

# 2023 年 10 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 7.3161，近期围绕 7.30 波动，处于略有调贬的偏稳状态。

前三季 GDP 总量前五大省出炉，广东 96161.63 亿元，同比增长 4.5%，江苏 93180 亿元，同比增长 5.8%，山东 68125 亿，同比增长 6.0%，浙江 59182 亿，同比增长 6.3%，河南 47785 亿，同比增长 3.8%。消费方面，从全国看，今年前三季度消费对经济增长的贡献率是 83.2%，明显提升，服务消费是其中重要的组成部分，而且增速比较快，对经济增长发挥了重要支撑作用。

伴随纸浆期货价格的高位回调，本周木浆现货市场价格也相应有所体现 50-100 元/吨回落，最新阔叶浆基本维持在 5500，针叶浆 6200，俄浆下跌幅度相对更大，纸浆期货的高位波动对现货市场的影响同步表现，针叶现货差价从前期 1000 元/吨缩小到 700 元/吨。

时至 10 月下旬，主流纸厂涨函再度密集推出，纸价呈现加速推涨态势，在 10 月价格提涨成功落地的基础上，11 月纸厂静电复印纸涨 200-400 元/吨，白卡提价 200 元/吨，食品卡提价 300 元/吨，双胶铜版提价 300 元/吨，特种纸中的热转印纸提价幅度为 300 元/吨成为龙头纸厂的提价主基调。箱板瓦楞纸继续在龙头纸厂的推动下，保持每次 50-100 元/吨的提价节奏。



**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.....	5
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况 .....	5
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 .....	9
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 .....	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格 .....	10
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 .....	12
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 .....	15
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小幅调整，随着箱板瓦纸纸市场库存逐渐增加，主流纸厂持续拉涨 200-300 元/吨，白卡纸类价格随着市场不断推涨，累计提涨 200-300 元/吨左右，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：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。

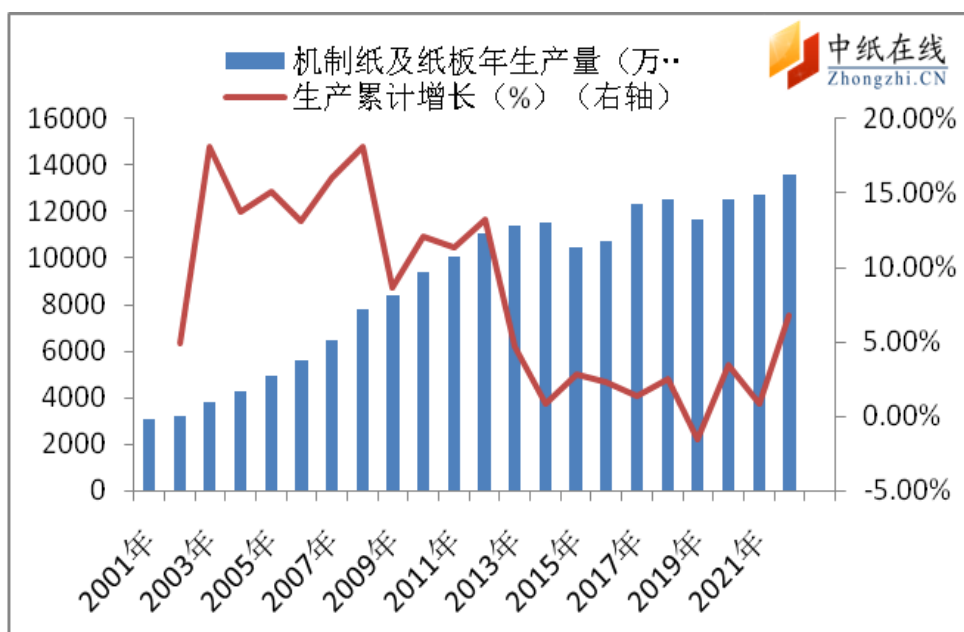
利好因素：主流纸厂强势拉涨，市场消费逐渐回暖。

利空因素：消费旺季不旺，终端消费复苏迟缓

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



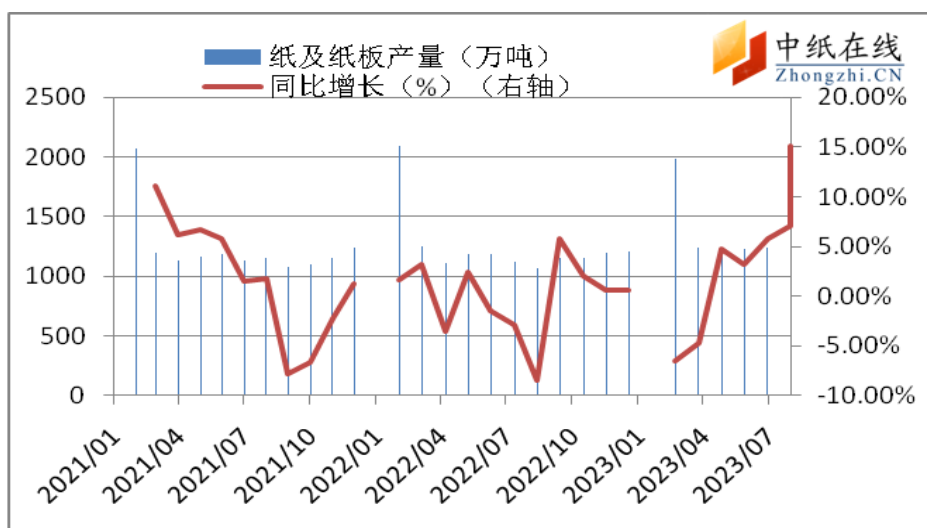


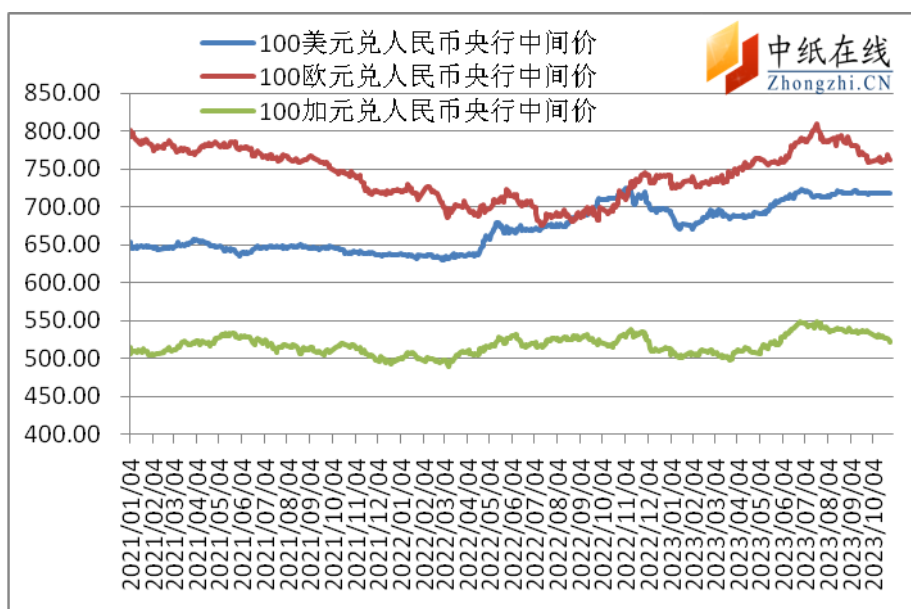
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

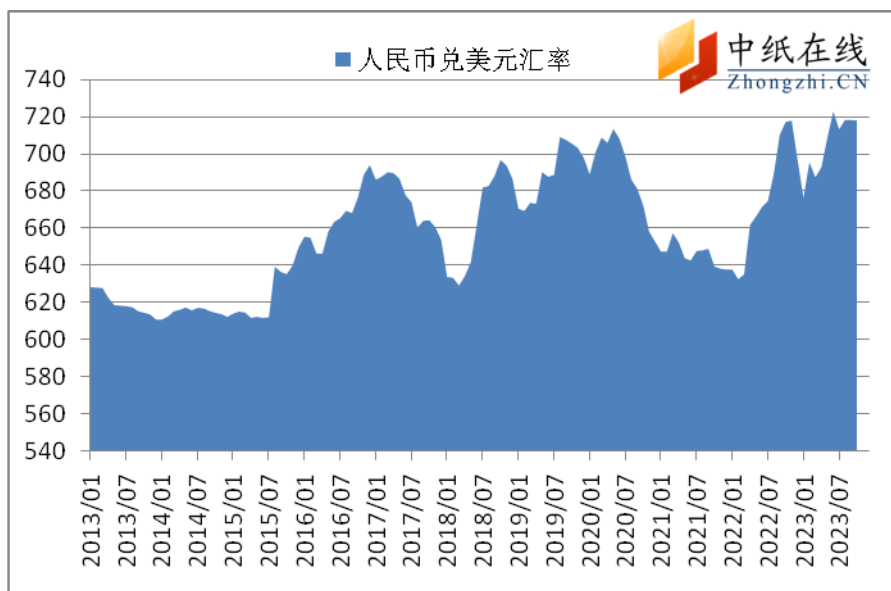
数据来源：国家统计局

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

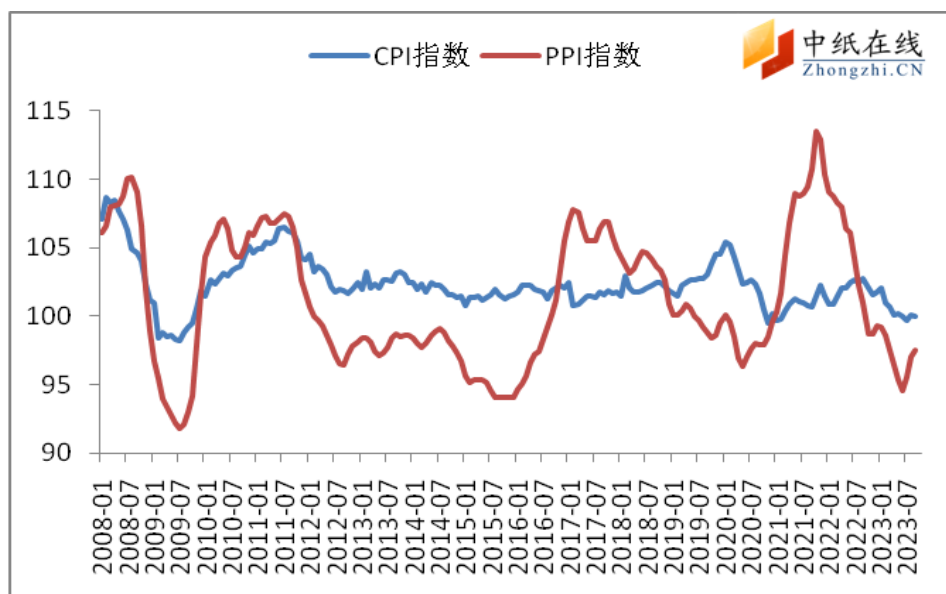




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

10月27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7.1782元,较前一交易日上调-0.02个基点。较上月末交易日上调-0.16个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数及走势图

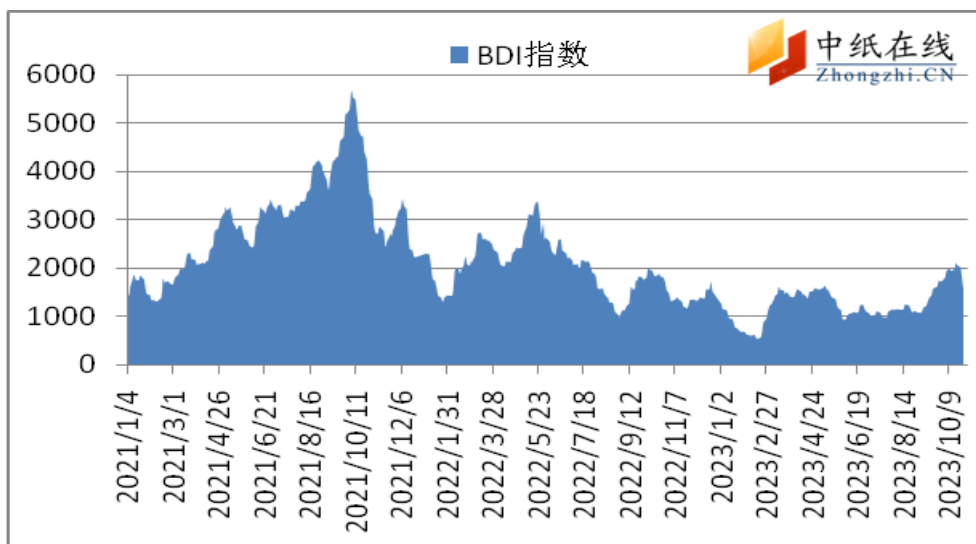
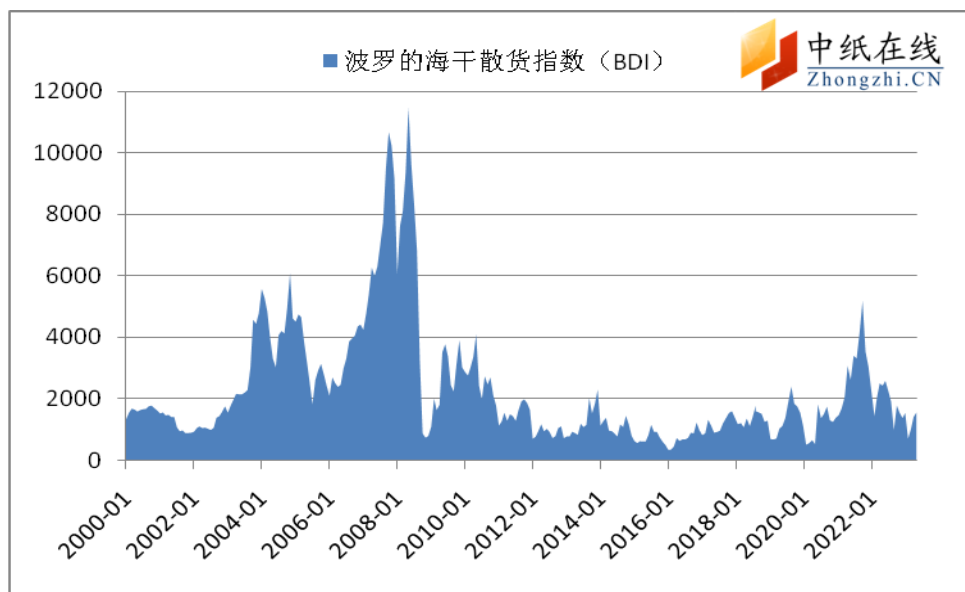


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年9月份,居民消费价格(CPI)指数100,同比上涨0.00%。

2023年9月份,中国工业品出厂价格(PPI)指数97.5,同比上涨-2.5%。

## 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 10 月 27 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1563，环比上涨-153 点，涨幅-8.92%，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

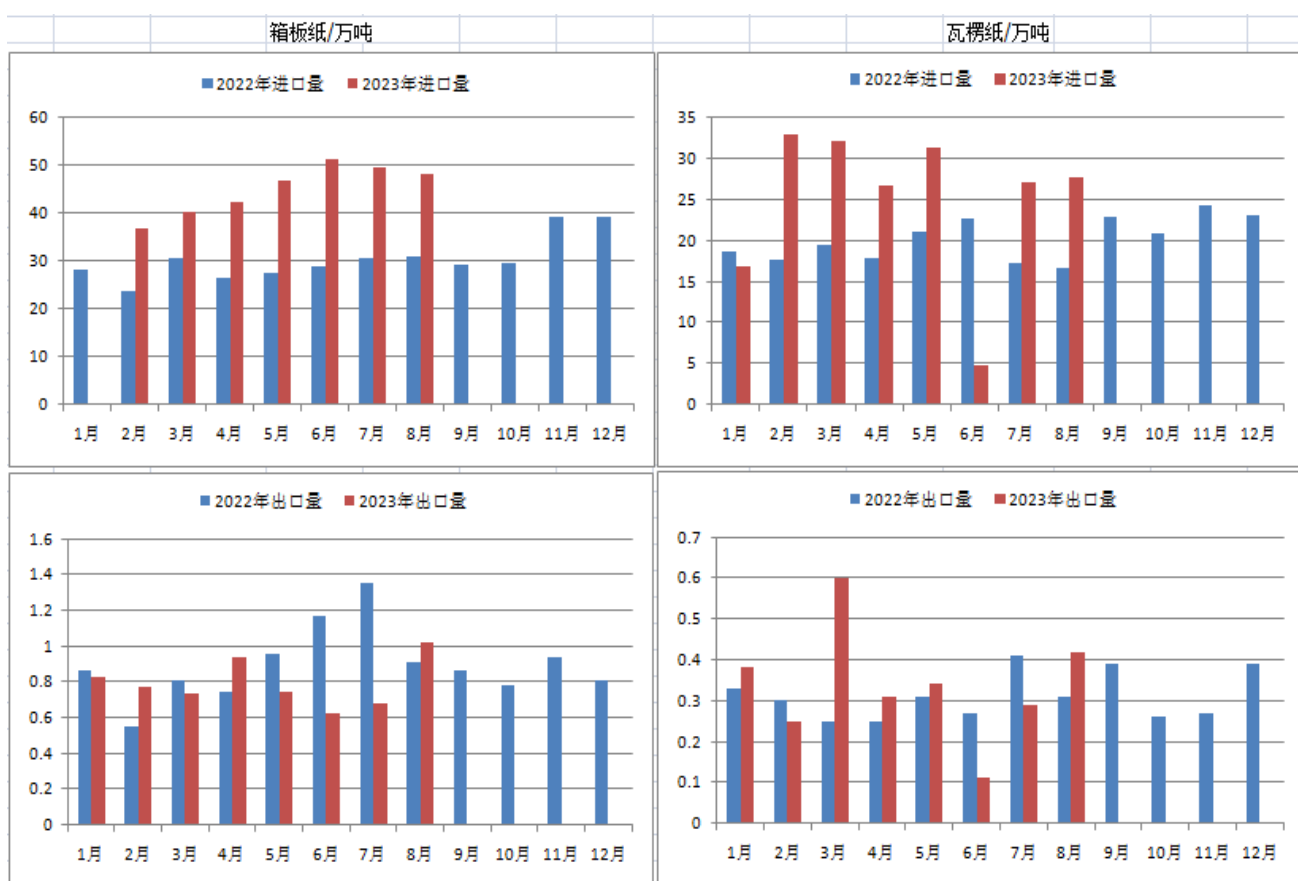
据海关数据统计：

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10月末，白卡纸价格指数为83.31，与上月末相比增长2.57。

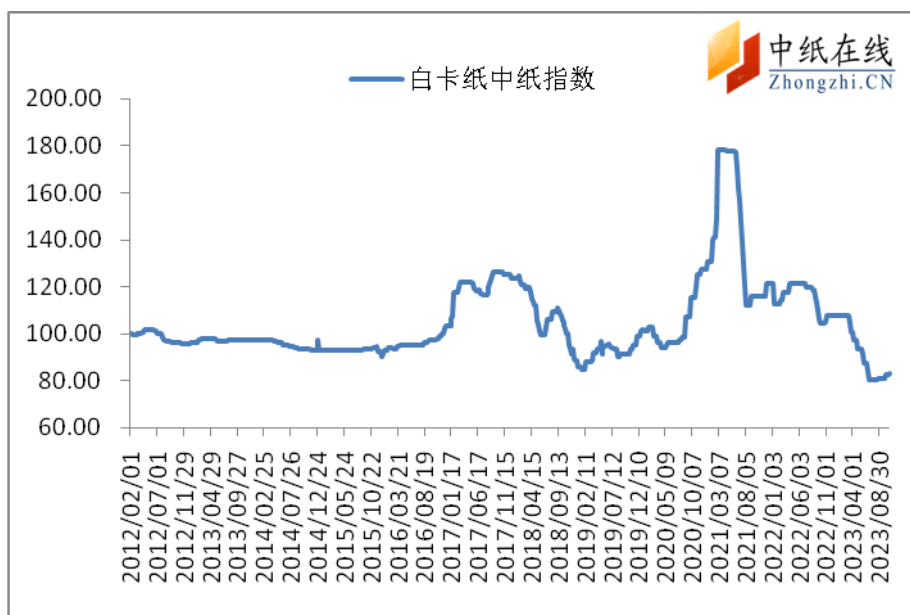


图 5：白卡纸中纸指数走势图

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

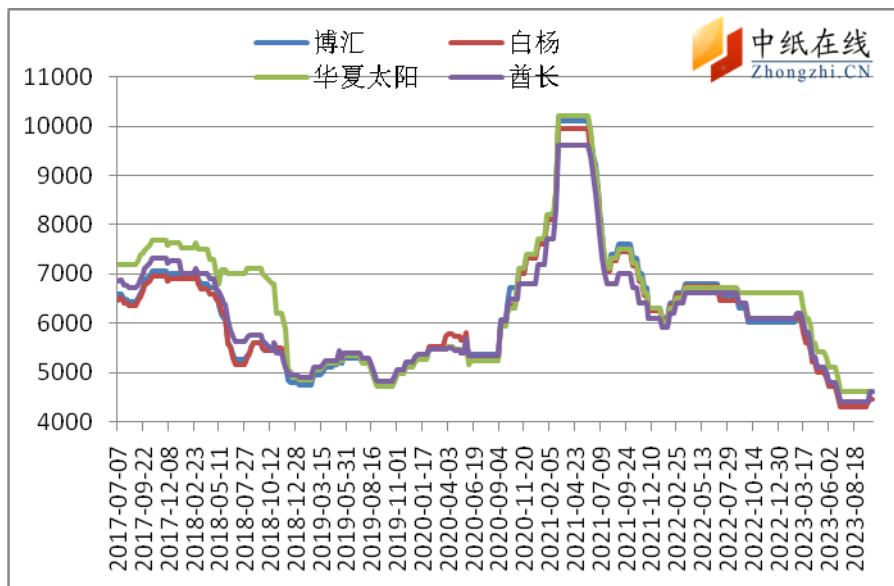


图 6：白卡纸价格走势

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	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10
广西金桂	金蝶兰	5760	5860	5860	5860	5860	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610
山东晨鸣	白杨	5910	5910	5910	5910	5910	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660
博汇纸业	博汇	5710	5710	5710	5710	5810	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560
山东太阳	华夏太阳	6710	6710	6510	6510	6510	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910
河南新亚	新辉煌	5050	5250	5250	5250	5250	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650	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，白卡纸市场走势继续走强，规模纸厂产销较前期稍有好转，拉涨意愿增强，中间商和终端用纸多持观望态度，多按需采购正常补库。纸厂方面，时至月末，白卡纸龙头纸厂同期发布涨函，白卡纸计划下月初再提价 200-300 元/吨，另外，亚太森博年产 100 万白卡纸项目正式开机，对未来市场白卡纸价格或有小幅影响。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。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10月末，白板纸价格指数为88.05，较上月末相比增长2.8。

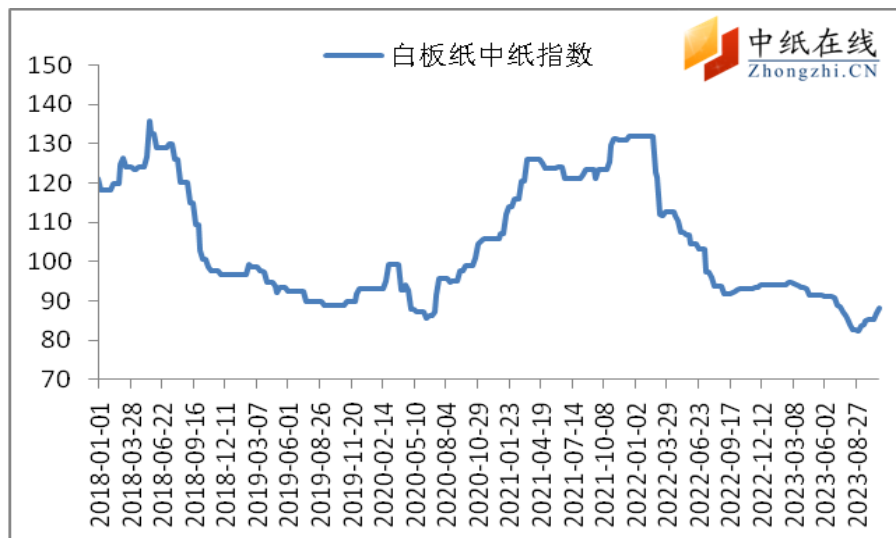


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 4.2 白板纸价格走势图

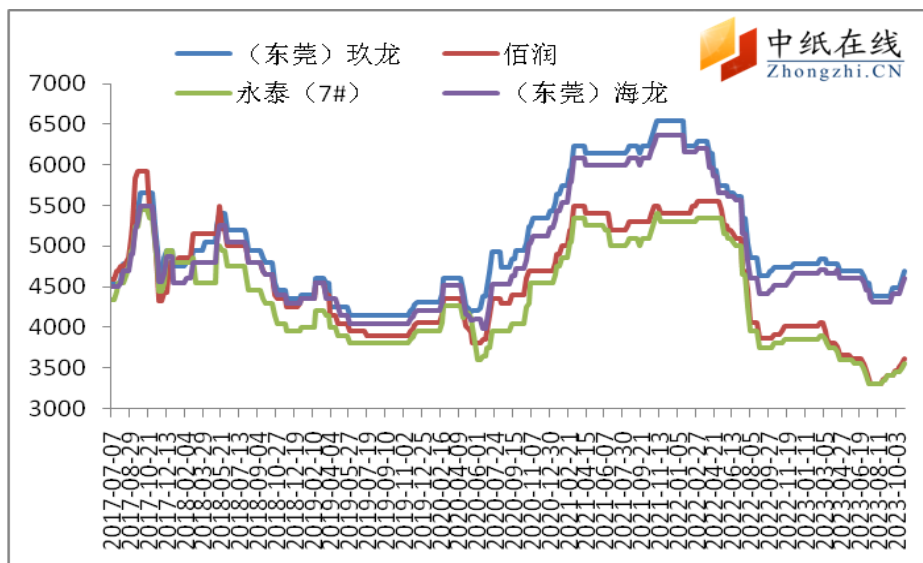


图8：白板纸价格走势图

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	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10
----	----	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

天津玖龙	地龙	4430	4580	4580	4580	4630	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260
山东佰润	星鲨	3360	3660	3660	3660	3710	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260
太仓 250g	地龙	4150	4300	4300	4300	4350	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250
	江龙	3950	4150	4150	4150	4200	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180
东莞玖龙 250g	玖龙	4640	4740	4740	4740	4790	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570
	海龙	4410	4710	4710	4710	4760	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540
	地龙	4390	4230	4230	4230	4280	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090
广东理文	3A级	4050	4100	4100	4100	4100	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200
东莞建晖	建晖	4260	4410	4410	4410	4410	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4510	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4010	3910	4060	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，白纸板价格继续小幅上行，主流纸厂白板纸价格继续上调 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。目前原料成本波动有限，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	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10
天津玖龙	玖 110	3620	3570	3570	3570	3570	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180
	海 120	3570	3520	3520	3520	3470	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980
太仓玖龙	玖 105	3500	3500	3500	3500	3400	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460

	海 110	3450	3450	3450	3450	3350	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280
无锡荣成	120g	3450	3450	3450	3450	3450	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150
山鹰纸业	100g	4000	3700	3700	3700	3700	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370
龙源纸业	120g	3350	3350	3350	3350	3350	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110
新亚纸业	110g	3500	3450	3450	3450	3450	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100
金凤凰	110g	3100	3050	3050	3050	3050	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050
海华纸业	110g	3300	3300	3300	3300	3300	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720
贵和纸业	110g	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050
银河纸业	110g	3700	2450	2450	2450	2450	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950
丰源纸业	110g	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000
东莞玖龙	玖 110g	3850	3620	3620	3620	3520	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340
	海 110g	3800	3570	3570	3570	3470	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190
	地 110g	3680	3470	3470	3470	3370	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170
金洲纸业	110g	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100	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	22/10	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10
天津玖龙	玖龙 170	5250	5150	5150	5150	4950	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400
	海龙 170	4550	4500	4500	4500	4200	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920
江苏理文	Q 纸 120	4100	4100	4100	4100	4000	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860
	B 纸 120	3800	3800	3800	3800	3700	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620
太仓玖龙	玖龙 170	5200	5200	5200	5200	5200	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520
	海龙 170	4600	4600	4600	4600	4500	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120

	地龙 160	3850	3850	3850	3850	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680
景兴纸业	F 级 140	4350	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150
荣成纸业	120	4300	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120
龙源纸业	A/160	3930	3780	3780	3780	3730	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280
贵和纸业	160	3700	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100
东莞玖龙	玖龙 175	5500	5200	5200	5200	5100	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720
	海龙 175	4908	4780	4780	4780	4680	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350
	地龙 170	4250	4200	4200	4200	4050	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200
	地再生 140	3980	3580	3580	3580	3530	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230
广东理文	N 纸 170	4220	4220	4220	4220	4120	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070
联盛	A2/100g	4260	4110	4110	4110	4110	3760	3760	3760	3710	3710	3760	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

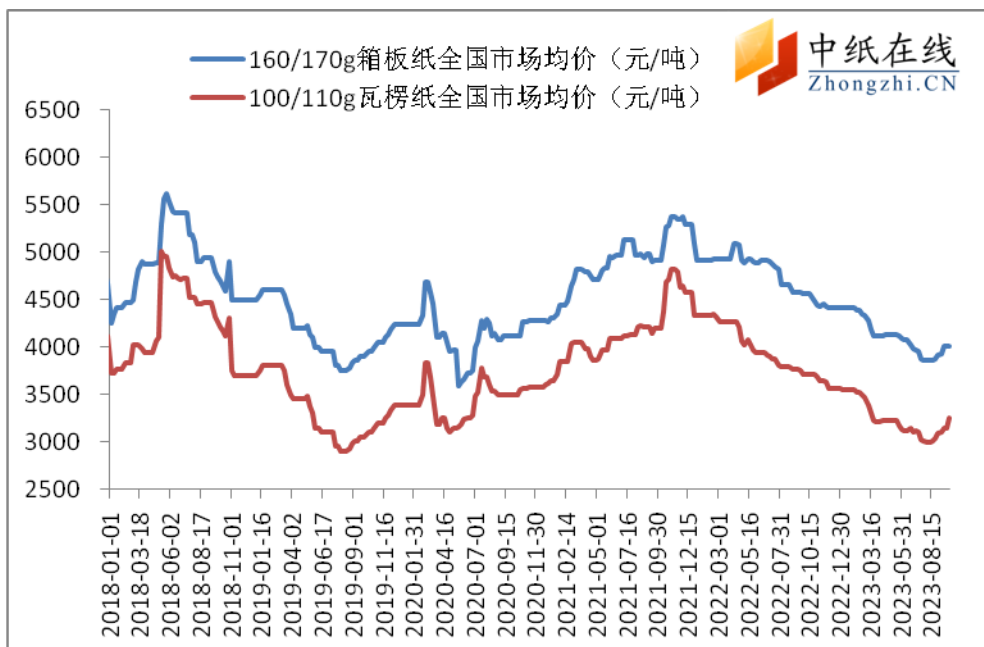


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，直到月末，终端需求告一段落，南方市场部分纸厂在库存压力下，出货价格小幅回落，幅度在 30-50 元/吨。市场价格需求方面：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强势拉涨。在原纸涨价刺激下，大部分纸厂跟涨情绪高涨，双节即将到来，为了更好稳定涨后价格。

## 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，浆厂报盘继续上涨，由于国内市场 10 月小长假，下游补库需求饱满，供应商普遍对于提涨报价充满信心。2023 年 11 月份 Arauco 银星 730 美元/吨，涨 50 美元/吨；加拿大狮牌 11 月分月涨 30 美元，其中雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元，且供应长协客户。加拿大凯利普 10 月份涨 50 美元/吨至 780 美元/吨，月亮 10 月份报 760 美元/吨，上一轮浆厂检修，无外销量。PE crofton 工厂纸张业务停产延长至 11 月底。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 11 月份上涨 50 美元至 630 美元/吨，本月供应正常量的 85%；Suzano 宣布 11 月份按木浆报价涨 50 美元/吨，巴西 CMPC 小鸟涨 40 美元/吨至 630 美元/吨；巴西 Eldorado 公牛 11 月份报盘 630 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 11 月份报盘 740 美元/吨，供应量减少，正常供应量的 45%，该公司上月未提供本色浆报价。CMPC 计划将智利 LAJA 改造为本色浆厂，预计 2024 年 5 月中旬开始改造。化机浆方面，加拿大昆河 9 月份外盘 520 美元/吨，10 月份涨 40 美元至 560 美元/吨。

（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，期货市场先涨后跌，盘面主力 2401 合约最高涨至 6370 多后震荡至 5900 多徘徊；业者心态受其影响，现货市场价格随行就市调整，本周现货市场流通货源逐渐增多，下游观望心态渐起，浆价走势下调；外盘方面，海外浆厂继续宣布 11 月报盘上调 30-50 美元/吨，成本压力不减，业者低价惜售，支撑浆市底部价格。随着时间逐步来到月底，下游原纸厂家订单需求放缓，对于木浆等原材料消耗减少，浆市价格支撑有限。

本月，月初木浆现货价格紧跟盘面上调报价，市场成交尚可。本月中期，盘面维持 6200 多

左右震荡，月末跌破 6000 元关口，现货浆市场价格随之下调报价，针叶浆，现货市场观望情绪浓郁，成交量有限，参考主流品牌报价本周银星 6050 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，俄浆 5750 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，凯利普 6300 元/吨，较上周下调 150 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨，北木 6400 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨；阔叶浆，下游采买力度走弱，市场报价承压下跌，参考报价金鱼、鹦鹉 5450 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，阿尔派 5400 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 150 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5400 元/吨，较上周下调 100 元/吨，较月内最高位下跌 300 元/吨，其他品类阔叶浆 5300 元/吨，本色浆，市场刚需采买，参考报价金星 6300 元/吨，较上周下调 200 元/吨，较月内最高位下跌 200 元/吨；化机浆，进口化机浆市场供应偏紧，月内报盘面上涨 40 美元，现货价格补涨，参考报价昆河 4850-4900 元/吨（+500），供应长协客户为主，市场较少流通。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2310 合约，完税交割结算价是 6060 元/吨，交割量 83180 吨。同期 2210 合约交割结算价 7210 元/吨，交割量 46520 吨；交个结算价格环比+12.18%，同比-15.95%。

#### 国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆受进口浆带动报价上涨，月末市场价格稳中偏弱态势。据悉，亚太森博阔叶浆已完成 10 月份接单，月底宣布封盘。国产阔叶浆月底出货较月初缓慢，下游观望情绪浓郁。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 4000 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨，下游需求平稳，市场价格稳定，国产浆后市价格走势以继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆价格调涨后趋稳，交投氛围温和下游按需采购，赤天化漂白竹浆参考报价 6600 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，四川凤生竹浆自用为主，暂无外售供应；永丰浆线正常生产，参考报价漂白竹浆 6200 元/吨，川内本色竹浆参考报价 4500-4800 元/吨，实单实谈。竹浆市场后市随着整体市场价格下调牵制，下游压价成交为主。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格继续上调报价，浆厂整体出货压力一般，挺价销售，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4900 元/吨，漂白浆板 5700 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场先涨后稳，浆厂协议订单为主，辽宁振兴生态苇浆漂白浆板暂时封盘无



报价，漂白湿浆出厂含税 4500 元/吨；目前由于市场整体报价偏低，后期考虑继续推涨。

## 6.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格维持低位小幅盘整，受成品纸拉涨等因素影响，个别纸厂国废价格小幅上扬，华南、华东地区部分纸厂采购价断续持续到月底。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价小幅上扬，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。

本月综合来看，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，风险自担)**