

# 2023 年 12 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

WTI 2 月原油期货日盘收跌 0.04 美元，跌幅 0.05%，报 75.53 美元/桶。周二，国际原油期货大涨超 2%，中东航运风险继续发酵，美联储明年降息的预期也为油价提供了支撑。

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。

行业数据显示，11 月底欧洲港口木浆库存数据再度下降，从 10 月底的 124 万吨下降到 121 万吨，较 6 月份的 181 万吨今年高位，已下降了近 60 万吨，在今年 Arauco、UPM 乌拉圭和芬宝纸浆扩产背景下，欧洲港口库存不升反浆，中国市场的大量进口起到重要作用。上周国内最新港口木浆库存在 230 万的适中水平。

近日，APP 旗下海南金海浆纸新项目开工，该项目包括：改造现有文化纸机生产线，将年产能由 90 万吨提升至 150 万吨；新建年产 120 万吨可降解高档涂布食品卡纸、年产 50 万吨高档信息用纸、年产 16 万吨高档生活用纸等生产线；配套建设年产 80 万吨化机浆等生产线。



**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 .....	14
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，瓦楞及箱板纸市场偏弱运行，整体呈现先涨后降，月初，规模纸厂多次上调出厂价格，加重市场看涨情绪，部分跟涨，市场成交重心略有上移；下游包装厂原纸库存处于低位，在涨价气氛浓厚的氛围下，适量补库。月末，临近年底，部分春节赶工订单陆续增加，但整体需求增量有限，较往年同期下滑明显，对市场整体带动较弱；主流纸厂发出定时返利政策。另外，本月规模纸厂纸厂出货放缓，库存整体呈小幅增加趋势，个别为缓解库存压力进行停机检修或降低开工负荷，供应压力预期小幅增加。

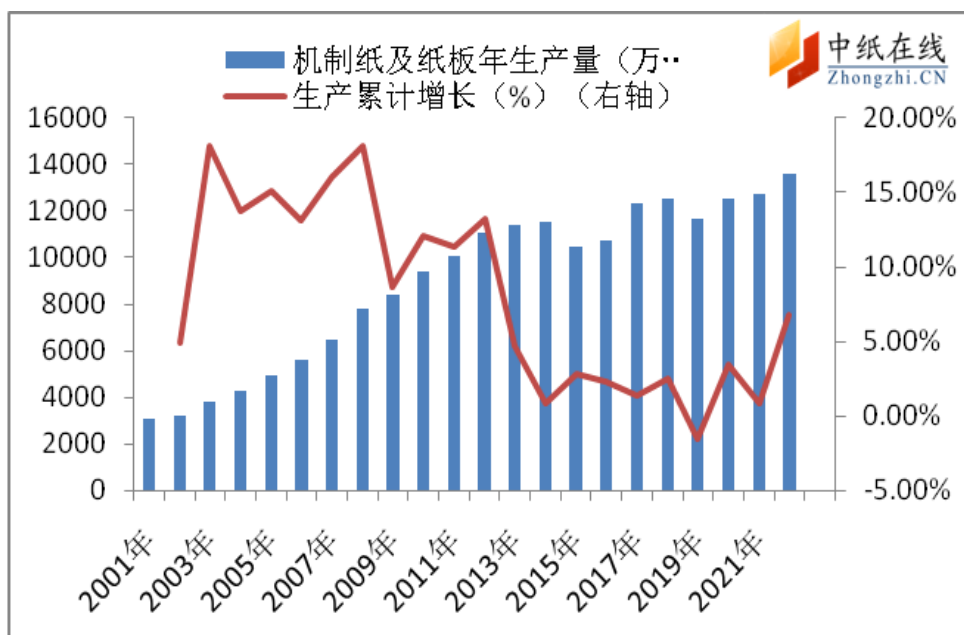
**利好因素：**主流纸厂强势拉涨，市场消费逐渐回暖。

**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



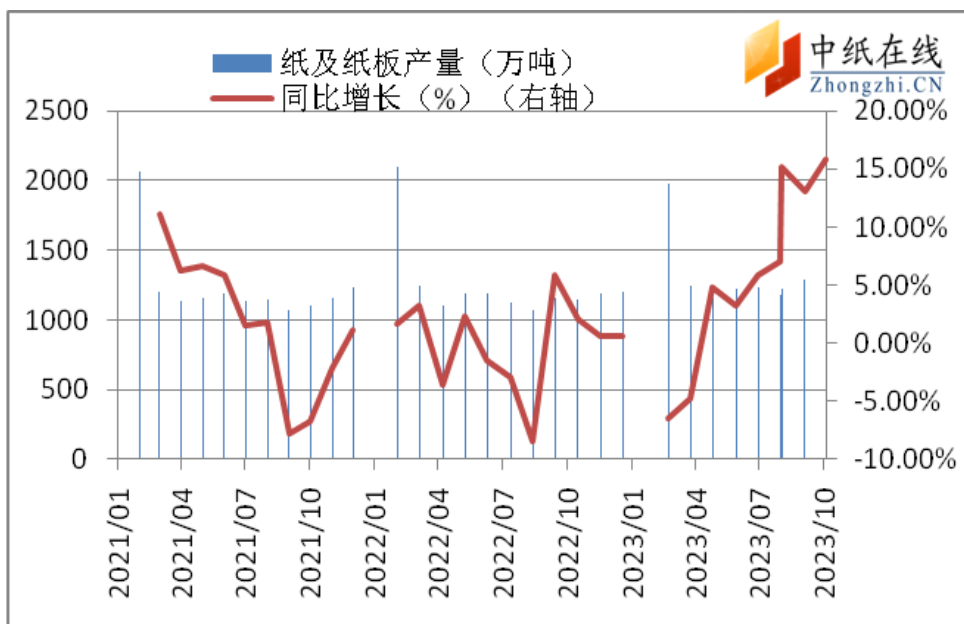


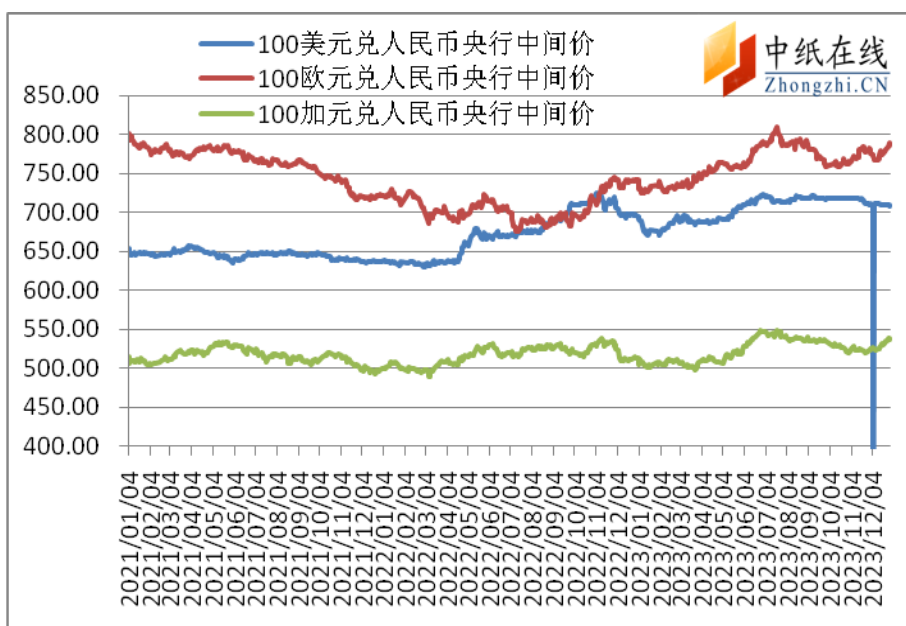
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

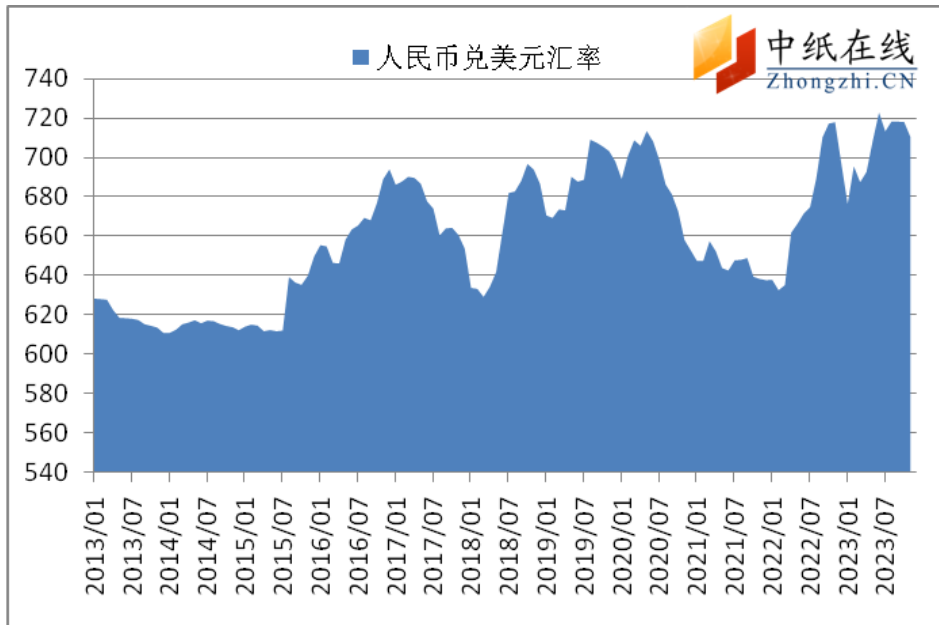
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 11 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

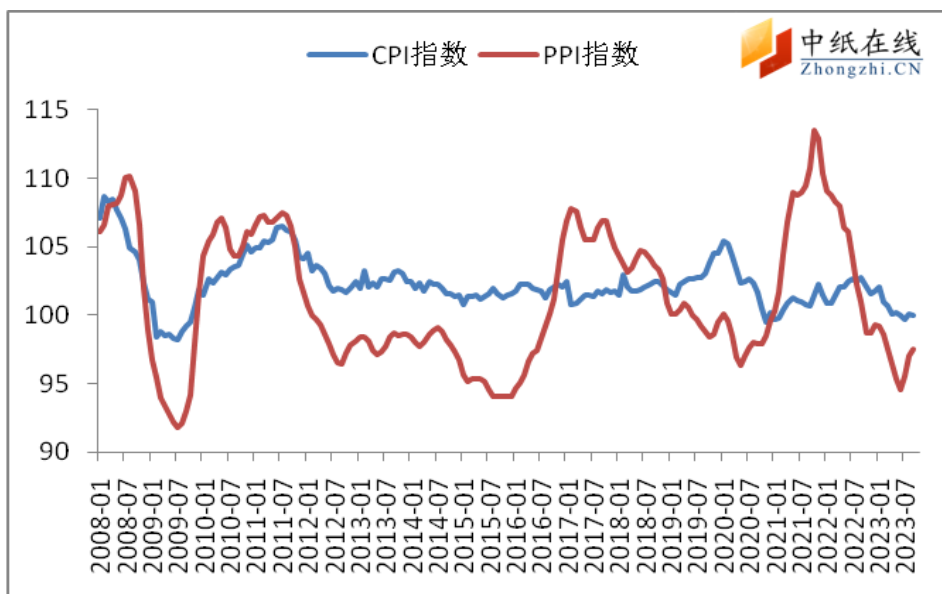




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

12月29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7.0827元,较前一交易日上调-1.47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

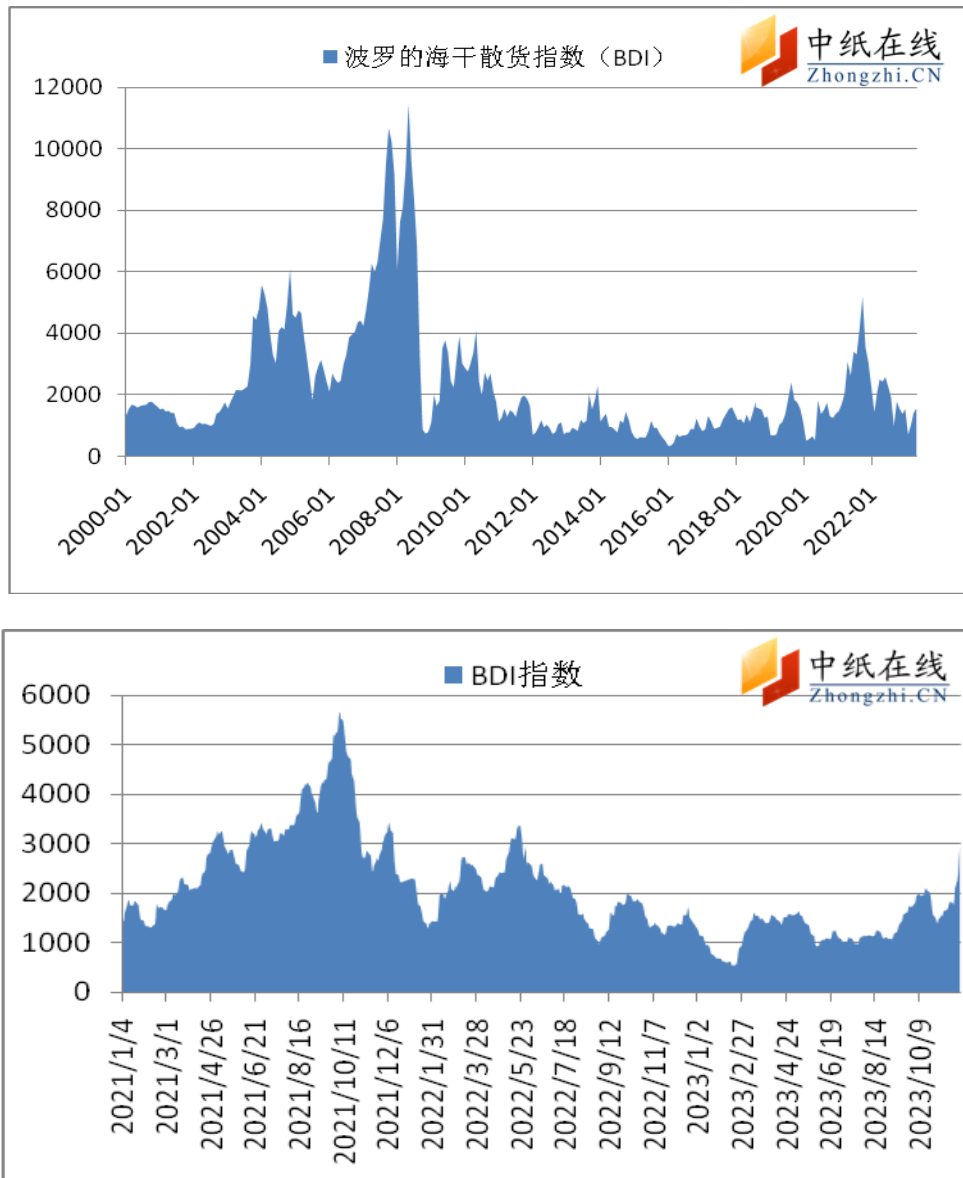


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年11月份,居民消费价格(CPI)指数99.5,同比上涨-0.50%。

2023年11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 12 月 22 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 2094，环比上涨-843 点，涨幅 28.7%，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

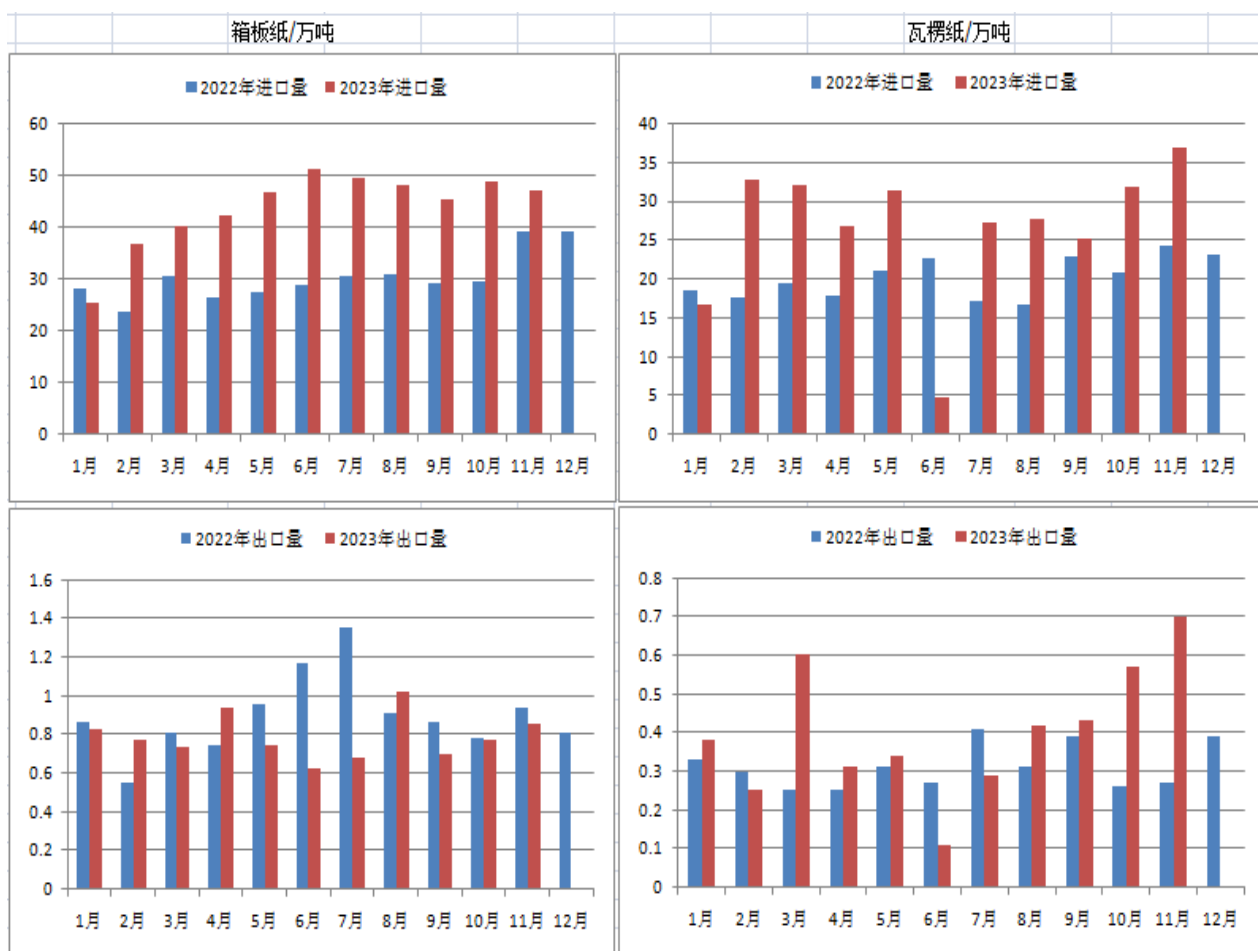
据海关数据统计：

2023年11月瓦楞纸进口数量约36.93万吨，环比增加16.15%，同比增加53.16%；进口金额130333572美元，进口均价352.95美元/吨，环比减少0.81%，同比减少10.48%。2023年1-11月份瓦楞纸累计进口数量322.90万吨，同比增加46.84%。

2023年11月瓦楞纸出口数量约0.70万吨，环比增加23.24%，同比增加160.68%；出口金额6746241美元，出口均价959.99美元/吨，环比增加2.88%，同比减少59.80%。2023年1-11月份瓦楞纸累计出口数量约4.56万吨，同比增加45.02%。

2023年11月箱板纸进口数量约47万吨，2023年1-11月累计进口量为481.30万吨，较去年同期增加156万吨，增幅为48.1%。

2023年11月箱板纸出口数量约0.85万吨，环比增加10.33%，同比减少10.06%；出口金额9415241美元，出口均价1110.92美元/吨，环比减少0.12%，同比减少37.67%。2023年1-11月份箱板纸累计出口数量约8.57万吨，同比减少13.12%。



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12月末，白卡纸价格指数为88.45，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

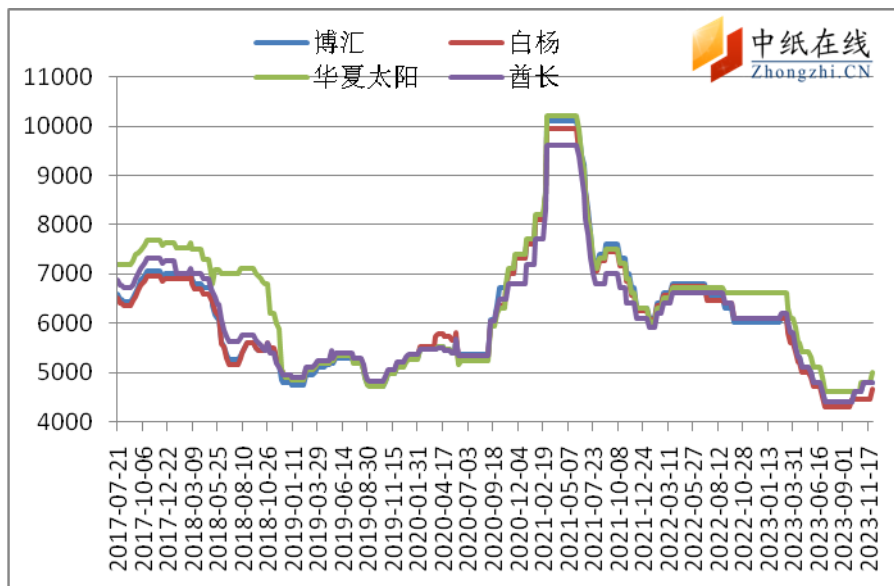


图 6：白卡纸价格走势

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	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12
广西金桂	金蝶兰	5860	5860	5860	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010	5010
山东晨鸣	白杨	5910	5910	5910	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060	5060
博汇纸业	博汇	5710	5710	5810	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560	4560
山东太阳	华夏太阳	6510	6510	6510	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210	5210
河南新亚	新辉煌	5250	5250	5250	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850	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，白卡纸市场价格稳中有降，整体均价较上月基本持平，下游终端用户接受能力不足，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。纸厂方面实施优惠让利曾策。另外，纸厂出货放缓，库存整体呈小幅增加趋势，个别为缓解库存压力进行停机检修或降低开工负荷，供应压力预期小幅增加。12月下旬临近元旦假期，市场交投情况或有所减弱。但随着春节假期的临近，下游客户或将进行适量备货，需求有所支撑。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12月末，白板纸价格指数为89.59，较上月末相比增长0。

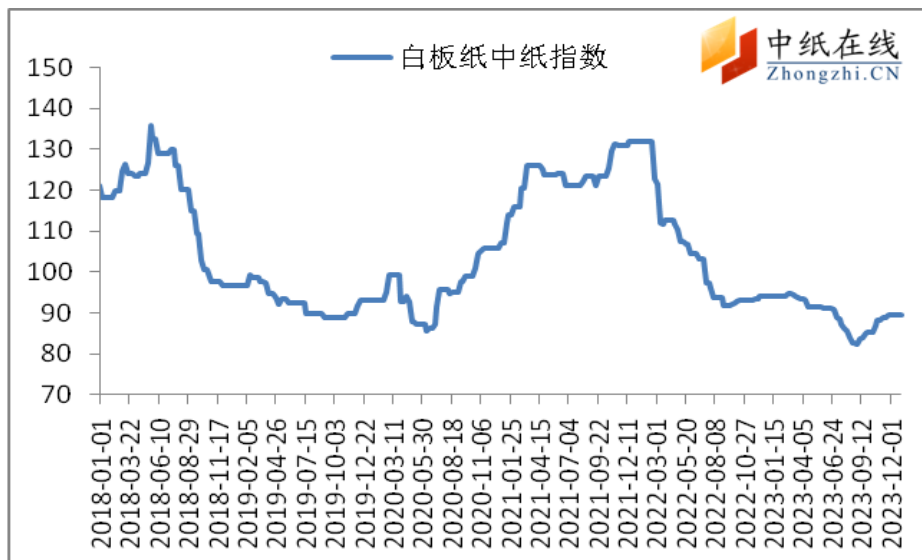


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 4.2 白板纸价格走势图

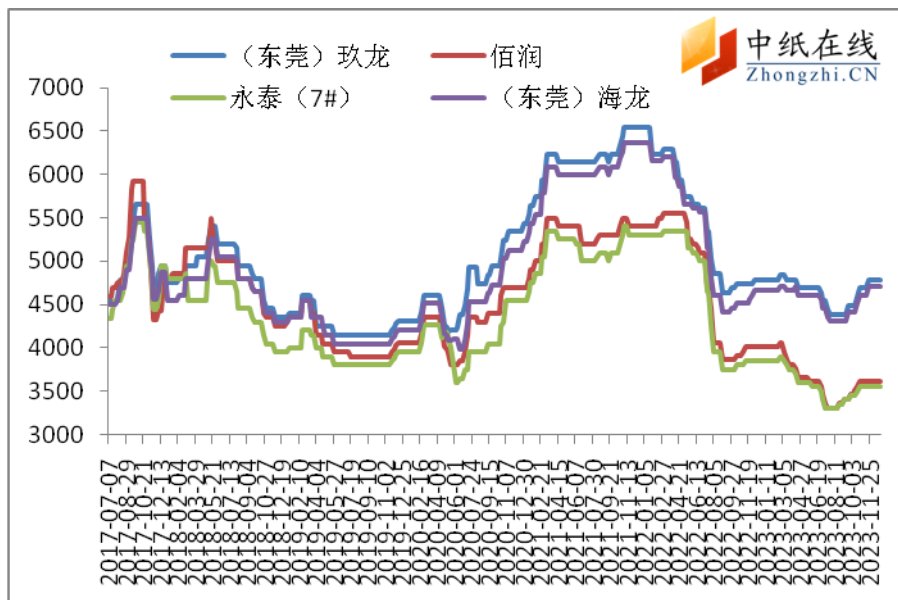


图8：白板纸价格走势图

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	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12
天津玖龙	地龙	4580	4580	4630	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960	3960
山东佰润	星鲨	3660	3660	3710	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060	4060
太仓 250g	地龙	4300	4300	4350	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950	3950
	江龙	4150	4150	4200	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850	3850
东莞玖龙 250g	玖龙	4740	4740	4790	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290	4290
	海龙	4710	4710	4760	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090	4090
	地龙	4230	4230	4280	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840	3840
广东理文	3A级	4100	4100	4100	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4410	4410	4410	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860	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，白纸板价格稳中小幅波动，直到月底回复平稳，成本面来看，原料废纸市场多维持稳定，局部小幅上调，成本面支撑略有增强；从心态面来看，经销商多以降库为主，备货意向不高，另因相关白卡纸市场成交重心下移，对白板纸市场形成一定冲击，多数业者对后市信心不足。供应面来看，纸厂出货放缓，库存整体呈小幅增加趋势，个别为缓解库存压力进行停机检修或降低开工负荷，供应压力预期小幅增加；预计短期内白板纸市场运行或继续承压，上涨动力不足。

### 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	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12
天津玖龙	玖 110	3570	3570	3570	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080	3130
	海 120	3520	3520	3470	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980	2930

太仓玖龙	玖 105	3500	3500	3400	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360	3420
	海 110	3450	3450	3350	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150	3210
无锡荣成	110g	3450	3450	3450	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110	3160
山鹰纸业	100g	3700	3700	3700	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320	3470
龙源纸业	120g	3350	3350	3350	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760	2810
新亚纸业	110g	3450	3450	3450	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770	2820
金凤凰	110g	3050	3050	3050	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050	3180
海华纸业	110g	3300	3300	3300	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720	2770
贵和纸业	110g	3500	3500	3500	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050	3080
银河纸业	110g	2450	2450	2450	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950	3050
丰源纸业	110g	3500	3500	3500	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000	3000
东莞玖龙	玖 110g	3620	3620	3520	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310	3310
	海 110g	3570	3570	3470	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160	3160
	地 110g	3470	3470	3370	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040	3040
金洲纸业	110g	3650	3650	3650	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100	3100	3100	3200

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	22/12	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12
天津玖龙	玖龙 170	5150	5150	4950	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400	4450
	海龙 170	4500	4500	4200	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920	3870
江苏理文	Q 纸 120	4100	4100	4000	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570	3600
	B 纸 120	3800	3800	3700	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180	3260
太仓玖龙	玖龙 170	5200	5200	5200	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520	4550

	海龙 170	4600	4600	4500	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070	4100
	地龙 160	3850	3850	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380	3410
景兴纸业	F 级 140	4300	4300	4300	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150	3400
荣成纸业	120	4300	4300	4300	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4070	4070
龙源纸业	A/160	3780	3780	3730	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3060	3060
贵和纸业	牛卡 160	3500	3500	3500	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3000	3200
东莞玖龙	玖龙 175	5200	5200	5100	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4620	4670
	海龙 175	4780	4780	4680	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350	4550
	地龙 170	4200	4200	4050	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200	3550
	地再生 140	3580	3580	3530	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230	3360
广东理文	N 纸 170	4220	4220	4120	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4120	4120
联盛	A2/100g	4110	4110	4110	3760	3760	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3610	3640

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

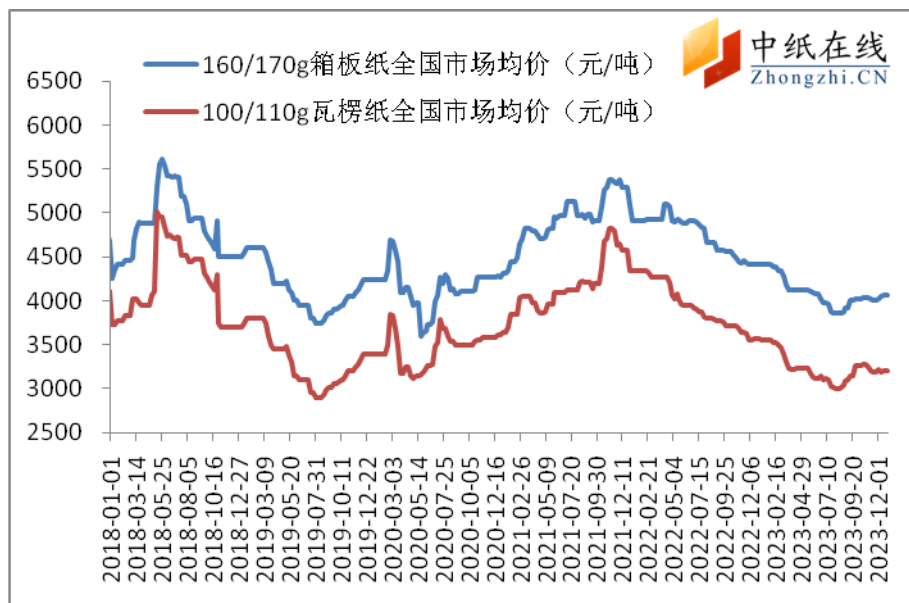


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格由涨转降，月初，规模纸厂多次上调出厂价格，加重市场看涨情绪，部分跟涨，市场成交重心略有上移；下游包装厂原纸库存处于低位，在涨价气氛浓厚的氛围下，适量补库。月末，临近年底，部分春节赶工订单陆续增加，但整体需求增量有限，较往年同期下滑明显，对市场整体带动较弱；主流纸厂发出定时返利政策。临近月末，市场交投情况或有所减弱。但随着春节假期的临近，上游纸厂为清理库存，多实施定时优惠让利政策。下游客户或将进行适量备货。预计，未来市场成交量或有增加，出货价格多以商谈为主。

## 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，国际浆厂报盘坚挺。2024年1月份 Arauco 银星 780 美元/吨，持平盘；加拿大漂白针叶浆狮牌 2023 年 12 月外盘报价，其中雄狮 800 美元/吨，金狮 820 美元/吨。2024 年 1 月份船期。据 Fastmarkets 消息，由于缺少期现市场套利空间，除了长协客户需要履行合同完成 12 月的采买从而获得年度返利外，大多数客户不愿购买进口漂针浆。海外供应商方面报价坚挺，加拿大和北欧 NBSK 价格仍持稳在 750-780 美元/吨。Fastmarkets 评估价因此也保持在 765 美元/吨的水平不变。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 2024 年 1 月份报 650 美元/吨；Suzano 宣布 2024 年 1 月份按木浆报价涨 10 美元/吨，仅供长协客户，而对北美和欧洲市场则计划提涨 80 美元/吨，南美漂阔浆本月价格为 640-660 美元/吨，供应商认为，漂阔浆国内现货价格短期内不会再下降；本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 1 月份 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，期货市场盘面震荡震荡整理运行，盘面主力移仓换月至 2405 合约；现货市场货源供应充裕，业者跟随盘面基差报价，浆价整体变化不大。外盘方面，海外浆厂报盘坚挺，底部成本支撑，全球航运市场突发事件带动市场情绪，提振市场信心。本月，原纸市场需求依然偏弱态势，原纸厂家由于北方环境红色预警，出现规模停机现象，对于木浆的消耗量下降，整体对浆的消耗速度下降，拖累木浆市场价格。元旦小假期来临，市场心态谨慎。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游原纸厂家需求疲软，总体刚需采购，截止本周，针叶浆，业者随盘调整基差报价，下游采买有限，参考主流品牌报价本周银星 5850-5900 元/吨，较上月

上调 50/100 元/吨，月亮、马牌 5900 元/吨，较上月上调 50 元/吨，俄浆 5600 元/吨，较上月上调 100 元/吨，凯利普 6000 元/吨，持稳，北木 6150 元/吨，较上月上调 100 元/吨；阔叶浆，现货市场价格下跌后企稳，下游刚需补库，参考报价金鱼、鹦鹉 4950-5000 元/吨，较上月下调 200 元/吨，阿尔派 4900 元/吨，较上月下调 150 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛）4900 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 5600 元/吨，较上周下调 400 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4500 元/吨（-100），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 2312 合约，完税交割结算价是 5508 元/吨，交割量 70060 吨。同期 2212 合约交割结算价 7356 元/吨，交割量 34720 吨；交割结算价格环比-2.72%，同比-25.12%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场偏弱震荡，下游原材消耗节奏放缓，成交情况一般。国产浆主流参考报价 4900-5100 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 12 月份接单，计划 1 月份价格上涨 200 元/吨。国产化机浆方面，市场价格偏弱震荡，本月国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3400 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆 4700 元/吨，下游入市采购积极性一般；整体看，国产木浆出货速度缓慢，加之北方环境红色预警，所有工业全部停产 9 天，下游需求受限。后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆出货一般，下游纸厂开工率偏弱，纸厂报价下调。永丰部分货源自用，外售参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 5900 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，具体成交价格均一单一谈，下游采浆意愿不足，部分原纸开工负荷率下滑，浆市需求欠佳。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场适当下调报价，需求不温不火，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4800 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场价格调整有限，观望情绪浓郁，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4650 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨，交付前期订单为主。

## 6.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格先涨后跌，受成品纸市场销售不佳影响，废纸价格小幅下滑。元旦与春节临近，期间打包站出货积极性较高，多数纸厂意向降价吸货为春节期间生产储备废黄板纸原料，此亦不利于废黄板纸市场价格走势。当前成品纸库存转入上升趋势，已经明确成品纸需求旺季结束，后期纸厂对废黄板纸采购兴趣将及时下降，部分纸厂可能下调废黄板纸采购价格以刺

激打包站积极出货，此利于 2024 年 1 月废黄板纸市场价格下行趋势。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价涨跌幅度 10-20 元/吨，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 1400-2620 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 2月原油期货日盘收跌 0.04 美元，跌幅 0.05%，报 75.53 美元/桶。周二，国际原油期货大涨超 2%，中东航运风险继续发酵，美联储明年降息的预期也为油价提供了支撑。

【汇率】周三，在岸人民币兑美元日盘收报 7.1437，较上一交易日官方收盘价涨 8 点。近期，美元持续走弱，对人民币构成利好。

【企业利润】11 月份，中国规模以上工业企业实现利润同比增长 29.5%，增速较 10 月份明显加快，利润已连续 4 个月实现正增长。1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69822.8 亿元，同比下降 4.4%，降幅比 1-10 月份收窄 3.4 个百分点，其中，1-11 月造纸及纸制品业企业利润增长 2.4%，印刷和记录媒介复制业企业利润增长 0.1%，均较前期大幅改善。

【国际航运】由于红海地区局势日益紧张，对供应链影响持续超预期，上周欧线运价上涨 45.5%，欧线运价期货上涨 51.4%，油轮阿芙拉苏伊士上涨 12%-37%，海外集运标的上涨 10%-31%，油轮上涨 5%-13%。如果往来于亚洲和欧洲之间的商船选择绕行南非好望角，航程将至少多出 10 天，对于运到欧洲的货物来说，会面临 10%到 20%的价格涨幅。

【存款利率】继工行、农行、中行、建行、交行，以及邮储银行等六大商业银行之后，多家全国性股份制银行宣布，从 12 月 25 日起下调人民币存款挂牌利率，其中包括，中信银行、平安银行、光大银行等 12 家全国性股份制银行均已下调人民币存款挂牌利率。

【手机销量】2023 年 11 月，国内市场手机出货量 3121.1 万部，同比增长 34.3%，其中，5G 手机 2709.2 万部，同比增长 51.2%，占同期手机出货量的 86.8%。

【元旦出行】在 2024 年元旦之前，冷空气强度总体较弱，难改偏暖格局，我国大部气温仍将在波动中回升。在冷空气影响间歇期，华北、黄淮等地雾和霾天气将来袭。预计 2024 年元旦假期，全国高速公路日均流量约为 3530 万辆，较平日增长约 9%，同比增长约 26%；预计普通公路日均断面交通量约为 7970 万辆，同比增长约 12%。

### 【11 月经济数据】

11 月官方制造业 PMI 降至 49.4，低于前值 49.5

11 月 CPI 同比下降 0.5%，PPI 同比下降 3%

11 月广义货币同比增长 10%；狭义货币同比增长 1.3%

11 月社会消费品零售总额同比增长 10%

11 月全社会用电量同比增长 11.6%

【浆价】经过前期浆价下调整理，目前木浆价格暂时走稳，最新针叶浆 5800，阔叶浆 5000，

岁末市场心态谨慎但总体还算平静。

【合作】近日，晨鸣纸业与得力集团签订 2024 年战略合作协议，目前晨鸣与得力每月的纸张供应量达到万吨水平，此次战略合作将有助于双方资源共享，优势互补。

【扩建】近日，APP 旗下海南金海浆纸新项目开工，该项目包括：改造现有文化纸机生产线，将年产能由 90 万吨提升至 150 万吨；新建年产 120 万吨可降解高档涂布食品卡纸、年产 50 万吨高档信息用纸、年产 16 万吨高档生活用纸等生产线；配套建设年产 80 万吨化机浆等生产线。

【新建】12 月 24 日，枞阳县人民政府与鲁丽纸业有限公司举行绿色纤维材料科技产业基地项目签约仪式，计划产品为高端饰面装饰纸，更多以“以竹代塑，以纸代塑”为方向。

【会展】以“践行新发展理念、坚持高质量发展、共寻纸业新机遇”为主题的 2024 第十九届广州国际纸展，将于 2024 年 5 月 28 日-30 日，在广州琶洲保利世贸博览馆一楼 2 号馆举行。

【投产】近 12 月 20 日，江西松柔纸业 TM2 卫生纸机开机投产，将新增 1.5 万吨/年生活用纸产能，该纸机幅宽 2850MM, 设计车速 1300M/MIN.

【港口库存】行业数据显示，11 月底欧洲港口木浆库存数据再度下降，从 10 月底的 124 万吨下降到 121 万吨，较 6 月份的 181 万吨今年高位，已下降了近 60 万吨，在今年 Arauco、UPM 乌拉圭和芬宝纸浆扩产背景下，欧洲港口库存不升反浆，中国市场的大量进口起到重要作用。上周国内最新港口木浆库存在 230 万的适中水平。

【木浆】海关数据显示，2023 年 11 月纸浆进口量为 322.7 万吨；1—11 月纸浆进口量为 3311 万吨，同比增长 23.5%。

【废纸】接近年关，国废价格呈现涨价无力有所下跌的趋势，打包站也是快进快出，纸价近日有 30-50 元/吨的下调。

【纸价】年底，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，白卡、双胶、生活用纸市场价格均呈现偏弱状况，但未出现过于恐慌抛售的状况，部分地区存在一定程度倒挂，市场观点普遍谨慎，春节前预计纸价整体还是会偏弱状态，库存压力将逐步转移到纸厂端。

**(个人观点，仅供参考，风险自控)**