

纸浆周报

(12.09-12.13)

木浆组编辑：

李玉芳

1906704743@qq

.com

0512-87662011

报价/分析/数据/走势图

www.zhongzhi.cn

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



本报包含所有文字、图片及分析，版权归属“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，风险自控。

本周期货、现货市场概述

外盘市场

外盘方面：

- 1、据悉，智利 Arauco 11 月份木浆外盘公布：针叶浆银星 785 美元/吨，持平，阔叶浆明星 560 美元/吨，持平，本色浆金星 670 美元/吨，持平。
- 2、据悉，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮桉木阔叶浆小鸟外盘 550 美元/吨。

3、据悉，芬林芬宝 Metsä 通知中国客户，针叶浆 12 月面价为 820 美元/吨，报价上调 10 美元/吨。

数据：

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2024 年 11 月纸浆进口量为 280.1 万吨，环比+4.8%，同比-13.2%，全年累计进口量 3111.1 万吨，累计同比-6.0%。

PPPC 数据显示：2024 年 10 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+2.1%，1-10 月累计同比-0.2%。软木浆出货 10 月同比+0.4%，1-10 月累计同比-3.4%。其中，发运至中国的出货量同比+0.3%，累计同比-16.4%。硬木浆出货量 10 月同比+4.2%，1-10 月累计同比+2.5%。其中，发运至中国的出货量同比+2.9%，累计同比-8.5%。

据 Europulp 数据显示，2024 年 9 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比 4.9%，同比 13.4%，库存总量 157.1 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2024 年 10 月欧洲木浆库存量 67.27 万吨，环比+8.2%，同比-7.7%；欧洲木浆消费量 83.33 万吨，环比+0.6%，同比-0.3%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面震荡整理，现货价格随盘面调整基差报价，业者成本考量，现货针叶浆随涨不随跌。供应方面，智利 Arauco 公司公布 11 月份木浆外盘持平。芬林芬宝 Metsä 针叶浆 12 月面价为 820 美元/吨，报盘上调 10 美元/吨，纸浆期货市场持续低迷，缺乏套利机会，贸易商对进口漂针浆的购买兴趣一般。阔叶浆市场面临价格持续下行压力，由于国产阔叶浆供应稳定，继续制约进口阔叶浆市场价格。巴西 CMPC 公司中国市场新一轮桉木阔叶浆小鸟外盘下调 10 美元/吨至 550 美元/吨。Suzano 阔叶浆 12 月报盘与上月持平。国内需求方面，下游纸厂原

材料采买延续刚需，短期供需博弈下，木浆市场支撑有限。

现货市场：本周，盘面价格震荡整理，现货市场刚需交投。**针叶浆**，市场刚需采买，截至周五，参考青岛地区报价银星 6230-6250 元/吨，月亮、马牌 6200-6250 元/吨，俄浆 5780-5800 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，市场价格较上周变化不大，人民币汇率持续贬值，业者成本压力考量，浆价跌幅有限；**阔叶浆**，市场供应量稳定，但需求较弱，成交价格承压下行，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4400 元/吨，二类阔叶浆 4350 元/吨，杨木类 4400 元/吨，较上周下调 50 元/吨，需求持疲软，下游纸厂随采随用；**本色浆**，市场供应量偏紧，报价上涨，参考报价 5750 元/吨（+50），实单商谈；**化机浆**，市场供需两弱，业者疲于调价，参考报价昆河 3550-3600 元/吨，实单实谈。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元吨）

规格	名称	12月06日	12月09日	12月10日	12月11日	12月12日	12月13日
针叶浆	银星	6250	6250	6250	6230-6250	6230	6230
阔叶浆	金鱼	4400	4400	4400	4400	4400	4400
本色浆	金星	5730	5730	5730	5730	5750	5750
化机浆	昆河	3550-3600	3550-3600	3550-3600	3550-3600	3550-3600	3550-3600

数据来源：中纸在线信息

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场木浆价格稳定，下游需求改善有限。市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地，市场实单让利商谈。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4700

元/吨，市场供应宽松，下游需求未见明显利好，市场成交延续刚需；**国产化机浆方面**，化机浆市场短期内实单让利空间有限，截止本周河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，一单一谈；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，实单商谈为主，节后市场需求缺乏利好支撑，浆价变动有限；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场淡稳，浆厂保持正常出货，本周参考报价漂白竹浆 4800-5700 元/吨，本色竹浆 3900-4000 元/吨，实单商谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场需求清淡，浆企执行合同订单，广西凤糖漂白甘蔗出厂含税 4500 元/吨，广西兴桂参考报价漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，周内下游维持刚需采购；**苇浆方面**，苇浆市场价格持稳，参考报价漂白湿浆 3900 元/吨，漂白浆板 4300 元/吨，市场需求偏弱运行。市场缺乏利好消息支撑，下游纸厂需求放量有限，浆市高价成交一般；持续关注下游纸厂需求、进口浆期盘走势及市场价格变化。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸价格涨后趋于稳定，近期新产能投放量有限，且现有规模企业库存多数已处于正常或偏低水平，供应压力暂时增长有限。行业盈利改善情况对市场走势的影响。另外，原料木浆价格虽有窄幅下滑，但整体调整幅度有限，白卡纸成本尚维持高位波动，行业整体面临亏损压力。综合来看，市场价格能否如期上涨，还要看市场供需变化，市场产能缩减背景下，新产能释放有限，供应压力暂时不大，高端市场仍存悲观预期。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4800 元/吨，低端参考价 3800-4200 元/吨。

本周，白板纸市场主流价格继续小幅上调，主流纸厂出货价格提涨 50-100 元/吨，周边中小型厂跟涨。近期白板纸开工率还将维持高位，不过白板纸需求或将放缓，其库存压力或再度加大，然，纸企对废书页纸需求增量或有限，但供应端放量也少，其价格还有上涨空间，但涨幅收窄，中下游采买心态谨慎。灰板纸供应充足，下游按需补库，经销商报价随行就市，维护老客户为主，原料废纸市场稳中上行，成本利好支撑，预计近日灰板纸市场稳定运行，观望纸厂生产动态。预

计下周，白板纸市场延续当前走势小幅上扬，亦不排除白板纸市场涨势放缓或走稳。

本周，瓦楞纸、箱板纸主流价格继续提涨，规模纸厂部分基地仍存上调预期，加之当前多数纸厂库存偏低，均有利于纸价进一步上涨。规模纸企玖龙各个基地上调瓦楞纸及箱板纸部分品种价格 30-50 元/吨，当地中小纸企相继跟进，另其他省份均有少数纸企陆续补涨。因元旦春节需求逐步释放，东南沿海下游包装厂订单尚可，其适量补库，区内纸厂成品纸库存整体呈现减少趋势。市场成交重心继续上移，规模纸厂持续拉涨，市场看涨热情良好。预计市场在中下旬将逐步趋向平稳。预计瓦楞纸市场整体走强，均价环比上涨。

国废黄板纸：

本周，国废主流价格持续窄幅缓慢回升，幅度在 10-40 元/吨。市场供需呈现供应增加，需求稳定的局面，市场看涨心态有所降温，同时观望情绪有所加重；其次，在成品纸库存持续下降的背景下，纸厂开工负荷率高位运行，废黄板纸需求表现良好。但上游打包站废黄板纸出货意向局部升温，随着价格上涨，部分打包站出货套现，局部废黄板纸市场供应小幅增加，部分纸厂废黄板纸到货量升高。且龙头纸企废黄板纸采购价格多数稳定运行，导致市场观望气氛加重，多数纸厂选择持稳观望。本轮涨价以南方以及华东市场为主，华中、西北、西南市场表现较为平稳，伴随纸厂需求增强，废纸价格预计呈惯性上扬。至中旬，为应对打包站出货意愿的提升，废纸供应或出现阶段性增加，加之纸厂需求可能放缓，供需矛盾有望得到缓解，市场价格或将小幅回调。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势。

白废纸方面：废旧书本价格暂稳，近段时间市场放量基本完成，到厂货量逐渐减少。废旧报纸价格暂稳，市场货源低位，交易氛围清淡。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1050-1680 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1030-2100 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2400 元/吨。。

期货报盘一览表

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品 名	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月	24 年 02 月	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月
银星	780	780	760	745	745	780	820	820	765	765	765	785	786	
俄针						790				720	740			
马牌			750											
雄狮	780	800			780		850		820	760	770	770		
金狮	800	820			800		870		840	780	790	790		
北木			780			820	870							
凯利 浦						810								
虹鱼														
月亮						820	+30				760			

数据来源：中纸在线信息

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品 名	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月	24 年 02 月	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月
金鱼	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650	580				
小鸟	630		660	660	680	710		740	650	580	560	560	550	
智利 明星	630		650	650	650	710	740	740	未报	580	570	570	570	
新明 星	630		650	650	650	710	740	740		580	570	570	570	

鹦鹉	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650	580				
公牛	630				+30									
巴丝	660				+30	+30		+30		580				

数据来源：中纸在线信息

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月	24 年 02 月	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月
金星	740	740	720	690	690	690	690	690	690	690	690	670	670	
乌本块														

数据来源：中纸在线信息部

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	23 年 11 月	23 年 12 月	24 年 01 月	24 年 02 月	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月
昆河 (75)				510		500	500	500			450		480	

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2024 年 12 月 13 日，漂针浆中纸指数为 135.82，环比降幅 0.18%，漂阔浆中纸指数为 93.72，环比下降 0.81%。

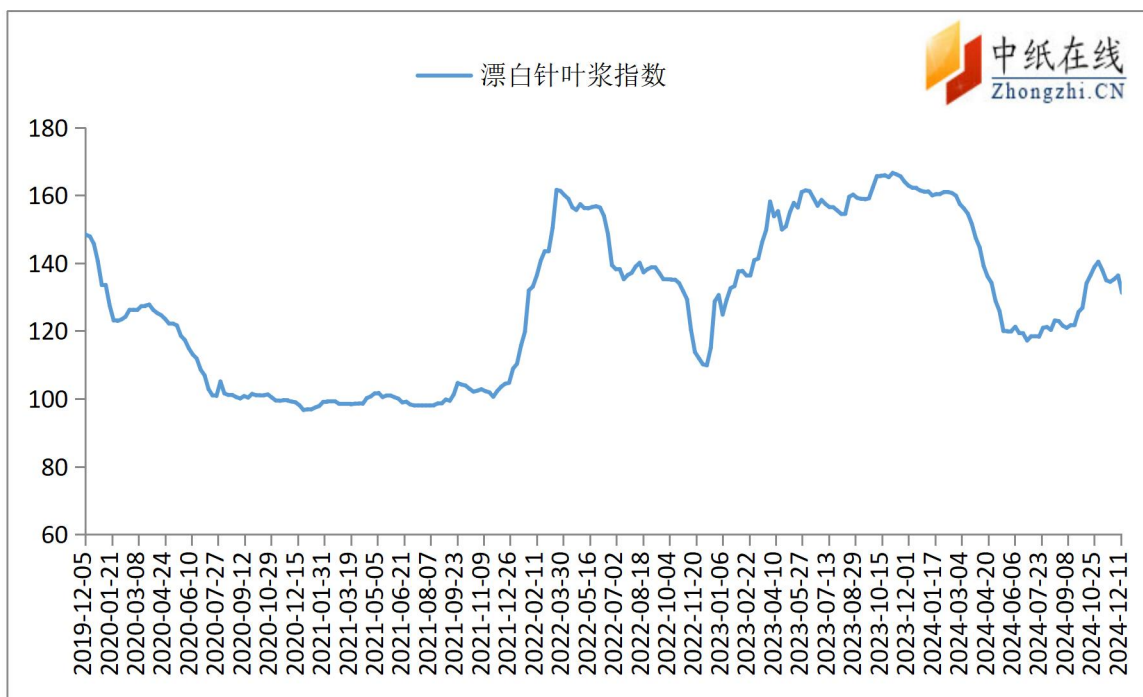


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

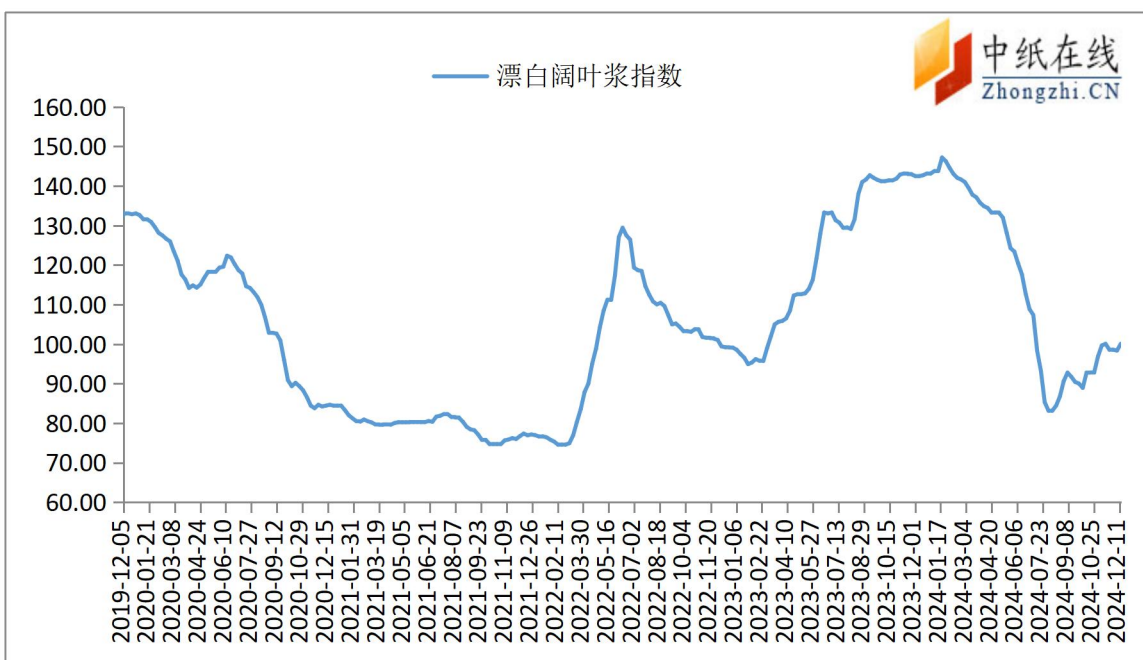


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

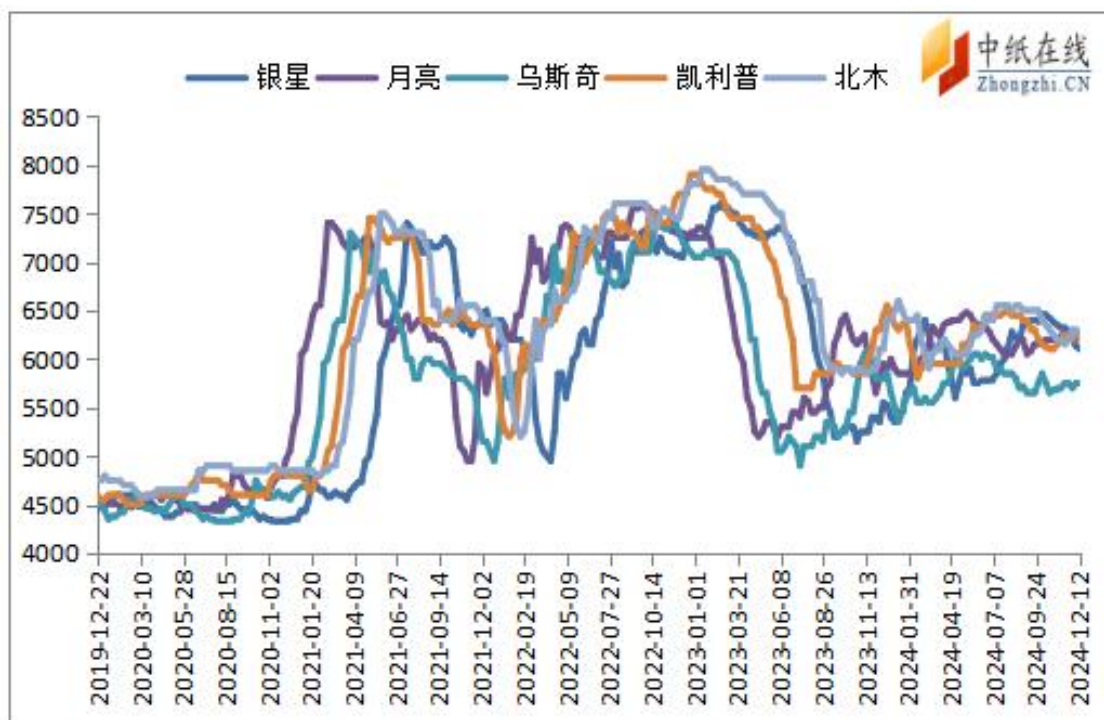


图 3：进口漂针浆现货价格走势

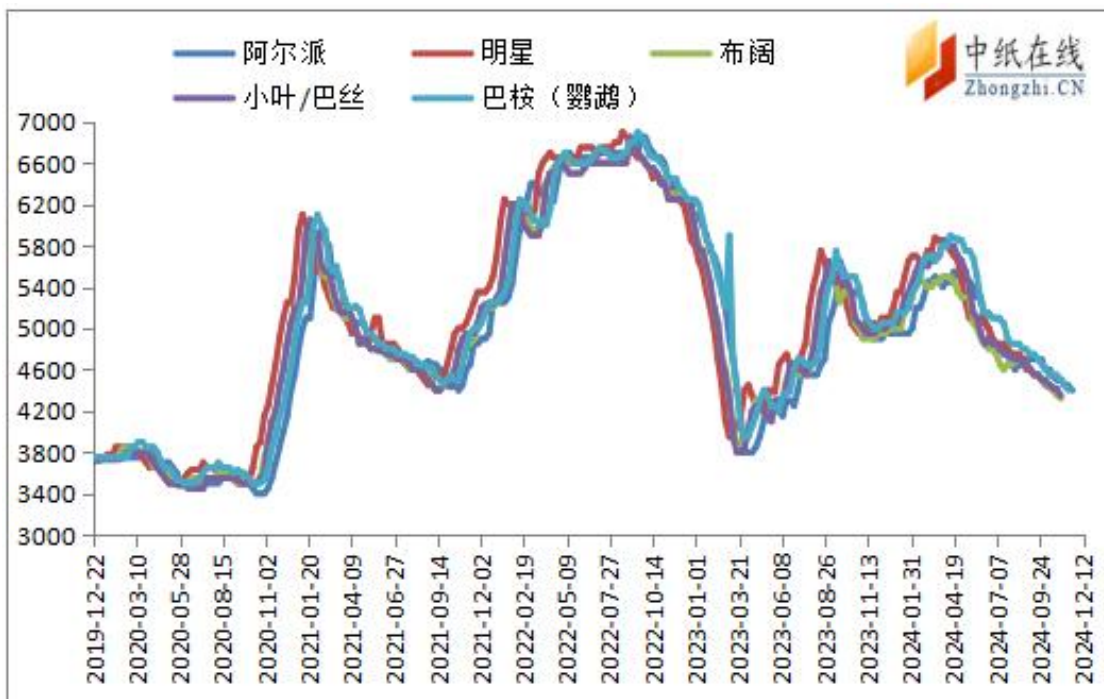


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 6：山东地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	6300	6250	50	
	凯利浦	6380	6350	30	
	北木	6450	6400	50	
阔叶浆	老明星	4450	4430	20	
	鹦鹉	4450	4430	20	
本色浆	金星	5700	5730	30	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（12.09）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货市场随盘基差报价，业者惜售心态明显，参考报价银星 6250 元/吨，太平洋 6200 元/吨，月亮、马牌 6250 元/吨，俄浆 5780 元/吨左右，凯利浦 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，下游刚需采买，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游采买需求清淡，浆价承压，参考报价金鱼、鹦鹉 4430 元/吨，老明星、MAPA4400 元/吨，小鸟 4350 元/吨，双 A4350 元/吨，阿尔派 4400 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，供应量偏少，参考报价金星 5730 元/吨，科本 4550 元/吨，天宫 4950 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，供需两弱，价格变化不大，市场参考报价昆河 3600-3650 元/吨，玫瑰河 3500 元/吨，实单实谈。

表 7：江浙沪地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	6300	6330	30	

	凯利浦	6550	6550		
	太平洋	6250	6250		
阔叶浆	明星	4480	4430	50	
	鹦鹉	4480	4430	50	
本色浆	金星	5750	5750		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(12.10)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡运行，现货市场实单商谈，参考报价银星 6330 元/吨，太平洋 6250 元/吨，月亮、马牌 6300 元/吨，俄浆 5800 元/吨，凯利浦 6550 元/吨，北木 6550 元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采购态度，参考报价金鱼、鹦鹉 4430 元/吨，小鸟 4400 元/吨，MAPA4400 元/吨，阿尔派 4450 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，市场供应量偏少，参考报价金星 5750 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场刚需交投，参考报价昆河 3650 元/吨，实单实谈。

表 8：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银 星	6350-6400	6350	25	
	凯利浦	6600	6600		
阔叶浆	鹦鹉	4550	4550		
	明星	4500	4450-4500	25	
本色浆	金星	5600	5700	100	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(12.13)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡运行，供应偏紧，参考报价银星6350元/吨，俄针5950元/吨，月亮、马牌6350元/吨，凯利普6600元/吨，北木6650元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，下游刚需采买，贸易商根据自身情况出货，参考报价鹦鹉、金鱼4550元/吨，明星4450-4500元/吨，其他二类阔叶浆4400元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，下游刚需采买，参考报价金星5700元/吨，天宫4850元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场按需采购，参考报价昆河3850-3900元/吨，具体成交价格一单一谈。

华北地区：(12.11)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，市场需求不足，现货价格随盘基差调整，参考报价银星6250元/吨，月亮、马牌6250元/吨，凯利普6350元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游刚需压价采买，参考报价含税鹦鹉、金鱼4450元/吨，布阔4350元/吨，紫砂、中越、茂林4300元/吨，阿尔派4400元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘价格震荡整理，下游随采随用，参考含税报价俄针5800元/吨左右，实单实谈为主。

河南地区：

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游采买需求疲软，浆价易跌难涨，参考报价鹦鹉、金鱼、明星4450元/吨，布阔4350元/吨，小鸟4400元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面震荡运行，下游刚需采买，参考报价俄针5780-5800元/吨左右，实单实谈为主。

国产木浆、非木浆价格一览

表 9：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-		桉木，供应长协客户
	广西贵糖	4700		桉木浆
	广东鼎丰	4600		竹桉混合浆，含税
	柳州两面针	-		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	4600		阔叶浆
	联盛阔叶浆	4650		年产 166 万吨
化机浆	龙丰纸业	2900		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2850		湿浆出厂价
	白云纸业	4900		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3400		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（12.12）

广东鼎丰纸业木浆价格动态，下游按需采买，参考报价漂白阔叶浆 4600 元/吨，本色竹木混合阔叶浆 4200 元/吨，实单商谈为主。

山东华泰集团木浆行情动态，下游刚需采购，本色针叶浆出厂含税报价 4650 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，下游按需采购，参考出厂报价桉木湿浆 4700 元/吨，实单实谈。

河南大河集团杨木化机浆行情动态，正常生产出货，暂无报价，实单商谈为主。

德州中茂圣源化机浆价格动态，下游刚需采购，含税参考报价杨木化机浆湿浆 3000 元/吨，实单实谈。

表 10：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	5500		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	5500-5700		漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5000		漂白竹浆
四川福华	4800		漂白竹浆

数据来源：中纸在线信息部

国产竹浆方面：

泰盛集团赤天化竹浆行情动态，根据下游客户用途要求规格定价，参考报价漂白浆竹浆 5500-5700 元/吨，下游刚需采买，实单商谈。

四川福华竹浆板价格行情动态，下游刚需采买，参考出厂报价漂白竹浆 4800 元/吨，实单实谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，自用为主，暂无外售，实单实谈。

四川永丰造纸竹浆价格行情动态，根据下游客户用途需求定价，参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，市场刚需采买，一单一谈。

表 11：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	4500		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4600		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4450		湿浆，浆板 5250 元/吨
广西贵糖	4300		少量生产
广西南华	4650		漂白湿浆

云南临沧南华	4300		本色甘蔗浆板
广西兴桂纸	4600		漂白甘蔗湿浆

数据来源：中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西博冠纸业甘蔗浆价格动态，下游按需采购，出厂含税报价漂白甘蔗湿浆 4450 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5250 元/吨，实单实谈。

广西兴桂纸业甘蔗浆行情动态，下游刚需采买，出厂含税参考报价漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，下游刚需采购，漂白甘蔗浆出厂含税 4500 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆价格动态，月内排产 6-7 天，参考报价甘蔗湿浆 4200 元/吨，下调 100 元/吨，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，下游刚需采买，出厂参考报价本色浆板 4300 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，正常生产，下游按需采买，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4550 元/吨，实单实谈。

表 12：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业	3500		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	-		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	3900		湿浆；浆板 4300 元/吨
	新疆博湖	3750		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

草浆与苇浆方面：

辽宁振兴生态苇浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价漂白湿浆 3900 元/吨，漂白浆板 4300 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2024 年 12 月 11 日波罗的海干散货指数为 1106 点，比 12 月 04 日 1180 点，降 74 点，环比降幅 6.3%。

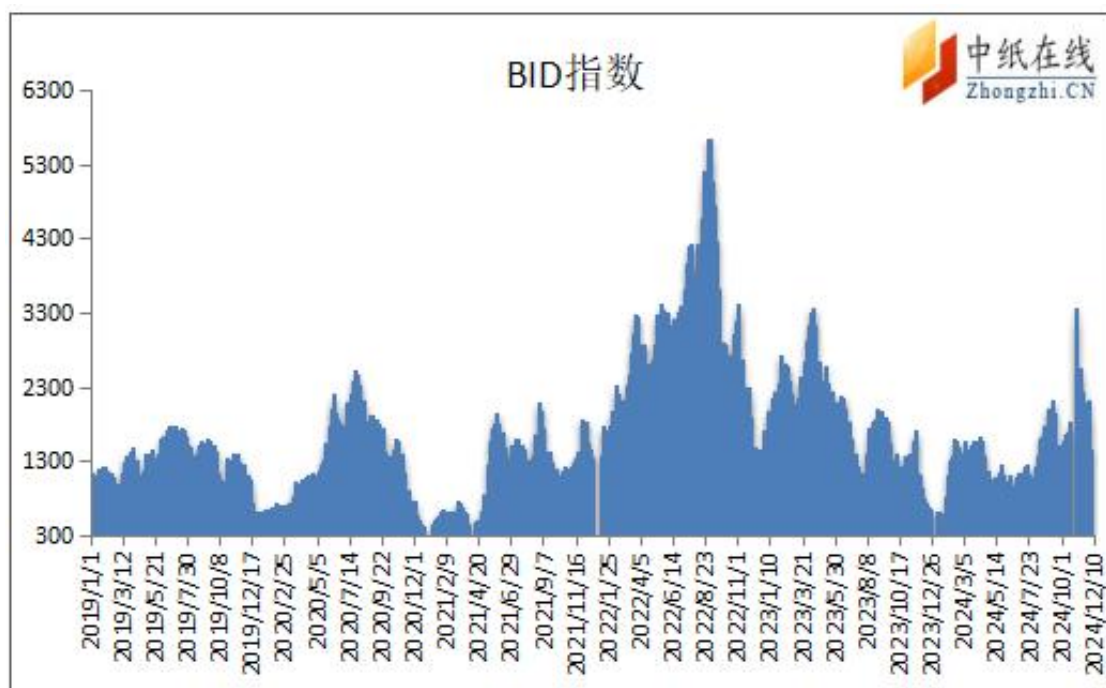


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

日本王子计划永久关停其最大的制浆造纸厂

Kinleith Mill 是王子最大的制浆造纸厂，拥有约 230 名员工。

11 月，首席执行官 Jon Ryder 博士表示：“经过大量工作和考虑各种选择，我们建议通过专注于纸浆和停止亏损纸张生产来简化 Kinleith Mill 的运营。因此，我们正在就永久关闭 Kinleith PM6 造纸机并转向包装业务的纸张进口模式的计划进行咨询。

“造纸已经无利可图。Kinleith Mill 的造纸生产多年来一直遭受重大损失，我们认为情况没有改善的前景。

“由于该提案要求工厂进行复杂的运营变更，现阶段潜在的失业人数尚不清楚。然而，我们预计约有 230 个职位可能会受到影响。随着我们在咨询期、最终决定和明年的工作，更广泛的影响将变得更加明显。

“这项提议考虑到了我们在尽可能少的干扰下继续为客户服务的能力。我们建议在 2025 年 6 月底之前继续在 Kinleith Mill 生产纸张，以确保我们履行包装客户的义务，并向新的纸张供应安排平稳过渡。

“根据这项提议，OjiFS Fullcircle 提供的废纸收集服务不会改变，该服务将继续在新西兰各地收集、分类和打包废纸进行回收。”

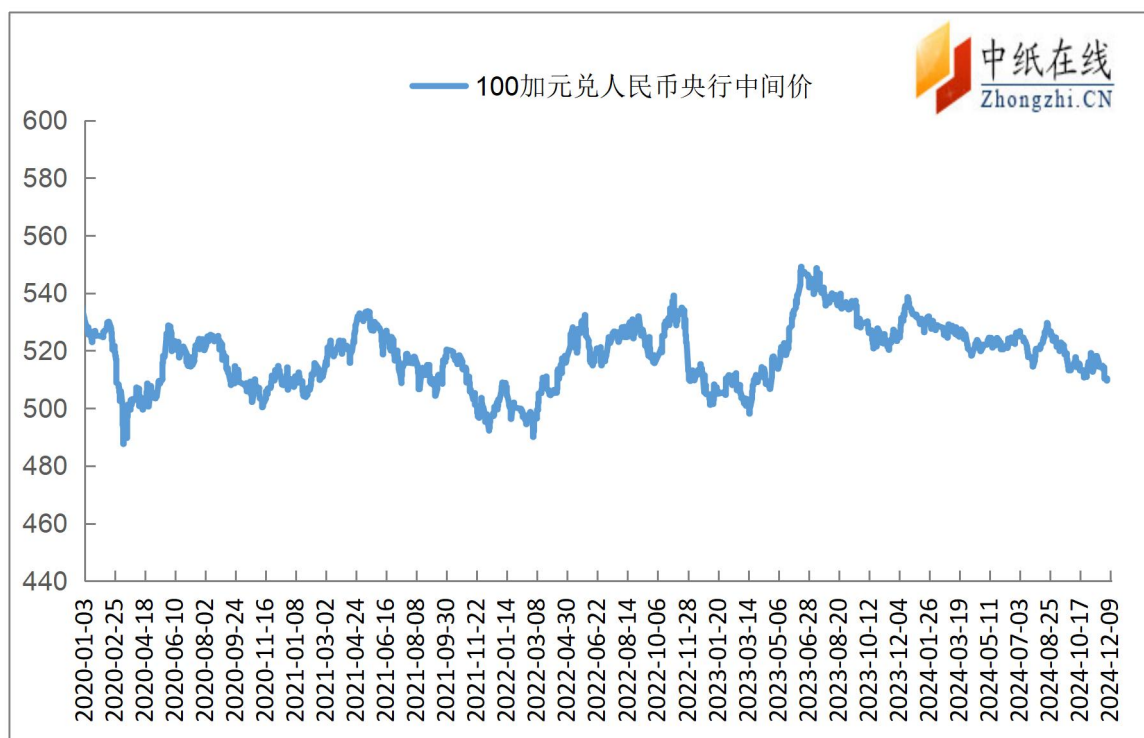
Green Bay Packaging 宣布对美国阿肯色州牛皮纸厂进行现代化改造

近日，Green Bay Packaging (GBP) 宣布对其美国阿肯色州牛皮纸厂的现代化改造进行重大投资。这是一个为期多年的项目，将显著增强纸厂的基础设施，并强调公司对可持续发展实践和运营效率的承诺，

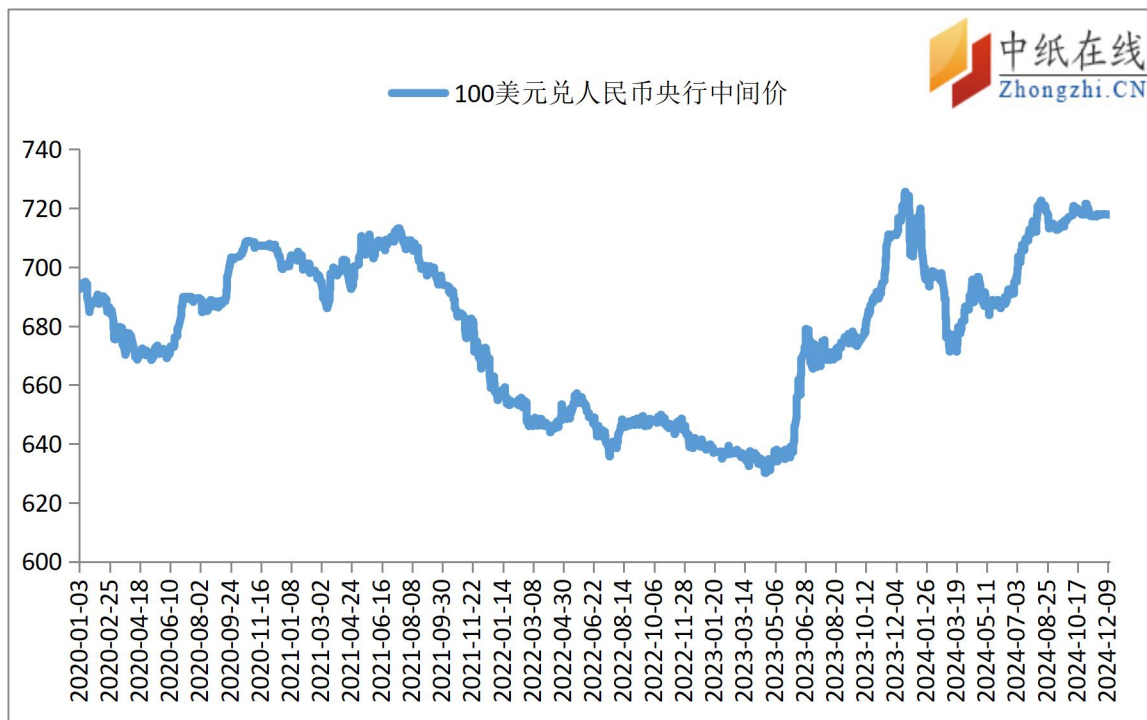
这项投资将包括关键工艺组件的更换，其中包括回收锅炉和生物质锅炉基础设施。此外，GBP 还将安装一台涡轮发电机，这是脱碳战略的一个组成部分，将大幅减少范围 1 和范围 2 的温室气体排放。该项目还包括购置约 300 英亩的土地，用于未来的投资和扩建，为纸厂的长期发展奠定基础。

外汇走势图

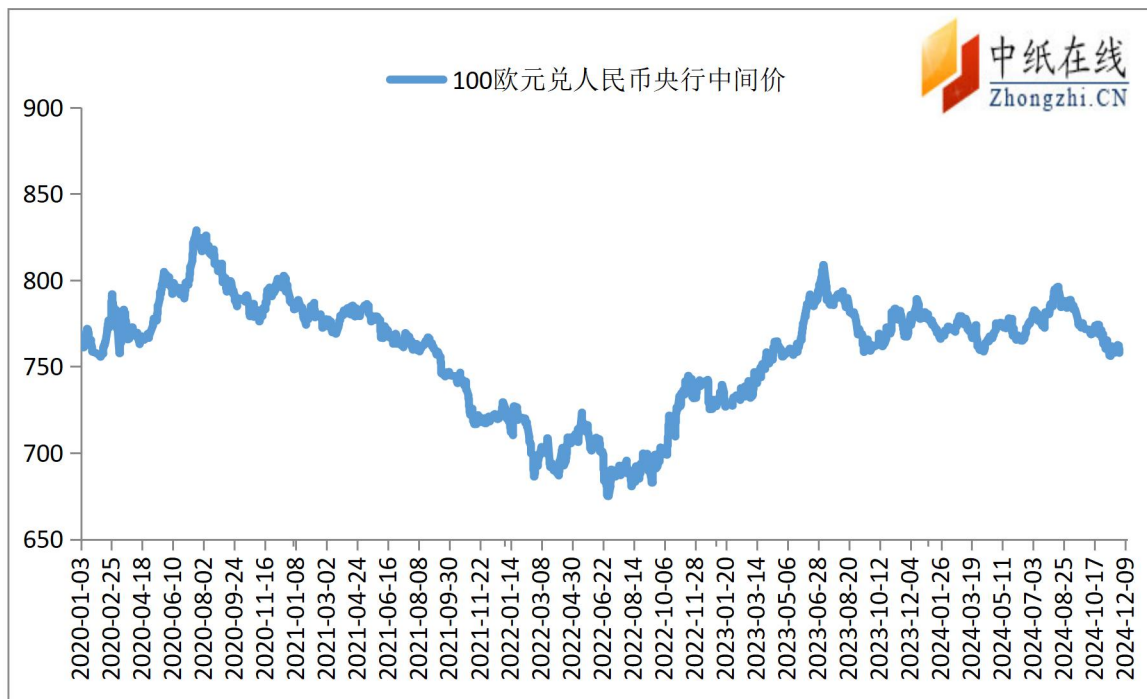
加元兑人民币走势图



美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑俄罗斯卢布走势图

