

纸浆周报

(06. 30-07. 04)

报价/分析/数据/走势图

www.zhongzhi.cn

木浆组编辑：

李玉芳

1906704743@qq

.com

0512-87662011

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，智利 Arauco 公司公布 2025 年 6 月份外盘调整：针叶浆银星由 740 美元/吨下调至 720 美元/吨（面价），据悉，客户已接单完毕。
- 2、市场消息，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮桉木阔叶浆小鸟外盘报价持平于上轮。

数据:

海关数据显示: 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%。

PPPC 数据显示: 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%。

据 Europulp 数据显示, 2025 年 5 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+13.3%, 同比+22.0%, 库存总量由 4 月末的 135.2 万吨上涨至 153.1 万吨。

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%。

进口木浆市场

木浆市场: 本周, 期货盘面震荡下行, 现货价格下调空间有限, 大多实单商谈。当前下游需求疲软抑制价格走势。供应方面, 针叶浆银星 6 月外盘价格下调 20 美元至 720 美元/吨, 市场木浆供应充足, 港口库存持续累库; 国内需求方面, 国内市场淡季行情, 纸厂出货情况有限, 原材料补库意愿不足, 抑制市场木浆价格。

现货市场: 本周, 盘面震荡运行, 木浆现货价格承压。**针叶浆**, 截至本周, 参考青岛地区报价银星 5950–6000 元/吨, 月亮 5550 元/吨, 马牌 5600 元/吨, 俄浆 5050–5150 元/吨, 凯利普 6050–6100 元/吨, 北木 6250–6300 元/吨, 江浙沪地区市场银星 5980–6000 元/吨, 市场成交有限; **阔叶浆**, 现货价格变化不大, 下游压价采买, 截至周五参考青岛地区报价鹦鹉、明星 4050

元/吨，金鱼 4020 元/吨，二类阔叶浆 4000 元/吨，阿尔派 4050 元/吨，市场需求清淡，**本色浆**，市场采买疲弱，业者让利出货，参考报价 5000 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场供需双弱，参考报价昆河 3750 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	6月27日	6月30日	7月01日	7月02日	7月03日	7月04日
针叶浆	银 星	6000	5950	5950	5950	5950	5950
阔叶浆	金 鱼	4080	4050	4050	4020	4020	4020
本色浆	金 星	5050	5030	5030	5000	5000	5000
化机浆	昆 河	3850	3800	3800	3750	3750	3750

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，国产木浆市场价格变动有限，国产阔叶浆市场参考报价 4000-4300 元/吨左右，下游采买清淡；**国产化机浆方面**，化机浆市场实单实谈，下游需求清淡，市场价格承压，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；**国产竹浆方面**，本周，竹浆市场需求未有改善，当前成交情况清淡为主，漂白竹浆板市场参考价 4600-5500 元/吨，本色竹浆参考价格 3800-4200 元/吨，部分浆企针对不同客户需求而定价不同，具体成交均为一单一谈。**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场需求疲软，下游生活用纸开工率维持低位，浆企开工出现下行趋势，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4150

元/吨，广西南华甘蔗湿浆价格 4250 元/吨，漂白浆板 4700 元/吨；**苇浆方面**，苇浆市场观望为主，成交有限，参考报价漂白湿浆无货可售，漂白浆板 3600 元/吨。本周，市场需求持续低迷，短期未见明显利好预期，业者保守心态下多以观望为主。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸市场价格平稳，国内稳经济、促消费政策的逐步发力，叠加市场自身季节性需求回升，白卡纸需求将呈现增长趋势。根据节日节点变化以及往年消费变化规律，需求跟随淡旺季节奏呈现逐步增加-小幅回落-恢复增长的震荡变化趋势。下半年国内外木浆市场将面临深度博弈的格局，国内外新产能将保持稳定放量，浆市供应保持增长。需求端尽管原纸产能释放存在一定增量，但受原纸行业毛利率低位波动影响，纸厂采浆积极性受到抑制，浆市需求端支撑力度不足；综合来看，白卡纸市场震荡偏弱运行，价格重心整体下移。

截止目前，白卡纸市场价格在 4400-5200 元/吨，低端参考价 3800-4300 元/吨。

本周，白板纸市场价格继续小幅下滑，，市场供需矛盾缓解有限，纸价或存触底反弹预期，受中秋及国庆假期重合的影响，终端订单或较往年有所下滑，因此需求量整体增幅有限，供应面来看，浙江地区 20 万吨产能或推迟至下半年进行投产，对中低端产品或有所冲击，在纸厂开工负荷率稳定的基础上，市场供应压力进一步增加，纸厂出货继续承压，库存压力缓解空间有限。整体来看，下半年需求增幅大于供应增幅，因此市场供需矛盾略有缓解，但由于供需差较去年同期有所扩大，对纸价上行形成一定压力。

本周，瓦楞纸、箱板纸市场价格试探性回升。年进入市场传统旺季，中秋、国庆、电商节、元旦、春节等节假日较为集中，终端订单向好，从而带动箱板纸需求，对于价格存一定利好支撑。外需方面不确定性仍存，或将影响需求增速。从季节性角度来看，箱板纸价格波动具有一定的季节性特征，下半年行业景气度高于上半年。结合目前国内经济修复进程及外需较大的不确定性，市场供需压力仍存，四季度的旺季或将有所弱化，综合来看，本月箱板纸市场整体呈现先涨后跌

的趋势。预计下周市场供需面缺乏利好支撑，成本端支撑有限。

国废黄板纸：

本周，废纸市场价格低位徘徊，部分地区呈现涨跌互现。供需面来看，目前正处于学生放假阶段，国内白废纸类出现集中供应，废黄板纸类入夏后货量逐渐上升，造纸行业传统淡季，随着成品纸价格下滑，废纸原料需求减弱，纸厂废纸采购价跟跌。整体来看，废纸市场价格或窄幅下跌，成本面支撑不足，市场观望情绪较浓；随着成品纸需求压力加大，纸企开工负荷率降低，成品纸需求压力加大，纸企开工负荷率降低，废纸需求再次承压下行。其中，华北地区国废主流价格调整幅度 20-30 元/吨；华中地区废纸价格下调 10-30 元/吨，个别纸厂采购价小幅调整 10-20 元/吨；华东地区的废纸个别纸厂小幅调整 10-20 元/吨，广东及西南等地国废主流价格下滑幅度在 20 元/吨。

预计后期市场，废黄板纸价格延续当前小幅震荡上行，市场交投趋于平稳。

白废纸方面：废旧书本价格下滑 30-50 元/吨，到厂货量逐渐减少。废旧报纸价格暂稳，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 980-1630 元/吨之间。白废纸市场参考价在 1010-2200 元/吨之间。废报纸目前市场参考价在 1900-2250 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				
金狮	870		840	780	790	790	800	800	810	830				
北木	870									840	850			
凯利浦														
UPM									830					
月亮	+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	580					+20		+20	+20	510	
小鸟		740	650	580	560	560	550		净价 560	580	600			持平
智利明星	740	740	-	580	570	570	550	550	570	590	610	560	-	
新明星	740	740		580	570	570	550	550	570		610	560	-	
鹦鹉	+30	+30	650	580					+20		+20	+20		
公牛									+20		+20			
巴丝		+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
金星	690	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620

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	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	25年04月
昆河(75)		500	500	500			450		480					450

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2025年07月04日，漂针浆中纸指数为127.53，环比降幅0.72%，漂阔浆中纸指数为86.1，环比涨幅0.26%。

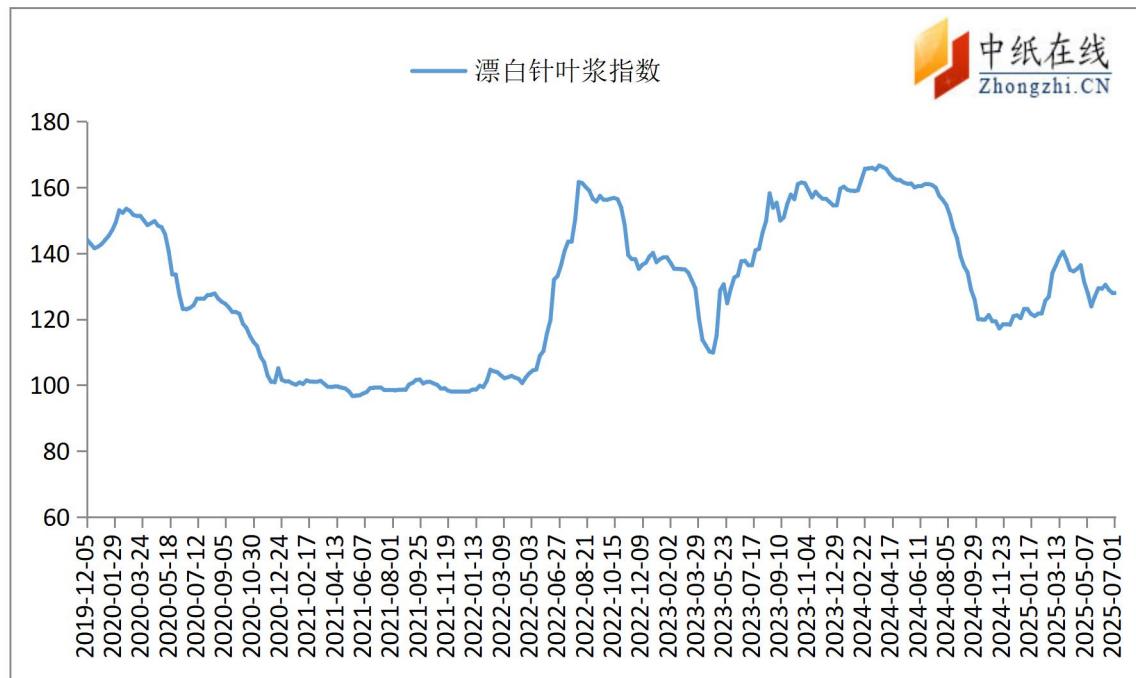


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

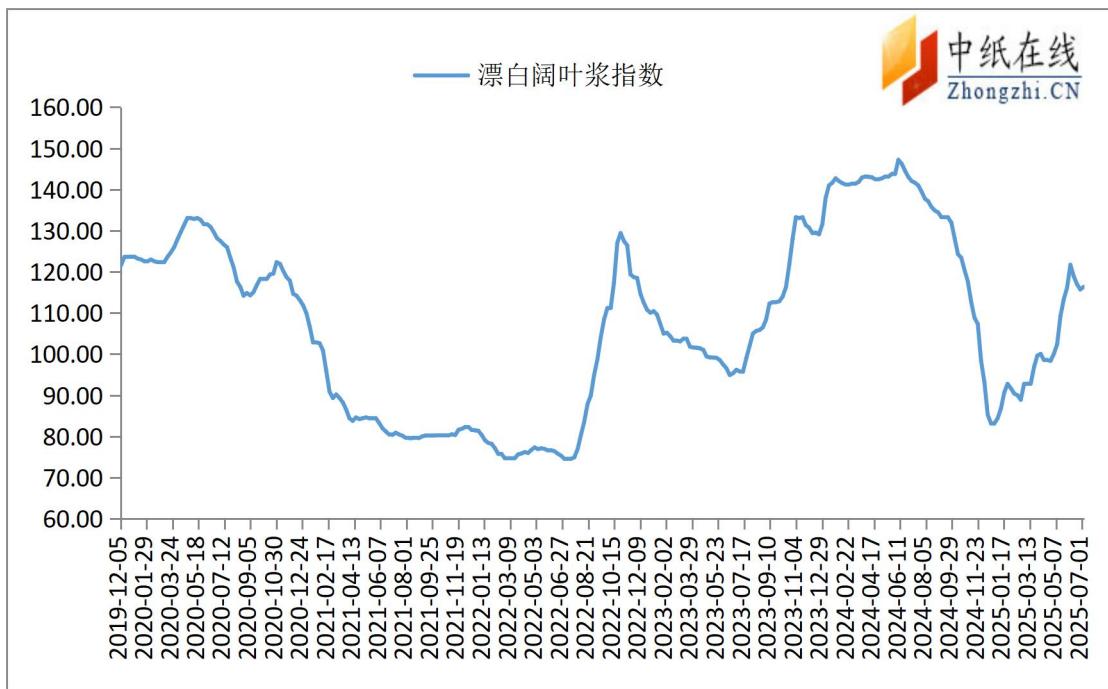


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势图

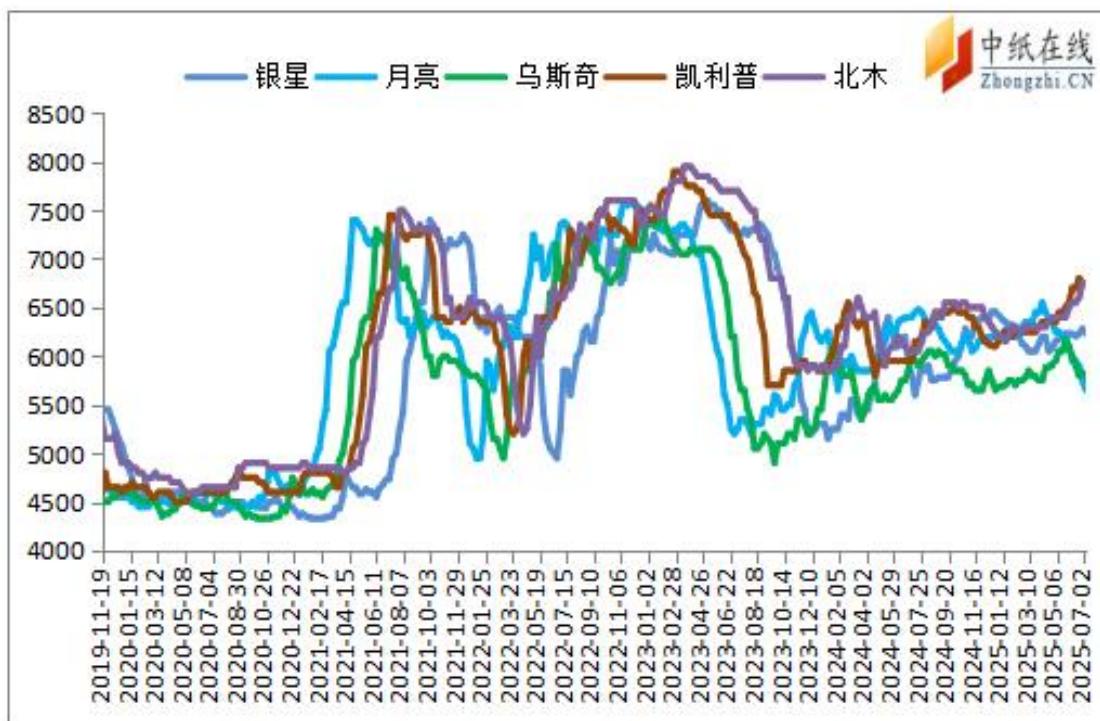


图 3: 进口漂针浆现货价格走势图

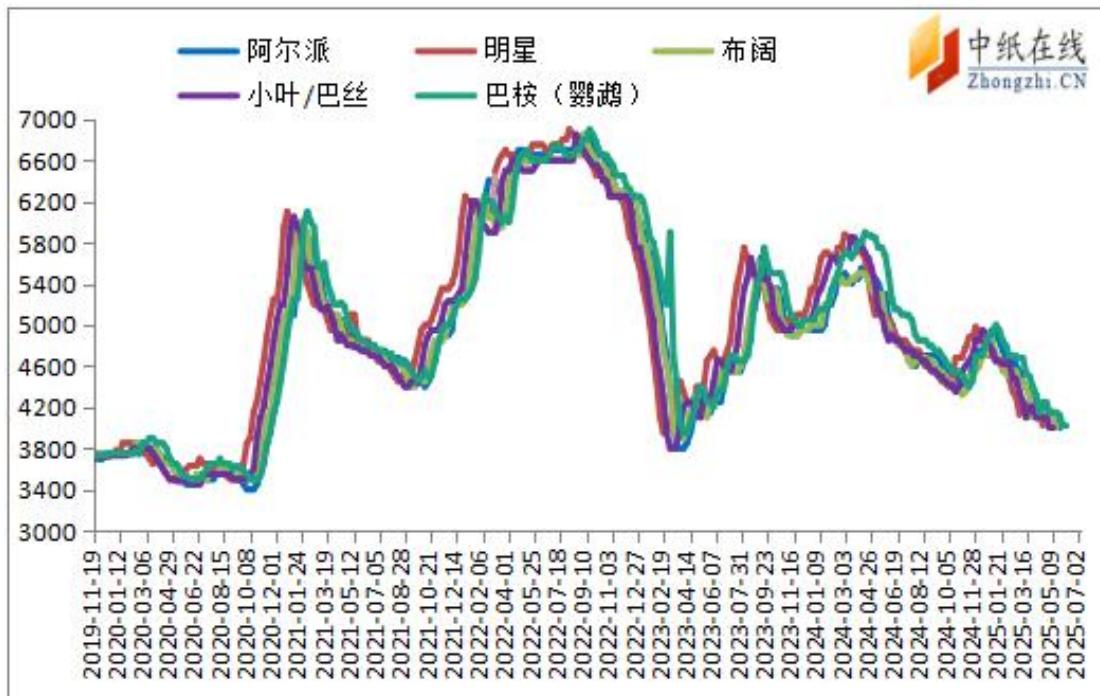


图 4: 进口阔叶浆现货价格走势图

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	6000	5950	50	
	凯利浦	6100	5050	50	
	北木	6350	6300	50	
阔叶浆	老明星	4050	4020	30	
	鹦鹉	4080	4050	30	
本色浆	金星	5050	5000	50	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区：(06.30)

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面弱势运行，下游需求清淡抑制市场价格，参考报价银星 5950 元/吨，马牌 5600 元/吨，月亮 5520 元/吨，蓝森林、芬宝、太平洋 5600 元/吨，俄浆 5100–5150 元/吨，凯利普 6050 元/吨，北木 6300 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，下游延续清淡采买，参考报价鹦鹉、金鱼 4050 元/吨，MAPA、老明星 4020 元/吨，小鸟 4000 元/吨，阿尔派、和平河 4000 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 5000 元/吨，海豚 4780 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 3750 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	6050	5950	100	
	凯利浦	6150	6050	100	

	太平洋	5650	5600	50	
阔叶浆	明星	4100	4050	50	
	鹦鹉	4100	4050	50	
本色浆	金星	5120	5100	20	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：(07.01)

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 5950 元/吨，月亮 5550 元/吨，马牌 5650 元/吨，太平洋、蓝森林 5600 元/吨，俄浆 5100-5150 元/吨，凯利普 6050 元/吨，北木 6300 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 4050 元/吨，MAPA、小鸟 4030 元/吨，阿尔派 4050 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 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，市场供需两弱，参考报价昆河 3780 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	6050	6050		
	凯利浦	6150	6100	50	
阔叶浆	鹦鹉	4100	4080	20	
	明星	4100	4080	20	
本色浆	金星	5150	5150		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区: (07.04)

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5200元/吨, 月亮5550元/吨, 马牌5600元/吨, 凯利普6100元/吨, 北木6400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4080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3850元/吨, 具体成交价格一单一谈。

华北地区: (07.02)

针叶浆: 华北地区针叶浆价格行情动态, 盘面震荡运行, 下游采买清淡, 参考报价银星5900-5950元/吨, 月亮5500元/吨, 马牌5600元/吨, 凯利普6050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4050元/吨, 巴拉望、OKI、布阔4000-4030元/吨, 阿尔派4000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, 市场采买刚需为主, 参考含税报价俄针5050-5130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, 下游延续清淡采买, 参考报价鹦鹉、金鱼、明星4050元/吨, 小鸟4000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, 盘面震荡运行, 成交刚需, 参考报价俄针5050-5120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	4000		桉木浆
	广东鼎丰	4250		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	-		阔叶浆
	联盛阔叶浆	-		年产 166 万吨
化机浆	龙丰纸业	2600		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2600		湿浆出厂价
	白云纸业	4900		漂白化学浆
	焦作瑞丰	3200		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：(07.03)

广东鼎丰纸业木浆价格动态，浆线正常生产，下游刚需采购，参考报价漂白阔叶浆 4250 元/吨，本色竹木混合阔叶浆 4100 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 4300 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，杨木化机浆板 3200 元/吨，杨木化机浆湿浆 2600 元/吨，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 2800 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	5500		漂白竹浆出厂报价
马山华宇	5000		本色竹浆板
贵州赤天化	5500-5700		漂白竹浆，自用为主
四川凤生	5000		漂白竹浆
四川福华	4800		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，根据下游客户用途规格要求定价，参考报价漂白浆竹浆 5500 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，根据下游客户需求规格定价，参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，实单商谈。

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态，下游按需采购，参考报价漂白竹浆 5000 元/吨，实单实谈。

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 4800 元/吨，实单实谈。

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	4200		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4150		湿浆，浆板 4850 元/吨
广西贵糖	4000		少量生产
广西南华	4250		漂白湿浆
云南临沧南华	4100		本色甘蔗浆板

广西兴桂纸	4200		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 4150 元/吨，漂白蔗渣浆板 4850 元/吨，本色甘蔗浆 4750 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 4200 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 4100 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，下游需求有限，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，漂白浆板 4700 元/吨，本色浆板 3800 元/吨，实单实谈。

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，暂无报价，实单成交一单一议。

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 4000 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	3300		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	-		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	3500		湿浆；浆板 3600 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，市场需求清淡，参考报价漂白湿浆暂时无货，漂白浆板 3600 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 7 月 03 日波罗的海干散货指数为 1434 点，比 6 月 26 日 1553 点，-119 点，环比降幅 7.7%。

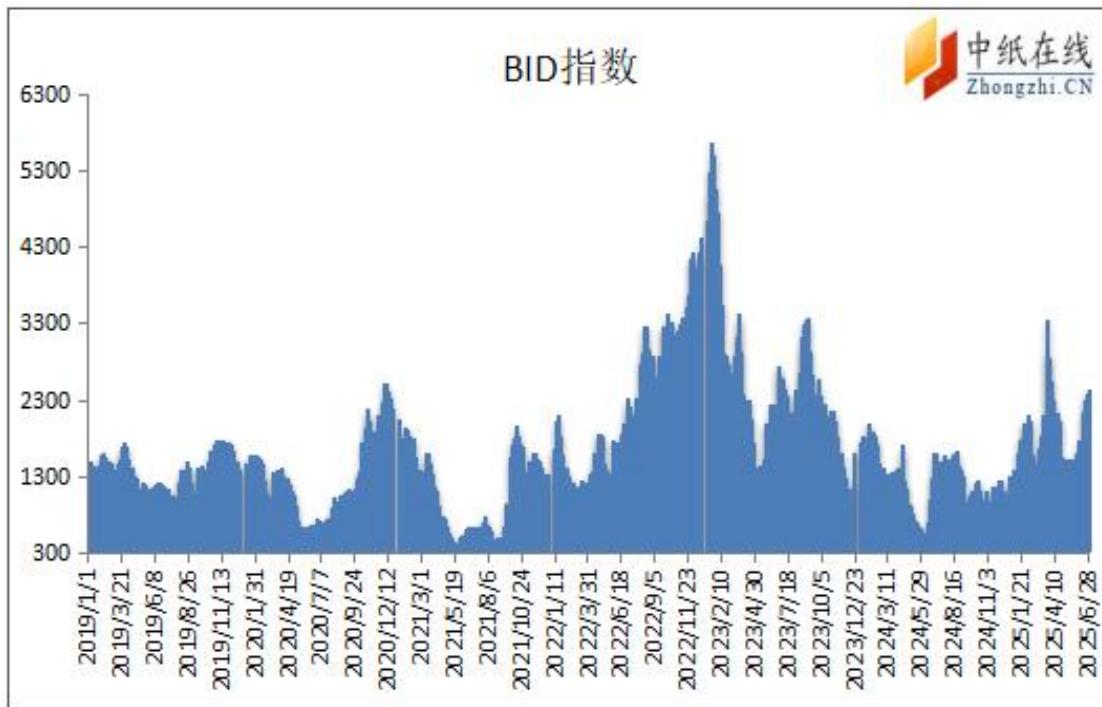


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

伊朗关闭霍尔木兹海峡如何影响全球纸浆和造纸行业

霍尔木兹海峡是连接波斯湾与阿拉伯海之间的狭窄通道，是全球最关键的海上咽喉要道之一。它承担着全球超过 20% 的石油贸易、近三分之一的液化天然气（LNG）贸易以及 2-3% 的集装箱货运量，包括杰贝阿里（阿联酋）和豪尔法坎等关键转运港口。一旦该海峡被临时或长期关闭，或因地区冲突而出现中断，将扰乱全球物流，推高能源价格，并影响诸如纸浆和纸张等非能源商品的供应。

对于依赖海运运输原材料（如木浆、化学品）及成品（如包装纸、印刷纸）的纸浆和造纸行业而言，这意味着从运输延误到生产成本激增的多重风险。

纸浆和造纸行业依赖全球原材料贸易。主要纸浆出口国如巴西、加拿大、瑞典和芬兰向亚洲（中国、印度、日本、韩国）和欧洲出口原料。霍尔木兹海峡的关闭将导致发往亚洲的纸浆运输延迟，影响中国等主要造纸生产国。中东化学品添加剂的供应中断也可能导致原料短缺。

成品如印刷纸、卫生纸和包装材料可能因集装箱运输瓶颈而延误，特别是对依赖进口的中东、非洲及东南亚国家。这些地区用于电商的纸板或食品包装的纸袋供应可能受限，企业和采购方将争抢有限的运力，推高成本并可能提前囤货。

地缘政治的不稳定凸显了纸浆和造纸行业应具备的韧性。企业必须通过调整定价策略、多元化供应链或投资区域化生产来降低风险。探索使用回收纤维或将供应链“回岸”可进一步增强稳定性，而成功的关键在于获取及时的市场情报。

2023-2025 主要海外木浆产能变化情况：

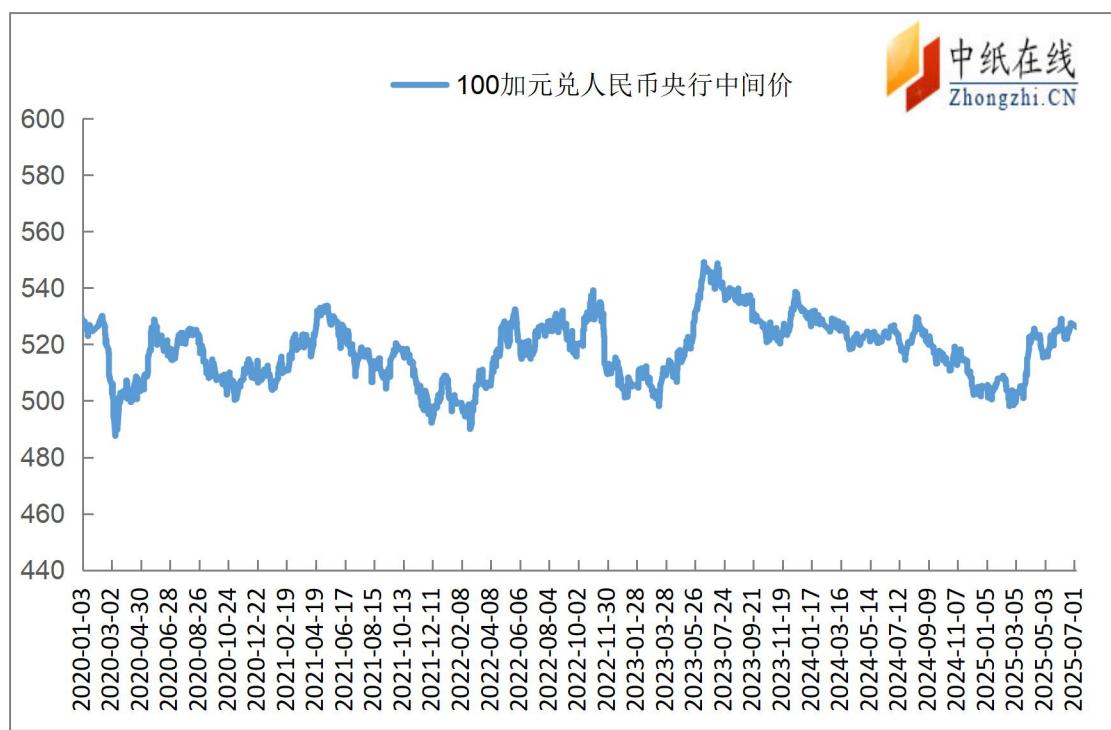
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P. E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G. P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

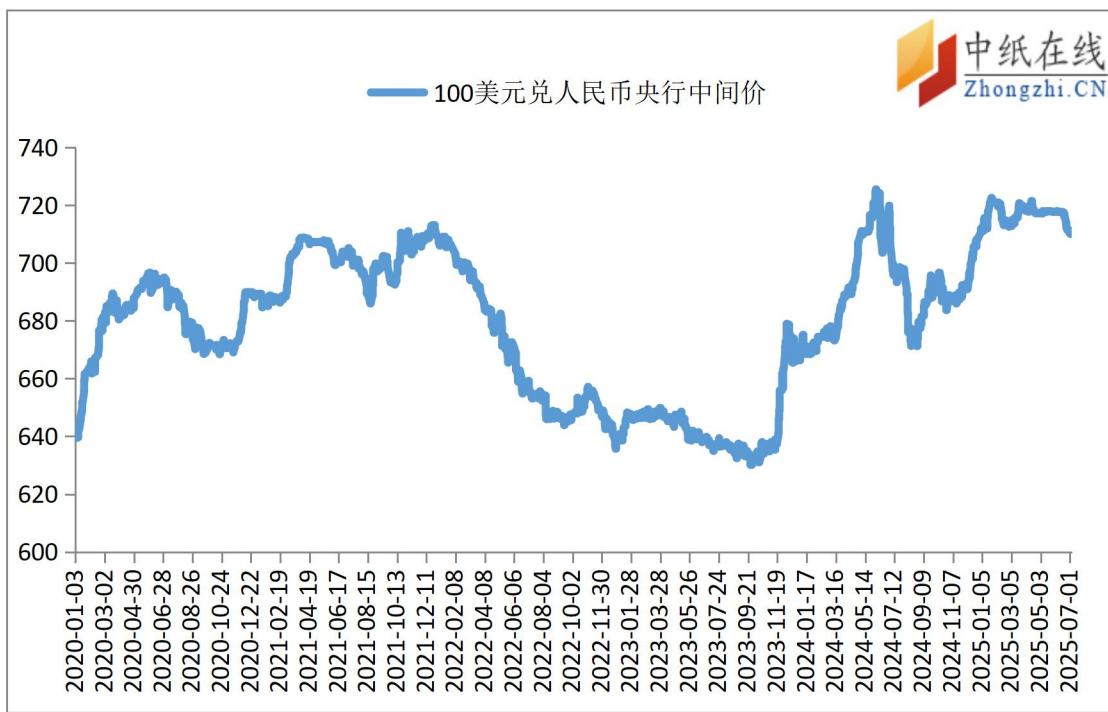
投产时间	工厂	地点	品种	产能 (万吨)
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

外汇走势图

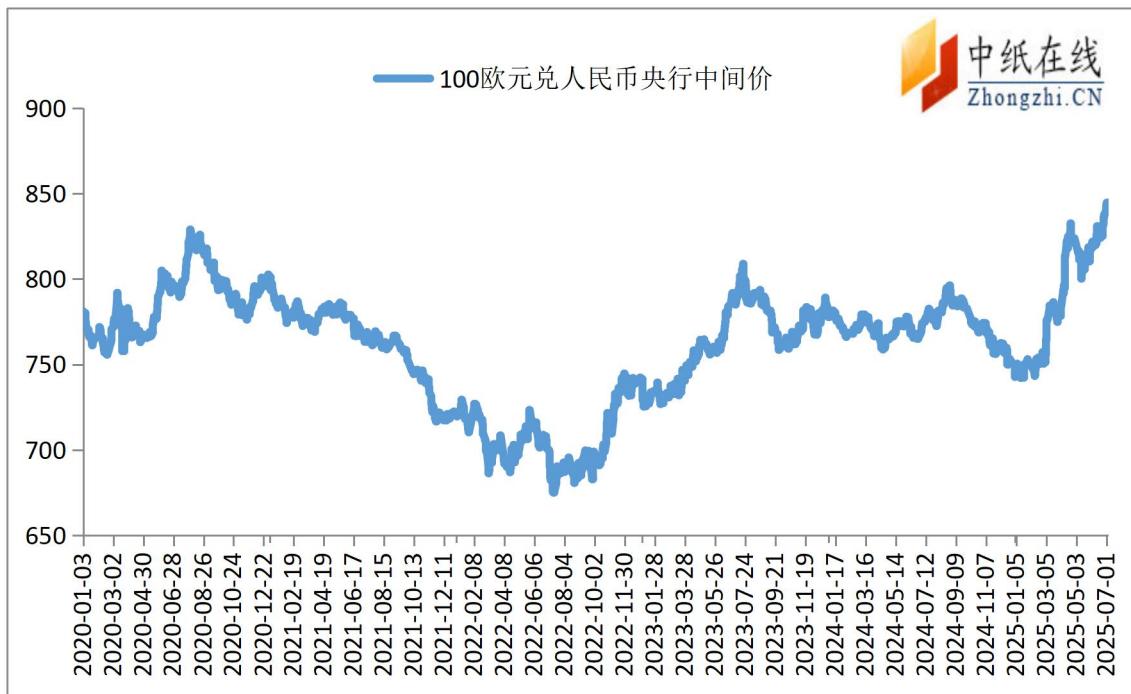
加元兑人民币走势图



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

