

2025 年 05 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价下跌，据悉，Arauco5月份外盘公布，针叶浆银星 740 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，阔叶浆明星 5-6 月无量供应，预计 7 月恢复部分供应。
- ◆ 加拿大 2025 年 5 月漂白针叶浆狮牌外盘报价，雄狮 730 美元/吨，较上一轮调降 90 美元；金狮 780 美元/吨，较上一轮调降 60 美元。
- ◆ 据悉，APP 宣布调涨阔叶浆报盘 20 美元/吨，即刻生效。本次价格调涨主要由于市场需求旺盛，导致 APP 已提前售罄 8 月前的纸浆订单。



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，风险自担。

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.....	4
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:	6
2.3 海外数据:	6
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.....	7
3.1 期货市场报盘.....	7
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:	13
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.....	14
4.3 甘蔗浆.....	15
4.4 竹浆.....	15
4.5 草浆/苇浆.....	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况.....	16
6.1 UPM 加大特种纸业务投资 对工厂进行现代化改造.....	16
6.2 芬林芬宝完成 JOUTSENO 和 RAUMA 纸浆厂的变更谈判.....	17
6.3 华泰股份年产 70 万吨化学木浆项目预计每年减碳 120 万吨.....	17
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 1-4 月纸及纸板产量超 5000 万吨 行业利润总额同比下降超两成.....	24
8.2 瑞典码头工人工会扩大罢工.....	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，随着美国对中国进口商品加征关税的政策有所缓和，阶段性提振市场信息，但 90 天后的关税窗口不确定性加上进口浆订单签订后一般 2-3 月交付，因此买方采买积极性一般。Arauco 公布 2025 年 5 月份银星 740 美元/吨，下调 30 美元/吨，5 月漂白针叶浆狮牌外盘报价：雄狮 730 美元/吨，对比上一轮调降 90 美元；金狮 780 美元/吨，比对上一轮调降 60 美元。受供给流动性宽松影响，最新一轮谈判美金盘报价继续走低，俄罗斯依利姆集团计划 4 月 20 到 5 月 20 日停产检修一个月，芬林集团年产能 150 万吨的凯米工厂，计划 5 月 28 日开始为期五周的停机检修；**阔叶浆方面**，智利 Arauco，据悉阔叶浆明星处于超售状态，将在 2025 年 5-6 月暂停供应，预计 7 月恢复部分供应。南美漂阔浆价格已从上周的 500-550 美元/吨降至 500-510 美元/吨。据悉，APP 宣布调涨阔叶浆报盘 20 美元/吨，由于前期 APP 报价相对较低，导致 APP 已提前售罄 8 月前的纸浆订单。Bracell 计划将其巴西圣保罗工厂的一条漂白阔叶浆线再次转产溶解浆，下一次转产溶解浆将从 5 月到 7 月持续 70 多天，预计将额外减少约 30 万吨阔叶浆。**本色浆方面**，Arauco 金星 2025 年 5 月份下调 30 美元/吨至 620 美元/吨；**化机浆方面**，MilarWestern 宣布公司将从 2025 年 5 月 16 日起临时停产，暂定于 2025 年 7 月 2 日起恢复生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，中美贸易关税政策缓和，短期提振市场信心，刺激盘面走强，市场价格跟涨，然，市场现实供需矛盾仍然未有明显改善，制约价格上涨。月底市场利好情绪消退，市场回归基本面，木浆期货盘面价格走跌，

现货市场价格随盘跟跌。外盘成本方面, Arauco5月份, 针叶浆银星 740 美元/吨, 下调 30 美元/吨, 本色浆金星 620 美元/吨, 下调 30 美元/吨, 阔叶浆明星 5、6 月没有数量供应, 预计 7 月部分恢复供应; 需求方面, 下游原纸市场需求持续疲弱, 市场传统淡季来临, 下游纸厂开工率下降, 将进一步减少木浆原来采买, 港口库存仍处于历史高位, 供应压力偏大, 下游市场传统淡季来临需求有限, 抑制市场价格。

本月, 现货市场价格先扬后抑, 现货市场出货情况一般; **针叶浆**, 市场刚需小单采买, 银星市场价格本月高位 6280 元/吨, 低位 6120 元/吨; 本周参考主流品牌报价银星 6150 元/吨, 较上周降幅 50 元/吨, 月亮 5800 元/吨, 马牌 5850 元/吨; 俄浆 5450 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 北木 6450 元/吨, 下游需求疲软, 纸厂原料采购积极性不足, 木浆价格承压。**阔叶浆**, 本月市场刚需出货, 阔叶浆月内高位 4250 元/吨, 低位价格 4130 元/吨, 由于需求不足, 市场高价成交匮乏, 本周参考报价金鱼、鸚鵡 4150-4180 元/吨 (较上周-100), 阿尔派 4120 元/吨 (-60), 二类阔叶浆 (小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等) 4100 元/吨(较上周-100); **本色浆**, 本月, 本色浆市场需求有限, 业者疲于调价, 参考报价金星 5300 元/吨; **化机浆**, 市场现货供应紧张, 化机浆现货较少, 偶有小单寻货, 参考报价昆河 3900 元/吨, 实单实谈。

上期所期货盘面交割: 本月, 纸浆 2505 合约, 完税交割结算价 5222 元/吨, 交割量 122960 吨。交割结算价格环比-2.28%, 交割结算价同比-14.51%。同期 2405 合约交割结算价 6108 元/吨, 交割量 155780 吨。

国产浆市场:

国产木浆方面, 本月, 步入传统淡季, 市场需求疲弱, 下游需求疲软, 原纸厂开工率低, 原材采买清淡, 国产阔叶浆市场参考报价 4300-4350 元/吨左右, 山东亚太森博阔叶浆新月浆价实单实谈。国产化机浆方面, 化机浆市场实单实谈, 刚需采购节奏不变, 截止本周河南大河化机湿浆 2600 元/吨、化机浆浆板 3200 元/吨; 山东中茂圣源化机湿浆参考报价 2800- 3000 元/吨, 实单商谈为主。

国产竹浆方面，竹浆市场交投情况清淡，当前实单多以刚需订单交付为主，部分低价小单成交，漂白竹浆参考报价为 5500-5700 元/吨，本色竹浆为 4200 元/吨，浆企针对不同下游客户而定价不同，具体成交均为一单一谈。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格疲软，下游生活用纸开工率维持低位，原料出货速度缓慢，广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4150 元/吨，广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，下游需求减弱，利空甘蔗浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆市场成交情况清淡，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3850 元/吨，漂白湿浆无货可售，浆厂暂停生产。本周，传统淡季需求不足，国产木浆、非木浆市场持稳观望为主。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收价格延续前期走势小幅震荡运行，月初，成品纸受大环境影响价格走低，纸企对废黄板纸采购意向也有所降低，废纸价格跟跌。中旬起，中美关税问题迎来阶段性缓和，华南沿海地区外贸出口货物数量增加，纸包装需求跟随升温，纸厂成品纸库存因此下降，部分纸厂顺势提升开工负荷率，成品纸价格提涨带动废黄板纸需求增长，市场回收价小幅回升。随着降雨天气的增多，废黄板纸供应或难以明显增长。因此短期废黄板纸市场供稳需强格局或延续，利于废黄板纸价格上移。

随着 6 月份的即将到来，纸业市场正式迈入传统消费淡季。高温天气逐渐增多，这一因素对部分行业生产造成影响，开工率可能下降，进而导致对包装原纸的需求量出现减少态势。预计 6 月，适逢市场销售淡季，废黄板出货放缓；废纸价格仍存在下跌压力，

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1670 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2150 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 1900-2200 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,上旬市场看空情绪较浓,贸易商普遍降价抢量,纸价下跌较明显。直到中旬,中美贸易关系缓和消息释放,宏观情绪好转,上游原料木浆价格率先反弹上涨,白卡纸盈利受损,纸厂涨价意愿增强,中下旬市场逐步止跌,并且贸易商开始试探拉涨,主流纸厂强势拉涨200元/吨。综体来看,预计6月,白卡纸市场价格或先涨后落,主要受驱动因素阶段性转化影响。由于白卡纸价格处于低位,成本端尚存一定支撑,叠加市场拉涨情绪不断酝酿,市场或上行调整。

本月,白纸板市场价格小幅波动,上旬受中美贸易战影响,纸价出现连续下滑,个别纸厂实施达量优惠政策。中旬中美贸易关系缓和,市场情绪好转,白板纸价格出现小幅反弹。另外,废纸原料价格弱势运行,成本面支撑略显无力,上下游终端需求难有起色,多数业者对后市仍持偏空心态。短期内白板纸市场需求难有起色,预计下个月,整体供需改善空间不大,纸价上涨空间不大。

本月初,瓦楞纸、箱板纸价格小幅震荡运行,包装纸市场价格先跌后涨。月初,规模纸厂部分价格重心下移,纸价跌至低位,市场异常低迷;中下旬随着关税战暂缓,纸厂迅速调整策略上调纸价;下旬,原纸涨价潮愈演愈烈,涨幅逐渐扩大,涨价地区不断蔓延,涉及的纸种也越来越广。

从原料供应角度看,包装纸产业链原料涨跌不一。作为主要原料之一的废旧黄板纸供货量逐渐增加,化机浆、本色浆价格较为稳定。综合来看,短时间内市场仍会涌现出大量原纸涨价函,下游包装印刷企业务必提早做好准备,及时与客户积极沟通,力争早日转嫁成本压力,实现稳定发展。预计后期箱板、瓦楞纸行业走势延续当前走势震荡上行。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析:

本月,文化用纸价格低位小幅震荡。上旬,中美关税缓和的利好下,双胶纸市场心态略有好转,部分终端行业出口订单有望恢复,或对双胶纸社会面需求有所带动,但对原纸供需影响不大,在库存增加和接单持续清淡的现实下,部分经销商接单价格仍以商谈为主。刚需层面支撑仍存,社会端预期改善有限。目前仍处于出版招标阶段,华南、西南和华东地区部分省份计划于5月底-6月初开展招标,考虑到前期招标价格中等居多,终端出版企业控成本意愿偏强,预计剩余招标对现行价格带动一般。随着6月份出版订单陆续提货,或为纸价带来一定支撑。部分规模纸厂发布5月底或6月初涨价函,计划提涨100-200元/吨,业者信心有所

恢复。随着双胶纸市场出版订单逐渐释放，需求面或有小幅改善。但社会面接单增量有限，经销商在出货压力下，或存在继续降价行为。

本月上旬，铜版纸部分纸厂出货价格有所松动，中旬阶段，受到中美互加关税调整的消息影响，部分终端业者对于后市的信心有所恢复，但亦有部分业者预期仍偏谨慎，因此尚未释放明确增量采买原材料的信号，对于原纸市场而言亦缺乏明显提振。出版招标方面订单释放不足，刚需层面拉动作用不及预期，亦对业者信心产生压制。

上游木浆方面，外盘浆价连续多周小幅下跌，供需双弱下市场观望情绪浓厚，木浆市场博弈为主，浆价难有反弹。预计后期市场文化用纸行业毛利继续改善空间有限。

二、进口数据

2.1 海关进口数据

中国 2025 年 4 月纸浆进口量为 289.3 万吨，环比-11.0%，同比-10.3%，全年累计进口量 1253.1 万吨，累计同比+1.0%。



图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

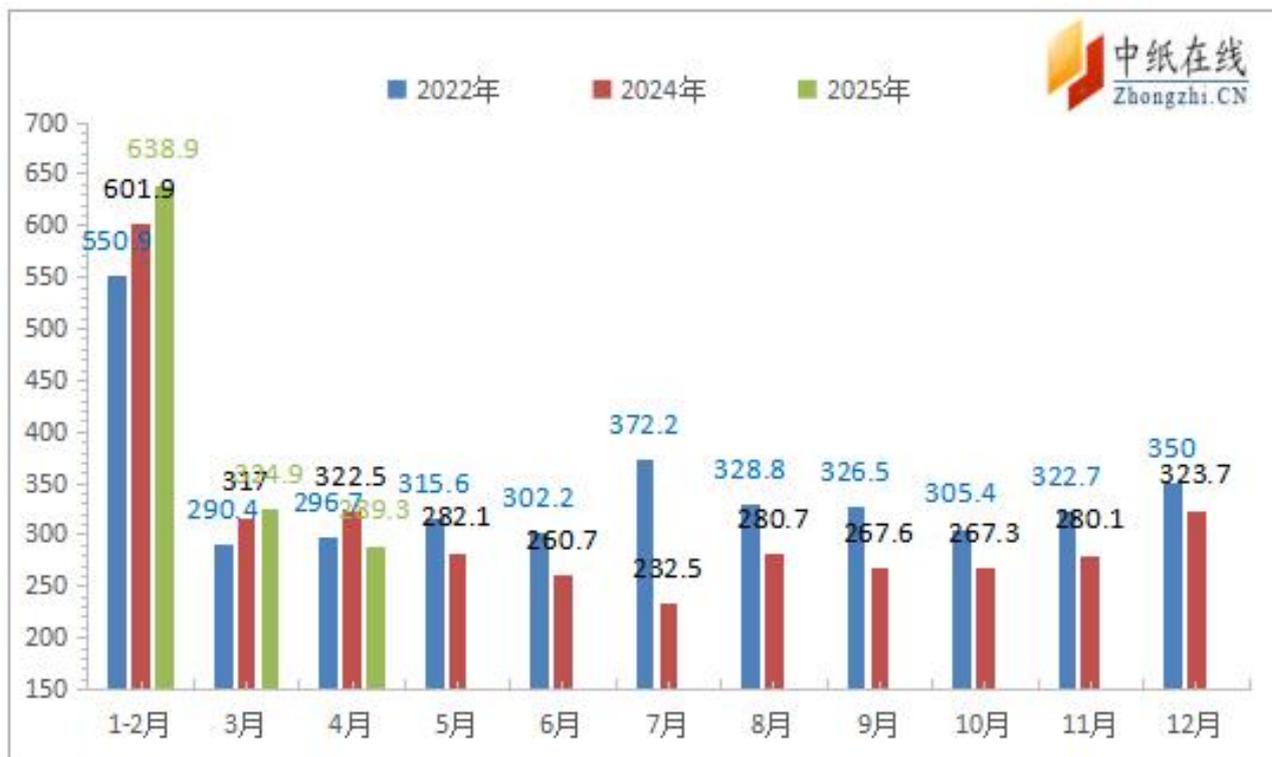


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

2025 年 3 月世界 20 主要产浆国化学商品浆出货量同比+6.7%，1-3 月累计同比+4.7%。软木浆出货量 3 月同比+11.7%，1-3 月累计同比+4.1%。其中，发运至中国的出货量同比+22.6%，1-3 月累计同比+13.2%。硬木浆出货量 3 月同比+3.3%，1-3 月累计同比+4.7%。其中，发运至中国的出货量同比+9.0%，1-3 月累计同比+9.2%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2025 年 4 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-12.8%，同比+13.6%，库存总量由 3 月末的 155.0 万吨下降至 1352 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 4 月欧洲木浆库存 69.58 万吨，环比-0.9%，同比+3.6%；欧洲木浆消费量 78.52 万吨，环比-10.1%，同比-9.4%。

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 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	25年 04月	25年 05月
青岛港库存	1009	1030	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401
常熟港库存	603	513	487	562	539	494	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527
保定仓库	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
天津港库存	75	85	88	69	76	88	86	96	100	99	85	76	62
高栏港库存	72.6	53.4	82.5	41.9	56.2	70.9	76.8	95.7	59.2	125	92	163	169
广州港库存	263	245	251.7	215	165.1	193.1	171.6	162	158.1	99.2	266.1	297.7	353
罗泾港库存	52.7	124	133.4	56.8	107.7	138.2	167.8	210.2	251.4	282.2	187.6	207.8	249

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 05 月底，青岛港纸浆总库存约 140.1 万吨，环比+3.2%，同比+38.9%。常熟港纸浆库存约 52.7 万吨，环比+17.1%，同比-12.6%。

据不完全统计，截至 05 月底，高栏港纸浆总库存约 16.9 万吨，环比+3.68%，同比+132.8%；天津港纸浆总库存约 6.2 万吨，环比-18.42%，同比-17.3%。

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	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	25年 04月	25年 05月	25年 06月
银星	820	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	
俄针				720	740									
马牌														
雄狮	850		820	760	770	770	780	780	790	810			730	
金狮	870		840	780	790	790	800	800	810	830			780	
北木	870									840	850			
凯利 浦														
月亮	+30				760			780						

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	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	25年 04月	25年 05月
金鱼	+30	+30	+30	650						+20	+20	+20	+20	510
智利 明星	710	740	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-
新明 星	710	740	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-
鸚鵡	+30	+30	+30	650						+20	+20	+20	+20	
巴丝	+30	740	+30								595	615		
小鸟	710	740	770	620	580	570	560	550			580	600		
公牛										+20		+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	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	25年 04月	25年 05月
金星	690	690	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620

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	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	25年 02月	25年 03月	25年 04月	25年 05月
昆河 (75)		500					450		480				450	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

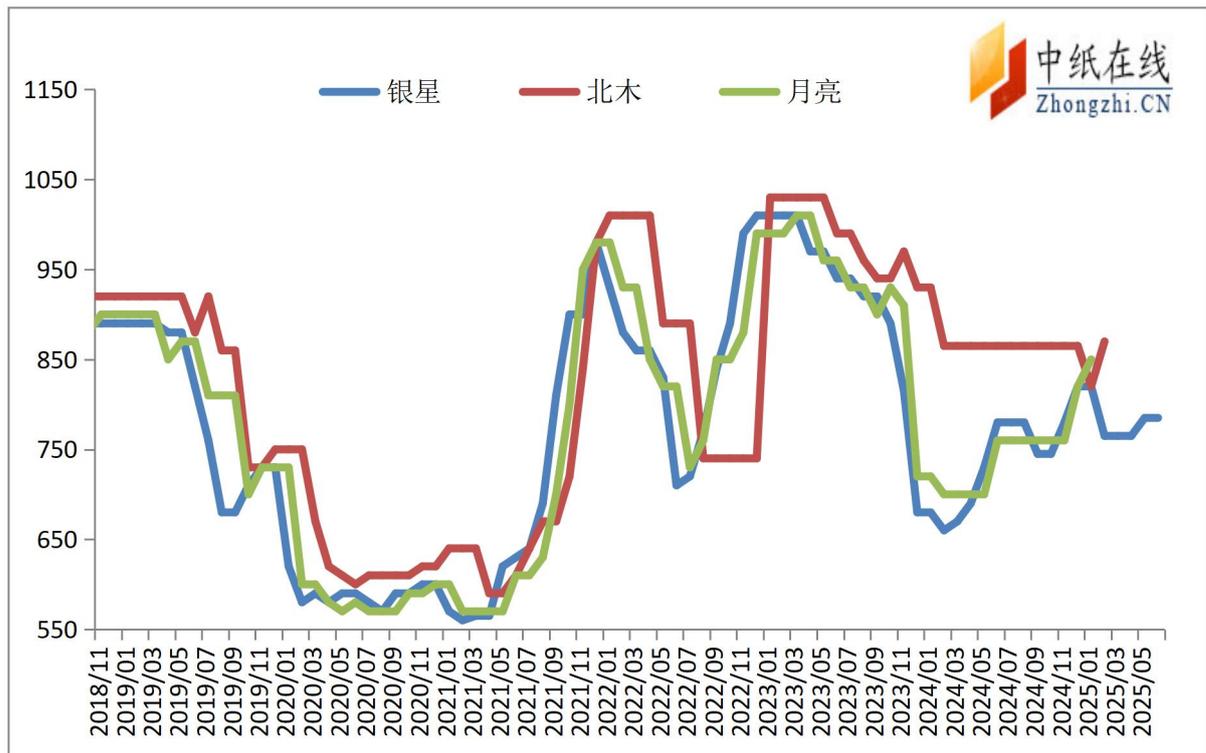


图3：2020年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

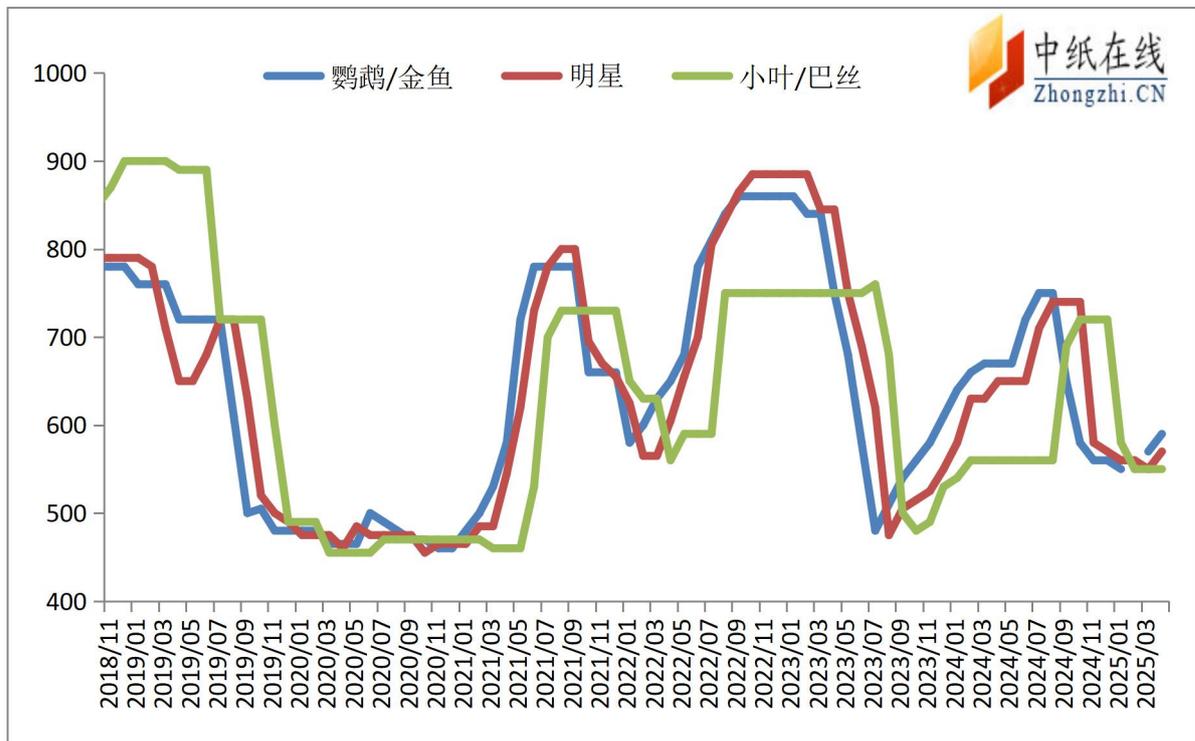


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

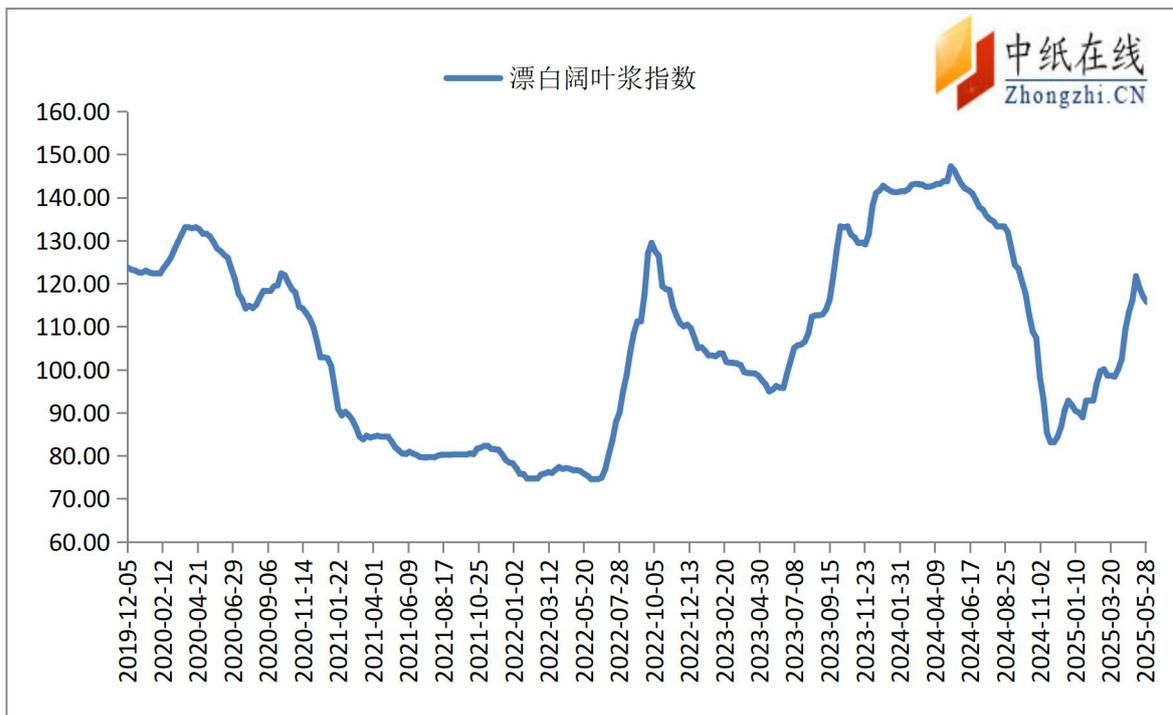


图 6：漂白阔叶浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 5 月末，漂白针叶浆中纸指数为 132.45 点，较上月末降 1.9%；漂白阔叶浆中纸指数为 88.54 点，环比上月末降 5.45%。

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，下游刚需采买，参考报价银星 6250 元/吨，马牌 5850 元/吨，芬宝、月亮 5780 元/吨，太平洋 5800 元/吨，俄浆 5400-5450 元/吨，凯利普 6300 元/吨，北木 6450 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，业者低价惜售，下游采买清淡，参考报价鹦鹉 4250 元/吨、金鱼、老明星、MAPA、小鸟 4200 元/吨、OKI4180 元/吨，阿尔派 4150 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 5300 元/吨，海豚 5050 元/吨，乌本块 3180 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场供需两淡，市场参考报价昆河 3900 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，盘面震荡走弱，下游刚需采购，参考报价银星 6250 元/吨，太平洋 5850 元/吨，月亮、蓝森林 5800 元/吨，马牌 5870 元/吨，ip6400 元/吨，万宝路 6370 元/吨，俄浆 5450 元/吨，凯利普 6300 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，业者低价惜售，下游刚需采买，参考报价明星、鸚鵡 4250 元/吨，金鱼、MAPA、小鸟 4200 元/吨，阿尔派 4180 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 5300 元/吨，海豚 5080 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场现货价格变动有限，供需两弱，参考报价昆河 3900 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，盘面震荡走跌，下游采买清淡，参考报价银星 6150 元/吨，月亮 5700 元/吨，马牌 5800 元/吨，凯利普 6250 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，市场高价成交乏力，现货价格松动，参考报价含税鸚鵡、金鱼 4150 元/吨，布阔 4130 元/吨，阿尔派 4100 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘震荡走跌，下游采买刚需为主，参考含税报价俄针 5350 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，市场观望情绪浓郁，参考报价鸚鵡、金鱼、明星 4150 元/吨，布阔 4150 元/吨，小鸟 4120 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，盘面弱势震荡，浆市成交维持刚需，参考报价俄针 5350 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，期货盘面震荡微涨，下游按需采购，参考报价银星 6300 元/吨，

俄针 5450 元/吨，月亮 5880 元/吨，马牌 5900 元/吨，凯利普 6450 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，市场按需采购，参考报价明星、鸚鵡 4250 元/吨，金鱼 4200 元/吨，其他二类阔叶浆 4180 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 5350 元/吨，海豚 5100 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 350/70° 昆河 3680 元/吨，75° 昆河 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，步入传统淡季，市场需求疲弱，下游需求疲软，原纸厂开工率低，原材采买清淡，国产阔叶浆市场参考报价 4300-4350 元/吨左右，国产化机浆方面，化机浆市场实单实谈，刚需采购节奏不变，截止本周河南大河化机湿浆 2600 元/吨、化机浆浆板 3200 元/吨；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 2800-3000 元/吨，实单商谈为主。

国产竹浆方面，竹浆市场交投情况清淡，当前实单多以刚需订单交付为主，部分低价小单成交，漂白竹浆参考报价为 5500-5700 元/吨，本色竹浆为 4200 元/吨，浆企针对不同下游客户而定价不同，具体成交均为一单一谈。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格疲软，下游生活用纸开工率维持低位，原料出货速度缓慢，广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4150 元/吨，广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，下游需求减弱，利空甘蔗浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆市场成交情况清淡，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3850 元/吨，漂白湿浆无货可售，浆厂暂停生产。本周，下游成品纸出货清淡，市场价格持稳观望。

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	4300	300	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	4300	200	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	-		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	2600	150	湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2600	200	杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	2800	200	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	3200		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	4000	300	转产桉木浆
广西博冠	4400	100	湿浆，甘蔗浆板 5350
云南临仓南华	4200		本色甘蔗湿浆
广西南华	4450	100	漂白甘蔗湿浆
广西金桂	4400	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	5000	300	漂白竹浆板
四川永丰	5500	200	漂白竹浆板

贵州赤天化	5700	200	漂白竹浆
犍为凤生	5000	300	漂白竹浆
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	-		本月浆板 3850 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 UPM 加大特种纸业务投资 对工厂进行现代化改造

芬兰 UPM 公司宣布，UPM 特种纸业将投资超过 1000 万欧元，对位于芬兰 Valkeakoski 的 UPM Tervasaari 工厂进行现代化改造。这项投资将使 UPM 特种纸能够提高其高度专业化产品（如玻璃纸和软包装纸）的产能和生产稳定性。

项目包括造纸机干燥部的重建和相关的蒸汽系统升级。该项目预计将于 2026 年底完成。

UPM 指出，近年来，公司已投资约 2000 万欧元来提高 Tervasaari 工厂的能源效率。

UPM 特种纸提供全面的高品质格拉辛纸和包装纸产品组合，其中格拉辛纸包括各种色调和定量。这些纸张通常用于标签、双面胶带和其他工业最终用途。

对于软包装，UPM 提供广泛的纤维基可回收纸产品组合，包括 Barrier、Barrier Base 和 C1S（涂布单面）包装纸。

6.2 芬林芬宝完成 Joutseno 和 Rauma 纸浆厂的变更谈判

当地时间 5 月 28 日, 芬林集团旗下芬林芬宝(Metsä Fibre)宣布在 Joutseno 和 Rauma 纸浆厂以及 Rauma 锯木厂进行的关于可能实施最长 90 天临时裁员的变更谈判已结束。

变更谈判结束后, 公司做出了一项决定, 根据该决定, 如有必要 Joutseno 和 Rauma 纸浆厂以及 Rauma 锯木厂可能会在 2025 年 7 月至 2025 年 12 月底之间对全体员工实施临时裁员。临时裁员的期限最长为 90 天。

裁员时段的具体时间和持续时间将根据各工厂的具体情况进行规划。

据悉, Joutseno 纸浆厂年产能 69 万吨针叶浆。Rauma 纸浆厂年产能 65 万吨针叶浆。

6.3 华泰股份年产 70 万吨化学木浆项目预计每年减碳 120 万吨

5 月 20 日, 记者从山东华泰纸业股份有限公司获悉, 华泰股份年产 70 万吨化学木浆项目顺利实现投产。从合同签订到投产出浆仅用 24 个月该项目刷新国内外大型浆线建设工期纪录; 从木片正式投料到装置流程全线贯通仅用 48 小时, 创造了漂白化学浆线投料出浆的世界纪录以科技创新刷新造纸行行业“中国速度”。

华泰股份 70 万吨化学木浆项目的成功投产, 将使企业木浆自给率提高至 85%, 吨浆综合成本下降 15% 打破对进口木浆的依赖, 实现原料自给自足, 大幅提升浆纸产能, 进一步完善林浆纸一体化全产业链布局, 提高企业核心竞争力, 在为传统造纸行业提供结构优化与效益提升全新范式的同时, 加快推动造纸产业绿色低碳高质量发展。

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

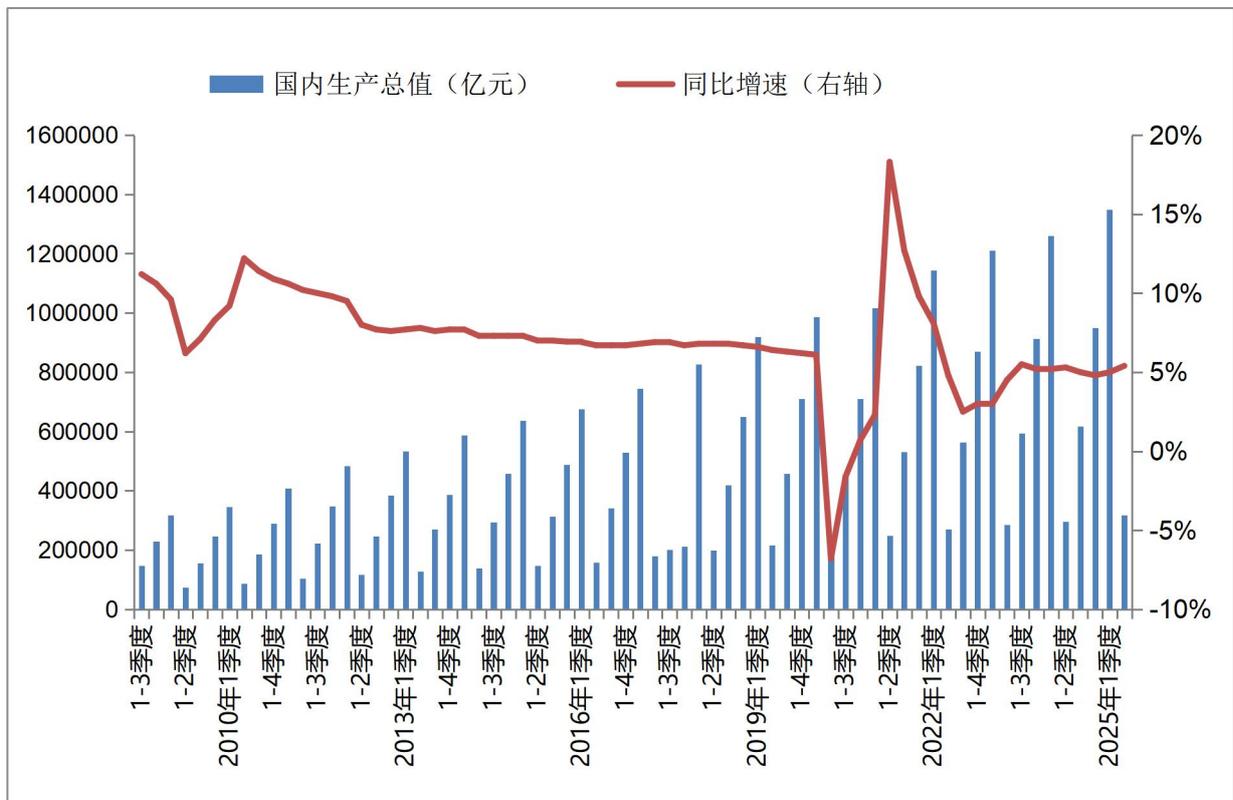


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。分产业看，第一产业增加值 11713 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 111903 亿元，增长 5.9%；第三产业增加值 195142 亿元，增长 5.3%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

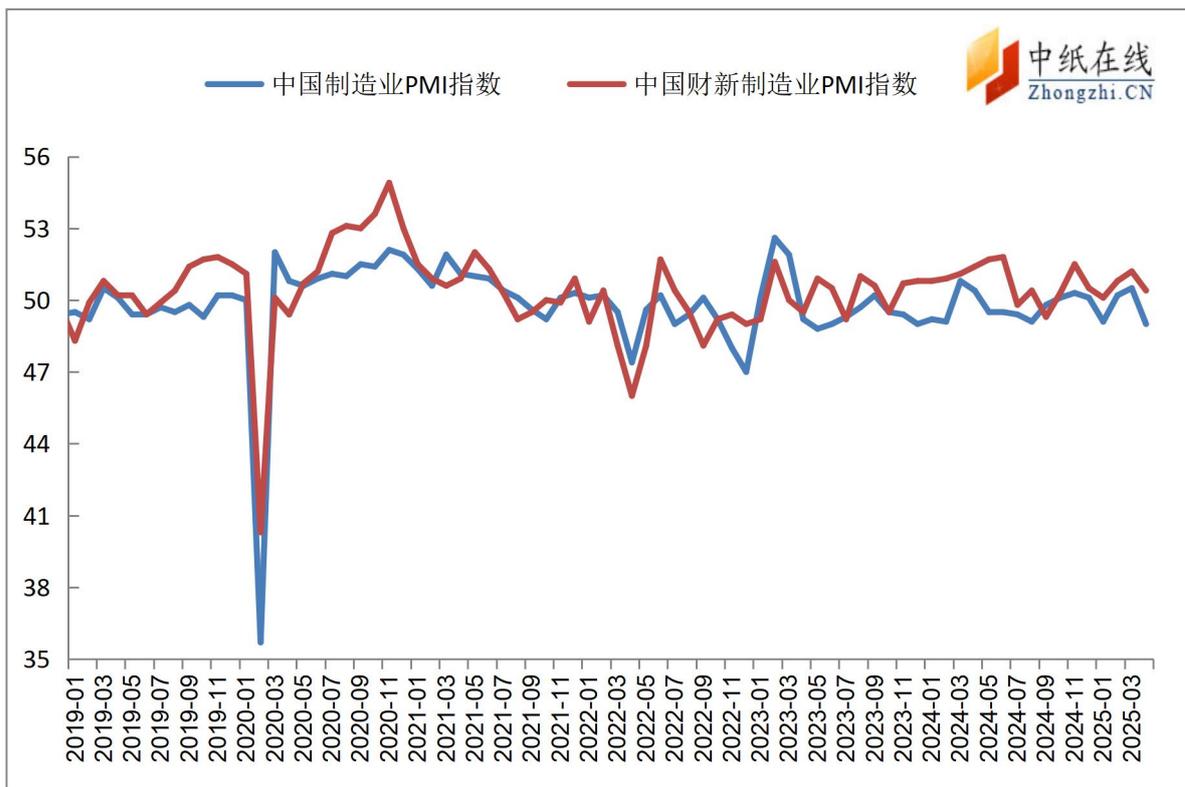


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2025 年 04 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49%，比上月下降 1.5 个百分点，制造业景气水平有所回落。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

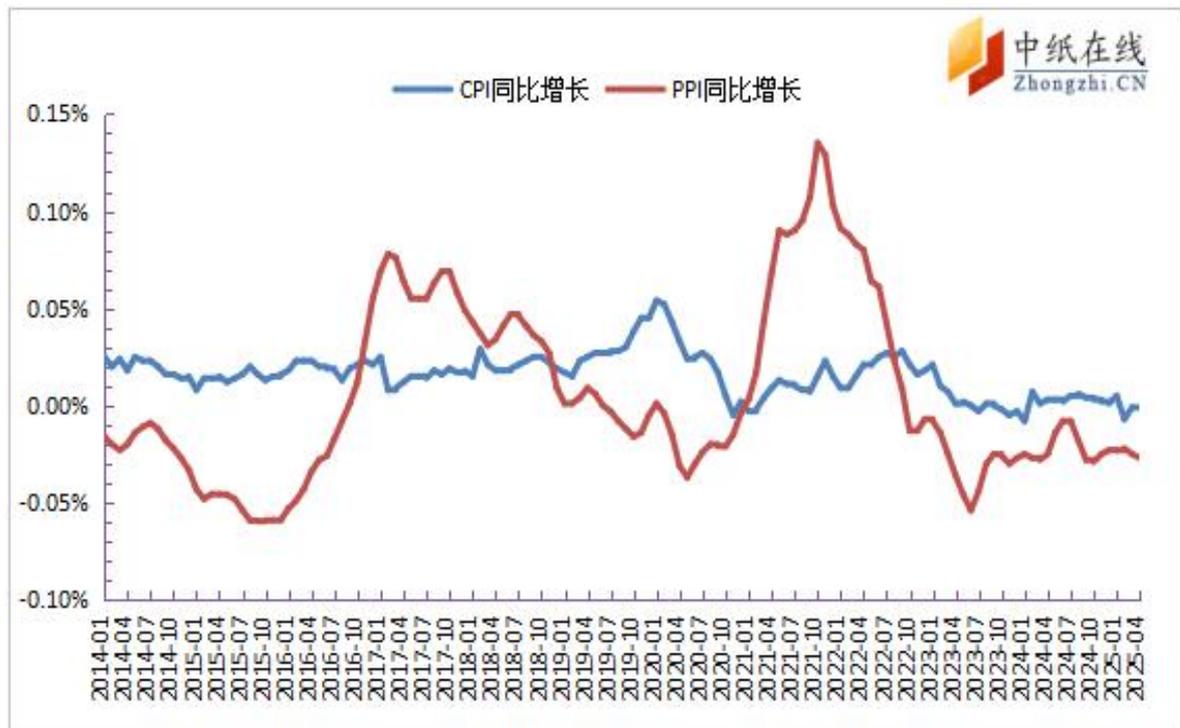


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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，居民消费价格指数（CPI）环比由上月下降 0.4% 转为上涨 0.1%，同比下降 0.1%，降幅与上月相同。核心 CPI 环比由平转涨，上涨 0.2%；同比上涨 0.5%，涨幅保持稳定。CPI 环比由降转涨，同比略有下降，核心 CPI 涨幅稳定；PPI 环比降幅与上月相同，部分工业行业价格继续呈现稳中向好走势，影响本月 PPI 下降的主要原因：一是国际输入性因素影响国内相关行业价格下行。国际贸易环境变化，部分国际大宗商品价格迅速下行，影响国内相关行业价格下降。

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）

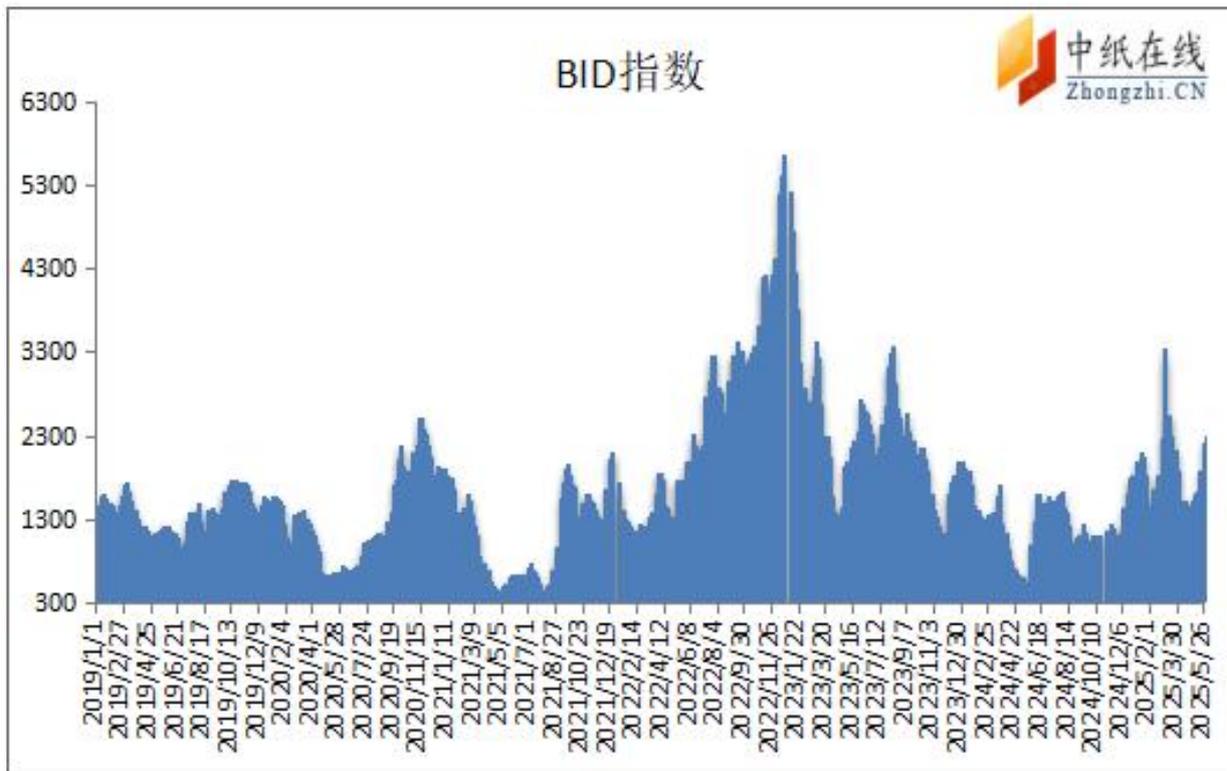


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 5 月 28 日波罗的海干散货指数为 1303 点，较上月末 1386 点，下降 83 点，环比下降 6%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

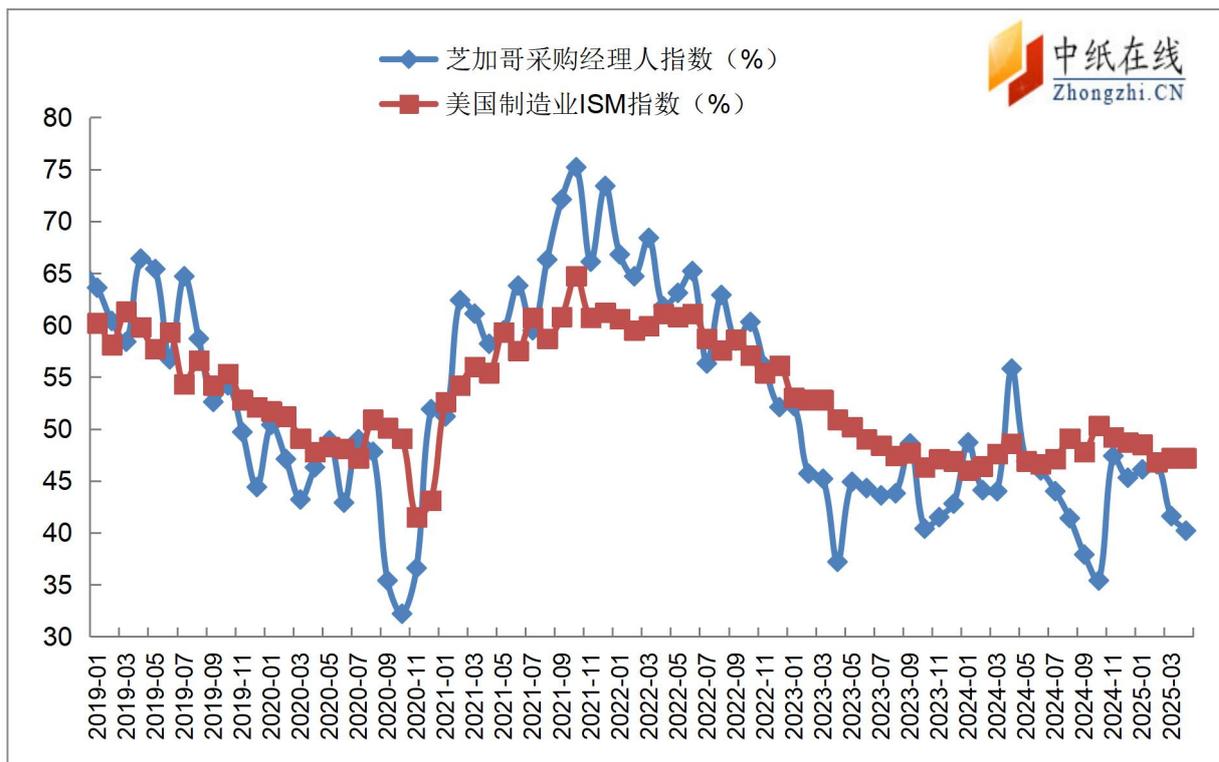


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 4 月, 芝加哥采购经理人指数终值为 44.6, 前值: 47.6, 预测值: 45.5, 较上月降 3 个点。

2025 年 4 月, 美国 ISM 制造业指数 48.7, 较上月下降 0.3 个点。

八、要闻回顾

8.1 1-4 月纸及纸板产量超 5000 万吨 行业利润总额同比下降超两成

近日, 国家统计局公布了 2025 年 1-4 月主要工业行业经营情况。数据显示, 全国规上企业机制纸及纸板(外购原纸加工除外)产量 5157.1 万吨, 同比 2024 年增长 3.3%, 生产端继续呈现上升势头, 但同比增速已经弱于一季度。

4 月当月, 纸及纸板产量 1348.4 万吨, 同比增长 1.6%; 环比下降 7.3%。1-4 月, 造纸和纸制品业营业收入 4462.3 亿元, 同比下降 1.6%; 利润总额 113.0 亿元, 同比下降 23.6%。

8.2 瑞典码头工人工会扩大罢工

据5月28日Fastmarkets报道,代表瑞典部分港口工人的瑞典码头工人工会(Swedish Dockworkers Union)扩大了正在进行的罢工行动,原因是与雇主方瑞典港口公司就新的集体协议进行谈判。

工会将阻止加班和改变正常工作时间。此外,从6月6日星期五00:00至6月8日星期日24:00,工会还将阻止瑞典港口公司旗下所有企业使用临时工和招聘新员工。

瑞典码头工人工会于5月21日在多家公司组织了六小时罢工。此后,该工会在不同时间对特定公司采取了罢工行动。这些行动原定于5月22日至6月5日期间进行。部分公司还面临招聘和加班禁令在多数情况下,瑞典港口公司对罢工采取了对等停工措施。

其中一家受影响的公司是SCA物流公司。该公司在5月22日至23日期间,同时受到松兹瓦尔港和于默奥/霍尔姆松德港的罢工影响。6月5日松兹瓦尔港将举行罢工和停工。6月2日和6月5日,于默奥/霍尔姆松德港也将举行罢工和停工。代表瑞典港口工人的另一家工会——瑞典运输工人工会(Swedish Transport Workers' Union)于5月20日与瑞典港口公司达成了新的集体协议。