

纸浆周报

(12.30-1.03)

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。

本周期货、现货市场概述

外盘市场

外盘方面：

- 1、据悉，智利 Arauco 2025 年 1 月份木浆外盘公布：针叶浆银星涨 10 美元/吨至 795 美元/吨，阔叶浆明星涨 20 美元/吨至 570 美元/吨，本色浆金星 670 美元/吨，持平。

- 2、据悉，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。据市场消息，Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。
- 3、据悉，UPM 通知中国客户新一轮针叶浆报价，针叶浆芬欧面价 830 美元/吨。
- 4、据悉，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮桉木阔叶浆小鸟外盘净价 560 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：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%。

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，期货盘面强势上涨，带动现货价格上涨，市场成交情况小单刚需。供应方面，针叶浆 Arauco 2025 年 1 月价格，针叶浆银星 795 美元/吨涨 10 美元/吨，阔叶浆明星 570 美元/吨涨 20 美元/吨，本色浆金星报 670 美元/吨持平。阔叶浆，2025 年 1 月份上调 20 美元/吨，同时多家浆厂 2025 年一季度都有减产计划。国内需求方面，当前市场处于年前备货阶段，

在下游涨价函的发布和浆厂的检修减产计划的消息发酵下，贸易商顺势报涨木浆价格，但下游纸厂需求提振仍需时间，短时原材料消耗有限，供需博弈下，木浆价格涨幅有限。

现货市场：本周，盘面价格强势上涨，现货刚需小单成交。**针叶浆**，市场高价成交受限，截至本周五，参考青岛地区报价银星 6400-6450 元/吨，月亮、马牌 6300-6350 元/吨，俄浆 5900-5950 元/吨，凯利普 6450-6480 元/吨，北木 6500 元/吨，市场价格较上周上涨 50 元/吨；江浙沪地区由于市场现货相对较少，价格高于山东地区，银星市场报价 6500-6550 元/吨；贸易商挺价观望，**阔叶浆**，市场供应收紧，下游纸厂备货略有增加，本周现货价格较上周持稳，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4700 元/吨，二类阔叶浆 4650 元/吨，杨木类 4650 元/吨，本周市场报价较上周持稳，业者低价惜售，现货成交速度放缓；**本色浆**，市场供需两弱，市场价格变化不大，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，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26日	12月27日	12月30日	12月31日	1月02日	1月03日
针叶浆	银星	6380	6400	6400	6400	6450	6450
阔叶浆	金鱼	4700	4700	4700	4700	4700	4700
本色浆	金星	5730	5730	5750	5750	5750	5750
化机浆	昆河	3600-3650	3600-3650	3600-3650	3600-3650	3600-3650	3600-3650

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。进口木浆市场价格上涨，支撑国产浆市场出货心态。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4700 元/吨，主力浆厂运行稳定，订单交付正常，保持基本出货节奏；**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，场内高位成交乏力，零星散水小单维持跟进；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场维持刚需出货，但针对不同下游客户定价不同，具体成交均为一单一谈，本周参考报价漂白竹浆 4800-5900 元/吨，本色竹浆 3900-4300 元/吨，部分浆企有意提价出货，但下游高价接受能力不强，市场成交价格波动不大。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场刚需采购为主，价格持稳，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。市场进口木浆价格上涨，对于国产浆出货心态上有定的支撑，然，下游纸厂需求放量有限，不利于国产浆市场价格；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，白卡纸价格出现小幅波动，主流纸厂受市场原因的影响，价格虽有回升，但产品价格仍严重背离实际使用价值，市场供需矛盾略有缓和，此轮白卡纸价格上涨与市场供应缩减，纸厂顺势拉涨 200 元/吨，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 4600-5400 元/吨，低端参考价 4000-4600 元/吨。

本周，白板纸市场主流价格继续小幅调整，南方市场相对表现较为活跃，近期部分纸厂相继发出停机计划，白板纸下游市场需求或将放缓，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、箱板纸主流价格稳后出现下滑迹象，基于春节期间原料成本上升、原料不足及机台设备检修，玖龙、山鹰、联盛、金田等多家规模纸厂陆续发出 2025 年春节停机检修计划，自东莞玖龙 2024 年 12 月 31 日起地龙芯下调 50 元/吨后，东莞上隆纸业瓦纸连降两个 50，而桥裕等其它小纸厂也同步下调纸价。而在上游国废市场，数十家纸厂同时下调了收购价格。预计短期瓦楞纸价格仍有下滑趋势，受限于市场氛围影响，对市场下滑情况不太明朗，在原材料成本持续上涨以及生产成本增加情况下，亦不排除涨跌互现。

本周，白卡纸价格出现小幅波动，主流纸厂受市场原因的影响，价格虽有回升，但产品价格仍严重背离实际使用价值，市场供需矛盾略有缓和，此轮白卡纸价格上涨与市场供应缩减，纸厂顺势拉涨 200 元/吨，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 4600-5400 元/吨，低端参考价 4000-4600 元/吨。

本周，白板纸市场主流价格继续小幅调整，南方市场相对表现较为活跃，近期部分纸厂相继发出停机计划，白板纸下游市场需求或将放缓，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、箱板纸主流价格稳后出现下滑迹象，基于春节期间原料成本上升、原料不足及机台设备检修，玖龙、山鹰、联盛、金田等多家规模纸厂陆续发出 2025 年春节停机检修计划，自东莞玖龙 2024 年 12 月 31 日起地龙芯下调 50 元/吨后，东莞上隆纸业瓦纸连降两个 50，而桥裕等其它小纸厂也同步下调纸价。而在上游国废市场，数十家纸厂同时下调了收购价格。预计短期瓦楞纸价格仍有下滑趋势，受限于市场氛围影响，对市场下滑情况不太明朗，在原材料成本持续上涨以及生产成本增加情况下，亦不排除涨跌互现。

国废黄板纸：

本周，国废主流价格出现大面积下滑，幅度在 10-30 元/吨。上游打包站节前清库导致纸厂到货量迅增，使局部废黄板纸供应量增加，纸厂采购意向下降，另外加上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出现下滑。同时，龙头纸企采购价格率先下调，大部分纸厂迅速跟跌。其中，福建地区的废纸价格下调了 20-30 元/吨，华东地区的江苏、山东等地也出现了 10-20 元/吨的降价。此外，江西万载县金柯纸业宣布黄废纸价格下调 20 元/吨，甘肃兰州红安纸业下调 30 元/吨，广东东莞玖龙纸业也在 1 月 4 日起对黄废纸全部纸种到货补贴下调 20 元/吨。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，随着市场的调整和供需关系的变化，未来废纸价格仍有上涨的可能性。

白废纸方面：废旧书本价稳中小幅震荡，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 1030-2200 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 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	25 年 01 月
银星	780	760	745	745	780	820	820	765	765	765	785	785	785	795
俄针					790				720	740				
马牌		750												
雄狮	800			780		850		820	760	770	770	780	780	
金狮	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 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	25 年 01 月
金鱼	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650	580					+20
小鸟		660	660	680	710		740	650	580	560	560	550		净价 560
智利 明星		650	650	650	710	740	740	未报	580	570	570	550	550	570
新明 星		650	650	650	710	740	740		580	570	570	550	550	570
鹦鹉	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650	580					+20
公牛				+30										

巴丝				+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 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	25 年 01 月
金星	740	720	690	690	690	690	690	690	690	690	670	670	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，2025 年 1 月 03 日，漂针浆中纸指数为 138.68，环比涨幅 0.38%，漂阔浆中纸指数为 99.12，环比涨幅 0.43%。

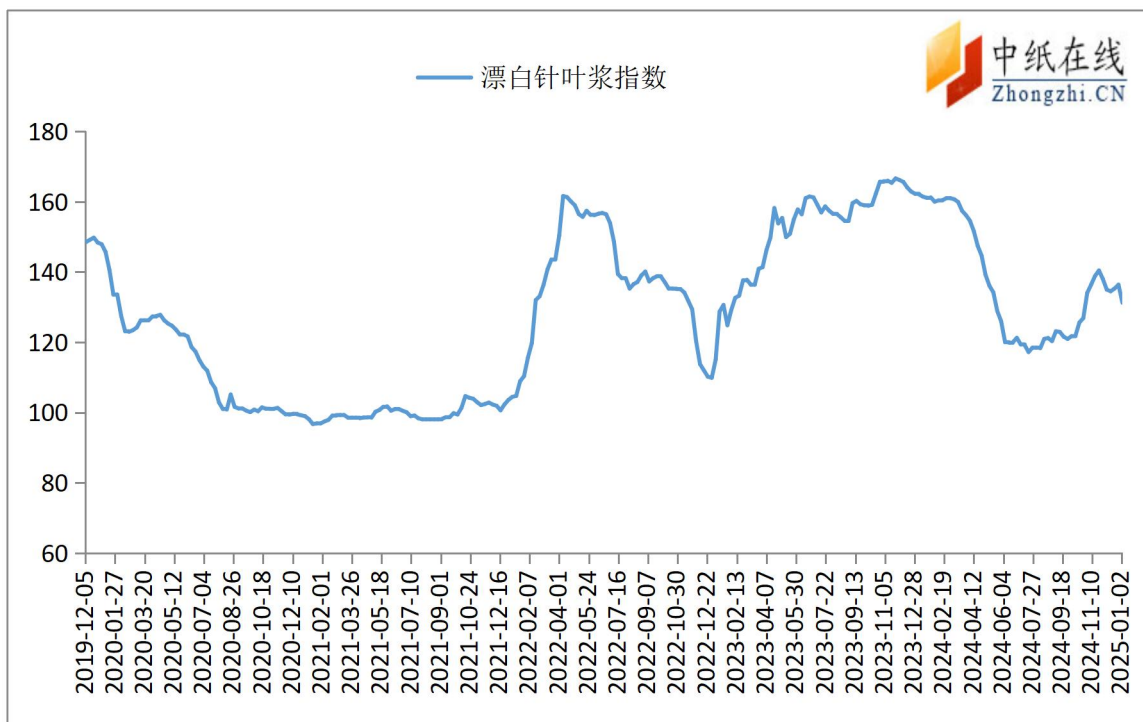


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

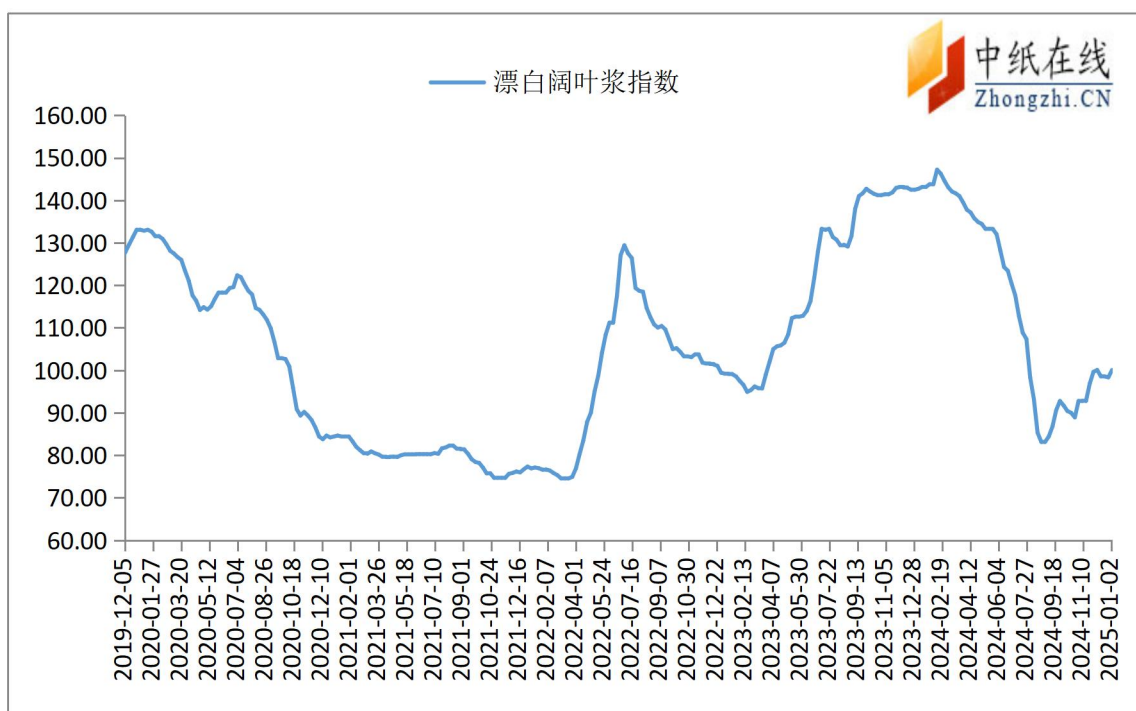


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

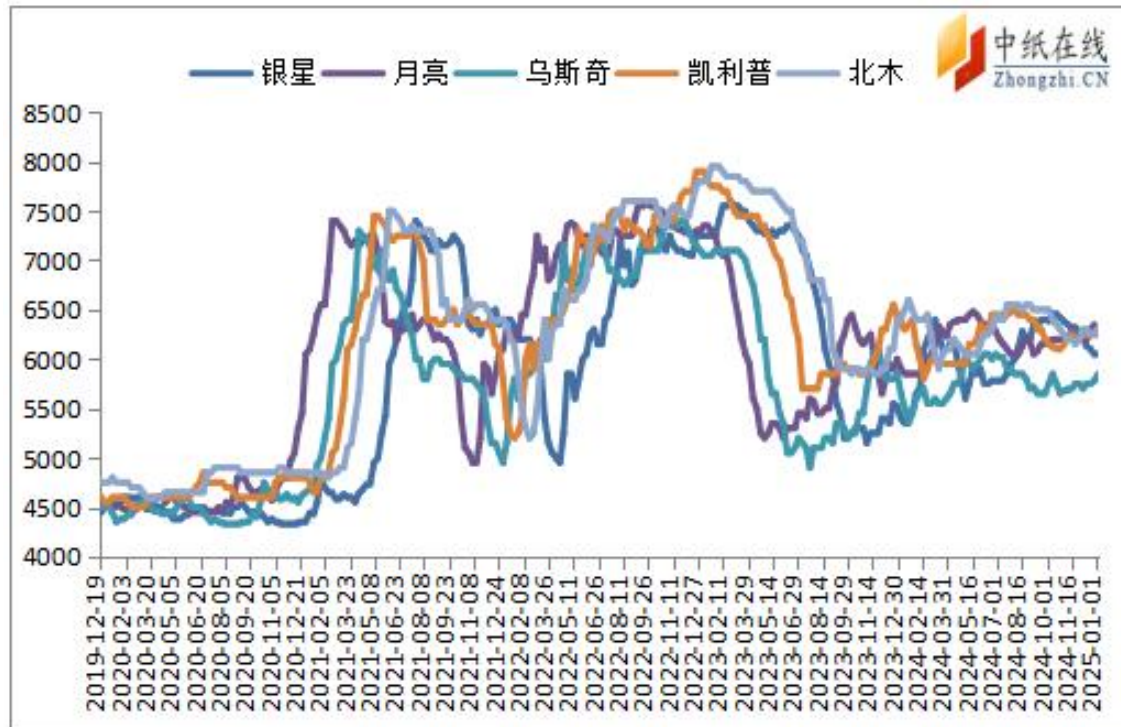


图 3：进口漂针浆现货价格走势

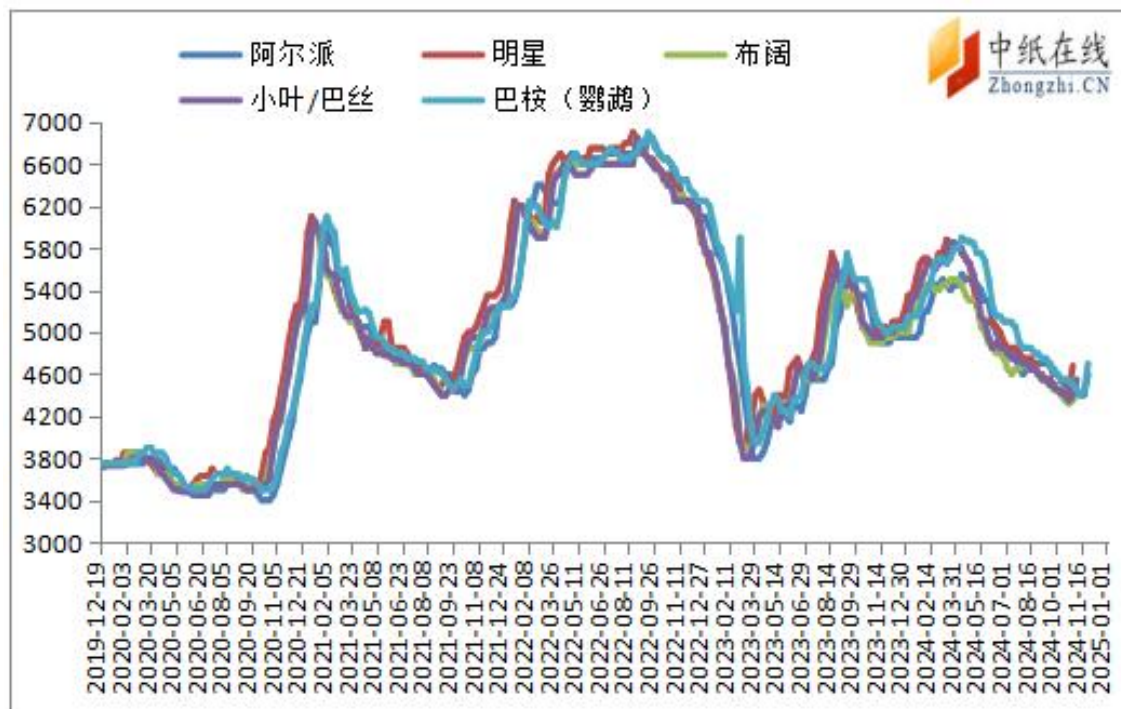


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6350	6400	50	
	凯利浦	6450	6480	30	
	北木	6500	6500		
阔叶浆	老明星	4650	4670	30	
	鹦鹉	4700	4700		
本色浆	金星	5750	5750		

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（12.30）

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 6400 元/吨，太平洋 6300 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨，俄浆 5900 元/吨左右，凯利浦 6480 元/吨，北木 6500 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，下游观望心态浓郁，参考报价金鱼、鹦鹉 4700 元/吨，老明星 4670 元/吨，MAPA、双 A、小鸟 4650 元/吨，阿尔派 4600 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 5750 元/吨，科本 4700 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，市场现货供需两弱，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	6400	6500	100	
	凯利浦	6600	6650	50	

	太平洋	6300	6400	100	
阔叶浆	明星	4700	4700		
	鹦鹉	4700	4700		
本色浆	金星	5800	5800		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(12.31)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货市场成交刚需，参考报价银星 6500 元/吨，太平洋 6400 元/吨，月亮、马牌 6450 元/吨，俄浆 6000 元/吨，凯利普 6650 元/吨，北木 6700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，现货价格上涨，市场小单交投，参考报价金鱼、鹦鹉 4700 元/吨，小鸟 4680 元/吨，MAPA 4680 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 5800 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场现货供应偏少，报价略涨，参考报价昆河 3650-3680 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	6450	6500	50	
	凯利浦	6600	6680	80	
阔叶浆	鹦鹉	4700	4750-4800	50-80	
	明星	4650	4700	50	
本色浆	金星	5700	5730	30	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(1.03)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面继续震荡走强，下游刚需采购，参考报价银星6500元/吨，俄针6050元/吨，月亮、马牌6500元/吨，凯利普6680元/吨，北木6700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，参考报价鹦鹉、金鱼4750-4800元/吨，明星4700元/吨，其他二类阔叶浆4650元/吨，和平河4650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，下游刚需采买，参考报价金星5730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。

华北地区：(1.02)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上扬，现货价格随盘基差调整，参考报价银星 6450 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨，凯利普 6480 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 4700 元/吨，布阔 4650 元/吨，中越、茂林 4500 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘价格震荡上涨，下游随采随用，参考含税报价俄针 5900 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 4700 元/吨，布阔 4650 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，期货盘面震荡上行，下游刚需采买，参考报价俄针 5900 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：（1.02）

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	5700	200	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	5900	200	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 5900 元/吨，下游刚需采购，实单商谈。

四川福华竹浆板价格行情动态，下游刚需采购，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 5700 元/吨，市场刚需采购，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		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4500		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4400	50	湿浆，浆板 5200 元/吨
广西贵糖	4200		少量生产
广西南华	4550		漂白湿浆

云南临沧南华	4300		本色甘蔗浆板
广西兴桂纸	4500		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 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5200 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 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

2025 年 1 月 02 日波罗的海干散货指数为 1029 点，比 12 月 24 日 997 点，涨 32 点，环比涨幅 3.2%。

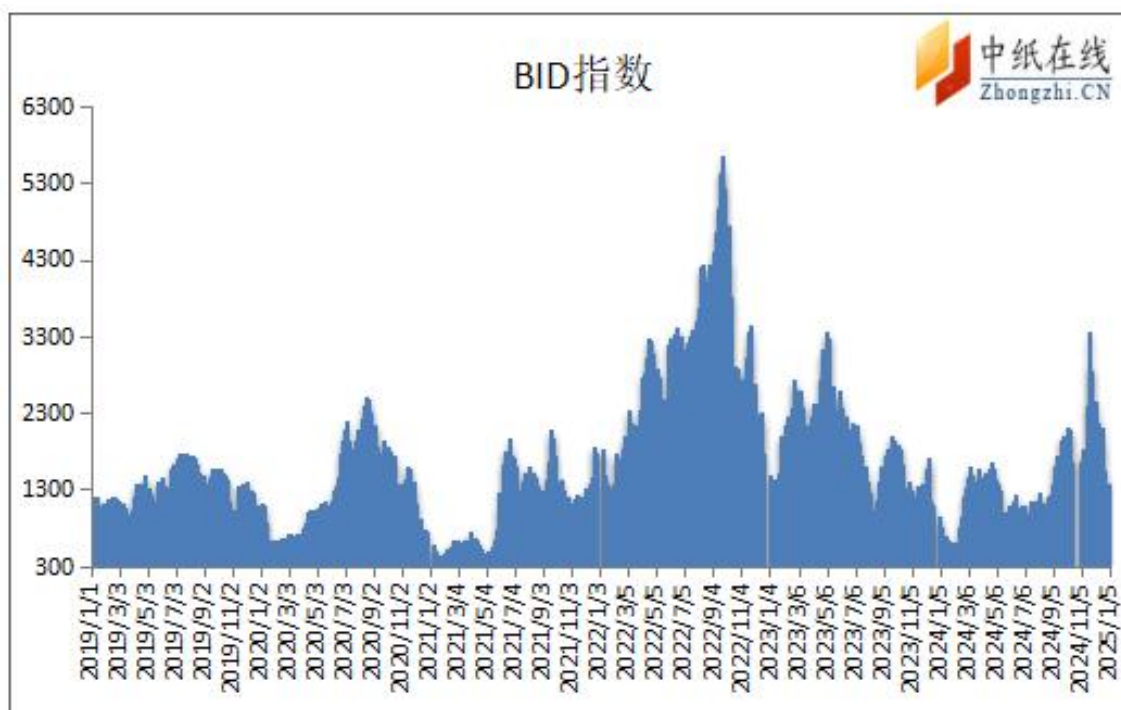


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

UPM 乌拉圭新纸浆厂投入满负荷生产

今年上半年，UPM Paso de los Toros 纸浆厂已实现重要里程碑，即在 6 月首次停机检修前一个月已达到满负荷额定产能。该纸浆厂的桉木浆年生产能力为 210 万吨，将 UPM 的纸浆生产能力提升了 50% 以上。

由于 Paso de los Toros 纸浆厂地处内陆，重建和改进后的铁路将纸浆厂与蒙得维的亚港新建的深海纸浆码头连接起来，成为供应链的重要组成部分。在更新 273 公里铁路的过程中，纸浆一直通过卡车运往港口。自 2023 年 5 月首次从蒙得维的亚港纸浆码头启运第一批纸浆以来，乌拉圭新纸浆厂已向全球市场区域装载发运 60 余艘船，同时定期接收纸浆生产所需化学品，所有的运营过程均相当顺利。

UPM 在乌拉圭的整个价值链（包括种植林运营、两家纸浆厂、相关物流及承包商）已为该国创造约 7,000 个直接就业机会以及 10,000 个间接就业机会。据 Marcos Battegazzore 介绍，每日在 Paso de los Toros 纸浆厂内工作的 UPM 员工人数已从约 500 人增至目前的约 850 人。

2023-2025 主要海外木浆产能变化情况：

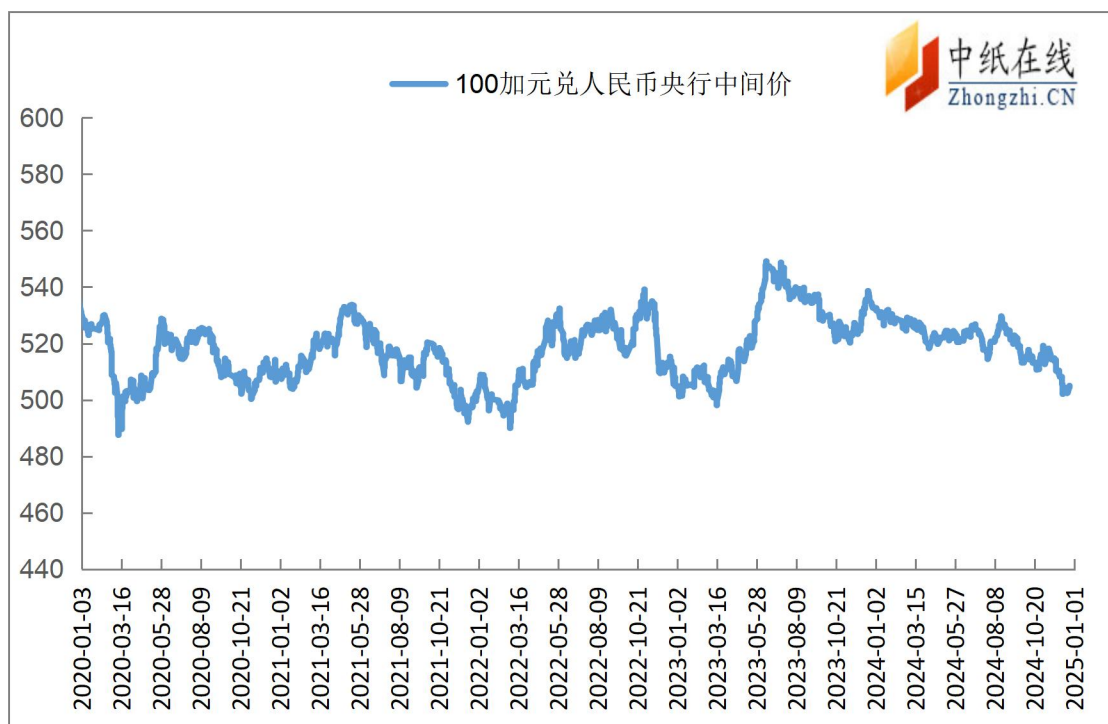
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4	美国	I.P.	Pensacola	针叶浆	-20
23Q4	美国	I.P.	Riegelwood	绒毛浆	-30
24Q2	加拿大	Canfor	Northwood	针叶浆	-30
24Q3	巴西	Suzano	Cerrado	阔叶浆	255
25预计	印尼	APP	Oki	阔叶浆	30
25预计	俄罗斯	Llim		阔叶浆	15

2024-2025 主要国内浆产能变化情况：

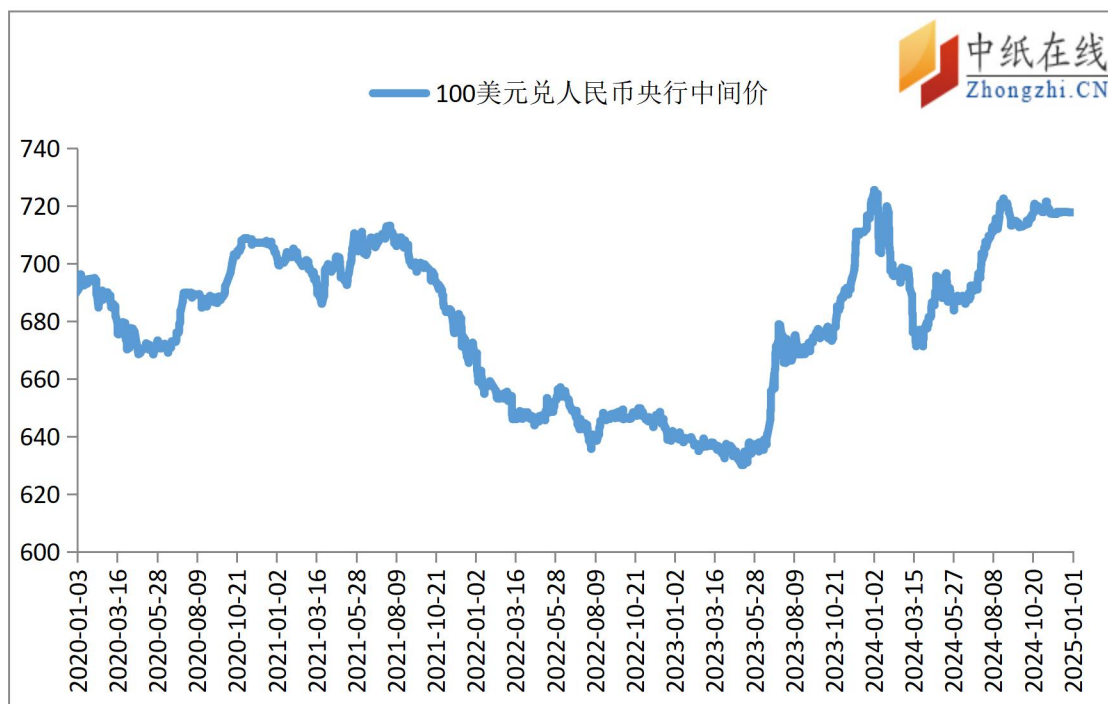
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

外汇走势图

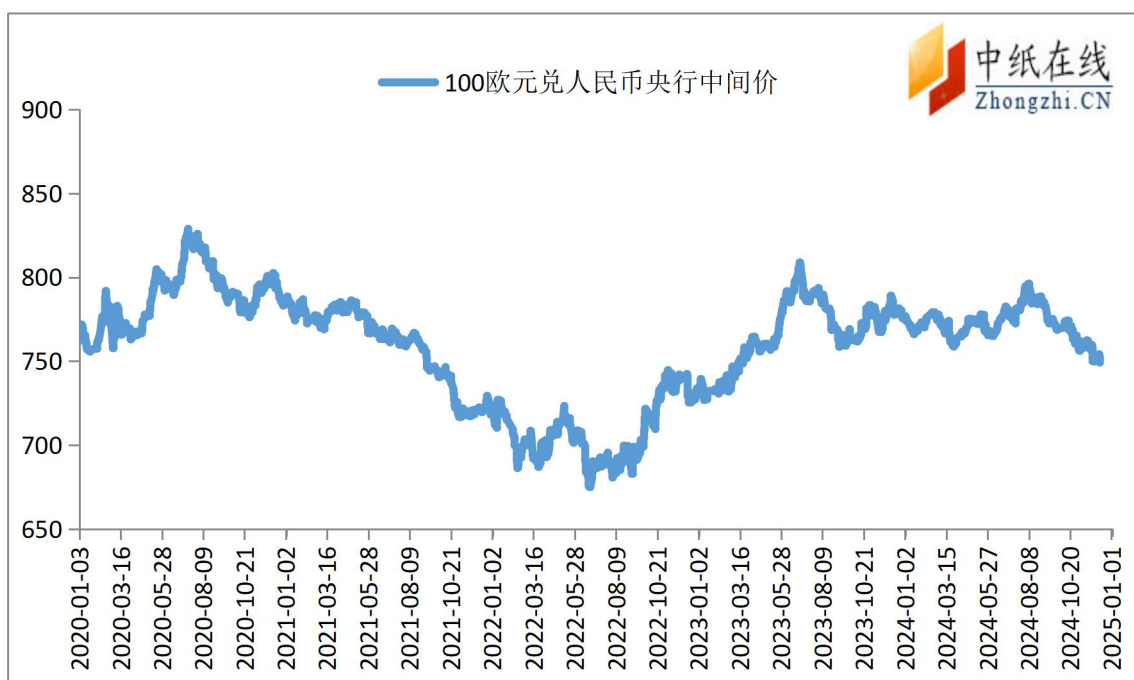
加元兑人民币走势图



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

