

纸浆周报

(08.16-08.22)

木浆组编辑：

王冠翔

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，版权归属“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、据乌拉圭投资和出口促进局，2025 年 6 月乌拉圭阔叶浆出口总量 40.90 万吨环比 +15.9%，同比+26.1%，累计同比+13.2%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量 16.34 万吨，环比 +7.4%，同比-0.6%，累计同比+16.0%。

2、8月22日报道：据悉，智利 Arauco 公布 2025 年 8 月报价，针叶浆银星 720 美元/吨、阔叶浆 520 美元/吨、本色浆 590 美元/吨。

数据：

海关数据显示：8月22日报道，据海关总署公布的数据显示，中国 2025 年 7 月纸浆进口量为 287.7 万吨，环比+3.4%，同比+6.5%。

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：当前市场供需持续偏弱格局。供应方面，阔叶浆报盘 520 美元/吨(本月无智利明星数量，全部为乌拉圭产 MDP 阔叶浆)，本色浆金星报盘 590 美元/吨，针叶浆报盘 720 美元/吨，本周报价持稳，市场木浆供应宽松，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，原材料采买小单压价，抑制市场木浆价格，刚需采买。

现货市场：本周，木浆现货交投刚需为主。**针叶浆**，截至本周，参考青岛地区报价银星 5750 元/吨，月亮 5450 元/吨，马牌 5500 元/吨，俄浆 5280 元/吨，凯利普 5820 元/吨，北木 6100 元/吨，江浙沪地区市场银星 5800 元/吨，市场成交有限；**阔叶浆**，现货价格微涨，业者低

价惜售，截至周五参考青岛地区报价鹦鹉、明星 4150-4160 元/吨，金鱼 4160 元/吨，阿尔派 4130 元/吨，市场需求清淡，**本色浆**，市场采买疲弱，业者让利出货，参考报价金星 4950 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场供需双弱，参考报价昆河 3800 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	8月16日	8月17日	8月18日	8月19日	8月20日	8月21日	8月22日
针叶浆	银 星	5850	5850	5850	5850	5800	5800	5750
阔叶浆	金 鱼	4080	4080	4200	4200	4200	4180	4150
本色浆	金 星	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900
化机浆	昆 河	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700

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，国产木浆市场需求疲软，采购以刚需为主，国产阔叶浆市场主流参考报价 4150-4200 元/吨左右，持平上周**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，截止本周河南瑞丰化机湿浆 2600 元/吨；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 2400 元/吨，实单商谈为主；**国产竹浆方面**，本周，竹浆市场下游需求清淡，漂白竹浆板市场参考价夹江汇丰纸业本色竹浆参考报价 4100 元/吨，贵州赤天化参考报价 5500 元/吨，永丰浆纸纸业漂白浆板参考报价 5200 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，甘蔗浆市场采销节奏平稳，浆厂多执行合同订单为主，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，临沧南华纸业甘蔗湿浆价格 4250 元/吨，**苇浆方面**，苇浆市场价格持稳，下游按需

采购，参考报价漂白湿浆 4100 元/吨，本色浆板 3600 元/吨。本周，市场需求延续低迷，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

国废市场表现：

本周，废黄板纸价格涨势放缓。废黄板纸市场交投遇阻，整体呈现供需基本平稳，另外主流纸厂价格领涨，因此推动市场价格略涨。近期下游纸厂废纸原料补库基本完成，国废需求逐渐下滑；本周废黄板纸市场价格涨势放缓，其中华南、华东、华北、华中等废黄板纸主要销区的市场价格涨幅较为明显，区域内废黄板纸呈现供小于求格局。其中，华北地区国废主流价格趋于稳定；华中地区废纸价格变动不大，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：废旧书本价格稳中有涨，到厂货量稳定。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 1010-1750 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。

包装纸市场表现：本周，白卡纸市场价格稳定为主，市场已经严重供大于求，有中小企业产能正在退出，但市场对下半年的预期仍非常不乐观，一个主要原因就是巨量的产能将在下半年投放。近半年国内稳经济、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。下半年即将有 500 多万吨的产能占到目前白卡纸市场容量的接近 30%，新纸机均为进口设备，产能爬坡快，产品质量高，将很快对已经脆弱的市场产生冲击。截止目前，白卡纸市场市场报价在 4400-5200 元/吨，低端参考价 3800-4300 元/吨。

本周，白板纸主流纸厂价格小幅 50 元/吨，市场供需面变化不大。本周纸厂生产状况变化不大，纸厂继续减产降供，白板纸产量及产能利用率下降，市场供需关系改善，利好白板纸价格上行，纸厂盈利水平提升，需求增量有限，下游备货后保持刚需采购，大部分开工正常，个别交叉生产灰板纸，个别停机检修消化库存，市场供应充足，终端需求平淡，下游接单一般。预计今日白板纸市场稳中偏强运行，实单实谈。

本周，瓦楞及箱板纸市场以稳中有涨为主。瓦楞及箱板纸市场以稳中零星上调为主。昨日东北地区多数纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 30-50 元/吨其它多地区纸价平稳运行为主。当前下游包装企业多处于积极加工中秋节订单为主，因原纸价格持续上涨，下游包装企业仍处于备库状态。今日规模纸企重庆基地上调瓦楞纸及箱板纸价格 30 元/吨，当地中小纸企或陆续跟进，预计纸上涨动力将有所减弱。

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 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	25 年 08 月
银星	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720
俄针			720	740											
马牌															
雄狮		820	760	770	770	780	780	790	810					810	810
金狮		840	780	790	790	800	800	810	830					830	830
北木									840	850					
凯利浦															
UPM								830							
月亮				760										700	700

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 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	25 年 08 月
金鱼	+30	650	580					+20		+20	+20	510			
小鸟	740	650	580	560	560	550		净价 560	580	600			持平	500	500
智利明星	740	-	580	570	570	550	550	570	590	610	560	-		500	500

新明星	740		580	570	570	550	550	570		610	560	-		500	500
鹦鹉	+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 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	25 年 08 月
金星	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	590	590
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	25 年 08 月
昆河（75）		500	500	500			450		480					450	450

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2025 年 08 月 22 日，漂针浆中纸指数为 122.17，环比降幅 3.52%，漂阔浆中纸指数为 91.52，环比涨幅 1%。

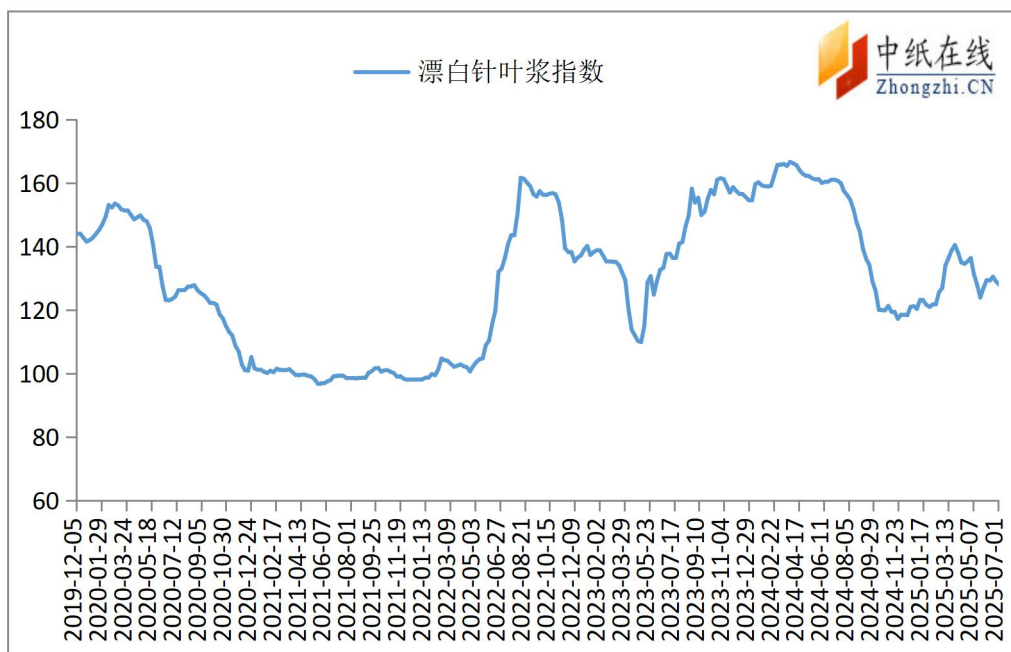


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

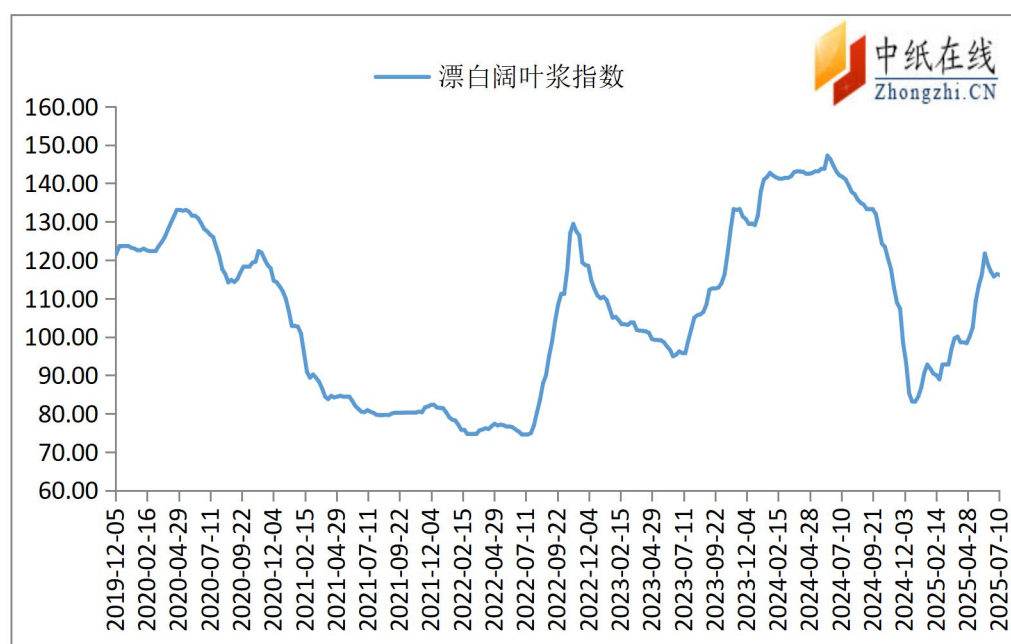


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

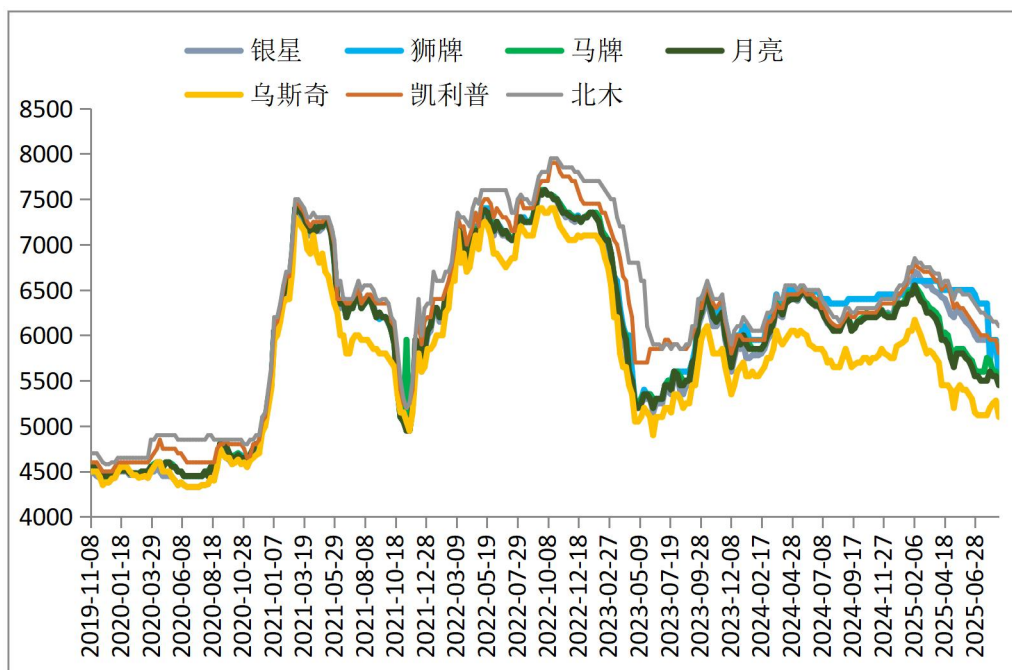


图 3：进口漂针浆现货价格走势

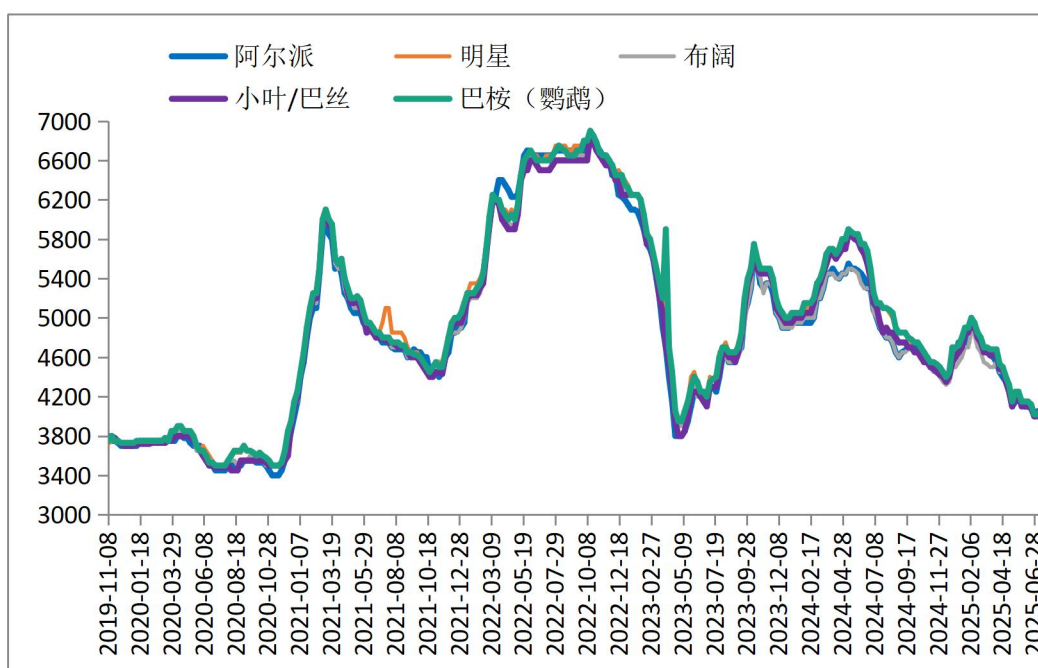


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	鼎丰纸业	4250	-	漂白竹桉木混合浆板
	广西贵糖	-		桉木浆
	广东鼎丰	-		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	4250		阔叶浆
	联盛阔叶浆	-		年产 166 万吨
化机浆	龙丰纸业	-		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	-	-	暂无报盘
	中茂圣源	2400		湿浆
	焦作瑞丰	2600		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

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	5200		漂白竹浆出厂报价
夹江汇丰纸业	4100		本色竹浆板
贵州赤天化	5500		漂白竹浆，自用为主
四川凤生			漂白竹浆

数据来源：中纸在线信息部

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	-		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4250		湿浆，浆板 4850 元/吨
广西贵糖	-		少量生产
广西南华	4250		漂白湿浆
云南临沧南华	3600		本色甘蔗浆板
广西兴桂纸	-		漂白甘蔗湿浆

数据来源：中纸在线信息部

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	3000		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	-		稻草浆
苇浆	振兴生态苇浆	-		湿浆
	新疆博湖	-		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2025 年 08 月 22 日波罗的海干散货指数为 1944 点，比 08 月 15 日 2044 点，环比减幅 100%。

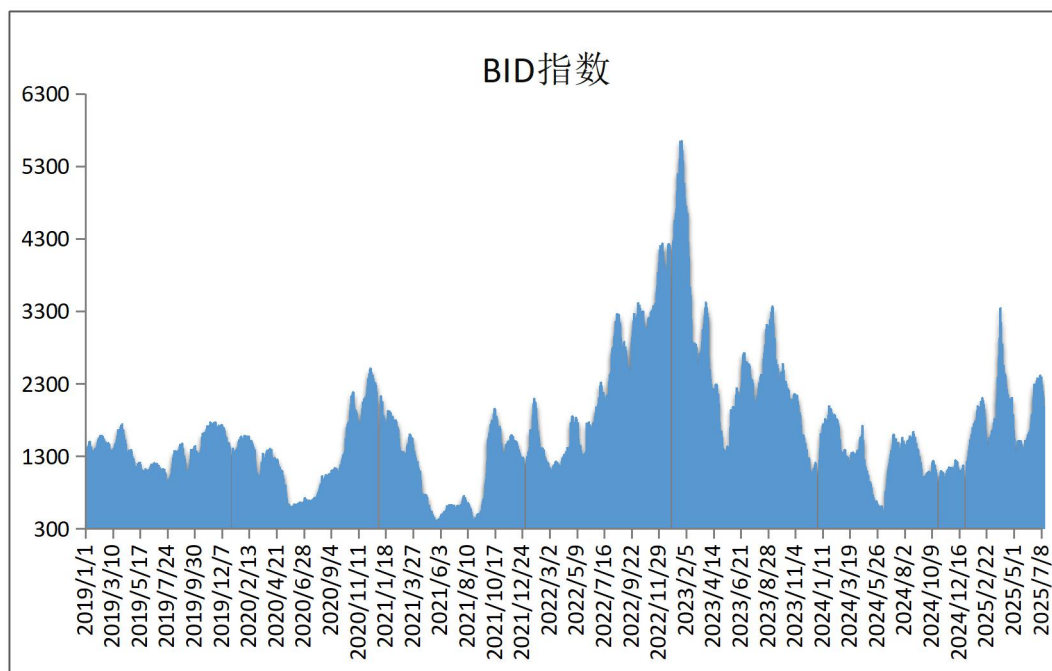


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

玖龙、理文、荣成等多家纸企再更调价通知

• 玖龙纸业天津基地、河北基地

自八月二十八日起，天津基地、河北基地玖龙牛卡、海龙优质牛卡、海龙牛卡、地龙优质 V 牛卡、地龙优质牛卡、地龙牛卡、白面牛卡、涂布牛卡、护面牛卡价格上调 50 元/吨；天津基地所有灰底白价格上调 50 元/吨。

• 玖龙纸业重庆基地

1、自八月二十九日起，重庆基地地龙牛卡、地龙 A 牛卡价格上调 50 元/吨。

2、自九月一日起，重庆基地涂布牛卡、自面牛卡价格上调 50 元/吨。

• 玖龙纸业沈阳基地

自八月二十八日起，沈阳基地所有牛卡纸、瓦楞纸价格上调 50 元/吨。

• 山东银河瑞雪纸业有限公司

自 8 月 25 日起，针对公司纱管纸系列产品在现执行价格基础上提涨 30 元/吨。

• 湖北荣成再生科技有限公司

将于 8 月 26 日起，针对我司所有纸种上调 50 元/吨。

• 湖北中集超纤科技有限公司

自 8 月 26 日起，我司所有原纸产品将在原有价格基础上做出如下调整：高强瓦楞原纸全系列价格上调 50 元/吨。

• 五洲特纸

我司决定从 2025 年 8 月 26 日起，针对集团旗下包装纸系列产品在现有价格基础上，上调 50 元/吨。

• 江西理文造纸有限公司

自八月二十六日起，所有纸种在目前价格的基础上，上调 RMB 50 元/吨。

2023-2025 主要海外木浆产能变化情况：

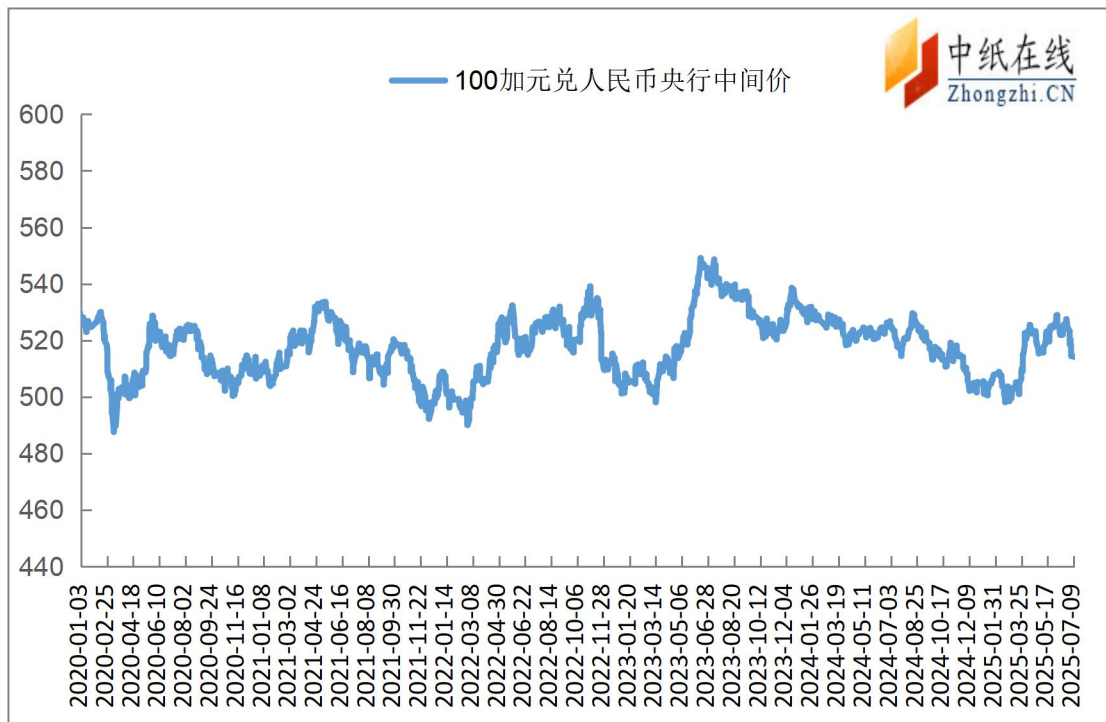
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

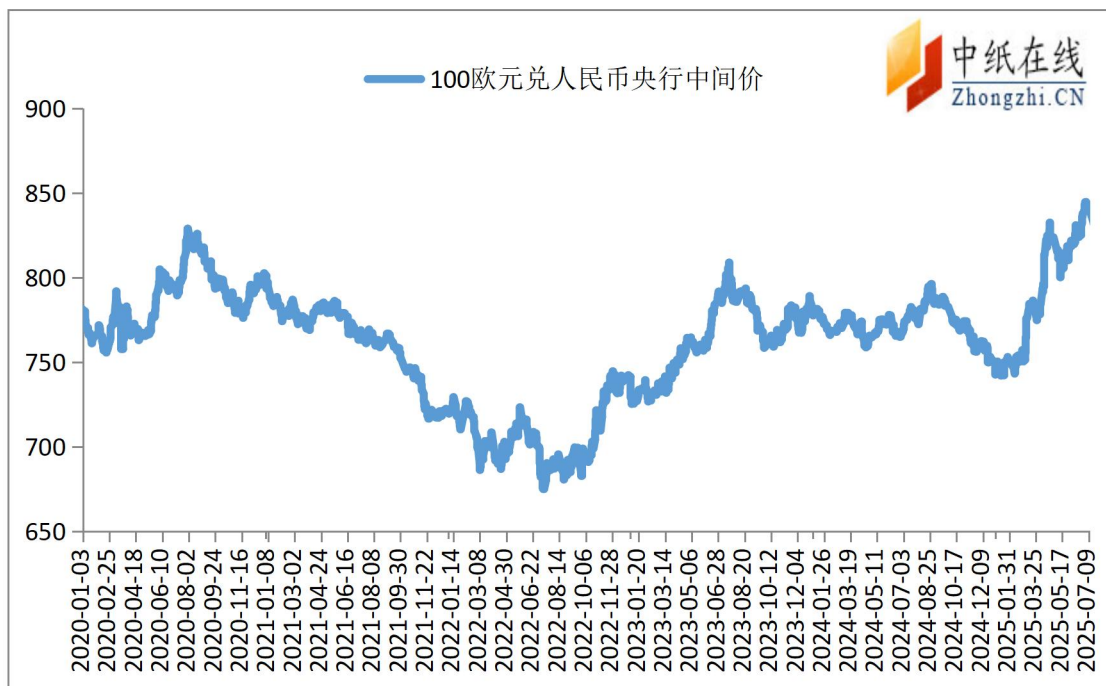
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

外汇走势图

加元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑美元走势图

