

2024年3月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 5月原油期货收跌 0.44 美元，跌幅 0.54%，报 80.63 美元/桶，全周累计上涨 0.06%。本周，美联储宣布保持利率不变，美元持续强势，WTI 原油突破 80 美元后横盘震荡。

1-2 月，全国新设立外商投资企业 7160 家，同比增长 34.9%，也是近 5 年来最高水平；实际使用外资金额 2150.9 亿元，同比下降 19.9%。其中，法国、西班牙、澳大利亚、德国实际对华投资分别增长 585.8%、399.3%、144.5%、19.8%。

美国 3 月 Markit 制造业 PMI 初值 52.5，创 21 个月新高；美国 2 月成屋销售创一年新高，房价中位数创历史同期新高，通胀压力攀升。受服务业拉动，欧元区 3 月综合 PMI 初值 49.9，总体商业活动接近稳定，但德国 3 月制造业 PMI 初值为 41.6，创 5 个月低位。

海关数据显示，1-2 月纸张出口白纸板同比增加 23%，铜版增加 8%，双胶下降 9%，箱板基本持平，瓦楞大增 167%（只有 1.6 吨，基数较低），进口量也算平稳，从该组数据看，大家关心的红海运输问题，在纸张进出口上影响不明显。

4 月 17-19 日，“2024 中国造纸协会年会”将在浙江杭州举办，本次会议中国造纸协会将联合纸浆纸张产品理事会、上海期货交易所和厦门建发浆纸集团共同主办。4 月 18 日将举办纸浆高层峰会，19 日有一场胶版纸专题研讨会。



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	4
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	6
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	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	7
3.4 白卡市场分析及后市预测	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数	8
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	12
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，包装用纸市场处于小幅震荡下滑趋势。月初，受终端需求不足，国废供应价格下滑，瓦楞及箱板纸库存积压累计，加重市场看跌情绪，市场成交重心略有下移。

利空因素：终端消费旺季不旺，市场库存累加。

利好因素：纸企适当清理库存。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

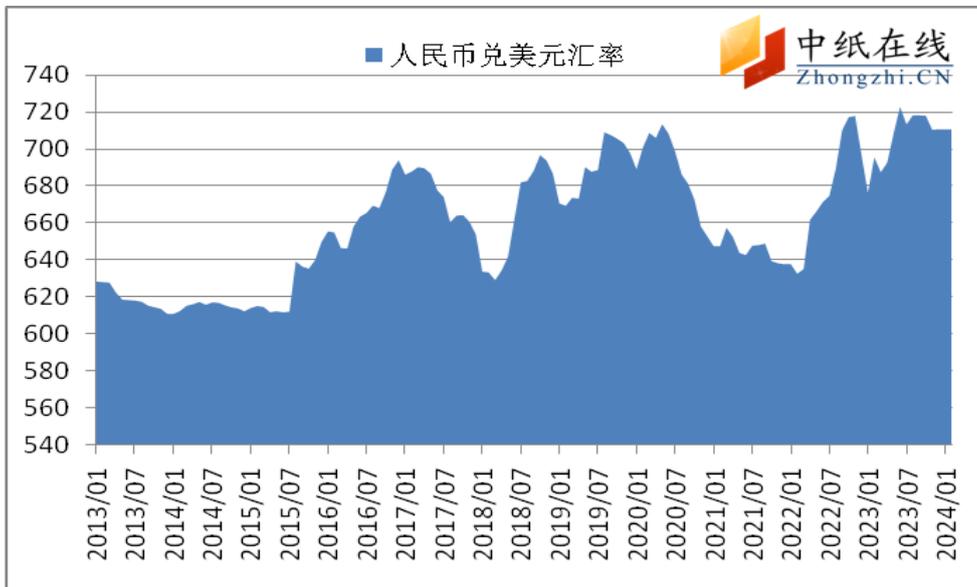
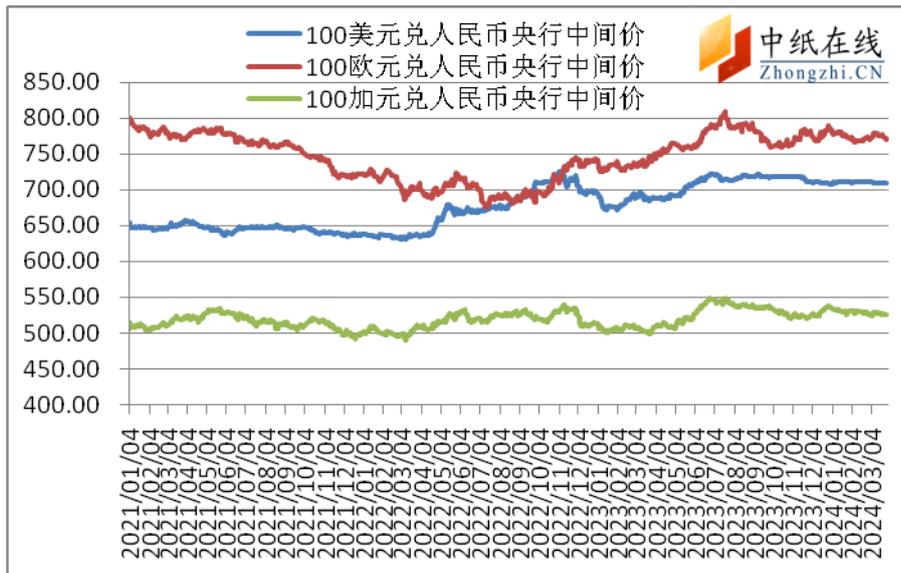


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：2024 年 1-2 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量与去年同期相比增长。2024 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 2241.6 万吨，同比增长 11.9%。

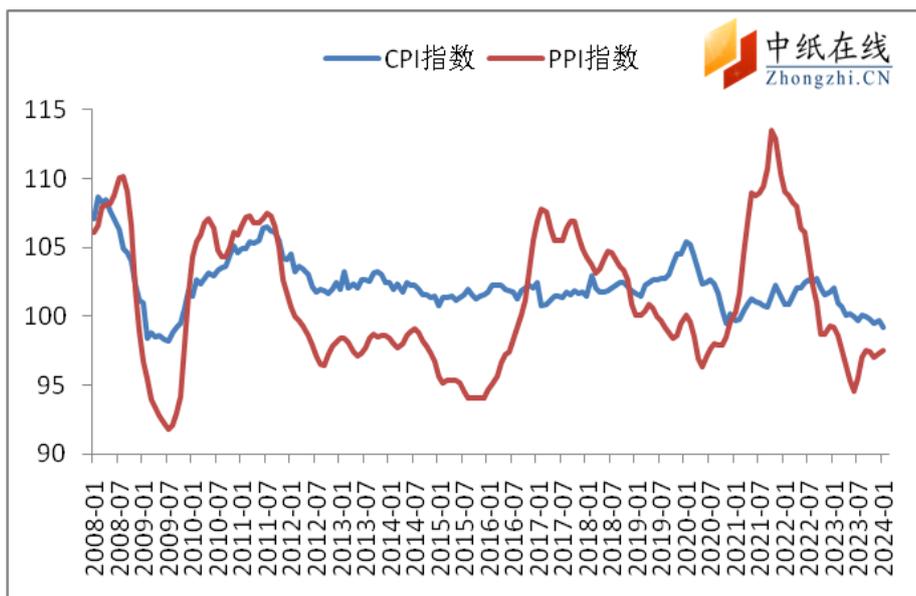
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

3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7.1036元，较前一交易日上调-0.39个基点。较上月末交易日上调-0.03个基点。

1.3 CPI/PPI 指数及走势图

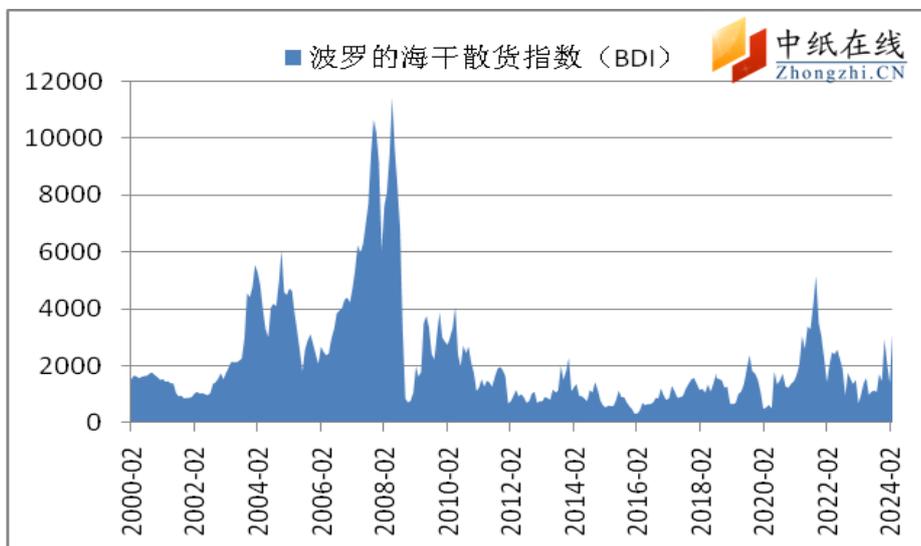


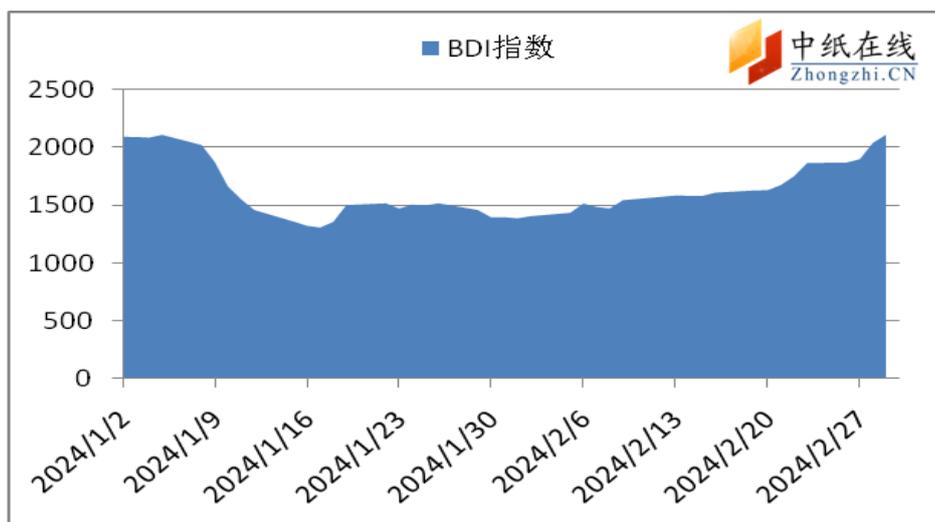
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024年2月份，居民消费价格(CPI)指数 99.2，同比上涨-0.80%。

2024年2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 2024 年 3 月 29 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 2111，环比上涨 713 点，涨幅 51%，创近三周高点，原因是大型船舶的需求上升。

2 月 29 日波罗的海干散货运价指数周四连涨第 10 日，触及逾两个月高点，因所有船型运价指数走高。波罗的海干散货运价指数上涨 70 点，或 3.7%，至 2111 点，创 12 月 20 日以来最高水准。海岬型船运价指数上涨 147 点，或 4.1%，至 3743 点，创八周高点。海岬型船日均获利上涨 1222 美元，至 31045 美元。巴拿马型船运价指数上涨 54 点，至 1681 点，为逾一周高点。巴拿马型船日均获利上涨 484 美元，至 15130 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 18 点，报 1257 点，录得连续第 12 日上涨。灵便型船运价指数上涨 23 点，至 708 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：

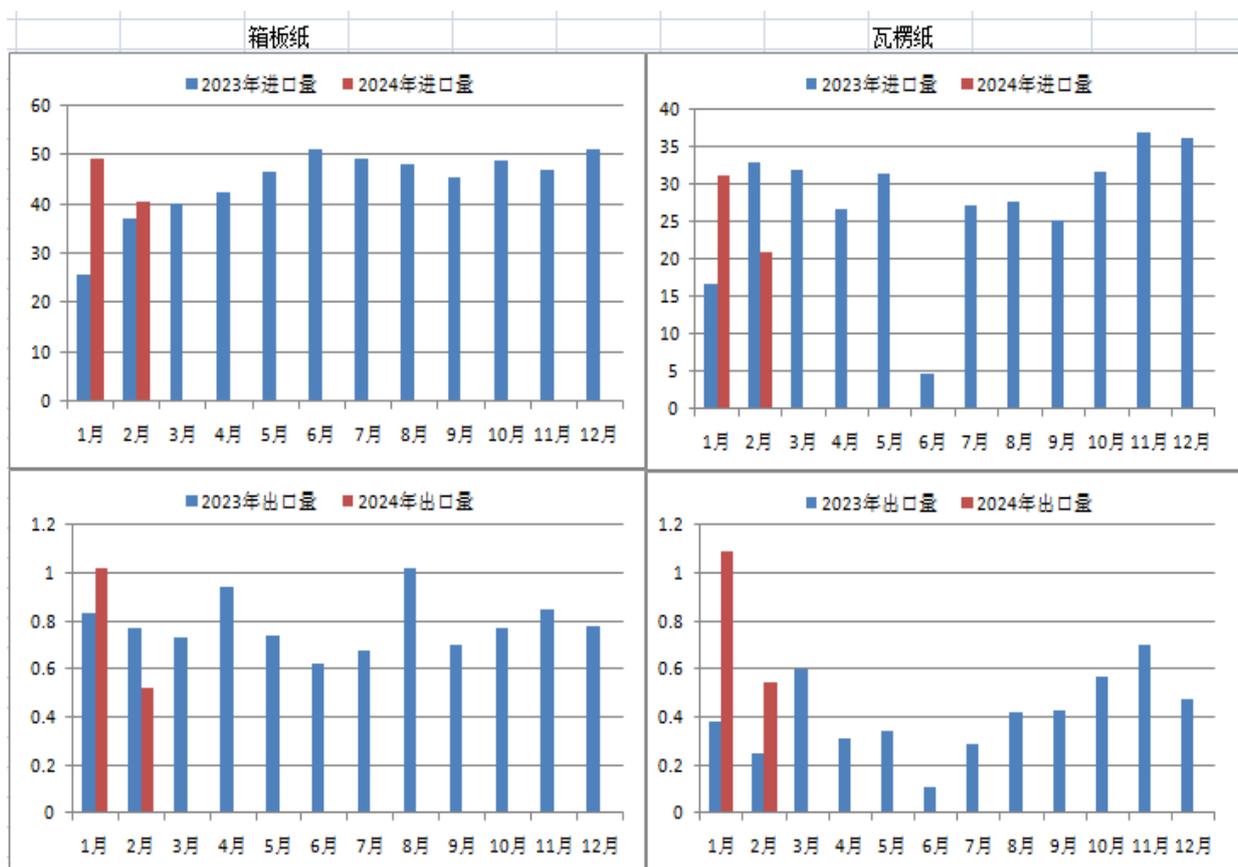
2024 年 2 月瓦楞纸进口数量约 20.98 万吨，环比减少 32.90%，同比减少 36.27%；进口金额 78420914 美元，进口均价 373.79 美元/吨，环比增加 0.77%，同比减少 6.58%。2024 年 1-2 月份瓦楞纸累计进口数量 52.25 万吨，同比增加 5.10%。

2024 年 2 月瓦楞纸出口数量约 0.54 万吨，环比增减少 50.03%，同比增加 133.63%；出口金额 5160984 美元，出口均价 951.65 美元/吨，环比减少 16.91%，同比减少 41.54%。2024 年 1-2 月份瓦楞纸累计出口数量约 1.63 万吨，同比增加 167.31%。

2024 年 2 月箱板纸进口数量约 40.53 万吨，环比减少 17.69%，同比增加 9.85%；进口金额 183882525 美元，进口均价 453.71 美元/吨，环比增加 5.65%，同比减少 9.41%。2024 年 1-2 月份

箱板纸累计进口数量 89.77 万吨，同比增加 43.79%。

2024 年 2 月箱板纸出口数量约 0.52 万吨，环比减少 48.88%，同比减少 31.42%;出口金额 95425907 美元，出口均价 1040.24 美元/吨，环比增加 12.19%，同比减少 21.57%。2024 年 1-2 月份箱板纸累计出口数量约 1.54 万吨，同比减少 2.56%。



2023 年与 2024 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

2024 年 2 月白纸板进口量约 34.51 千吨，环比减少 26.58%，同比下滑 20.08%;进口金额约 30166618 美元，进口均价 874.24 美元/吨，环比增加 8.80%，同比下跌 0.38%。1-2 月白纸板累计进口量 81.50 千吨，同比下滑 11.00%;累计进口均价 833.47 美元/吨，同比下滑 7.86%。

2024 年 2 月白纸板出口量约 302.39 千吨，环比减少 10.45%，同比增加 10.42%;出口金额约 253225194 美元，出口均价 837.40 美元/吨，环比下滑 1.08%，同比下跌 14.42%。1-2 月白纸板累计出口量 640.07 千吨，同比增加 23.03%;累计出口均价 842.22 美元/吨，同比下滑 13.86%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024年3月末，白卡纸价格指数为87.16，与上月末相比增长-0.00。



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

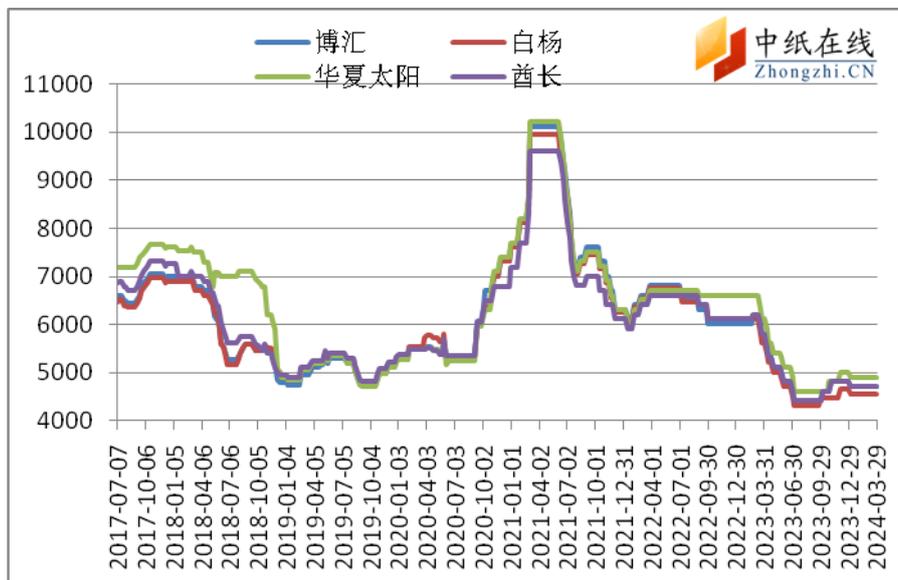


图 6：白卡纸价格走势图

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	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03
广西金桂	金蝶兰	5660	5060	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010	5010	5010	5010	5010
山东晨鸣	白杨	5710	5110	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060	5060	5060	5060	4860
博汇纸业	博汇	5610	5010	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560	4560	4560	4560	4760
山东太阳	华夏太阳	6310	5610	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210	5210	5210	5210	5210
河南新亚	新辉煌	5050	4550	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850	4850	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，白卡纸市场价格小幅调整，月初市场成交重心窄幅上行，受需求释放进度偏缓，供需矛盾无明显缓解影响，下半月，纸厂拉涨态度依然较坚决，但终端需求不足，纸企后市看法并不乐观；个别地区拉涨后价格出现回调 50-100 元/吨，其他区域出货价格灵活调整，整体有涨有跌。供应面来看，市场价格竞争较明显。白卡纸市场供应处于过剩状态，随着新增产能逐步增加，市场竞争形势有所加剧。短时间来看市场仍处于扩张期。对于新进入纸厂，需低价铺货，同时下游采购可选性增加，且在当前需求恢复有限的情况，成本管控越发严格。供应过剩情况下，同行竞价，以及下游压价采买均不利于纸价推涨的落实。由于本月白卡纸市场涨价落实不及预期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。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 3 月末，白板纸价格指数为 88.73，较上月末相比增长-0.86。



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

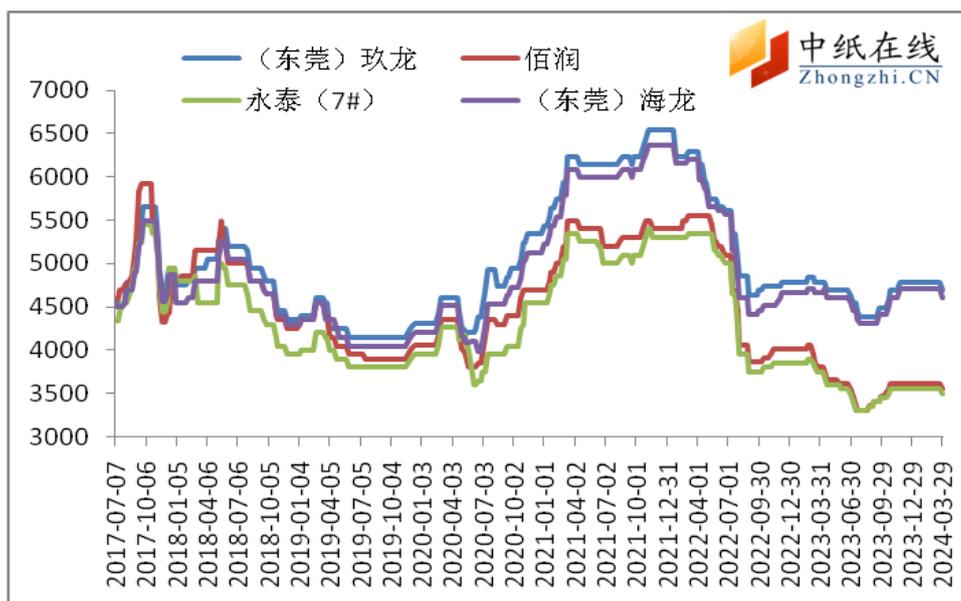


图 8：白板纸价格走势图

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	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03
天津玖龙	地龙	4580	4330	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960	3960	3960	3960	3960
山东佰润	星鲨	3660	3360	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060	4060	4060	4060	4060

太仓 250g	地龙	4350	4300	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950	3950	3950	3950	3950
	江龙	4200	4150	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850	3850	3850	3850	3850
东莞玖龙 250g	玖龙	4790	4740	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290	4290	4290	4290	4290
	海龙	4760	4710	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090	4090	4090	4090	4090
	地龙	4280	4230	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840	3840	3840	3840	3840
广东理文	3A级	4100	4050	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4410	4310	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160
福建联盛	蓝叶	4160	4060	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860	3860	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，白纸板市场进入传统消费旺季，然，终端需求未达预期，旺季不旺，价格开始步入下行趋势，市场供应压力逐步增加。需求面来看，本月正处于传统淡季，市场需求难有起色，下游采购积极性不高，新单增量有限，市场成交仍显清淡。供应面来看，目前纸厂多维持正常生产，市场供应压力偏大，另外因终端需求始终低迷，纸厂出货仍存一定压力，因此库存或小幅增加，个别纸厂或存停机检修意向来缓解库存压力。预计4月份白板纸市场供需矛盾格局或进一步加深，市场利好支撑不足，整体或弱势下行。

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	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03
天津玖龙	玖 110	3440	3440	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080	3130	3080	3170	3080
	海 120	3140	3140	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980	2930	2880	2970	2970
太仓玖龙	玖 105	3340	3340	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360	3420	3420	3480	3400
	海 110	3220	3220	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150	3210	3110	3170	3090

无锡荣成	110g	3300	3300	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110	3160	3160	3160	3160
山鹰纸业	100g	3600	3600	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320	3470	3420	3420	3150
龙源纸业	120g	3200	3200	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760	2810	2810	2870	2760
新亚纸业	110g	3200	3200	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770	2820	2820	2860	2710
金凤凰	110g	3000	3000	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050	3180	3180	3240	3180
海华纸业	110g	3100	3100	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2820	2870	2800
贵和纸业	110g	3350	3350	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050	3080	3030	3060	3030
银河纸业	110g	3250	3250	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950	3050	3050	3050	3020
丰源纸业	110g	3350	3350	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000	3000	3000	3030	3000
东莞玖龙	玖 110g	3240	3240	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310	3310	3340	3370	3340
	海 110g	3190	3190	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160	3160	3190	3220	3190
	地 110g	3120	3120	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040	3040	3070	3100	3070
金洲纸业	110g	3650	3650	3450	3400	3050	3050	3100	3100	3100	3200	3200	3230	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	23/03	23/04	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03
天津玖龙	玖龙 170	4650	4680	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400	4450	4450	4510	4410
	海龙 170	4000	4050	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920	3870	3870	3930	3800
江苏理文	Q 纸 120	3890	3890	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570	3600	3520	3520	3470
	B 纸 120	3650	3650	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180	3260	3160	3160	3110
太仓玖龙	玖龙 170	4750	4700	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520	4550	4550	4610	4550
	海龙 170	4350	4300	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070	4100	4100	4160	4100
	地龙 160	3750	3700	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380	3410	3410	3470	3310

景兴纸业	F级 140	4250	4250	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150	3400	3400	3400	3400
荣成纸业	120	4250	4250	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4120	4070	4070	3920	3800
龙源纸业	A/160	3630	3630	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3280	3060	3060	3060	2980
贵和纸业	牛卡 160	3350	3350	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3100	3000	3200	3000	3000
东莞玖龙	玖龙 175	4820	4870	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4720	4620	4670	4730	4840
	海龙 175	4450	4450	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350	4350	4550	4610	4710
	地龙 170	3620	3670	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200	3200	3550	3410	3520
	地再生 140	3250	3350	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230	3230	3360	3380	3490
广东理文	N纸 170	4120	4120	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4070	4120	4120	4120	4120
联盛	A2/100g	3760	3760	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3760	3610	3640	3640	3670

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

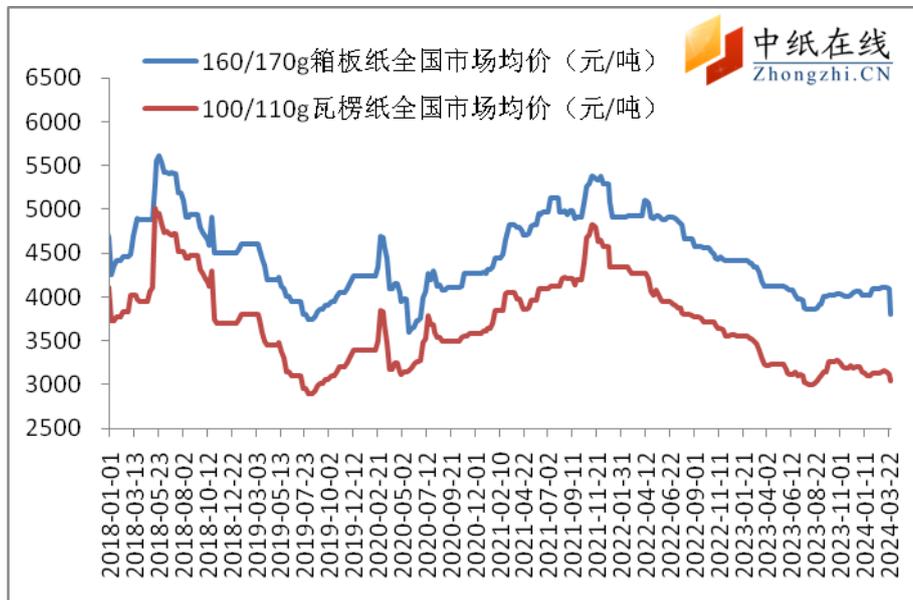


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格整体表现为小幅下滑趋势，月初，箱板、瓦楞纸行业的开工负荷保持稳定，现货供应充足，然而需求端的订单释放不足，导致市场供需矛盾逐步加剧。下旬，箱板、

瓦楞纸市场供需矛盾愈发明显。由于市场利好支撑不足，叠加成本面的利空因素，瓦楞纸市场交投疲软，纸价持续下跌。此外，主要原料废旧黄板纸价格弱势下行，成本面的下跌对纸价形成一定的利空影响。供应端：废纸原料价格下跌，成本面利空市场，行业开工率平稳，现货供应充足。供需面来看，目前瓦楞纸市场仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，下游包装厂订单跟进乏力，成交难以放量。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势。

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，国际木浆市场报价偏强运行，受芬兰港口罢工影响，市场对供应中断的担忧情绪加剧，国内期货市场和现货市场价格上扬，外盘报价同时报涨。Arauco 公布 4 月份银星报盘价格涨 35 美元至 745 美元/吨，据悉，加拿大新一轮漂白针叶浆狮牌外盘报价公布，其中雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨，好声 780 美元/吨，2024 年 3 月 18 日起生效。Mercer 宣布 2024 年 4 月 1 日起中国市场所有针叶浆品牌报价上涨 50 美金/吨。3 月 21 日，芬林集团凯米浆厂瓦斯爆炸，预计设备修复工作需耗时 10-12 周。该工厂是芬兰最大的纸浆厂，自 2023 年第三季度投产以来处于产能爬坡阶段，是今年全球漂白针叶浆产能唯一新增来源。此次事故导致凯米浆厂停机，NBSK 市场供应进一步收紧。此前受红海危机的负面影响，由欧洲到亚洲的船期延长 1-2 周，同时也增加欧洲纸浆的运输成本，而芬兰港口罢工导致的浆厂停工，预计每周减少商品浆 11.5 万吨，其中包括 8.8 万吨漂白针浆；阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 4 月份报涨 60 美元/吨至 710 美元/吨；巴西 Suzano 宣布中国市场 2024 年 4 月份报盘涨，桉木阔叶浆金鱼亚洲市场提涨 30 美元/吨，北美市场涨 100 美元/吨，欧洲市场提涨 80 美元/吨，供应商受漂针浆上涨势头的推动，表示南美漂阔浆 30 美元/吨的提价计划已得到推进，南美漂阔浆在中国的价格已升至 680-690 美元/吨；本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 4 月份（按照上轮计价模式计价）平盘至 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，国内期货市场偏强震荡，针叶将现货跟盘面调整基差报价，近期供应方面，芬兰港口罢工导致芬兰浆厂因原材料缺乏停机检修，市场对供应中断担忧情绪加剧，针叶浆国内期货、现货价格上涨，外盘报价接随之报涨；阔叶浆，随着 2 月份巴西阔叶浆出口中国的量 59.66 万吨，环比减少 25.3%，同比减少 13.1%，外盘成本 3、4 月份连续报涨 30 美元/吨，后续到货成本增加，

支撑现货市场价格高位。需求方面，下游终端市场放量依然不足，纸厂原材料采买刚需维持，从而抑制浆价，木浆市场供需僵持。

本月，国内期货市场高位震荡，供应端成本支撑浆市高位，需求端因下游原纸盈利改善受阻需求相对疲软，截止本周，针叶浆，针叶浆市场观望情绪浓郁，成交放缓，参考主流品牌报价本周银星 6200-6250 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；月亮、马牌 6250-6300 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；俄浆 5900-5950 元/吨，较上月涨 200 元/吨，凯利普 6300-6350 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6400-6450 元/吨，较上月涨 200 元/吨，小单刚需为主；阔叶浆，现货市场价格上涨，由于 3-4 月份到货量偏少，随着国内库存的不断去化，加重业者惜售心态，参考报价金鱼、鸚鵡 5650-5700 元/吨，较上月涨 350/400 元/吨，阿尔派 5450 元/吨，较上月涨 250 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5650 元/吨，较上月涨 350 元/吨，本色浆，下游刚需偏弱运行，交投清淡，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格起伏有限；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4100-4200 元/吨，较上月降 50/100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

国产浆市场：

本月，国内期货市场偏强震荡，针叶浆现货跟盘面调整基差报价，近期供应方面，芬兰港口罢工导致芬兰浆厂因原材料缺乏停机检修，市场对供应中断担忧情绪加剧，国内期货、现货价格上涨，外盘报价接随之报涨；阔叶浆，随着 2 月份巴西阔叶浆出口中国的量 59.66 万吨，环比减少 25.3%，同比减少 13.1%，外盘成本 3、4 月份连续报涨 30 美元/吨，后续到货成本增加，支撑现货市场价格高位。需求方面，下游终端市场放量依然不足，纸厂原材料采买刚需维持，从而抑制浆价，木浆市场供需僵持。

本月，国内期货市场高位震荡，供应端成本支撑浆市高位，需求端因下游原纸盈利改善受阻需求相对疲软，截止本周，针叶浆，针叶浆市场观望情绪浓郁，成交放缓，参考主流品牌报价本周银星 6200-6250 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；月亮、马牌 6250-6300 元/吨，较上月涨 250/300 元/吨；俄浆 5900-5950 元/吨，较上月涨 200 元/吨，凯利普 6300-6350 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6400-6450 元/吨，较上月涨 200 元/吨，小单刚需为主；阔叶浆，现货市场价格上涨，由于 3-4 月份到货量偏少，随着国内库存的不断去化，加重业者惜售心态，参考报价金鱼、鸚鵡 5650-5700 元/吨，较上月涨 350/400 元/吨，阿尔派 5450 元/吨，较上月涨 250 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、蒙迪等）5650 元/吨，较上月涨 350 元/吨，本色浆，下游刚需偏弱运行，交投清淡，参考报价金星 5400-5450 元/吨，市场价格起伏有限；化机浆，下游需求偏弱，市场成

交价格略降，参考报价昆河 4100-4200 元/吨，较上月降 50/100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

6.2 废纸原料市场

本月，国内废纸价格整体走势小幅下滑为主，月初，由于节后大部分纸企开工迟缓，加上节后废纸回收量逐渐增加，导致到厂货量增加，为缓解了纸厂库存压力。月中直至月末，国废价格继续下滑，受下游纸厂消化迟缓，和节后废纸回收量逐渐增加，导致到厂货量增加，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。本月黄废纸累计下滑幅度约 50-120 元/吨。白废纸方面，累计下滑幅度约 50-100 元/吨，整体市场表现为供大于求。

本月综合来看，废纸价格受下游包装用纸影响处于低位徘徊。短期废黄板纸价格基本低位徘徊。目前，目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1100-1500 元/吨之间，白废纸市场参考价在 1250-2250 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 2000-2200 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 5月原油期货收跌 0.44 美元，跌幅 0.54%，报 80.63 美元/桶，全周累计上涨 0.06%。本周，美联储宣布保持利率不变，美元持续强势，WTI 原油突破 80 美元后横盘震荡。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元夜盘收报 7.2290 元，较周四夜盘收盘跌 296 点。周四，瑞士央行意外宣布降息 25 个基点，亚洲货币全线下跌。

【经济数据】中国 1 至 2 月规模以上工业增加值同比 7%，汽车制造增长 9.8%。中国 1-2 月社会消费品零售总额同比增长 5.5%，汽车类零售增长 8.7%。中国 1 至 2 月全国房地产开发投资同比下降 9.0%，新建商品房销售面积同比下降 20.5%。中国 1-2 月份全国固定资产投资增长 4.2%，民间投资同比增长 0.4%。

【社会用电量】1~2 月，全社会用电量累计 15316 亿千瓦时，同比增长 11.0%，其中规模以上工业发电量为 14870 亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量 192 亿千瓦时，同比增长 11.1%；第二产业用电量 9520 亿千瓦时，同比增长 9.7%；第三产业用电量 2869 亿千瓦时，同比增长 15.7%；城乡居民生活用电量 2735 亿千瓦时，同比增长 10.5%。

【乘用车销售】3 月 1-17 日，乘用车市场零售 69.8 万辆，同比去年同期增长 13%，今年以来累计零售 384.1 万辆，同比增长 16%；3 月 1-17 日，全国乘用车厂商批发 82.8 万辆，同比去年同期增长 25%，今年以来累计批发 422.8 万辆，同比增长 13%。

【日元加息】周二，日本央行宣布将基准利率从 -0.1% 上调至 0 到 0.1%、取消收益率曲线控制（YCC）政策，并停止购买交易所交易基金（ETF）等风险资产。这是日本央行 17 年来首次加息，长达 8 年的负利率时代宣告终结。

【财政收支】1-2 月，全国一般公共预算收入 44585 亿元，同比下降 2.3%。全国一般公共预算支出 43624 亿元，同比增长 6.7%。证券交易印花税 150 亿元，同比下降 46.8%。

【外商投资】1-2 月，全国新设立外商投资企业 7160 家，同比增长 34.9%，也是近 5 年来最高水平；实际使用外资金额 2150.9 亿元，同比下降 19.9%。其中，法国、西班牙、澳大利亚、德

国实际对华投资分别增长 585.8%、399.3%、144.5%、19.8%。

【邮政快递】1-2 月，我国邮政行业寄递业务量完成 262.6 亿件，同比增长 25.1%。其中，快递业务量完成 232.6 亿件，同比增长 28.5%。东、中、西部地区快递业务量比重分别为 72.9%、18.5%和 8.6%。

【欧美经济】美国 3 月 Markit 制造业 PMI 初值 52.5，创 21 个月新高；美国 2 月成屋销售创一年新高，房价中位数创历史同期新高，通胀压力攀升。受服务业拉动，欧元区 3 月综合 PMI 初值 49.9，总体商业活动接近稳定，但德国 3 月制造业 PMI 初值为 41.6，创 5 个月低位。

【恐怖袭击】周五，俄罗斯首都莫斯科近郊克拉斯诺戈尔斯克市一音乐厅发生枪击事件。据初步统计，这起枪击事件已造成 40 人死亡、100 多人受伤。俄罗斯外交部表示，该枪击事件为恐怖袭击。

【2 月经济数据】

2023 年 GDP 5.2%，四季度 5.2%，2024 年目标 5.0%

2 月官方制造业 PMI 降至 49.1，继续荣枯线下方运行

2 月 CPI 同比+0.7%，PPI 同比 -2.7%

1-2 月规模以上工业增加值增长 7.0%

1-2 月社会消费品零售总额增长 5.5%

【浆价】上周，纸浆现货价格一路推涨，3 个月的平衡平台已被突破，最新阔叶浆已经提升到 5500~5600，针叶浆也站上 6300，外盘报涨、芬兰罢工和汇率突贬成为浆价驱动的信息动力，纸价的推动目前相对偏弱，4 月份将是上半年的黄金月份，纸价适度推涨基本可期。

【业绩】以食品卡和特种纸为产品主线的冠豪高新，2023 年营收 74.03 亿，同比下降 8.44%，净利润亏损 4624 万元，新增产能压力、需求疲软和浆价波动成为主要影响因素，同时也折射出当下纸企面临的现实压力。

【反倾销】3 月 18 日，韩国继续对涉华涂布印刷纸征收反倾销税，税率 16.23%，从 2023 年 7 月 22 日起生效，有效期五年，这是 2018 年 7 月 22 日终裁反倾销税的日落复审延续。

【浆价】上海纸浆周信息，行业关注的巴西 Suzano 256 万吨新浆线计划 6 月底投产，预计将用 9 个月时间爬坡全面达产，阔叶浆的产能不断扩增，后续阔叶浆供应预计整体宽松。

【在建】冠豪高新 30 万吨白卡和 6 万吨特种纸设备安装进展顺利，40 万吨化学机械浆项目也开工建设，白卡产线 6 月份前有望投产。

【新建】3 月 19 日，重庆理文 30 万吨食品级包装纸项目开工建设，理文造纸计划在重庆新

建 140 万吨/年浆纸产能，其中包括 50 万吨化学浆和 60 万吨白卡纸以及 30 万吨生活用纸。

【生活用纸】基于对未来市场消费的增长看好，在产能严重供大于求的现实下，每年产能扩张继续不断，2023 年行业企业 208 家，装机总产能已经达到 2037 万吨，产量只有 1354 万吨，出口大幅增加，目前已进入四大品牌（金红叶、恒安、维达、中顺）、六大新势力（理文、泰盛、韶能、太阳、森博、联盛）和众多品牌崛起的新竞争格局，原纸的交易量已经超过 60%，行业同质竞争白热化。

【涨价】节后浆价一路高歌，纸价被逼跟涨，目前看来还是有些步履维艰，涨幅明显不及浆价的抬升，箱板瓦楞几度提价无功而返，纸价和废纸价反而逐步回调。白卡提价也难度可见，文化纸和生活用纸的提价落地相对较好，4 月份是上半年纸张消费的黄金月，供需表现将成关键。

【进出口】海关数据显示，1-2 月纸张出口白板纸同比增加 23%，铜版增加 8%，双胶下降 9%，箱板基本持平，瓦楞大增 167%（只有 1.6 吨，基数较低），进口量也算平稳，从该组数据看，大家关心的红海运输问题，在纸张进出口上影响不明显。

【会议】4 月 17-19 日，“2024 中国造纸协会年会”将在浙江杭州举办，本次会议中国造纸协会将联合纸浆纸张产品理事会、上海期货交易所和厦门建发浆纸集团共同主办。4 月 18 日将举办纸浆高层峰会，19 日有一场胶版纸专题研讨会。

（个人观点，仅供参考，风险自担）