

2025 年 9 月废纸月报

本月视点

WTI 10 月原油期货收报 64.05 美元/桶。布伦特原油期货 11 月合约收报 67.95 美元。NYMEX 10 月天然气期货收报 3.100 美元/百万英热单位。NYMEX 10 月汽油期货收报 2.0287 美元/加仑，NYMEX 10 月取暖油期货收报 2.3548 美元/加仑。

2025 年 8 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比增长。2025 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1391.9 万吨，同比增长 1.5%。2025 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量 10665.9 万吨，同比增长 2.7%。

2025 年 8 月新闻纸进口数量约 2.6 万吨，环比降幅 9.7%，同比降幅 27.7%。8 月份进口均价 434.9 美元，环比降幅 0.1%，同比降幅 14.1%。1-8 月累计进口量 24.3 万吨，同比降幅 8.6%。

2025 年 8 月新闻纸出口数量约 0.15 万吨，环比涨幅 118.0%，同比涨幅 19.2%。8 月份出口均价 581.8 美元，环比降幅 22.1%，同比降幅 9.6%。1-8 月累计出口量 0.91 万吨，同比涨幅 3.4%。



版权声明： 本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自担。

目 录

一、国内市场	1
1.1 本月国废市场走势浅析	1
1.2 华东国废市场表现	1
1.3 江浙沪国废市场表现	2
1.4 闽粤国废市场表现	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现	4
二、国废市场均价走势图	5
三、废纸相关市场行情分析	5
3.1 纸浆市场	5
3.2 包装用纸市场	7
3.3 文化用纸市场	8
四、相关经济因素	8
4.1 国内 GDP 走势	9
4.2 中国制造业、财新经理人指数	10
4.3 人民币汇率走势图	11
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	12
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	13
五、新增产能	13
六、要闻回顾	14

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国内废黄板纸价格供应偏紧及中秋需求旺季的支撑下延续上涨格局。不过随着中秋备货接近尾声，纸企利润修复放缓，废黄板纸价格上涨动能有所减弱。不过随着包装厂中秋备货接近尾声，且纸企成品纸利润修复放缓，国内废黄板纸价格上涨动力也在减弱。从相关包装厂订单情况看，此轮的中秋包装原纸备货已接近尾声，纸企成品纸走货放缓，库存呈累积趋势。随着中秋备货的结束，纸企成品纸库存压力加大，部分纸企也发布了在国庆前后的停机检修计划，这将对废黄板纸需求形成一定压力。白废纸类价格大稳小动，幅度在 20-30 元/吨，废报纸价格持稳不变。9 月份以来，纸企成品纸利润修复放缓，或意味着随着中秋备货结束，纸企盈利压力再度加大。成品纸需求在 9 月下旬及 10 月中上旬或阶段性需求减弱，纸企开工负荷率将有所下降，及出于维持成品纸合理利润率的需求，纸企或将下调废黄板纸价格。预计 10 月份 A 级废黄板纸价格低点或降至 1550 元/吨左右。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1420-1720 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1750 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1830 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1400-1650 元/吨之间。白废纸价格，目前市场参考价在 1660-2050 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 华东国废市场表现

北方国废市场：

表 4：月末北方以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级/纸管	书本纸	备注
东北	辽宁琥珀	1370	1340	1290	1230		A+1430
	沈阳玖龙	1590	1540	1490	1450		AA 级 1610
天津	天津玖龙	1620	1570	1520	1450		书本 A1450
河北	河北玖龙	1640	1590	1560	1500		AA 级 1660
	金茂源	1600	1560	1520	-		AA1620
	宝石纸业	1650	1490				AA1700
山东	海象纸业	1690	1630	1370			AA2060
	阳光纸业	1610	1560	1490	1390	-	轮转页废纸 1720

	远通纸业	1780				1510	-
	华润纸业	1780	1740	1710		1610	90%以上报纸 2120
	贵和纸业	1690	1660	1570			AA 级 1720
	太阳纸业	1490	1450	1370			本地价双 A1510
	丰源纸业	1710	1640	1580	-		本地价

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，月末不带票到厂价：纯白纸 2340 元/吨、纯白口边纸 1690 元/吨、B 级页子纸 1530 元/吨、带皮书切页 1500 元/吨、书本纸 1450 元/吨、小花 1430 元/吨、混合白纸 1410 元/吨、工厂大花 1370 元/吨。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子废纸 C 级 1650 元/吨，带皮废纸 1580 元/吨，混合废纸 A 级：1590 元/吨，混合废纸 B 级 1540 元/吨，混合废纸 C 级 1490 元/吨，纯铜版废纸 1480 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，月末当地接货商报不带票到厂：旧书本纸散货 1530 元/吨、旧书本纸打包件 1570 元/吨；旧书页纸散货执行 1610 元/吨、旧书页纸打包件执行 1640 元/吨。

1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	1760	1670	1640	1580	1510	纯白双胶纸边 1980
	江苏理文	1790	1630	1550	-		
	永丰余	1830	1690	1650		1480	电器纸 1780
	无锡荣成	1760	1680	1660	-		低白 1420
	中兴（建平）	1650	1630	1590	1510		
浙江	平湖景兴	1760	1710	1540		1510	办公纸高白 1700
	浙江山鹰	1760	1740	1705	1645	1560	办公纸高白 1710
	荣晟纸业	1730	1710	1575			挂面 1760
	平湖荣成	1650	-	1530	-		边料-
安徽	安徽山鹰	1800	1750	1665	1635	1580	书报纸 1530

	滁州兆隆	1770	1730				AA 级 1810
--	------	------	------	--	--	--	-----------

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

江西理文纸业月末走稳，一级 1610 元/吨；二级 1450 元/吨；三级 1330 元/吨。

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，纯白双胶纸边 1980 元/吨；纯白统货 1850 元/吨；纯白卡铜版纸 1750 元/吨；一级白 1700 元/吨；页子纸 1620 元/吨；书本纸 1510 元/吨；混合白废纸 1490 元/吨；小花卡纸 1460 元/吨；大花 1280 元/吨。

江苏盐城响水富星纸业国废价格行情：A 级黄板（纯黄板）1720 元/吨。80%以上黄板含量 1570 元/吨。品相好的工厂灰黄板价格 1400 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1260 元/吨。书本切边纸打包件 1610 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1540 元/吨，含量在 20%以内 1440 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。发现加重纸整车没收。

1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	1840	1790	1750	1720		混白 1700
	广东理文	1860	1670	1580			办公纸 1700
	金田纸业	1860	1830			1700	纸边-
	金洲纸业	1940	1890	1840			
	东莞建晖	1880	1810	1680			国 6/混白 1690
	广东华泰	1451					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1750	1710	1660	1650		
	漳州联盛	1560	1520	1480	1440		书页 1550
	华南山鹰	1830	1780	1740	-	1420	书页-

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州盈晟纸业固废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级 1500 元/吨；B 级 1460 元/吨；C 级 1410 元/吨；D 级 1360 元/吨；纯坑 1320 元/吨；（2）白纸：书页 1560 元/吨，二白 1510 元/吨，报纸 2200 元/吨。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价，纯大炮 1520 元/吨；长管、小管 1440 元/吨；宝塔管 1220 元/吨。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，纯白双胶纸边 2210 元/吨；木浆纸 1870 元/吨；混合纯白纸 1700 元/吨；二白小花 1680 元/吨；页子纸 1680 元/吨；页子纸 B 级 1640 元/吨；工厂小花 1650 元/吨；小花卡纸 1510 元/吨；社会小花 1510 元/吨；混合花废纸 1430 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，书本纸 1700 元/吨，小花卡纸 1210 元/吨，大小花 940 元/吨，小花黄芯卡 1630 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸 1760 元/吨，页子纸 A1660 元/吨，页子纸 B1590 元/吨，二白小花 1540 元/吨，小花 1440 元/吨。

1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北	山西强伟	1680	1650	1600	1550	-	双 A 级 1730
	甘肃恒达	1530	-	-	1450		双 A 级 1610
	甘肃红安	-	-				双 A 级 1360
华中	银鸽纸业	-	-	-	-		
	河南龙源	1855	1825	1794	1732		太康基地
	河南亨利	1710	1680	1620	-		-
	金凤凰	1770	1740	1710	1630		孝感基地
	湖北玖龙	1640	1580	1550	1510		社会小花 1380
	湖北荣成	1600	1550	1520			边料暂停收
	湖南天和	1690	1640	1550	1460	1280	工厂纸
西南	重庆理文	1650	1520	-			页子纸 B1470
	重庆玖龙	1620	1550	1480	1460	1330	页子纸 1450
	乐山玖龙	1600	1550	1530	1450		
	四川金田	1670	1660			1570	书本纸:1570

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

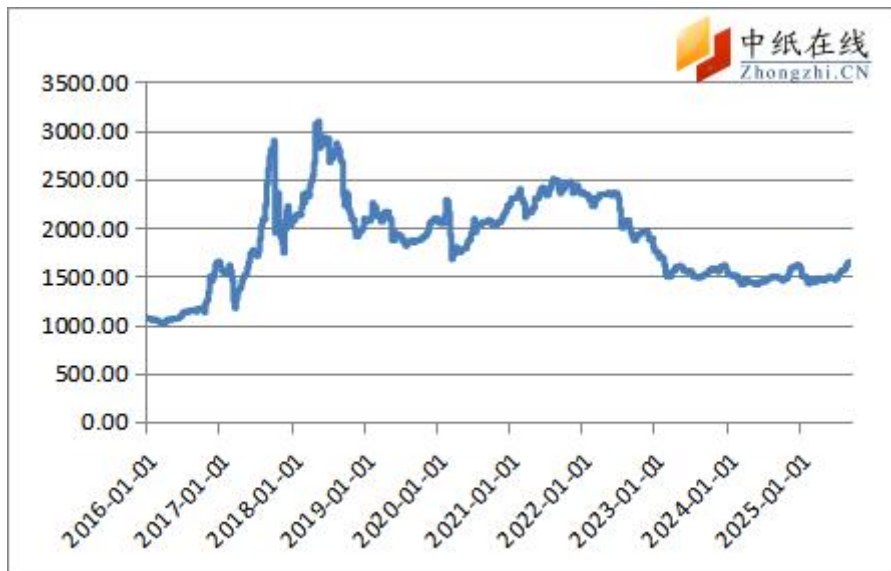
月末华中以及其他地区黄板纸行情：

云南东晟纸业固废月末采购价。调整后：AA 级 1690 元/吨，A 级 1670 元/吨，超市纸 1640 元/吨，四级纸 1620 元/吨，大花箱 1620 元/吨，一级花纸 1580 元/吨，二级花纸 1520 元/吨。希望各位供应商把好质量关，盖好雨布。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

重庆玖龙固废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：纯白双胶纸边 1520 元/吨；A 级页子纸 1450 元/吨；B 级页子纸 1370 元/吨；书本废纸 1330 元/吨；小花纸 1270 元/吨；固废大花统货 1240 元/吨。

二、固废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2025 年 09 月末 B 级固废市场均价在 1644.20 元/吨，较去上月相比增加 78.13。整个市场经济萧条和下游需求小幅回升，市场供求基本平稳。

三、废纸相关市场行情分析

3.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，智利 Arauco 公布的 9 月外盘报价显示，针叶浆银星报 700 美元/吨价格持平，2025 年 8 月，中国针叶浆进口量约为 61.4 万吨，环比下降了 5.0%，同比下降了 10.1%，全年累计进口量 27.3 万吨，同比-13.3%。阔叶浆方面，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，上涨 20 美元/吨，据海关数据显示，2025 年 8 月阔叶木片进口数量 125.9 万吨，环比-6.1%，同比-1.0%，

全年累计进口量 1007.3 万吨，同比-12.3%。本色浆方面，Arauco 金星 8 月持稳 590 美元/吨；2025 年 8 月本色针叶浆进口数量 9.0 万吨，环比+12.9%，同比-10.0%。全年累计进口量 72.2 万吨，同比+7.9%。化机浆方面，化机浆昆河报价 450 美元/吨，2025 年 8 月化机浆进口数量 6.0 万吨，环比-27.4%，同比-49.4%。全年累计进口量 86.9 万吨，累计同比-5.4%。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，当前纸浆市场呈现供需双弱格局，现货市场走势清淡，期现分化明显，截至目前，山东市场针叶浆报盘参考 5650 元/吨，较月初下降 70 元/吨；阔叶浆报盘参考 4250 元/吨，较月初上涨 70 元/吨，针叶浆市场供需双弱，价格受成本支撑与国产低价浆替代影响，涨跌空间有限。阔叶浆受外盘提价支撑，贸易商惜售情绪升温，推动价格小幅上涨，但下游需求仍以刚需为主，涨幅受限。

2025 年 9 月份针叶浆现货市场均价在 5650 元/吨，环比跌幅 1.5%较上月持平，阔叶浆现货市场均价在 4250 元/吨，较上月环比涨幅 1.1%，本色浆现货市场均价在 4900-4950 元/吨，环比跌幅 1.7%，同比跌幅 8.2%；化机浆现货市场均价在 3800 元/吨，环比持平，同比涨幅 4.1%。2025 年 9 月份纸浆现货市场呈现供需双弱、价格震荡的态势，针叶浆主流品牌现货含税均价约 5650 元/吨，价格环比持平，但受老仓单压制及国产低价浆替代影响，反弹乏力，阔叶浆现货含税均价约 4250 元/吨，环比上涨 1.1%，外盘报涨提供成本支撑，但国内高库存和下游需求疲软限制涨幅，供应端：港口库存虽环比小幅去库至 203 万吨左右，但仍处历史同期高位，供应压力未明显缓解。国际浆厂阔叶浆外盘维持高位，但国内需求端承接有限，需求端：下游原纸市场观望情绪浓厚，“金九银十”旺季需求兑现缓慢，采购以刚需为主。生活用纸、白卡纸等部分品类虽有提涨计划，但落实情况需观察，市场展望短期价格预计延续弱势震荡。一方面，成本支撑（如外盘报价）限制价格下行空间；另一方面，高库存和需求疲软抑制价格上涨动力，四季度若无重大供需变化，市场或维持震荡寻底态势，需关注下游原纸提涨落实情况、库存去化进度以及宏观政策对需求的潜在影响。建议持续跟踪市场动态，合理安排采购和生产计划。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2511 合约，开盘价 5014 元/吨，最高价 5018 元/吨，最低价 4910 元/吨，结算价 4965 元/吨，下跌 114 元/吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，9 月份国产浆市场呈现底部震荡格局，供需矛盾未明显缓解，价格波动较小，国产阔叶浆板市场均价含税出厂 4250 元/吨，环比上涨 1.1%；化机浆市场均价含税出厂

报 2400 元/吨，环比持平，实单成交可商谈，2025 年 9 月国产浆市场处于供需调整期，供应增加与需求分化并存，价格走势受库存、国际形势和汇率等因素影响较大。企业需关注产能释放节奏、下游需求变化及政策风险，合理调整库存和采购策略。

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，夹江汇丰本色竹浆参考报价为 3900-4100 元/吨，永丰浆纸漂白浆板参考报价 4500 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参考报价为 4200 元/吨，临沧南华漂白甘蔗湿浆参考报价 3600 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购，辽宁振兴生态苇浆暂无报价，漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格主流稳定，个别呈现窄幅震荡运行，白卡纸市场新增产能主要集中在下半年投产，与下半年需求整体好于上半年有关。但在需求整体复苏缓慢以及市场供大于求格局下，市场表现出易跌难涨的行情，因此产能及产线的变化对市场走势影响力度加大。下半年在新产能陆续释放的背景下，传统需求淡旺季波动规律将被打破，市场整体季节性运行规律将减弱。

本月，白板纸市场价格主流稳定，部分白板纸纸厂促涨心态较强。上旬白板纸市场纸厂陆续发布 10 月停机通知，并同时发布 9 月下旬涨价计划。在成本支撑及“金九”的带动下，纸厂促涨意向不减，预计中旬市场局部仍存上涨预期。9 月上旬白板纸市场走势稳定为主，个别上涨。具体来看，上旬规模纸厂天津基地于 9 月 8 日针对中低端产品上调 50 元/吨，华东地区部分纸厂亦发布涨价通知，但个别纸厂尚未落实涨价。9 月 11 日，规模纸厂东莞基地上调 50 元/吨，华南地区多数纸厂积极跟涨，华东地区部分纸厂亦发布 9 月 12 日提涨通知。中旬规模纸厂太仓基地和重庆基地分别计划于 15 日和 16 日上调 50 元/吨，东莞基地发布 9 月 26 日提涨通知，华东地区部分中小厂发布 9 月中旬提涨通知，但涨价落实情况仍需进一步跟进。预计 10 月市场将处于僵持过渡期，纸价易稳难涨，但整体上涨动力不足。

本月，箱板纸、瓦楞纸市场稳中局部小幅上调趋势，规模纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，中小纸企部分跟进。东莞地区规模纸企上调高端牛卡纸价 30 元/吨，当地高端

牛卡纸企业多有跟进。下游二级厂原纸采购频率放缓，市场交投气氛转淡。然原料成本依旧高企，叠加北方地区部分纸企停机检修及纸企库存多处于中位偏低水平。大部分纸厂暂无涨价计划。近期进口木浆价格波动调整，成本面变化不大，对牛皮纸行情影响一般。进入9月份关注供需面增长情况，短期利好因素不强，预计箱板纸、瓦楞市场价格稳定为主。预计短期纸价或延续稳中小幅上行走势。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸现货市场走势，可以从以下几点来看：其一，期货上市临近，业者心态不一。从生产企业角度来看，目前规模纸厂对于期货上市态度较为积极，视其为锁定利润、消化库存的潜在渠道，关注交割品牌设立带来的品牌溢价和销售机会；而中小纸厂相对偏谨慎观望，成本、规则复杂性以及套保效果是主要的痛点。其二，市场暂无新增停机检修计划，山东地区前期停机产线计划复产，市场供应压力预期增加；且华南地区仍存85万吨新产能待投放，随着新产能开工爬升，区域供给能力进一步增强。预计9月份双胶纸产量环比增加4.68%。其三，从出版招标或延后需求端来看，9月份社会面订单尚无明显支撑，预计整体保持平稳为主，而春季学期出版招标工作预计在近两年推迟惯性影响下，开标节点或延后。另外，双胶纸期货将于9月10日在上海期货交易所上市，上市初期下游印刷和出版行业或维持观望，出版招标或延期至国庆后。其四，成本端小幅上行9月份上游木浆市场存提涨预期，阔叶浆外盘报涨20美元/吨，对国内纸浆现货市场存在一定提振作用，但目前纸企采浆偏刚需为主，对高价原料接受度较低，或一定程度抑制浆价涨幅，对双胶纸支撑有限。

总体来看，9月份双胶纸市场需求端支撑不足，或继续对纸价形成牵制。双胶纸市场刚需支撑未至，社会面需求偏弱，出货压力下，预计纸价下行为主。月末出版招标临近，或存个别纸企提前喊涨，对于交投氛围存在短期带动，实际执行有待观望。另外，随着双胶纸期货上市，现货价格短期扰动增加，但预计上市初期双胶纸价格走势仍遵循基本面运行。

目前，市场上高白双胶纸山东市场主流意向成交价格在4600-4900元/吨，部分本白双胶纸价格在4400-4600元/吨区间，价格较稳定，另有部分小厂货源价格偏低。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

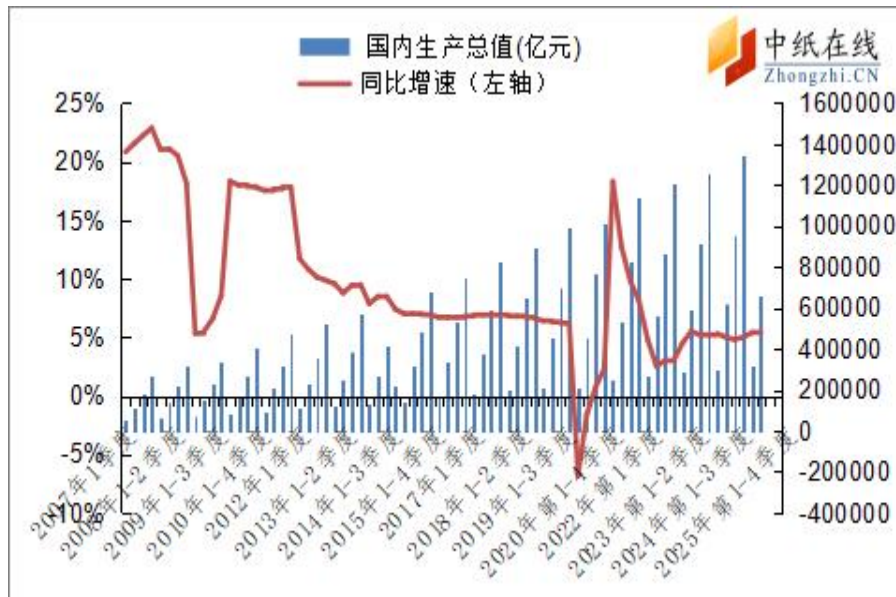


图 3：2007-2024 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

国家统计局发布数据显示，2025 年第二季度，初步核算，二季度国内生产总值 341778 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%。

2024 年 1-4 季度国内生产总值（GDP）1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。

分产业看，第一产业增加值 91414 亿元，比上年增长 3.5%；第二产业增加值 492087 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 765583 亿元，增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.6%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

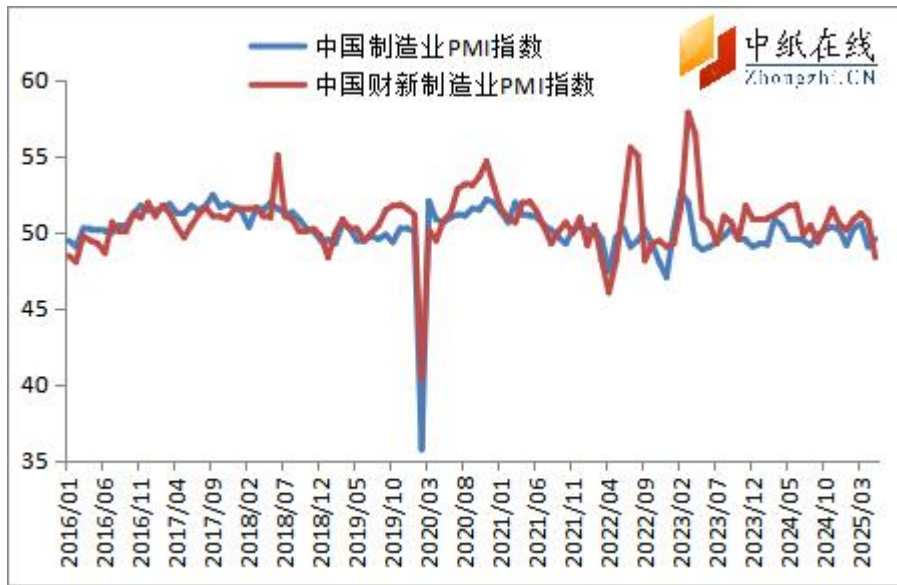


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

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 时，则反映制造业经济收缩。

2025 年 8 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月上涨-0.3 个百分点，制造业景气水平有所回落。

从企业规模来看，大型、中型和小型企业的 PMI 分别为 49.2%、48.8%和 48.7%，均低于临界点 50%，且比上月分别下降 2.0、1.1 和 0.9 个百分点 1。

从分类指数来看，生产指数为 49.8%，比上月下降 2.8 个百分点，表明制造业企业生产略有放缓；新订单指数为 49.2%，比上月下降 2.6 个百分点，表明市场需求有所回落；原材料库存指数为 47.0%，比上月下降 0.2 个百分点，表明主要原材料库存量有所下降；从业人员指数为 47.9%，比上月下降 0.3 个百分点，表明企业用工景气度有所回落。

4.3 人民币汇率走势图



图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

9月29日盘中，人民币对美元中间价，报7.1089，较上一交易日中间价7.1152增加-0.63个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）



图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

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。

最新数据显示，2025 年 9 月 29 日，波罗的海干散货指数（BDI）为 2059 点，较前一交易日上涨 0.4%。

波罗的海干散货运价指数周五收跌，且周连续第二周录得周线跌幅，受累于海岬型船需求低迷。波罗的海干散货运价指数下跌 32 点，或 2.1%，报 1521 点，为自 6 月 4 日以来最低水平。本周该指数累计跌逾 8%。海岬型船运价指数下滑 125 点或 5.3%，至 2220 点。该运价指数已经连跌九个交易日，本周则累计跌 18.5%。海岬型船日均获利下降 1039 美元，至 18408

美元。巴拿马型船运价指数上涨 22 点，或 1.5%，报 1490 点，为连续第五个交易日走高。本周该指数累计上涨逾 8%。巴拿马型船日均获利上涨 196 美元，至 13410 美元。超灵便型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1009 点。

4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

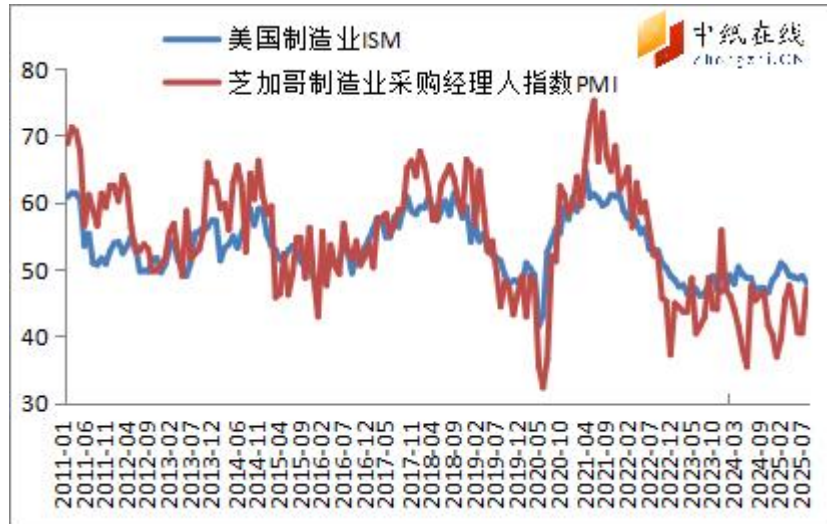


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2025 年 8 月，美国 ISM 制造业库存指数 48.7；较预期值 7 月前值 48 上涨 0.7 个点。

2025 年 8 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 41.5；较预期值 7 月前值 47.1 上涨-5.6 个点。

五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建

常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

六、要闻回顾

法国爱森 15 亿元“链主”项目落子南宁 广西造纸向“绿”向“新”再跃级

9 月 26 日，随着南宁市政务服务中心、生态环境局先后印发批复文件，爱森（南宁）特种材料有限公司“广西纸业发展产业链融合项目”正式拿到“能评+环评”双通行证，全面转入

建设加速期。这个被写入自治区“十四五”造纸产业规划的外资“链主”项目，总投资 15 亿元，建成后将成为法国爱森集团（SNF Group）在华南最大的特种化学品生产基地，为广西冲刺千亿级现代造纸集群再添“绿色引擎”。

湖北金庄科技拟上马 6600 包装纸机项目

近日，湖北金庄科技再生资源有限公司公示了废纸回收再利用年产 30 万吨环保包装纸改扩建项目。项目拟增加幅宽 6.6 米高强瓦楞纸生产线 1 条，配套废纸制浆设备，占地约 140 亩，总建筑面积约 65000m（包含造纸车间、制浆车间、成品仓库及原料库等），扩建日处理 10000 立方米污水处理站 1 座。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008