

纸浆周报

(12.16-12.20)

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，风险自担。

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。

4、据悉，12 月加拿大漂白针叶浆狮牌外盘报价平盘：雄狮 780 美元/吨，金狮 800 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 11 月欧洲港口木浆库存总量环比-4.9%，同比+18.6%，库存总量由 10 月末的 150.15 万吨下降至 142.86 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2024 年 11 月欧洲木浆库存量 67.41 万吨，环比-1.2%，同比-8.9%；欧洲木浆消费量 84.29 万吨，环比+1.3%，同比+1.9%。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面震荡偏弱整理，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，漂白针叶浆 12 月外盘报价多持平盘，国内贸易商继续按合同量进行采购。阔叶浆，新一轮报盘海外浆厂出货价格维持在 550 美元/吨，常规贸易商减少采购量。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，现货低价惜售。**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 5750-5780 元/吨，

凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，市场价格较上周变化不大；江浙沪地区由于市场现货缺货，低价惜售，银星市场报价 6350 元/吨。整体看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**，市场供应收紧，本周现货价格小幅上涨，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4450 元/吨，二类阔叶浆 4400 元/吨，杨木类 4450 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，贸易挺价惜售；**本色浆**，市场供应量偏紧，下游刚需采购，参考报价 5750 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场供应量偏少，参考报价昆河 3600-3650 元/吨（+50），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13日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日
针叶浆	银星	6230	6250	6250	6250	6230	6250
阔叶浆	金鱼	4400	4400	4400	4400	4430	4450
本色浆	金星	5750	5750	5750	5750	5750	5750
化机浆	昆河	3550-3600	3600-3650	3600-3650	3600-3650	3600-365	3600-365

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，国产木浆市场价格平稳，市场成交延续刚需。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，下游需求改善有限；**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，市场需求缺乏利好支撑，浆价变动有限；**国产**

竹浆方面，本周竹浆市场维持刚需出货，暂无明显变化，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**，甘蔗浆市场长期需求清淡，整体下调 100 元/吨，广西凤糖漂白甘蔗出厂含税 4400 元/吨，广西兴桂参考报价漂白甘蔗湿浆 4500 元/吨，浆企执行合同订单；**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，白卡纸价格逐渐走稳，市场供需矛盾略有缓和，纸价逐步上涨此轮白卡纸价格上涨与市场供应缩减，纸厂顺势拉涨，配合年前节日订单释放，供需矛盾缓解有关。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，主要以北方和南方市场为主，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，临近年底，玖龙纸业再次领涨，其旗下多家基地

的纸张产品如地龙牛卡、海牛 B、江龙 B 灰底白板等纷纷上调价格，涨幅从 30 元-80 元/吨不等。此外，另玖龙纸业多个基地陆续发布了 2025 年春节检修计划。除了东莞基地 1 月底至 2 月中旬将减产 17.5 万吨，太仓和重庆基地的大多数纸机也将在同期开展检修，预计包装纸市场供应合计削减约 14.3 万吨。预计短期瓦楞纸价格仍有上涨趋势，原因在于受市场上涨氛围影响，且涨价潮背后是原材料成本持续上涨以及生产成本增加。。

国废黄板纸：

本周，国废主流价格局部地区持续窄幅缓慢回升，幅度在 10-30 元/吨。上游打包站废黄板纸出货意向升温，使局部废黄板纸供应量增加，纸厂采购意向下降，个别纸厂通过降价刺激打包站出货，致使废黄板纸市场价格涨幅持续收窄。同时，龙头纸企采购价格基本稳定运行，让市场观望气氛逐步加深。纸厂开工率升高以及货源紧张的情况，为废纸价持续上涨提供了有力支撑。此外，规模纸厂不断上调成品纸出厂价格，还接连发布新一轮涨价通知，进一步激发市场看涨情绪，推动国废价格进一步攀升。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：废旧书本价格走稳，近段时间市场放量基本完成，到厂货量逐渐减少。废旧报纸价格持稳，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 1050-1700 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	780	780
金狮	800	820			800		870		840	780	790	790	800	800
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	
鸚鵡	+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20日，漂针浆中纸指数为135.88，环比涨幅0.04%，漂阔浆中纸指数为94.58，环比涨幅0.92%。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图

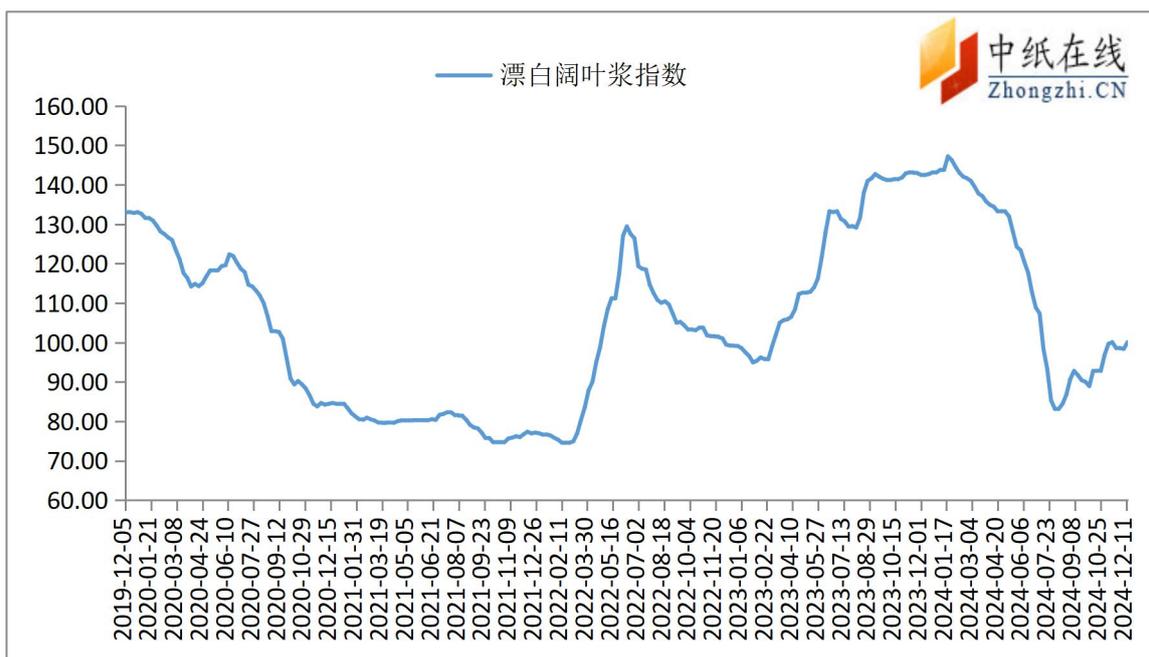


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

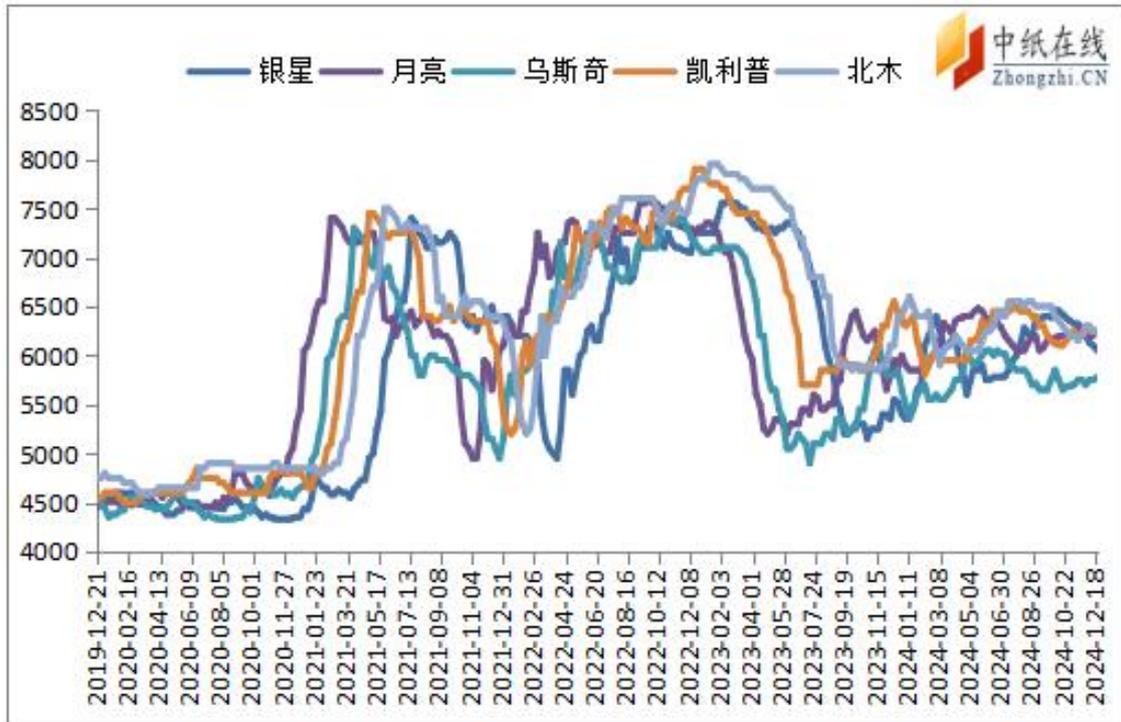


图 3：进口漂针浆现货价格走势

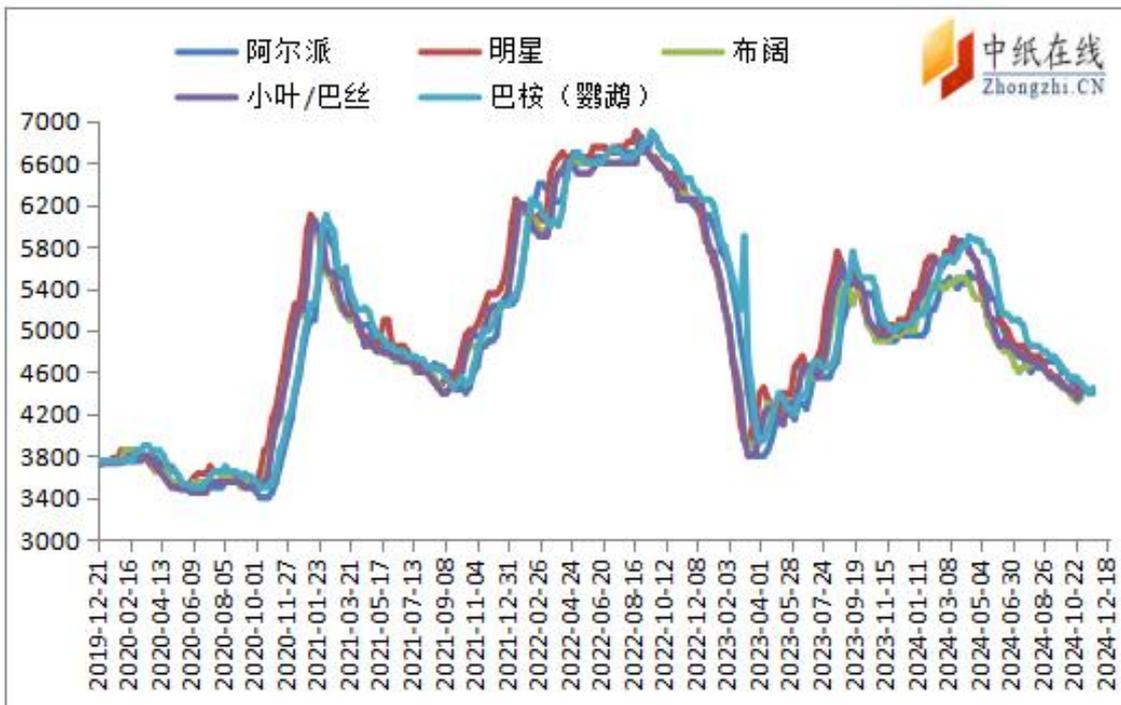


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6250	6250		
	凯利浦	6350	6350		
	北木	6400	6400		
阔叶浆	老明星	4430	4400	30	
	鸚鵡	4430	4400	30	
本色浆	金星	5730	5750	20	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（12.16）

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，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，下游需求持续疲软，参考报价金鱼、鸚鵡 4400 元/吨，老明星、MAPA4380 元/吨，小鸟 4350 元/吨，阿尔派 4400 元/吨，中越、茂林 4300 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 5750 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	6330	6350	20	

	凯利浦	6550	6550		
	太平洋	6250	6250		
阔叶浆	明星	4430	4400	30	
	鸚鵡	4430	4400	30	
本色浆	金星	5750	5800	50	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(12.17)

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 6350 元/吨，太平洋 6250 元/吨，月亮、马牌 6300-6350 元/吨，俄浆 5780 元/吨，凯利浦 6550 元/吨，北木 6600 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、鸚鵡 4400 元/吨，小鸟 4380 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 3600-3650 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	6350		
	凯利浦	6600	6550	50	
阔叶浆	鸚鵡	4550	4500	50	
	明星	4450-4500	4450	25	
本色浆	金星	5700	5700		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(12.20)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡运行，刚需采购，参考报价银星6350元/吨，俄针5950元/吨，月亮、马牌6350元/吨，凯利普6550元/吨，北木6600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4500元/吨，明星4450元/吨，其他二类阔叶浆4450元/吨，和平河4420元/吨，乌阔4370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，海豚5220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：(12.18)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货价格随盘基差调整，参考报价银星6250-6270元/吨，月亮、马牌6200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，下游刚需采买，参考报价含税鹦鹉、金鱼4400元/吨，布阔4300元/吨，中越、茂林4300元/吨，阿尔派4350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，下游采买刚需，参考报价鹦鹉、金鱼、明星4400元/吨，布阔4300元/吨，小鸟4350元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面震荡整理，下游刚需采买，参考报价俄针5750-5800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：（12.19）

广东鼎丰纸业木浆价格动态，下游按需采购，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	4400	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4500	100	月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4450		湿浆，浆板 5250 元/吨
广西贵糖	4200	100	少量生产
广西南华	4550	100	漂白湿浆

云南临沧南华	4300		本色甘蔗浆板
广西兴桂纸	4500	100	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，下游刚需采购，出厂含税参考报价漂白甘蔗湿浆 4500 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 4400 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，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，下游刚需采购，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，下游按需采购，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 18 日波罗的海干散货指数为 1027 点，比 12 月 11 日 1106 点，降 78 点，环比降幅 7.1%。

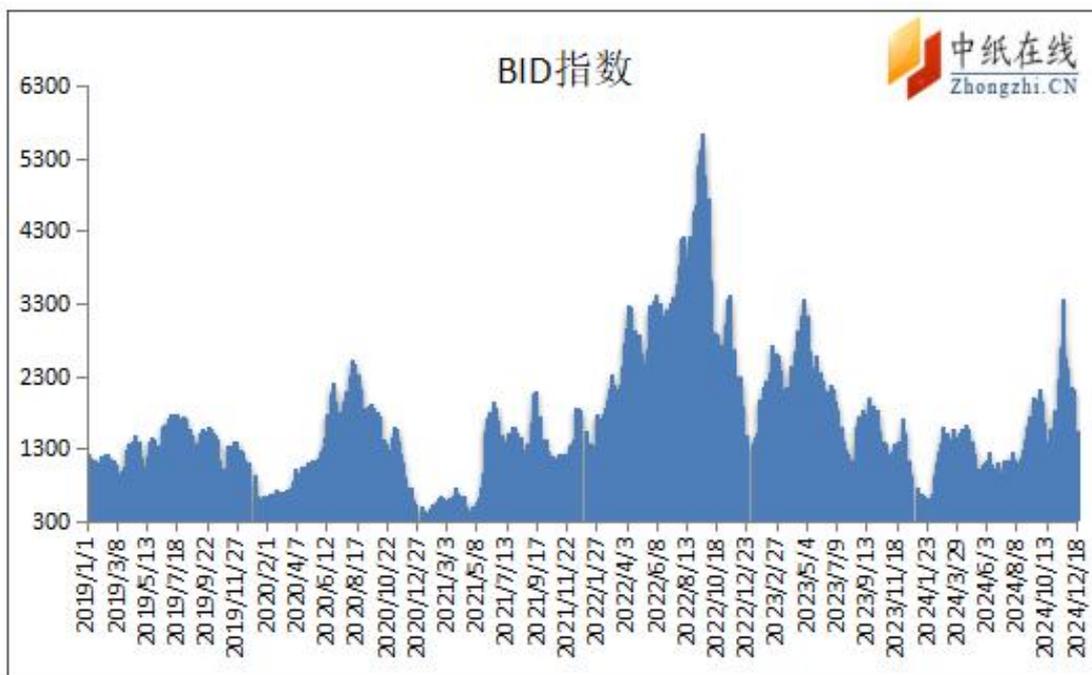


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

Oji Fibre Solutions 永久关闭新西兰 Kinleith 工厂 PM6 纸机

Oji Fibre Solutions (OjiFS) 12月9日做出了一个重大决定：永久关闭位于新西兰 Tokoroa 的 Kinleith 工厂第六号纸机 (PM6) 并将业务重心转向，纸浆生产。这一决定源于纸张生产业务长期处于亏损状态，OjiFS 希望通过这一举措来稳定公司的运营。

该公司计划在 2025 年 6 月底之前继续生产纸张，并逐步过渡到新的供应方式。

事实上，该生产线的关闭，还受新西兰当地能源价格高企导致的成本上升的压力影响。根据 N7Herald 8 月初 报道，新西兰电力供应紧张导致电价飙升，正在冲击地方造纸行业。这一现象不仅影响了 OjiFS 的运营，还使其他当地制浆企业，如 Winstone Pulp international 也因电价过高而决定暂停其位于北岛中部的两家工厂 (Karioi 浆厂和 Tangiwai 锯木厂) 运营 14 天。造成电价暴涨的原因主要包括水库水位持续走低，导致水力发电能力下降，同时天然气供应不足进一步加剧了电力短缺。

数据显示，来新西兰 Haywards 地的批发电价已经从 6 月初的每兆瓦时 194.49 美元飙升至 8 月 6 日的 513.78 美元。Ruapehu 市市长 Weston Kirton 曾指出，在电力成本飙升的背景下，需要为 Ruapehu 地区最大的雇主 Winstone 浆厂提供支持，因为如果电力成本持续高涨，该工厂可能面临关闭，这将对当地社区和全国经济造成严重影响。

OjiFS 的关闭决定，以及其他企业的困境，揭示了新西兰纸业行业在当前经济环境下的脆弱性，或将引发行业洗牌。

岳阳林纸 45 万吨文化纸项目 11 号纸机成功开机

12 月 16 日至 17 日，为深入贯彻落实党的二十届三中全会精神和中央经济工作会议精神，中国诚通党委书记、董事长奚正平一行到中国纸业在湘企业岳阳林纸、骏泰科技、双阳高科开展调研，并出席“岳阳林纸 11 号纸机开机成功”揭牌仪式。

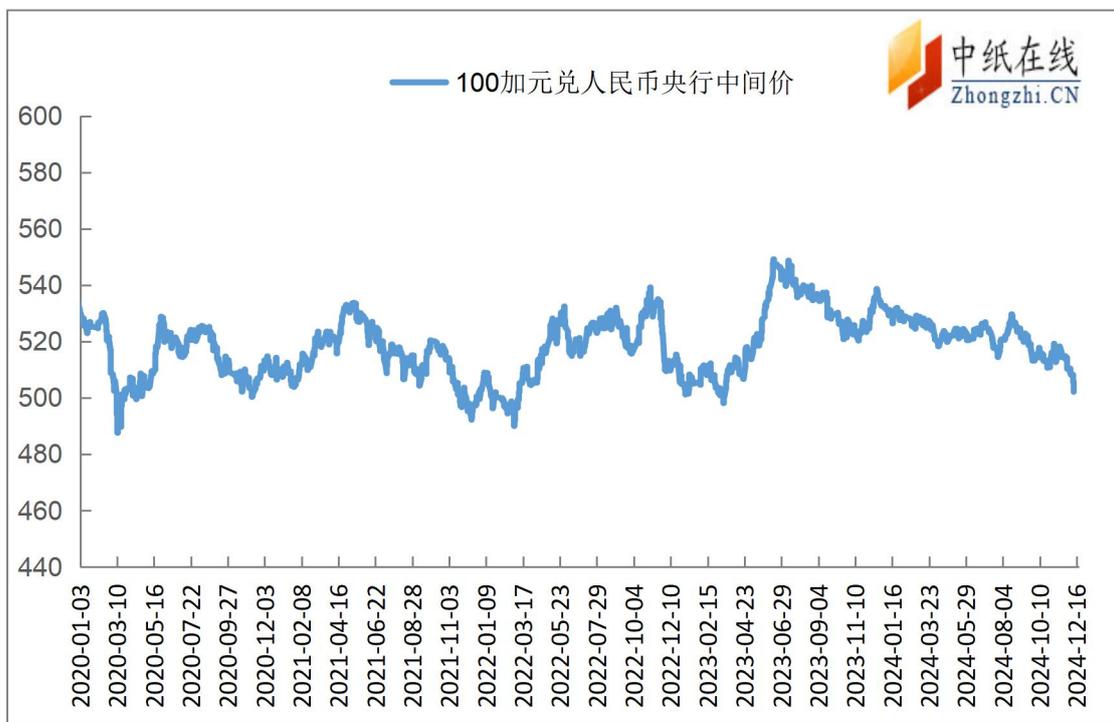
据公开信息，岳阳林纸 11 号机整体引进一条芬兰维美德公司年产 45 万吨高档文化纸生产线，纸机设计幅宽 10515 毫米，设计车速 1700 米/分，单日最大产能 1802 吨。

金博士集团湖北基地年产 25 万吨项目 9#纸机开机成功

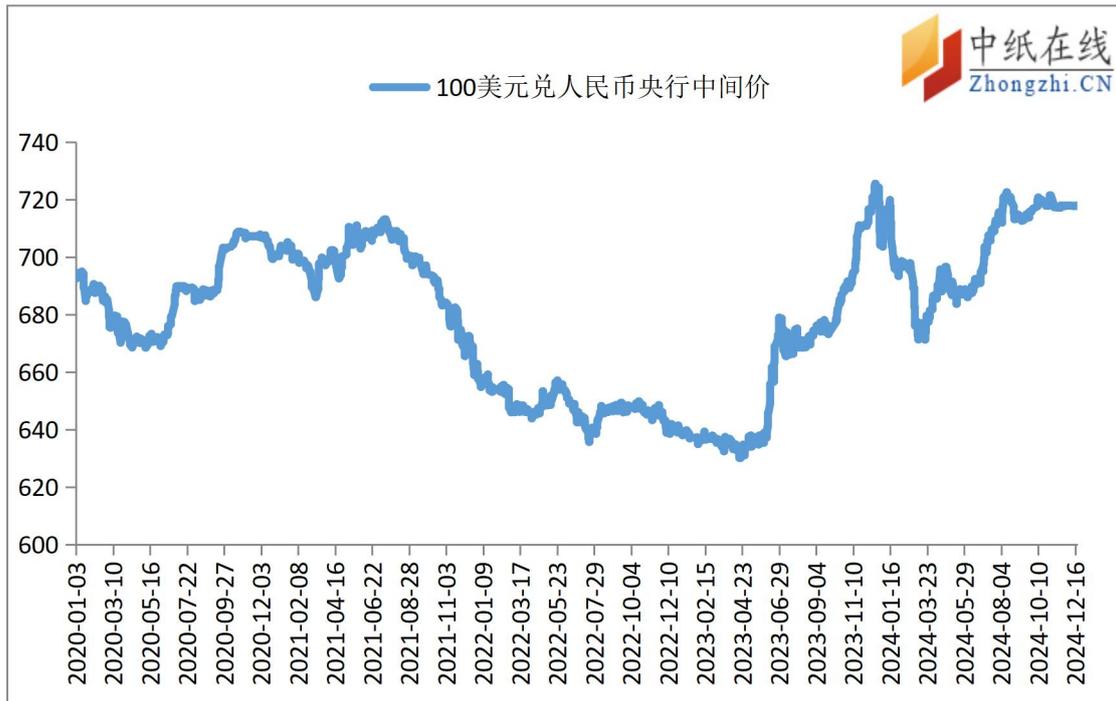
2024 年 12 月 16 日，金博士集团湖北基地 9#纸机、顺利开机，本月后续 12#、13#、14#、15#卫生纸机也将于 12 月份陆续开机，力争 8#擦手纸机同步开机，项目投产后用一个月的时间完成年产 16 万吨产能。

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

