

# 2025 年 07 月纸浆月报

## 本月视点

据悉，智利 Arauco 通知 7 月份报价，阔叶浆价格 500 美元/吨净价（本月没有智利明星数量，全部为乌拉圭产 MDP 阔叶浆）。因此前 7 月份针叶订单已经成交完毕，本次报价不包含针叶浆。本色浆金星报盘 590 美元/吨



**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
<b>一、 整体市场概述.....</b>	<b>3</b>
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
<b>二、 进口数据.....</b>	<b>4</b>
2.1 海关进口数据.....	4
2.2 PPPC 数据: .....	5
2.3 海外数据: .....	6
2.4 部分港口纸浆库存统计.....	6
<b>三、 国内进口纸浆市场具体分析.....</b>	<b>6</b>
3.1 期货市场报盘.....	6
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	9
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情.....	10
<b>四、 国产浆市场情况.....</b>	<b>11</b>
4.1 市场总体概述.....	11
国产浆市场: .....	11
4.2 国产木浆.....	11
4.3 甘蔗浆.....	12
4.4 竹浆.....	12

4.5 草浆/苇浆 .....	13
<b>六、 近期相关新增或关闭产能情况 .....</b>	<b>13</b>
6.1 METSÄ BOARD 永久关闭芬兰 TAKO 工厂的白卡纸生产线 .....	13
6.2 应对疲软市场，芬林芬宝 JOUTSENO 针叶浆厂暂时关闭 .....	错误！未定义书签。
6.3 北美纸业巨头一百万产能纸厂拟永久关闭 .....	13
6.4 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果 .....	14
6.5 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表 .....	14
<b>6.5 七、相关因素简介 .....</b>	<b>15</b>
7.1 国内 GDP 情况 .....	15
7.2 中国制造业采购经理人指数 .....	16
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图 .....	17
7.4 人民币汇率走势图 .....	17
7.5 波罗的海干散货指数 (BDI) .....	18
7.6 美国制造业采购经理人指数 .....	19
<b>八、 要闻回顾 .....</b>	<b>20</b>
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 .....	20
8.2 纸浆期货市场现重大变化 布针 (BRATSK) 暂停入库 .....	20

## 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。2025年7月份针叶浆现货市场均价在5914元/吨，环比跌幅2.7%，同比跌幅3.3%；阔叶浆现货市场均价在4072元/吨，环比跌幅0.6%，同比跌幅2.1%；本色浆现货市场均价在5000元/吨，环比跌幅2.1%，同比跌幅4.1%；化机浆现货市场均价在3700元/吨，环比跌幅4.1%，同比涨幅0.3%；**阔叶浆方面**，据悉，智利Arauco通知7月份报价，阔叶浆价格500美元/吨净价（本月没有智利明星数量，全部为乌拉圭产MDP阔叶浆）。因此前7月份针叶订单已经成交完毕，本次报价不包含针叶浆。本色浆金星报盘590美元/吨。。**本色浆方面**，Arauco金星7月持稳590美元/吨，较上月跌30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，7月纸浆市场呈现期现分离走势，整体呈现期货大涨，现货平稳的局面。影响本月价格变动的主要原因：一、政策驱动与期现分化，国内“反内卷”政策提振大宗商品情绪，资金涌入导致低估值品种大涨，纸浆期货被动跟涨。但是现货港口库存高位运行，叠加国际发运量维持高位，现货供应宽松压制跟涨动力。二、供应压力持续加剧，国内现货货源充裕及新增产能投产，加剧纸浆现货供应承压局面。三、需求持续疲软，下游纸厂心态平淡，原纸淡季出货不畅，部分纸厂降低负荷开机，耗浆量暂无明显增量，进一步压制纸浆市场走势。**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，纸厂逢低压价采买原料。**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,鱼、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 4950 元/吨;**化机浆**,市场现货供两弱,业者让利出货,参考报价昆河 3750-3780 元/吨,实单实谈。

**上期所期货盘面交割:**本月,纸浆 2507 合约,完税交割结算价 5144 元/吨,交割量 42440 吨。交割结算价格环比-6.81%,交割结算价同比-9.79%。同期 2407 合约交割结算价 5702 元/吨,交割量 41940 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，白卡纸市场价格呈现窄幅下跌走势，白卡纸需求虽有回升预期，受市场年产 120 万吨新增产能将陆续释放影响，供需压力存提升可能，对市场走势的利空驱动影响或增加，纸价存下行风险。预计 8 月份市场需求季节性回升以及受高位成本支撑影响，纸厂或存在小幅拉涨可能，但新产能释放或对纸价攀升高度形成拖累影响。

本月，白板纸市场价格稳定为主，大部分纸厂开工运行平稳个别停机消化库存，个别排产其他产品，累库速度放慢，终端需求疲软，下游接单量不足，采购积极性不高，市场交投迟缓，经销商维护老客户出货，灵活成交。预计短期白板纸市场稳定为主，观望纸厂生产动态及销售政策。

本月，箱板纸、瓦楞纸市场以稳中窄幅波动为主。规模纸企部分基于上周上调再生牛卡纸价格 30 元/吨，中小纸企仅少数跟进。主因下游消费疲软，纸企方面虽部分上调面价，然为促进出货，实单多继续执行保价或返利政策。下游消费暂无明显好转迹象，叠加供应端充足，下游包装企业或仅适量补码。虽原料废黄板纸成本承压，然短期纸价上涨动力或不足。

## 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。双胶纸市场偏弱运行,部分地区出版订单提货接近尾声,纸厂出货减慢,经销商备库偏谨慎,社会面接单一般,局部地区存在以价换量操作,带动双胶纸成交重心下移。大型工厂多稳定排产,行业供应整体变化不大。需求端,秋季出版订单延续供货中,一定程度促进工厂出货情况,社会面订单未见起色,用户多刚需定采为主,木浆因素支撑力度有限,加之考虑中长期基本面变化趋势,业者多谨慎操盘,贸易商多维持中地位库存,随进随出为主,区域倒挂情况存在。预计短期双胶纸市场窄幅整理延续。铜版纸市场变化不大,成交情况仍显清淡。工厂多稳定生产,行业纸张供应充裕。封面订单延续供货中,工厂阶段产销平衡度尚可,然社会面需求仍显不振,用户采买积极性较低,刚需定采为主,贸易商多随行就市,随进随出为主。预计短期铜版纸市场区域内窄幅整理延续。

目前,市场上高白双胶纸山东市场主流意向成交价格在4900-5200元/吨,部分本白双胶纸价格在4500-4800元/吨区间,价格较稳定,另有部分小厂货源价格偏低。

本月,国内废黄板纸回收价格受降雨影响小幅上涨,市场呈现供小于求格局,龙头纸厂的涨价积极性提高并带动周边纸厂跟涨,是7月废黄板纸市场价格整体上涨的体现。白废纸类价格延续下行格局,一方面暑期废书本纸货源上量;另一方面白板纸需求较弱。不过暑期废书本纸货源上量相对有限,限制了废书页纸跌幅。整体来看,7月份国内废书页纸价格下跌,一方面是7月份废书本纸货源还有一定上量;另一方面是国内白板纸需求较弱,利润下行,对废书页纸价格形成一定压力。但由于废书本纸货源上量相对偏少,限制了废书页纸价格的跌幅。预计,8月进入传统淡季,高温和降雨天气或较多,影响废黄板纸回收及交投,在中秋需求拉动下或有回升,或支撑废书页纸价格上涨。

目前黄废纸参考价:华北地区A级到厂价约1420-1650元/吨,华东区为例A级到厂价约1300-1650元/吨之间,华南区为例A级到厂价约1300-1680元/吨之间,华中区为例A级到厂价约1400-1600元/吨之间。白废纸价格下调20-30元/吨,目前市场参考价在1660-2000元/吨之间;废报纸价格持稳,目前市场参考价在1900-2200元/吨。

## 二、进口数据

### 2.1 海关进口数据

据海关总署统计,2025年6月纸浆进口总量303.1万吨,环比+0.5%,同比+16.3%。其中,漂白针叶浆进口数量67.8万吨,环比-6.1%,同比+23.3%。

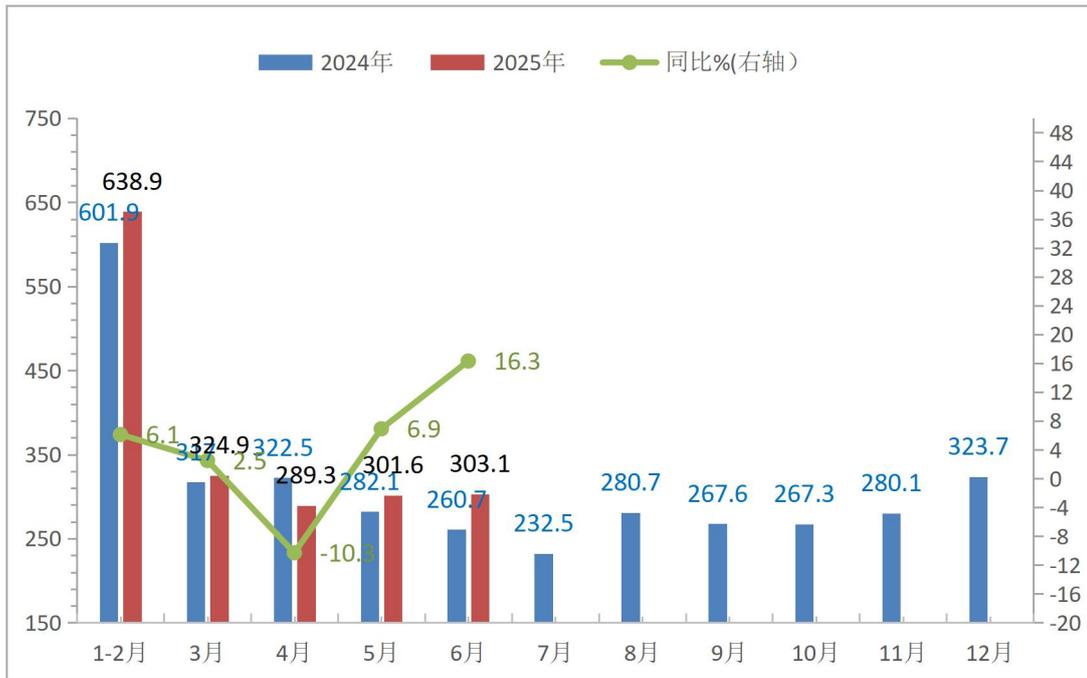


图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

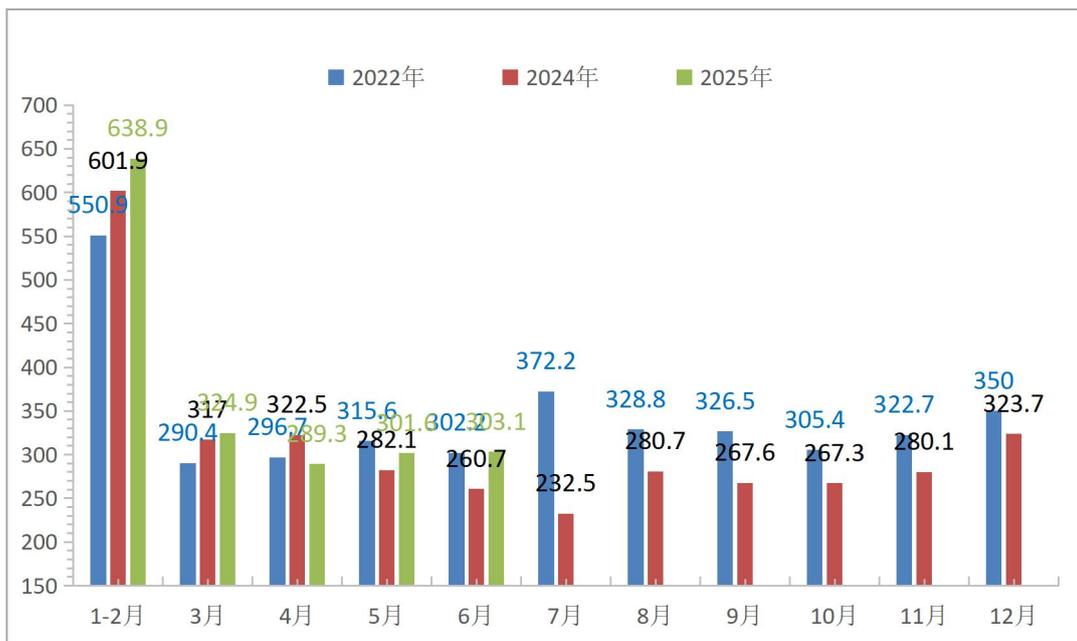


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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%。

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。

### 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 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	25 年 07 月
青岛港库存	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401	1354	1371
常熟港库存	487	562	539	494	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527	543	602
天津港库存	88	69	76	88	86	96	100	99	85	76	62	65	61
高栏港库存	82.5	41.9	56.2	70.9	76.8	95.7	59.2	125	92	163	169	138	106
广州港库存	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	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

## 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 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	25年 07月
银星	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720
俄针			720	740										
马牌														
雄狮		820	760	770	770	780	780	790	810			730		810
金狮		840	780	790	790	800	800	810	830			780		830
北木									840	850				
凯利 浦														
月亮				760			780							700

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 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	25年 07月
金鱼	+30	650						+20	+20	+20	+20	510		
智利 明星	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-		500
新明 星	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-		
鸚鵡	+30	650						+20	+20	+20	+20			
巴丝	+30								595	615				
小鸟	770	620	580	570	560	550			580	600				500

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 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	25年 07月
金星	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	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	25年 06月	25年 07月
昆河		500					450		480				450			450

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.2 进口成本报盘走势图

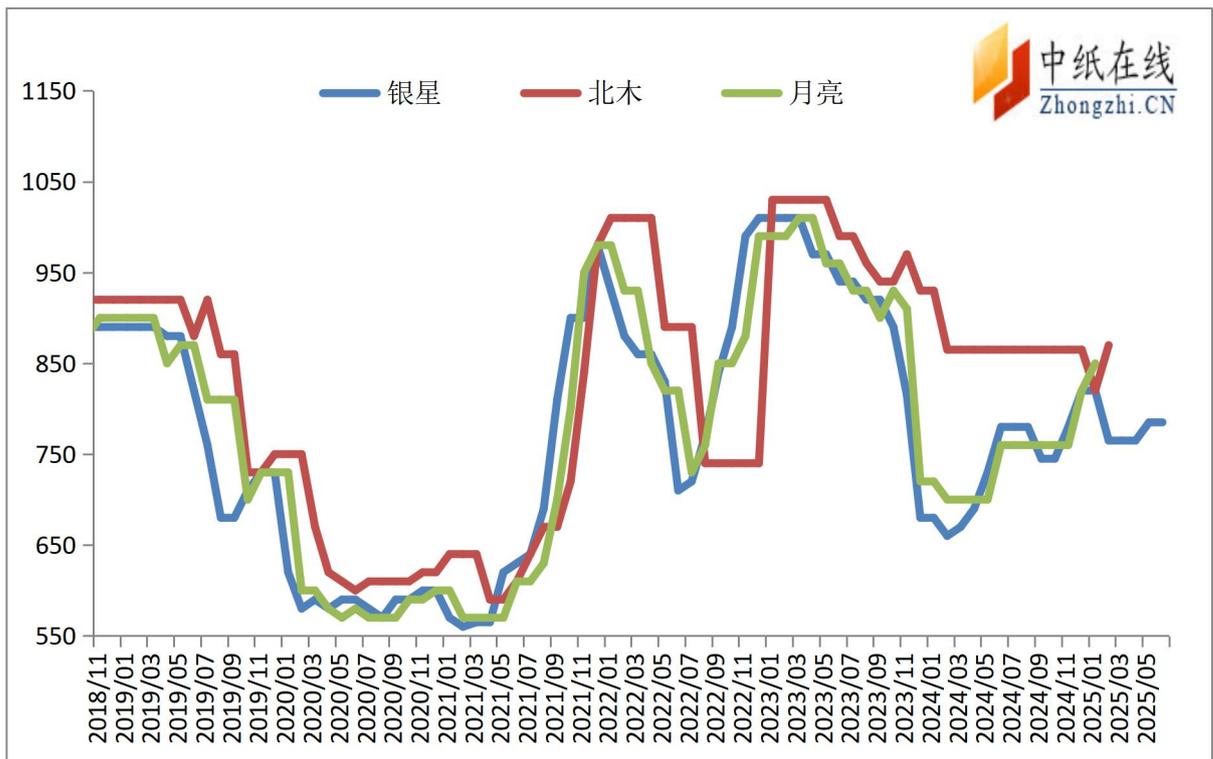


图3：2020年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

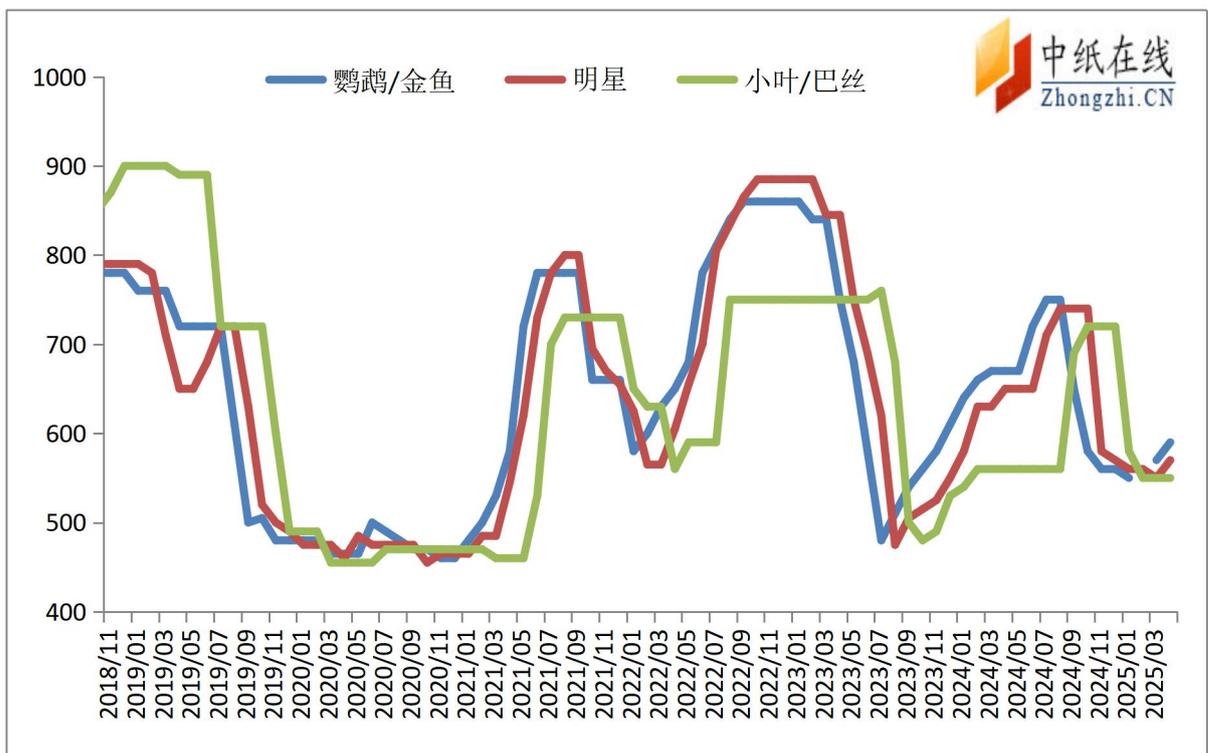


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

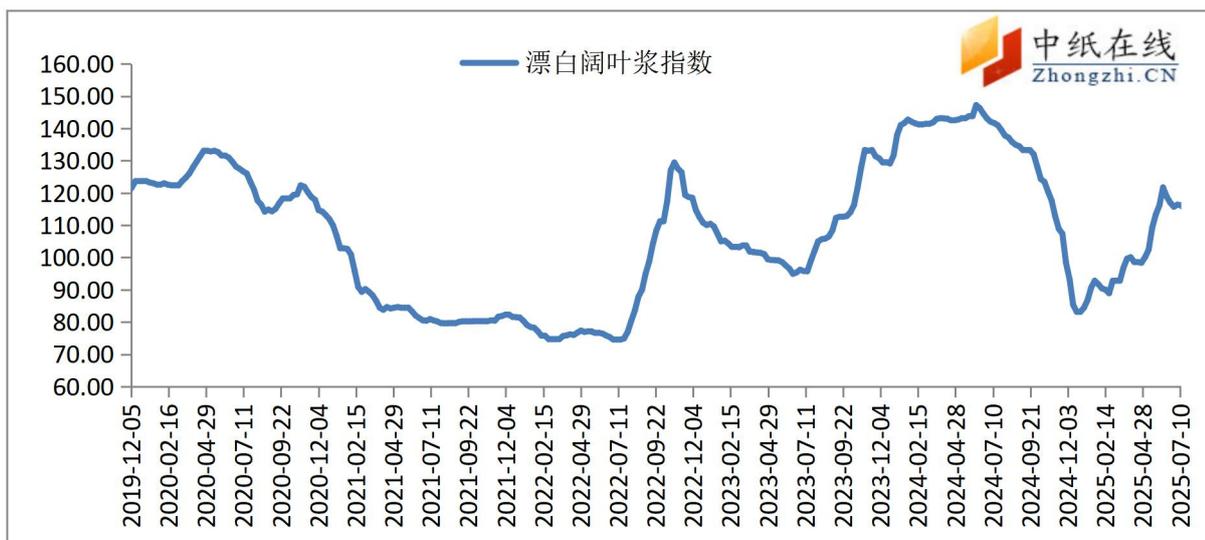


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 7 月末，漂白针叶浆中纸指数为 125.72 点，较上月末降 2.96%；漂白阔叶浆中纸指数为 85.88 点，环比上月末涨 2.64%。

## 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，7 月国产木浆价格整体延续小涨的走势，但实际成交未见好转。截至 7 月 30 日，国产阔叶浆板市场均价含税出厂 4076 元/吨，环比上涨 1.2%；化机浆市场均价含税出厂报 2500 元/吨，环比上涨 0.8%，实单成交可商谈。隆众资讯分析本月国产浆价格波动原因：一、需求疲软与成本传导困境，下游原纸淡季出货不畅，纸厂毛利率微薄，无力承接高价浆，仅维持刚需采购。二、产能扩张与结构性矛盾。化机浆市场近期新增产能集中释放，头部企业挤占中小厂市场份额，导致后者减产转产；阔叶浆虽提价试探，但下游因进口低价浆而出货不佳，市场情绪清淡。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 4500 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，广西地区漂白甘蔗湿浆报价为 4100 元/吨，广西地区漂白甘蔗湿浆 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 4440 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		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	-	100	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	-	-	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		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		漂白甘蔗湿浆
广西兴桂	4200		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		漂白竹浆板
四川永丰	5500		漂白竹浆板
贵州赤天化	5500		漂白竹浆

犍为凤生	5000		漂白竹浆
广西华宇	4800		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 玖龙纸业重庆浆纸一体化项目

规模：总投资 60 亿元，分两期建设：

一期：70 万吨绿色制浆生产线（预计 2026 年投产） 二期：100 万吨高档纸生产线，特点依托长江水道降低物流成本，实现原料自主供应，达产后新增产值 60 亿元，目标冲击百亿级企业。

### 6.2 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。

### 6.3 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 101686.05m<sup>2</sup>, 本期建(构)筑物、堆场占地面积 39921.75m<sup>2</sup>, 建筑物建筑面积、构筑物及堆场面积 61622.88m<sup>2</sup>, 总计容面积 81677.79m<sup>2</sup>。

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

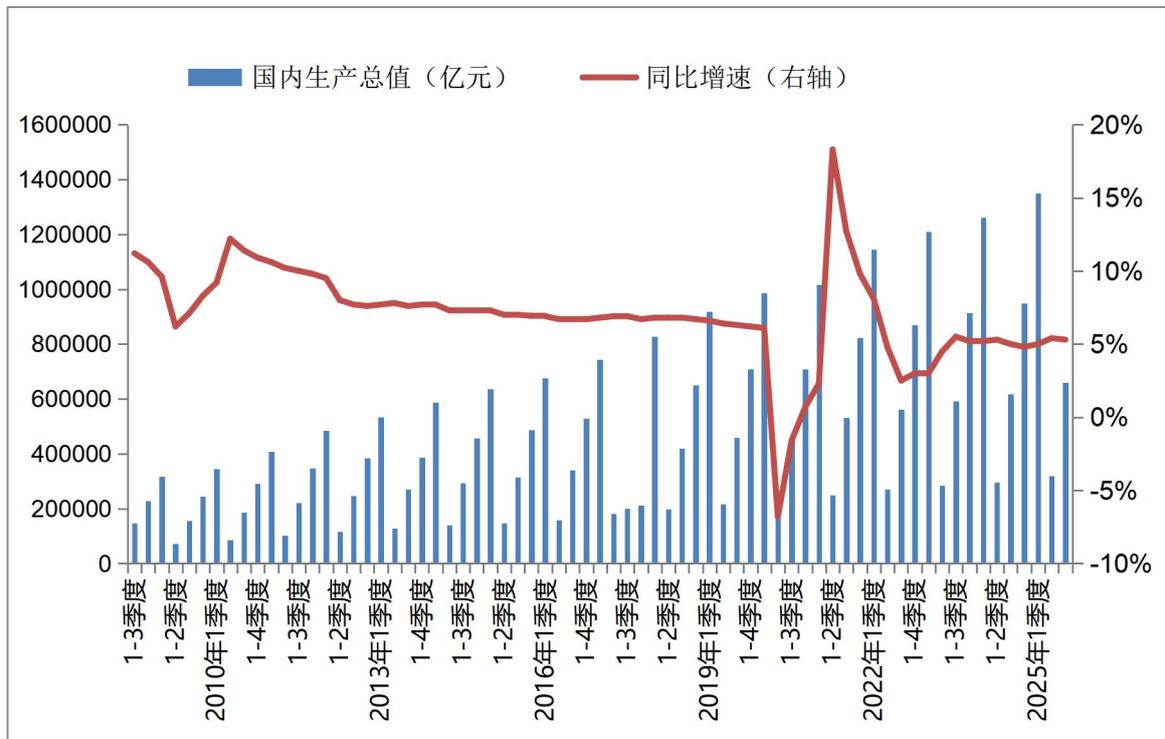


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

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

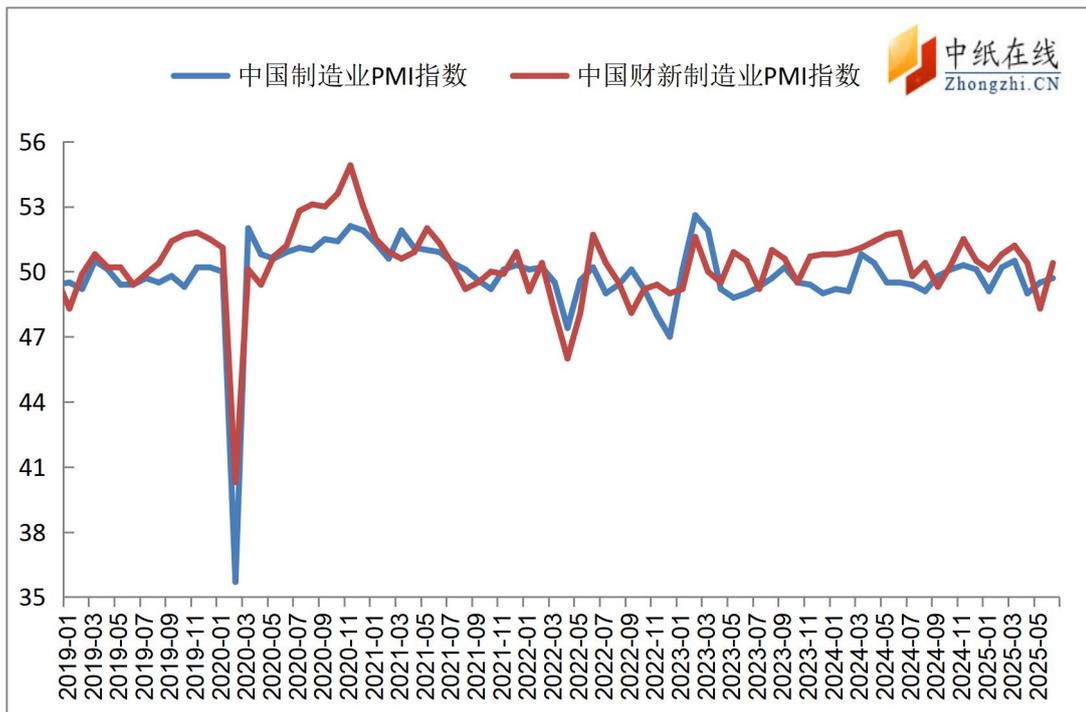


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 07 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.7%，比上月上涨 0.2 个百分点，制造业景气水平持续改善。

### 7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

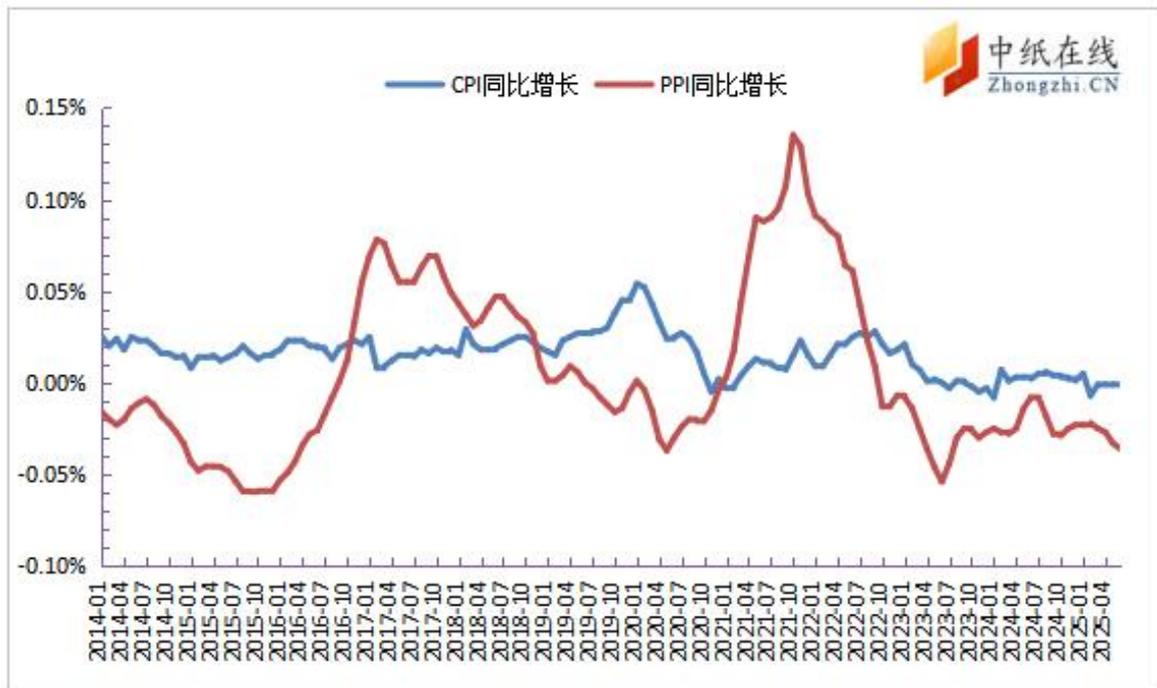


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

### 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)

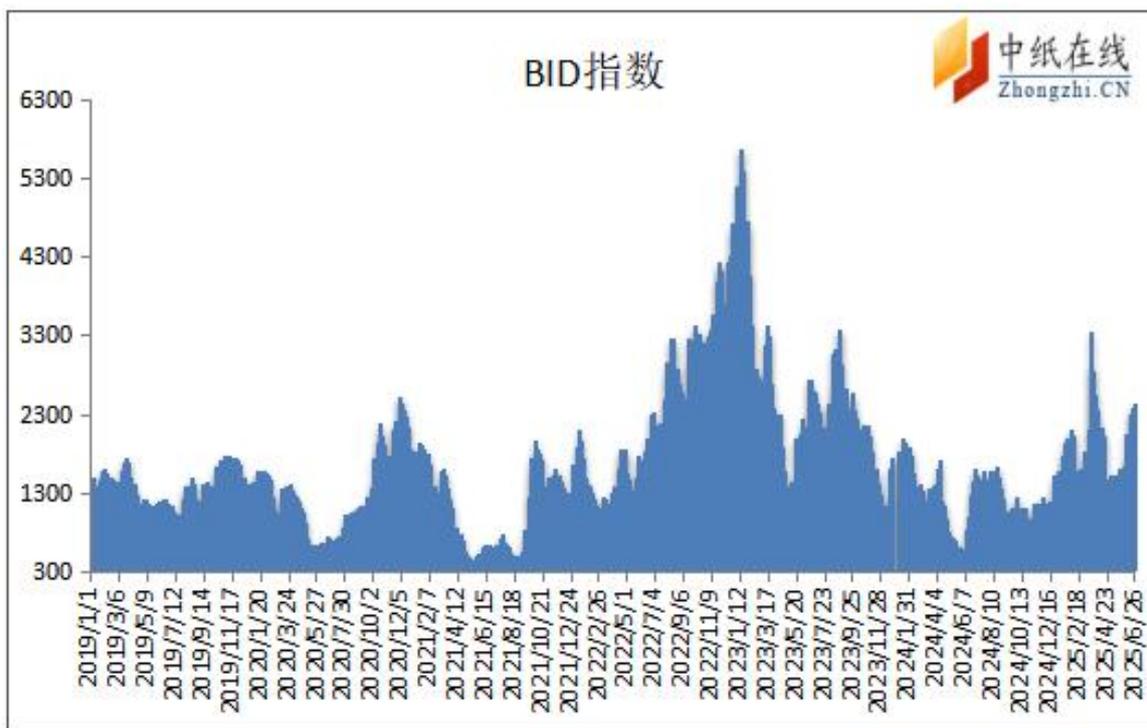


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 7 月 31 日波罗的海干散货指数为 2003 点，较上月末 1553 点，+450 点。

## 7.6 美国制造业采购经理人指数

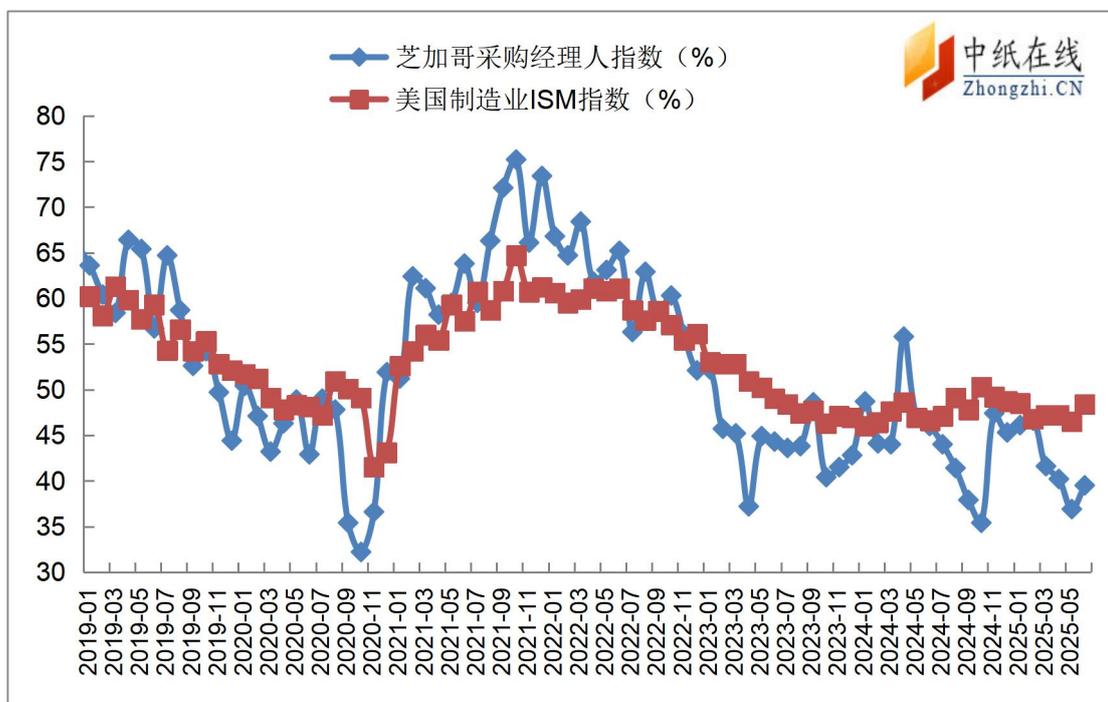


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 7 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40.4，前值：40.5，预测值：43，较上月降 0.1 个点。

2025 年 7 月，美国 ISM 制造业指数 49，较上月上涨 0.5 个点。

## 八、要闻回顾

### 8.1 国内“反内卷”倡议

行业政策与区域合作

1. 国内“反内卷”倡议：广东省造纸行业协会发布首份行业“反内卷”倡议书，呼吁企业杜绝低价倾销、抵制套取补贴，推动产能技术升级而非盲目扩张。

2. 中国-印尼产业链合作深化：

- 印尼国际造纸展（Paper Chain Expo）：7月29-31日在雅加达举办，吸引中印尼等近100家企业参展（如玖龙APP、南天农科、华工环源）。

- 产能对接：中国化信组织企业考察印尼纸厂（FAJAR、ECO-PAPER），推动东南亚供应链整合，助力区域造纸业绿色转型。

### 8.2 纸浆期货市场现重大变化

1. 纸浆期货冲高回落：

- 上半月受宏观政策预期提振，纸浆期货反弹至年内高位，港股纸业股跟涨（玖龙涨幅超9%）。

- 下半月因基本面疲软和商品市场情绪降温，主力合约SP2509月末跌至5232元/吨（7月31日单日跌幅2.5%），逐步回归基本面定价。

2. 港口库存结构性去库：

- 截至7月31日，主流港口纸浆库存210.5万吨，环比减少3.8万吨（降幅1.8%）。

- 常熟港单周出货超10万吨推动去库，但青岛港库存仍处年内高位，反映区域需求分化。