

纸浆周报

(09.06-09.12)

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、据乌拉圭投资和出口促进局，2025 年 8 月乌拉圭阔叶浆出口总量 43.66 万吨，环比 +79.9%，同比-3.2%，累计同比+10.6%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量 17.27 万吨，环比 +29.1%，同比+26.4%，累计同比+25.4%。

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：据海关总署公布的数据显示，中国 2025 年 8 月纸浆进口量为 265.3 万吨，环比-7.8%，同比-5.5%，全年累计进口量 2410.8 万吨，累计同比+5.0%。

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，进口木浆市场均价小幅下跌，但走势相对平稳，本期进口纸浆市场呈现稳中偏弱的走势。截至本周四，本周期进口浆主流品牌针叶浆现货含税均价 5694 元/吨，环比上期下降 0.3 %；阔叶浆现货含税均价 4189 元/吨，环比上期持平；本色浆现货含税均价 4900 元/吨，环比上期下降持平；化机浆现货含税均价 3700 元/吨，环比上期持平。

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。

现货市场：本周，木浆现货交投刚需为主，具体来看，本期山东纸浆市场现货下跌的品牌居多，针叶浆主流品牌价格波动区间在 5000-5650 元/吨。期货盘面走弱及化工板块情绪拖累影响现货市场交投情绪，供需方面，港口库存虽环比下降 0.2%至 206.2 万吨，但绝对量仍处年内高位，供应压力未解，**针叶浆**，截至本周，参考青岛地区报价银星 5650 元/吨，月亮 5300 元/吨，马牌 5400 元/吨，俄浆 5170 元/吨，凯利普 5800 元/吨，北木 6050 元/吨，江浙沪地区市场银星 5750 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 4250 元/吨，金鱼 4180 元/吨，阿尔派 4150 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 4900 元/吨，实单商谈；**化机浆**，市场供需双弱，参考报价昆河 3700 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	9月06日	9月07日	9月08日	9月09日	9月10日	9月11日	9月12日
针叶浆	银星	5720	5720	5700	5700	5650	5650	5650
阔叶浆	金鱼	4200	4200	4180	4180	4180	4180	4180
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 本周国产非木浆市场价格稳盘整理为主，市场成交积极性不高，市场观望情绪抬高，下游采购以刚需为主，**国产阔叶浆**市场鼎丰纸业漂白竹桉木混合浆板参考报价 4200-

4250 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 4600 元/吨，永丰浆纸纸业漂白浆板参考报价 4600 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 4200 元/吨，临沧南华纸业甘蔗湿浆价格 3600 元/吨，**苇浆方面**，本周苇浆暂无企业公开报盘，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，废黄板纸价格延续上周涨势缓慢上行。近期，受阴雨天气影响，打包站回收量略有减少，多数打包站废纸库存或低位运行，同时废纸回收量增长潜力不足，整体废黄板纸供应或一般。因纸厂开工率不稳定，废黄板纸需求小幅上下浮动，但废黄板纸供应处于淡季，市场供需矛盾将呈现供小于求格局；废黄板纸市场价格涨势放缓。其中，华北地区国废主流价格略涨；华中地区废纸价格小幅波动，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 1010-1900 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，白卡纸市场价格略有好转，金九银十传统需求旺季，市场需求预期好转，带动国内市场重心窄幅上行。但市场新产能集中释放，供应过剩问题依然突显，市场进入深度博弈，整体价格上涨空间有限，待市场需求释放力度减弱，本月初，纸厂发布价格提涨通知，对市场走势起到一定积极推动作用。在高成本、低盈利背景下，贸易商部分试探拉涨 50 元/吨左右。从目前市场情况来看，仅局部低价上涨，纸价整体拉涨落实较有限。市场需求增量或不及供应，纸价涨幅有

限金九银十作为传统需求旺季，市场订单预期回升。中秋及国庆等节日以及药包等订单释放，下游印刷厂开工提升，利于市场货源消化。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4100-4800 元/吨，低端参考价 3600-4300 元/吨。

本周，白板纸主流纸厂价格成交稳中小幅上行，从库存方面来看，主流纸企库存走势呈先减后增趋势。但由于市场整体需求不足，后续下游补库意向有所减弱，多维持刚需采购为主。本月正处于市场传统旺季，纸厂促涨意向不减，继续发布涨价通知，部分纸厂已发布第四轮涨价计划，但下游仍持谨慎观望心态。从成本面来看，原料废纸供应偏紧，价格预期小幅上涨，成本面仍存一定支撑；结合季节性规律及市场供需情况来看，预计，9 月白板纸市场价格或继续小幅上涨，但涨价空间有限，实单实谈。

本周，瓦楞及箱板纸市场价格仍存上涨趋势。从成本面来看，主要原料废旧黄板纸价格或小幅上涨。另外，废黄板纸供应处于淡季，市场供需矛盾将呈现供小于求格局，利于废纸偏上运行，受上下游传导影响，成本面整体对原纸价格存一定底部支撑，模纸企多基地上调瓦楞纸及箱板纸价格 30 元/吨左右，中小纸企部分跟进。主因原料废黄板纸高位承压，纸企利润微薄下提价意愿较为坚挺。，预计后期市场短期纸价或维持稳中陆续小涨走势。

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 09 月 12 日，漂针浆中纸指数为 122.23，环比降幅-0.87，漂阔浆中纸指数为 94.52，环比涨幅+1。

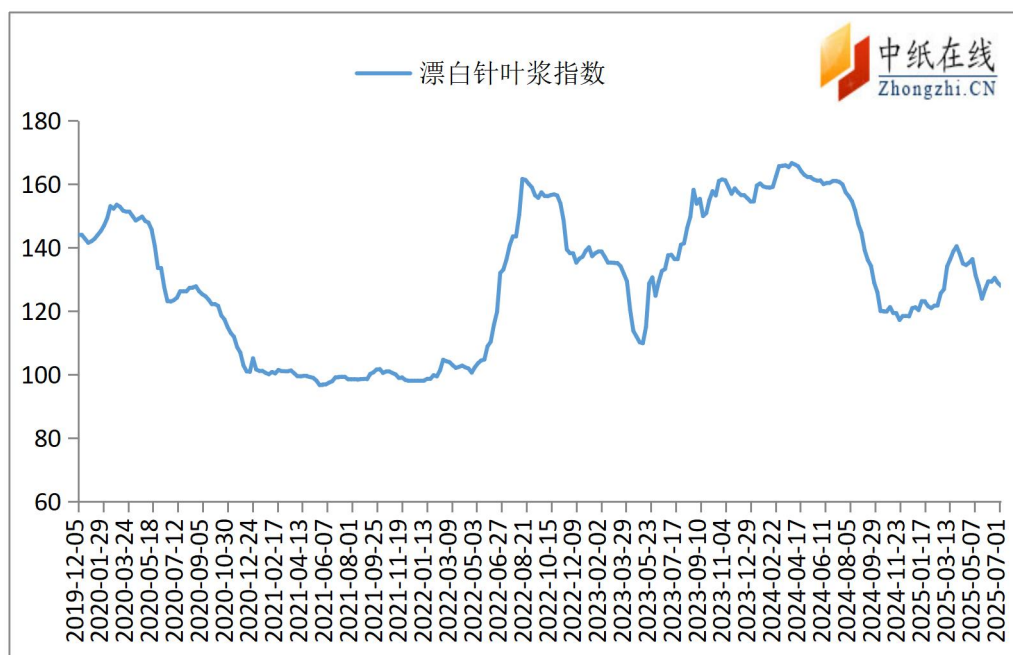


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

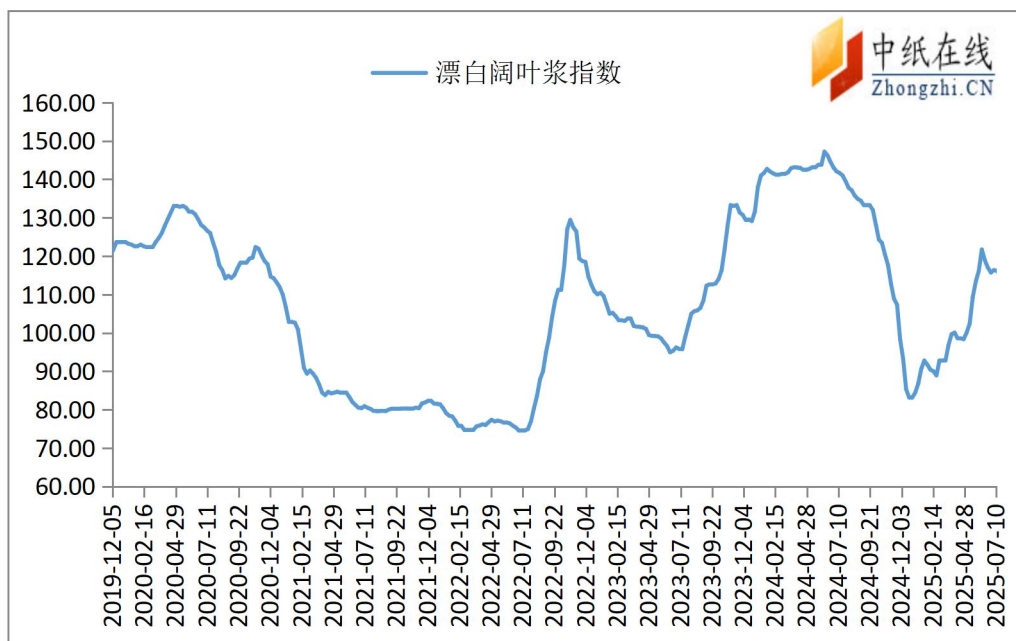


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

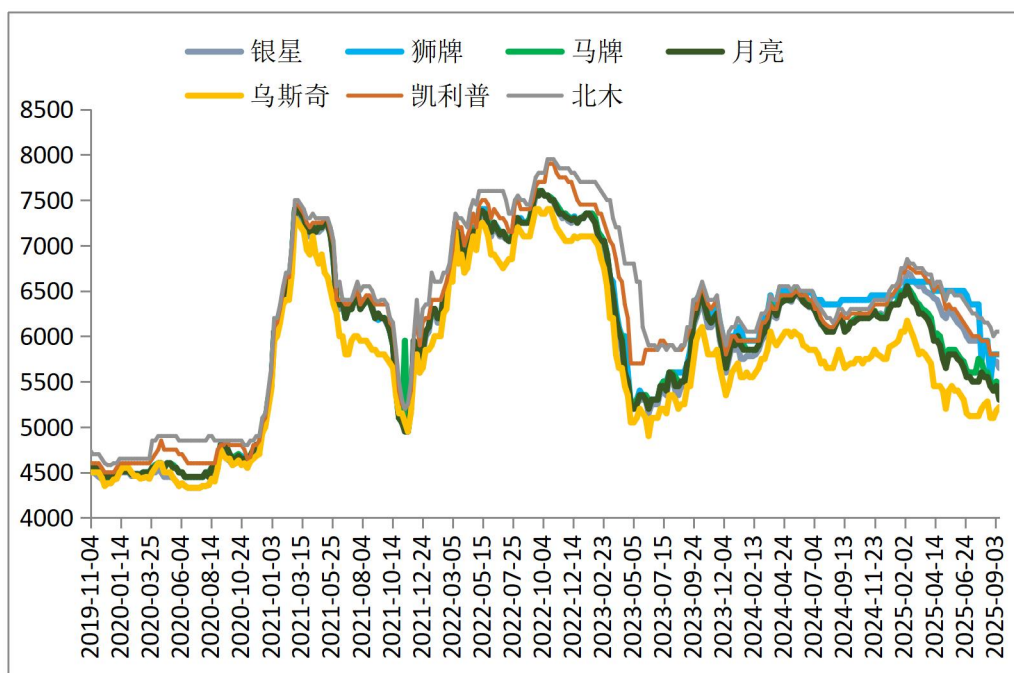


图 3：进口漂针浆现货价格走势

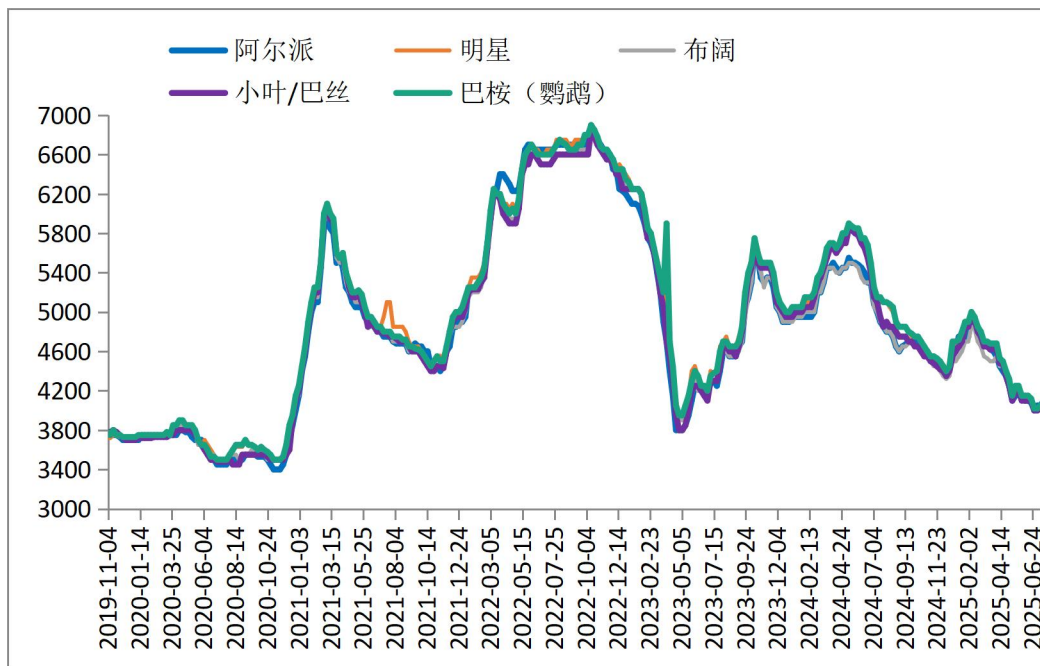


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	-		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	4600		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	4600		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	4200		漂白湿浆
广西贵糖	-		少量生产
广西南华	-		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 09 月 12 日波罗的海干散货指数为 2126 点，比 09 月 05 日 1979 点，环比增幅+147。

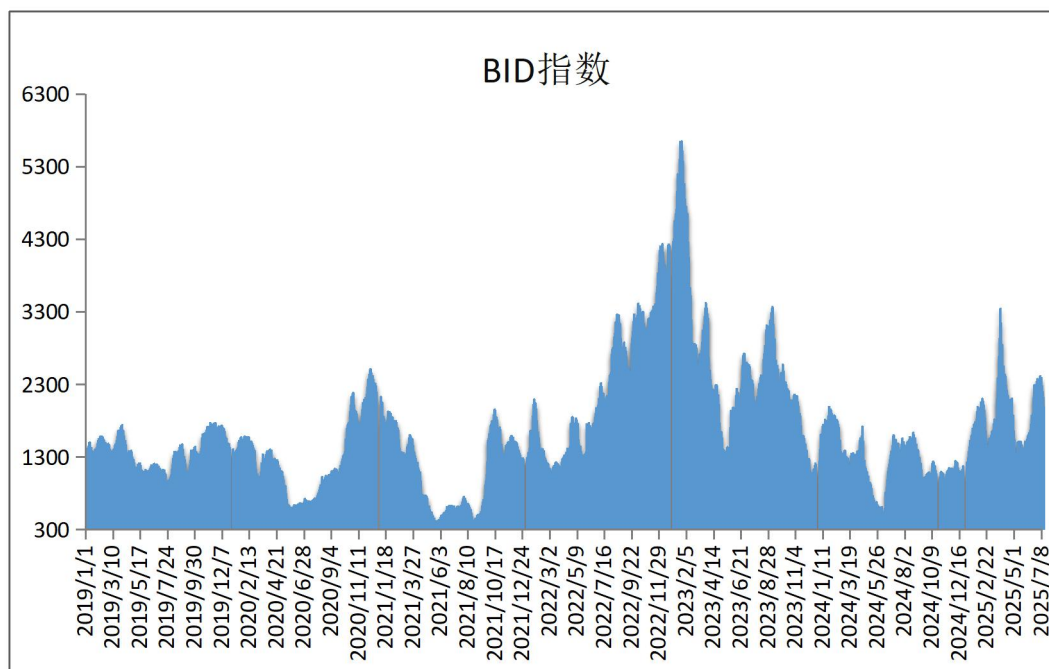


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本 周 要 闻 回 顾

2025 年 1-7 月造纸行业经济运行概况

据国家统计局和广东省统计局发布：

2025 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 9362.3 万吨，同比增长 3.6%，其中，广东省产量为 1347.85 万吨，同比下降 7.9%，占全国 14.4%。

全国机制纸及纸板营业收入累计 7978.2 亿元，同比下降 2.1%，其中，广东省营业收入为 1345.47 亿元，同比下降 6.7%，占全国 16.86%。

全国机制纸及纸板利润总额累计 203.7 亿元，同比下降 21.9%，其中，广东省利润总额为 15.31 亿元，同比下降 48.3%，占全国 7.5%。

2023-2025 主要海外木浆产能变化情况：

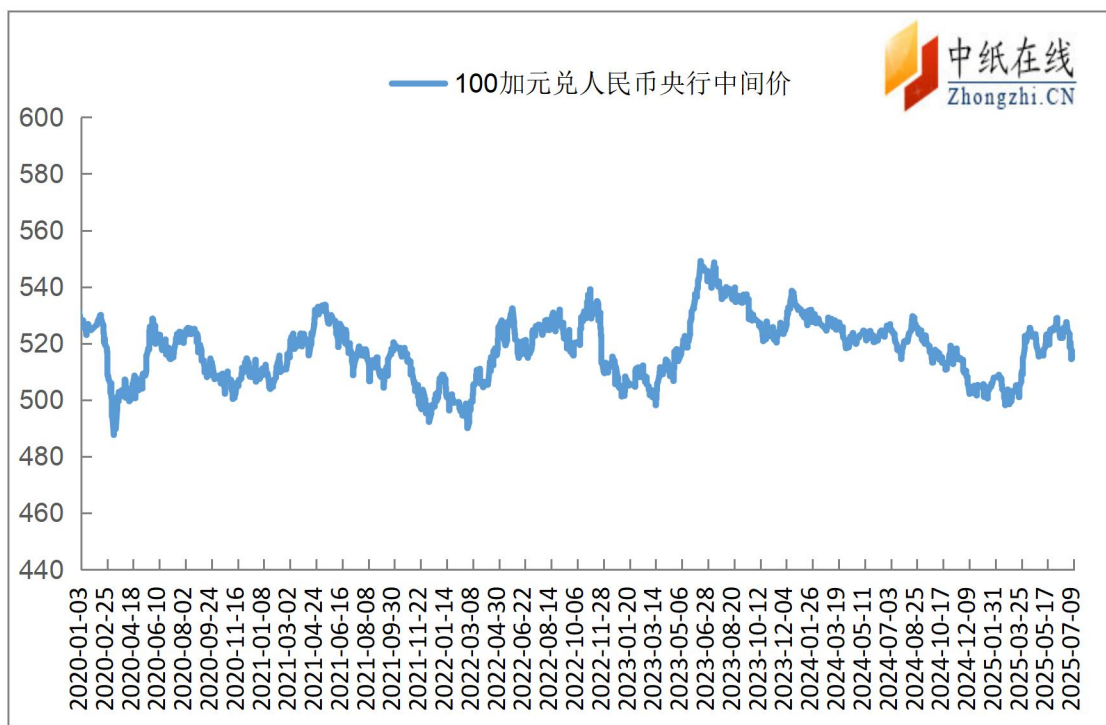
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

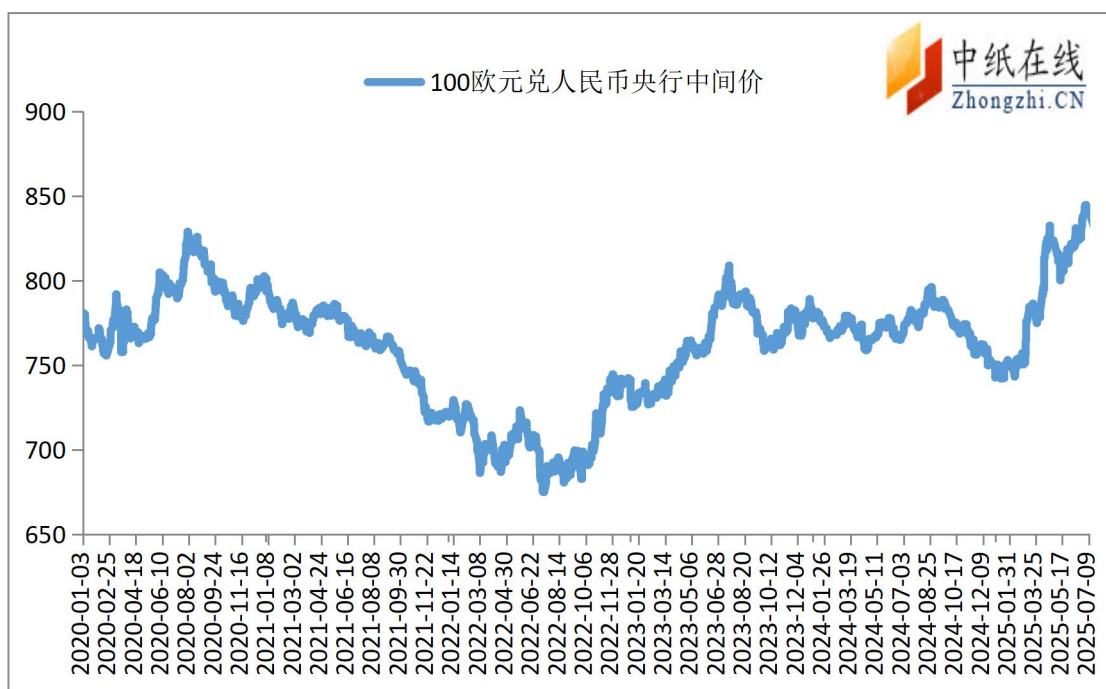
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

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

