

# 2023 年 11 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

WTI 1 月原油期货日盘收涨 0.46 美元，涨幅 0.60%，报 76.87 美元/桶。OPEC+加大减产谈判受阻，得益于美元走软和黑海风暴干扰石油出口，周二国际原油反弹超 2%。

在岸人民币兑美元日盘收报 7.1246，较上一交易日官方收盘价涨 273 点。近期，美元持续走弱，对人民币构成利好，周三盘中在岸人民币兑美元最高升至 7.1177，为今年 6 月以来最高。

本周期货浆价出现大幅下跌，价格下探 5600，受此负面影响，现货浆价同现下调波动，本周最新阔叶浆 5300，针叶浆 5800，针叶阔叶浆价价差已经缩窄到 500 元/吨价差，如果针叶浆继续下跌表现，阔叶浆也会受到影响。

近期箱板瓦楞市场价格纠结，上中旬无力上涨，出现回落，月底有所企稳，龙头玖龙、山鹰月底再度提价小幅上调 50 元/吨，市场表现平平，市场相对谨慎看待。

晨鸣发布公告，计划以挂牌方式出售其持有的金信期货有限公司 35.4331% 的股权，挂牌价格为 19700 万元。此次股权出售，有利其优化资产结构、增加现金流、聚焦浆纸主业发展。

广西来宾市桥宏纸业计划新建两台卫生纸机，新增生活用纸产能 3 万吨/年。该公司目前有三台卫生纸机，合计产能 55 万吨/年，新一台卫生纸机即将于 12 月初投产。



**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 .....	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 .....	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 .....	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 .....	15
八、本月要闻回顾 .....	16

## 本月回顾

**概述：**本月，瓦楞及箱板纸市场需求端和成本端偏弱运行，虽下旬部分纸厂公布提涨计划，但总体涨幅不及跌幅，预计均价呈现下跌走势。月末，主流纸厂持续拉涨 30-50 元/吨，部分箱板纸在生产过程中，还少量用到原料纸浆，叠加行业集中度高于瓦楞纸，价格抗跌性略高。另外，本月规模纸厂瓦楞纸降价幅度大于箱板纸，其他纸厂跟跌，所以瓦楞纸价格下滑更为明显。后市电商节、春节等备货需求支撑，预计市场总需求环比增加，但受供大于求格局影响，预计市场反弹有限。

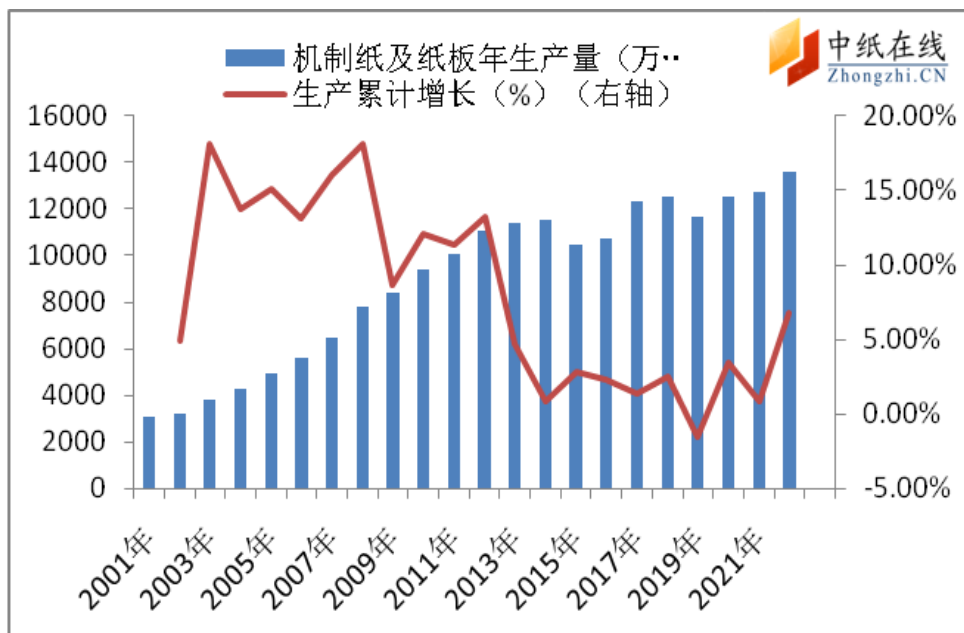
**利好因素：**主流纸厂强势拉涨，市场消费逐渐回暖。

**利空因素：**消费旺季不旺，终端消费复苏迟缓，纸价续涨乏力。

**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



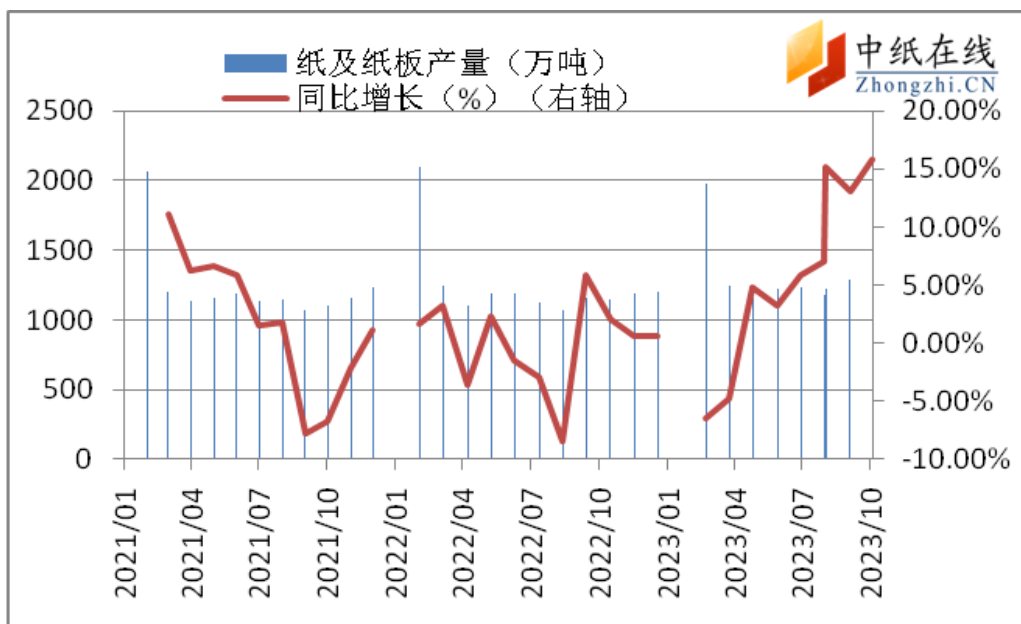


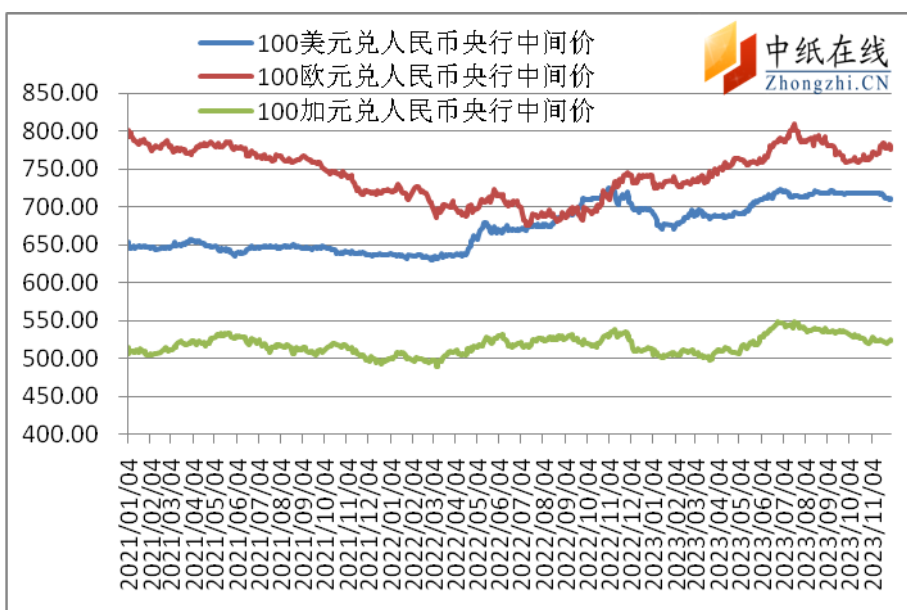
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

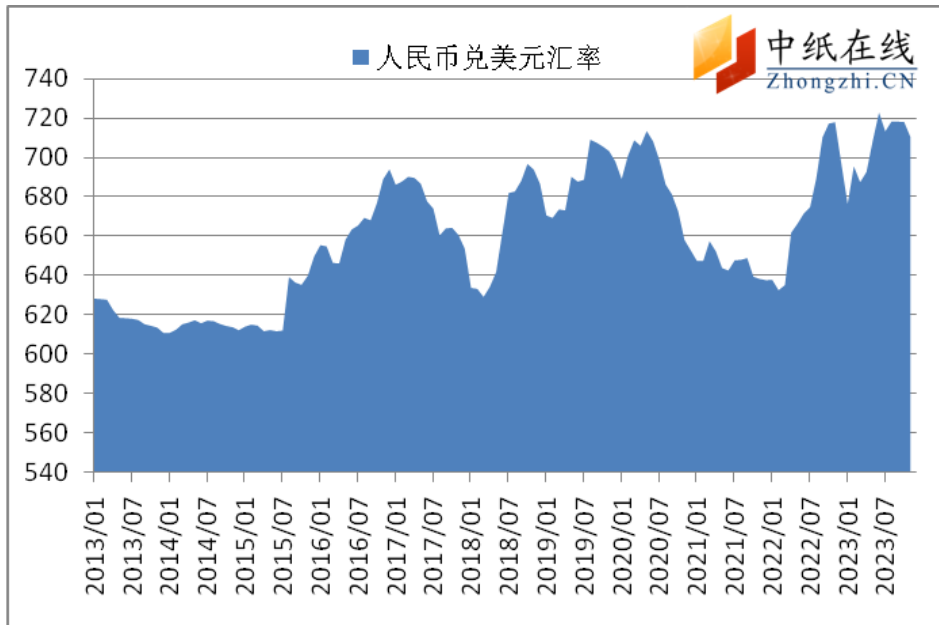
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 10 月全国机制纸及纸板产量 1315.1 万吨，同比增长 15.8%，2023 年 1-10 月，全国机制纸及纸板产量 11753.5 万吨，同比增长 5.5%。自 9 月份以后，连续第二个月，单月产量和累计产量创历史新高，单月产量历史首次突破 1300 万吨。

## 1.2 人民币汇率走势

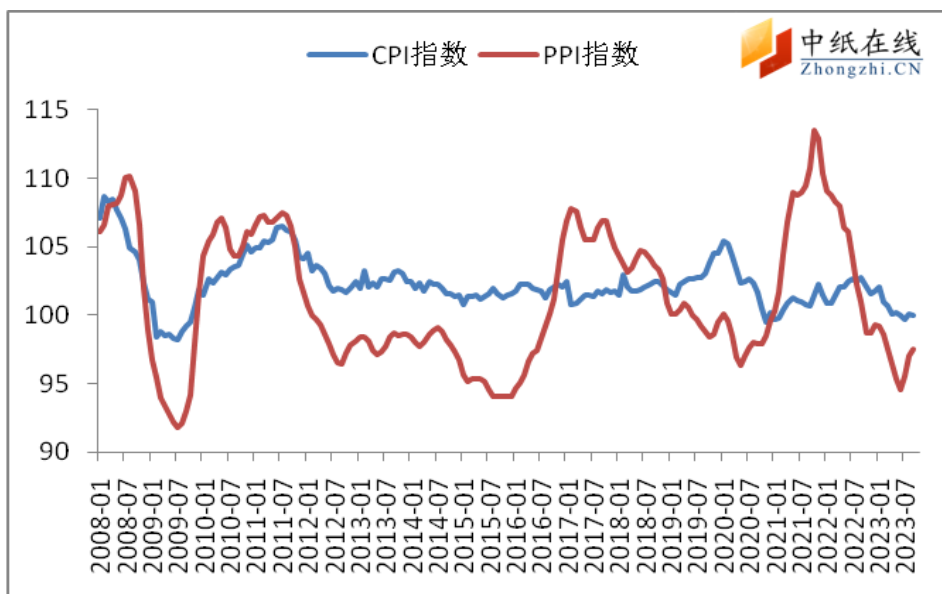




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

11月30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7.1018元，较前一交易日上调-0.13个基点。较上月末交易日上调-7.61个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数及走势图

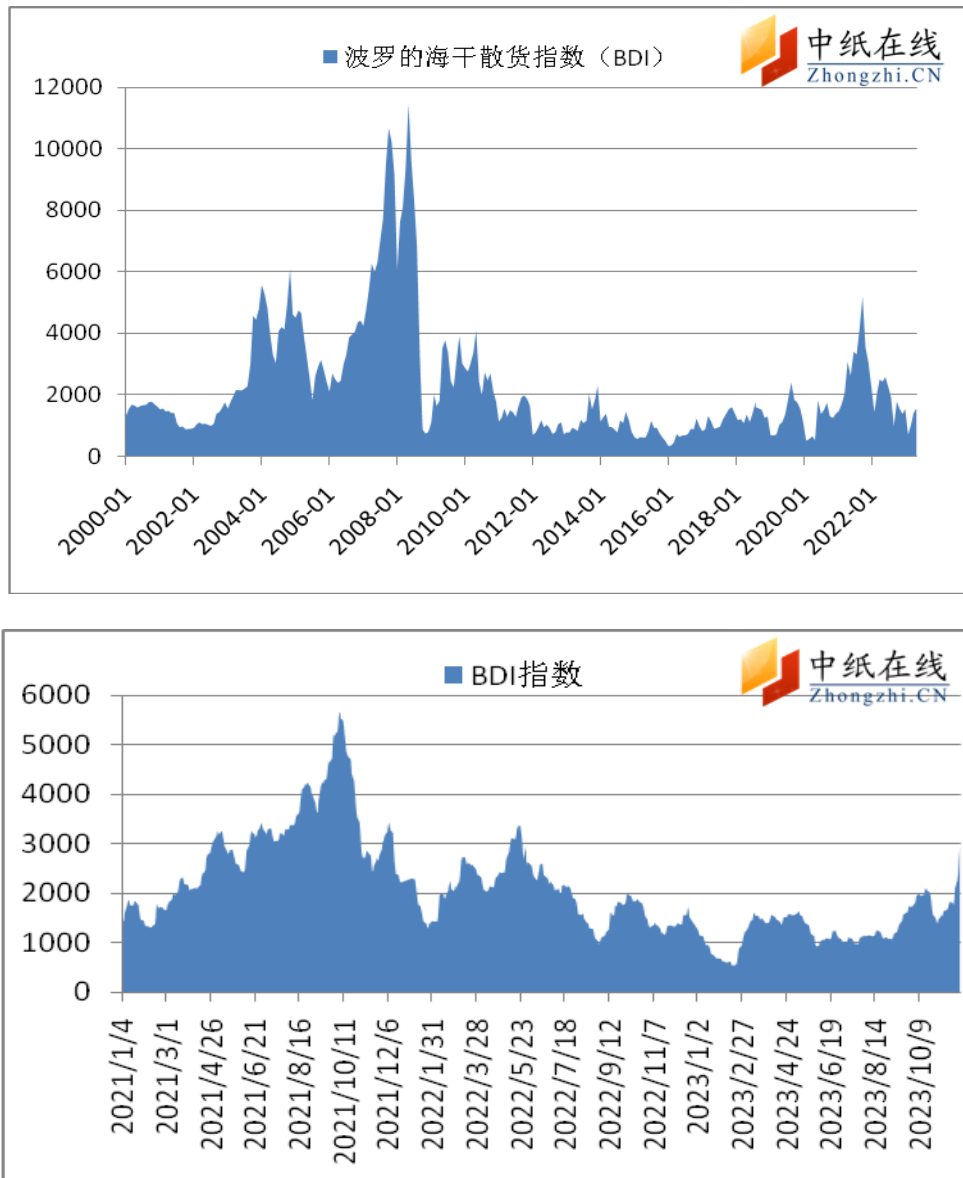


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年10月份，居民消费价格(CPI)指数99.8，同比上涨-0.20%。

2023年10月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数97.4，同比上涨-0.1%。

## 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 11 月 30 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 2937，环比上涨 1478 点，涨幅 101.3%，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

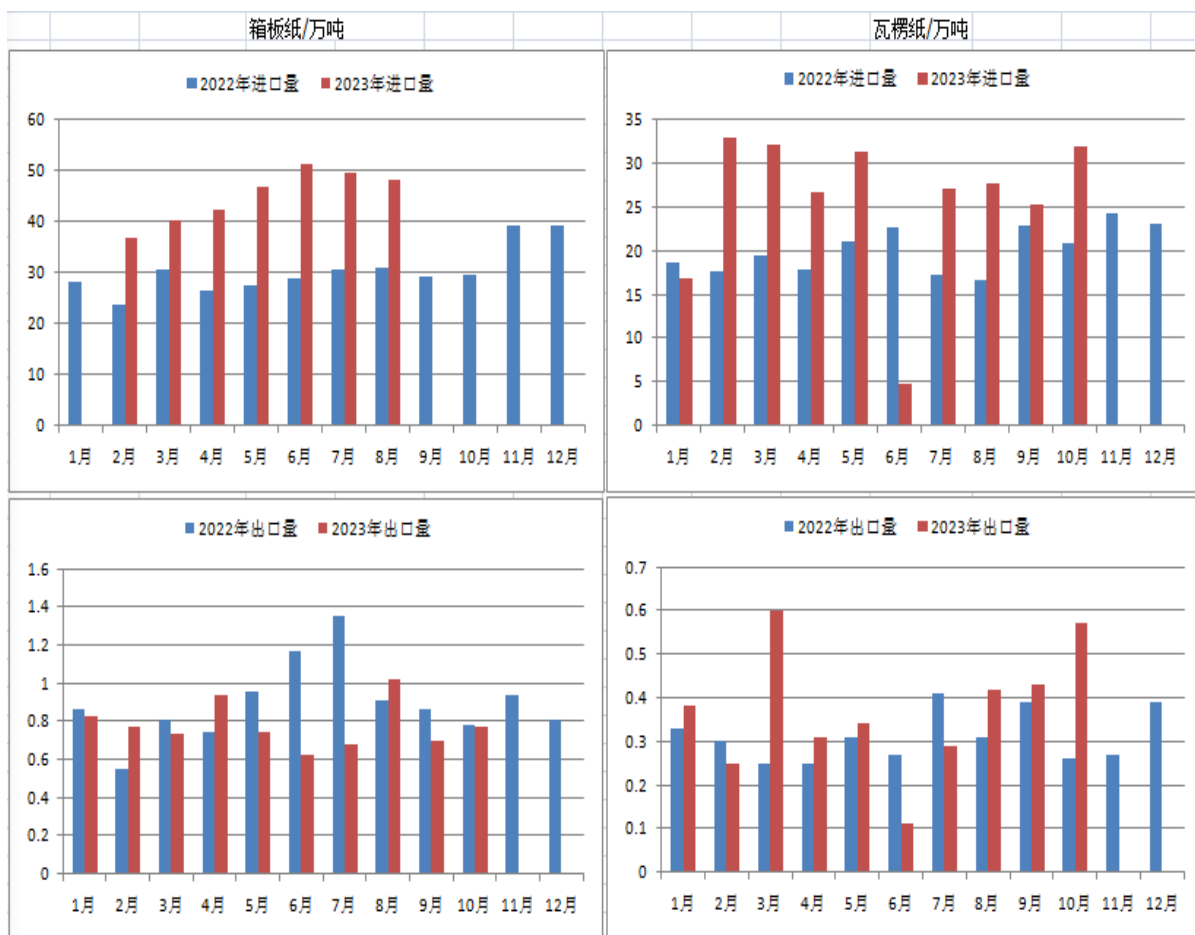
据海关数据统计：

2023年10月瓦楞纸进口数量约31.79万吨，环比增加25.81%，同比增加52.06%；进口金额113124180美元，进口均价355.83美元/吨，环比减少1.14%，同比减少17.23%。2023年1-10月份瓦楞纸累计进口数量285.97万吨，同比增加46.07%。

2023年10月瓦楞纸出口数量约0.57万吨，环比增加32.09%，同比增加116.35%；出口金额5320932美元，出口均价933.16美元/吨，环比减少5.43%，同比减少45.37%。2023年1-10月份瓦楞纸累计出口数量约3.86万吨，同比增加33.61%。

2023年10月中国箱板纸进口量48.77万吨，较上月增加3.32万吨，涨幅为7.31%。2023年1-10月累计进口量为434.30万吨，较去年同期增加150.53万吨，增幅为53.04%。

2023年10月箱板纸出口数量约0.77万吨，环比增加10.01%，同比减少0.369%；出口金额8543840美元，出口均价1112.25美元/吨，环比增加3.90%，同比减少29.39%。2023年1-10月份箱板纸累计出口数量约7.74万吨，同比减少13.38%。



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10月白纸板进口量约46.88千吨，环比下滑1.38%，降幅较上月收窄12.35个百分点，同比增加9.44%；进口金额约39974387美元，进口均价852.69美元/吨，环比下滑4.00%，同比下滑12.46%。1-10月白纸板累计进口量490.99千吨，同比增加10.05%；累计进口均价861.56美元/吨，同比下滑17.23%。

2023年10月白纸板出口量353.45千吨，环比增加13.37%，涨幅扩大10.21个百分点，同比增加27.78%；出口金额283987822美元，出口均价803.46美元/吨，环比增加0.99%，同比下滑19.36%。1-10月白纸板累计出口量2869.15千吨，同比减少4.63%；累计出口均价985.78美元/吨，同比下滑7.92%。

## 三、白卡纸市场具体表现

### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2023年11月末，白卡纸价格指数为88.45，与上月末相比增长5.13。



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

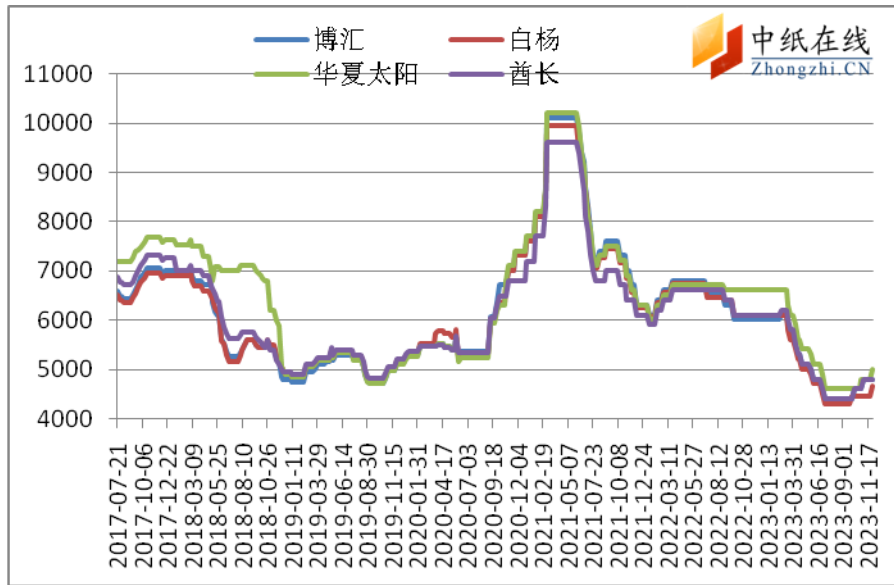


图 6：白卡纸价格走势

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	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11
广西金桂	金蝶兰	5860	5860	5860	5860	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010
山东晨鸣	白杨	5910	5910	5910	5910	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060
博汇纸业	博汇	5710	5710	5710	5810	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560
山东太阳	华夏太阳	6710	6510	6510	6510	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210
河南新亚	新辉煌	5250	5250	5250	5250	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850

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，白卡纸市场走势先涨后落，整体均价较上月上涨，但涨势放缓，市场需求跟进不足，11月下旬白卡纸市场价格呈现局部小幅回落态势，加之中小企业存在小幅让利，引发市场后市看空情绪有所提升。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，当前处于流感、甲流等多发季节，医药类包装需求尚可维持，将对白卡纸订单改善提供支撑。12月市场订单释放情况将对市场走势起到关键性影响作用，春节订单亦需提前赶工。元旦、圣诞等节日因素影响，市场消费活跃度有望提升。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11月末，白板纸价格指数为89.59，较上月末相比增长1.5。

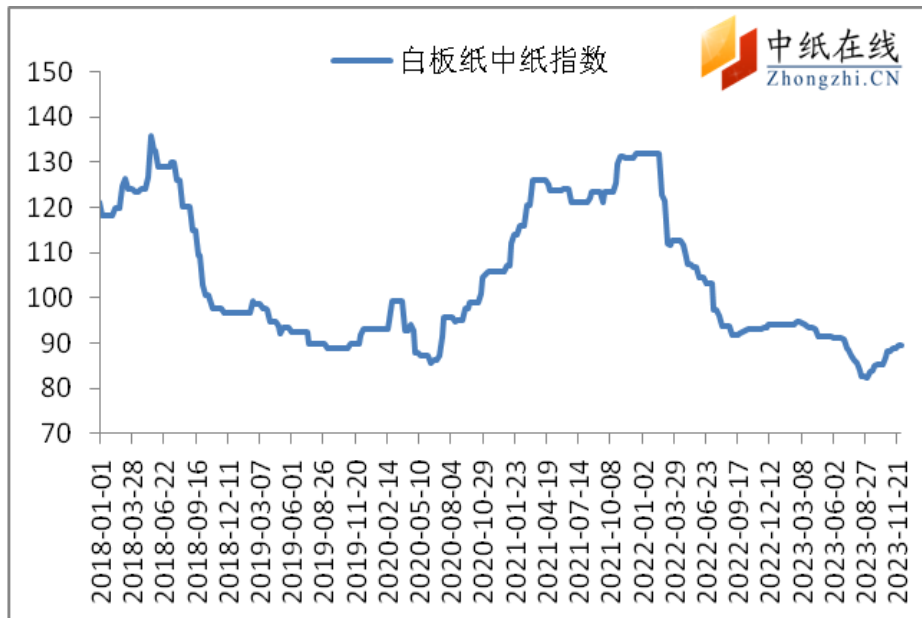


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 4.2 白板纸价格走势图

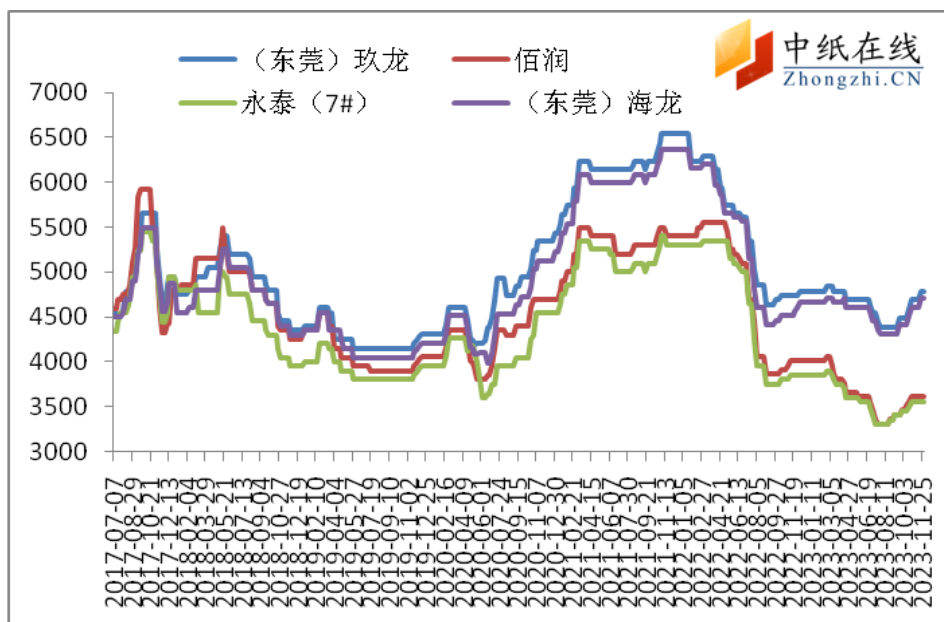


图8：白板纸价格走势图

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	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11
天津玖龙	地龙	4580	4580	4580	4630	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960
山东佰润	星鲨	3660	3660	3660	3710	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060
太仓 250g	地龙	4300	4300	4300	4350	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950
	江龙	4150	4150	4150	4200	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850
东莞玖龙 250g	玖龙	4740	4740	4740	4790	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290
	海龙	4710	4710	4710	4760	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090
	地龙	4230	4230	4230	4280	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840
广东理文	3A 级	4100	4100	4100	4100	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4410	4410	4410	4410	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860

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，白纸板价格有涨转降，直到月底再次止跌回升，主流纸厂白板纸价格继续下调 50 元/吨，周边中小型纸厂跟跌，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	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11
天津玖龙	玖 110	3570	3570	3570	3570	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080
	海 120	3520	3520	3520	3470	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980
太仓玖龙	玖 105	3500	3500	3500	3400	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360
	海 110	3450	3450	3450	3350	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150
无锡荣成	120g	3450	3450	3450	3450	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110
山鹰纸业	100g	3700	3700	3700	3700	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320
龙源纸业	120g	3350	3350	3350	3350	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760
新亚纸业	110g	3450	3450	3450	3450	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770
金凤凰	110g	3050	3050	3050	3050	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050
海华纸业	110g	3300	3300	3300	3300	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720
贵和纸业	110g	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050
银河纸业	110g	2450	2450	2450	2450	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950
丰源纸业	110g	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000
东莞玖龙	玖 110g	3620	3620	3620	3520	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310
	海 110g	3570	3570	3570	3470	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160
	地 110g	3470	3470	3470	3370	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040
金洲纸业	110g	3650	3650	3650	3650	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100	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	22/11	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11
天津玖龙	玖龙 170	5150	5150	5150	4950	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400
	海龙 170	4500	4500	4500	4200	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920

江苏理文	Q 纸 120	4100	4100	4100	4000	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570
	B 纸 120	3800	3800	3800	3700	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180
太仓玖龙	玖龙 170	5200	5200	5200	5200	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520
	海龙 170	4600	4600	4600	4500	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070
	地龙 160	3850	3850	3850	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380
景兴纸业	F 级 140	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150
荣成纸业	120	4300	4300	4300	4300	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4070
龙源纸业	A/160	3780	3780	3780	3730	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3060
贵和纸业	160	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3000
东莞玖龙	玖龙 175	5200	5200	5200	5100	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4620
	海龙 175	4780	4780	4780	4680	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350
	地龙 170	4200	4200	4200	4050	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200
	地再生 140	3580	3580	3580	3530	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230
广东理文	N 纸 170	4220	4220	4220	4120	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4120
联盛	A2/100g	4110	4110	4110	4110	3760	3760	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3610

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

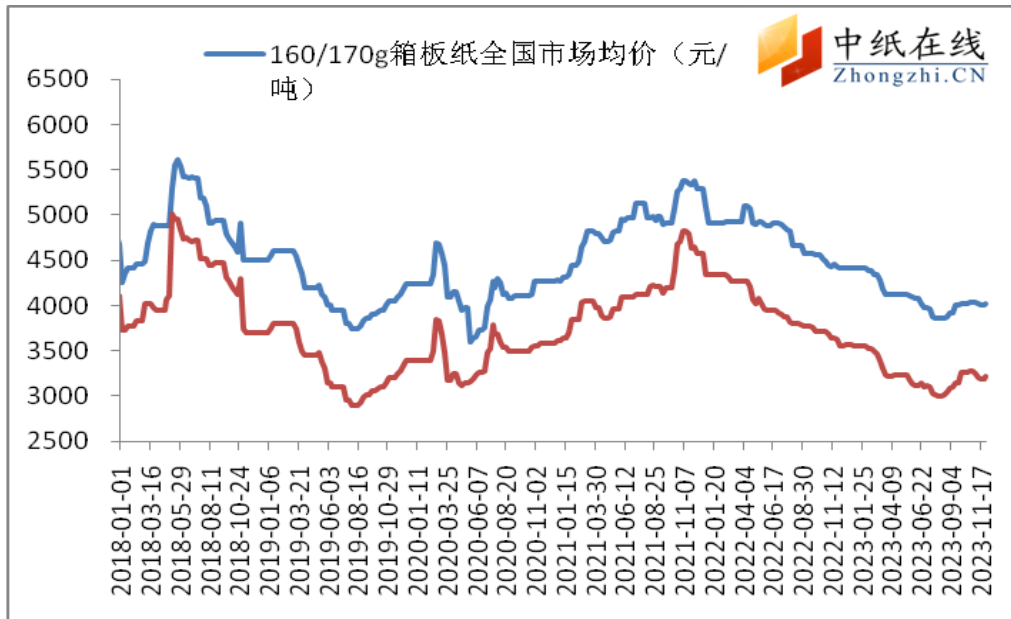


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 5.4 箱板、瓦楞纸市场简析

本月，箱板、瓦楞纸市场交投略有降温，前期购物节订单落实接近尾声，而新单跟进进展欠佳，需求放量不足。加之自上月中旬以来，下游包装厂订单减少，商谈空间放大，成交氛围降温，纸企毛利率跟随下行。直到月末，下旬，规模纸厂预告式发布涨价，且部分基地连续 3 轮次提涨，下游包装厂适量入市补库，纸厂库存压力有所缓解，带动月底价格上移。12 月处在传统消费旺季，节日订单的释放为瓦楞纸市场带来了一定的利好支撑，如双十二电商节、元旦以及春节等传统节日的集中效应，使得瓦楞纸的消耗量增加，利多纸价偏上运行。

## 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，浆厂报盘持平，人民币汇率升值，进口浆价成本降低。2023 年 12 月份 Arauco 银星 780 美元/吨，持平盘；智利 Arauco 宣布公司将进行重组，解雇全国不同地区的约 300 名工人，位于马乌莱地区的 Licancel 纸浆厂仍在无限期关闭中。据 Fastmarkets 消息，上海期货市场下跌交易缺乏套利机会，贸易商等采购进口木浆意愿较低，海外供应商当前寄希望于长协买家采买，后者可能为了履行合同从中获取年度返利而采买。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星

12 月份暂不报盘；Suzano 宣布 12 月份按木浆报价涨 20 美元/吨，而对北美和欧洲市场则计划提涨 80 美元/吨，巴西 Suzano 发布新公告，位于 Ribas do Rio Pardo(MS)的新纸浆工厂 Cerrado 项目将于 2024 年 6 月完工。oki 浆厂消息称停机 8 天导致订单积压，APP 暂停 12 月和 1 月生产和发运的商品浆接单；本色浆方面，Arauco 金星 12 月份平盘 740 美元/吨，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，期货市场盘面震荡下跌态势，盘面主力 2401 合约最高涨至 621 降至 5578 元/吨；现货市场货源供应充裕，业者跟随盘面基差报价，浆价跟跌。外盘方面，海外浆厂 12 月多报平盘，本月人民币汇率逐渐升值，木浆现货价格承压走弱。本月，下游原纸厂家需求延续清淡，对于木浆采买一般，浆市价格支撑不足。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游原纸厂家需求疲软，市场采购清淡，浆价承压下跌，针叶浆，现货价格随盘下跌，实单成交可商议，参考主流品牌报价本周银星 5800 元/吨，较上月下调 250 元/吨，月亮、马牌 5850 元/吨，较上月下调 300 元/吨，俄浆 5500 元/吨，较上月下调 250 元/吨，凯利普 6000 元/吨，较上月下调 300 元/吨，北木 6050 元/吨，较上月下调 350 元/吨；阔叶浆，下游补货意愿一般，浆价承压下跌，参考报价金鱼、鸚鵡 5200 元/吨，较上月下调 250 元/吨，阿尔派 5050 元/吨，较上月下调 350 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、圣达菲、公牛）5150 元/吨，较上月下调 250 元/吨，本色浆，下游采买清淡，参考报价金星 6000 元/吨，较上周下调 300 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4600 元/吨（-250），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 2311 合约，完税交割结算价是 5662 元/吨，交割量 66580 吨。同期 2211 合约交割结算价 7000 元/吨，交割量 50020 吨；交割结算价格环比-6.57%，同比-19.11%。

#### 国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场大稳小动，稳中偏弱运行，进口现货市场成交重心下移，导致浆企报盘心态谨慎。近期主供协议订单为主，新单成交量比较有限。国产化机浆方面，本国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 5200 元/吨，在买涨不买跌心理影响下，下游入市采购积极性不高，市场货源流通速度不快。后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆价格回落，下游生活纸开工率下降，需求转淡，成交氛围平平，业者多执行前期订单。永丰部分货源自用，外售参考报价漂白竹浆 5900 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，川内本色竹浆参考报价 4500-4600 元/吨，具

体成交价格均有回落，下游需求不足，出货情况一般。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格适当补涨，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4600 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5900 元/吨，本色蔗渣浆板 5700 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 5000 元/吨。国产甘蔗浆市场成本压力，浆厂平稳出货。

苇浆方面，苇浆市场价格小幅调整，观望情绪浓郁，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4750 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨，交付前期订单为主；目前由于市场整体需求下降，后市报价松动。

## 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，由于成品纸销售情况平平，对废纸采购积极性下降。叠加规模纸厂下调废纸收购价格，废纸市场价格缓慢下滑，下旬规模纸厂为促进原纸销售，陆续发布提涨计划，涵盖华南、华东、华北和东北等地区，幅度 30-80 元/吨，一定程度上利于市场信心恢复。部分纸厂反馈出货有所增加，但多数下游以观望心态为主，后续落实和跟涨情况仍需跟进。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】周三，WTI 1 月原油期货日盘收涨 0.46 美元，涨幅 0.60%，报 76.87 美元/桶。OPEC+ 加大减产谈判受阻，得益于美元走软和黑海风暴干扰石油出口，周二国际原油反弹超 2%。

【汇率】周三，在岸人民币兑美元日盘收报 7.1246，较上一交易日官方收盘价涨 273 点。近期，美元持续走弱，对人民币构成利好，周三盘中在岸人民币兑美元最高升至 7.1177，为今年 6 月以来最高。

【央行/货币政策】本周，中国央行公布 2023 年第三季度中国货币政策执行报告，透露着大量与上一季度不同的信息。三季度货币政策执行报告的新提法包括：加强货币供应总量和结构双重调节；加大对“三大工程”建设金融支持力度，对正常经营的房地产企业不惜贷、抽贷、断贷，支持房地产企业通过资本市场合理股权融资；压实地方政府主体责任，配合地方政府稳妥化解存量、严格控制增量。

【10 月企业利润】1-10 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 61154.2 亿元，同比下降 7.8%，降幅较 1—9 月份收窄 1.2 个百分点。其中，10 月份规上工业企业利润同比增长 2.7%，连续 3 个月实现正增长，工业企业效益持续改善。1-10 月，造纸及纸制品业企业利润下滑 13.6%，印刷和记录媒介复制业企业利润下滑 1.9%，均较前期大幅改善。10 月末，规模以上工业企业资产负债率为 57.6%，同比上升 0.2 个百分点。

【10 月乘用车】10 月的全国乘用车行业总体库存同比下降 1%，因此目前总体行业处于去库

存周期。其中，全国主流燃油乘用车行业库存同比下降 6%，处于去库存周期；新能源乘用车行业库存同比增长 81%，处于加库存周期。乘联会预计，随着车市的持续走强，车企年度任务完成相对较好，预估 11 月车市同比会增 20%左右。

【手机/半导体】2022 年全球智能手机市场经历大幅下滑 12%后，下跌趋势放缓。预计 2023 年智能手机出货量将达到 11.3 亿部，到 2024 年将增长 4%，达 11.7 亿部。

#### 【10 月经济数据】

10 月统计局制造业 PMI 降至 49.5 旅游出行相关行业位于高景气区间

10 月 CPI 同比下降 0.2%低于预期 PPI 同比降幅扩大至 2.6%

10 月社会消费品零售总额同比增长 7.6% 高于预期

10 月工业增加值同比增速微升至 4.6% 符合市场预期

10 月出口同比下降 6.4%进口增速意外转正， 当月顺差降至 3 月以来最低

10 月份规上工业企业利润同比增长 2.7%，连续 3 个月实现正增长

【浆价】本周期货浆价出现大幅下跌，价格下探 5600，受此负面影响，现货浆价同现下调波动，本周最新阔叶浆 5300，针叶浆 5800，针叶阔叶浆价价差已经缩窄到 500 元/吨价差，如果针叶浆继续下跌表现，阔叶浆也会受到影响。

【效益】国家统计数据，造纸和纸制品业在 1-10 月份实现利润总额 284.4 亿，同比下降 13.6%；印刷和记录媒介复制业在 1-9 月份实现利润总额 270.9 亿，同比下降 1.9%。利润降幅较 1-9 月份均有所收窄。

【包装纸】近期箱板瓦楞市场价格纠结，上中旬无力上涨，出现回落，月底有所企稳，龙头玖龙、山鹰月底再度提价小幅上调 50 元/吨，市场表现平平，市场相对谨慎看待。

【新建】台州森林造纸有限公司技改项目继续推进，计划淘汰现有 2 条 3800mm 生产线（PM1、PM2），新建设 1 条 6600mm 型 2 叠网多缸生产线（PM8），技改后全厂总产能保持不变仍为 50 万吨/年。

【晨鸣】晨鸣发布公告，计划以挂牌方式出售其持有的金信期货有限公司 35.4331%的股权，挂牌价格为 19700 万元。此次股权出售，有利其优化资产结构、增加现金流、聚焦浆纸主业发展。

【新建】广西来宾市桥宏纸业计划新建两台卫生纸机，新增生活用纸产能 3 万吨/年。该公司目前有三台卫生纸机，合计产能 55 万吨/年，新一台卫生纸机即将于 12 月初投产。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**