

# 2024 年 1 月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

WTI 3 月原油期货收涨 0.65 美元，涨幅 0.84%，报 78.01 美元/桶，全周累计上涨 7.33%，创近两月新高。近来，美国积极的经济数据和中国经济刺激措施提振了需求预期，而周五胡塞武装发动迄今为止对油轮发动的最重大袭击，加剧了供应担忧，推升油价。

在岸人民币兑美元收报 7.1780，较上一交易日夜盘收盘跌 23 点。近来，欧美降息预期受创，美元指数上周二升破 103。

过去四年，巴西向中国出口纸浆的收入增长了 17.2%，从 2019 年的 32 亿美增至 38 亿美。仅 2023 年，总产量的一半左右就出口到中国。Suzano 是全球最大的商品浆生产商，去年，将 500 万吨纸浆（约占总产量的 45%）出口到中国市场。另一家企业 Klabin，向中国出口了纸浆总产量的 21.8%，总计 35 万吨。

2023 年 12 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 43391 亿元，同比增长 2%。其中，货物贸易出口 20568 亿元，进口 16468 亿元，顺差 4099 亿元；服务贸易出口 2280 亿元，进口 4076 亿元，逆差 1796 亿元。

美国四季度实际 GDP 初值增长 3.3%，高于预期。美国 12 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.9%，符合预期，为 2021 年 3 月以来新低。2023 年全年美国经济以 2.5% 的年化速度增长。



**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。

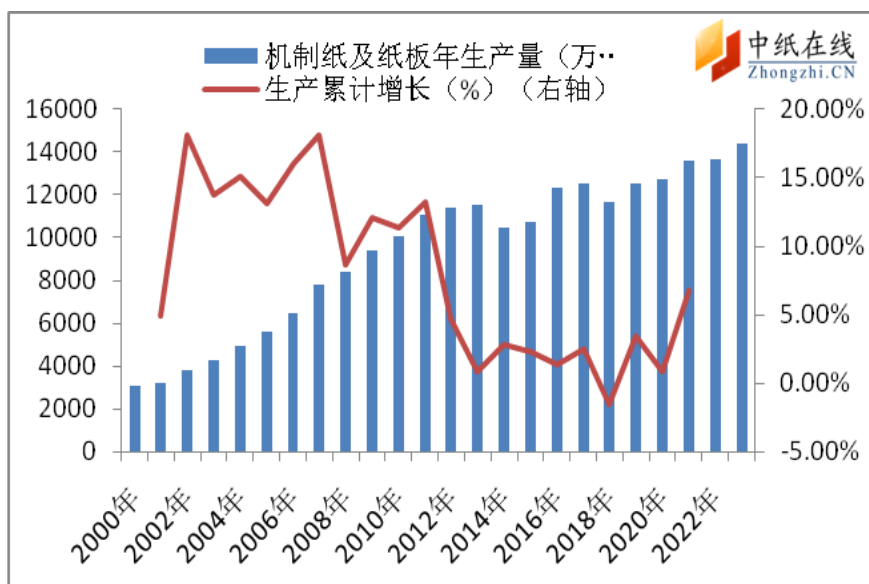
**利好因素：**主流纸厂强势拉涨，市场消费逐渐回暖。

**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



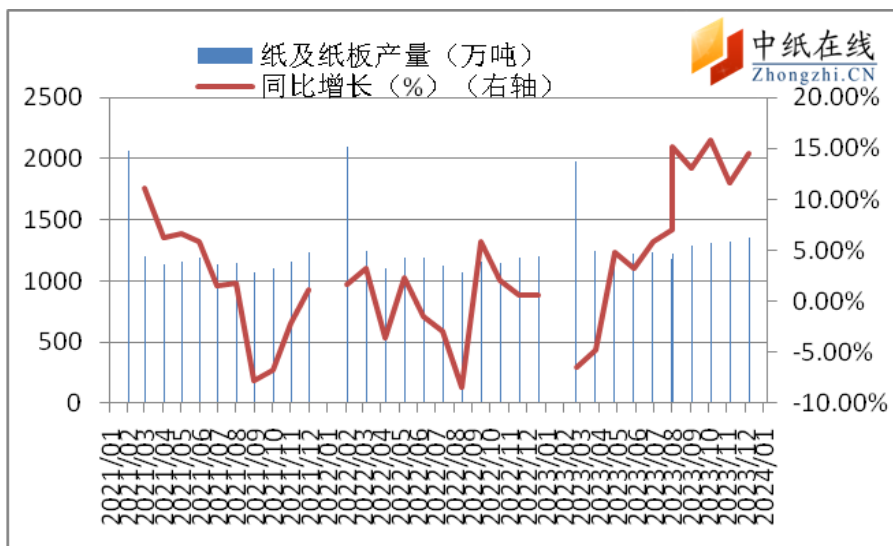


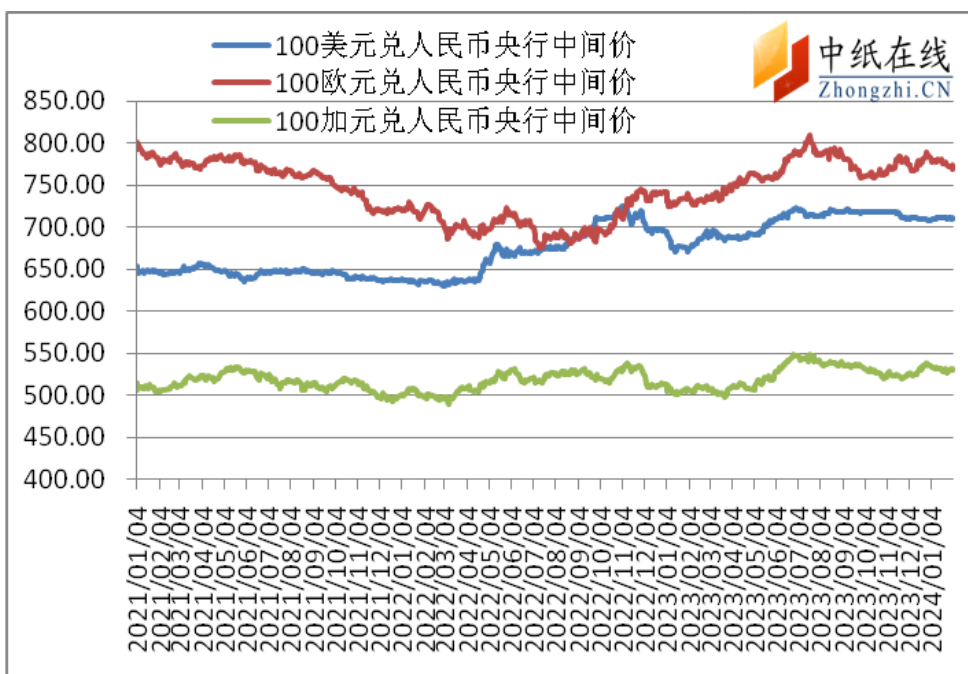
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

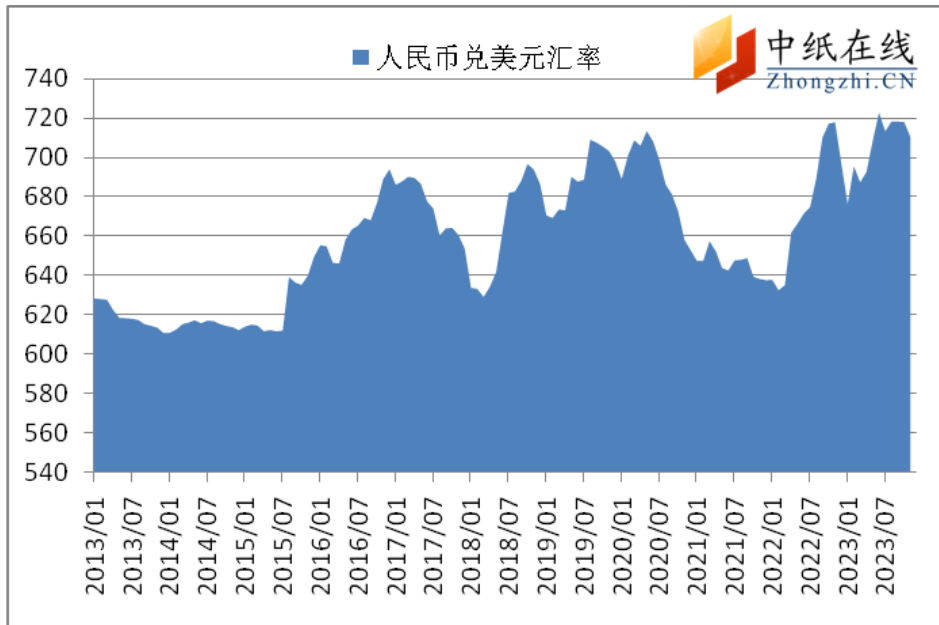
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2023 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1358.8 万吨，同比增长 14.5%。2023 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 14405.5 万吨，同比增长 6.6%。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

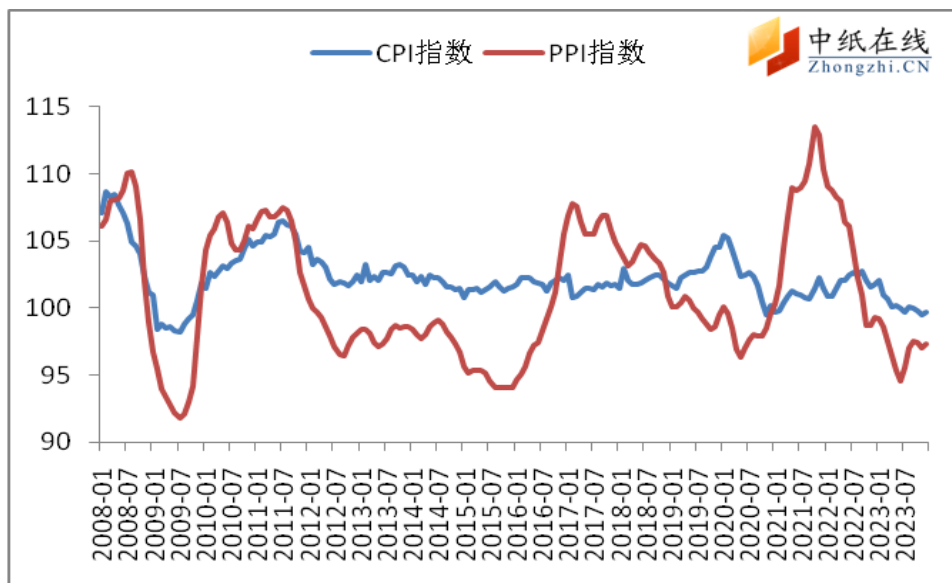




数据来源：国家统计局-中纸在线整理

1月31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7.1039元，较前一交易日上调-0.16个基点。较上月末交易日上调2.21个基点。

### 1.3CPI/PPI 指数及走势图

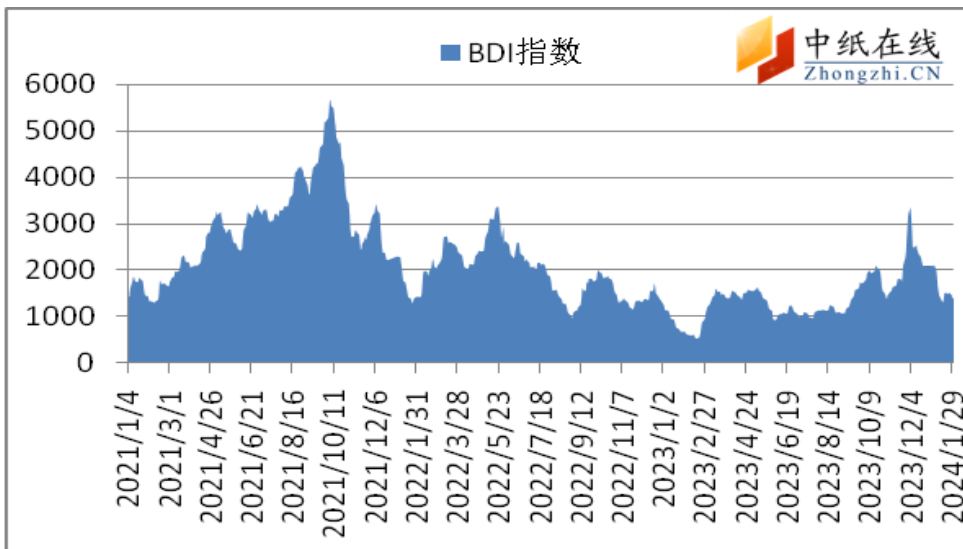
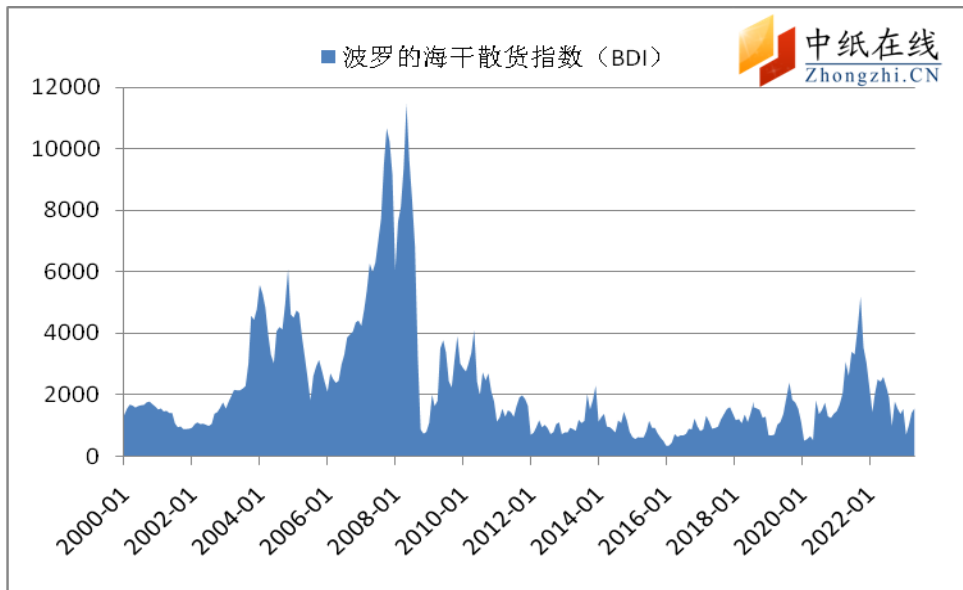


数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2023年12月份，居民消费价格(CPI)指数99.7，同比上涨0.20%。

2023年12月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数97.3，同比上涨0.3%。

## 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 2024 年 1 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数 (BDI) 为 1398，环比上涨-696 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

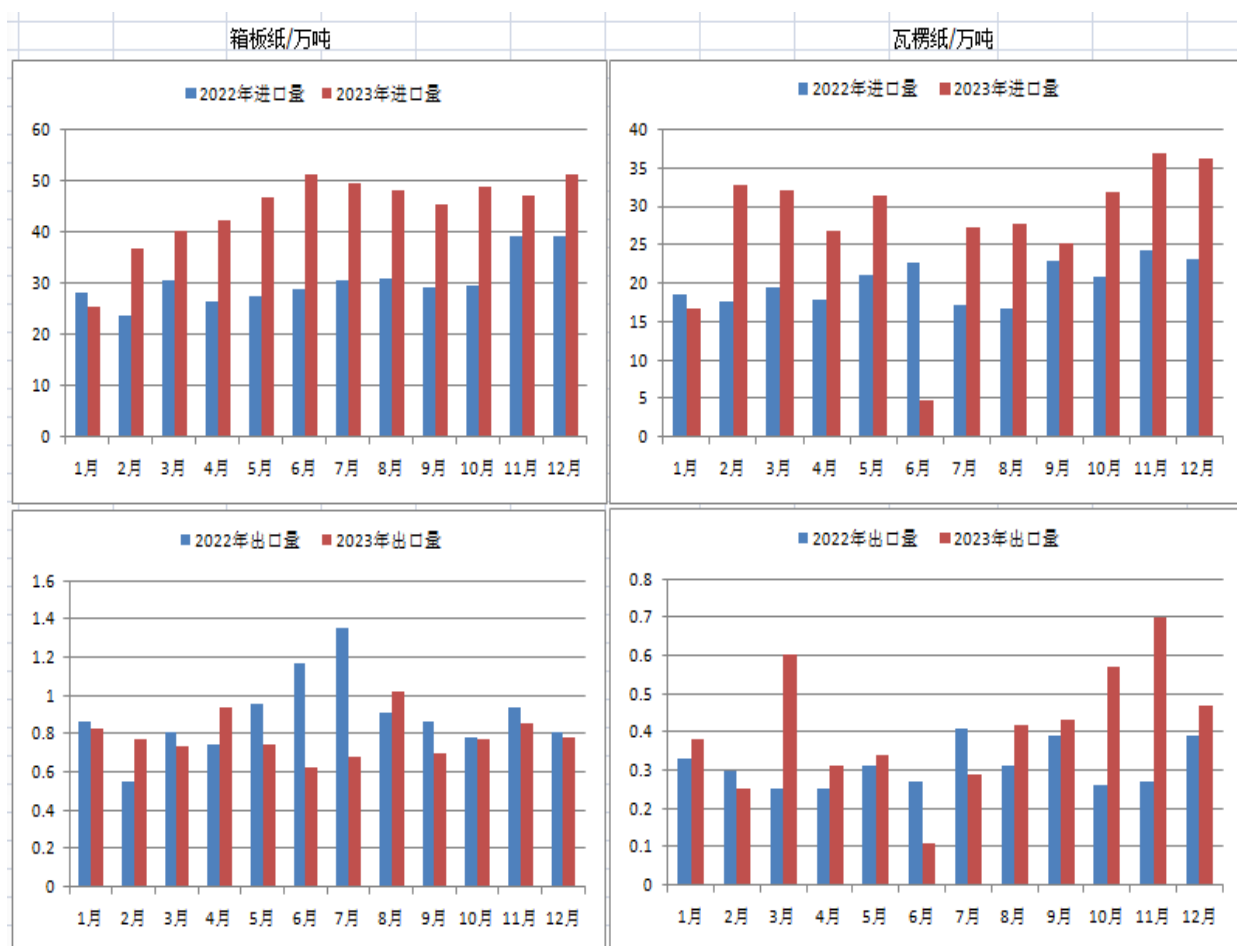
据海关数据统计：

2023年12月瓦楞纸进口数量约36.22万吨,环比减少1.92%,同比增加57.09%;进口金额129263964美元,进口均价356.92美元/吨,环比增加1.12%,同比减少9.12%。2023年1-12月份瓦楞纸累计进口数量359.11万吨,同比增加47.82%。

2023年12月瓦楞纸出口数量约0.47万吨,环比减少33.34%,同比增加19.46%;出口金额6651424美元,出口均价1419.92美元/吨,环比增加47.91%,同比减少3.21%。2023年1-12月份瓦楞纸累计出口数量约5.03万吨,同比增加42.20%。

2023年12月箱板纸进口数量约51.14万吨,环比增加8.77%,同比增加31.14%;进口金额218999603美元,进口均价428.28美元/吨,环比增加1.19%,同比减少17.96%。2023年1-12月份箱板纸累计进口数量532.42万吨,同比增加48.13%。

2023年12月箱板纸出口数量约0.78万吨,环比减少8.25%,同比减少2.94%;出口金额9567023美元,出口均价1230.35美元/吨,环比增加10.75%,同比减少21.04%。2023年1-12月份箱板纸累计出口数量约9.35万吨,同比减少12.36%。



2022年与2023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12月白纸板进口量约43.75千吨,环比增加1.93%,与上月趋势相反,同比下滑13.90%;进口金额约36015429美元,进口均价823.30美元/吨,环比增加3.25%,同比下跌6.75%。1-12月白纸板累计进口量578.21千吨,同比增加3.06%;累计进口均价872.86美元/吨,同比下滑12.31%。

2023年12月白纸板出口量316.30千吨,环比下滑7.31%,跌幅较上月扩大3.85个百分点,同比增加32.46%;出口金额266678319美元,出口均价843.12美元/吨,环比增加3.77%,同比下滑18.94%。1-12月白纸板累计出口量3524.90千吨,同比增加0.17%;累计出口均价887.60美元/吨,同比下滑10.12%。

## 三、白卡纸市场具体表现

### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2024年1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

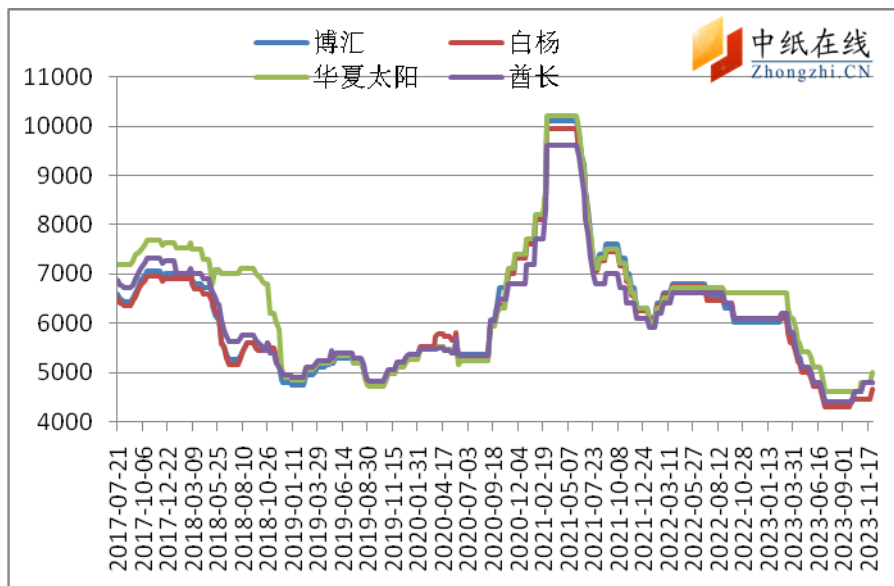


图 6：白卡纸价格走势

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	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01
广西金桂	金蝶兰	5860	5860	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010	5010	5010
山东晨鸣	白杨	5910	5910	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060	5060	5060
博汇纸业	博汇	5710	5810	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560	4560	4560
山东太阳	华夏太阳	6510	6510	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210	5210	5210
河南新亚	新辉煌	5250	5250	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850	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，白卡纸市场价格走稳，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。1月下旬临近春节假期，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。临近春节假日，市场消费活跃度逐渐减弱。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

2024年1月末，白板纸价格指数为89.59，较上月末相比增长0。

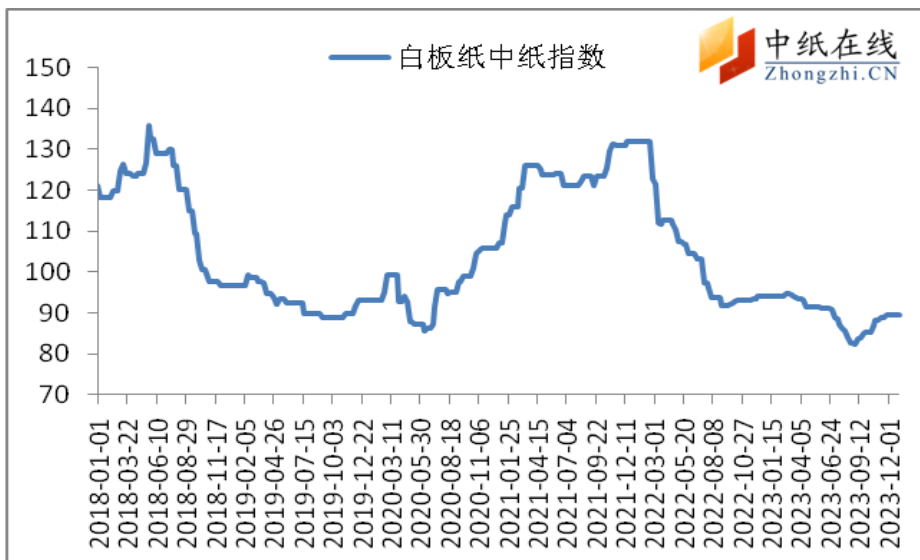


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 4.2 白板纸价格走势图

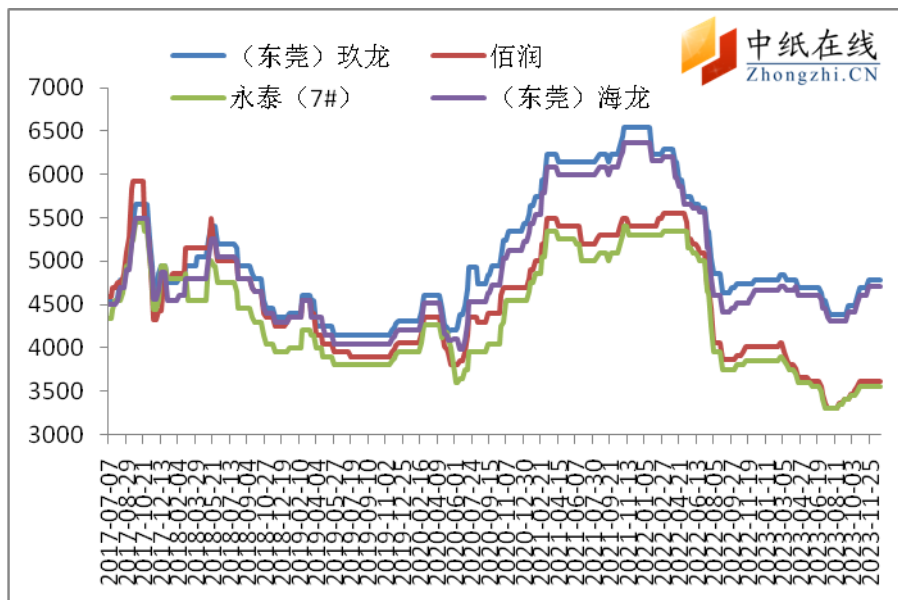


图8：白板纸价格走势图

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	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01
天津玖龙	地龙	4580	4630	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960	3960	3960
山东佰润	星鲨	3660	3710	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060	4060	4060
太仓 250g	地龙	4300	4350	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950	3950	3950
	江龙	4150	4200	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850	3850	3850
东莞玖龙 250g	玖龙	4740	4790	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290	4290	4290
	海龙	4710	4760	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090	4090	4090
	地龙	4230	4280	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840	3840	3840
广东理文	3A级	4100	4100	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4410	4410	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4160	4160	4160	4060	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860	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，白纸板价格逐渐走稳，仅有小个别纸厂个别品种限时优惠 50 元/吨，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	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01
天津玖龙	玖 110	3570	3570	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080	3130	3080

	海 120	3520	3470	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980	2930	2880
太仓玖龙	玖 105	3500	3400	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360	3420	3420
	海 110	3450	3350	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150	3210	3110
无锡荣成	110g	3450	3450	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110	3160	3160
山鹰纸业	100g	3700	3700	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320	3470	3420
龙源纸业	120g	3350	3350	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760	2810	2810
新亚纸业	110g	3450	3450	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770	2820	2820
金凤凰	110g	3050	3050	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050	3180	3180
海华纸业	110g	3300	3300	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2820
贵和纸业	110g	3500	3500	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050	3080	3030
银河纸业	110g	2450	2450	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950	3050	3050
丰源纸业	110g	3500	3500	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000	3000	3000
东莞玖龙	玖 110g	3620	3520	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310	3310	3340
	海 110g	3570	3470	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160	3160	3190
	地 110g	3470	3370	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040	3040	3070
金洲纸业	110g	3650	3650	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100	3100	3100	3200	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	23/01	23/02	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01
天津玖龙	玖龙 170	5150	4950	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400	4450	4450
	海龙 170	4500	4200	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920	3870	3870
江苏理文	Q 纸 120	4100	4000	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570	3600	3520
	B 纸 120	3800	3700	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180	3260	3160

太仓玖龙	玖龙 170	5200	5200	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520	4550	4550
	海龙 170	4600	4500	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070	4100	4100
	地龙 160	3850	3750	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380	3410	3410
景兴纸业	F 级 140	4300	4300	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150	3400	3400
荣成纸业	120	4300	4300	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4070	4070	3920
龙源纸业	A/160	3780	3730	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3060	3060	3060
贵和纸业	牛卡 160	3500	3500	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3000	3200	3000
东莞玖龙	玖龙 175	5200	5100	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4620	4670	4730
	海龙 175	4780	4680	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350	4550	4610
	地龙 170	4200	4050	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200	3550	3410
	地再生 140	3580	3530	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230	3360	3380
广东理文	N 纸 170	4220	4120	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4120	4120	4120
联盛	A2/100g	4110	4110	3760	3760	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3610	3640	3640

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

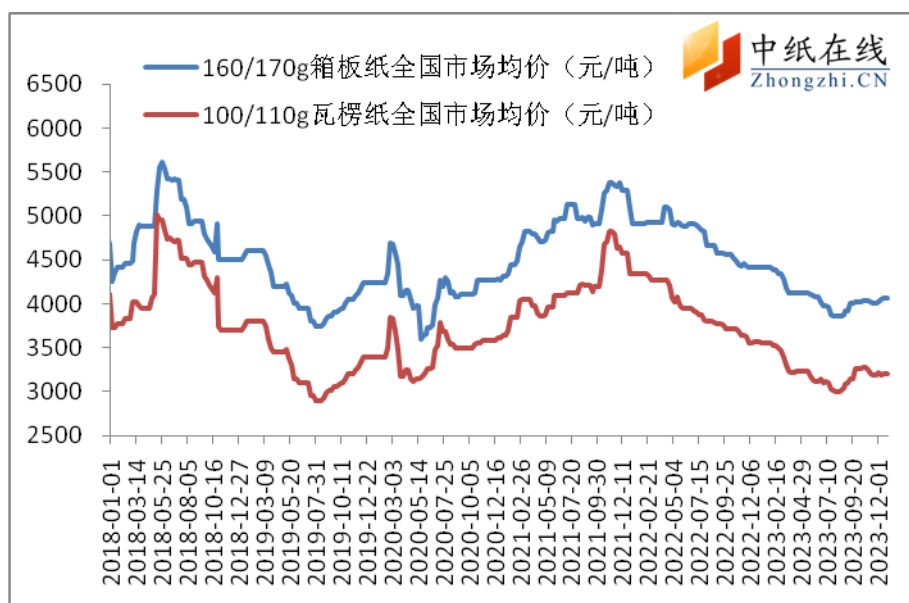


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格涨跌不一，月初，规模纸厂出厂价格小幅下调 50 元/吨，个别纸厂出货价格多次下调，市场成交重心略下滑；下游包装厂原纸库存处于低位，在跌价气氛浓厚的氛围下，接单适量补库。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。主流纸厂为稳定纸价强势拉涨 30-50 元/吨。实际成交多以商谈为主，个别出现限时返利政策。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，在新增产能仍在不断扩大以及进口纸的分食干扰背景下，供大于求的情况预计在 2024 年将会继续表现。

## 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，国内造纸市场呈现疲软状态，贸易商无意高价采买。2024 年 1 月份 Arauco 银星报盘 760 美元/吨，下调 20 美元/吨，2 月份银星报盘下调 15 美元/吨，为 745 美元/吨，受红海航运危机影响，海运成本上升，1 月初，北欧浆厂宣布对中国市场针叶浆提涨 20 美元/吨。本周，红海航运局势依然紧张，但随着春节假期临近，市场整体运势需求有减弱趋势，影响正逐渐被消化；阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 1 月份报盘持稳，2 月份报平盘 650 美元/吨；巴西 CMPC 桉木浆小鸟 1 月份提涨 10 美元/吨至 660 美元/吨，南美漂阔浆价格仍持平于 640-660 美元/吨。一些供应商表示，他们 1 月订单价格已成功落实了 10 美元/吨的涨幅；本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 1 月份 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，2 月份下调 30 美元/吨，为 690 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，期货市场盘面区间震荡整理运行，现货市场货源供应充裕，高价放量不足，业者随盘调整报价。外盘方面，新一轮报盘价格有所下滑，对于现货市场支撑有限。本月，原纸市场需求依然偏清淡，原纸厂家虽有所提涨原纸报价，但终端市场需求不足，原纸消耗有限，对于浆价支撑作用不显。本月木浆现货市场价格整体持稳为主，针叶浆 5750-5800 元/吨，阔叶浆 5000-5100 元/吨，临近春节小长假终端市场未见明显利好，下游市场备货疲软，提振浆价有限。

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 5750-5800 元/吨，较上月下

降 100 元/吨，月亮、马牌 5800-5850 元/吨，较上月下降 50/100 元/吨，俄浆 5550-5600 元/吨，较上月下降 50 元/吨，凯利普 5900-5950 元/吨，较上月下降 50/100 元/吨，北木 6000 元/吨，较上月下降 150 元/吨；阔叶浆，现货市场价格企稳上扬，贸易商低价惜售，新一轮外盘报价坚挺，参考报价金鱼、鹦鹉 5100 元/吨，较上月涨 100-150 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5050 元/吨，较上月涨 150 元/吨，本色浆，下游采买清淡，参考报价金星 5500 元/吨，较上周降 200 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4350 元/吨，较上月降 150 元/吨，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 2401 合约，完税交割结算价是 5606 元/吨，交割量 120620 吨。同期 2301 合约交割结算价 7470 元/吨，交割量 74900 吨；交割结算价格环比+1.78%，同比-24.95%。

国产浆市场：

本月国产木浆市场价格变化有限，整体市场缺乏明显提振消息，下游入市采买刚需为主。国产浆主流参考报价 4900-5200 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于今日宣布封盘，并计划 2 月份价格上涨 300 元/吨。国产化机浆方面，市场价格波动有限，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，下游节前备货力度一般；后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆市场交投变化一般，年前备货力度显一般，未能提振市场价格；下游陆续进入放假状态，采浆积极性有所减弱，预计短期甘蔗浆市场或淡稳整理。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 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，前期订单继续执行，需求跟进有限，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场加快出货报价适当下调，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 4600 元/吨，漂白浆板 5300 元/吨，本色蔗渣浆板 5300 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。下游陆续进入放假状态，采浆积极性减弱，短期市场价格淡稳为主。

苇浆方面，本月苇浆市场价格变化有限，节前报价持稳，各地区实单据量商谈，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4450 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 元/吨，交付前期订单为主。

## 6.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格整体呈现逐渐小幅下滑趋势，春节临近，期间打包站积极清理库存，多数纸厂受成品纸消化迟缓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，废黄板纸市场价格下行。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价涨跌幅度 10-30 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，短期废黄板纸价格基本低位徘徊，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 1400-2550 元/吨左右，废报纸参考价 2000-2250 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



## 八、本月要闻回顾

【原油】周五，WTI 3 月原油期货收涨 0.65 美元，涨幅 0.84%，报 78.01 美元/桶，全周累计上涨 7.33%，创近两月新高。近来，美国积极的经济数据和中国刺激措施提振了需求预期，而周五胡塞武装发动迄今为止对油轮发动的最重大袭击，加剧了供应担忧，推升油价。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元收报 7.1780，较上一交易日夜盘收盘跌 23 点。近来，欧美降息预期受创，美元指数上周二升破 103 。

【企业利润】2023 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 76858.3 亿元，同比下降 2.3%，降幅比上年收窄 1.7 个百分点，继续保持恢复态势。其中，造纸及纸制品业企业利润增长 4.4%，印刷和记录媒介复制业企业利润增长 1.7%。

【商贸大势】2023 年，最终消费支出对经济增长贡献率达 82.5%。出口国际市场份额稳定在 14%左右；对外非金融类直接投资以人民币计增长 16.7%。商贸部将抓紧出台外贸方面新政策；及时通报外资企业普遍关注的政府采购、标准制定、投资便利化等方面工作情况；进落实扩大面向全球的高标准自贸区网络；发展“跨境电商+产业带”，鼓励传统外贸企业转型跨境电商。

【进出口】2023 年 12 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 43391 亿元，同比增长 2%。其中，货物贸易出口 20568 亿元，进口 16468 亿元，顺差 4099 亿元；服务贸易出口 2280 亿元，进口 4076 亿元，逆差 1796 亿元。

【手机出货】2023 年第四季度，中国智能手机市场出货量约 7363 万台，同比增长 1.2%，在连续同比下降 10 个季度后首次反弹。2023 年中国智能手机市场出货量约 2.71 亿台，同比下降 5%，创近 10 年以来最低出货量。

【红海航运】本周，红海地区局势依然处于紧张状态，已延续较长时间，影响正逐步被消化。随着春节假期临近，市场整体运输需求有减弱趋势，部分前期运价涨幅较大的远洋航线价格出现回落。1 月 26 日，上海出口集装箱综合运价指数为 2179.09 点，较上期下跌 2.7%。

【美国经济】美国四季度实际 GDP 初值增长 3.3%，高于预期。美国 12 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.9%，符合预期，为 2021 年 3 月以来新低。2023 年全年美国经济以 2.5%的年化速度增长。

### 【12 月经济数据】

12 月官方制造业 PMI 降至 49.0，低于前值 49.4

12 月 CPI -0.3%， PPI -2.7%

12 月 M2 新增贷款 1.17 万亿，增速 9.7%

12 月进出口总值 3.81 万亿，同比增长 2.8%

4 季度 GDP 5.2%，2023 年全年 GDP 5.2%

【浆价】1 月份木浆现货市场价格整体稳定，阔叶浆 5000~5100，针叶浆 5700~5800 的价格水平已坚持了一个月，预计春节前后不会有太多变动，2 月为纸厂用浆相对偏淡阶段，保定地区部分生活纸厂已有陆续停机安排，关注进口量和纸张产量的关联性影响。

【木浆】过去四年，巴西向中国出口纸浆的收入增长了 17.2%，从 2019 年的 32 亿美增至 38 亿美。仅 2023 年，总产量的一半左右就出口到中国。Suzano 是全球最大的商品浆生产商，去年，将 500 万吨纸浆（约占总产量的 45%）出口到中国市场。另一家企业 Klabin，向中国出口了纸浆总产量的 21.8%，总计 35 万吨。

【维达】经维达国际公布 2023 年全年业绩，总收益自然增长 6.9%，整体业绩保持稳定增长，但净利润同比下滑 64.1%至 2.53 亿港元，纸巾分部及个人护理分部分别占集团总收益的 83%及 17%。

【在建】山鹰国际安徽宿州项目第一阶段年产 90 万吨包装纸项目进入土建施工阶段，两台瓦楞纸机已订购，两台纸机幅宽 9300MM，设计车速 1300m/min，用于生产 50-120 克/平米瓦楞纸，年产能总计 81.2 万吨。

【投产】1 月 24 日，恒安广告钉云浮罗定基地 PM28 一台卫生纸机投产，将新增 3 万吨/年生活用纸，该纸机幅宽 3.65 米，设计车速 1799 米/分钟。2023 年底一台 PM27 号生产线已经投产。

【投产】1 月 17 日，临猗县源泰热能有限公司 TM12 生活用纸纸机开机出纸，该机器幅宽 3600mm，设计车速 1400m/min，单机年产约 2.5 万吨/年。该项目还有 4 台同类型纸机也将在 2024 年陆续开机，年产能将达到 10 万吨。

【箱板纸】经 2023 年，箱板瓦楞市场持续低迷，行业处于低景气阶段，箱板纸全国均价水平在 3850 元/吨水平，1-3 月先稳后跌，4-6 月相对持稳，7-8 月再度下行，9-10 月止跌反弹，8 月份为价格最低谷阶段，从趋势看，目前箱板纸价已处于近五年的低位水平。在新增产能仍在不断扩大以及进口纸的分食干扰背景下，供大于求的情况预计在 2024 年将会继续表现。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**