

纸浆周报

(2.05-2.08)

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，Arauco2月份木浆外盘公布，针叶浆银星报 815 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨，阔叶浆明星 590 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨，本色浆金星报 690 美元/吨，涨 20 美元/吨。

2、市场消息，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮报涨，桉木阔叶浆小鸟涨 20 美元/吨至 580 美元/吨。

3、据悉，Suzano 宣布 2025 年 2 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 美元/吨。

据市场消息，Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。

数据：

海关数据显示：中国 2024 年 12 月纸浆进口量为 323.7 万吨，环比+15.6%，同比-8.8%，全年累计进口量 3434.9 万吨，累计同比-6.3%。

PPPC 数据显示：2024 年 12 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+1.0%，1-12 月累计同比-0.3%。软木浆出货量 12 月同比+1.0%，1-12 月累计同比-3.5%。其中，发运至中国的出货量同比-2.3%，累计同比-14.8%。硬木浆出货量 12 月同比+1.1%，1-12 月累计同比+2.3%。其中，发运至中国的出货量同比-0.9%，累计同比-6.8%。

据 Europulp 数据显示，2024 年 12 月欧洲港口木浆库存总量环比+1.2%，同比+22.1%，库存总量由 11 月末的 142.86 万吨增加至 144.53 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2024 年 12 月欧洲木浆库存量 69.43 万吨，环比+4.8%，同比-7.6%；欧洲木浆消费量 72.69 万吨，环比-14.2%，同比-5.7%。

进口木浆市场

期货市场：本周，春节后第一周，期货盘面高位震荡，现货贸易商随盘上调木浆价格，下游市场入市采买较少，多持观望态度。供应方面，人民币汇率贬值导致进口浆成本上涨，支撑浆价向上。国内需求方面，节后下游市场陆续开工，实际入市采买偏少，浆市交投处于恢复中。

现货市场：本周，盘面价格高位震荡，市场成交有限。**针叶浆**，截至本周五，参考青岛地

区报价银星 6700 元/吨，月亮、马牌 6500-6550 元/吨，俄浆 6150 元/吨，凯利普 6750 元/吨，北木 6800-6850 元/吨；江浙沪地区由于可流通货源紧缺，银星市场报价 6750 元/吨；**阔叶浆**，外盘成本价格上调，提振现货市场信心，支撑业者报价上涨，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4980-5000 元/吨，二类阔叶浆 4950-4980 元/吨，阿尔派 4950 元/吨，下游陆续入市询价，交投清淡；**本色浆**，市场供需两弱，参考报价 5800 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场供需两弱，成交价格商谈，参考报价昆河 3600-3650 元/吨。

表：1 山东地区木浆价格一周变化表（单位：元吨）

规格	名称	1月24日	2月05日	2月06日	2月07日	2月08日
针叶浆	银星	6600	6680	6700	6700	6700
阔叶浆	金鱼	4900	5000	5000	5000	5000
本色浆	金星	5750	5800	5800	5800	5800
化机浆	昆河	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，春节小长假刚刚结束，市场正处于陆续恢复中，市场实际成交较少，业者观望情绪浓郁；**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，小单维持跟进；**国产**

竹浆方面，节后，竹浆市场交投寥寥，但针对不同下游客户定价不同，浆厂节后发布涨价 200 元/吨，具体成交均为一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆上下游开工有限，市场交投寡淡，漂白甘蔗湿浆市场暂无主流成交价格，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5200 元/吨，广西兴桂节后暂无报价；**苇浆方面**，苇浆市场价格上调，参考报价漂白湿浆 4100 元/吨，漂白浆板 4400 元/吨。随着企业陆续恢复生产，后期市场活跃度逐渐提升。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价格暂稳，受累于上半年新增产能释放计划，春节后下游刚需补货，订单将季节性回升，随着国家一系列促消费政策的实施，国内消费虽存逐步恢复预期，但传导至市场尚需时间反应，且上半年传统需求旺季时日较短，预计需求整体释放空间不大。另外，从市场的季节性变化规律来看，年后 2-3 月白卡纸市场通常呈现季节性上涨，在无明显突发事件的影响下，预计上半年白卡纸市场或大概率延续历史季节性规律运行，成本以及盈利变化将直接影响纸厂价格政策调整，供应以及需求变化仍是影响价格长期趋势的主要因素。综合来看，市场价格能否落实涨后价格，还要看市场供需变化，市场产能缩减背景下，一季度白卡纸市场或存窄幅上行可能，但因市场竞争压力依然较大，或压制纸价整体上行空间。

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走稳，春节期间及其前后市场需求减弱，一季度市场刚需释放有限，总需求或下滑。节后市场预计将于 2 月中下旬完全恢复；从企业常年生产习惯来看，规模企业春节多维持正常生产，供应端放量也少。但由于春节期间市场需求整体偏弱，且处于年底偏低水平，加之出口受春节假期影响亦或有同步下滑可能，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持稳。

本周，瓦楞纸、箱板纸原纸价格则以稳为主，节后市场陆续复工复产，但供需端处在恢复初期，市场调价意愿不强。由于成本端继续下跌，而下游产品价格相对稳定，行业利润继续上升。

由于节后市场供需面仍处恢复阶段，市场观望气氛较为浓厚，交投偏弱。从均价来看，原料端价格下滑，产品端价格稳定，纸厂盈利增加。多家规模纸厂春节停机检修计划陆续发出，市场谨慎观望情绪仍占据市场主流。市场需求季节性回升偏缓，在供应整体过剩行情下，市场走势依然存有压力，预计年初市场窄幅上涨，随后或进入传统需求淡季，纸价下行为主。。

国废黄板纸：

本周，国废主流价格基本走稳，春节期间，国废市场基本休息，节后，打包场陆续开业，节后货源较节前略有增加，另外，节后纸厂开工缓慢，到厂货量增多，因此，节后国废价格出现大面积下滑，幅度在 30 元/吨左右。其中，山东地区的废纸价格下滑了 10-30 元/吨，广东等地国废主流价格涨跌不一，幅度在 10-30 元/吨。华北地区国废价格出现持续下滑，累计下滑幅度在 20-30 元/吨。预期后期市场，废黄板纸价格趋势或窄幅震荡下行，随着市场的调整和供需关系的变化，未来废纸价格仍存上涨的可能性。

白废纸方面：废旧书本价基本走稳，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 1000-1650 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	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	25年02月
银星	760	745	745	780	820	820	765	765	765	785	785	785	795	815

俄针			790				720	740					
马牌	750												
雄狮		780	850		820	760	770	770	780	780	790		
金狮		800	870		840	780	790	790	800	800	810		
北木	780		820	870									
凯利浦			810										
UPM												830	
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	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	25年02月
金鱼	+10		+30	+30	+30	+30	650	580					+20	
小鸟	660	660	680	710		740	650	580	560	560	550		净价 560	580
智利明星	650	650	650	710	740	740	-	580	570	570	550	550	570	590
新明星	650	650	650	710	740	740		580	570	570	550	550	570	
鹦鹉	+10		+30	+30	+30	+30	650	580					+20	
公牛			+30										+20	
巴士			+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	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	25年02月
金星	720	690	690	690	690	690	690	690	690	670	670	670	670	690
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02月07日，漂针浆中纸指数为144.05，环比涨幅1.52%，漂阔浆中纸指数为105.98，环比涨幅1.72%。

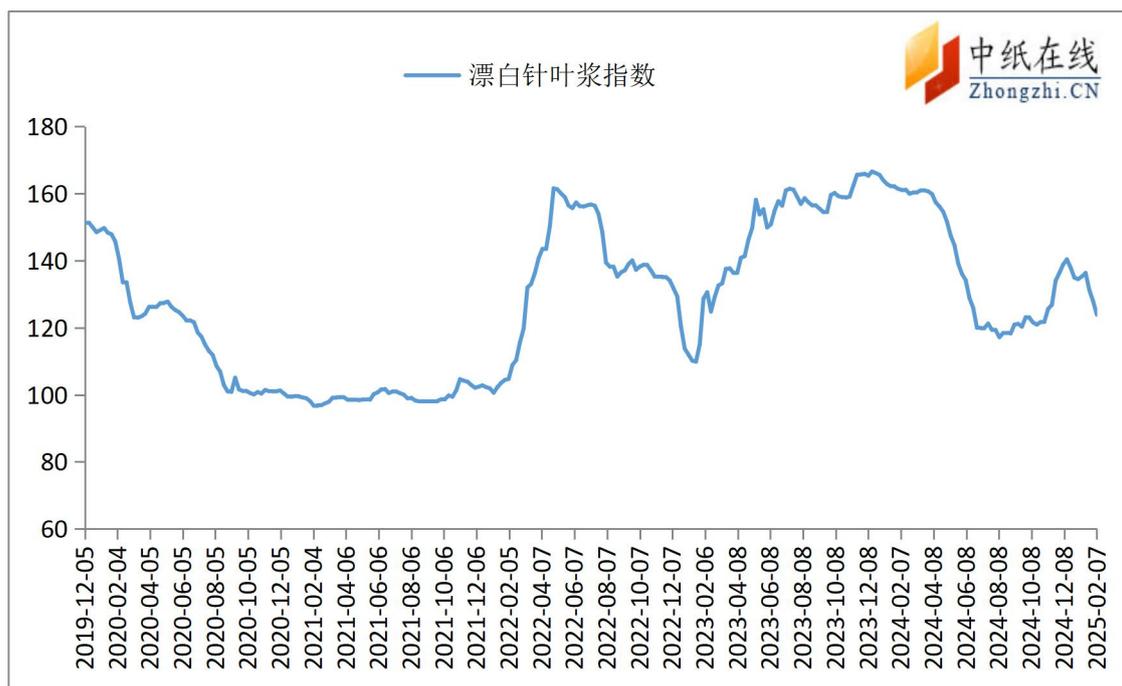


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

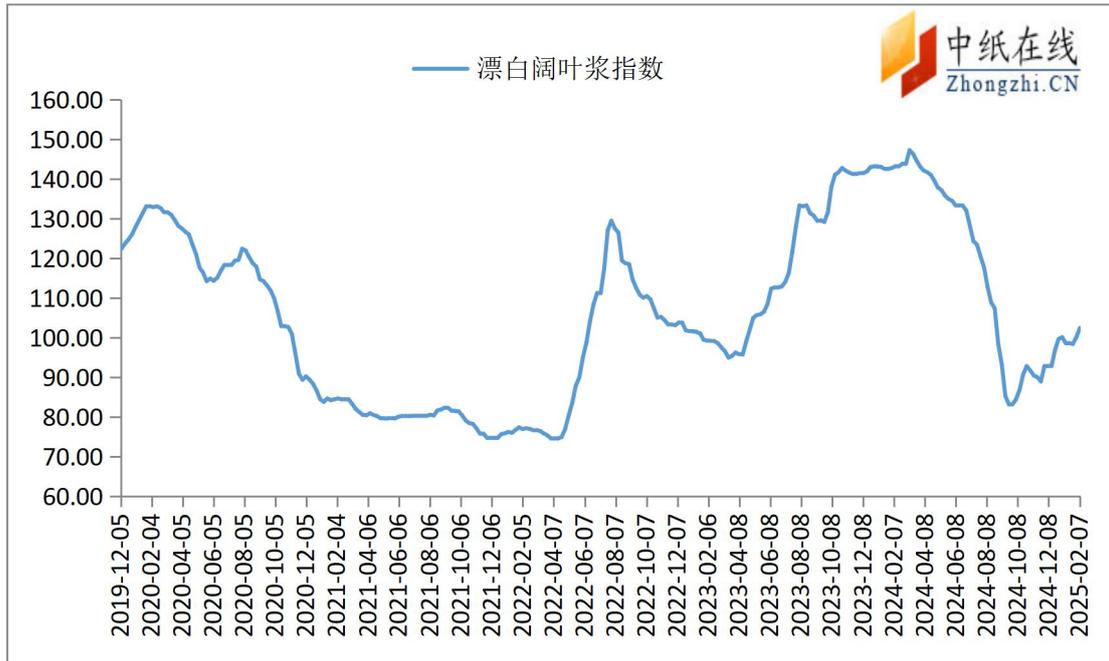


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

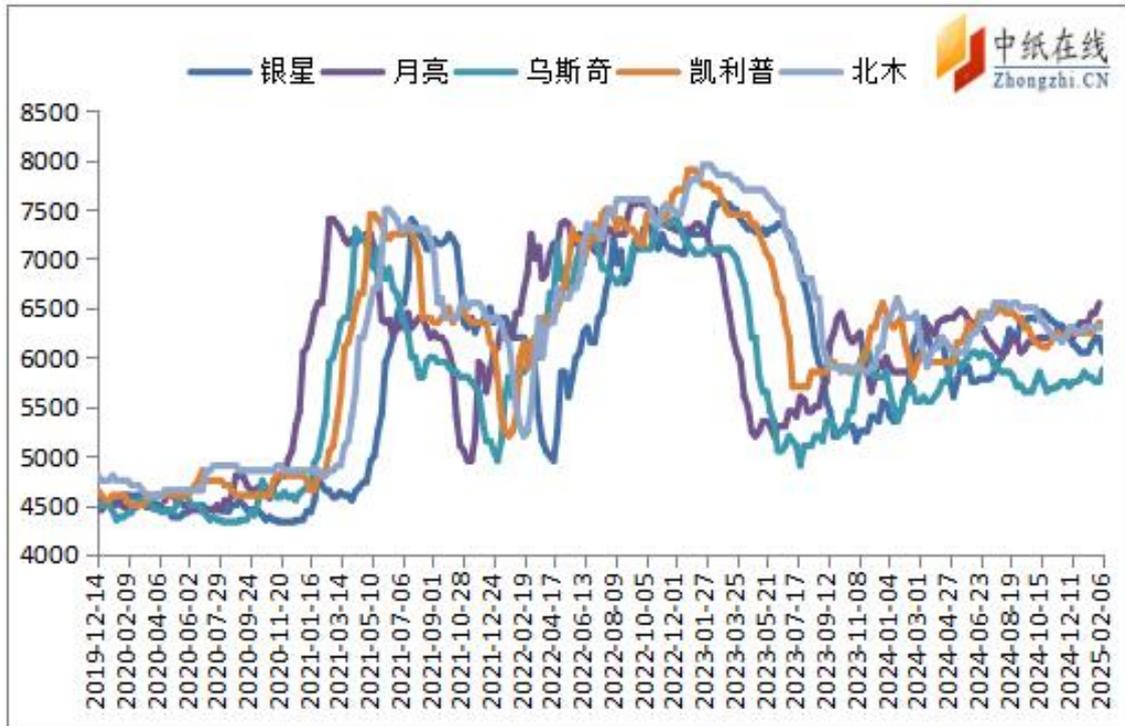


图 3：进口漂针浆现货价格走势

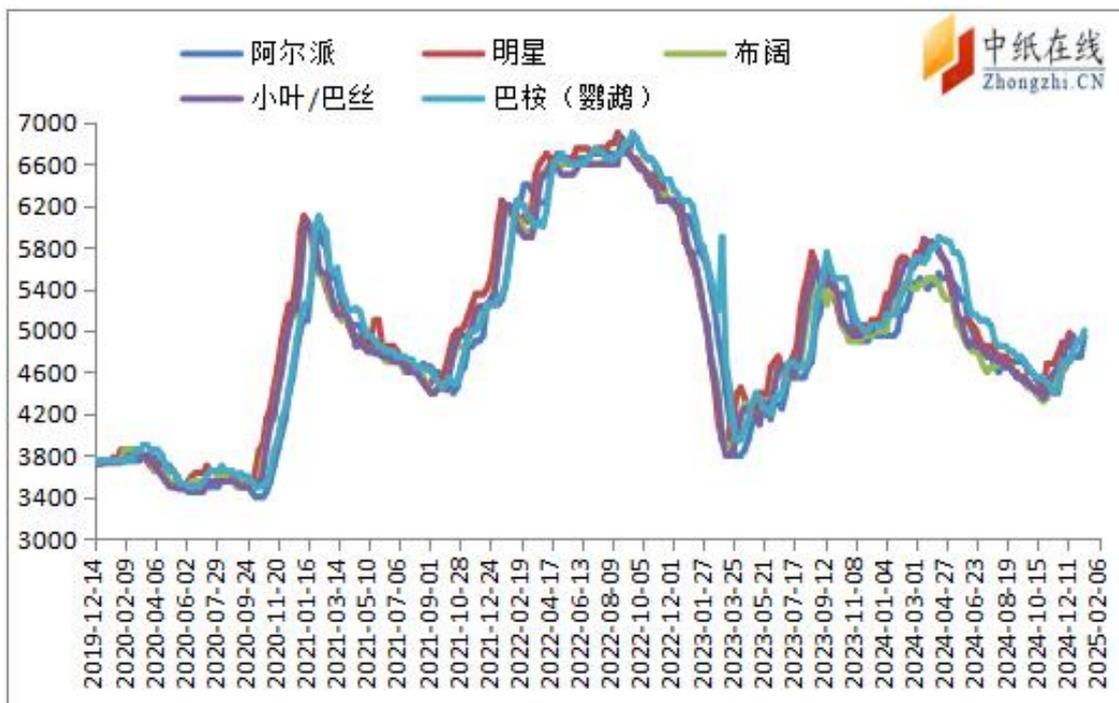


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6600	6700	100	
	凯利浦	6700	6800	100	
	北木	6750	6850	100	
阔叶浆	老明星	4900	4970	70	
	鸚鵡	4900	5000	100	
本色浆	金星	5750	5750-5800	25	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（2.05）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上涨，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 6700 元/吨，绿森林 6570 元/吨，太平洋 6650 元/吨，俄浆 6170 元/吨，凯利浦 6800 元/吨，北木 6850 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者陆续返市，市场试探报价，参考报价金鱼、鸚鵡、老明星 4970-5000 元/吨，MAPA、小鸟 4980 元/吨，卡阔 4970 元/吨，巴丝 4980 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，鲜有报价听闻，市场成交冷清，参考报价金星 5750-5800 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场报价寥寥，市场参考报价昆河 3600 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	6650	6750	100	

	凯利浦	6750	6820	70	
	太平洋	6500	6650	150	
阔叶浆	明星	4900	5000	100	
	鸚鵡	4900	5000	100	
本色浆	金星	5800	5800		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(2.06)

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面上涨，业者随盘调涨现货报价，市场成交寥寥，参考报价银星 6700-6750 元/吨，太平洋 6500 元/吨，绿森林 6570 元/吨，月亮、马牌 6570 元/吨，俄浆 6170 元/吨，凯利普 6820 元/吨，北木 6900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场报价上涨，节后下游开工有限，参考报价金鱼、明星、鸚鵡 5000 元/吨，小鸟 4980 元/吨，MAPA、紫砂 4800 元/吨，阿尔派 4950 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，节后下游纸厂尚未入市采购，观望为主，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，市场供需两弱，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	6600	6650	50	
	凯利浦	6700	6700		
阔叶浆	鸚鵡	4800	4850	50	
	明星	4700-4750	4800	50	
本色浆	金星	5700	5750	50	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(2.07)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面区间震荡运行，现货易商随盘调价，市场观望情绪不减，参考报价银星6750-6800元/吨，俄针6200元/吨，月亮、马牌6700-6750元/吨，凯利普6850元/吨，北木6900元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场交投清淡，观望为主，参考报价鹦鹉、金鱼5050元/吨，明星5000元/吨，其他二类阔叶浆4950元/吨，和平河4900元/吨，布阔4950元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场交投氛围清淡，参考报价金星5800元/吨，海豚5300元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场活跃度清淡，参考报价昆河75° 3800-3900元/吨，具体成交价格一单一谈。

华北地区：(2.08)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，下游复产进度偏缓，下游采购清淡，参考报价银星6700元/吨，月亮6520元/吨，马牌6550元/吨，凯利普6750元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，贸易商低价惜售，市场成交寡淡，参考报价含税鹦鹉、金鱼5000元/吨，布阔4950元/吨，阿尔派4950元/吨，太极4950元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，下游纸厂复工积极性低，市场交投寡淡，参考含税报价俄针6150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，年后市场成交寡淡，参考报价鹦鹉、金鱼、明星5000元/吨，布阔4900-4950元/吨，小鸟4950元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，市场交投寡淡，参考报价俄针6150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	4750		桉木浆
	广东鼎丰	4700		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	4900		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：（2.08）

广东鼎丰纸业木浆价格动态，春节后行情尚不明朗，观望情绪浓郁，实单商谈为主。

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 4750 元/吨，涨 50 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	5900	200	漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	6100	200	漂白竹浆，自用为主
四川凤生纸业	5000		漂白竹浆
四川福华	4900		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 6100 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 4900 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 5900 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		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4500		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4400		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，仍处检修期，甘蔗浆暂无参考价格。具体成交均一单一谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，暂无报价，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，尚未恢复生产，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，尚未恢复生产，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	4100	200	湿浆；浆板 4400 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 4100 元/吨，漂白浆板 4400 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 2 月 06 日波罗的海干散货指数为 793 点，比 1 月 27 日 761 点，涨 32 点，环比涨幅 4.2%。

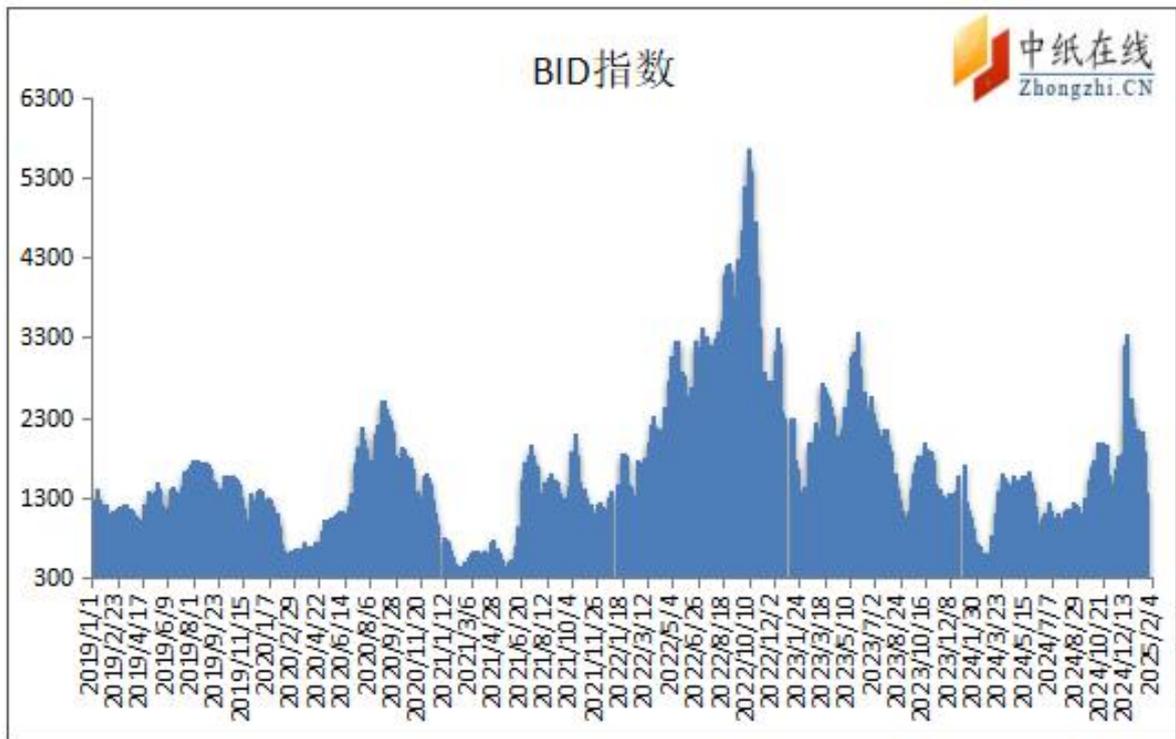


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

博汇纸业年产 32 万吨化学木浆扩建项目计划启动

山东博汇纸业股份有限公司计划启动年产 32 万吨化学木浆扩建项目。该项目计划由原本的年产 9.5 万吨化学木浆生产线改扩建为年产 32 万吨的生产线，产能大幅提升。公司还将进一步优化生产流程，采用清洁能源和节能技术，减少能源消耗和温室气体排放，实现可持续发展。

此次扩建项目的实施，标志着博汇纸业在深化造纸产业链上游布局、丰富原料结构、降低成本方面迈出了重要一步。

五洲特纸拟建年产 60 万吨化学浆项目

2月5日晚，五洲特纸（605007）发布公告，随着公司产业规模不断扩大，为解决公司日益增长的化学浆需求和摆脱主要依靠外部采购的局限，以及达到成本节约的目的，公司下属全资子公司五洲特种纸业（江西）有限公司（下称：五洲江西）拟投资 29.4 亿元，建设年产 60 万吨化学浆项目。

据介绍，五洲江西本次拟在江西省湖口县金砂湾工业园银砂湾园区建设 1 条 60 万吨/年化学浆生产线（配套相应的碱回收设施）及配套设施，项目的产品全部用于公司及子公司生产自用。项目总体用地面积约 417.8 亩，项目预计工程总工期 30 个月，目前还未开始建设。

2023-2025 主要海外木浆产能变化情况：

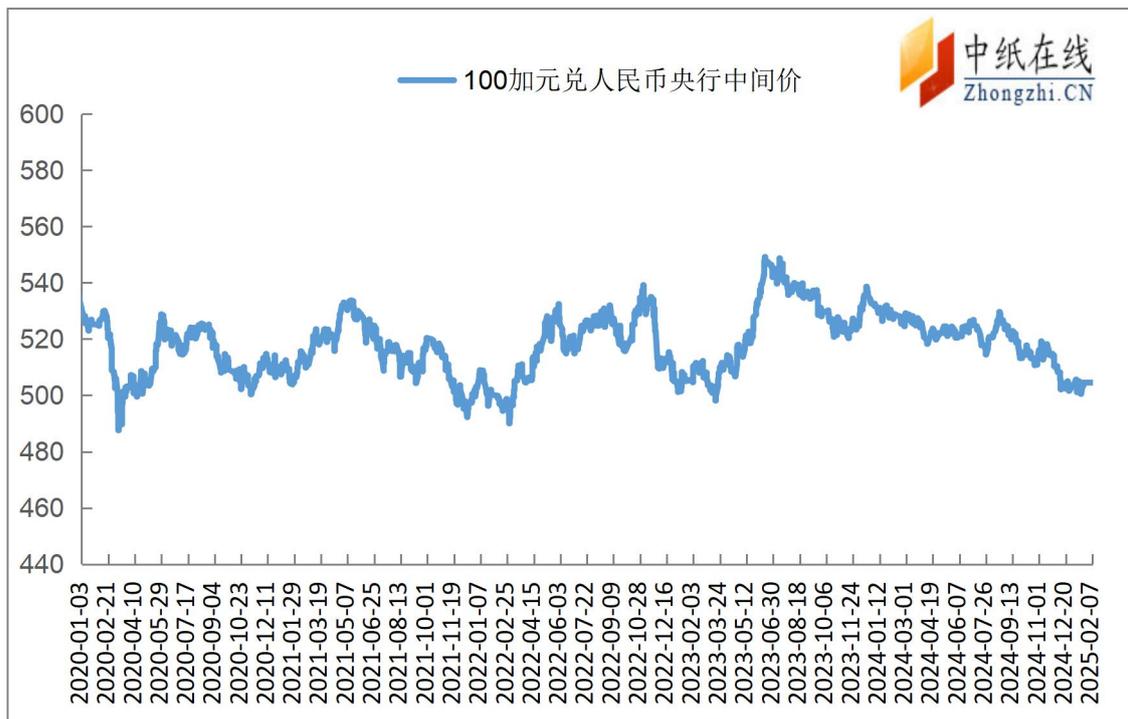
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4	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：

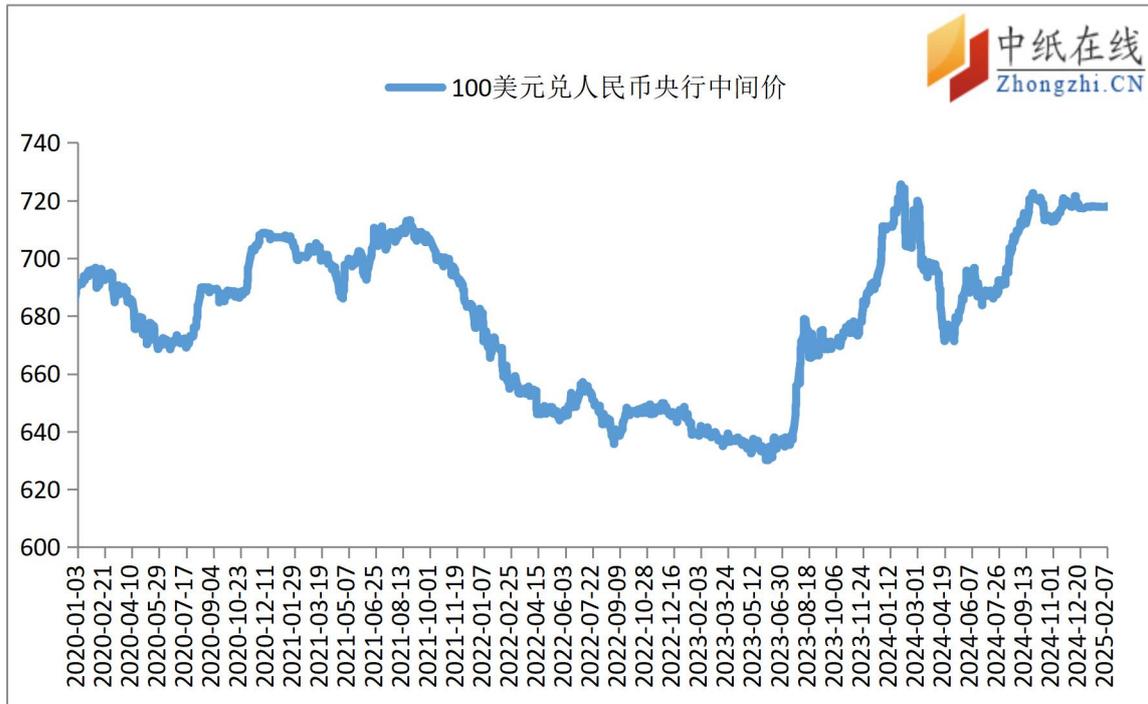
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

