

2025 年 06 月纸浆月报

本月视点

◆ 国际木浆市场报价下跌，Arauco6 月份，针叶浆银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，阔叶浆明星暂无报价。

◆ 原纸出货不畅致利润承压，纸厂原料采购以下游原纸价格持续疲弱，原料采买需求清淡，港口库存继续累积，行业淡季需求低迷，预计纸浆延续震荡走势。



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：	6
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	6
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	15
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况	16
6.1 METSÄ BOARD 永久关闭芬兰 TAKO 工厂的白卡纸生产线	16
6.2 应对疲软市场，芬林芬宝 JOUTSENO 针叶浆厂暂时关闭	17
6.3 北美纸业巨头一百万产能纸厂拟永久关闭	17
6.4 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果	17
6.5 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 云投林纸“公铁海”联运首航成功 每吨绒毛浆物流成本可节约 60 元	24
8.2 纸浆期货市场现重大变化 布针（BRATSK）暂停入库	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际市场供应充足而国内需求疲软，买家预期后市木浆价格走跌。Arauco 公布 2025 年 6 月份银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，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，由于针叶浆价格下跌叠加国内需求疲弱，芬琳芬宝决定停机，据悉其他北欧国家和加拿大生产厂家预计也将效仿；**阔叶浆方面**，智利 Arauco，据悉阔叶浆明星处于超售状态，暂无报价，将在 2025 年 5-6 月暂停供应，预计 7 月恢复部分供应。据悉，海外供应商希望将 6 月南美漂阔浆价格维持在 500-510 美元/吨。然而，有消息称，已有几家欧洲供应商漂阔浆报价 470-480 美元/吨，而北美漂阔浆已以 490 美元/吨售出。**本色浆方面**，Arauco 金星 6 月持稳 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，期货盘面价格震荡下行，进而现货价格成交呈下行态势，下游纸厂逢低入市采买，抑制现货市场价格。供应方面，木浆市场整体供应宽松，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，Arauco 6 月份，针叶浆银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，阔叶浆明星暂无报价；需求方面，下游原纸价格持续疲弱，原料采买需求清淡，港口库存继续累积，行业淡季需求低迷，预计纸浆延续震荡走势。

本月，木浆现货市场出货情况清淡，下游逢低入市压价采买；**针叶浆**，市场刚需小单采买，银星市场价格本月高位 6170 元/吨，低位 5950 元/吨；本周参考主流品牌报价银星 6000 元/吨，较上周降幅 30 元/吨，月亮 5550 元/吨，马牌 5650 元/吨；俄浆 5150 元/吨，凯利普 6100 元/吨，北木 6350 元/吨，下游需求疲

软，纸厂逢低价价采买原料。**阔叶浆**，本月市场现货价格逐步走低，阔叶浆月内高位 4150 元/吨，低位价格 4000 元/吨，由于需求不足，市场高价成交匮乏，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4050-4080 元/吨（较上周-70），阿尔派 4050 元/吨（-50），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4000-4020 元/吨（较上周-80）；**本色浆**，本月，本色浆市场走跌，业者让利出货，参考报价金星 5050 元/吨；**化机浆**，市场现货供两弱，偶有小单寻货，参考报价昆河 3850 元/吨，实单实谈。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2506 合约，完税交割结算价 5520 元/吨，交割量 5348 吨。交割结算价格环比+5.71%，交割结算价同比-6.41%。同期 2406 合约交割结算价 5898 元/吨，交割量 59460 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，进入传统淡季，下游需求清淡，交投延续刚需。本月，国产阔叶浆市场参考报价 4250-4300 元/吨左右，原纸厂开工率低，原材采买实单实谈；国产化机浆方面，现货价格承压，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 元/吨，实单商谈为主。整体市场需求疲弱，国产木浆市场短期下游需求低迷，暂无利好消息提振市场。

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 4800-5500 元/吨，本色竹浆为 4000 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，正值传统淡季，部分浆企竹浆库存累积较多，短期内市场或偏弱调整。

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，下游需求寡淡，短期甘蔗浆市场价格持稳观望。

苇浆方面，苇浆草浆价格偏弱调整，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白

浆板 3750 元/吨，漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收价格持续小幅震荡运行，成品纸因出口订单减弱（中美关税效应消退）、电商活动结束，需求疲软，成品纸价格小幅下滑，废纸价相应跟跌；另外，雨季影响回收效率：江浙梅雨导致打包站出货积极，纸厂到货量增加，但水分杂质问题扣点加重。废黄板纸呈现疲软下滑趋势，需求面无利好支撑。整体来看，短期内市场供需失衡状态难以缓解，纸价仍存下行压力。预计，7 月进入传统淡季，瓦楞纸库存高位（多数纸厂达中高水平），短期内废纸需求难有起色。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1420-1620 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1620 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1400-1570 元/吨之间。白废纸价格下调 20-90 元/吨，目前市场参考价在 1660-2020 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，白卡纸市场价格先稳后落，受市场需求淡季延续影响，下游新单释放不足。但生产企业暂以前期订单排产为主，月内产销压力增长有限，纸厂将继续推行稳市政策，对贸易商出货价格调整形成牵制。但随着市场到货量增加，货源消化及回款压力亦有所提升，不利于纸价的持续性稳定。下半月，在纸厂前期订单支撑以及稳市策略带动下，市场或暂时底部僵持，纸价以稳为主。但受 7 月传统需求淡季尚未消退，市场产销压力回升，加之新产能即将释放对心态面的冲击力提升等不利因素增多影响，白卡纸市场价格持续坚守的支撑不强，市场经过阶段性盘整后或存小幅回落可能。

本月，白纸板市场价格小幅下滑，白板纸厂促涨心态有所放缓，月初取消原涨价计划后，陆续下调纸价 100-200 元/吨。传统淡季下，供应过剩、需求不足，导致市场供需矛盾格局更加凸显，纸厂陆续发布停机检修通知，预计短期内市场走势仍存下行压力。进入 6 月后，纸厂库存压力持续攀升，为刺激下游拿货，纸厂

不断下调纸价，个别亦发布停机检修计划。从供应面来看，个别纸厂为缓解库存压力或停机检修，但规模纸厂维持正常生产，市场整体供应压力仍存；从需求面来看，终端需求起色不大，经销商备货意向不高，仍持谨慎观望心态，预计下个月，整体供需改善空间不大，纸价仍存下行压力。

本月，瓦楞纸、箱板纸价格小幅震荡下行，市场价格先涨后降。实际需求增量不及预期，叠加淡季因素，供需关系边际减弱，纸价重回下行走势。由于关税摩擦阶段性缓和，市场预期订单增量大于实际订单增量，下游包装厂采购积极性较高。瓦楞纸库存从上游生产企业陆续转移至下游包装企业。但下游订单经过市场验证后，实际需求增量不及预期，叠加国内淡季因素下，实际订单释放不足，对瓦楞纸消耗增量有限。淡季因素影响下，供需压力或进一步扩大，当前部分区域进入雨季，或影响区域内对废纸的回收量，而原纸生产企业开工负荷率维稳，对原料的需求稳定，而当前生产企业装置运行稳定，且多数纸厂库存处于中高水平，现货供应量充足。业者对后期市场预期偏空情绪下，采购意愿偏弱，供需压力或进一步增大，因此，瓦楞纸市场仍存下行压力。

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徘徊。成本方面，随着全球纸浆新增产能的陆续投放以及国产化替代效应的持续显现，造纸行业原料成本中的进口浆价将得到有效优化。然而，原纸行业产能过剩问题短期内难以改善，短期行业或将持续维持以价换量的策略寻求发展。出版订单集中提货，刚需层面有所支撑，但社会端订单需求较淡，下游印厂接单一般，对原纸采购用量不大；刚需层面，出版招标节点有所推迟，且受到新入学学生数量减少、电子阅读普及率上升、“双减”政策、教辅“十不准”政策等因素的持续冲击，书本用纸同比减少。整体来看，双胶纸市场利空因素占据主导，整体供应过剩格局难改，成本端预期下跌为主，多重作用下，预计双胶纸市场仍存下跌可能。

本月，铜版纸市场价格继续下跌；利好因素：出版订单阶段性释放、部分纸厂挺价意愿强。利空压制：社会需求疲软、浆价下行削弱成本支撑、高库存压力。若无大规模减产或需求回暖，价格将延续底部震荡。上涨阻力显著：尽管纸厂尝试推涨（如晨鸣、太阳此前发布 300 元/吨涨价函），但终端需求不足和经销商高库存导致落地困难，实际价格以稳为主，局部暗降。短期震荡为主：出版订单提货或小幅缓解库存压力，但社会需求疲软和成本下行背景下，6 月中旬价格大概率维持低位震荡，难现突破性上涨。上游纸浆原料价格存继续下跌可能，成本端压力仍在，预计 7 月双铜纸行业盈利改善有限，理论毛利率在 7% 左右的水平徘徊。

二、进口数据

2.1 海关进口数据

中国 2025 年 5 月纸浆进口量为 301.6 万吨，环比+4.3%，同比+6.9%，全年累计进口量 1554.7 万吨，累计同比+2.1%。



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

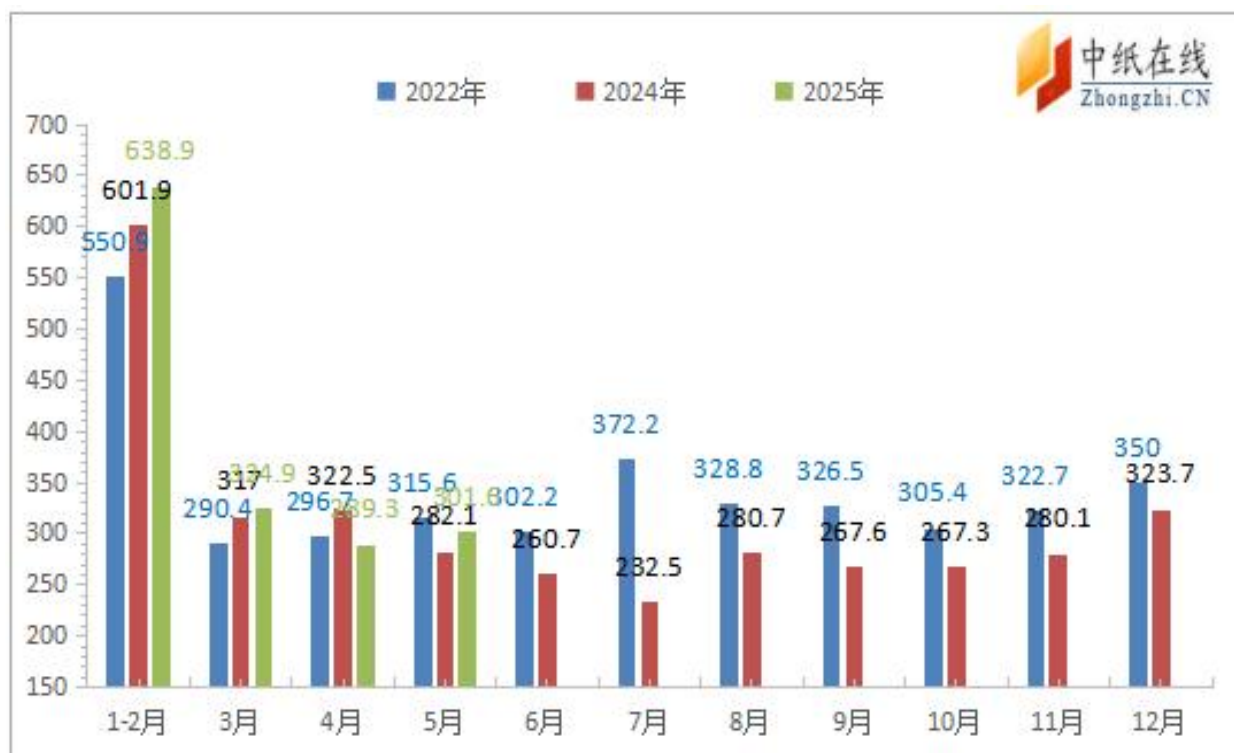


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 5 月底为 49 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期增加 5 天，为 46 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 4 天，为 51 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量环比上涨 19%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 4.4%，漂白硬木浆出货量环比上涨 12%。

2.3 海外数据：

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 5 月欧洲木浆库存量 68.10 万吨，环比-2.4%，同比+2.5%;欧洲木浆消费量 85.20 万吨，环比+7.9%，同比+0.3%。

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 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
青岛港库存	1030	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401	1354
常熟港库存	513	487	562	539	494	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527	543
保定仓库存	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
天津港库存	85	88	69	76	88	86	96	100	99	85	76	62	65
高栏港库存	53.4	82.5	41.9	56.2	70.9	76.8	95.7	59.2	125	92	163	169	138
广州港库存	245	251.7	215	165.1	193.1	171.6	162	158.1	99.2	266.1	297.7	353	359
罗泾港库存	124	133.4	56.8	107.7	138.2	167.8	210.2	251.4	282.2	187.6	207.8	249	326

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 135.4 万吨，环比-3.35%，同比+31.5%。常熟港纸浆库存约 54.3 万吨，环比+3.03%，同比+5.85%。

据不完全统计，截至 05 月底，高栏港纸浆总库存约 13.8 万吨，环比-18.3%，同比+158.4%；天津港纸浆总库存约 6.5 万吨，环比+4.8%，同比-23.5%。

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	720
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 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
金鱼	+30	+30	650						+20	+20	+20	+20	510	
智利 明星	740	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-	
新明 星	740	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-	
鹦鹉	+30	+30	650						+20	+20	+20	+20		
巴丝	740	+30								595	615			
小鸟	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

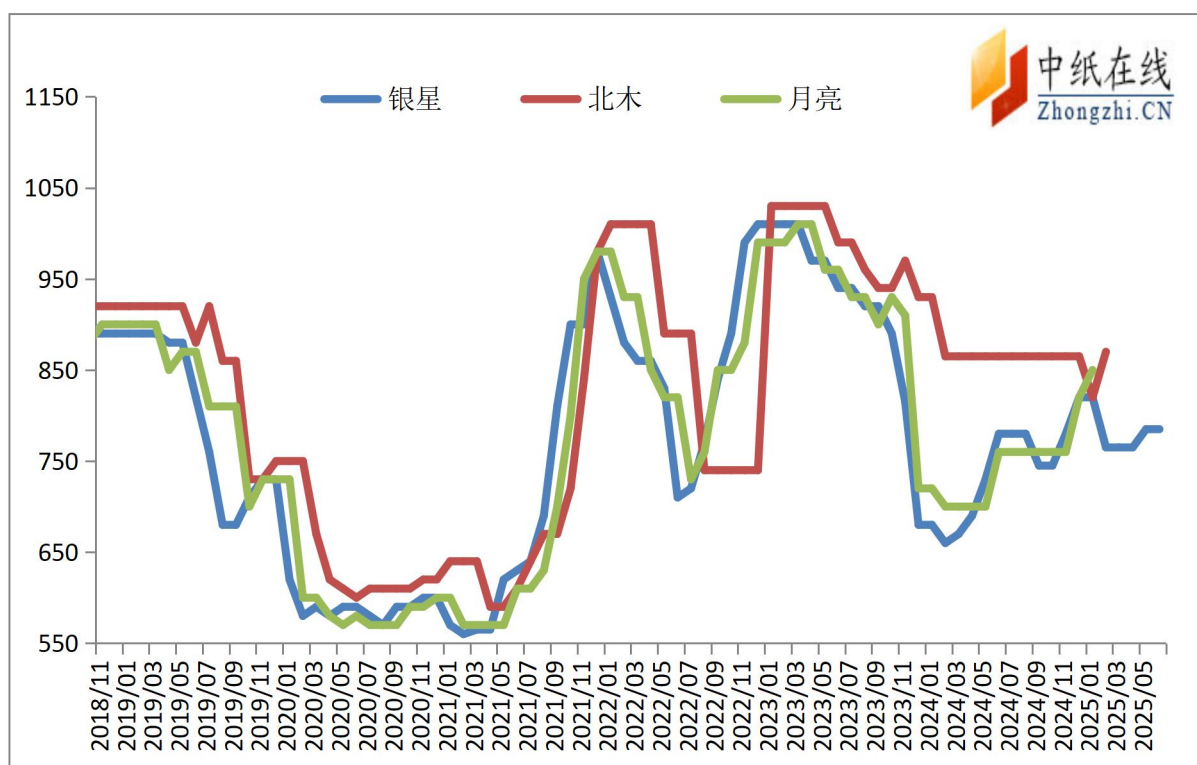


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

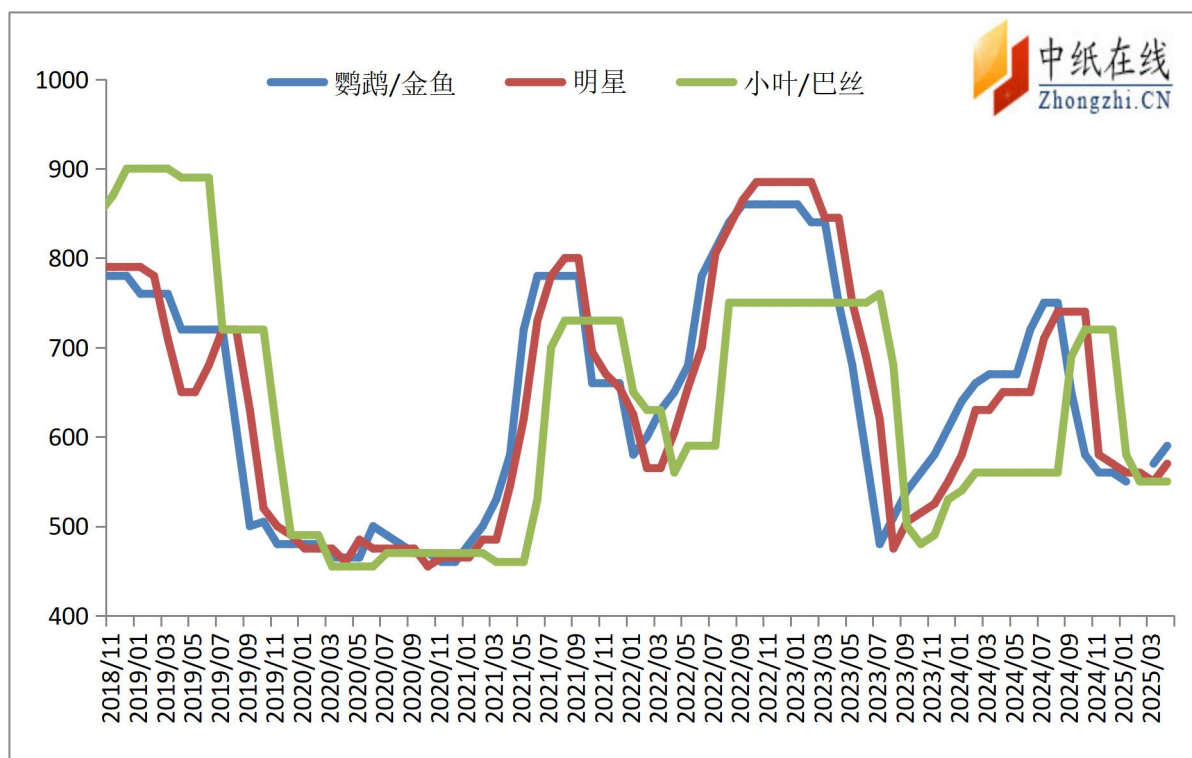


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

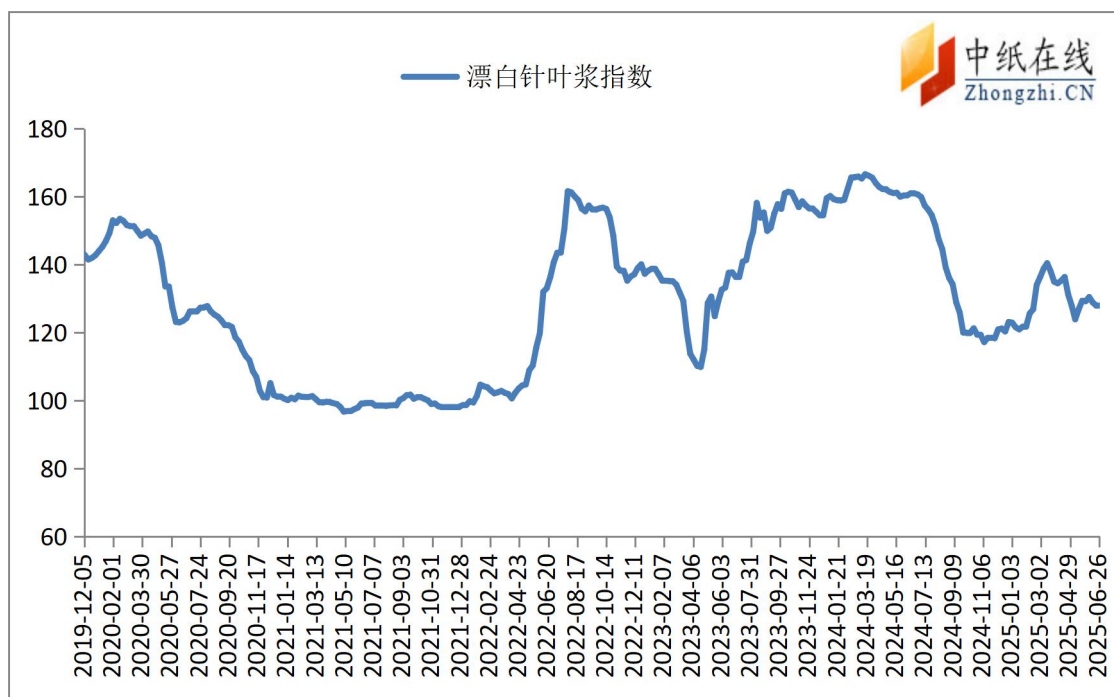


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

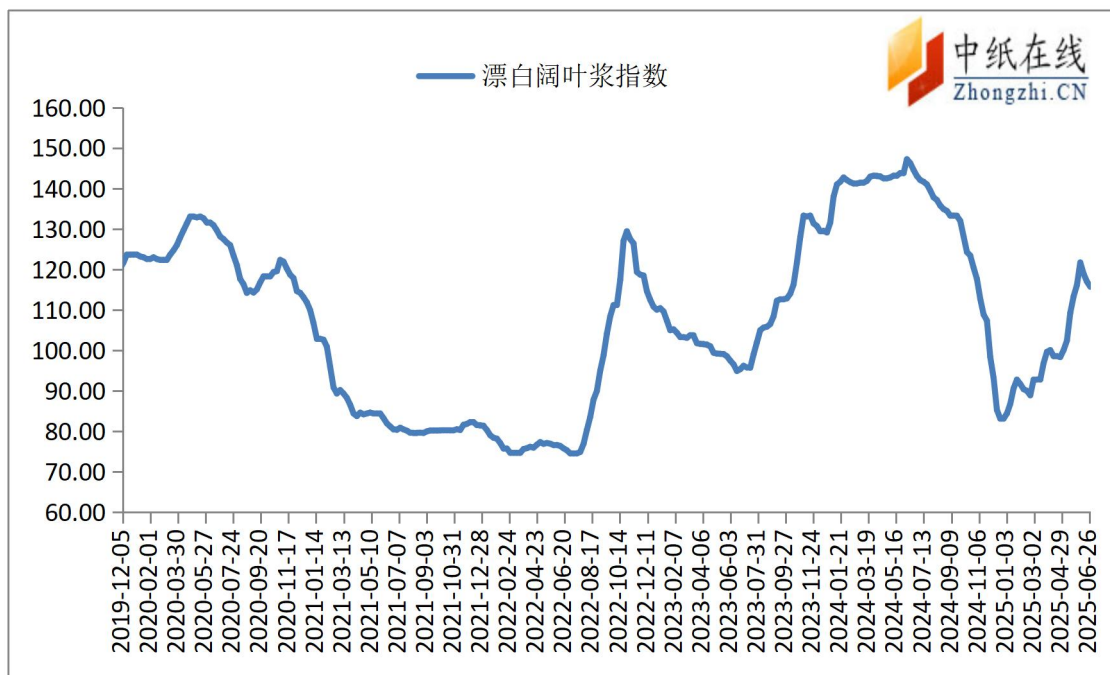


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 6 月末，漂白针叶浆中纸指数为 128.46 点，较上月末降 3.01%；漂白阔叶浆中纸指数为 85.88 点，环比上月末降 3.0%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡上调，下游需求清淡抑制市场价格，参考报价银星 6000 元/吨，马牌 5650 元/吨，太平洋、月亮 5550 元/吨，蓝森林、芬宝、太平洋 5650 元/吨，俄浆 5150-5200 元/吨，凯利普 6100 元/吨，北木 6350 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游淡季需求清淡，参考报价鹦鹉、金鱼 4080 元/吨，MAPA、老明星 4080 元/吨，小鸟 4050 元/吨，阿尔派、和平河 4050 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 5050 元/吨，海豚 4800 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 3850-3900 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 6050-6080 元/吨，月亮 5600 元/吨，马牌 5680 元/吨，太平洋、蓝森林 5650 元/吨，万宝路 6250 元/吨，俄浆 5150-5230 元/吨，凯利普 6180 元/吨，北木 6500 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游清淡采买，参考报价明星、金鱼、鹦鹉 4100 元/吨，MAPA、小鸟 4100 元/吨，阿尔派 4080 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 5100-5120 元/吨，海豚 4800 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，盘面震荡走低，下游采买清淡，参考报价银星 6000 元/吨，月亮 5500 元/吨，马牌 5600 元/吨，凯利普 6100 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游采买清淡，参考报价含税鹦鹉、金鱼 4080 元/吨，巴拉望、OKI、布阔 4050 元/吨，芬宝桦木 3920 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘弱势震荡，下游采买刚需为主，参考含税报价俄针 5150-5200 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，下游采购清淡，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4050 元/吨，布阔 4030 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，盘面震荡下行，成交刚需，参考报价俄针 5150-5200 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，期货盘面震荡态势，下游按需采购，参考报价银星 6050 元/吨，

俄针 5250 元/吨，月亮 5550 元/吨，马牌 5650 元/吨，凯利普 6150 元/吨，北木 6500 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，供应宽松，需求清淡，参考报价明星、鹦鹉 4100 元/吨，金鱼 4080 元/吨，MAPA4050 元/吨，其他二类阔叶浆 4000 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 5150 元/吨，海豚 4800 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 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，进入传统淡季，下游需求清淡，交投延续刚需。本月，国产阔叶浆市场参考报价 4250-4300 元/吨左右，原纸厂开工率低，原材采买实单实谈；国产化机浆方面，现货价格承压，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 元/吨，实单商谈为主。整体市场需求疲弱，国产木浆市场短期下游需求低迷，暂无利好消息提振市场。

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 4800-5500 元/吨，本色竹浆为 4000 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，正值传统淡季，部分浆企竹浆库存累积较多，短期内市场或偏弱调整。

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，下游需求寡淡，短期甘蔗浆市场价格持稳观望。

苇浆方面，苇浆草浆价格偏弱调整，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3750 元/吨，漂白湿浆无货可售，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	4250	50	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		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		湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2600		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	2800		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	-	-	漂白湿浆
广西贵糖	4000		转产桉木浆
广西博冠	4150	250	湿浆，甘蔗浆板 4850
云南临仓南华	4200		本色甘蔗湿浆
广西南华	4200	250	漂白甘蔗湿浆
广西兴桂	4200	200	漂白甘蔗湿浆

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	200	漂白竹浆板
四川永丰	5500		漂白竹浆板
贵州赤天化	5500	200	漂白竹浆
犍为凤生	5000		漂白竹浆
广西华宇	4800	200	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 Metsä Board 永久关闭芬兰 Tako 工厂的白卡纸生产线

6 月 17 日，芬林纸板公司（Metsä Board）关闭了位于芬兰坦佩雷的塔科（Tako）工厂的 BM1 纸板机，结束了其纸板生产。据芬林纸板公司称，此次关闭导致公司折叠箱板（FBB）产能减少 21 万吨，约占总产能的 13%。此前，芬林纸板公司于 3 月份宣布了一系列变革谈判，旨在提升盈利能力和成本竞争力。

Tako 的板材生产已转移至 Kyro 工厂。客户交付持续进行，没有中断。

工厂关闭后的清理工作已启动，包括清理和清空机器、储罐和管道。生产设备计划于 2026 年全面拆除，内部清理工作将于 2025 年底完成。拆除外部设备的建筑许可程序正在进行中，但该厂址的未来用途尚未确定。

6.2 应对疲软市场，芬林芬宝 Joutseno 针叶浆厂暂时关闭

为应对疲软的市场形势，芬宝集团旗下的芬宝公司正准备暂时关闭其位于 Joutseno NBSK 的纸浆厂。

据芬宝公司称，Joutseno 纸浆厂的停产将使公司能够调整纸浆库存水平，并使产量与亚洲的低订单量和不确定的市场形势相匹配。

停工将于6月9日开始，生产将暂停，直至另行通知。Joutseno 工厂拥有 190 名员工，年生产能力为 690,000 吨针叶浆。

五月份，芬宝公司与 Joutseno) 工厂的员工代表完成了法定谈判，允许在必要时在下半年对该工厂的员工进行最长 90 天的临时解雇。

6.3 北美纸业巨头一百万产能纸厂拟永久关闭

美造纸巨头 Georgia-Pacific 正式告知其位于 Cedar Springs 的箱板纸厂员工，计划于今年晚些时候永久关闭该运营基地。此次关闭影响巨大，涉及约 535 个工作岗位，且大多数职位将于 2025 年 8 月 1 日前被取消。该厂拥有 100 万吨的箱板纸年产能，其中包含 22.7 万吨中性纸和 77.3 万吨挂面纸，是北美地区重要的纸张生产设施。

在 Cedar Springs 箱板纸厂关闭消息发布前不久，该司在 5 月初还宣布了另一起重大关厂事件——其位于弗吉尼亚州 Emporia 的胶合板厂已永久关闭。此次关闭影响逾 550 名员工。

6.4 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果

项目已圆满完成化机浆车间与湿浆车间主体结构(一次结构)施工，标志着项目建设取得重大阶段性成果。目前，安装工程已陆续展开。项目团队通过创新施工技术、先进工艺、BIM 技术辅助及新型建材应用，显著提升了施工效率。

化机浆及碱回收工段用地面积 101686.05m²，本期建(构)筑物、堆场占地面积 39921.75m²，建筑物建筑面积、构筑物及堆场面积 61622.88m²，总计容面积 81677.79m²。

建设内容主要包括化机浆车间、湿浆车间、辅料仓库、蒸发工段-变电所、苛化工段、燃烧工段-配电室、软化水车间、中控及维修车间等。

6.5 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

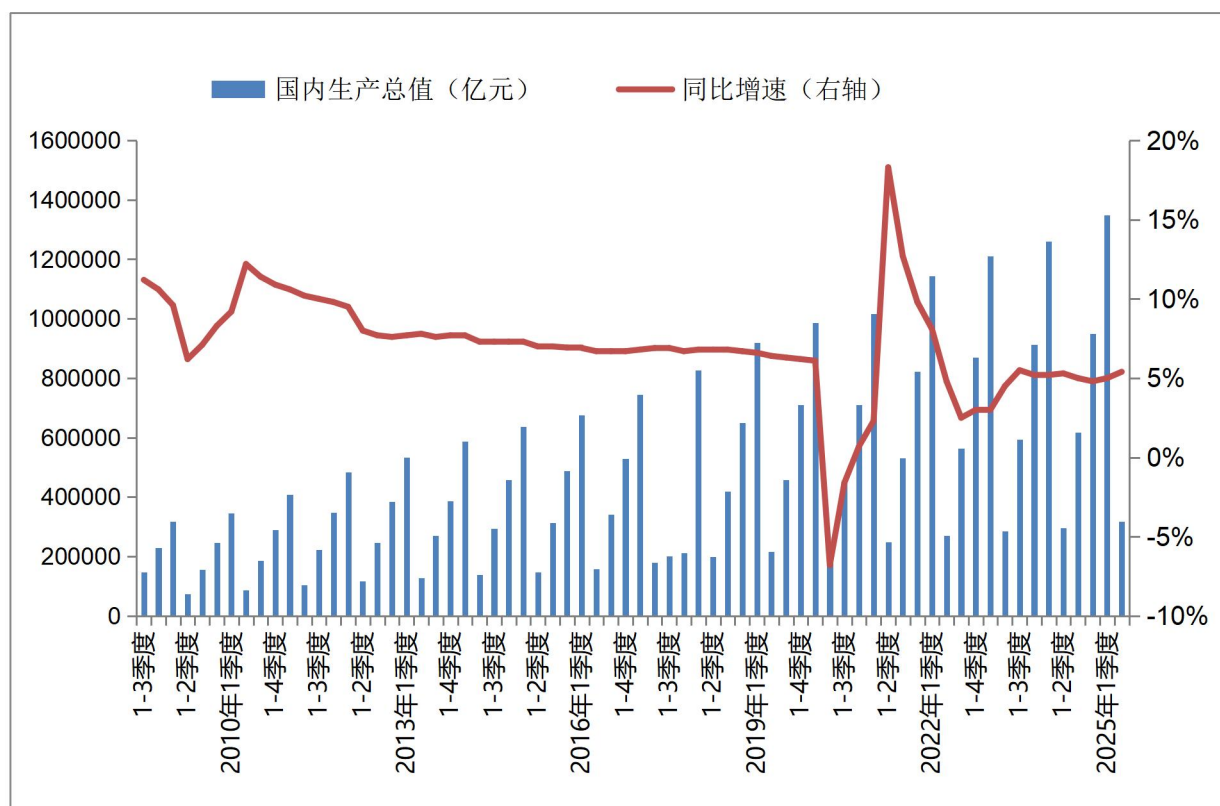


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

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

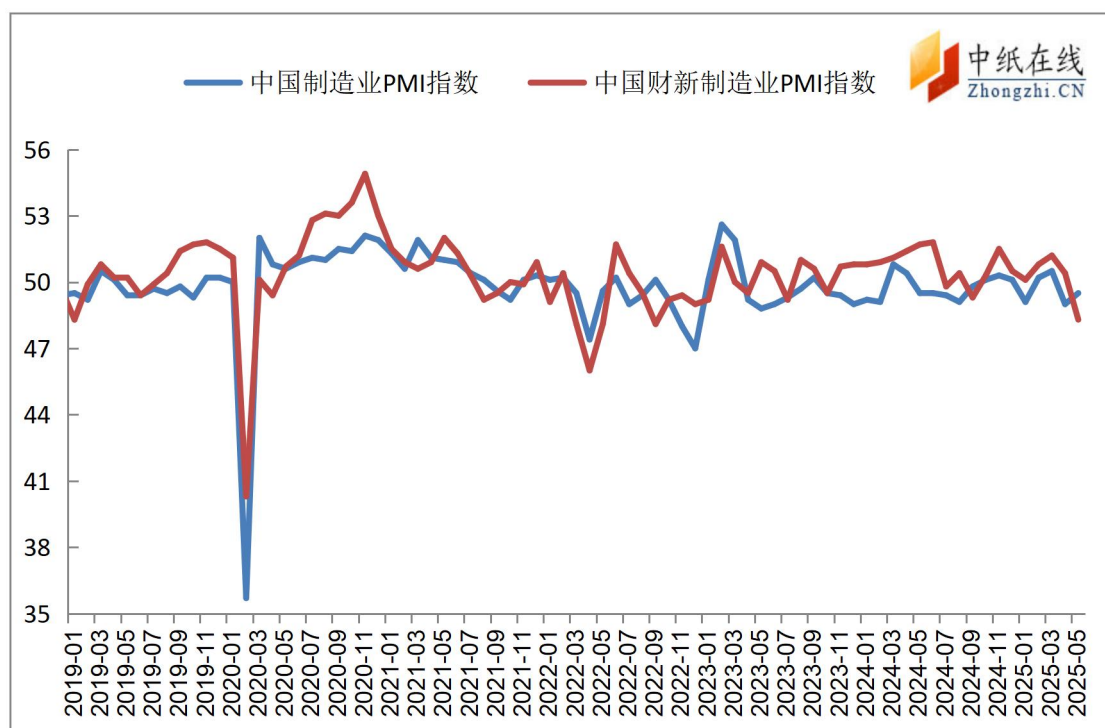


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 05 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月上涨 0.5 个百分点，制造业景气水平改善。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

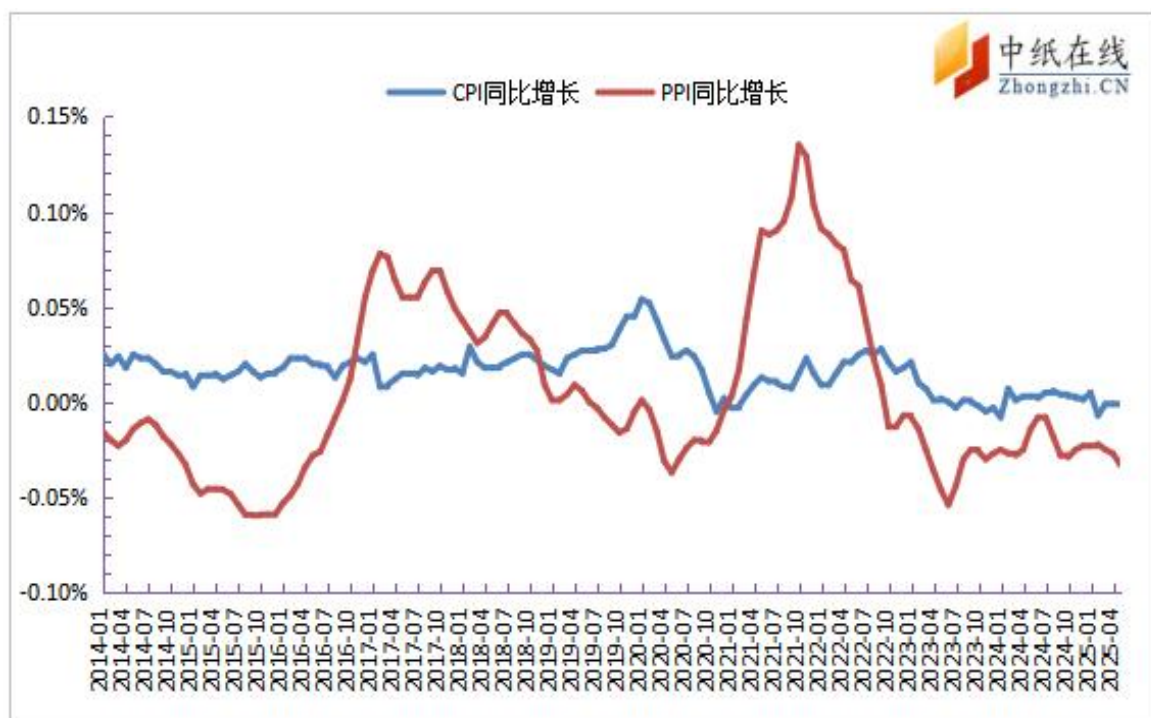


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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）环比下降 0.2%，同比下降 0.1%。CPI 环比由涨转降主要受能源价格下降影响。能源价格环比下降 1.7%，影响 CPI 环比下降约 0.13 个百分点，占 CPI 总降幅近七成。CPI 同比略有下降，降幅与上月相同。PPI 仍处低位，部分领域价格边际向好，主要原因：一是国际输入性因素影响国内相关行业价格下降。国际原油价格下行影响国内石油相关行业价格下降，石油和天然气开采业价格下降 5.6%，精炼石油产品制造价格下降 3.5%，化学原料和化学制品制造业价格下降 1.2%，上述 3 个行业合计影响 PPI 环比下降约 0.23 个百分点，超过总降幅的五成。二是国内部分能源和原材料价格阶段性下行。叠加上年同期对比基数走高等因素影响，PPI 同比降幅比上月扩大 0.6 个百分点。

7.4 人民币汇率走势图

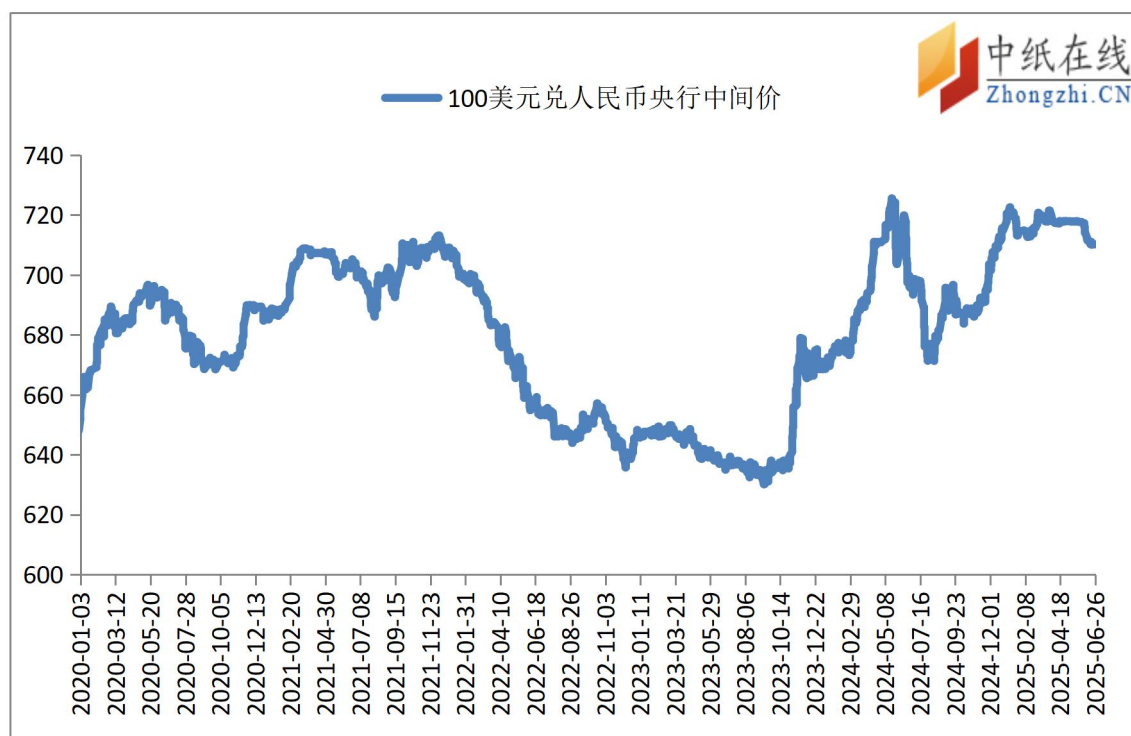


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

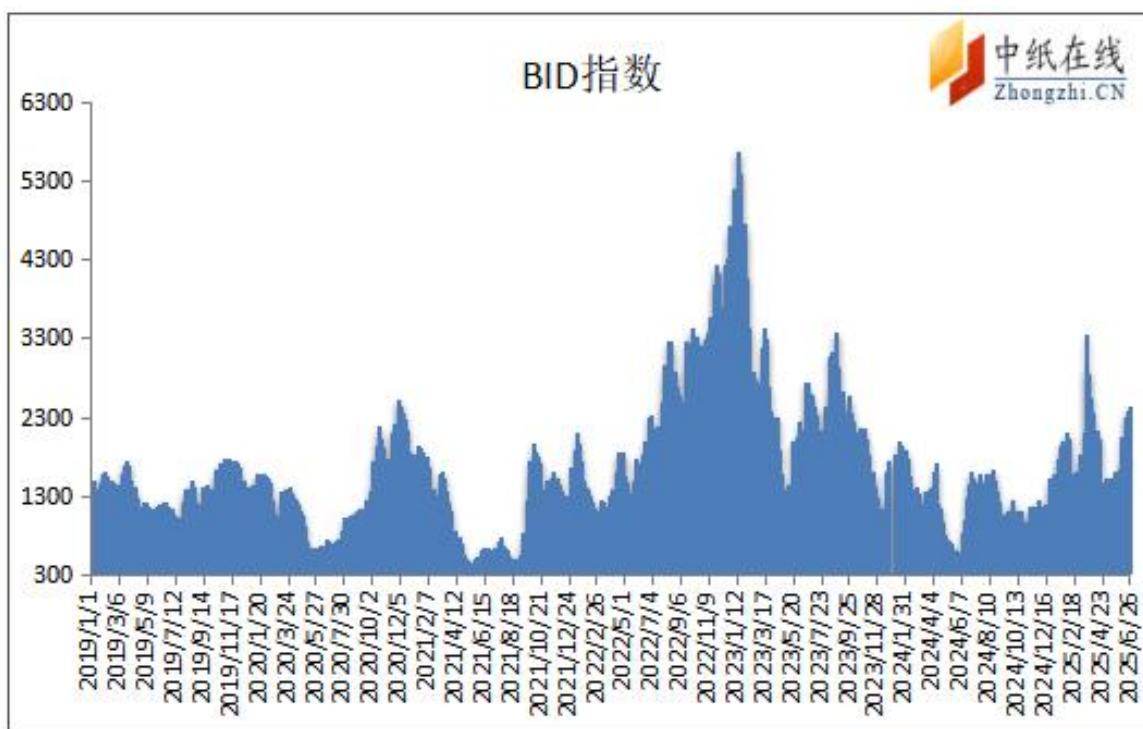


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 6 月 26 日波罗的海干散货指数为 1553 点，较上月末 1418 点，上涨 135 点，环比下降 9.5%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

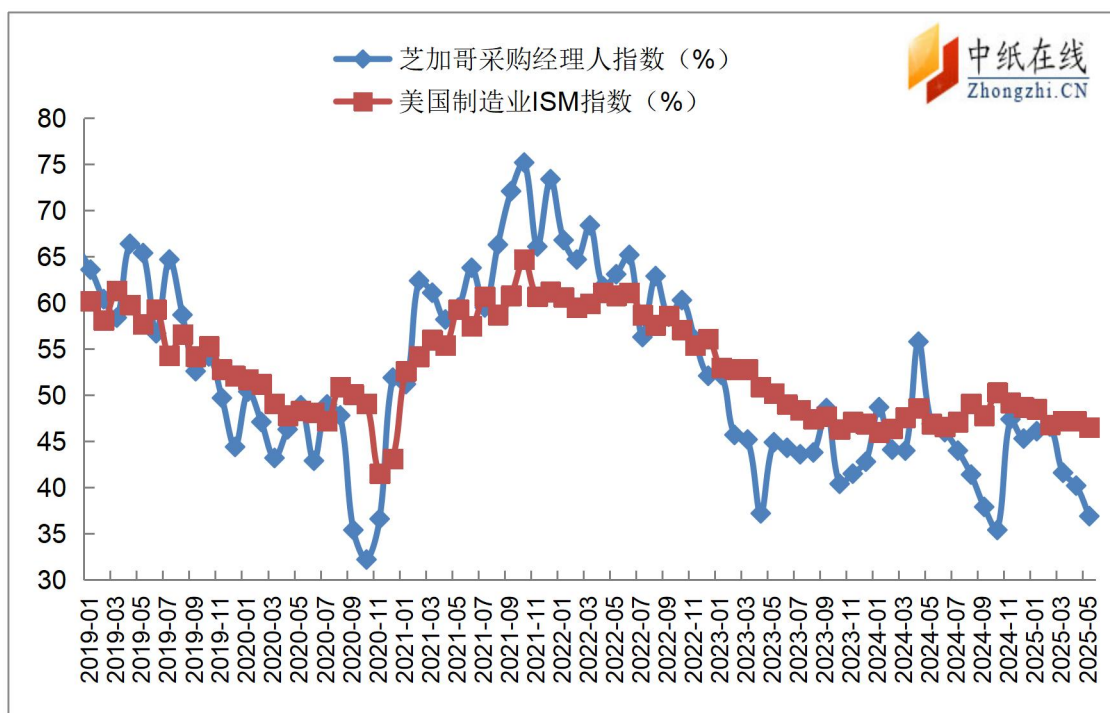


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 5 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40.5，前值：44.6，预测值：45，较上月降 4.1 个点。

2025 年 5 月，美国 ISM 制造业指数 48.5，较上月下降 0.2 个点。

八、要闻回顾

8.1 云投林纸“公铁海”联运首航成功 每吨绒毛浆物流成本可节约 60 元

云投林纸满载绒毛浆产品的集装箱从云投林纸厂区出发，通过公路、铁路转运至广西钦州港，历经 14 天接力运输，绒毛浆产品直达天津客户工厂，标志着云投林纸“公铁海”集装箱联运新模式首航成功，为公司物流降本增效开辟了一条新路径。

本次联运采用“一箱到底”模式，区别于传统运输反复换箱的环节，最大程度确保产品包装的完好度。与原来的公铁联运模式相比，增加海运环节，每吨绒毛浆物流成本可节约 60 元，显示“公铁海”联运在长距离、大批量运输上的优势，提升运输效率，减少货损风险。

未来，云投林纸将积极变革，持续深化物流创新，开发覆盖更广、效率更高、成本更优的联运新路线，为控好物流成本、提升产品竞争力注入动能。

8.2 纸浆期货市场现重大变化 布针（Bratsk）暂停入库

6月20日，上期所发布公告称，为维护漂白硫酸盐针叶木浆期货市场平稳运行，经研究决定，自本公告发布之日起，漂白硫酸盐针叶木浆期货品牌“Bratsk”牌交割品暂停入库，漂白硫酸盐针叶木浆厂库不得再交付“Bratsk”牌交割品。在业内人士看来，此举有助于维护纸浆期货市场稳定运行，保障国内纸浆商品质量。

Bratsk(布针)由俄罗斯 Ilim Group 生产、该公司生产的另一品牌的针叶浆 Ust(乌针)也是纸浆期货可交割品牌之一。

截至2025年6月20日，我国纸浆期货仓单数量25.1万吨，其中仓库仓单23.5万吨、厂库仓单1.6万吨。纸浆期货现有可交割品牌14个，已基本覆盖国内主流漂针浆品牌。纸业联讯数据显示，近年来，我国漂针浆进口量稳定，2024年国内漂针浆进口量833万吨。2025年6月，国内主要港口纸浆库存约228.5万吨。当前纸浆期货可交割资源充裕，上期所顺应市场呼声暂停“Bratsk”牌漂针浆的交割品入库，有助于期现市场协同发展，促进纸浆期货功能有效发挥。

至于需求端，成品纸终端需求整体面临低价格、低利润、低开工、高库存的困境。考虑到目前正处于需求淡季，生活用纸需求对纸浆的支撑下降。