

纸浆周报

(10.11-10.17)

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 9 月乌拉圭阔叶浆出口总量 38.87 万吨，环比-11.0%，同比-1.1%，累计同比+9.1%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量 19.30 万吨，环比 +11.7%，同比-2.5%，累计同比+21%。

2、9月16日报道：据悉，智利 Arauco 公布 2025 年 9 月报价，针叶浆银星 700 美元/吨、阔叶浆明星 540 美元/吨、本色浆金星 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 9 月纸浆进口量为 295.2 万吨，环比+11.3%，同比+10.3%，全年累计进口量 2706.1 万吨，累计同比+5.6%。

PPPC 数据显示：世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 6 月底为 46 天(标准计算方式)，漂白软木浆库存天数较上期增加 4 天，为 50 天;漂白硬木浆库存天数较上期下降 4 天，为 44 天，世界 20 国商品浆供应商 6 月总出货量环比上涨+8.5%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨+2.6%，漂白硬木浆出货量环比上涨+12.1%。

据 Europulp 数据显示，2025 年 8 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+7.6%，同比+9.8%，库存总量由 7 月末的 152.78 万吨上涨至 164.41 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 8 月欧洲木浆库存量 70.78 万吨，环比+3.5%，同比+11.3%；欧洲木浆消费量 70.08 万吨，环比-13.7%，同比+2.4%。

进口木浆市场

木浆市场：本周进口木浆现货市场呈现明显的分化走势，主要浆种价格变化不一。其中，针叶木浆价格承压下行，而阔叶木浆价格则保持坚挺，甚至小幅上探，形成鲜明的“背道而驰”之势，这种分化主要源于不同浆种的供应结构、库存水平及下游需求差异，截至 10 月 16 日，山东地区针叶木浆市场均价为 5550 元/吨，较 10 月 1 日下降 1.48%；同期阔叶木浆市场均价为 4250 元/吨，较 10 月 1 日上涨 0.39%，本色浆和化机浆均价较节前一周下跌，整体市场氛围观望为主。

从价格指数来看，木浆市场整体处于供需再平衡阶段，虽然港口库存维持高位，但成本支撑与库存压力形成了多空拉锯格局，导致价格波动区间收窄。

供应方面，阔叶浆报盘 540 美元/吨上涨 20 美元/吨，本色浆金星报盘 590 美元/吨持平，针叶浆报盘 700 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，纸浆市场现货市场区间内盘整运行，市场交投积极性欠佳一般，山东市场主流纸浆品牌现货含税参考价：针叶浆银星 5500 元/吨，阔叶浆金鱼 4250 元/吨，本色浆金星 4850 元/吨，化机浆昆河 3700 元/吨，供需方面，截至 2025 年 10 月 16 日，中国纸浆主流港口样本库存量:207.4 万吨，较上期去库 0.3 万吨，环比下降 0.1%，库存量在本周期呈现窄幅去库的走势，**针叶浆**，截至本周，本周市场价格延续弱势下行态势，截至 10 月 16 日，山东地区针叶木浆市场均价为 5550 元/吨，银星针叶浆现货均价为 5560 元/吨，较上周下跌 30 元/吨；俄针现货均价为 4925 元/吨，较上周下跌 85 元/吨。针叶浆价格走低主要受期货价格下跌、港口库存高企及老仓单压制近月合约等因素影响；**阔叶浆**，阔叶木浆则表现相对强势，本周价格坚挺上浮，截至 10 月 16 日，山东地区阔叶木浆市场均价为 4250 元/吨。阔叶浆市场的贸易商普遍延续惜售情绪，多数挺价运行，个别高价等待下游实单跟进，江浙沪市场个别牌号价格甚至上探 10 元/吨。阔叶浆的强势主要源于部分品牌货源供应偏紧，以及贸易商的挺价信心。**本色浆**，市场采买疲弱，业者让利出货，参考报价金星 4870 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	10月11日	10月12日	10月13日	10月14日	10月15日	10月16日	10月17日
针叶浆	银星	5550	5550	5550	5580	5580	5600	5600
阔叶浆	金鱼	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250
本色浆	金星	4900	4900	4850	4850	4850	4870	4870
化机浆	昆河	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800

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木混合阔叶浆广东地区报价暂参考 4350 元/吨，本色竹木混合阔叶浆报价 4100 元/吨，**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，贵州赤天化参考报价 4500 元/吨，四川夹江汇丰纸业竹浆价格稳定，本色竹浆板出厂报价 4200 元/吨，四川永丰竹浆漂白竹浆板报价参考 5300 元/吨，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 4750 元/吨，云南临沧南华甘蔗浆价格参考，本色甘蔗浆板出厂参考报价在 4100 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：

国废市场表现：

本周，双节临近废纸需求持续小幅回升，个别纸企市场价格大，部分纸企废纸采购价格波动频繁，主要受原材料价格、市场供需关系以及环保政策等因素影响。近期，随着包装行业旺季的到来，对废纸的需求可能有所增加，从而推动了部分纸厂上调收购价格。从区域来看，华东、华中、华南等地区部分纸厂上调价格，反映出这些地区市场需求较为旺盛。而华南地区个别纸厂下调价格，可能是由于当地市场供应相对充足。其中，华北地区国废主流价格下滑 20-30 元/吨；华中地区废纸价格小幅波动，个别纸厂采购价小幅调整 20 元/吨左右；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小幅调整 20 元/吨。预计后期市场，废黄板纸价格延续当前小幅震荡下行，市场交投趋于平稳。

白废纸方面：废旧书本价格，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 1010-1950 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，白卡纸市场价格整体走稳，白卡纸市场涨价势头有所增加，北方市场随着雨水天气减少近日市场交投恢复，价格开始上涨。大厂有减少低克重白卡纸排产计划，低克重白卡纸涨价幅度增加，市场业者低价售，有上调纸价意向。短期白卡纸市场供应能力虽有增加，但个别纸厂主产高克重白卡纸，低克重产品因货少涨价幅度加大，对白卡纸行情起到提振作用，预计近日白卡纸市场价格或继续上涨。

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暂稳，白板纸市场交投一般，大部分纸厂开工正常，供应稳定，终端需求一般，下游按需采购为主，经销商随行就市成交，维护老客户出货。灰板纸市场供需面变化不大，大部分纸厂开工正常，供应稳定，个别规模纸厂交叉生产其他产品，终端需求一般，下游按需采购为主，经销商维护老客户出货，随行就市成交。原料废纸价格上涨，成本利好支撑白板纸行情，预计白板纸市场稳定为主。

本周，瓦楞及箱板纸市场呈稳中局部小幅上扬走势。受原料成本承压及供应端减量等因素影响，河北、山东等地部分纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 30-50 元/吨。另规模纸企多基地涨价计划已提前至 16 日及 20 日执行，市场涨价氛围不减。虽下游需求暂无明显利好支撑，然原料废黄板纸及进口再生浆供应紧张下，原料成本依旧高位承压，预计短期纸价或以稳中小幅上行为主，纸价下行风险明显减弱。

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	25 年 09 月	25 年 10 月
银星	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720	700	700
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	25年09月	25年10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	540	540
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	25年09月	25年10月
金星	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	590	590	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	25年09月	25年10月
昆河（75		500	500	500			450		480					450	450	450	450

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2025 年 10 月 17 日，漂针浆中纸指数为 120.14，环比涨幅+0.25，漂阔浆中纸指数为 98.52，环比涨幅+1。

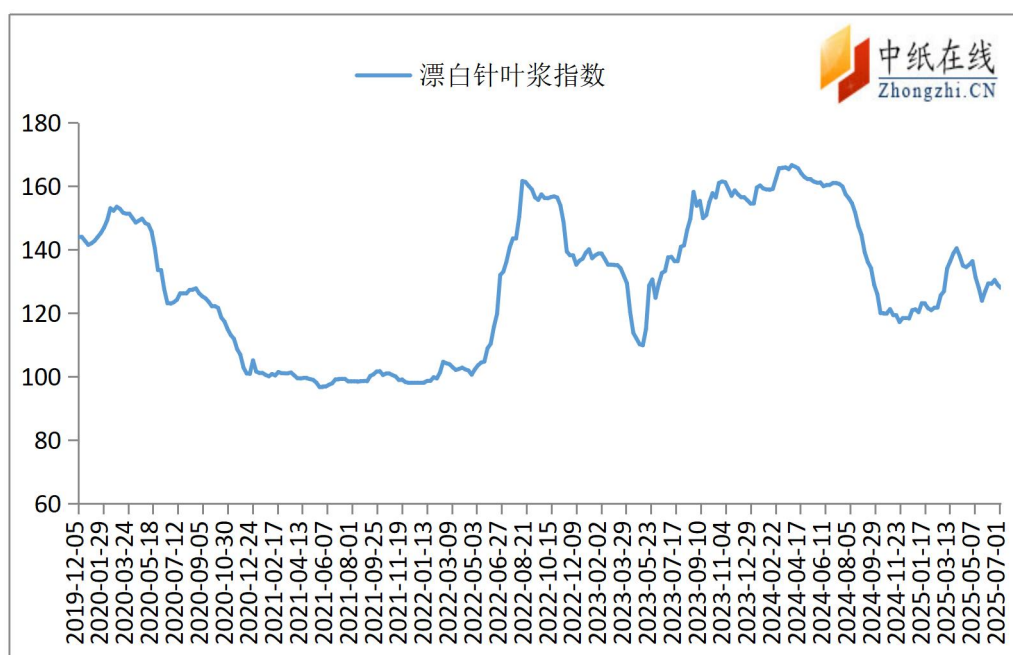


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

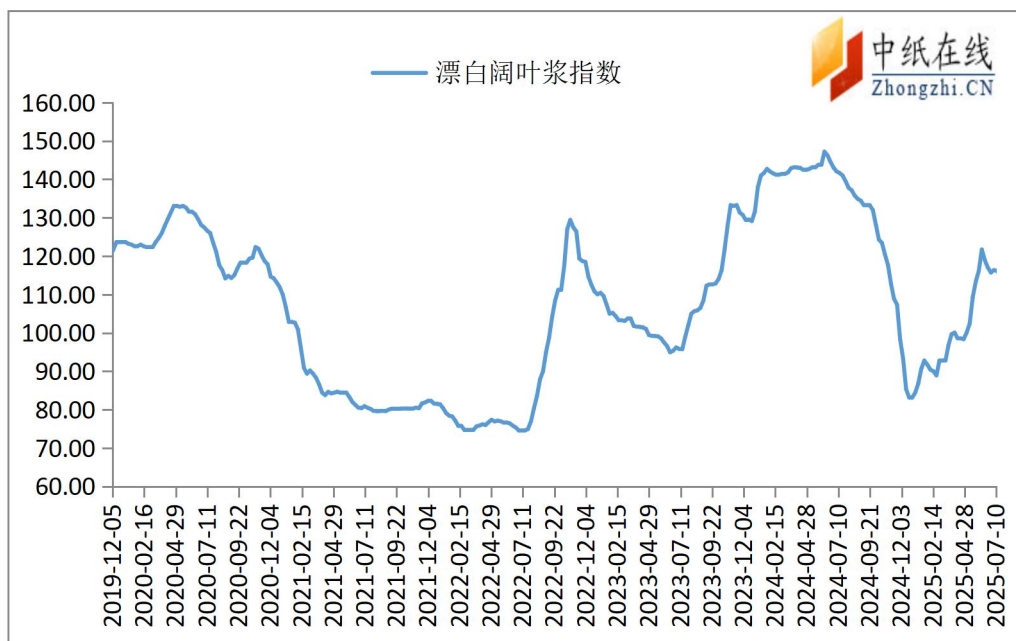


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

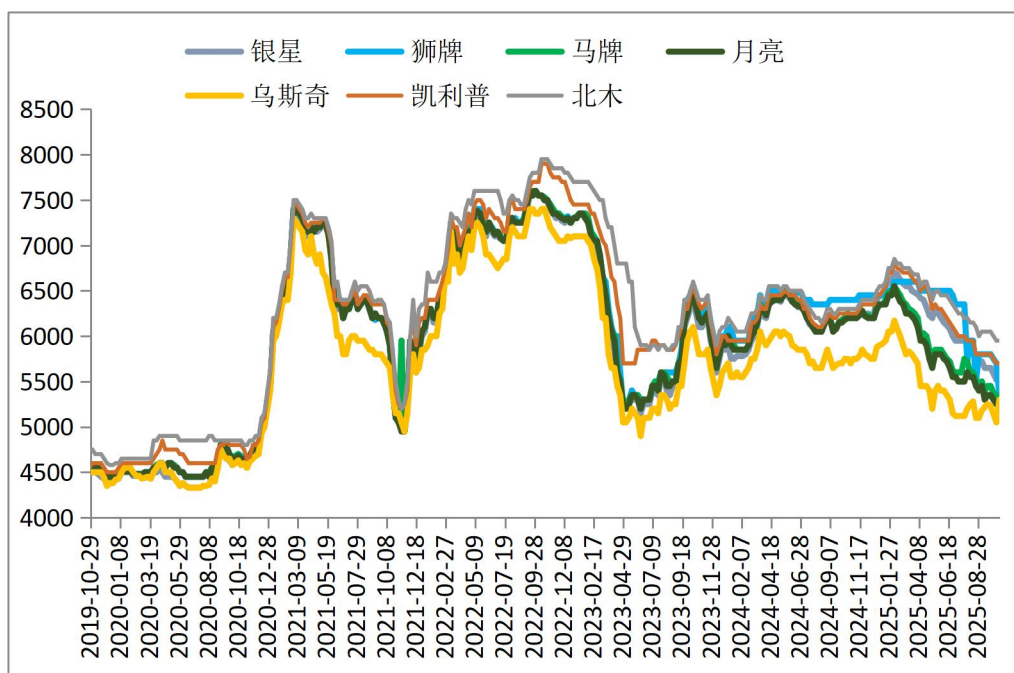


图 3：进口漂针浆现货价格走势

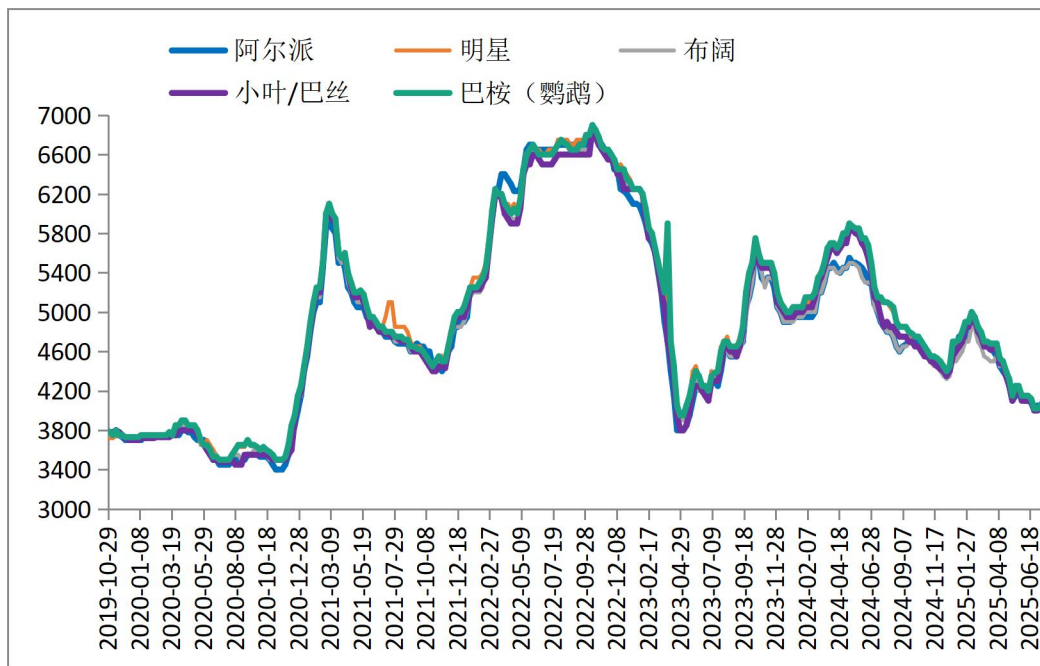


图 4：进口阔叶浆现货价格走势

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	4350	-	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	5300		漂白竹浆出厂报价
夹江汇丰纸业	4200		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	4750		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	4100		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 10 月 17 日波罗的海干散货指数为 2069 点，比 10 月 10 日 1936 点，环比增幅+133 点。

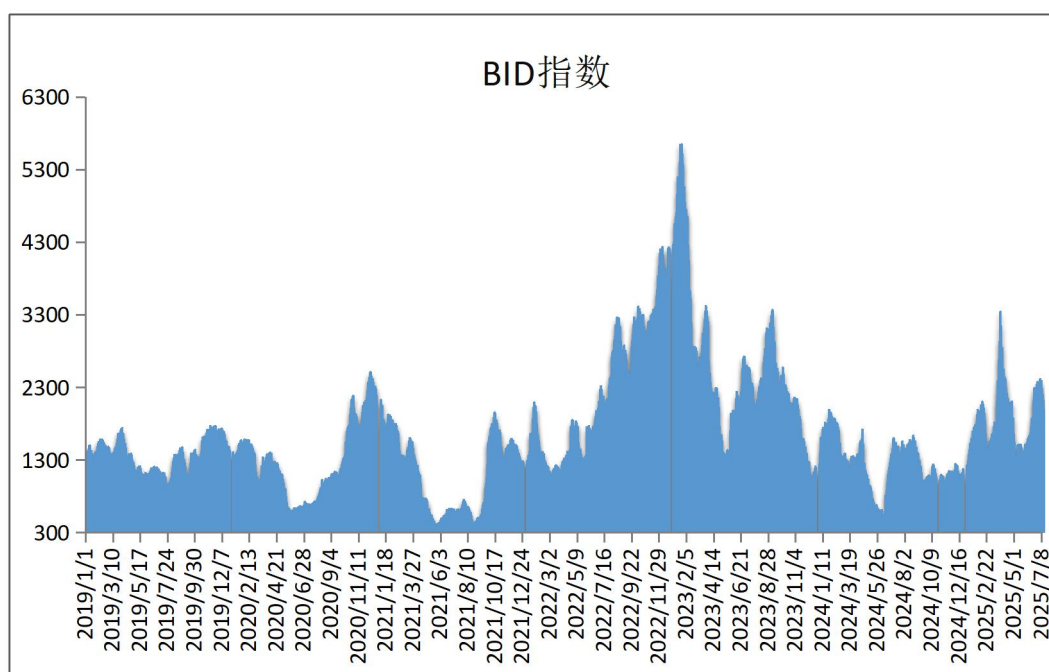


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

2025 年 1-8 月造纸行业经济运行概况

据统计，2025 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量为 10665.9 万吨，同比增长 2.7%，其中，广东省产量为 1560.44 万吨，同比下降 8.5%，占全国 14.63%。

全国机制纸及纸板营业收入累计 9167.1 亿元，同比下降 1.9%，其中，广东省营业收入为 1549.74 亿元，同比下降 6.5%，占全国 16.91%。

全国机制纸及纸板利润总额累计 229.3 亿元，同比下降 18.8%，其中，广东省利润总额为 17.63 亿元，同比下降 42.3%，占全国 7.7%。

泉州纸业印刷产业集群，企业数量和年产值均占全省三成

作为泉州九大千亿产业集群之一，纸业印刷产业集群的企业数量和年产值均占全省三分之一。

泉州纸业印刷产业集群涵盖上游造纸(再生纸、特种纸)、中游印刷(数字印刷、绿色印刷)、下游包装(智能物流包装、文创产品)，已形成研发设计、制版印刷、塑料软包装、印铁制罐、纸制品、特种印刷、原辅材料等“一条龙”的完整印刷产业链。印刷设备拥有量全省第一，包装装潢印刷品占全省近 70%。

全市形成“中心城区—晋江—石狮—南安”四大印刷集中区。中心城区重点布局书刊、商务、文创印刷；晋江是以恒安集团为代表，形成了完整的生活用纸和卫生用品产业链，磁灶镇打造国家级包装印刷产业基地；石狮果蔬、水产品运输包装配套完善，纸箱、纸袋产能密集；南安建陶、水暖、石材产品外包装印刷集聚，就地配套率超过 90%。

卫生用品企业集中在洛江、晋江、南安，产业链及配套完整，涵盖卫生用品各个品类及机械设备、原辅材料等产业上下游，产品以婴幼儿纸尿裤、卫生巾为主，已成为全国最大的一次性卫生用品生产与出口基地，出口量占全国出口总量的近 50%。

主要海外木浆产能变化情况：

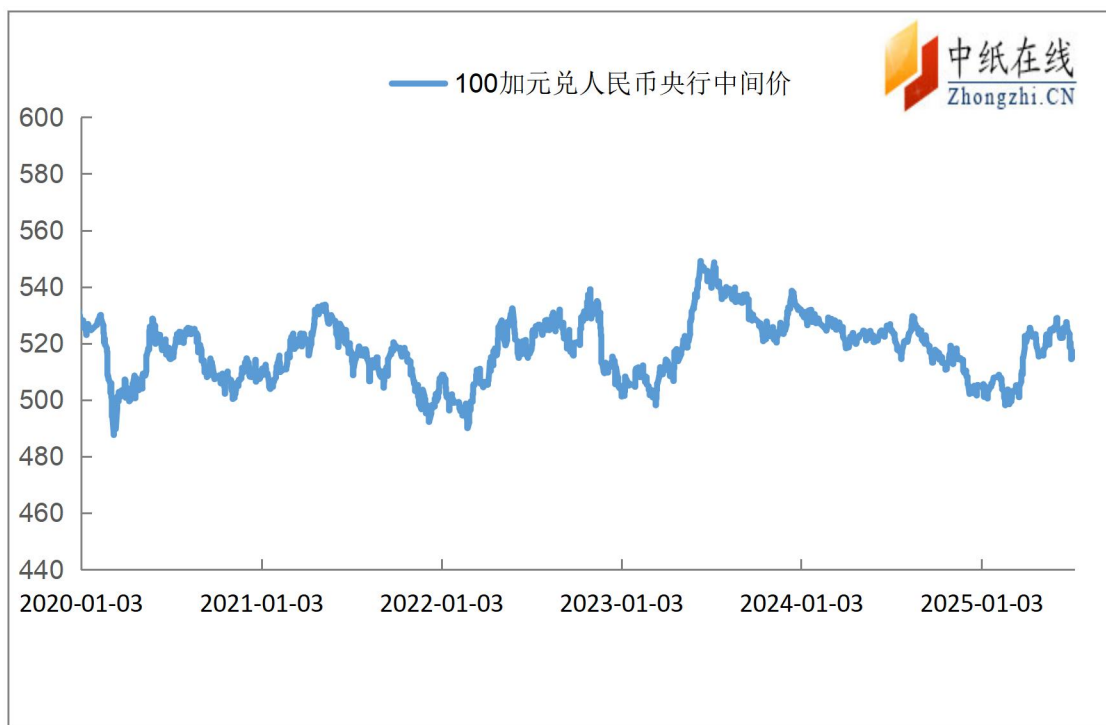
时间	国家	企业	浆厂	浆种	产能(万吨)
23Q1	智利	Arauco	MAPA	阔叶浆	156
23Q1	乌拉圭	UPM	Paso de los Toros	阔叶浆	210
23Q1	加拿大	Canfor	Prince George	针叶浆/本色浆	-15.5
23Q3	芬兰	Metsä Fibre	Kemi	针叶/阔叶/本色浆	150
23Q3	巴西	CMPC	Guiba	阔叶浆	35
23Q3	芬兰	Stora Enso	Sunila	针叶浆	-37.5
23Q3	加拿大	P.E.	Espanola	针叶浆	-16
23Q3	美国	G.P.	Foley	绒毛浆/溶解浆	-53
23Q4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

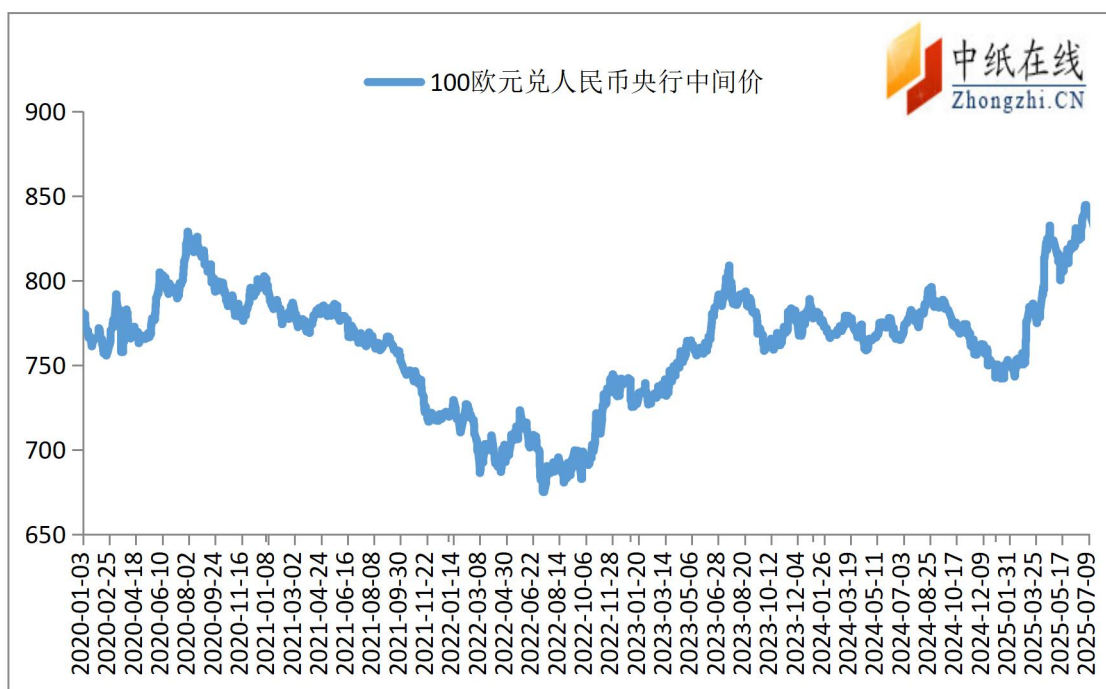
投产时间	工厂	地点	品种	产能（万吨）
2024年4月	仙鹤股份	湖北	化学浆	10
2024年7月	联盛纸业	福建漳州	阔叶浆	170
2024年8月	仙鹤股份	广西来宾	化学浆	40
2024年9月	仙鹤股份	湖北	漂白化学浆	10
小计				230
预计2024年10月	玖龙纸业	广西北海	化学浆	90
预计2025年初	华泰集团	山东	漂阔浆	70
预计2025年2Q	玖龙纸业	湖北荆州	漂白化学浆	65
小计				225

外汇走势图

加元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



美元兑人民币走势图

