

2024 年 12 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价，Arauco2024 年 12 月份针叶浆 785 美元/吨，持平，Suzano2025 年 1 月亚洲价格涨 20 美元/吨，据市场消息当前针阔叶价差已到历史高位，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。
- ◆ 根据海关数据，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%。
- ◆ 据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 11 月底为 48 天（标准计算方式）。漂白软木浆库存天数较上期下降 1 天，为 43 天；漂白硬木浆库存天数较上期下降 2 天，为 52 天。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比下降 0.1%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 4.9%，漂白硬木浆出货量环比上涨 3.3%。



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，风险自控。

目 录

本月回顾.....	1
外盘市场：	1
进口浆现货市场：	1
国产浆市场：	2
一、 整体市场概述.....	3
1.1 国内废纸市场概述.....	3
1.2 国内包装纸市场概述	3
1.4 国内文化纸市场概述	4
二、进口数据	5
2.1 海关进口数据	5
2.2 PPPC 数据：	7
2.3 海外数据：	7
2.4 部分港口纸浆库存统计	7
三、国内进口纸浆市场具体分析	8
3.1 期货市场报盘	8
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	10
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情	11
3.3.1 山东地区	12
3.3.2 江浙沪地区	13
3.3.3 华北地区	13
3.3.4 河南地区	13
3.3.5 华南地区：	14
四、国产浆市场情况	14

4.1 市场总体概述.....	14
国产浆市场：	14
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况	16
6.1 日本王子计划永久关停其最大的制浆造纸厂	16
6.2 SUZANO 纸浆新项目正式对外运营	17
6.3 书赞桉诺考虑收购 CLEARWATER PAPER 以扩大在美国包装市场的业务	17
6.4 岳阳林纸完成收购骏泰科技 100%股权	17
6.5 维达纸业年产 26 万吨高档生活用纸加工扩建项目环评公示	18
6.6 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	18
6.5 七、相关因素简介	19
7.1 国内 GDP 情况	19
7.2 中国制造业采购经理人指数	20
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	21
7.4 人民币汇率走势图	22
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	23
7.6 美国制造业采购经理人指数	24
八、 要闻回顾	24
8.1 金博士湖北基地年产 25 万吨项目 12#纸机开机成功	24
8.2 岳阳林纸 45 万吨文化纸项目 11 号纸机成功开机	25
8.3 广西建晖纸业 PM6 纸机顺利开机出纸	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆价格基本持稳。本月，人民币兑美元持续贬值，进口商品浆价格保持坚挺，Arauco 公布 12 月份银星持稳至 785 美元/吨，加拿大 2024 年 12 月漂白针叶浆狮牌报价平盘：雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨。**阔叶浆方面**，由于部分浆厂 25 年 1 季度有减产计划，浆价报盘调涨。智利 Arauco 阔叶浆明星 12 月报盘 550 美元/吨，持稳上月；据悉，Suzano 宣布 2024 年 12 月价格平盘；Suzano 宣布 2025 年 1 月亚洲区价格上调 20 美元/吨，欧美区价格上调 100 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划；据悉，由于印尼纸浆厂 1 季度检修减产 10 万吨，印尼两家主要生产商 APRIL 和 APP 已开始对阔叶浆相思木提价 20 美元/吨。**本色浆方面**，Arauco 金星 2024 年 12 月份报价 670 美元/吨持稳，**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，木浆市场价格震荡上涨，外盘成本方面，针叶浆价格平盘，本色浆平盘，阔叶浆报涨 20 美元/吨；本月人民币持续贬值增加到货成本，贸易商低价惜售心态，恰逢下游纸厂入市补库消息引发期货市场及现货市场强势拉涨状态；供应方面，针叶浆新一轮外盘不变，当前针阔叶价差已到历史高位；阔叶浆 Suzano 2025 年 1 月份报盘上调 20 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。月初，阔叶浆供应充裕，国产阔叶浆入市抢占市场份额，进口阔叶浆价格承压下行，本月底进入年前备货阶段贸易商快速拉涨阔叶浆价格，高价成交乏力。需求方面，当前国内下游原纸出货纷纷发布涨价函，造纸原材料年底入市补库，目前向上影响木浆价格走势。

本月，期货盘面价格强势拉涨，现货市场价格积极随涨，针叶浆刚需小单成交为主；**针叶浆**，针叶现货

随盘调整基差报涨价格，银星月内市场报价 6250-6400 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6400 元/吨较上周涨 150 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨 (+120)；俄浆 5900 元/吨 (+100)，凯利普 6450 元/吨 (-100/130)，北木 6500 元/吨 (+100)，现货价格上涨，市场成交刚需为主。**阔叶浆**，月初市场供应量宽松现货价格承压下行，月底浆价强势拉涨，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4700 元/吨 (+200)，阿尔派 4600 元/吨(+150)，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4650 元/吨(+250)，阔叶浆本月价格较上月上调 150-250 元/吨，市场现货价格报涨，下游纸厂刚需采买，观望心态浓郁；**本色浆**，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5750 元/吨，较上月涨 100 元/吨；**化机浆**，市场现货供应偏少，参考报价昆河 3600-3650 元/吨 (+50)。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2412 合约，完税交割结算价 5778 元/吨，交割量 29560 吨。交割结算价格环比+0.77%，同期 2312 合约交割结算价 5508 元/吨，同比+4.9%，交割量 70060 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格变化不大，月底进口浆市场价格大涨，国产价观望心态浓郁，当前执行合同订单为主。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4900 元/吨，**国产化机浆方面**，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，当前市场价格下调 50 元/吨，河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，实单商谈。国产化机浆供应持续平稳，价格偏弱运行。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，竹浆库存维持低位，出货心态平稳，漂白竹浆参考报价 4800-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，本月整体竹浆市场价格持稳运行，月底，进口木浆现货价格报涨及竹浆原材料成本变化，泰盛集团发布漂白竹浆板销售价格上调 200 元/吨。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆价格下调 100 元/吨，下游纸厂维持刚需采购，广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4500 元/吨。

苇浆方面，本月苇浆价格持稳报盘，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4300 元/吨，漂白湿浆出厂含

税 3900 元/吨，下游多以刚需采买。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收价格持续窄幅缓慢回升趋势，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，预计，下月国废价格延续当前走势小幅回升。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整区间在 10-30 元/吨，累计涨幅 30-100 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1770 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1680 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1770 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1700 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2250 元/吨之间。废报纸价格持稳，目前市场参考价在 2000-2300 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格暂稳，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。同时，在行业盈利持续承压背景下，生产企业限产拉涨以及个别规模企业持续停机消息发酵，市场看涨情绪不断酝酿，贸易商及下游下单积极性有所改善。短期纸价涨势放缓，盈利继续改善空间有限进入年末收尾阶段，白卡纸市场需求继续释放有限，且考虑下月春节假期因素，贸易商下单积极性减弱，促量降库意向增强，下半月市场涨势或有所放缓。综体来看，随着白卡纸价格继续上行动力减弱，行业盈利继续改善空间将有限。

本月，白纸板市场价格低位小幅调整，个别纸企白纸板出货价上调 50-300 元/吨。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 30-80 元/吨不等；东莞建晖纸业也宣布上调涂布白板纸价格 50-100。本月整体市场生产情况变动不大，需求季节性回升力度较小，市场产销压力较大，叠加新产能存投放预期，市场看空情绪提升。贸易商则以降库避险为主，成本防线降低，成交重心陆续下移。预计下个月，白板纸市场供需矛盾依旧存在，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价不排除下行可能。

本月初，瓦楞纸、箱板纸市场延续了上行趋势，且涨幅相较于上月进一步扩大，显著推动了行业毛利率的增长。主流纸厂出货价格累计提涨 30-150 元/吨不等；原料走势涨跌不一，综合成本上涨。瓦楞纸行业价格与成本均呈现上涨趋势，纸价涨幅大于成本价格上涨幅度，因此行业盈利水平增加。瓦楞纸行业原料市场走势分化，综合成本呈上升趋势。同时，规模纸厂不断上调出厂价格，并接连发布下一轮涨价通知，激发了市场的看涨情绪，价格进一步攀升。受此氛围影响，下游包装厂积极补库，进一步助推了纸价的上涨。综合来看，成本端预计将保持平稳。纸价方面，上涨预期依然存在。当前，规模纸厂持续发布涨价计划，涨幅在 30-80 元/吨之间，带动市场价格继续上涨。临近月末，瓦楞纸市场价格上涨预期依旧，成本端趋于平稳。在此背景下，预计瓦楞纸行业毛利水平将继续回升。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸市场相对较为稳定，受原材料市场持续上涨及多种市场因素的影响，多家纸业公司宣布调整纸张产品价格以应对成本压力，旗下产品于 2024 年 12 月 21 日或 2025 年 1 月 1 日起，对文化纸、铜版纸、非涂类纸品、双胶纸、静电复印原纸及全木浆文化纸等系列产品价格进行上调，首次（2025 年 1 月 1 日）涨幅多为 100 元/吨，并计划于 2025 年 2 月 1 日再次上调 200 元/吨，累计涨幅 300 元/吨。其中山东华泰纸业、山东太阳纸业、博汇纸业、亚太森博（广东/山东）浆纸有限公司、玖龙纸业（控股）有限公司以及山东省寿光市鲁丽纸业有限公司纷纷发布新年涨价函通知。。月末，供需关系出现一定缓和，基于改善行业盈利情况诉求，企业积极向下游传导接单上涨通知，从社会端订单来看成交增量有限，原材料因素支撑强度一般，贸易商对后市态度偏谨慎，稳定操盘为主。

本月，铜版纸价格有所回升。上游原料浆价存趋弱走势，而纸价则呈上探后趋稳状态运行，利好于盈利水平的回升。下旬期间，预计上游浆价走势略僵持，个别浆种或略承压，成本端总体变动有限；纸价继续上探的空间不大，下旬或总体偏稳整理，行业盈利水平继续改善的空间或偏小。下旬浆价走势稍僵持，纸价或

以稳为主，理论盈利变动有限成本方面：双铜纸生产企业基本为规模纸厂，其采浆以外盘长协居多，考虑船期因素，12月市场所流通或主要为外盘货源，该阶段外盘基本持平。综上所述，双铜纸市场供给端尚存支撑，需求端提振或稍降；成本端调整空间或较有限。预计本月下旬浆纸变动均有收窄，行业理论盈利继续改善的空间不大。

上游供应端：市场供应量变动不大，个别浆种或略承压，成本端总体变动有限。

下游需求端：社会需求来看，印刷厂、书商等采买趋于谨慎，大多延续刚需逻辑，社会订单释放或相对平缓，对于纸价较难形成有力提振。

库存方面：本月文化用纸纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，文化用纸市场表现依旧弱势运行，短期供需博弈后有个别低价可能。

二、进口数据

2.1 海关进口数据

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%。

其中，11 月份针叶浆进口 65.9 万吨，同比-14.4%，环比+1.0%。阔叶浆进口量 136.1 万吨，同比-5.3%，环比+11.7%。化机浆进口量 6.9 万吨，同比-232.1%，环比-17.5%。本色浆进口量 6.4 万吨，同比-27%，环比-20.3%。

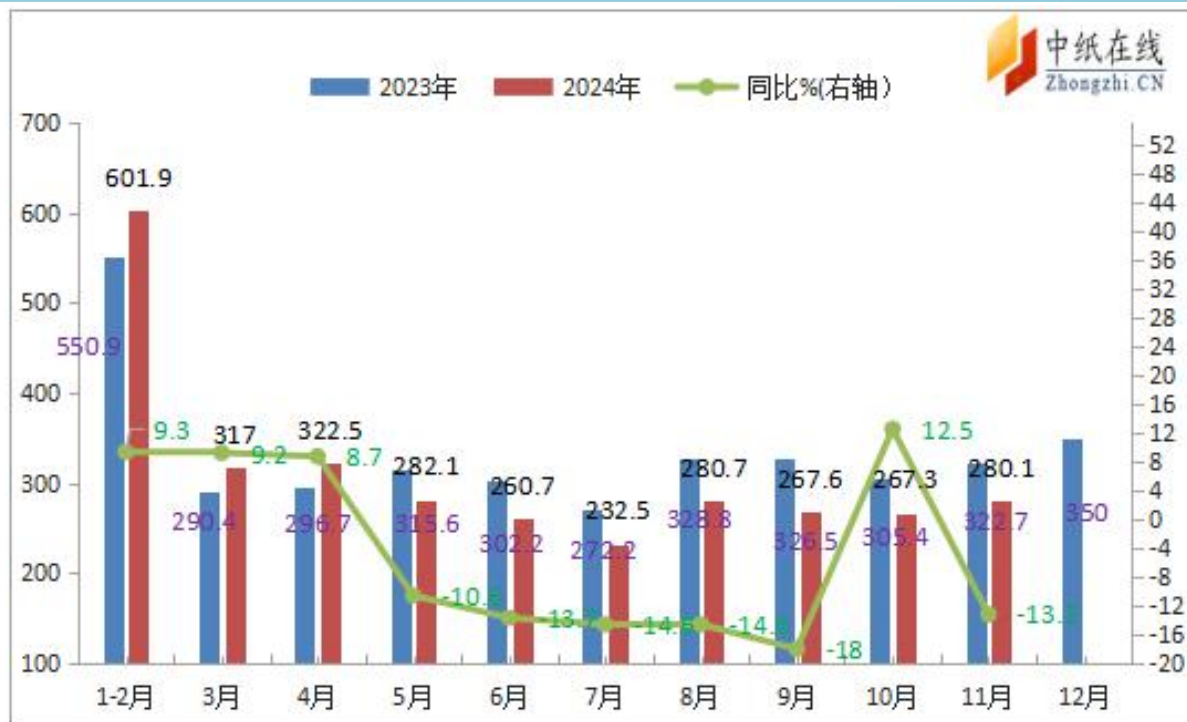


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

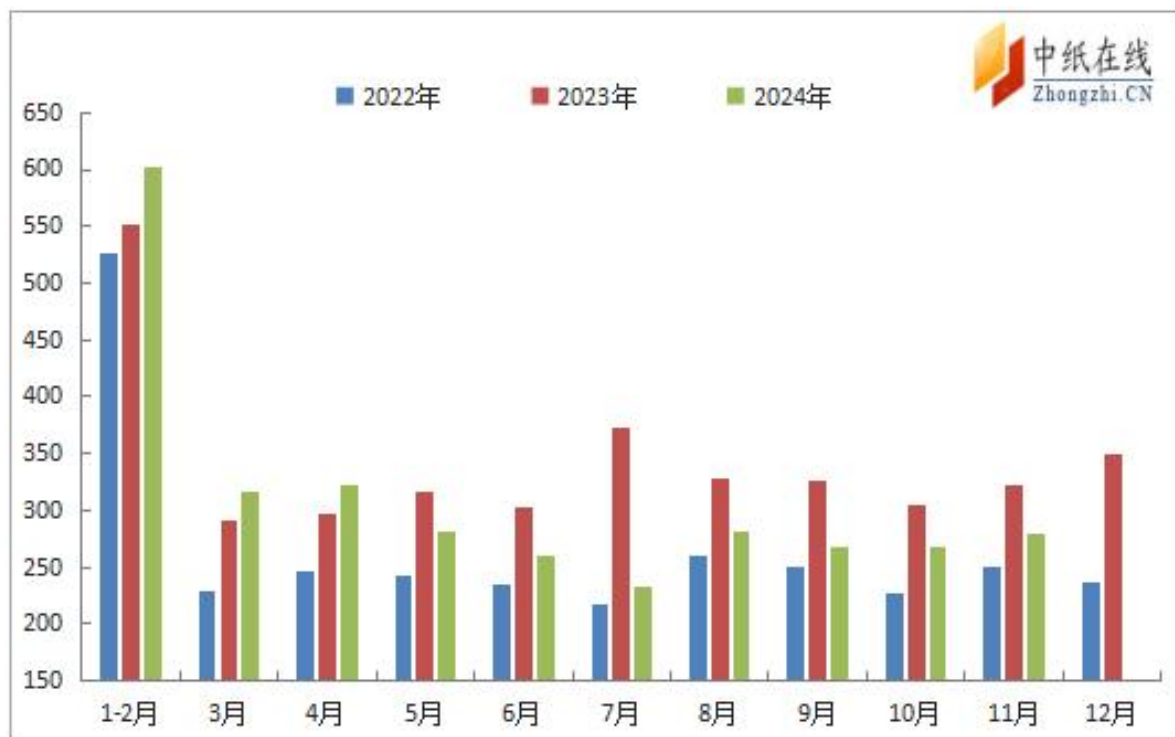


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

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%。

世界 20 国商品浆供应商库存 2024 年 11 月底为 48 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期下降 1 天，为 43 天；漂白硬木浆库存天数较上期下降 2 天，为 52 天。世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比下降 0.1%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 4.9%，漂白硬木浆出货量环比上涨 3.3%。

2.3 海外数据：

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%。

2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

单位：千吨	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
青岛港库存	1030	1013	1212	1065	1155	1009	1030	1099	1159	1040	1085	1057	1116
常熟港库存	525	589	654	605	586	603	513	487	562	539	494	455	522.5
保定仓库存	78	74	80	74	74	--	--	--	--	--	--	--	--
天津港库存	82	72	82	80	79	75	85	88	69	76	88	86	96
高栏港库存	44.2	89	98	66	49	72.6	53.4	82.5	41.9	56.2	70.9	76.8	95.7

广州港库存	185	250.8	154.7	258.6	297.6	263	245	251.7	215	165.1	193.1	171.6	162
罗泾港库存	--	59.8	99.1	62.1	42.9	52.7	124	133.4	56.8	107.7	138.2	167.8	210.2

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 12 月底，青岛港纸浆总库存约 111.6 万吨，环比+5.58%，同比+8.3%。常熟港纸浆库存约 52.25 万吨，环比+14.8%，同比-0.48%。

据不完全统计，截至 12 月底，高栏港纸浆总库存约 9.57 万吨，环比+24.6%，同比+116.5%；天津港纸浆总库存约 9.6 万吨，环+11.6%，同比+17%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场报盘

针叶浆方面：

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	780	745	745	780	820	820	765	765	765	785	785	785
俄针						790				720	740			
马牌			750											
雄狮	780				780		850		820	760	770	770	780	780
金狮	800				800		870		840	780	790	790	800	800
北木						820	870							
凯利 浦						810								

月亮						820	+30							
----	--	--	--	--	--	-----	-----	--	--	--	--	--	--	--

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

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					+20
智利明星	630		650	650	650	710	740	740		580	570	560	560	550
新明星	630				650	710	740	740		580	570	560	560	550
鹦鹉	+50	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650					+20
巴丝					+30	+30	740	+30						
小鸟	630			660	680	710	740	770	620	580	570	560	550	
公牛	630				+30									

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

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	740	690	690	690	690	690	690	690	690	670	670	670
乌本块														

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	23年 10月	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
昆河 (75)	560				510		500					450		

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

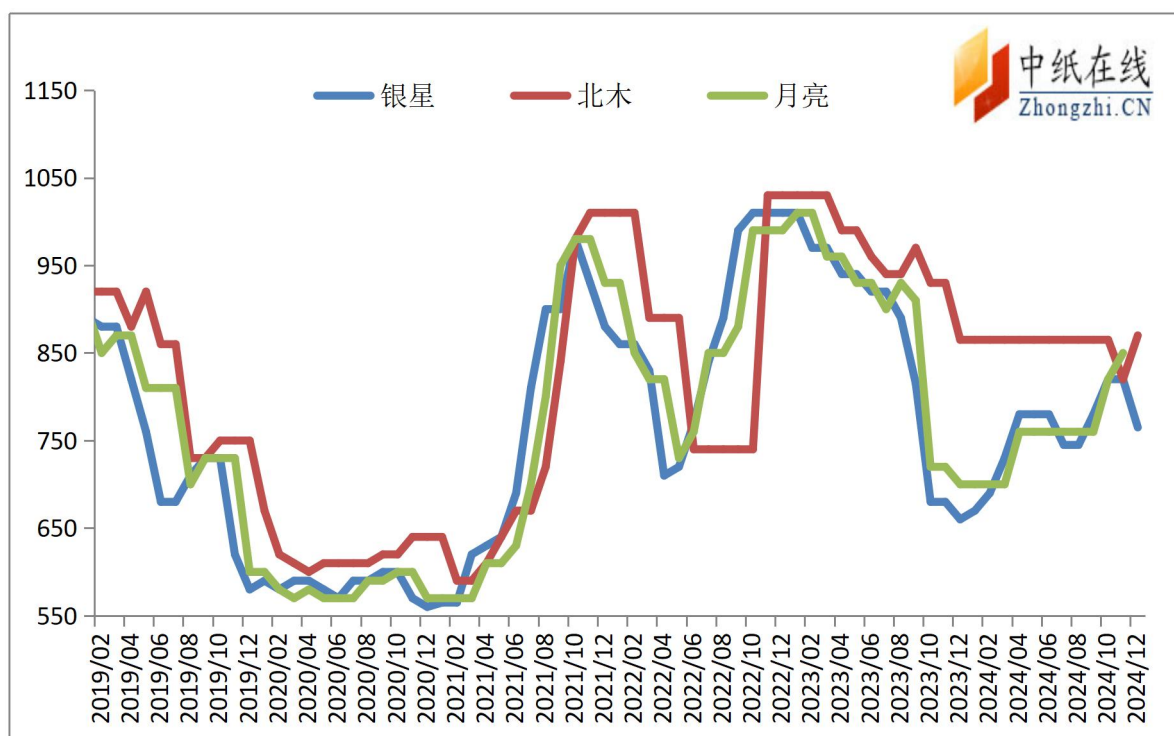


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

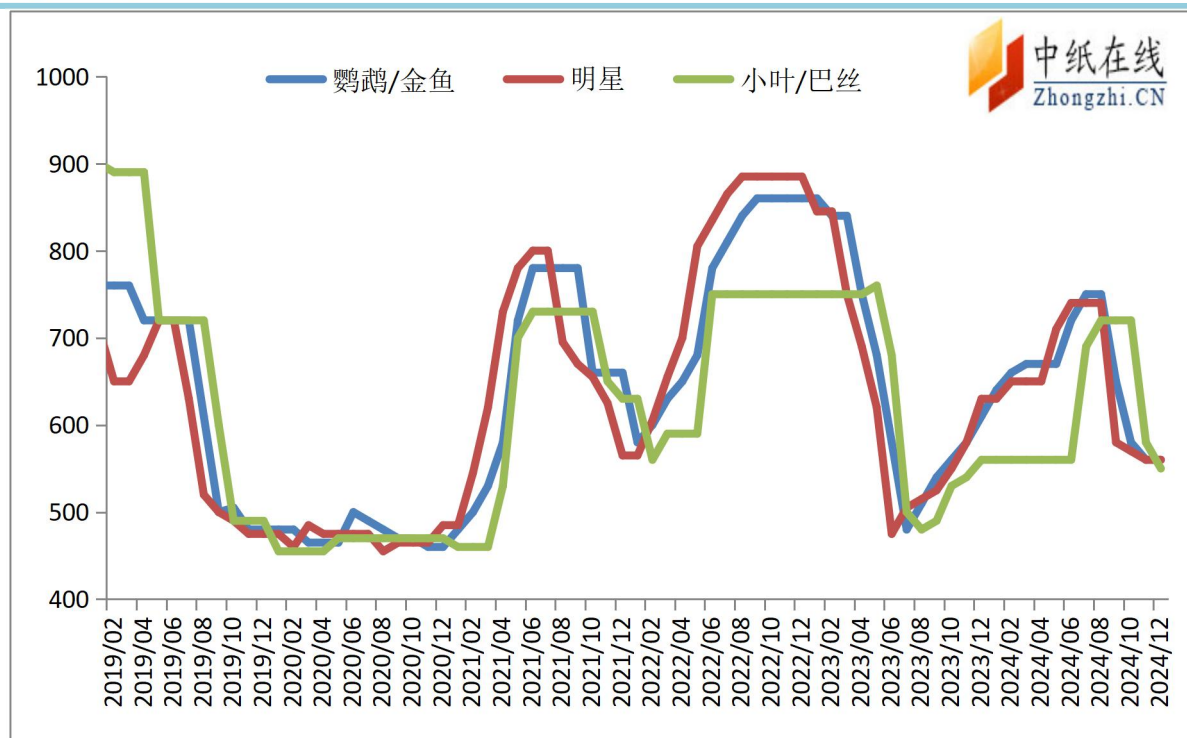


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情

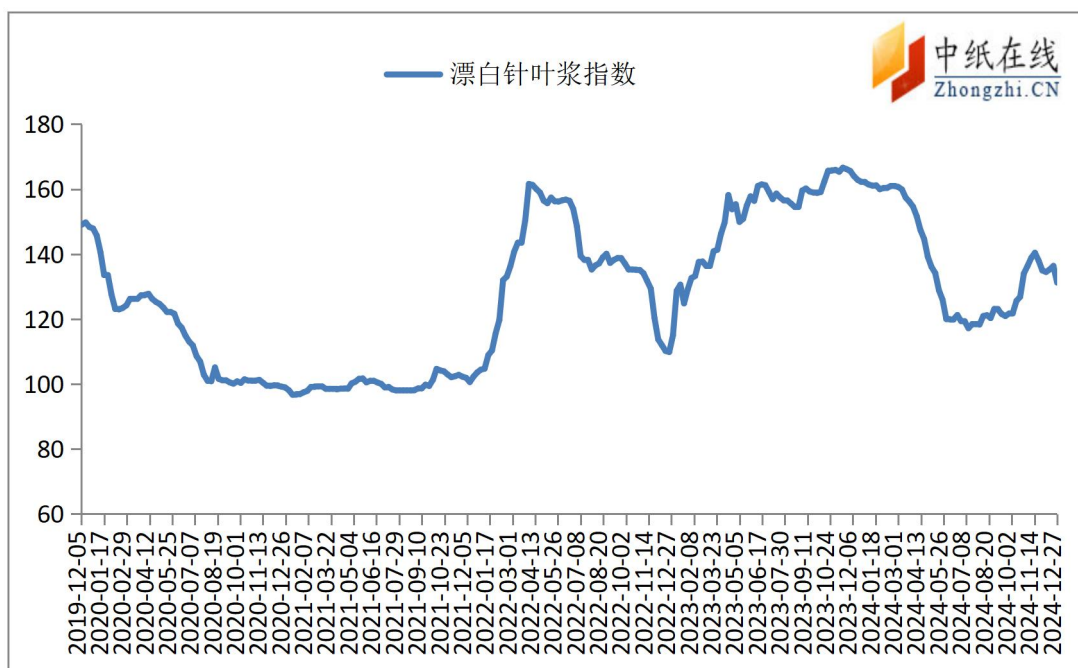


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

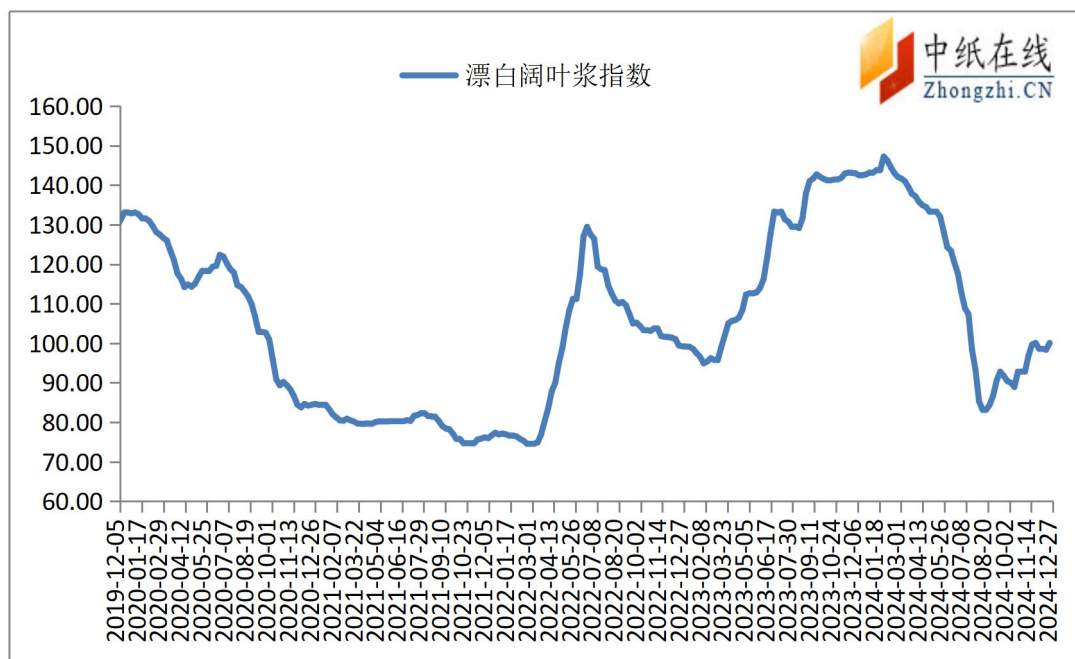


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2024 年 12 月末，漂白针叶浆中纸指数为 138.16 点，较上月末涨 3.28%；漂白阔叶浆中纸指数为 98.70 点，环比上月末涨 0.36%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，现货市场随盘调涨，参考报价银星 6350 元/吨，太平洋 6280 元/吨，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，俄浆 5880 元/吨左右，凯利普 6450 元/吨，北木 6500 元/吨，下游刚需采购，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，部分贸易商惜售挺价，参考报价金鱼、老明星、鹦鹉 4650-4700 元/吨，MAPA、小鸟 4620-4650 元/吨，阿尔派 4600 元/吨，中越、茂林 4550 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价金星 5730-5750 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，市场现货供应偏少，市场参考报价昆河 3600-3650 元/吨，玫瑰河 3500 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面强势拉涨，现货市场实单商谈，参考报价银星 6400 元/吨，太平洋 6300 元/吨，月亮、马牌 6380 元/吨，俄浆 5900-5950 元/吨，凯利普 6600 元/吨，北木 6700 元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，报价上调，下游刚需采买态度，参考报价金鱼、鹦鹉 4700 元/吨，小鸟 4650 元/吨，MAPA4680 元/吨，阿尔派 4700 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 5750-5800 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。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面强势拉涨，现货价格随盘上调报价，参考报价银星 6400 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨，凯利普 6450 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，业者大幅提涨报价，参考报价含税鹦鹉、金鱼 4650-4700 元/吨，布阔 4600 元/吨，中越、茂林 4550 元/吨，阿尔派 4600 元/吨，实单实谈。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面强势上行，低价惜售，参考报价俄针 5850-5900 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，贸易商积极调涨报价，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4680 元/吨，布阔 4600 元/吨，小鸟 4650 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面强势上行，低价惜售，参考报价俄针 5850-5900 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区:

针叶浆: 华南地区针叶浆价格行情动态, 期货盘面震荡上涨, 下游刚需采购, 参考报价银星 6450 元/吨, 俄针 6000 元/吨, 月亮、马牌 6450 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, 贸易商低价惜售, 下游刚需采购, 参考报价鹦鹉、金鱼 4700 元/吨, 明星 4650-4700 元/吨, 其他二类阔叶浆 4650 元/吨, 和平河 4620 元/吨, 乌阔 4600 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情动态, 下游刚需采购, 参考报价金星 5700 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 75° 3850-3900 元/吨, 昆河 70° 3650 元/吨, 具体成交价格一单一谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产浆市场:

国产木浆方面, 本月, 国产浆市场价格变化不大, 月底进口浆市场价格大涨, 国产浆观望心态浓郁, 当前执行合同订单为主。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4900 元/吨, 国产化机浆方面, 山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨, 当前市场价格下调 50 元/吨, 河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价, 实单商谈。国产化机浆供应持续平稳, 价格偏弱运行。

国产竹浆方面, 本月竹浆市场价格持稳, 竹浆库存维持低位, 出货心态平稳, 漂白竹浆参考报价 4800-5700 元/吨, 本色竹浆 3950-4000 元/吨, 本月整体竹浆市场价格持稳运行, 月底, 进口木浆现货价格报涨及竹浆原材料成本变化, 泰盛集团发布漂白竹浆板销售价格上调 200 元/吨。

甘蔗浆方面, 本月甘蔗浆价格下调 100 元/吨, 下游纸厂维持刚需采购, 广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4500 元/吨。

苇浆方面, 本月苇浆价格持稳报盘, 辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4300 元/吨, 漂白湿浆出厂含

税 3900 元/吨，下游多以刚需采买。。

4.2 国产木浆

表 6：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-		漂白桉木
	广东鼎丰	4600		竹木混浆
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	4700	50	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	4900		阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	-		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	2850		湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2850		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3000	50	日产量可达 300 吨
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	白云纸业	4900		漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3400		化机浆，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4400	100	漂白湿浆
广西贵糖	4200	100	转产桉木浆
广西博冠	4450	50	湿浆，甘蔗浆板 5250
云南临仓南华	4300		本色甘蔗湿浆
广西南华	4550	100	漂白甘蔗湿浆

广西金桂	4500	100	
------	------	-----	--

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 8：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川福华	4800		漂白竹浆板
四川永丰	5500		漂白竹浆板
贵州赤天化	5700		漂白竹浆
犍为凤生	5000		暂无外售量，不报价。
广西华宇	5000		本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 9：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆及 苇浆	沁阳昊林纸业	2500		长毛浆，细浆 3500 元/吨
	辽宁国力源纸业	-		稻草浆，停机
	中冶纸业银河	3200		湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	3900		本月浆板 4300 元/吨
	新疆博湖	3750		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

六、近期相关新增或关闭产能情况

6.1 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。

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。”

6.2 Suzano 纸浆新项目正式对外运营

日前，Suzano 宣布其位于 Mato Grosso do Sul 的 Ribas do Rio Pardo 浆厂正式对外投入运营，该项目于 2021 年 5 月宣布立项，纸浆年产能为 255 万吨，总投资达到 222 亿巴西雷亚尔（约 43 亿美元），其中 159 亿用于建设浆厂，63 亿用于发展周边物流和林业基础，是 Suzano 成立百年来最大的投资。

6.3 书赞按诺考虑收购 Clearwater Paper 以扩大在美国包装市场的业务

据 12 月 23 日 Valor 消息，书赞按诺 Suzano 对 ClearwaterPaper 的潜在收购将扩大这家巴西纸浆制造商在美国消费包装和食品服务市场的影响力，今年该公司通过从 PactivEvergreen 收购两家工厂首次进入美国市场。

彭博社率先报道了这家巴西公司正在考虑收购 ClearwaterPaper 的消息。这一消息得到了 Valor 的证实。在与 Suzano 联系时，该公司表示不对市场传言发表评论。

Clearwater 在 2024 年前 9 个月的净销售额为 17 亿美元，同比增长 10%，市值近 4.1 亿美元，主要生产包装用纸浆和纸板。今年 6 月，该公司以 10.6 亿美元的价格出售了生活用纸业务。

Valor 了解到，潜在的收购不会对 Suzano 的资产负债表产生重大影响，而且可以通过公司产生的现金进行融资，类似于以 1.1 亿美元收购 Pactiv 的阿肯色州 Pine Bluff 工厂和北卡罗来纳州 Waynesville 工厂。

6.4 岳阳林纸完成收购骏泰科技 100%股权

岳阳林纸 12 月 24 日发布收购进展公告称，12 月 23 日，公司完成了股权收购相关事宜的变更登记手续，已收到怀化市市场监督管理局颁发的湖南骏泰新材料科技有限责任公司（以下简称“骏泰科技”）变更登记完成后的营业执照。

自此，岳阳林纸持有骏泰科技 100%股权，骏泰科技成为公司的全资子公司并纳入公司合并报表范围。

6.5 维达纸业年产 26 万吨高档生活用纸加工扩建项目环评公示

12 月 20 日，江门市生态环境局新会分局对维达纸业(中国)有限公司年产 26 万吨高档生活用纸加工扩建项目环境影响评价文件进行公示。

公司拟投资 54000 万元在原址进行扩建,扩建后占地面积为 215146 平方米,建筑面积 162413.08 平方米。本项目增加印刷工序,对本厂生产的生活用纸进行印花加工,生产规模为年产 26 万吨高档生活用纸。

6.6 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表

企业名称	浆种	产能/吨	投产时间
玖龙纸业（北海）有限公司	化机浆	20	2024年1月
湖北仙鹤新材料有限公司	化机浆	10	2024年1月
五洲特种纸业（江西）有限公司	化机浆	54	2024年2月
广西仙鹤新材料有限公司	化机浆	10	2024年3月
联盛纸业（漳州）有限公司	化学浆	166	2024年7月
玖龙纸业（北海）有限公司	半化学浆	40	2024年7月
广西仙鹤新材料有限公司	化学浆	30	2024年8月
玖龙纸业（北海）有限公司	化机浆	60	2024年9月
玖龙纸业（北海）有限公司	化学浆	110	2024年9月
湖北仙鹤新材料有限公司	化学浆	40	2024年10月
四川永丰浆纸股份有限公司	竹浆	15	2024年10月
岳阳林纸股份有限公司	化机浆	20	2024年12月
宜宾纸业股份有限公司	化机浆	20	2024年12月
宜宾纸业股份有限公司	化学浆	25	2024年12月

7.2 中国制造业采购经理人指数

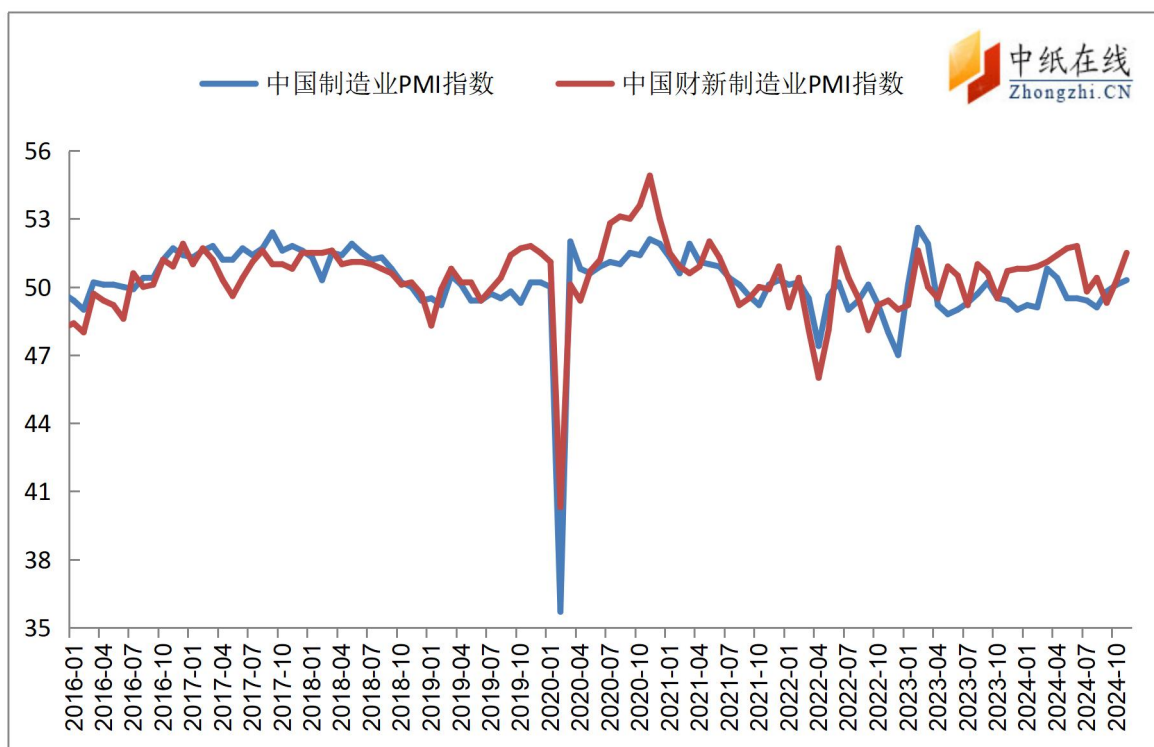


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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，则反映制造业经济收缩。

2024 年 11 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业扩张步伐小幅加快。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

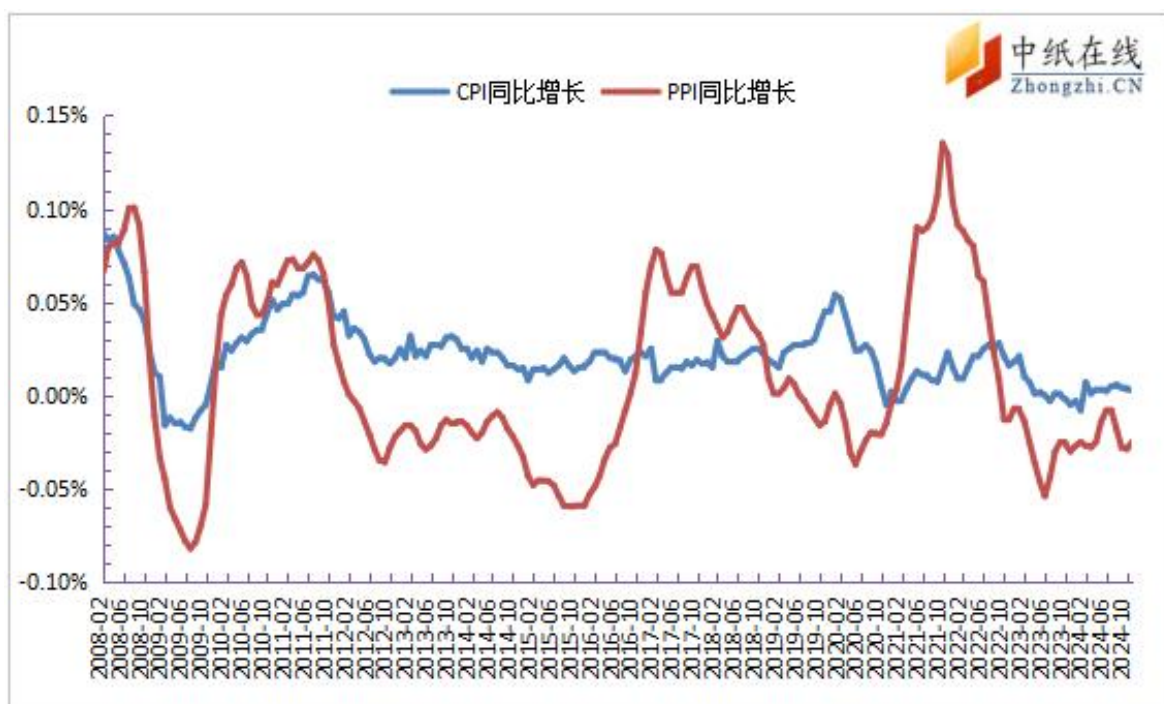


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

国家统计局发布数据显示，2024 年 11 月份，CPI 环比有所下降，同比小幅上涨。11 月份，受气温偏高及出行需求回落等因素影响，全国 CPI 环比有所下降，同比小幅上涨。从环比看，CPI 下降 0.6%，降幅比上月扩大 0.3 个百分点。从同比看，CPI 上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点，主要受食品价格涨幅回落带动。11 月份，PPI 环比由降转涨，同比降幅收窄。11 月份，一系列存量政策和增量政策协同发力，国内工业品需求有所恢复，PPI 环比由降转涨，同比降幅收窄。从环比看，PPI 环比由上月下降 0.1% 转为上涨 0.1%。从同比看，PPI 同比下降 2.5%，降幅比上月收窄 0.4 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

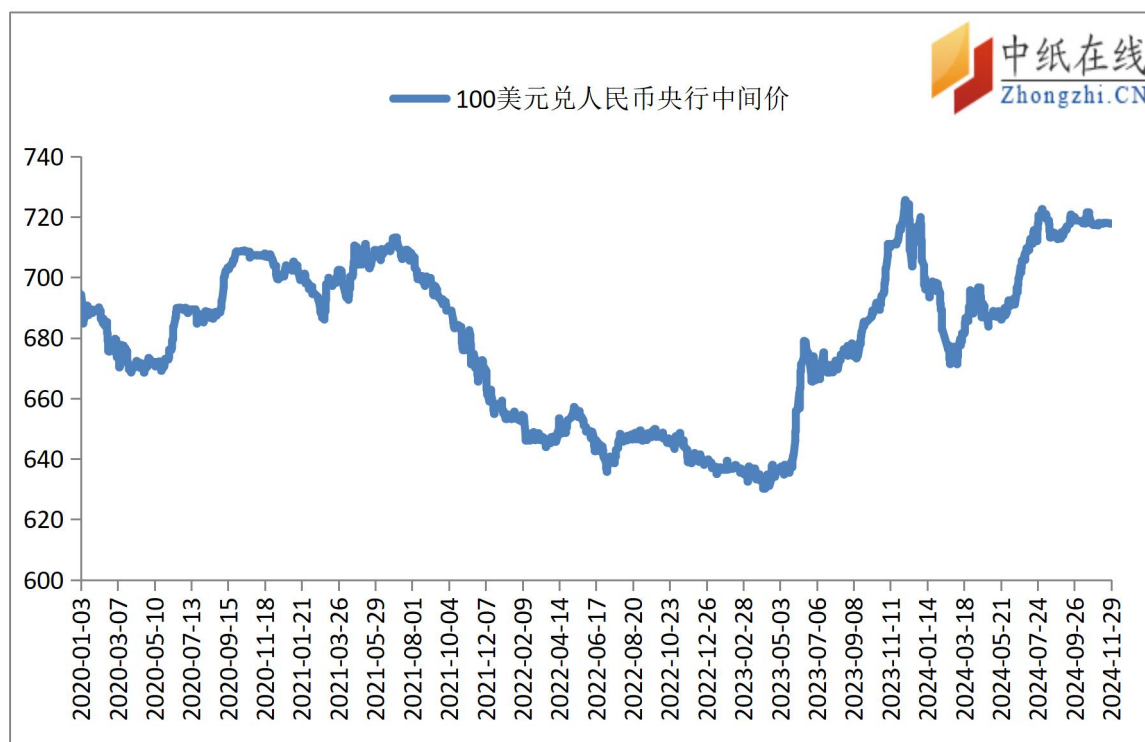


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

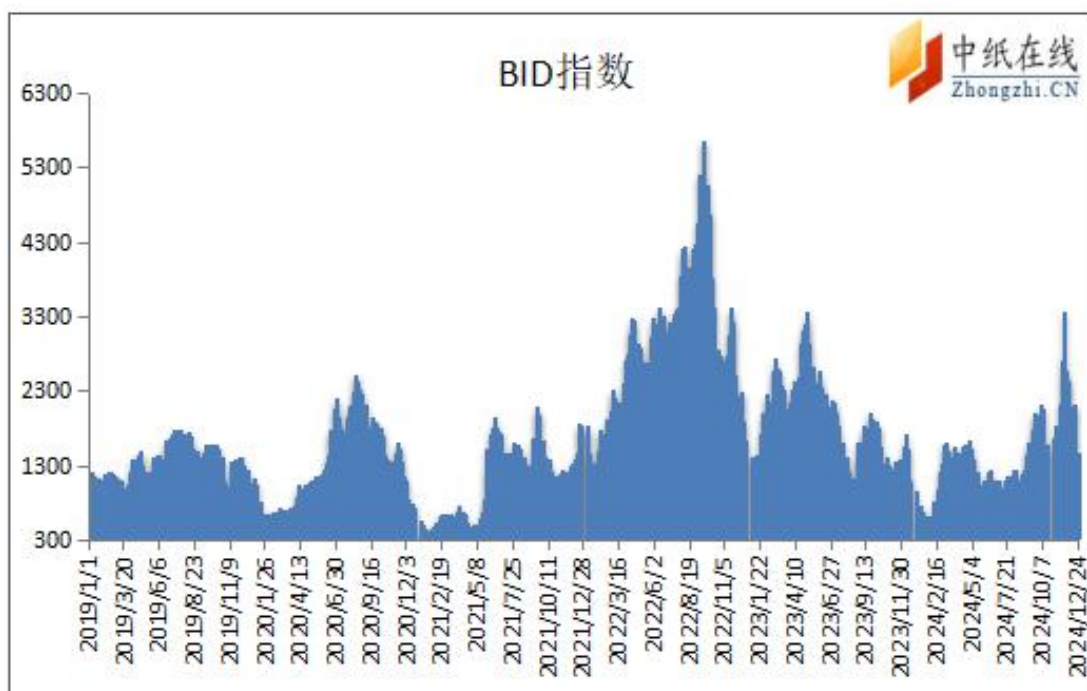


图 11：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：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 12 月 24 日波罗的海干散货指数为 997 点，较上月末 1354 点，下降 357 点，环比下降 26.4%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

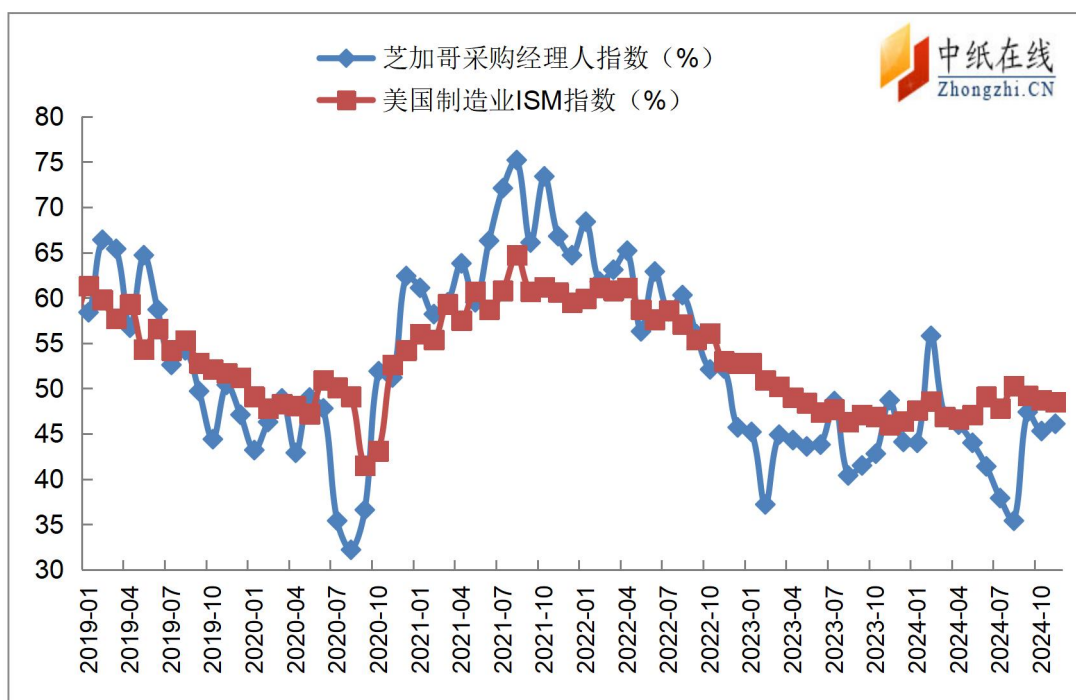


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 11 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40.2，前值：41.6，预测值：44，较上月降 1.4 个点。

2024 年 11 月，美国 ISM 制造业指数 48.4，较上月上涨 1.9 个点。

八、要闻回顾

8.1 金博士湖北基地年产 25 万吨项目 12#纸机开机成功

12 月 19 日，金博士集团湖北基地 12#这是该基地投产的纸机顺利开机，第四台纸机。

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。

纸机信息：

. 9#、10#、11#三台卫生纸机宽设计车速幅 2850mm，1400mm min.

. 12#、13#、14#、15#四台卫生纸机宽幅 3650mm，设计车速 1400m/min。

. 8#擦手纸机宽幅 2850mm，设计车速 700m/min。

8.2 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。

8.3 广西建晖纸业 PM6 纸机顺利开机出纸

12 月 22 日，广西建晖纸业有限公司传来喜讯-PM6 顺利开机出纸。

上海轻良与广西建晖于 2023 年签署了 2 台 6600mm 包装纸机。此台已开纸机 PM6，幅宽 6600mm，工作车速 1200m/min，主要生产定量范围为 90-120g/平方米的高强瓦楞纸 T 纸，纸机产能约 35 万吨/年。第台 6600 纸机 PM5，预计将在近期开机。