

2025 年 01 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价，据悉，智利 Arauco 2025 年 1 月份针叶浆银星涨 10 美元/吨至 795 美元/吨，阔叶浆明星涨 20 美元/吨至 570 美元/吨，持平，本色浆金星 670 美元/吨，持平。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，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。
- ◆ 据海关总署公布的数据显示，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%。
- ◆ 需求方面，春节临近，下游纸厂原料采购进入收尾阶段，市场成交谨慎而寡淡，导致高位成交受限。



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	13
3.3.2 江浙沪地区	13
3.3.3 华北地区	14
3.3.4 河南地区	14
3.3.5 华南地区：	14
四、国产浆市场情况	15

4.1 市场总体概述.....	15
国产浆市场：	15
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	16
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	17
六、 近期相关新增或关闭产能情况	17
6.1 APRIL 旗下印尼 TOBA PULP LESTARI 纸浆厂停机至 2025 年 5 月 11 日	17
6.2 日照华泰纸业有限公司年产 50 万吨绒毛浆项目公示	17
6.3 芬林纸板计划关闭 TAKO 纸板厂并提高 KYRO 纸板厂的运营效率	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 景兴纸业拟建年产 5 万吨再生环保生活用纸技改项目	24
8.2 江苏博汇年产 80 万吨高档特种纸板扩建项目预计 7 月底竣工试产	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆价格积极推涨。本月，人民币兑美元持续贬值，进一步推高了进口针叶浆的成本，导致国内针叶浆价格保持坚挺，Arauco 公布 2025 年 01 月份银星持稳至 795 美元/吨，涨 10 美元/吨，加拿大 1 月漂白针叶浆狮牌报价涨 10 美元/吨：雄狮 790 美元/吨，金狮 810 美元/吨。UPM、Metsa 纸浆 2025 上半年可能的缩减将收紧基本面，给针叶浆价格带来一定支撑；SCA 浆厂调涨欧洲市场的针叶浆价格 50 欧元/吨，2 月生效，或体现欧洲市场纸浆供给端缩减；**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 2025 年 1 月报盘 570 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨；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，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。由于担心供应商后续将继续推高南美漂阔浆价格，买家大量采购该浆种。**本色浆方面**，Arauco 金星 2025 年 1 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，木浆市场价格强势上涨，外盘成本方面，国际价格稳中有升，主要受到人民币贬值和部分浆厂减产计划的影响。预计未来针叶浆价格将继续受到供需关系的支撑。针叶浆外盘涨 10 美元，阔叶浆报涨 20 美元/吨，本色浆平盘；阔叶浆价格呈现上涨趋势，主要受制于供应端的减产计划和市场对未来供应紧张的担忧，买家的采购行为也反映了对价格上涨的预期。需求方面，春节临近，下游纸厂原料采购进入收尾阶段，市场成交谨慎而寡淡，导致高位成交受限。此外，由于纸厂利润较低，对高价原料的接受程度不高，抑制了价格

进一步上涨。春节前，下游需求减弱，纸浆市场预期震荡，部分企业因成本压力而维持挺价。

本月，期货盘面价格强势上涨，现货市场价格积极随涨，春节前期备货进入尾声，浆市交投转淡；**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 6450-6600 元/吨逐步上涨；本周参考主流品牌报价银星 6600 元/吨较上周涨 50 元/吨，月亮、马牌 6380-6400 元/吨（较上周+80/100）；俄浆 6500 元/吨（较上周+100），凯利普 6750 元/吨（较上周+150），北木 6700 元/吨（较上周+150），外盘报价坚挺，业者考虑成本顺势调涨报价，下游市场成交寡淡。**阔叶浆**，本月市场价格频频上调，由于浆厂报出年后减产计划叠加外盘报价上调提振了现货市场信心，支撑业者报价上涨，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4900 元/吨（较上周+100），阿尔派 4750 元/吨（较上周+0），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4850 元/吨（较上周+150），阔叶浆本月价格较上月上调 300-400 元/吨；**本色浆**，本月市场价格变动有限，参考报价金星 5750 元/吨，较上月持稳；**化机浆**，市场现货供应偏少，业者疲于调价，参考报价昆河 3600-3650 元/吨，实单实谈。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2501 合约，完税交割结算价 5856 元/吨，交割量 113280 吨。交割结算价格环比+1.35%，同期 2401 合约交割结算价 5606 元/吨，同比+4.46%，交割量 120620 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，受进口浆市场价格上涨影响，国产浆价格略有上调，国产阔叶浆市场供应充足，短期内价格涨幅有限，市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，订单交付正常，保持基本出货节奏。国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 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。国产化机浆市场需求缺乏利好支撑，价格偏弱运行。随着春节假期临近，国内纸厂原料备货接近尾声，预计节后需求或有回升。但目前来看，下游需求力度有限，预计短期内木浆价格淡稳。

国产竹浆方面，部分浆厂停机，针对不同下游客户定价不同，成交均为一单一谈。漂白竹浆参考报价为 4800-5900 元/吨，本色竹浆为 3900-4300 元/吨，但下游高价接受能力不强，成交刚需维持。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格持稳，以刚需采购为主。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5200 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 3900-4000 元/吨，下游多以刚需采买。非木浆市场，随着春节假期临近，业者主要交付前期合同为主，市场交投逐渐转淡。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，临近春节假期，全国废纸价格大面积下跌，纸厂陆续停机检修，市场供应量减少，但需求也相应减少；元旦过后，纸厂废纸库存提升，进一步降低了废纸的需求和价格，打包站出货积极，纸厂废纸到货量增加，导致废纸需求降低，价格随之下调。月初，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，本月各地区废纸价格累计下滑 50-100 元/吨。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。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下滑。

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 1350-1670 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1250-1580 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1670 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1350-1600 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2230 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，白卡纸市场价格小幅提涨，月初主流纸厂白卡纸价格上调 200 元/吨，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 元/吨。临近年底，纸企大多清库为主，实际成交多商谈为主，个别主流纸企库存低位，出货价格小幅提涨。其中，东莞玖龙纸业白板纸价格小幅提涨 50 元/吨；东莞建晖纸业跟涨 50-100 元/吨。本月整体市场生产情况变动不大，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；涨后落实情况一般，个别老客户延续涨前价格。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，并接连发布新一轮涨价通知，激发了市场的看涨情绪，价格进一步攀升。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，春节临近，主流纸厂玖龙纸业再次传出了涨价函。玖龙纸业位于北方的生产基地：天津、河北、沈阳玖龙宣布，将从 2 月 10 日起对原纸涨价，涨幅为 50 元/吨。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，文化纸龙头企业表示，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和维持企业健康发展。其中双胶纸月初上涨幅度 100-200 元/吨，自中旬开始交投逐渐乏力，纸价持稳运行；月末双胶纸成本面压力增加，行业盈利由正转负。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涨价函通知。

月初，纸厂延续挺市意愿，成本压力下，贸易商对低价普遍惜售。北方市场个别货源供应偏紧，成交重心小幅上移。进入中旬，随着社会物流减少，下游印厂逐渐进入假期，仅存少量补货订单，经销商出货清淡，部分成交商谈为主，纸价整体稳定。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，铜版纸价格有暂时观望为主。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：交投转淡，纸价涨幅有限。

库存方面：本月文化用纸暂无新增产能，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 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%。

其中,12 月份针叶浆进口 73.8 万吨,同比-10.6%,环比+12.1%。阔叶浆进口量 169.7 万吨,同比+3.8%,环比+24.7%。化机浆进口量 8.4 万吨,同比-39.7%,环比+21.3%。本色浆进口量 6.1 万吨,同比-44.3%,环比-5.3%。

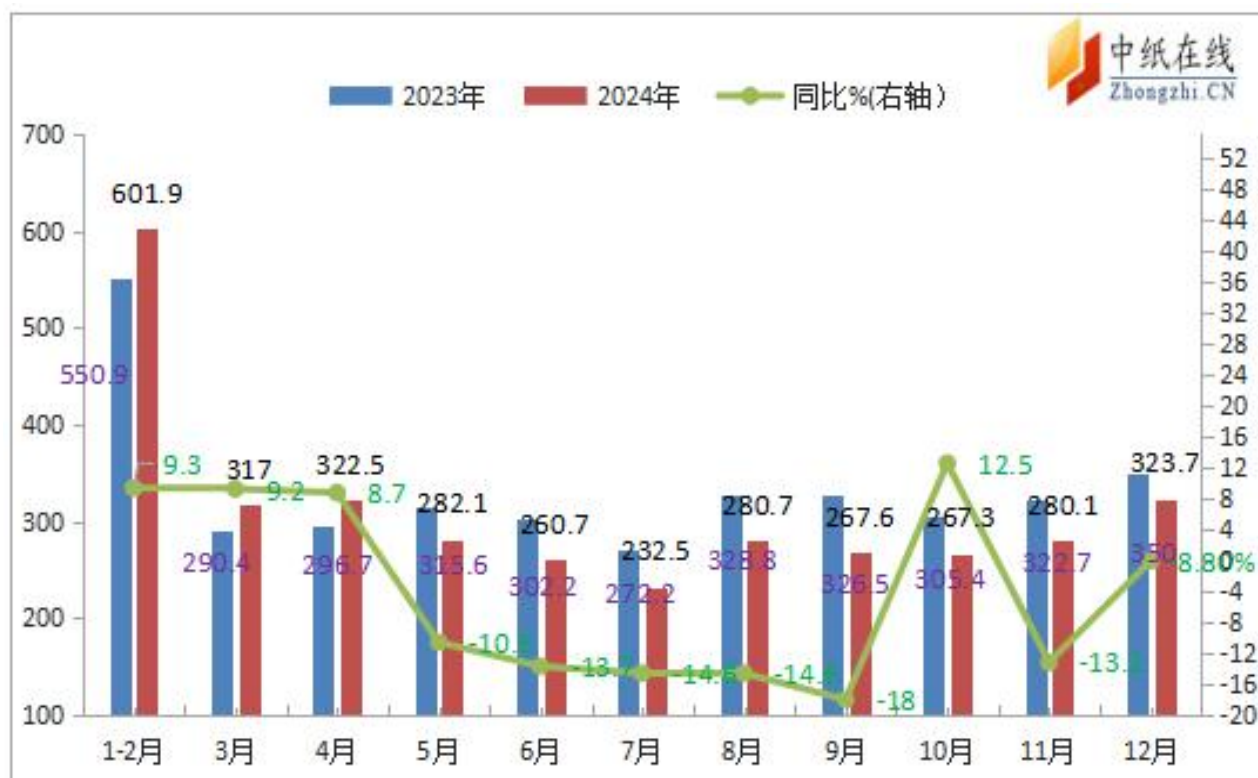


图 1：2023 年-2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

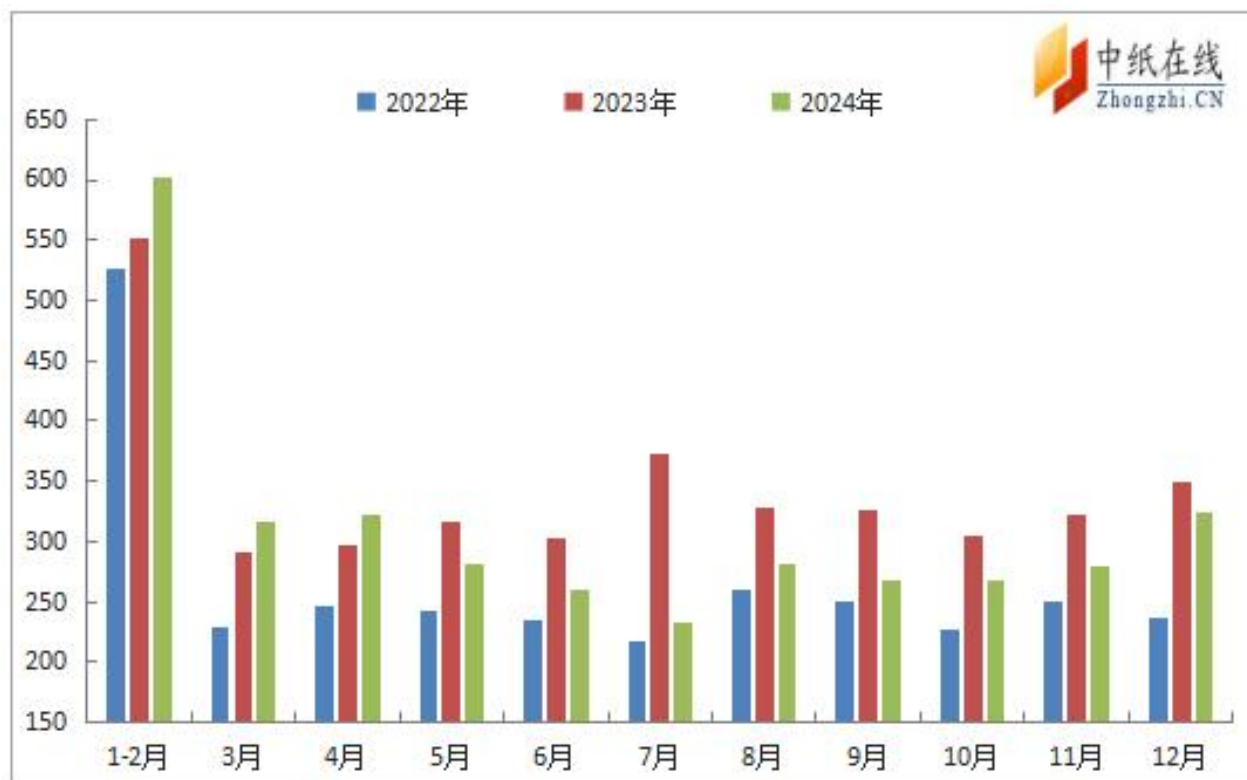


图 2：2022 年、2023 年、2024 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

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 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%。

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	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
青岛港库存	1013	1212	1065	1155	1009	1030	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087
常熟港库存	589	654	605	586	603	513	487	562	539	494	455	522.5	455.5
保定仓库存	74	80	74	74	--	--	--	--	--	--	--	--	--
天津港库存	72	82	80	79	75	85	88	69	76	88	86	96	100
高栏港库存	89	98	66	49	72.6	53.4	82.5	41.9	56.2	70.9	76.8	95.7	59.2

广州港库存	250.8	154.7	258.6	297.6	263	245	251.7	215	165.1	193.1	171.6	162	158.1
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	251.4

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 01 月底，青岛港纸浆总库存约 108.7 万吨，环比-2.59%，同比+7.3%。常熟港纸浆库存约 45.55 万吨，环比-12.8%，同比-22.6%。

据不完全统计，截至 01 月底，高栏港纸浆总库存约 5.92 万吨，环比-38.1%，同比-33.4%；天津港纸浆总库存约 10 万吨，环+4.1%，同比+38.8%。

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 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	780	745	745	780	820	820	765	765	765	785	785	785	795
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					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 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						+20
智利明星		650	650	650	710	740	740		580	570	560	560	550	570
新明星				650	710	740	740		580	570	560	560	550	570
鹦鹉	+20	+10		+30	+30	+30	+30	650						+20
巴丝				+30	+30	740	+30							
小鸟			660	680	710	740	770	620	580	570	560	550		
公牛				+30										+20

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 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	740	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

化机浆方面：

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	25年 01月
昆河 (75)				510		500					450		480	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

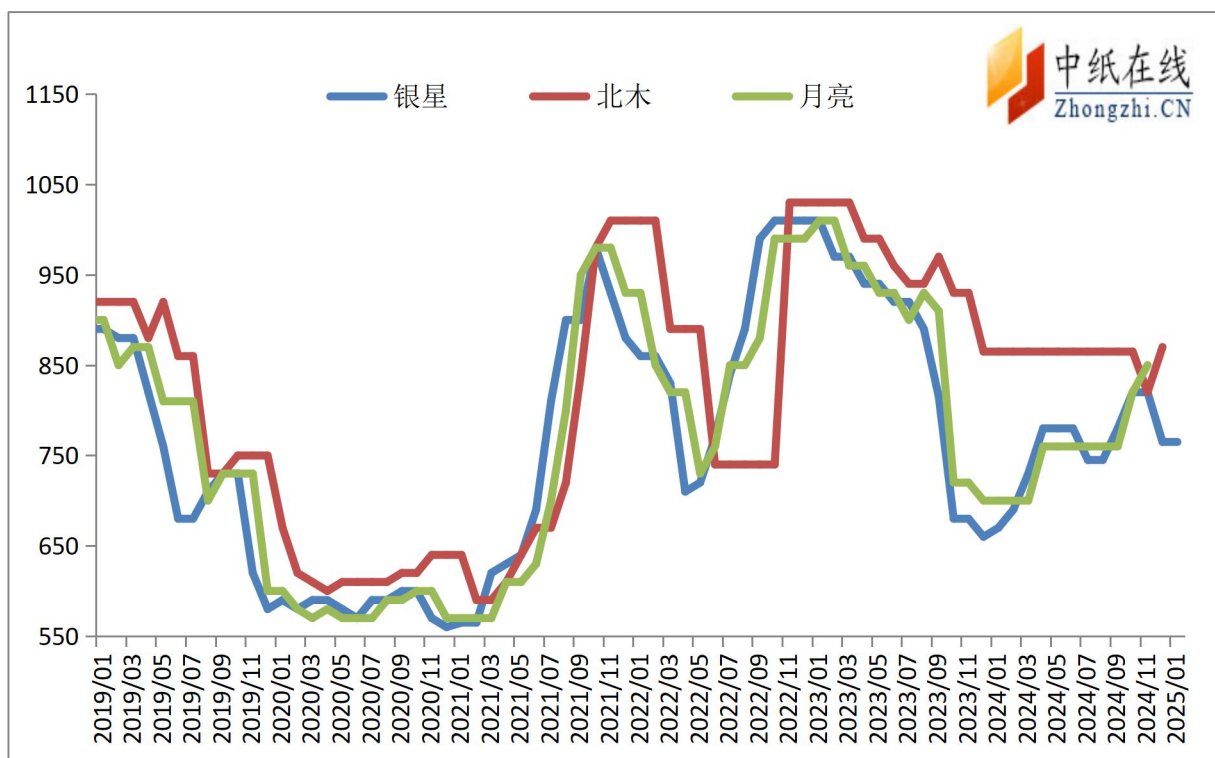


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

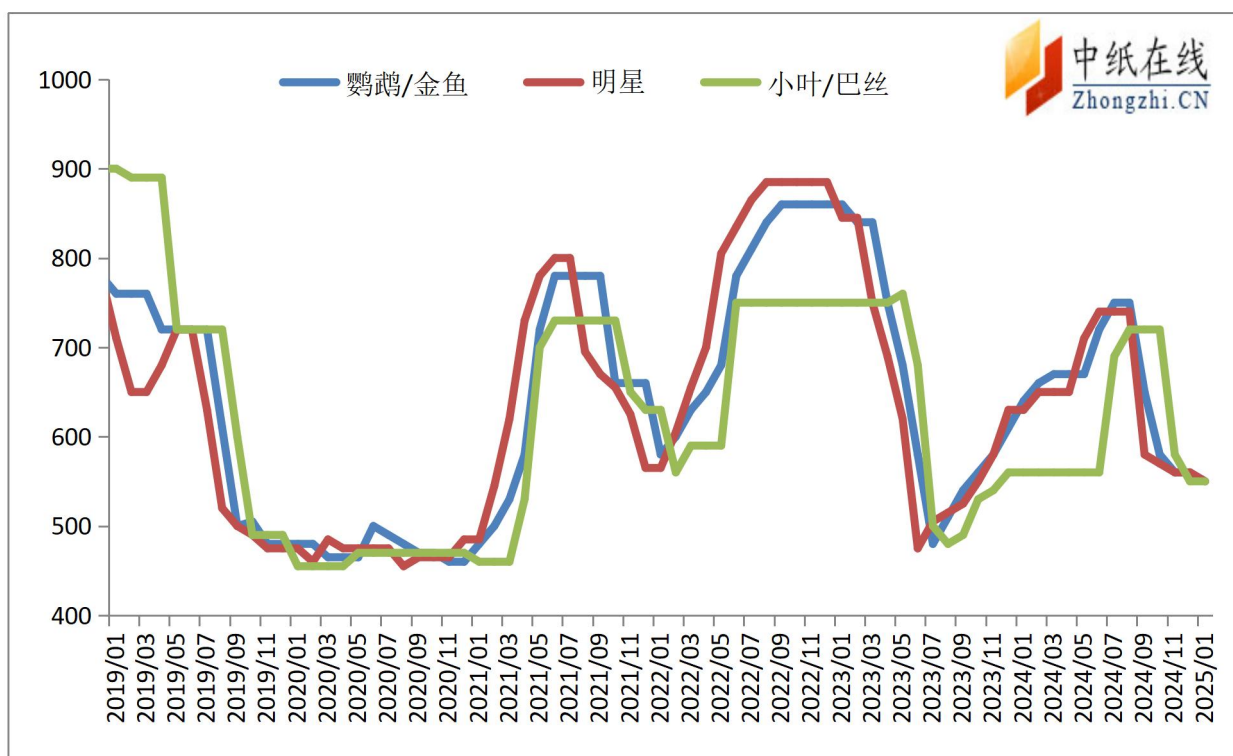


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

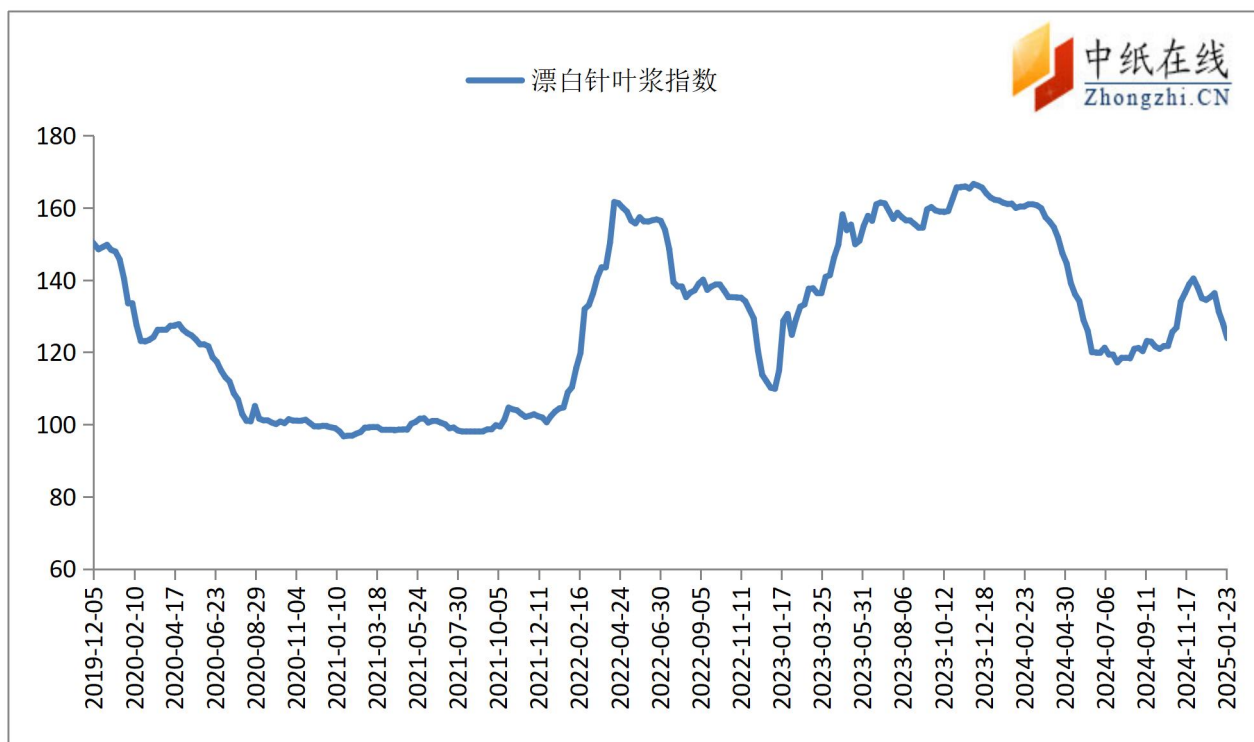


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

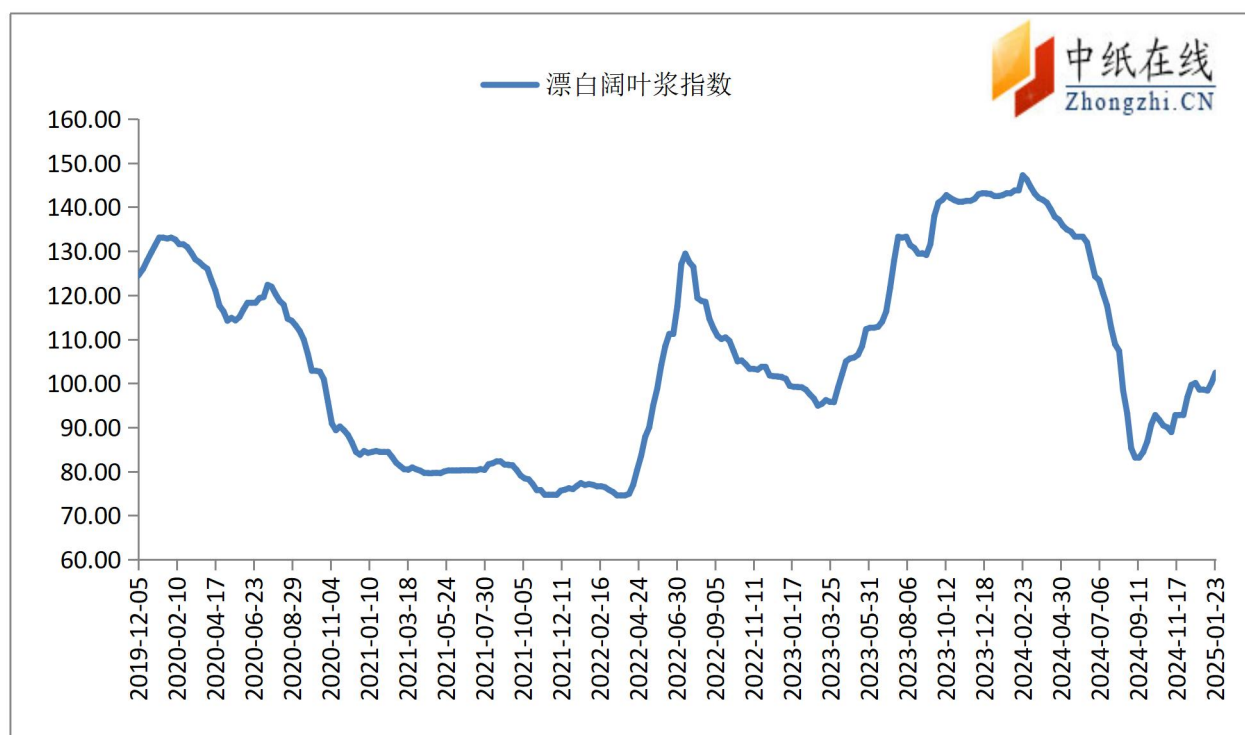


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 1 月末，漂白针叶浆中纸指数为 141.89 点，较上月末涨 4.25%；漂白阔叶浆中纸指数为 103.19 点，环比上月末涨 8.37%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，现货市场随盘调涨，参考报价银星 6580 元/吨，太平洋 6450 元/吨，月亮 6380 元/吨，马牌 6400 元/吨，芬宝 6350 元/吨，俄浆 5980 元/吨，凯利普 6600 元/吨，北木 6650 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，下游刚需成交，参考报价金鱼、鹦鹉、老明星 4800-4850 元/吨，MAPA、小鸟 4750 元/吨，卡阔 4850 元/吨，紫砂 4800 元/吨，阿尔派 4750 元/吨，中越 4650 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 4850 元/吨，天宫 5000 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 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，盘面高位震荡，业者随盘调涨现货报价，市场成交刚需，参考报价银星 6650-6700 元/吨，太平洋 6450-6500 元/吨，绿森林 6450 元/吨，月亮、马牌 6500 元/吨，俄浆 6000 元/吨，凯利普 6750-6800 元/吨，北木 6880-6900 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游按需采购，参考报价金鱼、明星、鹦鹉 4850 元/吨，小鸟、MAPA、紫砂 4800 元/吨，阿尔派 4780 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，市场供需两弱，报价持稳，参考报价金星 5800 元/吨，奥本 5000 元/吨，海豚 5350 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，价格变动不大，参考报价昆河 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，盘面区间整理，业者随盘调整现货报价，市场采买寡淡，参考报价银星 6580 元/吨，月亮 6400 元/吨，马牌 6450 元/吨，凯利普 6600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游谨观望，浆市成交寡淡，参考报价含税鹦鹉、金鱼 4850 元/吨，布阔 4750 元/吨，阿尔派 4800 元/吨，中越 4700 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘震荡整理，业者随盘调整现货报价，临近年关交投寡淡，参考含税报价俄针 6000 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，临近年关，市场成交寡淡，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4800 元/吨，布阔 4750-4800 元/吨，小鸟 4780 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，期货盘面区间整理，市场交投寡淡，参考报价俄针 6000 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，期货盘面震荡上行，现货市场交投寡淡，参考报价银星 6650 元/吨，俄针 6100 元/吨，月亮、马牌 6650 元/吨，蓝森林 6600 元/吨，凯利普 6750 元/吨，北木 6800 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 4900 元/吨，明星 4850 元/吨，其他二类阔叶浆 4800 元/吨，和平河 4750 元/吨，布阔 4680 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 5750 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，下游按需采购，参考报价昆河 3800-3900 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，受进口浆市场价格上涨影响，国产浆价格略有上调，国产阔叶浆市场供应充足，短期内价格涨幅有限，市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，订单交付正常，保持基本出货节奏。国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 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。国产化机浆市场需求缺乏利好支撑，价格偏弱运行。随着春节假期临近，国内纸厂原料备货接近尾声，预计节后需求或有回升。但目前来看，下游需求力度有限，预计短期内木浆价格淡稳。

国产竹浆方面，部分浆厂停机，针对不同下游客户定价不同，成交均为一单一谈。漂白竹浆参考报价为 4800-5900 元/吨，本色竹浆为 3900-4300 元/吨，但下游高价接受能力不强，成交刚需维持。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格持稳，以刚需采购为主。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5200 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 3900-4000 元/吨，下游多以刚需采买。非木浆市场，随着春节假期临近，业者主要交付前期合同为主，市场交投逐渐转淡。

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	4700	100	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	4750	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		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		漂白湿浆
广西贵糖	4200		转产桉木浆
广西博冠	4400	50	湿浆，甘蔗浆板 5200
云南临仓南华	4300		本色甘蔗湿浆
广西南华	4550		漂白甘蔗湿浆
广西金桂	4500		

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	4800-4900	50	漂白竹浆板
四川永丰	5700	200	漂白竹浆板
贵州赤天化	5900	200	漂白竹浆
犍为凤生	-	-	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	3900-4000	50	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 APRIL 旗下印尼 Toba Pulp Lestari 纸浆厂停机至 2025 年 5 月 11 日

据 Iconomics1 月 6 日消息，APRIL 旗下 PT Toba Pulp Lestari Tbk (TPL) 纸浆厂已于 2024 年 12 月 29 日停机，直至 2025 年 5 月 11 日。

在印尼证券交易所 (IDX) 披露的信息中，公司管理层说明了暂时停产的原因。由于公司森林使用许可证运营区域内的一些人提出土地 索赔，导致公司某些许可证运营区域的原材料 (木材) 供应减少。

据悉，PT Toba Pulp Lestari Tbk 位于印尼 North Sumatra，该工厂年产 16.5 万吨溶解浆。

6.2 日照华泰纸业有限公司年产 50 万吨绒毛浆项目公示

山东日照市生态环境局公示了日照华泰纸业有限公司年产 50 万吨绒毛浆项目环境影响评价文件。

公司表示，根据市场调研，随着因内人口老龄化加剧，绒毛浆市场缺口还会逐步加大。

日照华泰纸业有限公司在现有厂区外北侧新增用地，建设年产 50 万吨针叶绒毛浆项目，绒毛浆产能为 50 万吨/年，配套建设制浆生产线回收生产线、白泥再生石灰生产线、浆板生产线、二氧化氯制备生产线等各 1 条，新建污水处理站、木片堆场、木片原料输送系统、成品库等工程，配套供热系统、供排水系统、办公区等公用辅助设施。

项目总投资 350000 万元，其中环保投资 21290 万元。项目建设性质为扩建。建设周期为 24 个月，拟建项目占地面积 478681m，现有厂区北侧，为新增占地。

6.3 芬林纸板计划关闭 Tako 纸板厂并提高 Kyro 纸板厂的运营效率

芬林集团(Metsä Group)旗下芬林纸板(Metsä Board)计划关闭 Tako 纸板厂并提高 Kyro 纸板厂的运营效率，同时启动两家工厂及相关业务的变革谈判。谈判将涉及约 360 名员工，并可能导致裁员 215 人。谈判预计将持续至少六周。如果计划得以实施，Tako 工厂的生产将于 2025 年结束。Kyro 工厂变革谈判的目的是提高工厂的盈利能力，保障工厂的运营条件。任何有关裁员和工厂关闭的决定都将在变革谈判结束后做出。

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

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

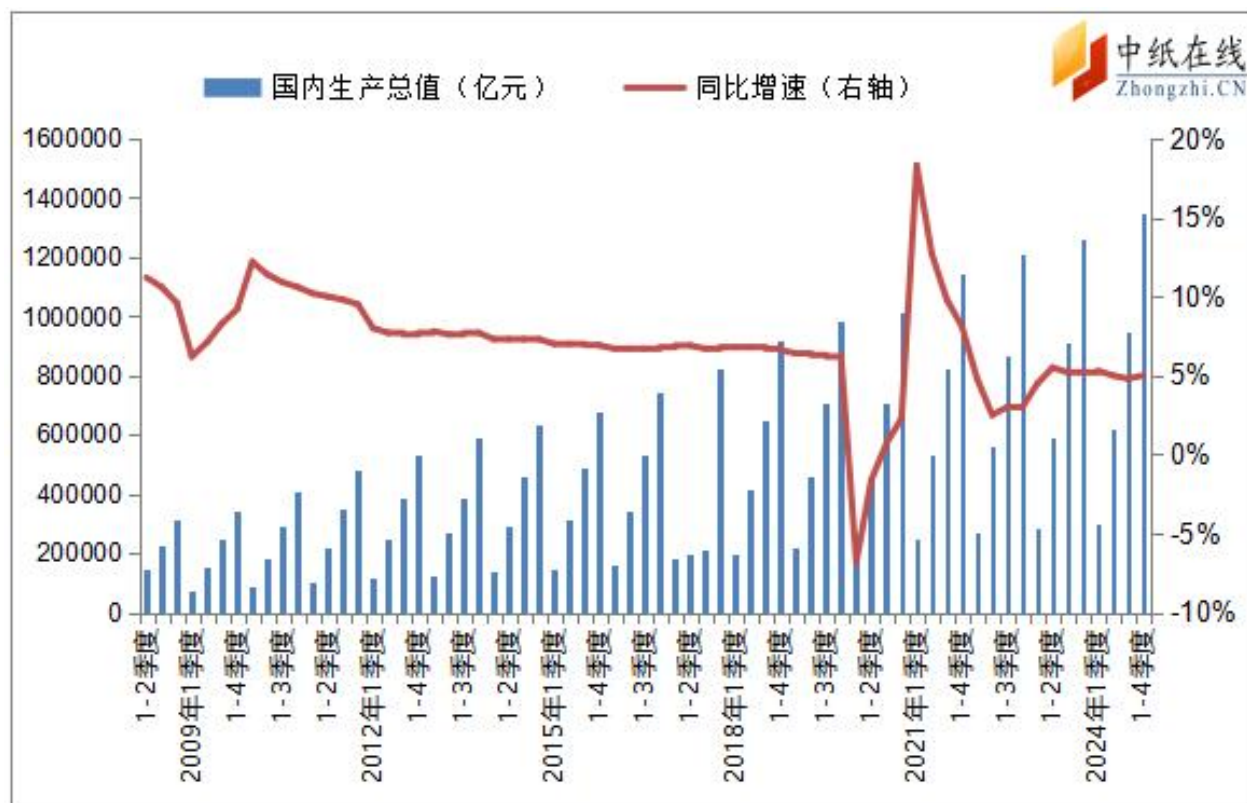


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，全年国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 91414 亿元，比上年增长 3.5%；第二产业增加值 492087 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 765583 亿元，增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.6%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

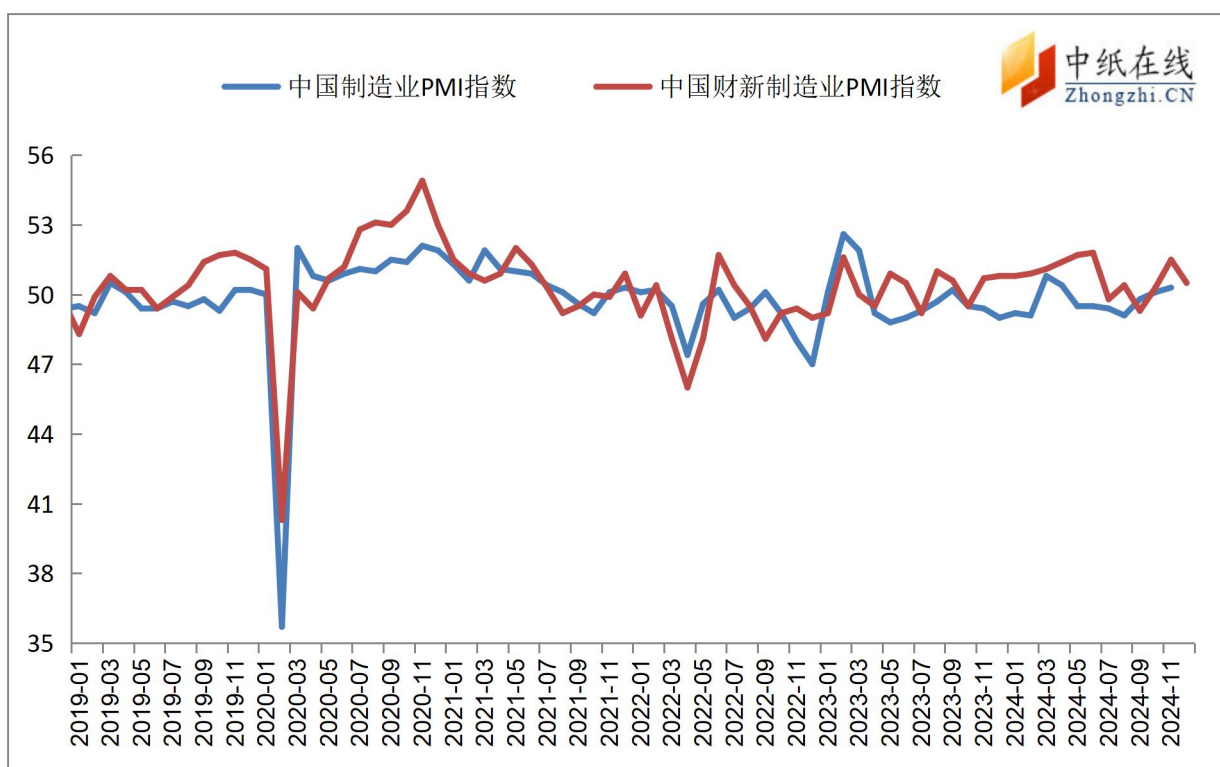


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 12 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月下降 0.2 个百分点，制造业继续保持扩张。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

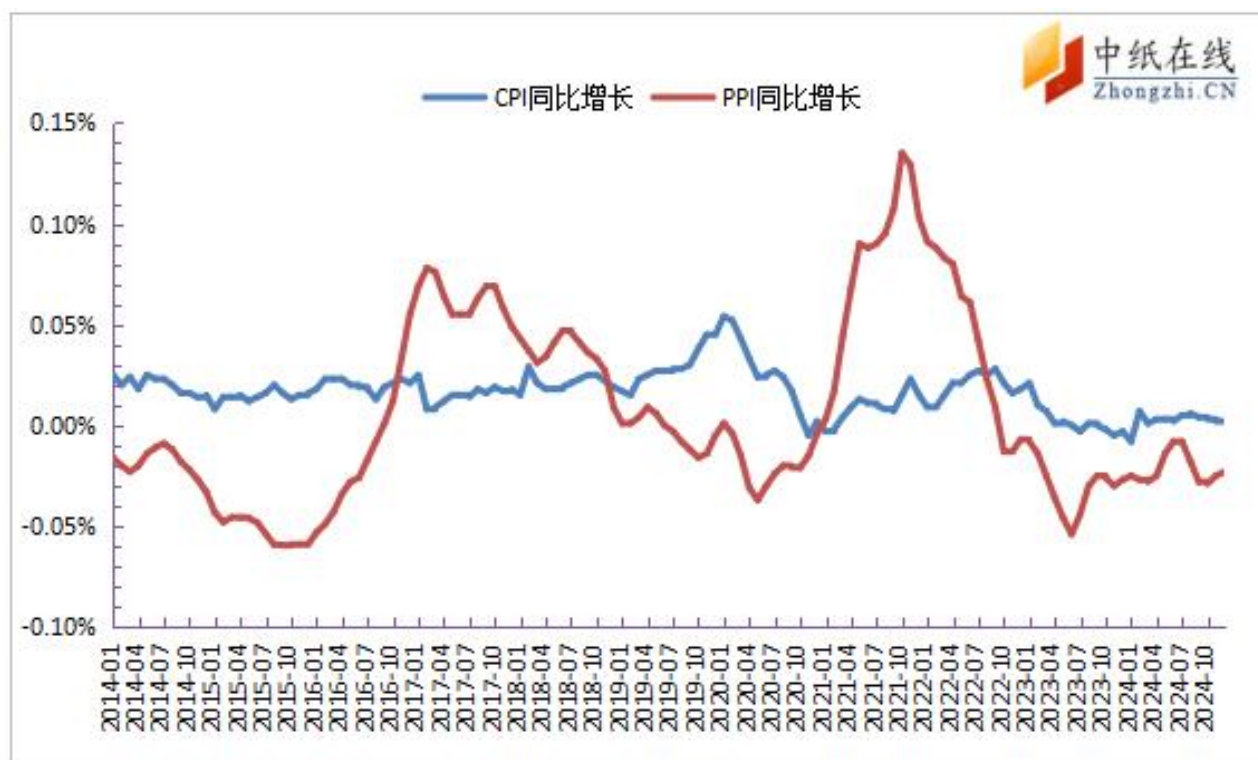


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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 12 月份，CPI 环比由降转平，同比小幅上涨。12 月份，消费市场运行总体平稳，全国 CPI 环比持平，同比上涨 0.1%。从环比看，CPI 持平，上月为下降 0.6%。从同比看，CPI 上涨 0.1%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。12 月份，PPI 环比下降，同比降幅收窄。12 月份，受部分行业进入传统生产淡季、国际大宗商品价格波动传导等因素影响，全国 PPI 环比下降 0.1%，同比下降 2.3%，同比降幅比上月收窄 0.2 个百分点。从环比看，PPI 由上月上涨 0.1% 转为下降 0.1%。从同比看，PPI 下降 2.3%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

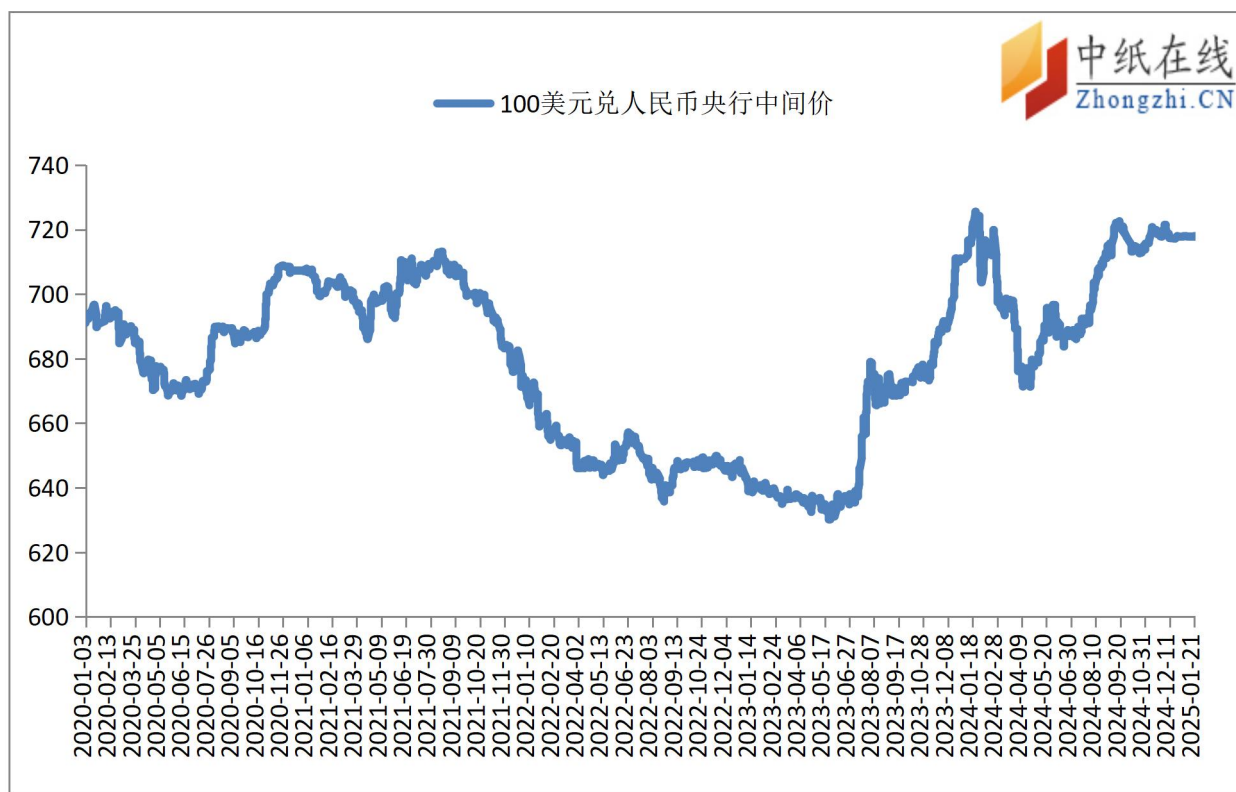


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

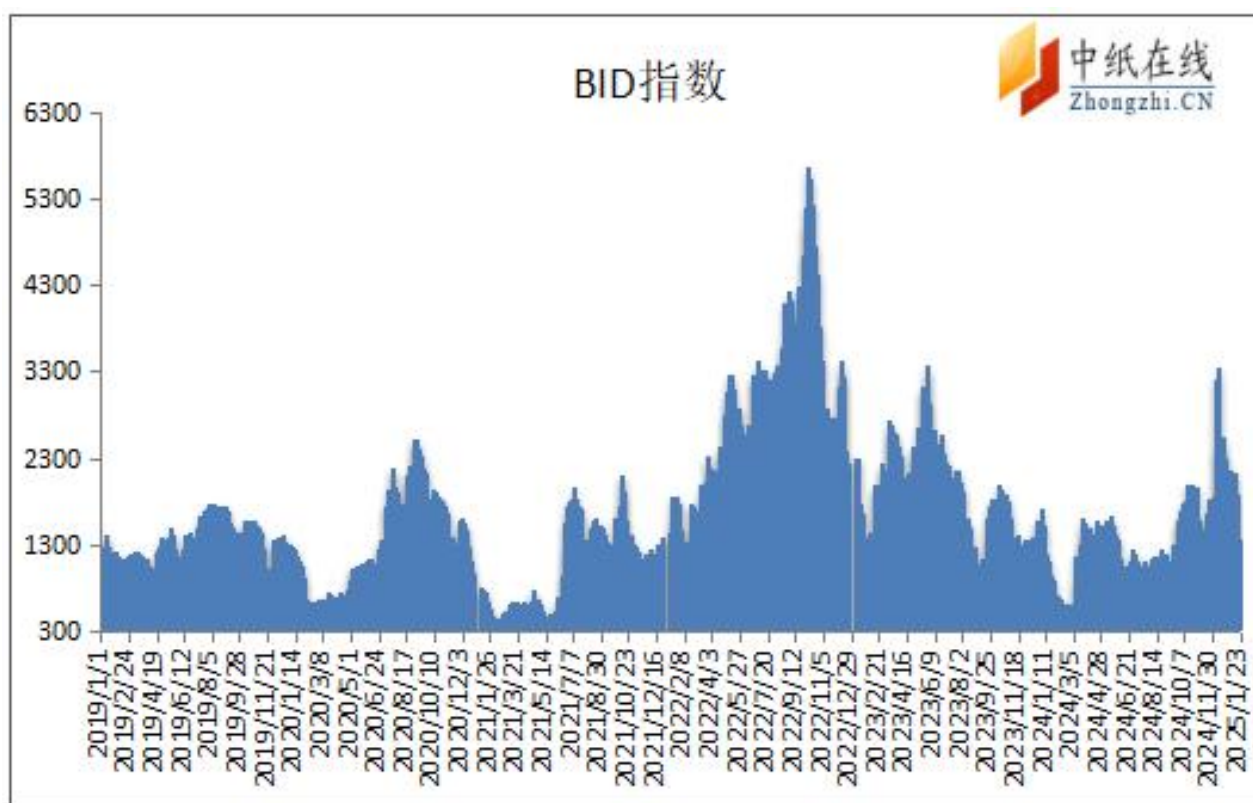


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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。

2025 年 1 月 23 日波罗的海干散货指数为 824 点，较上月末 997 点，下降 173 点，环比下降 17.4%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

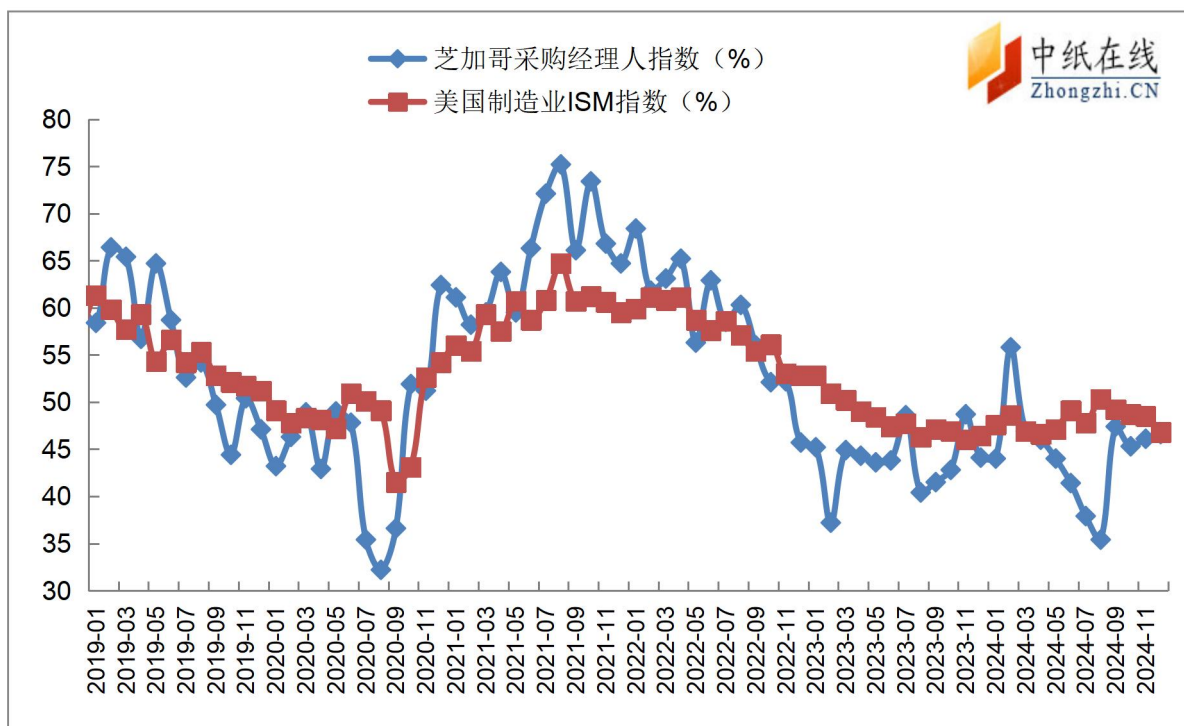


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2024 年 12 月，芝加哥采购经理人指数终值为 36.9，前值：40.2，预测值：42.5，较上月降 3.3 个点。

2024 年 12 月，美国 ISM 制造业指数 49.3，较上月上涨 0.9 个点。

八、要闻回顾

8.1 景兴纸业拟建年产 5 万吨再生环保生活用纸技改项目

新年伊始的宿马现代产业园区，正加足马力快发展。

总投资 260 亿元的山鹰年产 360 万吨包装纸项目，正在进行设备安装。据了解，项目规划建设包含 2 条年产 60 万吨箱纸板生产线及 6 条年产 40 万吨瓦楞纸生产线的包装纸项目和年产 120 万吨的制浆项目。项目计划分二期建设，其中，一期工程包括 1 条年产量 50 万吨的箱板纸生产线、3 条年产量共计 130 万吨的瓦楞纸生产线。

总投资 19 亿元的年产 30 万吨特种纸项目，预计 2025 年一季度投产。据了解，项目由宿州泰盛投资建设。

8.2 江苏博汇年产 80 万吨高档特种纸板扩建项目预计 7 月底竣工试产

近日，江苏省发展和改革委员会公布了 2025 年江苏省重大项目名单和民间投资重点产业项目名单，江苏博汇纸业有限公司的年产 80 万吨高档特种纸板扩建项目成功入选。值得一提的是，该项目也是大丰区标志性项目之一。

该项目总投资达 32.26 亿元，其中博汇纸业拟投资 27.85 亿元，自配套投资 4.41 亿元，占地面积 435.3 亩，总建筑面积近 30 万平方米。项目于 2024 年 6 月 30 日正式开工建设，预计将于 2025 年 7 月底设备安装完成并竣工试产。

项目建成后，将形成年产 20 万吨全木浆零塑纸杯纸、年产 40 万吨高端社会卡纸、年产 20 万吨烟卡纸的生产能力。

项目运营后，预计每年可实现新增产值 60 多亿元，税收超 2 亿元，增加直接就业 600 多人，对于推动当地经济发展和提升造纸行业技术水平具有重要意义。