

纸浆周报

(3.03-3.07)

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，Arauco 3 月份木浆外盘公布，针叶浆银星报 825 美元/吨，较上月涨 10 美元/吨，阔叶浆明星 610 美元/吨(减量供应)，较上月涨 20 美元/吨，本色浆金星报 690 美元/吨。
- 2、据悉，Suzano 宣布 2025 年 3 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 美元/吨。

- 3、据悉，芬宝宣布新一轮中国市场报价较上一轮上涨 20 美元至面价 840 美元/吨。
- 4、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 600 美元/吨。
- 5、据悉，亚太资源集团旗下漂白桉木阔叶浆巴丝 3 月报盘涨 20 美元/吨，为 615 美元/吨。

数据：

海关数据显示：中国根据海关数据，2025 年 1-2 月国内纸浆进口总量 638.9 万吨，累计同比+6.1%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 1 月底为 43 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期上涨 4 天，为 43 天(官方调整 12 月数据)；漂白硬木浆库存天数较上期上涨 1 天，为 43 天(官方调整 12 月数据)。世界 20 国商品浆供应商 1 月总出货量环比下降 15.0%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 2.1%，漂白硬木浆出货量环比下降 23.6%。

据 Europulp 数据显示，2025 年 1 月欧洲港口木浆库存总量环比+0.4%，同比+13.3%，库存总量由 12 月末的 144.53 万吨增加至 145.11 万吨。

进口木浆市场

木浆市场：本周，期货盘面持续下跌，现货采买价格随盘下调。供应方面，针叶浆成本报盘 800 美元/吨以上，贸易商大量采买意愿降低；阔叶浆连续两轮报涨 20 美元，卖家考虑当前国内市场需求，对于高成本浆价开始抵制。国内需求方面，终端需求提振有限，下游纸厂放缓原材料采买以观望后市；3 月份木浆到港量处于高位，纸浆供应相对宽松，木浆价格承压下跌。

现货市场：本周，盘面价格下调后走稳，市场观望情绪浓郁。**针叶浆**，截至本周五，参考青岛地区报价银星 6550-6580 元/吨，月亮、马牌 6250-6350 元/吨，俄浆 5850-5900 元/吨，凯利普 6700 元/吨，北木 6750 元/吨，刚需小单为主；江浙沪地区银星市场报价 6600-6650 元/吨；

阔叶浆，业者资金压力下出货，市场成交价格继续下跌，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4680-4700 元/吨，二类阔叶浆 4800 元/吨，阿尔派 4680 元/吨，下游市场需求疲软，纸厂压价采购；**本色浆**，整体需求端表现偏弱，参考报价 5680-5700 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场供需两弱，参考报价昆河 3600 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	2 月 28 日	3 月 03 日	3 月 04 日	3 月 05 日	3 月 06 日	3 月 07 日
针叶浆	银 星	6600	6580	6550	6550	6530	6550
阔叶浆	金 鱼	4800	4780	4750	4730	4680	4700
本色浆	金 星	5730	5700	5680	5680	5680	5680
化机浆	昆 河	3600	3600	3600	3600	3600	3600

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，国产木浆下游纸企维持刚需采买，国产阔叶浆市场参考报价 4900 元/吨左右，亚太森博年度检修计划，生产线将于 2025 年 4 月 8 日开始为期 16 天的水洗停机检修，预计减少阔叶浆供应 9 万吨左右，叠加进口木浆因大量到货而成交价格下跌，短期内下游观望心态明显；**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；**国产竹浆方面**，本周，竹浆市场观望情绪浓郁，市场采买价格松动，浆企针对不

同下游客户而定价不同，漂白竹浆板市场参考价 5900-6100 元/吨，本色竹浆参考价格 4500-4600 元/吨，具体成交均为一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆下游按需采买，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5500 元/吨，广西兴桂漂白湿浆 4600 元/吨，实单实谈；**苇浆方面**，苇浆市场价格持稳，出货速度放缓，参考报价漂白湿浆 4100 元/吨，漂白浆板 4300 元/吨，随着市场利好支撑走弱，非木浆市场高价成交受阻。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价格基本平稳，节后生产企业价格拉涨，带动市场呈现季节性上涨趋势。3 月作为传统小旺季，在行业盈利未有明显改善的情况下，市场走势受成本支撑的逻辑仍存，或维持底部探涨。由于白卡纸价格整体低于成本线，行业运营压力较大，近期市场走势受成本支撑的逻辑偏强。月初主流企业计划价格继续提涨 200 元/吨，以促使产品价格向价值回归方向运行。同时，原料木浆在国外浆厂减量发货、外盘上涨因素影响下，市场存拉涨预期，对白卡纸价格走势的向上拉动影响增强。作为传统小旺季，在行业盈利未有明显改善的情况下，市场走势受成本支撑的逻辑仍存，或维持底部探涨。综合来看，3 月淡季特征明显，涨价能否落实依旧存疑。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4800-5600 元/吨，低端参考价 4000-4600 元/吨。

本周，白板纸市场弱势运行，预计全年高点或将出现 3 月，主要是因为一季度纸厂春节停机检修较多，市场供应预期减少，节后纸厂或存探涨意向，加上需求也存在春节后增加的支持。年后市场需求难有起色，随着纸厂复工复产，市场供应预期增加，供需矛盾格局或进一步扩大，市场走势或继续下行。受此影响，预计近期白纸板市场延续当前走势小幅震荡运行，亦不排除后期有跟涨可能。

本周，瓦楞纸、箱板纸原纸涨势放缓，整体市场总体呈现稳中有小幅波动的趋势。月初，在原纸价格持续走低的背景下，大型纸企玖龙纸业、理文造纸等小幅试探性上调 30 元/吨，。周边纸厂中小企业陆续跟跌，市场需求恢复较为缓慢，订单释放一般，纸厂调价心态趋于谨慎，市场

走势涨跌互现。在供应整体过剩行情下，市场走势依然存有压力，预计近期市场窄幅上涨，随后或进入传统需求淡季。

国废黄板纸：

本周，国废主流价格小幅回暖，幅度在 10-30 元/吨；本月初，废旧黄板纸的受上游成品纸价格上调影响，在节后供需平稳的背景下黄废价格跟涨。以华南和华东地区为主国废出现不等程度上调，个别纸厂采购价累计涨幅在 50-60 元/吨，其中，华北地区国废价格出现持续下滑，上涨幅度在 10-30 元/吨；华中地区废纸价格上涨 20-30 元/吨；华东、山东地区的废纸价格上涨了 10-30 元/吨，广东等地国废主流价格上涨 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 30 变化，未来废纸价格仍以小幅调整为主。

白废纸方面：废旧书本价涨跌不一，幅度 20 元/吨，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 1000-1670 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 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	25 年 03 月
银星	745	745	780	820	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825
俄针			790				720	740						

马牌														
雄狮		780		850		820	760	770	770	780	780	790	810	
金狮		800		870		840	780	790	790	800	800	810	830	
北木			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	25年03月
金鱼		+30	+30	+30	+30	650	580					+20		+20
小鸟	660	680	710		740	650	580	560	560	550		净价560	580	600
智利明星	650	650	710	740	740	-	580	570	570	550	550	570	590	610
新明星	650	650	710	740	740		580	570	570	550	550	570		610
鹦鹉		+30	+30	+30	+30	650	580					+20		+20
公牛		+30										+20		+20
巴丝		+30	+30		+30		580					575	595	615

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	25年03月
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

金星	690	690	690	690	690	690	690	690	690	670	670	670	670	690	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
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 03 月 07 日，漂针浆中纸指数为 140.24，环比降幅 0.57%，漂阔浆中纸指数为 99.77，环比降幅 1.89%。

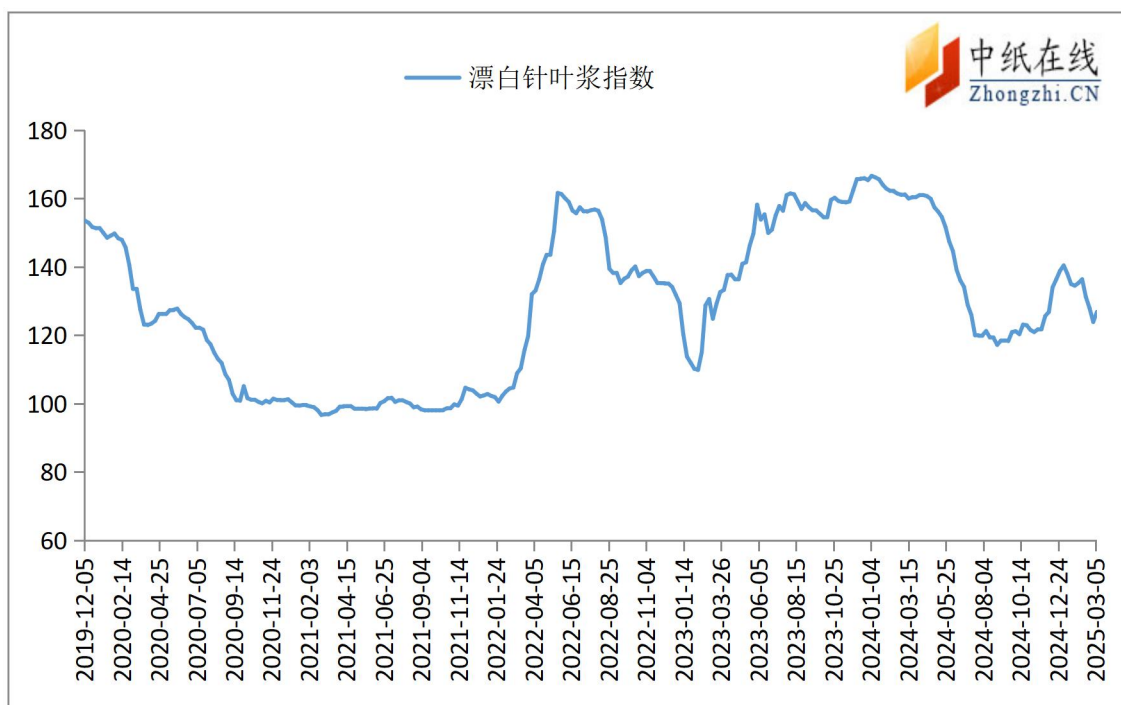


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

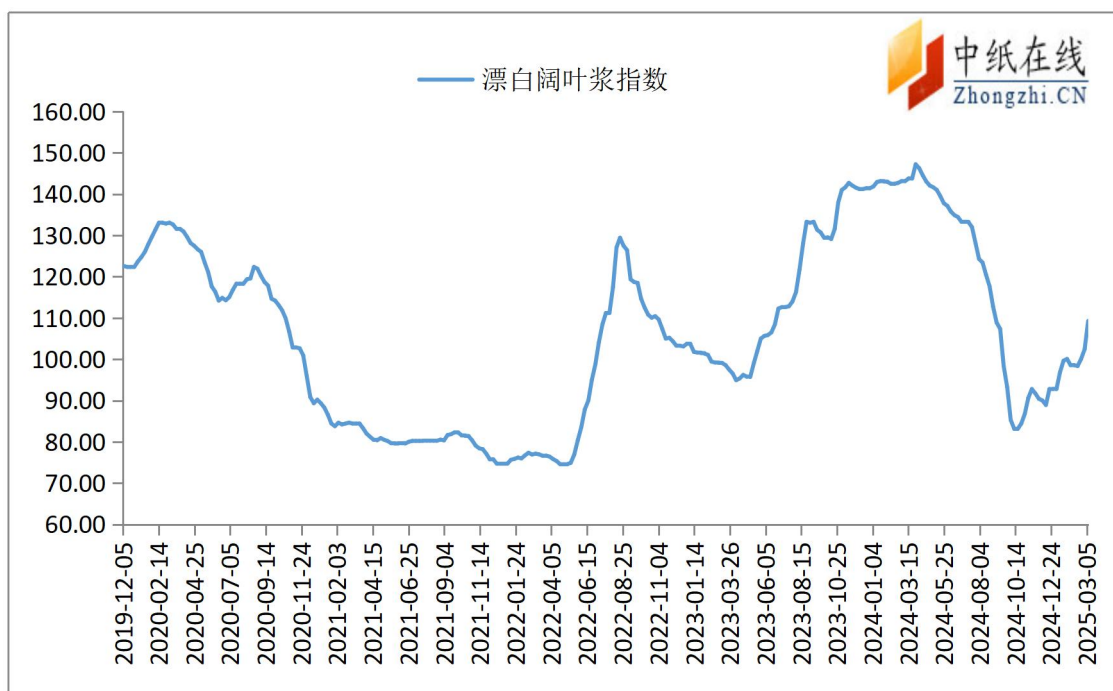


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

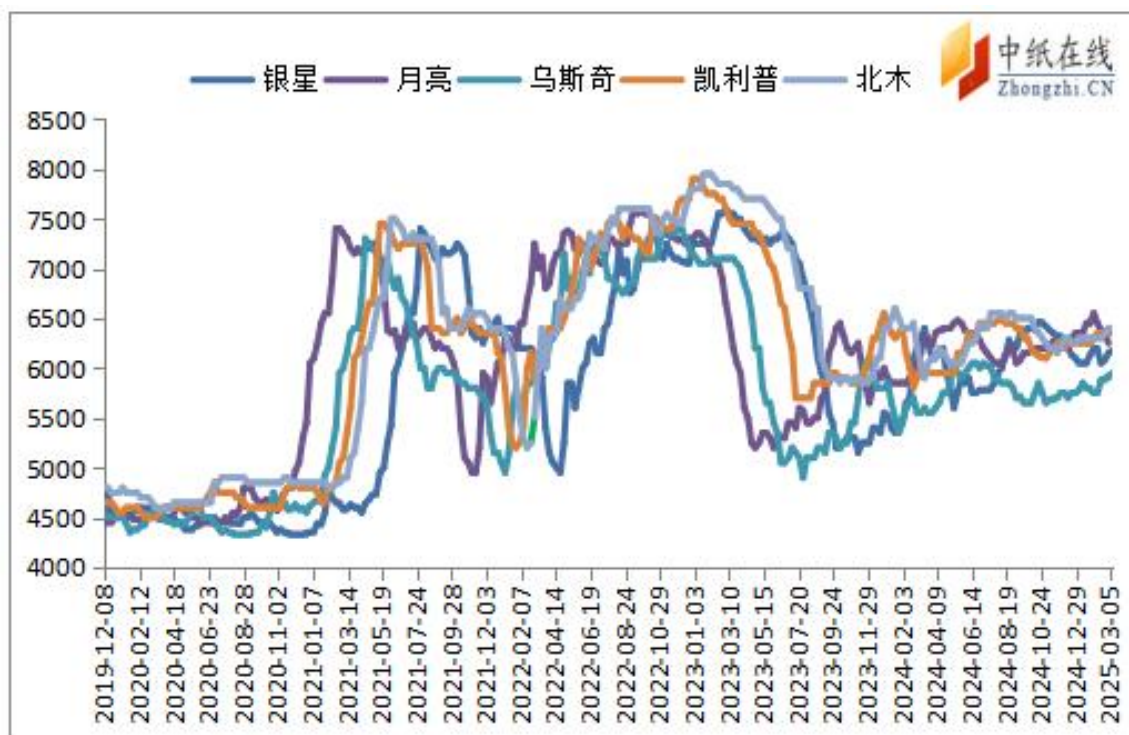


图 3：进口漂针浆现货价格走势

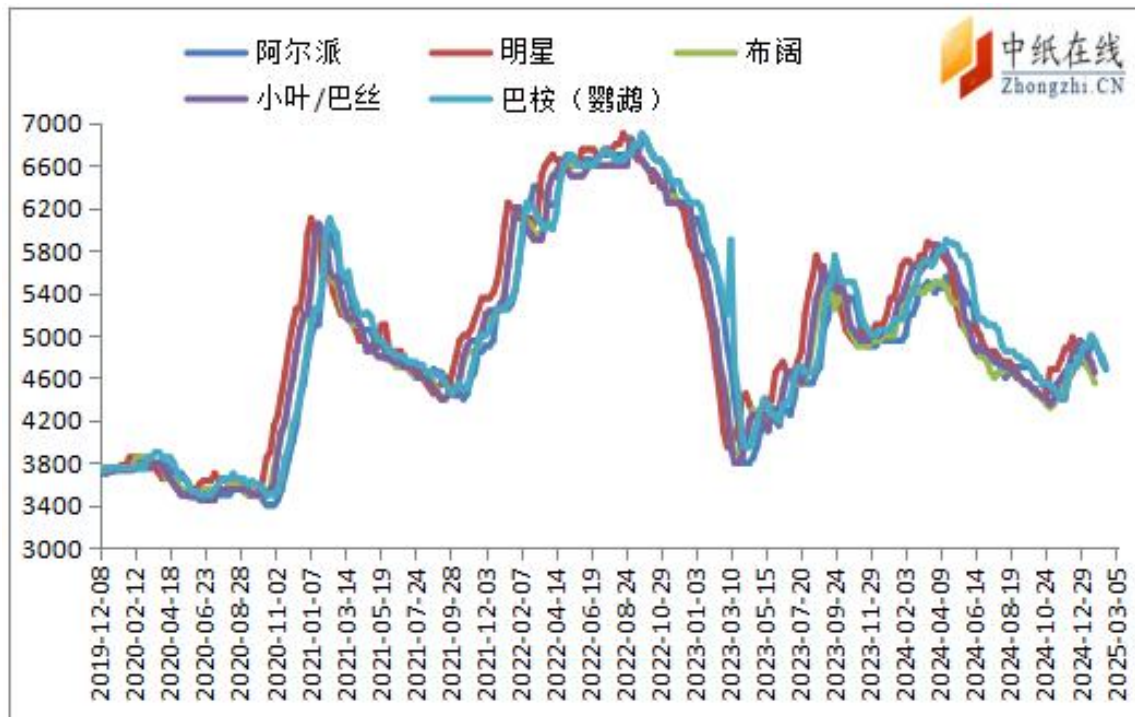


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	6580	20	
	凯利浦	6750	6700	50	
	北木	6800	6750	50	
阔叶浆	老明星	4850	4780	70	
	鹦鹉	4850	4800	50	
本色浆	金星	5720	5700	20	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：（3.03）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，下游采买清淡，参考报价银星 6550-6580 元/吨，马牌 6350 元/吨，月亮 6280 元/吨，太平洋 6380 元/吨，俄浆 5880-5900 元/吨，凯利普 6700 元/吨，北木 6750 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，现货市场压价采购，参考报价金鱼、鹦鹉 4800 元/吨、老明星 4780 元/吨，乌阔 4600 元/吨，小鸟 4750 元/吨，阿尔派 4750 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，市场需求一般，参考报价金星 5700 元/吨，天宮 5150 元/吨，奥林匹克 5100 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场供应偏少，市场参考报价昆河 3600-3650 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	6700	6680	20	
	凯利浦	6850	6800	50	
	太平洋	6550	6500	50	
阔叶浆	明星	4850	4780	70	
	鹦鹉	4850	4800	50	
本色浆	金星	5750	5730	20	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：（3.04）

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面偏弱震荡，市场交投刚需，参考报价银星 6680 元/吨，太平洋 6500 元/吨，月亮、马牌 6450 元/吨，俄浆 5950 元/吨，凯利普 6800 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，下游压价采买，参考报价金鱼、明星、鹦鹉 4820 元/吨，小鸟 4780 元/吨，紫砂 4800 元/吨，阿尔派 4800 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，下游刚需采购，参考报价金星 5750 元/吨，奥林匹克 5100 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 3680-3700 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	6750	6650	100	
	凯利浦	6800	6800		
阔叶浆	鹦鹉	4900	4900		
	明星	4850	4830-4850	20	
本色浆	金星	5750	5730	20	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区：(3.07)

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面止跌上行，下游采买清淡，参考报价银星 6650 元/吨，俄针 5900-5950 元/吨，月亮 6550 元/吨，马牌 6700 元/吨，凯利浦 6800 元/吨，北木 6850 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场按需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 4880-4900 元/吨，明星 4830-4850 元/吨，其他二类阔叶浆 4800 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场交投刚需，参考报价金星 5730 元/吨，海豚 5200 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价昆河 75° 3700-3750 元/吨，具体成交价格一单一谈。

华北地区：(3.05)

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡下跌，业者随盘下调报价，参考报价银星 6550-6580 元/吨，月亮 6300 元/吨，马牌 6350 元/吨，凯利浦 6700 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，纸厂压价采买，现货价格下跌，参考报价含税鸚鵡、金鱼 4730-4750 元/吨，布阔 4600 元/吨，卡阔、阿尔派 4700 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘震荡下跌，下游采买刚需为主，参考含税报价俄针 5850-5880 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，下游压价采买，业者让利出货，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 4750 元/吨，布阔 4550 元/吨，小鸟 4700 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，盘面价格震荡下跌，市场成交价格跟跌，参考报价俄针 5850-5880 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	4900	150	桉木浆
	广东鼎丰	4900		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：（3.06）

广东鼎丰纸业木浆价格动态，下游刚需采购，参考报价漂白阔叶浆 4900 元/吨，本色竹木混合阔叶浆 4200 元/吨，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 4900 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，参考报价杨木化机浆湿浆出厂含税 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		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	6100		漂白竹浆，自用为主
四川凤生	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，实单商谈。

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	-		日产 150 漂白湿浆
广西东糖	4600		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4600		湿浆，浆板 5500 元/吨
广西贵糖	4400		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	4600		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 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5500 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 4600 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 4650 元/吨，田阳漂白浆板 5000 元/吨，实单实谈。

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，下游按需采购，参考报价甘蔗湿浆 4400 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	4100		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，正常生产，下游刚需采购，参考报价漂白湿浆 4100 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 3 月 06 日波罗的海干散货指数为 1286 点，比 2 月 28 日 780 点，+127 点，环比增幅 11%。

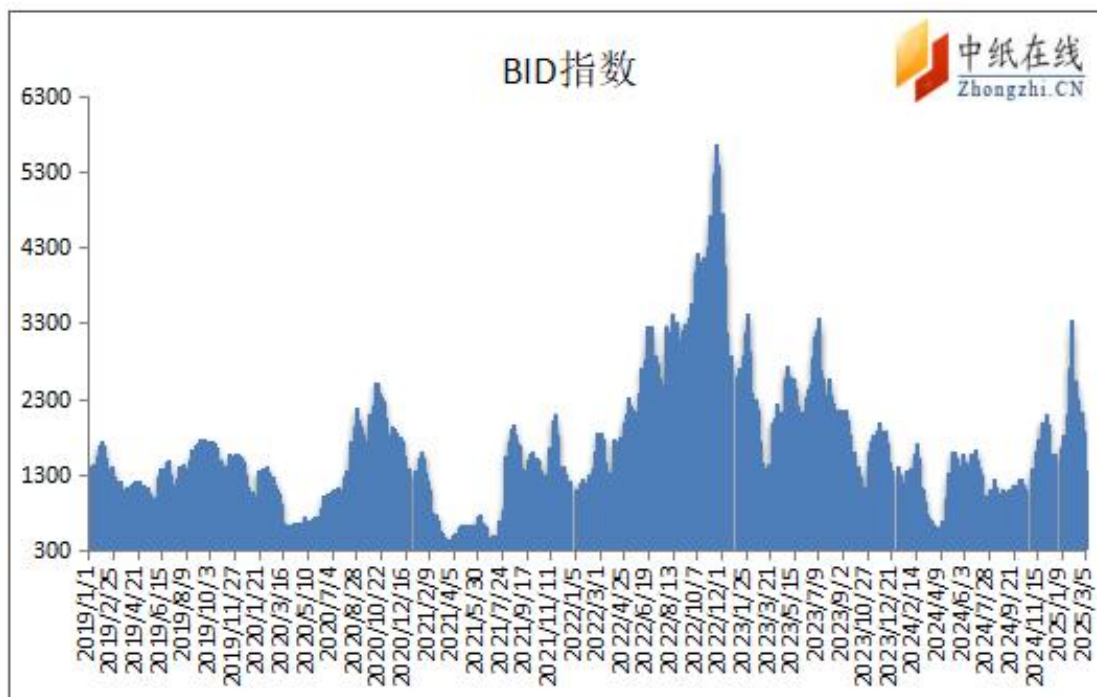


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

济南圣泉签约 100 万吨/年生物质绿色化工示范项目投资合作意向协议 将产芦苇溶解浆

2 月 26 日，岳阳市政府与济南圣泉集团股份有限公司签约 100 万 t/a 生物质绿色化工示范项目投资合作意向协议。

湖南省岳阳市委副书记、市长李挚，圣泉集团党委书记、董事长唐一林出席并见证签约。

圣泉集团是一家专注于各类植物秸秆与合成树脂自主研发与创新应用的高新技术企业和生物质化工龙头企业。此次签约的 100 万 t/a 生物质绿色化工示范项目，将高附加值转化利用当地丰富的生物质芦苇资源，生产溶解浆、生物基甲醇、生物基糠醇、木质素等新能源新材料产品。

山东博汇 PM8 成功开发 140g/m²双胶纸

2 月 11 日，山东博汇 PM8 成功完成 140 克双胶纸的首次试产及批量生产，关键品质项目如匀度、平滑度、纸面平整性等达到既定标准。这次试产成功，标志着 PM8 运营团队在技术创新和纸机突破原设计迈出了坚实一步。这一里程碑式的突破，不仅彰显了运营团队的高效协作与专业能力，也为高定量产品在未来市场拓展奠定了坚实基础。140 克双胶纸的成功试产，预示着山东博汇在行业中的竞争力将进一步增强，可以更好地为客户提供更优质的产品和服务。

140g/m²双胶纸主要用途用于供给下游客户印刷后做出口订单，其优异的物性能够满足高端书籍、画册、宣传册等印刷品的高品质需求，尤其适用于出口市场对印刷品质量和耐久性的严格要求。

2023-2025 主要海外木浆产能变化情况：

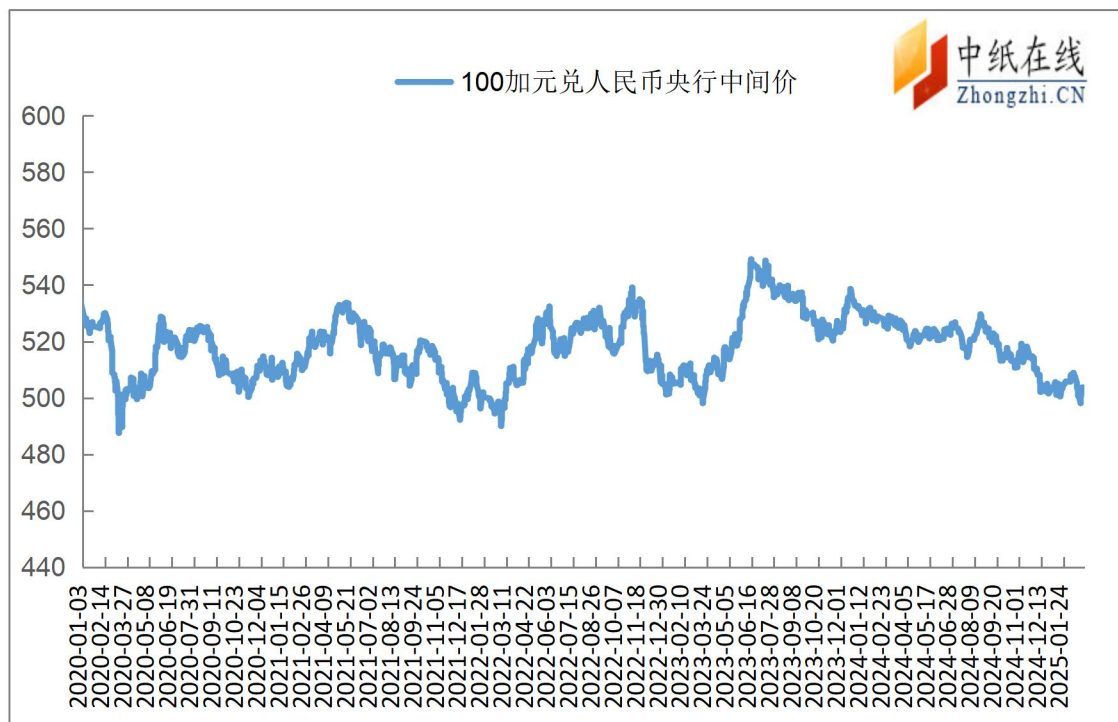
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

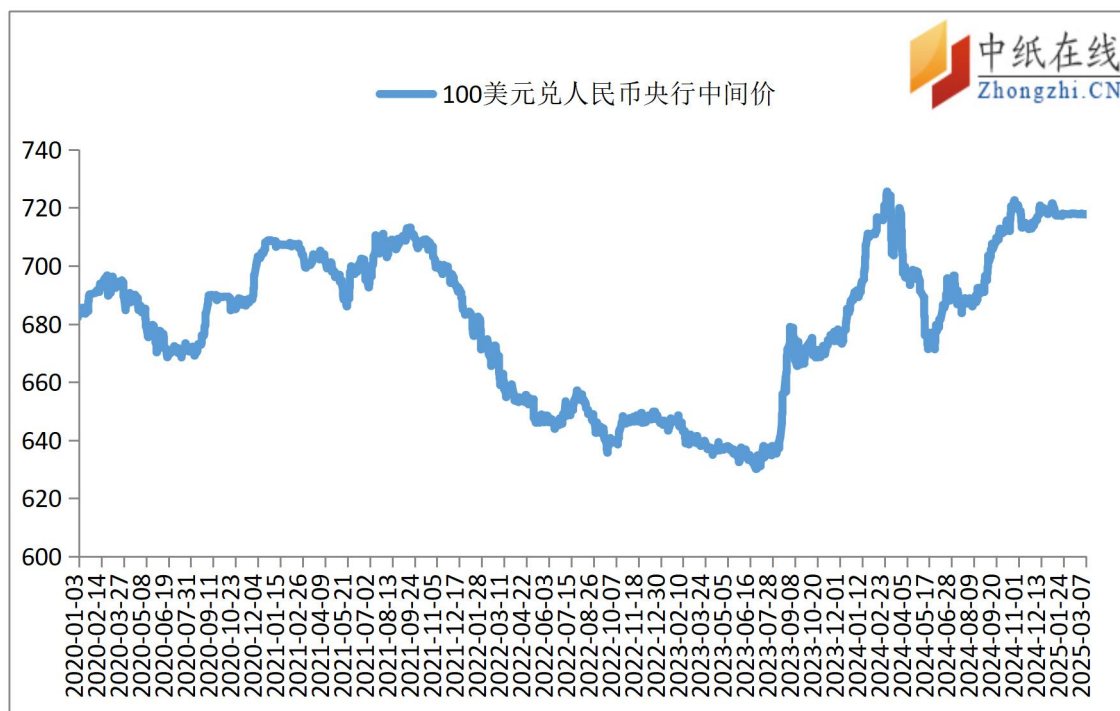
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

外汇走势图

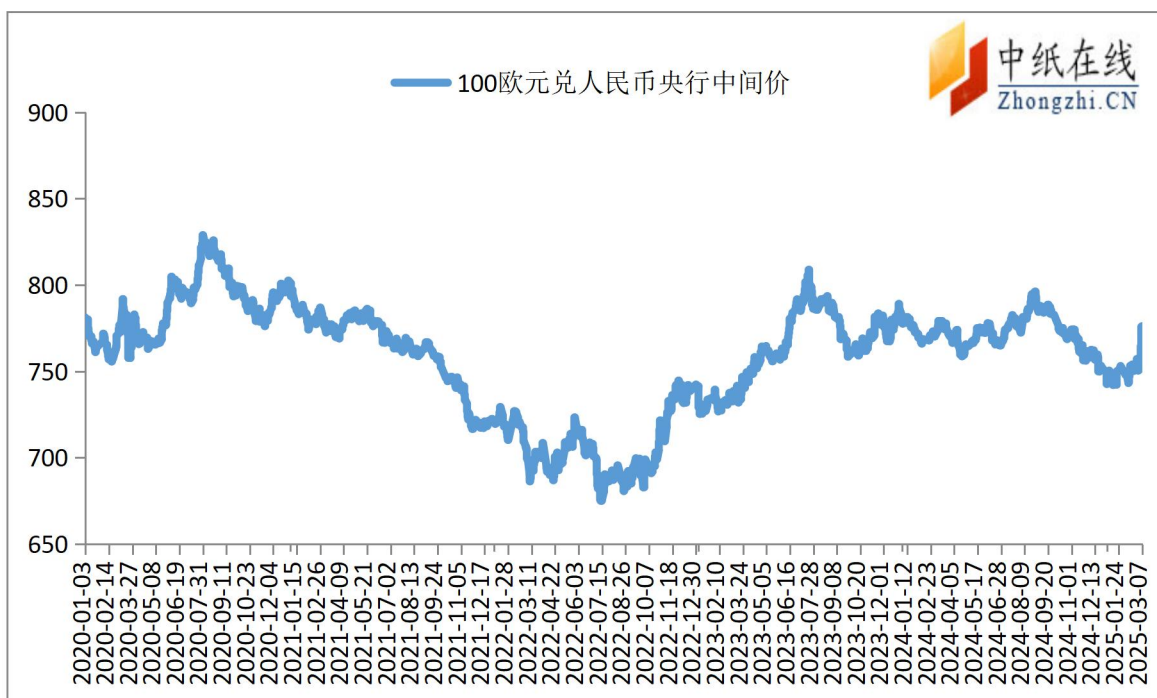
加元兑人民币走势图



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

