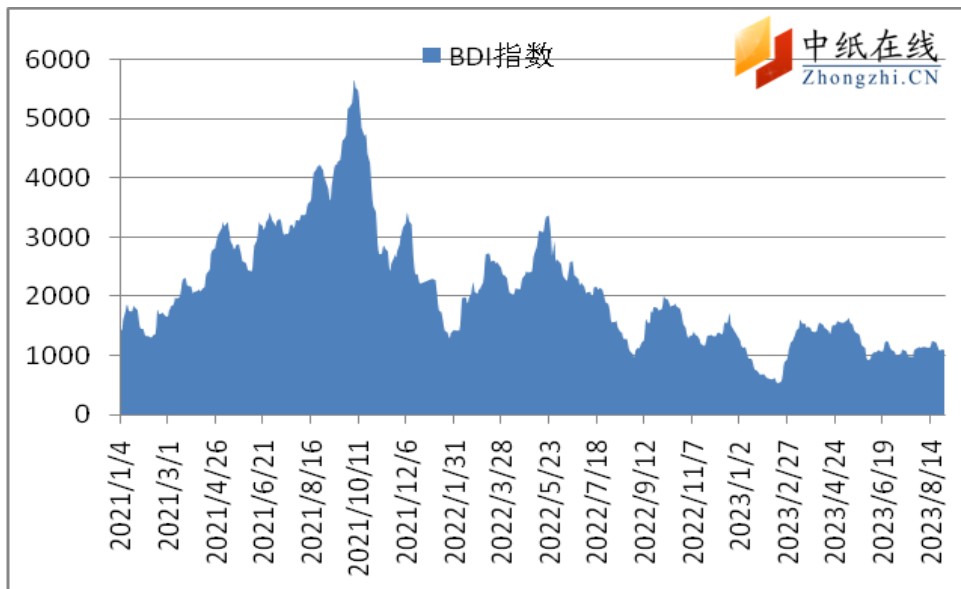
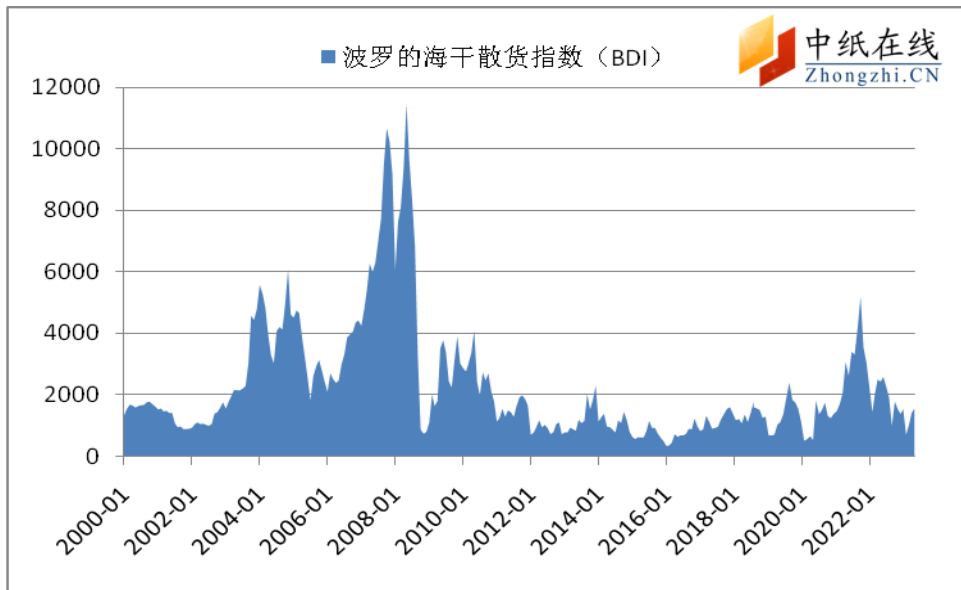


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年8月份，居民消费价格(CPI)指数100.1，同比上涨0.10%。

2023年8月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数97，同比上涨-3%。

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 2023 年 9 月 28 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1086，环比上涨-8 点，涨幅 -0.25%，创近三周高点，原因是大型船舶的需求上升。

追踪 15 万吨铁矿石和煤炭货运量的好望角型货运量指数上涨 3.4%，至 1643 点；巴拿马指数，追踪大约 6 万到 7 万吨的煤炭和谷物货物，连续第五天上涨，上涨 2.9%，达到 1568 点，这是自 10 月 5 日以来最好的一天。同时，上证综合指数下跌 5 点，收于 1172 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

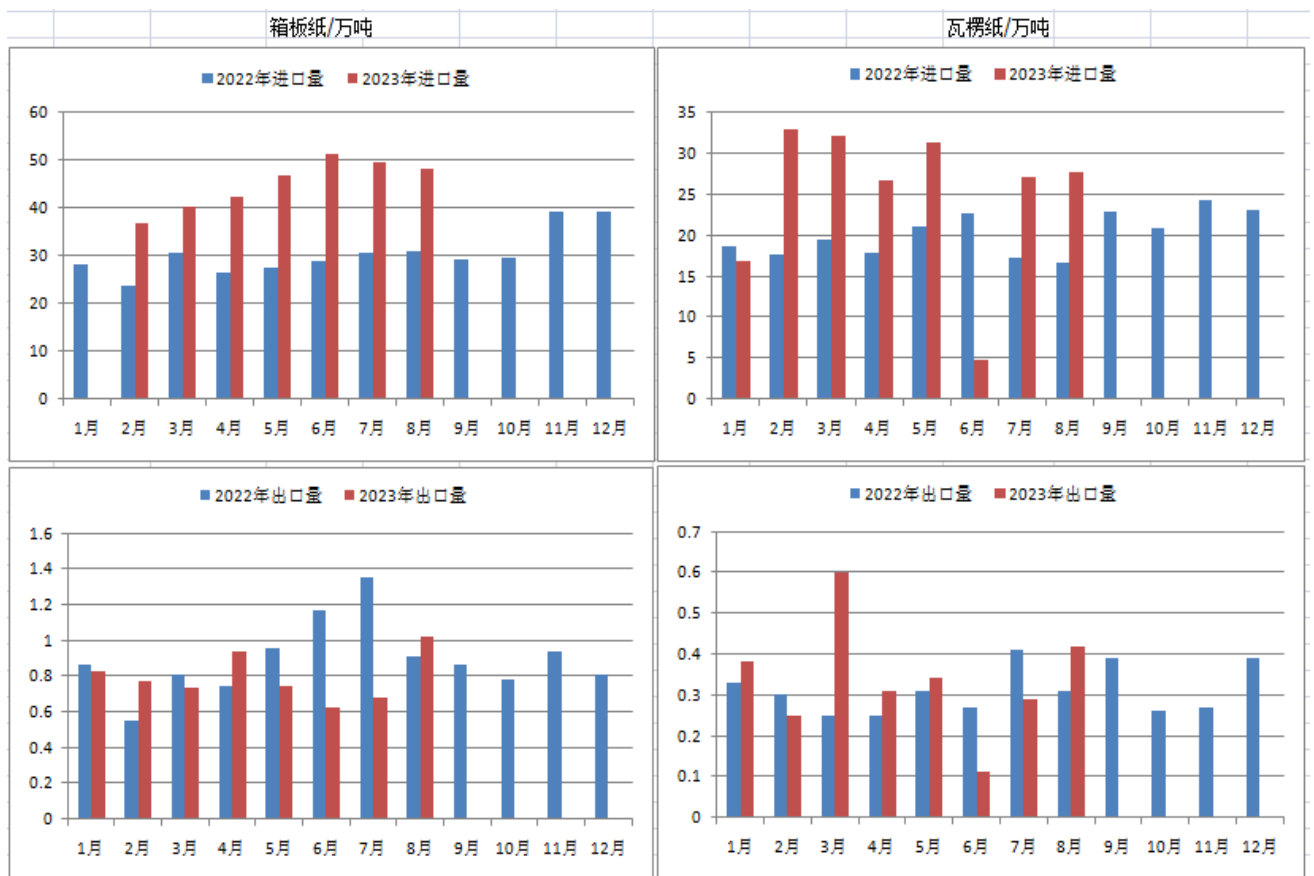
据海关数据统计：

2023年8月份瓦楞纸进口量为27.74万吨，环比+2.24%，同比+66.48%；进口金额为10242.85万美元，进口均价为369.19美元/吨，环比-3.39%，同比-30.88%。2023年1-8月份瓦楞纸累计进口数量228.94万吨，同比+50.76%。

2023年8月瓦楞纸出口数量约0.42万吨，环比+45.88%，同比+32.59%；出口金额457.19万美元，出口均价1097.28美元/吨，环比-9.16%，同比-43.09%。2023年1-8月瓦楞纸累计出口数量约2.87万吨，同比+17.39%。

2023年8月份我国箱板纸出口量在1.02万吨，环比增加50.58%，出口均价1158.36美元/吨，环比增加0.09%。其中越南出口量最大为0.22万吨，出口均价1269.81美元/吨。2023年1-8月份箱板纸累计出口数量为6.33万吨，同比-14.93%。

2023年8月份我国箱板纸进口量为48.00万吨，环比减少2.78%，进口均价为456.39美元/吨，环比下降1.14%。其中马来西亚进口量最大为10.43万吨，进口均价443.58美元/吨。2023年1-8月份箱板纸累计进口数量为340.07万吨，同比+51.10%。



2023 年与 2022 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

2023 年 8 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 5.2 万吨，环比增加 13.0%，同比增加 31.6%；进口金额 49850882 美元，环比增加 27.5%，同比增加 15.8%。1-8 月累计进口量 38.1 万吨，同比增加 11.5%。

2023 年 8 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 5.2 万吨，环比增加 13.0%，同比增加 31.6%；进口金额 49850882 美元，环比增加 27.5%，同比增加 15.8%。1-8 月累计进口量 38.1 万吨，同比增加 11.5%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2023 年 9 月末，白卡纸价格指数为 80.75，与上月末相比增长 0。



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

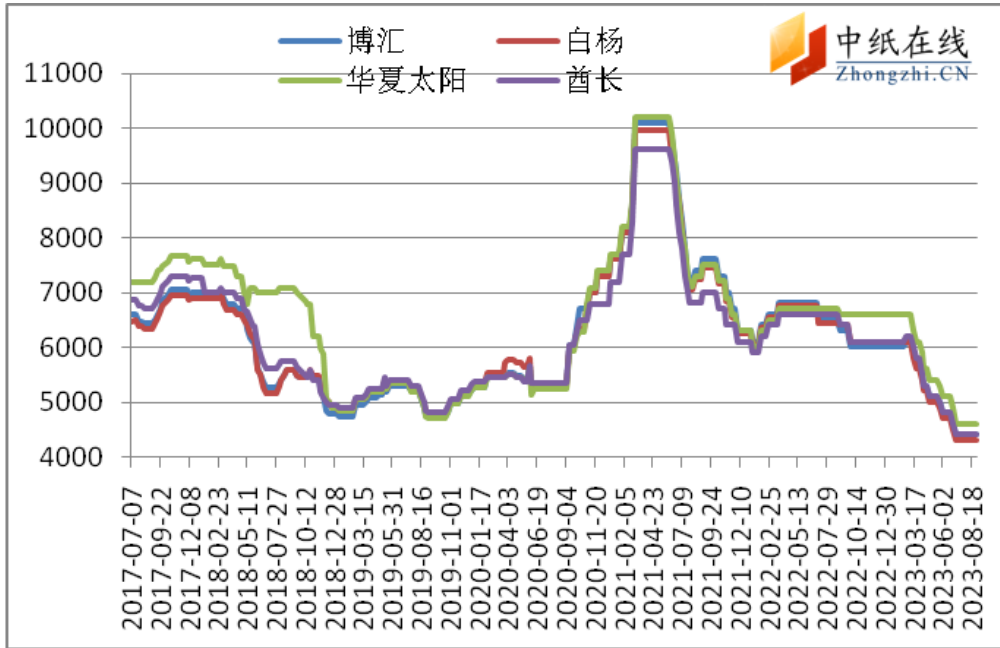


图 6：白卡纸价格走势

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	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09
广西金桂	金蝶兰	5760	5760	5860	5860	5860	5860	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410
山东晨鸣	白杨	5910	5910	5910	5910	5910	5910	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460
博汇纸业	博汇	5710	5710	5710	5710	5710	5810	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360
山东太阳	华夏太阳	6710	6710	6710	6510	6510	6510	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710
河南新亚	新辉煌	5050	5050	5250	5250	5250	5250	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650

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，白卡纸市场走势偏强，规模纸厂产销较前期稍有好转，拉涨意愿增强，中间商出货有所放缓。目前来看，纸厂的态度还是比较坚决，接单良好也增强了提价的底气，随着下半年江苏地区新产能的持续释放，供应压力整体增加。中小企业亦有缩减让利情况，对市场价格上行起到利好提振。贸易商仍存跟涨心态，低价略显惜售，出货价格稳中有涨；经过近期持续拉涨后，下游已有适量备货，加之市场实际需求放量有限，对高价接盘意向不强。纸厂方面，时至月末，继龙头纸厂文化纸 10 月定调上涨 300 元/吨，白卡纸龙头纸厂同期发布涨函，白卡纸计划下月再提价

200 元/吨。终端来看，因订单恢复程度尚存在不确定性，且近期已有一波补仓，或对短期市场涨价进度形成一定影响。亚太森博 100 万吨白卡纸产线即将投产，市场供给面即将再次扩大，业内备货态度逐渐趋于谨慎。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

2023 年 9 月末，白板纸价格指数为 85.29，较上月末相比增长 2.55。

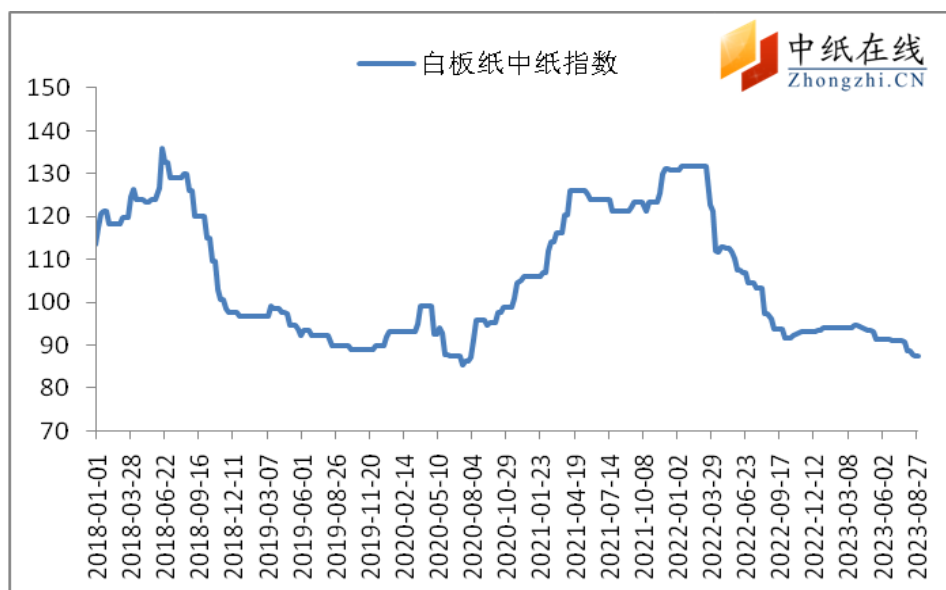


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

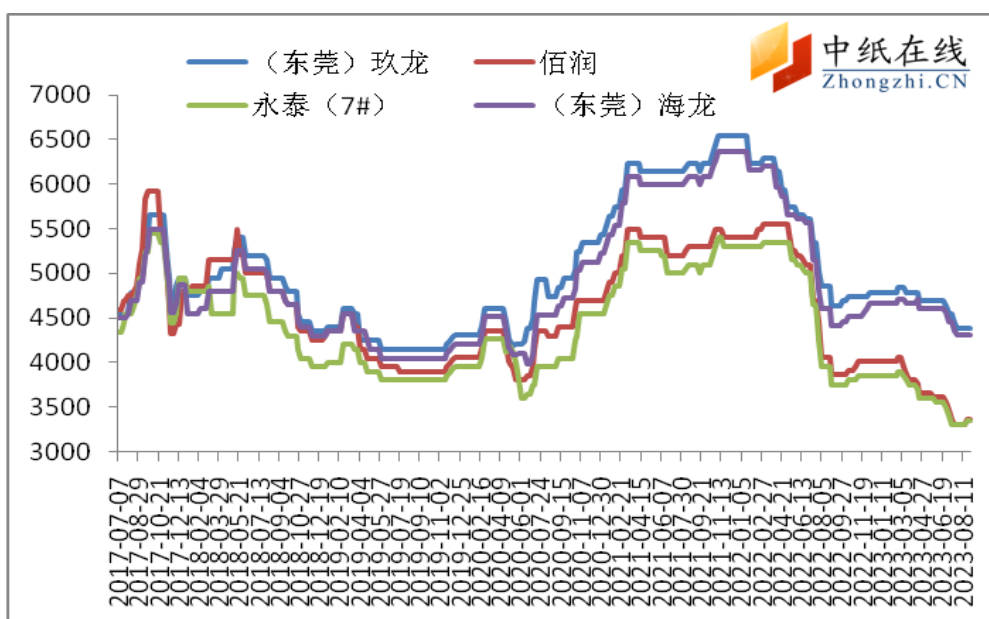


图 8：白板纸价格走势图

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	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09
天津玖龙	地龙	4480	4430	4580	4580	4580	4630	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260
山东佰润	星鲨	3210	3360	3660	3660	3660	3710	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260
太仓 250g	地龙	4200	4150	4300	4300	4300	4350	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250
	江龙	4000	3950	4150	4150	4150	4200	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180
东莞玖龙 250g	玖龙	4690	4640	4740	4740	4740	4790	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570
	海龙	4460	4410	4710	4710	4710	4760	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540
	地龙	4440	4390	4230	4230	4230	4280	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090
广东理文	3A 级	4050	4050	4100	4100	4100	4100	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200
东莞建晖	建晖	4310	4260	4410	4410	4410	4410	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4610	4510	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4010	3910	4060	4060

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，白板纸价格继续小幅上行，主流纸厂白板纸价格累计上调 50-100 元/吨，周边中小型纸厂跟涨，市场成交价多以商谈为主，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。现阶段整体处于低位波动，随着近期主要原料纸浆现货价格底部反弹，后期成本面存回升趋势；目前原料成本波动有限，规模企业停机暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。目前处于包装旺季，下游需求持续回暖，纸厂接单明显增加，库存压力减少，经过前期库存低位运行，加上厂家有意拉涨行情刺激，中下游出现集中下单迹象，预计短期内白板纸市场仍以上行为主。

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	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09
天津玖龙	玖 110	3670	3620	3570	3570	3570	3570	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180
	海 120	3620	3570	3520	3520	3520	3470	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980
太仓玖龙	玖 105	3550	3500	3500	3500	3500	3400	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300
	海 110	3500	3450	3450	3450	3450	3350	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230
无锡荣成	120g	3500	3450	3450	3450	3450	3450	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150
山鹰纸业	100g	4000	4000	3700	3700	3700	3700	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370
龙源纸业	120g	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160
新亚纸业	110g	3600	3500	3450	3450	3450	3450	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150
金凤凰	110g	3300	3100	3050	3050	3050	3050	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100
海华纸业	110g	3500	3300	3300	3300	3300	3300	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720
贵和纸业	110g	3700	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050
银河纸业	110g	3900	3700	2450	2450	2450	2450	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000
丰源纸业	110g	3600	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000
东莞玖龙	玖 110g	3900	3850	3620	3620	3620	3520	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340
	海 110g	3850	3800	3570	3570	3570	3470	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190
	地 110g	3730	3680	3470	3470	3470	3370	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120
金洲纸业	110g	3700	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100

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	22/09	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09
天津玖龙	玖龙 170	5400	5250	5150	5150	5150	4950	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400
	海龙 170	4700	4550	4500	4500	4500	4200	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920
江苏理文	Q 纸 120	4150	4100	4100	4100	4100	4000	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860
	B 纸 120	3850	3800	3800	3800	3800	3700	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620
太仓玖龙	玖龙 170	5350	5200	5200	5200	5200	5200	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520
	海龙 170	4750	4600	4600	4600	4600	4500	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120
	地龙 160	3900	3850	3850	3850	3850	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680
景兴纸业	F 级 140	4350	4350	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150
荣成纸业	120	4300	4300	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120
龙源纸业	A/160	3930	3930	3780	3780	3780	3730	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280
贵和纸业	160	3800	3700	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100
东莞玖龙	玖龙 175	5600	5500	5200	5200	5200	5100	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720
	海龙 175	5080	4908	4780	4780	4780	4680	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350
	地龙 170	4250	4250	4200	4200	4200	4050	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200
	地再生 140	3980	3980	3580	3580	3580	3530	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230
广东理文	N 纸 170	4320	4220	4220	4220	4220	4120	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070
联盛	A2/100g	4360	4260	4110	4110	4110	4110	3760	3760	3760	3710	3710	3760	3760

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

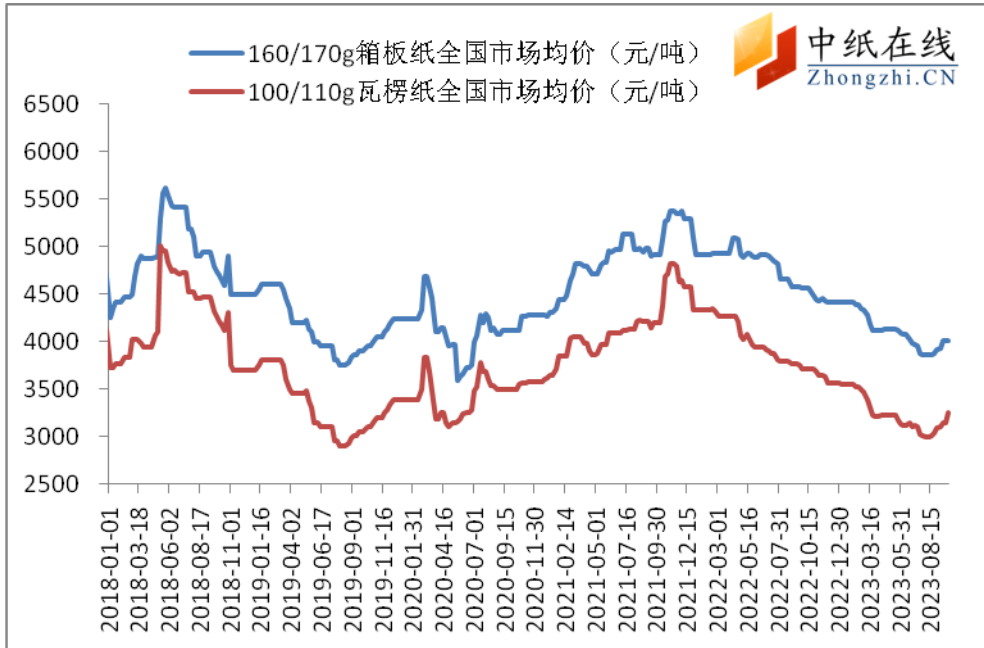


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板、瓦楞纸市场价格继续小幅震荡上行，纸张市场最大的变化就是箱板瓦楞市场开始活跃，原纸纷纷提价，对整体纸张行情有积极影响。市场价格需求方面：本月中旬以来，包装用纸需求小幅提振，大多数牛皮纸厂家及贸易商接单情况有向好趋势，生产开工及出货趋于正常；供应方面：龙头纸企多基地继续发布涨价通知。在原纸涨价刺激下，大部分纸厂跟涨情绪高涨，整体涨幅在 3-5%左右，双节即将到来，为了更好稳定涨后价格。广东地区多家纸厂宣布假期停机检修计划，停机市场多在 10 天左右，目前来看纸厂库存大多低位，部分常规纸种甚至有缺货现象，故预计短期内，箱板纸、瓦纸市场仍以上行为主。

市场利空因素：浆价上涨高位后，纸厂刚需采购开始有所谨慎，纸价上涨过速，市场心态又趋谨慎，年底各种去库存压力会增加，预计短期牛皮纸需求提振程度尚待观察，纸价调整动力不强，价格横盘整理、微幅提升为主。

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，海外浆厂报盘依然表现偏强。外盘报价继续上涨，现货市场业者惜售心

态跟涨。针叶浆新产能投产较少，23年9月份芬兰芬宝漂针浆88万吨新产能投放，预计10月份开机，且新产能持续投产后达产需要时间。据悉，2023年10月份 Arauco 银星 730 美元/吨，涨 40 美元/吨；加拿大漂白针叶浆价格上升 10-30 美元/吨至 700-740 美元/吨，北欧漂白针叶浆价格上扬 10-40 美元/吨至 680-720 美元/吨。

阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 10 月份上涨 30 美元至 580 美元/吨，本月供应量减少 75%；Suzano 宣布 9 月份按木浆报价涨 20 美元，10 月份继续报涨 30 美元，据悉，买方暂未接受，目前仍在谈判中；南美漂阔浆评估价因此仍持平于 540-560 美元/吨。但该浆种价格后续势必会攀升。

本色浆方面，Arauco 金星 10 月份暂无量可供，Arauco 旗下智利 Licancel 年产 16 万吨本色浆厂因不可抗力事件启动永久关厂程序。化机浆方面，暂无更新报盘。West Fraser 和 AtlasHoldings 宣布签署最终协议，将 West Fraser 位于加拿大 BC 省的 QuesnelRiver 纸浆厂和位于阿尔伯塔省的 Slave Lake 纸浆厂出售给 Atlas。这两家纸浆厂均生产化机浆(BCTMP)，其中 Quesnel River 年产能 40 万吨，Slave Lake 年产能 29 万吨。该交易预计将在完成常规监管审查并满足常规成交条件后完成。WestFraser 将在其第三季度业绩电话会议上提供进一步的更新。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场震荡上涨为主调，盘面主力 2401 合约最高涨至 6152 元/吨，叠加人民币汇率波动，下游原纸市场涨价函频发与落实，全面推高现货市场价格。现货方面，针叶浆市场报价跟随盘面基差报价，下游纸厂对于高价浆接受度一般，制约工厂采买量，阔叶浆现货市场供应紧俏，业者惜售挺价；本色浆业者反馈可外售货源不多，低价惜售，报价上扬，化机浆市场价格呈现稳中偏上运行态势，刚需交投。月底，国内下游纸厂开工率维持高位，纸厂陆续落实涨价函，木浆 10 月外盘成本继续报涨支撑现货价格，下游成品纸出货尚可，对于原材料有一定的补库需求，支撑阔叶浆高位成交，影响针叶浆盘面高位震荡，后市需持续关注下游需求变化。

本月，外盘成本继续上涨，现货价格紧跟盘面上调报价，普遍低价惜售，刚需成交为主。本周，针叶浆，现货市场刚需交投，参考主流品牌报价银星 6200 元/吨（+750），月亮、马牌 6250 元/吨（+750），俄浆 5950 元/吨（+700），凯利普 6300 元/吨（+450）、北木 6400 元/吨（+500）；阔叶浆，市场现货供应紧俏，参考报价金鱼、鸚鵡 5400 元/吨（+750），阿尔派 6150 元/吨（+600），二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5350 元/吨（+750），本色浆，本色浆市场现货紧俏，业者报价上扬，参考报价金星 6400 元/吨（+500），海豚 5600 元/吨（600）；化机浆，进口化机浆市

场供应偏紧，参考报价昆河 4400 元/吨（+400）供应长协客户为主。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2309 合约交割结算价 5402 元/吨，交割量 156860 吨，同期 2209 合

约交割结算价 7916 元/吨，交割量 76160 吨；环比上涨 2.12%，同比下降 31.76%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆受进口浆价格持续上涨带动报价上涨，且出货顺畅，国产化机浆方面，本国产化机浆排产稳定，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 4500 元/吨，整体供应压力不大。

国产竹浆方面，本月竹浆报价上扬，下游成交实单实谈，赤天化漂白竹浆参考报价 5800 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，供应偏紧；四川凤生、永丰浆线正常生产，外售货源暂停报价，一单一谈为主。甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格稳中有升，下游按需采购，新单价格逐步落实，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4300 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4500 元/吨，漂白浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨，

苇浆方面，苇浆市场价格跟涨，受进口阔叶浆报涨影响，浆板价格随涨，下游原纸市场开工率量好，辽宁振兴生态苇浆本月正常生产，漂白浆板出厂含税 4500 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨，节后各涨 200 元/吨，本月非木浆市场价格整体上涨，主要影响因素是进口浆价格提涨频繁，利好非木浆市场出货。

6.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格维持低位小幅波动，九月下旬，受成品纸拉涨等因素影响，国废市场稍显好转，华南、华东地区部分纸厂采购价上行，断续持续到月底。白废纸方面，整体表现持续小幅调整，月底止涨维稳，打包站供需平稳；在废书本纸供应量增加预期下，废书页市场整体表现为供需平稳。月初，全国废纸市场仍属底部波动，整体表现底部徘徊的迹象，另外，纸张市场最大的变化就是箱板瓦楞市场开始活跃，原纸纷纷提价，沉寂多时的国废价格也有所回升，此波箱板瓦楞包装市场能否有效走出金九银十的阶段行情，对整体纸张行情有积极影响，相对废纸而言亦上调支撑。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。

本月综合来看，在原料端对瓦楞及箱板纸影响下，废纸价格受其影响处于低位徘徊。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部上行，持续到月底稍有回稳。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1550 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2650 元/吨左右，废报纸参考价

2500-2750 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】WTI 11 月原油期货收涨 0.40 美元，涨幅 0.44%，报 90.03 美元/桶，全周累计上涨 0.01%。此前，沙特阿拉伯的产量削减和对中国经济终于好转的乐观情绪引发的供应紧张，油价连涨三周。

【汇率】在岸人民币兑美元收报 7.1798 元，央行表示，美联储加息的外溢效应还会持续，在人民币汇率上，央行也在持续推进汇率市场化改革，人民币汇率弹性在进一步增强。

【国常会】周三的国务院常务会议强调，要坚持推动传统产业改造升级和培育壮大战略性新兴产业两手抓，加快发展先进制造业，协同推进数字产业化和产业数字化，发挥全国统一大市场支撑作用，以主体功能区战略引领产业合理布局，用好国内国际两个市场两种资源，切实增强推进新型工业化的动力活力。

【造船业】1-8 月，全国造船完工量 2798 万载重吨，同比增长 16.9%；新接订单量 5231 万载重吨，同比增长 86.5%；手持订单量 13155 万载重吨，同比增长 28.9%。中国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 49%、68.8%和 53.9%。

【国际物流】目前，我国国际物流运行总体持续向好。一是全国港口外贸吞吐量增势较好。1-8 月全国港口完成外贸货物吞吐量 33.4 亿吨，同比增长 9.7%，比 2019 年同期也增长了 16.9%。

【经济预期】今年以来，中国消费市场整体复苏，特别是旅游与文化市场复苏明显。62%的中国消费者预计未来六个月内会增加旅行支出，比例远高于全球平均水平。摩根大通与澳新银行将中国 2023 年 GDP 增长预测从此前的 4.8%、4.9%上调至 5%与 5.1%。

【中美关系】中美双方商定，成立经济领域工作组，包括“经济工作组”和“金融工作组”。“经济工作组”由中美两国财政部副部长级官员牵头，“金融工作组”由中国人民银行和美国财政部副部长级官员牵头。两个工作组将定期、不定期举行会议，就经济、金融领域相关问题加强沟通和交流。

【欧美经济】美国 9 月制造业 PMI 连续第五个月萎缩，服务业创今年 1 月以来最低，综合 PMI 50.1，创今年 2 月以来最低。9 月欧元区制造业 PMI 为 43.4，服务业 PMI 为 48.4，综合 PMI 47.1，均处于收缩区间，其中制造业 PMI 已经连续 15 个月低于荣枯线。法国 9 月 PMI 大幅不及预期，德国制造业 PMI 仍低于 40，欧洲两大“引擎”均“熄火”。

【浆价】上周期货多头情绪激昂，强势上冲 6100，现货跟随坚挺上涨。最新阔叶浆已经 5200，针叶浆 6050，双双站上近期新高，创出今年回调后的新高，从 6 月底底部算起，也有近 35%的涨幅，对纸厂成本增加也是压力明显。外盘报价仍在上涨，纸厂成本增加已是明显增加。

【进口】最新海关数据显示，8 月纸张进口量环比增幅有所下降，其中白纸板 5.51 吨，环比增加 14.34%，铜版 1.66 吨，环比下降 18.26%；双胶 1.101 吨，环比增加 21.81%；箱板 48.00 吨，环比减少 2.78%，瓦楞 27.74 吨，环比增加 2.24%。

【出口】最新海关数据显示，8 月份纸张出口环比明显增加，其中白纸板 30.22 万吨，环比

增加 10.17%，铜版 12.72 吨，环比增加 0.61%，箱板 1.02 万吨，环比增加 50.58%；瓦楞 0.42 吨，环比增加 45.88%。

【晨鸣】近期，晨鸣纸业发布公告，为降低资产负债，拟引进山东省国有重要骨干企业山东省财欣投资有限公司对湛江晨鸣进行增资，增资金额为 3 亿元。

【外盘】出智利 Arauco 公布 10 月份报价，银星 730\$，明星 580\$，金星本轮无量供应，针阔叶浆价再度上调。

【纸浆】8 月份纸浆进口共 328.80 万吨，创出今年单月新高，其中针叶 78.56 万吨，阔叶 167.25 万吨，阔叶浆量创下单月历史新高。今年 1-8 月纸浆进口已到 2356.80 吨，同比增长 18.90%，该组数据体现出今年浆纸产量、消费量、库存量都将产生微妙的变化关系。

【涨函】时至月末，继龙头纸厂文化纸 10 月定调上涨 300 元/吨，白卡纸龙头纸厂同期发布涨函，白卡纸下月再提价 200 元/吨，如能有效落地，下半年的纸张涨价幅度已经达到 700-800 元/吨。

【涨价】本月纸浆价格高举高打，各路纸种也均表现出一点幅度的涨价，而且落地情况良好，行业面对比观察，唯有国废价格迟迟未能启动，继续 1550 元/吨底部运行，与纸张涨价形成一定反差。随着箱板瓦楞纸行情转暖及纸厂开工率的转好，废纸价格能否水涨船高，成为 10 月的看点。

【订货会】由造纸协会主办的“2023 中国国际造纸和装备博览会暨全国纸张订货会”将于 11 月 12-17 日在福州举行。

（个人观点，仅供参考，风险自控）