

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

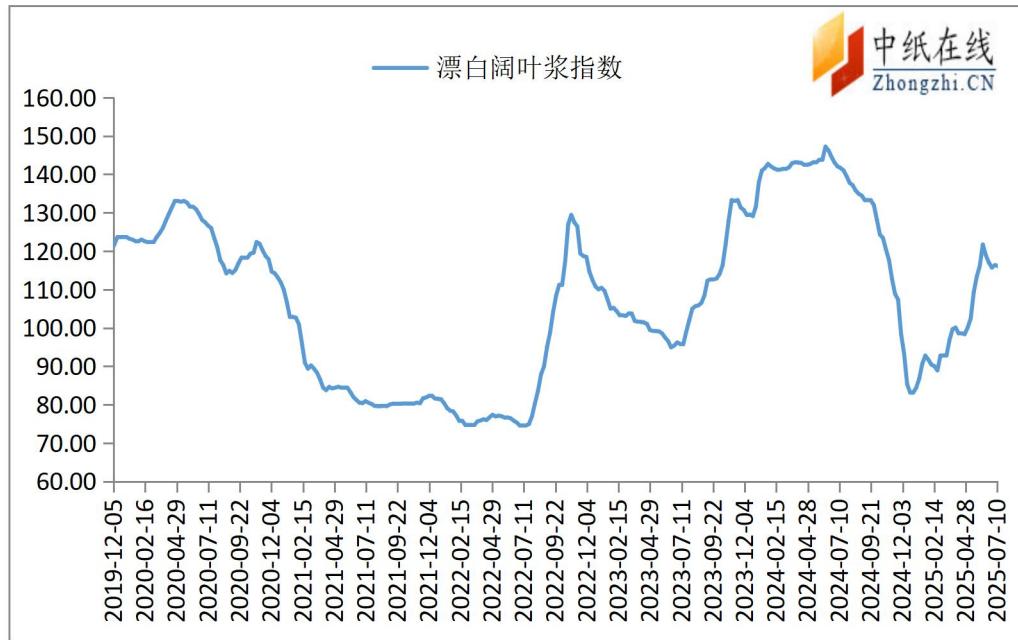


图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势图

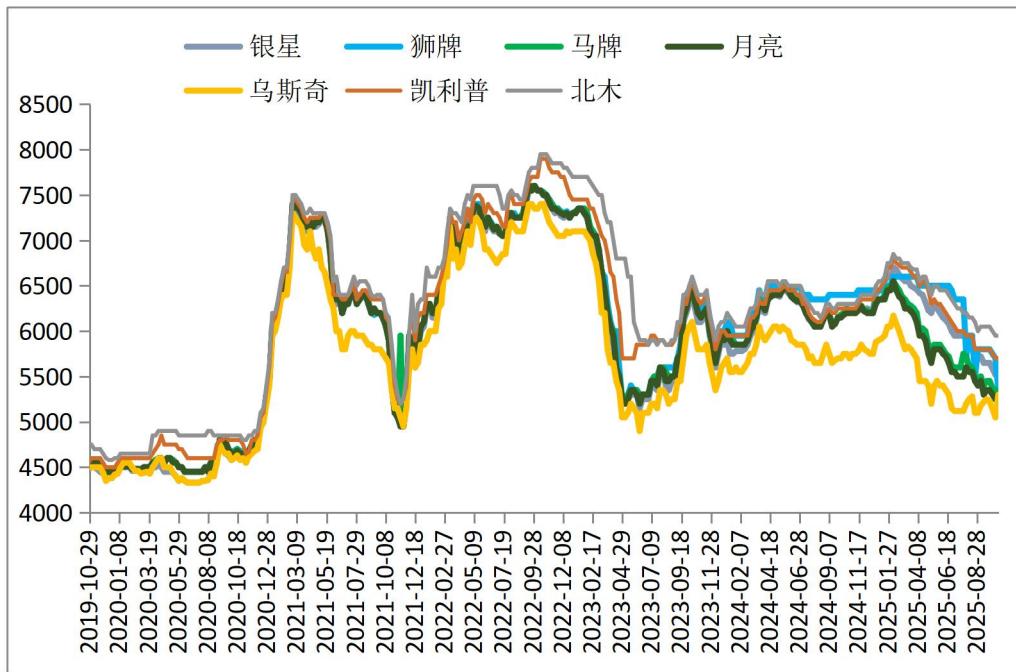
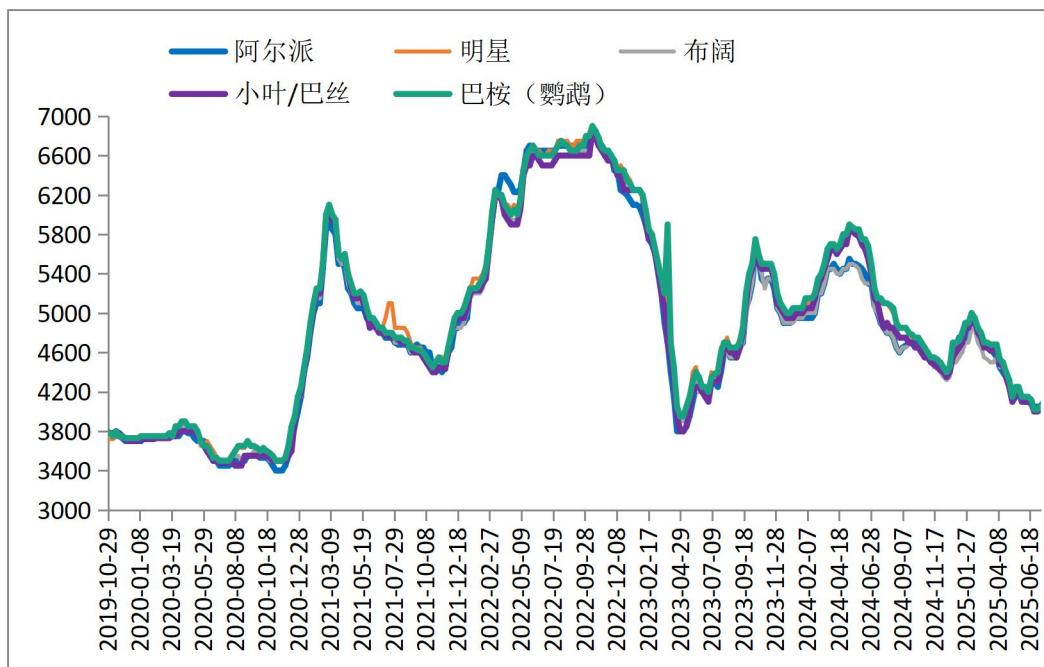


图 3：进口漂针浆现货价格走势图



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）

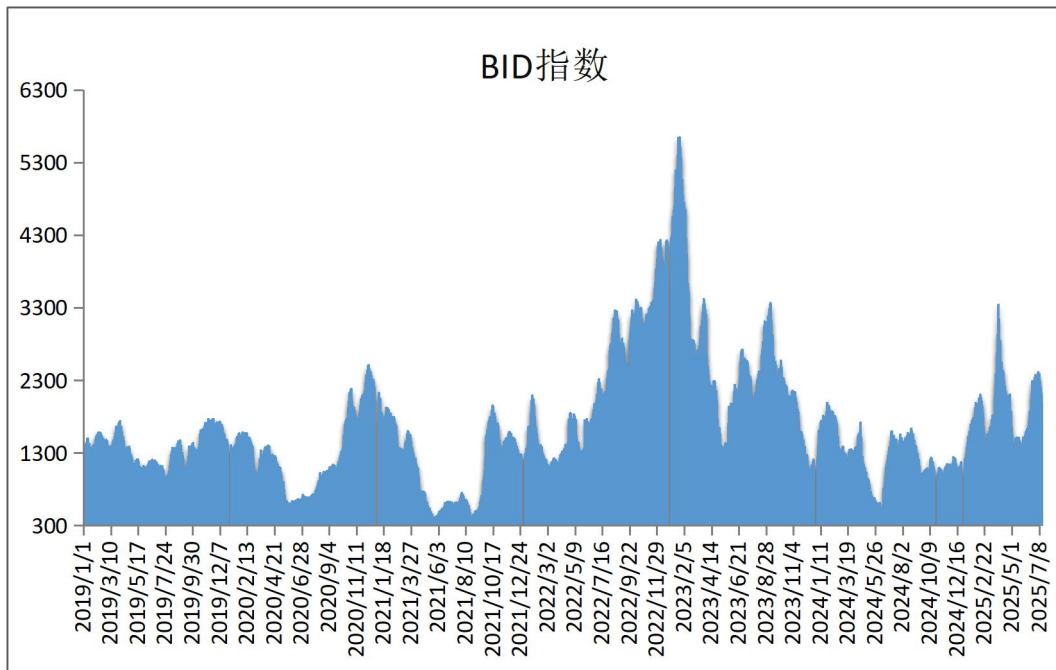
| 类型 | 厂家 | 出厂价 | 周涨跌 | 备注 |
|----|---------|------|-----|---------|
| 草浆 | 沁阳昊林纸业 | 3000 | | 本色草浆，含税 |
| | 辽宁国力源草浆 | - | | 稻草浆 |
| 苇浆 | 振兴生态苇浆 | - | | 湿浆 |
| | 新疆博湖 | - | | 苇木浆 |

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:

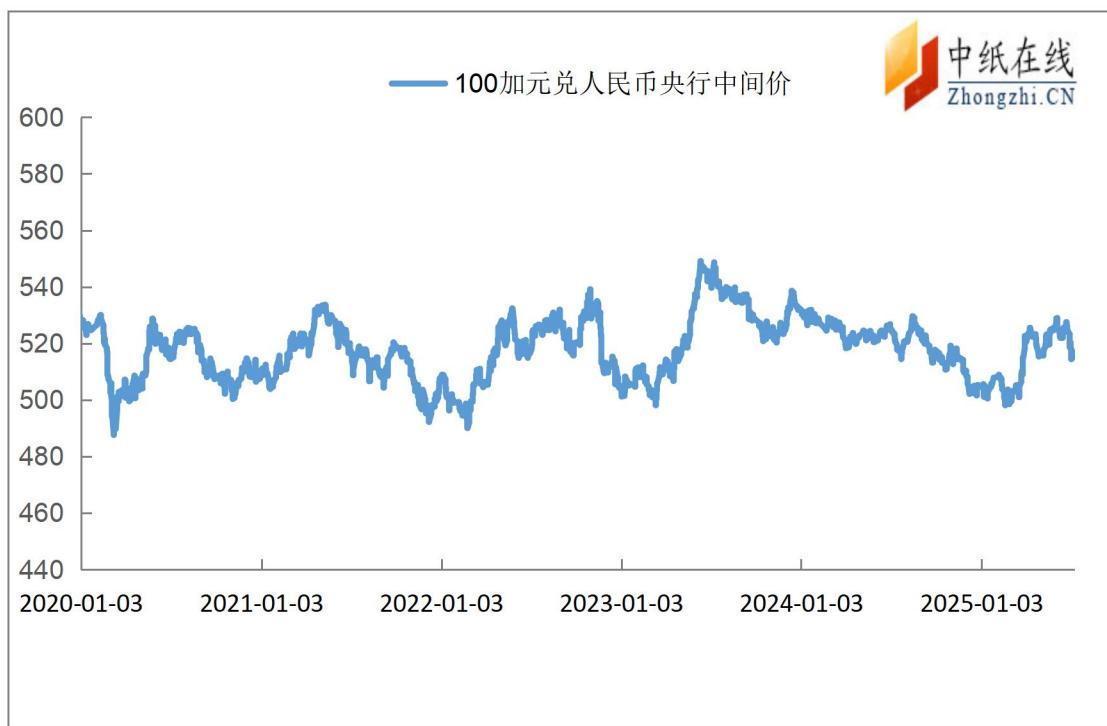
| 时间 | 国家 | 企业 | 浆厂 | 浆种 | 产能(万吨) |
|------|-----|-------------|-------------------|-----------|--------|
| 23Q1 | 智利 | Arauco | MAPA | 阔叶浆 | 156 |
| 23Q1 | 乌拉圭 | UPM | Paso de los Toros | 阔叶浆 | 210 |
| 23Q1 | 加拿大 | Canfor | Prince George | 针叶浆/本色浆 | -15.5 |
| 23Q3 | 芬兰 | Metsä Fibre | Kemi | 针叶/阔叶/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:

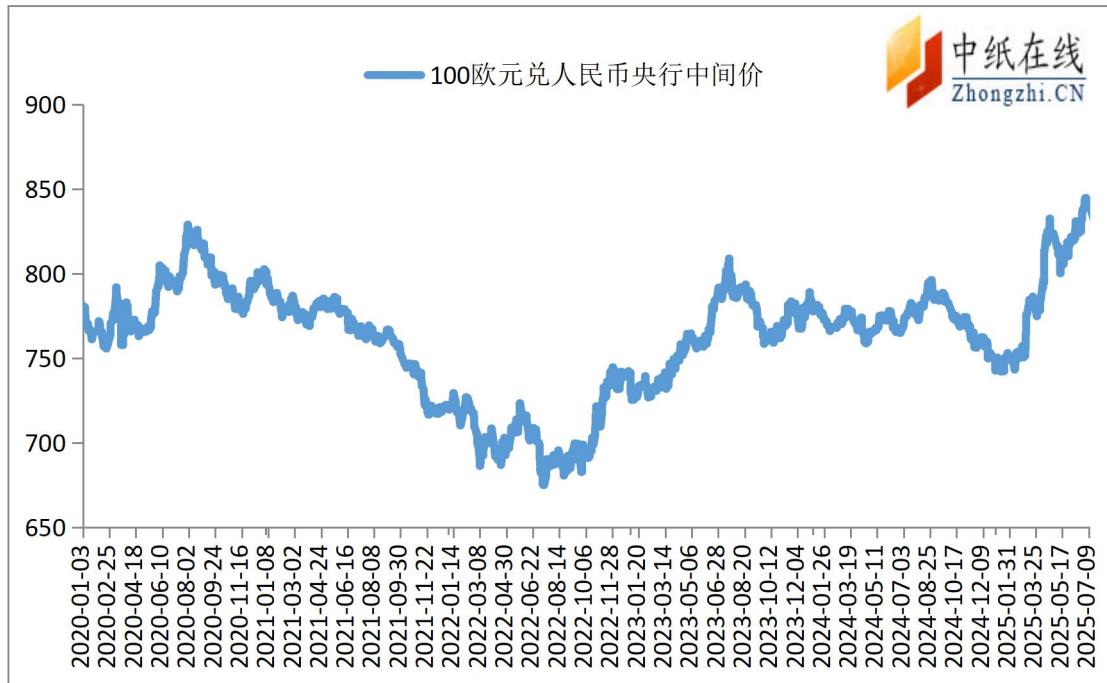
| 投产时间 | 工厂 | 地点 | 品种 | 产能(万吨) |
|------------|------|------|-------|--------|
| 2024年4月 | 仙鹤股份 | 湖北 | 化学浆 | 10 |
| 2024年7月 | 联盛纸业 | 福建漳州 | 阔叶浆 | 170 |
| 2024年8月 | 仙鹤股份 | 广西来宾 | 化学浆 | 40 |
| 2024年9月 | 仙鹤股份 | 湖北 | 漂白化学浆 | 10 |
| 小计 | | | | 230 |
| 预计2024年10月 | 玖龙纸业 | 广西北海 | 化学浆 | 90 |
| 预计2025年初 | 华泰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

