

2024 年 4 月废纸月报

本月视点

WTI 6 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.34%，报 83.85 美元/桶，全周累计上涨 0.82%。本周初，WTI 原油价格一度因中东冲突的缓和而下跌至 81 美元的关口。然而，随着美国制造业 PMI 数据的公布，市场情绪得到提振，WTI 原油价格迅速反弹，突破 84 美元/桶，显示当前市场的复杂性和不确定性。

墨西哥将对部分中国产品征收 5-50% 临时关税，其中纸张在列，据悉对白卡纸将加增 25% 的关税，如果确认实施，对中国白卡出口将产生不利影响，据以往统计数据，中国出口墨西哥的白卡纸量约 1.3-1.5 万吨/月，文化纸量约在 1 万吨不到。

进入 4 月中下旬，白卡价格进入混战阶段，纸价已失去支撑持续走弱，社会卡纸贸易商 4000 元/吨以下的价格竞争已经普遍，纸厂也在无奈下调价格应对。阔叶浆 5700 高位，白卡价跌破 4000 的极端行情再度重演。

上期所将结合纸浆期货运行情况以及造纸行业生产、贸易、消费特点，持续扩大优质可供交割资源范围，抓紧推进胶版印刷纸和瓦楞原纸期货及期权上市，稳步研发纸浆期权。



版权声明： 本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自担。

目 录

一、国内市场	1
1.1 本月国废市场走势浅析	1
1.2 华东国废市场表现	1
1.3 江浙沪国废市场表现	2
1.4 闽粤国废市场表现	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现	4
二、国废市场均价走势图	5
三、废纸相关市场行情分析	5
3.1 纸浆市场	6
3.2 包装用纸市场	7
3.3 文化用纸市场	8
四、相关经济因素	8
4.1 国内 GDP 走势	9
4.2 中国制造业、财新经理人指数	10
4.3 人民币汇率走势图	11
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	12
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	13
五、新增产能	13
六、要闻回顾	14

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国内废纸价格整体走势低位小幅波动，仅个别纸厂采购价按需小幅调整。月初，废纸价格止跌反弹，整体偏弱势回升，受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格逐级回落，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。月中直至月末，大部分纸厂价格小幅上调 20-30 元/吨，周末两天出现涨跌互现，涨跌幅度也在 20-30 元/吨。受下游成品纸销售不佳，国废需求废旧黄板纸价格小幅调整，为缓解纸厂库存压力，纸厂采购价持续小幅下调。下旬，国废价格走势低位小幅震荡，打包站出货意向回升，多数打包站积极销售废黄板纸库存，导致纸厂到货量增加，废黄板纸供应因此有所恢复。

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 1100-1480 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 2000-2200 元/吨。

1.2 华东国废市场表现

北方国废市场：

表 4：月末北方以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级/纸管	书本纸	备注
	辽宁琥珀	1360	1300	1230	1190		A+1410
	沈阳玖龙	1360	1330	1290	1250		AA 级 1390
天津	天津玖龙	1390	1350	1310	1270		页子 A1520
河北	河北玖龙	1410	1370	1310	1270		AA 级 1440
	金茂源	1370	1260	1210	1160		AA 1400
	宝石纸业	1350	1220				AA1400
山东	海象纸业	1480	1340	1130			AA2220
	阳光纸业	1430	1330	1260	1160	1550	白纸边 2860
	远通纸业	1530				书页 1970	AA1540
	华润纸业	1480	1440	1410		1430	90% 以上报纸 2200
	贵和纸业	1370					AA 级 1450
	天地缘	1520					双 A1570

	丰源纸业	1440	1300	1230	1110		本地价
	太阳纸业	1500	1450	1400			本地价双 A1520

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，月末不带票到厂价：白纸:纯白纸 2350；纯白口边纸 2230；A 级页子纸 1520；B 级页子纸 1400；C 级页子纸 1360；带皮书切页 1320；小花 1320；混合白纸 1320；大花统货 1260。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：精品轮转页废纸：1780 元/吨，轮转页废纸：1740 元/吨，页子废纸 A 级：1710 元/吨，页子废纸 B 级：1660 元/吨，页子废纸 C 级：1590 元/吨，带皮废纸：1550 元/吨，混合废纸 A 级：1550 元/吨，混合废纸 B 级：1500 元/吨，混合废纸 C 级：1450 元/吨，纯铜版废纸：1450 元/吨，白纸边废纸 E 级：1680 元/吨。
 2、以下种类各下调 50 元/吨，不含税价格执行：白纸边废纸 B 级:2860 元/吨，白纸边废纸 C 级:2790 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，月末当地接货商报不带票到厂：旧书本纸散货 1390、旧书本纸打包件 1430；旧书页纸散货执行 1490、旧书页纸打包件执行 1520、90%以上报纸散货 2150、70%以上报纸散货 2040、90%以上报纸打包件 2200、70%以上报纸打包件 2090。（报纸低于 70%不再收购）

1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	1440	1410	1360	1320	1420	纯白双胶纸边 2150
	江苏理文	1510	1430	1330	-		
	永丰余	1590	1510	1430		1490	电器纸 1550
	无锡荣成	1460	1410	1370	-		边料-
	中兴（建平）	1310	1300	1270	1210		
浙江	平湖景兴	1480	1430	1340		1540	办公纸高白 1740
	浙江山鹰	1470	1410	1380	1310	1520	办公纸高白 1740
	荣晟纸业	1505	1495	1355			挂面 1530
	平湖荣成	1500	1450	1430			边料-

安徽	安徽山鹰	1480	1430	1380	1350	1520	书报纸 1520
	滁州兆隆	1480	1410				AA 级 1520

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，纯白双胶纸边 2150；纯白统货 2020；纯白卡铜版纸 1920；一级白 1660；页子纸 1530 元/吨；书本纸 1420；小花 1400；混合白废纸 1400；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷) 1340；大花 1300；单面覆膜黄/白芯卡纸 1070。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）：1950 元/吨，书本统货（散货）：1920 元/吨，书本切边（打包）2040 元/吨。

1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	1490	1430	1380	1270		混白 1730
	广东理文	1530	1430	1300			办公纸 1790
	金田纸业	1550	1480			1660	纸边-
	金洲纸业	1650	1600	1550			
	东莞建晖	1610	1540	1430			混白 1610
	广东华泰	1438					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1480	1450	1360	1350		页子纸 1740
	漳州联盛	1440	1400	1360	1320		书页 1570
	华南山鹰	1490	1450	1400	1380		书本 1470

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州华发纸业国废收购价：A 级（纯黄板）1390；B 级（80%以上黄板）1350；C 级（50%-80%黄板）1290；D 级（30%-50%黄板）1140；纯坑 1150；纺线管（纯大管）1230。

福建漳州盈晟纸业国废收购到厂不含税价：A 级 1480 元；B 级 1440 元；C 级 1380 元；D 级 1300 元；纯坑 1190 元。

注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价，纯大炮 13410 元；长管、小管 1250 元；宝塔管 1150 元。

注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，混合纯白纸：1730 元/吨；页子纸:1580 元/吨；页子纸 B 级:1540 元/吨；工厂小花:1510 元/吨；小花卡纸:1440 元/吨；社会小花:1440 元/吨；混合花废纸:1360 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，书本纸：1660 元/吨，小花卡纸：1390 元/吨，大小花：1070 元/吨，小花黄芯卡：1600 元 / 吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸：1790 元/吨，页子纸 A: 1690 元/吨，页子纸 B: 1620 元/吨，二白小花:1570 元/吨，小花 1470 元/吨。

1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北	山西强伟	1390	1340	1290	-	-	双 A 级 1450
	法门寺	-	-	-			双 A 级 1610
	甘肃红安	1260	-				双 A 级 1360
华中	银鸽纸业	1520	1470	1360	-		
	河南龙源	1550	1500	1450	1370		太康基地
	河南亨利	1420	1360	1270	1180		-
	金凤凰	1520	1470	1440	1400		孝感基地
	湖北荣成	1490	1470	1400			边料暂停收
	湖南天和	1510	1430	1380		1400	工厂纸
西南	重庆玖龙	1400	1380	1340	1310	1320	页子纸 1400
	重庆理文	1470	1380	-			页子纸 B1390
	乐山玖龙	1400	1370	1340	1300		

	四川金田	1520	1480			1370	
--	------	------	------	--	--	------	--

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末华中以及其他地区黄板纸行情：

四川**成都迅源**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 1400 元/吨；优级社会纸：1380 元/吨；A 级社会纸 1360 元/吨；B 级社会纸：1330 元/吨；社会纸：1260 元/吨；散厂纸：1190 元/吨；散商超：1180 元/吨；散社会纸：1110 元/吨。

云南**东晟**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：A 级 1290；超市纸 1250；四级纸 1200；花纸 1150。希望各位供应商把好质量关。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

重庆**玖龙**国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：页子纸：1400 元/吨；B 级页子纸：1380 元/吨；国废书边纸：1430 元/吨；书本废纸：1320 元/吨；小花卡纸：1290 元/吨；小花纸：1230 元/吨；大花统货：1190 元/吨。

二、国废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2024 年 4 月末 B 级国废市场均价在 1444.97 元/吨，较去上月相比增加 26。受整个市场经济萧条和下游需求有限等因素影响，废纸需求一般，市场供求基本平稳。

三、废纸相关市场行情分析

3.1 纸浆市场

外盘市场:

针叶浆方面, 本月, 国际木浆市场报价延续走强, 芬兰工会港口罢工、欧洲需求复苏、UPM、芬林等重启生产, 在供应端消息影响下, 供给端对盘面偏利好支撑。智利港口工人罢工和 MAPA 浆厂 5 月检修计划, 使 5-6 月阔叶浆供应预期减少; 据悉, Arauco 公布 5 月份银星报盘价格涨 40 美元至 820 美元/吨, Mercer 旗下加拿大月亮针叶浆 4 月报价 820 美元/吨, 德国美森针叶浆报价 810 美元/吨。俄针宣布新一轮中国市场报价, 针叶浆 790 美元/吨, 由于工厂检修及转产其他产品, 本月针叶浆供应数量减半, 几无布针供应。芬林芬宝 4 月份无量供应中国市场, 因近期旗下工厂发生长期停机导致纸浆产量锐减, 通知中国长协客户。UPM 通知中国用户 4 月针叶浆报面价为 850 美元/吨, 因前期芬兰罢工影响, 本月减量供应。阔叶浆方面, 智利 Arauco 阔叶浆明星 5 月份报涨 30 美元/吨至 740 元/吨。Suzano 宣布 2024 年 5 月份外盘报涨, 桉木阔叶浆亚洲市场桉木浆报涨 30 美元/吨, 欧洲市场涨 60 美元/吨至 1440 美元/吨, 北美市场涨 80 美元/吨至 1670 美元/吨。Suzano 纸浆业务总监 Leonardo Grimaldi 在接受 Valor Econômico 采访时表示, 红海扰动造成的不稳定、芬兰港口的罢工以及超出预期的关闭导致海运费增加。工厂的成本大幅增加和低于正常水平的库存支撑了大宗商品价格的上涨, 2024 年大宗商品价格已按月重新调整。巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 4 月份桉木阔叶浆小鸟外盘 710 美元/吨。亚太资源集团旗下 2024 年 4 月外盘公布, 因库存低位等原因, 4 月供应量紧张, 巴西漂白桉木阔叶浆巴丝上涨 30 美元/吨。4 月小叶浆无量可供, 南美漂阔浆 4 月订单涨幅顺利落实, 价格涨至 710-720 美元/吨。本色浆方面, Arauco 金星 2024 年 5 月份平盘至 690 美元/吨, 化机浆方面, 暂无更新消息。(单位: 美元/吨)

本月, 期货盘面延续高位震荡, 由于歇工检修、欧洲需求复苏、国际浆厂对中国发运比例变化, 在海外供应量减少的预期下, 5 月份针叶浆、阔叶浆外盘报价继续上涨 30-40 美元/吨, 提振市场信心, 业者考虑后期到货成本增加, 惜售心态不减; 国内需求方面, 随着下游需求陆续进入淡季, 原纸毛利率和开工陆续走低, 下游纸厂谨慎采买, 抑制市场价格。浆价走强, 需求偏弱, 市场延续博弈态势。

本月, 供应端成本支撑国内浆价高位, 国内市场刚需采买, 月底迎来小长假, 周内补库行情, 截止本周, 针叶浆, 针叶浆市场刚需补库, 参考主流品牌报价本周银星 6350-6400 元/吨, 较上月涨 150 元/吨; 月亮、马牌 6380-6400 元/吨, 较上月涨 100/130 元/吨; 俄浆 6050-6100 元/吨, 较上月涨 100/150 元/吨, 凯利普 6450 元/吨, 较上月涨 100/150 元/吨, 北木 6550-6600 元/吨, 较上月涨 150 元/吨, 市场成交价格僵持, 业者观望气氛浓郁; 阔叶浆, 阔叶浆外盘延

续报涨，业者考虑成本压力，普遍调整现货价格，参考报价金鱼、鹦鹉 5850-5900 元/吨，较上月涨 200 元/吨，阿尔派 5550 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）5800 元/吨，较上月涨 150 元/吨，本色浆，下游需求清淡，交投刚需，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格起伏 50 元/吨左右；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4000-4050 元/吨，较上月降 100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格上涨，下游原纸厂家压价采买，五一小长假零星补货，国产阔叶浆市场含税参考价格 5300-5800 元/吨，市场高价成交僵持。据悉，亚太森博浆线将于 4 月进行停机检修，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右，仅维持长协客户供应。本月进口浆价格延续高位，支撑国产浆价格，下游维持刚需采买；国产化机浆方面，本月市场需求一般，市场供应宽松，下游压价采买，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 3900 元/吨，化学浆湿浆 5100 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格淡稳，下游生活用纸原纸利润改善欠佳，原材料采买较为谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5700-5800 元/吨，实单据量商谈；赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5700 元/吨，下游纸厂开工率偏低，抑制市场价格，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4700 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸延续按需采浆，交投氛围平淡。但甘蔗浆个别浆厂供应稍有收窄，支撑甘蔗浆价格暂稳。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，维稳出货，苇浆板起下月上调 200 元/吨，湿浆新价暂未报，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 5000 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 元/吨。短期下游纸厂利润改善有限，抑制需求，进口木浆市场海外成本报盘高位支撑延续，供需整体呈僵持态势。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格处于低位小幅波动，月初，白卡纸涨价落空后多以商谈为主，供需矛盾博弈下趋于稳定，直到月底，市场报价混乱，实际成交价商谈空间较大，纸企后市看法并不乐观。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。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。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。

本月，白板纸市场表现较为平淡，部分纸厂价格小幅下滑 50-100 元/吨，终端需求未达预期，整体表现旺季不旺，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，处于传统旺季，旺季不旺市场需求不振，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。预计下个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。

本月，箱板、瓦楞纸价格处于低位小幅震荡，月初，供应端原料废纸价格下跌，成本面利空市场。仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，行业开工负荷率保持正常水平，现货供应充足，瓦楞纸进口量也保持稳定。直到月末，箱板、瓦楞纸市场供需矛盾愈发明显。主流纸厂强势拉涨失败，由返利直接转为下调，个别出现达量优惠政策，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。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势弱势运行。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸市场涨价基本落空，进入传统旺季，招标订单利好下，出版招标全面展开，支撑个别价格回升。社会需求出现阶段性向好，市场对价格涨幅消化尚可，但中下旬社会需求逐渐转淡，供需略显僵持，但在出版订单以及浆价高位的利好支撑下，业者普遍有低价惜售心态。直到月末社会订单表现差强人意，在出版订单支撑下，企业仍保持去库存为主。多方因素影响下，需求略显疲态，供应趋于宽松，二季度价格或步入淡季时再次疲软，在成本推动下，市场供过于求局面凸显，整体市场缺乏强劲支撑。

成本面：供应面存在收窄，原料市场提涨对二季度价格有所支撑。

需求端：出版订单大部分完善，社会需求恢复预期偏弱。

供应端：新增产能前期尚未完全释放，随着产线调试工作的完成，前期新增产能或得到充分释放，库存或有累加态势。

预计后期市场，双胶纸市场或有先稳后弱趋势，短期供需博弈后有个别低价可能。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

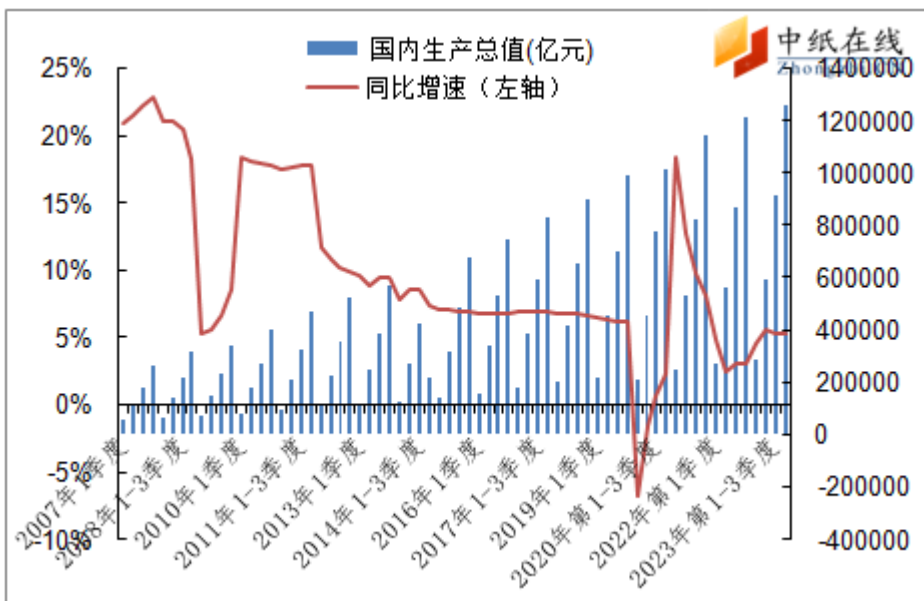


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2024 年第 1 季度国内生产总值 296299.5 亿元，同比增长 5.30%，

2023 年全年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.0%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

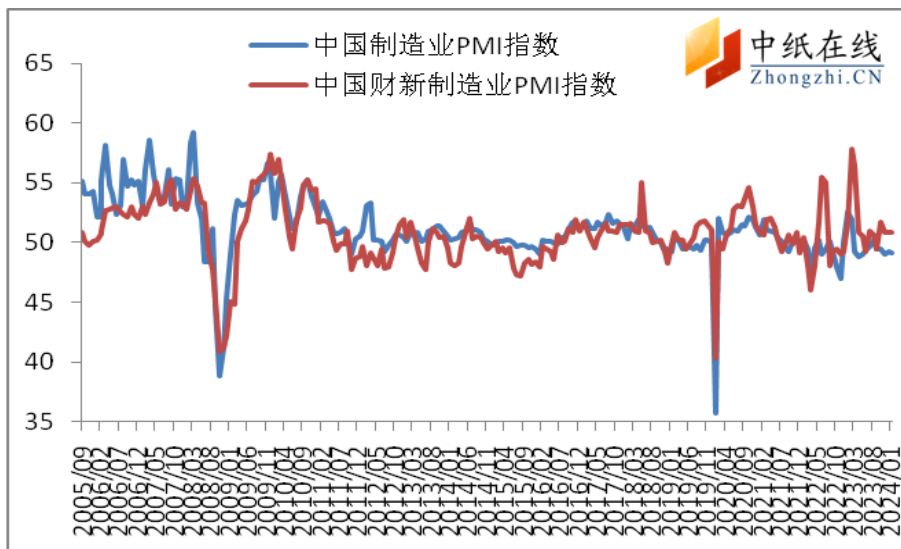


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50 时，则反映制造业经济收缩。

3 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.8，比上月增长 1.7 个百分点，制造业景气水平略有回落。

3 月份，中国财新制造业指数为 51.1，较 2 月上升 0.2 个百分点，重回扩张区间，为近三个月高点。

从企业规模看，大、中、小型企业 PMI 分别为 53.6%、50.3%和 50.4%，低于上月 0.1、1.7 和 0.8 个百分点，均高于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 54.6%，比上月下降 2.1 个百分点，持续高于临界点，表明制造业生产活动继续扩张。

新订单指数为 53.6%，比上月下降 0.5 个百分点，持续高于临界点，表明制造业市场需求继续增加。

原材料库存指数为 48.3%，比上月下降 1.5 个百分点，表明制造业主要原材料库存量降幅有所扩大。

从业人员指数为 49.7%，比上月下降 0.5 个百分点，表明制造业企业用工景气水平有所回落。

供应商配送时间指数为 50.8%，比上月下降 1.2 个百分点，仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间继续加快。

4.3 人民币汇率走势图

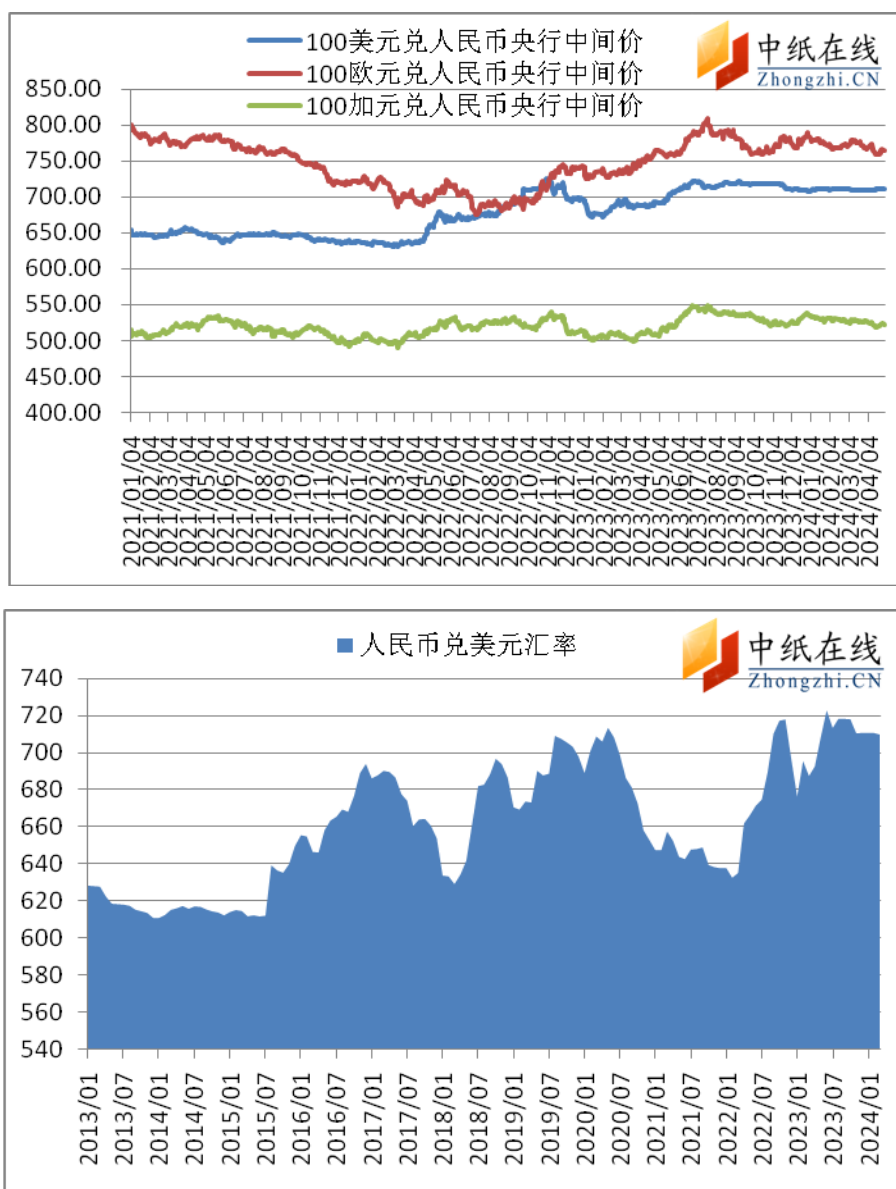


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

4 月 30 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13: 55，报 7.1063 元，较前一交易日上调 0.02 个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）



图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2024 年 4 月 29 日 BDI 指数为 1684，与 2024 年 3 月 30 日的 1821 相比，增长-137 点，涨幅-16%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（SpotRate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、

煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

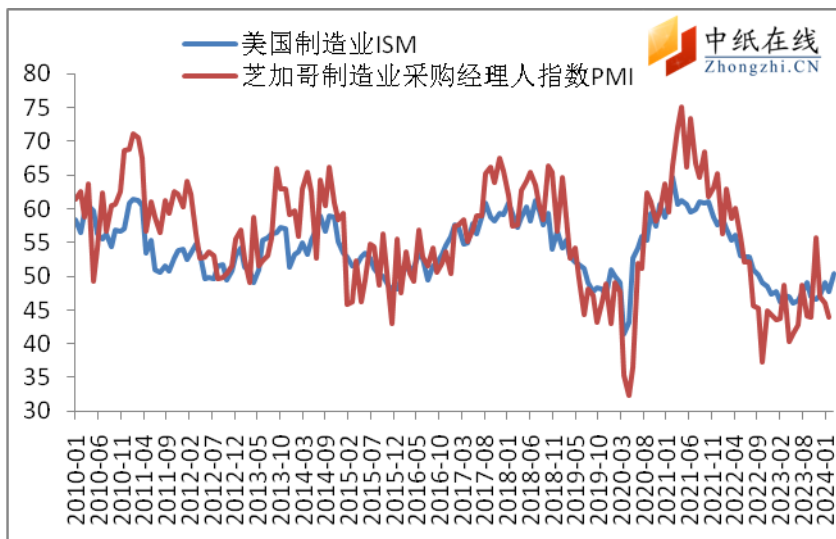


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2024 年 03 月，美国 ISM 制造业库存指数 50.3，较预期值 02 月前值 47.8 上涨 2.5 个点。

2024 年 03 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 41.4；较预期值 02 月前值 44，上涨 -2.6 个点。

五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建

常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

六、要闻回顾

【原油】周五，WTI 6 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.34%，报 83.85 美元/桶，全周累计上涨 0.82%。本周初，WTI 原油价格一度因中东冲突的缓和而下跌至 81 美元的关

口。然而，随着美国制造业 PMI 数据的公布，市场情绪得到提振，WTI 原油价格迅速反弹，突破 84 美元/桶，显示当前市场的复杂性和不确定性。

【汇率】周五，在岸人民币兑美元夜盘收报 7.2465，持续低位徘徊。

【经济数据】一季度，国内生产总值 296299 亿元，同比增长 5.3%；社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%。

【中美关系】周五，习主席会见美国国务卿布林肯时表示：中美双方应该彼此成就，而不是互相伤害。中美达成五点共识，双方同意保持高层交往和各层级接触。

【企业利润】1—3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 15055.3 亿元，同比增长 4.3%。其中，造纸及纸制品业企业利润同比增长 36.7%，印刷和记录媒介复制业企业利润同比增长 40%。3 月份，规模以上工业企业实现利润同比下降 3.5%。

【邮政快递】一季度，邮政行业寄递业务量累计完成 417.3 亿件，同比增长 22.1%。其中，快递业务量累计完成 371.1 亿件，同比增长 25.2%。

【社会用电量】1~3 月，全社会用电量累计 23373 亿千瓦时，同比增长 9.8%，其中规模以上工业发电量为 22372 亿千瓦时。

【外贸数据】3 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 40430 亿元，同比增长 3%。其中，货物贸易出口 18556 亿元，进口 16053 亿元，顺差 2504 亿元；服务贸易出口 2144 亿元，进口 3677 亿元，逆差 1533 亿元。

【五一出行】长三角铁路“五一”假期运输期限自 4 月 29 日起至 5 月 6 日止，计 8 天。期间，预计发送旅客 2700 万人次以上，日均发送旅客 340 万人次以上，或为日均客流最高的一次节假日运输。

【GDP】一季度各地 GDP 增速，超一半省份高于全国平均水平，江苏、四川、浙江、山东四大经济省均在 6% 以上，起到挑大梁作用，海南放缓，广西排名最末，或与投资大幅放缓有关。

【3 月经济数据】

2024 年一季度 GDP 5.3%，起步良好，2024 年目标 5.0%

3 月官方制造业 PMI 降至 50.8，回升到荣枯线上方

3 月 CPI 同比 0.1%，PPI 同比下降 2.8 %

1-3 月规模以上工业增加值增长 4.3 %

1-3月社会消费品零售总额增长4.7%

【浆价】上周，纸浆期货现货互为支撑，最新现货价：阔叶5800，针叶6400，拒绝回调，表现坚挺，5月15日浆面临纸浆期货交割的敏感时点。

【产量】3月全国纸和纸板产量1384.90万吨，同比增长12.5%，1-3月累计3634.6万吨，累计同比14.2%，扩产背景下，纸张产量继续高速增长。

【外盘】2-3月巴西、智利、加拿大浆价持续报涨，5月报盘继续保持上涨30\$的提涨幅度，已经涨至针叶820，阔叶740\$/T的价格平台。

【库存】随着进口纸浆量的持续增加，4月20日国内纸浆港口库存数据显示，青岛、常熟、罗泾、广州、保定、高栏几大港口库存数据又回升到256万吨偏高位水平，

【白卡】进入4月中下旬，白卡价格进入混战阶段，纸价已失去支撑持续走弱，社会卡纸贸易商4000元/吨以下的价格竞争已经普遍，纸厂也在无奈下调价格应对。阔叶浆5700高位，白卡价跌破4000的极端行情再度重演。

【在建】中顺洁柔达州30万吨纸浆项目正加紧建设，目前已进入调试阶段，很快即将投产。

【投产】4月26日，湖北丽邦生活纸8号机投产，该纸机幅宽3550MM，设计车速1500m/min，年产能2.5万吨。

【投产】4月19日，泰盛宿州基地第8台卫生纸机投产出纸，该机幅宽2850mm，设计车速1600m/min，单机年产能2.5万吨，至此该公司2023年一次签订的8台纸机全部投产，宿州基地的生活用纸产能达到46万吨，成为安徽省最大的生活用纸生产基地。

【投产】4月18日，广西象州莲桂纸业TM6生活用纸纸机投产出纸，该机净宽2850MM，设计车速1200m/min。

【扩产】智利Arauco计划在今年年底前推进巴西漂白桉木浆项目，该项目预计2028年开机运营，设计产能250万吨/年。

【加关税】墨西哥将对部分中国产品征收5-50%临时关税，其中纸张在列，据悉对白卡纸将加增25%的关税，如果确认实施，对中国白卡出口将产生不利影响，据以往统计数据，中国出口墨西哥的白卡纸量约1.3-1.5万吨/月，文化纸量约在1万吨不到。

【反倾销】印度对中国装饰纸启动反倾销期间复审调查，2020年9月，印度对中国涉案产品征收110-542美元/公吨的反倾销税。

【效益】从晨鸣纸业、五洲特纸、山鹰国际、岳阳林纸公布的一季度经营业绩看，较去年 4 季度有所改善，已有扭亏好转的迹象，但二季度持续的高位浆价，对纸厂的经营压力又会体现。

【出口】海关数据显示，3 月中国纸张出口，白纸板类（以白卡为主）出口保持高位增长，双胶纸出口较去年出现一定下降，生活用纸继续保持大幅增长，铜版纸的出口明显增加。

【期货】上期所将结合纸浆期货运行情况以及造纸行业生产、贸易、消费特点，持续扩大优质可供交割资源范围，抓紧推进胶版印刷纸和瓦楞原纸期货及期权上市，稳步研发纸浆期权。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008